MinComercio
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo

PROSPERIDAD PARA TODOS

Oficina de Estudios Económicos

DINAMICA DE LA ECONOMIA MUNDIAL Y COMPORTAMIENTO EN COLOMBIA
IV trimestre de 2012

Febrero de 2013

DINÁMICA DE LA ECONOMÍA MUNDIAL

1. Actividad económica

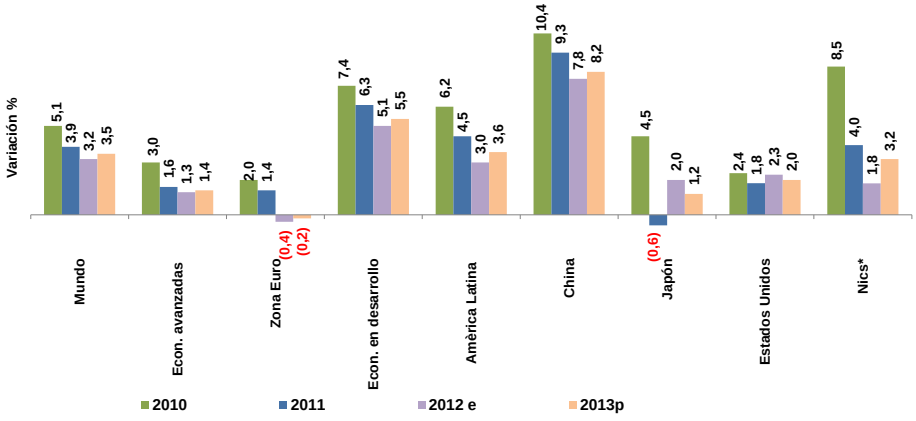
En enero de 2013, el FMI presentó la actualización de las perspectivas de la economía mundial[1]; a continuación se enuncian los principales resultados. Las estimaciones económicas de este organismo indican que la producción mundial creció 3,2% en 2012 (0,5 puntos porcentuales menor al registrado en 2011) y para el 2013 prevé un crecimiento superior (3,5%) debido a que se han reducido los riesgos de crisis en Estados Unidos y en la zona euro, aunque en esta última región la recuperación será más demorada.

De acuerdo con el FMI, en 2012 el crecimiento en las Economías Avanzadas fue 1,3% (0,3 puntos menos que en 2011), mientras en la Zona Euro se registrará una variación negativa de -0,4% y para el 2013 se mantendrá negativo en -0,2% con incertidumbre sobre la resolución de la crisis, a pesar de los avances.

Para América Latina y el Caribe, el crecimiento del PIB fue del 3% en 2012 (1,5 puntos menos que lo registrado en 2011); para el 2013, se estimó una mayor dinámica con un incremento de 3,6% en el PIB. Por otro lado, el crecimiento de los Estados Unidos en 2012 se ubicó en 2,3% (superior en 0,5 puntos al registrado en 2011), pero para el presente año se estimó un menor dinámica (2%).

Por su parte, China continuó como la economía con mayor crecimiento del PIB en el mundo, en 2012 fue de 7,8%, sin embargo, se desaceleró ya que en 2011 había presentado un aumento de 9,3%; para el presente año, se prevé un incremento de 8,2%.

Crecimiento de la economía mundial
Variación % del PIB

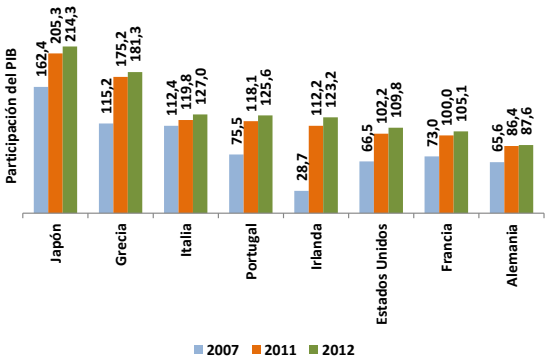


*NICs=Hong Kong, Corea, Singapur, Taiwan
Fuente: FMI. Perspectivas de la economía mundial – actualización enero 2013-

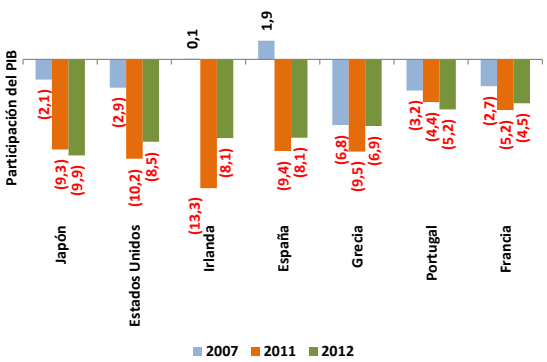
[1] FMI. Perspectivas de la Economía Mundial, actualización de las proyecciones. "*Repunte gradual del crecimiento en 2013*". Enero de 2013.

En el 2012, se mantuvo el alto endeudamiento de los gobiernos de la Unión Europea, así como de Japón y Estados Unidos. La mayoría de los anteriores países mantienen igualmente elevados déficits fiscales gubernamentales, a pesar de que en 2012 algunos lo disminuyeron (Estados Unidos, Irlanda, España, Grecia y Francia).

Deuda del Gobierno



Resultado Fiscal del gobierno



Fuente: OCDE

En el 2012, los países de América Latina registraron un menor ritmo de crecimiento del PIB afectándose por la menor demanda externa; El FMI, la CEPAL y los pronósticos privados, coinciden el menor crecimiento; los principales países latinos se afectaron exceptuando Venezuela, la cual se prevé un crecimiento de 5,7% (superior en 1,5 puntos respecto al 2011) y Costa Rica.

Crecimiento del PIB para América Latina

	2011	2012 e			2013 p		
PAÍSES		FMI	CEPAL	Consensus Forecast	FMI	CEPAL	Consensus Forecast
Argentina	8,9	2,6	2,2	1,4	3,1	3,9	3,1
Brasil	2,7	1,5	1,2	1,0	4,0	4,0	3,3
Chile	5,9	5,0	5,5	5,5	4,4	4,8	4,7
Colombia	5,9	4,3	4,5	3,9	4,4	4,5	4,2
Costa Rica	4,2	4,8	5,0	4,7	4,3	3,5	3,8
Ecuador	7,8	4,0	4,8	4,8	4,1	3,5	3,8
México	3,9	3,8	3,8	3,9	3,5	3,5	3,6
Perú	6,9	6,0	6,2	6,2	5,8	6,0	6,0
Venezuela	4,2	5,7	5,3	5,5	3,3	2,0	1,2
Latinoamerica y el Caribe	4,5	3,2	3,1	2,7	3,9	3,8	3,5

Fuente: FMI (octubre 2012)-Cepal (diciembre 2012) y Latin American Consensus Forecast (enero 2013)

Argentina y Brasil se ubicaron entre las economías con menores tasas de crecimiento para el 2012, estimando para este año 2,6% y 1,5% respectivamente. Mientras tanto, para Perú se estimó un crecimiento por encima del 6,0%. En el caso de Colombia, el FMI y la CEPAL estimaron un aumento del PIB cercano al 4,5% en 2012, mientras que el Latinoamerican Consensus Forecast lo ubicó en 3,9%.

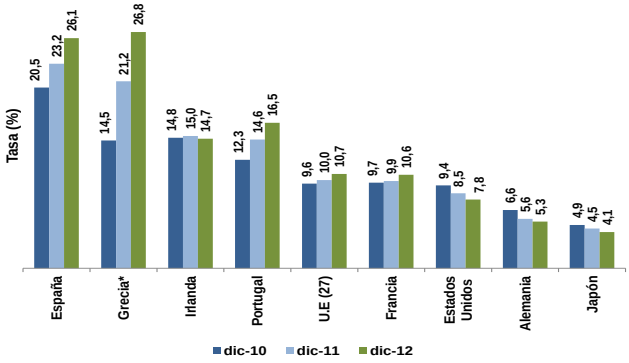
Para el 2013, el FMI espera un repunte del crecimiento mundial y de las economías de Latinoamérica. Para el caso de Colombia, estima una tasa de 4,4% superior a la prevista para el conjunto de América Latina que es de 3,5%.

2. Empleo

Las crisis económicas siempre se traducen en aumentos en la tasa de desempleo y en la Zona Euro se evidencia este fenómeno; a diciembre de 2012, España ya superó el 26,1% de desempleo (superior en 3 puntos porcentuales respecto al 2011). En Grecia, Irlanda, Portugal se manifiesta altas tasas; en general la UE (27) ya se ubicó en niveles de dos dígitos (10,6%). Estados Unidos registró en 2012 una reducción de 0,7 puntos porcentuales, pero mantiene una alta tasa (7,8%).

Las perspectivas no son positivas; de acuerdo con las Naciones Unidas, "de mantenerse las políticas y las tendencias de crecimiento actuales, posiblemente habrán de transcurrir otros cinco años antes de que Europa y los Estados Unidos puedan recuperarse de las significativas pérdidas en el empleo causadas por la Gran Recesión de 2008-2009"[2].

Tasa de desempleo anual en diciembre en Estados Unidos, Japón, Países UE

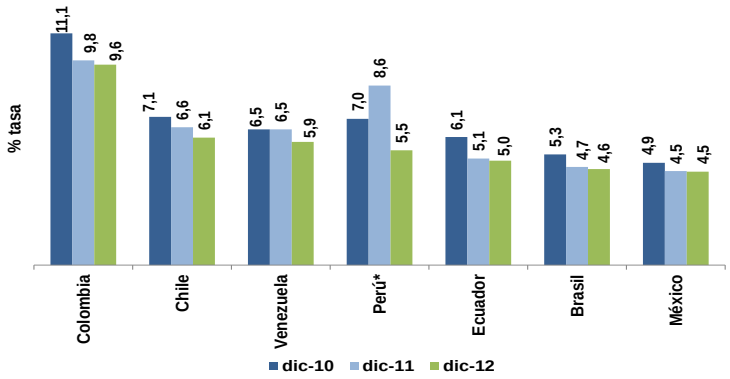


* Para Grecia es octubre y Japón noviembre
Fuente: Eurostat

En diciembre del 2012, las principales economías de América Latina presentaron una reducción en sus tasas de desempleo, frente al mismo mes del 2011.

[2] Naciones Unidas. Situación y Perspectivas de la economía mundial 2013. Diciembre de 2012.

Tasa de desempleo de los países latinoamericanos en diciembre



*Perú corresponde a la ciudad de Lima
Fuente: Oficinas estadísticas y Bancos Centrales de los países

Colombia continuó con la mayor tasa de desempleo entre los principales países de la región; sin embargo, ya en diciembre del 2012 registró tasas de un dígito. En cambio, se destaca que en septiembre ninguno de estos países registró tasas de desempleo de dos dígitos, incluido Colombia.

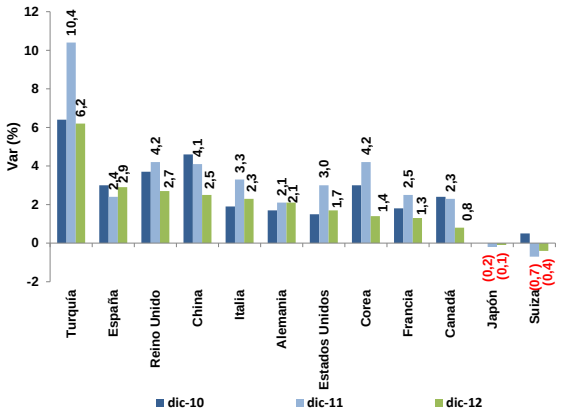
3. Precios y Tasas de Interés

Al finalizar diciembre de 2012, los países de Europa y Asia presentaron una disminución en la tasa de inflación, sin embargo, España presentó una mayor tasa frente al mismo mes del año anterior, situándose en 2,4% y 2,9%, respectivamente; Turquía fue uno de los países con mayor tasa de inflación, la cual alcanzó el 6,2% al finalizar el 2012. Japón y Suiza, continuaron en un entorno de deflación.

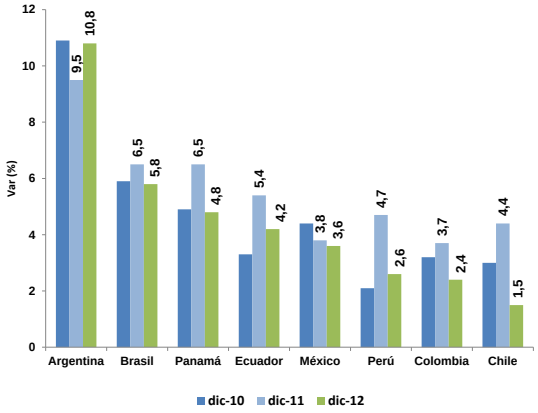
En 2012, los principales países de América Latina registraron una menor inflación e incluso por debajo del 6%, a excepción de Venezuela, país que continuó como el de mayor inflación, cercana al 20%, y Argentina, con 10,8% (cifra que es polémica e inclusive algunas firmas privadas consideran que es más alta). Para el 2013 no se prevé problemas inflacionarios en la región.

Inflación (variación anual fin de mes)

Estados Unidos, países de Europa y Asia



América Latina

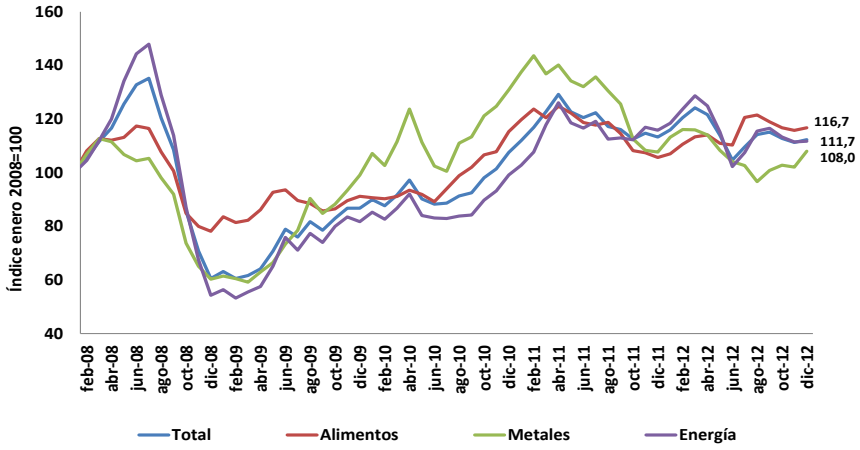


Fuente: OECD – Latin American Consensus Forecast

El menor ritmo de actividad económica mundial contribuyó a unos menores precios internacionales de las materias primas, aunque todavía están en niveles altos, respecto de aquellos registrados en la crisis de 2009. En promedio en 2012, los precios de las materias primas se redujeron 3,1%, mientras lo petroleros aumentaron en 1%, los no petroleros se redujeron en 9,8%. En estos últimos, los de metales se redujeron en 16,8% y alimentos disminuyeron 1,8%.

Para el 2013, no se prevé una recuperación de los precios de las materias primas, por el contrario, el FMI (enero 2013) estimó que los precios petroleros se reducirían 5,1% mientras que los no petroleros caerían 3%.

Índice de los precios de las materias primas
Enero 2008=100

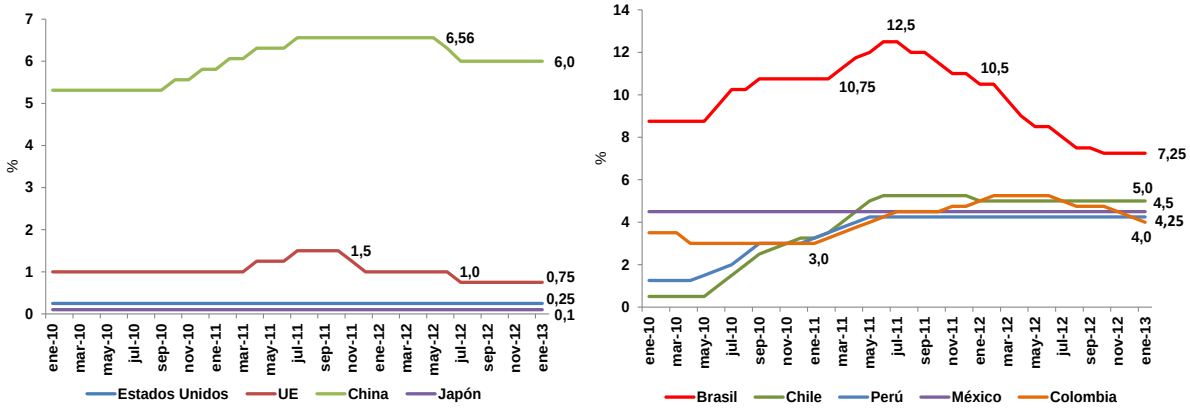


Fuente: FMI

Respecto a las tasas de interés de referencia, a mediados de 2012, la Unión Europea y China las redujeron y posteriormente no la modificaron; por su parte, Estados Unidos y Japón la mantuvieron estable durante el año.

En América Latina, los países que modificaron sus tasas en 2012 fueron Colombia y Brasil; este último pasó de un 10,5% a comienzos de año a 7,25% vigente desde octubre de 2012. Por su parte, Colombia se movió de 5,25% de mediados del año a 4% en enero de 2013. Chile, Perú y México dejaron su tasa inalterable en 2012.

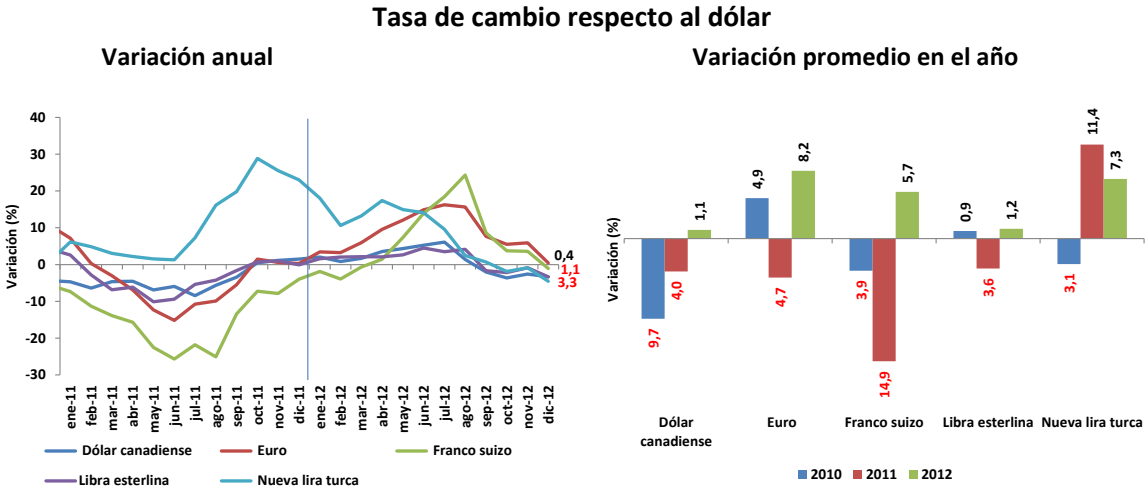
Tasa de interés Bancos Centrales



Fuente: Bancos Centrales- //www.global-rates.com/

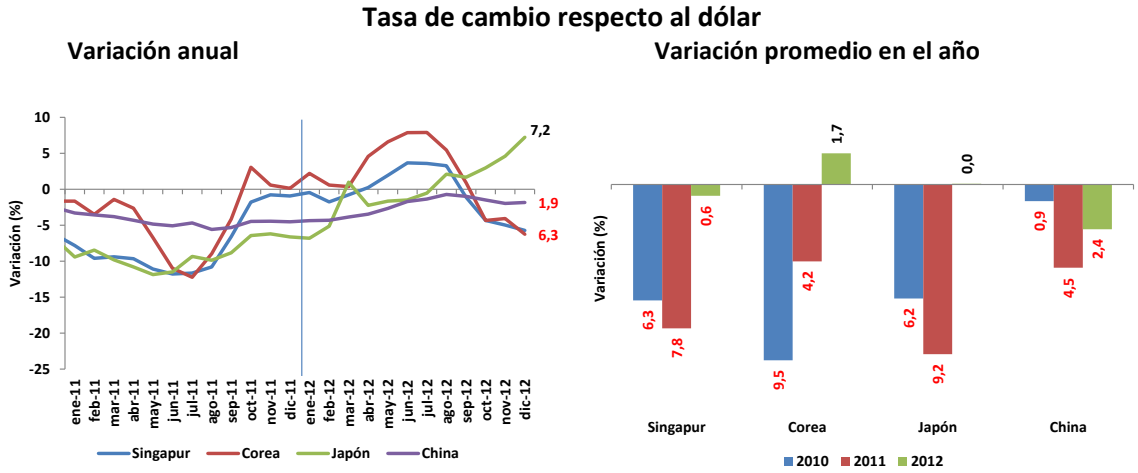
4. Tasas de cambio

La persistencia de una política monetaria expansiva por parte de Estados Unidos, traducida en adquisiciones de bonos del tesoro y títulos hipotecarios, unido una tasa de interés por debajo del 0,25%, genera estructuralmente una depreciación del dólar y un fortalecimiento de las demás monedas; sin embargo, es evidente que durante el primer semestre de 2012, varias de las monedas vieron depreciar sus monedas que condujo al finalizar el año tener devaluaciones promedio; Por ejemplo, en 2012 el euro se devaluó en promedio 8,2% respecto al 2011, año en que la revaluación fue de 4,7%. También presentaron devaluaciones el dólar canadiense, el Franco Suizo, la Libra Esterlina y la Lira Turca.



Fuente: Banco Central de Chile - Cálculos Mincomercio

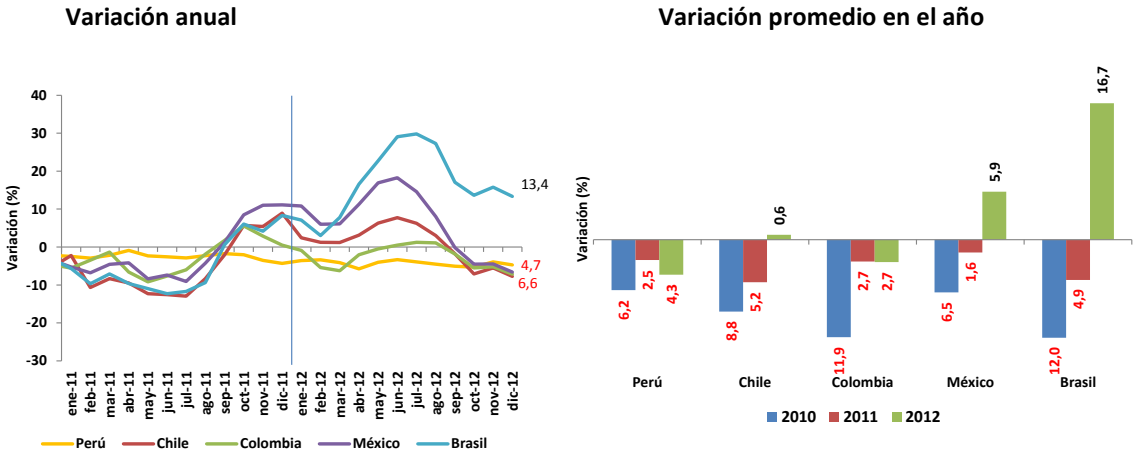
En la región asiática, el comportamiento fue similar de una depreciación a comienzos del 2012, sin embargo, al finalizar el año terminaron con revaluaciones promedio las economías de Singapur y China. Japón por el contrario, la tendencia de depreciación de su moneda se registró en el segundo semestre y prácticamente terminó en promedio 2012 en niveles similares al 2011.



Fuente: Banco Central de Chile - Cálculos Mincomercio

En América Latina, en el 2012, se mantuvo por tercer año consecutivo revaluación en las monedas de Perú (4,3%) y Colombia (2,7%). Por otra parte, Brasil presentó una devaluación del 16,7%, debido a la disminución en su tasa de interés y a la intervención cambiaria. La devaluación en México fue de 5,9% mientras que en Chile alcanzó el 0,6%.

Tasa de cambio respecto al dólar

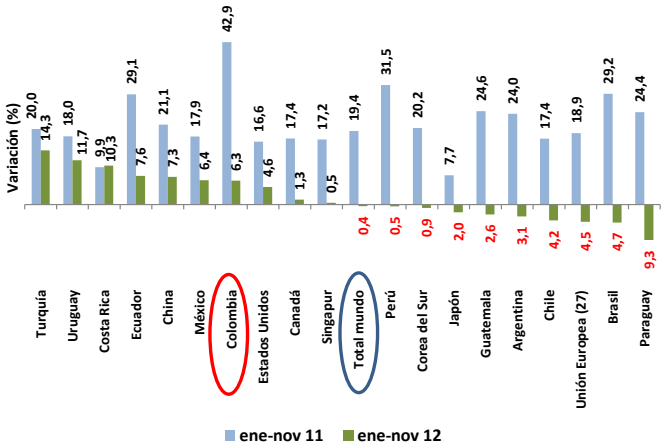


Fuente: Banco Central de Chile - Cálculos Mincomercio

5. Comercio Exterior

El comercio exterior mundial se desaceleró; de acuerdo con datos OMC, entre enero y noviembre del 2012, las exportaciones mundiales disminuyeron 0,4% que contrastó con el aumento de 19,4% de igual período en el 2011. De la muestra de países seleccionados registraron tasas negativas: Paraguay, Brasil, Unión Europea, Chile, Argentina, Guatemala, Japón, Corea del Sur y Perú. Una variación alta presentó Turquía con un 14,3%; Colombia registró una tasa de 6%.

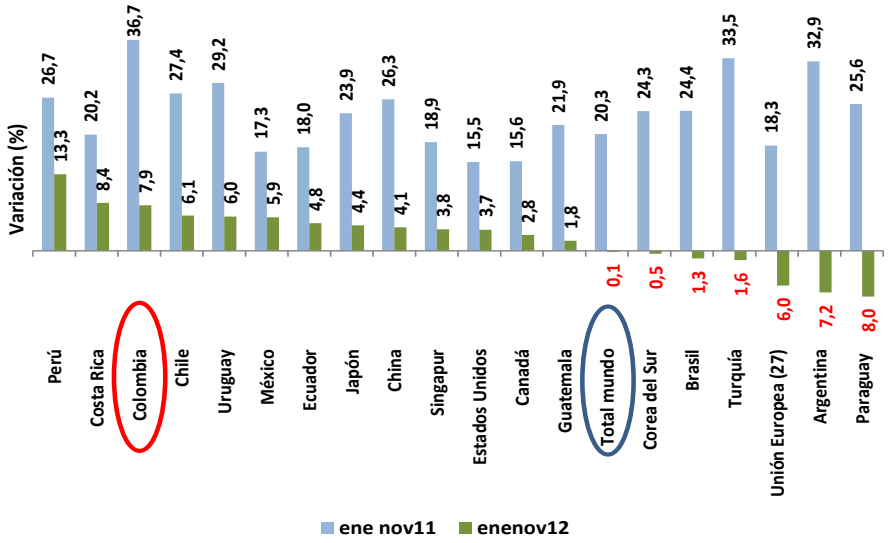
Exportaciones en diferentes países
Variación enero- noviembre respecto a igual período del año anterior



Fuente: DANE-OMC

En cuanto a las importaciones, también crecieron a un menor ritmo; se destacó la variación positiva de las compras de los países latinoamericanos como Perú, Costa Rica, Colombia y Chile. Por el contrario presentaron variaciones negativas en Unión Europea, Corea, Turquía y Brasil.

Importaciones en diferentes países
Variación enero- noviembre respecto a igual período del año anterior



Fuente: OMC

En conclusión, el año 2012 se caracterizó por la desaceleración de la economía mundial, por la agudización de la crisis europea con altas tasas de desempleo. Este entorno condujo a una menor demanda externa, afectando los flujos de comercio exterior internacional.

Para el 2013, se estima un crecimiento lento de la economía mundial aunque en mayor ritmo que el 2012; sin embargo subsiste incertidumbre respecto a la recuperación económica de la Unión Europea, que continuará con los problemas del desempleo. Esta dinámica económica y la perspectiva de menores precios internacionales hacen prever que un bajo ritmo en la dinámica comercial colombiana.

Colombia

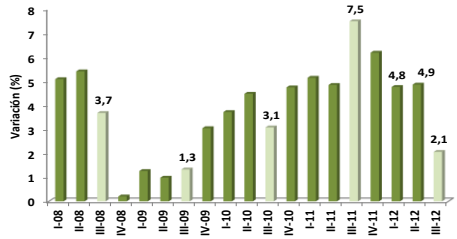
1. Comportamiento del PIB en Colombia

Tercer trimestre de 2012

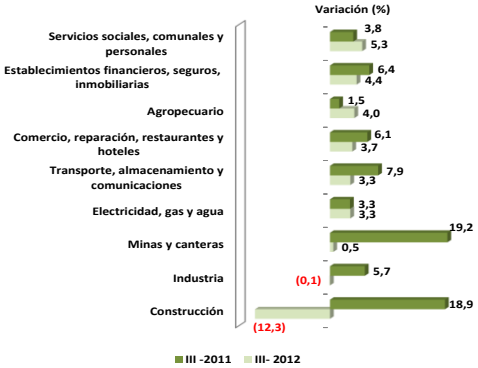
Durante el tercer trimestre de 2012, el PIB registró un aumento de 2,1% respecto a similar período del año anterior; ello evidencia un menor ritmo de crecimiento, teniendo presente que en I y II trimestre del presente año la variación fue de 4,8% y 4,9%, respectivamente. Desde el III trimestre de 2009 (1,3%) no se presentaba una tasa tan baja; sin embargo, es de considerar que su comparación fue con el III trimestre de 2011, el de mayor tasa de en los últimos años (7,5%).

Crecimiento del PIB trimestral

Variación anual



Por sectores



Fuente: DANE

Por el lado de la oferta

Registraron tasas de <u>crecimiento superiores a la media</u> de la economía los siguientes sectores:

- **Servicios sociales (5,3%),** sector que aumentó su variación respecto al registrado en igual trimestre de 2011 (3,8%).
- ***Financiero y actividades inmobiliarias (4,4%).*** Continuaron destacándose los servicios de intermediación financiero (8,8%).
- ***Agropecuario (4,0%).*** Se evidenció una recuperación respecto a los crecimientos del trimestre anterior (2,1%) y de hace un año (1,5%). El mayor ritmo se basó en el incremento de la producción café 19,1% y de animales vivos y otros productos animales 2,9%. Se presentó una disminución en silvicultura, extracción de madera, pesca, en 2,8%.
- ***Comercio, restaurantes y hoteles (3,7%).*** Se ha desacelerado respecto al crecimiento de hace un año (6,1%) y del trimestre anterior (4,3%). El sector de comercio se incrementó (3,6%), mientras que los hoteles y restaurantes (3,4%).

- ***Transporte, almacenamiento, comunicaciones (3,3%).*** Con un menor ritmo de crecimiento que igual período de 2011 (7,9%). Se destacaron los aumentos de transporte por vía aérea (6,5%), terrestre (3%) y comunicaciones (3%).
- ***Electricidad, agua, luz (3,3%).*** La producción de energía eléctrica creció 3%, el gas distribuido en 4% y acueducto- alcantarillado en 3,6%.

Registró una tasa de crecimiento inferior a la media de la economía el siguiente sector:

- ***Minas y canteras (0,5%).*** Un sector que se desaceleró debido a que hace un año el crecimiento era de 19,2% y el trimestre anterior fue 8,5%. El lento crecimiento se debió a la variación negativa en la producción de carbón (-8,9%) producto de huelgas en el sector y de la reducción de la demanda mundial. Así mismo, petróleo crudo creció en una baja tasa, 2,5%.Por otra parte, se destacó el aumento en la producción de níquel y oro, en 23,1% y 3,9% respectivamente.

Por último, registraron tasas negativas

- ***Construcción (-12,3%).*** Fue el sector de mayor decrecimiento, lo cual contrastó con la tasa positiva de 18,9% presentada en igual período hace un año y de similar tasa en el trimestre anterior; cayeron los rubros de edificaciones (-10,5%) y de obras civiles (-14,6%). Estos resultados también se ven reflejados en una caída de las licencias de construcción (-1%) y disminución en la producción de cemento (-2%).
- ***Industria (-0,1%).*** La variación negativa contrasta con el aumento de 5,7% de igual trimestre del 2011, aunque fue una variación menos negativa que el trimestre anterior (-0,4%).

Sector industrial trimestral

Variación respecto igual período del año anterior

Sector	III-2011	III-2012	Partic % 2012
Productos de café	(14,6)	18,2	0,7
Productos lácteos	1,6	7,2	1,9
Productos metalúrgicos básicos	4,6	6,5	6,9
Bebidas	15,0	4,0	6,6
Productos de madera y de corcho, excepto muebles	(3,0)	3,7	1,2
Tejidos y artículos de punto y ganchillo y prendas de vestir	10,3	3,2	7,7
Carne y pescado	6,4	2,7	2,4
Molinería, de almidones, alimentos preparados para animales; productos de panadería	4,7	1,6	5,9
Hilaturas; tejedura de productos textiles	(4,4)	1,0	1,4
Maquinaria y equipo	6,4	1,0	2,8
Ingenios, refinerías de azúcar	24,7	0,5	1,4
Sustancias y productos químicos	5,7	0,2	12,4
Aceites, grasas, cacao, chocolate, productos de confitería	2,2	(0,2)	4,6
Refinación del petróleo y combustible nuclear	0,4	(0,5)	13,1
Equipo de transporte	17,8	(0,9)	2,3
Otros productos minerales no metálicos	10,9	(1,6)	8,3
Otros productos textiles	14,5	(3,8)	1,1
Papel, cartón y productos de papel y cartón	(0,8)	(4,1)	3,3
Productos de caucho y de plástico	7,4	(4,7)	4,0
Edición e impresión y de reproducción	4,1	(6,3)	3,9
Curtido y preparado de cueros, productos de cuero y calzado	11,6	(7,0)	2,1
Fabricación de muebles	7,4	(7,5)	2,0
Otra maquinaria y suministro eléctrico	0,6	(7,7)	2,2
Productos de tabaco	5,1	(14,6)	0,2

Fuente: DANE

En los sectores que mayor peso tienen en el global industrial, resaltó el crecimiento de los productos metalúrgicos (6,5%) y el de bebidas (6,6%); así mismo, aunque a un menor ritmo, se destacó el aumento de 3,2% en el sector de tejidos y prendas de vestir.

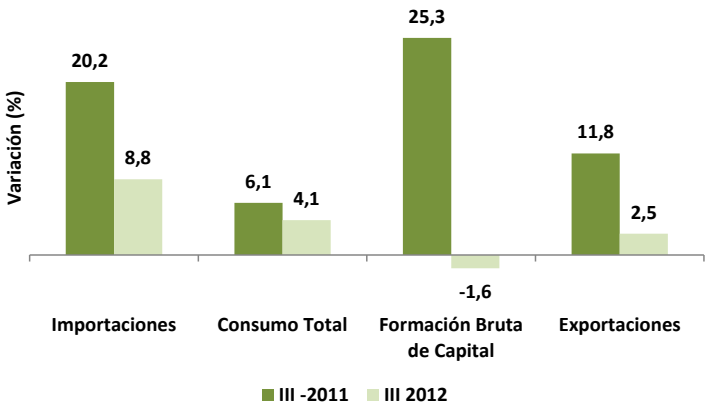
La mayor variación negativa en la industria, se registró en productos del tabaco (-14,6%), sin embargo, este subsector no representó más del 0,3% del total de la producción industrial. De los subsectores de mayor peso en la industria y que registraron tasas negativas se destacó; refinación de petróleo (-0,5%), minerales no metálicos (-1,6%), productos de caucho-plástico (-4,7%) y edición-impresión (-6,3%).

Por el lado de la demanda

En el tercer trimestre de 2012, se desaceleró el consumo total en la economía, creció 4,1%, inferior a la variación en igual período del año anterior (6,1%), aunque todavía mantiene una tasa dinámica. Creció a un menor ritmo el consumo de los hogares (4%) cuándo en igual período de 2011 crecía en 6,8%.

Por su parte, la variación de la Formación Bruta de Capital (FBK) fue negativa -1,6%, debido a la caída en equipos de transporte (-10,9%) y por la menor actividad en construcción y obras civiles. La FBK representó el 26,7% del PIB mientras que hace un año pesaba el 27,7% del PIB.

Variación del PIB III trimestre
Componentes de la demanda



Fuente: DANE

Las exportaciones crecieron 2,5%, inferior a la registrada hace un año (11,8%). Así mismo, aunque las importaciones muestran una dinámica importante, crecieron un 8,8%, igualmente se desaceleraron ya que en igual período del año pasado crecían 20,2%.

Enero-septiembre de 2012

El crecimiento a septiembre de 2012 fue 3,9%, desacelerándose respecto a igual período del año anterior (5,8%). Sin embargo, es un resultado destacado si tenemos en cuenta el entorno internacional de menor crecimiento de las principales economías del mundo.

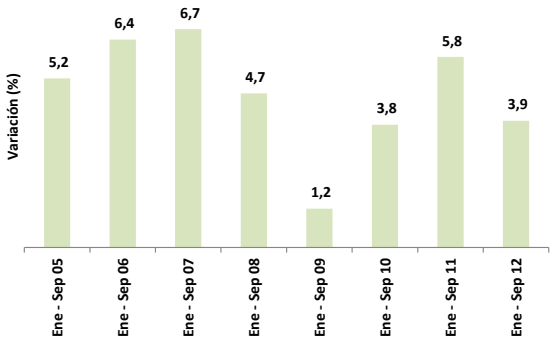
Crecieron a una tasa mayor a la media de la economía los sectores de minas (7,2%) y representando el 7,9% del PIB; establecimientos financieros, seguros (5,5%) participando del 19,6% del PIB. Los sectores de transporte y comunicaciones y el de servicios sociales crecieron a una tasa de 4,3% y su participación en el PIB fue de 7,4% y de 15,4%, respectivamente. Por su parte el comercio, restaurantes hoteles creció 4,2% y aportó el 12% del PIB.

Mostraron una tasa de crecimiento inferior a la media a los sectores de electricidad, gas, agua (3,8%) que representó el 3,5% del PIB, agropecuario (2,1%) representando el 6,3% del PIB. El sector de la construcción registró una variación de 0,6% y participó del 5,8% del PIB.

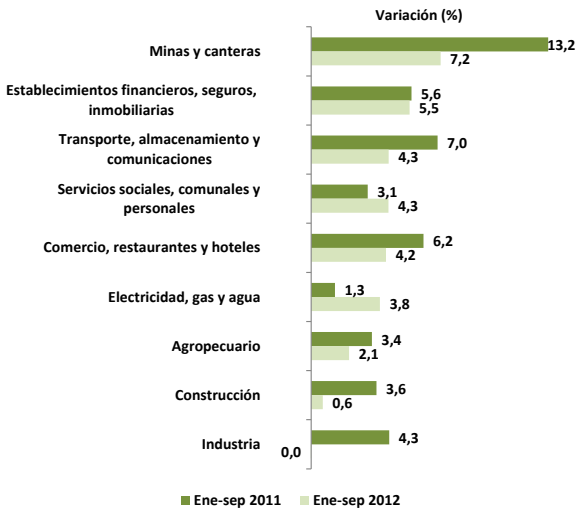
La industria a septiembre de 2012, registró una variación nula que contrastó con el 4,3% del acumulado a septiembre del año pasado. La industria representó el 12,2% del PIB (en el similar período de 2011 era 12,7%).

Crecimiento del PIB (enero-septiembre)

Variación anual



Por sectores



En la industria, dos sectores que pesan en conjunto el 25,3% del PIB industrial registraron variaciones negativas; como refinación de petróleo (-5,2%) y productos químicos (-1,8%). En cambio, se destacan los sectores con crecimiento positivo como el de tejidos de punto y prendas de vestir (12,1%), productos lácteos (6,6%), carnes y pescados (6,1%), bebidas (6%) y productos metalúrgicos (5,4%).

A continuación se presenta el comportamiento de los sectores industriales:

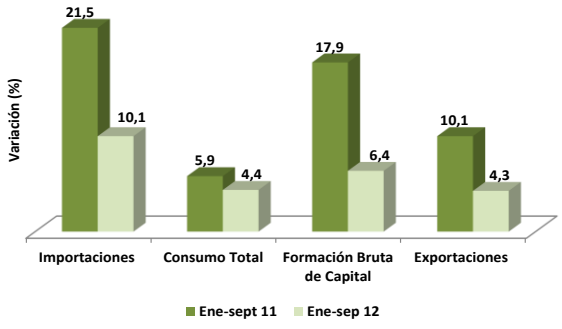
Industria- variación respecto igual período del año anterior

Sector	Ene-sept 11	Ene-sept 12	Part % 2012
Tejidos y artículos de punto y ganchillo y prendas de vestir	2,1	12,1	7,7
Productos lácteos	1,5	6,6	1,9
Carne y pescado	6,0	6,1	2,4
Bebidas	4,1	6,0	6,6
Productos metalúrgicos básicos	(0,8)	5,4	6,8
Molinería, de almidones, alimentos preparados para animales; productos de panadería	5,0	2,1	5,9
Curtido y preparado de cueros, productos de cuero y calzado	11,5	1,9	2,2
Equipo de transporte	20,6	1,9	2,3
Ingenios, refinerías de azúcar	14,5	1,6	1,4
Maquinaria y equipo	2,5	0,8	2,8
Otros productos minerales no metálicos	9,9	0,8	8,4
Aceites, grasas, cacao, chocolate, productos de confitería	2,0	0,5	4,5
Papel, cartón y productos de papel y cartón	(5,6)	(0,8)	3,4
Productos de madera y de corcho, excepto muebles	(3,1)	(1,2)	1,2
Sustancias y productos químicos	5,8	(1,8)	12,5
Fabricación de muebles	(1,7)	(3,0)	2,0
Productos de café	(3,6)	(3,1)	0,7
Edición e impresión y de reproducción	2,6	(3,7)	4,0
Otros productos textiles	13,8	(3,8)	1,1
Productos de caucho y de plástico	6,1	(4,9)	4,0
Hilaturas; tejedura de productos textiles	6,5	(5,1)	1,4
Refinación del petróleo y combustible nuclear	3,8	(5,2)	12,8
Otra maquinaria y suministro eléctrico	4,6	(6,2)	2,2
Productos de tabaco	2,4	(19,5)	0,2

Por el lado de la demanda,

En el acumulado a septiembre de 2012 se evidenció la menor tasa de crecimiento del consumo total en la economía (4,4%) y de la Formación Bruta de Capital (6,4%). También se manifestó el menor ritmo de crecimiento del sector externo producto de la desaceleración de la economía mundial y de la menor demanda externa; las exportaciones crecieron 4,3% mientras las importaciones lo hicieron en 10,1%.

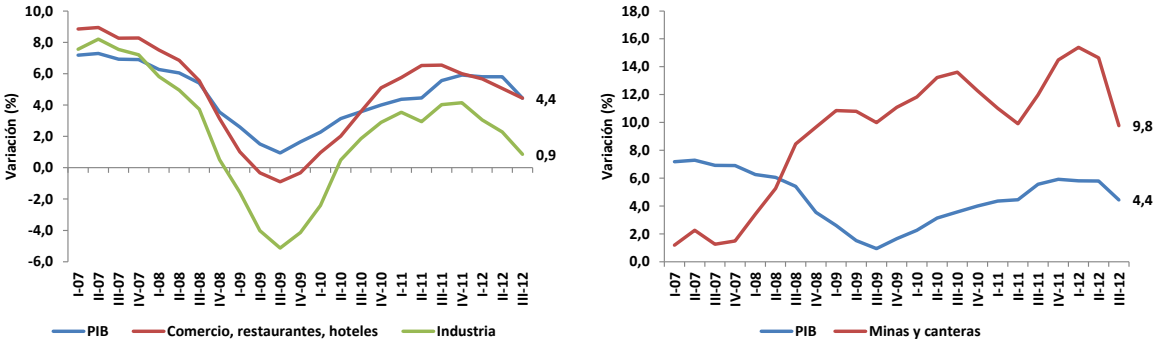
Variación del PIB por demanda
Enero-septiembre



Un gráfico de tendencia

Al sumar el acumulado de cuatro trimestres (anual) durante el período I trimestre 2007 al III trimestre de 2012 y observar la variación, se evidencia que el PIB está registrando una reducción. De ésta forma, se esperaría que el PIB al cierre de 2012 esté cerca de 4,4%. En el caso de la industria, si se manifiesta un menor crecimiento y estaría alrededor del uno por ciento. En comercio, hoteles sería 4,4%. En el sector de minas, si bien crece a una tasa mayor que el PIB se denotó una desaceleración.

PIB -Acumulado cuatro trimestres-
Variación anual

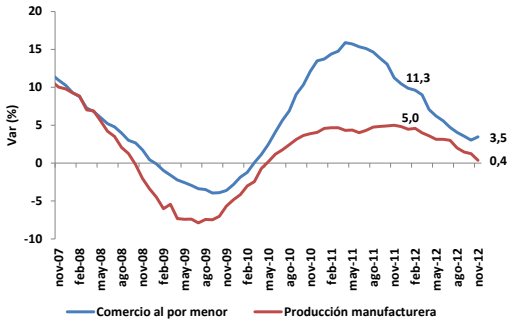


Fuente: DANE-Cálculos OEE Mincomercio

Tendencia en la industria y el comercio

A noviembre de 2012 (acumulado de 12 meses) se registró un crecimiento del 0,4% en la producción industrial con tendencia decreciente; a noviembre del 2011 se registraba un incremento de 5%. Por su parte, las ventas del comercio al por menor crecieron 3,5%, con un ritmo decreciente más pronunciado (en igual mes del 2011 el crecimiento era de 11,3%); ambos índices se afectaron por la desaceleración de la economía mundial y de la demanda interna, el menor crecimiento del crédito y las altas tasas de interés de comienzos de año.

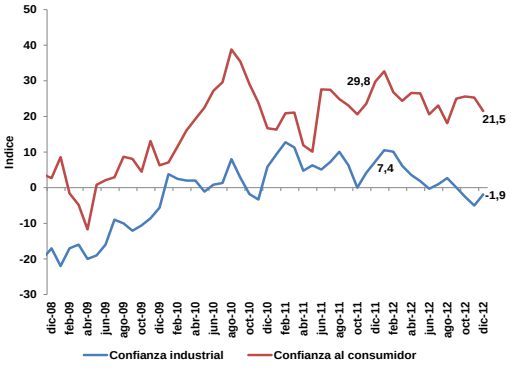
Muestra mensual
Variación promedio anual



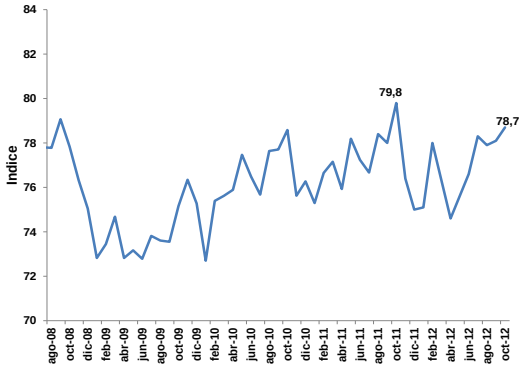
Fuente: DANE

En 2012, las encuestas de opinión reflejaron un deterioro de los índices de confianza industrial y del consumo, pero en mayor grado el industrial, que en el último trimestre del año se ubicó en el área negativa, mientras el de consumo se mantiene positivo. Por otra parte, en octubre de 2012, la utilización de capacidad en la industria (78,7%) fue inferior en 1 punto porcentual al registrado en igual mes del año anterior (79,8%).

Índice de confianza industrial y al consumidor



Capacidad instalada en la industria

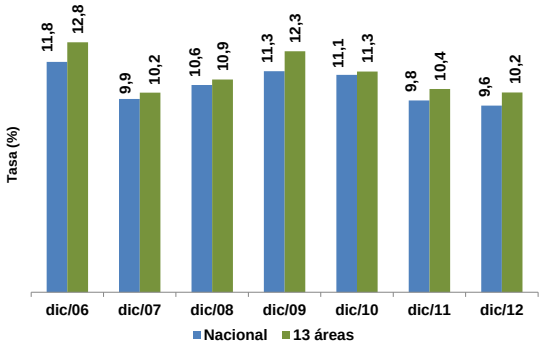


Fuente: Fedesarrollo-ANDI

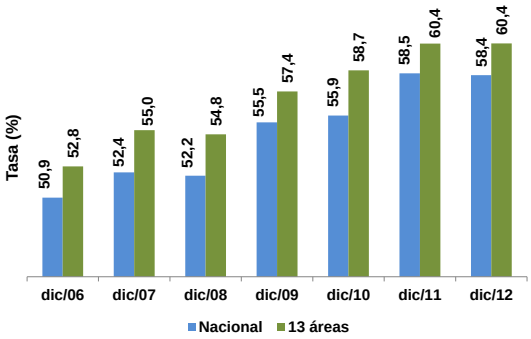
2. Mercado laboral

A nivel nacional, durante el mes de diciembre de 2012 se presentaron 2,2 millones de personas desocupadas, que representó una tasa de desempleo del 9,6% de la Población Económicamente Activa (PEA), inferior en 0,2 puntos respecto a igual mes de 2011. Se registraron cinco meses consecutivos con tasas de un dígito (agosto con 9,7%, septiembre 9,9%, octubre 8,9%, noviembre 9,2% y diciembre 9,6%). Los ocupados alcanzaron 21,04 millones de personas (270 mil personas más que hace un año).

Tasa de desempleo (diciembre)



Tasa de ocupación (diciembre)



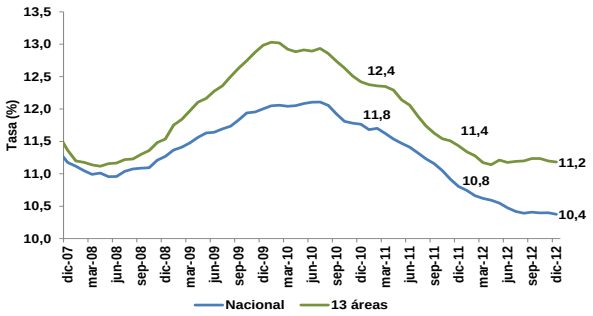
Fuente: DANE

En el ámbito de las 13 áreas, la tasa de desempleo fue 10,2% en el mes de diciembre, menor en 0,2 puntos respecto a la presentada hace un año.

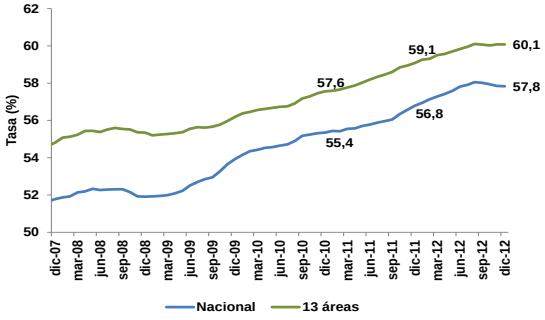
La tasa de ocupación, relación que mide la población ocupada como proporción de la población en edad de trabajar se ubicó en 60,4% y 58,4%, en las 13 áreas y en nivel nacional, respectivamente; porcentajes similares a los presentados hace un año.

En los últimos doce meses, el promedio mensual de ocupados a nivel nacional creció 3,4% y el número de desocupados se redujo en 1,3%, respecto a igual promedio del año 2011.

Tasa de desempleo
Promedio móviles 12 meses



Tasa de ocupación
Promedio móviles 12 meses

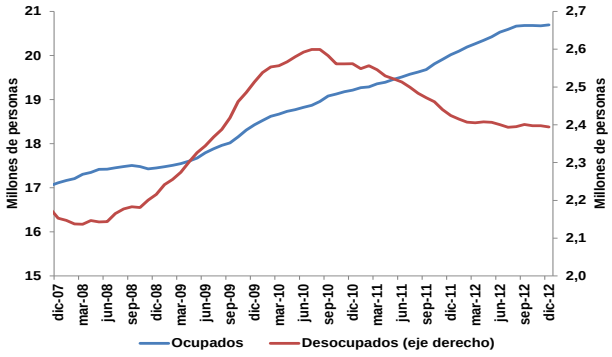


Fuente: DANE

En el anterior gráfico que muestra el promedio móvil 12 meses, se refleja que desde mediados del año 2010 comenzó la tendencia decreciente en la tasa de desempleo nacional. A diciembre (doce meses), la tasa de desempleo fue de 10,4% a nivel nacional (0,4 puntos inferior que igual período de 2011) y de 11,2% en las 13 áreas (inferior en 0,2 puntos); el desempleo parece estabilizarse alrededor de estos porcentajes. Igualmente, en la tasa de ocupación nacional y de trece áreas parecen registrar un cambio de tendencia.

En términos absolutos, a diciembre, el número de ocupados a nivel nacional (promedio 12 meses) fue de 20,69 millones de personas, cerca de 680 mil más que hace un año, y el número de desocupados fue de 2,39 millones personas (30 mil menos que en el mismo período de referencia del 2011).

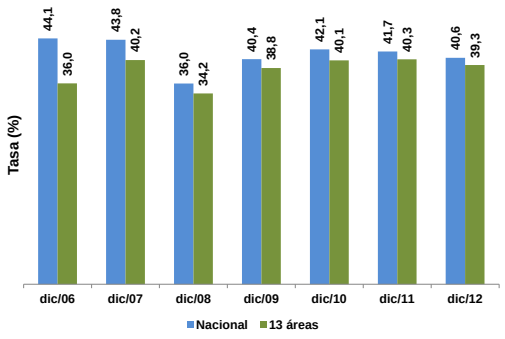
Número de ocupados y desocupados
Promedio móvil 12 meses



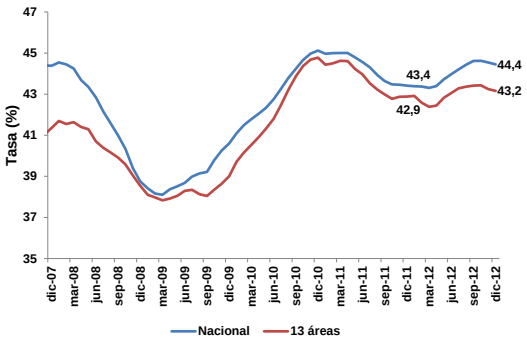
Fuente: DANE

En el mes de diciembre de 2012, la tasa de subempleo nacional se ubicó en 40,6%, inferior en un punto porcentual a la registrada en igual mes del año pasado.

Tasa de subempleo
Mes de diciembre



Promedio móvil 12 meses

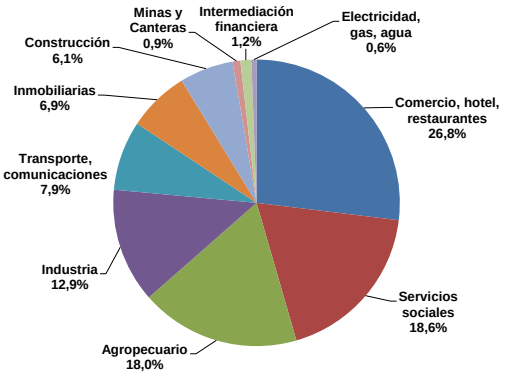


Fuente: DANE

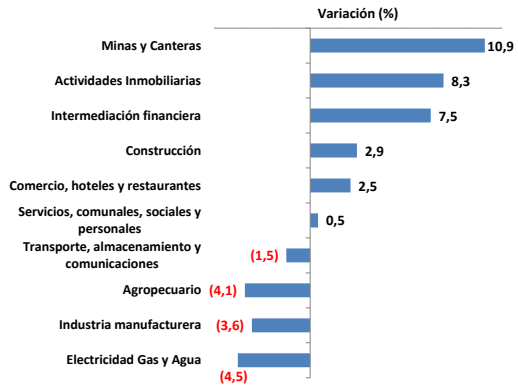
Por sectores económicos en el entorno nacional, el correspondiente a *comercio, hoteles y restaurantes (26,8%)*, fue el de mayor participación de mano de obra en la economía, le siguió en importancia los *servicios sociales* (19,2%), *agropecuario* (17,2%) e industria (13%).

Ocupados según sector económico octubre-diciembre de 2012

Participación



Variación respecto a oct-dic/2011



Fuente: DANE

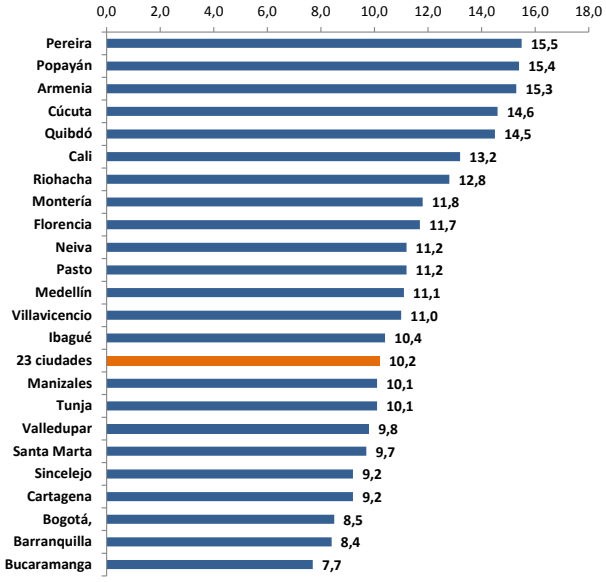
En el trimestre octubre-diciembre de 2012, se destacó el aumento de 10,9% y de 8,3% de la ocupación en el sector de minas y canteras y en las actividades inmobiliarias. En el sector de comercio, hoteles y restaurantes, la ocupación creció 2,5%, mientras que la industria registró una variación negativa de 3,6%.

Se resalta el buen comportamiento laboral del sector comercio, hoteles, restaurantes, el cual en el trimestre octubre-diciembre de 2012 incrementó su ocupación en 140 mil personas, respecto a igual trimestre del 2011.

En el trimestre octubre-diciembre de 2012, de 23 ciudades evaluadas, 14 tuvieron una tasa de desempleo mayor a la media; Pereira, Popayán y Armenia registraron las mayores tasas en 15,5%, 15,4% y 15,3%, respectivamente, pero también mostraron alto desempleo, Cúcuta (14,6%) y Quibdó (14,5%).

Las ciudades con menor tasa de desempleo fueron Bucaramanga (7,7%), Barranquilla (8,4%), Bogotá (8,5%) y Cartagena (9,2%).

Tasa de desempleo regional
Trimestre octubre-diciembre de 2012



Fuente: DANE

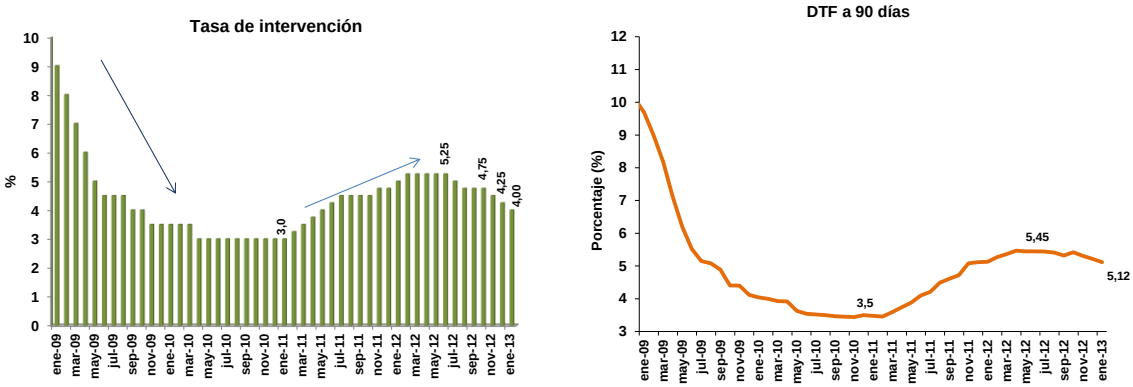
3. Precios y tasas de interés

En el 2011, debido al aumento en la demanda interna (8,8%) y a una inflación creciente (3,7% al final del año), el Banco de la República (BR) decidió aumentar la tasa de interés de intervención; de 3% a comienzos de ese año pasó a 4,75% a finales del mismo. En los dos primeros meses del 2012, el BR continuó con la política de aumentar la tasa de interés y la fijó en febrero en 5,25%; entre marzo-junio decidió no modificarla. A partir del mes de julio empezó a disminuirla; en enero de 2013, la fijó en 4%.

La última reducción de las tasas de interés la justificó el BR[3] debido a que "*la economía colombiana crece por debajo de su potencial, la inflación observada y proyectada se sitúan por debajo de la meta del 3%, y no se vislumbran presiones alcistas sobre la misma en el futuro cercano".*

[3] http://www.banrep.gov.co/sala-prensa/index.html

Tasas de interés

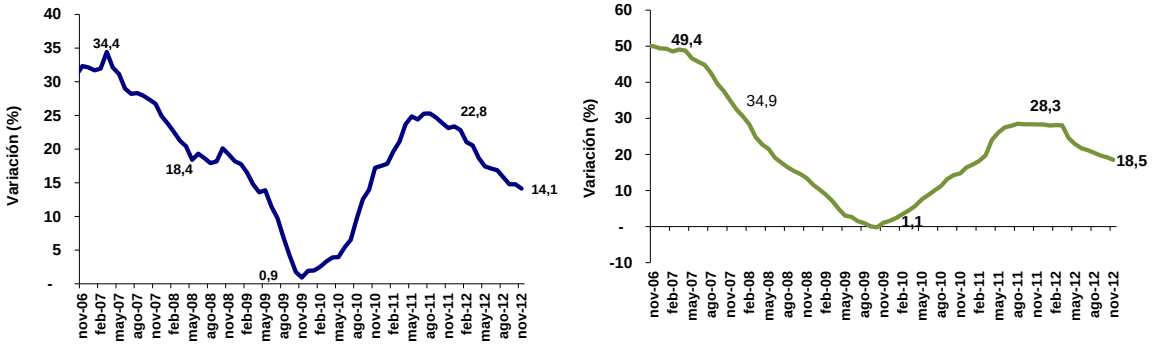


Fuente: Banco de la República

Los movimientos de la tasa de intervención se trasladan a la DTF, cuya tendencia creciente fue evidente desde comienzos de 2011; sin embargo, desde mayo de 2012 se estabilizó y posteriormente registra una tendencia decreciente; en enero de 2013 se ubicó en 5,1%.

Con el aumento de las tasas de interés en 2011 y comienzos del 2012, se redujo la presión sobre la demanda interna en la economía y se desaceleró el crecimiento del crédito; en noviembre de 2012 fue 14,1%, mientras que hace un año estaba en 22,8%. La variación del crédito de consumo fue de 18,5% y la tendencia también fue decreciente (a noviembre de 2011 era de 28,3%). Se espera que se detenga la tendencia decreciente con las recientes disminuciones en la tasa de intervención del BR.

Variación anual de la cartera del sistema financiero (sin leasing)



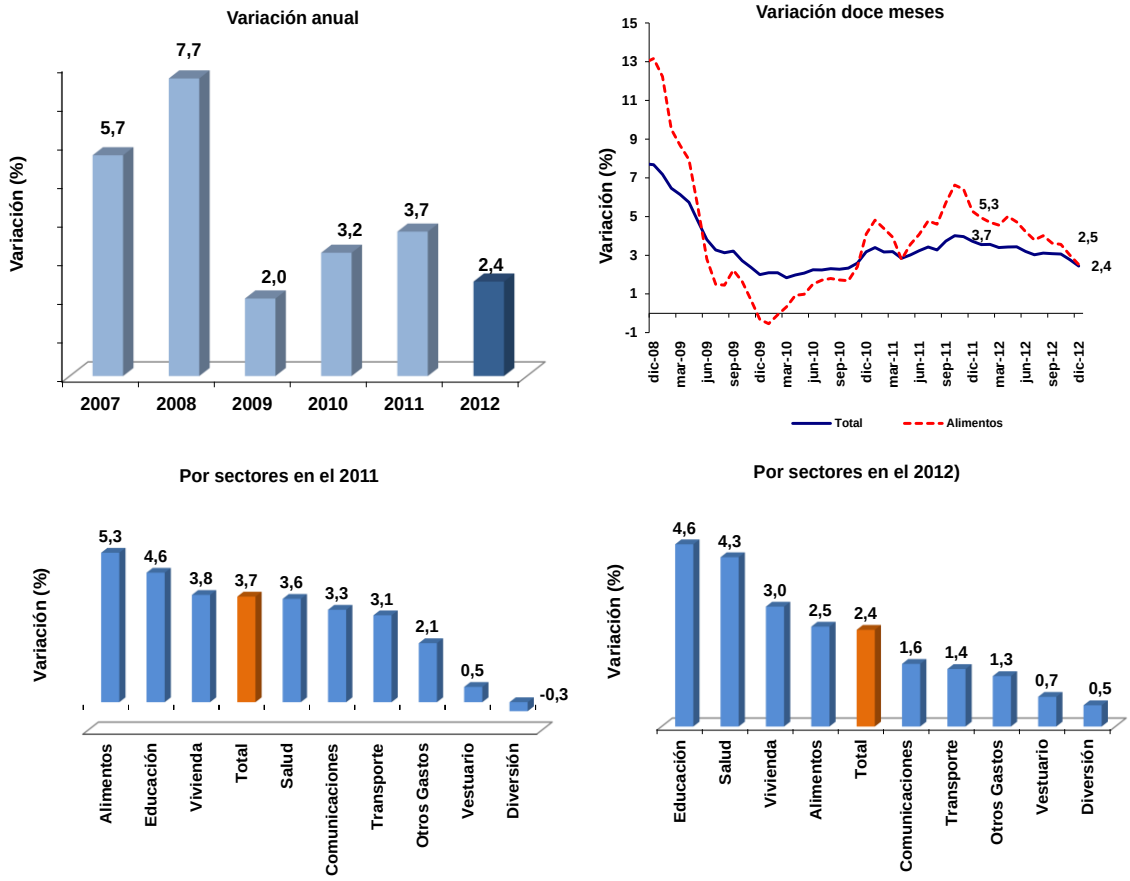
Fuente: Superfinanciera

En el 2011, Colombia registró una inflación de 3,7% superando la meta puntual de 3%, acordada por el Banco de la República; sin embargo, se ubicó en la meta rango del Emisor, entre el 2%-4% (todavía vigente).

En 2012, la variación de precios fue 2,4% (inferior en 1,3 puntos respecto al año anterior); los sectores de educación, salud, vivienda y alimentos registraron incrementos superiores

a la media; sin embargo, en estos últimos se evidenció una tendencia decreciente. De acuerdo con las proyecciones de los analistas privados, publicadas por *Latin American Consensus Forecast* (enero 2013) se prevé que la inflación aumente en 2013 y se ubique en 3%.

Inflación



Fuente: DANE

4. Sector externo

Balanza de Pagos

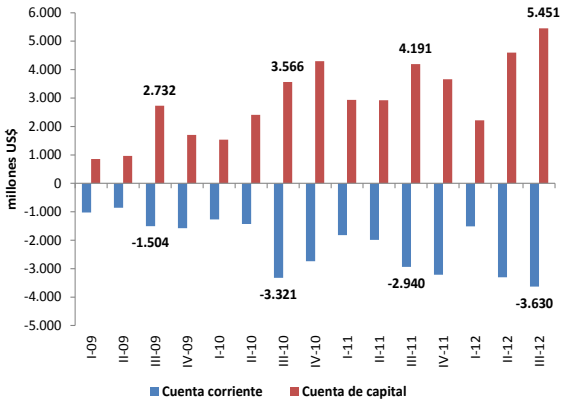
Resultados en el tercer trimestre de 2012

En el tercer trimestre de 2012, el déficit en cuenta corriente alcanzó US$3.630 millones, valor superior en US$691 millones al registrado en igual período de 2011 (US$2.940 millones). Este desbalance se financió con un superávit en la cuenta de capital de US$5.451 millones (30,1% mayor que igual trimestre del año anterior).

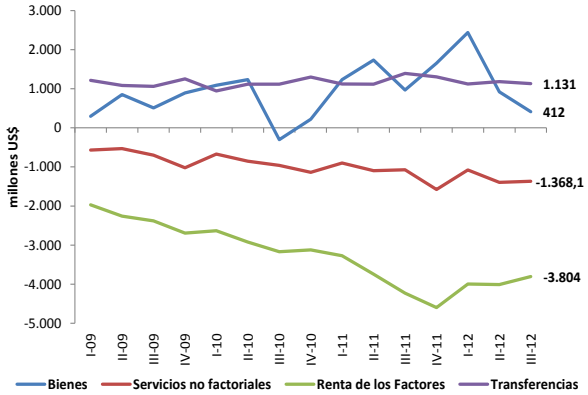
La balanza comercial de bienes fue superavitaria en US$412 millones, menor en 57,5% con respecto a la registrada en el tercer trimestre del 2011; las exportaciones se redujeron

-0,1% y las importaciones se incrementaron 4%, en el tercer trimestre de 2012. Por su parte, se mantuvo deficitario el comercio de servicios (-US$1.368,1 millones), 27,3% superior al presentado hace un año; en este caso las exportaciones crecieron 8,2% y las importaciones 16,8%.

Cuenta corriente y cuenta capital



Componentes de la cuenta corriente

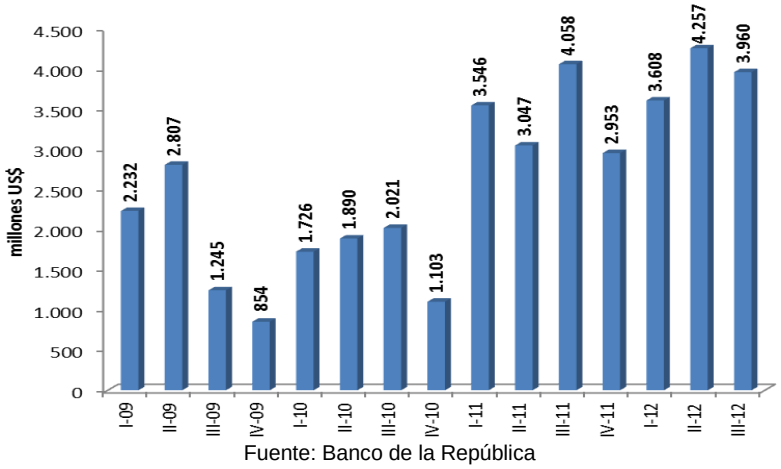


Fuente: Banco de la República

El déficit en la renta de los factores se ubicó en US$3.804 millones, para una reducción del 10%, como resultado del incremento en los ingresos de 28% y una disminución de 6% en los egresos. En cuanto a los ingresos, sobresalió el aumento del 9% en las utilidades; en los egresos se redujo en 8% los giros al exterior de utilidades y dividendos y aumentó en 5% en el pago de intereses de deuda, en particular del sector público. Por su parte, las transferencias (US$1.131 millones) disminuyeron 18,8% en comparación con el tercer trimestre del año 2011.

En la cuenta capital se destacó el flujo de inversión extranjera directa (US$3.906 millones), el cual fue inferior en 2,4% al registrado en igual trimestre de 2011.

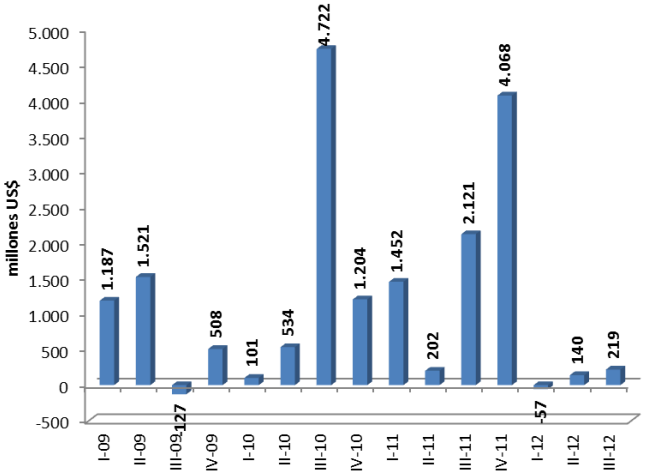
Inversión extranjera directa en Colombia – trimestral–



Fuente: Banco de la República

En el tercer trimestre de 2012, el flujo neto de inversión directa de Colombia en el exterior se ubicó en US$219 millones, menor en US$1.902 millones en relación con el que se presentó en igual trimestre del año anterior.

Inversión directa de Colombia en el exterior – trimestral –



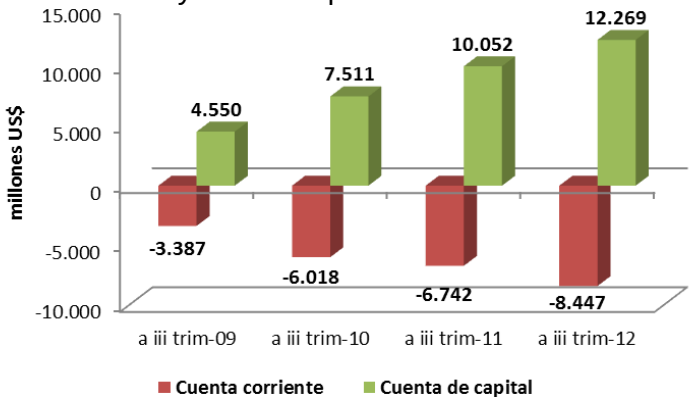
Fuente: Banco de la República

Resultados Balanza de Pagos en acumulado a III trimestre de 2012

La cuenta corriente

La cuenta corriente fue deficitaria en US$8.447 millones (3,1% del PIB acumulado a septiembre), superior en 25,3% con respecto a igual período de 2011. Por su parte, la cuenta capital fue superavitaria en US$12.269 millones (4,5% del PIB semestral), con un incremento de 22,1% en relación al acumulado a septiembre del 2011. Como resultado se acumularon reservas por US$3.650 millones.

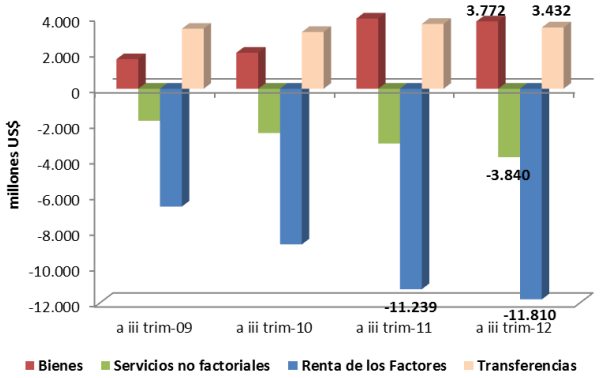
Cuenta corriente y cuenta capital – acumulada a III trimestre



Fuente: Banco de la República

La **balanza comercial en bienes** fue superavitaria en US$3.772 millones, inferior en US$162 millones, al acumulado a septiembre de 2011. Las exportaciones crecieron 7,2% y las importaciones lo hicieron en 8,4%.

Componentes de la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos – acumulada a III trimestre



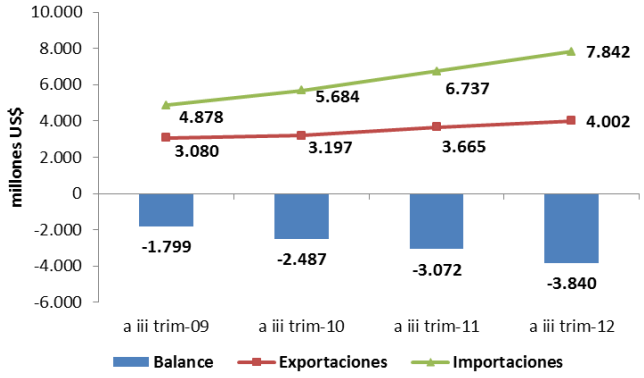
Fuente: Banco de la República

El déficit en la **renta de los factores** se incrementó 5,1% y llegó a US$11.810 millones. Este déficit lo explicó principalmente la remisión de utilidades y dividendos de empresas con inversión extranjera (US$10,932 millones) y los pagos de intereses por deuda externa (US$3.024 millones).

Los ingresos netos por **transferencias** fueron US$3.432 millones, inferiores en 5,6% a lo registrado en el acumulado a septiembre de 2011; las remesas de los trabajadores (73,9% del total de ingresos por transferencias) disminuyeron 2,1%.

La **balanza de servicios** fue deficitaria en US$3.840 millones, un 25% por encima de lo registrado en igual período del año anterior. Las exportaciones (US$4.002 millones) crecieron 9,2% y las importaciones (US$7.842 millones) lo hicieron en 16,4%.

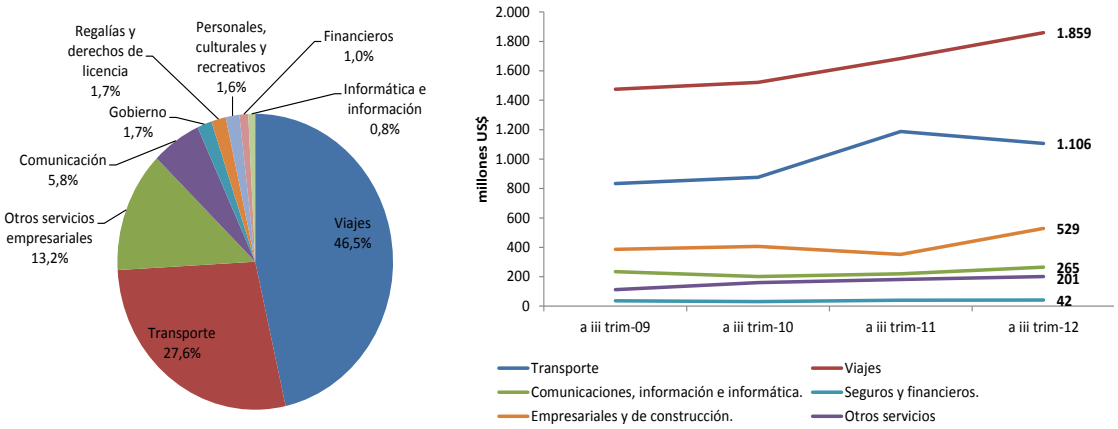
Comercio exterior de servicios – acumulada a III trimestre de 2012-



Fuente: Banco de la República

El principal rubro de las exportaciones de servicios fue *viajes* (46% del total), por el cual se generaron divisas por US$1.859 millones, para un crecimiento de 10,4%.

Exportaciones de servicios acumulada a III trimestre
Participación porcentual - 2012- US$ Millones- a III trimestre

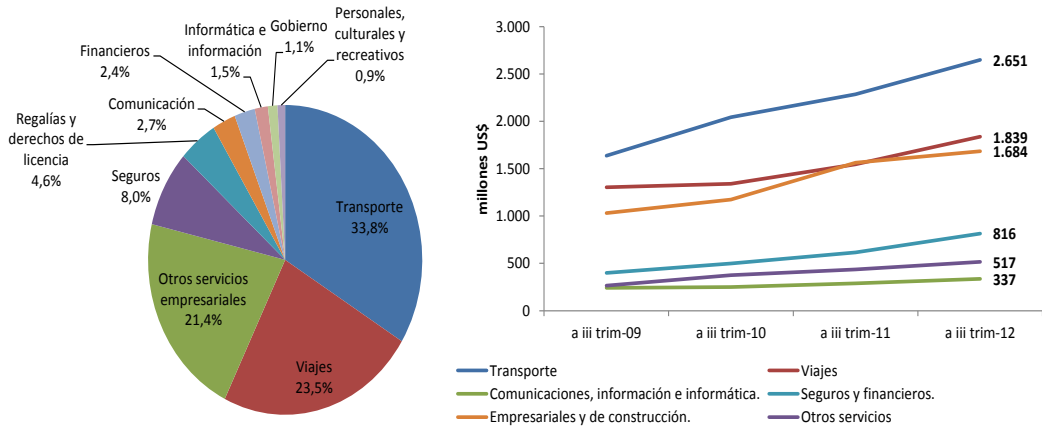


Fuente: Banco de la República

Las ventas de *servicios de transporte* fueron US$1.106 millones (28% del total) y cayeron 6,8%. El resto de rubros crecieron, entre los cuales se destacaron las variaciones en servicios *empresariales y de construcción* (50,1%), *seguros y financieros* (4,8%) y *comunicaciones e informática* (20,3%).

El principal rubro de las importaciones de servicios fue el de *transporte* (34% del total), el cual ascendió a US$2.651 millones, para una variación de 15,9%. Le siguió en importancia, *empresariales y de construcción* (21% del total) con un crecimiento de 7,7%. Por *viajes* (23% del total) se incrementaron 18,9%. El que más creció fue *seguros y financieros* (32,6%) y la menor tasa correspondió a *empresariales y de construcción* (1,1%).

Importaciones de servicios acumulado a III trimestre
Participación porcentual - 2012- US$ Millones

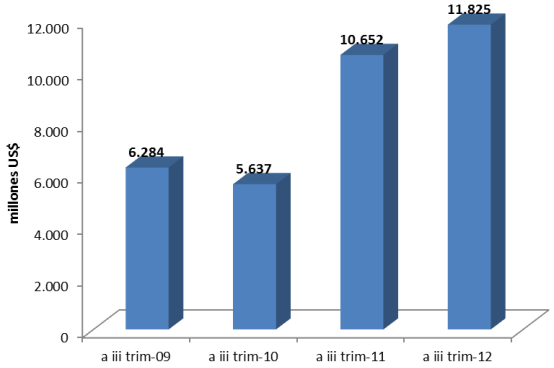


Fuente: Banco de la República

La cuenta capital

El flujo neto de **inversión extranjera directa** fue de US$11.825 millones (4,3% del PIB a septiembre), equivalente a un incremento de 11% con respecto al acumulado a septiembre de 2011. Este es el valor más alto presentado en período, en los últimos cuatro años.

Inversión Extranjera Directa en Colombia
Acumulado al III trimestre

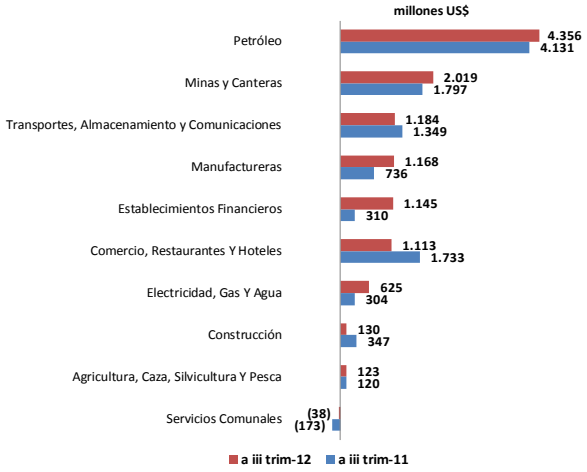


Fuente: Banco de la República

Hacia el *sector petrolero* se dirigieron US$4.356 millones (43,1% del total), superior en 14,9% con respecto al mismo período del año anterior, y hacia *minas y canteras* US$2.019 millones (17,1% del total), para una variación de 12,4%. Estos dos sectores, representaron el 53,9%.

Hacia la *industria manufacturera* (9,9% del total) se dirigió US$1.168 millones para una variación positiva de 58,7%; hacia *comercio, restaurantes y hoteles* (US$1.113 millones), la reducción fue de 35,8% y la participación fue de 9,4% del total. En el siguiente cuadro se detalla el comportamiento de los otros sectores.

Inversión extranjera directa en Colombia
Acumulado a III trimestre

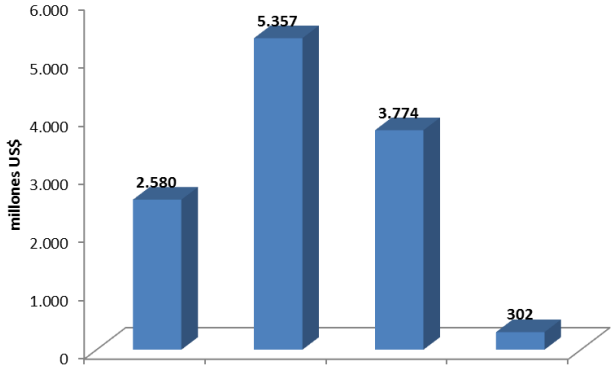


Sector	Part.% 2011	Part.% 2012	Var.%
Petróleo	38,8	36,8	5,4
Minas y Canteras	16,9	17,1	12,4
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	12,7	10,0	(12,2)
Manufactureras	6,9	9,9	58,7
Establecimientos Financieros	2,9	9,7	270,0
Comercio, Restaurantes Y Hoteles	16,3	9,4	(35,8)
Electricidad, Gas Y Agua	2,8	5,3	106,0
Construcción	3,3	1,1	(62,7)
Agricultura, Caza, Silvicultura Y Pesca	1,1	1,0	2,3
Servicios Comunales	n.a	n.a	(78,2)

Fuente: Banco de la República

El flujo neto de inversión directa de Colombia en el exterior se ubicó en US$302 millones, equivalente a una disminución de 92%. Este resultado fue producto salidas de capital por US$ 1,048 millones y reintegros de capital por US$ 746 millones.

Inversión de Colombia en el extranjero
Acumulado a III trimestre

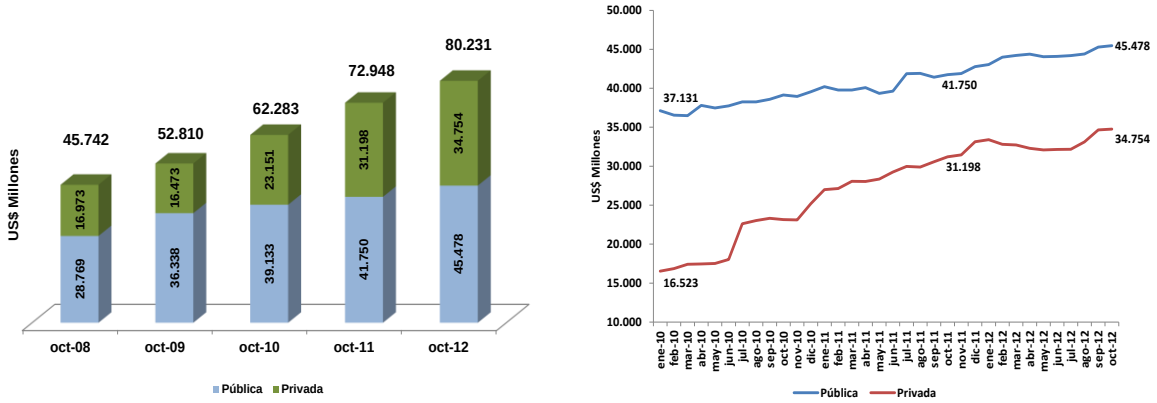


Fuente: Banco de la República

5. Deuda externa

En octubre de 2012, el saldo de la deuda externa colombiana se ubicó en US$80.231 millones (21,5% del PIB), cerca de US$ 7.283 millones más que hace un año.

Deuda externa



Fuente: Banco de la República

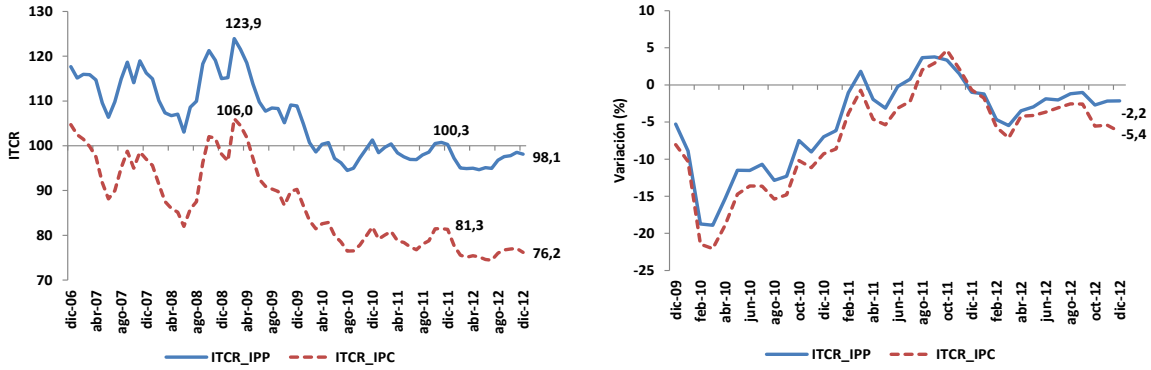
En octubre de 2012, el saldo privado (US$34.754 millones) fue superior en US$3.555 millones que hace un año (variación de 11,4%) y participó del 43,3% del total de deuda externa (en octubre de 2009 era 31,2%).

Por su parte, a octubre de 2012, la deuda externa pública (US$45.478 millones) fue superior en US$3.728 millones respecto al saldo de igual mes del 2011 (crecimiento de 8,9%) y representó el 56,7% del total.

6. Tasa de cambio y Reservas internacionales

En el 2012, la apreciación real del peso se mantuvo, medida a través del Índice de Tasa de Cambio Real (ITCR), tanto el deflactado por el IPC como por el IPP; la variación de estos índices siempre registraron resultados negativos. La revaluación real en diciembre de 2012, alcanzó el 5,4% (medido con el IPC) y 2,2% (medido con el IPP), con respecto al índice de diciembre de 2011.

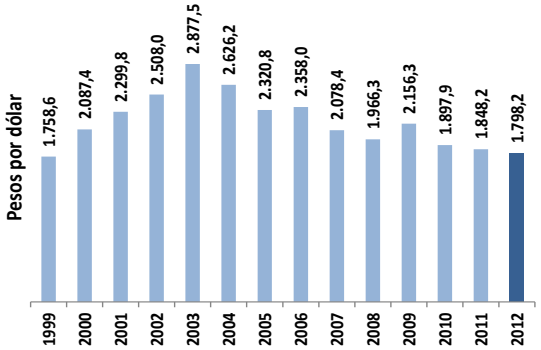
Índice de la Tasa de Cambio Real 1994=100



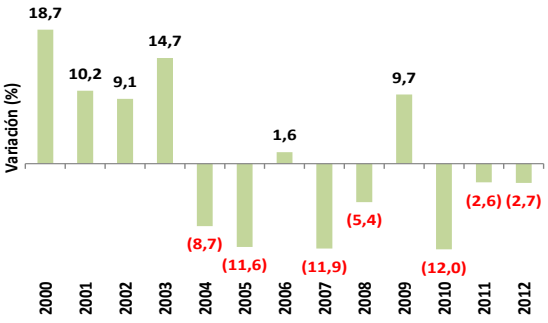
Fuente: Banco de la República

En términos nominales, en 2012, la tasa de cambio promedio fue $1.798,2 por dólar; la tasa más baja desde el año 2000; la revaluación nominal fue 2,7%, con respecto a la tasa de cambio promedio del 2011 y se completaron 3 años consecutivos con apreciaciones.

Tasa de cambio promedio enero-diciembre



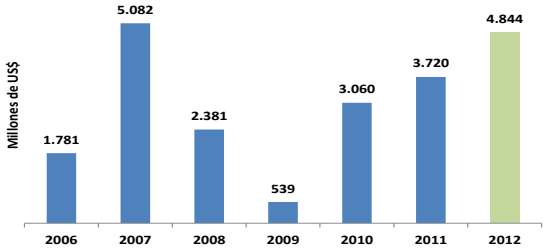
Variación anual



Fuente: Banco de la República

La apreciación se presentó pese a la intervención del Banco de la República (BR), entidad que en 2012 decidió aumentar el nivel de reservas internacionales; al finalizar el año el BR adquirió US$4.844 millones (US$1.124 millones más que en 2011) y después del 2007 fue el año que más adquirió divisas.

Compra de divisas por parte del Banco de la República

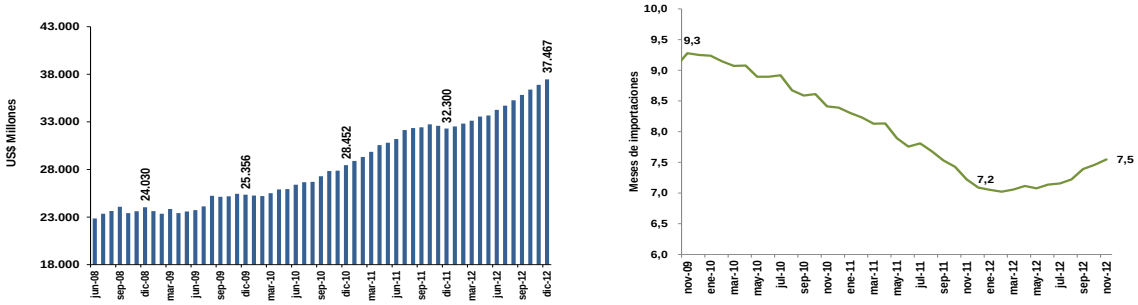


Fuente: Banco de la República de Colombia

En 2013[4], la Junta Directiva del BR decidió continuar con el proceso de acumulación de reservas internacionales y acumulará al menos US$ 3.000 millones, entre febrero y mayo de este año, con compras diarias no inferiores a US$ 30 millones. Esto representó un incremento en las compras promedio mensuales de US$500 millones a una cifra no inferior de US$ 750 millones.

A diciembre de 2012, el saldo de reservas internacionales fue de US$ 37.467 millones, superior en US$5.166 millones, respecto al saldo de finales de 2011. En lo corrido del 2012, las reservas equivalen a 7,5 meses de importaciones anuales CIF.

Reservas internacionales netas
US$ Millones



Fuente: Banco de la República

En conclusión, a pesar de la desaceleración de la economía mundial, Colombia obtuvo buenos resultados: cerró el 2012 con una tasa de crecimiento cercana al 4%, disminuyó la tasa de desempleo y se redujo la inflación. Así mismo, obtuvo tasas positivas en el comercio exterior.

Para el 2013, los diferentes pronósticos estiman un crecimiento superior al 4% sin problemas inflacionarios y se mantenga una tasa positiva en el crecimiento del comercio exterior. Así mismo se espera que continúe la tendencia decreciente en la tasa de desempleo y se consolide en un dígito.

[4] http://www.banrep.org/sala-prensa/com2013.html