

ESTADO DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

Contenido

Cinco principales hallazgos	2
En enero de 2024 crece el empleo de trabajadores agropecuarios <i>jornaleros</i> . Aproximadamente más del 70% de los trabajos agropecuarios se generaron en la informalidad	2
Para 2023 el crecimiento de la economía estuvo.....	3
por debajo de los pronósticos.....	3
En 2023 los hogares gastaron menos en prendas de vestir y calzado, recreación y cultura, restaurantes y hoteles, y en bienes durables.....	3
De la recuperación del sector de las manufacturas dependerá la recuperación de la inversión total en 2024.....	4
En enero el recaudo fiscal real cae por quinto mes consecutivo: disminuyó 3,31% frente al año anterior.....	5
Cifras económicas	5

NOTAS:

- (i) Última revisión de fuentes de datos: 1 de marzo de 2024.
- (ii) Este boletín se elabora conforme a la información oficial más reciente.
- (iii) Presenta un análisis del comportamiento a corto plazo de la economía colombiana.

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

Cinco principales hallazgos

En enero de 2024 crece el empleo de trabajadores agropecuarios jornaleros. Aproximadamente más del 70% de los trabajos agropecuarios se generaron en la informalidad.

1. En enero de 2024, **el desempleo inició el año con dos dígitos** ubicándose en 12,66%. Presentó un incremento de 2,65 puntos porcentuales (p.p.) frente al mes anterior, pero 1,04 p.p. menos que un año antes.
2. **Por rama de actividad económica**, el sector agropecuario generó el mayor número de puestos de trabajo frente a un año antes: vinculó al mercado laboral **244 mil nuevos trabajadores**, es decir, 3 de cada 10 nuevos trabajadores.
3. **Por posición ocupacional**, la de jornaleros fue la que tuvo el mayor crecimiento anual frente a las demás: **258 mil trabajadores se vincularon al mercado laboral** bajo esta posición, es decir, 4 de cada 10 nuevos trabajadores.
4. En enero de 2024 se presentó un crecimiento del **empleo agropecuario de jornaleros informales**. De las cifras de **informalidad rural** del mes es posible deducir que solo cerca del 27,02% de los trabajadores agropecuarios que ingresaron al mercado laboral como *jornaleros* o bajo otra posición ocupacional, lo hicieron formalmente (incremento de **66 mil empleos rurales formales**).
5. Para enero de 2024 **la informalidad laboral rural** se ubicó en **83,2%**. Esto confirma el persistente problema de este sector.
6. Resulta pertinente insistir en las [recomendaciones](#) que hemos hecho desde el Instituto de Ciencia Política, en relación a la reforma laboral: permitir la contratación del trabajador rural con **un salario mínimo legal por hora**. Esto reconocería un régimen contractual laboral propio para el campo, acorde a las características de los ciclos de producción, las estacionalidades propias del sector agrícola, y a la naturaleza de los tipos de trabajo que desarrollan los trabajadores rurales, los cuales pueden llegar a trabajar hasta para más de un empleador por día.

Para 2023 el crecimiento de la economía estuvo por debajo de los pronósticos.

1. **La economía colombiana creció solo 0,6% en 2023**, muy por debajo de las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, Banco Mundial y OCDE que esperaban un crecimiento del **1,2%**.
2. El bajo crecimiento se explica, en parte, por la desaceleración que a lo largo del año sufrieron el **comercio minorista** y las **industrias manufactureras**.
3. Comercio minorista e industrias manufactureras pertenecen a **dos de las tres ramas económicas que mayor aporte han hecho al PIB** desde 2018, en total han aportado cerca del 44,22% del total anual. En orden de importancia estas tres ramas han sido:
 - **Comercio, reparación de vehículos, alojamiento y servicios de comida:** en los últimos 6 años ha aportado en promedio el 17,05% del PIB anual.
 - **Administración pública y defensa, educación y salud:** ha aportado en promedio el 15,39% del total.
 - **Industrias manufactureras:** ha aportado aproximadamente el 11,79%.
4. **Una disminución de 4,2% en la Construcción** es otro factor que explica el bajo crecimiento de la economía en 2023: fue la rama de actividad económica con el desempeño más bajo a lo largo del año. En los últimos 6 años, esta rama ha representado el 5,22% del PIB.

En 2023 los hogares gastaron menos en prendas de vestir y calzado, recreación y cultura, restaurantes y hoteles, y en bienes durables.

1. La negativa incidencia del comercio para el PIB, fue anticipada desde el año pasado [en diversos análisis del Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga](#).
2. Desde marzo de 2023, y a lo largo del año, mes a mes fueron persistentes las disminuciones de las **ventas minoristas: completaron 10 meses en terreno negativo** en diciembre de 2023.
3. El resultado fue que en 2023 el comercio minorista vendiera **6,51% menos que el año anterior**.
4. Debido a que la medición tradicional de las ventas minoristas incluye las ventas de vehículos y combustibles, una parte de su caída se explica a que **las altas tasas de interés han desmotivado la compra de vehículos**.

5. En el Instituto de Ciencia Política analizamos el comportamiento de las ventas del comercio minorista sin incluir vehículos y combustibles, encontrando que también incidió el comportamiento negativo de las ventas minoristas **menores ventas de prendas de vestir y textiles, computadores y celulares**.
6. Observamos el gasto de consumo final individual de los hogares para 2023 y encontramos que apenas creció 1,10% frente al año anterior. Este crecimiento anual ha sido el menor por lo menos desde 2018 (exceptuando el periodo de la pandemia).
7. El análisis nos permitió concluir que la disminución del comercio minorista estuvo relacionada con un **menor gasto de consumo final individual de los hogares** a lo largo de 2023.
8. El **gasto de consumo final individual de los hogares cayó** no solamente en prendas de vestir y calzado (concordando con la disminución de las ventas minoristas), sino además en recreación y cultura, restaurantes y hoteles, y en bienes durables.

De la recuperación del sector de las manufacturas dependerá la recuperación de la inversión total en 2024.

1. En la pospandemia el sector manufacturero fue protagonista de **la recuperación en los niveles de inversión** perdidos durante la pandemia. Esta recuperación se logró gracias a mayores compras de maquinaria y equipo del sector para sustituir equipos depreciados y ampliar capacidad productiva (Banco de la República, 2023).
2. La **inversión en maquinaria y equipo** pasó de representar el 33,57% de la inversión total del país entre 2013 y 2019, a representar el 44,38% del total entre 2020 y 2022. Esta recuperación se detuvo en 2023, pues mientras en 2021 y 2022 creció a un promedio anual de 14,09%, en 2023 cayó a 8,92% frente al año anterior.
3. En las condiciones actuales de la economía colombiana la recuperación de la inversión total está en duda: en 2023 la **producción manufacturera** cerró en diciembre por décimo mes consecutivo a la baja, teniendo como resultado que en 2023 se contrajera 4,91% respecto al año anterior. Este bajo desempeño del sector, junto con menores ventas minoristas y la caída de la construcción, explica el menor crecimiento del PIB.
4. Según el estudio ["Inversión en maquinaria y equipo en Colombia: determinantes de largo plazo y efectos del COVID 19 sobre su evolución"](#) del Banco de la República, "las compras de maquinaria y equipo se reducen con los aumentos del costo de uso del capital [...], aumentan con el crecimiento de la actividad

económica y la confianza de los empresarios". En el actual panorama económico estas mayores compras están obstaculizadas:

- Una **tasa de interés de 12,75%** encarece la financiación de nueva maquinaria.
- La actividad económica crece por debajo del 1%.
- Un **entorno político-económico inestable**: incertidumbre legislativa, escándalos de corrupción y la inseguridad.

**En enero el recaudo fiscal real cae por quinto mes consecutivo:
disminuyó 3,31% frente al año anterior.**

1. En enero de 2024 el **recaudo fiscal** fue de 30,63 billones de pesos, presentó un incremento de 4,76% frente al año anterior.
2. Para dimensionar el recaudo de enero, hipotéticamente hablando equivaldría a un aporte de **1,7 millones de pesos por hogar** (equivalente a cerca del 63% del ingreso mensual promedio de un hogar colombiano en 2023, que, según la encuesta de pobreza monetaria del DANE, equivale a cerca de 2,7 millones de pesos). Equivaldría también a un valor de **17,6 millones de pesos por empresa**, teniendo en cuenta que, según datos de Confecámaras, fueron 1,7 millones en 2023.
3. En términos reales, desde septiembre de 2023 **el recaudo fiscal está disminuyendo**: en enero de 2024 marcó el quinto mes consecutivo en tales condiciones, disminuyendo 3,31% frente al año anterior.

Cifras económicas

Indicador	IV trimestre 2023			
	oct 23	nov 23	dic 23	ene 24
PIB real trimestral (en billones)	\$ 257,28	\$ 257,28	\$ 257,28	n.d.
PIB real trimestral, crecimiento anual	0,26%	0,26%	0,26%	n.d.
PIB real acumulado al trimestre (en billones)	\$ 978,25	\$ 978,25	\$ 978,25	n.d.
PIB real acumulado al trimestre, crecimiento anual	0,61%	0,61%	0,61%	n.d.
Inversión trimestral (en billones)	\$ 45,88	\$ 45,88	\$ 45,88	n.d.
Inversión trimestral, crecimiento anual	-13,95%	-13,95%	-13,95%	n.d.
Inversión acumulada al trimestre	\$ 173,94	\$ 173,94	\$ 173,94	n.d.
Inversión acumulada al trimestre, crecimiento anual	-8,92%	-8,92%	-8,92%	n.d.

Indicador	IV trimestre 2023			
	oct 23	nov 23	dic 23	ene 24
Gasto de consumo final individual de los hogares trimestral (en billones)	\$ 199,50	\$ 199,50	\$ 199,50	n.d.
Gasto de consumo de los hogares, crecimiento anual	0,10%	0,10%	0,10%	n.d.
Gasto de consumo de los hogares, acumulado al trimestre	\$ 748,41	\$ 748,41	\$ 748,41	n.d.
Gasto de consumo de los hogares acumulado, crecimiento anual	1,10%	1,10%	1,10%	n.d.
Inflación, anual	10,48%	10,15%	9,28%	8,35%
Inflación, mensual	0,25%	0,47%	0,45%	0,92%
Inflación de alimentos, anual	10,36%	8,25%	5,00%	2,96%
Ventas minoristas, crecimiento anual	-11,08%	-3,43%	-4,75%	n.d.
Ventas minoristas sin combustibles ni vehículos, crecimiento anual	-7,48%	-3,24%	-2,80%	n.d.
Producción industrial, crecimiento anual	-2,21%	-3,03%	-3,20%	n.d.
Producción manufacturera, crecimiento anual	-5,95%	-6,36%	-6,77%	n.d.
Desempleo	9,23%	9,01%	10,01%	12,66%
Desempleo desestacionalizado	10,03%	10,26%	10,79%	10,35%
Empleo informal	55,17%	55,21%	56,25%	55,73%
Exportaciones (en millones de dólares FOB)	USD 4.151	USD 4.152	USD 4.445	USD 3.746
Exportaciones, crecimiento anual	-1,48%	-9,00%	-4,24%	1,34%
Exportación de petróleo (en millones de dólares FOB)	USD 1.543	USD 1.171	USD 1.459	USD 1.185
Exportación de petróleo, crecimiento anual	27,03%	-19,45%	23,16%	15,57%
Exportación de petróleo, % del total	37,16%	28,20%	32,83%	31,65%
Millones de barriles de petróleo exportados	16,43	12,93	16,26	15,09
Millones de barriles de petróleo exportados, crecimiento anual	28,31%	-22,67%	-0,54%	22,65%
Precio brent (promedio mensual)	USD 89	USD 82	USD 77	USD 82
Precio brent, variación anual	-4,54%	-9,71%	-5,25%	-2,61%
Importaciones (en miles de dólares CIF)	USD 5.376	USD 5.166	USD 5.257	n.d.
Importaciones (en miles de dólares CIF), crecimiento anual	-12,27%	-14,53%	-10,17%	n.d.
IED trimestral (en millones de dólares)	USD 3.946	USD 3.946	USD 3.946	n.d.
IED trimestral, crecimiento anual	-3,56%	-3,56%	-3,56%	n.d.
IED acumulada al trimestre (en millones de dólares)	USD 17.446	USD 17.446	USD 17.446	n.d.
IED acumulada al trimestre, crecimiento anual	1,53%	1,53%	1,53%	n.d.
Ejecución presupuestal Rama Ejecutiva	68,04%	76,88%	86,34%	
Ingresos del gobierno (en billones)	\$ 15,95	\$ 21,30	n.d.	
Ingresos del gobierno, crecimiento anual	1,18%	-1,59%	n.d.	
Ingresos del gobierno acumulados (en billones)	256,16	277,46	n.d.	
Ingresos del gobierno acumulados, crecimiento anual	27,26%	24,46%	n.d.	

Indicador	IV trimestre 2023			
	oct 23	nov 23	dic 23	ene 24
Gastos del gobierno (en billones)	\$ 29,28	\$ 34,32	n.d.	
Gastos del gobierno, crecimiento anual	25,86%	26,53%	n.d.	
Gastos del gobierno acumulados (en billones)	\$ 292,17	\$ 326,50	n.d.	
Gastos del gobierno acumulados, crecimiento anual	13,43%	14,68%	n.d.	
Déficit fiscal (en billones)	-\$ 13,33	-\$ 12,99	n.d.	
Déficit fiscal, variación anual	77,24%	137,67%	n.d.	
Déficit fiscal acumulado (en billones)	-\$ 35,97	-\$ 48,97	n.d.	
Déficit fiscal acumulado, variación anual	-36,11%	-20,73%	n.d.	
Deuda del Gobierno Nacional Central (GNC) acumulada (billones)	n.d	n.d	n.d	
Deuda del GNC acumulada, variación anual	n.d	n.d	n.d	
Intereses de la deuda del GNC (en billones)	\$ 6,33	\$ 4,49	n.d	
Intereses de la deuda del GNC, variación anual	-1,68%	-11,53%	n.d	
Intereses de la deuda del GNC acumulados (en billones)	\$ 55,44	\$ 59,93	n.d	
Intereses de la deuda del GNC acumulados, variación anual	0,18%	-0,81%	n.d	
Recaudo fiscal (en billones)	\$ 15,77	\$ 23,19	\$ 15,62	\$ 30,63
Recaudo fiscal, variación anual	5,44%	6,79%	3,69%	4,76%
Recaudo fiscal acumulado (en billones)	\$ 240,11	\$ 263,29	\$ 278,92	\$ 30,63
Recaudo fiscal acumulado, variación anual	25,32%	23,43%	22,13%	4,76%
Recaudo fiscal real (en billones)	\$ 11,56	\$ 16,91	\$ 11,34	\$ 22,04
Recaudo fiscal real, variación anual	-4,56%	-3,05%	-5,11%	-3,31%
Recaudo fiscal real acumulado (en billones)	\$ 180,29	\$ 197,20	\$ 208,55	\$ 22,04
Recaudo fiscal real acumulado, variación anual	11,73%	10,29%	9,33%	-3,31%
Viviendas vendidas, crecimiento anual	-31,18%	-38,85%	-32,93%	-32,26%
Viviendas VIS vendidas, crecimiento anual	-36,41%	-44,63%	-36,39%	-29,42%
Viviendas no VIS vendidas, crecimiento anual	-17,91%	-23,70%	-25,17%	-37,93%