

Resumen ejecutivo

¿Cómo mantener y generar empleo? El gran reto para el 2023

Por @BruceMacMaster

Presidente de la ANDI

Terminamos el 2022 en Colombia con una economía dinámica que logró uno de los mayores crecimientos del planeta en un ambiente turbulento y enrarecido. La pregunta ahora es ¿Qué traerá el 2023? ¿Qué podemos hacer como país, empresarios y sociedad para generar más empleo, alcanzar mayor desarrollo económico y social y para que este año sea el comienzo de un mejor futuro?

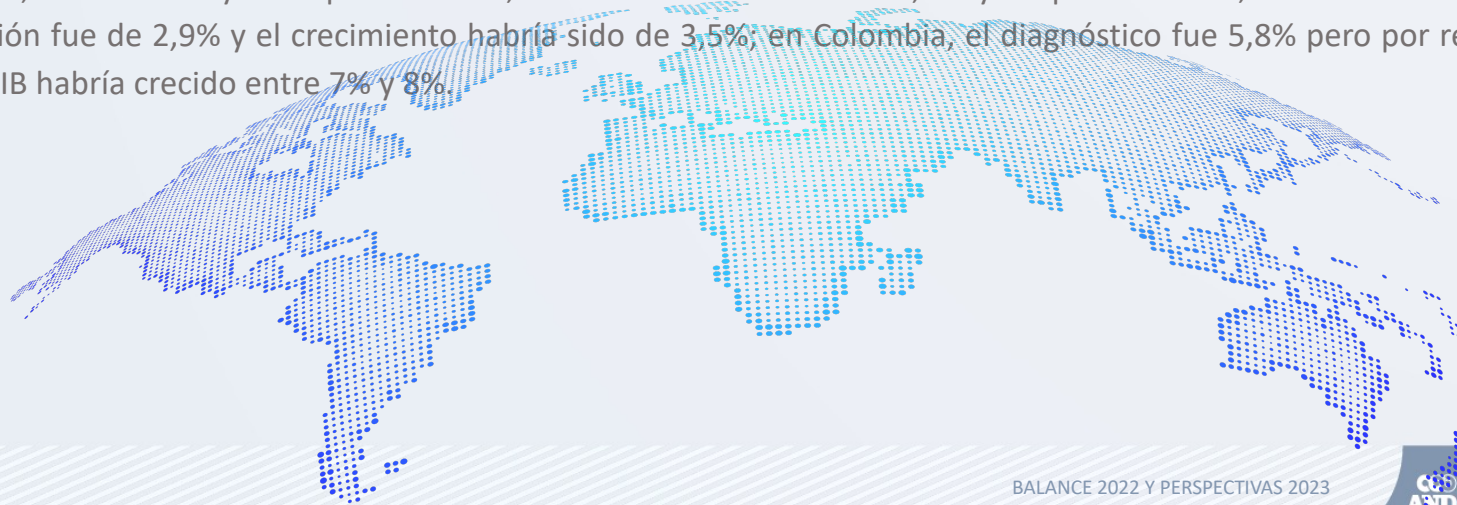
La incertidumbre, los mercados volátiles, la amenaza de desaceleración y la alta inflación en el 2022 en el mundo, en el 2023 no sólo se mantendrán, sino que algunos incluso se agudizarán, por lo que es inevitable que esto impacte el crecimiento del país. Así, las proyecciones de crecimiento del PIB para este año oscilan entre el 0,5% y el 2,2%. Una cifra en todo caso baja, en la ANDI proyectamos esta cifra alrededor del 1%.

Panorama mundial

La invasión de Rusia a Ucrania, la alta inflación mundial, la interrupción de las cadenas globales de valor y la desaceleración de las principales economías hacen parte del panorama. Difícilmente podemos imaginarnos un país no afectado por la escasez de fertilizantes, altos precios de los alimentos o una crisis energética por la guerra.

Pocas regiones no tuvieron alta inflación. Como respuesta a esto, la reacción de los bancos centrales fue sincronizada: Estados Unidos subió la tasa de interés de 0,25% en marzo de 2022 y a 4,50% en diciembre del mismo año; el Banco Central Europeo subió 50 puntos básicos, dejándola en 2,50%; el Banco de Inglaterra la subió en 50 puntos básicos, ubicándola en 3,50%; el Banco Central de Noruega a 2,75% y el Banco de Suiza la subió en 50 puntos, dejándola en 1%. Colombia no fue la excepción y la tasa de referencia que a finales del 2021 era de 1,75% creció el 5.800% llegando al 12%.

Según el FMI, en 2022 la economía mundial habría crecido 3,2% frente a un pronóstico de 4,4%. Estados Unidos habría crecido 1,6% en 2022 y se esperaba un 3,3%. China habría crecido 3,2% y se preveía un 4,7%. En América Latina la proyección fue de 2,9% y el crecimiento habría sido de 3,5%; en Colombia, el diagnóstico fue 5,8% pero por revisiones al alza el PIB habría crecido entre 7% y 8%.

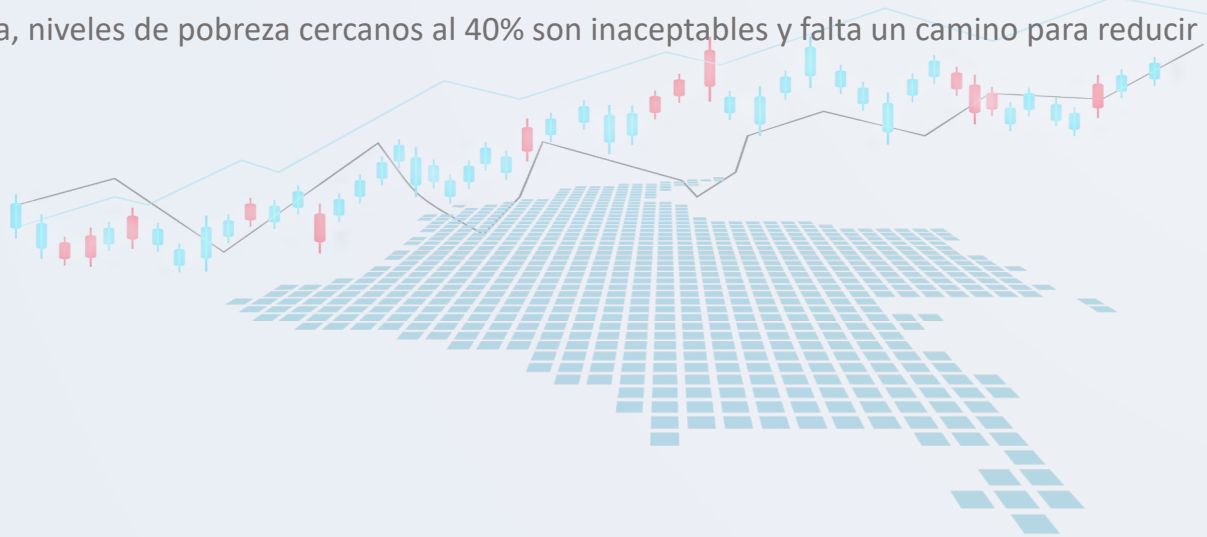


Economía colombiana

En una perspectiva que cubre 15 años, Colombia se encuentra en términos de crecimiento por encima de la economía mundial, las economías avanzadas y de América Latina. Esto nos posiciona como una economía con potenciales de crecimiento, atractiva para la inversión, un activo que no podemos perder.

Este comportamiento durante los dos últimos años se reflejó en algunos indicadores sociales: recuperamos las tasas de empleo de la prepandemia y se generaron más de 1.5 millones de empleos. Se evidenció como nunca que la mejor estrategia para generar empleo es impulsar el crecimiento económico. El pendiente es el altísimo nivel de pobreza y desigualdad. Esa debe ser nuestra gran angustia.

En lo social, los retos exigen acciones oportunas y rápidas. Aunque mejoró el mercado laboral, una tasa de desempleo de dos dígitos es alta, niveles de pobreza cercanos al 40% son inaceptables y falta un camino para reducir la desigualdad.

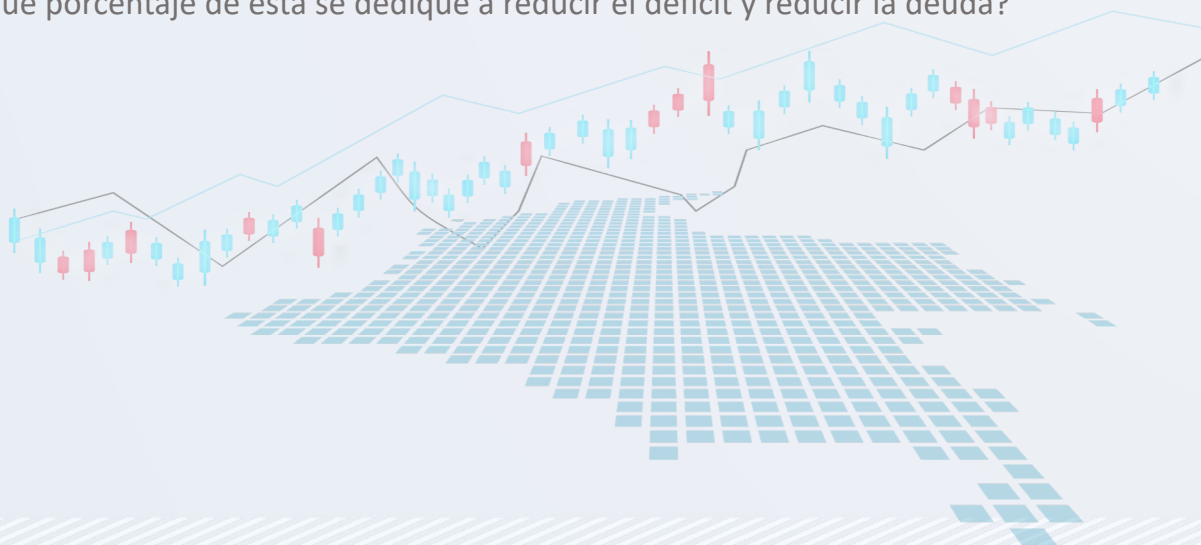


BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

Colombia se ha caracterizado por contar con indicadores de estabilidad que se acercan a los parámetros internacionales. Sin embargo 2020, 2021 y 2022 nos alejamos de esta tendencia favorable. La inflación del 12% supera con creces la inflación objetivo y es superior a la inflación mundial del 9,1%.

Es común medir la vulnerabilidad macroeconómica mediante el seguimiento a los déficits gemelos. Al cierre de 2022 el déficit fiscal habría sido de 5,6% y el déficit en cuenta corriente alcanzó el 6%. Sin duda, desequilibrios de esta magnitud no son sostenibles en el mediano plazo.

El sector público no puede endeudarse indefinidamente. El pago de importaciones, servicio de la deuda externa y los flujos de capital hacia el exterior, requieren fuentes de recursos sólidos, como es el caso de las exportaciones o la inversión extranjera directa. Se suma el impacto de la reforma tributaria sobre la inversión, el sector empresarial y sobre el minero energético. Parte de la estabilidad económica dependerá del uso que se dé a los recursos provenientes de esta reforma, ¿de qué porcentaje de esta se dedique a reducir el déficit y reducir la deuda?



Pronóstico de crecimiento

Para el 2023 los pronósticos de crecimiento de distintos analistas fluctúan entre 0,5% y 2,2%. Como indicamos, nuestro análisis arroja que lo más probable es que este se sitúe en 1%. Claramente esa tasa es insuficiente e impactará la generación de empleo y la capacidad de las empresas de emprender nuevos proyectos de inversión productiva, comprometiendo el crecimiento futuro.



Centro de pensamiento	Proyección crecimiento económico en 2023
ANDI	1%
Gobierno	1.2%
Banco Mundial	2,1%
Cepal	1,5%
OCDE	1,2%
FMI	2,2%
Fedesarrollo	1,5%
Banco de la República	0,5% - 1,1%

BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- ¿Cuáles entonces son los motores de crecimiento? La agroindustria mencionada por el gobierno como estratégica. Para que sea realidad, es clave adelantar inversiones en bienes públicos, en semillas certificadas, distritos de riesgo, vías terciarias, dar claridad sobre el uso de la tierra; y garantizar un acceso a materias primas competitivas para los bienes finales y un abastecimiento de los energéticos que requiere esta cadena.
- Impulsar y diversificar las exportaciones industriales debe ser prioridad. Esto no llegará si no actuamos decididamente. Somos una economía con un alto costo país, en la que los trámites son engorrosos y sin políticas industriales audaces. La infraestructura debe ser una prioridad nacional.



Venezuela

- Se habla de los efectos de la apertura de las fronteras comerciales con Venezuela. Si bien es cierto que el comercio bilateral tiene potencial, en el pasado lo tuvo, la oportunidad está en integrar productos producidos por esfuerzos binacionales para venderlos al mundo, generando sinergias que permitan tomar lo mejor de los dos países para ser más competitivos con otras naciones.



Los Retos

- Un año de bajo crecimiento es sin duda una amenaza para generar empleo. Por ello, la discusión y el resultado de la reforma laboral es importantísima. Cualquier reforma debe tener en sus objetivos generar empleo y reducir la informalidad. El aumento concertado del salario mínimo del 16% era en nuestra opinión una medida necesaria para recuperar el poder adquisitivo perdido por los hogares dada la inflación, especialmente los de ingresos bajos para quienes ésta será de 14.5%, sin embargo, no deja de ser un reto para la generación de empleo formal.
- Desde las finanzas públicas, el MinHacienda estima una reducción del déficit del 5,6% al 4% del PIB en 2023 y una moderación de la deuda pública situándola en el 57% del PIB. Conocemos el recaudo con la reforma tributaria. Sin embargo, el dato crucial será saber que parte se destinará para cubrir la deuda, y qué parte se irá hacia nuevos anuncios de gasto dados por el gobierno. Este interrogante posiblemente se empezará a despejar cuando se presente la adición presupuestal.
- Es imprescindible mantener unas finanzas públicas sanas y que todos los mensajes vayan en esta dirección. De lo contrario, se compromete el crecimiento y los mercados empiezan a castigar las condiciones de la deuda.



- El trabajo del Congreso también impactará el crecimiento. Se anunciaron reformas de salud, pensional y laboral. Su discusión debe ser amplia, incluir a todos los actores involucrados; el grado de debate que se demuestre en estos trámites será un importante termómetro de la realidad democrática colombiana. La claridad de sus contenidos es vital, ya que puede impactar el clima de los negocios, la confianza de los inversionistas y de los consumidores. Solo el debate democrático podrá construir reformas sostenibles en el largo plazo.
- La senda hacia un crecimiento alto y sostenido debe fortalecerse, este 2023 será difícil, se requerirá el redoblar esfuerzos. Se avanzó apoyando a la demanda con el aumento del salario mínimo. Ahora, se debe pensar en incentivos y condiciones favorables al aparato productivo, para que hacer empresa y quedarse acá sea atractivo. Insistimos en que conviene evaluar una política anticíclica en el frente monetario para favorecer la inversión.
- La competitividad debe ser parte de la discusión. El momento es adecuado dada la revisión del plan de desarrollo que trazará la ruta de años venideros. Qué mejor oportunidad para sentar las bases para lograr un crecimiento económico alto y sostenido en el que la empresa sea generadora de dinamismo y, como lo hemos propuesto, se trace una política pública a partir de una autopista de dos carriles que avance en lo económico y en lo social.



Economía Internacional

- El 2022 fue un año donde la economía mundial atravesó por el traslape de dos o tres grandes tendencias restrictivas: el **pos-covid** seguido del conflicto entre Rusia y Ucrania y las posturas **hawkish** en la economía global. A saber, por un lado, todavía los estragos económicos del mundo pos-covid, el estallido de una guerra local con impacto global, y cierto grado de demandas represadas se sintieron y contribuyeron a la aceleración de la inflación mundial. Por otro lado, a todo esto, se le adiciona el frenazo de la liquidez mundial para enfrentar la inflación.
- Tal combinación se tradujo en fenómenos de estanflación en algunos países durante parte de lo que fueron los trimestres del 2022 y en general en un riesgo global de estanflación de cara a este 2023. Así la perspectiva global de crecimiento de este año 2023 es de una desaceleración de alguna importancia pasando de un crecimiento mundial en el 2022 de 3.2% a **2,7% en 2023** con frenazos más o menos bruscos según región (ver gráfico). Otros pronósticos, pero también más ácidos, auguran que este 2023 habrá tan solo un **1.4%** de crecimiento global, según Fitch Ratings. Wells Fargo proyecta un **1.7%** de crecimiento y enfatiza que el 35% de la economía global caerá en recesión. Sin embargo, el 2022 cerró con un punto de inflexión a manera de luz al final del túnel, que no vendrá pronto, pero desde tomó un poco menos de incertidumbre en cuándo y cuán lejos pueden llegar la inflación y por tanto las alzas en tasas de interés mundial.
- En el frente empresarial y laboral, el mundo vio un 2022 con un balance mixto. El comercio mundial y el empleo no han cerrado el año en sus estadísticas, pero el nowCast de UNCTAD, para el caso del comercio, revela que pasan de tener un buen arranque de año a un enfriamiento a lo largo del año. Por su parte, según la OIT, en el 2022 el empleo mundial, medido en horas trabajadas o su equivalente a empleos full-time cerró el año mejor que como lo hizo el 2021, pero con enfriamiento frente al Q2 del presente año. Los resultados empresariales de un país como EEUU estuvieron robustos (pico histórico en Q2 de 24% utilidades/GDP) al igual que la creación de empresas que se mantuvo estable este año. Sin embargo, las perspectivas para los resultados financieros de este 2023 no se auguran igual de buenas, pues los altos intereses seguirán impactando en las rentabilidades corporativas. A su vez, en ese mismo país se conocieron recortes de personal de emblemáticas empresas a lo largo de todo el año.

Geoeconomía y Política Pública

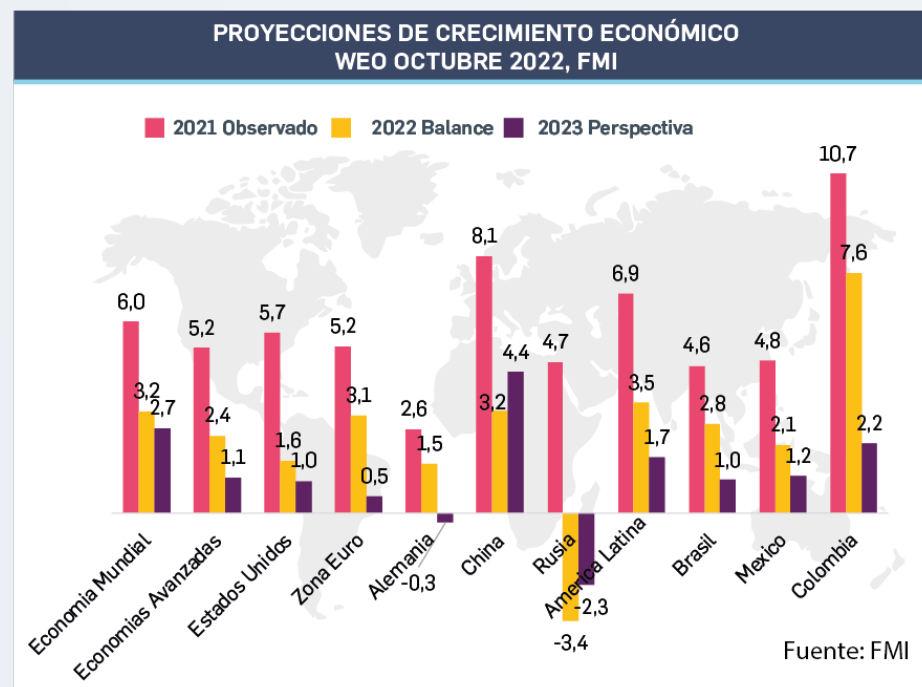
- En medio de este entorno macroeconómico mundial, del 2022 y para el 2023, la economía en general está atravesando por un periodo de reconfiguración de más largo aliento y estructural, que no solo es importante entender sino aprovechar desde Colombia.
- Como se ha enfatizado en anteriores documentos de balance y perspectivas y en varios otros ámbitos, el **comercio internacional**, la **geopolítica** y la competencia por los flujos de inversión, se han combinado y están dando paso a un periodo de una nueva globalización. La producción se relocaliza con el apoyo de políticas públicas de algunos países que buscan **reindustrializarse** como modelo de desarrollo, particularmente en ciertos productos sensibles a manera de fortalecer **resiliencia** y **soberanía** económica bajo el fenómeno de **re-shoring** y **friend-shoring**. Productos y servicios como los **semiconductores**, servicios de Inteligencia artificial, electrónicos de telecomunicaciones, medicinas y vacunas, pero también básicos como **comida** y **energéticos**, y algunos **minerales** de la transición energética, por mencionar algunos, han desatado fuertes relocalizaciones y el fomento a la producción doméstica y segura con amplios paquetes de inversiones y política pública tanto en China como en los países occidentales. Sin duda, esta es una tendencia que venía desde antes, pero en la era del pos-Covid, el estallido de la guerra rusa contra Ucrania que provoca la crisis energética, y la presión por la **soberanía sanitaria**, la **soberanía alimentaria** y la **soberanía energética**, se ha reforzado en un mundo en reconfiguración.



- Tan solo en EE. UU en el 2022 el congreso aprobó importantes leyes en este sentido (IRA y CHIPS Act) que refuerzan el camino de reindustrializar el país. Tanto así que desde Europa, al finalizar el año, se planteó dar una contraofensiva por temor de perder competitividad y atractivo para las empresas ubicadas allí, en especial las de automotriz y relacionadas con el cambio climático y maquinaria energética. Igualmente, en diciembre China planteó un plan de reactivación al 2035, enfatizando en crecimiento de la inversión y del consumo doméstico.
- Por su parte, en la **manufactura americana** se habla de un **renacer**, a juzgar por el crecimiento de 116% a Julio en plantas industriales. En el 2022, el empleo fruto del reshoring de las empresas de EE. UU. creció 25% frente al año anterior. De hecho, EE. UU. y Brasil son los receptores de inversión, en este caso de todo tipo (FDI flujos, reshoring, greenfield) según la UNCTAD, que reportó una buena primera mitad del 2022 en materia de inversión internacional, pero queda por ver el balance completo en tanto que el buen ambiente de inversión global correspondió solamente al primer trimestre. **México** se destacó este año casi doblando su IED, a lo que un reporte de Barclays le adjudica este salto del 2022 a que está aprovechando los **beneficios de near-shoring** como “oportunidad única en la vida”.
- A continuación, se profundiza en esta información general.

Contexto internacional

- **Estanflación, crecimiento e inflación.** Si bien las últimas proyecciones oficiales muestran una desaceleración mundial como se detalla en la gráfica del World Economic Outlook, del FMI, algunos pronósticos más recientes evidencian una situación un tanto empeorada para la perspectiva del crecimiento del 2023. Algunas entidades como la OECD y otros analistas fueron, a lo largo del año, revisando a la baja la dinámica económica mundial del 2023.

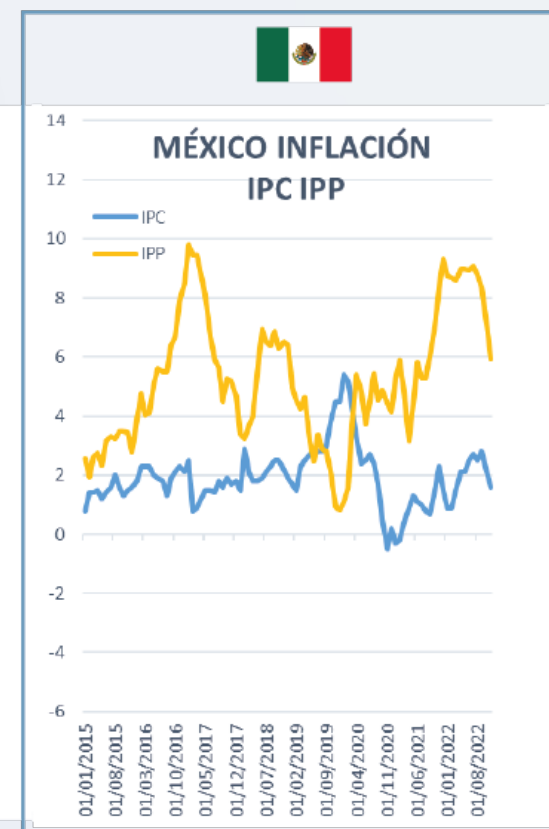
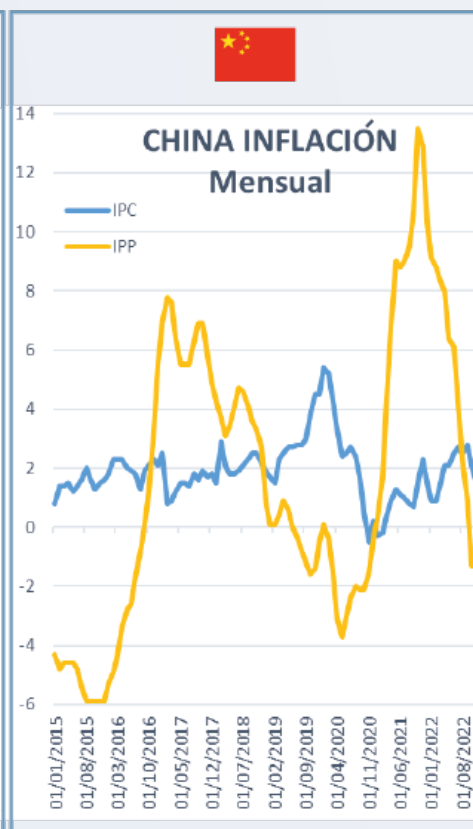
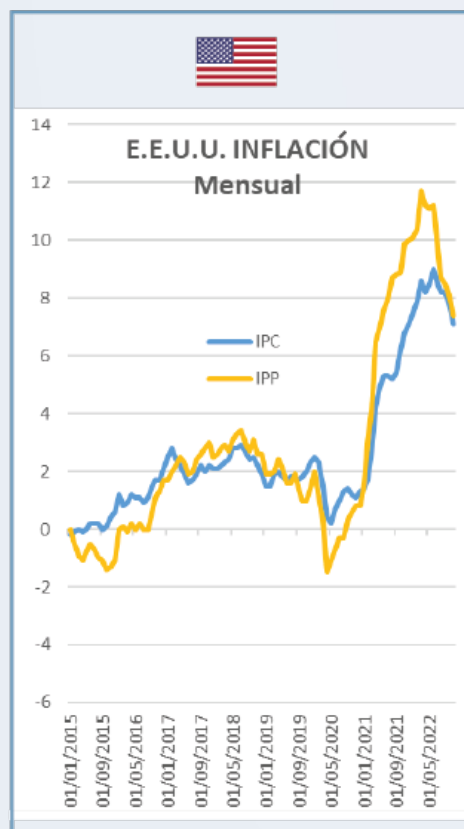


• En cuanto al World Economic Outlook del FMI se puede apreciar que la tendencia en crecimiento del trienio 20-23 del agregado mundial se repite con cierta homogeneidad para varios países y regiones. A saber, un rebote fuerte en el crecimiento del 2021, al que le siguió un crecimiento menor para el año que cerró del 2022, y una perspectiva 2023 cada vez más reducida. Para algunos países europeos como **Alemania** la perspectiva 2023 de hecho **contrae** su PIB. El producto de Rusia también cae en 2023 pero destruye menos PIB de lo que sucedió este año. Para Latinoamérica el rebote inmediato pos-covid bordeó el 7%, y al cabo de un año este no superará el 2%, según el WEO. En suma, desde que se rotuló el año de pandemia 2020 como el “gran confinamiento” (great lockdown) refiriéndose a la gran recesión (del 2008) le han seguido fenómenos de igual grandeza. La *gran* respuesta (de gobiernos), la *gran* disrupción de abastecimiento y *gran* inflación, el *gran* frenazo de estímulos monetarios y fiscales, y ahora le sigue el riesgo de caer nuevamente en una *gran* recesión que, algunos analistas, la comparan con la anterior. Euromonitor estima el fenómeno de estanflación mundial en su mapa de riesgos globales como uno con 30% de probabilidad y gran impacto productivo.

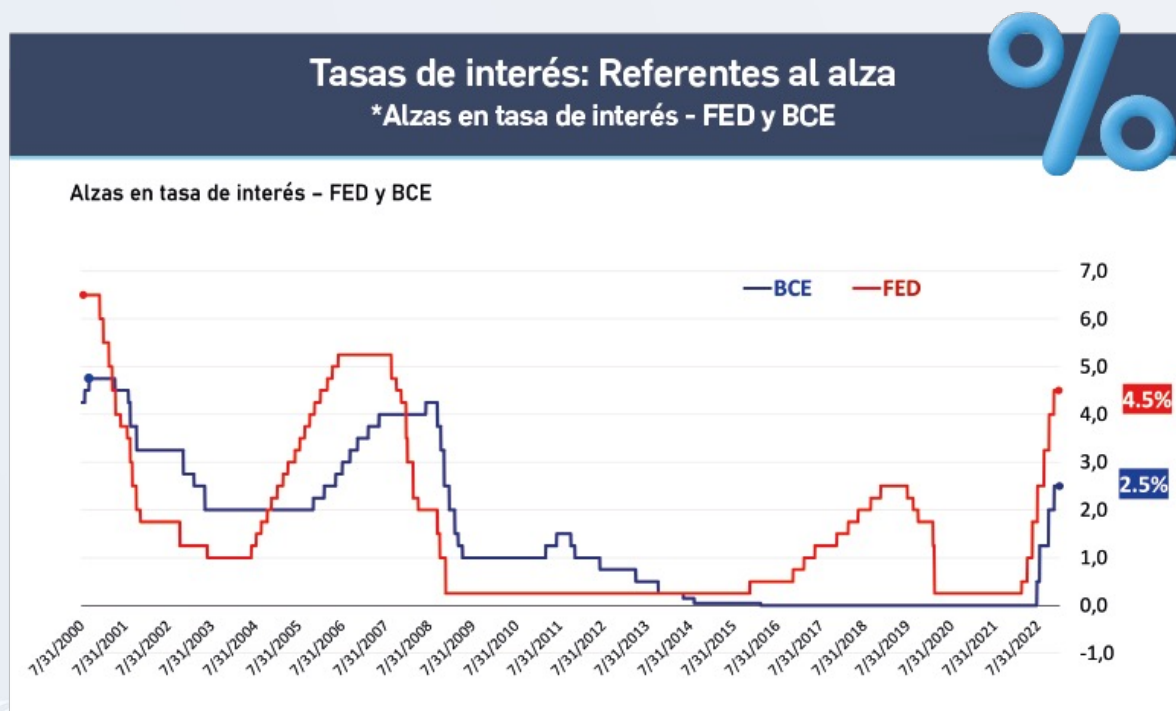
Entidad	Fecha de estimación	2023: Pronóstico de crecimiento	Detalle adicional
FMI	Octubre 2022	2.7%	
OECD	Noviembre	2.2%	
Fitch Ratings	Diciembre 12	1.4%	
Wells Fargo	Diciembre	1.7%	30% econ. global cae recesión
Conference Board	Octubre	2.1%	13% de CEOs esperan recesión severa en Europa y EEUU
	Diciembre	1.5%	
JP Morgan	Diciembre 8	1.6%	Mundo no cae, pero EEUU sí.

BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- En materia de precios, para algunos países se evidencia que la inflación al consumidor, así como la inflación al productor, ha detenido sus incrementos, y podría inferirse que la espiral inflacionaria tocara un techo máximo durante algún momento del 2022. Por ejemplo, en EE. UU. fue la inflación más alta de 40 años. De cara al 2023 podrán darse alivios en la aceleración de la inflación, no solo por la resolución de la economía de oferta y la congestión de las cadenas de suministro, sino porque en efecto se logra enfriar la presión de la demanda.

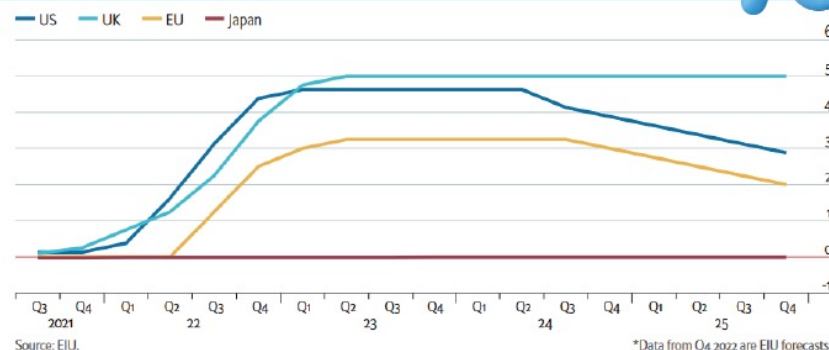


- Este comportamiento reciente de la inflación, se logró en gran parte por que a lo largo y ancho del mundo se consolidó entre los banqueros centrales una postura de halcón (Hawk) o una política monetaria determinantemente contractiva. La economía mundial vio en el 2022 un retiro de liquidez de magnitudes y velocidad histórica, en tanto la banca central enfrentó la inflación con incrementos en las tasas de interés. Desde marzo, la reserva federal de EE. UU. viene subiendo intereses en cada oportunidad de decisión. La primera fue un alza de $\frac{1}{4}$ punto porcentual seguida de la de Mayo de $\frac{1}{2}$ punto porcentual para fijarla en 1%. Y desde entonces había venido apretando la liquidez con 5 alzas inusuales de $\frac{3}{4}$ o 75 puntos básicos prácticamente cada mes.



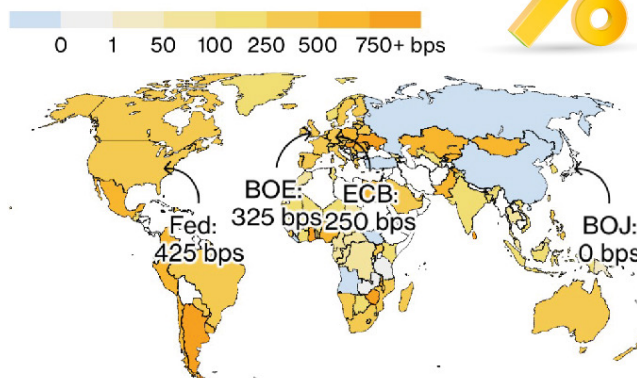
• Tras hacer este fuerte recorrido en el año 2022, hacia finales de éste se confirmó un **punto de quiebre** de la tendencia contraccionista en la última sesión de la FED. El año **cerró** con una señal de “luz al final del túnel” que marca una **perspectiva** para el **2023** en materia de liquidez global. Si bien la política monetaria de EE. UU. deja claro que los intereses seguirán subiendo por un tiempo, se dibuja en el horizonte un techo más certero, el cual la misma FED lo tiene estimado en 5.1%. La situación es distinta a la zozobra, incertidumbre y nerviosismo anterior de no saber qué tan lejos podía llegar la espiral inflacionaria. Es un posible **comienzo del fin** de este periodo inflacionario y por tanto de las medidas de contracción. De hecho, aventurándose más allá, hay analistas que en la perspectiva de 2024 ven, por lo contrario, necesidad de reducir las tasas de interés. El *Economist Intelligence Unit* es uno de ellos como se ve en la senda de intereses de su grafica.

Major central banks are rapidly raising interest rates (main policy rate*; % end of period)



Mundo:

Magnitud de las alzas en tasa de interés de Bancos Centrales



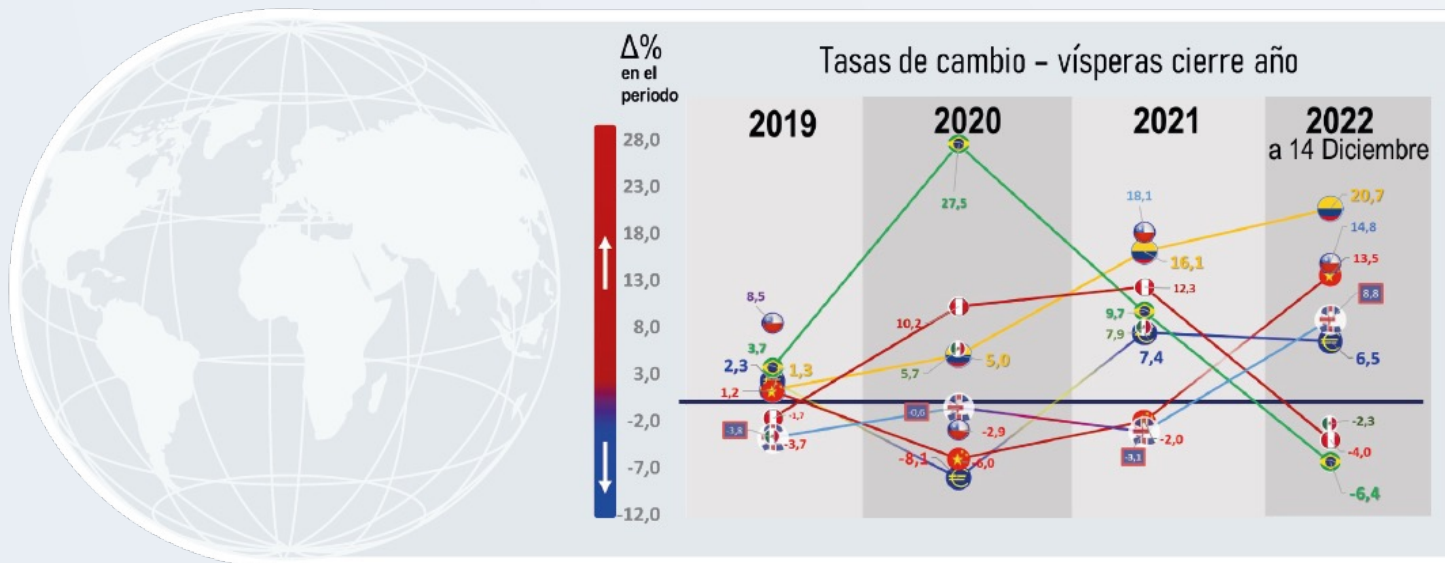
Fuente: Bloomberg

BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

• Además de intentar paliar la inflación en EE. UU. y Europa y el recalentamiento del mercado laboral estadounidense, uno de los efectos primordiales de esta contracción monetaria de los dos principales bancos fue el de depreciar el resto de las monedas. Al nerviosismo en el mundo de los mercados por la incertidumbre y mayores riesgos del 2022, se sumó el efecto que desató el alza de intereses en la FED y el BCE, y que por tanto generó diferencias en tasas con el resto del mundo, las cuales no solo atraieron flujos financieros a los mejorados rendimientos sino también provocó una estampida de bancos centrales en el mundo poniéndose a tono, con la excepción de China. Ahora bien, los mercados cambiarios han venido incorporando esta expectativa de finalización de las medidas contraccionistas, y se detuvo la fuerte depreciación que enfrentaban buena parte de las monedas, tal como se ve en el descenso del índice dólar de la gráfica.

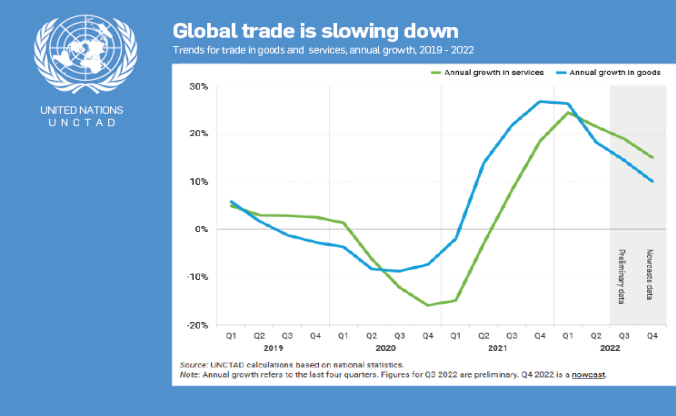


- El 2022 fue el año en que **Perú, México y Brasil** (este último) dejaron de perder valor en sus monedas como venían haciéndolo desde el 2021, a casi doble dígito. Fueron las **tasas de cambio latinas que se resistieron** al ascenso mundial del dólar, en particular el **real brasileño** que avanza con un descenso en su tasa de cambio importante, pasada la tensión **electoral**. Distinto a lo que pasó con el **peso colombiano** y con el **peso chileno** que, a vísperas de terminar el 2022, se **desvalorizaron en 20%** y más de **13%**, respectivamente. Esto en parte por sus coyunturas internas y en otra por la tendencia mundial. Una tendencia hacia la depreciación, también se dio en Reino Unido y Europa, alcanzando estas monedas la paridad con el dólar, pero sus devaluaciones se atenuaron a un solo dígito hacia el final del año.



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- Con base en el NowCast de UNCTAD, se percibió un enfriamiento en las tasas de crecimiento nominal de los flujos de comercio para los últimos trimestres del 2022, que, aun así, conservan un ritmo de doble dígito para las mercancías y servicios. En cuanto a la dinámica de inversión extranjera, en la primera mitad del 2022 hubo flujos por \$ 972 billones, un monto no visto desde el 2013. Sin embargo, el 60% se dio en el primer trimestre, indicando una desaceleración.



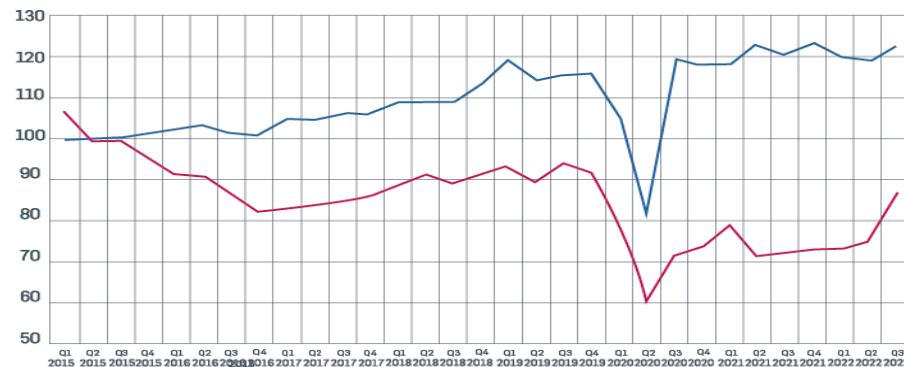
- El empleo mundial, medido en horas trabajadas o su equivalente a empleos full-time cerró el año 2022 mejor que como lo hizo el 2021, pero con enfriamiento frente al Q2 del presente año. Con la situación prepandémica como referente, el empleo aún tiene una caída de 1.4%.

Table A2.
Quarterly estimates of hours worked, world and by income group
(percentage change and full-time equivalent jobs rounded to the nearest 100,000)

Reference area	Time	Change in hours worked relative to 2019 Q4 (adjusted by 15-64 population)	Equivalent number of full-time jobs (48 hours/week)
World	2020 Q1	-4.5%	-130 800 000
	2020 Q2	-18.4%	-531 600 000
	2020 Q3	-7.2%	-208 700 000
	2020 Q4	-4.7%	-137 600 000
	2021 Q1	-3.9%	-114 700 000
	2021 Q2	-3.9%	-114 300 000
	2021 Q3	-4.1%	-119 700 000
	2021 Q4	-2.6%	-76 600 000
	2022 Q1	-1.0%	-30 200 000
	2022 Q2	-1.8%	-51 600 000
	2022 Q3	-1.4%	-40 300 000

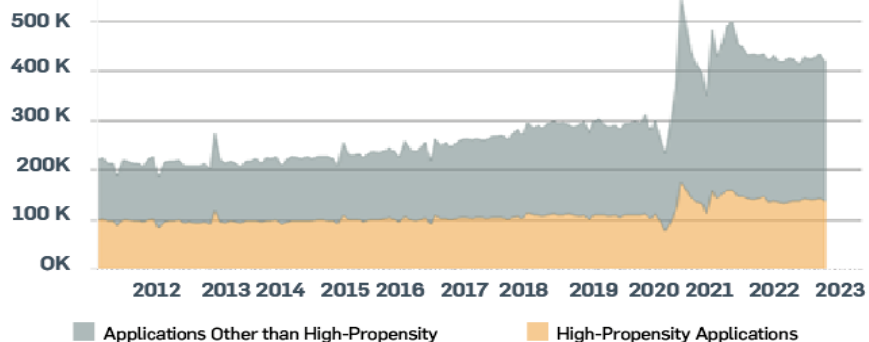
- Por su parte, en la Unión Europea el tejido empresarial se vio impactado, pues en los primeros trimestres hubo una caída moderada en la creación de empresas europeas (-2,2% y -0,7%) con un alza positiva en el tercer trimestre (2,6%). Sin embargo, las **bancarrotas** están volviendo a los niveles anteriores de la crisis de deuda, las cuales se habían disminuido en los últimos años.

Registrations of businesses and declarations of bankruptcies in the EU
Q1 2015 - Q3 2022, seasonally adjusted data
(2015=100)



Formación empresarial en E.E.U.U.

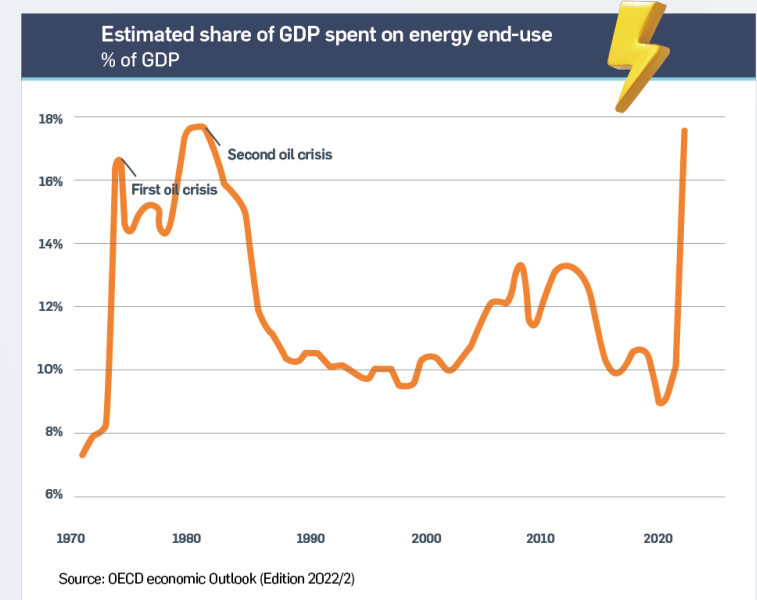
(Bureau Census, Miles de aplicaciones con y sin propensión para convertirse en empresa con nomina)



December 14 - 2022

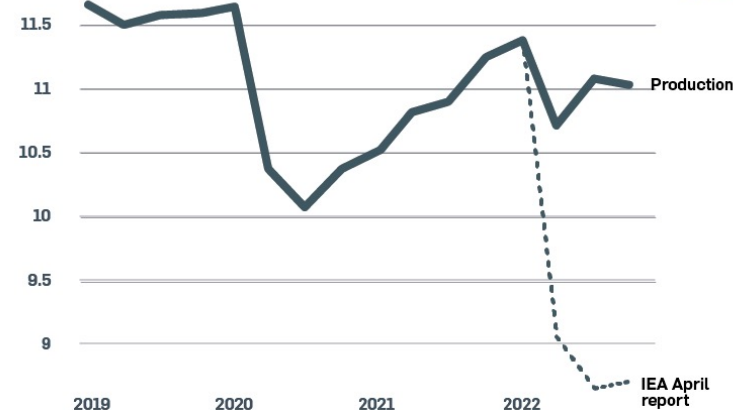
GUERRA RUSIA - UKRANIA, CRISIS ENERGETICA

- A principios del 2022 estalló la guerra con las primeras operaciones de Rusia en territorio ucraniano, pero no fue sino hasta las primeras **sanciones** intentando aislar el país agresor económicamente que pusieron el mercado global de petróleo y gas bajo máximo estrés. Los niveles sin precedentes en precios internacionales, racionamientos eléctricos, y reservas de petróleo y gas provocaron en el 2022 el energy crunch sin precedentes. Todo ello condujo a un desabastecimiento en las cadenas productivas, donde la escasez en fertilizantes impactó particularmente la agroindustria. El resultado en general fue un aumento global en el costo de vida, especialmente en Europa.
- En una perspectiva de medio siglo, donde los **precios del barril de petróleo** están afectados por la tendencia creciente de los precios, es muy útil analizar este indicador que monitorea el Banco Mundial bajo la nueva **economía de guerra**, donde no se trata tanto de los países productores de petróleo sino de los importadores netos. A finales de 2022 con la invasión rusa, el gasto en energía como proporción del PIB llegó puntualmente a 17.7%. Estos niveles solamente se habían alcanzado en la primera crisis del petróleo del 1973 cuando los Saudís restringieron el abastecimiento (embargo) a varios países de occidente que habían apoyado a **Israel en la guerra del ramadán** librada contra la coalición árabe. Igualmente, se habían alcanzado dichos niveles en la **revolución iraní**.



- Sin embargo, las restricciones actuales impuestas a Rusia como medidas sancionatorias cerraron el año 2022 con un escenario atípico, pues los altos precios permitieron que Rusia compensara las cantidades restringidas. Su **producción** a finales de 2022 se **redujo tan solo el 10%** (Banco Mundial) **de los 2 o 3 millones de barriles** que estimaba la AIE al momento de las sanciones. La perspectiva del próximo año es menor producción petrolera, pues desde el **5 de diciembre el crudo ruso** quedó casi **prohibido** en Europa y en **febrero de 2023** quedarán los **derivados**. También sanciones a buques mercantes y seguros de fletes para otros destinos, excepto cuando se venda el petróleo ruso a un precio por debajo del techo fijado como sanción (*Price cap* de \$60usd) acordada a finales de 2022. En cuanto al resto de productores, la **OPEC** acordó desde noviembre un **recorte** para todo el **2023 de 2 millones barriles**.

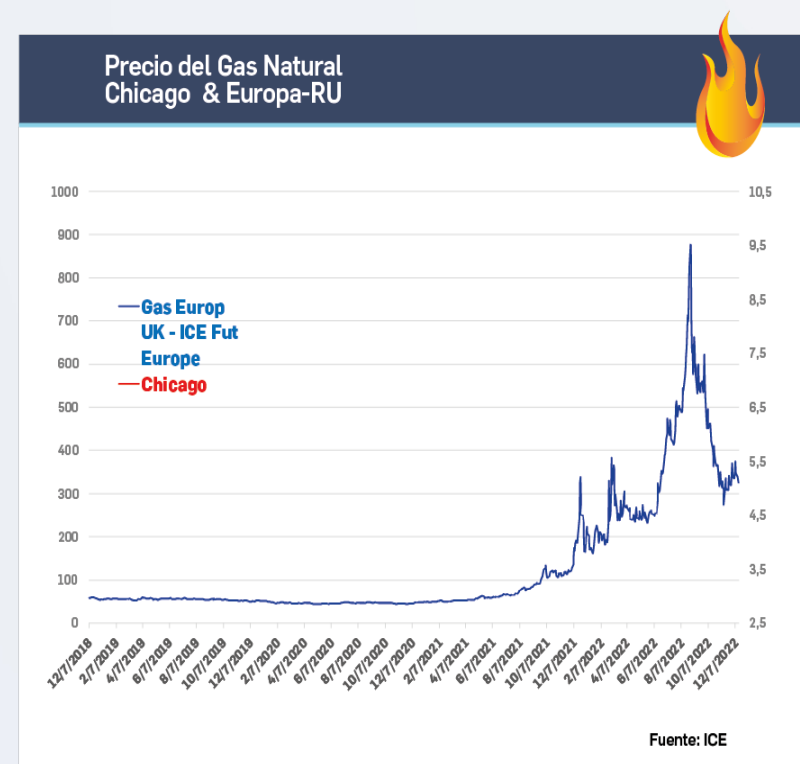
Oil production in Rusia
Mb/d



Note: Oil production forecast for Russia based on IEA's "Oil Market Report December 2022" (solid line), compared to the April 2022 report (dotted line).
Source: International Energy Agency; World Bank.



- En el mercado de gas, donde Europa es altamente dependiente se vio en el año una constante amenaza tanto de reducir despachos como de reducir compras. Las cotizaciones de gas que se habían triplicado **cierran el año con retrocesos**, en tanto el invierno en Europa se ha moderado, y las importaciones de gas licuado logran llegar a niveles récord para cubrir algunos déficits.
- Retomando la apertura de esta sección, este suceso de eventos es lo que para el próximo año le pone **freno a la economía europea** con un crecimiento de **0.5%** previsto para el **2023** por el Banco Central Europeo en diciembre de 2022.
- Si Rusia y la Opep son los elementos limitantes por el lado de la oferta para el mercado global de energéticos, (y otros mercados) el que marca el pulso de la demanda es China. Tras haber registrado un fenómeno de desaceleración en 2022, luego de confinar millones de personas en capitales y ciudades intermedias, China finaliza el 2022 con la intención de desconfinar y reabrir su economía distanciándose de las medidas radicales del “0 Covid policy” en parte por el malestar social, pero no deja de ser complejo. Los escenarios posibles son muy amplios, y queda la gran expectativa de cómo se desenvuelva este 2023 en este frente. El 20 de diciembre el Banco Mundial recortó el pronóstico de crecimiento de la economía china de 2.7% a **2.4% en 2023**.





GEOPOLÍTICA Y POLÍTICA PÚBLICA

- En la carrera por relocalizar producción, para el caso de EEUU se estima que el empleo que se generará al hacer re-Shoring, o relocalizar de regreso al país, crece en el 2022 en 25% frente al año anterior, según Deloitte. El Inflation Reduction Act, IRA, presentado al congreso ha sido un proyecto de ley que aborda el fenómeno protagonista del año: la inflación. Adicional a medidas que efectivamente abordan temas de precios como topes a medicamentos de bolsillo como la insulina en EEUU, el paquete vino detrás con una batería de incentivos generosos para reindustrializar y relocalizar.
- A lo anterior se suman subsidios y transferencias a empresas para fomentar *green Jobs* y a suministros de equipo hecho en USA, y dirigido a transición energética (eólica, solar, nuclear, hidrógeno limpio, captura de carbono, carros eléctricos, construcción con eficiencia energética). Además se han dado aumentos de beneficios si los molinos de viento, por ejemplo, superan el umbral de uso de acero americano. Etc Los beneficios verdes serán 10% adicionales si la actividad es en algún territorio y comunidad que sea o haya sido predominantemente carbonífera, gasífera, o petrolera.
- Los resultados de estos y anteriores estrategias de industrialización en EEUU comienzan a verse. La **manufactura americana** tiene un **renacer**. A Julio de 2022 la construcción de plantas industriales crecía 116%. Para estas empresas que retornan al suelo americano, Deloitte estima un aumento del empleo del 25% frente al año anterior (Bloomberg). Reshore Now Initiative, por su parte, le hace seguimiento a más de **mil compañías** que decidieron **relocalizarse en EEUU a corte del primer semestre de 2022** y sus proyecciones al cierre del año 2022 fueron 350 mil empleos en “reshoring”. Esto en sectores como electrónicos, químicos, automotriz, computadores, equipo médico, provenientes de Asia, pero también Europa, Canadá e India.

Exhibit 5 | 2022 Country From, Projected Jobs and Companies Reshoring+FDI, Top 10

Rank	Country	Jobs	Companies	% of total jobs
1	Korea	35,403	34	26%
2	Vietnam	22,500	2	17%
3	Japan	14,349	46	11%
4	Canada	13,671	40	10%
5	Germany	9,855	60	7%
6	China	8,985	46	7%
7	Netherlands	4,659	16	3%
8	India	4,620	10	3%
9	France	4,551	22	3%
10	Taiwan	4,500	8	3%



América Latina

CRECIMIENTO ECONOMICO LATAM

- La crisis internacional en la coyuntura reciente la cual se caracteriza por una alta inflación a nivel global, la ruptura en las cadenas globales de suministros, la crisis energética, el conflicto entre Rusia y Ucrania, la desaceleración económica de Estados Unidos, el derrumbe del mercado inmobiliario y los nuevos confinamientos tras nuevos casos de Covid-19 en China, han llevado a América Latina a un complejo escenario macroeconómico.
- El bajo dinamismo económico de los principales socios comerciales (Estados Unidos, China y la Unión Europea) disminuye el crecimiento económico y las exportaciones de América Latina.
- Si bien, para el 2023 se espera una reducción de la inflación debido a la moderación de la política monetaria de los principales bancos centrales, los niveles de precios permanecerán elevados, debido a factores como: costos logísticos y de transporte, atrasos en tiempos de entrega, nivel de inventarios, entre otros.
- Las altas tasas de interés de los principales bancos centrales implican un mayor costo de los créditos, una disminución en la dinámica del consumo por parte de los hogares y la incertidumbre macroeconómica se traduce en menores flujos de capital hacia América Latina.



- Dicho lo anterior, se observa una desaceleración en América Latina y el Caribe, donde en 2022 la región crecía un 3,7%. De acuerdo con el Balance Preliminar de las economías de ALC – CEPAL el crecimiento económico por países, de mayor a menor se compone de la siguiente manera: Venezuela (12,0%), Colombia (8,0%), Uruguay (5,4%), Argentina (4,9%), Bolivia (3,5%), Brasil (2,9%), Ecuador (2,7%), Perú (2,7%), Chile (2,3%) y Paraguay (-0,3%).
- Para el mismo periodo, América Central y México, serían 3,3%, y el crecimiento económico por países es: Panamá (8,4%), República Dominicana (5,1%), Costa Rica (4,4%) y México (1,1%), de acuerdo con las estadísticas de la CEPAL.
- Para este 2023, se espera un crecimiento económico de 1,3% para América Latina y el Caribe, lo cual se traduce en una desaceleración pronunciada. El crecimiento económico por países se detalla así: Venezuela (5,0%), República Dominicana (4,6%), Panamá, (4,2%), Paraguay (4,0%), Uruguay (2,9%), Bolivia (2,9%), Costa Rica (2,6%), Perú (2,2%), Ecuador (2,0%), Colombia (1,5%), México (1,1%), Argentina (1,0%), Brasil (0,9%) y Chile (-1,1%), de acuerdo con la CEPAL.
- Los países de LATAM se verán enfrentados a un contexto internacional desfavorable, en el que se espera una mayor desaceleración tanto del crecimiento como del comercio mundial. Debido a lo anterior, las principales economías de la región, Brasil y México pasaron de crecer 2,9% en 2022 a 0,9% en 2023 y de 2,9% en 2022 a 1,1% a 2023, respectivamente. Por otra parte, Chile, la economía más desarrollada de América Latina, paso de crecer 2,3% en 2022 a un crecimiento negativo de -1,1% en 2023.

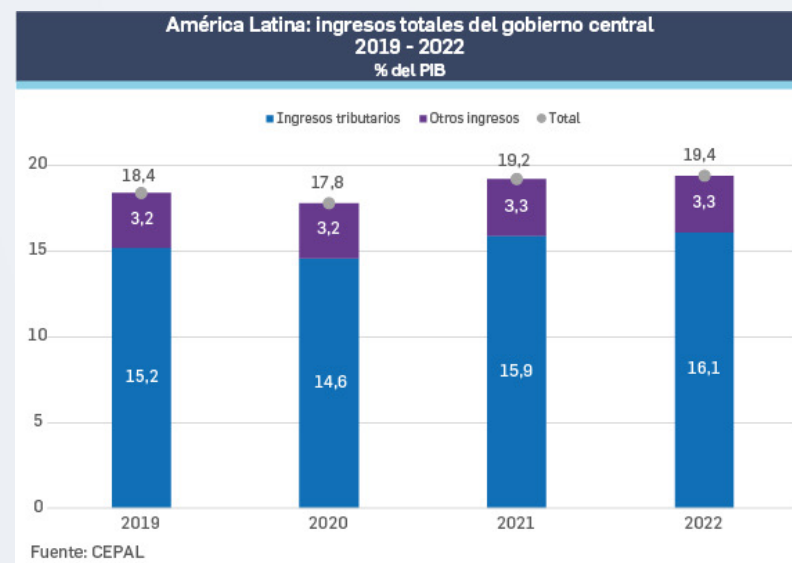
América Latina y el Caribe		
Proyecciones de crecimiento económico 2022 - 2023		
País / Región	2022	2023
América Latina y el Caribe	3,7	1,3
América Latina	3,6	1,2
América del Sur	3,7	1,0
Argentina 	4,9	1,0
Bolivia 	3,5	2,9
Brasil 	2,9	0,9
Chile 	2,3	-1,1
Colombia 	8,0	1,5
Ecuador 	2,7	2,0
Paraguay 	-0,3	4,0
Perú 	2,7	2,2
Uruguay 	5,4	2,9
Venezuela 	12,0	5,0
América Central	4,2	3,0
América Central y México	3,3	1,6
Costa Rica 	4,4	2,6
México 	2,9	1,1
Panamá 	8,4	4,2
República Dominicana 	5,1	4,6

Fuente: CEPAL, Balance Preliminar de las Economías de ALC (diciembre, 2022).

*América Central incluye a Cuba, Haití y República Dominicana

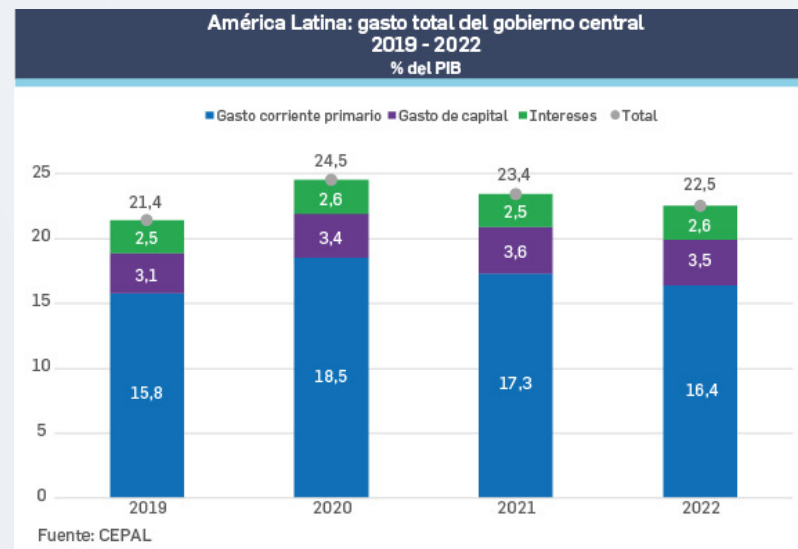


- En cuanto al tema inflacionario, para 2023 se prevé un menor crecimiento en los precios en América Latina y el Caribe, aunque continuarán por encima de los niveles de inflación que se tenía antes de la pandemia. Los altos niveles de inflación en LATAM están asociados a la inflación mundial, donde las presiones al alza provienen en particular del rubro de los alimentos y la energía.
- En materia fiscal, a pesar del complejo escenario macroeconómico de América Latina, los ingresos totales del gobierno central han venido aumentando. De acuerdo con el informe de la CEPAL, se previó que los ingresos totales pasaron de 19,2% del PIB en 2021 a 19,4% en 2022.
- De acuerdo con el informe de la CEPAL, el mayor dinamismo de los ingresos totales es explicado por los mayores ingresos tributarios, los cuales se vieron impulsados por el proceso de recuperación de la actividad económica.





- A pesar de la difícil coyuntura macroeconómica, los países de América Latina han reducido el gasto público como porcentaje del PIB, pasando de 23,4% en 2021 a 22,5% en 2022, con el objetivo de cerrar brechas fiscales y resguardar la sostenibilidad de la deuda pública, detalla el informe de la CEPAL. De todas formas, en este aspecto se debe avanzar en mejorar la eficiencia y eficacia del gasto público para potenciar la política fiscal.
- La eficiencia en el gasto público es fundamental para alcanzar las metas de acción social, reducir los niveles de pobreza y desigualdad, lograr mayor inversión en infraestructura para aumentar la competitividad, consolidar el fortalecimiento institucional e impulsar el crecimiento económico.





- Es importante mencionar que los países de LATAM deben diseñar e implementar políticas fiscales estructurales que busquen reducir el tamaño del Estado.
- Por lo tanto, los países de LATAM deben seguir avanzando en la lucha contra la evasión y elusión de impuestos, aumentar el recaudo y la progresividad, ejercer una mayor focalización y seguimiento del gasto pública para alcanzar la sostenibilidad de las finanzas públicas.
- América Latina y el Caribe debe avanzar hacia un crecimiento económico sostenible, generar empleo de calidad, reducir la pobreza y la desigualdad, aumentar los niveles de inversión y mitigar los efectos del cambio climático.



Así está el mapa político de América Latina: nuevo giro a la izquierda



País	Mandatario actual	Periodo de gobierno	Gobierno actual
México	Andrés Manuel López Obrador	2018 - 2024	Izquierda
Guatemala	Alejandro Giammattel	2020 - 2024	Derecha
El Salvador	Nayib Bukele	2019 - 2024	Derecha
Honduras	Xiomara Castro	2022 - 2026	Izquierda
Nicaragua	Daniel Ortega	2022 - 2026	Izquierda
Costa Rica	Rodrigo Chaves	2022 - 2026	Derecha
Panamá	Laurentino Cortizo	2019 - 2023	Centroderecha
República Dominicana	Luis Abinader	2020 - 2024	Centrozquierda
Puerto Rico	Pedro Pierluisi	2021 - 2024	Derecha
Colombia	Gustavo Petro	2022 - 2026	Izquierda
Ecuador	Guillermo Lasso	2021 - 2025	Derecha
Venezuela	Nicolás Maduro	2019 - 2025	Izquierda
Perú	Pedro Castillo (Destituido)	2021 - 2026	Izquierda
Bolivia	Luis Arce	2020 - 2025	Izquierda
Chile	Gabriel Boric	2022 - 2026	Izquierda
Argentina	Alberto Fernández	2019 - 2023	Izquierda
Brasil	Lulz Inácio Lula da Silva	2023 - 2026	Izquierda
Paraguay	Mario Abdo Benítez	2018 - 2022	Derecha
Uruguay	Luis Lacalle Pou	2020 - 2025	Derecha

¿Qué tipo de izquierda?

- La izquierda en América Latina ha prometido una distribución más equitativa de la riqueza, mejorar las condiciones sociales, reducir la pobreza y la desigualdad, sin embargo, las limitaciones económicas como el exceso de deuda pública, baja inversión y productividad, informalidad y una oposición legislativa hacen que sus planes sean cada vez más difíciles de cumplir.
- El aumento de la inflación, específicamente el incremento en el nivel de precios de los alimentos y la energía, la desaceleración de la economía mundial y, por lo tanto, de América Latina, les dificulta a los nuevos líderes de América Latina lograr un verdadero cambio.
- El auge en las exportaciones de materias primas ayudó a combatir la pobreza en América Latina, lo cual permitió a millones de personas ser parte del segmento de la población considerada clase media. La tasa de pobreza pasó de 45,3% en 2002 a 27,8% en 2014. De acuerdo con la CEPAL, la tasa de pobreza para 2021 y 2022 (proyectada) es de 32,3% y 32,1% respectivamente. Sin embargo, varios países de LATAM enfrentan tasas de desempleo de dos dígitos y muchos de los trabajadores están empleados de manera informal.
- Al analizar los gobiernos de la región se encuentran afinidades políticas e ideológicas entre los presidentes Gustavo Petro y Luiz Inácio Lula da Silva, así lo han manifestado los mandatarios. Sin embargo, en materia de política petrolera hay divergencias. En Colombia la política es reducir la dependencia del petróleo y suspender la exploración de hidrocarburos en Colombia, mientras que Lula da Silva considera que el petróleo seguirá siendo un factor importante en la matriz energética por muchos años.



- Es importante mencionar que Brasil es la décima economía más grande del mundo y la economía más grande de América Latina y, además, es el octavo productor de petróleo con una participación del 4% del total mundial.
- Por su parte, Gustavo Petro, insistió que la lucha contra el cambio climático es ponerle fin a los combustibles fósiles a pesar del impacto negativo que esto tendría en las finanzas públicas de Colombia. De hecho, de acuerdo con el Marco Fiscal de Mediano Plazo 2022, se espera que los ingresos petroleros pasen de 1,7% del PIB en 2022 a 2,6% y 2,3% del PIB en 2023 y 2024, respectivamente.
- Por otro lado, en materia de política exterior, de acuerdo con las estadísticas de comercio exterior de la OMC, China es el principal socio comercial y, además, este país viene realizando inversiones en grandes proyectos de infraestructura en LATAM.
- América Latina es un aliado comercial para Estados Unidos, Europa y Asia, gracias a factores fundamentales como la seguridad alimentaria, el abastecimiento de los recursos minero-energéticos y la biodiversidad como respuesta al cambio climático.
- Consecuentemente, es fundamental fortalecer las relaciones de América Latina con Estados Unidos y Europa, y a su vez, estas economías deben aumentar la participación en materia comercial con la región, además de realizar mayores inversiones y transferencia tecnológica.



Alianza del Pacífico: cadenas regionales de valor

- En medio de la XVI Cumbre de la Alianza del Pacífico, realizada en enero de 2022, se oficializó la adhesión de Singapur como Estado Asociado del mecanismo, luego de que se firmó un Tratado de Libre Comercio conjunto entre Colombia, México, Perú y Chile con el estado asiático. Con este pacto comercial, las exportaciones al país asiático tendrán una progresiva eliminación de aranceles y medidas no arancelarias.
- Durante el 2022, México ejerció la Presidencia Pro Témpore de la Alianza del Pacífico priorizando temas ambientales, agenda digital, equidad y relacionamiento externo del mecanismo.
- A finales de noviembre 2022, se celebró la XVII Cumbre la Alianza del Pacífico en México, donde se llevaron a cabo las reuniones a nivel de ministros y viceministros, sin la realización de la Cumbre a nivel de jefes de Estado. En el marco de la Cumbre, se abordaron temas como la incorporación de Costa Rica y Ecuador como miembros plenos de la Alianza del Pacífico, la integración entre mecanismos regionales donde se destaca Mercosur y la negociación con Corea del Sur para su incorporación como Estado Asociado.



Colombia: Crecimiento Económico

- Colombia terminó el 2022 con un sólido crecimiento económico que se ha generalizado a prácticamente todas las actividades económicas. Este buen desempeño lo mantuvo a lo largo de todo el año al registrar tasas de 8,7% en el primer trimestre; 12,8% en el segundo y 7% en el tercero, con un acumulado de 9,4% para los primeros nueve meses de 2022, comparado con un crecimiento del 10,7% para igual período de 2021.
- Por actividad económica, la mayor dinámica entre enero y septiembre se observa en las actividades artísticas, de entretenimiento y recreación (37%), información y comunicaciones (17,6%), comercio, transporte, almacenamiento y servicios de comida (15,1%) e industria manufacturera (12,6%). Estos sectores en conjunto participan con el 37,4% de la economía y contribuyen con 68% del crecimiento en los primeros nueve meses del año. Por otro lado, se presentaron contracciones en el sector agropecuario y en obras civiles. En minería y en actividades inmobiliarias se observó una muy baja dinámica con tasas de 1,3% y 2%, respectivamente.

BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

COLOMBIA: CRECIMIENTO ECONÓMICO

	2021		2022
	Ene-Sept	Año	Ene-Sept
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	3,2	3,1	-1,0
Explotación de minas y canteras	-2,1	0,2	1,3
Industrias manufactureras	18,3	16,4	12,6
Electricidad, gas, agua, saneamiento ambiental	5,0	5,1	4,9
Construcción	5,3	5,7	9,2
Edificaciones	10,7	11,6	13,9
Obras civiles	-4,6	-4,6	-0,2
Actividades especializadas construcción	6,4	6,6	9,5
Comercio, reparaciones, transporte, almacenamiento, alojamiento, servicios de comida	21,4	20,9	15,1
Información y comunicaciones	8,8	11,4	17,6
Actividades financieras y de seguros	3,4	3,4	5,8
Actividades inmobiliarias	2,5	2,5	2,0
Actividades prof., científicas y técnicas, servicios administrativos y de apoyo	9,3	9,8	10,0
Administración pública y defensa; seguridad social, educación, salud humana y de servicios sociales	7,8	7,6	6,1
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación, hogares	33,5	33,1	37,0
Valor agregado bruto	10,4	10,4	9,2
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	13,4	13,6	11,9
Producto interno bruto	10,6	10,7	9,4

FUENTE: DANE, Cuentas Nacionales

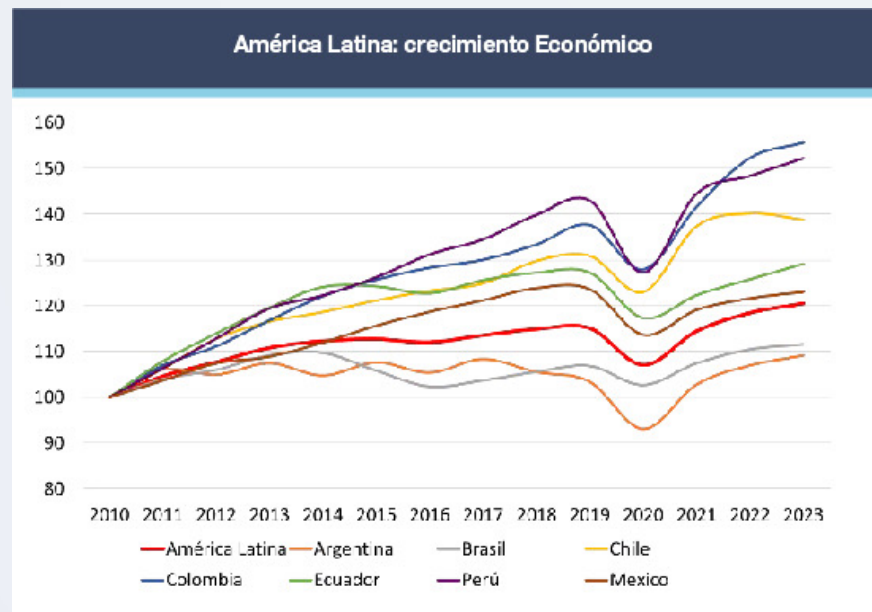
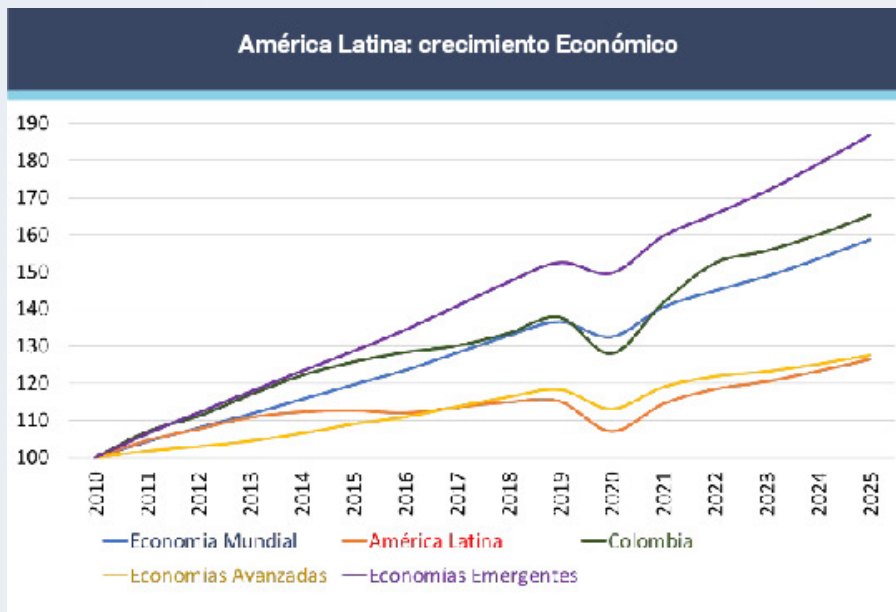
- Por el lado de la demanda, se registra un muy buen dinamismo en la formación bruta de capital (19,2%) y en el consumo de los hogares de 11,6%. Por su parte, el gasto del gobierno general creció 4,5%.
- Este crecimiento de la economía colombiana en 2022 refleja su solidez, su capacidad de recuperación y su adaptabilidad a las situaciones más complejas. En ese año el país logró un buen desempeño en un entorno nacional e internacional incierto y complejo. En lo interno el país enfrentó unas elecciones caracterizadas por un alto grado de polarización; transitó hacia un gobierno de izquierda por primera vez en su historia; la inflación mantuvo una clara tendencia creciente; se sufrieron estragos por una prolongada época invernal; el abastecimiento de materias primas fue difícil y los mercados se caracterizaron por una alta volatilidad.

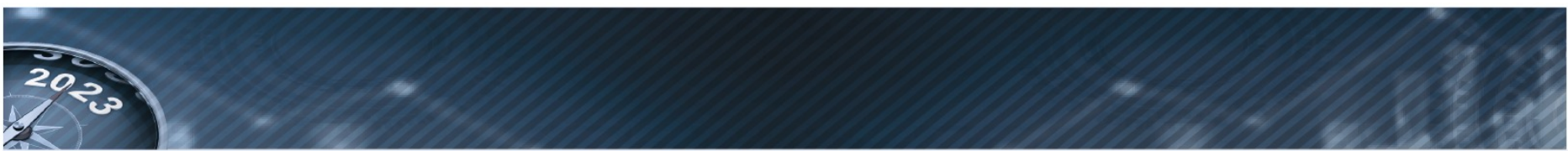
CRECIMIENTO ECONOMICO POR COMPONENTES DEL GASTO

	2021		2022
	Ene-Sept	Año	Ene-Sept
<i>Demanda interna</i>	14,0	13,6	12,2
Gasto de consumo final	14,6	13,9	10,4
<i>Gasto hogares</i>	15,2	14,8	11,6
<i>Gasto gobierno general</i>	11,8	10,3	4,5
Formación bruta de capital	11,1	12,2	19,2
<i>Formación bruta de capital fijo</i>	12,4	11,2	12,4
Exportaciones	7,8	14,8	21,0
Importaciones	25,7	28,7	29,2
PIB	10,6	10,7	9,4

FUENTE: DANE, Cuentas Nacionales

- La buena dinámica de la economía colombiana y su capacidad de respuesta a entornos difíciles se ilustra con estas dos gráficas donde se analiza una perspectiva de más de una década comparados internacionalmente. Si acumulamos el crecimiento del país desde 2010 hasta la fecha y lo comparamos con lo que ocurre a nivel internacional o en América Latina, encontramos que nuestros resultados están por encima de la economía mundial en conjunto, de las economías avanzadas, de América Latina como región, e incluso por encima de cualquiera de las grandes economías de América Latina.





- Estos resultados configuran un panorama positivo para el cierre del 2022 donde se tiene previsto un crecimiento de entre 7 y 8%.
- En 2023 no será posible mantener estos ritmos de crecimiento e incluso las tasas que se tienen previstas no alcanzarían los niveles promedio de la economía colombiana.
- Incluso ya para el último trimestre de 2022 comenzaron a percibirse ciertos síntomas de desaceleración. En efecto, de acuerdo con el mapa de calor que aparece a continuación buena parte de las actividades económicas se desaceleran con respecto a los niveles observados en los primeros meses del año.
- El siguiente mapa de calor presenta la evolución mensual de distintos indicadores de actividad económica del país en el 2022 con el fin de detenernos en el comportamiento del último trimestre del año, donde se observó cierta desaceleración que se espera se acentúe para el 2023. En este mapa, a mayor tonalidad de rojo se experimenta una contracción más pronunciada, y a mayor tonalidad de verde, se registra un mejor desempeño.

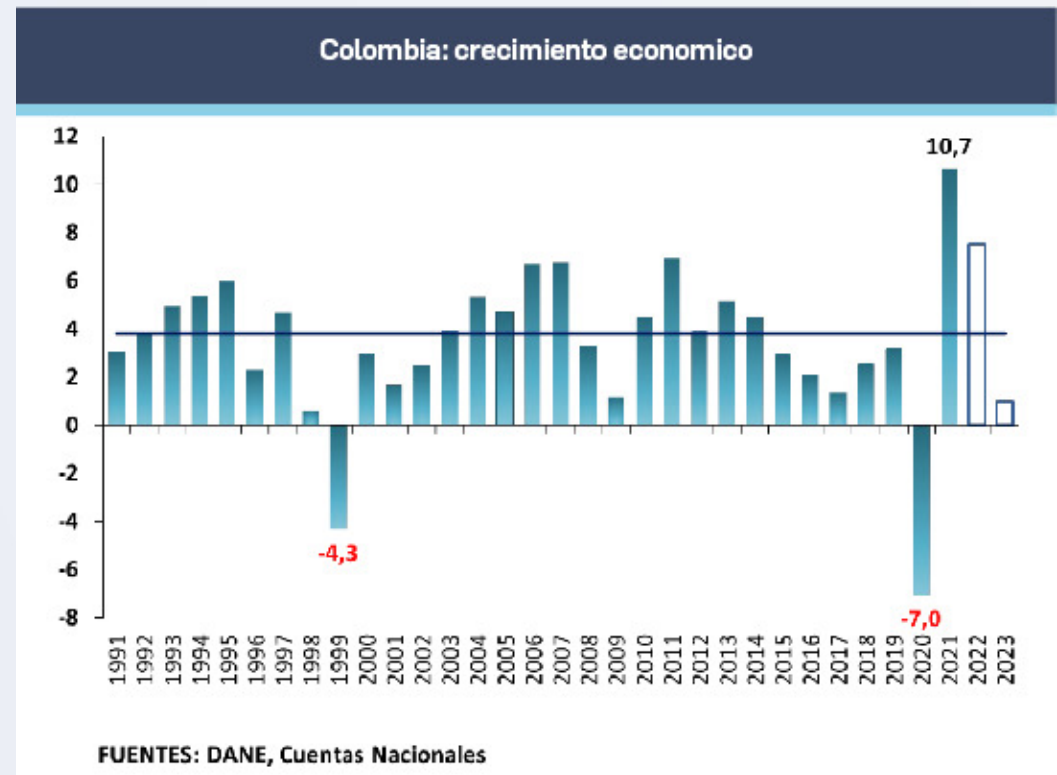
BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

Mapa de calor	ene-22	feb-22	mar-22	abr-22	may-22	jun-22	jul-22	ago-22	sep-22	oct-22
Producción de café	-19,7	-16,2	-13,0	-7,4	65,1	-9,6	-22,0	3,7	-31,0	-12,3
Producción petróleo	-0,6	-0,7	0,9	0,9	6,2	7,8	2,3	0,2	1,2	2,3
Comercialización de gas	-6,2	-6,1	-1,2	4,1	14,6	3,4	-0,2	2,4	1,3	n.d.
Demanda de energía no regulada	13,6	10,8	8,5	9,1	22,0	9,5	6,8	8,4	4,7	4,0
Producción Industrial	17,4	18,3	17,5	14,7	17,3	16,7	15,3	14,1	13,3	12,8
Comercio al por menor y vehículos	20,3	20,6	19,7	17,5	18,5	18,0	16,4	14,5	13,8	12,6
Licencias de construcción	28,5	0,4	20,4	8,5	4,1	24,4	86,5	61,2	40,8	34,7
Despachos de cemento	-2,5	2,6	5,7	3,7	35,2	4,2	-0,6	8,4	2,2	-2,4
Ocupación Hotelera	62,9	60,1	51,8	89,7	94,8	50,1	36,6	29,4	23,1	12,3
Transporte de carga por carretera	13,3	7,5	10,5	13,1	83,3	0,9	-3,1	6,4	4,5	1,4
Matrícula de vehículos	21,4	-2,3	-9,1	8,4	52,6	14,1	0,5	15,8	4,6	-3,3
ISE TOTAL	8,3	8,8	8,2	11,9	17,2	9,2	6,6	8,9	4,4	4,6
Recaudo de Impuestos	25,3	35,8	29,1	51,2	29,0	36,7	51,1	40,3	28,1	29,9
	Mayor a 20%	Entre 13,1% y 19,9%	Entre 6,1% y 13%	Entre 0,1% y 6%	Menor a 0%	Menor a 10%				



- En el gráfico anterior se evidencia que la mayoría de los indicadores han tenido un comportamiento destacable en el año, en especial el comercio al por menor y de vehículos, la aprobación de licencias de construcción, la ocupación hotelera y el recaudo de impuestos.
- No obstante, la producción de café, petróleo y la comercialización de gas han estado en la mayor parte del año en niveles negativos o con tasas muy bajas
- Al analizar los últimos meses del año se observa la tendencia decreciente en las variables, puesto que se pasa de niveles de más del 13 o 20% al inicio del año, para octubre del 2022 a tasas inferiores al 6% e incluso negativas en algunos casos. Se exceptúan de esta tendencia los indicadores de producción de la industria, comercio al por menor, y la ocupación hotelera, que aún continúan en niveles de 2 dígitos.
- Por lo anterior, es de esperar que en los últimos meses del año los datos disponibles continúen desacelerándose, como lo muestra el Índice de Seguimiento a la Economía, el indicador de transporte de carga por carretera y la demanda de energía no regulada

- El 2023 continuará siendo un año de turbulencia mundial, con mercados volátiles, alta incertidumbre, inflación global en menores niveles, pero aún alta; una desaceleración en la mayoría de los países y un comercio mundial que no termina de reconfigurarse. Para ese año los pronósticos de crecimiento para la economía colombiana fluctúan entre un modesto 2% y un casi estancamiento del 0,5%.



Sector minero-energético

- El sector minero energético tiene grandes implicaciones en variables macroeconómicas claves para el desarrollo del país con una participación del 7% del PIB, el 21% de los ingresos recaudados por renta en las personas jurídicas, el 33% de las exportaciones del país y cerca del 55% de las exportaciones y se acaba de aprobar un presupuesto de regalías para 2023 – 2024 de \$31,3 billones, lo que equivale a cerca de 2,1% del PIB. Por ello el sector es clave en la generación de divisas, para la balanza cambiaria, la balanza de pagos, la tasa de cambio e inflación, le generación de recursos para la nación y las regiones en los próximos años.
- El sector minero energético genera encadenamientos a través de compras de bienes y servicios por cerca de otros 7 puntos del PIB y a su vez genera materias primas, bienes y servicios para el desarrollo de otros sectores por aproximadamente 6 puntos del PIB.
- El gobierno ha enviado mensajes que apuntarían a un eventual marchitamiento, especialmente en cuanto a hidrocarburos y carbón, lo que desestimula la inversión y se comprometen los proyectos del sector.
- Lo anterior a causa de la generación de gases de efecto invernadero, el cambio climático y la visión de que en los próximos años no habrá demanda de estos energéticos en el mundo por la transición energética. Sin embargo, hay que tener en cuenta el contexto, dado que Colombia emite aproximadamente el 0,6% de los gases de efecto invernadero del mundo, es decir, emite poco; adicionalmente, mientras en el mundo la cadena de energía es responsable por el 73% de las emisiones, en el caso de Colombia la cifra es del 31%, esto quiere decir que emitimos diferente. Además, para el caso de las emisiones causadas por la exploración y explotación de hidrocarburos y carbón, en el país representan menos del 3% del total de emisiones.

- El gran reto en disminución de gases efecto invernadero de nuestro país está en el sector agropecuario y forestal que representan el 59% de las emisiones y por supuesto hay oportunidades en el sector minero energético.
- Respecto a la visión de que en pocos años no habrá demanda de hidrocarburos y carbón, todas las proyecciones de los diferentes organismos en materia de energía señalan que entre el 50% y el 55% del consumo de energía será eléctrico, pero aún seguirá existiendo un consumo de hidrocarburos y carbón; adicional, el avance de las renovables se dará en la energía eléctrica en donde las renovables tendrán una participación de entre el 80% y el 90% del consumo de energía eléctrica. Es decir que para un país como Colombia seguirán existiendo oportunidades en los recursos que estamos explotando y se generarían nuevas oportunidades en los recursos renovables, en donde por su posición geográfica hay buenos vientos, buena radiación, recursos hídricos y posibilidades importantes en hidrógeno.
- El abastecimiento minero-energético es fundamental para que funcionen todas las actividades económicas y para la seguridad, soberanía y competitividad energética del país. La incertidumbre sobre abastecimiento energético compromete crecimiento e inversión en otros sectores.
- El mundo entró en una crisis energética desde hace aproximadamente 1 año, que ha sido profundizada por el conflicto entre Rusia y Ucrania y que ha tenido efectos no sólo en la seguridad y soberanía energética, obligando al aumento de consumo en energéticos fósiles y que ha tenido también repercusiones en costos, inflación, competitividad y abastecimiento en otros sectores como agroquímicos entre otros.

- Algunos países europeos han anunciado que dentro de 10 o 15 años no se comercializarán vehículos a combustión, anuncios que dan efectivamente una indicación de hacia dónde va la transición en temas de transporte, pero que no son claros en términos de si ello es posible por la disponibilidad de materias primas para lograr esos volúmenes de producción; de cuál será la vida útil de los vehículos a combustión que se podrán vender en ese periodo y que necesitarán combustible para su funcionamiento; de la infraestructura necesaria en materia de carga y de generación de energía para su funcionamiento y de la asequibilidad que tendrían los mismos en diferentes mercados, lo que genera aún incertidumbre para tomar el tipo de decisiones que debe hacer un país como el nuestro.
- En relación con la transición energética, Colombia en materia de generación tiene una de las matrices más limpias a nivel mundial gracias a la participación que tiene la generación hidráulica que oscila entre el 60% y 70% y ha venido diversificando la matriz con energías renovables no convencionales con lo que se seguirá limpiando y disminuyendo sus riesgos ante fenómenos como el fenómeno del niño.
- Existen dificultades al momento de poner en marcha nuevos proyectos del sector, a causa de bloqueos, inseguridad y consultas con las comunidades, temas que se están trabajando juntamente con el gobierno. Se espera así que en un par de años podamos hablar de una participación cercana al 12% en generación con energías renovables no convencionales y a finales de la década, de un 17%. Para lograr esta transición es clave asegurar que los proyectos y su infraestructura de conexión puedan entrar a tiempo.
- Colombia además tiene una ventaja comparativa si hablamos de emisiones por unidad de PIB, por lo que es una ubicación estratégica para cualquier empresa que desee disminuir sus emisiones. Mientras en Colombia por cada dólar producido se emiten cerca de 110 gramos de CO₂, en Estados Unidos son 234, en México 179, en Chile 193, en Brasil 139, en Alemania 146, en India 268, en China 476, en Japón 204 y en Australia 309. Adicionalmente, cuando países como Estados Unidos o los europeos reduzcan en un 50% sus emisiones, emitirán per cápita lo que emite un colombiano hoy, sin haber reducido nuestras emisiones. No obstante, hay oportunidades en este campo, dado que en nuestro consumo energético los hidrocarburos y el carbón tienen una alta contribución: diésel (19%), gasolina (18%), gas natural (16%), carbón (6%) y GLP (3%).

- Sin duda, Colombia ya entró en la transición energética y debe seguir trabajando para acelerarla y consolidarla, pero para ello tiene que tener en cuenta el contexto comentado, en donde hay contemplar las necesidades energéticas para el crecimiento del país y para abastecer la misma electrificación de sectores, ya que, según CREE, es necesario multiplicar por 5 nuestra capacidad de producción de energía. Entre los factores a considerar está la disponibilidad de gas para la transición, la sustitución de equipos, electrodomésticos, vehículos, etc., por parte de las empresas y familias, que no es claro que tengan la capacidad de hacerlo al ritmo que se desearía, asegurar que los proyectos entren a tiempo, la conversión laboral de las regiones en donde se explotan los recursos fósiles actualmente y su diversificación económica, la cobertura, confiabilidad y soberanía energética, la diversificación de generación de recursos fiscales, exportaciones y generación de divisas, entre otros.
- El 2022 fue un buen año para el sector. En minería: carbón térmico la producción creció un 10% y terminará en aproximadamente 65,3 millones de toneladas, en níquel se creció un 7% pasando a 41.000 toneladas, en carbón térmico se creció un 71,3% llegando a 1,97 toneladas en coque se creció un 16,2% con 4,68 millones de toneladas, en oro empresarial creció 1,6% llegando a 625.000 onzas por el lado de exportaciones se pasarán de US\$13.382 millones a US\$ 22.155 y en materia de regalías se cerrará con un incremento de cerca del 155% al pasar de pagar 1,9 billones en 2021 a 4,84 billones al cierre del 2022.
- En el sector de hidrocarburos también se presentó una recuperación y al tercer trimestre la producción preliminar promedio de petróleo llegó a 750,3 KBOPD (barriles de petróleo por día), un incremento del 1,2% (9,1 KBOPD) frente al tercer trimestre de 2021. Para el cierre de noviembre de 2022, el país contó con un acumulado de 59 pozos exploratorios perforados, superando así los 25 pozos totales de 2021 (un incremento del 136%). Por el lado de las exportaciones, a octubre de 2022 se creció un 53% llegando a USD \$16.293 millones, versus USD\$10.685 millones del 2021.



- Si bien en el 2021 las reservas de gas aumentaron levemente al pasar de 7,7 años a 8 años y entre enero a octubre del 2022 la producción creció 5,7% frente al año anterior, se proyecta que la demanda superará la oferta en 2026 y que el país deba iniciar importaciones de cantidades importantes de este energético. Es esencial que el país de la señal para mantener la soberanía energética, además no se debe olvidar el rol del gas en la transición energética, puesto que permite la sustitución de vehículos que usan combustibles convencionales, la leña como fuente para cocinar, la generación térmica a carbón, mientras se desarrollan tecnologías de bajas emisiones como el hidrógeno, el almacenamiento de energías renovables no convencionales, los vehículos grandes de cero emisiones para carga, entre otros.
- Por el lado de las tarifas de energía, la indexación de los precios de energía eléctrica al índice de precios al productor obligó al Gobierno Nacional a hacerle un llamado a los agentes para realizar una reducción en las tarifas. En 2023 el Gobierno y los agentes revisarán los indexadores, con el objetivo de establecer un indexador que refleje los costos de cada una de las actividades. Por ahora se ha logrado frenar el crecimiento e incluso disminuir algunos puntos al permitir usar el IPC en lugar del IPP.
- El carbón fue gravado con el impuesto al carbono, con una tarifa de 52.215 \$/Tonelada, que inicia gradualmente en 2025 con el 25% hasta 2028 donde se aplicará tarifa plena. La tarifa será actualizada anualmente con el índice de precios al consumidor más un punto porcentual.
- Inició operación el proyecto más importante de generación de energía que tendrá el país, Hidroituango, con 600MW. En 2023 se espera que ingresen otros 600 MW. Este proyecto se espera aporte el 14% de la energía que requiere el país, cuando complete sus fases que le permitirán generar 2400 MW.

Industria

- Durante el año 2022, la industria manufacturera continuó presentando un desempeño favorable, donde la recuperación y la mejoría en los indicadores han prevalecido, aunque se empieza a observar una moderación en su dinamismo.
- Al compararnos internacionalmente, encontramos que el desempeño de la industria colombiana es mejor que el observado en la mayoría de los países. Es así como el crecimiento de dos dígitos de la industria manufacturera resulta favorable frente a países como Estados Unidos (10,4%), Francia (9%), Alemania (7,4%), Portugal (6,6%), Brasil (5,9%) y Chile (4%).

Crecimiento industrial manufacturera Enero - octubre 2022 Porcentaje			
País		Año 2021	Año 2022
Turquía		20,6	29,4
México*		11,2	17,4
Uruguay		11,5	17,1
Italia		14,1	15,3
Unión Europea		11,8	14,2
Eurozona		12,0	13,2
Colombia		16,6	12,6
España		9,5	12,5
Estados Unidos		6,5	10,4
Francia		7,3	9,0
Alemania		7,4	7,4
Portugal		4,6	6,6
Brasil		6,4	5,9
Chile		5,7	4,0

Fuente: Departamentos de Estadística de los diferentes países

*Datos a septiembre

- Un resumen grueso de los indicadores industriales en Colombia ilustra el buen comportamiento de la manufactura. Al finalizar el tercer trimestre del año, la producción y las ventas muestran cifras positivas creciendo a tasas superiores al 10%; la utilización de la capacidad instalada registra un comportamiento superior al de hace un año y por encima del promedio histórico; los pedidos continúan altos, aunque se observa un aumento en el nivel de inventarios y en el clima de los negocios se percibe una situación favorable.
- De acuerdo con los resultados de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta (EOIC), que la ANDI realiza con ACICAM, ACOPLASTICOS, ANDIGRAF y CAMACOL, en el período enero-septiembre de 2022, comparado con el mismo periodo de 2021, la producción aumentó 15,8%, las ventas totales aumentaron 11,5% y, dentro de éstas, las ventas hacia el mercado interno crecieron 14,6%. En el año inmediatamente anterior, estas tasas eran de 14,7%, 13,7% y 15,8%, respectivamente.

ENCUESTA DE OPINIÓN INDUSTRIAL CONJUNTA EVOLUCIÓN DE LA PRODUCCIÓN Y VENTAS (%)

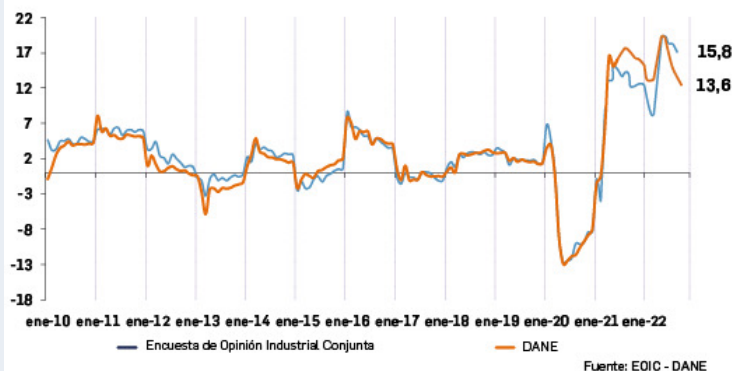


Fuente: ANDI - EOIC

BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- Aunque en 2022 la producción y las ventas reales de la industria aumentaron en el periodo enero – septiembre con respecto al mismo periodo del año anterior, con cifras superiores al 10%, es posible observar la tendencia a la baja.

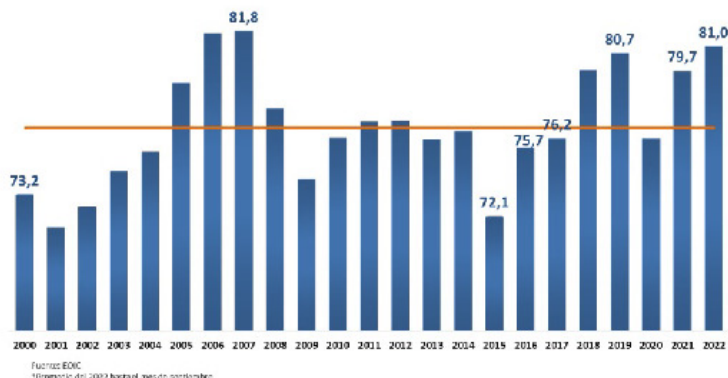
PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA (%)



PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA (%)



INDUSTRIA MANUFACTURERA Utilización de la Capacidad Instalada (Promedio anual)



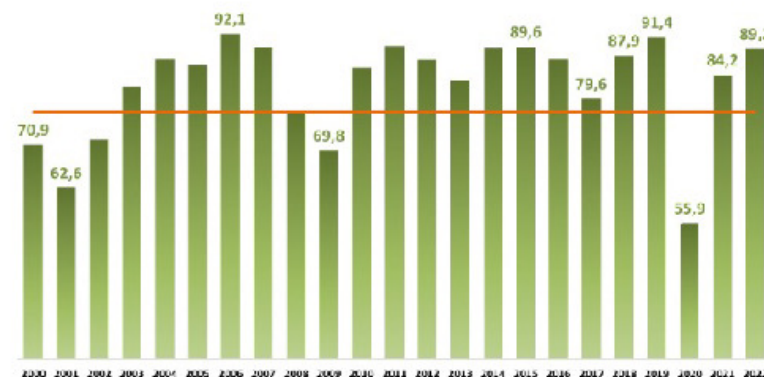
- Con respecto al indicador de utilización de la capacidad instalada, el comportamiento promedio en el año 2022 refleja una mejor dinámica frente al año anterior, ubicándose en 81%, mientras que hace un año, la cifra fue de 79,7%.



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

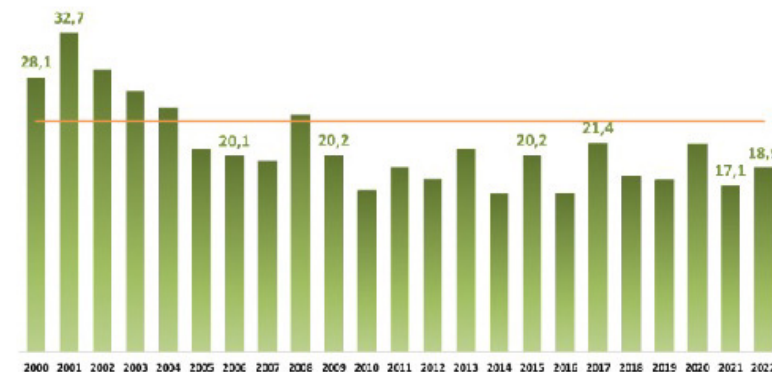
- En relación con los indicadores de demanda, en promedio, en el año 2022, el 89,2% de la producción reportada calificó sus pedidos como altos o normales, porcentaje superior al registrado en 2021 (84,2%). En el caso de los inventarios, éstos fueron calificados como altos por el 18,9% de la producción manufacturera, lo que refleja una mayor acumulación de existencias frente al 2021, cuando el 17,1% calificó como alto el nivel de inventarios. Este último indicador debe monitorearse con cuidado teniendo en cuenta la desaceleración de la actividad económica en los últimos meses y el relativo aumento de las existencias al finalizar 2022.

Industria manufacturera Pedidos Altos o Normales (Promedio anual)



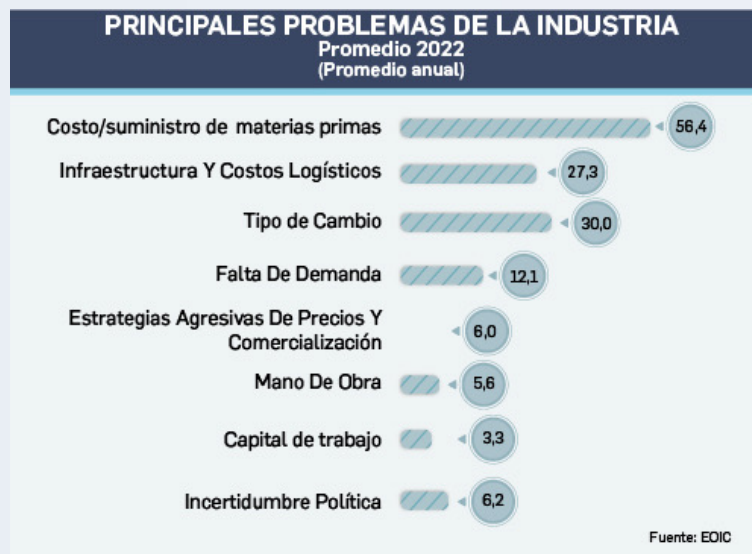
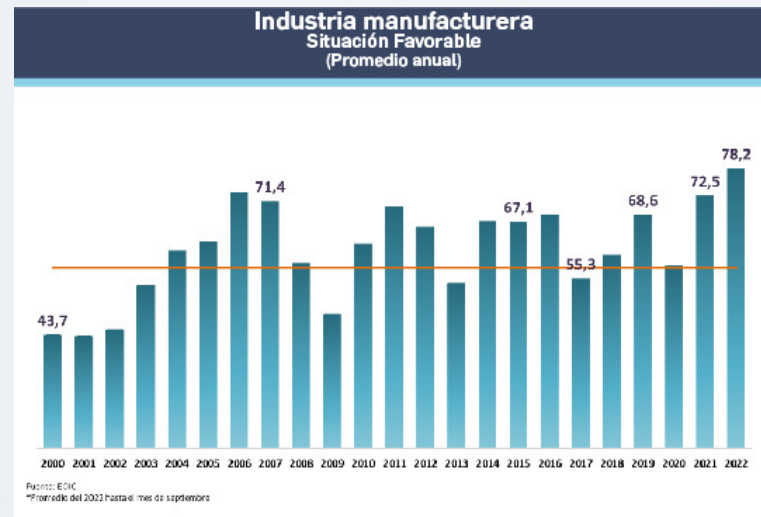
Fuente: ECLAC
*Promedio de 2022 hasta el mes de septiembre

Industria manufacturera Inventarios Altos (Promedio anual)



Fuente: ECLAC
*Promedio de 2022 hasta el mes de septiembre

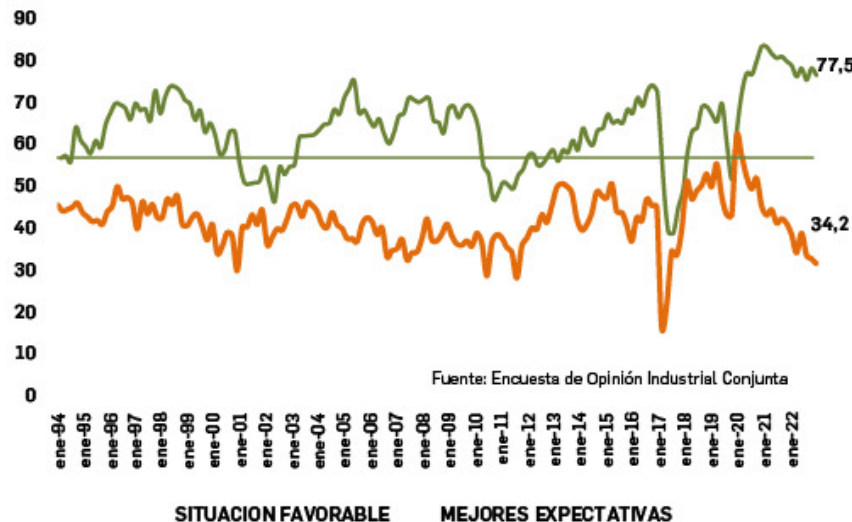
- La buena situación de la industria manufacturera también se refleja en la percepción de los empresarios sobre el comportamiento de sus negocios. En promedio, en el 2022 el 78,2% de los encuestados consideró la situación actual de su empresa como buena, el nivel más alto reportado en los últimos 20 años.



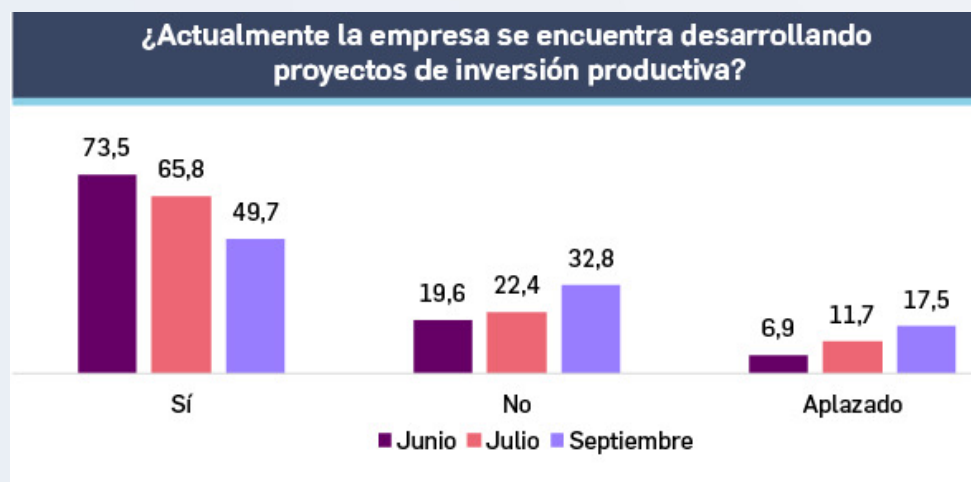
- El buen comportamiento de la manufactura en el último año no implica que esta actividad no haya enfrentado dificultades. Los principales obstáculos que dificultaron el día a día de los negocios en 2022 fueron: costo y suministro de materias primas ocupando el primer lugar, seguido de infraestructura y costos logísticos, tipo de cambio, falta de demanda, estrategias agresivas de precios y comercialización, mano de obra, capital de trabajo e incertidumbre política. En la coyuntura más reciente comenzaron a crecer dentro de la problemática industrial la desaceleración de la demanda, la alta inflación y los bajos márgenes de rentabilidad.

- Pero quizás el principal reto del sector empresarial ha sido el manejo de la incertidumbre, la administración del riesgo y la necesidad de enfrentar situaciones cambiantes donde las reglas de juego no son claras. En este sentido, los indicadores de expectativas para el inmediato futuro de la EOIC y los indicadores de confianza de Fedesarrollo sirven para ilustrar este tema.
- En el caso de las expectativas para el inmediato futuro de la EOIC encontramos que las mejores expectativas muestran una clara tendencia decreciente durante el 2022 y al cierre del tercer trimestre del 2022 se sitúan 3,4 puntos por debajo del promedio histórico de la encuesta.

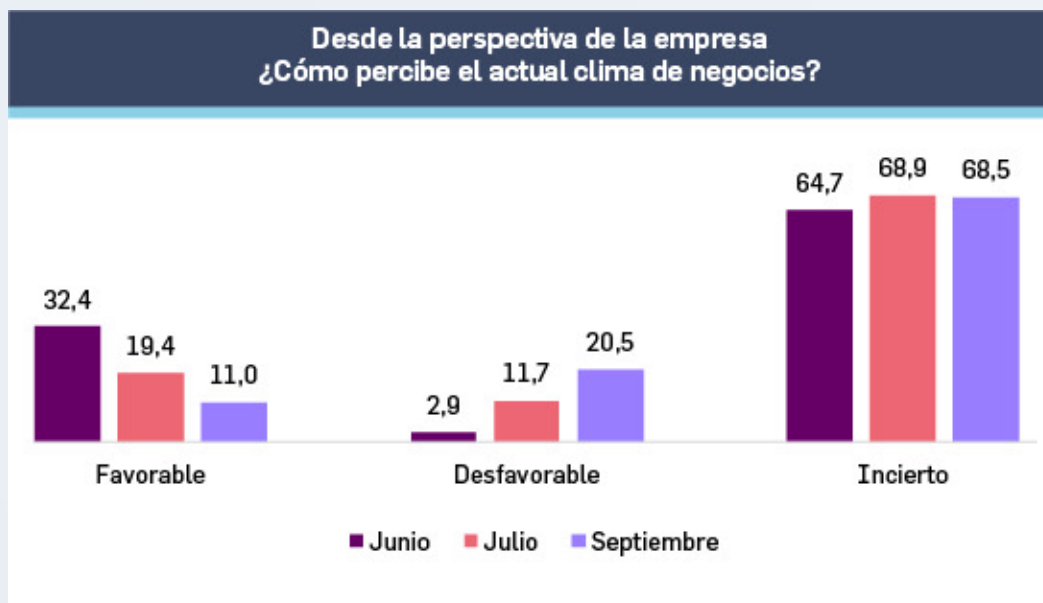
INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS (%)



- Esta percepción de incertidumbre también la evidenciamos en tres encuestas rápidas a los empresarios realizadas durante el año en la cual indagamos sobre los proyectos de inversión, el clima de los negocios y la percepción de la reforma tributaria que se discutió en el Congreso durante el segundo semestre del 2022.
- Estas encuestas se desarrollaron en los meses de junio, julio y septiembre. En la última encuesta realizada recibimos 308 respuestas, en la cual los empresarios nos informaron sus planes de realizar proyectos de inversión productiva: el 49,7% tenía previsto invertir en sus empresas en el presente año; 32,8% no lo tenía planeado y el 17,5% aplazará sus proyectos. Con estos resultados observamos la disminución de empresas que planeaban desarrollar inversiones en el 2022, al igual que el aumento de número de empresarios que no realizaron proyectos de inversión, así como las que manifestaron aplazarlos.



- En cuanto al clima de los negocios, para septiembre del 2022 se evidenció que la mayor parte de los encuestados lo calificó como incierto (68,5%). En las anteriores encuestas la calificación de incierto también era la que predominaba. Sin embargo, cabe anotar el aumento de este indicador en cada una de las encuestas. En la percepción de confianza también se observa una reducción en el porcentaje de encuestados que señalan el actual panorama como favorable pasando del 32,4% en junio al 11% en el último mes.





- Estas preguntas sobre clima de negocios e inversión se complementaron con la batería de indicadores que tradicionalmente tenemos en la EOIC. Por ello en 2022 se incluyeron algunos aspectos relevantes para el sector manufacturero colombiano, esto con el fin de saber qué perciben los empresarios en temas puntuales relacionados con los problemas inmediatos que se presentaron en el país, el cumplimiento del presupuesto y las perspectivas para el año siguiente.
- El monitoreo de la inversión se torna en la coyuntura actual en un asunto de la mayor importancia, en la medida que cuando una compañía toma la decisión de realizar un proyecto de inversión productiva, significa que la empresa confía en el ambiente económico actual y tiene buenas perspectivas de las condiciones de la economía en un mediano y largo plazo. Es por esto, que en la encuesta del mes de septiembre se incluyó un módulo especial con preguntas relacionadas con la inversión productiva para el 2022.
- En particular, se les preguntó a los empresarios si adelantaban o tenían planeado llevar a cabo un proyecto de inversión para el 2023; el 48,4% de las empresas tenía previsto o estaba llevando a cabo un proyecto de inversión, el 42,6% no lo estaba realizando o no tenía previsto realizar uno para el 2023 y el 8,9% faltante aplazó su proyecto. Resalta que ha disminuido el porcentaje de empresarios que planean iniciar o continuar con sus proyectos de inversión, puesto que en 2021 este porcentaje se encontraba en 54%. Esto contrasta con el porcentaje de empresarios que han aplazado sus proyectos, ya que en 2021 apenas el 3% de las empresas respondieron que suspenderían sus proyectos de inversión productiva.



EOIC, septiembre 2022

- Para las empresas que afirman que están realizando o tienen previsto adelantar proyectos de inversión, les pedimos que describieran el objetivo de sus proyectos. El 59% del total de empresas encuestadas plantea como su objetivo principal la modernización tecnológica; el 52% busca el ensanche de su planta; el 43% requiere renovar el equipo de la empresa; el 26% corresponde a innovación; 25% pretende la ampliación del mercado interno; el 23% invierte en logística; el 19% la ampliación del mercado externo, el 15% está dirigido a la diversificación de la producción, el 11% de los proyectos están orientados a lograr una mayor internacionalización de las empresas y el 10% requiere de la relocalización de la planta de operación.



- La decisión de los empresarios por mantener sus inversiones ha sido impulsada en su mayoría por el buen desempeño de ventas (28,3%), además mencionan que muchos de sus proyectos de inversión fueron iniciados en años anteriores o son necesarios y relevantes para el funcionamiento del negocio (20%), a su vez, los proyectos de mejora de procesos de producción (10%) y la confianza en el crecimiento económico del país (9,2%) son otros factores que han favorecido la sostenibilidad de las inversiones.

Desde su perspectiva, ¿Qué factores lo han IMPULSADO a mantener sus inversiones?



Fuente: EDIC agosto 2022

- Sin embargo, algunos empresarios han decidido frenar sus proyectos de inversión por diversos motivos, entre estos destacan la volatilidad en la tasa de cambio (31,9%), incertidumbre política (31,9%), inflación (24,5%), incertidumbre económica del país (16%) y, por la reforma tributaria que estaba en discusión en ese momento del año (13,8%).



- Algunos de los empresarios han optado por aplazar sus proyectos de inversión. Los motivos que los han llevado a tomar esta decisión son la incertidumbre política (31,5%), incertidumbre económica del país (20,2%), volatilidad en la tasa de cambio (15,7%), la reforma tributaria (13,5%), la inflación (12,4%), el menor flujo de efectivo (12,4%) y las altas tasas de interés (12,4%).

Desde su perspectiva, ¿Qué factores le han hecho APLAZAR sus inversiones ?

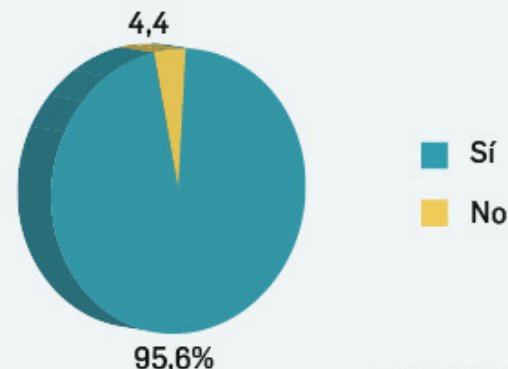


Fuente: EDIC agosto 2022

- La volatilidad de los mercados ha sido otra constante en la coyuntura. En particular los mercados cambiarios a nivel internacional se han depreciado frente al dólar norteamericano ante la incertidumbre generalizada y la mayor percepción del riesgo. En el caso colombiano la volatilidad y depreciación del peso frente al dólar ha sido incluso mayor al observado en la mayoría de las monedas. Este fenómeno cambiario se constituyó en un desafío adicional para las empresas, especialmente para aquellas que realizan compras de materias primas e insumos provenientes del exterior.

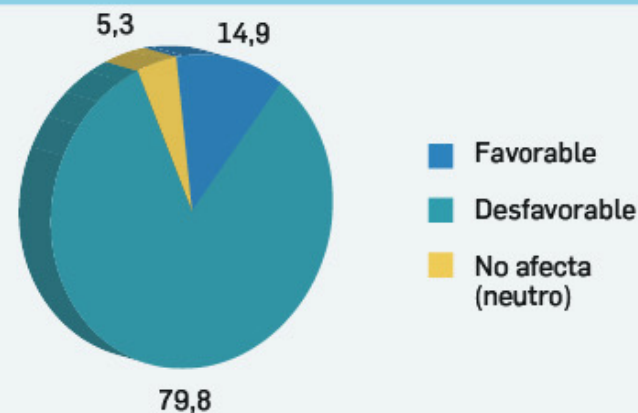
- Para conocer los impactos, estrategias y políticas asumidas por los industriales se incluyeron una serie de preguntas sobre el tema. De acuerdo con la información reportada por las empresas, el 95,6% respondió que la volatilidad de la tasa de cambio los ha afectado mientras que un 4,4% de los encuestados responde que no se han visto afectados. Además, se observa que el 79,8% de las empresas se ha visto afectada desfavorablemente por el aumento de la tasa de cambio, por el contrario, el 14,9% se ha visto favorecido y 5,3% no se ha visto afectados.

¿La volatilidad de la tasa de cambio ha afectado su empresa?



Fuente: EOIC, septiembre 2022

El aumento de la tasa de cambio ha afectado su empresa de forma:



Fuente: EOIC, septiembre 2022

- Indagamos con los empresarios si la empresa ha implementado estrategias o planes de acción para amortiguar los efectos desfavorables del comportamiento de la tasa de cambio. Dentro de estas destacan la cobertura cambiaria (24,9%), incremento de precios (17,2%), incremento de exportaciones (12,4%), sustitución de importaciones (11,8%), optimización de costos y gastos (11,2%), entre otros.

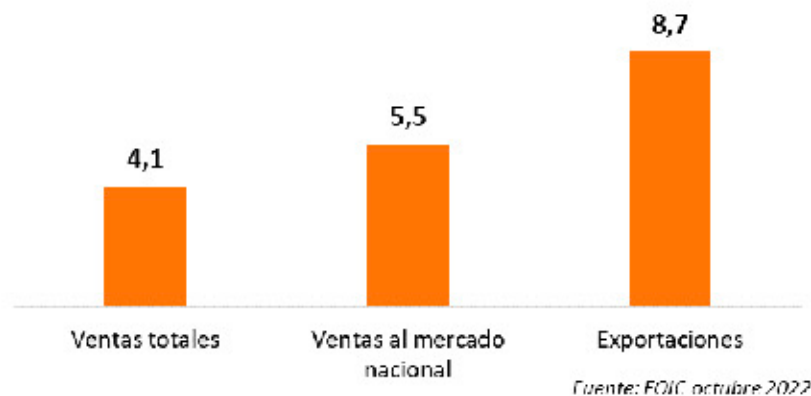
Explique qué estrategias o qué plan de acción está adoptando para amortiguar los efectos desfavorables del comportamiento de la tasa de cambio:



Fuente: EOIC septiembre 2022

- Como anotamos anteriormente, el 2023 será un año de marcada desaceleración económica. En esta dirección le preguntamos al empresariado sobre el crecimiento presupuestado de las ventas totales, nacionales y de las exportaciones. Para el 2023, el crecimiento promedio real presupuestado por los encuestados en las ventas totales es de 4,1%, en las ventas nacionales del 5,5% y en las exportaciones del 8,7%.

Crecimiento real presupuestado 2023 (Porcentaje %)



- Con el fin de conocer más en detalle lo que esperan los empresarios para el 2023, les preguntamos sobre los aspectos que consideran que favorecerán su desempeño. En este sentido, la disminución o estabilización de la tasa de cambio y el desarrollo/diversificación de productos y clientes fueron los factores más mencionados por 16,9% de los empresarios. A su vez, el 11% de los empresarios contestaron que no hay ningún factor que favorezca el desempeño del 2023. Otros factores que favorecerán el desempeño de la empresa son: incremento de la demanda (11%), disminución o estabilización de la inflación (11%), aumento de las exportaciones (9,3%), la normalización del costo y abastecimiento de materias primas (9,3%), entre otros.

Aspectos que consideran los empresarios que FAVORECERÁN el desempeño en el año 2023



Fuente: COIC octubre 2022



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- Por otro lado, aquellos aspectos que los empresarios consideran que perjudicarán el desarrollo de sus actividades son: el comportamiento de la tasa de cambio (44,4%), inflación (40,3%), el precio o abastecimiento de las materias primas (30,6%), incremento de las tasas de interés (19,4%), impacto de la reforma tributaria (18,5%), seguido de la incertidumbre política (17,7%), incremento del salario mínimo (12,1%) entre otros.

Aspectos que consideran los empresarios que PERJUDICARÁN el desempeño en el año 2023



Fuente: CCO, octubre 2022

Sector Externo

- El comportamiento del comercio exterior en 2022 habría tenido mejor desempeño en los últimos 10 años. En el caso de las exportaciones, en los primeros diez meses del año aumentaron 47%, explicado por un incremento del 16,4% de las exportaciones no tradicionales y del 73,1% en las exportaciones tradicionales.
- En las exportaciones tradicionales, este buen desempeño se debe al comportamiento de las actividades extractivas durante el 2022. En efecto, mientras que en dólares las ventas externas del carbón aumentaron 144,1%, el ferroníquel 104,9% y el petróleo y sus derivados en 52,4%, en volumen aumentaron 3,6%, 46,0% y 3,2% respectivamente. En el caso del café, en dólares aumentó 38%, en volumen cayó en un -7,6%.
- Igualmente se destaca el comportamiento de las exportaciones industriales, las cuales para el período de enero – octubre del 2022 llegaron a 22 mil millones de dólares, lo que significa un incremento del 25,6% con respecto al mismo período del 2021, representando el 45,8% de las exportaciones totales del país. Este buen desempeño se evidencia en prácticamente todos los sectores manufactureros con excepción de los productos de tabaco y de curtido y cuero.

COLOMBIA: evolución de las importaciones



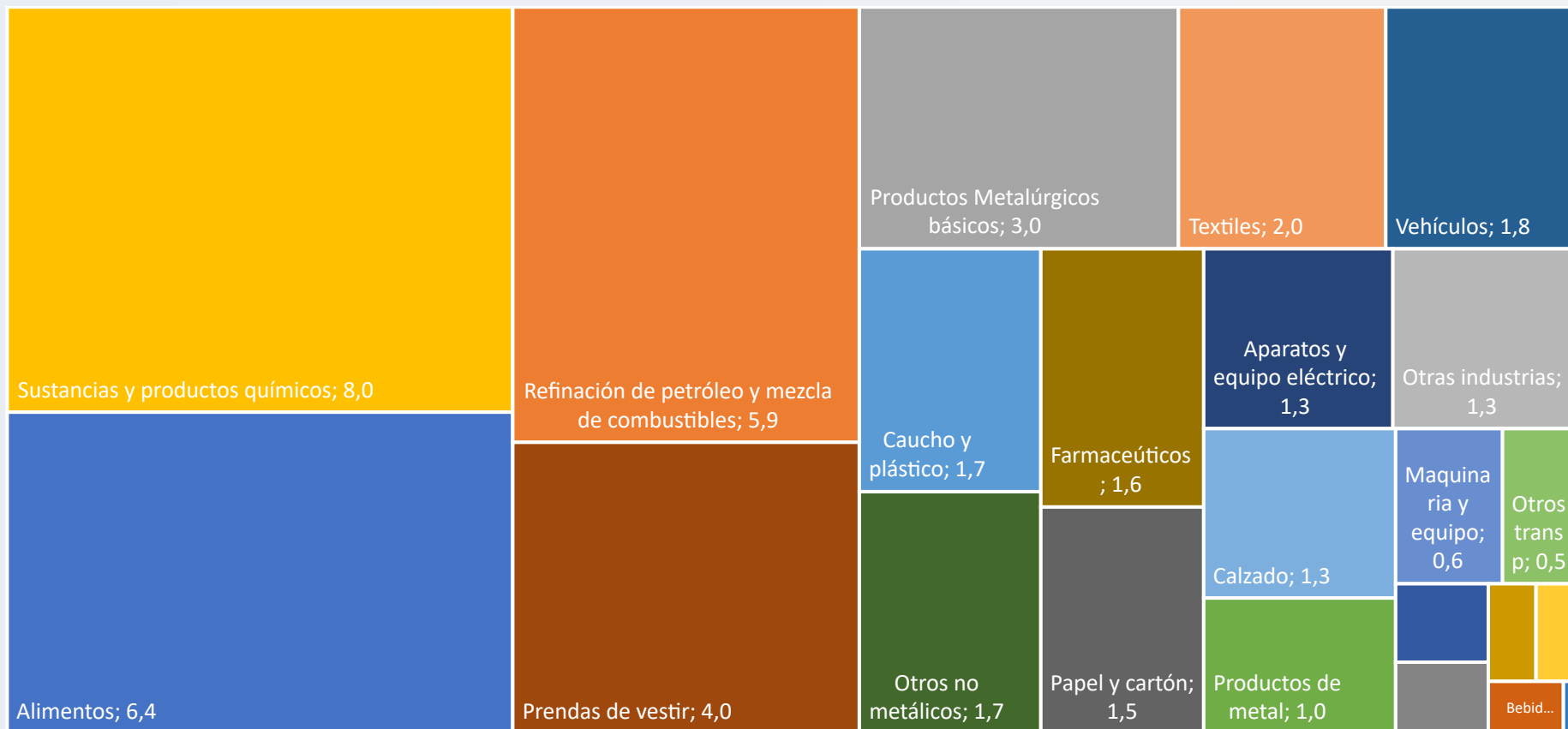
COLOMBIA: evolución de las exportaciones



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

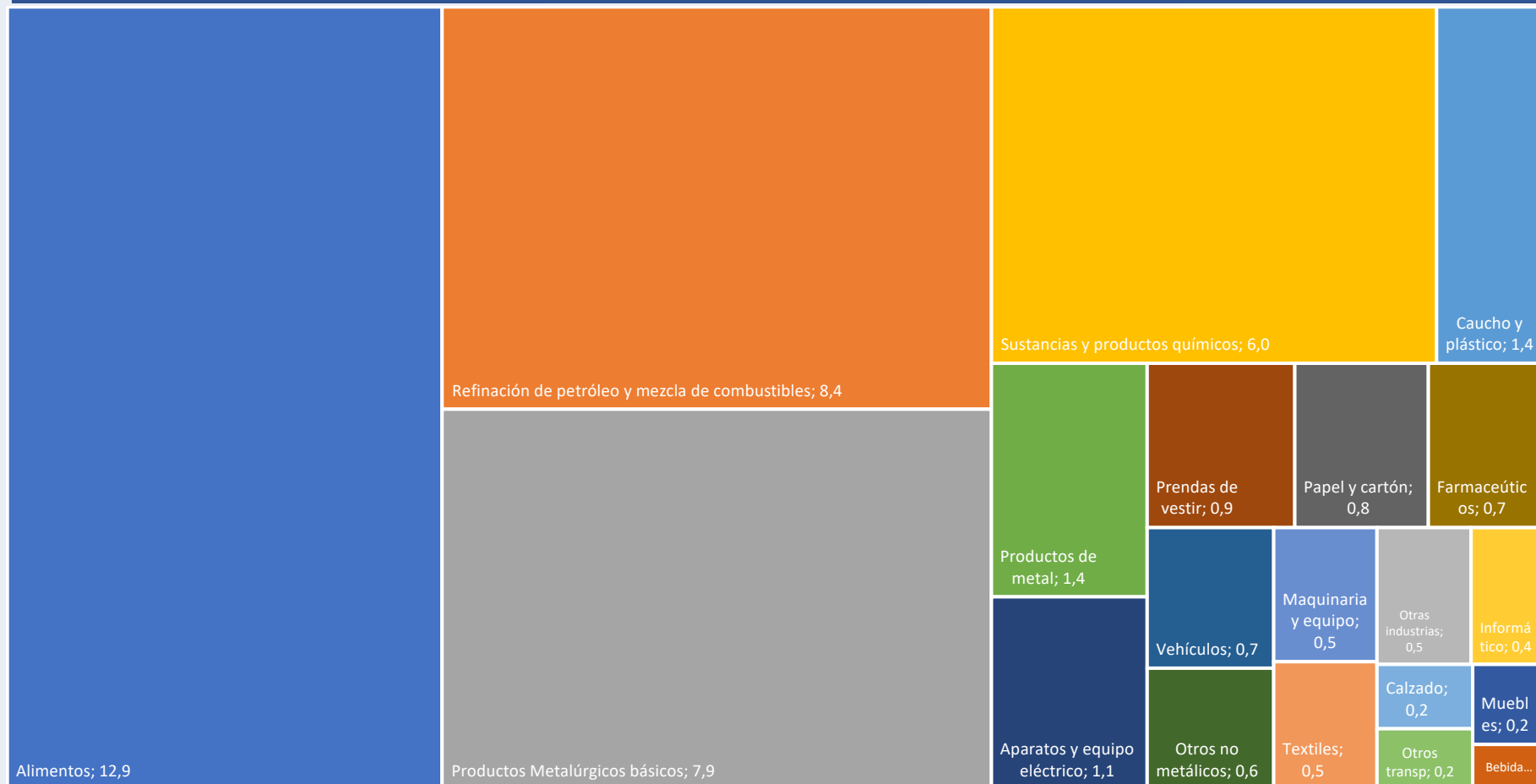
- En el mismo periodo se destacó la participación de los bienes industriales exportados de fabricación de productos alimenticios (12,9%), coquización, refinación del petróleo y mezcla de combustibles (8,4%), productos metalúrgicos básicos (7,9%), sustancias y productos químicos (6,0%), caucho y plástico (1,4%) y productos de metal (1,1%). Con esto es posible notar un mayor nivel de exportaciones, pero también mayor concentración de los productos exportados en los últimos 20 años, al igual que una menor participación en las exportaciones de bienes tales como textiles, prendas de vestir, fabricación de vehículos, entre otros, que en el año 2000 representaban 4,0%, 2,0%, 1,8% respectivamente.

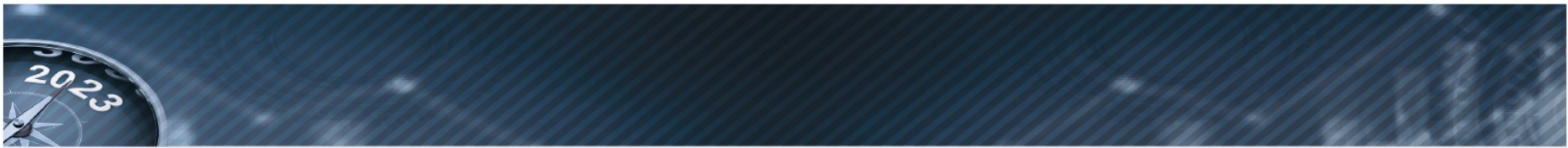
Exportaciones industriales según CIIU (2000)



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

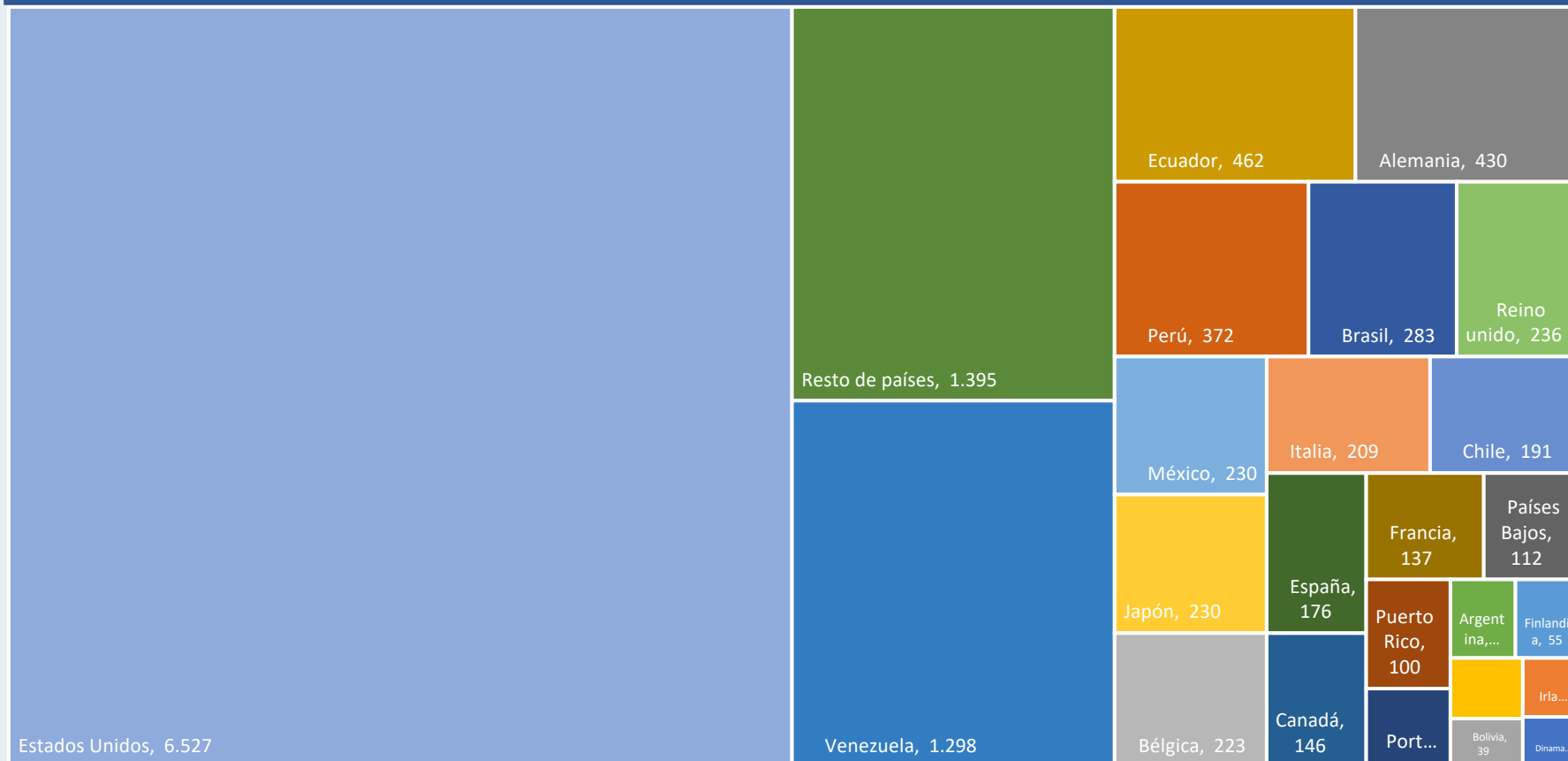
Exportaciones industriales según CIU (Ene - Oct 2022)





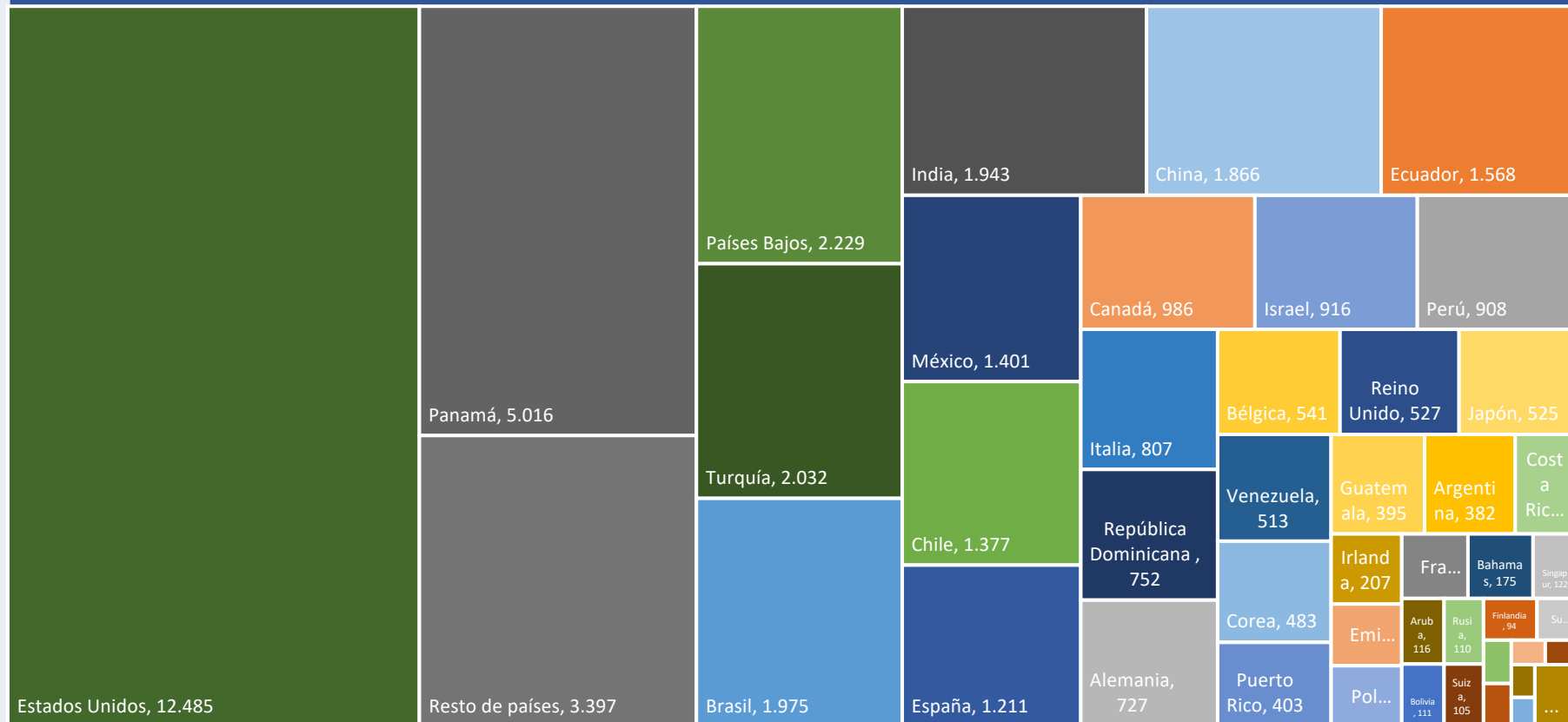
- Por otro lado, en el periodo de enero – octubre del 2022 los principales países de destino en los que se exportaron los bienes colombianos fueron en orden de participación Estados Unidos (26,0%), Panamá (10,4%), Países Bajos (4,6%), Brasil (4,1%), China (3,9%), Turquía (4,2%), Ecuador (3,3%). Estos países en total suman 27.171 millones de dólares. Entretanto, en el 2000 los países con mayor relación comercial que tenía Colombia era Estados Unidos, Venezuela y otros, con exportaciones que sumaban 9.220 millones de dólares.
- Asimismo, se observa el dinamismo que ha tenido Colombia en los últimos 20 años. En el 2000 Colombia llegaba a 15 países de la Unión Europea, ahora, cuenta con participación en 28 países por un valor de 6.956 millones de dólares, incluyendo a Reino Unido. Igualmente, los países que conforman la ALADI han pasado de 10 a 12 países, los cuales representan para 2022 el 27,8% de las exportaciones con un valor de 13.341 millones de dólares.

Exportaciones según país de destino (2000) Millones de dólares



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

Exportaciones según país de destino (Ene - Oct 2022) Millones de dólares

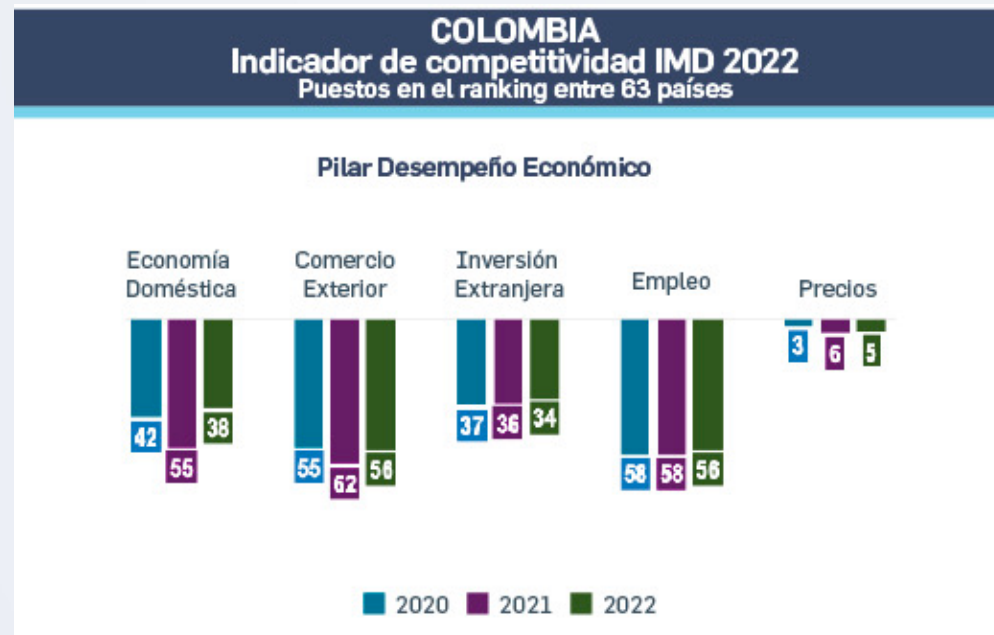


- Las exportaciones de servicios han tenido una gran variación en los últimos años. En el 2013 sus exportaciones llegaban a 7.029 dólares, con un máximo en 2019 de 9.453 dólares. En los primeros tres trimestres del 2022 estas exportaciones han alcanzado un valor de 3.653 dólares, valor muy similar registrado en 2020, pero por debajo de lo registrado hace un año y en prepandemia.

- Ahora bien, en cuanto a las importaciones, se dio un aumento en dólares de 35,5% en los primeros diez meses del 2022. Según uso o destino económico de los bienes, los mayores crecimientos corresponden a las compras en el exterior de combustibles y lubricantes (118,7%), equipo de transporte (75,3%), materias primas para la agricultura (40,5%), bienes de capital para la agricultura (28,1%) y para la industria (26,5%).

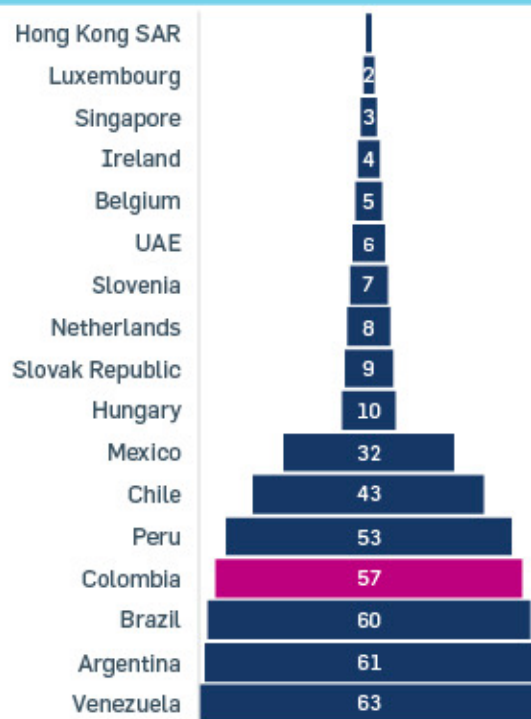
	Enero - Octubre			
	2021	2022	Variación (%)	Participación (%)
	Millones de dólares CIF			
Total importaciones	48.345,8	65.517,8	35,5	100,0
Bienes de consumo	10.627,8	13.259,0	24,8	20,2
Bienes de consumo no duradero	5.919,9	7.362,2	24,4	11,2
Bienes de consumo duradero	4.707,9	5.896,9	25,3	9,0
Materias primas y productos intermedios	23.916,2	33.145,9	38,6	50,6
Combustibles, lubricantes y conexos	2.845,1	6.222,8	118,7	9,5
Materias primas para la agricultura	2.337,0	3.284,1	40,5	5,0
Materias primas para la industria	18.734,2	23.639,0	26,2	36,1
Bienes de capital y material de construcción	13.788,8	19.101,0	38,5	29,2
Materiales de construcción	1.458,4	1.822,3	25,0	2,8
Bienes de capital para la agricultura	136,6	175,0	28,1	0,3
Bienes de capital para la industria	8.750,2	11.066,5	26,5	16,9
Equipo de transporte	3.443,6	6.037,3	75,3	9,2
Bienes no clasificados	13,0	11,9	-8,6	0,0

- Al compararnos internacionalmente, vemos que Colombia ha mejorado su posición en comercio exterior con respecto al año anterior, sin embargo, seguimos estando en una posición desfavorable y con muchos retos en esta materia. Para 2022, el país ocupó la posición 56 entre 63 países, mejorando 6 posiciones con respecto al 2021.
- Dentro del indicador de comercio exterior, se miden algunos datos sobre el desempeño de este en las economías. Uno de estos es el comercio exterior como % del PIB. Para Colombia este indicador se ubica en la posición 57, ubicándonos en una posición desfavorable y más rezagada que algunos países de América Latina.
- Asimismo, si evaluamos la contribución a las exportaciones mundiales, vemos que China, Estados Unidos, Alemania, países bajos y Japón encabezan el ranking. En América Latina, México se destaca ocupando la posición 16, mientras que Colombia ocupa la posición 53.

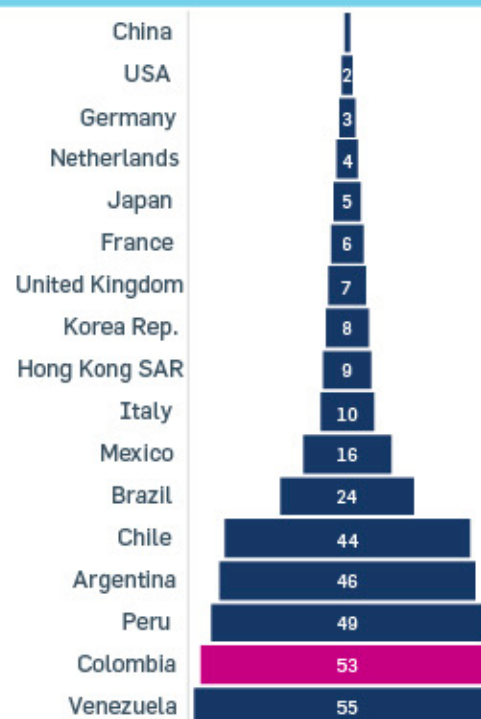


BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

Comercio exterior como porcentaje del PIB Top 10 y América Latina



Contribución a las exportaciones mundiales Top 10 y América Latina



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- Por sector económico, encontramos que Colombia pertenece al top 10 en exportaciones del sector de agricultura, ocupando el puesto 9. También lo acompañan la mayoría de los países de América Latina: Argentina, Brasil y Chile en el top 5 y Perú en la posición 8. En exportaciones industriales, el puesto de Colombia pasa a ser el 36, mientras que en las exportaciones de servicios ocupamos el lugar 41 entre 63 países.
- Lo anterior ratifica la necesidad de contar con una canasta exportadora diversificada y sostenible en el tiempo, además de que sea un país constantemente actualizado con las tendencias mundiales en comercio exterior para lograr un papel más protagónico en la economía del mundo.

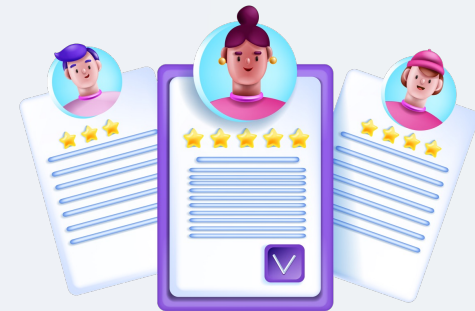
Comercio exterior como porcentaje del PIB Top 10 y América Latina



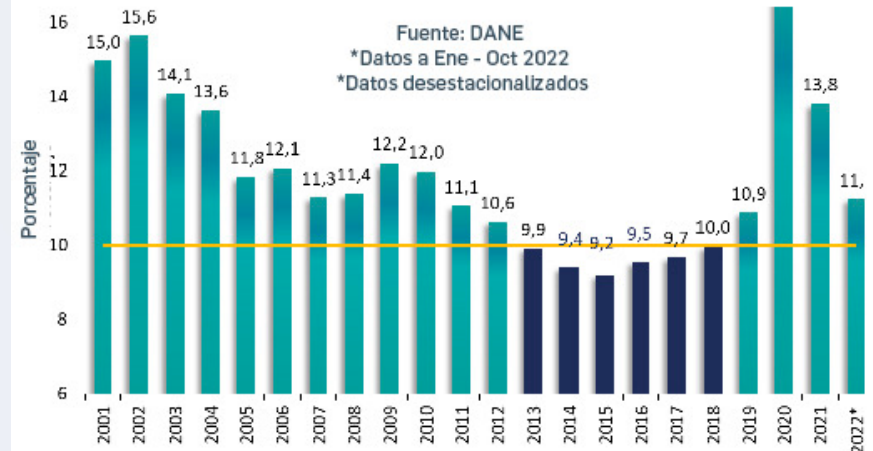
Aspectos Sociales

Mercado laboral

Al analizar el mercado laboral colombiano, podemos observar que la tasa de desempleo durante 2022 presentó una tendencia decreciente pese a que mantiene un dato de dos dígitos (11,2%). Para hacer un correcto balance de lo sucedido en materia de empleo en Colombia, no se puede dejar de mencionar que el deterioro del mercado laboral se viene presentando desde el 2018 (10% - TD) período a partir del cual la tasa de desempleo presenta una tendencia al alza y para el 2019 se ubicó en promedio en 10,5%. Esto nos lleva a pensar que existe un deterioro coyuntural derivado de la pandemia, pero también uno estructural que exigirá mayores esfuerzos en la búsqueda de soluciones al desempleo. En esta dirección, se deben pensar en medidas de fondo que no solo solucionen estas problemáticas de muy corto plazo, sino que busquen que el mercado laboral colombiano supere sus niveles prepandémicos y retome tasas de desempleo de un solo dígito.



Tasa de desempleo
Promedio anual (2001 - 2022*)



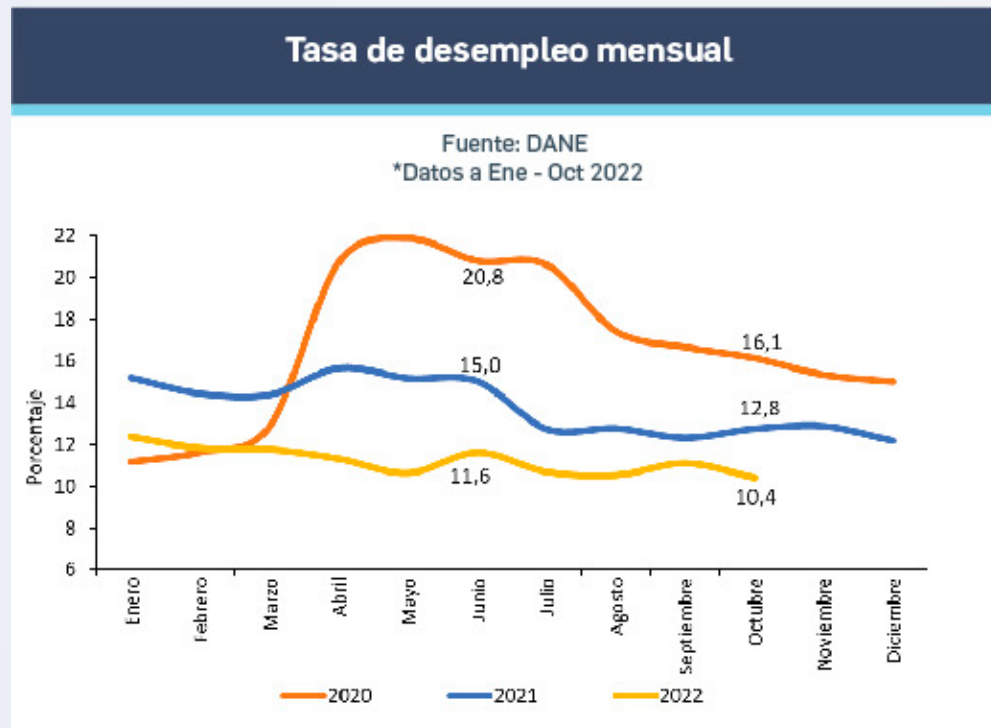
- Según las cifras del DANE, los ocupados a nivel nacional aumentaron en +1.551.000 personas en promedio en el periodo enero – octubre del 2022. Este incremento en los ocupados le permite al mercado laboral colombiano estar nuevamente por encima de los 22 millones de ocupados. Si comparamos lo ocurrido en promedio durante los primeros 10 meses de 2022 con igual período de 2019, la población ocupada del país supera los niveles prepandémicos.

COLOMBIA: Número de ocupados (millones de personas) Promedio anual

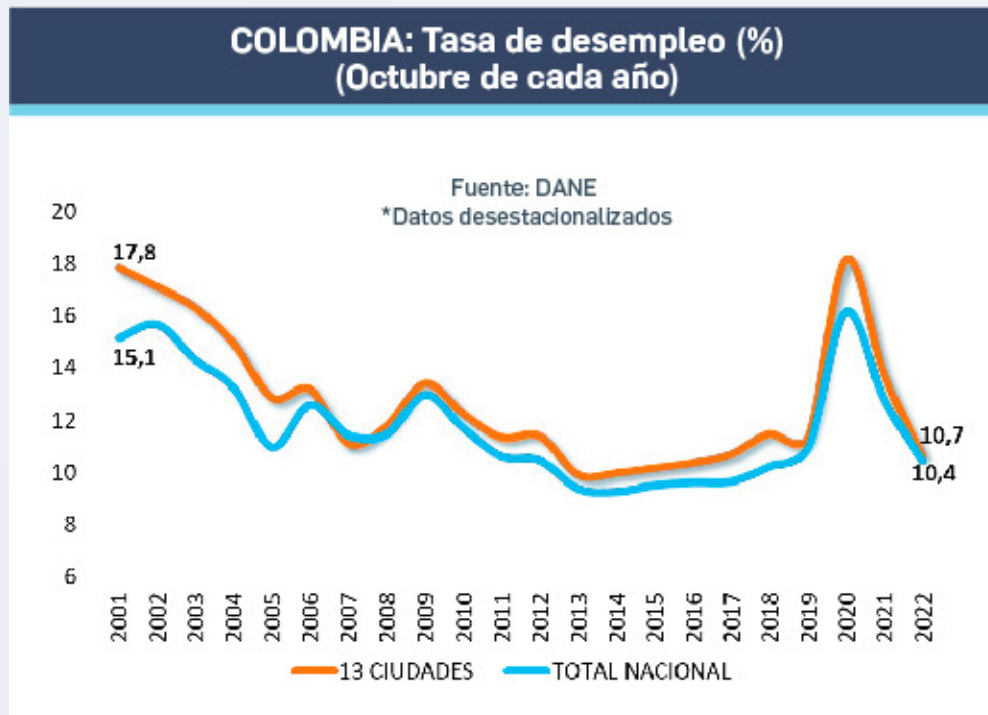
Fuente: DANE
*Datos a Ene - Oct 2022
Datos
desestacionalizados



- Durante el mismo periodo de referencia, los desocupados presentan una salida de - 419.000 individuos, y en el caso de la población fuera de la fuerza laboral se da una caída de -493.000 personas.
- Durante el 2022 la tendencia de la tasa de desempleo fue a la baja con un ligero crecimiento en los meses de junio y septiembre. Exceptuando los meses de enero, febrero y marzo (meses con nulo o poco efecto base), la tasa de desempleo en el 2022 siempre estuvo por debajo de las cifras que se registraron en el 2021.



- Específicamente, en el mes de octubre de 2022, la tasa de desempleo se ubicó en 10,4%, siendo menor a la tasa del mismo mes del año anterior (12,8%). La población desocupada disminuyó en -440.000 personas. Esta salida de desocupados representa una variación de -2,3% en esta categoría.



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

Para complementar las cifras generales del mercado laboral, a continuación, detallamos algunas características de la situación laboral en la actual coyuntura:

- Por actividad económica se observa que lo que fue en el 2022, en lo corrido del año (enero – octubre) comparado con igual periodo del año anterior, se registraron aumentos de la población ocupada en todos los sectores económicos. Hay incrementos de trabajadores principalmente en actividades inmobiliarias (+27,2%), actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras (+17,5%), actividades financieras y de seguros (+14,8%), alojamiento y servicios de comida (+13,5%), transporte y almacenamiento (+13,3%), suministro de electricidad, gas y agua (+13%), industria manufacturera (+11,9%). La entrada de ocupados, en las actividades mencionadas anteriormente explican cerca del 60% del crecimiento de ocupados en lo acumulado del año.

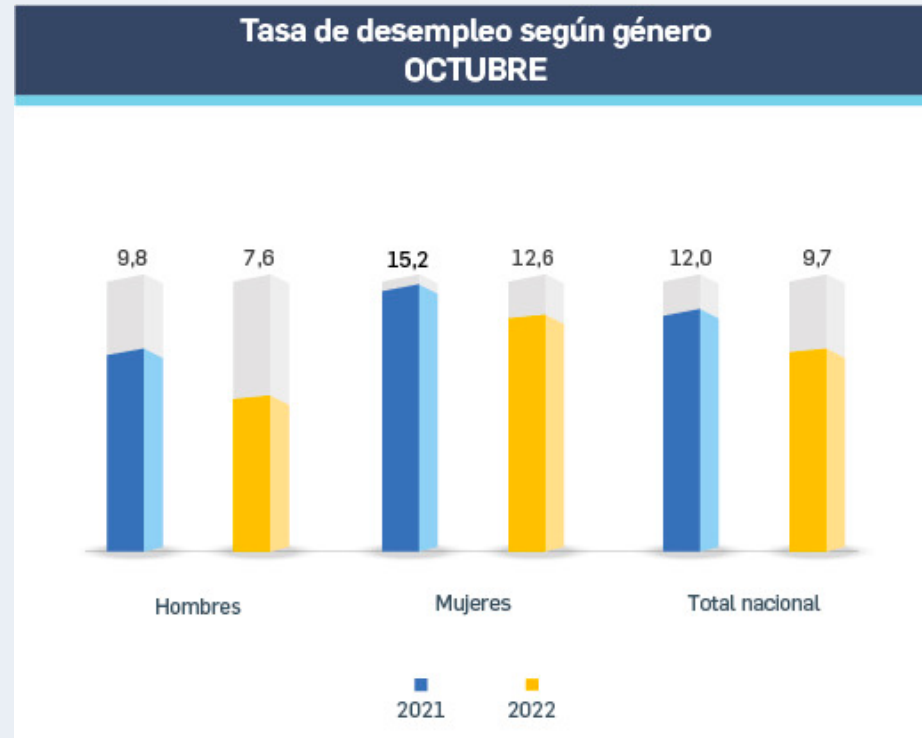
MERCADO LABORAL SEGÚN RAMAS DE ACTIVIDAD					
PROMEDIO ENERO - OCTUBRE 2022					
TOTAL NACIONAL (Miles de personas)					
	2021	2022	Variación Número	Participación %	
Ocupados Total Nacional	20.194	21,943	1,749	8,7	100,0
Comercio y reparación de vehículos	3.695	3,970	276	7,5	18,1
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	3.122	3,239	116	3,7	14,1
Administración pública y defensa, educación y atención	2,497	2,655	159	6,4	12,1
Industria manufacturera	2,074	2,321	247	11,9	10,6
Actividades artísticas, entretenimiento, recreación y otras	1,550	1,821	272	17,5	8,3
Actividades profesionales, científicas, técnicas y servicios	1,637	1,710	73	4,5	7,8
Transporte y almacenamiento	1,420	1,609	189	13,3	7,3
Construcción	1,471	1,536	65	4,4	7,0
Alojamiento y servicios de comida	1,303	1,478	176	13,5	6,7
Suministro de Electricidad Gas y Agua	516	583	67	13,0	2,7
Actividades financieras y de seguros	366	420	54	14,8	1,9
Información y comunicaciones	357	379	22	6,1	1,7
Actividades inmobiliarias	168	214	46	27,2	1,0
No informa	18	7	-11		0,0

FUENTE: DANE, Encuesta Integrada de Hogares

- En cuanto a la posición ocupacional de los ocupados, en el periodo enero – octubre de 2022 los empleadores particulares son los que más crecen con una variación absoluta de +1.233.000 ocupados más en esta categoría y una variación positiva de +14,4%. En el caso de los patrones o empleadores, estos registran una variación de +36,2%. Por otra parte, los trabajadores por cuenta propia disminuyeron durante este periodo de tiempo -1,4% comparado con el año anterior, pasando de 9.503.000 a 9.369.000.

MERCADO LABORAL SEGÚN POSICIÓN OCUPACIONAL				
PROMEDIO ENERO - OCTUBRE 2022				
TOTAL NACIONAL (Miles de personas)				
	2021	2022	Variación	
			Número	%
Ocupados Total Nacional	21.084	22.606	1.522	7,2
Obrero, empleado particular	8.570	9.803	1.233	14,4
Obrero, empleado del gobierno	892	858	-34	-3,8
Patrón o empleador	487	664	177	36,2
Subtotal	9.949	11.325	1.376	13,8
Empleado doméstico	506	669	162	32,1
Jornalero o Peón	697	754	57	8,2
Subtotal	1.203	1.423	220	18,3
Trabajador por cuenta propia	9.503	9.369	-134	-1,4
Trabajador familiar sin remuneración	411	454	42	10,2
Subtotal	9.915	9.822	-92	-0,9
Otro	17	21	4	20,8
FUENTE: DANE, Encuesta integrada de Hogares				

- Para mencionar las cifras más actualizadas, en octubre de 2022, según género el aumento de la población ocupada se dio en mayor proporción en las mujeres que en los hombres. Mientras para el género femenino se dio un incremento en la población ocupada de +958.000 mujeres, en el género masculino fueron +563.000 individuos. Se podría decir que por cada hombre que recuperó su trabajo, 2 mujeres lo hicieron.
- En la misma dirección, la brecha en las tasas de desempleo según género en octubre de 2021 era de 5,4 puntos porcentuales, mientras que para octubre de 2022 está brecha alcanzó una diferencia de 5 puntos porcentuales. Si bien se redujo esta brecha, la diferencia entre las tasas de desempleo según género son significativas, afectando claramente a las mujeres.





- Pese a que el desempleo continúa en dos dígitos y ha mostrado signos de recuperación, en algunos sectores como el industrial, agropecuario y otros, las empresas se han enfrentado a dificultades para conseguir talento, debido a que no encuentran personal disponible con los perfiles requeridos. En este sentido, algunos de los aspectos que podrían incidir son problemas de información, debido a ineficiencias en los portales de empleo entre oferta y demanda, así como problemas en el nivel educativo. Asimismo, en la encuesta de talento humano desarrollada por la ANDI, se evidencia que para las empresas hay dificultades en conseguir talento con algunas competencias, como lo son las socioemocionales y las digitales.



Informalidad

- No menos importante es el tema de formalización del empleo. En este sentido, debemos trabajar de manera urgente en iniciativas que protejan esta población y a la vez incentiven la formalización en el empleo. Está claro que la situación económica y el deterioro del mercado laboral han generado una presión sobre los progresos que se venían presentando en materia de formalidad. Si miramos los últimos datos publicados por el DANE para el trimestre móvil agosto - octubre de 2022 (bajo la metodología de tamaño del establecimiento), la proporción de ocupados informales fue 58,0%, lo que significó una disminución de 1,8 puntos porcentuales respecto al mismo trimestre del 2021 (59,9%). Por otra parte, para las 13 ciudades y áreas metropolitanas, la proporción de informales fue 44,0%, lo que representó una disminución de 1,7 puntos porcentuales respecto al trimestre móvil agosto – octubre 2021 (45,7%). Finalmente, para el total de las 23 ciudades y áreas metropolitanas la proporción de informalidad se ubicó en 45,3% lo que significó una disminución de 1,8 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior (47,1%).



Proporción de la población informal

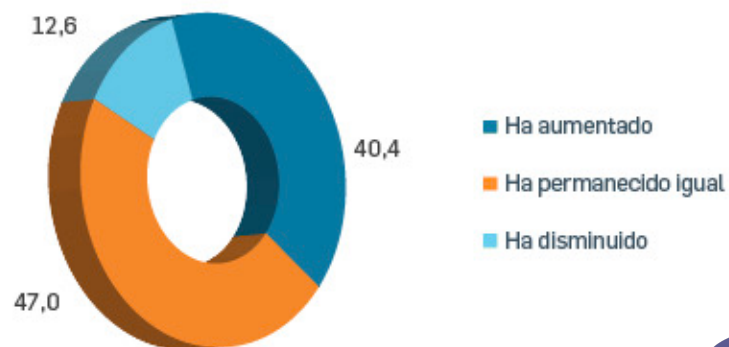
	Agosto - octubre 2021	Agosto - octubre 2022
Total nacional	59,9	58,0
13 Ciudades y A.M	45,7	44,0
23 Ciudades y A.M	47,1	45,3

Fuente: DANE, GEIH

Rotación laboral

- Uno de los retos que enfrentan las empresas es la rotación de personal, lo que genera preocupación por los altos costos que esto conlleva. Ante la anterior problemática en la encuesta del mes de abril un módulo sobre comportamiento de dicha rotación, comparado con lo que tradicionalmente se ha presentado en la empresa. El 40,4% de los encuestados manifestaron que ha aumentado, mientras que el 47,0% dijeron que la rotación de personal ha permanecido igual y el 12,6% restante ha disminuido.

La rotación de personal en el último año, comparado con lo que tradicionalmente ha presentado la empresa.



- Entre los principales motivos que según las empresas explican la rotación de personal, tenemos en primer lugar que el 22,8% de los empleados encuentran mejores ofertas laborales, seguido de mejor salario (21,0%), retiro voluntario por motivos personales y traslado de ciudad o país (10,5%), falta de demanda y baja productividad por parte de los empleados (8,6%), cumplimiento de horario (8,0%), personal joven poco comprometido (7,4%), crecimiento profesional, y retiros con justa causa (6,8%), nuevos emprendimientos (3,1%), impacto del COVID 19 y dificultad para trasladarse (2,5%) y falta de experiencia (0,6%).

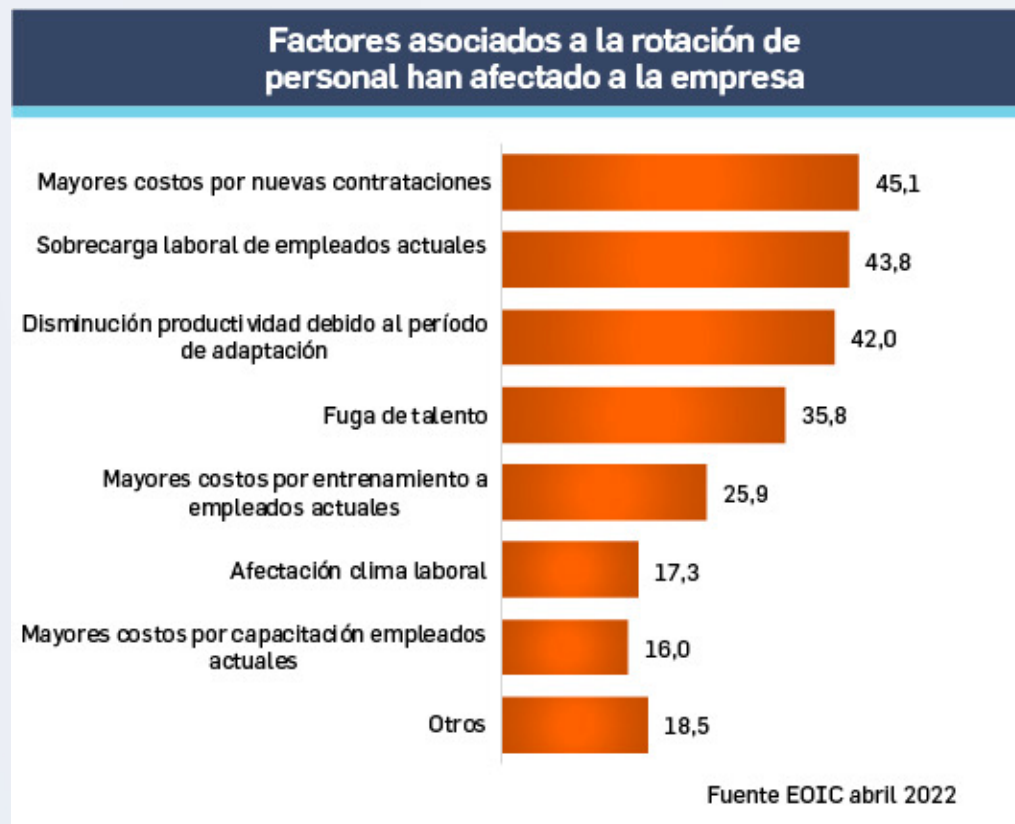


Principales motivos de la rotación de persona



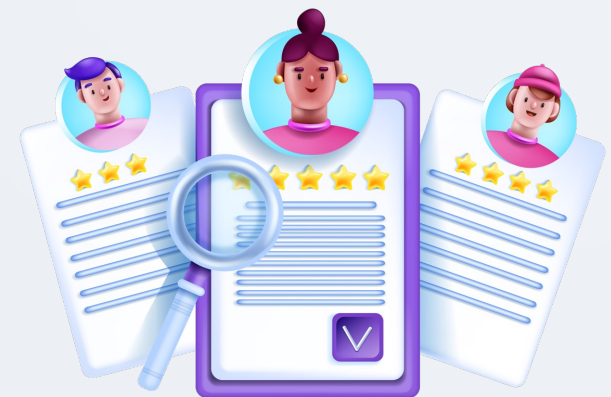
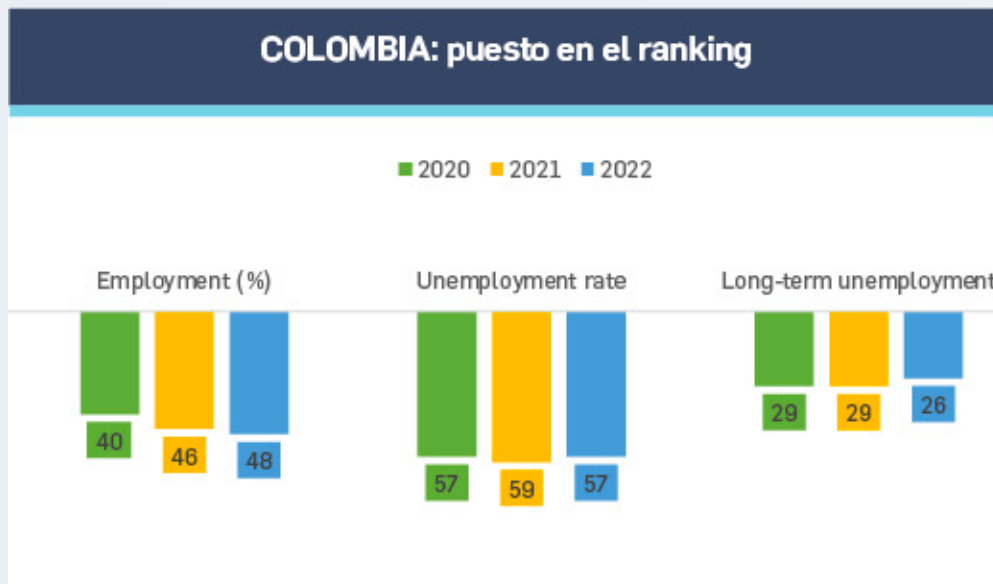
Fuente EOIC abril 2022

- Los anteriores motivos de la alta rotación de personal pueden generar altos costos para las empresas, razón por la cual intentamos identificar los factores que los han afectado. En primer lugar, el 45,1% de los encuestados afirmaron mayores costos por nuevas contrataciones, seguido por la sobrecarga laboral de empleados actuales durante el proceso de búsqueda y contratación (43,8%), disminución productividad debido al período de adaptación (42,0%), fuga de talento (35,8%), mayores costos por entrenamiento a empleados actuales (25,9%), afectación del clima laboral (17,3%) y mayores costos por capacitación empleados actuales (16,0%).



Competitividad laboral

- Además de las cifras y la dinámica anteriormente mencionada, debemos evaluarnos en el contexto internacional para ver cómo estamos posicionados en el tema de empleo y mercado laboral. Si miramos las posiciones que hemos ocupado en los últimos 3 años en los indicadores de empleo y desempleo, estas no son alentadoras ni muestran una evolución favorable. Por su parte, el desempleo de largo plazo muestra un mejor posicionamiento del país, sin embargo, como hemos dicho, este constituye uno de los retos más representativos del país en la coyuntura actual.



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- Al compararnos en estos temas con los demás países, principalmente de América Latina, vemos que Perú y México están mejor posicionados en el % de empleo de su población. Con respecto a la tasa de desempleo, los demás países de América Latina nos superan, ya que ocupamos el puesto 57.
- Lo anterior pone de presente la necesidad de trabajar en la generación de oportunidades y empleo de calidad para la población, con el fin de que podamos mantener y mejorar la posición que tenemos en el indicador de desempleo de largo plazo.

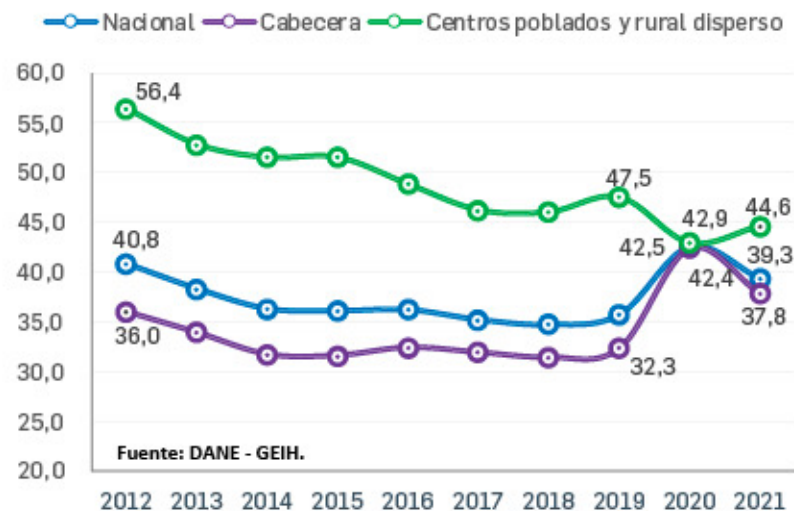


Pobreza y desigualdad

- En 2021, para el total nacional, la pobreza monetaria fue de 39,3%.
- En 2021, la pobreza monetaria fue 3,2 puntos porcentuales menor a la registrada en 2020 (42,5%).
- En 2021, para el total nacional, 19.621.330 personas se encontraban en condición de pobreza monetaria y en 2020 se registró que 21.021.564 personas se encontraban en esta condición. Es decir, que 1.400.234 personas salieron de la situación de pobreza monetaria.

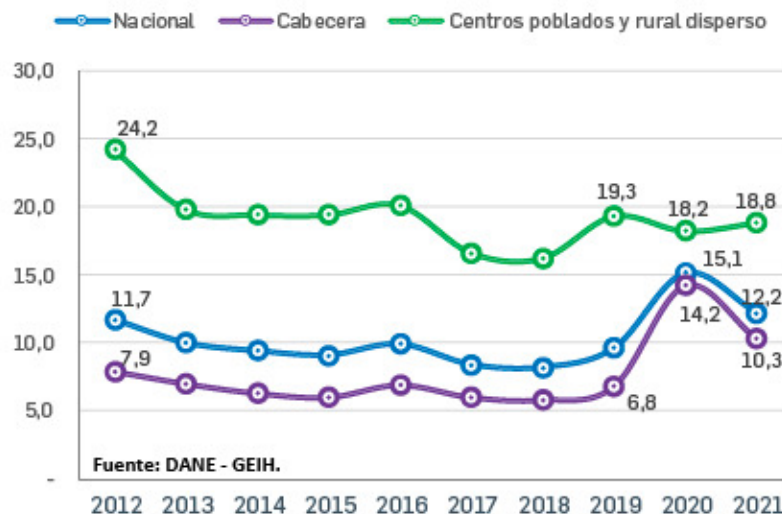


COLOMBIA: Pobreza Monetaria



- En 2021, para el total nacional, la pobreza monetaria extrema fue de 12,2%.
- En 2021, la pobreza monetaria extrema fue 2,9 puntos porcentuales menor a la registrada en 2020 (15,1%).
- En 2021, para el total nacional, 6.110.881 personas se encontraban en condición de pobreza monetaria extrema y en 2020 se registró que 7.470.265 personas se encontraban en condición. Es decir, que 1.359.384 personas salieron de la pobreza monetaria extrema.

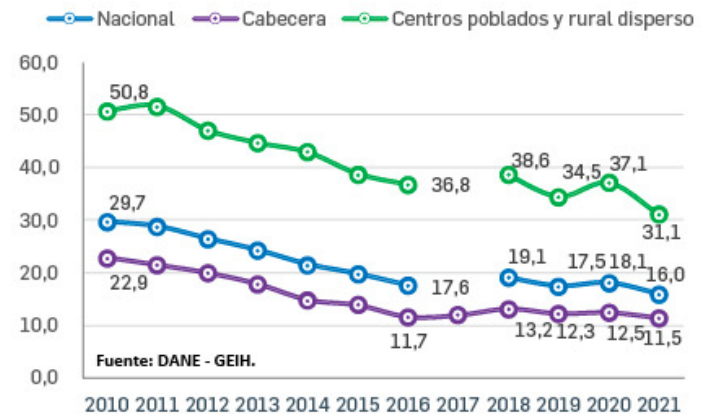
COLOMBIA: Pobreza Monetaria Extrema



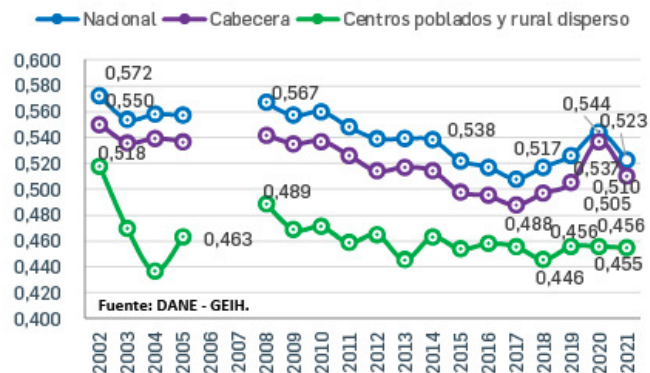
BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- En 2021, la pobreza multidimensional en el país fue de 16,0%, 2,1 puntos porcentuales menos que en 2020, la cual fue de 18,1%.
- En las cabeceras del país fue 11,5%, con una disminución de 1,0 puntos porcentuales, y en los centros poblados y rural disperso fue 31,1%, con una disminución de 6,0 puntos porcentuales.

COLOMBIA: Pobreza Multidimensional



COLOMBIA: Coeficiente de Gini



- En 2021, para el total nacional, el coeficiente de Gini fue 0,523. Y, en 2020 este coeficiente fue de 0,544.
- En 2021 el Gini en cabeceras municipales fue 0,510, y en 2020 fue 0,537.
- En los centros poblados y zonas rurales dispersas el Gini fue 0,455 para 2021 y en 2020 el coeficiente fue de 0,456.

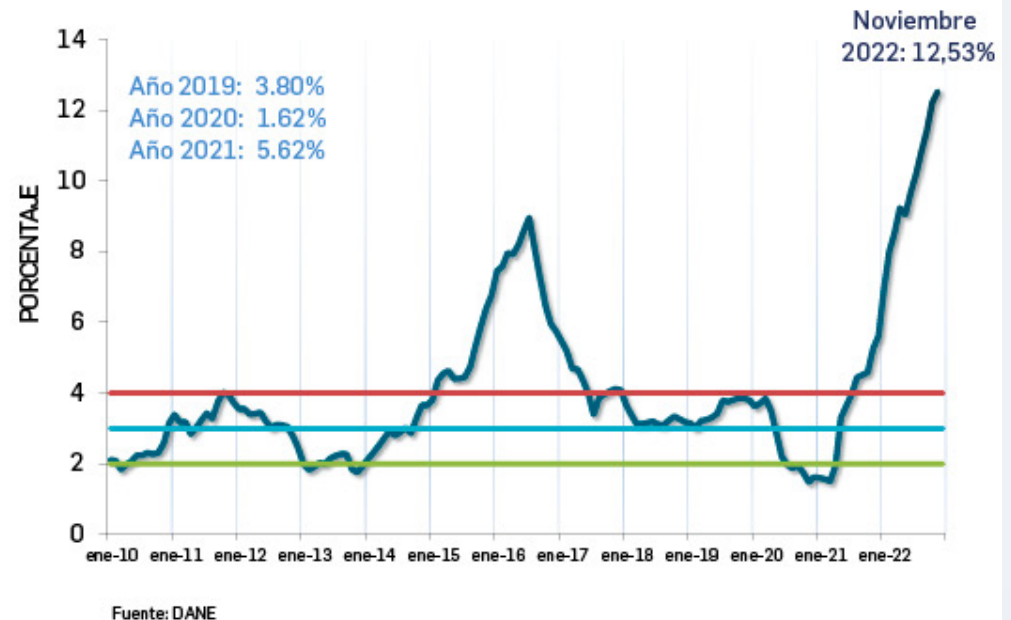
Entorno Macroeconómico

Inflación

- Uno de los grandes retos del país ha sido el desempeño reciente de la inflación. Mientras en diciembre de 2021 la inflación anual se situaba en 5,62%, durante el 2022 se aceleró y para el mes de noviembre se situó en 12,53% muy por encima de la meta de la autoridad monetaria, y registrando una clara tendencia creciente.



INFLACIÓN AL CONSUMIDOR



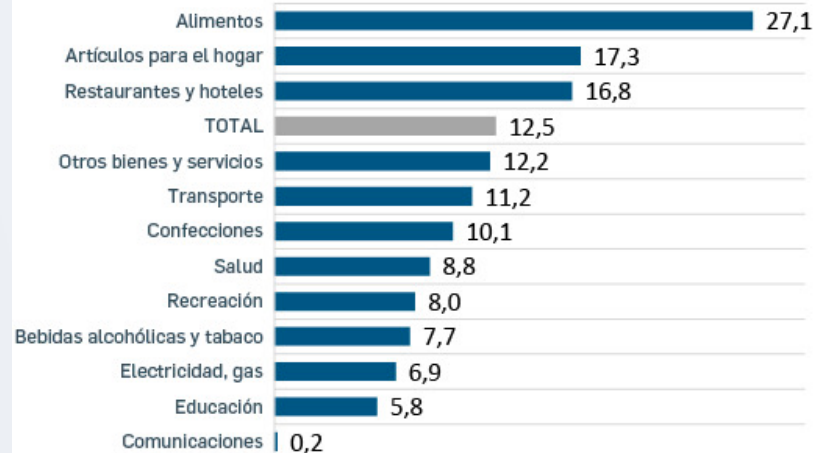
BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- En este comportamiento inflacionario incide de forma importante el crecimiento en los precios de los alimentos (27,1%), en los artículos para el hogar (17,3%) y los precios en restaurantes y hoteles (16,8%) que aumentan por encima del promedio (12.5%):

INFLACIÓN AL CONSUMIDOR TOTAL Y SIN ALIMENTOS (%)



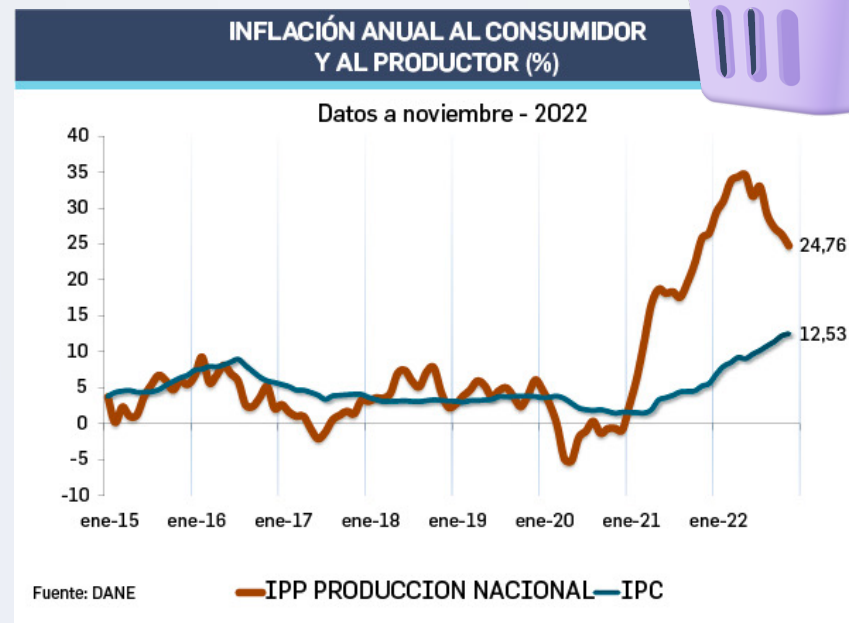
Inflación anual Noviembre 2022



- El desempeño de la inflación se explicó por la menor oferta de alimentos, el impacto del clima y de la devaluación sobre los precios y las expectativas de altas inflaciones. De acuerdo con el Banco de la República, cerca del 97% de los rubros de la canasta familiar registran crecimientos anuales superiores a la meta del 3%.
- Descontando el impacto de los alimentos, la inflación sin alimentos anualizada a noviembre se situó en 9,48%, muy por encima del rango meta del Banco de la República y también con una tendencia creciente.

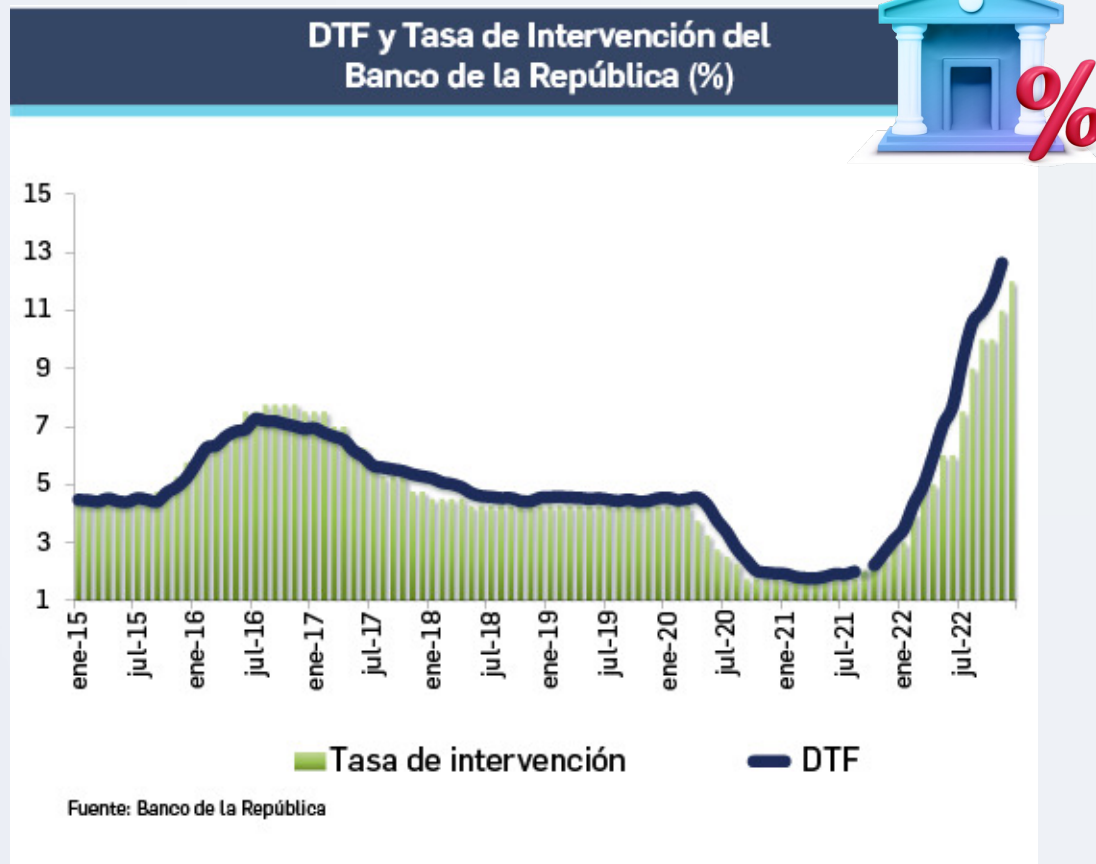
BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- Los precios al productor durante el 2022 continuaron con la tendencia creciente que registraba el indicador desde el 2021. En diciembre de 2021 aumentó 26,55% y anualizado a noviembre de 2022 se situó en 24,76%. Por sectores, el IPP de producción nacional de la minería aumentó 37,8%, en el sector agropecuario 34,9% y en la industria 17,9%.
- Para el 2023, el Banco de la Republica pronostica una inflación al cierre del año del 7% y considera que en el mediano plazo la inflación convergerá a la meta del 3%. La meta que se trazó la autoridad busca retornar gradualmente al rango-meta. En este objetivo un primer desafío está en quebrar las expectativas de inflación las cuales se mantienen en niveles cercanos a la inflación actual. También es importante mantener un adecuado abastecimiento de materias primas y alimentos. Los estímulos a la producción constituyen el mejor mecanismo.



Tasas de interés

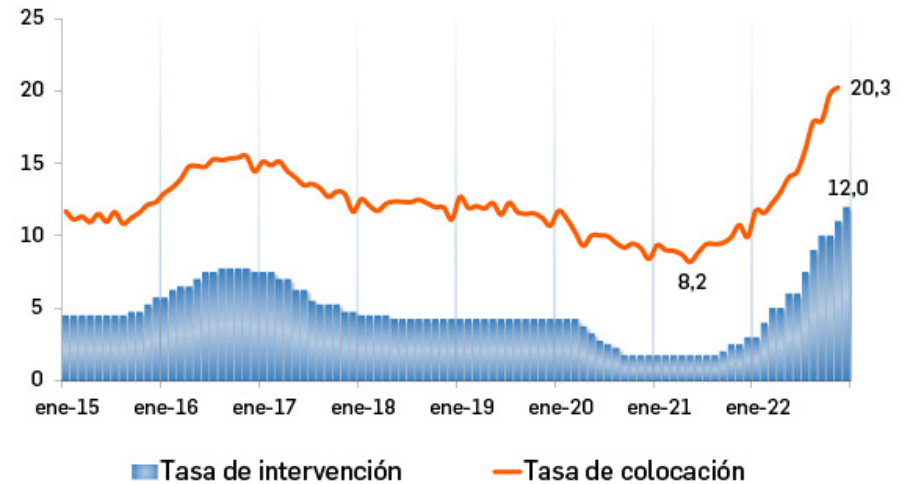
- Con respecto a la tasa de interés, luego de mantener estable la tasa de intervención en 1,75% entre septiembre de 2020 y agosto de 2021 el Banco de la República ante el aumento en la inflación al consumidor por encima del rango meta y las expectativas sobre altos crecimientos de los precios, en septiembre de 2021 inició un proceso de aumento de las tasas de interés situándola al cierre del 2022 en 12%, nivel que no se tenía desde febrero de 2001. Los aumentos de las tasas de intervención se han venido trasladando a los mercados y ya para la tercera semana de diciembre la tasa DTF se ubicó en 13,09%.



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

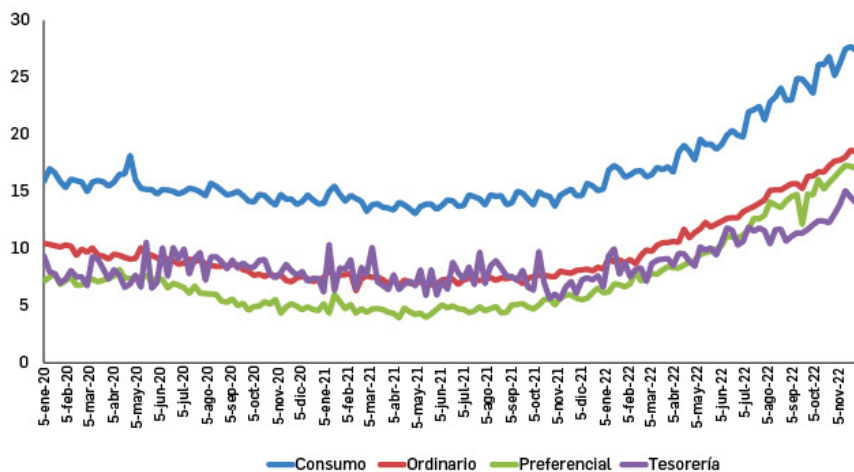
- El aumento reciente en la tasa de intervención parcialmente se ha venido trasladando a las tasas de colocación. En efecto, la tasa de colocación reportada por el Banco de la República pasó de 8,2% en mayo de 2021 a 9,9% en diciembre de 2021 y a 20,3% en noviembre de 2022.

Tasa de colocación vs Tasa de intervención del Banco de la República (%)



Fuente: Banco de la República

Tasas de interés de colocación por líneas de crédito Promedio semanal (%)



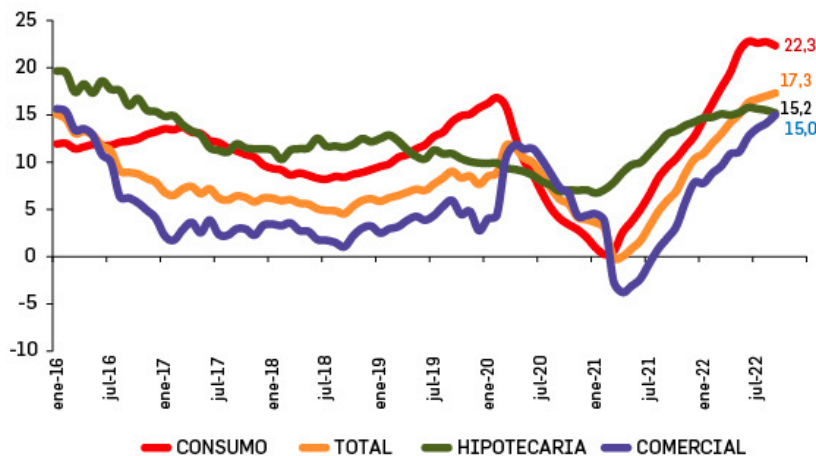
Fuente: Banco de la República

- Por líneas de crédito, también se observa una tendencia creciente desde septiembre de 2021, especialmente en la línea de crédito de consumo donde la tasa se ubicó para la primera semana de diciembre de 2022 en promedio en 27%. La tasa de interés sobre créditos ordinarios es 17,9%, sobre créditos preferenciales y corporativos 17,4% y sobre créditos de tesorería en 14,2%.

BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

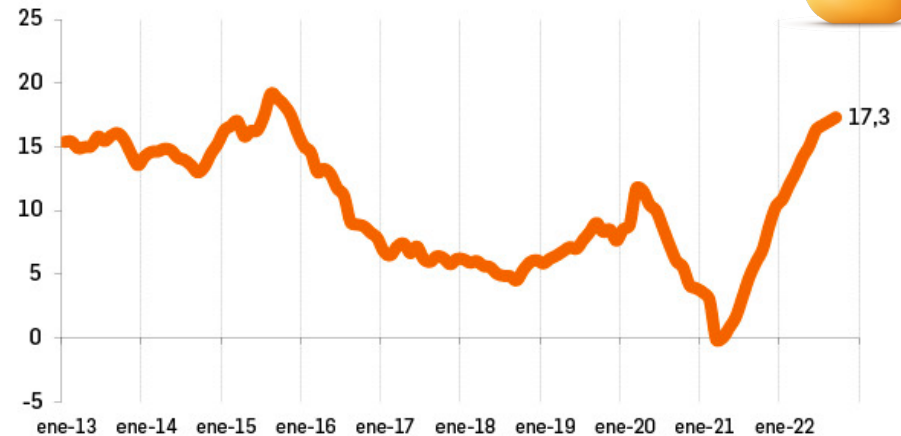
- El buen desempeño de la economía durante el 2021 y el 2022, se ha reflejado en un crecimiento de la cartera de créditos. El saldo de la cartera de créditos incluyendo las operaciones de leasing, pasó de crecer 3,9% en diciembre de 2020 a 10,3% en diciembre de 2021 y al corte de septiembre de 2022 aumenta en términos anuales un 17,3%

Evolución de la cartera según modalidad de crédito Variación anual (%)



Fuente: Superintendencia Financiera Datos a Septiembre de 2022

Evolución de la cartera bruta del Sistema Financiero Variación anual (%)



Fuente: Superintendencia Financiera. Datos a Septiembre de 2022

- El mayor dinamismo de la cartera se observa especialmente en la línea de crédito de consumo. A septiembre de 2022 la cartera de consumo crece 22,3%, la hipotecaria 15,2% y la comercial 15,0%.

Mercado cambiario

- En el 2022 el peso colombiano presentó en general dos fases. En los primeros tres meses del año la tasa de cambio frente al dólar pasó de \$3,981 en diciembre de 2021 a \$3,705 en abril 5 de 2022 presentando una revaluación en el primer trimestre del año del 6,9%. En los meses siguientes se presentó una tendencia alcista llevando la TRM a un máximo histórico de \$5,061 a principios de noviembre. Al cierre del año la tasa de cambio está en \$4,761 con una devaluación anual del 19,2%.
- El dólar estuvo afectado tanto por factores externos como internos. En el caso de los factores externos, la moneda Colombia siguió la misma tendencia global, donde las monedas de economías emergentes asimismo registraron desvalorizaciones especialmente en el segundo semestre del año, resultado del fortalecimiento del dólar y la incertidumbre en los mercados financieros internacionales. En el plano nacional, el dólar se vio afectado por la incertidumbre electoral, el mayor déficit de la cuenta corriente de la balanza de pagos que se situó en 6,4% del PIB en el acumulado enero-septiembre de 2022 cuando a iguales fechas de 2021 era del 5,3% del PIB, el trámite de la reforma tributaria entre agosto y los primeros días de noviembre y los movimientos en la cuenta de capital especialmente en el tercer trimestre de 2022 generaron incertidumbre en el mercado cambiario.

Colombia: Tasa de Cambio Nominal

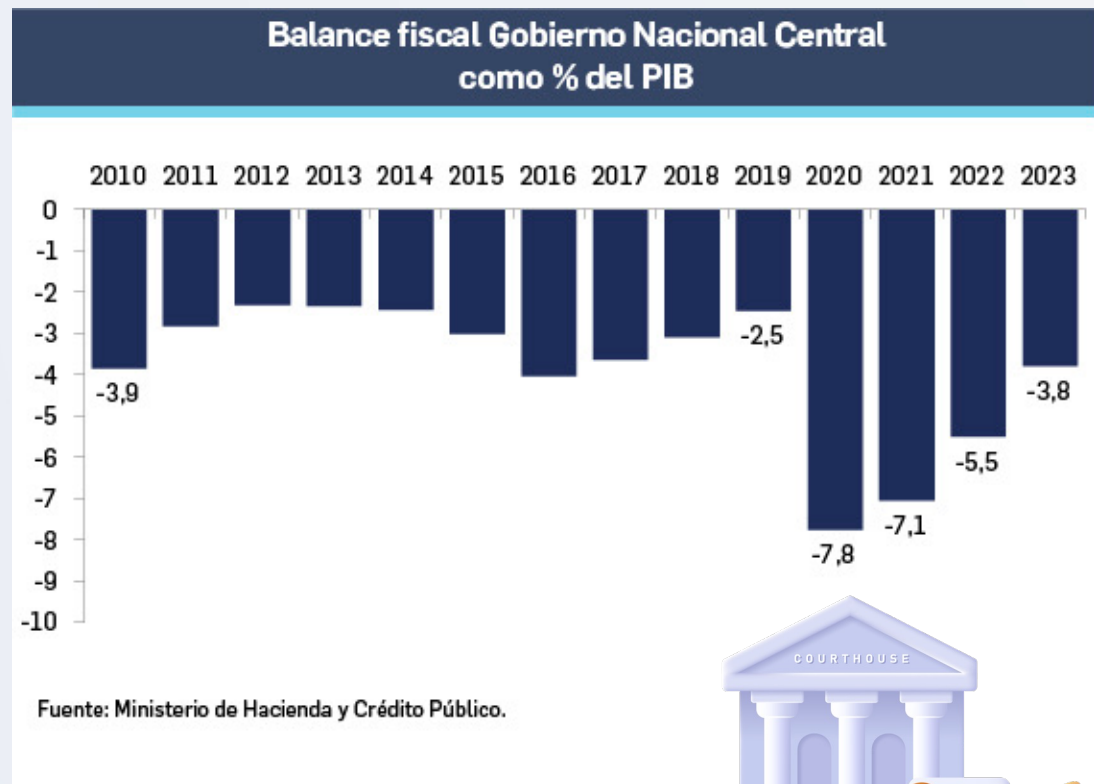


Fuente: Banco de la República. Datos a 22/12/2022



Situación fiscal 2022-2023

- Para el año 2022, el Gobierno tiene estimado un déficit fiscal del 5,5% del PIB y para el año 2023 se prevé un déficit del -3.8% del PIB, ligeramente inferiores a las inicialmente proyectadas en el Presupuesto General de la Nación presentado en el mes de agosto (-5,6% y -4,0% del PIB respectivamente).
- Estas cifras incorporan la actualización del Plan Financiero 2023 realizada en el mes de diciembre e incluyen en 2022 un mayor recaudo tributario explicado por la mejor dinámica de la economía por encima de la meta e incluye en el gasto, la transferencia adicional por \$4 billones realizada en el mes de diciembre al Fondo de Estabilización de los Precios de los Combustibles (FEPC) por los déficits causados entre el segundo y tercer trimestre de 2022.



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- Para 2023 incorpora los ingresos adicionales de la reforma tributaria 2022 (Ley de igualdad y justicia social) por \$20,3 billones y el mayor recaudo tributario debido al buen crecimiento de la economía en 2022. También incluye en el gasto la adición presupuestal de \$20 billones que se realizará al PGN y las transferencias por \$26,3 billones al FEPC de los cuales \$19 billones ya habían sido apropiadas en el PGN 2023 y \$7,3 billones adicionales para el pago completo del déficit del FEPC causados entre el segundo trimestre y el cuatro trimestre del 2022.

BALANCE FISCAL DEL GOBIERNO NACIONAL CENTRAL

CONCEPTO	Miles de millones pesos			% PIB		
	2021	2022 Actualización PF 2023	2023 Actualización PF 2023	2021	2022 Act. PF 2023	2022 Act. PF 2023
Tributarios	162.228	212.582	280.612	13,8	14,8	18,1
Tributarios sin RF	162.228	212.582	260.276	13,8	14,8	16,8
Reforma tributaria Igualdad y Justicia Social	0	0	20.336	0,0	0,0	1,3
Resto*	29.830	26.062	38.582	2,5	1,8	2,5
Intereses	39.678	63.872	68.383	3,4	4,4	4,4
Gasto Primario	235.530	254.273	310.254	20,0	17,7	20,0
Gasto primario sin FEPC	231.885	236.011	283.872	19,7	16,4	18,3
Transferencias FEPC	3.645	18.262	26.382	0,3	1,3	1,7
Balance Primario	-43.471	-15.629	9.071	-3,7	-1,1	0,6
Balance Total	-83.149	-79.501	-59.312	-7,1	-5,5	-3,8

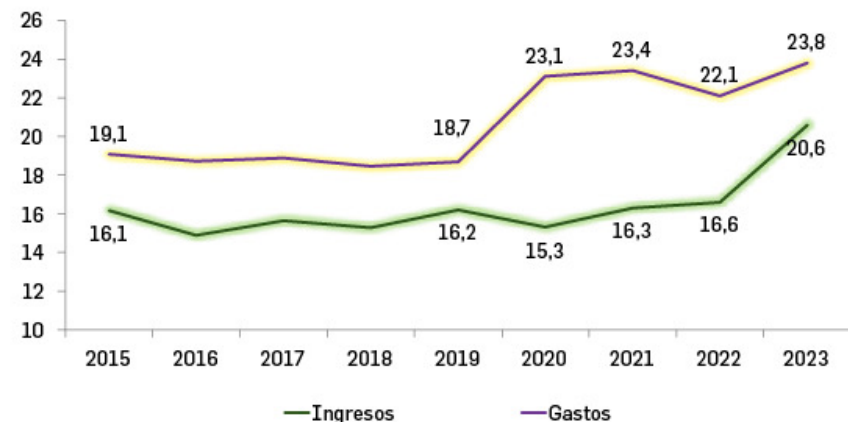
Fuente: MHCP-DGPM

* Incluye No tributarios, Fondos Especiales y Recursos de Capital

BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

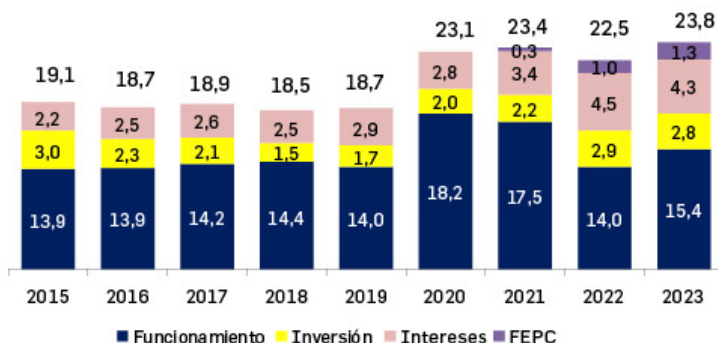
- El déficit fiscal es de carácter estructural debido a la persistente brecha entre gastos e ingresos, sumada a la inflexibilidad de buena parte de los gastos, situación que se vio agravada por la pandemia del COVID-19 y la necesidad de destinar mayores recursos de la Nación para mitigar el impacto de la crisis en los hogares y en las empresas con miras a la reactivación de la economía.

Gobierno Nacional Central Ingresos y Gastos Totales como % del PIB



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

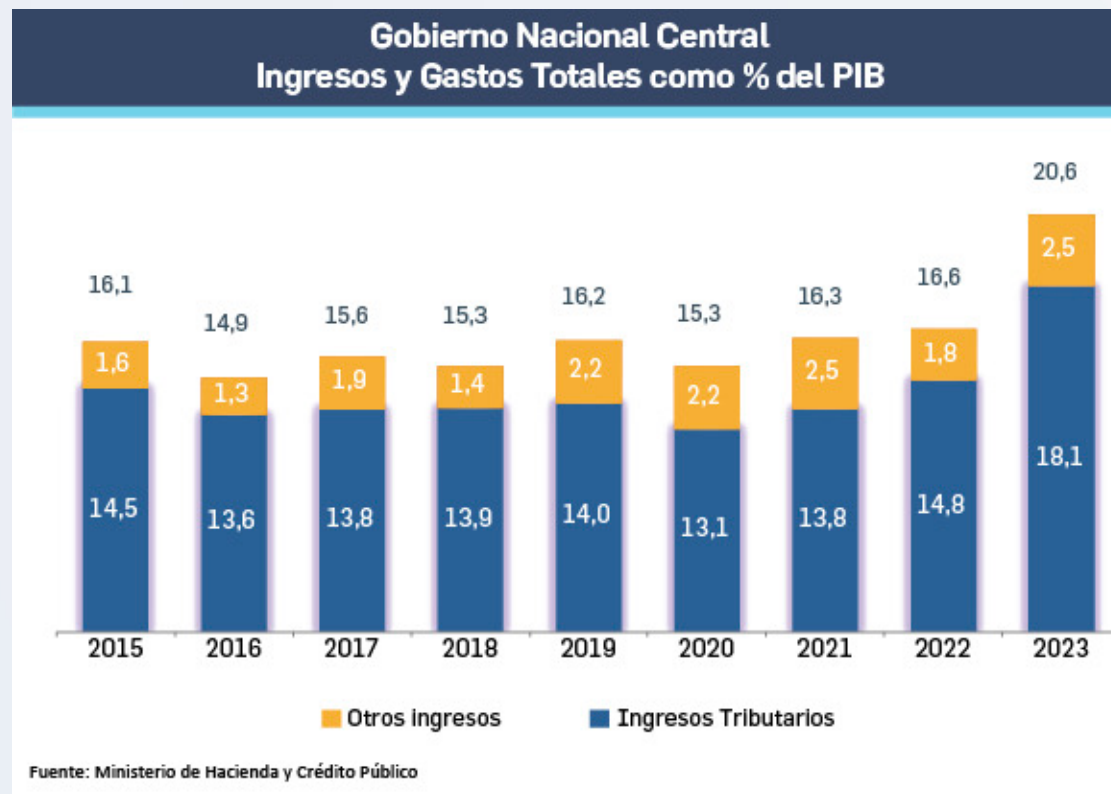
Gastos totales del GNC como porcentaje del PIB No incluye reforma tributaria de 2022



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

- Lo anterior se tradujo desde el 2020 en un aumento en los gastos de funcionamiento del Gobierno Nacional Central, los cuales continúan en niveles muy por encima de los años previos a la pandemia. Adicionalmente, el financiamiento del déficit con mayor deuda se ha traducido en un incremento del servicio de la deuda, niveles igualmente superiores a los que se tenían antes del 2020.

- Retomar el nivel de déficit fiscal a los niveles que teníamos previos a la pandemia requiere de un ajuste gradual en el nivel de gasto del gobierno, máxime si se tiene en cuenta que, con el crecimiento económico de los últimos años y los mayores recaudos producto de las reformas tributarias recientes, los ingresos tributarios de la Nación han venido creciendo. Para 2023 el gobierno tiene previsto que los ingresos tributarios representen el 18.1% del PIB muy por encima del 14,0% que se tenía en 2019 e incluye los mayores ingresos derivados de la reforma tributaria de 2022 (Ley de la Igualdad y Justicia Social) por 1,3% del PIB.



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

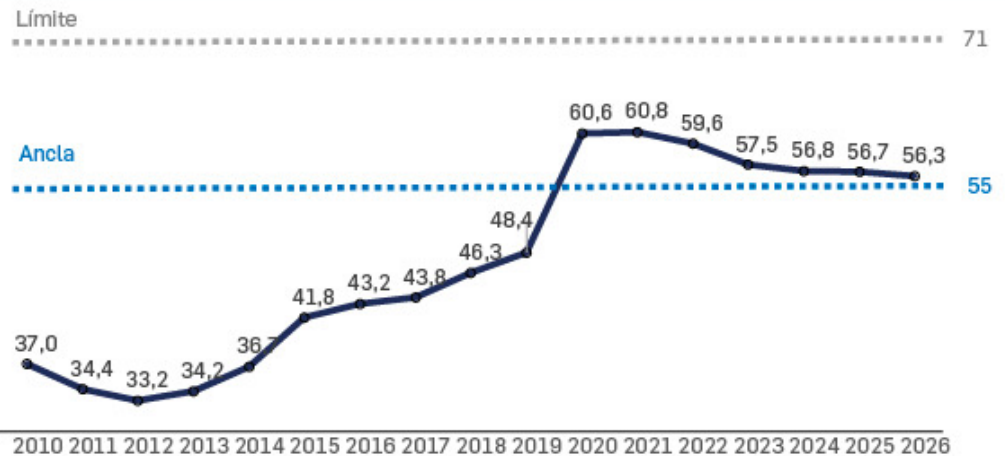
El buen crecimiento de la economía, los mayores ingresos tributarios por la Ley de Inversión Social y los mayores esfuerzos de gestión y fiscalización de la DIAN se tradujeron en un aumento muy significativo de los ingresos tributarios del país. De acuerdo con las estadísticas de la DIAN los recaudos brutos acumulados entre enero-octubre de 2022 ascendieron a \$191,6 billones aumentando 35,0% con respecto a igual periodo de 2021 y con un cumplimiento de la meta de recaudo del 108,4%.

Recaudo Bruto Por Tipo De Impuesto Millones De Pesos				
	ENERO-OCTUBRE		Var %	2021
Impuesto de Renta	64.609.366	88.558.647	37,1	46,2%
IVA Interno y Externo	61.172.553	81.239.232	32,8	42,4%
IVA Interno	38.505.717	47.358.596	23,0	24,7%
IVA Externo	22.666.836	33.880.636	49,5	17,7%
G.M.F.	7.797.313	10.165.423	30,4	5,3%
Arancel	3.706.319	5.628.669	51,9	2,9%
Impuesto Gasolina y ACPM	1.458.866	1.825.595	25,1	1,0%
Impuesto al Consumo	1.205.643	2.298.991	90,7	1,2%
Patrimonio / Riqueza	962.965	64.775	-93,3	0,0%
Impuesto unificado RST (Simple)	483.258	945.847	95,7	0,5%
Impuesto al Carbono	275.491	350.247	27,1	0,2%
Timbre	64.317	113.524	76,5	0,1%
Impuesto normalización tributaria	8.731	230.961	-	0,1%
Consumo bienes inmuebles	3.497	13.931	298,4	0,0%
Otros impuestos (*)	20.039	16.948	-15,4	0,0%
Total	141.882.486	191.600.968	35,0	100,0%
Recaudo bruto: recaudo en efectivo y en papeles; no incluye compensaciones.				
*. Incluye CREE				
Fuente: DIAN. Subdirección de Gestión de Análisis Operacional				



- Uno de los principales retos del país es lograr retornar a los niveles de deuda pública previos a la pandemia, si se tiene en cuenta que en el año 2022 retomamos la regla fiscal, lo que nos ayudará a recuperar nuevamente el grado de inversión. De acuerdo con la información de Ministerio de Hacienda la deuda neta del Gobierno Nacional Central (GNC) se situará en 2022 en 59,6% del PIB con una senda decreciente llegando en 2026 al 56,3% del PIB y convergiendo al ancla del 55% fijado por la regla fiscal.

Deuda neta del GNC como % del PIB



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

- El cumplimiento de la regla fiscal impone dos grandes retos, considerando la desaceleración que presentará la economía en 2023. De un lado, la necesidad de lograr balances primarios positivos debido a que a partir del 2023 la tasa de interés nominal de la deuda será superior a la tasa de crecimiento nominal del PIB, lo que implica que de no realizarse esfuerzos adicionales en la generación de superávits primarios se entraría en una senda de no sostenibilidad de la deuda. En este sentido las proyecciones del Ministerio de Hacienda prevén el logro de superávits primarios a partir del 2023.
- El segundo reto tiene que ver con el destino que se les dé a los ingresos derivados de la reforma tributaria del 2022. Parte de los ingresos adicionales de la reforma deberían ahorrarse y destinarse para el pago de intereses y para cubrir obligaciones del GNC con el FEPC.

Balance primario y fiscal del GNC como % del PIB No incluye la reforma tributaria del 2022



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

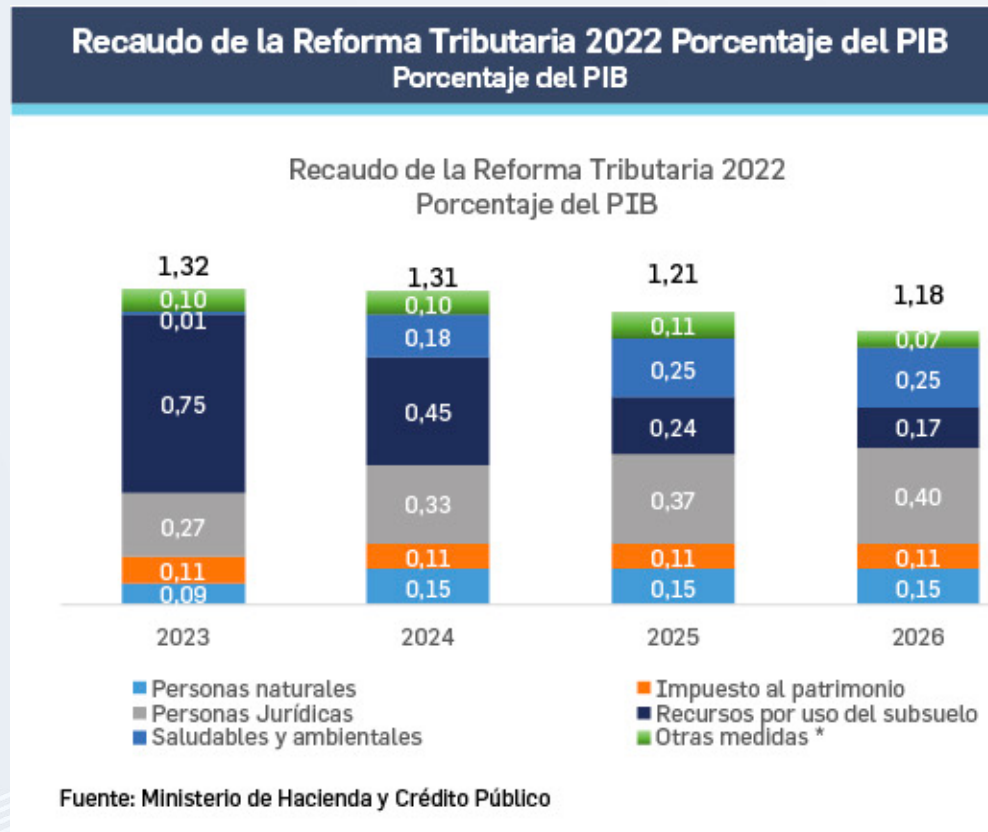
Reforma tributaria 2022: Ley para la igualdad y justicia social



- El nuevo gobierno radicó y aprobó en noviembre la Ley 2277 de 2022, la Ley para la igualdad y justicia social. La Ley tiene como objetivo contribuir a la equidad, progresividad y eficiencia del sistema impositivo, a partir de la implementación de un conjunto de medidas dirigidas a fortalecer la tributación de los sujetos con mayor capacidad contributiva, robustecer los ingresos del Estado, reforzar la lucha contra la evasión, el abuso y la elusión, y promover el mejoramiento de la salud pública y el medio ambiente.
- En materia tributaria permanece la tarifa de renta del 35% para las personas jurídicas; se establece una sobretasa de renta del 5% entre 2023-2027 para las instituciones financieras y las entidades aseguradoras y reaseguradoras; igualmente una sobretasa de renta del 3% para los generadores de energía eléctrica hasta el año 2026; se crea una sobretasa de renta para los sectores de petróleo y carbón en función de los precios internacionales y se establece que las regalías no serán deducibles del impuesto de renta. Se limitan algunos de los beneficios tributarios de las personas jurídicas al 3% de la renta líquida y el ICA pasa de descontable a deducible. En zonas francas se establece que la tarifa de renta del 20% se causará sobre la proporción del ingreso por exportaciones, siempre que en el año 2023 o 2024 acuerden su plan de internacionalización anual de ventas con el Ministerio de Comercio, Industria y Turismo. En personas naturales se aumenta la tributación para las personas de mayores ingresos (más de \$13 millones mensuales) y se crea un impuesto permanente al patrimonio. En ganancias ocasionales la tarifa para personas jurídicas y naturales queda en 15%. Se crea el impuesto a las bebidas azucaradas y los alimentos ultra procesados. De otro lado se deroga los días sin IVA, se mejoran las condiciones del régimen simple para atraer a más micro y pequeñas empresas y se establecen sanciones penales contra la evasión.

Reforma tributaria 2022: Ley para la igualdad y justicia social

- Con la reforma tributaria se espera que se logre ingresos adicionales por cerca de \$20 billones, 1,3% del PIB en el primer año y que con los recaudos por control a la evasión y elusión tributarias se llegue paulatinamente en 2026 a un recaudo adicional de \$50 billones.



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- El gobierno ha anunciado que los ingresos derivados de la reforma se destinarán una parte a financiar los programas sociales del gobierno y el resto para fortalecer el ajuste fiscal y cumplir con la regla fiscal. Sin embargo, tanto los ingresos como su distribución se tramitarán en el primer semestre de 2023 como una adición al Presupuesto General de la Nación. Es muy importante que con la actualización del Plan Financiero 2023 y el trámite de la adición presupuestal se logre dar tranquilidad a los mercados sobre la situación fiscal del país y permitan que rápidamente se recupere el grado de inversión por parte de las calificadoras de riesgo.

CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA DEUDA SOBERANA

		MOODY'S		S&P Global		FitchRatings	
		Rating	Outlook	Rating	Outlook	Rating	Outlook
Grado de inversión	 CHILE	A2	ESTABLE	A	ESTABLE	A-	ESTABLE
	 PERÚ	Baa1	ESTABLE	BBB	NEGATIVO	BBB	NEGATIVO
	 MEXICO	Baa2	ESTABLE	BBB	ESTABLE	BBB-	ESTABLE
	 URUGUAY	Baa2	ESTABLE	BBB	ESTABLE	BBB-	ESTABLE
	 PANAMÁ	Baa2	NEGATIVO	BBB	NEGATIVO	BBB-	ESTABLE
Grado especulativo	 COLOMBIA	Baa2	ESTABLE	BB+	ESTABLE	BB+	ESTABLE
	 PARAGUAY	Ba1	POSITIVO	BB	ESTABLE	BB+	ESTABLE
	 BRASIL	Ba2	ESTABLE	B	ESTABLE	BB-	ESTABLE
	 BOLIVIA	B2	NEGATIVO	B	ESTABLE	B	ESTABLE
	 ECUADOR	Caa3	ESTABLE	B-	ESTABLE	B-	ESTABLE
	 ARGENTINA	Ca	ESTABLE	CCC+	NEGATIVA	CCC-	
	 VENEZUELA	C	ESTABLE	n/a		WD	

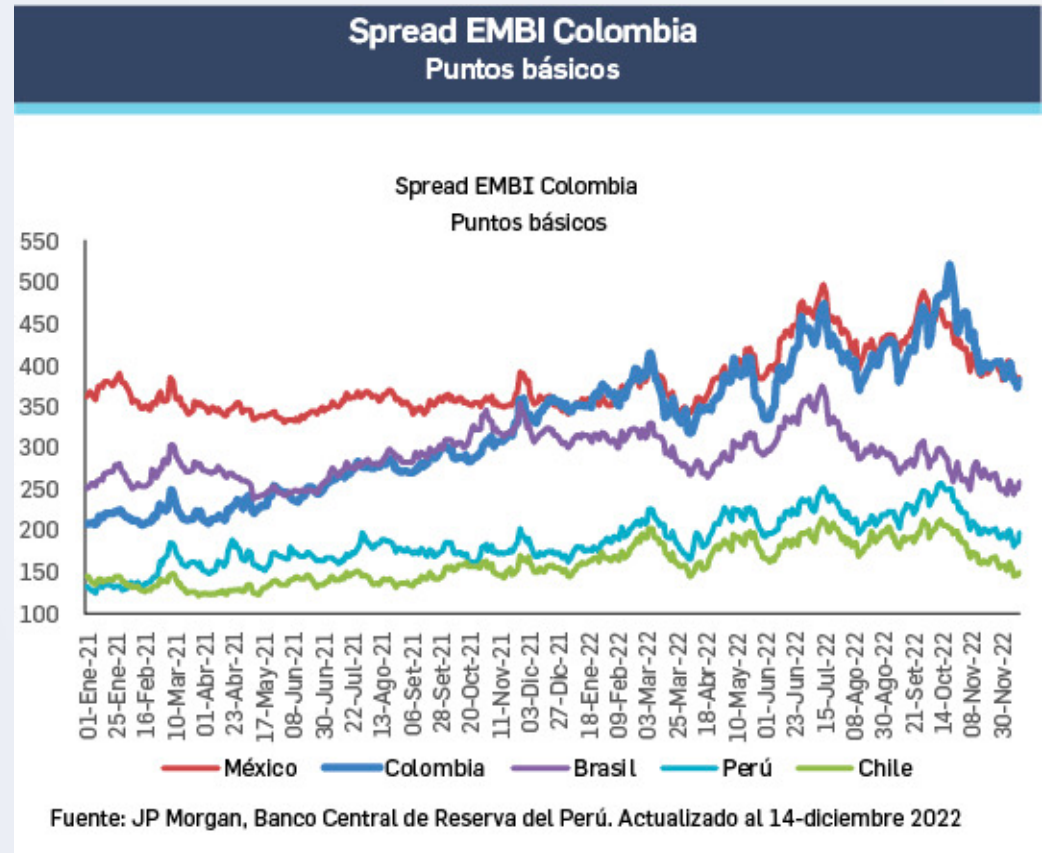
Fuente:

Moody's <https://www.moodys.com/>

Standar & Poors http://www.standardandpoors.com/es_LA/web/guest/entity-browse

Fitch Ratings <https://www.fitchratings.com/>

- Un aspecto que debe tenerse en cuenta es el aumento del spread de riesgo EMBI durante el 2022 y que afecta la tasa de interés de financiamiento de la deuda pública. Mientras a principios de junio de 2021 el EMBI de Colombia era similar al registrado por Brasil e inferior al de México, actualmente es similar al de México y muy por encima de los que hoy tienen economías como Brasil, Perú y Chile.



Presupuesto General de la Nación 2023

- Para el 2023 se aprobó un Presupuesto General de la Nación (PGN) por \$405,6 billones equivalentes al 27,7% del PIB creciendo 15,1% frente al PGN 2022. Se destaca el monto aprobado de inversión pública por \$74,2 billones para el 2023, el cual aumenta un 6,6% frente al 2022 representa el 5,1% del PIB en 2023, superior al 5,0% del PIB del 2022. Igualmente, se apropiaron transferencias por \$54,9 billones para el Sistema General de Participaciones (SGP), \$57,6 billones para pagos de mesadas pensionales y \$19 billones para el FEPC. Así mismo, se apropiaron \$77 billones para cumplir con el servicio de la deuda, cifra que aumenta un 8,8% frente al 2022 y representa en 2023 el 5,3% del PIB. Es importante tener en cuenta que el PGN aprobado para el 2023 no incluye los ingresos previstos de la Ley para la igualdad y justicia social (reforma tributaria 2022) los cuales se tramitarán en el primer semestre del 2023 como adición al presupuesto.



BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

PRESUPUESTO GENERAL DE LA NACIÓN

Miles de millones de pesos

Concepto	2022*	2023	Var %	% del PIB	
				2022	2023
TOTAL INGRESOS PGN	352.409	405.629	15,1	25,3	27,7
Ingresos del Presupuesto Nacional	333.696	385.908	15,6	24,0	26,3
Ingresos Corrientes	170.852	254.183	48,8	12,3	17,3
Recursos de Capital	146.778	115.803	-21,1	10,5	7,9
Fondos Especiales	13.631	13.244	-2,8	1,0	0,9
Contribuciones Parafiscales	2.435	2.677	10,0	0,2	0,2
Ingresos de los establecimientos públicos	18.713	19.721	5,4	1,3	1,3
TOTAL GASTOS PGN	352.409	405.629	15,1	25,3	27,7
Funcionamiento	211.118	253.409	20,0	15,2	17,3
Servicio de la deuda	71.665	77.998	8,8	5,1	5,3
Inversión	69.626	74.222	6,6	5,0	5,1
TOTAL GASTOS SIN DEUDA	280.744	327.631	16,7	20,2	22,3

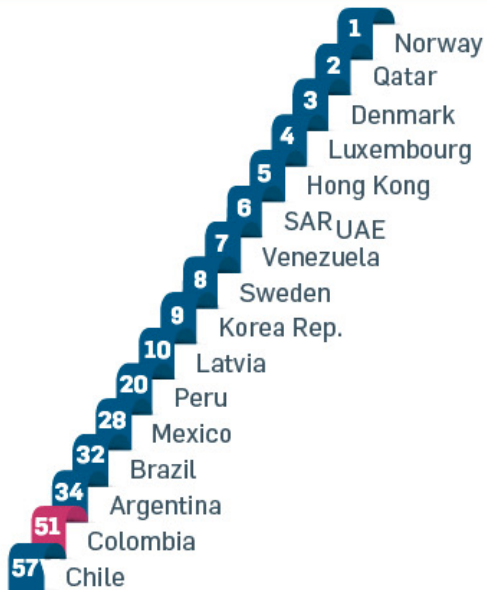
Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

*Apropiación vigente a 30 de junio y estimaciones de cierre vigencia 2022

Competitividad Fiscal

- En el contexto internacional, también es importante analizar cómo están las finanzas públicas del país al compararnos con nuestros vecinos y demás países. El IMD en su más reciente reporte de 2022, en el que evalúa 63 países, nos muestra que el déficit presupuestal de Colombia como porcentaje del PIB preocupa, ya que nos situamos en una posición desfavorable (51) y más rezagada que países como Perú, México, Brasil y Argentina. Adicionalmente, un año atrás, el puesto que ocupábamos en este indicador (32) mostraba un mejor panorama.
- Por su parte, la deuda total del Gobierno como % del PIB, muestra para Colombia una posición más favorable en el ranking (33). Sin embargo, países de la región como Perú y Chile se ubican en el Top 10. Otro indicador que se debe tener en cuenta es el crecimiento real de la deuda total del gobierno, en donde la posición para Colombia desmejoró significativamente entre 2021 y 2022, pasando del puesto 24 al puesto 49.

Superávit/déficit presupuestal del gobierno (%)



Deuda total del Gobierno (%)



Deuda total del gobierno
Crecimiento Real



- En competitividad tributaria uno de los aspectos que preocupa es la alta tarifa efectiva de tributación que asumen las empresas en Colombia. Esta situación se evidencia también si nos comparamos internacionalmente, ya que el indicador de tasa de impuesto corporativo sobre las ganancias muestra que Colombia se ubica en las últimas posiciones del ranking.

Tasa de impuesto corporativo sobre las ganancias

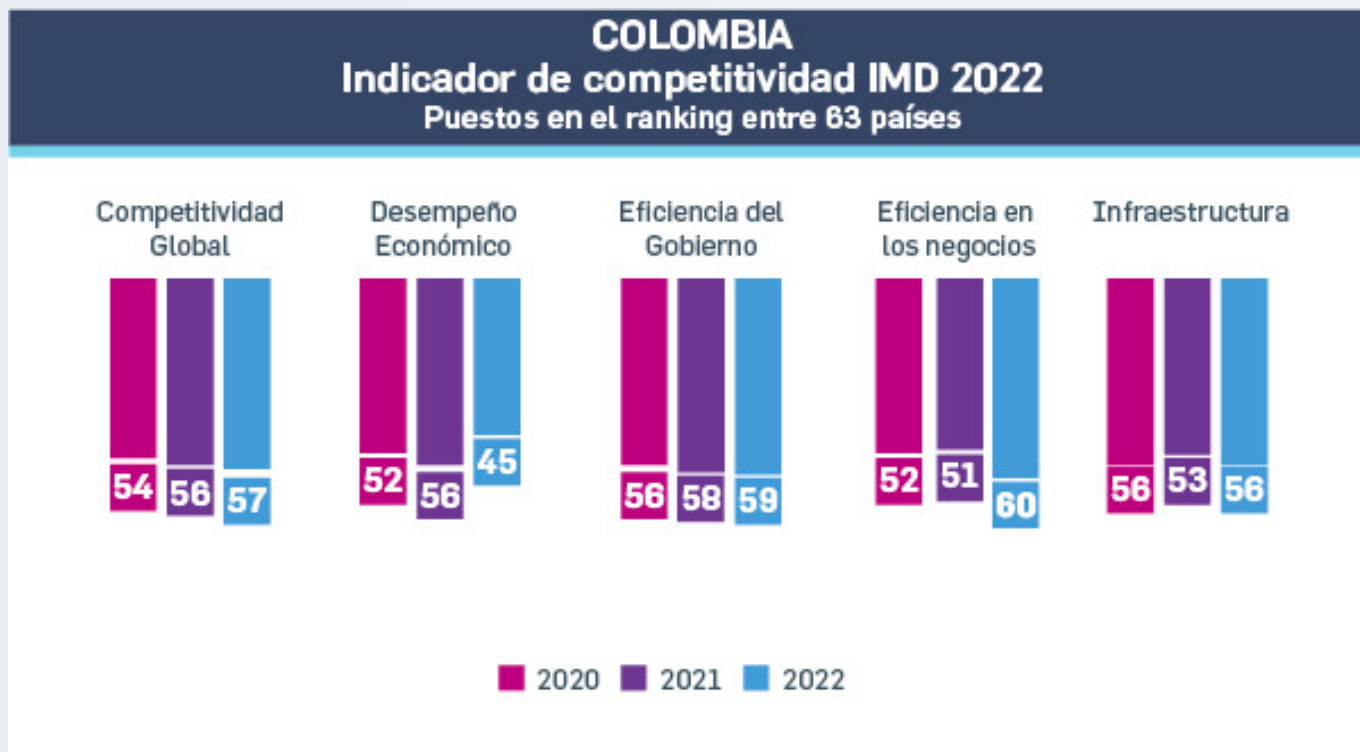


Retos hacia el futuro y nuevos numerarios de competitividad

- Uno de los principales retos del país es empezar a pensar hacia dónde vamos en el mediano y largo plazo, y trabajar en esta dirección, teniendo en cuenta cómo estamos posicionados hoy en el contexto internacional. En este sentido, los indicadores de competitividad nos muestran dónde se ubica Colombia comparativamente con otros países y de esta forma permiten planear qué ruta debemos seguir para ser un país más competitivo.
- En esta dirección, el IMD, en su reporte más reciente de competitividad del año 2022, sitúa a Colombia en la posición 57 en competitividad global, entre 63 países, mostrando no solo un retroceso con respecto a los 2 años anteriores, sino una posición muy desfavorable en el ranking. Por esto, se debe tener en cuenta que el camino por recorrer es largo y es de gran urgencia empezar a trabajar en esta materia.
- El top 10 de países más competitivos del mundo según este ranking del IMD lo encabezan Dinamarca, Suiza, Singapur, Suecia y Hong Kong. En América Latina Chile es el país mejor posicionado, seguido de Perú, México y Colombia.

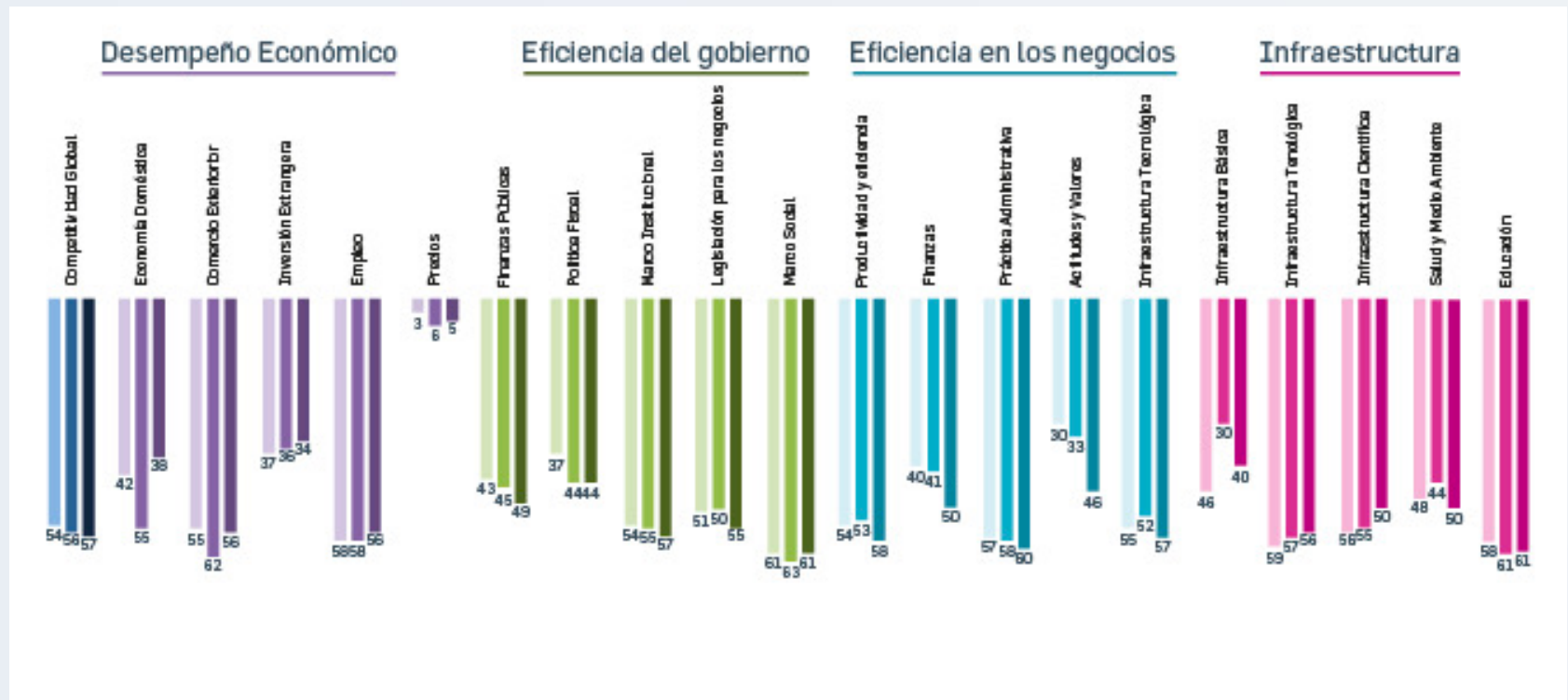
IMD Índice de Competitividad Global
Puesto en el ranking entre 63 países





BALANCE 2022 Y PERSPECTIVAS 2023

- Si nos detenemos en los 4 pilares del índice, encontramos que el desempeño económico es donde Colombia está mejor posicionado y en donde ha logrado avanzar más en los últimos años. Es de destacar el buen comportamiento de la economía colombiana luego de la crisis mundial de 2020, en donde Colombia mantiene su posición como una economía líder en la región y entre las economías emergentes. Además, el país, en los últimos años, ha mostrado nuevamente la solidez de sus fundamentales y su capacidad de sobreponerse a condiciones adversas.



- Sin embargo, los problemas estructurales del país, algunos de los cuales se profundizaron con la pandemia, se convierten en los temas prioritarios y los retos más relevantes. El panorama social debe ampliarse e incluir criterios de equidad, inclusión y generación de oportunidades; las debilidades del mercado laboral colombiano con los altos niveles de informalidad; las dificultades en la generación de empleo formal y de calidad, los problemas en infraestructura y en educación pertinente y de calidad, por mencionar algunos.
- Lo anterior se refleja en este indicador de competitividad, en donde los indicadores de eficiencia del Gobierno, eficiencia en los negocios e infraestructura, muestran un rezago importante con respecto al mundo.
- Es por esto que la ANDI viene reiterando que el país debe enfocarse en una estrategia basada en 2 grandes temas que se trabajen paralelamente: el desarrollo social y el desarrollo empresarial.
- Este doble objetivo resulta sumamente pertinente en la hoja de ruta que se traza el país para los próximos años. Además, se deben tener en cuenta las tendencias mundiales y los parámetros que marcarán el futuro de la economía. En este punto los nuevos numerarios incluyen temas como los derechos humanos, el trabajo decente, la transformación digital y la huella de carbono, entre otros. Y no menos importante, el papel del empresariado es parte fundamental de este desarrollo económico y social.

- En esta dirección, una política de industrialización integral que incluya toda la cadena productiva se convierte en un objetivo fundamental para generar un mayor dinamismo a la industria (manufactura, servicios y agroindustria). En ella, se debe contar con la participación del Gobierno, el sector empresarial, los trabajadores, los emprendedores y la academia, para buscar objetivos comunes, tales como: la estabilidad económica, el crecimiento económico y la generación de empleo. En ese sentido, el gobierno es el proveedor de una infraestructura para la competitividad y creador de un entorno macroeconómico estable para la atracción de inversión; la academia ocupa un papel fundamental en el área de investigación; y los empresarios, trabajadores, emprendedores constituyen los grandes generadores de riqueza a través de la empresa.
- La política industrial debe tener tres aspectos fundamentales: inversión, competitividad internacional e innovación tecnológica. Dicho lo anterior, se debe incentivar mayores esfuerzos en materia de inversión en actividades de investigación y desarrollo para contar con una economía más sofisticada, capaz de desarrollar productos con mayor valor agregado, un sector empresarial insertado en las cadenas globales y regionales de valor, con alta capacidad tecnológica y alta capacidad de innovación para aumentar la competitividad e impulsar la productividad, y, por lo tanto, acelerar el crecimiento económico.



- En política industrial se hace referencia a sectores estratégicos. En este caso, queremos referirnos a los nuevos numerarios de competitividad ambiental y específicamente en la importancia de la reducción de la huella de carbono como meta país y cómo convertirla en el gran diferenciador para atraer inversión a una economía promisorio como lo es Colombia.
- En este propósito el país no arranca desde cero: tiene ventajas competitivas naturales (agua, viento y radiación), ya viene desarrollando una estrategia orientada hacia reducir la huella de carbono, la ruta hacia una reconversión energética es una realidad, y los empresarios han incorporado en su estrategia temas de sostenibilidad.
- Si una empresa quiere reducir la huella de carbono de sus productos, se debería ubicar en sitios que se lo permitan y la energía es una gran parte de la estrategia. La matriz de generación de energía eléctrica de Colombia está constituida por: hidráulica (67,1 %), térmica (30,9 %), cogenerador (1,1 %), solar (0,8 %) y eólica (0,1 %). Es decir, que más del 70% de la capacidad de generación de energía eléctrica en Colombia proviene de fuentes renovables. Y, a medida que vayan entrando los nuevos proyectos de fuentes no convencionales de energía renovable y la puesta en marcha de Hidroituango, la matriz será más limpia.
- Ante la crisis climática que enfrenta el mundo, las medidas adoptadas por Colombia frente a sostenibilidad, reconversión y transición energética, van en la dirección correcta, sin embargo, hay que continuar con los esfuerzos en esta materia.
- En el mundo los problemas de seguridad energética se han acentuado. Alemania entregó la seguridad y soberanía energética a Rusia y el actual conflicto entre Rusia y Ucrania suspendió el suministro de petróleo y gas ruso hacia Europa. Por el contrario, Colombia tiene las condiciones para garantizar el abastecimiento de los recursos minero-energéticos.
- Mientras que, en el mundo, el 37,3% del consumo energético proviene de energías limpias. En Colombia, el 56,1% del consumo energético proviene de fuentes hidroeléctricas, gas natural y renovables no convencionales. Es decir, más del 50% está constituido por energías limpias.
- Cuando analizamos las emisiones de CO₂, en el mundo, dichas emisiones provienen de la generación de energía (73,2 %), de los sectores AFOLU (18,4 %), el sector IPPU (5,2 %) y residuos (3,2 %), para el 2016. Mientras que, en Colombia las emisiones de CO₂ provienen de AFOLU (59 %), energía (31 %), residuos (7 %) e IPPU (3%), para 2018, de acuerdo con las cifras de Our World in Data, CREE e IDEAM.



- Es evidente que lo anterior ha venido mejorando. No obstante, tenemos la responsabilidad de reducir la deforestación, la cual significa el 33 % de las emisiones, específicamente los pastizales (19,8 %) y fermentación entérica (14 %).
- El transporte es otro causante de las emisiones de CO₂. En este aspecto, Colombia también cuenta con una ventaja competitiva. La distancia de los puertos del Caribe y el Pacífico hacia cualquier puerto del mundo en general, son menores frente a otros puertos internacionales.
- La crisis energética actual se convierte en una gran oportunidad para la atracción de inversión. Y, ante la reconfiguración del nuevo contexto mundial y la relocalización de las cadenas globales de valor, las empresas están buscando nuevas plataformas para operar, nuevas proveedurías y competir bajo los nuevos criterios de competitividad.
- Si una empresa quiere ser sostenible, operar con una baja huella de carbono y tener una visión de talla mundial donde sus determinantes sean los nuevos parámetros de competitividad, debe ubicarse en Colombia. Al ubicarse en este país su producción se realizará con procesos que emiten menos, la posición geográfica implicará menores distancias recorridas al acceder a puertos internacionales, la carga y el personal podrá hacer uso de la movilidad eléctrica y la política pública estará en sintonía con el objetivo de sostenibilidad.