

No. 1619

Agosto 12 de 2024

ISSN 1794-2616

ANIF

Calle 70A No. 7-86
PBX: 601 744 6700
Bogotá D.C.

José Ignacio López G.
Presidente

Luz Magdalena Salas B.
Vicepresidente

Andrea Ríos S.
Jefe de estudios
macroeconómicos

Fabián Suárez R.
Jefe de estudios sectoriales

Investigadores

Laura Llano C.
María Camila Carvajal P.
María Camila Oliveros M.
Juan Felipe Triana G.
Sofía Vega A.
Laura Castaño O.
Thomas Martínez R.

www.anif.com.co

E-mail: anif@anif.com.co



@ANIFCO



AnifOficial



ANIF



@ANIFCO

DIVERGENCIA REGIONAL: UN ANÁLISIS A PARTIR DEL INDICADOR DE ACTIVIDAD ECONÓMICA DEPARTAMENTAL

- El Indicador Trimestral de Actividad Económica Departamental (ITAED) para el primer trimestre de 2024 muestra que el departamento con mejor desempeño fue Bogotá (1,2%), seguido de otros departamentos (1,0%). En contraste, Antioquia (-0,3%) registró el peor crecimiento en ese periodo.
- De manera tradicional, Bogotá, Antioquia y Valle del Cauca son los departamentos de mayor participación en la producción nacional, derivado de sus mayores crecimientos históricos sobre la media nacional.
- Con base en el indicador de convergencia departamental elaborado por ANIF, Antioquia y Bogotá lideran el ritmo de crecimiento a nivel nacional desde el 2015. El grupo de “resto de departamentos” muestra el peor desempeño en la misma ventana de tiempo.
- La pandemia del COVID-19 exacerbó la divergencia regional, ubicando a los departamentos mucho más lejos de la velocidad de crecimiento de la media nacional.
- Casos como el del Atlántico muestran que la convergencia departamental puede darse incluso luego de periodos de bajo crecimiento.
- Es necesario enfocar políticas públicas que promuevan una dinámica regional armónica, pues el crecimiento económico es el mejor aliado para luchar contra problemáticas sociales de alto impacto como el desempleo y la pobreza.

En esta entrega, en ANIF analizamos el más reciente comportamiento de la actividad económica de los principales departamentos del país, a partir del Indicador Trimestral de Actividad Económica Departamental (ITAED) del DANE. Este indicador es un índice sintético que ofrece una visión general de la evolución macroeconómica de los departamentos del país. Construido a partir de diversos indicadores económicos, el ITAED mide las tendencias económicas a lo largo del tiempo utilizando datos del valor agregado en sectores como agropecuario, minero, industrial, comercial y de servicios.

Un análisis a los datos de este indicador muestra una dinámica heterogénea en la evolución de la economía entre los departamentos analizados, lo cual pone en evidencia la divergencia regional en materia de crecimiento económico. Antioquia, Cundinamarca, Valle del Cauca, junto con Bogotá, han obtenido un desempeño histórico superior en comparación con otros departamentos, registrando promedios por encima del total nacional. En contraste, Santander y el grupo de otros

Agosto 12 de 2024

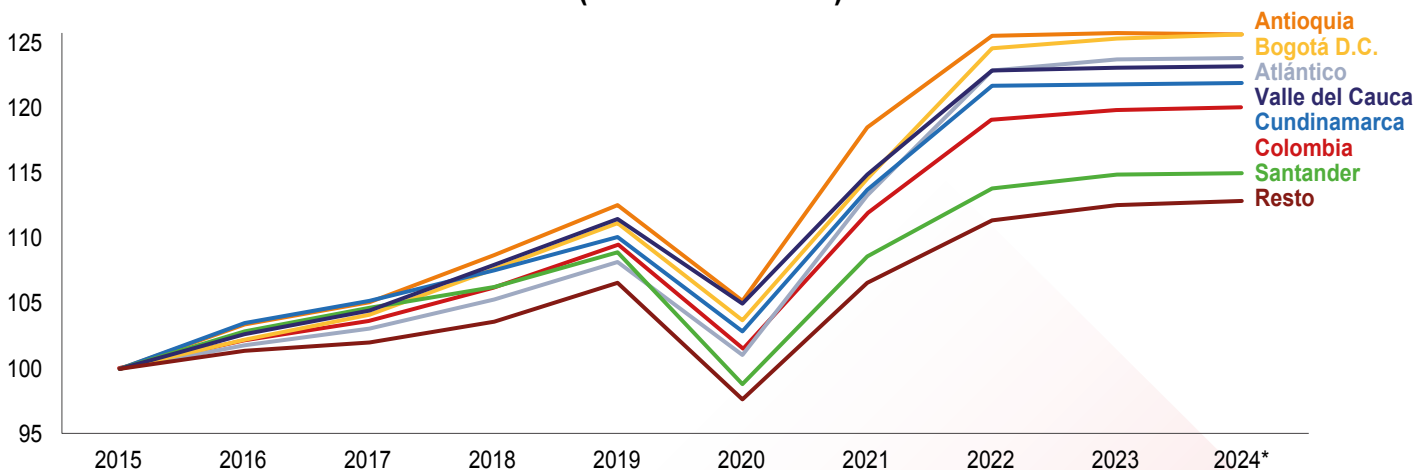
departamentos han mostrado un menor ritmo de crecimiento en este indicador. La pandemia, que afectó la actividad económica de todo el país, parece haber exacerbado la brecha de crecimiento entre departamentos, dejando a los territorios de menores niveles de producción mucho más rezagados.

Para 2023, las cifras del PIB por departamento muestran que las mayores contribuciones de los departamentos al crecimiento de la economía se concentraron en Bogotá, Antioquia y Valle del Cauca. Un análisis de la participación histórica de los departamentos en la producción total de la economía revela un comportamiento estable para la mayoría de ellos a lo largo del tiempo. En conjunto, Bogotá (25%), Antioquia (15%), Valle del Cauca (10%) y Cundinamarca (6%) han contribuido con más de la mitad de la producción total de bienes y servicios en Colombia. La estabilidad de estos porcentajes

señala una concentración histórica del desarrollo económico en estas regiones y muestra la heterogeneidad regional en la capacidad productiva entre estos departamentos y el resto del país.

De manera más coyuntural, el ITAED revela que los indicadores para Bogotá y resto lideraron el crecimiento en el primer trimestre de 2024. Mientras que Colombia creció 0,7% en promedio en el primer trimestre de este año, Bogotá alcanzó un crecimiento de 1,2%, y otros departamentos uno de 1,0%. Los demás departamentos crecieron por debajo de la media nacional, donde se destaca la contracción de Antioquia (-0,3%) como la única región con variación negativa. A pesar de ese decrecimiento, Antioquia junto con Bogotá se encuentran a la vanguardia del desempeño regional, con un indicador que se ubica 23,2% por encima del nivel de 2015 (ver Gráfico 1).

Gráfico 1. Evolución anual de ITAED por departamento y promedio nacional (Base 100 = 2015-1T)



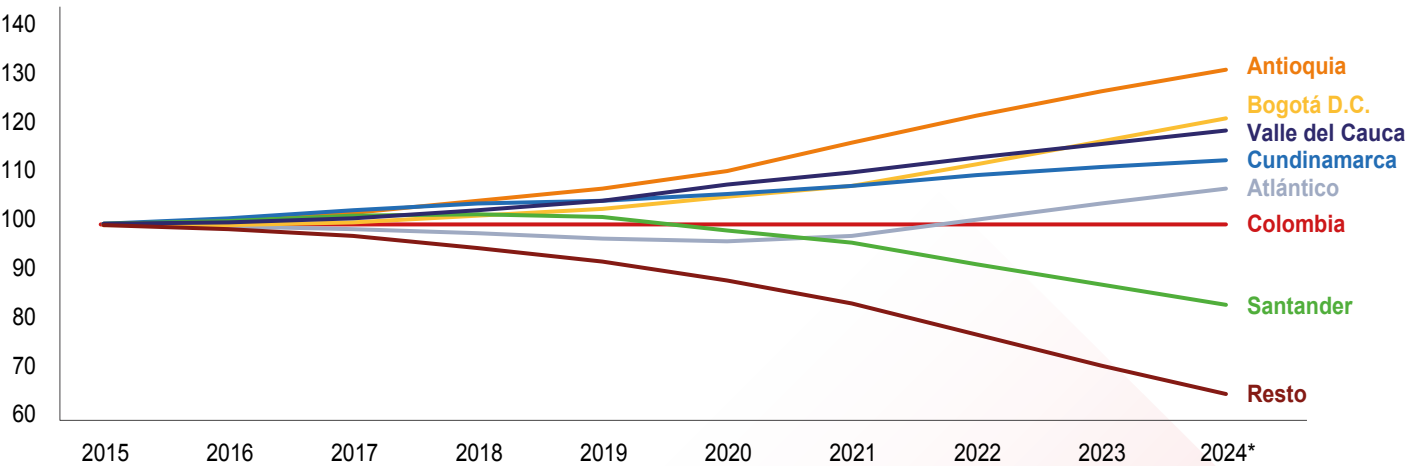
*Los datos de 2024 corresponden al primer trimestre.
Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Agosto 12 de 2024

Producto de las disparidades entre los departamentos, en ANIF nos dimos a la tarea de crear un indicador de convergencia departamental. En ese sentido, tomamos como punto de comparación el desempeño nacional en cada periodo del tiempo, comparamos la evolución de cada departamento con esa línea base y acumulamos ese efecto en puntos del índice a lo largo del tiempo. Los resultados muestran una clara divergencia en términos regionales que obedece a las históricas tasas de crecimiento de cada uno de los territorios. Por ejemplo, si se tiene en cuenta como inicio de la serie el 2015, Antioquia (130), Bogotá (121) y Valle del Cauca (119) han liderado el desempeño territorial y se encuentran muy por encima de la media nacional. En particular, Bogotá superó la senda de ritmo de crecimiento de Valle de Cauca desde 2023 y ahora ocupa el segundo lugar a nivel nacional.

En contraste, se encuentran el grupo de otros departamentos (resto) y Santander que se ubican lejos de la media nacional. Particularmente, Santander ha sido un departamento con dinámicas disímiles en términos de actividad económica. Hasta 2019, esta región se ubicaba por encima de la media nacional, lo que lo llevaba a acumular crecimientos más altos en comparación con otros territorios. Sin embargo, desde 2019, su ITAED comenzó a desacelerarse, alejándose del promedio total y colocando al departamento en una senda de menor crecimiento. Por su parte, Atlántico ha mostrado una evolución favorable. Inicialmente con un ITAED inferior al promedio nacional, el departamento ha logrado revertir esta situación, superando el desempeño económico del país desde 2022. Esta trayectoria ascendente de Atlántico destaca en el panorama de divergencia regional.

Gráfico 2. Indicador de convergencia por departamento respecto al total nacional



*Los datos de 2024 corresponden al primer trimestre.
Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Agosto 12 de 2024

La pandemia de la Covid-19 alteró el equilibrio económico del país, y desde 2020 se observa una mayor divergencia en el crecimiento departamental en comparación con el periodo prepandemia. Los departamentos que concentran la mayor parte del valor agregado nacional han registrado tasas de crecimiento superiores al repunte general de la economía. Sectores clave como la industria, la administración pública y el comercio, concentrados en estos departamentos, han sido motores del desarrollo y han explicado gran parte de la reactivación económica. Esto contrasta con el desempeño de otros departamentos, que no solo no han experimentado la misma recuperación, sino que han mostrado un crecimiento inferior al promedio nacional, explicado por los menores niveles de productividad y menor concentración de actividades de más tracción en el aparato productivo.

En suma, el análisis del ITAED revela una creciente divergencia económica entre los departamentos de Colombia. Bogotá, Antioquia, Valle del Cauca y Cundinamarca se consolidan como motores del crecimiento nacional, mientras otros departamentos y Santander muestran un rezago significativo. Además, casos como el de Atlántico muestran que las trayectorias de convergencia pueden darse incluso luego de tener momentos de alta disparidad. En general, la divergencia refleja un desarrollo regional inequitativo, donde las zonas con mejor infraestructura e inversión concentran la actividad económica en sectores clave. La pandemia exacerbó estas diferencias, ampliando la brecha entre regiones. En ese sentido, es urgente implementar políticas que garanticen un crecimiento inclusivo y sostenible en todos los departamentos, pues el crecimiento económico es el mejor aliado para luchar contra problemas sociales de gran calado como el desempleo y la pobreza.

Agosto 12 de 2024

INDICADORES ECONÓMICOS

\$MM(1) CAMBIO PORCENTUAL ANUAL

		26 julio 2024	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		180.635	6,6	6,1	3,0	-7,1
2. Base monetaria (B)		151.414	10,9	4,0	2,1	-4,1
3. Efectivo		111.899	8,7	5,4	2,9	-3,5
4. Cuentas corrientes		68.735	3,4	7,1	3,0	-12,3
5. Cuasidineros		603.625	8,7	7,9	9,6	13,3
6. Total ahorro bancos comerciales		292.996	10,6	7,0	7,8	-12,1
7. CDTs		310.629	6,9	8,7	11,5	53,9
8. Bonos		24.957	-16,5	-14,2	-13,1	-14,0
9. M3		831.899	7,3	7,0	7,0	6,4
10. Cartera total		629.403	0,9	0,8	0,4	7,4
11. Cartera moneda legal		613.515	1,0	1,0	1,3	8,0
12. Cartera moneda extranjera		15.888	-3,9	-8,0	-27,8	-10,0
13. TES(2)	Ago2	546.088	12,6	14,7	12,7	12,4
14. I.P.C.	Jul		6,86	7,18	7,16	11,78
15. IPC sin alimentos	Jul		7,24	7,64	8,19	11,44
16. IPC de alimentos	Jul		5,18	5,27	2,98	13,24
17. TRM (\$/US\$)	Ago9	4.100,79	0,60	-3,27	-13,09	-5,35

VALORES ABSOLUTOS

18. Reservas internacionales(3)		61.609	60.901	60.025	57.955
19. Saldo de TES (\$MM)		546.088,34	550.660,90	527.856,11	485.847,06
20. Unidad de Valor Real (UVR)	Ago9	\$ 374,8580	\$ 373,5726	\$ 369,5929	\$ 349,7500
21. DTF efectiva anual	Ago12/Ago18	10,03	10,21	10,42	13,40
22. Tasa interbancaria efectiva	Ago8	10,75	11,24	11,75	13,28

FECHAS CLAVE
Agosto 12 a 16 de 2024

LUNES 12

COL: Estadísticas de Concreto Premezclado (EC) junio.
COL: GEIH poblaciones abril - junio.

MARTES 13

COL: Censo de Edificaciones (CEED) segundo trimestre.
COL: Indicador de Producción de Obras Civiles (IPOC) segundo trimestre.
EE.UU: PMI de manufacturas, julio.
EE.UU: Índice de Precios al Productor (IPP), julio.

MIÉRCOLES 14

COL: Encuesta Mensual Manufacturera con Enfoque Territorial (EMMET), junio.
COL: Encuesta Mensual de Agencias de Viaje (EMAV), junio.
COL: Encuesta Mensual de Alojamiento (EMA), junio.
COL: Encuesta Mensual de Comercio (EMC), junio.
COL: Encuesta Mensual de Servicios (EMS), junio.
COL: Índice de Producción Industrial (IPI), junio.
EE.UU: Índice de Precios al Consumidor (IPC), julio.
EUR: PIB, segundo trimestre.
GBP: Índice de Precios al Productor (IPP), julio.

JUEVES 15

COL: Indicador de Seguimiento a la Economía (ISE), junio.
COL: PIB, segundo trimestre.
GBP: PIB, segundo trimestre.

VIERNES 16

COL: Importaciones, junio.
COL: GEIH Regiones primer semestre.
EUR: Balanza Comercial, junio.

(1) Miles de millones de pesos. (2) Saldo TES del sector público. (3) Millones de dólares.
Nota: Las reservas internacionales y el saldo de TES están con corte al 26 de julio, último corte disponible.
La tasa interbancaria está con corte al último resultado disponible.
Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.