

Situación Colombia

LA DEMANDA INTERNA TOMA EL VOLANTE, PERO PERSISTEN FRENSOS

OCTUBRE 2024

ENTORNO GLOBAL

01 CRECIMIENTO

La moderación de la demanda en las economías avanzadas **está ayudando a reducir la inflación** de manera gradual.

A pesar de las señales de **desaceleración global**,

el crecimiento en **EE.UU.** sigue sorprendiendo al alza y tendrá un aterrizaje suave en los próximos años

mientras que **Europa** sigue enfrentando un **crecimiento moderado**

y **China** enfrenta desafíos estructurales.

CRECIMIENTO DEL PIB EN EE.UU., EUROZONA Y CHINA (% VARIACIÓN ANUAL)



El crecimiento más fuerte de EE.UU. **sigue apoyado por la resiliencia del consumo.**

Mientras que Europa, a pesar de un entorno más débil, **se beneficia de una recuperación cíclica moderada.**



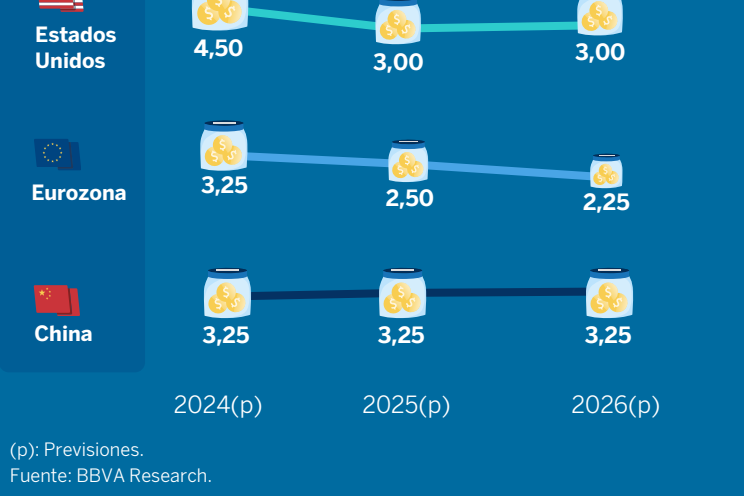
02 POLÍTICA MONETARIA

Las principales economías avanzadas **continuarán reduciendo sus tasas de interés de manera gradual**

pero estas permanecerán por encima de los niveles previos a la pandemia.



TASAS DE INTERÉS EN EE.UU., EUROZONA Y CHINA (FIN DE PERIODO, %)



La **Eurozona** adoptará un enfoque más cauto en la política de reducción de tasas, mientras que **EE.UU.** podría implementar recortes más rápidos en función de la evolución del mercado laboral.

ENTORNO LOCAL

01 ACTIVIDAD ECONÓMICA

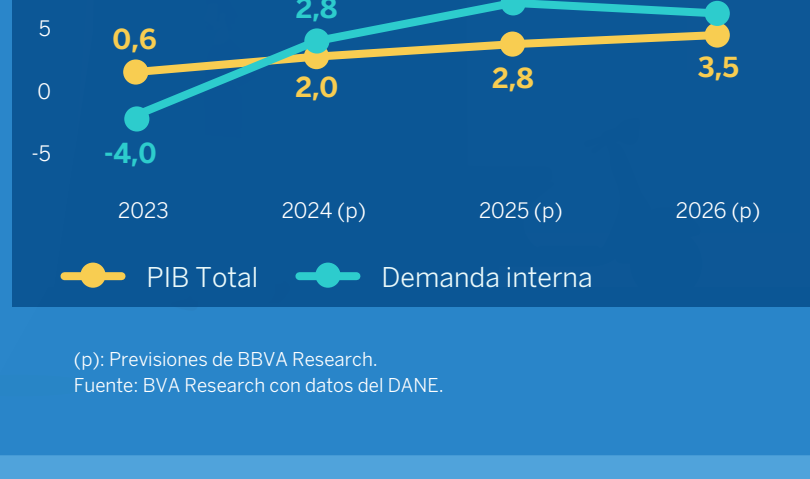
La demanda interna **será el principal motor de la recuperación,**

impulsada por el consumo privado y el mejor desempeño de la inversión fija.



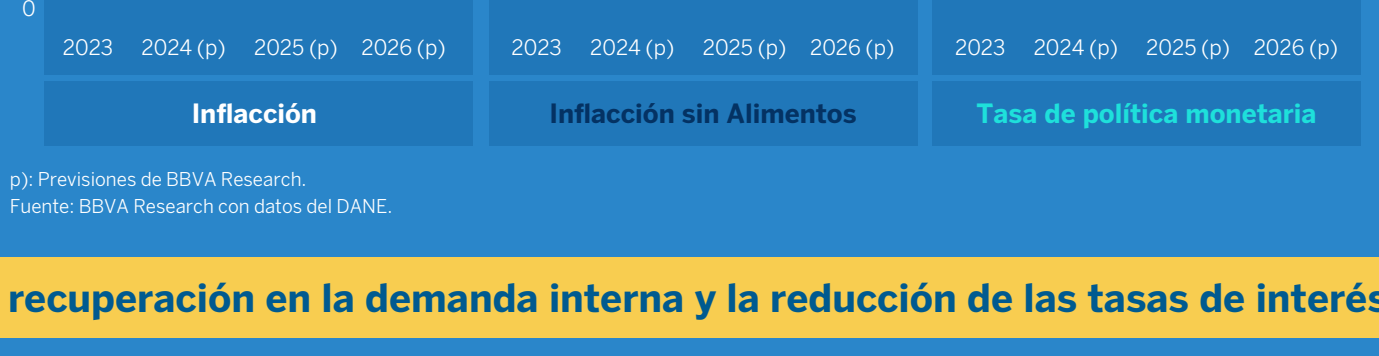
La caída de la inflación y las tasas de interés, **mejorará el poder adquisitivo de los hogares y dinamizará la economía.**

CRECIMIENTO DEL PIB Y DEMANDA INTERNA EN COLOMBIA (% VARIACIÓN ANUAL)



El crecimiento de la **demanda interna** está vinculado a la **recuperación del empleo** y las **mejores condiciones financieras** de los hogares y las empresas.

EVOLUCIÓN DE LA INFLACIÓN Y TASAS DE INTERÉS EN COLOMBIA (VARIACIÓN ANUAL Y EFECTIVA ANUAL, % FDP)



La **recuperación en la demanda interna y la reducción de las tasas de interés** serán clave para estimular la **inversión empresarial** y mejorar la **capacidad productiva del país.**

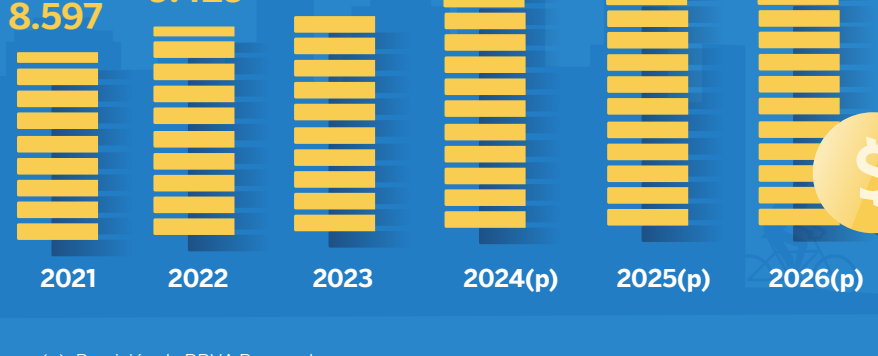
El **mercado laboral** está mostrando mejoras **graduales**, aunque la creación de empleo sigue siendo un desafío. Por otro lado, **las remesas continúan desempeñando un papel clave** para sostener el consumo de los hogares.

TASA DE DESEMPLEO NACIONAL (% FDP)



La **recuperación progresiva del mercado laboral** desde el próximo año, luego del deterioro esperado hasta finales de 2024, **impulsará el gasto de los hogares.**

INGRESO ANUAL DE REMESAS EN COLOMBIA (MILLONES DE USD)



Las remesas han tenido un **impacto significativo en el dinamismo del consumo,**

especialmente en las regiones más dependientes de estos flujos, como **Valle del Cauca y Antioquia.**

02 CUENTAS FISCALES, CUENTA CORRIENTE Y TIPO DE CAMBIO

El **déficit externo, aunque mayor, se mantendrá controlado**

El balance fiscal presenta **mayores retos**

BALANCE DE LA CUENTA CORRIENTE Y FISCAL EN COLOMBIA (% DEL PIB)



Se espera que el aumento en la inversión y el consumo interno **amplíe el déficit en cuenta corriente**, el cual podrá financiarse mayoritariamente con la inversión extranjera directa.

TASA DE CAMBIO DEL PESO FRENTE AL DÓLAR (PESOS POR DÓLAR, FDP)



La volatilidad del tipo de cambio seguirá presente, con un **rango estimado entre 4.150 y 4.350** para los próximos dos años, **influenciado por tensiones externas y políticas monetarias internacionales.**

03 POTENCIAL DE CRECIMIENTO Y NECESIDAD DE NUEVOS CATALIZADORES DE INVERSIÓN

La inversión como porcentaje del PIB ha disminuido, **limitando el potencial de crecimiento de Colombia.**

TASA DE INVERSIÓN (% DEL PIB, PROMEDIO DEL PERÍODO)



En parte, la demografía llevó a esta **menor capacidad de crecimiento**, lo cual es poco controlable por la política económica, pero, también, lo hizo la menor tasa de inversión.

Es necesario encontrar una **nueva fuente prolongada y de gran magnitud** para aumentar la inversión.