 Noviembre
del 2023

Entorno Macroeconómico

Audit / Tax / Advisory

www.crowe.com.co



Panorama mundial

Octubre 2023

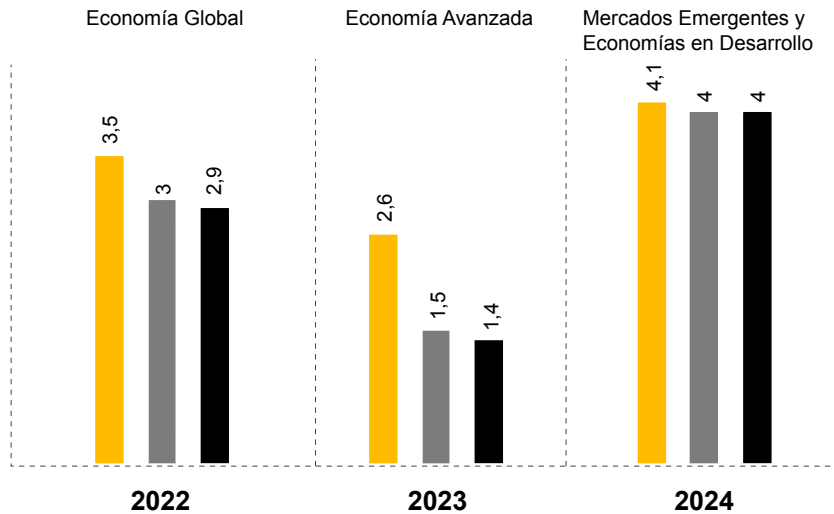
La economía global sigue mostrando signos de recuperación post-pandemia. A pesar de los desafíos, se ha evidenciado una notable resiliencia. No obstante, tanto los mercados de energía y alimentos se han visto perturbados por los conflictos, por lo que las políticas monetarias han sido agresivas para mitigar la inflación.

Según las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional FMI, el crecimiento económico mundial se desacelerará pasando del 3,5% en 2022 a un 3% en 2023 y a un 2,9% el próximo año.

Por su parte, la inflación general sigue disminuyendo, pasando del 9,2% en 2022 a un 5,9% este año y un 4,8% en 2024. Se espera que la inflación subyacente, excluyendo alimentos y energía, disminuya más lentamente, alcanzando un 4,5% el próximo año.

Crecimiento de la Economía Mundial (Variación porcentual anual)			
	2022	2023	2024
Producto Mundial	3,5	3,0	2,9
Economías avanzadas	2,6	1,5	1,4
Estados Unidos	2,1	2,1	1,2
Zona Euro	3,3	-0,5	0,9
Alemania	1,8	1,7	1,7
Francia	2,5	1,0	1,3
Italia	3,7	0,7	0,7
España	5,8	2,5	1,7
Japón	1,0	2,0	1,0
Reino Unido	4,1	0,5	0,6
Otras Economías Avanzadas	2,6	1,8	2,2
Economías de mercado emergentes y en desarrollo	4,1	4,0	4,0
Economías emergentes de Asia	4,5	5,2	4,8
China	3,0	5,0	4,2
Economías emergentes de Europa	0,8	2,4	2,2
América Latina y el Caribe	4,1	2,3	2,3
Medio Oriente y Asia Central	5,6	2,0	3,4
África Subsahariana	4,0	3,3	4,0
Países en desarrollo de bajo ingreso	5,2	4,0	5,1

Fuente: FMI – Perspectivas de la Economía Mundial, (Informe WEO) octubre 2023



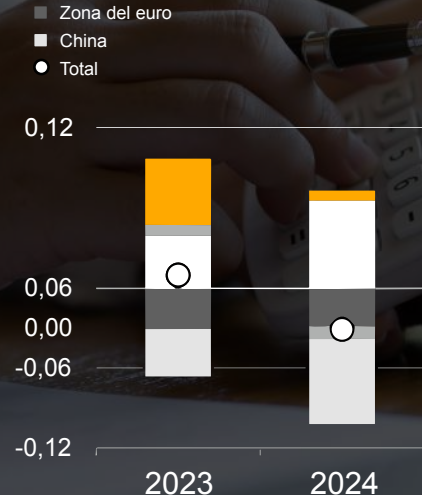
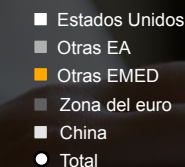
Fuente: FMI - Perspectivas de la Economía Mundial, (Informe WEO)
octubres 2023

- ▶ Los pronósticos de crecimiento presentan una mayor divergencia y, en la mayoría de los países, es probable que la inflación no alcance la meta establecida para 2025.
- ▶ En consecuencia, las proyecciones reflejan un aterrizaje suave de la economía mundial, donde la inflación disminuye, especialmente en Estados Unidos.
- ▶ Se anticipa un moderado aumento en la tasa de desempleo, pasando de 3,6% a 3,9% para el año 2025.

Panorama mundial Crecimiento e Inflación

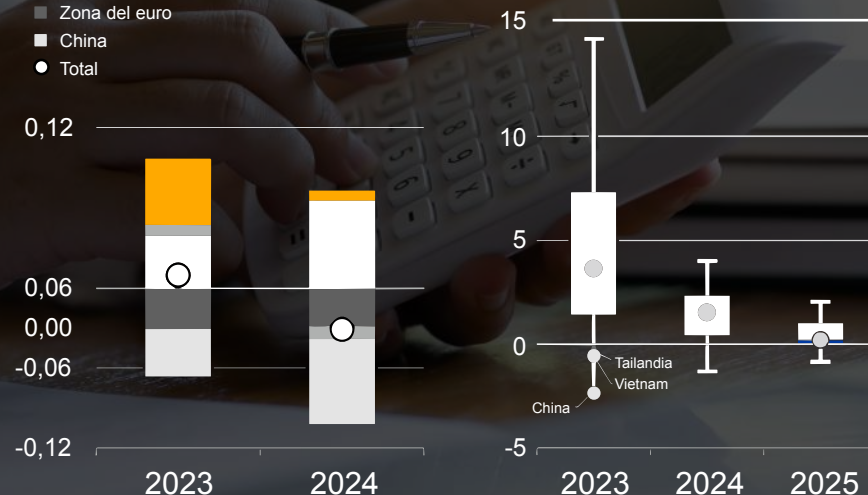
- ▶ Las economías avanzadas muestran una desaceleración más marcada en comparación con los mercados emergentes y en desarrollo. Estados Unidos refleja un crecimiento al alza debido a la resistencia en el consumo y la inversión, mientras que la zona del euro ha experimentado un crecimiento bajo. Algunos mercados emergentes han mostrado resistencia con excepción de China que enfrenta dificultades por su crisis inmobiliaria. A continuación, se citan los tres escenarios del panorama económico mundial:
- ▶ La recuperación del sector de los servicios ha disminuido, impactando las economías orientadas hacia estas industrias.
- ▶ Las condiciones crediticias más estrictas afectan mercados inmobiliarios, inversión y actividad, especialmente en países con préstamos variables o donde los hogares tienen limitaciones para usar ahorros.
- ▶ La inflación y la actividad económica se ven afectadas por el aumento de precios de materias primas. Las economías dependientes de la importación de energía han experimentado mayores aumentos de precios, influyendo en la inflación, aunque con diferencias entre regiones como en la zona del euro y Estados Unidos.

Revisiones del crecimiento mundial
(PIB real; variación porcentual interanual)



Desviación de la inflación general con respecto a la meta
(distribución de la desviación; puntos porcentuales)

(distribución de la desviación; puntos porcentuales)



Fuente: FMI, Perspectivas de la economía mundial (Informe Web); sitios web de los bancos centrales, Haver Analytics, y cálculos del personal técnico del FMI.

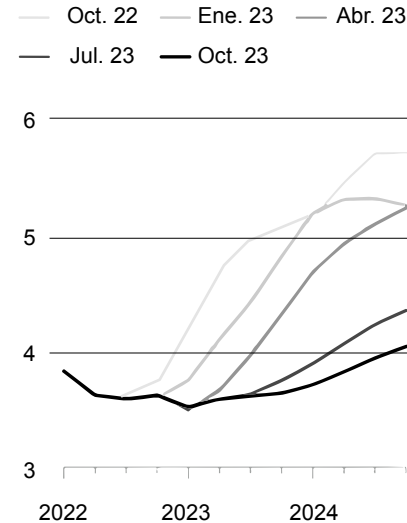
Panorama mundial

Perspectivas Laborales y salariales

- ▶ A pesar de las señales de desaceleración, los mercados laborales en las economías avanzadas continúan siendo activos, con tasas de desempleo históricamente bajas, lo que ha respaldado la actividad económica.
- ▶ Los salarios reales muestran una tendencia de recuperación, sin embargo, no hay suficiente evidencia de un aumento sostenido en los precios y salarios.
- ▶ Además, muchos países han experimentado una notable, y bien recibida, reducción en la brecha salarial, ya que el valor otorgado a la flexibilidad en los horarios laborales y al trabajo remoto ha disminuido las presiones salariales entre los trabajadores con mayores ingresos.

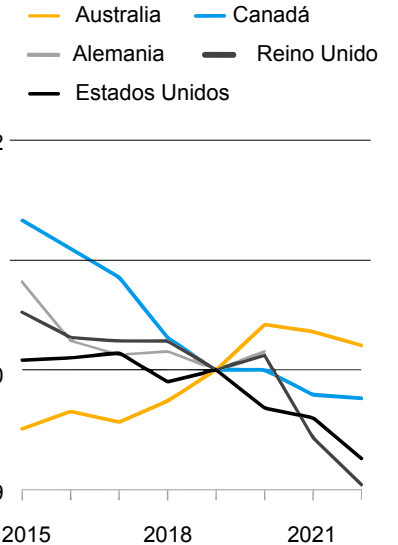
Perspectivas del desempleo en Estados Unidos

(pronóstico del informe WEO; porcentajes)



Dispersión salarial

(decil superior frente al inferior; índice) 2019=1



Fuente: FMI – Haver Analytics; OCDE; Eurostat; Oficina de Análisis Económicos de Estados Unidos; FMI – Perspectivas de la Economía Mundial, (Informe WEO) oficinas nacionales de estadística, y cálculos del personal técnico del FMI.

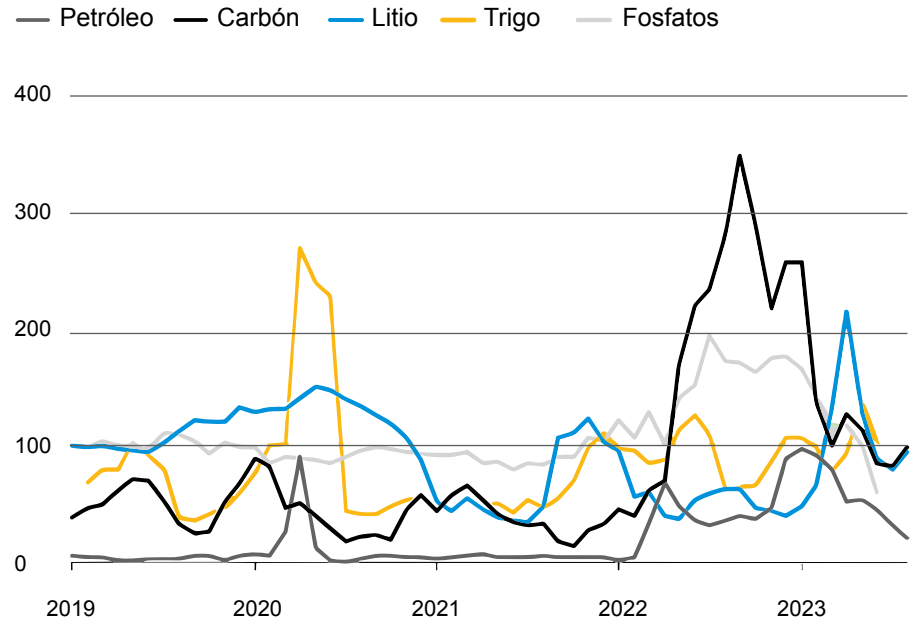
Panorama mundial

Dispersión de los Precios de las Materias Primas

- ▶ Por otro lado, la volatilidad en los precios de las materias primas puede aumentar debido a eventos climáticos y geopolíticos, representando un riesgo significativo para la inflación.
- ▶ Los precios del petróleo experimentaron un alza del 25% entre junio y finales de septiembre debido a reducciones considerables en la oferta por parte de los países de la OPEP (Organización de Países Exportadores de Petróleo y otros exportadores no pertenecientes a esta organización), seguido por un retroceso del 11%.
- ▶ Los precios de los alimentos siguen siendo elevados y podrían verse afectados aún más si hay un aumento en el conflicto en Ucrania, lo que tendría consecuencias negativas, especialmente para países de bajos ingresos.
- ▶ La fragmentación geoeconómica ha causado una marcada disparidad en los precios de materias primas, incluyendo minerales críticos, entre distintas regiones. Esta situación podría presentar serios riesgos macroeconómicos, especialmente en lo referente a la transición climática.

Dispersión de los precios de las materias primas

(diferencia entre el precio máximo y el precio mínimo como porcentaje del precio mínimo en el conjunto de las regiones)



Fuente: FMI – Perspectivas de la Economía Mundial, (Informe WEO) oficinas nacionales de estadística, y cálculos del personal técnico del FMI.

Panorama mundial

Perspectivas a mediano plazo

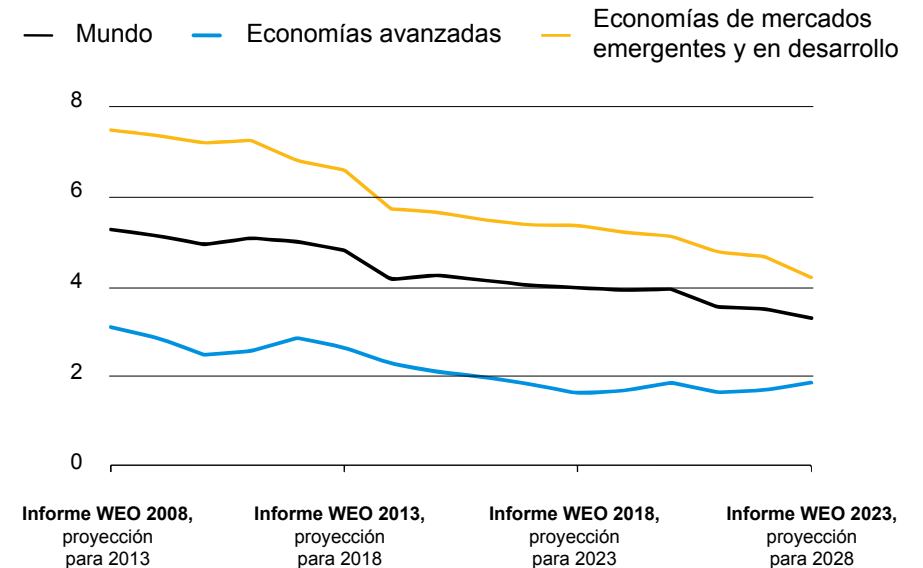
- ▶ En el escenario actual, la inflación está disminuyendo gracias a la postura restrictiva de los bancos centrales, pero el FMI sugiere reducir gradualmente las tasas de interés una vez que la desinflación sea sólida. Según el FMI, la política fiscal necesita reajustarse, por ejemplo, eliminando subsidios a la energía y protegiendo a los grupos vulnerables para ayudar en la desinflación.
- ▶ El considerable aumento del déficit fiscal en Estados Unidos es especialmente preocupante, puesto que la política fiscal no debería ser procíclica, menos aún en esta fase del ciclo de inflación.
- ▶ Por último, es crucial dirigir nuestra atención hacia las perspectivas a mediano plazo, las cuales están presentando un panorama más sombrío. Se observa un escenario de crecimiento global débil, especialmente para las economías de mercados emergentes y en desarrollo.
- ▶ Lo anterior conlleva implicaciones significativas, tales como una convergencia más lenta hacia los estándares de vida de las economías avanzadas, un aumento en la vulnerabilidad de la deuda, mayor exposición a eventos inesperados y la disminución de oportunidades para recuperarse de los efectos de la pandemia y conflictos bélicos.

Unas perspectivas a mediano plazo más sombrías


Las perspectivas de crecimiento están empeorando con el tiempo, especialmente para las economías emergentes y en desarrollo.

Proyecciones de crecimiento a cinco años

(PIB real; variación porcentual)



Fuente: FMI – Perspectivas de la Economía Mundial, (Informe WEO) oficinas nacionales de estadística, y cálculos del personal técnico del FMI.



Economía Colombia

Crecimiento PIB Colombia 2023

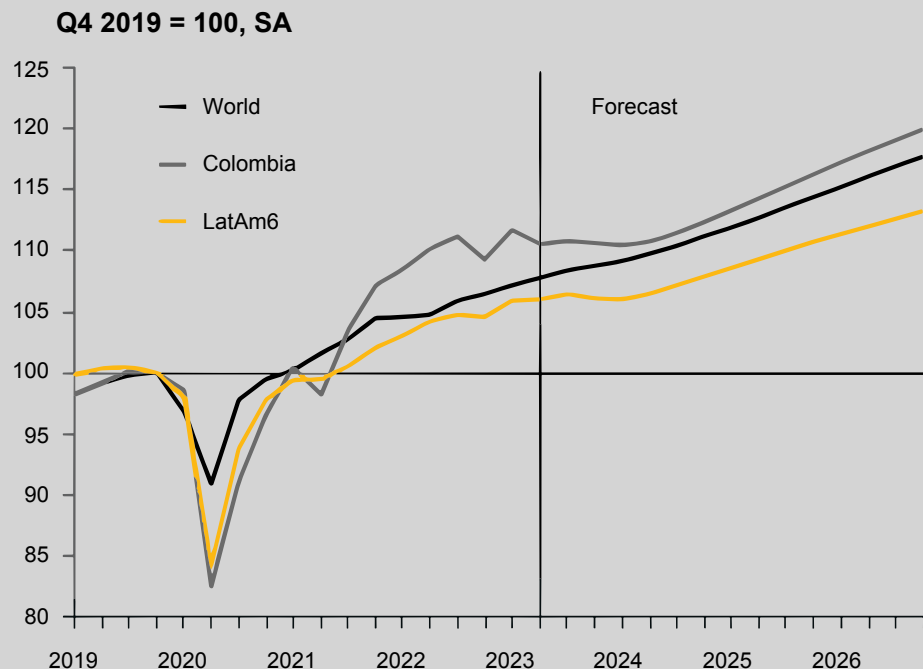
(Variaciones porcentuales anuales a menos que se especifique lo contrario)

	2022	2023	2024	2025	2026	2027
PIB	7.3	1.1	0.3	3.2	3.3	2.8
Demanda interna	9.4	-2.8	-1.9	1.6	3.0	3.0
Consumo privado	9.5	-0.5	-4.2	0.6	1.9	2.1
Inversión fija	11.4	-5.4	5.6	7.9	6.0	4.2
Consumo público	0.3	5.4	-3.7	-1.4	0.8	1.5
Exportaciones de bienes y servicios	14.8	3.9	5.5	5.4	4.4	3.4
Importaciones de bienes y servicios	22.3	-13.4	-6.0	-0.9	1.1	1.6
Producción industrial	10.7	-1.7	0.7	2.3	2.6	2.7
Tasa de desempleo	11.2	10.2	10.1	10.1	10.0	10.0
Balance del Gobierno PIB %	-4.2	-4.8	-4.4	-3.6	-2.7	-2.3
Deuda Bruta del Gobierno PIB %	63.7	61.2	62.2	61.9	60.8	59.6
Balance de cuenta corriente	-6.3	-4.4	-4.0	-4.3	-4.2	-4.1
Precios al consumidor	10.2	11.7	5.6	3.5	3.2	3.1
Tasa de política del Banco Central	12.0	12.8	9.0	8.0	6.8	6.0
tipo de cambio (Peso por US\$, Fin de periodo)	4,810	4,212	4,312	4,383	4,434	4,480

Fuente: Oxford Economics

- ▶ El PIB mensual de Colombia mostró un crecimiento del 0.8% en agosto (equivalente al 0.3% anual), señalando una estabilidad en la producción desde la segunda mitad de 2022.
- ▶ En septiembre, la inflación se mantuvo en un 0.5% mensual (11.0% anual), un poco por debajo de la previsión del 0.6% mensual. A pesar de la amplitud de las presiones inflacionarias, no se registró una disminución en las categorías de precios principales.
- ▶ Durante el segundo trimestre de 2023, el Producto Interno Bruto (PIB) de Colombia alcanzó los 80.638 millones de euros, ubicando al país como la economía número 30 entre 53 países evaluados en términos de PIB trimestral.
- ▶ La pausa en los precios de los combustibles en octubre redujo ligeramente la proyección de inflación a finales de 2023, disminuyendo un 0.3% a un 9.2% anual. Sin embargo, se espera que los precios aumenten nuevamente en noviembre, tras las elecciones regionales.

Colombia: Recuperación del PIB



Fuente: Oxford Economics/Haver Analytics

- ▶ Las altas tasas de interés reales están frenando el crecimiento económico, que se volvió negativo en el segundo trimestre.
- ▶ El Banco de la República ha mantenido las tasas en un máximo histórico del 13.25% desde mayo y se prevé un recorte de 25 puntos básicos para finalizar el año en 12.75%.
- ▶ Aunque se espera un crecimiento positivo en el tercer trimestre, los expertos anticipan una contracción leve en los meses siguientes hasta el primer trimestre de 2024. Se prevé que los recortes de tasas de interés y una reactivación del crecimiento global estimulen la economía a partir del próximo año.
- ▶ Por su parte la inflación ha disminuido gradualmente, pasando de un pico del 13.3% interanual en marzo a un 11.0% interanual en septiembre, lo anterior se debe a la alta indexación de precios en la economía y a la eliminación de los subsidios a los combustibles por parte del gobierno.
- ▶ Se espera que esta reducción alcance un 9.2% a finales de 2023 y un 4.0% al finalizar 2024, cumpliendo con el objetivo del 2% al 4% establecido por el Banco de la República después de tres años.

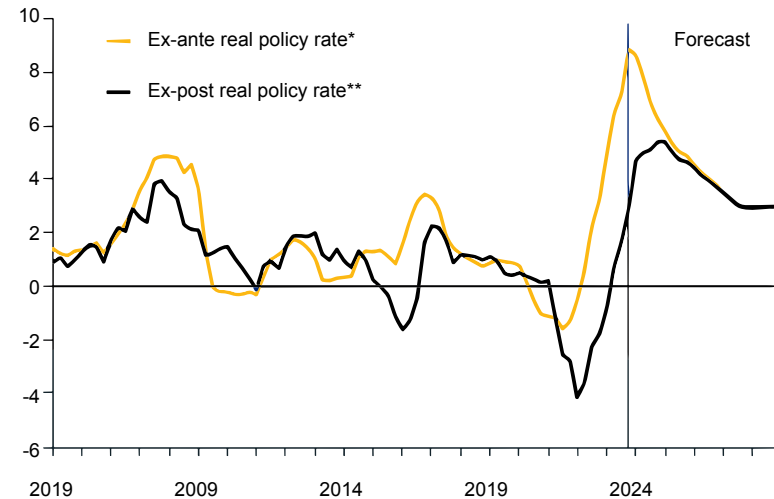
Economía Colombia

Tasa de Interés 2023

- ▶ Los fuertes incrementos en las tasas de interés frenan el gasto del consumidor. El Banco de la República ha aumentado la tasa en 11.5 puntos porcentuales desde el tercer trimestre de 2021 en un intento retrasado de controlar la inflación. Como resultado, el consumo ha sido prácticamente estable desde la segunda mitad de 2022.
- ▶ A medida que la inflación retrocede y las tasas de interés reales aumentan, los consumidores reducen el gasto, lo que ocasiona una debilidad persistente en el PIB en los próximos trimestres.
- ▶ Con la disminución de las tasas de interés se proyecta que el consumo se recuperará a partir de mediados de 2024.

Colombia: Tasa real

% y/y



Fuente: Oxford Economics/Haver Analytics. *History uses 12-month inflation expectations, forecast uses OE- forecasted inflation. **Uses historical and forecasted annual inflation.

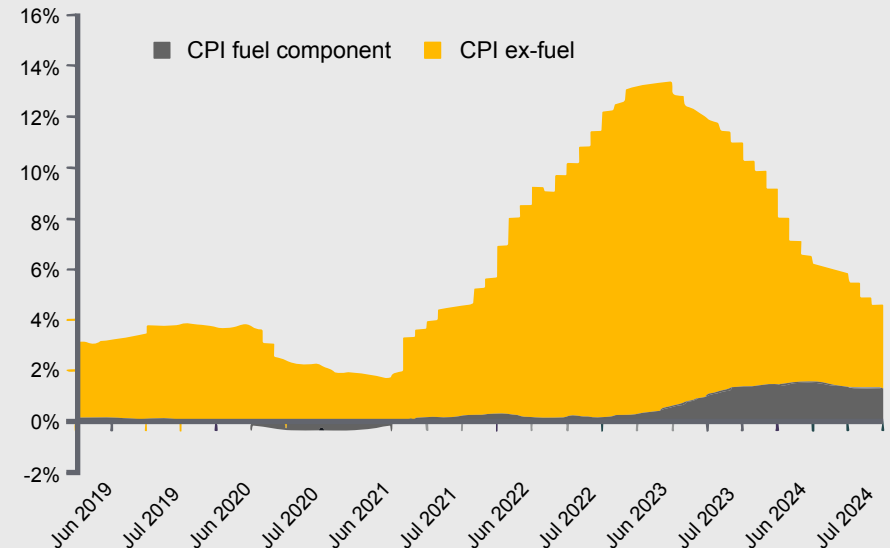
Economía Colombia

Precios del Consumidor 2023

- ▶ Los precios al consumidor siguen una trayectoria constante a la baja y deberían permitir el inicio de un ciclo de normalización después de octubre.
- ▶ Sin embargo, el comportamiento inflacionario presenta riesgos tanto al alza como a la baja, debido, por ejemplo, a condiciones climáticas como el fenómeno del niño que impacta los precios de los alimentos y de la electricidad.
- ▶ Paralelamente, la eliminación de subsidios a los combustibles ha ejercido presión adicional en la inflación, aunque la pausa que se dio en octubre en el aumento del precio de la gasolina, podría ser indicio de un cambio en la política, lo que desencadenaría en una reducción significativa tanto de inflación como de tasas de interés.
- ▶ Los resultados de las elecciones regionales de octubre podrían también ser determinantes en el cambio de una política para reducir los precios de los productos.

Contribución directa del precio de los combustibles a la inflación en Colombia

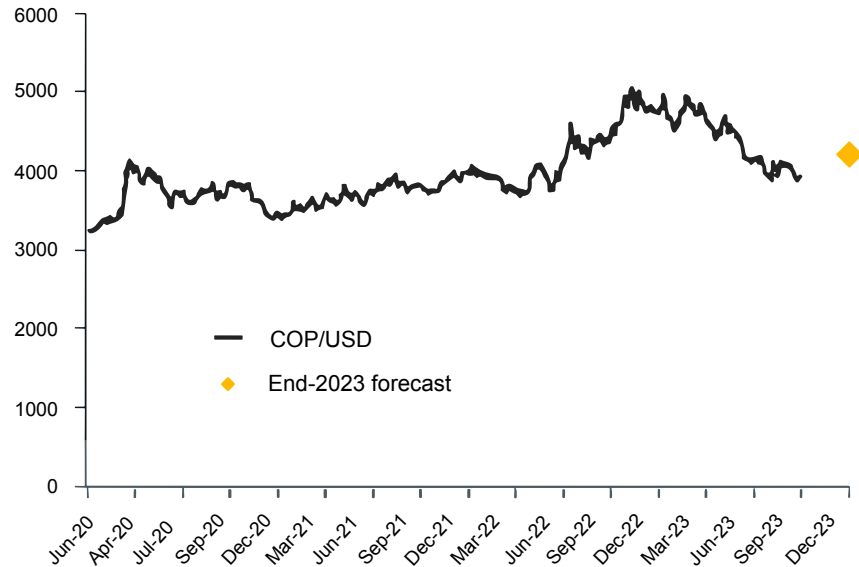
Contribución a la inflación general en Colombia



Fuente: Oxford Economics/Haver Analytics.



Colombia: Tasa de Cambio



Fuente: Oxford Economics/ Haver Analytics 2023

Economía Colombia Tasa de cambio 2023

El peso está entre las monedas de los mercados emergentes con mejor rendimiento este año.

- ▶ La fortaleza del peso ha contribuido a moderar la inflación. Aunque ha experimentado cierta debilidad desde agosto, manteniendo un avance general del 17% y una apreciación del 14% frente al dólar estadounidense en términos nominales, respaldado por las altas tasas de interés.
- ▶ Se espera que esta fortaleza continúe a corto plazo, proyectando un valor aproximado de COP3,800/USD hacia finales de 2023. Sin embargo, la cancelación de la reducción de los subsidios a los combustibles podría ocasionar una depreciación del peso y una acción más rápida del Banco de la República para relajar la política monetaria.

Economía Colombia

Tasa global de participación, ocupación y desempleo, 2022-2023

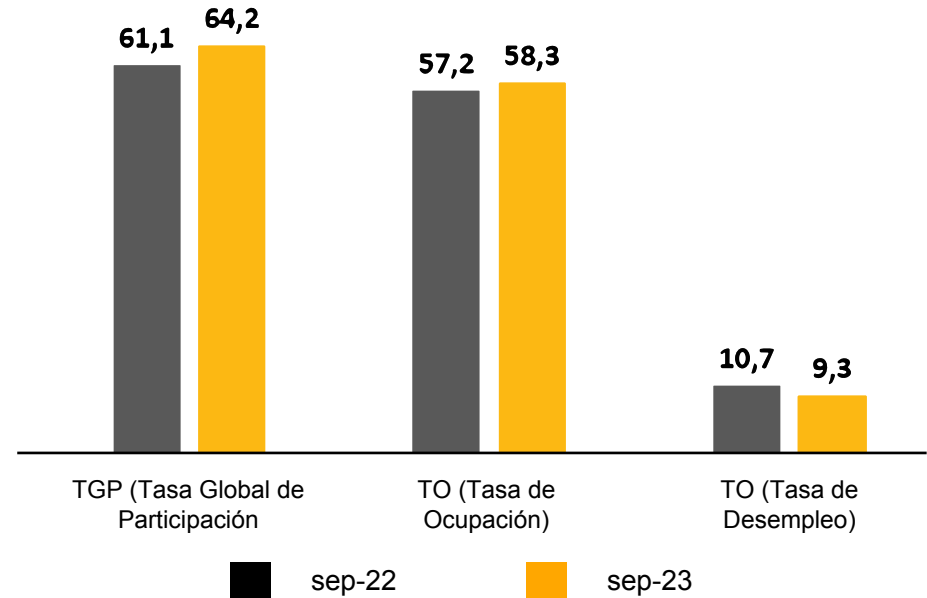
El mercado laboral en Colombia continúa siendo un gran desafío. La tasa de desempleo se ha reducido gradualmente en los últimos años; sin embargo, los puntos de atención se centran en un posible repunte de la informalidad en el mediano y largo plazo.

Sin embargo, es de destacar que el desempleo cayó en agosto con una tasa de ocupación del 9,3% (comparada con el mismo mes de 2022 (10,6%) registró una disminución del 1,4% - (DANE), una tendencia que se mantiene por tercer mes consecutivo

Sobre la tasa global de participación (población activa) esta fue del 64,4 %, lo que significa un aumento del 1 % en comparación al mismo periodo de 2022 (63,5 %): y referente a la tasa de ocupación (personas con trabajo) fue del 58,5 %, lo que se traduce en un incremento de 1,7 % frente a la de 2022 (56,7 %).

Colombia también se encuentra entre los países con una reducción importante de las brechas de género en América Latina y el Caribe pues subió 4,1 puntos porcentuales, lo que significa una reducción en las brechas de un 75,1 %.

Tasa global de participación, ocupación y desempleo Total nacional. Septiembre (2022-2023)



Fuente: DANE



Economía Colombia

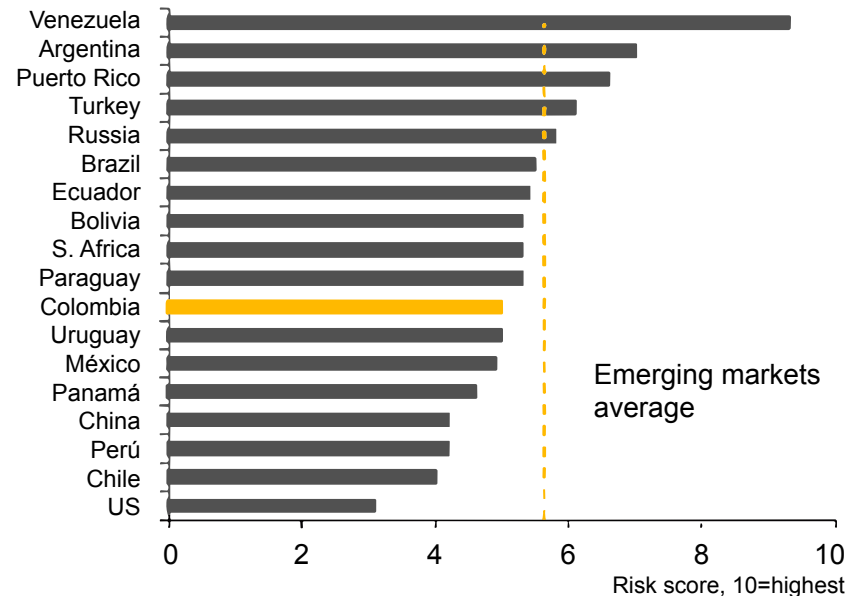
Evaluación del Riesgo Económico

► Riesgo general para Colombia: 5.0/10*

La calificación de 5.0, comparada con el promedio de los mercados emergentes de 5.6, indica una posición relativamente baja. Esta calificación, constante en los últimos seis meses, sitúa a Colombia en el puesto 68 de 164 países evaluados. Tras la crisis generada por la pandemia, el país ha pasado de una política fiscal enfocada en la sostenibilidad de la deuda a una más expansiva.

Luego de un intento fallido de volver a la austeridad en abril de 2021 debido a agitación social, las autoridades gubernamentales buscan un retorno gradual a niveles de gasto sostenibles, lo que señala una debilidad en la posición fiscal. La administración de Petro busca mejorar las cuentas fiscales gravando a los ricos y reformando la industria petrolera, lo cual plantea riesgos para la sostenibilidad fiscal debido a una mayor intervención del sector público.

Riesgo Económico: Colombia Vs economías emergentes



Fuente: Oxford Economics/ Haver Analytics 2023

Colombia

Evaluadores del Riesgo

Demanda del mercado: 4.0/10 El consumo en Colombia aumentó rápidamente tras la pandemia debido a la deuda privada. Sin embargo, se espera una disminución del consumo en el próximo año, atribuida a tasas de interés más altas e inflación.

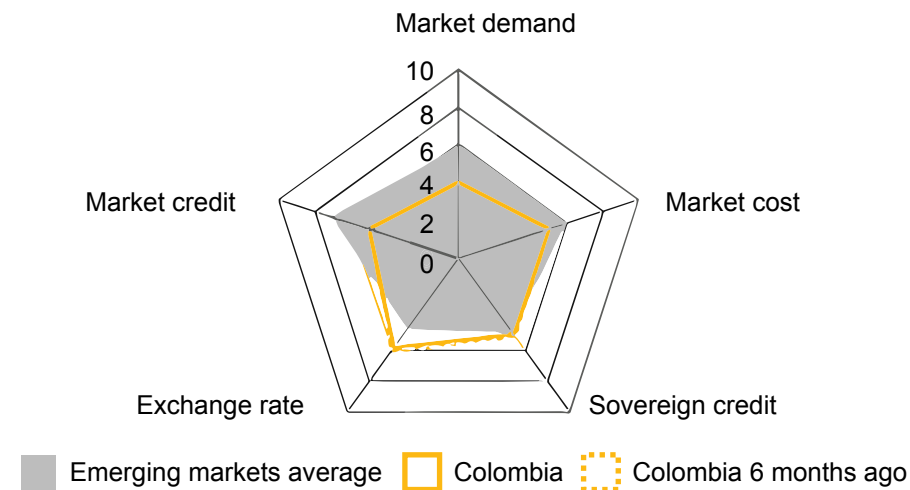
Costo del mercado: 5.0/10. El índice de riesgo de costo del mercado colombiano se sitúa en 5.0, inferior al promedio de mercados emergentes de 5.9. La inflación, actualmente en 11.0% en septiembre, retornará al rango objetivo del 2%-4% hacia finales de 2024.

Tasa de cambio: 5.8/10. El riesgo de tasa de cambio de Colombia está en el puesto 122 entre 164 economías, con una calificación de 5.8, por encima del promedio de mercados emergentes de 4.6. El peso colombiano ha mostrado un fuerte aumento este año.

Crédito Soberano: 5.0/10. El riesgo crediticio soberano, con una calificación de 5.0, está ligeramente por encima del promedio de mercados emergentes de 4.8. Problemas fiscales y sociales han impactado la estabilidad financiera del país.

Crédito Comercial: 5.0/10. El riesgo de crédito comercial en Colombia se mantiene moderado, calificado en 5.0, por debajo del promedio de 7.1 para los mercados emergentes. La libertad económica ha disminuido en términos de derechos de propiedad, aunque aspectos como el comercio, la moneda y la inversión siguen siendo sólidos.

Riesgo Económico: Colombia Vs economías emergentes



Fuente: Oxford Economics/ Haver Analytics 2023

Panorama Económico Colombia Regionales

Economía Antioquia – II Trimestre 2023

- ▶ En Antioquia, los principales sectores económicos muestran señales de desaceleración más pronunciada que a nivel nacional. En la manufactura, hubo una disminución del 5% en la producción y ventas, con una reducción del empleo del 1.9%.
- ▶ El comercio minorista cayó un 5.5%, particularmente en ventas de vehículos y construcción, razón por la cual el empleo se redujo notablemente y se vio un aumento en áreas paralizadas. Aunque el turismo mostró cierto crecimiento en ingresos y empleo, la ocupación hotelera disminuyó.
- ▶ Las dinámicas empresariales reflejan una creación menor de empresas, más cancelaciones y una disminución en la inversión en sociedades. A pesar de estos resultados económicos bajos, el empleo urbano aumentó un 1.5% y la tasa de desempleo se redujo al 9.2% en el segundo trimestre, principalmente debido al sector de servicios.
- ▶ Las exportaciones, especialmente de combustibles, minerales y vehículos, siguen mostrando un crecimiento positivo del 12.4% anualmente. Estos resultados comprometen el crecimiento del departamento, aunque hay aspectos como el empleo que muestran cierta estabilidad y crecimiento.

Economía Caldas 2023

- ▶ Caldas ocupa el puesto 12 en ingresos per cápita, siendo inferior al promedio nacional. Boyacá y Risaralda tienen mejores posiciones, mientras Casanare y Meta lideran por sus actividades mineras y energéticas. Caldas tiene un mayor ingreso por habitante en comparación con otros departamentos.
- ▶ Manizales concentra la mayoría de las actividades económicas de Caldas, contribuyendo al 46.2% del valor agregado del departamento, mientras Chinchiná, La Dorada y Villamaría representan el 20.7% de la producción. La concentración económica en estos municipios se debe a la aglomeración de actividades y población.
- ▶ Según el DANE, en marzo, hubo una reducción de 306,000 desempleados y un aumento de 561,000 empleados en comparación con el año anterior, indicando una recuperación en el mercado laboral, aunque se considera que el empleo aún no alcanza su máximo potencial.
- ▶ El trimestre móvil (enero-marzo 2023) en Manizales AM (Área Metropolitana) registra un desempleo del 11.1%, con un ligero aumento de 0.4 puntos porcentuales respecto al trimestre previo. Aunque comparado con el mismo período en 2022 ha descendido en 0.6 puntos porcentuales, aún se sitúa por encima de su potencial.

Tasa Global de Participación		Tasa de Ocupación		Tasa de Desempleo	
Pasto	68.3%	Pasto	59.6%	Quibdó	29.7%
Cali_AM	66.9%	Villavicencio	58.8%	Ibagué	19.2%
Villavicencio	66.7%	Cali_AM	58.6%	Riohacha	17.4%
Barranquilla_..	65.5%	Medellín_AM	57.9%	Valledupar	16.0%
Bucaramang..	65.4%	Bucaramang..	57.4%	Neiva	15.1%
Medellín_AM	64.4%	Barranquilla_..	57.4%	Cúcuta_AM	15.1%
Cúcuta_AM	64.0%	Cartagena	56.8%	Florencia	15.0%
Cartagena	63.9%	Tunja	56.2%	Montería	13.4%
Tunja	63.6%	Popayán	55.5%	Armenia	13.2%
Riohacha	63.5%	Santa_Marta	54.8%	Pasto	12.6%
Popayán	62.7%	Cúcuta_AM	54.4%	Cali_AM	12.4%
Montería	62.1%	Pereira_AM	54.1%	Barranquilla_..	12.4%
Florencia	61.4%	Montería	53.8%	Bucaramang..	12.2%
Neiva	61.4%	Manizales_AM	53.1%	Sincelejo	12.0%
Santa_Marta	60.6%	Riohacha	52.4%	Villavicencio	11.8%
Pereira_AM	60.3%	Florencia	52.2%	Tunja	11.7%
Manizales_AM	59.7%	Neiva	52.1%	Popayán	11.5%
Valledupar	58.7%	Sincelejo	50.5%	Cartagena	11.1%
Sincelejo	57.4%	Valledupar	49.3%	Manizales_AM	11.1%
Armenia	56.6%	Armenia	49.2%	Pereira_AM	10.2%
Ibagué	55.5%	Ibagué	44.8%	Medellín_AM	10.1%
Quibdó	55.0%	Quibdó	38.6%	Santa_Marta	9.6%

La Tasa Global de Participación de Manizales_AM es la #17 más alta a nivel nacional con un valor de 59.7 .	Con un nivel de 53.1 el área de Manizales_AM se ubica en la posición #14 entre las principales áreas del país	En términos relativos Manizales_AM ocupa la posición #4 entre las principales áreas del país con una Tasa de Desempleo de 11.1
---	---	---

Fuente: Estudios Económicos y Competitividad CCMPC con base en GEIH DANE

Economía Atlántico 2023

- ▶ El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para la región Caribe registró un crecimiento económico preliminar del 1.4% en el primer trimestre de 2023, ajustado por estacionalidad y efecto calendario, en comparación con el mismo periodo del año anterior, dentro de un rango entre 0.9% y 1.9%.
- ▶ La actividad constructora mostró una reducción en el área efectivamente construida, en el metraje aprobado para futuras obras y en las ventas de vivienda nueva. Sin embargo, hubo un leve crecimiento anual en el área en proceso de construcción en la región Caribe, alcanzando 4,847,259 metros cuadrados, con un aumento del 0.7%, principalmente impulsado por el crecimiento en obras residenciales, compensando la caída en obras no residenciales.
- ▶ De otro lado, en la Región, la Encuesta Mensual de Indicadores Hoteleros de Cotelco indicó que la tasa promedio de ocupación

hotelera fue del 65.3%, una disminución de 2.2 puntos porcentuales en comparación con el año anterior. Cartagena mantuvo la ocupación más alta (76.6%) en la región y en el país. Solo Cartagena y Atlántico mostraron incrementos en comparación con el año anterior. La suspensión de operaciones de aerolíneas de bajo costo afectó significativamente, especialmente en San Andrés, disminuyendo la ocupación a un 56.4%, una caída de 18.6 puntos porcentuales.

- ▶ El comercio exterior en la región Caribe experimentó debilitamiento debido a la desaceleración en exportaciones e importaciones. Las exportaciones aumentaron un 20.7%, totalizando \$3,896 millones FOB, pero se mantuvieron por debajo de trimestres anteriores. Por otro lado, las importaciones disminuyeron un 9.8%, alcanzando \$2,188 millones CIF, el nivel más bajo en cinco periodos.

Economía Atlántico I Trimestre de 2023

- ▶ En el primer trimestre de 2023, la región Caribe mostró una tasa de desempleo del 12.4%, menor que la del mismo periodo del año anterior que fue del 13.4%. La tasa de ocupación fue del 55.3%, aumentando en 0.3 puntos porcentuales, pero la tasa de participación laboral disminuyó a 63.2%. Se crearon 38,000 nuevos empleos, impulsados principalmente por obreros y empleados particulares, y empleados domésticos, aunque se redujo en trabajadores por cuenta propia y obreros empleados del gobierno.

Región Caribe. Indicadores de mercado laboral. Primer Trimestre.

Ciudad	Año	Población en edad de trabajar	Tasa global de ocupación	Tasa de Ocupación	Tasa de desempleo
Barranquilla	2022	76,4	63,8	55,5	13,0
	2023	76,7	65,5	57,4	12,4
Cartagena	2022	76,2	67,0	59,4	11,3
	2023	76,5	63,9	56,8	11,1
Montería	2022	76,9	62,7	52,7	15,9
	2023	77,2	62,1	53,8	13,4
Riohacha	2022	69,1	62,3	52,6	15,6
	2023	69,4	63,5	52,4	17,4
Santa Marta	2022	76,0	58,5	50,2	14,1
	2023	76,4	60,6	54,8	9,6
Sincelejo	2022	75,8	64,6	56,5	12,7
	2023	76,1	57,4	50,5	12,0
Valledupar	2022	73,6	62,1	51,5	17,1
	2023	74,0	58,7	49,3	16,0

Fuente: DANE- Gran Encuesta Integrada de Hogares, Cálculos del Banco de la República.

Economía Valle I Trimestre de 2023

- ▶ El Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE)¹, estima de manera preliminar que el crecimiento económico de Cali para el primer trimestre del año 2023 se ubicó en un valor medio de +2,5% (en un rango entre +2,0% y +3,0%) en comparación con el mismo trimestre del año anterior.
- ▶ Durante el primer trimestre de 2023, el crecimiento económico en el distrito mostró signos positivos en cinco de las once variables del IMAE. El gasto público, turismo y construcción resaltan por su resistencia a pesar de la desaceleración económica. Sin embargo, el tráfico de vehículos de carga por peajes, matriculación de vehículos nuevos, exportaciones, número de microempresas nuevas, índice de confianza del consumidor (ICC) y depósitos de ahorros, pasaron de un crecimiento anual positivo en 2022 a un crecimiento anual negativo en el primer trimestre de 2023.
- ▶ La ocupación hotelera en Cali aumentó un 8.2% en el primer trimestre del año, superando ligeramente el registro a nivel nacional (+5.1%). Este crecimiento se vio influenciado por la Semana Santa. Además, la entrada de extranjeros a la ciudad aumentó en marzo, abril y mayo de 2023 en comparación con los mismos meses del año anterior, impulsada por la reactivación de eventos culturales en la economía local.

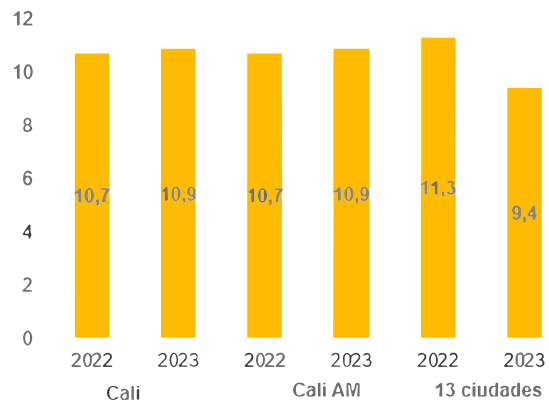
Variables	2022	1T2023
Índice de Producción Real (IPIR)	9,5%	0,8%
Consumo de energía comercial	2,9%	0,4%
Licencias de Construcción	14,2%	4,6%
Matriculación de vehículos nuevos	2,0%	-25,5%
Depósitos de ahorros**	7,2%	-15,2%
Exportaciones (Cali+Yumbo)	17,7%	-13,9%
Ejecución de Gasto (Secretaría de salud y Secretaría de Educación)	4,1%	10,2%
Número de microempresas nuevas	9,3%	-10,4%
Ocupación hotelera	55%	8,2%
Índice de Confianza del Consumidor (ICC)	9,8%	-15,5%
Peajes de carga	14,1%	-20,1%

Fuente: Estudios Exonómicos y Competitividad CCMPC con base en GEIH DANE

Economía Valle I Trimestre de 2023

- ▶ En Cali A.M. se registraron 26 mil nuevos puestos de trabajo en el último año en el trimestre junio-agosto de 2023, sin embargo, la tasa de desempleo de Cali A.M. fue 10,9%, registrando un incremento de 0.2 pps frente al mismo periodo del año anterior. El aumento en la tasa de desempleo se explica por una mayor participación de la fuerza laboral que aumentó en 31 mil personas. En contraste, la tasa entre los Jóvenes fue 18,1%, lo que significó una disminución de 1,9 puntos porcentuales.

Tasa de Desempleo Cali, Cali AM y 13 ciudades (%)
junio-Agosto (2022-2023)



Fuente:Equipo IMAE, Universidad Javeriana Cali y Alcaldía de Santiago de Cali Secretaría de Desarrollo Económico.





Perspectivas y retos para Colombia

- ▶ Colombia enfrenta desafíos estructurales significativos. El país no alcanza un crecimiento suficiente para cerrar la brecha de ingresos con naciones de mayores ingresos. La persistente desigualdad, donde el crecimiento económico no ha mitigado las disparidades, sigue limitando la igualdad de oportunidades, especialmente para grupos específicos como género, etnia y ubicación geográfica.
- ▶ Aunque la relación deuda-PIB del gobierno está disminuyendo, restringe el margen fiscal para responder a cambios económicos repentinos o incrementar el gasto sosteniblemente. Colombia necesita avanzar hacia una economía con cero emisiones netas de carbono, adaptarse a una menor demanda de petróleo y carbón y realizar inversiones significativas en productividad, tecnología y transiciones sectoriales.
- ▶ A pesar de reformas recientes en impuestos y financiamiento verde, se requiere un mayor esfuerzo para navegar estas transiciones y satisfacer las demandas sociales y de consolidación fiscal.

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 Crowe GCA



Juan Carlos Arbeláez

Socio de Impuestos & Servicios Legales

¡Contáctenos!



Crowe Colombia

www.crowe.com.co