

ESTADO DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

Contenido

Resumen.....	2
Principales hallazgos.....	3
¿Realmente el recaudo creció en 2023?.....	3
La disminución mensual del recaudo pudo ser mayor	4
El mercado de crédito no se recupera	5
Los puestos de trabajo que se consideran "permanentes" vienen cayendo	6
Cifras económicas	7

(i) **Corte de datos a 31 de enero de 2024.** (ii) El presente boletín proporciona la información disponible en fuentes oficiales según las actualizaciones más recientes. (iii) Presentamos un análisis del comportamiento a corto plazo de la economía colombiana. (iv) Análisis realizados por el Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga a través del Observatorio Económico.

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 Económico
Economista, MA. in Scienze Politiche

Santiago Herrera Nieto

Practicante en el Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga
Estudiante de Ciencias Políticas de la Universidad de La Sabana

Resumen

- El recaudo fiscal acumulado para 2023 ascendió a 278,92 billones de pesos, representando un incremento del 22,13% frente al año anterior.
- El 91,37% del recaudo provino principalmente de tres impuestos: renta que aportó el 52,76%, IVA interno que aportó 23,76%, impuestos externos (IVA externo y aranceles) que aportaron el 14,85%.
- Así, el mayor porcentaje del recaudo fue aportado por empresas, no sólo aportaron cerca del 80% del total recaudado por renta, sino que además pagaron aranceles por comprar insumos en el exterior.
- Para hacerse una idea, si en Colombia las empresas no existieran, el recaudo de 2023 equivaldría a 15,9 millones por hogar, es decir, a aproximadamente 1,3 millones de pesos mensuales a lo largo de 2023. Ese valor es cerca del 48% del ingreso de un hogar colombiano promedio que, según las últimas cifras del DANE¹, recibe 2,7 millones de pesos al mes.
- En términos reales el recaudo fue 202,53 billones y sólo creció 11,76%, un crecimiento menor que en 2022 y 2021.
- La disminución del recaudo real venía presentándose desde septiembre de 2023 cuando el crecimiento anual cada mes estaba en terreno negativo.
- Esta disminución en el recaudo se explica en la desaceleración que sufrió la actividad económica especialmente en el comercio internacional: el recaudo real de aranceles y el IVA externo en 2023 disminuyó 22,14%, en 2022 venía creciendo 27,22%.
- El sector privado continúa desacelerado en la producción industrial, el comercio interno e internacional, y en el sector de la construcción. Las series mensuales de estos indicadores vienen cayendo por lo menos desde hace siete meses.
- En 2023 las altas tasas de interés para contener la inflación no permitieron la reactivación del mercado del crédito: frente al año anterior en noviembre el monto de solicitudes sólo creció 3,41%, el monto vencido en 42,19%.
- Estas tasas no podrán bajar si el gasto del gobierno ejerce presiones inflacionarias incurriendo además en déficit fiscal.
- En diciembre el desempleo desestacionalizado creció por cuarto mes consecutivo ubicándose en 10,8% evidenciando que los puestos de trabajo que se consideran “permanentes” han caído en los últimos cuatro meses.

¹ Según las últimas cifras disponibles de pobreza monetaria y de la Encuesta Nacional de Calidad de Vida.

Principales hallazgos

¿Realmente el recaudo creció en 2023?

1. El **recaudo fiscal** acumulado para 2023 ascendió a 278,92 billones de pesos. El valor recaudado representa un incremento del 22,13% frente al año anterior, el crecimiento más alto por lo menos desde 2018.

La mayor parte del recaudo correspondió a tres impuestos principalmente: al de la renta que representó el 52,76% del total (de esta totalidad aproximadamente el 80% correspondió a aportes de personas jurídicas, es decir de empresas, el restante 20% a personas naturales), al IVA interno que representó el 23,76%, y a los impuestos externos (IVA externo y aranceles) que representaron el 14,85%. Es importante recordar que Colombia tiene el impuesto sobre la renta de empresas del 35%, el más alto entre el grupo de la OCDE, cuyo promedio es de 23,6%.

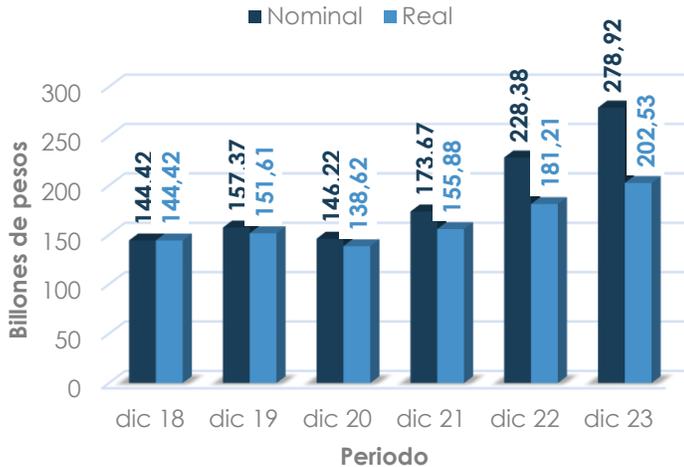
Quiere decir que en Colombia el mayor porcentaje del recaudo lo aportan las empresas, no sólo pagan la mayor parte de la renta, sino que enfrentan aranceles cuando compran insumos en el exterior. ¿Qué pasaría con el recaudo si en el país no existieran empresas? Para hacerse una idea, hipotéticamente hablando el valor total recaudado **equivaldría a 15,9 millones de pesos por hogar, es decir, a aproximadamente 1,3 millones de pesos mensuales a lo largo de 2023**, cerca del 48% del ingreso de un hogar colombiano promedio que, según las últimas cifras del DANE², recibe 2,7 millones de pesos al mes.

2. Ahora bien, ¿realmente creció el recaudo? En realidad, el recaudo fiscal anual creció, pero a una tasa menor que en años anteriores. Al deflactar (quitar el efecto de la inflación) la serie del recaudo fiscal desde 2018 puede verse que en 2023 el recaudo acumulado creció realmente 11,76%, un crecimiento menor que en 2022 cuando creció 16,25% y que en 2021 cuando creció 12,45%. **Quiere decir que sí creció el recaudo, pero no tanto como en los periodos anteriores**, es así porque el recaudo real en 2023 fue de apenas 202,53 billones de pesos.

² Según las últimas cifras disponibles de pobreza monetaria y de la Encuesta Nacional de Calidad de Vida.

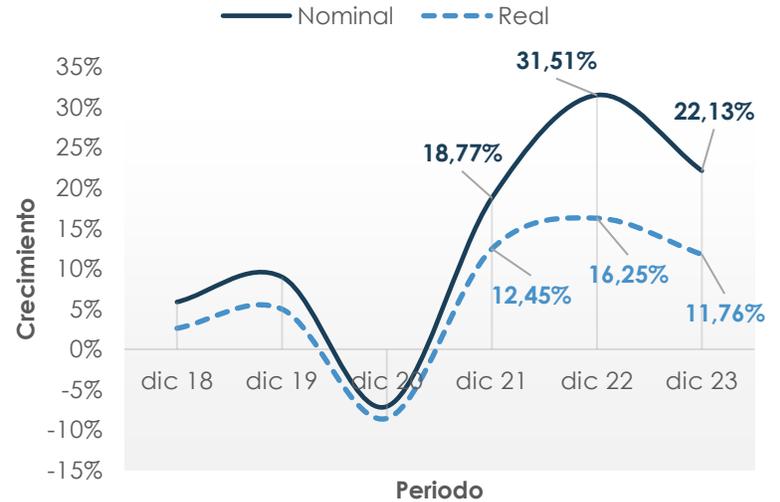
Recaudo fiscal acumulado anual 2018-2023

Fuente: Cálculos del Observatorio Económico del ICP, datos de la Dian



Crecimiento anual del recaudo fiscal acumulado 2018-2023

Fuente: Cálculos del Observatorio Económico del ICP, datos de la Dian

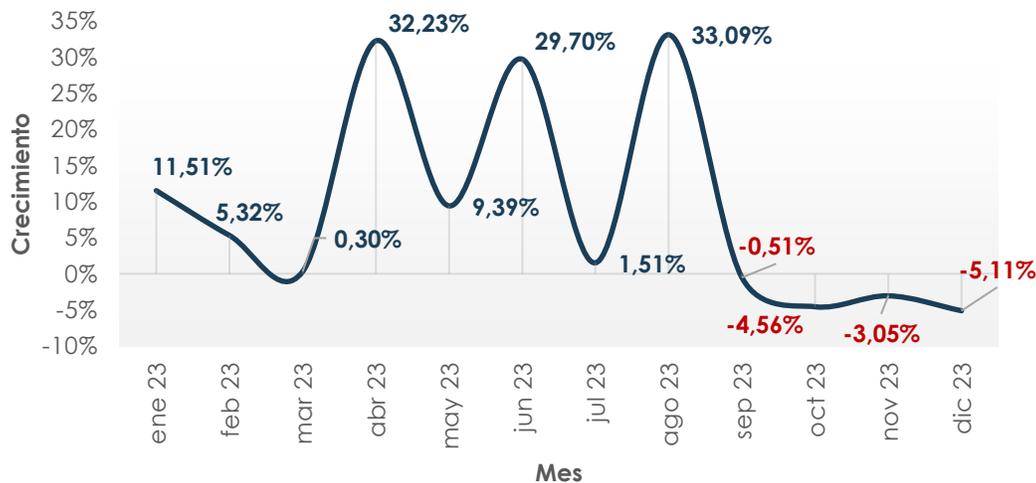


La disminución mensual del recaudo pudo ser mayor

- La **disminución del recaudo** a lo largo de 2023 era una realidad que ya se anticipaba. A lo largo de la serie deflactada del recaudo de 2023, se evidencia que desde septiembre (para los últimos cuatro meses del año) el crecimiento mensual del recaudo estaba en terreno negativo.

Variación anual del recaudo real mes a mes en 2023

Fuente: Cálculos del Observatorio Económico del ICP, datos de la Dian



De haberse iniciado estos crecimientos mensuales negativos dos o tres meses antes, la noticia del recaudo histórico que ocupa las primeras páginas de los diarios del país sería muy distinta.

Una posible explicación de esta disminución en el recaudo se encuentra en la desaceleración que sufrió la economía especialmente en el comercio internacional. Por ejemplo, el recaudo real de aranceles y el IVA externo en 2023 disminuyó 22,14%, en 2022 venía creciendo 27,22%, en 2021 crecía 34,78%.

4. Por su parte el sector privado continúa en desaceleración. A noviembre de 2023 **la producción industrial** había caído 1,95% frente al año 2022. El bajo desempeño se debió especialmente a una contracción a lo largo del año equivalente a 4,78% en la industria manufacturera. A noviembre también **el comercio minorista** se había contraído 6,72% frente al año anterior, las **exportaciones** también se contrajeron 13,72%, igual que **las importaciones** en un 19,59%. Observando las series históricas de estos indicadores a lo largo de 2023 y hasta el undécimo mes del año, vemos que todas llevan como mínimo siete meses en terreno negativo.
5. Por su parte en el **sector de la construcción** los indicadores muestran una contracción tanto en la oferta como en la demanda de vivienda desde mediados de 2022, los lanzamientos y las ventas completaron a diciembre 18 meses con crecimientos negativos. En 2023 se lanzaron 9.608 viviendas, un 18,89% menos que un año atrás, y las ventas fueron de 8.184 unidades, lo que corresponde a una caída del 41,10%.
6. El entorno institucional resultado de las políticas del actual gobierno está causando una **disminución de la actividad económica del sector privado**, lo que tiene un efecto sobre el recaudo. Quizá la lección más importante de los 17 meses del gobierno Petro es que más impuestos y mayores barreras al funcionamiento del sector privado tendrán efectos sobre el recaudo.

El mercado de crédito no se recupera

7. Otra evidencia del bajo dinamismo de la actividad económica se puede evidenciar en el **modesto aumento del 3,41% en las solicitudes de crédito** en noviembre de 2023 en comparación con el mismo mes de 2022, año en que experimentaron un crecimiento del 16,68%, y en comparación con 2021 cuando crecieron un 8,65%.
8. Destaca también el **incremento del 42,19% en la cartera de crédito vencida** en noviembre de 2023 en comparación con 2022, cuando apenas registró un aumento del 4,16%, y en comparación con 2021 cuando experimentó una disminución del 11,10% en relación con 2020, debido a la regularización de obligaciones financieras por parte de hogares y empresas.

9. Las altas tasas de intervención del Banco de la República para controlar la inflación no permiten la reactivación del mercado del crédito³ cuando la política fiscal incrementa el gasto público ejerciendo presiones inflacionarias.
10. De acuerdo con el Ministerio de Hacienda y Crédito Público los gastos del gobierno equivalieron a 29,28 billones de pesos, representando un incremento de 25,86% frente al año anterior, el mayor incremento anual desde 2019 cuando subió 32,26%. Los ingresos del gobierno correspondieron a 14,58 billones de pesos, representando una disminución de 7,54% frente al año anterior. Por lo menos desde 2018, los ingresos del gobierno en ese mes no presentaban una disminución.

Los puestos de trabajo que se consideran “permanentes” vienen cayendo

11. La tasa de desempleo se ubicó en 10% en diciembre de 2023, disminuyendo 0,3 puntos porcentuales (p.p.) frente al año anterior. Sin embargo, el desempleo desestacionalizado creció por cuarto mes consecutivo ubicándose en el 10,3% indicando que los puestos de trabajo que se consideran “permanentes” vienen cayendo en los últimos cuatro meses.

Una de las ramas de actividad donde más empleos se destruyeron fue en la industria manufacturera (en total 135 mil empleos, la rama empleó 5,36% menos trabajadores que hace un año), desde el 2018 representa en promedio el 10,81% de los puestos de trabajo en el país, **la cuarta proporción más grande comparado con otras ramas de actividad económica.**

³ Aunque sí permitieron que la inflación cerrara 2023 en 9,28% retornando a un solo dígito, a pesar de que siga siendo la más alta de la región después de la de Argentina.

Cifras económicas

Indicador	Fecha		
	oct 23	nov 23	dic 23
Indicador de Seguimiento a la Economía	-0,47	2,25	
Inflación anual	10,48%	10,15%	9,28%
Tasa de interés del Banco de la República	13,25%	13,25%	13,00%
Valor de la cartera de crédito (variación anual)	4,36%	3,41%	
Valor vencido de las carteras de crédito (variación anual)	43,58%	42,19%	
Ventas comercio minorista (variación anual)	-11,08%	-3,43%	
Producción industrial (variación anual)	-1,85%	-1,95%	
Producción manufacturera (variación anual)	-5,85%	-6,36%	
Desempleo	9,23%	9,00%	10,00%
Desempleo desestacionalizado	10,00%	10,30%	10,80%
Informalidad (porcentaje de trabajadores)	55,17%	55,21%	
Exportaciones en miles de dólares FOB (variación anual)	-1,48%	-9,00%	
Exportaciones en toneladas métricas (variación anual)	13,58%	24,41%	
Exportación de petróleo en miles de dólares FOB (crecimiento anual)	27,03%	-19,45%	
Exportación de petróleo en millones de barriles	16,43	12,93	
Exportación de petróleo en millones de barriles (crecimiento anual)	28,34%	-22,64%	
Precio Brent del barril de petróleo (promedio mensual en USD)	88,70	82,03	77,32
TRM (promedio mensual)	\$ 4.222,43	\$ 4.038,80	\$ 3.948,21
Importaciones en miles de dólares CIF (variación anual)	-12,27%	-14,53%	
Importaciones en toneladas métricas (variación anual)	3,34%	-1,71%	
Ingresos del gobierno (en billones COP)	14,58		
Ingresos del gobierno (variación anual)	-7,54%		
Gastos del gobierno (en billones COP)	29,28		
Gastos del gobierno (variación anual)	25,86%		
Déficit fiscal (en billones COP)	-14,70		
Déficit fiscal (variación anual)	95,52%		
Recaudo fiscal en billones nominales COP	\$ 15,77	\$ 23,19	\$ 15,62
Recaudo fiscal en billones nominales COP (variación anual)	5,44%	6,79%	3,69%
Recaudo fiscal en billones reales COP	\$ 11,56	\$ 16,91	\$ 11,34
Recaudo fiscal en billones reales COP (variación anual)	-4,56%	-3,05%	-5,11%