

ESTADO DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA

Contenido

| | |
|--|----------|
| Hallazgos | 2 |
| Lectura de indicadores | 3 |
| Evolución de actividad económica a corto plazo | 3 |
| Comercio minorista | 4 |
| Producción Industrial | 4 |
| Construcción | 4 |
| Confianza del sector privado..... | 5 |
| Sector comercial | 5 |
| Sector industrial | 5 |
| Consumidores | 5 |
| Exportaciones..... | 6 |
| Exportaciones de petróleo en USD | 6 |
| Exportaciones de petróleo en barriles..... | 6 |
| Importaciones | 6 |
| Recaudo fiscal | 7 |
| Reservas internacionales | 7 |
| Deuda externa..... | 7 |
| Resumen de cifras económicas | 8 |

NOTAS: (i) Última revisión de fuentes de datos: 25 de abril 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

Hallazgos

1. **Durante los meses de febrero y marzo, los sectores de comercio, manufactura y construcción han mantenido una tendencia decreciente por al menos 14 meses consecutivos.** Este desempeño desfavorable podría impactar negativamente el crecimiento del PIB en el primer trimestre de 2024, dada la relevancia que estos sectores han tenido en los últimos cinco años, representando en promedio el 34% tanto del PIB como del empleo.
2. **Las ventas del comercio minorista de mercancías corrientes como alimentos, bebidas, calzado, productos farmacéuticos, electrodomésticos y productos para el hogar; alcanzaron en febrero 12 meses consecutivos a la baja.** Para febrero sobresale una disminución en las ventas de prendas de vestir y textiles, computadores y celulares respecto al año anterior.
3. **En febrero continuó la tendencia desfavorable para el sector industrial, de manera especial para el sector manufacturero tanto desde la oferta como desde la demanda, principalmente para las actividades relacionadas con la fabricación de productos textiles y prendas de vestir.** Desde el punto de vista de la demanda, lo refleja la disminución del consumo por la mencionada caída en las ventas minoristas; desde el punto de vista de la oferta, una disminución en la evolución de la producción industrial del sector. La fabricación de productos textiles completó 18 meses en terreno negativo, la de prendas de vestir 12 meses. **También se evidencia una disminución de la importación de productos manufacturados,** para febrero cayeron 3,7% frente al año pasado, representando el 75,3% del total de la canasta importada.
4. **En marzo del 2024, los indicadores del sector de la construcción muestran una disminución tanto en la demanda como en la oferta de vivienda, una tendencia sostenida durante 21 meses.** El segmento de viviendas no VIS experimentó la mayor reducción en ventas y lanzamientos. Aunque estas cifras fueron menores que las del año anterior, las viviendas VIS también registraron descensos en ventas y lanzamientos, aunque menos pronunciados que hace un año.
5. **El indicador de evolución a corto plazo de la economía muestra en 2024 un sector primario fortalecido (agricultura, ganadería, explotación de minas y canteras), por encima del sector secundario (manufacturas y construcción) y terciario (servicios).** Para febrero, respecto al año anterior, el indicador de evolución del sector primario creció por encima del decrecimiento del indicador de evolución del sector secundario, y del crecimiento de del indicador de evolución del terciario.

6. **Según los índices de confianza de Fedesarrollo, existe una sensación generalizada dentro del sector privado de desconfianza en la situación económica dentro de los próximos meses**, no obstante, la percepción de la situación económica actual para el sector comercial y para los consumidores mejoró, aunque la del sector industrial es negativa.
7. **En febrero las exportaciones de petróleo representaron el 29,34% de la canasta exportadora y cayeron 14,03% frente al año pasado. El menor ingreso de dólares al país por este concepto es consecuencia de una disminución en el precio de referencia Brent y en los millones de barriles exportados.** El precio promedio mensual de referencia cayó 2,14% frente al año anterior, los millones de barriles exportados cayeron 17,78%: en febrero de 2023 se exportaron 15,18 millones de barriles, en febrero de este año 12,48 millones.
8. **Para febrero de 2024 y en comparación con el mismo mes del año anterior** el monto total de importaciones disminuyó 4,7%, completando 16 meses en terreno negativo.
9. **En términos nominales el recaudo fiscal presenta tasas de crecimiento históricamente bajas en febrero, y en términos reales, viene disminuyendo desde hace 6 meses.** El crecimiento promedio del recaudo fiscal en los meses de febrero desde 2018 hasta 2023 ha sido de 10,14%. Sin embargo, para febrero de 2024 el crecimiento anual del recaudo fue de tan sólo 2,45%, exceptuando el decrecimiento de 7,4% presentado en 2021, la tasa de crecimiento del recaudo anual en febrero ha sido la más baja por lo menos desde 2018.
10. **Para marzo Colombia alcanzó reservas internacionales históricas de 60.023 millones de dólares. Una devaluación promedio del 16% del peso frente al dólar ese mes contribuyó a que el valor nominal en pesos de la deuda externa fuera inferior al que tenía el año pasado.** Los últimos datos disponibles para la deuda externa son los de enero de 2024.

Lectura de indicadores

Evolución de actividad económica a corto plazo

- Para febrero el Indicador de Seguimiento a la Economía como indicador de la evolución de la actividad económica a corto plazo, presentó una variación anual positiva de 2,5%, aunque inferior a la del año pasado (feb 2023, 2,7%).
- El crecimiento fue resultado del buen comportamiento de las actividades primarias (agricultura, la ganadería, explotación de minas) cuyo indicador de evolución creció 7,8% frente al año anterior.

- También del comportamiento positivo de las actividades terciarias (servicios), cuyo indicador de evolución creció 2,5% frente a hace un año.
- Por su parte, el desempeño de las actividades secundarias (manufactura, construcción) no logra recuperarse, para febrero su indicador de evolución cayó 2,6% frente al año pasado. Desde marzo de 2023 las actividades secundarias muestran una evolución anual negativa.
- Frente al mes anterior, la actividad económica presentó una evolución negativa, su indicador de evolución disminuyó 1,6% frente a enero de 2024.

Comercio minorista

- Para febrero, las ventas minoristas de mercancías corrientes sin incluir combustibles ni vehículos (alimentos, bebidas, calzado, productos farmacéuticos, electrodomésticos, productos para el hogar) alcanzaron 12 meses consecutivos a la baja cayendo 1,1% frente al año pasado. En lo corrido del año estas ventas han caído 2,7% frente al año anterior.
- En febrero se destaca la caída anual en las ventas de prendas de vestir y textiles (12,0%), computadores y celulares (13,2%).
- El personal ocupado promedio disminuyó 0,4% frente a hace un año: el personal permanente creció 3,1%, el temporal directo cayó 10,0%, el temporal a través de empresas cayó 7,9%, y la de aprendices y practicantes creció 12,1%.

Producción Industrial

- En febrero la producción industrial presentó una variación de 0,03% frente al año pasado. Esta variación muestra que, al segundo mes del año, si bien la industria no registra una caída, tampoco evidencia signos de recuperación de la tendencia decreciente que trae desde marzo de 2023. En lo que va corrido del año la producción industrial ha caído 0,7% frente al año anterior.
- En la industria, la producción manufacturera completó 12 meses con tendencia a la baja registrando una caída de 2,25% frente a hace un año.
- Dentro de la producción de manufacturas, la fabricación de productos textiles completó 18 meses en terreno negativo, la confección de prendas de vestir 12 meses.

Construcción

- En lo corrido del 2024, los indicadores del sector de la construcción mostraron una contracción tanto en la demanda como en la oferta de vivienda, una tendencia que se ha mantenido por 21 meses.
- De enero a marzo de 2024, se vendieron 32.017 viviendas, un 17,73% menos que en el mismo mes del 2023; se lanzaron 21.119 unidades, lo que corresponde a una caída del 33,98%.
- Las ventas de viviendas VIS cayeron 15,34% respecto al mismo mes del año anterior, mientras que las viviendas no VIS lo hicieron en un 22,72%.

- Los lanzamientos de las viviendas VIS también experimentaron una caída anual del 35,55%, al igual que las no VIS con un 29,49%.
- Sin embargo, se espera una disminución en los costos para adquirir vivienda, no sólo por las expectativas de menores tasas de interés por parte del Banco de la República, sino por la paulatina disminución en el aumento de los costos de materiales de construcción: según el Índice de Costos de la Construcción de Edificaciones para febrero de 2024 subieron 3,49%, hace un año crecían a una tasa de 15,57%.

Confianza del sector privado

Sector comercial

- En marzo el Índice de Confianza Comercial de Fedesarrollo presentó una variación positiva de 3,2 puntos porcentuales (p.p.) frente al mes anterior.
- Este resultado es consecuencia de una mejora (de 2,0 p.p.) en la percepción de la situación económica actual de la empresa o negocio.
- No aumentó en mayor grado la confianza comercial debido a una disminución en el nivel de existencias (de 8,6 p.p.) y a una disminución (de 1,1 p.p.) en las expectativas de la situación económica para el próximo semestre.

Sector industrial

- En marzo el Índice de Confianza Industrial de Fedesarrollo presentó una variación negativa de 2,3 p.p. frente al mes anterior.
- La disminución en la confianza industrial es consecuencia de una disminución en el volumen actual de pedidos (de 2,8 p.p.), de una disminución del nivel de existencias (de 4,3 p.p.), y de una disminución en las expectativas de la situación económica para el próximo trimestre (de 8,4 p.p.).

Consumidores

- En marzo el Índice de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo presentó una variación negativa de 3,6 p.p. frente al mes anterior.
- La disminución en la confianza de los consumidores es consecuencia de una disminución (de 8,9 p.p.) en el índice que mide sus expectativas frente a la situación económica del hogar y del país dentro de un año.
- Un aumento (de 4,1 p.p.) en el índice que mide su percepción frente a las condiciones económicas actuales frente a las del año pasado, y de si es un buen momento para comprar bienes durables, permite que la disminución de la confianza del consumidor fuera superior.

Exportaciones

- En febrero de 2024, las exportaciones ascendieron a 3.810,56 millones de dólares presentando una disminución de 10,10% frente al año anterior.
- A pesar de que en el mes anterior presentaron un incremento anual de 1,34%, para febrero se confirma la tendencia negativa que las exportaciones traen desde enero de 2023.
- En lo que va corrido del año el país ha exportado 7.431,69 millones de dólares, 6,78% menos que hace un año.

Exportaciones de petróleo en USD

- Para febrero de 2024 ascendieron a 1.118,15 millones de dólares.
- Representaron el 29,34% de las exportaciones totales.
- Tuvieron una disminución de -14,03% frente al año pasado.
- Hasta el mes el país ha exportado 7,81% menos petróleo que hace un año.

Exportaciones de petróleo en barriles

- Para febrero de 2024 el país exportó 12,48 millones de barriles de petróleo, 17,78% menos respecto hace un año.
- En lo que va corrido del año el país ha exportado 27,58 millones de barriles, 0,35% menos que el año pasado.
- Para el mes, el precio promedio de referencia del barril de petróleo Brent se ubicó en 81,72 dólares, disminuyendo 2,14% frente al precio promedio de hace un año.
- La caída en las exportaciones de petróleo en febrero

Importaciones

- En febrero de 2024 las importaciones cayeron 4,7% frente al año pasado, alcanzando 16 meses a la baja. En lo corrido del año, el país ha importado 8,7% menos que el año anterior.
- Las manufacturas representaron el 75,3% del total de las importaciones, los productos agropecuarios, alimentos y bebidas representaron el 15,2%, y los combustibles y productos de industrias extractivas el 9,4%
- Cayeron principalmente las importaciones de combustibles y productos de industrias extractivas, con una disminución de 19,2% frente al año pasado; seguidas de una disminución en las importaciones de manufacturas, las cuales cayeron 3,7%.
- Por su parte, las importaciones de productos agropecuarios, alimentos y bebidas crecieron 0,5%.

Recaudo fiscal

- Para febrero el recaudo fiscal ascendió a 15,51 billones de pesos, representando una variación anual de 2,45% frente al año pasado. Exceptuando el decrecimiento de 7,4% presentado en 2021, la tasa de crecimiento del recaudo anual en febrero ha sido la más baja por lo menos desde 2018.
- En lo que va corrido del año el recaudo acumulado asciende a 46,14 billones de pesos, 3,97% más que el año anterior.
- Hipotéticamente, el recaudo acumulado a febrero equivaldría a 2,6 millones de pesos por hogar, aproximadamente el 47,73% del ingreso acumulado al segundo mes del año de un hogar colombiano promedio. Hipotéticamente equivaldría también a un aporte por empresa de \$26,5 millones de pesos.
- Descontando la inflación, en febrero el recaudo fiscal real ascendió a 11,04 billones de pesos, 4,91% menos que hace un año. Por su parte el recaudo acumulado real asciende a 33,08 billones de pesos, 3,85% menos que en 2023.

Reservas internacionales

- Para marzo Colombia alcanzó reservas internacionales históricas de 60.023 millones de dólares. Este valor representa un incremento de 3,51% respecto al año pasado. Con un valor promedio de la TRM en \$ 3.899,34 para el mes, en pesos colombianos equivaldrían a \$234 billones de pesos.

Deuda externa

- Para el mes de enero de 2024 la deuda externa ascendió a 198.034 millones de dólares, representando un incremento de 5,98% frente al año pasado cuando estaba en 186.854 millones de dólares.
- A la TRM promedio de enero de 2024 (\$ 3.915,20) este valor equivaldría a 775 billones de pesos. Una devaluación promedio del 16% del peso frente al dólar hizo que el valor nominal en pesos de la deuda externa fuera inferior al que tenía el año pasado: 881 billones de pesos al valor de la TRM promedio de enero de 2023 (\$ 4.715,20).
- El 58% de la deuda externa correspondió a deuda pública, la cual ascendió a 114.137 millones de dólares y tuvo un incremento de 7,17% frente al año anterior. A la TRM promedio del mes equivaldría a 446,9 billones de pesos, un valor per cápita de 8,7 millones de pesos por colombiano.
- El restante 42% correspondió a deuda privada, la cual ascendió a 83.897 millones de dólares, representando un incremento de 4,41% respecto a hace un año. A la TRM promedio del mes equivaldría a 328,5 billones de pesos.

Resumen de cifras económicas

| Indicador | ene 24 | feb 24 | mar 24 |
|---|--------------|------------|-----------|
| Indicador de Seguimiento a la Economía, variación anual | 1,92% | 2,49% | |
| Inflación, anual | 8,35% | 7,74% | 7,36% |
| Inflación de alimentos, anual | 2,96% | 1,89% | 1,73% |
| Ventas minoristas, crecimiento anual | -4,06% | -1,77% | |
| Ventas minoristas sin combustibles ni vehículos, crecimiento anual | -4,24% | -1,09% | |
| Producción industrial, crecimiento anual | -1,51% | 0,03% | |
| Producción manufacturera, crecimiento anual | -4,26% | -2,25% | |
| Viviendas vendidas, crecimiento anual | -22,76% | -16,57% | -11,22% |
| Viviendas lanzadas, crecimiento anual | -25,37% | -31,99% | -42,69% |
| Confianza del sector comercial, variación mensual (p.p.) (Fedesarrollo) | -2,10 | -3,60 | 3,20 |
| Confianza del sector industrial, variación mensual (p.p.) (Fedesarrollo) | 4,48 | -0,54 | -2,31 |
| Confianza del consumidor, variación mensual (p.p.) (Fedesarrollo) | -7,9 | -9,4 | -13,0 |
| Desempleo | 12,66% | 11,67% | |
| Desempleo desestacionalizado | 10,35% | 10,68% | |
| Empleo informal | 55,73% | | |
| Exportaciones (en millones de dólares FOB) | USD 3.746 | USD 3.811 | |
| Exportaciones, crecimiento anual | 1,34% | -10,10% | |
| Exportación de petróleo, crecimiento anual | -0,18% | -14,03% | |
| Exportación de petróleo, % del total | 28,32% | 29,34% | |
| Millones de barriles de petróleo exportados, crecimiento anual | 22,65% | -17,78% | |
| Precio brent (promedio mensual) | USD 78,49 | USD 81,72 | USD 84,67 |
| Precio brent, variación anual | -6,46% | -2,14% | 7,00% |
| Importaciones (en millones de dólares CIF) | USD 4.959 | USD 4.821 | |
| Importaciones (en millones de dólares CIF), crecimiento anual | -10,32% | -4,70% | |
| Ejecución presupuestal promedio de la Rama Ejecutiva | 2,10% | 7,19% | 11,86% |
| Recaudo fiscal (en billones) | \$ 30,63 | \$ 15,51 | |
| Recaudo fiscal, variación anual | 4,76% | 2,45% | |
| Recaudo fiscal, valor hipotético por hogar (en COP) | \$ 1.747.608 | \$ 884.873 | |
| Recaudo fiscal real (en billones) | \$ 22,04 | \$ 11,04 | |
| Recaudo fiscal real, variación anual | -3,31% | -4,91% | |
| Riesgo país | 3,10 | 3,24 | 3,08 |

| Indicador | ene 24 | feb 24 | mar 24 |
|---|--------------|--------|--------|
| Deuda externa total, en millones de US\$ | 198.034 | | |
| Deuda externa pública, variación anual % | 7,17% | | |
| Deuda externa pública, (% de la deuda total) | 57,6% | | |
| Deuda externa pública, per cápita (en COP) | \$ 8.708.500 | | |