

COLOMBIA ECONÓMICA 2

15 DE FEBRERO DE 2024

I. CONTEXTO INTERNACIONAL

Los organismos internacionales estimaron que el crecimiento económico mundial en el 2023 fue inferior al de 2022. Sus proyecciones oscilaron entre un 2,6% (Banco Mundial), 2,9% (OCDE), y 3,1% (FMI).

En general, dichos organismos coincidieron en los factores que explicaron este menor crecimiento: el combate a la inflación, políticas monetarias restrictivas vía mayores tasas de interés, las situaciones geopolíticas (Rusia-Ucrania, Israel-Hamas), alto endeudamiento que registraron los países emergentes y en desarrollo, la crisis inmobiliaria en China, y la baja en la confianza de las empresas y los consumidores.

Para el 2024, los estimativos de crecimiento oscilan entre 2,7% y 3,2%, lo que nos indica que la recuperación es muy leve. Igual si miramos las perspectivas para el 2025.

CUADRO 1. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO MUNDIAL

Organismo	2021	2022	2023	2024	2025	Comentarios sobre proyecciones 2023
FMI ENERO 23	6,3	3,5	3,1	3,1	3,2	En enero había estimado 2,9%, en abril 2,8%, y en junio 3%, en octubre 3%
BANCO MUNDIAL OCT 23	6,2	3,0	2,6	2,4	2,7	En enero había estimado 1,7%, en abril 2%, junio 2,1%
OCDE NOVIEMBRE 23	5,9	3,3	2,9	2,7	3,0	En enero había estimado 2,2%, en abril 2,6%, en junio 2,7%, en septiembre 3%

El crecimiento estimado por el FMI para el 2023 fue así: para las economías avanzadas, 1,6%; en la zona euro 0,5%; Estados Unidos, 2,5%; China, 5,2%; y América latina y el Caribe, 2,5%.

El Banco Mundial estimó que el crecimiento del 2023, fue del 1,5% para las economías avanzadas; 0,4% para la zona euro; 2,5% para Estados Unidos; para China, 5,2%; y 2,2% para América Latina y el Caribe.

A los impactos de la invasión de Rusia a Ucrania, y del conflicto Israel – HAMAS, se une el conflicto en el mar Rojo, y dependiendo de la intensidad de los mismos, podrían afectar los precios de la energía, la reducción de la inflación, además de la crisis humanitaria que genera.

II. CONTEXTO NACIONAL

A lo largo del año, el crecimiento económico fue perdiendo ritmo. En el primer trimestre crecimos 2,9%, en el segundo, 0,1%, en el tercero, -0,6%, y en el cuarto, 0,3%. El año 2023 termina con un crecimiento del 0,6%, muy inferior al del 2022 cuando lo hizo al 7,3%.

Varios factores explican esta fuerte desaceleración: el menor crecimiento mundial, el aumento en las tasas de interés, los cambios tributarios recientes, y la incertidumbre generada por las reformas del gobierno, las cuales afectaron la confianza y actuaron negativamente sobre la inversión. Recuérdese que el gobierno señaló que no habría nuevas autorizaciones para explorar petróleo, que inicialmente dijo que se acabarían las EPS y se busca marchitar los fondos de pensiones privados. Nada distinto podría esperarse del comportamiento de la inversión.

En el frente externo, en el 2023 se registró una reducción importante en los precios de nuestros productos básicos de exportación: petróleo, café y carbón (ver cuadro 2). Las exportaciones colombianas totales aumentaron en volumen, 0,6%, pero registraron una caída del 12,9% en valor en el año completo (ver cuadro 5).

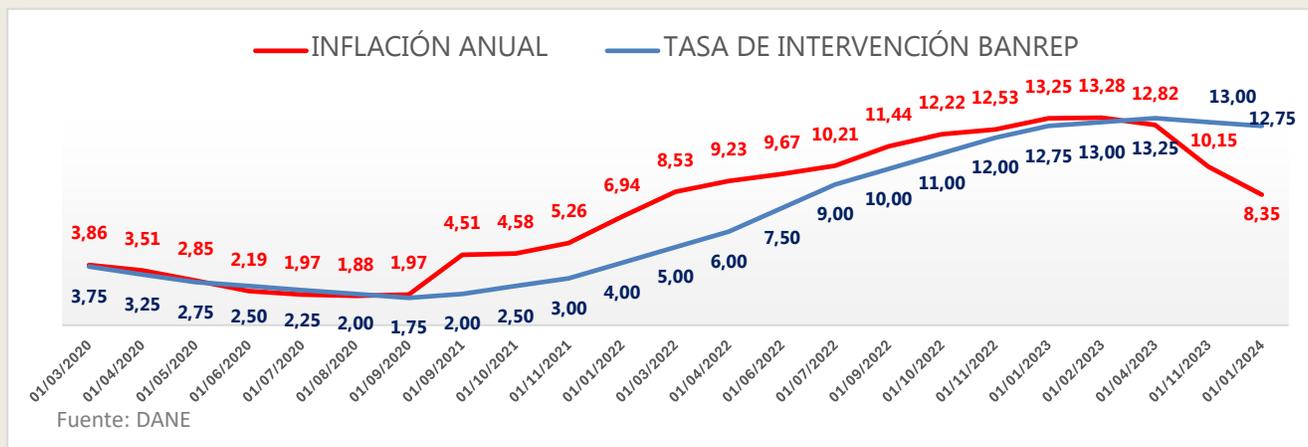
CUADRO 2. PRECIOS DE COMMODITIES (ENERO-DICIEMBRE)

DETALLE	2021	2022	2023	2022/2021 %	2023/2022 %
CARBÓN (USD/mt)					
Precio Internal Aus	138,1	344,9	172,8	149,80%	-49,90%
Precio Internal SouthAf	119,8	240,6	119,1	100,70%	-50,50%
PETRÓLEO (USD/bbl)					
Precio Internal Brent	70,4	99,8	82,6	41,70%	-17,20%
CAFÉ PRECIO EXTERNO (Centavos de USD por libra de 453.6 gr de Café Excelso)					
Precio Ex Café Colombiano	218,2	280	209,3	28,30%	-25,20%

Fuente: Banco Mundial, Federación de Cafeteros

Recuérdese, además, que el Banco de la Republica empezó a aumentar, desde septiembre de 2020, la tasa de intervención hasta alcanzar en noviembre del 2023 el 13,25% con el objetivo de controlar la inflación. En diciembre de 2023 y enero del 2024 empezó una leve reducción de 25 puntos básicos en espera de evaluar mes a mes la tendencia de los precios. El aumento de los costos financieros impactó negativamente el consumo, la adquisición de vivienda y el crecimiento económico. Desde el año 1999 no registrábamos una tasa de usura superior al 40%.

GRÁFICO 1. TASA DE INTERVENCIÓN BANCO DE LA REPÚBLICA E INFLACIÓN ANUAL (2020-2024)



Por otro lado, continúa la incertidumbre por el impacto de las reformas del gobierno en materia de salud, pensiones, laboral y temas minero energéticos. Además, hay preocupación porque falta claridad hacia dónde avanza la denominada paz total y también por el aumento de la inseguridad en el país.

Comportamiento de otras variables durante el 2023:

La producción de café subió levemente, pasó de 11,1 a 11,3 millones de sacos de 60 kg, con un incremento del 2,4%; las ventas de vehículos nuevos, disminuyeron 28,9%, pasando de 262.595 en el 2022 a 186.826 en el 2023; las ventas de motos cayeron -15,3%, de 822.617 a 696.360 en iguales periodos; la producción de cemento gris bajó en -2,8%; la producción de concreto premezclado también disminuyó 1,1% y las licencias de construcción, -22,6%.

Según Camacol, las ventas de vivienda cayeron en más de un 50%. Los aumentos en las tasas de interés y la falta oportuna de los subsidios llevaron a que en muchos casos se aplazara la decisión de compra de vivienda. Se espera para el 2024 alguna recuperación del sector de la construcción por el desembolso de subsidios a la vivienda de interés social a través del programa Mi Casa Ya y por las menores tasas de interés esperadas.

En el 2022, se presentó una devaluación anual del 20,8% que afectó los costos de importación y encareció la deuda externa. Sin embargo, en el 2023 se registró una revaluación del 20,5% con impactos opuestos.

Al inicio del gobierno se dio un cambio importante en la cúpula militar, hubo una alianza mayoritaria con el congreso, pasaron con facilidad algunas reformas, el gobierno señaló que no tenía interés en el sector petrolero y minero, generando preocupación en los mercados y elevándose la tasa de cambio a valores cercanos a \$5.000.

Posteriormente, se cayeron algunas reformas en el congreso, se modificaron de manera importante otras o no avanzan con la oportunidad esperada por el gobierno y éste rompió la coalición con el congreso; además, la Corte Constitucional y el Consejo de Estado derogaron leyes y decretos importantes; todo lo cual es percibido como un peso en el equilibrio de poderes; la tasa de cambio regresó alrededor de \$4.000.

Desde abril, la inflación ha cedido levemente por el mejor desempeño de los precios de los alimentos, pero sigue impulsada por el aumento en los precios de la gasolina, la energía y el aumento del IVA en pasajes aéreos y en hoteles. La tasa de cambio ha moderado el impacto en la inflación pues ha registrado revaluación en el 2023. La inflación anual se situó en 9,23% el año pasado.

Se desaceleró el crédito y se deterioró la cartera del sector financiero, lo que llevó a incrementar las provisiones y bajar utilidades.

Fueron declaradas inconstitucionales la emergencia económica para La Guajira y la norma que no permitía deducir las regalías.

En el frente fiscal, aunque en un principio el ministro de Hacienda fue enfático en que cumpliría con la regla fiscal, posteriormente recogió algunos planteamientos del presidente Petro y señaló que era necesario evaluar una modificación de la misma, aspecto que como se sabe es muy sensible para los mercados. Sin embargo, el Comité de la Regla Fiscal y varios analistas económicos han llamado la atención porque se incluyeron dentro de los ingresos recursos que no se consideran permanentes.

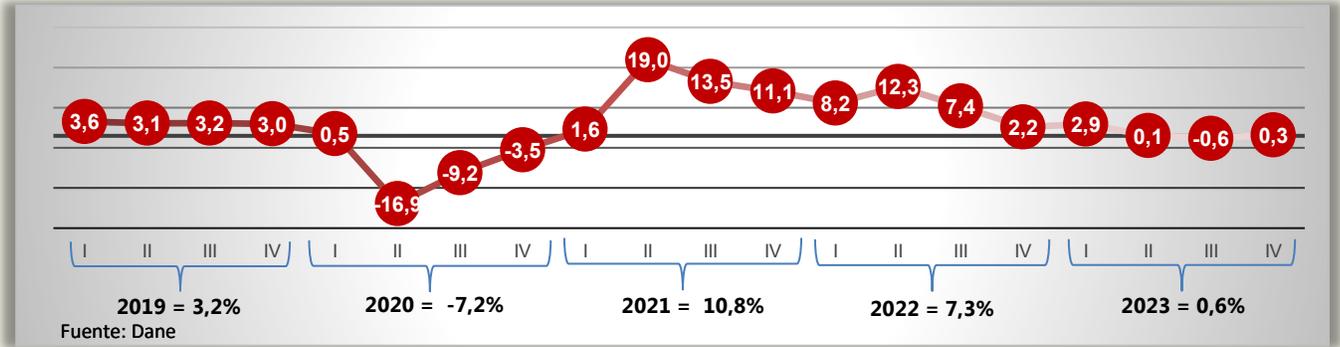
Además, el gobierno se ha negado hasta ahora a entregar el impacto fiscal de las principales reformas que lidera: laboral, pensional y de salud, y estamos seguros que en muchos casos no están cuantificadas plenamente. Además, preocupa el sinnúmero de subsidios anunciados por el gobierno. El déficit fiscal terminó en 4,2%, menor al del 2022, pero ya anotaron que en el 2024 sería superior al 5%.

De manera reciente, varios exministros, analistas económicos y dirigentes gremiales han hecho alusión a que en el decreto de liquidación del presupuesto han aparecido partidas globales por \$13 billones sin las contrapartidas específicas, lo que afectaría la ejecución del presupuesto y particularmente de algunas obras de infraestructura, afectando nuevamente la confianza para la inversión. ¿Qué se buscaba al englobar los recursos? ¿Podrá corregirse la situación? ¿Quedarán sin ejecución esos recursos?

En síntesis, el crecimiento se vio afectado por factores externos (menor crecimiento mundial y menores precios de los productos básicos de exportación), por el aumento de las tasas de interés y por la incertidumbre que han generado las políticas del gobierno y los proyectos de ley que lidera en el congreso. En el cuarto trimestre, la economía colombiana creció 0,3% y en el año 2023 creció 0,6%, muy inferior a los datos del 2022.

A. PIB DEL CUARTO TRIMESTRE: 0,3%

GRÁFICO 2. PIB TOTAL - VARIACIÓN ANUAL TRIMESTRAL 2019-2023
PRECIOS CONSTANTES BASE 2015 (%)



En el cuarto trimestre del 2023, la economía registró un crecimiento del 0,3% vs 2,2% de hace un año.

Los sectores económicos que registraron crecimiento positivo frente a igual periodo del 2023 fueron: agropecuario, 6%; las actividades financieras y de seguros, 5,5%; la administración pública y defensa, 3,8%; información y comunicaciones, 3,1%; el suministro de electricidad, gas y agua, 3%; las actividades inmobiliarias, 1,9%; las actividades profesionales, científicas y técnicas, 0,4%; y la explotación de minas y canteras, 0,3%.

Dentro de los sectores que registraron crecimiento negativo se encuentra la industria, -4,8%; las actividades artísticas y entretenimiento, -3%; el comercio, -2,3%; y la construcción, -1,6%.

Del lado de la demanda, el consumo final creció 0,1% (el de los hogares 0,1%, mientras que el del gobierno 0,2%; la inversión cayó 27,2%; las exportaciones se incrementaron 6,6%; y las importaciones disminuyeron -12,8%.

GRÁFICO 3. VARIACIÓN ANUAL TRIMESTRAL DEL GASTO E INVERSIÓN (2022-2023) %

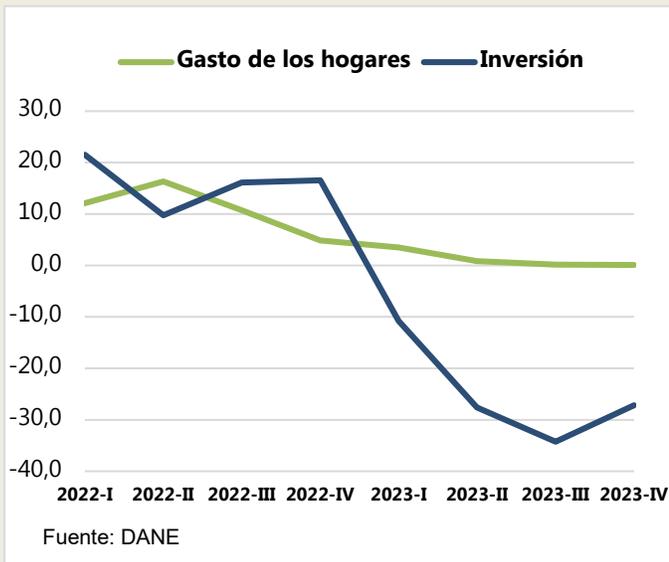


GRÁFICO 4. TOTAL TRIMESTRAL DE LAS REMESAS (2022-2023)



De otro lado, la inversión se ha visto afectada por el aumento de la inseguridad, la incertidumbre por las políticas y proyectos de ley del gobierno actual que afectan al sector empresarial, la alta carga tributaria a algunos sectores económicos, la falta de proyectos de infraestructura, y la caída vertiginosa de la vivienda.

B. PIB EN COLOMBIA EN EL 2023 CRECIÓ EL 0,6%

GRÁFICO 5. PIB TOTAL - VARIACIÓN ANUAL 2010-2023 (PRECIOS CONSTANTES BASE 2015)



PIB del lado del gasto: la demanda interna total cayó 3,8%

CUADRO 3. PRODUCTO INTERNO BRUTO – DESDE EL ENFOQUE DEL GASTO

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL – BASE 2015

	Trimestre I		Trimestre II		Trimestre III		Trimestre IV		Anual	
	2022/2021	2023/2022	2022/2021	2023/2022	2022/2021	2023/2022	2022/2021	2023/2022	2022	2023
DEMANDA INTERNA	13,5	0,0	13,9	-4,2	10,1	-6,7	4,2	-4,1	10,2	-3,8
Gasto de consumo final	11,4	3,0	14,9	1,0	8,7	0,6	2,5	0,1	8,9	1,1
Gasto de consumo final individual de los hogares; gasto de consumo final de las ISFLH1	12,1	3,5	16,3	0,8	10,8	0,2	4,9	0,1	10,7	1,1
Gasto de consumo final del gobierno general	6,4	-1,1	8,6	1,8	-1,6	2,6	-5,8	0,2	0,8	0,9
Formación bruta de capital	21,5	-10,8	9,7	-27,6	16,1	-34,3	16,6	-27,2	16,0	-24,8
Formación bruta de capital fijo	12,6	-1,7	10,1	-8,4	13,8	-10,9	9,7	-14,0	11,5	-8,9
Exportaciones	16,7	3,6	24,7	2,6	13,9	-0,2	-1,8	6,6	12,3	3,1
Importaciones	40,4	-7,5	26,7	-14,6	23,4	-23,1	8,7	-12,8	23,6	-14,7
PRODUCTO INTERNO BRUTO	8,2	2,9	12,3	0,1	7,4	-0,6	2,2	0,3	7,3	0,6

Fuente: Dane

En el 2023, la demanda interna disminuyó 3,8%. El consumo final, creció 1,1% (el del gobierno 0,9% y el de los hogares 1,1%; la inversión cayó 24,8%; las exportaciones aumentaron 3,1%; y las importaciones, -14,7%.

El aumento en las remesas ayuda al consumo, mientras que el menor valor de la cosecha cafetera afecta al mismo.

CUADRO 4. CAFÉ – PRECIO INTERNO Y VALOR COSECHA

DETALLE		2021	2022	2023	2022%	2023%
CAFÉ PRECIO INTERNO (Miles de \$ por carga de 125 kg. de café pergamino seco)						
Precio interno Café Colombiano	ENE-DIC	1.519,80	2.151,00	1.628,10	41,50%	-24,30%
VALOR DE LA COSECHA DE CAFÉ – ANUAL (Billones de \$)						
Valor cosecha – año calendario	ENE-DIC	10,8	14,5	11,4	19,20%	-34,70%

Fuente: Federación de Cafeteros

PIB DEL LADO DE LA OFERTA – DESAGREGACIÓN POR SECTORES

CUADRO 5. PRODUCTO INTERNO BRUTO – DESDE EL ENFOQUE DE LA PRODUCCIÓN

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL – BASE 2015

Ramaz de actividad	Trimestre I		Trimestre II		Trimestre III		Trimestre IV		Anual	
	2022/2021	2023/2022	2022/2021	2023/2022	2022/2021	2023/2022	2022/2021	2023/2022	2022	2023
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-1,3	0,6	2,7	-1,4	-1,5	1,8	-2,9	6,0	-0,8	1,8
Explotación de minas y canteras	1,9	4,3	3,0	2,7	6,6	3,3	-5,3	0,3	1,3	2,6
Industrias manufactureras	9,8	0,9	20,0	-3,8	7,1	-6,1	3,1	-4,8	9,5	-3,5
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado; Distribución de agua; evacuación y tratamiento de aguas residuales, gestión de desechos y actividades de saneamiento ambiental	6,1	1,5	7,8	1,2	3,1	2,5	1,8	3,0	4,6	2,1
Construcción	5,4	-3,5	9,8	-3,7	14,4	-7,8	-1,2	-1,6	6,8	-4,2
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	14,2	0,2	21,7	-4,0	10,0	-5,0	0,6	-2,3	10,7	-2,8
Información y comunicaciones	20,6	2,5	16,6	0,9	12,2	-1,0	2,7	3,1	12,4	1,4
Actividades financieras y de seguros	-3,0	22,9	11,5	3,7	9,5	1,6	8,5	5,5	6,6	7,9
Actividades inmobiliarias	2,2	2,0	1,9	1,8	1,9	1,7	1,6	1,9	1,9	1,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	8,9	1,9	10,5	-0,5	7,4	-0,9	2,8	0,4	7,2	0,2
Administración pública y defensa; planes de seguridad social de afiliación obligatoria; Educación; Actividades de atención de la salud humana y de servicios sociales	3,4	1,8	5,9	4,5	-0,7	5,2	-3,9	3,8	1,0	3,9
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios; Actividades de los hogares individuales en calidad de empleadores; actividades no diferenciadas de los hogares individuales como productores de bienes y servicios para uso propio	35,1	18,2	28,9	11,7	30,6	4,2	34,4	-3,0	32,3	7,0
Valor agregado bruto	7,4	2,8	11,6	0,0	6,3	-0,4	1,2	0,4	6,4	0,6
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	16,0	4,0	19,0	0,8	17,8	-2,1	11,2	-0,5	15,8	0,4
PRODUCTO INTERNO BRUTO	8,2	2,9	12,3	0,1	7,4	-0,6	2,2	0,3	7,3	0,6

Fuente: Dane

¿QUÉ PASÓ CON LOS SECTORES ECONÓMICOS EN EL 2023 FRENTE AL 2022?

- El sector **agropecuario creció 1,8%**: los cultivos de café aumentaron 4,7%; los cultivos permanentes y transitorios 2,4%; la pesca y acuicultura, 1%; y la ganadería, 0,2%. Cayó la silvicultura y extracción de madera, -12%.
- La **explotación de minas y canteras aumentó 2,6%**: la extracción de minerales metalíferos se incrementó 4,5%; la extracción de petróleo y gas, 2,8%; carbón de piedra y lignito, 2,3%. Decreció la extracción de otras minas y canteras, -3,4%.
- La **industria manufacturera disminuyó 3,5%**: Disminuyeron todos los subsectores, fabricación de textiles, -13,8%; transformación de madera, -8,7%; fabricación de productos metalúrgicos, -6%; fabricación de muebles, -3%; elaboración de productos alimenticios, -2,3%; y refinación de petróleo -0,5%.
- El **suministro de electricidad, gas y agua, aumentó 2,1%**: la electricidad, gas, vapor y aire acondicionado crecieron 3,2%, y la distribución de agua, tratamiento de aguas residuales y actividades de saneamiento ambiental, -0,8%.
- La **construcción cayó 4,2%**: las edificaciones residenciales y no residenciales disminuyeron -0,1%; y las **obras civiles, -12,3%**.
- El **comercio en general decreció 2,8%**: Cayeron todos los subgrupos, alojamiento y servicios de comida, -5,4%; el comercio al por mayor y al por menor, -2,8%; y el transporte y almacenamiento -0,9%.
- **Otros sectores**: Información y comunicaciones aumentó 1,4%. Las actividades financieras y de seguros crecieron 7,9%. Las actividades inmobiliarias, 1,9% más. Las actividades profesionales, científicas y técnicas 0,2%. La administración pública y defensa, educación y salud, 3,9%. Y las actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios, 7%.

C. SECTOR EXTERNO

RESERVAS INTERNACIONALES, REMESAS Y TASA DE CAMBIO

Las **reservas internacionales** finalizaron en **diciembre** en 59.608,3 millones de dólares, 2.339,1 millones de dólares más frente a las registradas en diciembre del 2022, es decir un 4% más. Se registraron buenos ingresos externos y el Banco de la República señaló que su aumento tiene que ver la buena rentabilidad de dichas reservas.

Las **remesas** del 2023 totalizaron **10.091,08** millones de dólares, **7% más** al registrado en el 2022 cuando alcanzaron los **9.428,82** millones de dólares. El aumento en pesos equivale al **8,5%**. Esta variable ha impedido una mayor desaceleración del consumo. No se cuenta con información desagregada para evaluar la procedencia de las mismas y la magnitud de rubros que pueden provenir de actividades de difícil control.

La **tasa de cambio** finalizó en diciembre en \$3.822,05 con una revaluación anual del 20,5%. Con la mejora del déficit externo, la finalización del ciclo alcista de las tasas de interés en los mercados mundiales, el aumento en las reservas internacionales, el anuncio inicial del gobierno de respetar la regla fiscal y la percepción de un mayor equilibrio de poderes, (la Corte Constitucional ha tumbado normas, también el Consejo de Estado y éste, además, ha declarado pérdida de investidura para congresistas afectos al gobierno), podrían explicar la evolución de los últimos meses de la tasa de cambio; además, se ha vuelto a valores alrededor de \$ 4.000 por dólar.

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES - ENERO-DICIEMBRE

CUADRO 6. EXPORTACIONES ENERO-DICIEMBRE

VALOR FOB (MILLONES DE DÓLARES) Y TONELADA MÉTRICAS (MILES)

Descripción	ENERO - DICIEMBRE					
	Millones de dólares FOB			Miles de Toneladas métricas		
	2022	2023	Variación %	2022	2023	Variación %
Exportaciones totales	56.910	49.543	-12,9	102.132	102.753	0,6
Exportaciones tradicionales	35.884	28.203	-21,4	92.838	93.413	0,6
Café	3.962	2.792	-29,5	625	576	-7,8
Petróleo y sus derivados	18.724	15.610	-16,6	31.134	32.396	4,1
Carbón	12.289	9.163	-25,4	60.935	60.295	-1,1
Ferroníquel	908	637	-29,8	144	146	1,7
Exportaciones no tradicionales	21.027	21.340	1,5	9.294	9.340	0,5
Sin oro ni esmeraldas	17.943	17.783	-0,9	9.294	9.340	0,5

Fuente: DANE - DIAN Cálculos: DANE

Las **exportaciones totalizaron 49.542** millones de dólares en el 2023 y **disminuyeron el 12,9%** frente a las registradas en el 2022, que fueron de 56.910 millones de dólares. Las exportaciones tradicionales en el 2023 representaron el 56,9% y cayeron 21,4%. Las exportaciones no tradicionales equivalen al 43,1% y crecieron el 1,5%. Cerca de un 26,4% de las exportaciones totales va a los Estados Unidos, un 13,7% a la Unión Europea, y un 27,9% a América latina.

Las **exportaciones tradicionales** decrecieron **21,4%**, totalizando 28.203 millones de dólares, fundamentalmente por la caída en los precios internacionales de nuestros productos básicos de exportación. Dentro de éstas, el café alcanzó los 2.792 millones de dólares, 29,5% menos que en el 2022. El petróleo cayó 16,6%, pasando de 18.724 a 15.610 millones de dólares. El carbón disminuyó en volumen, -1,1%, 60,9 vs 60,3 millones de toneladas métricas, y en valor, -25,4%, al pasar de 12.289 millones de dólares a 9.163 millones. El ferroníquel, cayó -29,8%, 908 millones de dólares del 2022 a 637 millones en el 2023.

Las **exportaciones no tradicionales** fueron de **21.340** millones de dólares representaron el **43,1%** y aumentaron el **1,5%**. Los rubros de mayor crecimiento fueron: oro (incluido el oro platinado), en las demás formas en bruto, para uso no monetario, 6,5%; flores y capullos frescos que pasaron, de 976 millones de dólares en el 2022, a 998 en el 2023 creciendo el 2%; bananas o plátanos aumentó 1,6%; las rosas frescas apenas aumentaron el 0,8%; aceite de palma en bruto, 0,7%; azúcares de caña o de remolacha y sacarosa químicamente pura, 0,6%; bovinos domésticos, 0,5%, entre otros.

CUADRO 7. IMPORTACIONES ENERO - DICIEMBRE
VALOR CIF (MILLONES DE DÓLARES) Y TONELADA MÉTRICAS (MILES)

Descripción	Millones de dólares CIF			Miles de Toneladas métricas		
	2.022	2.023	Variación %	2.022	2.023	Variación %
Total importaciones	77.413	62.797	-18,9	40.161	38.054	-5,2
Bienes de consumo	15.817	14.559	-8,0	3.068	2.753	-10,3
Bienes de consumo no duradero	8.882	8.446	-4,9	2.374	2.147	-9,5
Bienes de consumo duradero	6.935	6.112	-11,9	694	605	-12,8
Materias primas y productos intermedios	38.653	30.447	-21,2	32.886	31.677	-3,7
Combustibles, lubricantes y conexos	7.389	6.502	-12,0	7.700	7.999	3,9
Materias primas y productos intermedios Para la agricultura	3.777	3.256	-13,8	4.309	4.723	9,6
Materias primas y productos intermedios Para la industria (excepto construcción)	27.488	20.689	-24,7	20.877	18.955	-9,2
Bienes de capital y material de construcción	22.928	17.777	-22,5	4.202	3.617	-13,9
Materiales de construcción	2.180	1.555	-28,7	2.739	2.582	-5,7
Bienes de capital para la agricultura	212	216	1,6	31	29	-7,4
Bienes de capital para la industria	13.204	10.754	-18,6	766	590	-23,0
Equipo de transporte	7.331	5.252	-28,4	666	416	-37,5
Bienes no clasificados	15	14	-4,9	5	6	19,0

Fuente: DANE - DIAN Cálculos: DANE

Las compras externas **cayeron 18,9% frente al 2022. Pasaron de 77.413 millones de dólares en el 2023 a 62.797** en el 2022. Como se sabe, las importaciones están en función del crecimiento y, como hemos anotado, la economía pasó, de crecer 7,3% en el 2022, a 0,6% en el 2023.

Las importaciones de **bienes de consumo** alcanzaron los **14.559 millones de dólares, equivalen al 23,2%** y **disminuyeron 8%**. Dentro de este rubro cayeron, tanto los bienes de consumo duraderos, como no duraderos. El único rubro que creció dentro de los bienes de consumo no duradero fueron los productos farmacéuticos y de tocador.

Las **materias primas y los productos intermedios** totalizaron **30.447** millones de dólares, **representaron el 48,5%** y cayeron **21,2%**. Las materias primas para la agricultura cayeron 13,8% y para la industria -24,7%.

Finalmente, los **bienes de capital y materiales de construcción** sumaron **17.777** millones de dólares, disminuyeron **22,5% y pesaron el 28,3%**. Dentro de éstas últimas, los bienes de capital para la agricultura crecieron el 1,6%, totalizando una cifra muy baja, 216 millones de dólares; los bienes de capital para la industria alcanzaron los 10.754 millones de dólares, 18,6% menos; el equipo de transporte alcanzó 5.252 millones de dólares con una disminución del 28,4%; y los materiales de construcción, 1.555 millones de dólares, -28,7%.

Del total de las importaciones en el 2023, el 25,5% fueron compradas a Estados Unidos, el 21,6% a China y el 14,9% a la Unión Europea.

La **balanza comercial** FOB (importaciones menos exportaciones) registró un **déficit** de -9.902 millones de dólares FOB, inferior en 31,9% frente al registrado en el mismo periodo del 2022 cuando el déficit alcanzó los -14.536 millones de dólares.

D. ESTIMATIVOS DE CRECIMIENTO 2024

Los estimativos de crecimiento para la economía colombiana en el 2024, oscilan entre un 0,8% y un 1,8% con una tendencia promedio hacia el 1,4%.

CUADRO 8. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO COLOMBIANO 2024

Organismo	2024
FMI	1,3
Banco Mundial	1,8
OCDE	1,4
BTG PACTUAL	1,7
CEPAL	1,7
Encuesta FEDESARROLLO	1,8
BBVA Research	1,5
BANCOLOMBIA	0,9
CREDICORP	1,1
CORFICOLOMBIANA	1,0
Banco de la República	0,8
Gobierno Nacional	1,5

E. INFLACIÓN: 9,28% anual

Como se recordará, el proceso inflacionario en el país se inició con los bloqueos de mayo del 2020. Con el COVID-19 se afectaron cadenas productivas y por ello, al terminar la pandemia, el aumento de la demanda fue superior a la oferta. A lo anterior se sumó en el 2022 un aumento significativo en los precios de los *commodities* como el petróleo, el carbón, la energía, afectando los costos de producción. También se registró un incremento en los fletes internacionales; además, la invasión de Rusia a Ucrania impulsó aún más los precios de los productos agrícolas, los *commodities*, y los energéticos, todo lo cual elevó la inflación en Colombia hasta abril del 2023, y se situó en 13,25%. Los bancos centrales elevaron sus tasas de intervención para moderar la inflación, pero, desde luego, afectaron el consumo, la inversión y el crecimiento, lo que a su vez contribuyó a la disminución de los precios de los *commodities* y, además, se moderaron las tasas de cambio o registraron revaluación, lo que a su vez ayudó a atenuar la inflación.

En síntesis, a favor de la inflación tenemos: la revaluación, el buen desempeño del Índice de precios al productor, la disminución de precios internacionales de alimentos y de energéticos, y la menor demanda fruto de las mayores tasas de interés. Se debe estar muy pendiente del impacto del fenómeno del niño en la producción de alimentos.

En Colombia, la **inflación para el año 2023** cerró en **9,28%**, inferior al 13,12% registrada en diciembre del 2022. Los rubros de mayor crecimiento en los precios al consumidor durante el 2023, fueron: transporte, 15,45%; restaurantes y hoteles, 13,22%; bebidas alcohólicas y tabaco, 11,95%; educación, 11,41%; bienes y servicios diversos, 11,41%; salud, 9,49%.

No debe olvidarse que a partir de enero del 2022 se restableció el impuesto al consumo en los restaurantes, y a partir del 2023 se elevó el IVA en los tiquetes, y en los hoteles del 5% al 19% y el aumento en los precios de la gasolina que también impactaron los precios en el 2023. En el 2024 tendremos los impuestos a las bebidas azucaradas y a los alimentos procesados. La inflación inició el año con la tendencia descendente que venía del 2023.

CUADRO 9. INFLACIÓN ANUAL VARIACIÓN, CONTRIBUCIÓN Y PARTICIPACIÓN – DANE (2021-2023)

(IPC) por divisiones de bienes y servicios	Ponderación	Variación			Contribución			Participación		
		2021	2022	2023	2021	2022	2023	2021	2022	2023
Alimentos Y Bebidas No Alcohólicas	15,05	17,23	27,81	5,00	2,73	4,88	0,99	48,58	37,21	10,69
Bebidas Alcohólicas Y Tabaco	1,70	4,60	8,37	11,95	0,08	0,14	0,20	1,42	1,10	2,13
Prendas De Vestir Y Calzado	3,98	-2,60	11,22	5,23	-0,09	0,38	0,17	-1,60	2,88	1,87
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	33,12	3,68	6,94	9,26	1,22	2,25	2,84	21,71	17,17	30,64
Muebles, artículos para el hogar	4,19	4,34	18,25	8,94	0,18	0,73	0,37	3,20	5,55	4,02
Salud	1,71	3,98	9,53	9,49	0,07	0,16	0,16	1,25	1,25	1,70
Transporte	12,93	5,69	11,59	15,42	0,73	1,49	1,96	12,99	11,36	21,10
Información Y Comunicación	4,33	-12,10	0,25	0,12	-0,51	0,01	0,00	-9,07	0,07	0,04
Recreación Y Cultura	3,79	1,04	8,36	7,10	0,04	0,30	0,24	0,71	2,29	2,63
Educación	4,41	2,76	5,98	11,41	0,11	0,24	0,43	1,96	1,82	4,61
Restaurantes Y Hoteles	9,43	8,83	18,54	13,22	0,85	1,84	1,38	15,12	14,03	14,83
Bienes Y Servicios Diversos	5,36	4,19	13,09	10,08	0,22	0,69	0,53	3,91	5,27	5,74
TOTAL	100,00	5,62	13,12	9,28	5,62	13,12	9,28	100,00	100,00	100,00

F. MERCADO LABORAL – empleo y desempleo diciembre de 2023

Como señalamos en nuestro **informe 1-2024**, en el mes de diciembre el mercado laboral totalizó 25.409.000 personas, de las cuales 22.864.000 estaban ocupadas (12.862.000 informales y 10.002.000 formales) y 2.544.000 desempleadas.

Entre diciembre del 2023 y 2022, la población ocupada creció 1,8%, superior al número de personas que buscaron trabajo, 1,5%, con lo cual la tasa de desempleo bajó del 10,3% al 10% entre iguales fechas. En los centros urbanos el desempeño fue un poco mejor. Del total de puestos creados en el país en diciembre, el 56% fue para las mujeres, con aumento del 2,4%, mientras que el empleo en los hombres creció 1,3%. A pesar del mejor desempeño del empleo femenino a lo largo del año, la tasa de desempleo de las mujeres sigue más alta, 12,2%, y la de los hombres, 8,4%.

El empleo en el comercio y reparación de vehículos aumentó 8,4%, seguramente por las ventas estacionales de la época; en las actividades profesionales, científicas, técnicas y servicios administrativos, creció 7,5%; y en alojamiento y servicios de comida, 6,2%. Por el contrario, las actividades del comercio, la industria, la construcción, e información y comunicaciones disminuyeron, 5,4%, 5,2%, 16,6%, respectivamente.

Con el deterioro económico se esperaba un impacto inmediato en los datos de empleo. Sin embargo, esto no se dio y muchos analistas señalaron que había un periodo de ajuste entre ambas variables (primero caen las ventas y la producción, y luego el empleo). De hecho, los indicadores laborales mostraron buen desempeño durante gran parte del año. En efecto, el empleo crecía, la informalidad disminuía y la tasa de desempleo también. No obstante, cuando miramos las cifras desestacionalizadas de los últimos cuatro meses, observamos que la creación de puestos de trabajo viene perdiendo dinámica, la tasa de ocupación ha bajado y la tasa de desempleo ha aumentado, es decir, el menor crecimiento económico ya se estaría reflejando en los datos de empleo. En particular, destacamos los datos de las tasas de desempleo desestacionalizada, la cual viene aumentando así: en agosto fue 9,4%; en septiembre, 9,7%; en octubre, 10,0%; en noviembre, 10,3%; y en diciembre, 10,8% (ver Boletín 01-2024).