

## CONTENIDO

Resumen	2
Vivienda	3
Crecimiento a corto plazo	3
Comercio minorista	4
Inversión	5
Exportaciones	6
Importaciones	6
Deuda externa	7
Recaudo fiscal	8
Confianza del consumidor	9
Inflación	9
Desempleo	10
Conclusión	12

El contenido presentado a continuación, hace referencia a un monitoreo del comportamiento anual para abril de los principales indicadores económicos, teniendo como periodo de comparación abril del 2022. Se constituye como un insumo ilustrativo de la tendencia a corto plazo de la economía.

### **Carlos Augusto Chacón Monsalve**

Director ejecutivo del Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga  
Abogado, MA. en Seguridad y Defensa Nacionales; en Estudios Políticos e Internacionales

### **Alba Isabel García Giraldo**

Coordinadora del Observatorio de Impacto Económico de las Políticas  
Economista, MA. in Scienze Politiche

### **Samuel Carrillo Rivera**

Asistente de Investigación en el Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga  
Estudiante de Finanzas, Gobierno y Relaciones Internacionales de la Universidad Externado de Colombia

## RESUMEN

La economía se contrajo por primera vez en los últimos dos años, manufactura y construcción las actividades más afectadas.

El **comercio minorista** muestra que los hogares renuncian a la compra de vehículos y televisores, pero la demanda de alimentos, celulares y calzado permanece estable. La contratación de personal permanente crece a menos proporciones y continúa cayendo la vinculación de aprendices.

La **inversión extranjera directa** en el sector petrolero aumenta, aunque el subtotal de los demás sectores disminuye. Los colombianos registran menor inversión en el extranjero.

Con disminuciones, los combustibles y los productos de industrias extractivas continúan siendo el principal producto **exportado**.

Las manufacturas **importadas** presentan su mayor caída desde noviembre del año pasado, incrementos en la tasa de cambio estarían explicando este comportamiento.

Se duplican los **impuestos pagados** por empresarios y emprendedores; crece el recaudo por impuesto al consumo y al carbono.

Disminuye la **confianza de los consumidores**, sus perspectivas negativas frente a la economía nacional y doméstica los llevarían a disminuir el gasto, haciendo que las ventas del sector minorista continúen a la baja.

Mal momento para el **mercado inmobiliario**, incrementos en el precio de nuevas viviendas y en las tasas de interés para financiar su adquisición, hacen que menos familias se encaminen a convertirse en propietarias.

La **inflación** empezó a bajar: precios de los productos que consumen principalmente los hogares, suben de precio, pero menos que en meses anteriores.

El **mercado laboral** no presenta variaciones representativas en número de empleados ni en las posiciones ocupacionales de los ocupados con respecto al año pasado. Obreros o empleados particulares, así como trabajadores por cuenta propia, son las principales posiciones ocupacionales de la población ocupada.

## VIVIENDA

### **Menos familias encaminadas a convertirse en propietarias.**

Para el primer trimestre del año, el Índice de Precios de Viviendas Nuevas que mide la variación porcentual promedio de los precios, evidencia un incremento trimestral de 2,98% y anual de 9,39%, registrando crecimientos que no se presentaban desde 2015. Este incremento, unido a valores históricos en febrero de tasas de interés para la financiación de adquisición de vivienda VIS y no VIS de 16,6% y 18,0% respectivamente (valores que no se presentaban desde junio de 2009), estarían explicando que el mercado inmobiliario esté experimentando desistimientos por parte de familias que renunciar a hacerse propietarias de una vivienda.

De hecho, febrero es el mes con más desistimientos de familias a hacerse propietarias desde los últimos cinco años: 24.100 familias desistieron. En comparación al año anterior, cerca de un 15% menos de familias estarían encaminándose a convertirse en propietarias de una vivienda. Esta perspectiva empeora si tenemos en cuenta que cerca del 69,66% de estos desistimientos corresponden a viviendas VIS, aproximadamente 16.787 (el restante desistimiento equivale al 30,34%, aproximadamente 7.313 viviendas no VIS).

Por otro lado, la oferta de vivienda nueva en febrero también registró una caída. Para el mes, el lanzamiento de viviendas nuevas representó un tercio del lanzamiento del año anterior, esto equivale a una caída anual del 61,6%.

## CRECIMIENTO A CORTO PLAZO

### **La economía se contrae por primera vez en los últimos dos años, manufactura y construcción las más afectadas.**

**Para abril de 2023, la economía colombiana presentó su primera contracción anual en los últimos dos años, según el indicador de seguimiento a la economía ISE del DANE**, un indicador encargado de medir su crecimiento en el corto plazo. Observamos que esta contracción ya venía anticipándose. Este indicador de crecimiento económico a corto plazo venía presentando crecimientos decrecientes desde agosto del año pasado. El gráfico 1 muestra la tendencia que ha llevado desde enero de 2022.

Para abril, esta contracción es consecuencia de una desaceleración en la industria manufacturera y en la construcción (-6,83%). Este resultado mensual no sorprende si se tiene en cuenta que, en las cifras del PIB del primer trimestre del año, la industria manufacturera creció al 0,67% anual, cuando hace un año lo hacía al 10,39%, y que la construcción cayó en -3,11%, cuando hace un año crecía a 5,75%. La contracción de ambas actividades podría afectar la generación de empleos en el país, ya que juntas generan aproximadamente el 17,73% de los puestos de trabajo que existen actualmente en Colombia.

Gráfico 1: variación anual del Indicador de Seguimiento a la Economía del DANE



Fuente: Observatorio de Impacto Económico de las Políticas, datos del DANE

El sector agropecuario también se contrajo (-2,91%). Aunque el sector de actividades terciarias presentó un leve crecimiento (0,79%), observamos que el comercio, siendo la actividad que mayor número de empleos genera en el país (17,36%), y la que en mayor medida contribuye al producto interno bruto nacional (17,48%), presentó la mayor disminución entre todas las actividades terciarias. Esta caída del comercio se está manifestando en una disminución de las ventas del comercio minorista, principalmente en las ventas de carros particulares y electrodomésticos.

## COMERCIO MINORISTA

**Por segundo mes consecutivo caen las ventas del comercio minorista.**

**En abril de 2023 y por segundo mes consecutivo, caen las ventas del comercio minorista con respecto a su valor hace un año: este mes -6,88%, desde que inició el 2023 en -3,38%.** Encontramos que las tres principales mercancías a las que los hogares renunciaron fueron vehículos, es decir, carros particulares, camperos, camionetas y motocicletas (caen las ventas en -26,2%); artículos de ferretería, vidrios y pinturas (-17,3%); electrodomésticos (no incluyen los televisores) y muebles para el hogar (-10,3%).

Estos resultados evidencian un enfriamiento de la economía como consecuencia de la alta tasa de intervención del Banco de la República, que aplica como antídoto para controlar la

inflación, la cual se traduce en mayores costos de acceder al crédito de consumo por parte de los hogares, especialmente el dirigido a financiar la compra de vehículos y electrodomésticos.

Por su parte, con respecto al año anterior creció la demanda de los hogares por bebidas no alcohólicas (14,6%), televisores (9,9%), y artículos y utensilios de uso doméstico (7,5%). La demanda de los hogares por alimentos, celulares y calzado se mantiene estable, sus ventas no presentaron variaciones representativas. Hay que decir que el crecimiento de las ventas en televisores se dio principalmente el año pasado, ya que, en lo corrido de este año, son la cuarta mercancía que presenta disminuciones en sus ventas (-9,0%).

Con respecto a hace un año, el personal permanente ocupado en el comercio minorista creció 6,7%; cifra inferior al crecimiento anual reportado en el mes anterior (8,0%). Observamos que continúa cayendo la vinculación de aprendices y pasantes en etapa práctica, para este mes en -3,2%, una disminución superior a la que presentó el mes pasado -2,7% con respecto a su valor hace un año.

## INVERSIÓN

**La Inversión Extranjera Directa –IED– anual en el sector petrolero aumenta, pero el Subtotal de los demás sectores disminuye. Colombianos registran menos inversiones en el exterior.**

**Para el primer trimestre de 2023, con una disminución de -10,92% con respecto a su valor en el mismo periodo el año anterior, la inversión extranjera directa alcanzó un valor de 4.305 millones de dólares.** Con respecto al trimestre anterior aumentó 10,12%. Los principales destinos de la inversión fueron el sector petrolero (17,30%), los servicios financieros y empresariales (17,13%), y la explotación de minas y canteras (14,10%).

Observamos, que la inversión recibida por el sector petrolero equivalió a 744 millones de dólares, aumentando 41,88% con respecto a su valor de hace un año, y 78,89% con respecto al trimestre anterior. Este incremento en la inversión no está directamente relacionado con la volatilidad del capital político del Gobierno, corresponde al cumplimiento de unas inversiones que estaban previstas en los planes de las empresas desde el año pasado.

Por otro lado, para el primer trimestre de 2023, la inversión de los colombianos en el exterior ascendió a 740 millones de dólares, con una disminución de -42,53% con respecto al año pasado, pero un incremento de 19,96% con respecto al trimestre anterior. Las inversiones de colombianos en el exterior se concentraron especialmente en servicios financieros y empresariales. Hay que resaltar que las inversiones anuales de los colombianos en el exterior vienen disminuyendo desde el tercer trimestre de 2022: -10,92% y -50,96% en el tercer y cuarto trimestre de 2022, y -42,53% como cifra actual.

## EXPORTACIONES

**Con disminuciones, combustibles y productos de industrias extractivas continúan como principal producto exportado.**

Por quinto mes consecutivo caen las exportaciones anuales. Para abril, las exportaciones sumaron **3.738,57 millones de dólares FOB, con una disminución de -31,53% con respecto a su valor del año pasado.** Una disminución de -42,88% en la exportación de combustibles, y productos de industrias extractivas, explica esta disminución, estos productos representaron el 50,94% de la canasta exportadora de Colombia. Cabe mencionar que, con respecto al mes anterior, las exportaciones disminuyeron -16,23%.

También por quinto mes consecutivo cayeron las exportaciones de petróleo con una disminución de -34,00% respecto a su valor de hace un año, descendiendo a 1.288,48 millones de dólares FOB. Para abril Colombia exportó el equivalente a 15,3 millones de barriles. Panamá, India y Estados Unidos fueron los principales compradores. Con respecto al mes anterior, las exportaciones de petróleo aumentaron 7,30%.

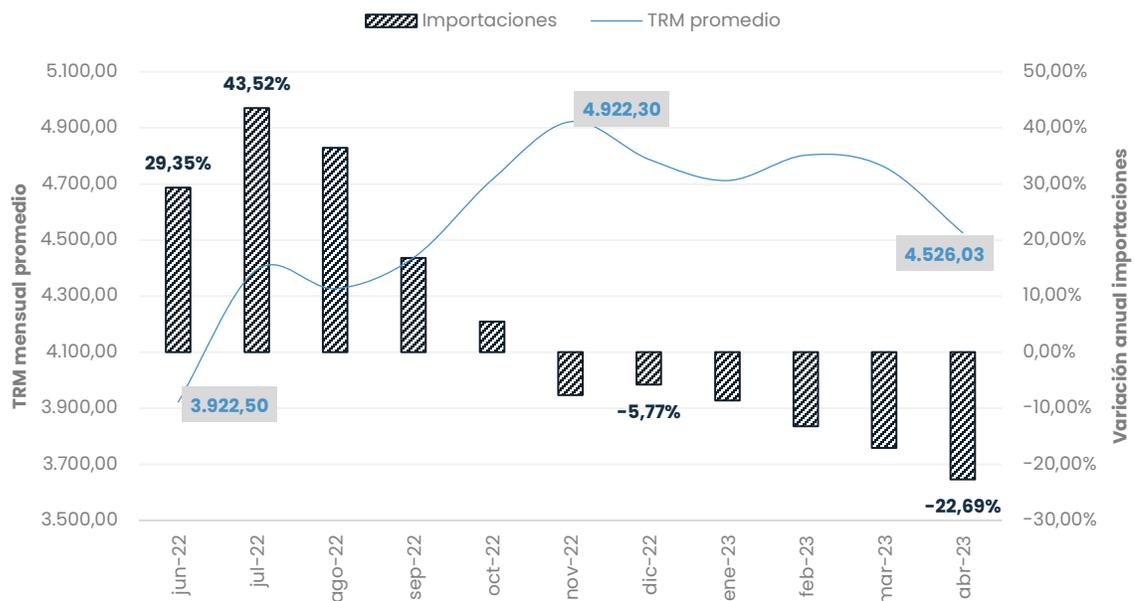
## IMPORTACIONES

**Las manufacturas presentan su mayor caída desde noviembre del año pasado.**

Para abril, las importaciones sumaron **4.942,58 millones de dólares CIF, presentando una disminución de -22,69% respecto al año pasado.** Esta disminución se explica principalmente por una disminución de -22,68% en la importación de manufacturas, las cuales representaron el 72,81% de la canasta importada. Con respecto al mes anterior, las importaciones disminuyeron -15,61%.

Al igual que las exportaciones anuales, las importaciones están presentando una tendencia decreciente: desde noviembre de 2022 hasta abril de 2023 (con excepción de marzo) han venido cayendo. El gráfico 2, muestra cómo las disminuciones en las importaciones se han relacionado con incrementos en la tasa de cambio. Es de resaltar que esta disminución venía anticipándose desde julio de 2022, mes desde el cual las importaciones empezaron a mostrar crecimientos anuales decrecientes.

Gráfico 2: crecimiento anual de las importaciones y valor TRM



Fuente: Observatorio de Impacto Económico de las Políticas, datos del DANE

## DEUDA EXTERNA

**La deuda externa per cápita ha aumentado 3 millones de pesos por habitante en un año como consecuencia de la devaluación.**

Para marzo de 2023, con un incremento del 7,02% frente al año anterior, su valor ascendió a 187.370,90 millones de dólares, alcanzando el 55,27% del PIB. A la TRM promedio del mes de marzo (\$4.760), equivaldría a 17,5 millones de pesos por habitante. Esta deuda evaluada a la TRM promedio del año anterior (\$3.805) equivaldría a 14,0 millones de pesos por habitante.

A marzo del presente año, del total de esta deuda 106.467 millones de dólares (el 56,82%) corresponden al sector público. A la TRM promedio del mes de marzo su valor por habitante equivaldría a 9,9 millones de pesos por habitante, a la TRM promedio del año anterior a 7,9 millones de pesos por habitante.

El restante 43,18% equivalente a 80.903 millones de dólares correspondió al sector privado. Si en marzo, el total de empresas activas en Colombia era 1,8 millones, la deuda externa privada por empresa a la TRM promedio del mes equivaldría a 207 millones de pesos; o a 7,5 millones

por habitante, a la TRM promedio del año anterior por empresa equivaldría a 166 millones de pesos, por habitante a 6,0 millones.

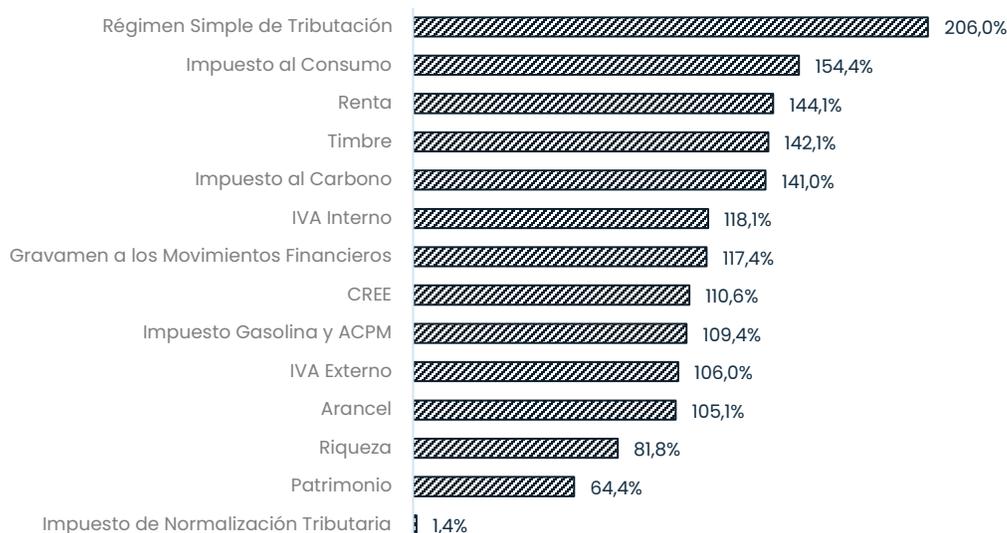
## RECAUDO FISCAL

**Se duplicó el monto de impuestos pagados por empresarios y emprendedores bajo el régimen simple de tributación.**

**Para el mes de abril de 2023, el valor recaudado por la reforma tributaria asciende a \$95,75 billones de pesos, es como si cada colombiano hubiera pagado tributos al Estado por 1,8 millones de pesos en lo que va corrido del año.** En comparación con el valor acumulado a abril de 2022, el recaudo subió 21 billones de pesos (28,64% más).

Con un crecimiento de 44,07% respecto al año anterior, el impuesto a la renta representa el mayor porcentaje del total del recaudo (54,10%). Sin embargo, parecen ser empresarios y emprendedores quienes, en términos relativos, están haciendo el mayor esfuerzo por financiar la reforma tributaria por lo menos hasta abril: a este mes la DIAN bajo la figura del régimen simple de tributación al que se acogen empresas que en un 91% son microempresas, con un incremento del 105,96%, ya duplicó el recaudo proveniente de este tipo de impuesto, pasando de 222 mil millones a 458 mil millones de pesos. Por su parte, el impuesto al consumo subió 54,38%, al carbono el 41,00%, el IVA interno subió por su parte 18,08%.

**Gráfico 3: ¿cuánto ha crecido el recaudo por tipo de impuesto con la reforma tributaria?**



Fuente: Observatorio de Impacto Económico de las Políticas, datos de la DIAN

Por otro lado, el gráfico 3 muestra a qué porcentaje del monto recaudado a abril del año anterior<sup>1</sup>, equivale el recaudo con la reforma tributaria a abril de este año. Es de rescatar que el monto recaudado bajo el Régimen Simple de Tributación (en el que ingresan emprendedores y empresas) equivale al doble, mientras que el Impuesto a la Normalización Tributaria, como mecanismo que permite a contribuyentes que hayan omitido activos o presentado pasivos inexistentes en su información tributaria, subsanen su situación fiscal, equivale al 1,4%.

## CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

**Los hogares se encuentran inquietos, su confianza como consumidores muestra una tendencia negativa**

Durante el primer trimestre del año, el Indicador de Confianza del Consumidor del DANE arrojó 32,9 puntos, una disminución en comparación con los 35,4 de hace un año. Estas cifras reflejan una tendencia pesimista de las familias respecto a la situación económica actual.

Según la encuesta, el 62,3% de los encuestados considera que la situación económica del país ha empeorado con respecto a la de hace un año, en lo referente a la situación económica al interior del hogar, un 50,8% considera que es peor a la del año pasado. La falta de confianza de los consumidores se refleja también en que el 65,8% de los encuestados considera que no tiene posibilidades de adquirir elementos básicos como ropa, zapatos y alimentos en este momento, y en que sus posibilidades de ahorro dentro de un año serán peores a las actuales, el 44,1% lo considera de esta manera.

Estos resultados tienen implicaciones significativas para la economía del país. La falta de confianza de los consumidores puede llevarlos a una disminución en el gasto, lo que podría afectar negativamente al comercio, el consumo en restaurantes, y al sector turístico.

## INFLACIÓN

**Bajó en mayo, pero subidas en precios del transporte no contribuyen a mayores disminuciones, especialmente en Cúcuta.**

**Para mayo, la inflación anual fue de 12,36%, la inflación año corrido (enero-mayo) fue de 5,83%, la mensual (abril-mayo) de 0,43%.** Los precios de productos y servicios comercializados por restaurantes y hoteles, así como el transporte, los alimentos y las bebidas no alcohólicas, fueron los tres que presentaron los mayores incrementos con respecto a los precios que tenían hace un año: 18,01%, 17,82% y 15,66% respectivamente.

---

<sup>1</sup> El CREE es el impuesto de la equidad. Se creó en 2013 para garantizar programas sociales fundamentales como el SENA, el ICBF y el sistema de salud. Es diferente al impuesto sobre la renta, sólo es pagado por personas jurídicas contempladas en la ley.

Se observa que los precios de productos presentes en tres de los cinco principales grupos de gasto hacia los cuales las familias destinan sus ingresos, presentaron un incremento anual inferior al que presentaron en abril. Esto es una señal de que en Colombia la inflación empezó a bajar. La tabla 1 muestra algunos detalles:

**Tabla 1: variación anual de la inflación según grupos de gasto**

Prioridad de gasto	Grupos de gasto	Variación anual de precios	
		Mayo	Abril
1	Alojamiento y servicios públicos	8,13	8,03
2	Alimentos y bebidas no alcohólicas	15,66	18,47
3	Transporte	17,82	16,75
4	Restaurantes y hoteles	18,01	18,60
5	Bienes y servicios diversos	14,68	15,26
6	Educación	9,92	10,10
7	Información y comunicación	0,32	0,21
8	Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	15,53	15,97
9	Prendas de vestir y calzado	7,23	7,17
10	Recreación y cultura	9,23	9,62
11	Salud	11,31	11,05
12	Bebidas alcohólicas y tabaco	11,58	11,05
	<b>Total</b>	<b>12,36</b>	<b>12,82</b>

Fuente: Observatorio de Impacto Económico de las Políticas, datos del DANE

Para este mes nuevamente el grupo de gasto de transporte es el que presenta el mayor incremento de los precios desde que inició el año (10,17%), ocurrió lo mismo en abril. Teniendo en cuenta que la gasolina extra y la corriente se encuentran dentro de este grupo de gasto, concluimos que los incrementos en su precio son causa principal de la inflación actual en Colombia. Cúcuta, Pereira y Cartagena, son tres ciudades en las cuales los precios del transporte presentan los principales incrementos desde que inició el año: 12,64%, 12,52% y 12,22% respectivamente. Sincelejo, Valledupar y nuevamente Cúcuta, experimentan este mes el mayor incremento de los precios en este rubro en comparación al año anterior: 31,44%, 27,19% y 24,28% respectivamente.

## DESEMPLEO

**Un mercado laboral compuesto por empleados particulares y trabajadores por cuenta propia, en el que informalidad y subempleo se correlacionan.**

Para abril el desempleo se ubicó en 10,7%, con una diferencia de 0,4 puntos porcentuales por debajo de su valor el año pasado (11,2%), pero 0,7 p.p. por encima de la reportada en marzo de 2023 (10,0%). Observamos que, igual que el año pasado, obreros o empleados particulares, así como trabajadores por cuenta propia, fueron los principales perfiles ocupacionales de la población ocupada, sin cambios representativos con respecto a su comportamiento del año pasado. La tabla 2 muestra el número de trabajadores en miles de personas:

**Tabla 2: posición ocupacional de la población ocupada en abril**

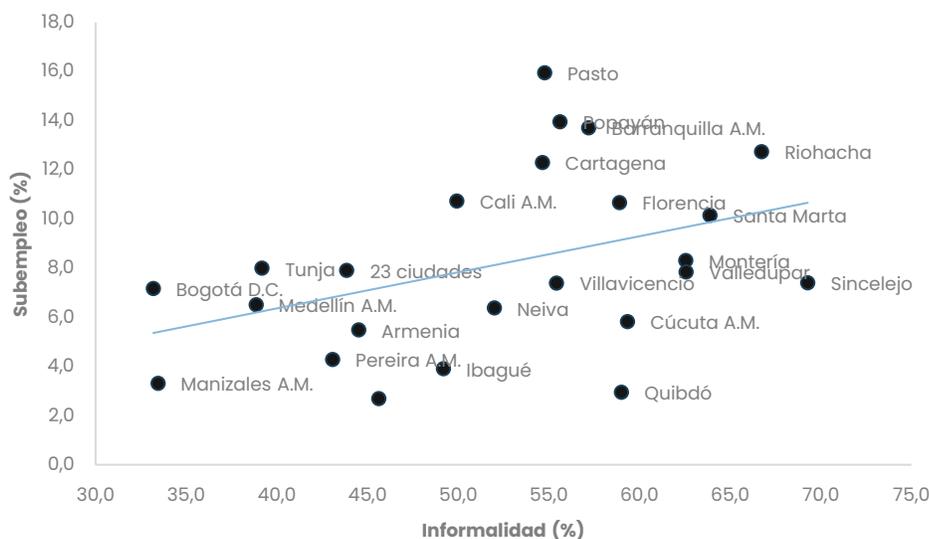
Posición ocupacional	Abril 2022	Abril 2023	Participación 2023	Variación absoluta	Variación porcentual
Obrero, empleado particular	9.496	9.723	42,8%	227	2%
Trabajador por cuenta propia	9.185	9.590	42,2%	405	4%
Obrero, empleado del gobierno	903	959	4,2%	56	6%
Patrón o empleador	629	688	3,0%	59	9%
Jornalero o Peón	631	672	3,0%	41	7%
Empleado doméstico	635	605	2,7%	-30	-5%
Trabajador familiar sin remuneración	472	498	2,2%	26	5%
Otro	7	7	0,0%	0	-1%
<b>Ocupados Total Nacional</b>	<b>21.957</b>	<b>22.742</b>	<b>100,0%</b>	<b>785</b>	<b>4%</b>

Fuente: Observatorio de Impacto Económico de las Políticas, datos del DANE

Observamos que Quibdó, Ibagué y Riohacha, se encuentran entre las tres principales ciudades que reportan el mayor desempleo con tasas de 27,6%, 18,4%, 15,8% respectivamente. La informalidad a nivel nacional se ubicó en 57,5%, pero Sincelejo, Riohacha y Santa Marta presentaron tasas superiores al 60%. La informalidad en el sector rural ubicó en 83,33%.

Un ejercicio de correlación nos muestra que, para abril, esta informalidad estuvo correlacionada positivamente con el subempleo, entendiéndose éste último como el porcentaje de la población ocupada que declaró estar en capacidad y disponibilidad de trabajar durante más horas a la semana, por un mayor ingreso, y en el desarrollo de mejores competencias personales.

**Gráfico 3: correlación entre subempleo e informalidad en Colombia, mes de abril**



Fuente: Observatorio de Impacto Económico de las Políticas, datos del DANE

## CONCLUSIÓN

El Gobierno frente a una desaceleración económica y temiendo el cumplimiento de las predicciones de bajo crecimiento para el país hechas por el Banco Mundial, el Fondo Monetario Internacional y la OCDE (entre 1,1 y 1,5% al final del año), financiará “inversión pública” con una adición presupuestal de 16,9 billones de pesos que ya le aprobó el Congreso.

Esta adición presupuestal será financiada con recursos de una reforma tributaria, que, por lo menos al mes de abril, parecen ser empresarios y emprendedores quienes, en términos relativos, están haciendo el mayor esfuerzo por financiarla. Y es que la característica de una adición presupuestal consiste en que los recursos que la financian, no están disponibles a menos que, por vía de los impuestos el Estado haya tomado de los ciudadanos su valor correspondiente. Los Ministerios de Educación y Salud serán los mayores recursos reciban (2,2 y 2,0 billones respectivamente).

Sin embargo, ¿bajo qué formas llegará esta inyección presupuestal a la economía? ¿estará destinada a promover una oferta justificada en la existencia de una demanda? ¿consistirá, por el contrario, en una transferencia del poder de compra de un sector de la población a otro a través del Estado y sus poderes coercitivos mediante subsidios que fingen soluciones sencillas a la baja participación de personas en el mercado de trabajo? ¿corre el riesgo de convertirse en gasto esta inversión, promoviendo capacidad de compra que no está justificada en incrementos en la oferta, derivando en inflación?

Por su parte a abril la economía ya presentó signos de desaceleración con respecto al año pasado: su crecimiento mensual se contrajo por primera vez en los últimos dos años, por segundo mes consecutivo caen las ventas del comercio minorista, la inversión extranjera directa disminuye, Colombia pierde participación en el comercio internacional con una caída de las exportaciones y las importaciones, los consumidores perciben diezmada sus posibilidades de ahorro en el futuro, su confianza frente al desempeño de la economía se desvanece y desisten a la compra de vivienda, el nivel de desistimiento alcanza niveles inclusive superiores a los de la pandemia, se desploma la venta de vivienda y disminuyen las probabilidades de hacer de Colombia un país de propietarios.