

No. 1609

Junio 4 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 N.
Jefe de estudios sectoriales

Investigadores
Laura Llano C.
María Camila Carvajal P.
Ana María Castiblanco L.
María Camila Oliveros M.
Juan Felipe Triana G.
Sofía Vega A.

Asistentes de Investigación
Laura Castaño O.

www.anif.com.co
E-mail: anif@anif.com.co

 @ANIFCO

 AnifOficial

 ANIF

LA MITAD DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA DEPENDE DE TRES DEPARTAMENTOS

- El crecimiento económico nacional fue de 0,6% en 2023, con una desaceleración notable en el segundo semestre. Los resultados regionales publicados por el Dane revelan las contribuciones de distintos departamentos al PIB.
- Bogotá, Meta, Santander y Cesar impulsaron el crecimiento económico gracias a sus sectores productivos sólidos, mientras que departamentos como Cauca y Arauca tuvieron contribuciones negativas debido a la contracción en la industria y el comercio.
- Bogotá, Antioquia y Valle del Cauca han concentrado históricamente cerca de la mitad de la producción económica nacional. Esto evidencia la gran heterogeneidad regional en la capacidad productiva de esos departamentos y de las demás regiones del país.
- La dependencia de pocos departamentos en el crecimiento económico nacional puede aumentar la vulnerabilidad de la economía, pues dificultades económicas en uno de estos departamentos tendrían un impacto significativo en la economía nacional. Resulta fundamental implementar políticas públicas que promuevan el desarrollo equitativo y sostenible, que contribuirían a reducir la divergencia regional en Colombia.

El cierre de 2023 estuvo marcado por un tímido crecimiento anual de 0,6% a nivel nacional, conforme a la dinámica de desaceleración que se presagiaba desde el primer semestre y que se acentuó en la segunda parte del año, registrando incluso una contracción durante el tercer trimestre. Aunque ya se conocían los resultados agregados, la semana pasada el Dane publicó los resultados regionales, los cuales permiten hacer un análisis más profundo y detallado del comportamiento de la economía el año pasado. Así pues, a continuación, se presentan los resultados del PIB departamental a cierre de año, donde se examina cuáles fueron los departamentos que más impulsaron la economía nacional.

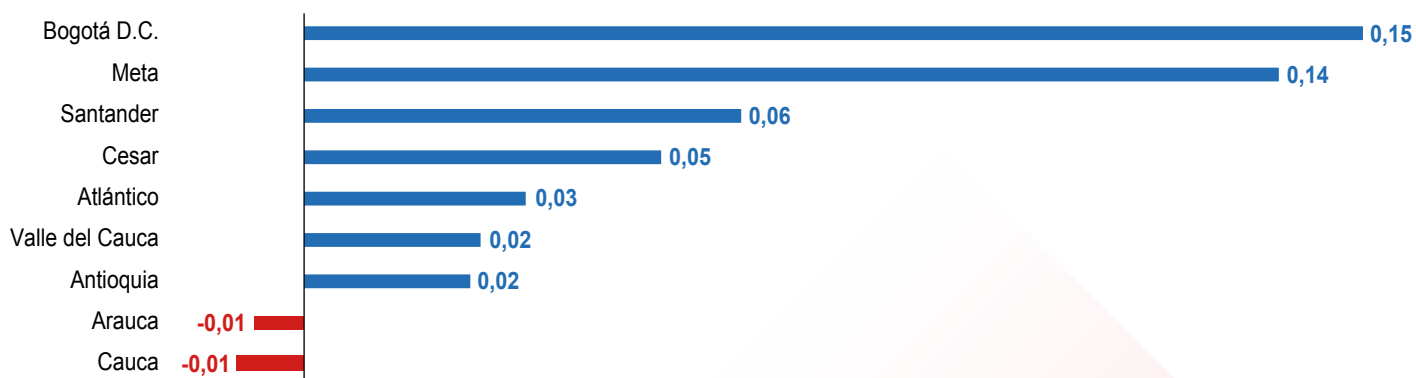
Al considerar la contribución de los departamentos al crecimiento económico nacional, que no solo tiene en cuenta su participación en el PIB, sino también el crecimiento económico individual, es posible destacar características puntuales de cada uno de ellos. En un año de ajuste macroeconómico como 2023, en el cual las participaciones de los departamentos se mantuvieron relativamente constantes, mayores contribuciones al crecimiento estarían asociadas a departamentos con estructuras productivas sólidas.

Junio 4 de 2024

Por ejemplo, como es usual, Bogotá concentró alrededor de una cuarta parte de la producción nacional y registró un crecimiento en línea con el agregado nacional, con lo cual aportó 0,15 puntos porcentuales (pp) al crecimiento total (Gráfico 1). Esto se explicó principalmente por su rol como centro administrativo y financiero. Meta, por su parte, tuvo una contribución de 0,14pp, gracias al buen desempeño de sectores como el petroquímico y el agroindustrial, que le permitieron tener un crecimiento sobresaliente de 3,6% anual. Asimismo, Santander (0,06pp) y Cesar (0,05pp) contribuyeron positivamente, gracias al buen comportamiento de los sectores industrial, agropecuario y minero. En contraste, algunos departamentos presentaron contribuciones negativas al crecimiento económico, explicadas principalmente por la contracción en la industria y el comercio. Entre estos se destacan Cauca (-0,01pp) y Arauca (-0,01pp, donde al mal desempeño del comercio se sumó un menor dinamismo de la actividad minera).

Al analizar los resultados del PIB total con base en la participación de los departamentos al crecimiento total nacional, se observa que cerca de la mitad de la actividad económica estuvo explicada por los tres departamentos más grandes del país: Bogotá, Antioquia y Valle del Cauca. Esto no es una sorpresa. Si se analiza la participación histórica que tienen los departamentos en la producción total de la economía, se encuentra un comportamiento estable para la mayoría de los departamentos a lo largo del tiempo. Solo entre Bogotá (25%), Antioquia (15%) y el Valle del Cauca (10%) se ha producido alrededor de la mitad de la producción total de los bienes y servicios en Colombia (Gráfico 2). La estabilidad en estos porcentajes indica una concentración histórica del desarrollo económico en estas regiones y evidencia la gran heterogeneidad regional en la capacidad productiva de esos departamentos y de las demás regiones del país.

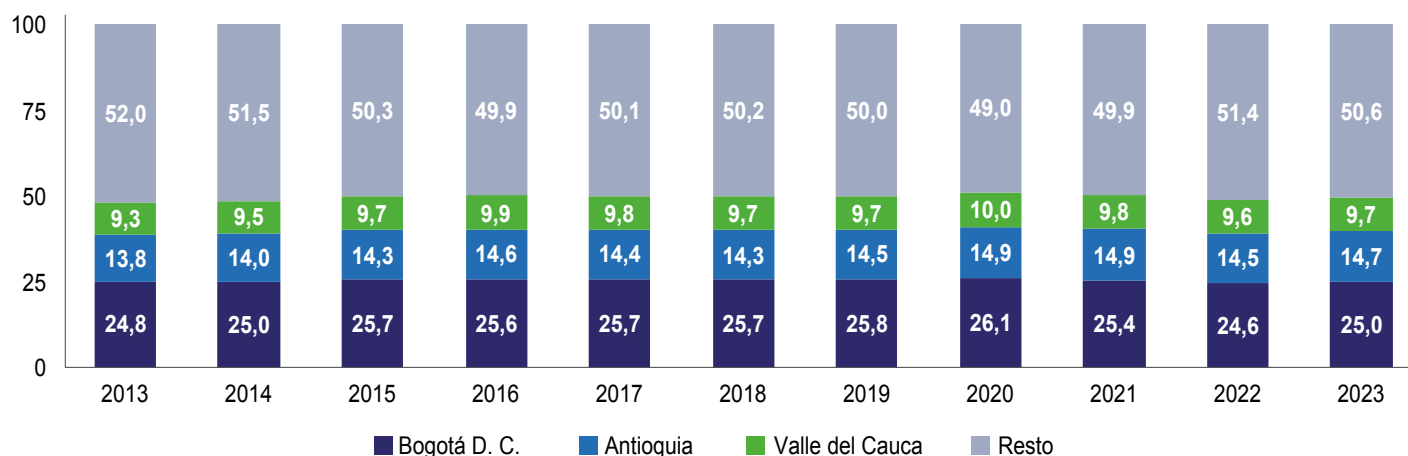
Gráfico 1. Contribución por departamento al crecimiento del PIB en 2023 (puntos porcentuales)



*Los demás departamentos aportaron en conjunto 0,15pp al crecimiento total de la economía. En orden de contribución, se trata de: Bolívar, La Guajira, Norte de Santander, Casanare, Risaralda, Córdoba, Magdalena, Chocó, Cundinamarca, Tolima, Putumayo, Boyacá, Huila, Caquetá, Quindío, Caldas, Vichada, Sucre, Guaviare, Vaupés, Guainía, Amazonas, Nariño y San Andrés, Providencia y Santa Catalina.
Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Junio 4 de 2024

Gráfico 2. Participación departamental en el PIB nacional (% 2023)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

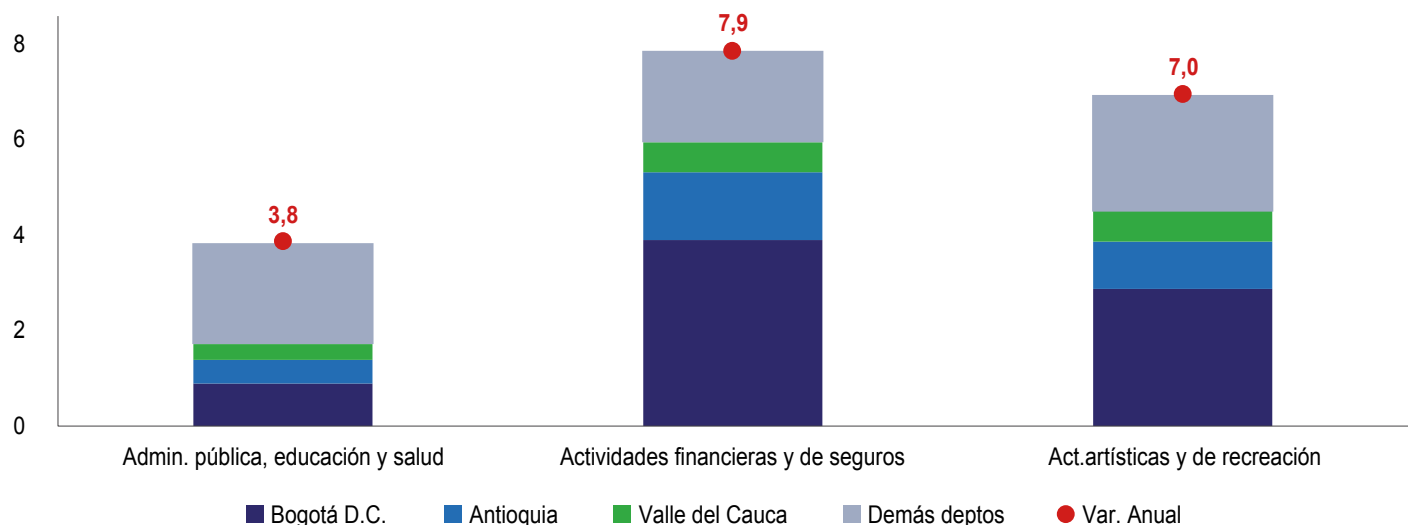
En línea con eso, las actividades que impulsaron y restaron al crecimiento de 2023 están altamente relacionadas con el desempeño que tuvieron en estos tres departamentos. Por el lado de los sectores que contribuyeron positivamente, la gran rama de administración pública fue el sector que más contribuyó (0,6pp), gracias a una expansión de 3,8% que estuvo explicada en un 45% por los tres departamentos mencionados, como se muestra en el gráfico 3. Para el caso de las actividades financieras y el sector asegurador (que contribuyeron con 0,3pp al crecimiento total), los departamentos mencionados explicaron más del 75% de su variación anual de 7,9%, con lo cual el resto de los departamentos aportó apenas 2pp. En el caso de las actividades de esparcimiento se mantiene la misma estructura, donde incluso Bogotá concentra más del 40% de la dinámica económica de las actividades de recreación en Colombia.

En cuanto a los sectores que restaron al crecimiento, fueron el comercio (-0,6pp), la industria (-0,4pp) y la construcción (-0,2pp), es decir, los sectores que se espera jalonen la recuperación económica del país. En el primer caso, la actividad estuvo concentrada en los tres departamentos mencionados, los cuales aportaron -1,3pp a la contracción de la rama (-2,8%), seguidos de Cundinamarca (-0,3pp), Bolívar y Santander, cada uno restando -0,1pp. En el sector manufacturero se registró una disminución en la producción de -3,6%, donde estos tres departamentos explicaron más del 70% de la contracción, pero se destacó Antioquia, teniendo en cuenta su naturaleza industrial (gráfico 4). Finalmente, el decrecimiento de -4,1% de la construcción se explicó principalmente por el comportamiento de Bogotá (-1,8pp), Antioquia (-1,0pp) y Santander (-0,6pp).

En suma, la actividad económica en Colombia está altamente concentrada en tres departamentos, Bogotá,

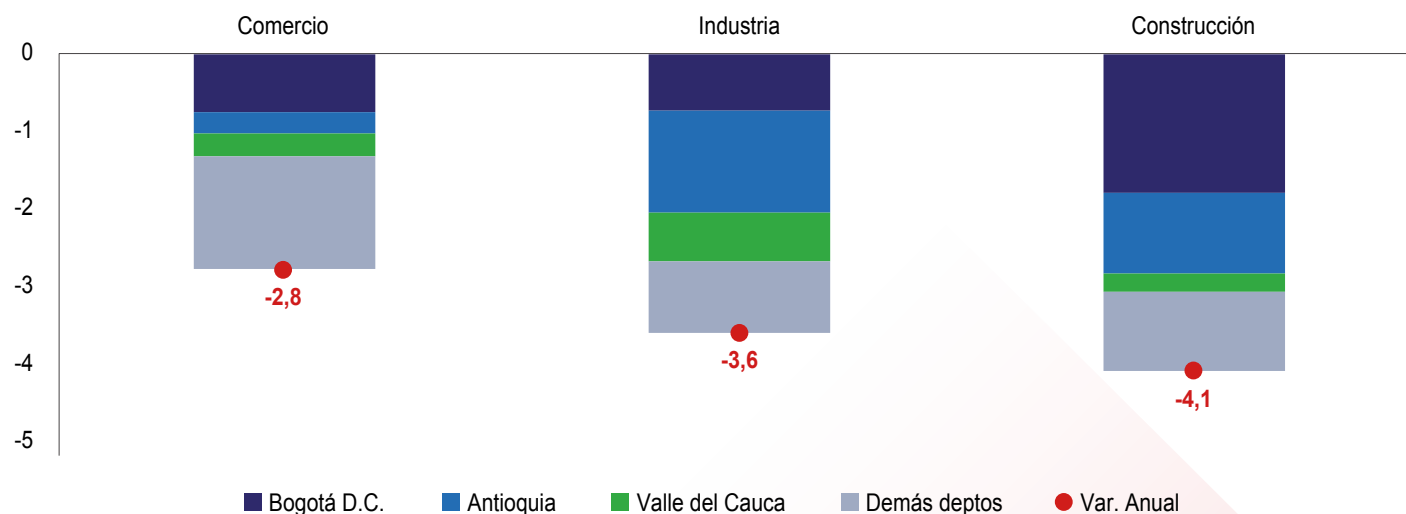
Junio 4 de 2024

Gráfico 3. Contribución de los departamentos principales al valor agregado de las actividades que más aportaron al PIB nacional (puntos porcentuales, 2023)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Gráfico 4. Contribución de departamentos principales al valor agregado de las actividades que menos aportaron al PIB nacional (puntos porcentuales, 2023)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Junio 4 de 2024

Antioquia y Valle del Cauca, por lo cual el desempeño del agregado nacional depende en gran medida de lo que allí ocurra. Bogotá, como capital, es el centro administrativo y financiero de Colombia, lo que le confiere una gran parte de la actividad económica nacional. Antioquia es un importante centro industrial y comercial, al igual que el Valle del Cauca, que también cuenta con un sector agrícola significativo. Así, estos departamentos disponen de infraestructura más desarrollada, mayor nivel de inversión y un acceso más amplio a mercados, tecnología y mano de obra calificada que se refleja en su buen desempeño.

Ahora bien, la concentración económica en pocos departamentos puede poner a la economía en situación de vulnerabilidad, ya que dificultades económicas en uno de estos departamentos tendrían un impacto significativo en la economía nacional. Por lo tanto, es crucial diseñar políticas que promuevan un desarrollo más equitativo y distribuido, fortaleciendo las capacidades productivas de las regiones menos desarrolladas para asegurar un crecimiento económico inclusivo y sostenible en todo el país. Esto contribuiría, además, a reducir la divergencia regional de Colombia.

Junio 4 de 2024

INDICADORES ECONÓMICOS

\$MM(1) CAMBIO PORCENTUAL ANUAL							
			17 mayo 2024	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)			172.676	3,0	1,5	1,6	-6,8
2. Base monetaria (B)			143.737	2,7	6,8	0,3	1,1
3. Efectivo			107.314	4,8	4,4	1,2	-1,1
4. Cuentas corrientes			65.362	0,2	-2,7	2,2	-14,7
5. Cuasidineros			595.144	10,7	11,3	8,0	15,3
6. Total ahorro bancos comerciales			290.509	10,3	11,3	-0,7	-9,1
	7. CDTs		304.635	11,1	11,4	17,6	55,2
	8. Bonos		26.830	-13,8	-11,6	-10,8	-12,3
	9. M3		823.722	8,0	7,1	5,7	7,9
10. Cartera total			623.450	0,3	0,7	0,9	11,2
11. Cartera moneda legal			608.733	1,2	1,7	2,2	11,0
12. Cartera moneda extranjera			14.717	-27,6	-27,7	-33,2	18,6
13. TES(2)			532.806	12,4	12,6	9,7	14,4
14. I.P.C. Abr				7,16	7,36	8,35	12,82
15. IPC sin alimentos Abr				8,19	8,76	9,69	11,51
16. IPC de alimentos Abr				2,98	0,75	2,96	18,47
17. TRM (\$/US\$) Jun4			3.860,92	-11,36	-16,53	-17,70	15,49

VALORES ABSOLUTOS

18. Reservas internacionales(3)		60.64	59.825	59.45	57.58
19. Saldo de TES (\$MM)		532.805,54	525.173,83	509.330,72	475.147,55
20. Unidad de Valor Real (UVR)	Jun4	\$ 371,5162	\$ 369,1634	\$ 362,3124	\$ 346,4557
21. DTF efectiva anual	Jun 03 - Jun 09	10,23	10,60	11,08	12,65
22. Tasa interbancaria efectiva	May31	11,75	11,75	12,71	13,28

FECHAS CLAVE

Junio 3 al 7 de 2024

LUNES 3

EE.UU: PMI Manufacturero, mayo.
China: PMI manufacturero, mayo.

MARTES 4

Suiza: Índice de Precios al Consumidor (IPC), mayo.

MIÉRCOLES 5

U.E: PMI de servicios, mayo.
U.E: PMI Compuesto, mayo.
U.E: Índice de Precios al Consumidor (IPC), abril.
U.E: Índice de Precios al Productor (IPP), abril.
China: PMI de servicios, mayo.
Canadá: Decisión de política monetaria del BoC.

JUEVES 6

U.E: Ventas minoristas, abril.
U.E: Decisión de política monetaria del BCE.
Australia: Balanza comercial, mayo.

VIERNES 7

EE.UU: Ingresos medio por hora, mayo.
EE.UU: Tasa de desempleo, mayo.
U.E: PIB, primer trimestre.
China: Exportaciones, mayo.
China: Importaciones, mayo.
China: Balanza comercial, mayo.

(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 24 de mayo, último corte disponible.
La tasa interbancaria está con corte al último resultado disponible.
Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.