

COLOMBIA ECONÓMICA 10
16 DE AGOSTO DE 2024

I. CONTEXTO INTERNACIONAL

Organismos internacionales estiman que el crecimiento económico mundial para el 2024 será similar al registrado en el 2023, el cual es un ritmo de expansión bajo y es menor al registrado en la última década. Coinciden en que la inflación presenta algunos riesgos y que su ritmo de caída ha sido menor, lo que ha llevado a los bancos centrales a ser cautelosos en no acelerar la reducción en las tasas de interés.

El FMI cree que el crecimiento económico mundial en el 2024 será del 3,2%, y en el 2025, del 3,3%, similar a los estimativos de crecimiento que tenía en el informe de abril. Para el 2024 se espera, para las economías avanzadas, un crecimiento del 1,7%; para la zona euro, 0,9%; Estados Unidos, 2,6%; China, 5%; y América latina y el Caribe, 1,9%. Para Colombia, mantuvo el estimativo en 1,1%. También estima que inflación mundial será del 5,9% para el 2024.

Por su parte, el Banco Mundial calcula que el crecimiento mundial en el 2024 será del 2,6%, similar al registrado en el 2023, y del 2,7% para el 2025. Para América Latina, el crecimiento pasaría del 2,2% al 1,8%; Por regiones, estima que en el 2024 el crecimiento será así: del 1,5% para las economías avanzadas; del 0,7% para la zona euro; 2,5% para Estados Unidos; y 4.8% para China. Para Colombia mantiene el estimativo de crecimiento en 1,3%. Considera que la inflación mundial se moderará hasta el 3,5% en el 2024, y al 2,9% en el 2025.

Para la OCDE, la tasa de crecimiento mundial en el 2024 será del 3,1% similar a la del 2023, y 3,2% en el 2025. Para la zona Euro calcula 0,7%; para China, 4,9%; y para Estados Unidos, 2,6%. Para Colombia la mantuvo en 1,2%. En cuanto a la inflación del G20, estiman que será del 3,1% en el 2024 y en el 2025.

Para el 2024, los estimativos de crecimiento mundial oscilan entre 2,6% y 3,2%, y para el 2025 entre 2,7% y 3,3%.

CUADRO 1. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO MUNDIAL

Organismo	2021	2022	2023	2024	2025	Comentarios sobre proyecciones 2024
FMI JULIO 24	6,3	3,5	3,2	3,2	3,3	En abril había estimado 3,2%
BANCO MUNDIAL JUNIO 24	6,2	3,0	2,6	2,6	2,7	En abril había estimado 2,4%
OCDE MAYO 24	5,9	3,4	3,1	3,1	3,2	En noviembre/23 había estimado en 2,7%

El Banco Central Europeo recortó su tasa de interés en 0,25% hasta un 4,25%, su primer recorte desde el 2019, y todo indica que EE UU está próximo también a reducir sus tasas de interés.

La tarifas de fletes marítimos están con tendencia al alza y por encima de los niveles prepandemia

II. CONTEXTO NACIONAL

Los precios de los productos básicos de exportación estuvieron un poco mejor en el segundo trimestre frente al primero. Los precios internacionales del carbón registraron una caída mayor al 30% en el primer trimestre, y en el segundo trimestre disminuyeron entre el 5% y el 16%. Los precios del café tuvieron una caída del 8,7% en el primer trimestre, y un crecimiento del 6% en el segundo trimestre. Los precios del petróleo aumentaron 2,1% y 8,5%, en cada trimestre, respectivamente. Las remesas recibidas en dólares crecieron 9,9% en el primer trimestre y 21% en el segundo, y las remesas en pesos también tuvieron un mejor desempeño en el segundo trimestre.

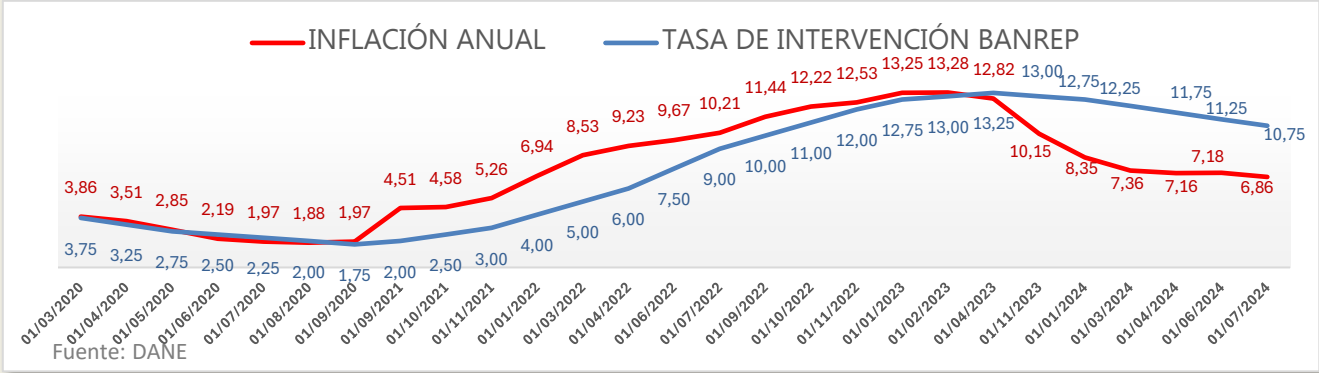
CUADRO 2. PRECIOS DE COMMODITIES Y REMESAS (ENERO-JUNIO)

DETALLE		2022	2023	2024	2023/2022 %	2024/2023 %
CARBÓN (USD/mt)						
Precio Internal Aus	ENE-MAR	243,6	237,6	126,9	-2,5%	-46,6%
	ABR-JUN	352,3	164,7	137,4	-53,2%	-16,6%
	ENE-JUN	297,9	201,1	132,1	-32,5%	-34,3%
Precio Internal SouthAf	ENE-MAR	219,8	151,2	105,6	-31,2%	-30,1%
	ABR-JUN	291,1	111,8	105,3	-61,6%	-5,8%
	ENE-JUN	255,4	131,5	105,4	-48,5%	-19,8%
PETRÓLEO (USD/bbl)						
Precio Internal Brent	ENE-MAR	99,0	81,4	83,1	-17,7%	2,1%
	ABR-JUN	112,7	78,2	84,9	-30,6%	8,5%
	ENE-JUN	105,9	79,8	84,0	-24,6%	5,2%
CAFÉ PRECIO EXTERNO (Centavos de USD por libra de 453.6 gr de Café Excelso)						
Precio Ex Café Colombiano	ENE-MAR	295,5	227,8	208,1	-22,9%	-8,7%
	ABR-JUN	293,0	225,6	239,9	-23,0%	6,3%
	ENE-JUN	294,3	226,7	224,0	-23,0%	-1,2%
CAFÉ PRECIO INTERNO (Miles de \$ por carga de 125 kg. de café pergamino seco)						
Precio Int Café Colombiano	ENE-MAR	2.116,8	1.968,8	1.440,0	-7,0%	-26,9%
	ABR-JUN	2.098,8	1.817,6	1.691,7	-13,4%	-6,9%
	ENE-JUN	2.107,8	1.893,2	1.565,8	-10,2%	-17,3%
VALOR DE LA COSECHA (Billones de \$)						
Café Colombiano	ENE-MAR	1,15	1,07	0,74	-7,0%	-30,2%
	ABR-JUN	1,15	0,87	0,99	-24,5%	14,7%
	ENE-JUN	1,15	0,97	0,87	-15,8%	-10,0%
REMESAS DE TRABAJADORES						
Remesas (Millones de dólares)	ENE-MAR	2.045,7	2.476,0	2.720,8	21,0%	9,9%
	ABR-JUN	2.417,5	2.397,4	2.906,8	-0,8%	21,2%
	ENE-JUN	4.463,2	4.873,4	5.627,5	9,2%	15,5%
Remesas (Billones de pesos)	ENE-MAR	8,01	11,78	10,67	47,1%	-9,5%
	ABR-JUN	9,47	10,61	11,42	12,1%	7,6%
	ENE-JUN	17,47	22,38	22,08	28,1%	-1,3%

Fuente: Banco Mundial, Federación de Cafeteros, Banco de la República

Continúa reducción en las tasas de interés. El Banco de la Republica empezó a aumentar su tasa de interés en septiembre de 2020 hasta alcanzar un máximo en noviembre del 2023 del 13,25%, con el objetivo de controlar la inflación. Sin embargo, desde diciembre de 2023 empezó a bajarla y hoy está en 10,75%.

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



Todo parece indicar que se diluye la posibilidad de una Constituyente y también del mecanismo del *fast track*, utilizado en el proceso de paz del presidente Santos. Más bien se utilizaría el mensaje de urgencia para tramitar leyes, de acuerdo a lo establecido hoy en la Constitución. No generan un buen ambiente para la inversión los recientes anuncios hechos por el gobierno para la reactivación económica, tales como los mecanismos de inversión forzosa, una nueva reforma tributaria y la reforma laboral en trámite, que en nada contribuye a la creación de más empleo. A todo esto, se suma el aumento en la inseguridad y el poco avance en la denominada paz total.

La firma calificadora Moody's cambió de estable a negativo el *outlook* de Colombia, por las condiciones macroeconómicas retadoras que enfrenta el país que pueden impactar la consolidación fiscal. Asimismo, Fitch Ratings reafirma la calificación crediticia de Colombia en BB+ con perspectiva estable.

Entre el Marco Fiscal y el proyecto del Presupuesto de 2025, subió el pronóstico de dividendos que Ecopetrol girará a la Nación el otro año a \$8,1 billones.

Fue publicado decreto de aplazamiento presupuestal por \$20 billones: quedaron congelados \$13,4 billones en funcionamiento y \$6,4 billones en inversión ante el menor crecimiento de los recaudos tributarios.

Según el DANE, el coeficiente de Gini en Colombia disminuyó de 0,556 en 2022 a 0,546 en 2023. La pobreza monetaria pasó de 36,6% a 33%, es decir, en el total nacional, 16.708.153 personas estaban en situación de pobreza monetaria, 1.623.788 menos frente al registrado en 2022. La pobreza monetaria extrema bajó de 13,8% a 11,4%, 5.785.529 personas estaban en situación de pobreza monetaria extrema, 1.118.972 personas menos frente a los 6.904.501 del 2022. La línea de pobreza monetaria per cápita nacional se ubicó en \$435.375 y la línea de pobreza monetaria extrema per cápita nacional fue de \$218.846. ¿Son comparables las cifras? El Dane señala que hay cambios de metodología y que está en construcción el empalme de las series.

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. Todavía persiste en llevar un proyecto de ley para reformar la regla fiscal. 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, y además los recaudos tributarios van por debajo de lo esperado, por el bajo crecimiento económico.

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.

COMPORTAMIENTO DE OTRAS VARIABLES DURANTE EL SEGUNDO TRIMESTRE Y PRIMER SEMESTRE DEL 2024

El Índice de seguimiento a la economía en el mes de abril creció 5,7%; en mayo, 2,4%; y en junio cayó 1,1%.

La producción industrial registró una caída del 4,84% frente a junio de 2023 y, en el segundo trimestre, del -1,55%. Completa 15 meses de caída continua (Encuesta Mensual Manufacturera, DANE)

Las ventas reales del comercio minorista, luego de registrar por 15 meses consecutivos caídas, en el mes de junio crecieron 1,55%. En el segundo trimestre disminuyeron 0,6%. (Encuesta mensual del comercio, DANE)

Según Fedesarrollo, en junio del 2024, el Índice de Confianza Industrial mejoró en 2,3 puntos porcentuales en junio de 2024 frente a mayo (-3,1% vs -5,4%), el Índice de Confianza Comercial retrocedió en 3,9 puntos porcentuales frente a mayo del mismo año (8,6% vs 12,5%), y el Índice de Confianza del Consumidor aumentó levemente en 1,4 puntos porcentuales frente a mayo (-12,7% vs -14,1%).

Según XM, La demanda de energía que venía creciendo a ritmo altos, se desplomó en el mes de junio y apenas aumentó 0.1%, frente a junio del año anterior.

La producción de petróleo tuvo un crecimiento del 1% en el segundo trimestre, y de 0,86% en el primer semestre, la producción de gas cayó 5,3% y 8,2%, respectivamente.

Según DANE, la producción de concreto premezclado disminuyó 4,1% durante el segundo trimestre de este año, y en el semestre, -6%; la producción de cemento gris, -4,5% y -5,3%, y las licencias de construcción, -12,8% y -22,6%, respectivamente.

De acuerdo con la firma Raddar, el gasto real de los hogares en Colombia se contrajo 0,24% en el primer semestre de 2024 y totalizó \$514,3 billones.

De acuerdo con Camacol, en el segundo trimestre las ventas de viviendas totales mostraron caída del -7,8%. Las viviendas de interés prioritario - VIP crecieron 59,9%, las viviendas de interés social - VIS cayeron -11,6%; y las viviendas no VIS, -14,8%. El comportamiento durante el primer semestre fue el siguiente: las ventas de viviendas totales cayeron -8,8%. Las viviendas de interés prioritario - VIP crecieron 52,9%, las viviendas de interés social - VIS cayeron -6,6%; y las viviendas no VIS, -13,2%. Los aumentos en las tasas de interés anteriores y la falta oportuna de los subsidios llevaron a que en muchos casos se aplazara la decisión de compra de vivienda. Se espera hacia el futuro 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.

Las exportaciones colombianas en el primer semestre alcanzaron los 23.980 millones de dólares, con una caída del 2,9% frente al primer semestre del año pasado, cuando registraron 24.696 millones de dólares. En el primer trimestre cayeron 9,2% y en el segundo, aumentaron 3,4%.

En los primeros seis meses del 2024, el recaudo tributario bruto alcanzó los \$ 135,45 billones, con una disminución del 8,7% frente al mismo periodo de 2023, cuando el recaudo totalizó \$148,35 billones.

En el primer semestre del 2024, las matrículas de vehículos bajaron de 90.869 a 85.281, 6,1% menos. Y las matrículas de motocicletas, pasaron de 349.451 a 378.208, con un crecimiento el 8,2%.

La producción de café subió de 5 millones de sacos (60 kg) en el primer semestre del 2023 a 5,8 millones de sacos en el primer semestre del 2023, con un incremento del 15,9%.

En junio del 2024, la tasa de cambio finalizó en \$4,148, frente a diciembre representa una devaluación del 8,5% y una revaluación del 1% si se compara con junio del 2023. Si se comparan las tasa de cambio promedio del 2023 y 2024, se dio una revaluación del 15%.

El Banco de la República ha comprado US\$824 millones durante el primer semestre.

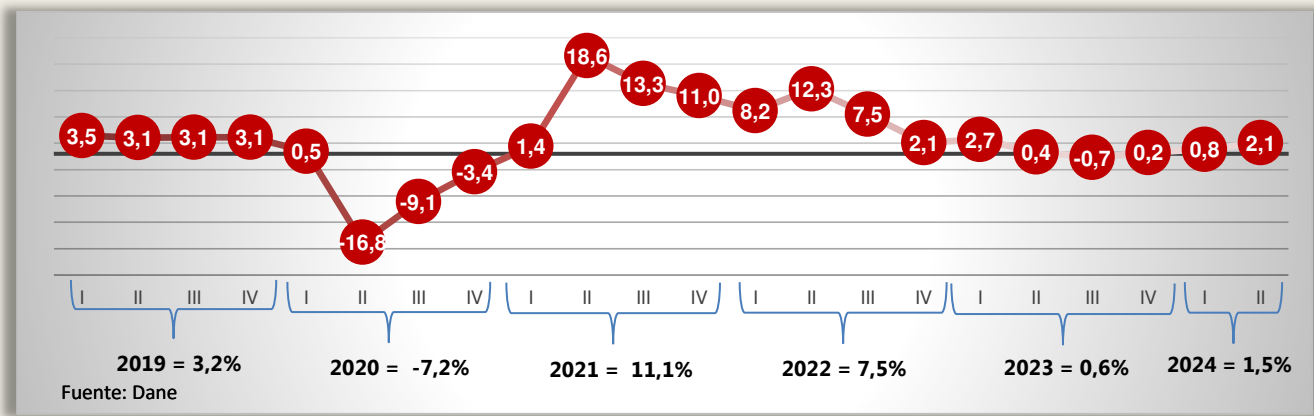
Desde abril del 2023, la inflación ha cedido levemente por el mejor desempeño de los precios de los alimentos, pero se ha visto afectada por el aumento en los precios de la gasolina, la energía, el aumento del IVA en pasajes aéreos y en hoteles, e impuestos a las bebidas azucaradas y ultra procesados. La inflación anual a junio se situó en 7,18%.

La cartera del sector financiero se ha deteriorado, lo que ha llevado a incrementar las provisiones, y en términos generales, sus utilidades están siendo inferiores a las registradas el año pasado.

El director de planeación asegura que las vigencias futuras ahora se encaminarán a proyectos de agua y no a vías.

A. PIB DEL SEGUNDO TRIMESTRE: 2,1% Y 1,8% en su serie desestacionalizada

GRÁFICO 2. PIB TOTAL - VARIACIÓN ANUAL TRIMESTRAL 2019-2024
PRECIOS CONSTANTES BASE 2015 (%)



PIB del lado del gasto: la demanda interna total creció 1,6%

CUADRO 3. PRODUCTO INTERNO BRUTO – DESDE EL ENFOQUE DEL GASTO
TASA DE CRECIMIENTO ANUAL – BASE 2015

Concepto	Trimestre I		Trimestre II		Semestre I	
	2023/2022	2024/2023	2023/2022	2024/2023	2023/2022	2024/2023
DEMANDA INTERNA	-0,2	-2,0	-3,9	1,6	-2,1	-0,2
Gasto de consumo final	2,6	0,3	1,0	1,6	1,8	1,0
Gasto de consumo final individual de los hogares; gasto de consumo final de las ISFLH1	3,3	0,5	1,3	1,5	2,3	1,0
Gasto de consumo final del gobierno general	-2,6	-0,8	-0,4	2,0	-1,4	0,7
Formación bruta de capital	-10,5	-10,3	-25,5	1,7	-17,7	-5,1
Formación bruta de capital fijo	-2,7	-6,2	-9,5	4,3	-6,0	-1,3
Exportaciones	3,3	1,5	2,0	4,8	2,6	3,2
Importaciones	-7,8	-10,4	-14,7	2,2	-11,3	-4,2
PRODUCTO INTERNO BRUTO	2,7	0,8	0,4	2,1	1,5	1,5

Fuente: Dane

En el segundo trimestre del 2024, la demanda interna creció 1,6%. El consumo final creció 1,6% (el del gobierno aumentó 2% y el de los hogares 1,5%); la inversión, 1,7%; las exportaciones, 4,8%; y las importaciones, 2,2%. El consumo se ha visto afectado por la reforma tributaria que impactó fuertemente algunos salarios, y como se recordará, se establecieron nuevos impuestos a algunos productos, como las bebidas azucaradas y ultra procesados, que elevan su precio. El valor de la cosecha cafetera y de las remesas tampoco han contribuido a un mayor consumo.

La inversión sigue débil y no cabe duda de que la animadversión del gobierno hacia el sector privado y la incertidumbre que generan sus anuncios tienen que ver con este comportamiento.

Llama la atención el dato del DANE sobre el crecimiento del 4,8% en las exportaciones en términos reales, ya que, si las calculamos en pesos corrientes, éstas registran una disminución del 8,2% entre el segundo trimestre del 2024 y el 2023. Si miramos las exportaciones en el semestre por el lado del PIB crecen 3,2%, pero en pesos por exportaciones DANE caen 17%.

GRÁFICO 3. VARIACIÓN ANUAL TRIMESTRAL DEL GASTO E INVERSIÓN (2022-2024) %

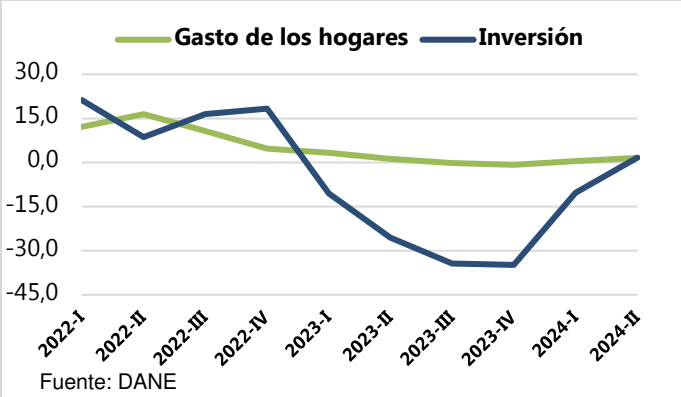
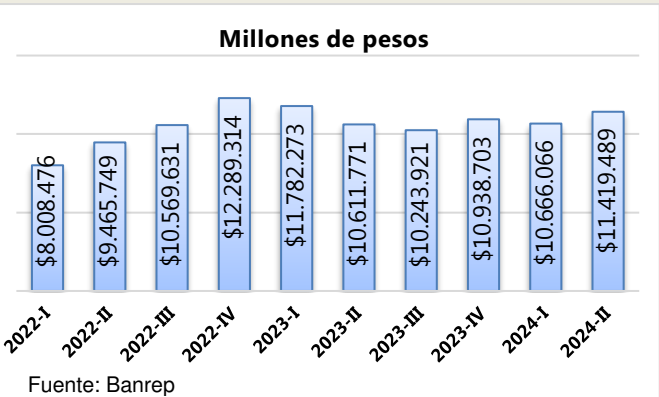


GRÁFICO 4. TOTAL TRIMESTRAL DE LAS REMESAS (2022-2024)



PIB del lado de la oferta – Desagregación por sectores

CUADRO 4. PRODUCTO INTERNO BRUTO – DESDE EL ENFOQUE DE LA PRODUCCIÓN

TASA DE CRECIMIENTO ANUAL – BASE 2015

Ramas de actividad	Trimestre I		Trimestre II		Semestre I	
	2023/2022	2024/2023	2023/2022	2024/2023	2023/2022	2024/2023
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	0,4	5,8	-1,9	10,2	-0,7	8,0
Explotación de minas y canteras	3,5	-1,6	2,9	-3,3	3,2	-2,5
Industrias manufactureras	1,5	-5,7	-3,7	-1,6	-1,2	-3,6
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	1,6	4,7	1,4	2,6	1,5	3,7
Construcción	-3,1	0,6	-2,7	2,4	-2,9	1,5
Comercio al por mayor y al por menor; reparación de vehículos automotores y motocicletas; Transporte y almacenamiento; Alojamiento y servicios de comida	-0,5	-0,7	-3,5	0,2	-2,1	-0,3
Información y comunicaciones	2,2	-2,0	1,2	-1,9	1,7	-1,9
Actividades financieras y de seguros	23,0	-3,0	3,7	1,4	12,7	-0,8
Actividades inmobiliarias	1,8	1,8	1,8	1,9	1,8	1,9
Actividades profesionales, científicas y técnicas; Actividades de servicios administrativos y de apoyo	1,9	0,2	1,7	0,2	1,8	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	0,4	5,5	4,3	4,8	2,4	5,1
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	15,1	7,9	11,3	11,1	13,2	9,5
Valor agregado bruto	2,3	0,9	0,2	2,3	1,2	1,6
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	6,2	0,5	1,7	0,3	3,9	0,4
PRODUCTO INTERNO BRUTO	2,7	0,8	0,4	2,1	1,5	1,5

Fuente: Dane

¿QUÉ PASÓ CON LOS SECTORES ECONÓMICOS EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DEL 2024 vs 2023?

- El sector **agropecuario creció 10,2%**: los cultivos de café aumentaron 25,8%; los permanentes y transitorios aumentaron 10,9%, y la ganadería, 6,5%. Por otro lado, cayó la silvicultura y extracción de madera, -7,3%; y la pesca y acuicultura, -9,1.

- La **explotación de minas y canteras disminuyó -3,3%**: la extracción de petróleo y gas se incrementó 0,7%; y la extracción de otras minas y canteras, 3,7%. Decreció la extracción de minerales metalíferos, 5,6%; y de carbón de piedra y lignito, -12,4%.
- La **industria manufacturera decreció 1,6%**: la transformación de madera creció 2,6%; fabricación de productos metalúrgicos, 3%; y fabricación de muebles, 1,6%. Disminuyeron los demás subsectores: fabricación de textiles, -2,3%; elaboración de productos alimenticios, -2,4%; y refinación de petróleo, -3,1%; La industria lleva negativa desde marzo del año pasado.
- El **suministro de electricidad, gas y agua, aumentó 2,6%**: la electricidad, gas, vapor y aire acondicionado crecieron 2,9%, y la distribución de agua, tratamiento de aguas residuales y actividades de saneamiento ambiental, 1,8%.
- La **construcción aumentó 2,4%**: las obras civiles crecieron 14,4%; y las edificaciones residenciales y no residenciales disminuyeron -2,8%. De todas formas, como mencionamos al principio, los indicadores asociados a esta actividad fueron negativos: La producción de concreto premezclado en Colombia disminuyó 4,1%; la de cemento gris, -4,5%; las licencias de construcción, -12,8%; y según Camacol, las ventas de vivienda han caído significativamente.
- El **comercio en general apenas creció 0,2%**: creció el comercio al por mayor y al por menor, 2,2%; y transporte y almacenamiento, 0,6% y cayó alojamiento y servicios de comida, -5,9%.
- **Otros sectores**: Información y comunicaciones disminuyó 1,9%. Las actividades financieras y de seguros creció 1,4%. Las actividades inmobiliarias, 1,9% más. Las actividades profesionales, científicas y técnicas, 0,2%. La administración pública y defensa, educación y salud, 4,8%. Y las actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios, 11,1%.

B. PIB Primer Semestre – Crecimiento del 1,5%

El **Producto Interno Bruto** para el **primer semestre** del año 2024 registró un crecimiento **del 1,5%**. Los siguientes sectores económicos tuvieron crecimiento: las actividades artísticas, de entretenimiento y recreación, 9,5%; el sector agropecuario, 8%; administración pública y defensa, educación y salud, 5,1%; suministro de electricidad, gas y agua, 3,7%; las actividades inmobiliarias, 1,9%; la construcción, 1,5%; y las actividades profesionales, científicas y técnicas, 0,2%. Por otro lado, la industria tuvo una caída del -3,6%; la explotación de minas y canteras, -2,5%; información y comunicaciones, -1,9%; las actividades financieras y de seguros, -0,8%; y el comercio al por mayor y al por menor, -0,3%.

Del lado de la **demanda**, ésta disminuyó **0,2%**; el consumo final aumentó 1% (el del gobierno 0,7% y el de los hogares 1%); la formación bruta de capital cayó 5,1%; las exportaciones aumentaron 3,2%; y las importaciones disminuyeron 4,2% (ver cuadros 3 y 4).

El crecimiento se ha visto afectado por la alta carga tributaria a las personas naturales y a algunos sectores económicos (aumento del impuesto de renta, a los dividendos, a las ganancias ocasionales y limitación de costos y deducciones a las personas naturales, más impuesto al patrimonio), y aunque las tasas de interés han bajado, siguen altas para la débil situación que registra la economía. También, por la demora en la implementación de los subsidios de vivienda, por el aumento de la inseguridad, y desde luego, por la incertidumbre que han generado las políticas del gobierno y los proyectos de ley que lidera en el congreso.

Como resultado de todo lo anterior, el PIB registró un crecimiento del 2,1% en el segundo trimestre, del 0,8% en el primer trimestre, para un consolidado en los primeros seis meses de 1,5%.

C. SECTOR EXTERNO

REMESAS, RESERVAS INTERNACIONALES Y TASA DE CAMBIO – JUNIO

Las **remesas** a junio del 2024 totalizaron **5.627,53** millones de dólares, **15,5% más** al registrado en el mismo periodo del 2023 cuando alcanzaron los **4.873,38** millones de dólares. En pesos equivale a una disminución del **1,3%** dado que la tasa de cambio promedio del primer semestre se redujo en 15% entre el 2023 y el 2024.

Las **reservas internacionales** finalizaron en junio en 60.901,4 millones de dólares, 1.293,1 millones de dólares más frente a las registradas en diciembre del 2023, es decir un 2,17% más.

La **tasa de cambio** finalizó en junio en \$4.148,04 con una revaluación anual del 1% y en lo corrido del año con una devaluación del 8,5%. La tasa de cambio promedio de primer semestre 2024 fue de \$3.924,42 vs \$4.592,50 en igual periodo del 2023, con una revaluación del 15%.

EXPORTACIONES E IMPORTACIONES – ENERO-JUNIO

CUADRO 5. EXPORTACIONES ENERO-JUNIO

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

Descripción	Millones de dólares FOB			Miles de Toneladas métricas		
	2023	2024	Variación %	2023	2024	Variación %
Exportaciones totales	24.696	23.980	-2,9%	49.161	52.576	6,9%
Exportaciones tradicionales	14.138	12.862	-9,0%	44.596	47.357	6,2%
Café	1.428	1.465	2,6%	273	312	14,1%
Petróleo y sus derivados	7.236	7.601	5,0%	16.200	15.381	-5,1%
Carbón	5.091	3.542	-30,4%	28.051	31.590	12,6%
Ferroníquel	383	253	-33,9%	72	75	3,5%
Exportaciones no tradicionales	10.557	11.118	5,3%	4.565	5.219	14,3%
Sin oro ni esmeraldas	8.864	9.363	5,6%	4.565	5.219	14,3%

Fuente: DANE - DIAN Cálculos: DANE

Entre enero y junio, las **exportaciones totalizaron 23.980** millones de dólares y **disminuyeron el 2,9%** frente a las registradas en el 2023, que fueron de 24.696 millones de dólares. Las exportaciones tradicionales representaron el 53,6% y cayeron 9%. Las exportaciones no tradicionales equivalen al 46,4% y crecieron el 5,3%. Cerca de un 28,7% de las exportaciones totales va a los Estados Unidos, un 9,5% a la Unión Europea, y un 28% a América latina.

Las **exportaciones tradicionales** decrecieron **9%**, totalizando 12.862 millones de dólares. Dentro de éstas, el café alcanzó los 1.465 millones de dólares, 2,6% más que en el mismo periodo del 2023. El petróleo creció 5%, pasando de 7.236 a 7.601 millones de dólares, pero en toneladas disminuyó 5,1%. El carbón aumentó en volumen, 12,6%, 28 vs 31,6 millones de toneladas métricas, y en valor, cayó 30,4%, al pasar de 5.091 millones de dólares a 3.542 millones. El ferroníquel disminuyó -34%, 383 millones de dólares en el 2023 a 253 millones en el 2023, y en toneladas aumentó 3,5%.

Las **exportaciones no tradicionales** fueron de **11.118** millones de dólares, representaron el **46,4%** y aumentaron el **5,3%**. Los rubros de mayor crecimiento fueron: bananas o plátanos, de 358 millones de dólares a 612 millones, aumentó 70,7%; aguacates variedad Hass, frescos o secos, de 126 millones de dólares a 151 millones de dólares, 19,4% más; flores, claveles y rosas, de 869 millones de dólares en el 2023, a 997 millones en el 2024 creciendo el

14,7%; oro (incluido el oro platinado), en las demás formas en bruto, para uso no monetario, 4,5%, pasando de 1.532 millones de dólares a 1.601 millones de dólares en 2024; energía eléctrica pasó de 65 millones de dólares a 127 millones, 95% más, entre otros.

CUADRO 6. IMPORTACIONES ENERO - JUNIO

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	31.821	30.572	-3,9	19.007	20.237	6,5
Bienes de consumo	7.081	7.348	3,8	1.353	1.482	9,5
Bienes de consumo no duradero	4.028	4.329	7,5	1.058	1.176	11,1
Bienes de consumo duradero	3.053	3.018	-1,1	295	307	3,9
Materias primas y productos intermedios	15.690	14.924	-4,9	15.675	16.776	7,0
Combustibles, lubricantes y conexos	3.112	2.878	-7,5	3.866	3.885	0,5
Materias primas y productos intermedios Para la agricultura	1.778	1.487	-16,4	2.479	2.383	-3,9
Materias primas y productos intermedios Para la industria (excepto construcción)	10.801	10.559	-2,2	9.330	10.507	12,6
Bienes de capital y material de construcción	9.044	8.294	-8,3	1.976	1.976	0,0
Materiales de construcción	885	772	-12,8	1.450	1.442	-0,6
Bienes de capital para la agricultura	108	102	-5,9	15	14	-3,8
Bienes de capital para la industria	5.298	5.469	3,2	297	314	5,8
Equipo de transporte	2.752	1.951	-29,1	214	207	-3,6
Bienes no clasificados	6	6	6,0	2	3	12,5

Fuente: DANE - DIAN Cálculos: DANE

Las compras externas en el periodo enero – junio **cayeron 3,9%** frente al mismo periodo del 2023. **Pasaron de 31.821 millones de dólares a 30.572 millones de dólares.**

Las importaciones de **bienes de consumo** alcanzaron los **7.348 millones de dólares, equivalen al 24% y aumentaron 3,8%**. Las **materias primas y los productos intermedios** totalizaron **14.924 millones de dólares, representaron el 48,8%** y disminuyeron **4,9%**. Finalmente, los **bienes de capital y materiales de construcción** sumaron **8.294 millones de dólares, disminuyeron 8,3% y pesaron el 27,1% (para más detalle ver Cuadro 6).**

Del total de las importaciones, el 26,2% fueron compradas a Estados Unidos, el 22,9% a China y el 13,8% a la Unión Europea.

La **balanza comercial** FOB (importaciones menos exportaciones), según el DANE, registró para el periodo enero – junio un **déficit** de -4.997 millones de dólares FOB, inferior en 6,2% frente al registrado en el mismo periodo del 2023 cuando el déficit alcanzó los -5.327,7 millones de dólares.

D. ESTIMATIVOS DE CRECIMIENTO 2024

Los estimativos de crecimiento para la economía colombiana en el 2024 fueron elevados por el mejor desempeño en el segundo trimestre del 1.3% al 1.6%, oscilan entre un 1,1% y un 2%. De todas formas, son cifras muy bajas frente a nuestro crecimiento histórico y frente al estimado del 2.8% en el plan nacional de desarrollo.

CUADRO 7. PERSPECTIVAS DE CRECIMIENTO ECONÓMICO COLOMBIANO 2024

Organismo	2024	Nueva Proyección 2024
FMI	1,1	1,1
Banco Mundial	1,3	1,3
OCDE	1,2	1,2
BTG PACTUAL	1,7	2,0
CEPAL	1,3	1,3
Encuesta FEDESARROLLO	1,3	1,6
BBVA Research	1,5	1,8
BANCOLOMBIA	0,9	1,3
CREDICORP	1,1	1,8
CORFICOLOMBIANA	1,3	1,8
Banco de la República	1,4	1,8
Gobierno Nacional	1,5	1,7
PROMEDIO	1,3	1,6

E. INFLACIÓN: 4,12% año corrido y 7,18% anual

CUADRO 8. INFLACIÓN ANUAL VARIACIÓN, CONTRIBUCIÓN Y PARTICIPACIÓN – DANE (2023-2024)

VARIACIÓN PORCENTUAL INFLACIÓN MENSUAL Y ANUAL							
(IPC) por divisiones de bienes y servicios	Ponderación	JUNIO		ENE-JUN		JUN-JUN	
		2023	2024	2023	2024	2023	2024
Alimentos Y Bebidas No Alcohólicas	15,05	-0,53	0,30	3,53	3,79	14,31	5,27
Bebidas Alcohólicas Y Tabaco	1,70	0,48	0,08	7,34	3,70	11,70	8,15
Prendas De Vestir Y Calzado	3,98	0,36	0,09	3,62	1,49	10,53	3,06
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	33,12	0,48	0,58	5,10	5,09	8,07	9,25
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	4,19	0,16	0,07	7,67	1,97	14,61	3,17
Salud	1,71	0,39	0,49	6,75	4,11	11,26	6,78
Transporte	12,93	1,08	0,19	11,36	4,30	18,19	8,10
Información Y Comunicación	4,33	0,04	0,08	0,17	-0,10	0,60	-0,15
Recreación Y Cultura	3,79	0,09	0,10	3,94	-1,01	8,66	2,00
Educación	4,41	0,01	-0,18	8,89	8,70	9,93	11,21
Restaurantes Y Hoteles	9,43	0,56	0,39	8,72	5,21	17,43	9,57
Bienes Y Servicios Diversos	5,36	0,35	0,14	7,35	2,57	14,38	5,18
TOTAL	100,00	0,30	0,32	6,15	4,12	12,13	7,18

Fuente: DANE

Los impactos iniciales sobre la inflación iniciaron con los bloqueos en mayo del 2020; con el COVID-19 se afectaron cadenas productivas, y en el 2022 hubo un aumento significativo en los precios de los *commodities* como el petróleo, el carbón, la energía, que afectaron 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, incluido el nuestro, elevaron sus tasas de intervención para moderar la inflación, pero, desde luego, afectaron el consumo, la inversión y el crecimiento; esto, 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.

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%; el aumento en los precios de la gasolina también impactó los precios en el 2023. En el 2024 contamos con los impuestos a las bebidas azucaradas y a los alimentos procesados. La inflación ha seguido con la tendencia descendente que venía del 2023.

La inflación para el **periodo enero-junio se ubicó en 4,12%**. Los rubros **con crecimiento superior al promedio** fueron: educación, 8,70%; restaurantes y hoteles, 5,21%; alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, 5,09; y transporte, 4,30%; y **por debajo del promedio crecieron**: salud, 4,11%; alimentos y bebidas no alcohólicas, 3,79%; bebidas alcohólicas y tabaco, 3,70%; bienes y servicios diversos, 2,57%; muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar, 1,97%; prendas de vestir y calzado, 1,49%; información y comunicación, -0,10%; y recreación y cultura, -1,01%.

La inflación anual se ubicó en 7,18% vs 12,13% del 2023. Los rubros con mayor crecimiento fueron: educación, 11,21%; restaurantes y hoteles, 9,57%; alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles, 9,25%; bebidas alcohólicas y tabaco, 8,15%; y transporte, 8,10%.

MERCADO LABORAL – empleo y desempleo junio de 2024

Como señalamos en nuestro informe 09-2024, por segunda vez, durante el mandato del presidente Gustavo Petro, cae la población ocupada (comparada anualmente). En junio se perdieron 130 mil empleos en el país, que afectó 100% a las mujeres ya que el empleo de los hombres permaneció igual. Además, 118 mil personas entraron al mercado laboral en junio que no encontraron empleo, con lo cual el número de desempleados aumentó en 248 mil. La tasa de desempleo nacional se elevó del 9,3% en junio del 2023 al 10,3% en junio del 2024.

En las trece principales ciudades, el empleo creció en 0,5%, que equivale a 50 mil personas, pero la oferta laboral creció en 2%, 239 mil personas más. Así las cosas, la tasa de desempleo se elevó de manera importante en los centros urbanos y pasó del 8,8% en junio de 2023 al 10,2% en junio del 2024.

Para el total país, en junio se observó: un aumento en la informalidad, pasando del 55,7% en el 2023 al 56% del 2024; un incremento en la tasa de desempleo de los jóvenes del 17,1% al 17,7%; y una caída en el empleo femenino de 131 mil puestos de trabajo, con lo cual la tasa de desempleo en las mujeres se elevó del 11,6% al 12,9%.

Según el DANE, por sectores el empleo creció en la industria manufacturera, 153.000; en información y comunicaciones, 124.000; en alojamiento y servicios de comida, 85.000; en las actividades inmobiliarias, 77.000; en las actividades financieras y de seguros, 21.000; y en la agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, 16.000. Por otro lado, la disminución del empleo se dio en la administración pública y defensa, educación y atención de la salud humana, -172.000; en la construcción, -129.000; en las actividades profesionales, científicas, técnicas y servicios administrativos, -110.000; y en las actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras actividades de servicios, -106.000.

Los indicadores de empleo del mes de junio no son buenos y por ello preocupan los impactos que tendrán la reforma laboral en el mercado de trabajo y una anunciada reforma tributaria. Esto mostraría que los planes del gobierno no tienen en cuenta la deteriorada situación de la economía colombiana.