



Hacienda



Coyuntura económica de Colombia

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Diciembre 2024

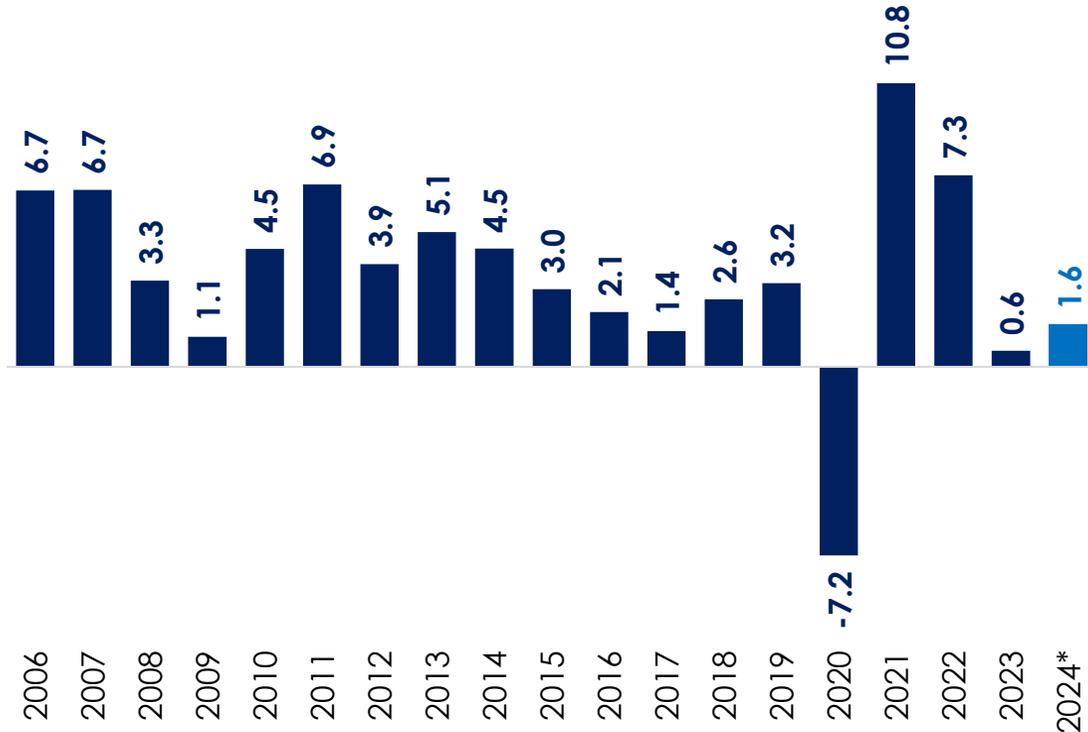


1.

**Coyuntura
Macroeconómica de Colombia**

En lo corrido del año hasta septiembre, la economía colombiana registró un crecimiento anual de 1,6%

Crecimiento anual de la economía colombiana (%)



Por el lado de la producción, las actividades que registraron los mayores crecimientos en lo corrido del año fueron:

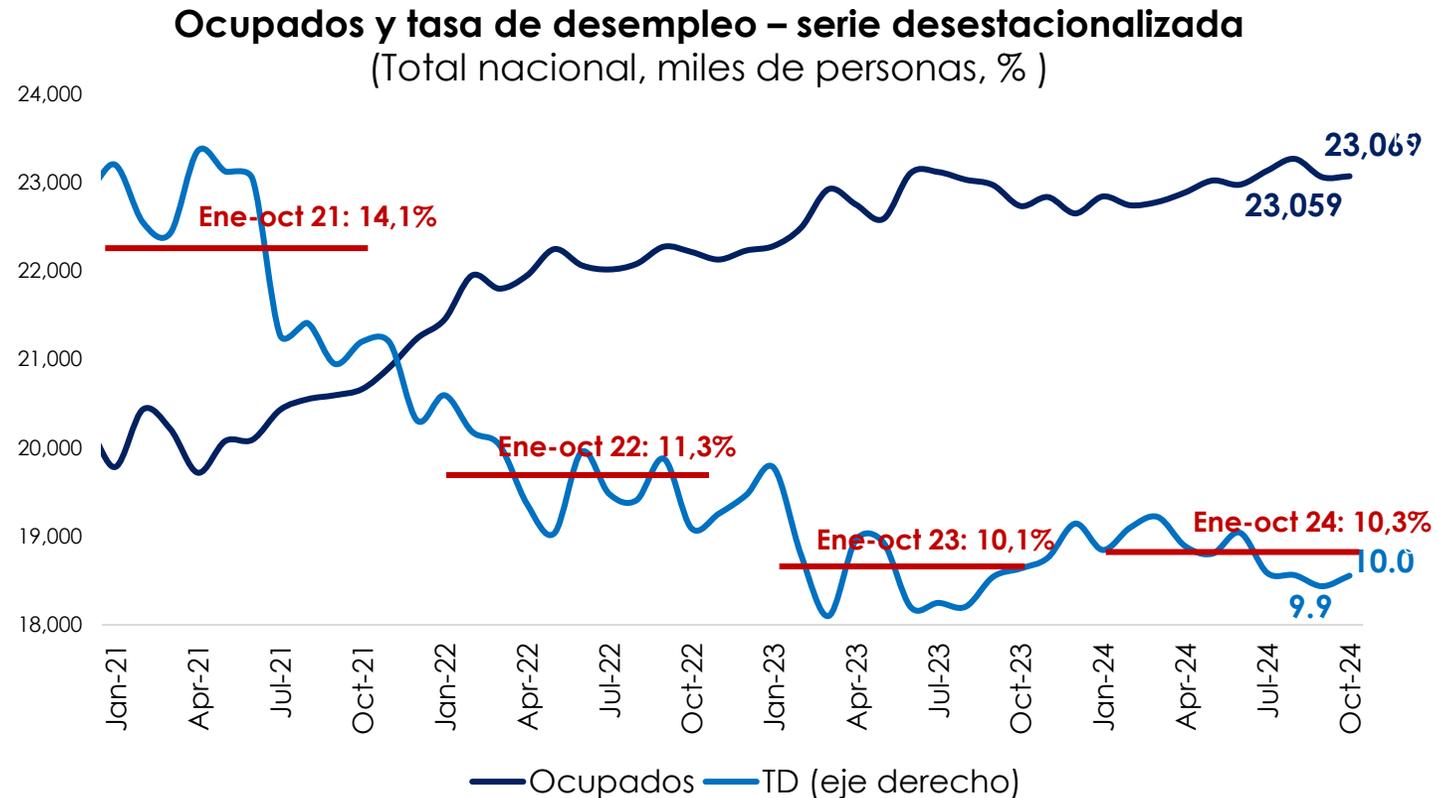
	Actividades artísticas, entretenimiento y recreación	9,8%
	Agricultura y ganadería	8,9%
	Administración pública y defensa, educación y salud	4,1%

Por su parte, otros sectores clave en generación de empleo han contado con un comportamiento económico menos dinámico, contando con variaciones año corrido de:

	Actividades profesionales	0,2%
	Comercio, transporte y alojamiento	0,2%
	Industria manufacturera	-2,9%

En lo corrido del año al tercer trimestre, se observa que, a pesar de registrarse un crecimiento en varias actividades, algunas que son intensivas en mano de obra experimentan un modesto crecimiento. Este es el caso de la gran rama comercio, transporte y alojamiento, y las actividades profesionales, que agrupan aproximadamente el 32% y 8% de ocupados, pero solo registran crecimientos año corrido de su valor agregado de 0,2%. Por su parte, la industria manufacturera, que agrupa cerca de 11% de los ocupados, ha registrado un decrecimiento en lo corrido del año de 2,9%.

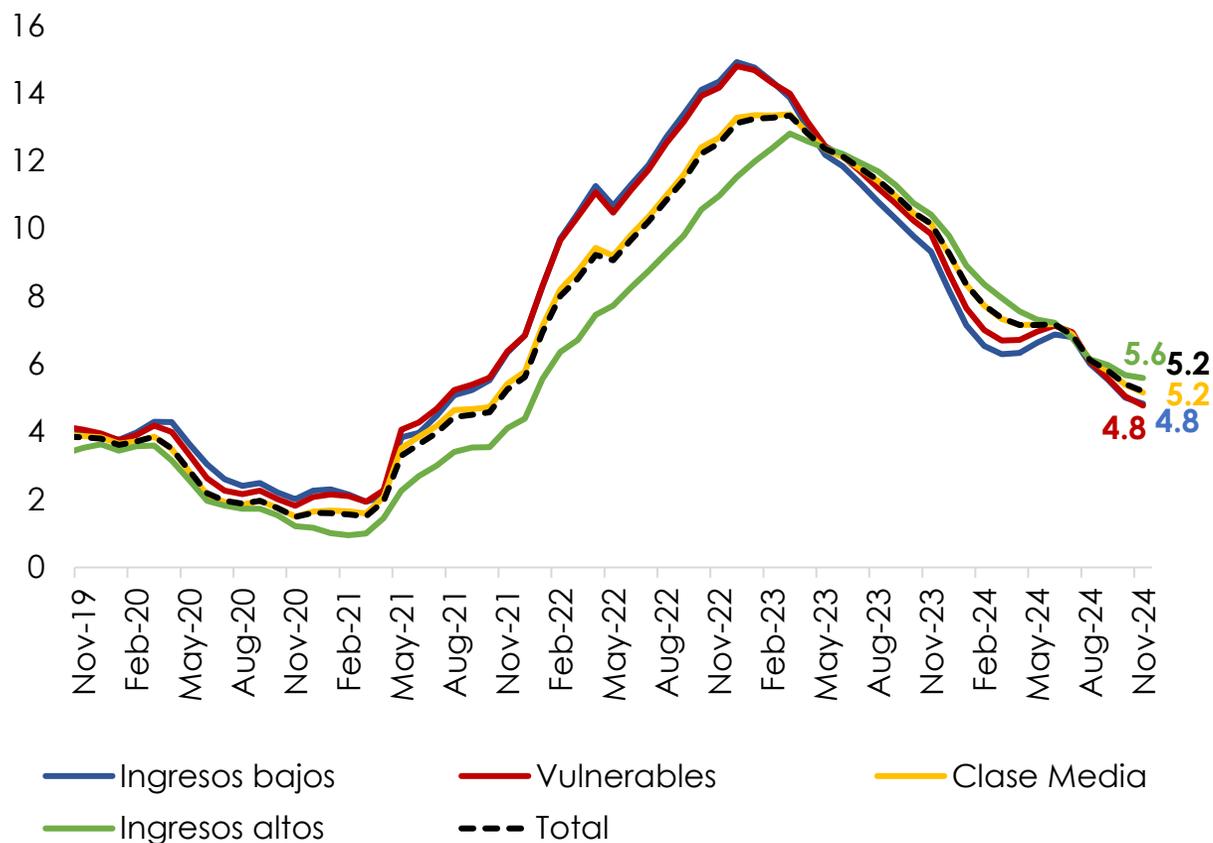
En lo corrido hasta octubre de 2024, la tasa de desempleo ha mostrado un ligero deterioro



- Si bien la tasa de desempleo ha observado una recuperación significativa en los últimos años, siendo entre enero y octubre 2024 3,8pp inferior a la observada en el mismo periodo de 2021, en lo corrido de 2024 ha registrado un ligero deterioro.
- En lo corrido del año a octubre 2024, la tasa de desempleo se ha ubicado en 10,3%, 0,2pp superior a la observada en el mismo periodo de 2023 (10,1%). Este incremento es consistente con un crecimiento de 2,8% de la población desocupada, que no alcanza a ser contrarrestado por el aumento de 0,8% de la población ocupada.

En octubre, la inflación anual continuó su proceso de convergencia hacia el rango meta

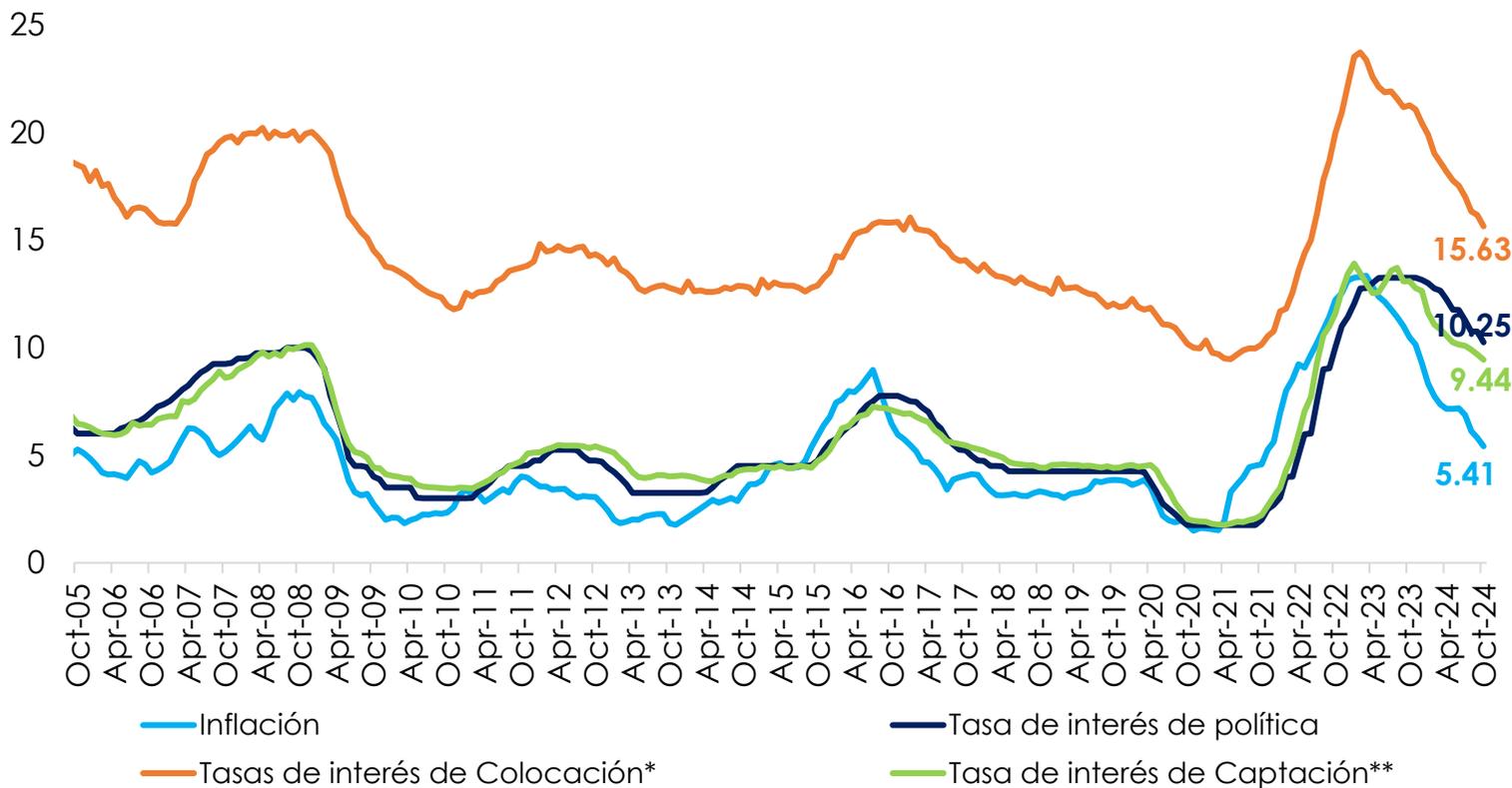
Inflación anual por nivel de ingreso (%)



- **La inflación total** pasó de 13,34% en marzo de 2023 a 5,20% en noviembre de 2024, **consolidándose así en cifras de un dígito.**
- **La inflación de alimentos ha registrado una caída significativa.** Entre diciembre de 2022 y noviembre de 2024 se ha reducido en 25,5pp (**desde 27,8% hasta 2,3%**).

La inflación ha mostrado una reducción sustancial desde abril de 2023. Por su parte, la tasa de interés de política comenzó su senda de reducción en diciembre del año anterior

Inflación anual y tasa de interés (%)



Las tasas de interés nominales del sistema financiero han presentado una **disminución superior a la reducción observada en la tasa de interés de política monetaria.**

En particular, entre noviembre de 2023 y octubre de 2024, **las tasas de colocación han presentado una caída de 544pbs** (244pbs por encima de la disminución de la tasa de intervención para este mismo periodo¹).

Los **analistas encuestados por el Banco de la República²** esperan que la **tasa de interés de política se ubique en 9,25%** para fin de 2024.

Fuente: Banco de la República.

1. En noviembre de 2024, la tasa de interés de política monetaria se situó en 9,75% lo que representa una reducción de 350pbs frente a noviembre de 2023. Por su parte, la inflación anual se ubicó en 5,20%. Sin embargo, por disponibilidad de datos no se incorpora la comparación entre las tasas de interés del sistema financiero y la tasa de interés de referencia para este mismo periodo.

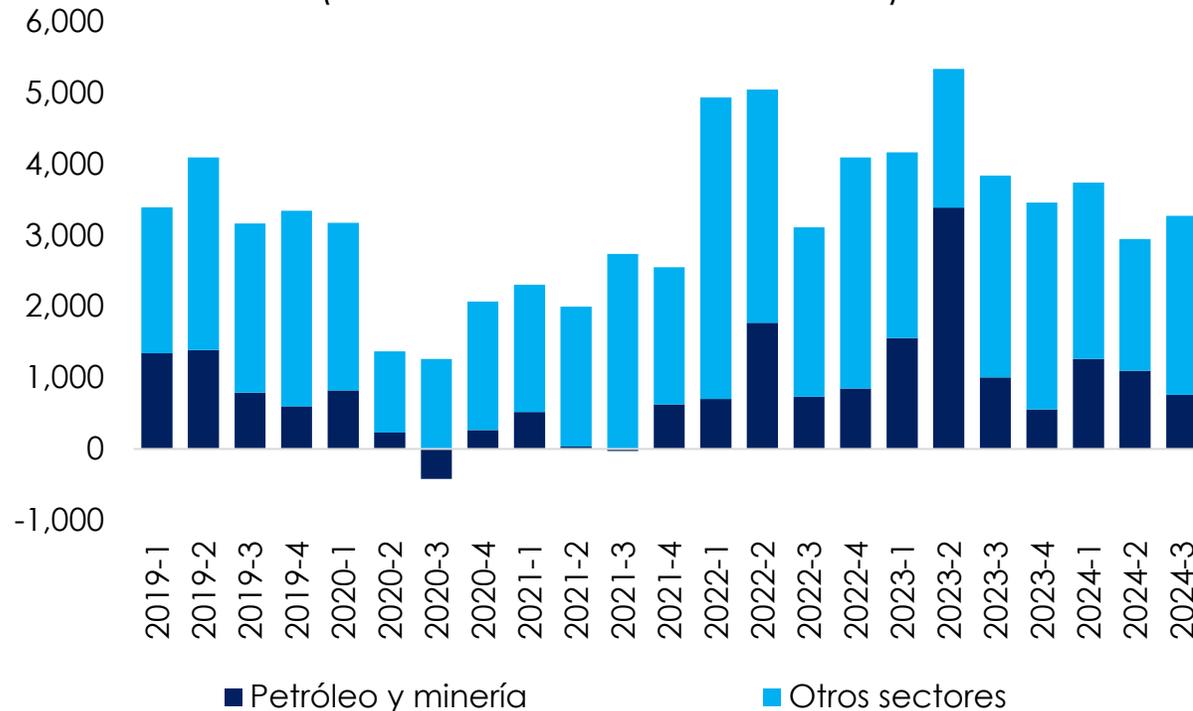
2. Encuesta Mensual de Expectativas de Analistas Económicos (EME) de noviembre de 2024.

*Promedio ponderado de las tasas de interés de colocación a partir de los desembolsos mensuales para las modalidades de créditos comerciales, de vivienda y de consumo.

**Corresponde a la tasa de interés para los Depósitos a Término Fijo (DTF).

La Inversión Extranjera Directa (IED) ha mostrado un dinamismo favorable, y ha representado la principal fuente de financiamiento del déficit externo

Flujos de Inversión Extranjera Directa
(Millones de dólares trimestrales)

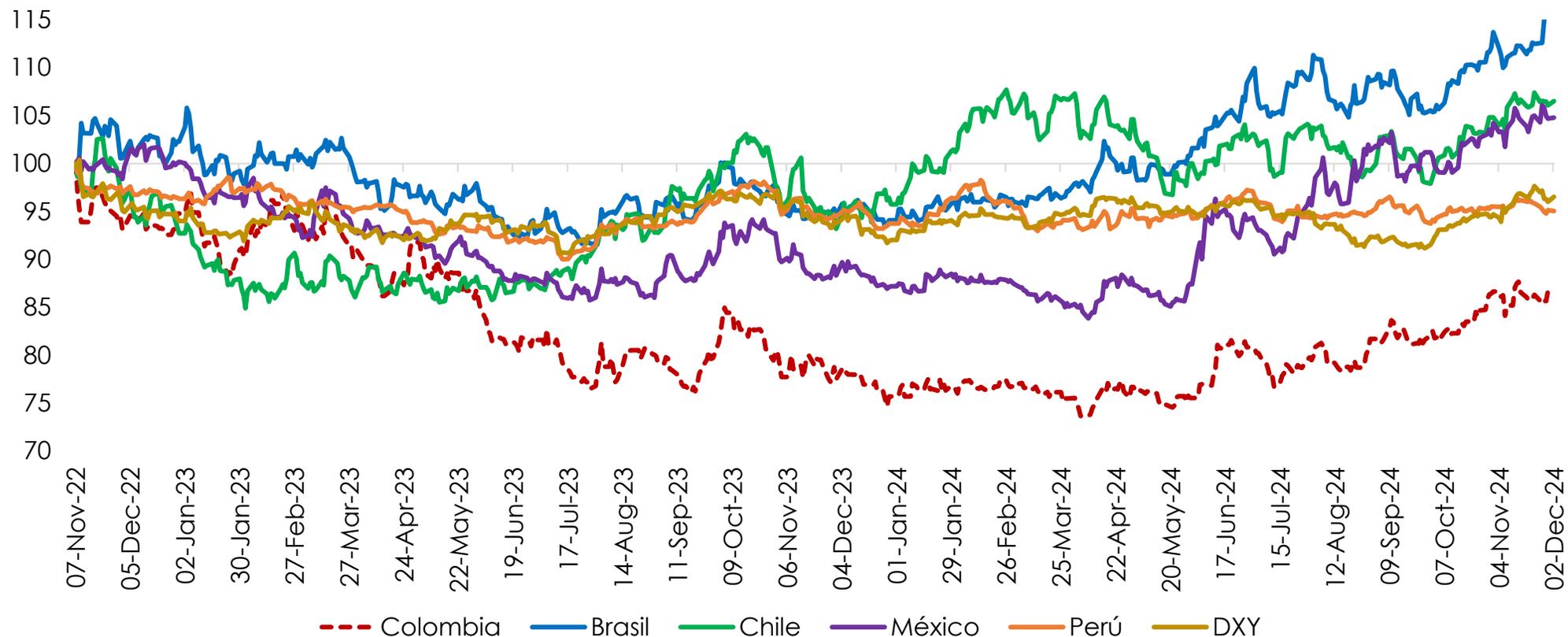


En el tercer trimestre de 2024, **las entradas de IED al país alcanzaron un nivel de USD 3.270 millones**, financiando la totalidad del déficit de cuenta corriente.

- **Los sectores distintos a petróleo y minería recibieron el 76,8% del total de los flujos de IED** durante el tercer trimestre de 2024.
- **La IED al sector de construcción** registró un crecimiento anual de 87,8% en el tercer trimestre de 2024, representando el 7,2% de la IED total de este periodo.

Tras alcanzar máximos históricos en noviembre de 2022, el peso colombiano ha mostrado un comportamiento más favorable

Índice de tasas de cambio
(Base 100 = Noviembre 7/2022)



En el último mes se ha observado un fortalecimiento global del dólar, lo que se ha reflejado en una depreciación del peso colombiano.

Escenario Fiscal 2024-2025

La estrategia fiscal del Gobierno nacional para los próximos años sigue unos principios esenciales:

- 1 La **necesidad de financiar reformas y programas sociales y económicos** para alcanzar una mayor justicia social, en un contexto de acción climática
- 2 El compromiso con la **sostenibilidad de la deuda y de las finanzas públicas**
- 3 El **cumplimiento estricto** de la Regla Fiscal.
- 4 La preservación de la **estabilidad macroeconómica**



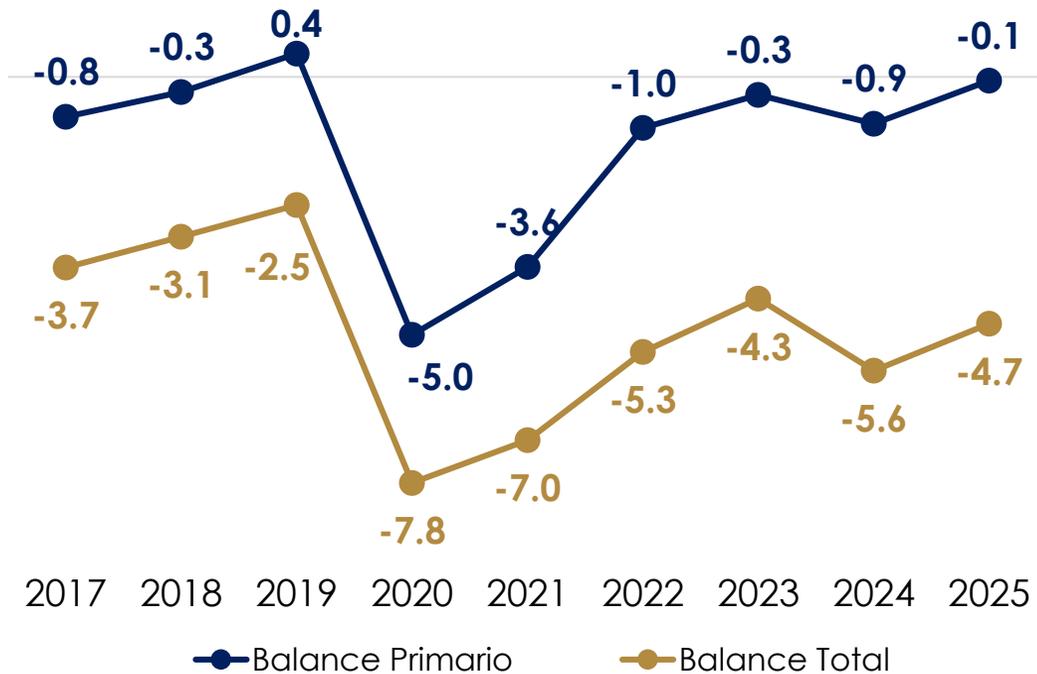
A pesar de la presión de gasto generada por el déficit del FEPC y la caída en los ingresos tributarios de la Nación, **el Gobierno reafirma su compromiso con el cumplimiento de la Regla Fiscal**. Además, **continúa avanzando en su agenda de transformación social**, asegurando que las reformas no se vean comprometidas.



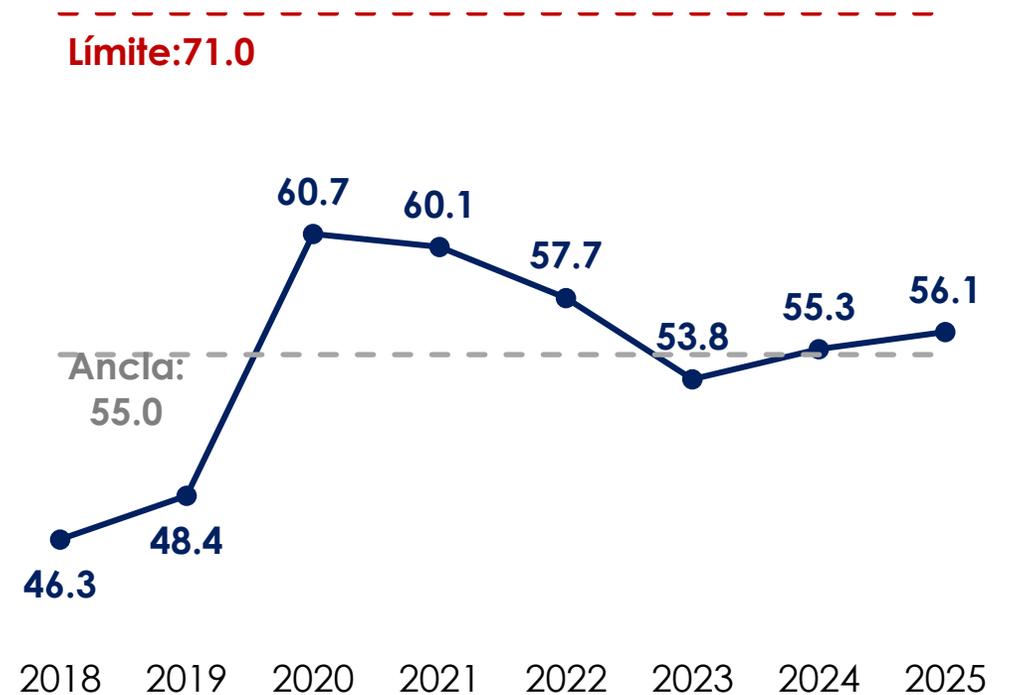
Escenario fiscal 2024 - 2025

Se proyecta que para 2024 y 2025 el déficit del GNC sea de 5,6% y 4,7% del PIB, respectivamente. Estas proyecciones son consistentes con el **pleno cumplimiento de la Regla Fiscal**.

Balance primario y total del GNC (% del PIB)



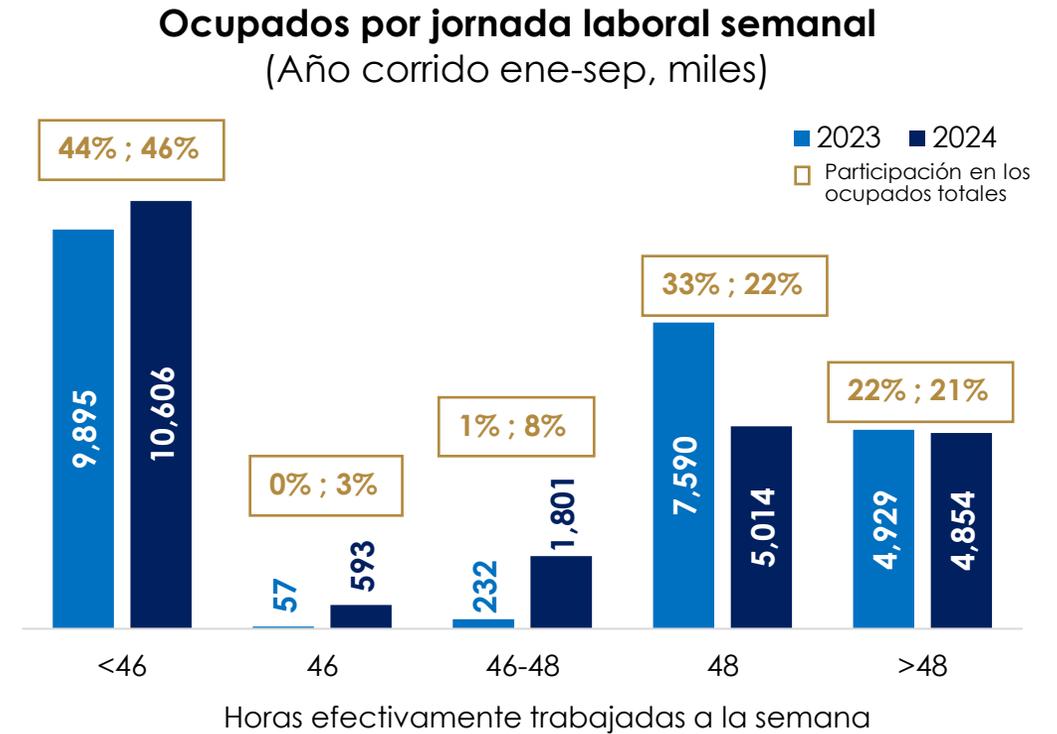
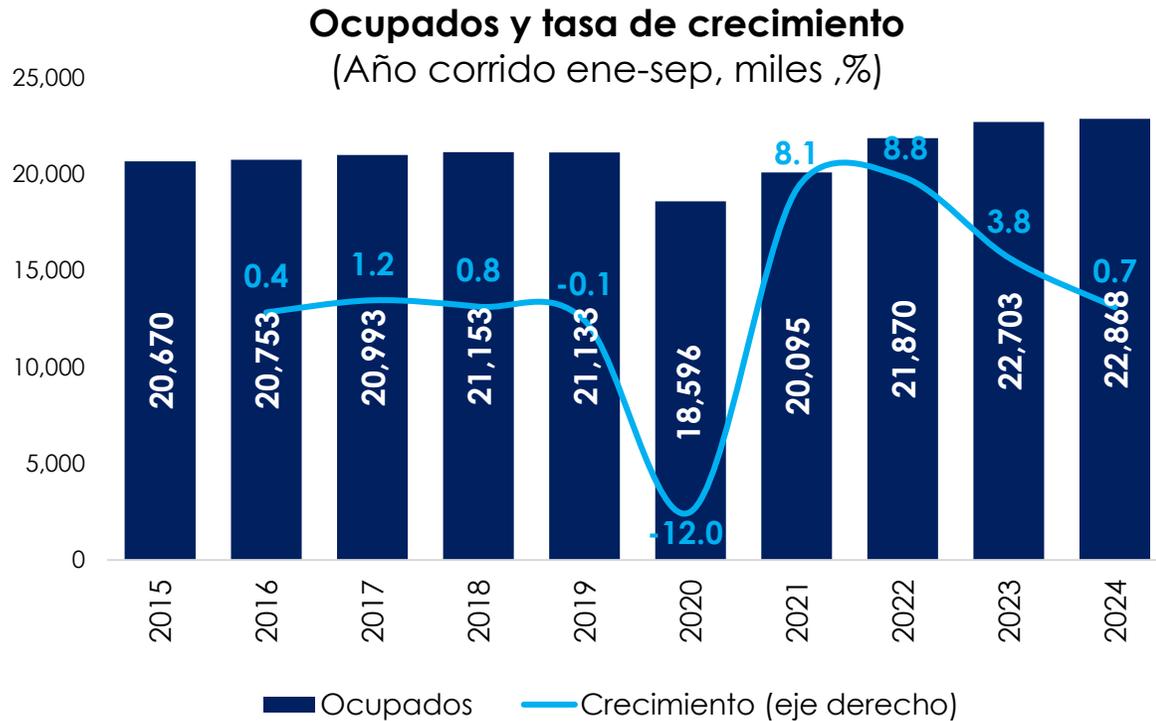
Deuda Neta del GNC (% del PIB)



2.

**Aspectos relevantes en
la discusión sobre el
incremento del salario mínimo**

En lo corrido del año a septiembre 2024, alrededor de 23 millones de personas se encontraron ocupadas. De estas, más del 32% trabajó entre 46 y 48 horas a la semana

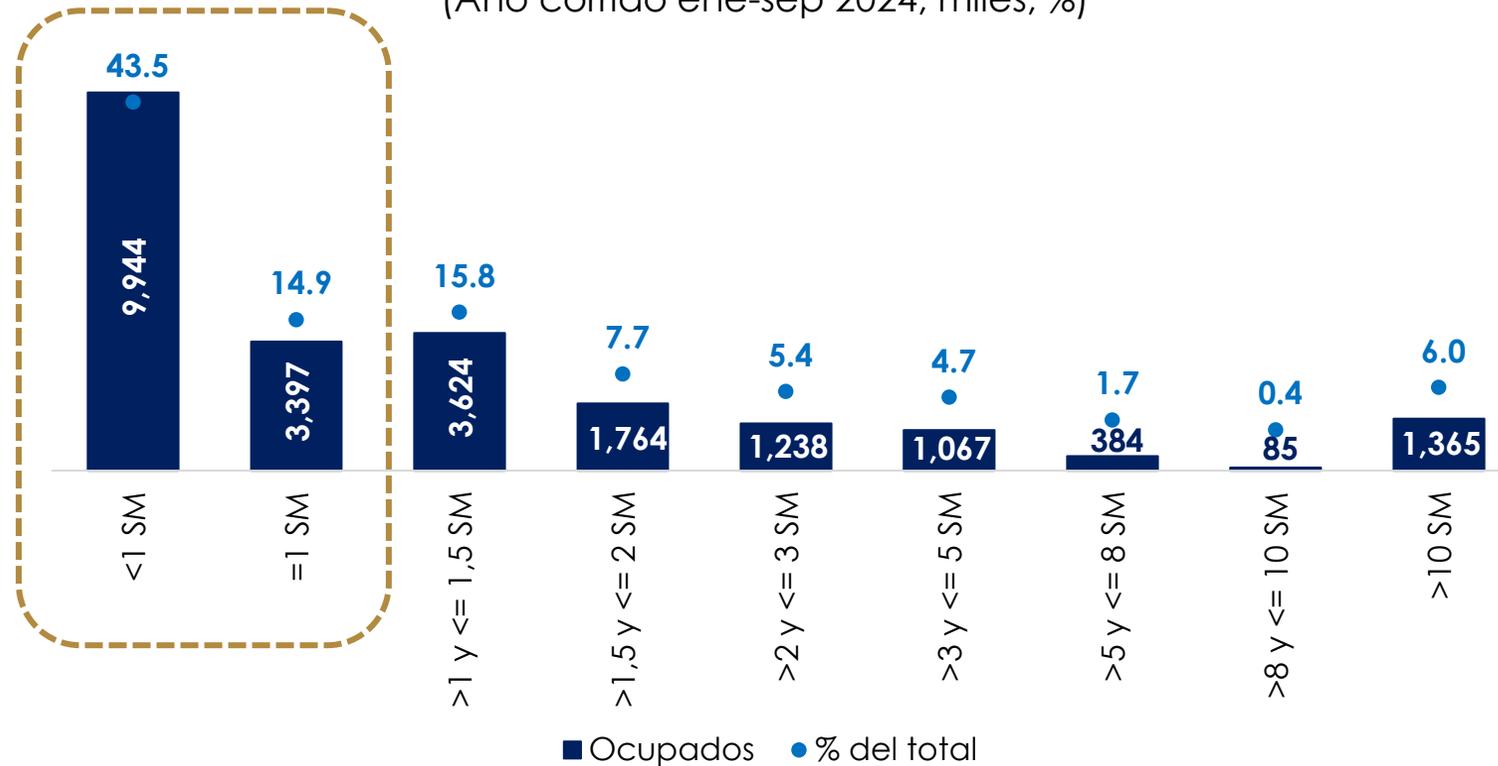


Entre enero y septiembre 2024, la población ocupada ha registrado un crecimiento de 0,7%.

Con la disminución de la jornada laboral a 46 horas a partir de julio 2024, decretado en la Ley 2101 de 2021, se puede observar un cambio en la dinámica de horas trabajadas por semana en la economía colombiana.

De los ocupados totales, alrededor del 15% recibe exactamente un salario mínimo

Número de ocupados totales por rango salarial
(Año corrido ene-sep 2024, miles, %)



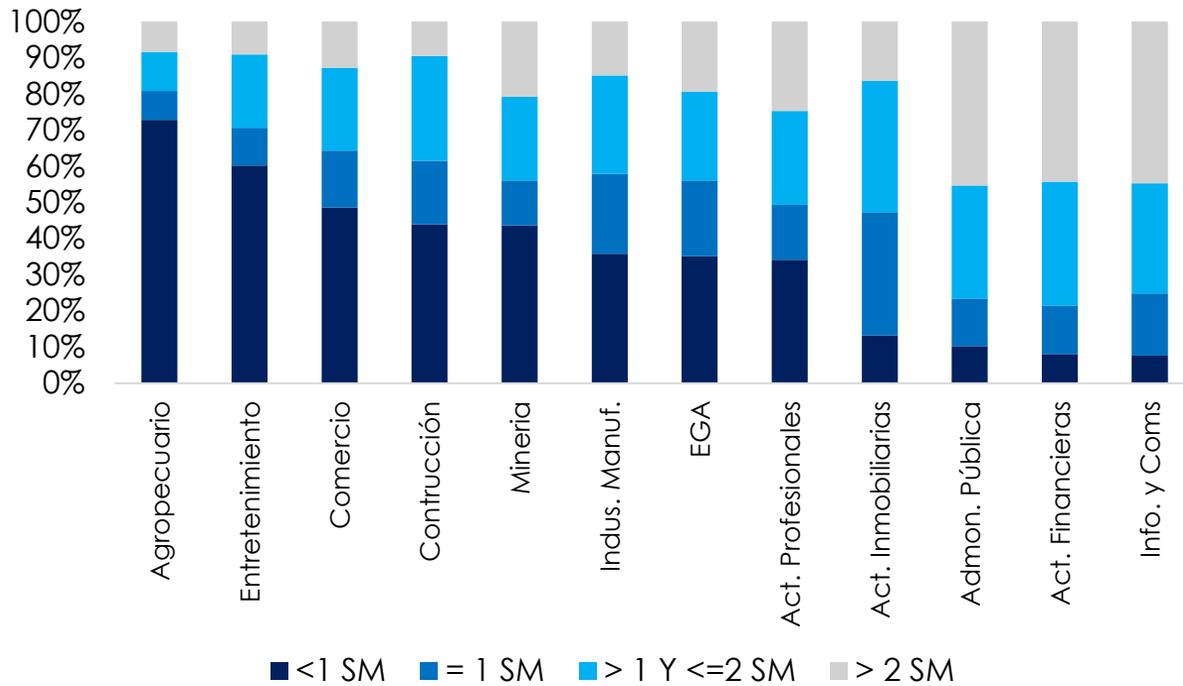
El 58,4% de los ocupados totales devenga menos o un salario mínimo.

Dentro de los ocupados totales observados entre enero y septiembre 2024, los **trabajadores formales** representan el 41%. De estos, **alrededor del 28% devenga un salario mínimo, mientras que el 8% gana menos de un salario mínimo.**

En nueve de doce actividades, más del 50% de ocupados devenga hasta un (1) salario mínimo

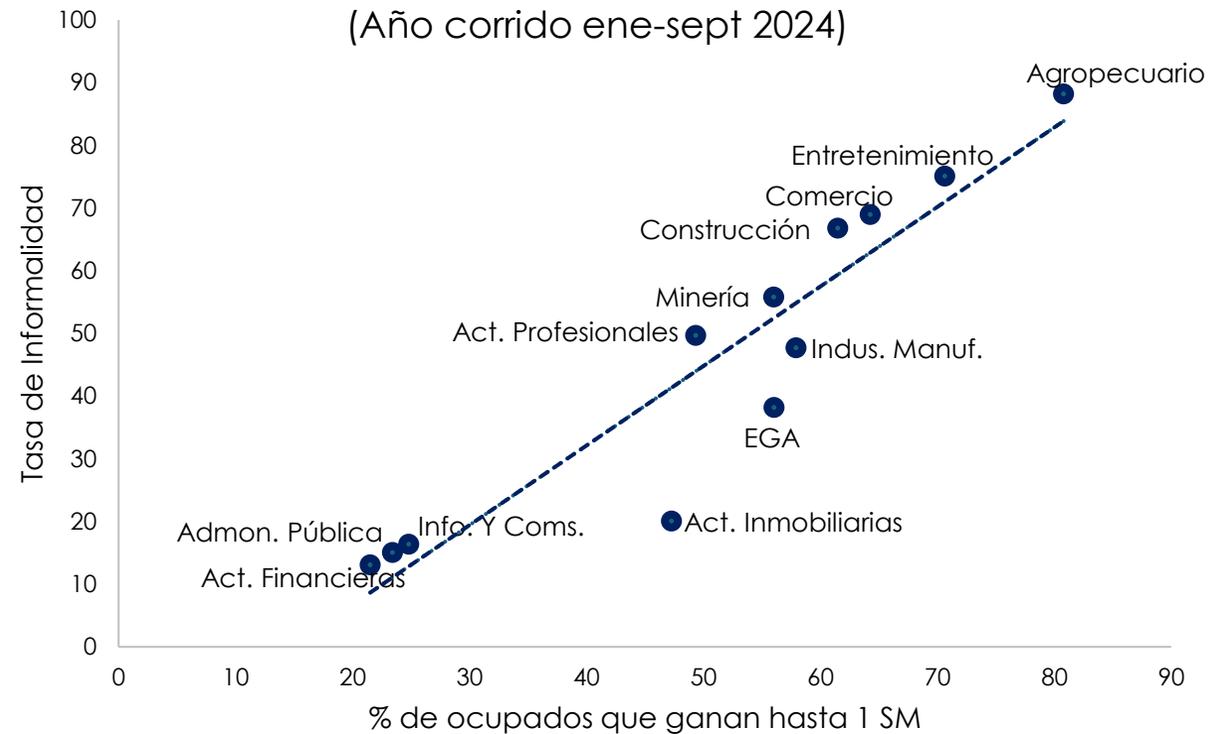
Ocupados por rama de actividad y rango salarial para 2024

(año corrido ene-sep, %)



Ocupados que ganan hasta 1 SM vs. Tasa de Informalidad por Actividad Económica

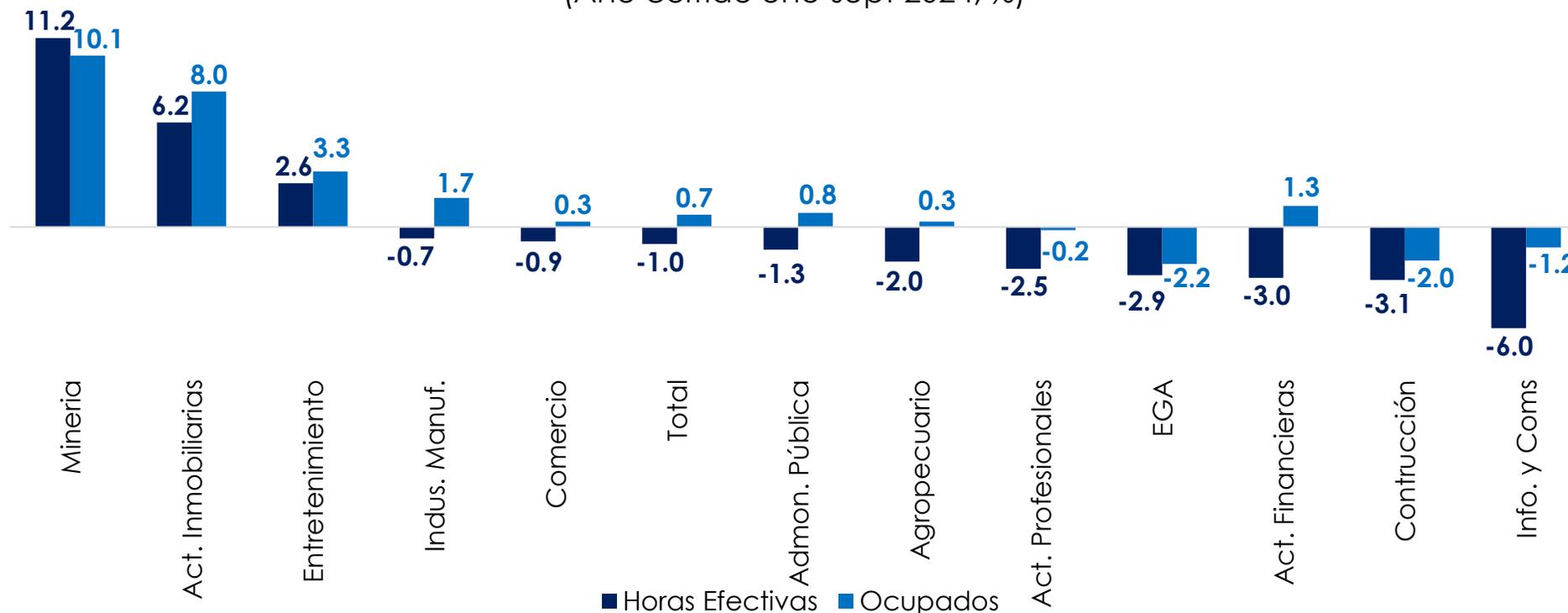
(Año corrido ene-sept 2024)



- Las actividades agropecuarias, entretenimiento y comercio, observan la mayor proporción de ocupados que devengan menos de un salario mínimo, mientras que las actividades inmobiliarias y las industrias manufactureras registran los mayores ocupados que ganan un salario mínimo.
- Además, las actividades económicas con **tasas de informalidad más altas** cuentan con una mayor proporción de **ocupados que devengan hasta un salario mínimo**.

En lo corrido del año a septiembre, se ha observado una caída de las horas efectivamente trabajadas. Nueve de las doce actividades económicas presentan decrecimientos

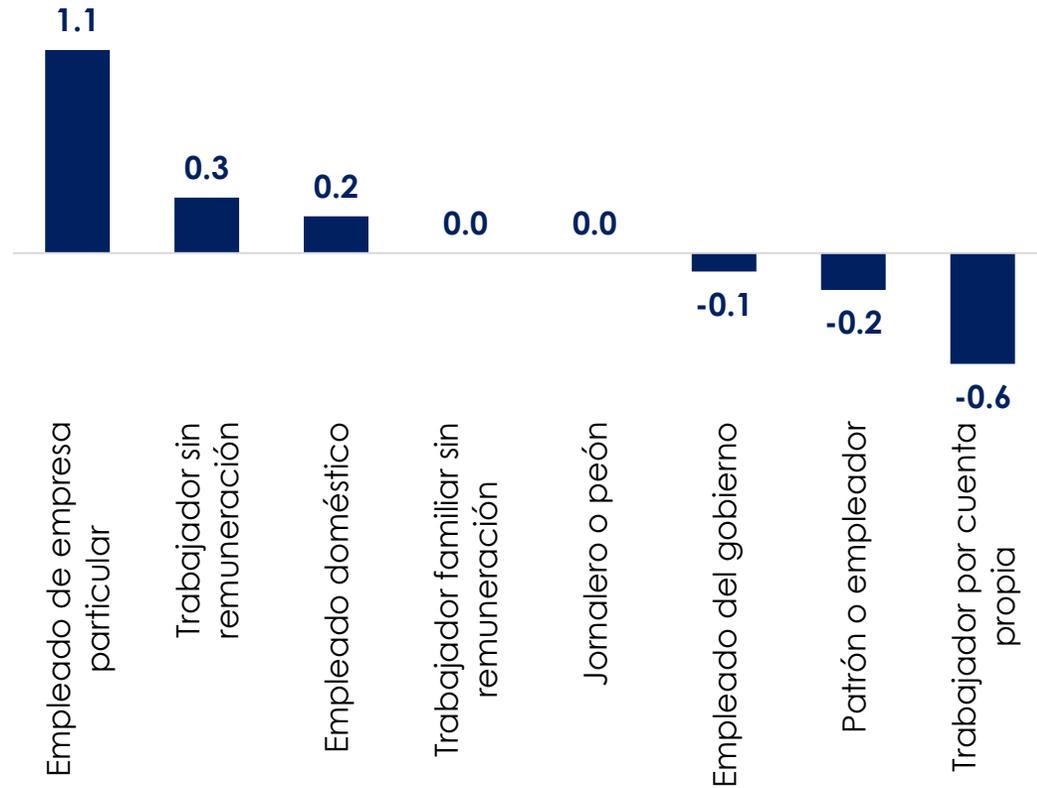
Variación año corrido de las horas efectivas y los ocupados
(Año corrido ene-sept 2024, %)



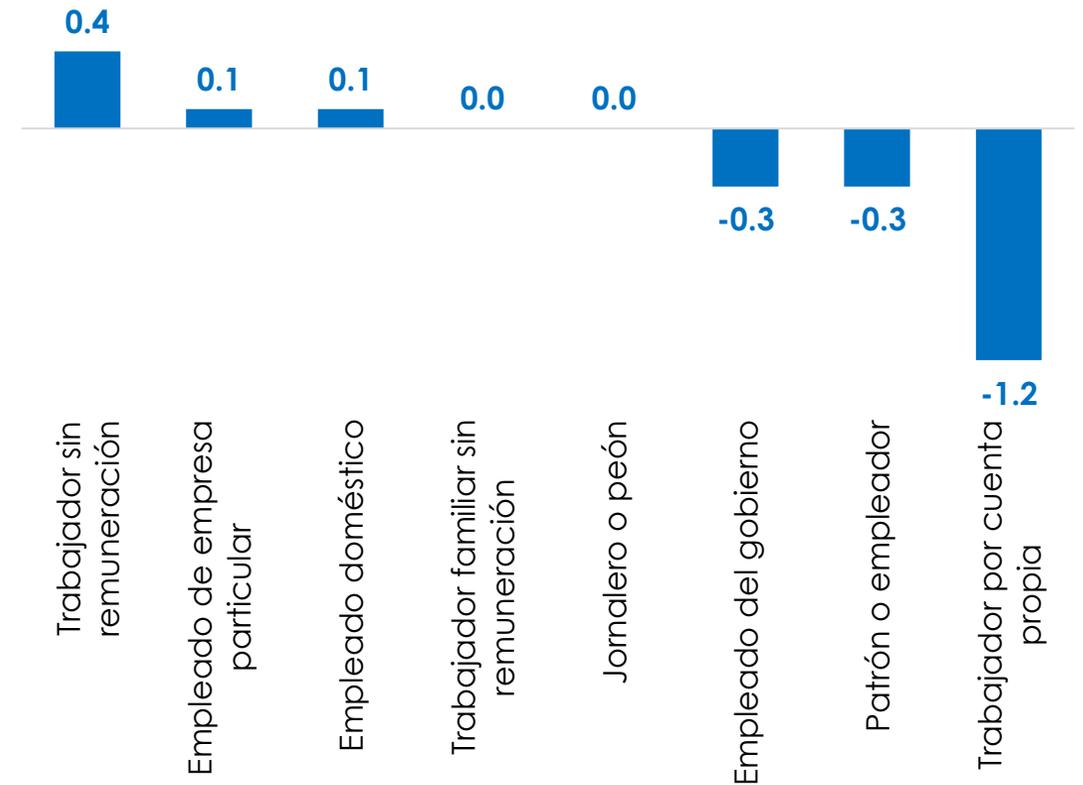
En lo corrido del año a septiembre 2024, se ha observado una caída del 1,0% en las horas efectivas, mientras que la población ocupada ha observado un crecimiento de 0,7%. Únicamente las actividades de minería, inmobiliarias y arte y entretenimiento han mostrado un crecimiento tanto en su población ocupada como en las horas efectivas, para el resto de actividades, la dinámica es mixta, crece la población ocupada y caen las horas efectivas, a excepción de actividades profesionales, EGA, construcción e información y comunicaciones, donde caen ambas.

Por tipo de ocupación, se puede observar que, en lo corrido a septiembre, los trabajadores por cuenta propia han contribuido en mayor medida a la disminución tanto de la población ocupada como de las horas efectivas

Contribución de cada tipo de empleo en la variación de ocupados
(año corrido ene-sept 2024, pp)

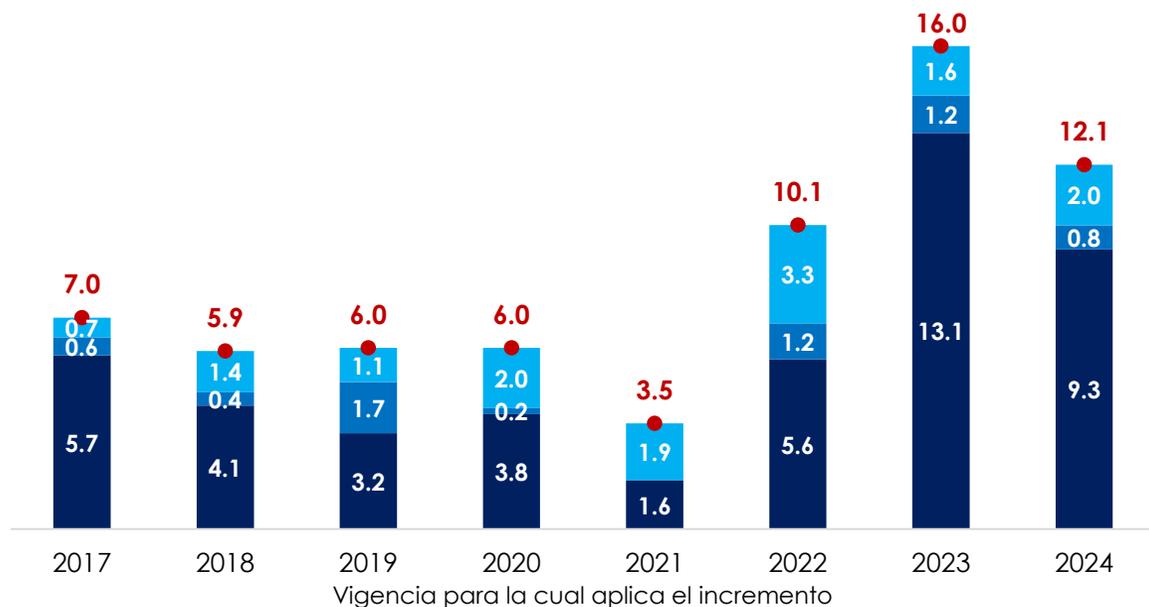


Contribución de cada tipo de empleo en la variación de horas efectivas
(año corrido ene-sept 2024, pp)



El salario mínimo real ha crecido sistemáticamente, incluso por encima de la productividad

Descomposición del incremento del salario mínimo
(Var. Anual, %)



■ Inflación ■ Productividad* ■ Otros factores ● Incremento nominal salario mínimo

*Se toma la productividad más alta reportada en el decreto de incremento del salario mínimo para cada año.

En los últimos años, el salario mínimo ha crecido por encima de lo que debería haber crecido por productividad e inflación.

Variación Salario Mínimo Real
(%)



El crecimiento promedio del salario mínimo real en los últimos 15 años ha sido de 1,9%. En particular, el salario mínimo real de 2024 es 30,5% mayor que el de 2010.

En los últimos 15 años solo se ha llegado a un consenso en las negociaciones de SM en menos de la mitad de las ocasiones

Coyuntura económica de Colombia

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Diciembre 2024





Hacienda

