



**MINISTERIO DE COMERCIO,
INDUSTRIA Y TURISMO**

COYUNTURA INTERNACIONAL INCERTIDUMBRE - MERCADOS Y FUTURO ECONOMICO DE COLOMBIA

Noviembre de 2022

Oficina de Estudios Económicos
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo



CONTENIDO

- Perspectivas de la Economía Colombiana en el contexto internacional
- Internacionalización de la Economía
- Reindustrialización y articulación con la economía micro y pequeña.

Mensajes centrales

- Contexto internacional de desaceleración económica y recesión en algunos países como el Reino Unido, así como un ambiente de inflación con políticas monetarias restrictivas,
 - Esperamos menos demanda de exportaciones no-minero energéticas
 - Reducción también de las importaciones pero una Balanza Comercial deficitaria en Bienes y Servicios.
 - Menor flujo de IED
 - Mayor costo de recursos para financiar la cuenta de capital
 - Flujos de capitales que buscan una mayor rentabilidad han presionado las tasas de cambio en los distintos países.

Mensajes centrales

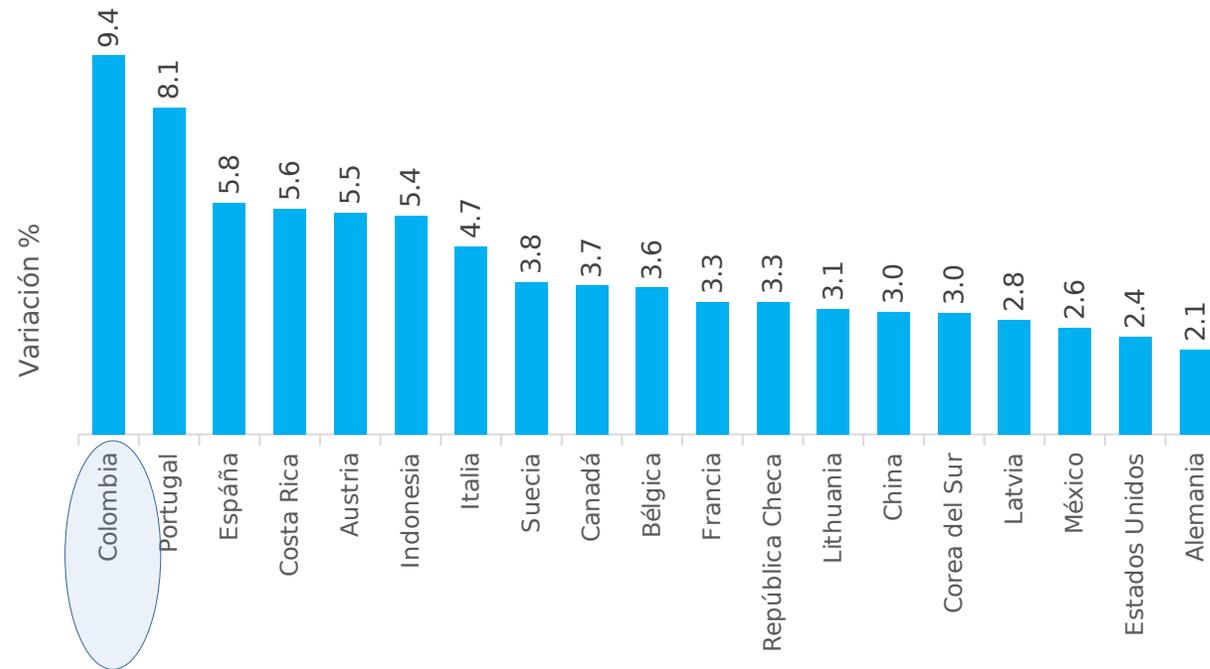
- Reto es profundizar la Internalización de la economía colombiana hacia exportaciones industrial y agroindustrial con mayor valor agregado, en particular hacia los mercados de América Latina.
- Fortalecer y consolidar el comercio Binacional con Venezuela que permita contribuir a la reducción del comercio y las actividades ilegales en la frontera.

Mensajes centrales

- En el proceso de reindustrialización articular el tejido empresarial de las micro y pequeñas empresas en municipios Pedet hacia un mercado regional con cierta escala que permita su sostenibilidad en actividades de comercio, industria y turismo.

Perspectivas de la Economía Colombiana en el contexto internacional

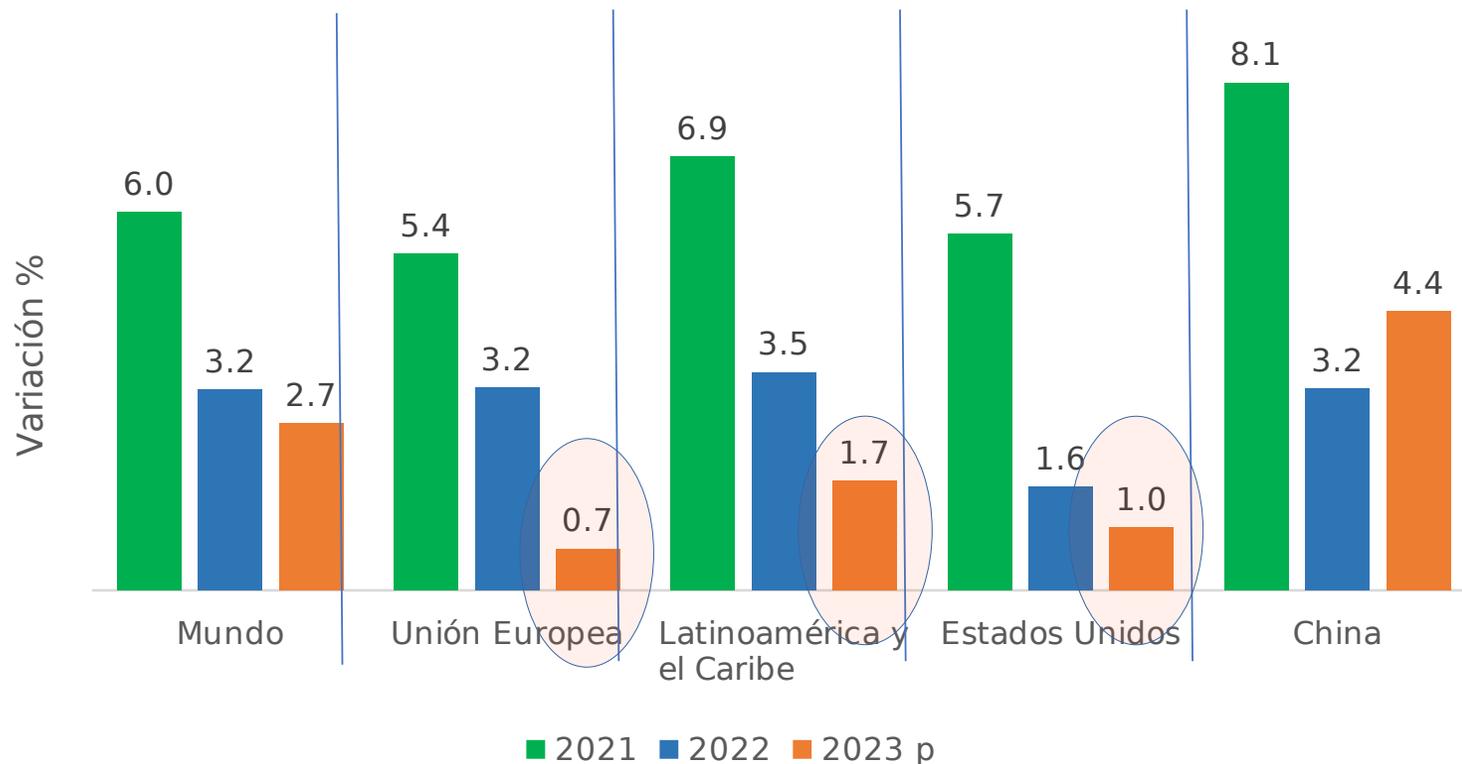
Crecimiento económico en el mundo Ene-sept 2022 vs Ene-sept 2021



En el acumulado a septiembre de 2022, Colombia registró un alta tasa de crecimiento, comparativamente con el resultado en otros países a nivel mundial

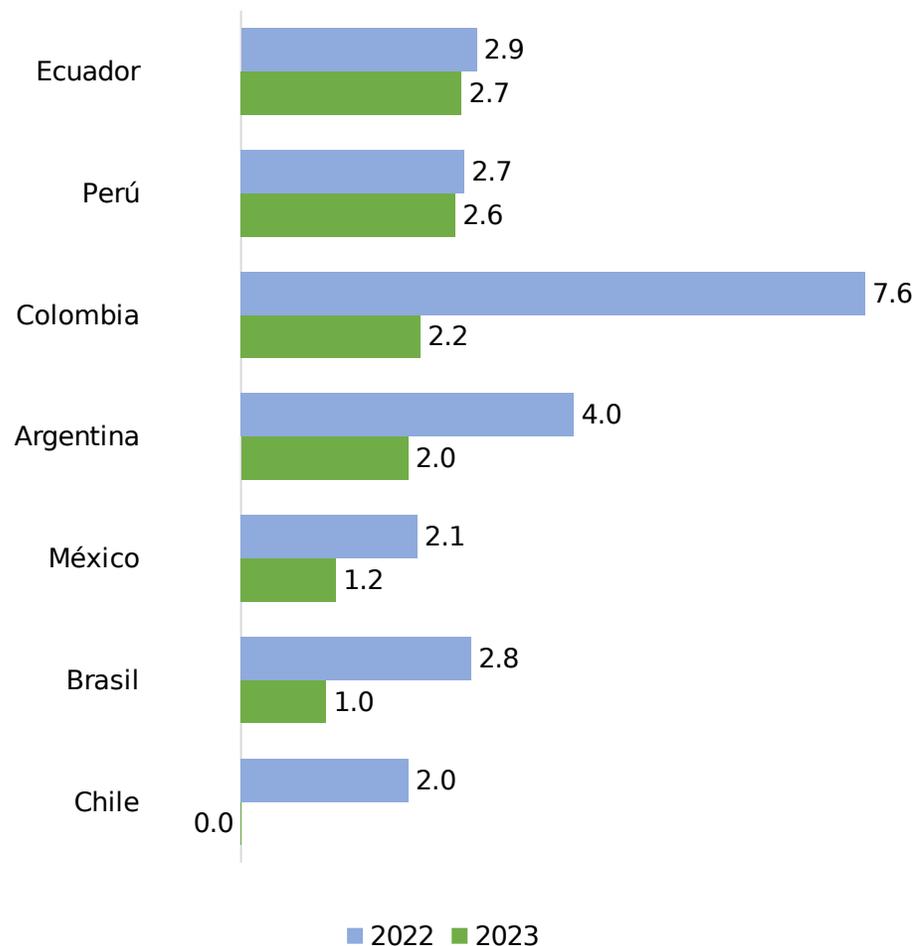
Perspectivas económicas a nivel mundial

Variación del PIB



La desaceleración económica de las grandes regiones es una realidad, expectativas de una menor demanda de nuestras exportaciones, es especial no-minero energéticas.

Perspectivas de crecimiento para países de América Latina



Para 2023, los últimos pronósticos del FMI para los principales países de América Latina prevén una desaceleración de las economías.

El Banco de la República estimó un crecimiento de 7,9% y 0,5% para 2022 y 2023, respectivamente.

Perspectivas económicas de países latinoamericanos

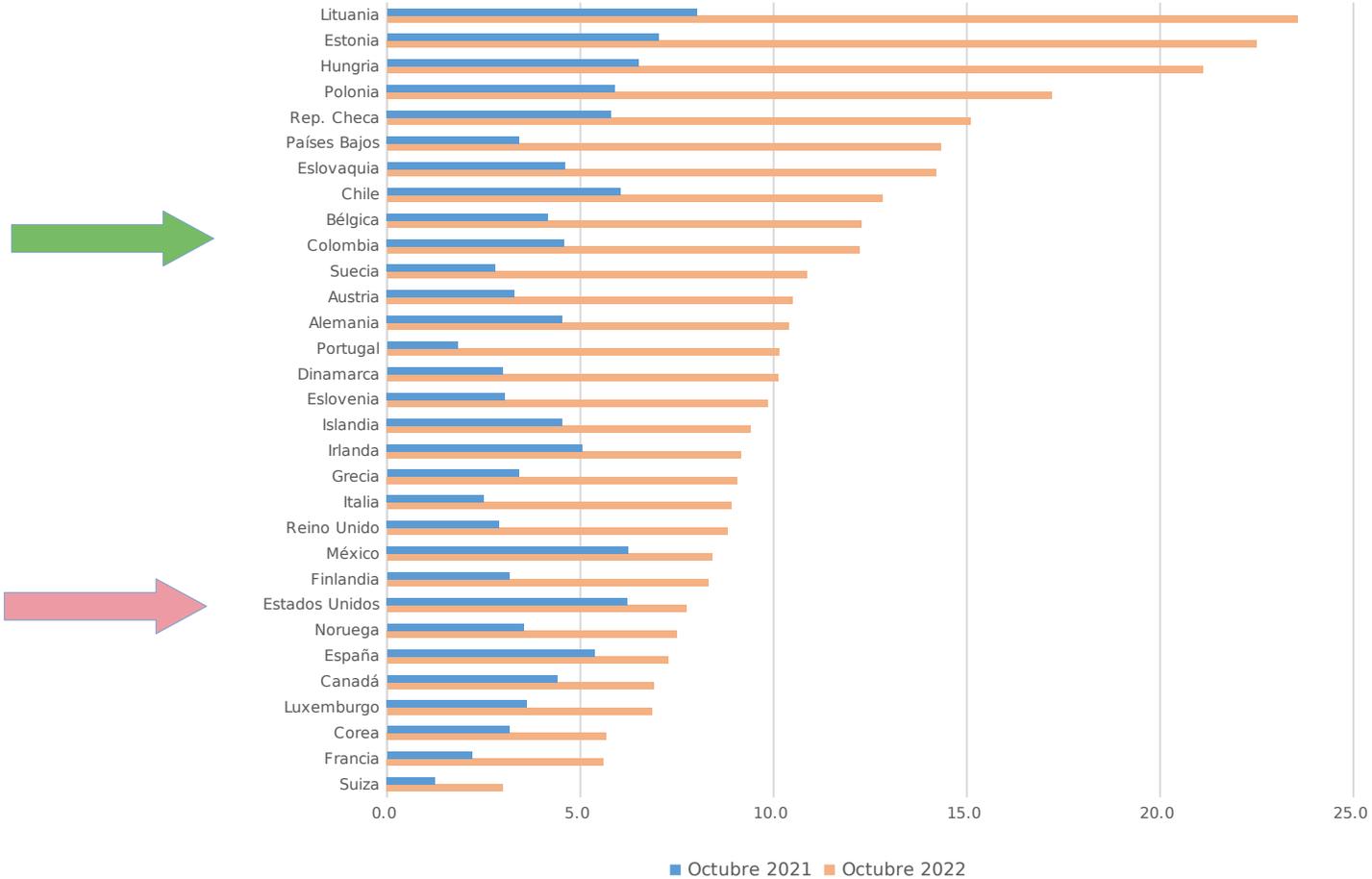
Variación del PIB

País	2021	estimaciones 2022		estimaciones 2023	
		Banco Mundial	FMI	Banco Mundial	FMI
Colombia	10,7	7,1	7,6	2,1	2,2
Perú	13,6	2,7	2,7	2,6	2,6
Chile	11,7	1,8	2,0	-0,5	-1,0
Brasil	4,6	2,5	2,8	0,8	1,0
Argentina	10,4	4,2	4,0	2,0	2,0
México	4,8	1,8	2,1	1,5	1,2

En los países de la región también se prevé un menor crecimiento en 2022 y 2023

Inflación en el mundo

Variación anual*

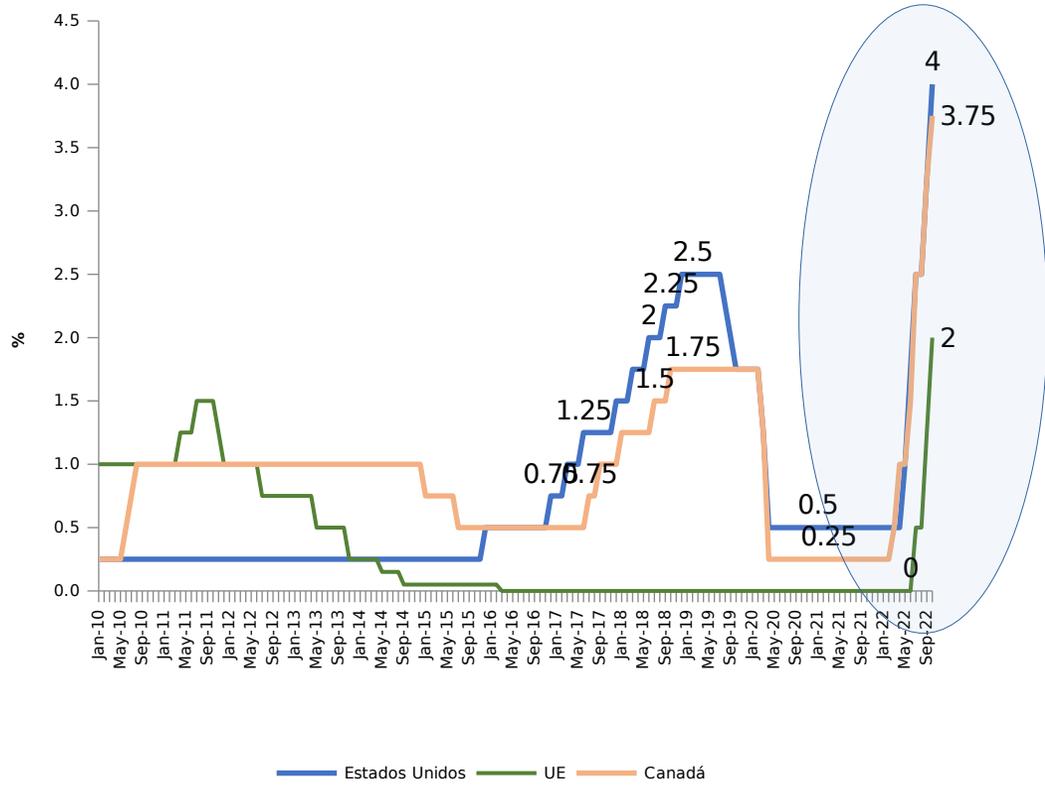


* A septiembre, Canadá, Reino Unido, Italia, Austria, Eslovaquia y Polonia

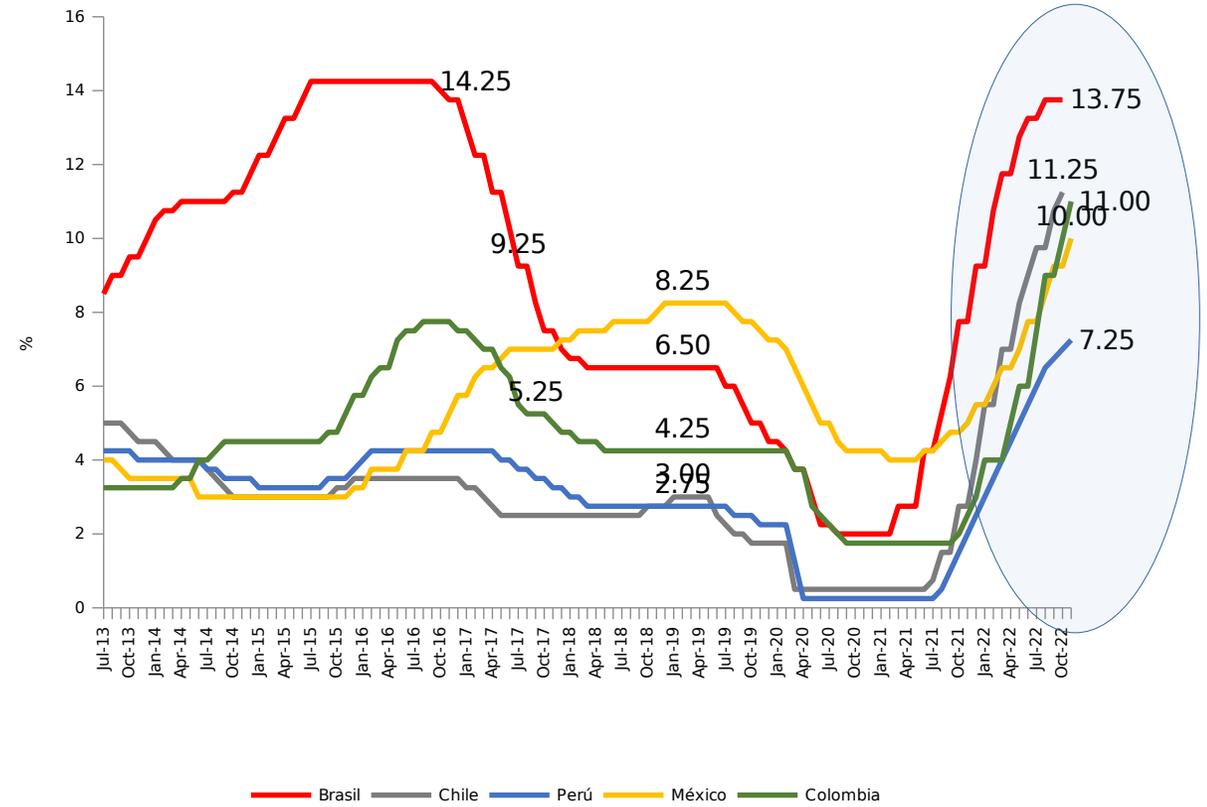
El aumento de precios es global y afecta a la mayoría de países en el mundo

Comportamiento de la tasa de interés de referencia

Países desarrollados

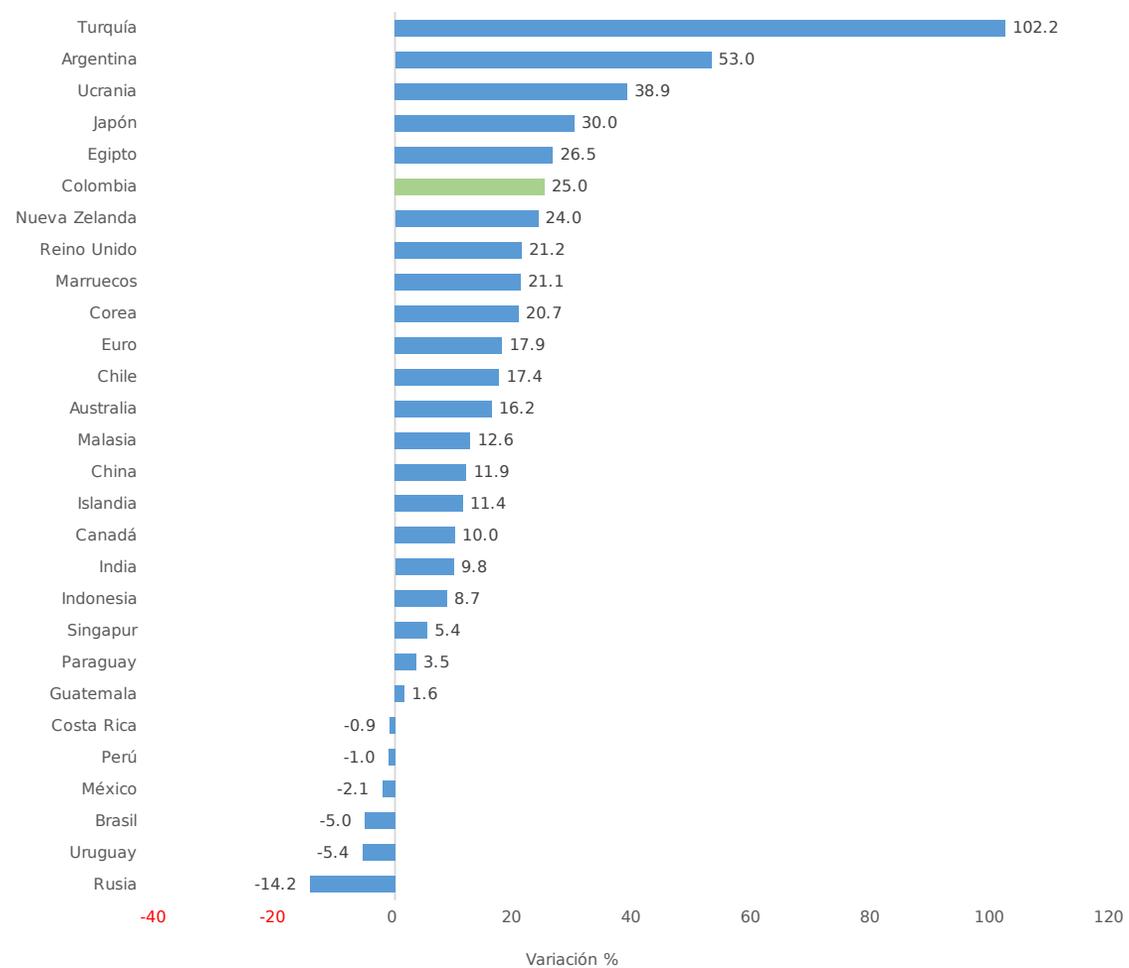


Países latinoamericanos



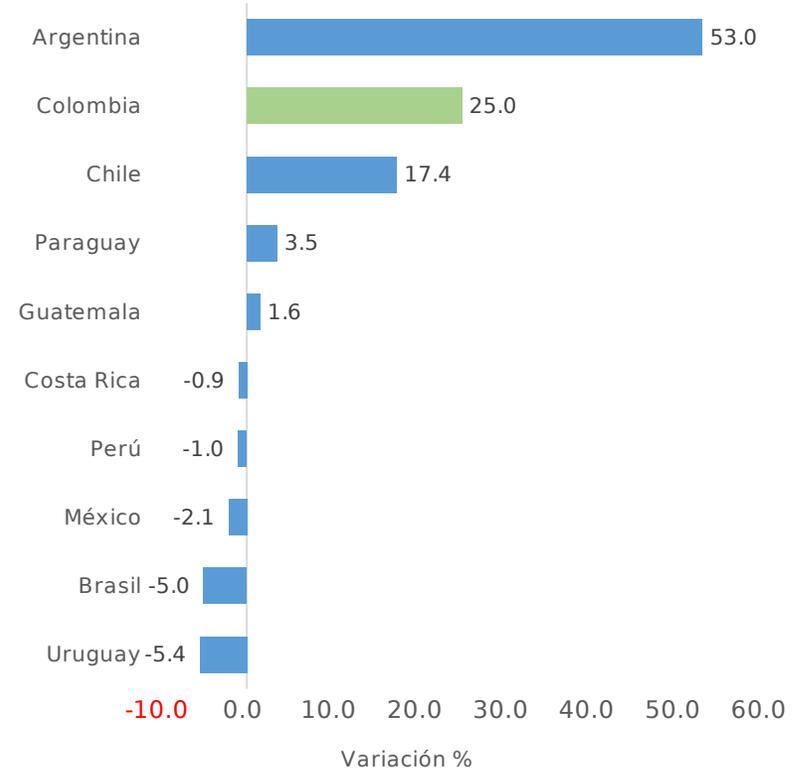
Una de las variables utilizadas para controlar la inflación fue el aumento de las tasas de interés, a nivel global

Comportamiento de la tasa de cambio en diferentes países en el mundo Octubre 2022/octubre 2021



Colombia se encuentra entre los países que registraron mayor depreciación de su moneda, en octubre de 2022

Comportamiento de la tasa de cambio en algunos países latinoamericanos Octubre 2022/octubre 2021



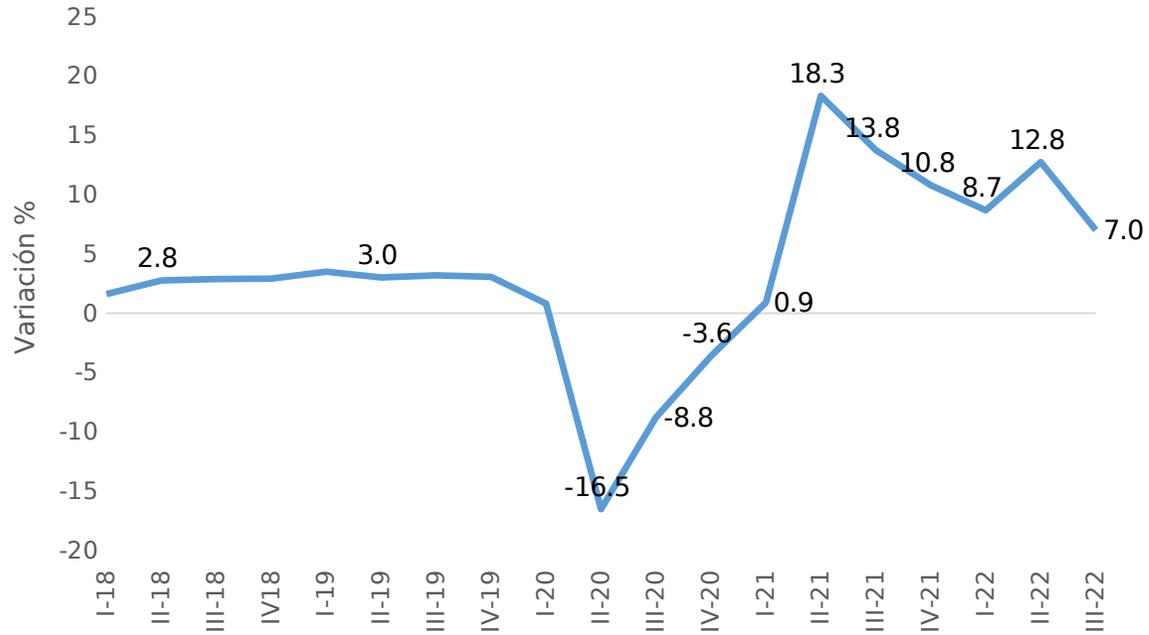
Argentina y Colombia se encuentra entre los países de mayor devaluación. Resalta la apreciación de la moneda en Perú, México y Brasil.

Principales resultados del PIB a septiembre de 2022

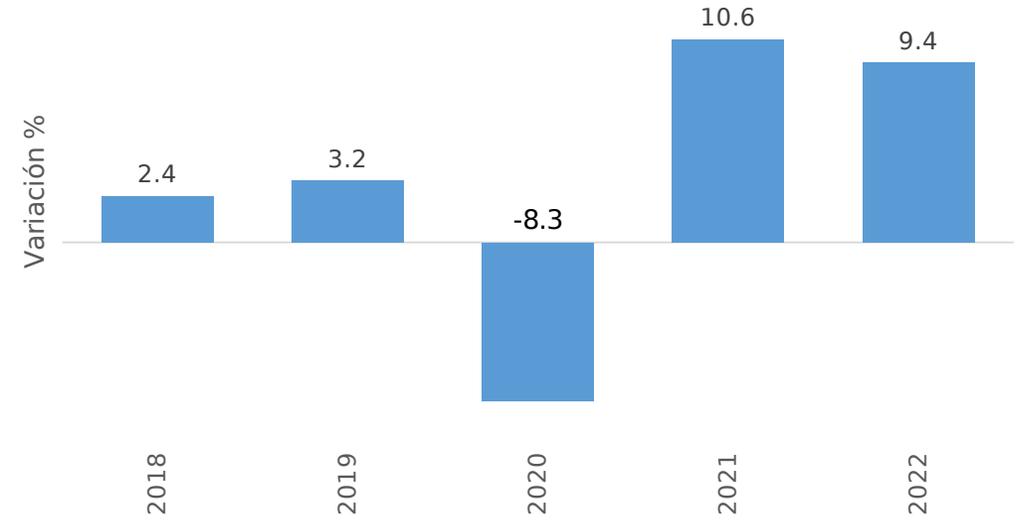
- La economía colombiana, aunque a un menor ritmo, creció 7% en el tercer trimestre de 2022. Todos los sectores crecieron, excepto el agropecuario (-1,4%).
- Durante el acumulado a septiembre de 2022, el aumento del PIB fue de 9,4%, inferior en 1,2 p.p. al registrado en igual periodo del 2021. El sector agropecuario registró una variación negativa (1%). Resaltó el crecimiento del sector comercio-transporte-almacenamiento-alojamiento (15,1%), Industria (12,6%).
- En el acumulado a septiembre de 2022, el sector de comercio, transporte, almacenamiento, alojamiento representó el 17,9% del PIB y la industria el 12,4% del PIB. En conjunto, estos participaron del 30,3% del PIB. El sector agropecuario participó del 5,9% del PIB.
- En el período enero-septiembre el consumo total de la economía creció 10,4%, la Formación Bruta de Capital aumentó en 19,2%, las exportaciones 21%, mientras que las importaciones en 29,2%.

Variación anual del PIB

Trimestral

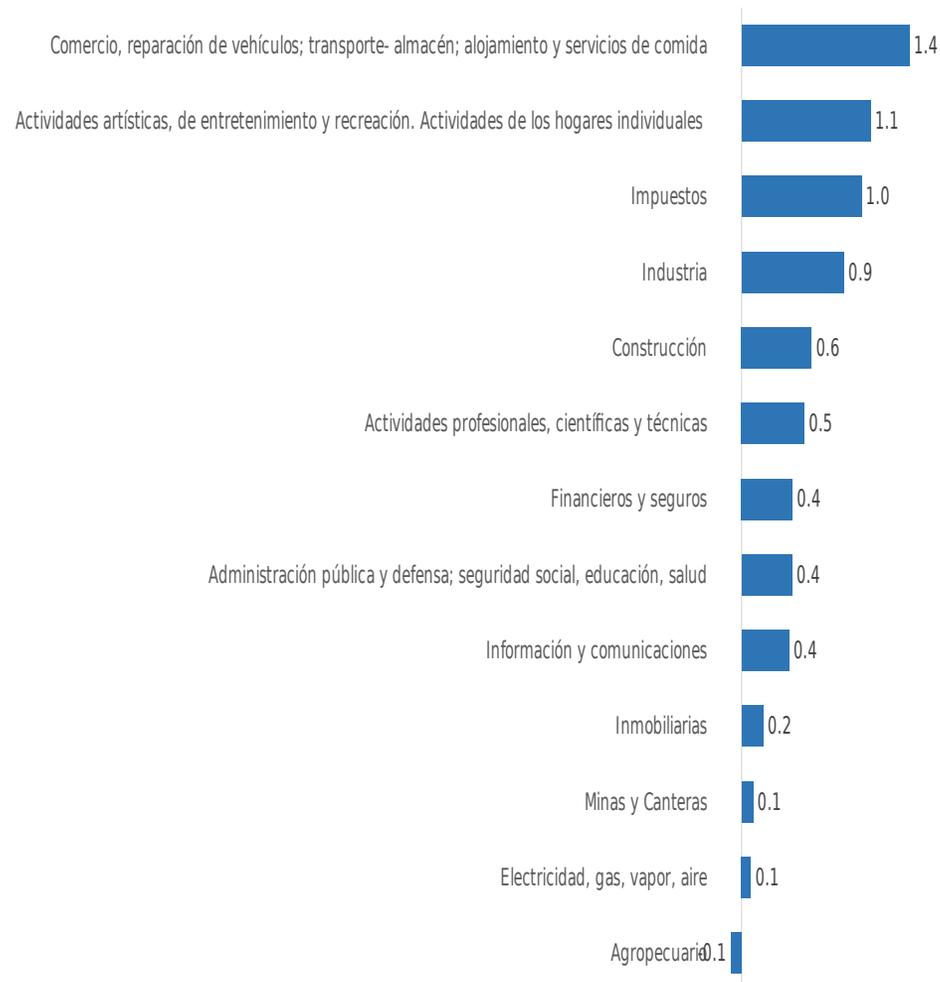


Enero-septiembre

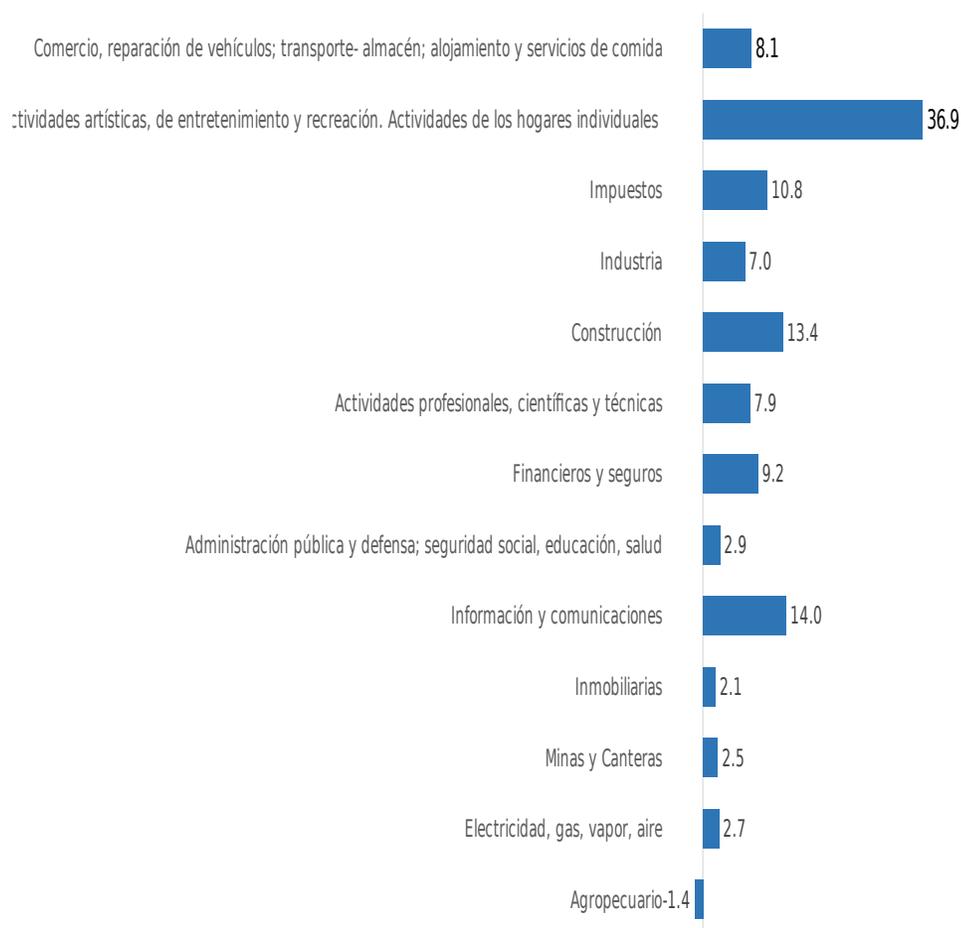


La economía colombiana, aunque a un menor ritmo, creció 7% en el tercer trimestre de 2022. Durante el período enero-septiembre de 2022, el aumento fue de 9,4%, inferior en 1,2 p.p. al registrado en igual periodo del 2021.

Contribución



Variación frente al tercer trimestre de 2021

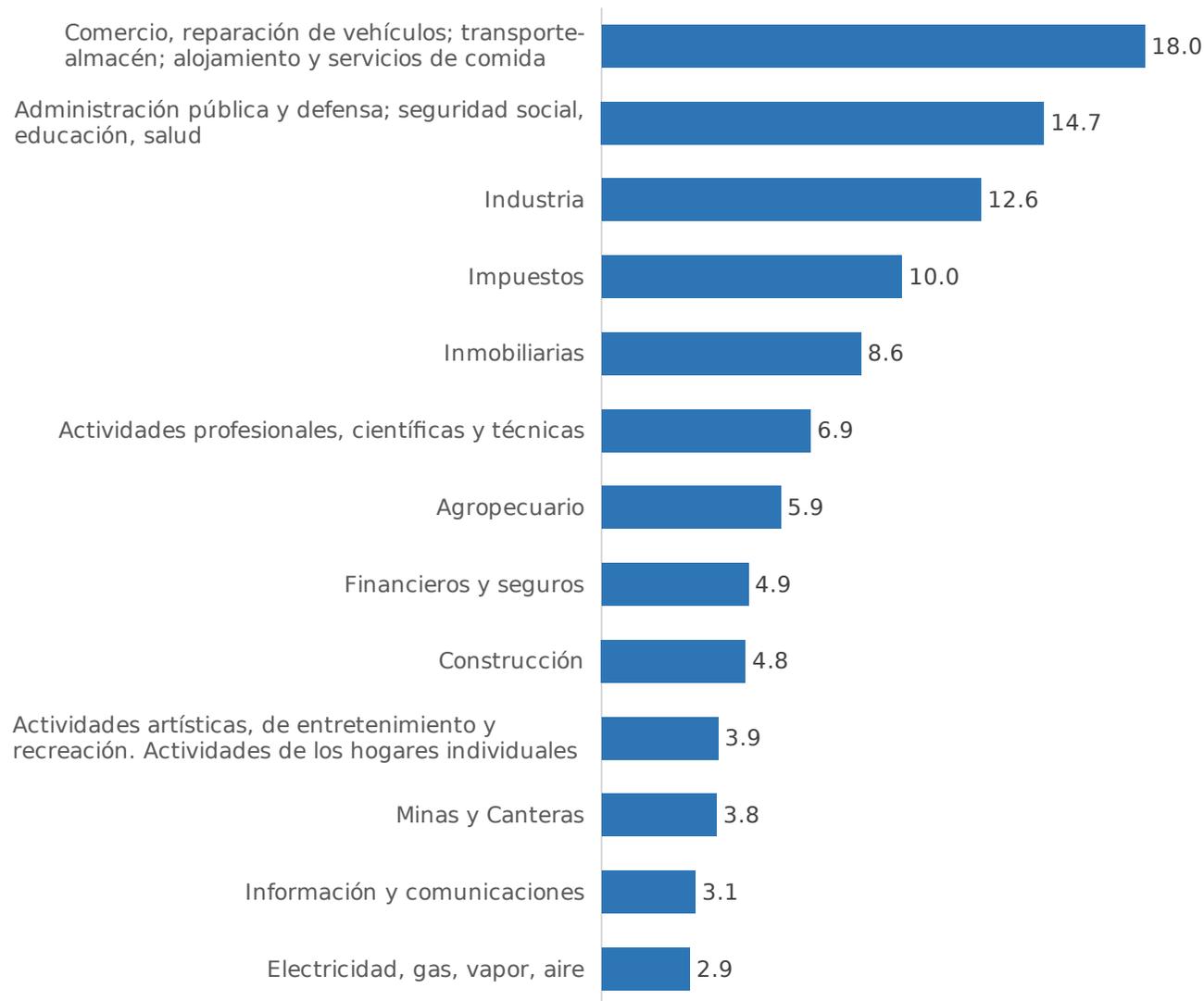


En el tercer trimestre de 2022, los de mayor impacto positivo al crecimiento fueron: Comercio-transporte-alojamiento (8,1%), actividades artísticas y recreación (36,9%), Industria (7%).

El único sector que decreció fue el agropecuario (-1,4%).

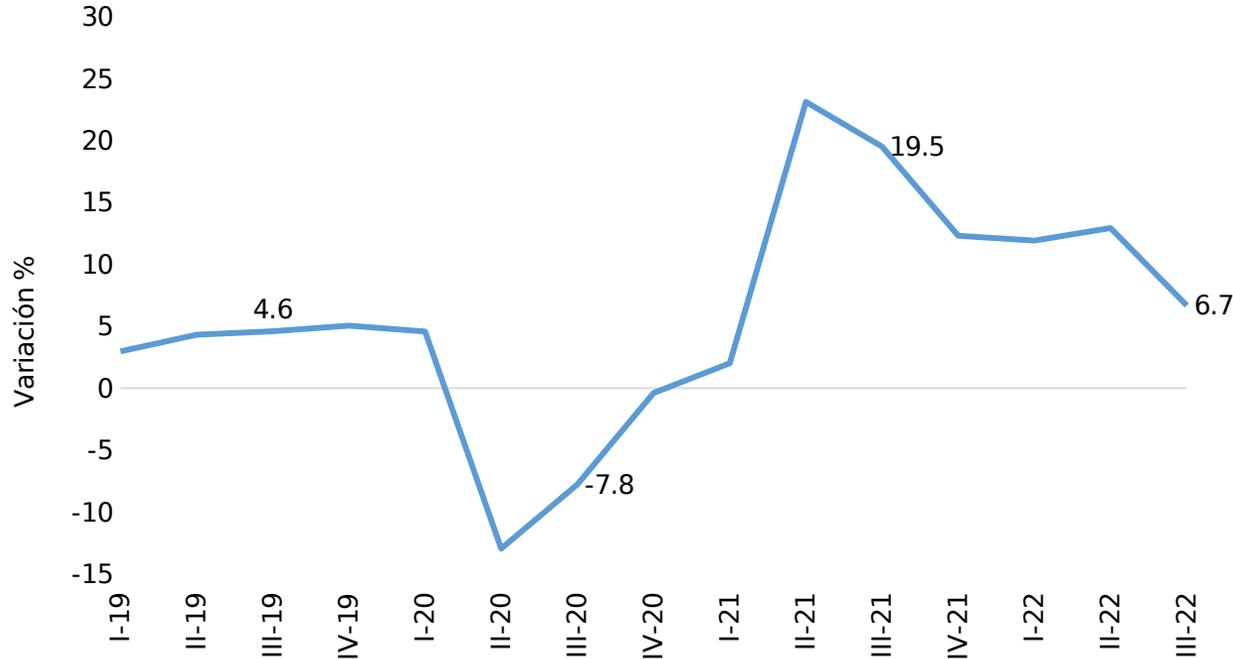
En el tercer trimestre de 2022, el sector de comercio, transporte, almacenamiento, alojamiento representó el 18% del PIB. La industria y agropecuario el 12,6% del PIB y 5,9%, respectivamente.

Participación sectorial

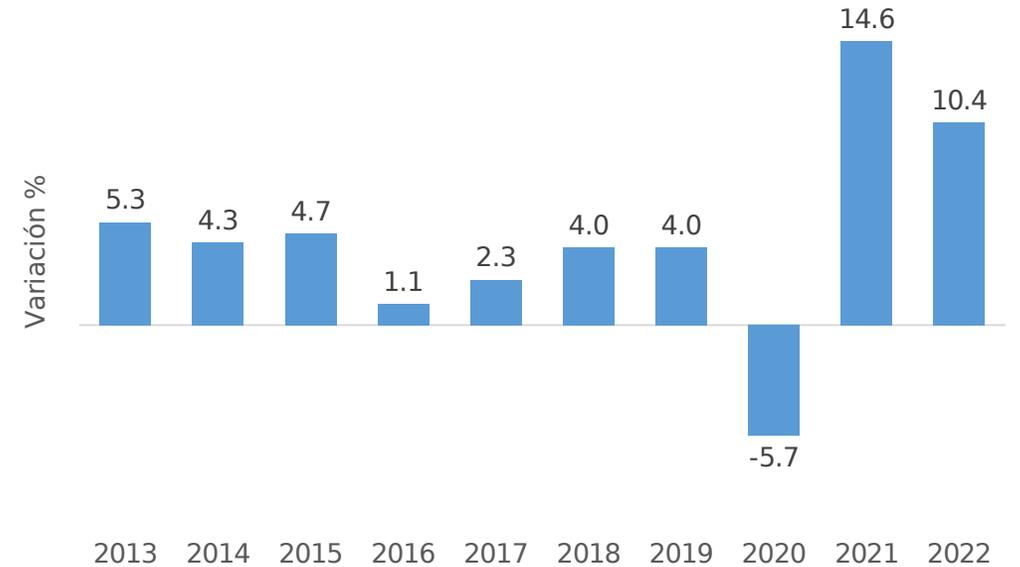


Variación del consumo total

Trimestral



Enero-septiembre



En el tercer trimestre de 2022, el consumo de la economía creció 6,7%, resaltó la dinámica del consumo de los hogares con un aumento de 7,8% y representó el 82,1% del consumo total. En el acumulado a septiembre, el consumo total de la economía creció 10,4%

Consumo de los hogares Tercer trimestre de 2022

En tercer trimestre de 2022 el 15,5% del consumo de los hogares se dirigió a alimentos y bebidas, y el 14,2% en alojamiento y servicios públicos.

Sector	Variación %		Particip %
	III trim-21	III-trim-22	III trim-22
Alimentos y bebidas no alcohólicas	3,9	10	15,5
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	2,1	2,3	14,2
Restaurantes y hoteles	83,6	7,2	12,7
Bienes y servicios diversos	8,4	10,5	10,7
Transporte	56,9	25,7	9,2
Salud	18,1	2,7	8,1
Recreación y cultura	21,8	25,7	8,0
Prendas de vestir y calzado	67,2	17,2	7,3
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	16,0	4,5	4,2
Comunicaciones	7,8	13,5	4,1
Educación	5,4	4,4	3,4
Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	17,5	9,1	3,3

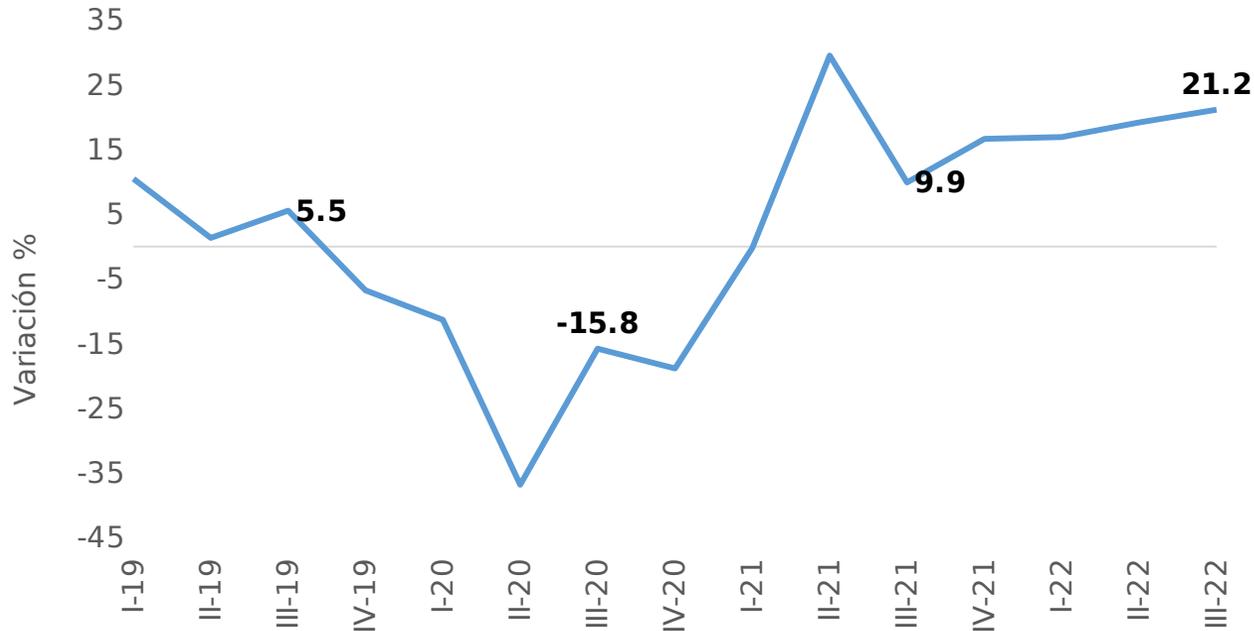
Consumo de los hogares Enero-septiembre de 2022

En el acumulado a septiembre de 2022 se mantiene la estructura y los principales consumos de los hogares son alimentos y bebidas, alojamiento y servicios públicos, restaurantes-hoteles. El 43% del consumo de los hogares provino de estos tres sectores

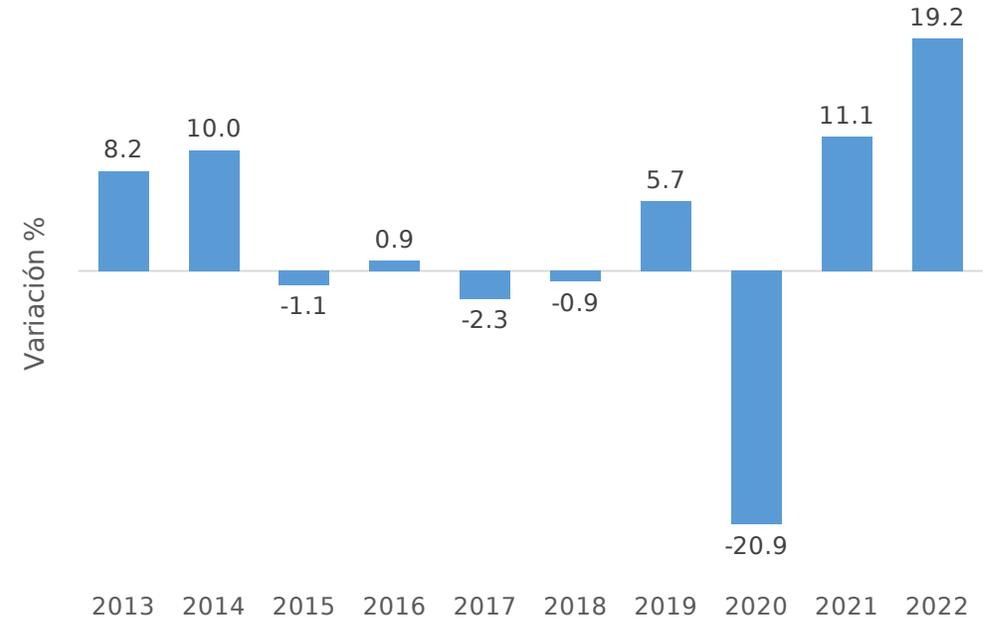
Sector	Variación %		Particip % ene-sept-22
	ene-sept 21	ene-sept 22	
Alimentos y bebidas no alcohólicas	18	18	16,2
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	2,1	2,1	14,3
Restaurantes y hoteles	48,2	18,3	12,3
Bienes y servicios diversos	6,9	12,4	10,9
Transporte	28,1	33,5	8,7
Salud	18,0	5,6	8,2
Recreación y cultura	24,3	27,0	7,7
Prendas de vestir y calzado	61,2	31,8	7,2
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	14,7	13,7	4,3
Comunicaciones	9,9	17,4	4,1
Educación	2,7	5,1	3,4
Bebidas alcohólicas, tabaco y estupefacientes	10,2	11,6	3,3

Variación de la Formación Bruta de Capital

Trimestral

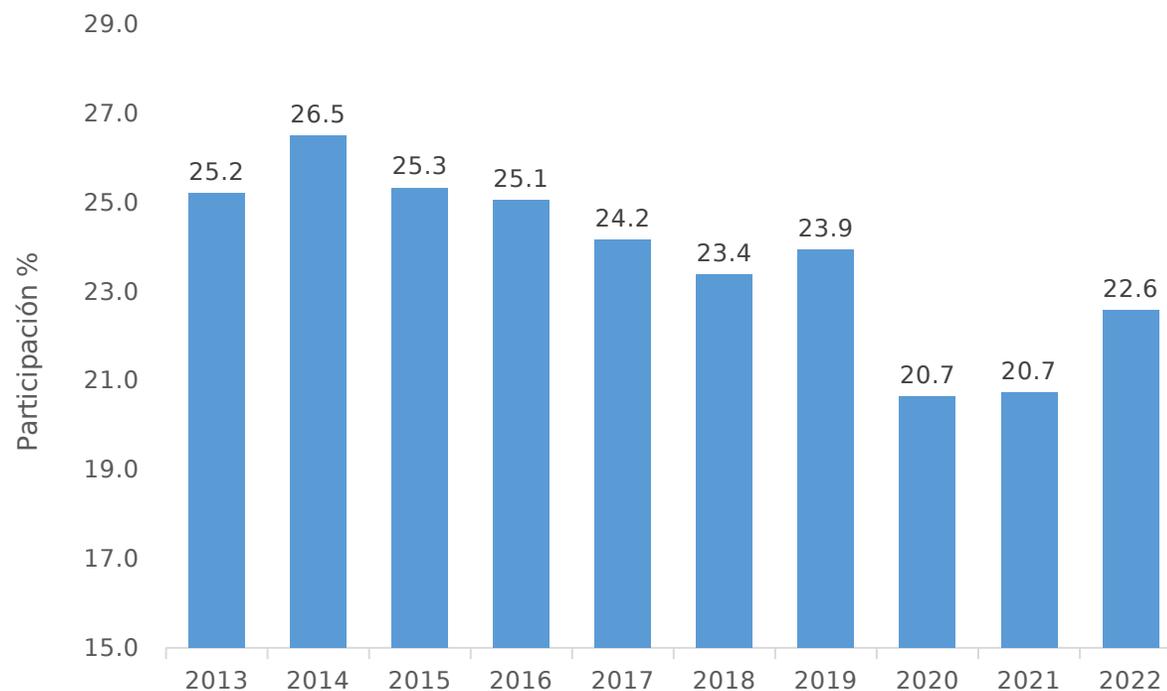


Enero-septiembre



La FBK de la economía en el tercer trimestre de 2022 creció 21,2%, respecto a igual período del año anterior, mientras que en el acumulado a septiembre de 2022 el aumento fue de 19,2%. Explicado principalmente por Maquinaria y Equipo.

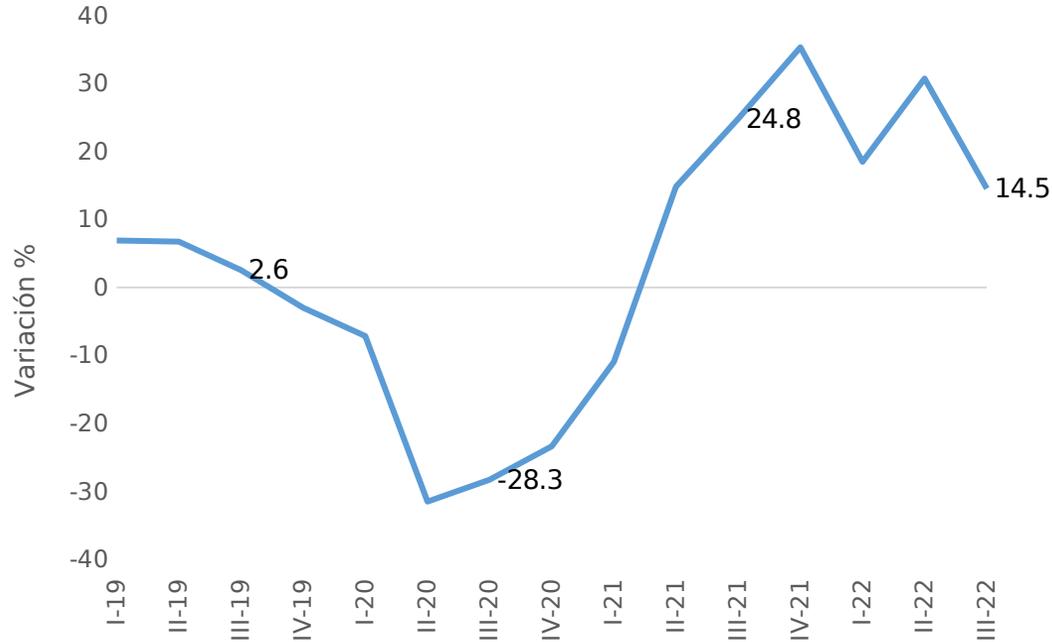
Formación Bruta de Capital-enero-septiembre Participación en el PIB



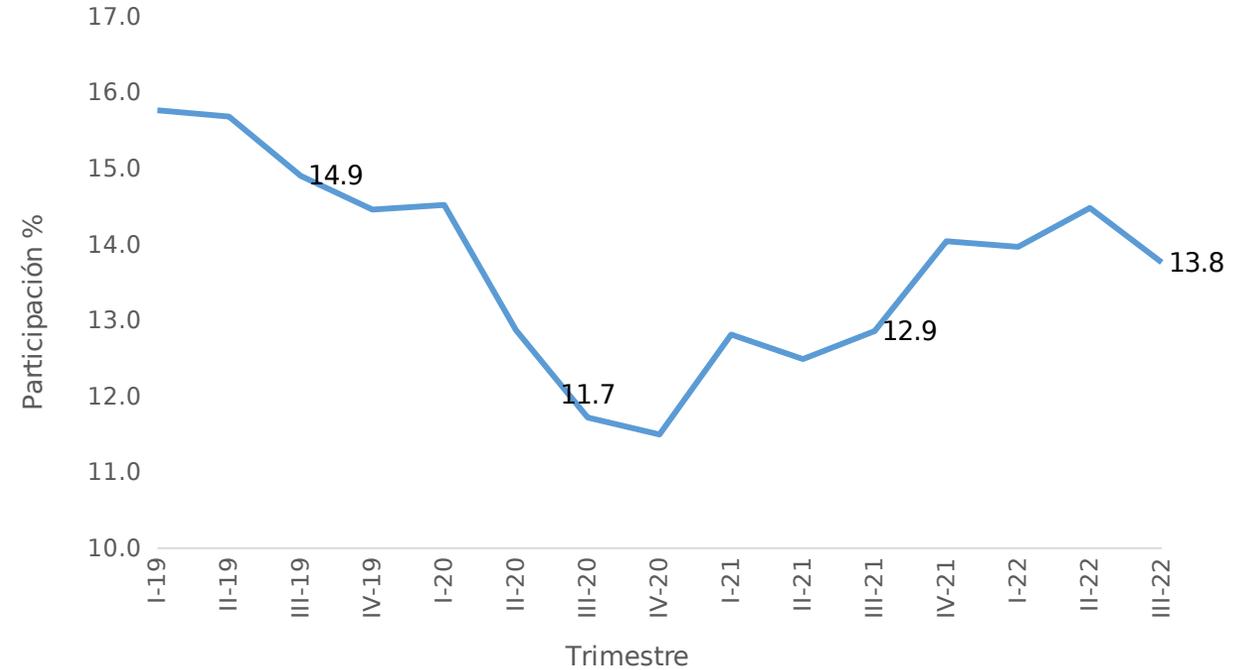
En el acumulado a septiembre de 2022, la Formación Bruta de Capital representó el 22,6% del PIB, recuperándose, aunque todavía por debajo de los niveles de igual período de 2019 (prepandemia).

Sector externo- Exportaciones de bienes y servicios por trimestre

Variación %



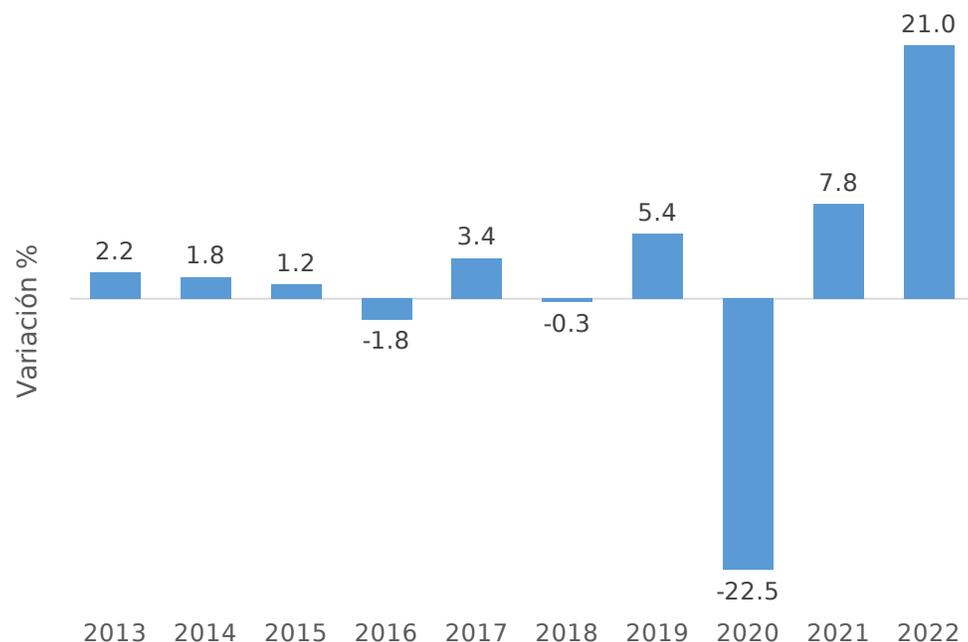
Participación en el PIB



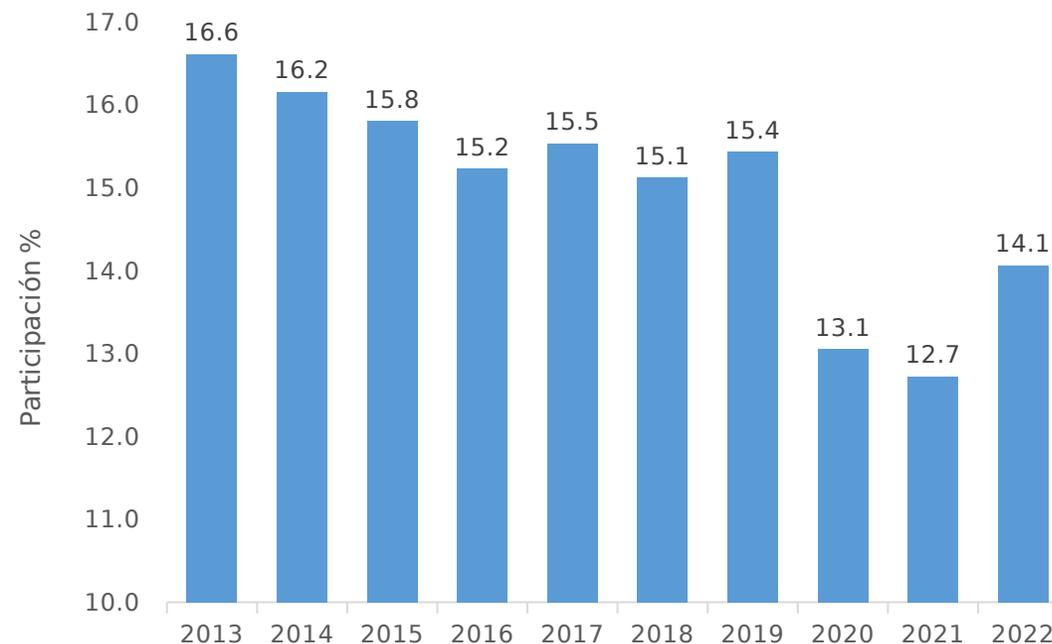
En términos constantes, las exportaciones totales representaron el 13,8% del PIB en el tercer trimestre de 2022, con tendencia creciente, aunque inferior al 14,9% de los niveles de prepandemia (3 trimestre 2019).

Sector externo -Exportaciones de bienes y servicios acumuladas a septiembre de 2022

Variación %

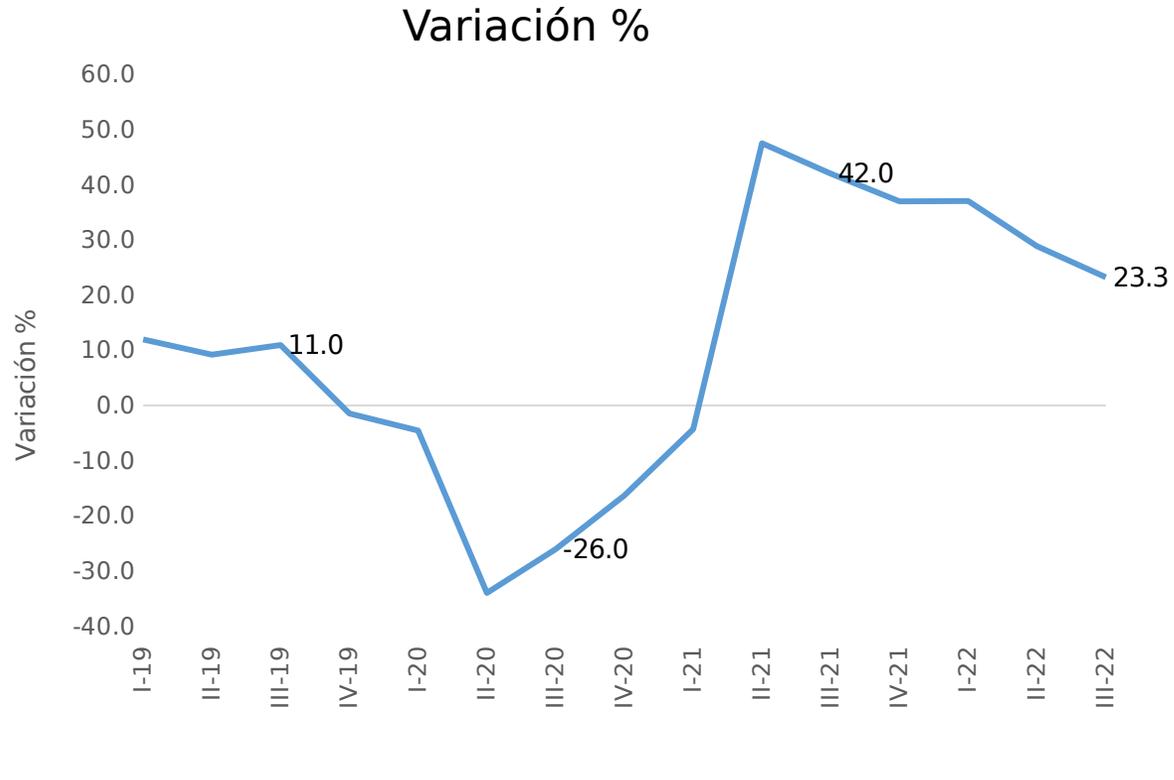


Participación en el PIB



En términos constantes, las exportaciones totales de bienes y servicios, representaron el 14,1% del PIB en el acumulado a septiembre de 2022, recuperándose, pero distante de la participación que superaba los 16% en los años de 2013-2014.

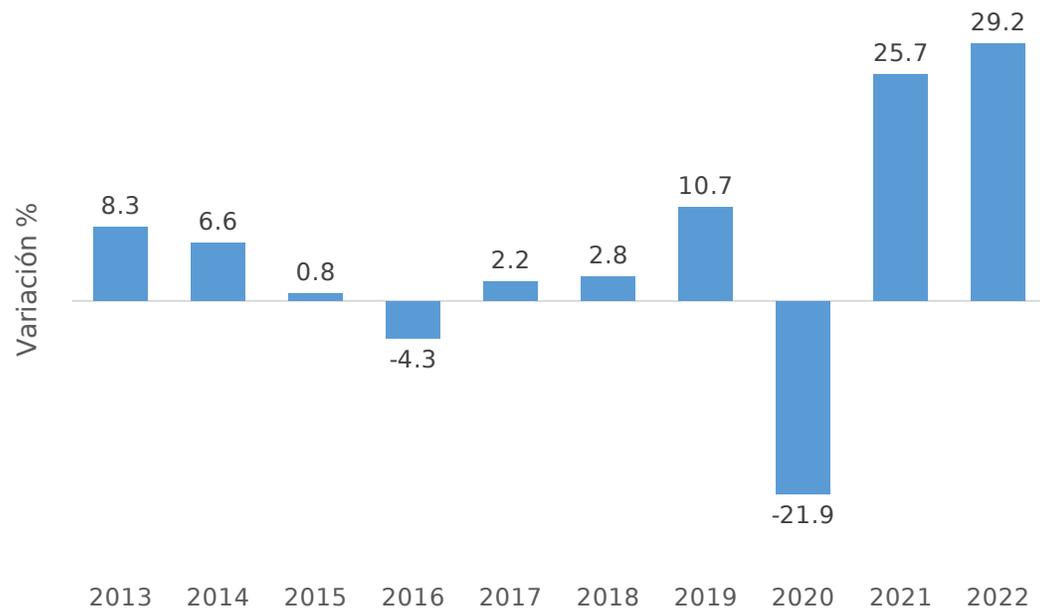
Sector externo-Importaciones por trimestre



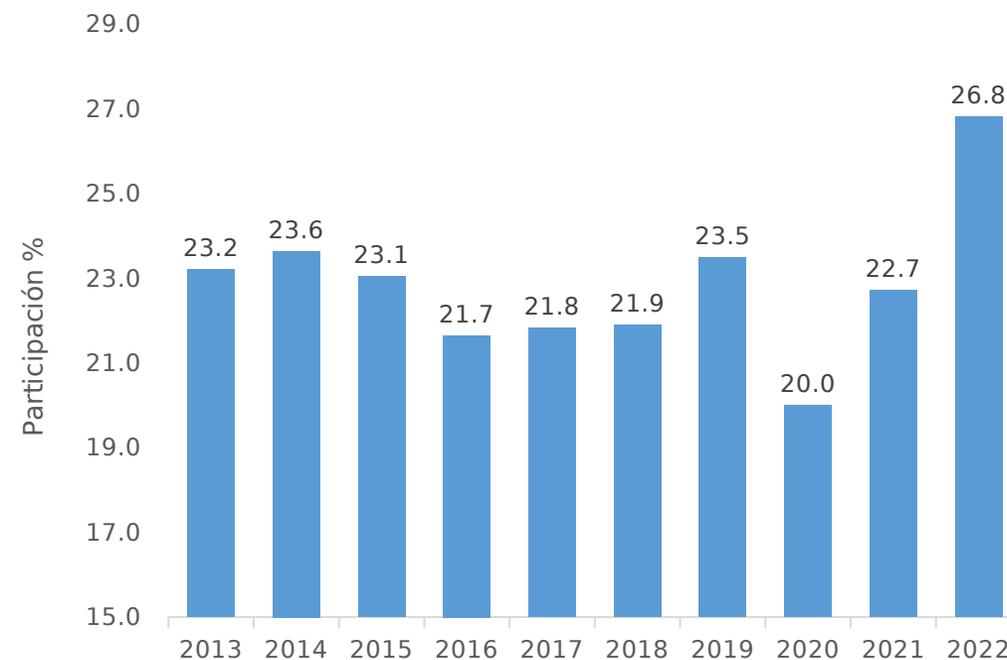
En términos constantes, las importaciones totales crecieron 23,3% y representaron el 27,4% del PIB en el tercer trimestre de 2022.

Sector externo- Importaciones acumuladas a septiembre de 2022

Variación %



Participación en el PIB



En términos constantes, las importaciones totales crecieron 29,2% y representaron el 26,8% del PIB en el acumulado a septiembre de 2022.

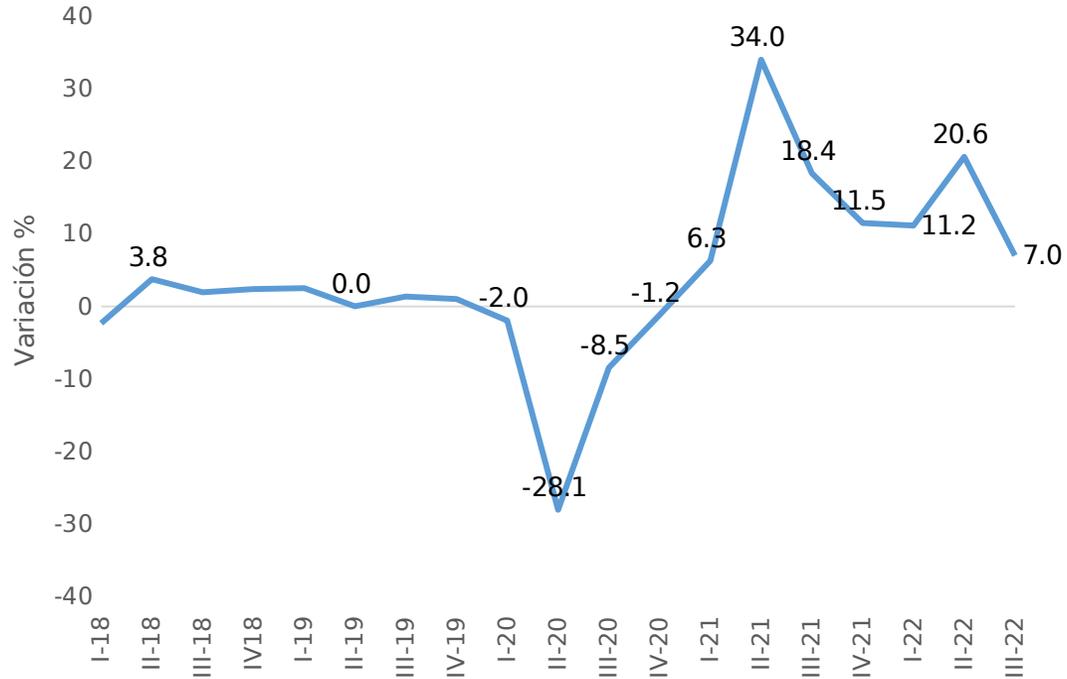
Internacionalización de la Economía

Desde nuestro modelo de Mincit:

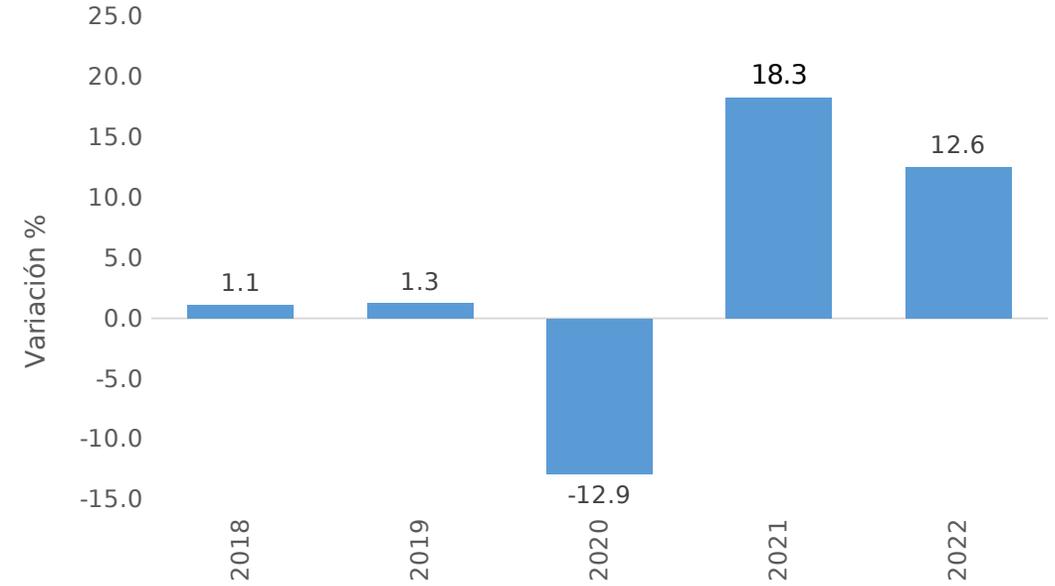
- Aumento de las Exportaciones Totales en 3.3%, incluyendo las exportaciones de carbón y petróleo en 5% conducirían a:
- Balanza Comercial de Bienes que sería menos deficitaria en un 11.5%
- El déficit en Cuenta Corriente disminuiría en 6.5%

Variación anual del valor agregado industrial

Trimestral



Enero-septiembre



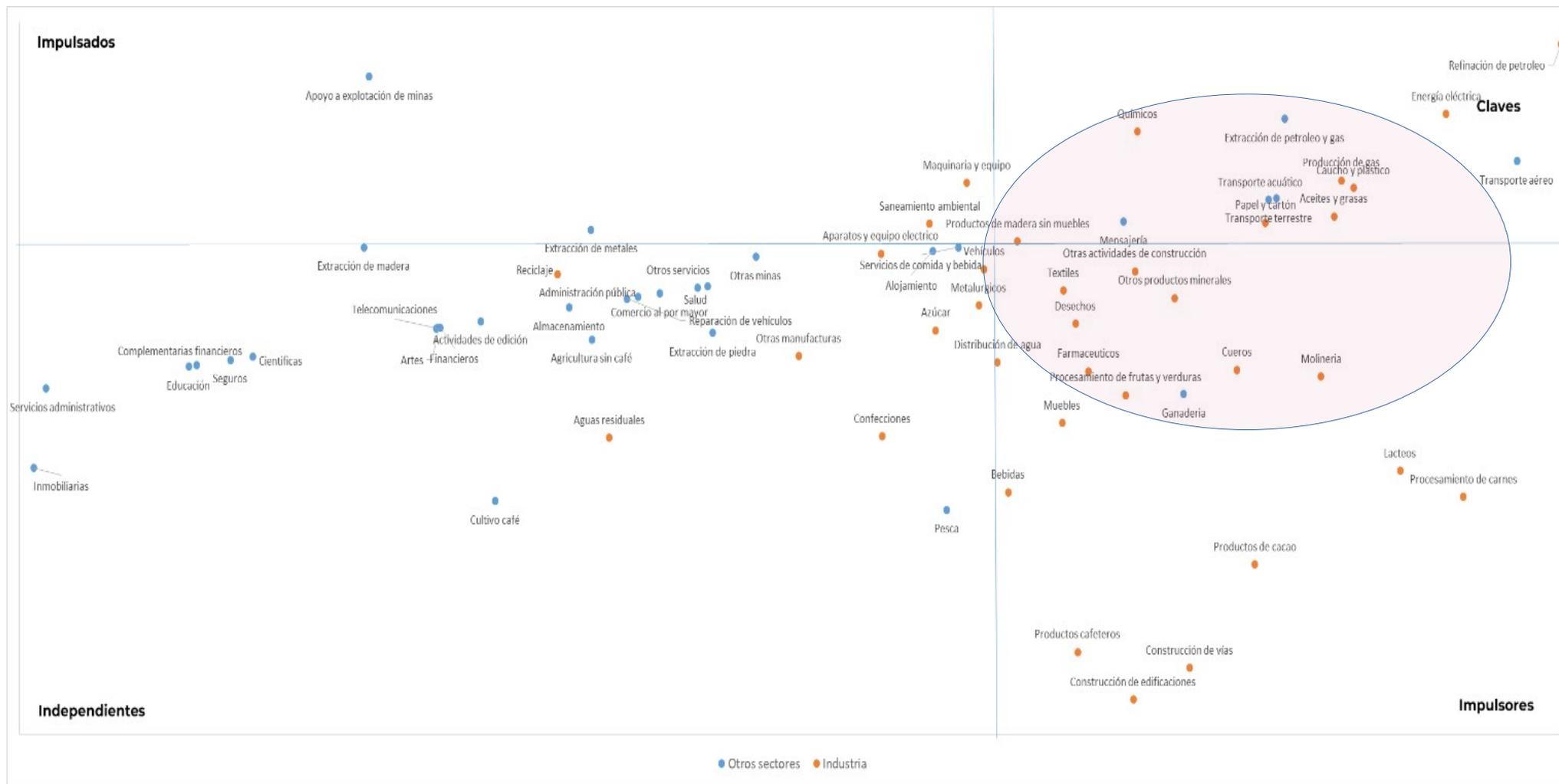
El valor agregado industrial se aumentó 7% en el tercer trimestre de 2022 y también evidenció un menor crecimiento sectorial. En el período enero-septiembre de 2022 se registró una variación positiva de 12,6%.

Sectores que contribuyeron positivamente al valor agregado industrial Tercer trimestre

Sector	Contribución		Variación (%)		Participación
	p.p.	III trim 21	III trim 21	III trim 22	
Textiles, prendas de vestir	141	39,6	15,8	9,6	
Productos de minerales no metálicos	0,95	13,5	8,9	10,8	
Química básica, abonos, farmacéuticos	0,74	17,4	5,8	12,6	
Vehículos automotores, remolques	0,60	24,3	28,0	2,6	
Refinación de petróleo	0,59	13,6	6,4	9,1	
Actividades de impresión	0,48	22,3	30,6	19	
Bebidas y productos de tabaco	0,47	25,4	7,5	6,2	
Aparatos y equipo eléctrico, informáticos y electrón	0,44	25,7	17,8	2,7	
Otras industrias manufactureras	0,39	28,9	11,5	3,5	
Productos metalúrgicos	0,35	12,6	6,2	5,6	
Molinería, panadería, almidones, macarrones	0,34	7,7	7,7	4,5	
Procesamiento de carne	0,27	4,4	4,5	5,8	
Maquinaria y equipo	0,19	26,3	5,0	3,7	
Madera y sus productos	0,18	22,0	17,1	1,1	
Muebles, colchones, somieres	0,11	19,2	4,9	2,1	
Conservas de fruta, legumbres, hortalizas, sopas	0,10	21,1	4,0	2,5	
Productos de caucho y plástico	0,09	25,0	2,6	3,1	
Calzado, cuero y sus productos	0,07	39,9	5,9	1,1	
Cacao-chocolate-confitería	0,05	26,9	5,8	0,9	
Papel, cartón y sus productos	0,05	32,0	1,2	3,6	
Lácteos	0,01	3,8	0,5	2,8	

En tercer trimestre de 2022, crecieron 21 de los 24 subsectores industriales.

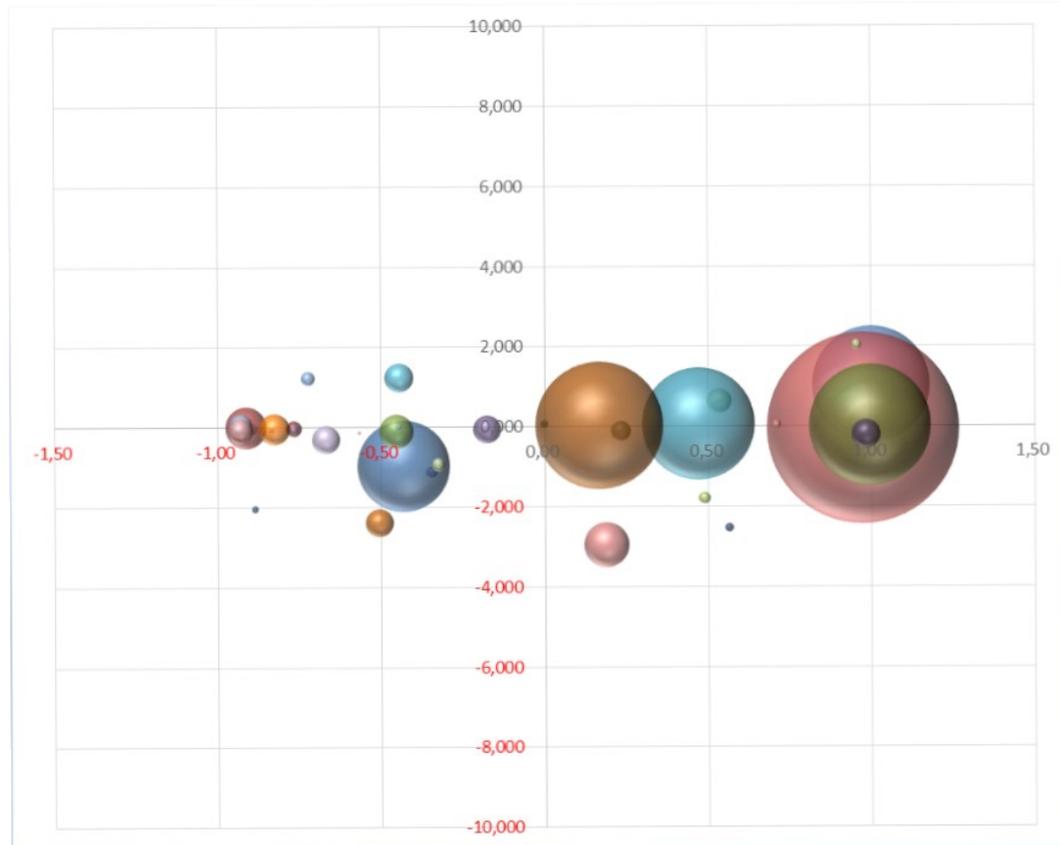
Encadenamientos productivos



Encadenamientos productivos

Sensibilidad baja	Sensibilidad media	Sensibilidad alta	Sensibilidad muy alta
Azúcar	Procesamiento de carnes	Ganadería	Aceites y grasas
Bebidas	Lácteos	Extracción de petróleo y gas	Productos de madera sin muebles
Metalúrgicos	Productos cafeteros	Molinería	Papel y cartón
Vehículos	Productos de cacao	Textiles	Refinación de petróleo
Desechos	Procesamiento de frutas y verduras	Maquinaria y equipo	Químicos
Transporte terrestre	Cueros	Otras actividades de construcción	Caucho y plástico
Alojamiento	Farmacéuticos		Energía eléctrica
	Muebles		Producción de gas
	Saneamiento ambiental		Transporte acuático
	Construcción de edificaciones		Mensajería
	Construcción de vías		
	Transporte aéreo		

ICR con países desarrollados - TLC vigentes



La estructura comercial con países desarrollados se mantuvo con bajo dinamismo en el crecimiento de las exportaciones, incluso negativos, a pesar de que en algunos casos la permanencia sea positiva, es decir, la BC ha sido principalmente positiva

Se evidenció poco intercambio comercial en bienes manufacturados.

En el cuadrante I:

Sectores primarios: ganadería, productos de café, extracción de carbón, pesca.

En industriales: Productos metalúrgicos y curtidos de pieles y sus manufacturas.

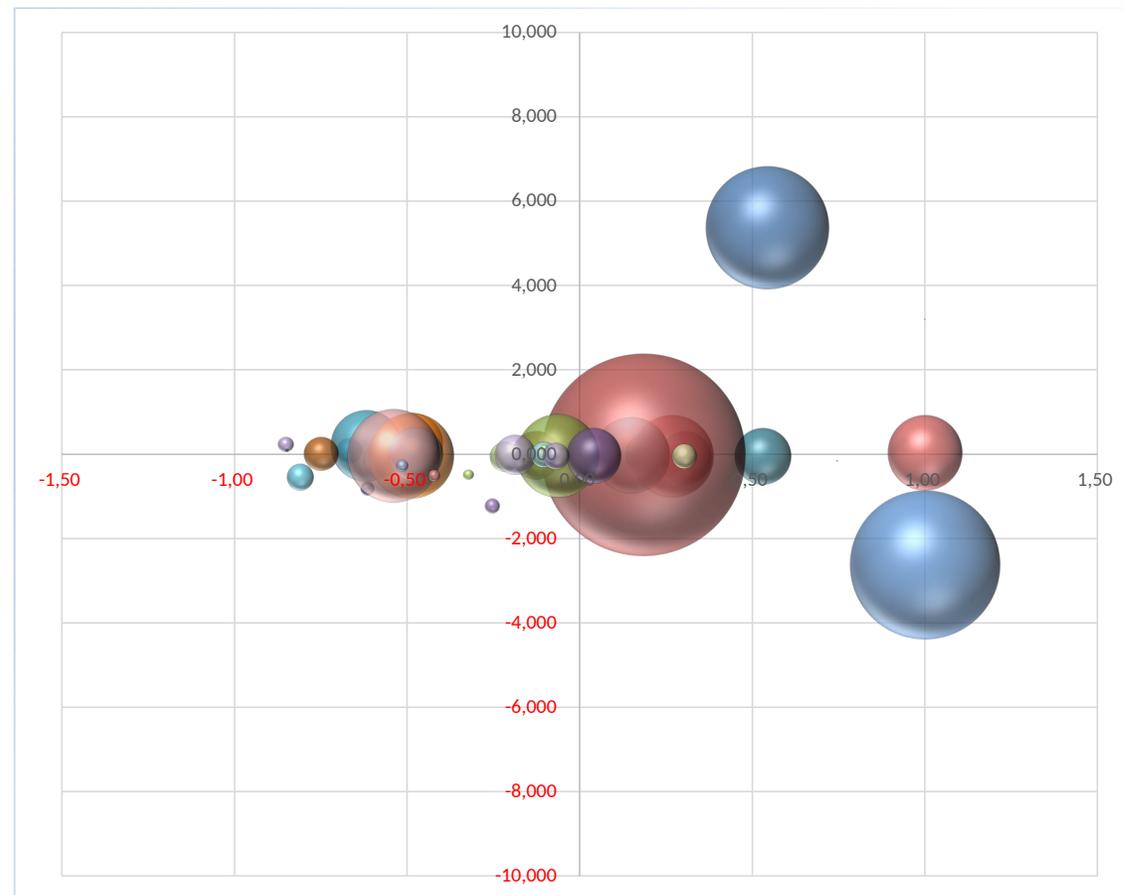
La estructura comercial con países de América Latina muestra un panorama en el que aunque el comercio ha estado liderado por los tradicionales (petróleo y café).

Existen sectores importantes que al fortalecerlos, cambiaría la perspectiva hacia la exportación de productos industriales

En el cuadrante II, en comparación con el ICR con países desarrollados, existe un contenido de mayores sectores industriales vinculados al comercio exterior, con balanza comercial positiva, reflejada en el indicador de permanencia;

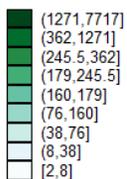
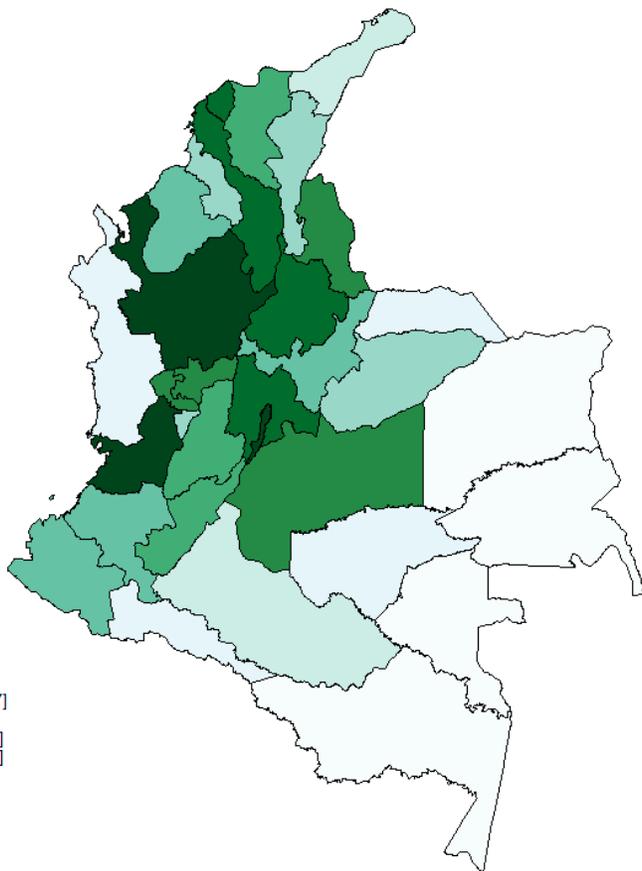
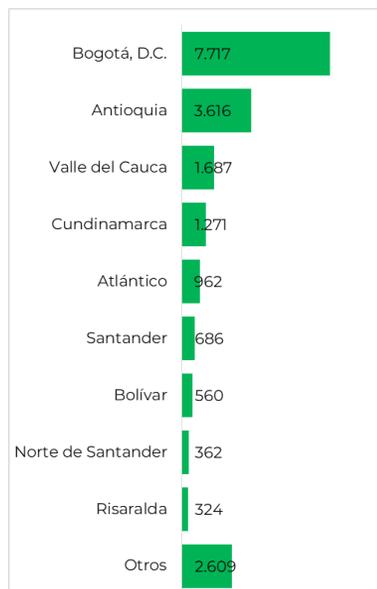
Química básica, papel y cartón, hilados, textiles y confecciones, madera-muebles y confitería

ICR con países latinoamericanos - TLC vigentes



Reindustrialización y articulación con la economía micro y pequeña.

Grandes y medianas empresas activas



Empresas activas en municipios PDET

