

PIB en pares regionales: panorama durante primer semestre del año

Agosto 27 de 2024

Equipo de Investigaciones

Presidente

José Ignacio López G.

Vicepresidente

Luz Magdalena Salas B.

Jefe de estudios macroeconómicos

Andrea Ríos S.

Jefe de estudios sectoriales

Fabián Suárez N.

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.

- Las economías latinoamericanas evidenciaron signos de recuperación durante el primer semestre de 2024 en comparación con lo experimentado durante el año pasado. Perú y Chile tuvieron buenos crecimientos (2,5% y 2,0%, respectivamente), mientras Colombia (1,5%) y México (1,8%) crecieron más lento.
- En economías como la colombiana, chilena y mexicanas las actividades asociadas a servicios fueron unas de las mayores responsables para los crecimientos experimentados. En el caso peruano la manufactura jugó un papel principal.
- Los servicios han ganado protagonismo luego del COVID-19. Colombia no es la excepción, pues las mayores contribuciones provienen de este sector.
- Aunque la mayoría de los países registran mejores desempeños en el segundo trimestre del año que el primero, el crecimiento observado es menor al de antes de la pandemia, reflejando las consecuencias en la región de las elevadas tasas de inflación y desempleo.

Durante 2023 Latinoamérica tuvo un crecimiento económico moderado (2,2%) afectado por políticas monetarias contractivas que aumentaron los costos de financiamiento, un menor dinamismo del comercio global y fenómenos naturales. Muestra de ello es la economía colombiana que evidenció un crecimiento de 0,6%, 1,6pp por debajo del promedio de la región. Recientemente se publicaron los datos del segundo trimestre de 2024 tanto en Colombia como en algunos de nuestros pares regionales (México, Chile y Perú), por lo cual en este comentario analizaremos el comportamiento de Colombia en comparación con estos países.

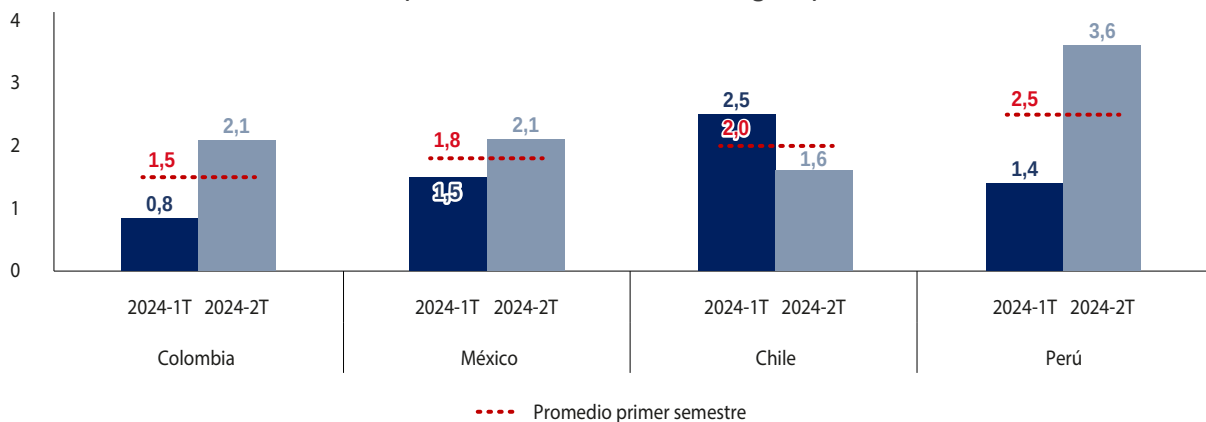
En el primer semestre del año, Perú fue el país que registró el mayor crecimiento anual (2,5%), Gráfico 1. Esto estuvo explicado, por un lado, por un repunte en el primer trimestre con un crecimiento de 1,4% anual, gracias a la recuperación de la demanda interna y al dinamismo de actividades como minería (8,8%), construcción (5,1%) y comercio (2,4%). Por otro lado, en el segundo trimestre (3,6%) lideró el crecimiento de la región gracias a sectores como transporte y almacenamiento que creció 6,7% y un aumento de 183%

del sector agropecuario, particularmente en la pesca y acuicultura (explicado principalmente por un efecto base tras una contracción de 53,9% el año anterior). Para todo el año, el Ministerio de Economía espera un crecimiento anual de 3,1%, impulsado por mayores exportaciones, inversión y consumo privado.

En segundo lugar se ubicó Chile, con un crecimiento de 2% anual en los primeros seis meses del año, gracias a un crecimiento de 2,5% en el primer trimestre y de 1,6% en el segundo. En este último período el comportamiento estuvo impulsado por los servicios públicos (21,9%) y la minería (5,5%). Aunque estos sectores también destacaron en el primer trimestre (6,9% y 18,4%, respectivamente), el crecimiento fue afectado negativamente por servicios empresariales (-1,8%) y la agricultura (-3,8%). En sectores estratégicos, si bien la manufactura no registró un crecimiento destacable, sí se ubicó en terreno positivo (0,6%), al igual que la construcción (1,5%). Gracias al dinamismo reciente, el Banco Central de Chile revisó al alza el crecimiento para 2024. Según su último informe de política monetaria, proyecta cerrar el año con un crecimiento entre 2,25% y 3%, beneficiado principalmente por el alza de los precios del cobre.

En el caso de México, durante el primer semestre del año la economía registró un crecimiento de 1,8% anual. Esto respondió a un crecimiento de 1,5% y 2,1% en el primer y segundo trimestres, respectivamente. El sector terciario lideró el crecimiento (2,5%), en donde destacaron los servicios profesionales, científicos y técnicos (10,6%). Además, resaltó el desempeño del comercio al por mayor (3,2%). Sin embargo, las actividades primarias se contrajeron (-2,8%), con la agricultura liderando la caída (-5,2%). En lo referente al primer trimestre, el desempeño fue prácticamente calcado, con un sector primario deprimido (-2,3%) y un sector de servicios liderando las tasas de crecimiento (1,2%). Teniendo en cuenta lo anterior, el Banco Central revisó a la baja la proyección de crecimiento anual a 2,4% para México, especialmente por la incertidumbre fiscal.

Gráfico 1. Desempeño del PIB regional en 2024 (variación % anual, serie original)



Fuente: elaboración ANIF con base en departamentos estadísticos y bancos centrales de cada país.

Entre este grupo de países, Colombia fue el de menor crecimiento en lo corrido del año (1,5% anual). En el primer trimestre, la economía colombiana creció 0,8%, manteniendo el tímido desempeño registrado en 2023. Específicamente, la actividad que más aportó al crecimiento fue administración pública y defensa (5,3%). En el segundo trimestre, el crecimiento aumentó 2,1%, impulsado principalmente por el sector agropecuario (10,2%), así como administración pública, salud y educación (4,8%) y actividades artísticas (11,1%). ANIF estima un mayor dinamismo en el segundo semestre del año, con lo cual el año como un todo crecería 1,7%, donde el agro, las actividades artísticas y la administración pública seguirían impulsando la actividad económica.

En suma, a excepción de Chile, las economías de la región registraron mejores crecimientos en el segundo trimestre del año que en el primero. En términos generales, las condiciones económicas parecen haber pasado su peor momento y se espera un repunte de actividad económica en lo que resta del año. No obstante, las tasas de crecimiento en la primera mitad del año siguieron siendo sustancialmente inferiores a las registradas antes de la pandemia, lo que resalta un quiebre en la tendencia histórica y evidencia las consecuencias negativas de las altas tasas de inflación y desempleo experimentadas.