



Entorno macroeconómico y sector de Servicios Públicos

Perspectiva de la economía mundial

Audit / Tax / Advisory

www.crowe.com.co



Panorama mundial

Perspectiva de la economía mundial

La economía mundial ha venido experimentando diversos retos. Una de las Inflaciones más elevadas en décadas, una contracción de las condiciones financieras en la mayoría de las regiones, la invasión de Rusia sobre Ucrania y los rezagos de la pandemia de COVID-19 han sido la combinación de un conjunto de factores que nubla el panorama económico mundial.



Desde el 2021, la inflación ha venido creciendo aceleradamente y en una magnitud mayor a la que se esperaba. Como respuesta a estos procesos inflacionarios los Bancos Centrales han aumentado sus tasas de interés de intervención de política monetaria con el objetivo de retomar la senda que lleva al camino de inflación objetivo. No obstante, esto se ha traducido en una contracción de la demanda haciendo que un segmento importante de las economías este presentando contracciones económicas.



El fondo Monetario Internacional pronostica un crecimiento económico para el año 2023 del 2,7%. Uno de los perfiles de crecimiento económico más bajos desde 2001 a excepción del periodo de la crisis financiera internacional y la fase aguda de la pandemia por COVID-19. Las economías más avanzadas parecen no ser la excepción, dado que tanto la estadounidense como la europea presentaron fuertes contracciones del PIB en el año 2022 y la economía China se enfrenta a una crisis creciente del sector inmobiliario.

Crecimiento Económico Inter-anual

	2021	2022p	2023p
Economía mundial	4.5	1.7	2.7
Economías avanzadas	4.7	0.9	1.3
Estados Unidos de América	5.5	0.0	1.0
Zona Euro	4.6	1.0	1.4
Alemania	1.2	0.6	0.5
Japón	0.5	2.1	0.9
Canadá	3.2	2.2	1.3
Otras economías avanzadas	4.9	1.5	2.3
Economías de mercado emergentes y en desarrollo	4.3	2.5	3.9
Economías emergentes de Asia	3.8	4.0	4.2
Economías emergentes de Europa	6.4	-4.0	4.5
América Latina y el Caribe	4.0	2.1	2.2
Brasil	1.6	2.9	0.7
México	1.2	2.4	1.2

e: Estimado

p: Proyección 2022-2023

Fuente: FMI - World Economic Outlook Update: Policy Support and Vaccines Expected to Lift Activity, Julio 2022.



Panorama mundial

Estabilidad Financiera Mundial

- ✓ La creciente incertidumbre en cuanto a la perspectiva de la economía mundial ha generado gran volatilidad en el mercado.
- ✓ Las economías avanzadas obedecieron al aumento de las tasas de interés y a la disminución de la valuación corporativa.
- ✓ La depreciación de las divisas para mercados emergentes y el aumento de los diferenciales financieros elevaron el costo de endeudamiento externo, en cuanto se han mantenido las políticas restrictivas para combatir la inflación.
- ✓ Los rendimientos de los bonos soberanos de las economías avanzadas han aumentado considerablemente tras las medidas de los bancos centrales que buscan contener las presiones inflacionarias.



Panorama económico de Colombia

Indicadores macroeconómicos en Colombia

Crecimiento de PIB real	7.06 %	(Q3 2022)
PIB Real	120,764 USD mn	(Q3 2022)
PIB Nominal	84,354 USD mn	(Q3 2022)
Tasa de Desempleo	12.28 %	(Dec 2021)
Inflación	13.14 %	(Dec 2022)
Exportaciones	8.80 %	(Nov 2022)
Importaciones	-7.70 %	(Nov 2022)
Cuenta Corriente	-7.10 %	(Q3 2022)
Tasa de Política Monetaria	12.00 % pa	(Dec 2022)

Fuente: EMIS Company Database, Enero 2023

- ✓ Colombia tiene un historial de gestión macroeconómica y fiscal prudente, anclado en un régimen de inflación objetivo, un tipo de tasa de cambio flexible y un marco fiscal basado en reglas. Esta serie de medidas macroprudenciales han permitido que Colombia sea una economía donde se ha fomentado el crecimiento económico y se ha atraído inversionistas extranjeros.

- ✓ La economía colombiana cierra el 2022 con un crecimiento económico del 7,1%, una inflación del 13,1% y una tasa de política monetaria igual al 12,0%.
- ✓ Se evidencia un crecimiento económico importante, a pesar de venir acompañado por uno de los procesos inflacionarios más elevados en las últimas dos décadas de Colombia. No obstante, el Banco de la República ha continuado el proceso de "normalización" de la política monetaria que inició en el tercer trimestre de 2021. La junta del Banco ha tomado el camino de una política monetaria contractiva como reacción a las inflaciones evidenciadas.
- ✓ Las exportaciones e importaciones tienen un comportamiento decreciente, debido a las diferentes coyunturas, como el costo alto de capital, confianza deteriorada, menor demanda externa y términos de intercambio menos favorable.

Las presiones inflacionarias globales han jugado un papel determinante, los bancos centrales aumentaron sus tasas de interés de forma acelerada ocasionando volatilidad y un deterioro de las expectativas de crecimiento para 2023.

Economía Colombia - Proyecciones Macroeconómicas

Proyecciones macroeconómicas				
	2023P	2024P	2025P	2026P
Inflación al consumidor (var.%anual, promedio de año)	10,20%	5,40%	4,40%	3,80%
Crecimiento del PIB (var.%anual)	0,90%	2,50%	2,80%	2,80%
Tasa de cambio USD/COP (Promedio de año)	4.915	4.733	4.610	4.858
Balance en cuenta corriente (%PIB)	-4,10%	-3,10%	-3%	-2,90%
Tasa de referencia BanRep (%anual, fin de año)	10%	6,50%	6,00%	6,00%
Precio promedio del petróleo (Ref.Brent,USD por barril)	\$ 89,00	\$ 82,00	\$ 80,00	\$ 78,00

Fuente: Grupo Bancolombia, DANE, Ministerio de hacienda, Banco de la República, Eikon Reuters.

- ✓ El año 2022 fue el reflejo de una importante recuperación en la economía después de la crisis económica que dejó la pandemia por COVID-19. Sin embargo, las proyecciones económicas anticipan una fuerte caída del Producto Interno Bruto manteniendo una senda

de crecimiento que no superará el 3% en los próximos tres años. Estas son tasas muy inferiores a las de crecimiento potencial que existían antes de darse la pandemia.

- ✓ Las señales de la economía muestran que se avecina un periodo de estanflación. En la teoría económica, se denomina estanflación cuando se produce un estancamiento económico mientras que se esta dando un proceso inflacionario.
- ✓ Colombia, como se expuso anteriormente no será la única economía que pueda estarse enfrentando a una situación crítica como lo es la estanflación. Esto ha generado estrés en los mercados financieros haciendo que el apetito por activos de economías emergentes disminuya, lo que ha venido generando condiciones de altas volatilidades como se ha experimentado con la tasa de cambio en Colombia.
- ✓ Las proyecciones de la tasa de cambio son un reflejo de como cierra el año 2022 con un valor igual a \$4.810,20 pesos. Esto va de la mano de una disminución de flujos de financiamiento externo que se han venido evidenciando, consecuencia de unas condiciones financieras globales restrictivas.

Conclusión Entorno Macroeconómico

✓ El 2022 empezó con un escenario de alto riesgo, esto es debido al alza de la inflación, el giro agresivo generado por parte de los bancos centrales al aumentar sus tasas de interés, la crisis de Ucrania que ha contribuido al aumento de la prima de riesgo y la crisis de suministros. Estos aspectos no solo afectaron ciertos países involucrados en esta coyuntura, sino que afectó directamente a toda la economía en general, al mercado financiero y los sectores productivos. Las proyecciones para el año 2023 no muestran síntomas de mejoría y por el contrario, se espera que los años que vienen conformen uno de los periodos más álgidos de la economía global moderna.

Los retos de la economía colombiana en un contexto de desaceleramiento económico global

✓ El principal reto para la economía colombiana será adaptarse al cambio de un crecimiento económico que se posicionó para 2022 en un 7,1% a un crecimiento esperado para el año 2023 inferior al 2%. Ante un grado de incertidumbre elevado, será menester por parte de los principales actores de la economía hacer frente a esta coyuntura económica con el objetivo de retomar el despegue hacia sendas de crecimiento económico solidas a partir del año 2024.



Transición energética



El ministerio de energía, el 20 de enero de 2023, durante su intervención en el Foro Económico Mundial ratificó su compromiso en relación con la transición de una economía dependiente de recursos fósiles hacia una, donde las energías limpias sean predominantes.



Este proceso está acompañado por una reducción en las inversiones en carbón e hidrocarburos. El gobierno colombiano busca prepararse para que la transición energética esté acompañada de economías de escala, tanto a nivel nacional como local.



La confianza en la transición energética se ha venido debilitando tras la renuncia de la viceministra de Energía, Belizza Ruíz, la cual ha manifestado estar en desacuerdo respecto a las cifras de autosuficiencia energética que fueron expuestas en el Foro Económico Mundial.

Intervención polémica

En un contexto macroeconómico incierto, la transición energética plantea algunos dilemas que deben ser tenidos en cuenta.

- ✓ Las exportaciones colombianas durante los últimos años han sido lideradas por el sector de los combustibles. La eliminación de esta fuente de ingresos produce un detrimento de las finanzas del Estado.
- ✓ El mensaje que genera frenar las exploraciones para el resto de inversionistas del mundo es que, en Colombia, la principal fuente de ingresos desaparecerá, adicionalmente, la inestabilidad jurídica por parte del gobierno es un factor agravante para los inversionistas tanto locales como extranjeros.
- ✓ Estas señales en los mercados globales disminuyen el apetito por activos colombianos en un contexto donde las economías emergentes han sido castigadas por los agentes del mercado, subsecuente a la crisis que se ha venido gestando en los últimos años.
- ✓ Las estrategias energéticas y económicas del actual gobierno plantean retos importantes para el sector de energías en Colombia.



Análisis de mercado por sectores

Mercado de gas

- ✓ Para el último trimestre de 2022, se resalta que el consumo de gas natural decreció 5,8% respecto al trimestre inmediatamente anterior. Sin embargo, al comparar la demanda con el mismo periodo del 2021 se destaca una recuperación del consumo de gas natural del 10% determinada por el crecimiento en los sectores de Refinería.

Mercado de energía eléctrica

- ✓ El mercado de proveedores de servicios eléctricos tiene una estructura oligopólica. Lo que puede generar incentivos entre los agentes de ejercer poder de mercado con el fin de aumentar los precios.
- ✓ El resumen de los precios para el último trimestre de 2022 expone que el precio promedio de contratos para la actividad de generación

en el Mercado de Energía Mayorista disminuyó respecto al trimestre inmediatamente anterior. El precio promedio de los contratos ha demostrado tener la holgura suficiente para que los agentes puedan asegurar sus inversiones y costos de capital. Se prevé una disminución de esta relación debido a las negociaciones lideradas por el Ministerio de Minas y Energía.

Mercado de telecomunicaciones

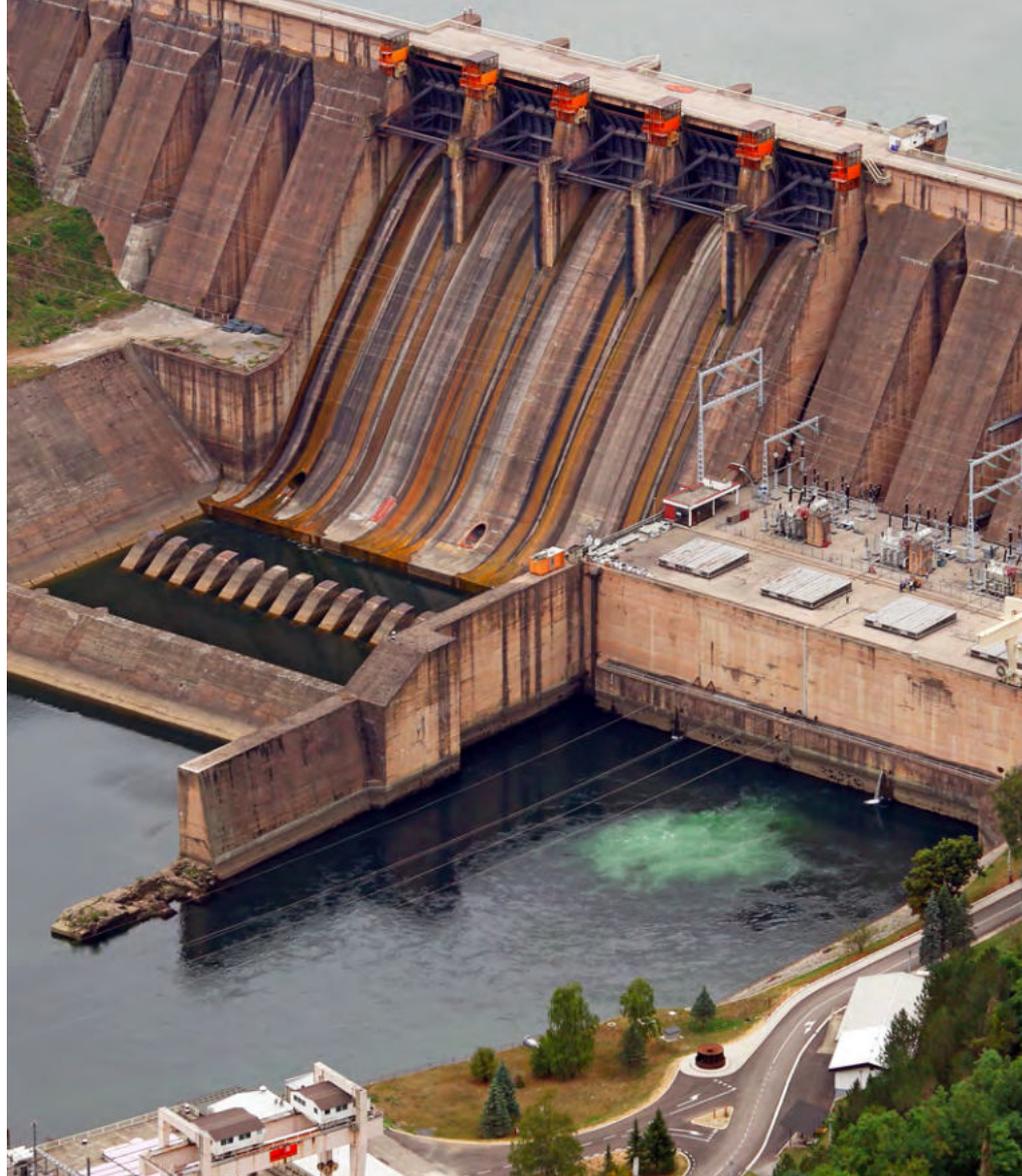
- ✓ Las actividades del sector de telecomunicaciones demostraron un crecimiento superior al 20% respecto al año 2021. Esto se debe a una disminución en el nivel de precios por el servicio facilitando el acceso de más personas naturales al servicio. En rubros como nivel de personal empleado, salarios e ingresos operativos se apreciaron en lo corrido del primer semestre del año 2022 aumentos positivos. El desarrollo de este sector va de la mano de la iniciativa del MinTIC de recortar las brechas digitales en Colombia.

Mercado de agua potable y saneamiento básico

- ✓ Para el 6 de diciembre de 2022 existen más de 2500 prestadores de servicios de acueducto, alcantarillado y ASEO en zonas urbanas. Distribuidos de la siguiente manera: 1146 acueductos, 1002 alcantarillados y 2117 de ASEO (Incluyendo prestadoras de la actividad de aprovechamiento). En zonas rurales se cuenta con más de 1600 prestadores de servicios, distribuyéndose de la siguiente manera: 1622 acueductos, 127 alcantarillados y 42 de ASEO.
- ✓ El desarrollo sostenible por medio de políticas, programas y proyectos de este sector debe ser una prioridad para el país, dado que su contribución en el aumento de calidad de vida de los colombianos es fundamental. Para cumplir con este objetivo se las empresas deben centrarse en prestar un servicio eficiente de agua potable y saneamiento.

Fuente:

- Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios
- EMIS Company Database, Enero 2023



Estrategias a seguir en periodos de incertidumbre



En un contexto macroeconómico incierto, donde la mayoría de los hogares verá su poder adquisitivo afectado por un aumento de los precios en la economía, surgen diversos retos para las empresas prestadoras de servicios.



El principal reto es lograr fidelizar a los clientes en un ambiente competitivo donde existe el incentivo a desviarse por el agente que preste el servicio más económico. En la competencia de precios en el mercado existen factores que permiten una diferenciación donde la calidad del servicio prestado sea la variable de decisión para el consumidor y no el precio.



Para mantenerse competitivas, una organización de prestación de servicios debe identificar sus debilidades para que de esta manera pueda reducir la tasa de abandono de clientes y optimizar sus procesos operativos. La satisfacción del cliente debe ser una prioridad, para esto se deben establecer conexiones rápidas, proveer información sobre los servicios prestados y establecer canales de comunicación eficientes.

Optimización del negocio

- ✓ El crecimiento de las nuevas tecnologías y dispositivos inteligentes ha desarrollado la necesidad de adaptar al negocio de prestación de servicios hacia el universo de posibilidades que generan las nuevas herramientas tecnológicas.
- ✓ El Big Data y las oportunidades que se ofrecen al incluirlo en la operación de empresas prestadoras de servicios se vuelven muy relevantes.
- ✓ El conocimiento de los usuarios del Big Data permite la optimización de los procesos, mantenimiento predictivo, gestión del consumo y la dinamización del proceso de ventas.
- ✓ El grupo Enel es un ejemplo de los beneficios que ha generado la inserción del Big Data al modelo del negocio. Utilizando la plataforma GE'S Predix se ha logrado mejorar la confiabilidad de sus plantas de energía. El grupo italiano es el líder en este tipo de inversiones lo que ha permitido potenciar el número de innovaciones para el negocio que desarrollan.



Buenas prácticas

Autor de la buena practica: **Centrales Eléctricas del Norte de Santander S.A E.S.P**

Proyecto: “CENS evoluciona por ti”

Estrategia que tiene como objetivo fomentar nuevas soluciones de atención al cliente y mejorar canales existentes para continuar ofreciendo una atención satisfactoria.

Por medio de la integración de nuevas tecnologías, mejorando los tiempos de atención, automatizando procesos y generando autogestión de tramites de los usuarios. Se logró impactar a más de 180.000 usuarios brindándoles más acceso a la información.

Fuente:
Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios

¡Contáctenos!

Sede Central Internacional

Crowe Global - New York City

515 Madison Avenue
8th Floor, Suites 9006--9008
New York, NY-10022
United States of America
MAIN +1.212.808.2000
Contactus@Crowe.org

Colombia

Bogotá D.C.

Carrera 16 # 93-92
Edificio Crowe
PBX +57.1. 605.9000
Contacto@Crowe.com.co

Barranquilla

Calle 77B # 57-103 Oficina 608
Edificio Green Towers
PBX +57.5.385.1888
Barranquilla@Crowe.com.co

Smart decisions. Lasting value.

Cali

Carrera 100 # 5-169 Oficina 706
Unicentro – Centro de Negocios
PBX +57.2.374.7226
Cali@Crowe.com.co

Manizales

Carrera 23 C # 62-06, Oficina 705
Edificio Forum Business Center
PBX +57.6.886.1853
Manizales@Crowe.com.co

Medellín

Avenida Las Palmas # 15 B 143 - Piso 5
Edificio 35 Palms Business Tower
PBX +57.4.479.6606
Medellin@Crowe.com.co



LIA HEENAN

Socia de Global Corporate Advisory
lia.heenan@crowe.com.co

Contáctanos

