

## Hechos destacables PIB primer trimestre 2014

### En este informe

1. Introducción
2. Comparación Internacional
3. El sector de la construcción continúa impulsando el crecimiento
4. La agricultura continúa siendo un importante motor para la economía
5. Buen comienzo de año para la industria
6. Los servicios de administración pública estimularon el producto
7. El sector minero estuvo liderado por el crecimiento en la producción de carbón

Participaron en la elaboración:

**Luis Fernando Mejía**  
Director DGPM

**Angela María Reyes**  
**María Lucía Flórez**  
**Santiago Pulido**  
**Yesid Parra**  
Asesores DGPM

### 1. Introducción

El crecimiento económico del 1T2014 fue de 6,4%, resultado que se explica en gran parte por la efectividad de la política macroeconómica contracíclica realizada desde 2013 para sustentar el crecimiento económico y que se evidenció en dos hechos fundamentales.

En primer lugar, la implementación del Plan de Impulso a la Productividad y el Empleo (PIPE) desde abril de 2013, que tuvo un impacto positivo sobre la dinámica económica, reflejado en el crecimiento de la construcción (17,2%) y los servicios sociales (6,3%). En segundo lugar, la contribución de la política monetaria contracíclica, con reducciones en la tasa de interés de referencia desde finales de 2012, que la situaron en un nivel de 3,25% desde marzo de 2013 hasta abril de 2014. En efecto, un ambiente económico con costos de financiamiento más bajos para el sector productivo contribuyó al dinamismo de sectores como servicios financieros (6,0%) y comercio (5,6%), entre otros.

Es importante subrayar que en el primer trimestre de 2014 todos los sectores presentaron dinámicas positivas, con seis de los nueve sectores económicos generando crecimientos superiores al 5%. También es destacable la recuperación del sector industrial, que presentó un crecimiento de 3,3%. Estos hechos evidencian el buen momento de la economía colombiana.

Otro hecho relevante fue la revisión del dato de crecimiento económico para 2013, que se ubicó en 4,7%, superior al 4,3% publicado hace tres meses. Lo anterior también es una muestra de la efectividad de la política contracíclica desarrollada por el Gobierno con el PIPE, que logró impulsar el crecimiento económico en el segundo semestre del año anterior. En este sentido, el resultado observado en términos de crecimiento económico durante el 2013 permitió superar la meta del Gobierno que era de 4,5%.

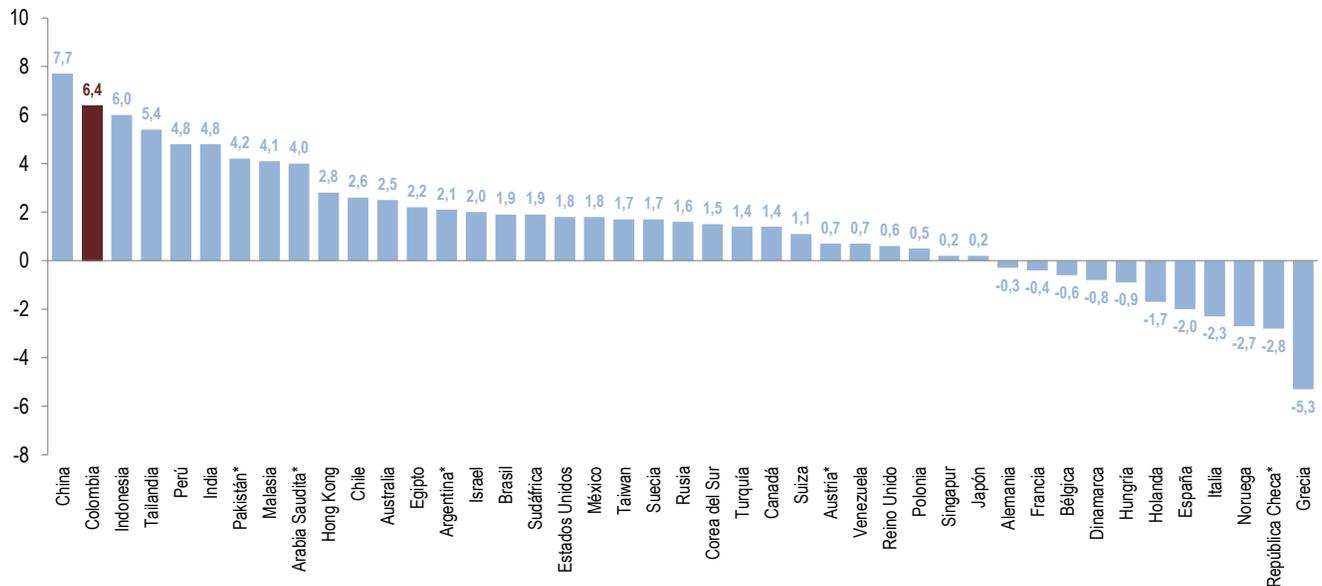
El resultado del PIB para el 1T2014 situó a Colombia en el segundo puesto de mayor crecimiento a nivel mundial y el primero en la región, según la muestra de países que sigue la revista *The Economist*. La buena salud de nuestra economía nos convierte en un líder regional en términos de dinámica del sector productivo.

Finalmente, es importante destacar que el crecimiento de la economía durante el 1T2014 fue superior a lo proyectado por los analistas, quienes esperaban un crecimiento cercano al 5,0%.

## 2. Colombia presentó el segundo crecimiento a nivel mundial y primero en la región

El crecimiento observado del PIB colombiano en el primer trimestre de 2014 fue el segundo en el mundo a nivel mundial dentro del conjunto de países que sigue la revista *The Economist*<sup>1</sup>. De acuerdo al seguimiento que realiza esta revista, Colombia fue superada sólo por China (7,7%), como se observa en el Gráfico 1. Es importante destacar que la economía Colombiana presentó un crecimiento positivo en un entorno de menor dinámica en las economías emergentes y de lenta recuperación en las economías desarrolladas.

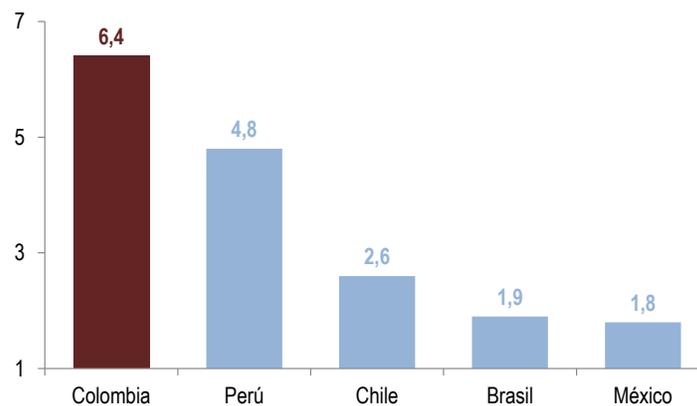
**Gráfico 1: Crecimiento anual del PIB 1T2014 – Muestra de países The Economist (Variación %)**



Fuente: The Economist-Institutos de Estadística. Elaboración DGPM-MHCP.\*Información disponible a 4T2013.

De otra parte, Colombia presentó el mayor crecimiento en la región (5 de las economías más grandes con información disponible a primer trimestre), superando a Perú (4,8%), Chile (2,6%), Brasil (1,9%) y México (1,8%) (Gráfico 2). De esta forma, el 2014 presenta un escenario importante de liderazgo económico del país en la región.

**Gráfico 2: LAC 5-Crecimiento anual del PIB 1T2014 (Variación anual)**



Fuente: Institutos de Estadística. Elaboración DGPM-MHCP.

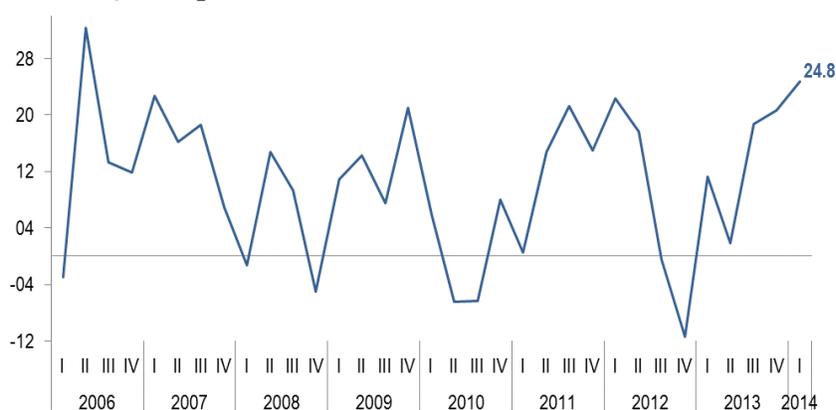
<sup>1</sup> Revista The Economist Junio 8-14, edición impresa.

### 3. El sector de la construcción continúa impulsando el crecimiento económico

Nuevamente, durante el 1T2014 el sector de la construcción es el gran protagonista, mostrando una variación de 17,2% y contribuyendo con 1,3 puntos porcentuales al comportamiento agregado del PIB. Para este trimestre, el resultado se explica principalmente por el excelente desempeño de las obras civiles, las cuales mostraron un crecimiento de 24,8% (Gráfico 3), contribuyendo así con 13,6 puntos porcentuales al crecimiento consolidado del sector. Esta variación anual se constituye como la más alta en los últimos 7 años, pues no se veía un crecimiento superior desde el 2T2006.

El destacable momento de las obras civiles se sustenta en el comportamiento de la construcción de carreteras, calles, caminos y puentes, cuyos desembolsos reales mostraron una variación de 31,9%, lo que se explica principalmente por las obras del orden nacional. Por su parte, la categoría de “Otras obras de ingeniería” evidenció un crecimiento del 64,8%, lo cual obedece a mayores desembolsos para infraestructura deportiva. Adicionalmente, la construcción de vías de aguas, puertos y represas mostró un crecimiento en sus desembolsos de 40%, el cual se debe principalmente a la construcción, mantenimiento y reparación de puertos.

**Gráfico 3: Comportamiento de las obras civiles (Variación anual)**

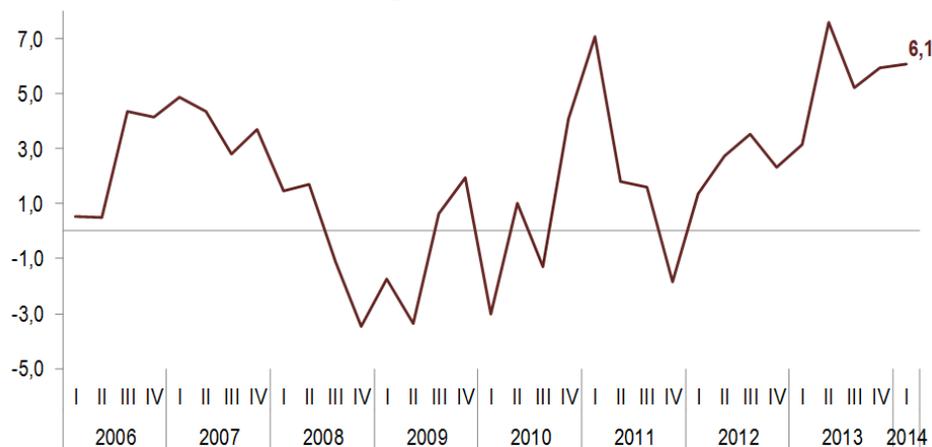


Fuente: DANE. Cálculos DGPM-MHCP.

Por otro lado, vale la pena mencionar el comportamiento de las edificaciones, las cuales mostraron un crecimiento de 7,9%. Este desempeño se explica tanto por las edificaciones de tipo residencial, cuya producción mostró un crecimiento de 6,1%, como de las no residenciales, que crecieron al 11,1%. Adicionalmente, las licencias de construcción totales crecieron 5,5% en promedio, dentro de las cuales, las licencias para vivienda crecieron en promedio un 10,8% durante el trimestre. Por último, es importante resaltar que, según cifras de Camacol, los lanzamientos han mostrado un crecimiento del 20,8% entre enero y marzo, frente al mismo periodo del año anterior, el cual se sustenta en los lanzamientos de vivienda tipo VIS (84,9%). Esto permite prever que los buenos resultados en el sector de la construcción se mantendrán en los próximos trimestres.

### 4. La agricultura continúa siendo un importante motor para la economía

El sector agropecuario registró un crecimiento de 6,1% durante el primer trimestre de 2014, continuando con la dinámica que venía registrando desde el segundo trimestre del año 2013. Este comportamiento se explica en gran medida por el buen desempeño del café, que se expandió 14,9% durante este periodo, gracias a la mayor productividad de los cultivos, a mejoras climáticas y a la entrada de 72 mil hectáreas renovadas en 2012. Se espera que durante el 2014 entren 117 mil hectáreas renovadas, lo cual continuará dinamizando el sector en lo que resta del año.

**Gráfico 4: PIB Agricultura (Variación anual)**

Fuente: DANE. Cálculos DGPM-MHCP.

El subsector de otros productos agrícolas, que representa el 46% del PIB del agro, mostró un crecimiento de 6,8% en el 1T2014, donde se destaca la producción de caña de azúcar (32,8%), hortalizas y legumbres (8%), flores (7,1%), frutas (4,7%) y plátano (5%).

Por su parte, la producción pecuaria y caza, que representa el 40% del PIB agrícola, creció 4,8% durante el trimestre, la tasa de crecimiento más alta para dicho subsector desde el segundo trimestre de 2011. Este buen desempeño se explica por el comportamiento en producción de aves de corral y de huevos, que crecieron 5,5% en el dicho periodo. De igual forma, la producción de leche se expandió 5,1%, mientras que la producción de ganado bovino aumentó 3,9%.

Las inversiones en mejoras tecnológicas en el sector agrícola, que han contribuido a aumentar la productividad del sector, continuaron dando sus frutos en el primer trimestre de 2014. Es esperable que en lo restante del año el sector continúe dinamizando la economía colombiana.

## 5. Buen comienzo de año para la industria

Después de dos trimestres consecutivos de contracción, la industria vuelve a mostrar una variación positiva, creciendo a una tasa de 3,3% durante el primer trimestre. Este se convierte en el crecimiento más alto para este sector en los últimos 2 años, reiterando así que la recuperación de la actividad manufacturera nacional ya está en marcha, después de haber atravesado por un momento de difíciles condiciones externas.

Durante el trimestre, 20 de los 25 subsectores industriales mostraron variaciones positivas, dentro de los cuales se destaca la fabricación de tejidos y prendas de vestir (11,0%), los productos de molinería y almidones (8,1%), la elaboración de aceites y grasas (7,9%) y la elaboración de bebidas (7,6%). Por su parte, el sector que mostró una mayor contribución negativa fue el de refinación de petróleo (-5,5%), lo que se explica principalmente por el cierre temporal de la Refinería de Cartagena. Adicionalmente, dentro de los sectores que aún presentan variaciones negativas, se encuentran las actividades de edición e impresión (-11,2%), la transformación de la madera (-25,9%), los productos de caucho y plástico (-0,7%) y la fabricación de productos de tabaco (-8,1%).

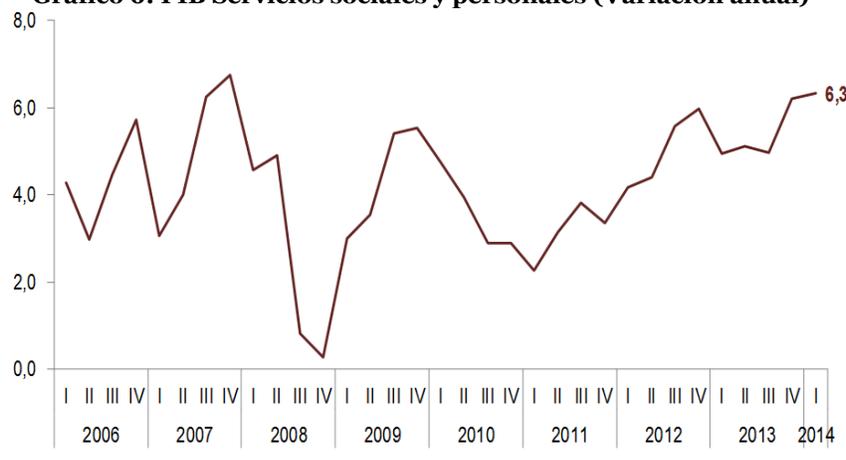
**Gráfico 5: PIB Industrial (Variación anual)**

Fuente: DANE. Cálculos DGPM-MHCP.

Por último, es importante mencionar que las perspectivas para la industria en los próximos trimestres son alentadoras. Según la última Encuesta de Opinión Empresarial de Fedesarrollo correspondiente al mes de abril, el Índice de Confianza Industrial alcanzó el nivel más alto de los últimos 2 años, sustentado en una mejor percepción del volumen de pedidos actuales, así como en mejores expectativas de producción para el próximo trimestre. En este orden de ideas, en la medida en que la demanda externa continúe recuperándose, es de esperar un mejor comportamiento de la actividad manufacturera. De igual manera, es necesario recordar que el Gobierno Nacional seguirá comprometido con la recuperación de la industria, para convertir a este sector en otra de las locomotoras que jalonan el crecimiento nacional.

## 6. Los servicios de administración pública estimularon la economía

El sector de servicios sociales mostró un crecimiento de 6,3% durante el 1T2014, el mayor para el sector desde 2007. Este comportamiento se explica principalmente por el buen desempeño de los servicios de administración pública y defensa, que se expandieron 8,3%, crecimiento que se fundamenta en el aumento en el pie de fuerza de la policía nacional y del ejército colombiano, así como de un aumento en los salarios para estos sectores.

**Gráfico 6: PIB Servicios sociales y personales (Variación anual)**

Fuente: DANE. Cálculos DGPM-MHCP.

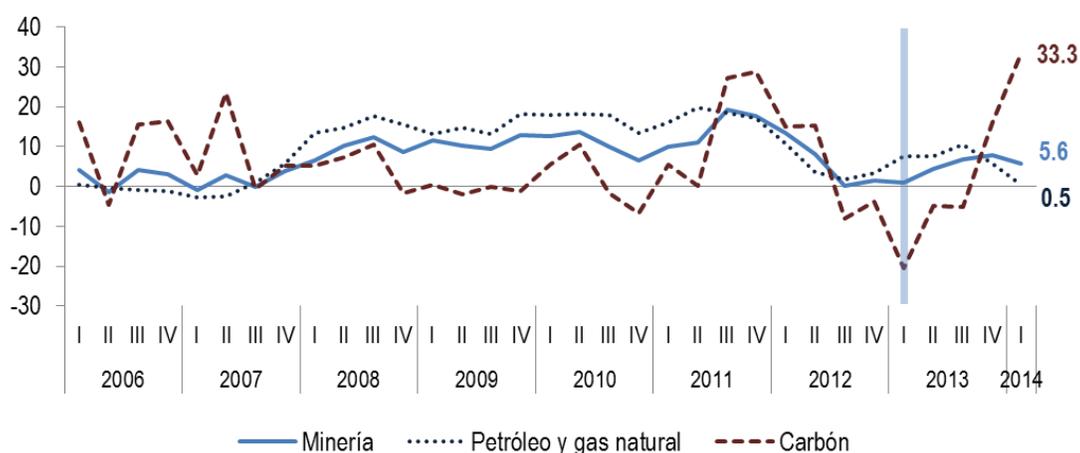
Adicionalmente, es de destacar el desempeño de los servicios sociales y de salud, los cuales mostraron un crecimiento de 4,9% durante el trimestre. Por su parte, los servicios de educación se expandieron 3,7% en el

1T2014, mientras que los servicios culturales, de esparcimiento y deportivos crecieron a una tasa de 3,4% anual durante el periodo.

## 7. El sector minero estuvo liderado por el crecimiento en la producción de carbón

En el primer trimestre de 2014 la actividad minera registró un incremento del 5,6% respecto al mismo período del 2013. El aumento se concentró en el subsector de extracción de carbón, el cual alcanzó una variación del 33,3%. El resultado se explica, principalmente, por un efecto base: el cese temporal de actividades de cerrejón y Drummond debido a las huelgas y a las sanciones que enfrentaron, respectivamente, llevaron que en el primer trimestre del 2013 la explotación de carbón experimentara una caída significativa. Adicionalmente, la suspensión del recorrido nocturno de los ferrocarriles FENOCO (Ferrocarriles del Norte de Colombia) anunciada en el mes de febrero del año pasado, contribuyó al comportamiento poco favorable de la explotación de carbón durante ese período.

Gráfico 7. Sector minero y subsectores de carbón y petróleo y gas natural (variación % anual)



Fuente: DANE. Elaboración: DGPM-MHCP.

Por otro lado, la extracción de petróleo y gas natural, el principal renglón de la rama de minería (representa alrededor del 70% de la misma), no contó con la misma dinámica. A pesar de haber presentado un crecimiento positivo (0,5%), los ataques a oleoductos que tuvieron lugar principalmente en el mes de febrero, impidieron que el desempeño fuese el inicialmente esperado.