

Crecimiento del PIB en el Cuarto Trimestre de 2007

Carolina Rentería
Directora General

Marzo 28 de 2008

Contenido

1. Crecimiento económico
2. Desempeño sectorial
3. Demanda
4. Proyecciones 2008 y Síntesis
5. SGP: Recursos para Cultura y Deporte

Contenido

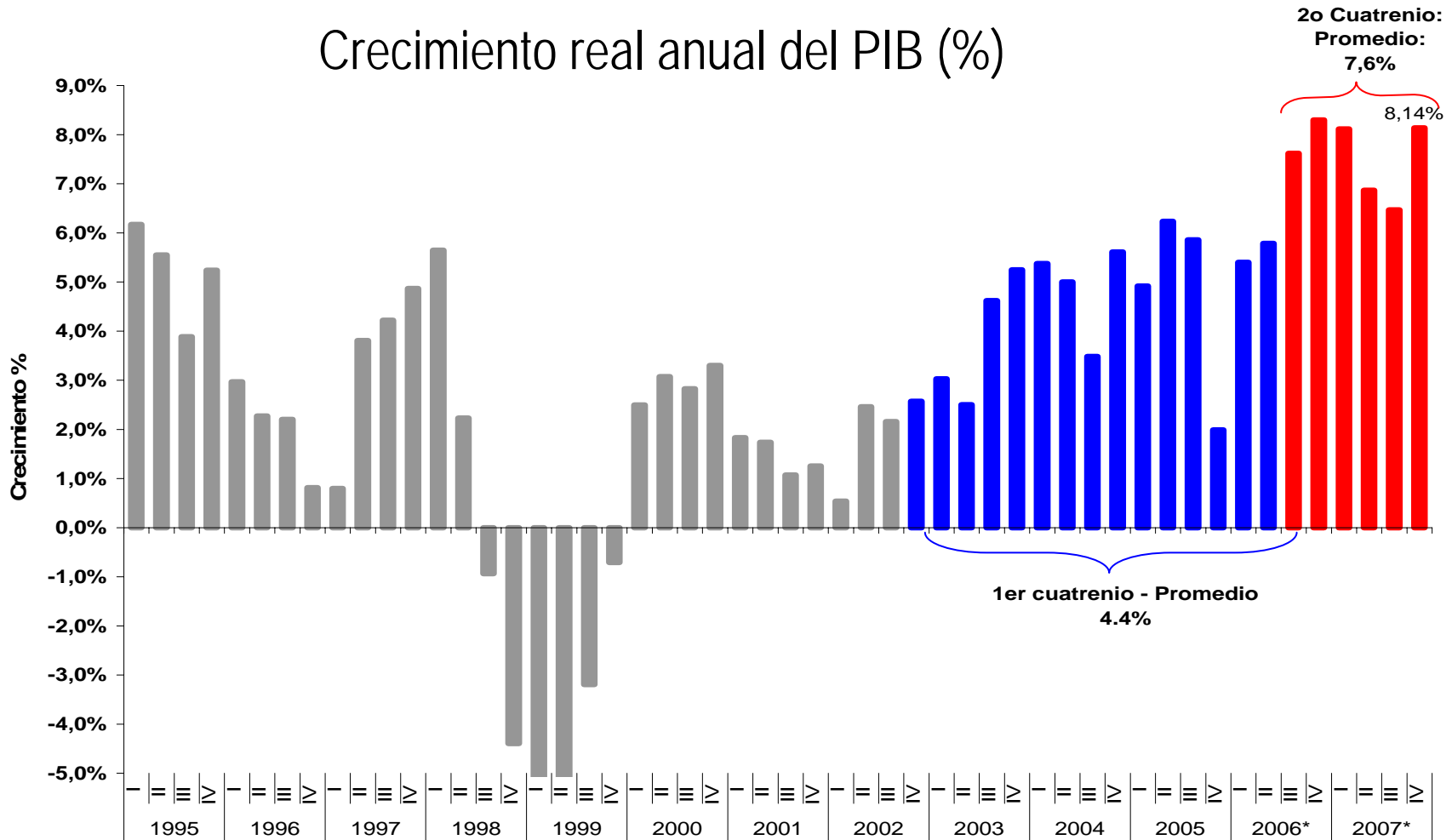
1. **Crecimiento económico**
2. Desempeño sectorial
3. Demanda
4. Proyecciones 2008 y Síntesis
5. SGP: Recursos para Cultura y Deporte

Crecimiento en el cuarto trimestre de 2007

- La tasa de crecimiento en el cuarto trimestre de 2007 fue de **8.14%** al incluir los cultivos ilícitos. Sin incluirlos, el crecimiento fue de **8.24%** (los cultivos ilícitos presentaron una caída de 9.3%)
- Al finalizar el año el crecimiento fue de **7.52%** incluyendo los cultivos ilícitos y sin incluirlos fue de 7.62%, siendo el más elevado de los últimos treinta años.
- El crecimiento mantiene como pilares fundamentales en el buen dinamismo del **consumo** y la **inversión** (tanto pública como privada)
- La **confianza** de inversionistas y consumidores continúa siendo el principal motor del proceso de crecimiento. Las cifras de Inversión Extranjera Directa así lo confirman (en el 2007, la IED neta ascendió a US\$ 8.558 millones)
- Desde el punto de vista de la oferta, la dinámica del aparato productivo se mantuvo tanto en los sectores transables (industria) como en los no

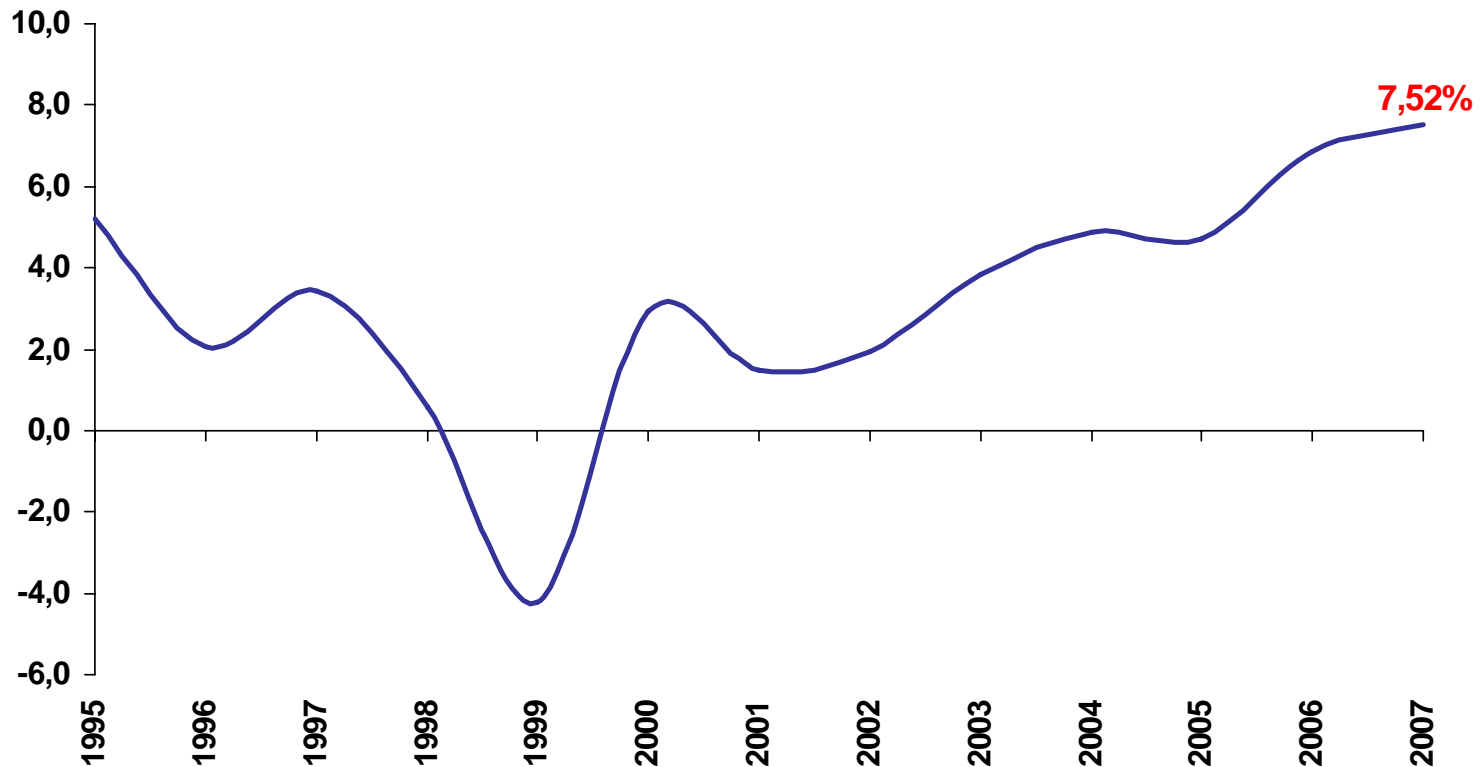
El excelente momento de la economía es evidente

Crecimiento real anual del PIB (%)



El excelente momento de la economía es evidente

Crecimiento real anual del PIB (%)



Fuente: DANE

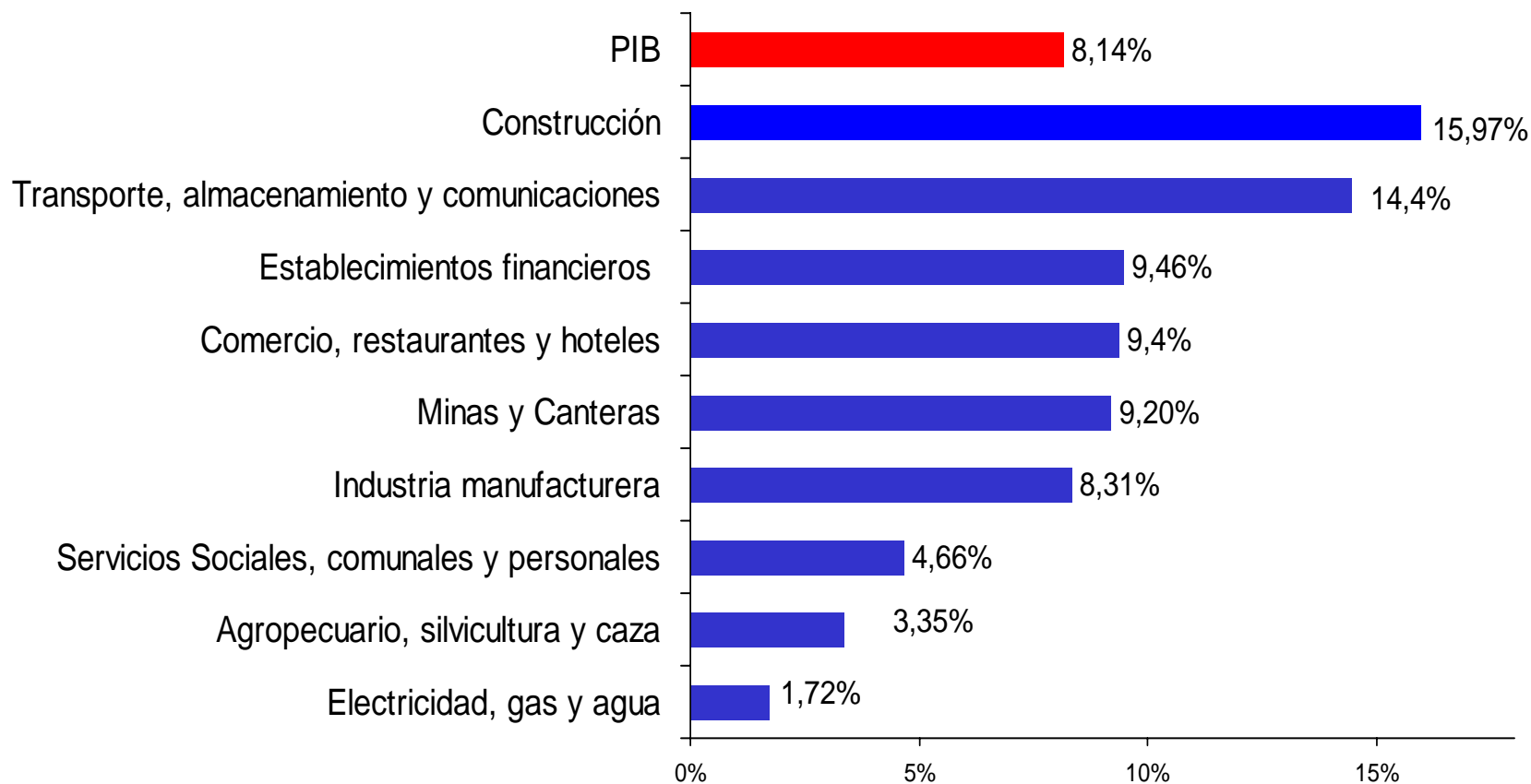
Factores relevantes del crecimiento del cuarto trimestre de 2007

- En el cuarto trimestre, el consumo total creció en **6.92%**. Por su parte, el consumo privado creció **7.58%** y el público lo hizo en **4.6%**.
- En el año el consumo total creció en **6.3%**. Por su parte, el consumo privado tuvo un crecimiento de **7.3%** y el público, lo hizo en **2.94%**.
- En el cuarto trimestre, la Formación Bruta de Capital Fijo creció en **19,74%**, destacándose el crecimiento de las **obras civiles** que aumentaron en 28.62%, **maquinaria y equipo** (27.24%) y **equipo de transporte** (13.72%).
- En el año, la Formación Bruta de Capital Fijo creció en **21,17%**.
- En el cuarto trimestre, las exportaciones crecieron **9,15%** y las importaciones **16.02%**. En el año las exportaciones crecieron **7.5%** y las importaciones **16.02%**.

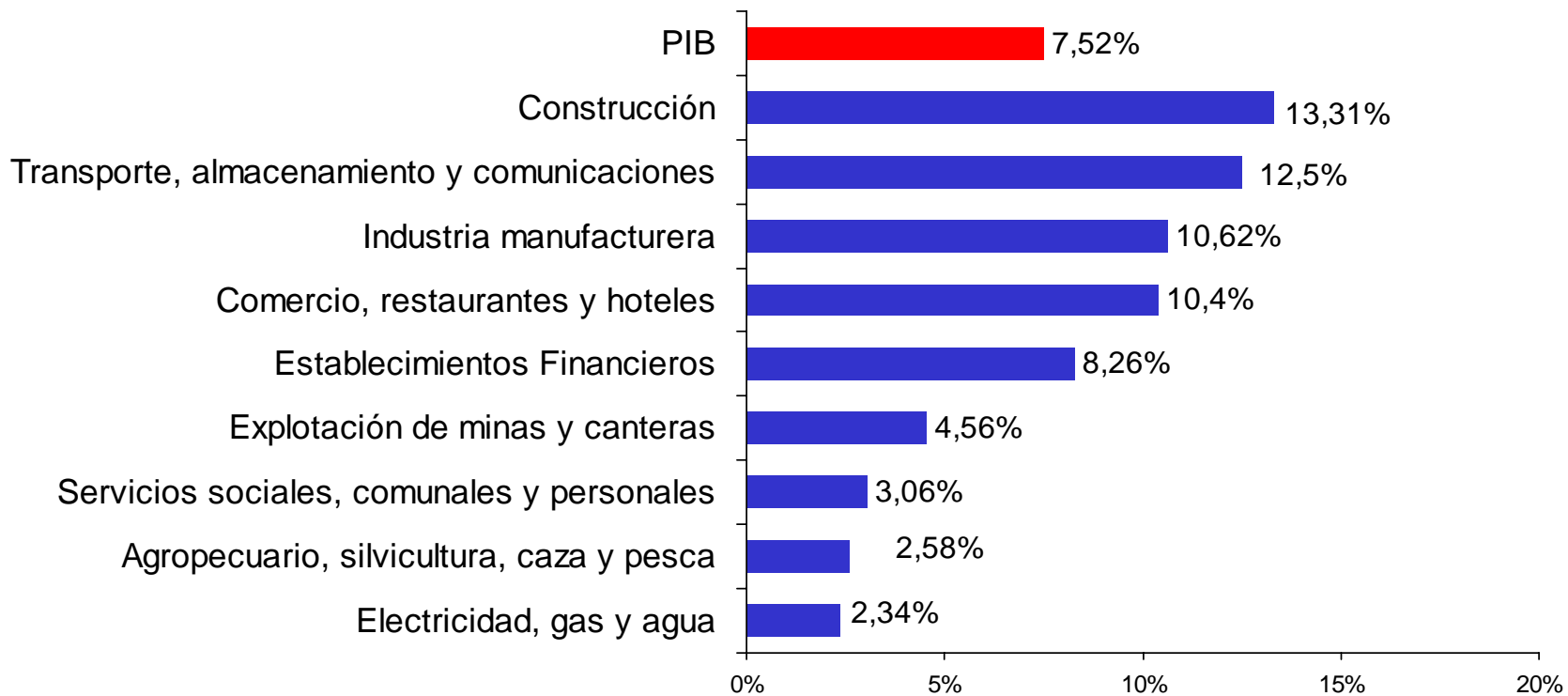
Contenido

1. Crecimiento económico
2. **Desempeño sectorial**
3. Demanda
4. Proyecciones 2008 y Síntesis
5. SGP: Recursos para Cultura y Deporte

PIB (con cultivos ilícitos) - cuarto trimestre de 2007



PIB (con cultivos ilícitos) - Año 2007



Principales sectores que impulsaron la actividad económica en el año 2007:

– Construcción	13.31%
– Transporte	12.48%
– Industria	10.62%
– Comercio, restaurantes y hoteles	10.40%
– Servicios financieros	8.26%
– Minas y canteras	4.56%

Construcción

Crecimiento de la construcción en 2007: **13.31%**

– Obras civiles: **28.22%**

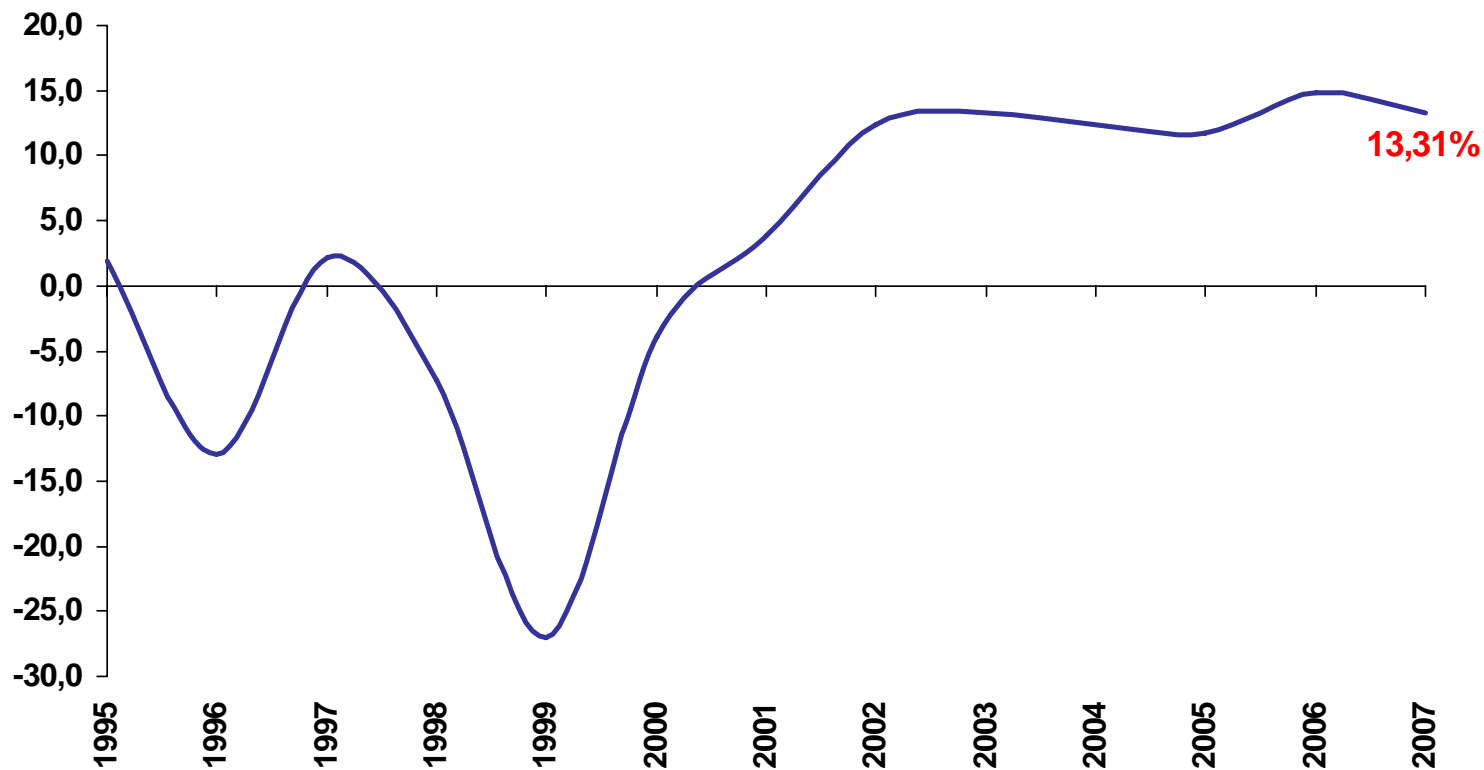
- Por efecto de la construcción de tuberías, redes de larga distancia y vías

– Edificaciones: **3.21%**

- Por el menor dinamismo en las obras terminadas y menor velocidad de construcción

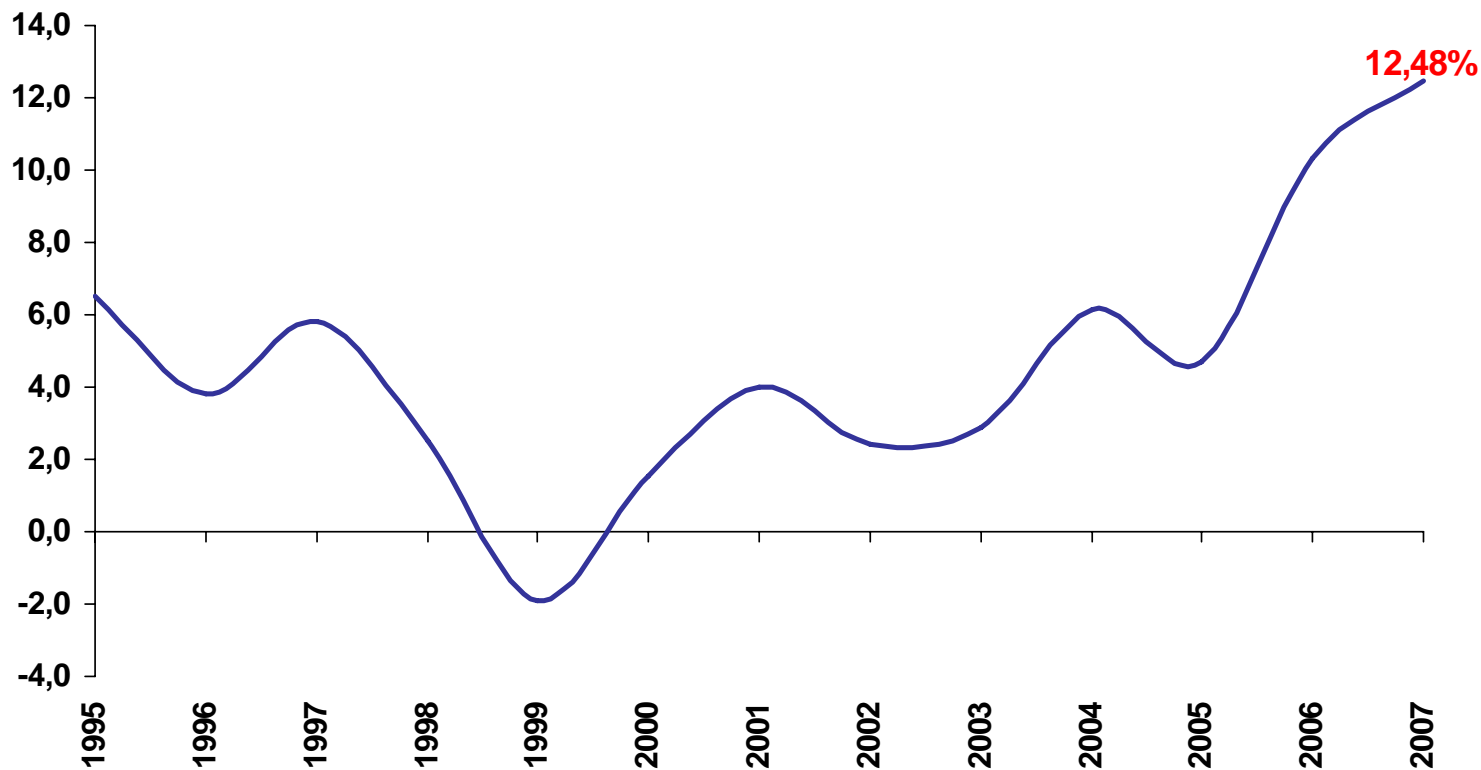
Construcción

El crecimiento total del sector fue **13.31%** y se explica principalmente por crecimiento de las obras civiles.



Transporte y telecomunicaciones

El crecimiento total del sector fue **12.48%** y se explica principalmente por crecimiento de telecomunicaciones y transporte aéreo.



Transporte y comunicaciones

Crecimiento de transporte, almacenamiento y comunicaciones en 2007: **14.44%**

- Servicios de transporte complementarios: **13.77%**
 - Aumento del transporte aéreo: **12.24%**
 - Servicios de transporte por aguas: **3.01%**
 - Aumento del transporte terrestre: **7.48%**
- Crecimiento de las telecomunicaciones: **19.53%**

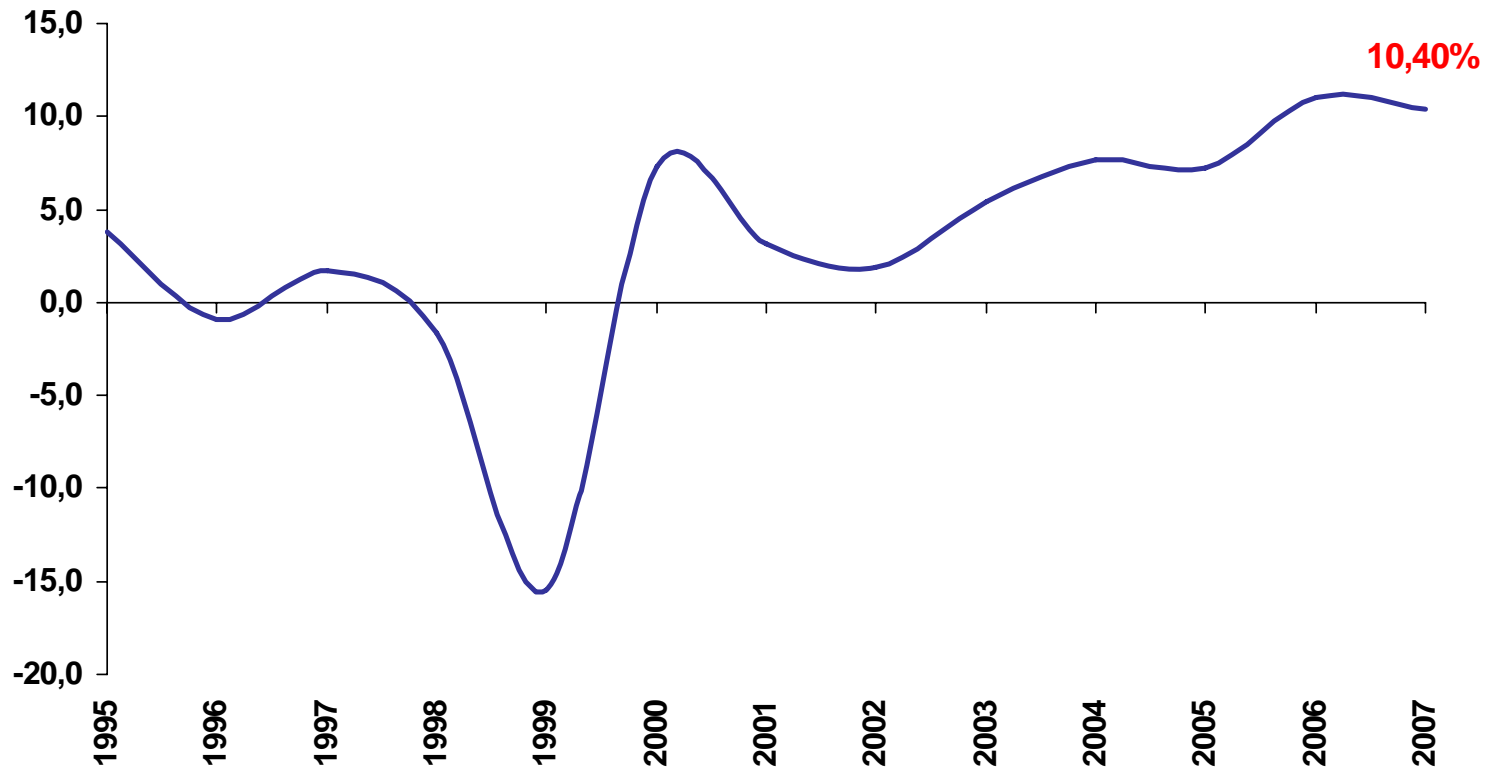
Servicios financieros (2007: 8,26%)

La recuperación de la dinámica del sector obedece a factores como:

- La mayor intermediación del sistema financiero, cuyos servicios aumentaron en **16.76%**.
- Servicios inmobiliarios y alquileres de vivienda crecieron **1.76%**
- Los servicios a empresas que aumentaron en **12.16%**.

Comercio

El crecimiento total del sector en el año 2007 fue **10.40%**



Comercio

Crecimiento del sector comercio, restaurantes y hoteles en 2007: **10.40%**

- Comercio: **12.31%**
- Servicios de hotelería y restaurantes: **5.68%**
- Servicios de reparación: **4.96%**

Industria

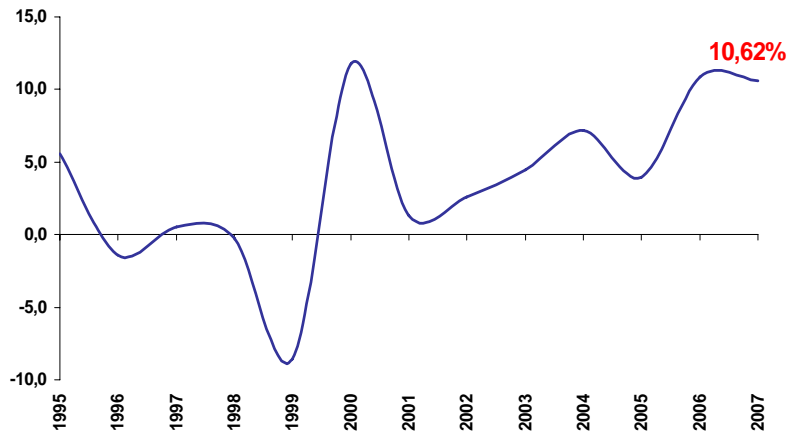
La producción industrial aumentó **10.62%** en el año 2007.

Las ramas industriales con mayor con mayor crecimiento fueron:

- Equipo de transporte (24.37%)
- Maquinaria y suministro eléctrico (16.69%)
- Productos de caucho y productos plásticos (8.02%)
- Impresos y artículos análogos (12.66%)
- Productos de madera (7.50%)
- Tejidos de punto (14.62%)
- Productos de cuero y calzado (11.06%)

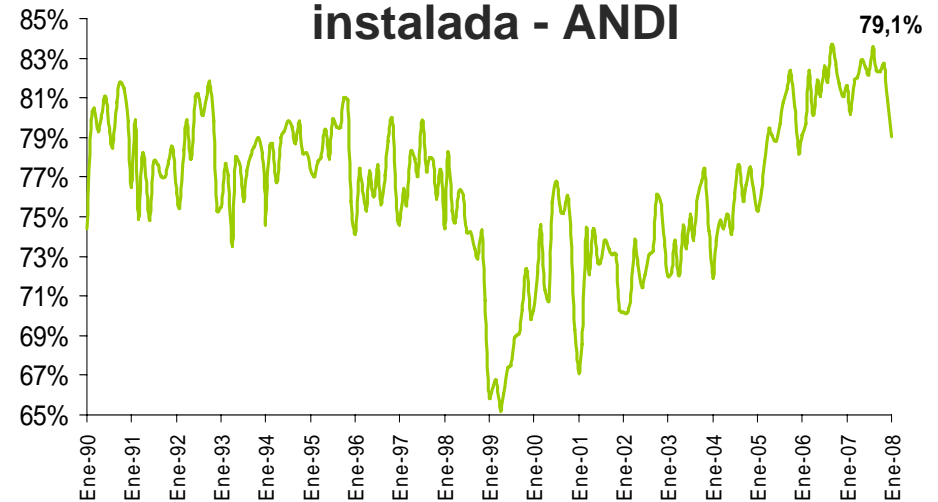
Industria

PIB Industrial

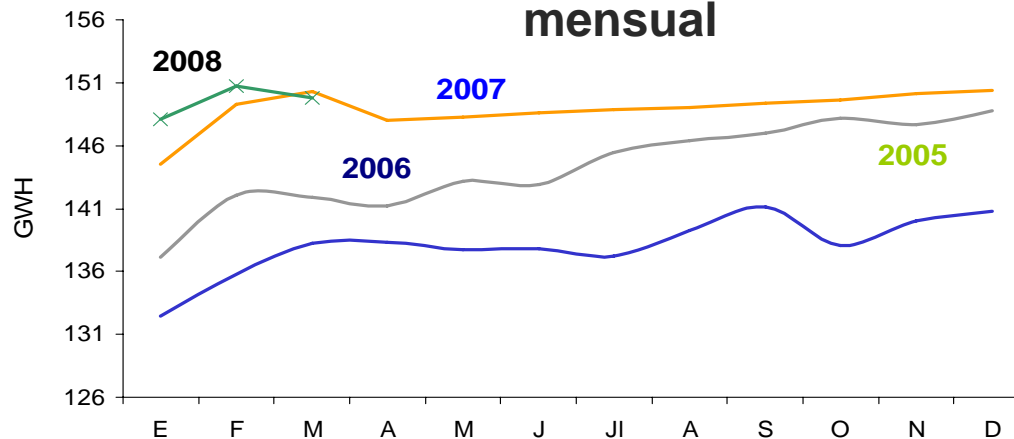


Fuente: DANE

Utilización de la capacidad instalada - ANDI



Demanda de energía mensual - Promedio mensual



Cifras a se enero
Fuente: ANDI, EOIC.

La demanda de energía está creciendo al **2.47%**

Fuente: ISA

Servicios Sociales 2007: **3.06%**

El mayor crecimiento del sector obedece a factores como:

- El crecimiento de los servicios del Gobierno, los cuales aumentaron en **2.94%**
- Servicios de asociaciones y esparcimiento y otros servicios de mercado **6.21%**
- Servicios sociales y de salud de mercado aumentaron **3.03%**
- Los servicios de enseñanza de mercado **1.84%**

Agropecuario

El crecimiento total del sector en 2007 fue **2.58%** (sin cultivos 3.18%)

- Café sin tostar **4.79%**
- Otros productos agrícolas **1.8%**
- Animales Vivos **2.53%**
- Productos de silvicultura **3.091%**
- Pescado y otros productos de pesca **4.25%**

Contenido

1. Crecimiento económico
2. Desempeño sectorial
3. **Demanda**
4. Proyecciones 2008 y Síntesis
5. SGP: Recursos para Cultura y Deporte

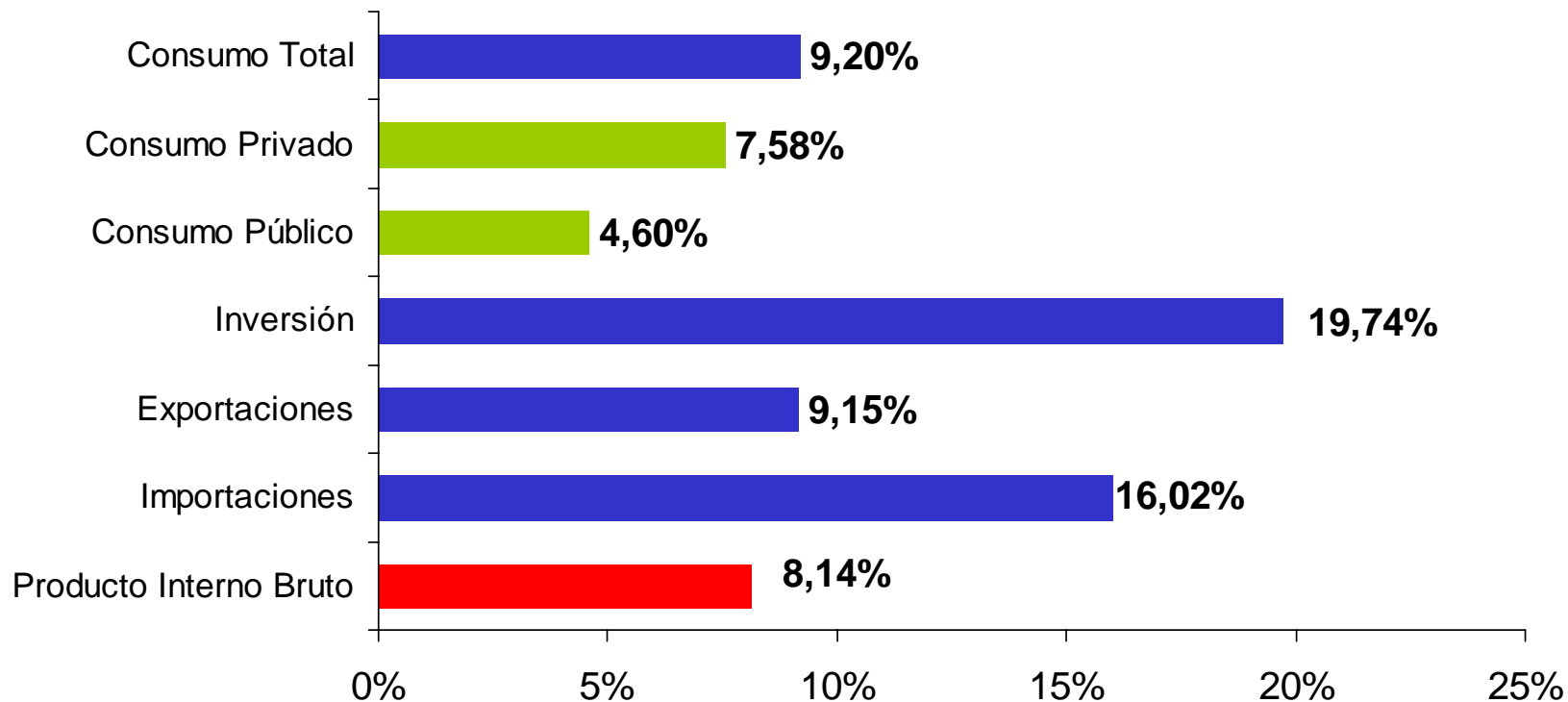
Crecimiento de la demanda

En el 2007, la demanda total creció **9.38%** (consumo + Inversión + exportaciones) y la demanda interna (consumo + inversión) **9.74%**. Entre los principales motores de crecimiento de la demanda se encuentran:

- La recuperación del crecimiento del consumo privado, el cual creció en **7,30%**:
 - Se destaca el crecimiento de los bienes de consumo no durables (**5,32%**), en el cual están incluidos los alimentos.
 - La continuidad de la dinámica del crecimiento de los bienes durables (**20,15%**)
- La inversión mantiene el dinamismo de los últimos años, con un crecimiento de **21,17%**
- Las exportaciones en términos reales crecieron en **7,50%**

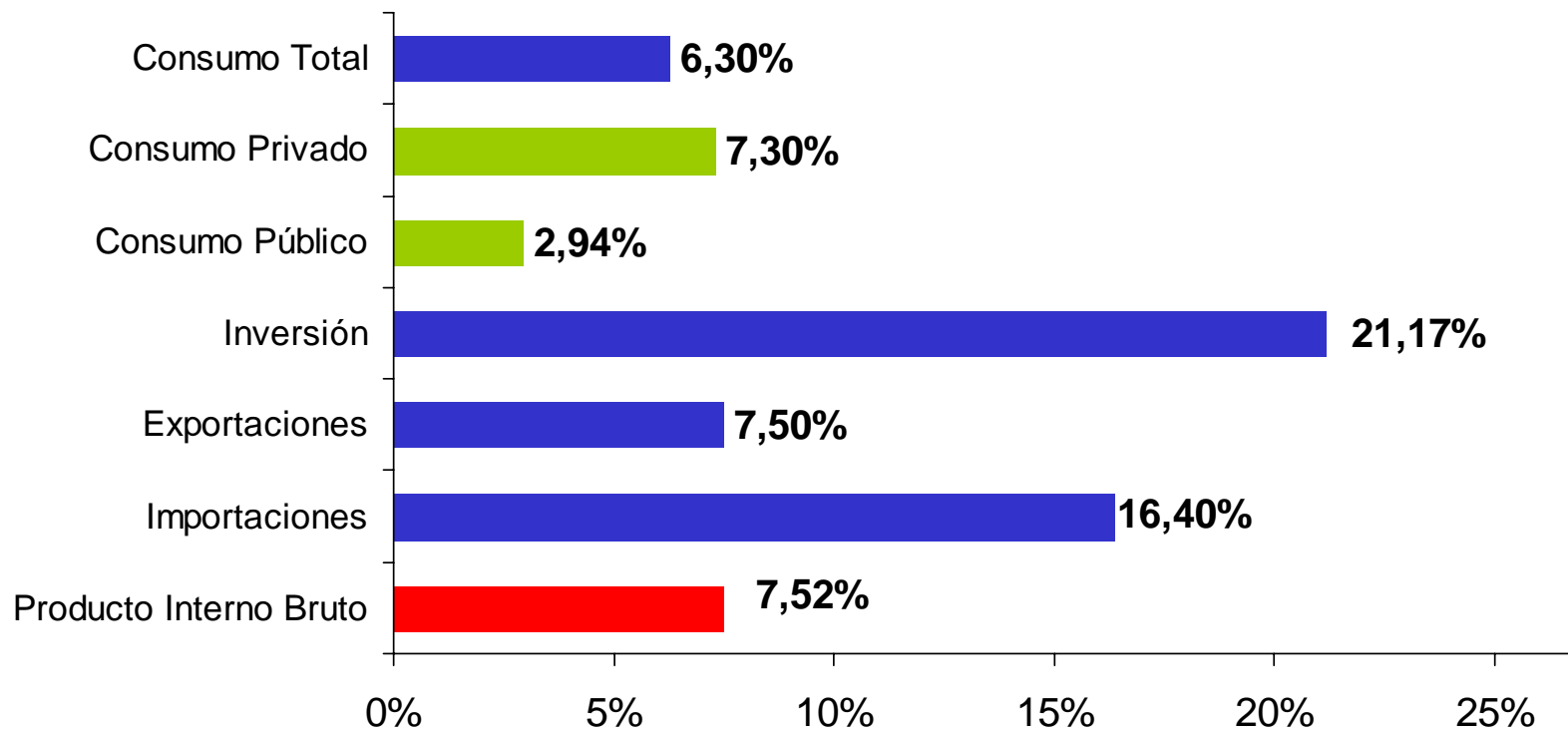
Crecimiento de la Demanda interna

PIB demanda - cuarto trimestre de 2007



Crecimiento de la Demanda interna

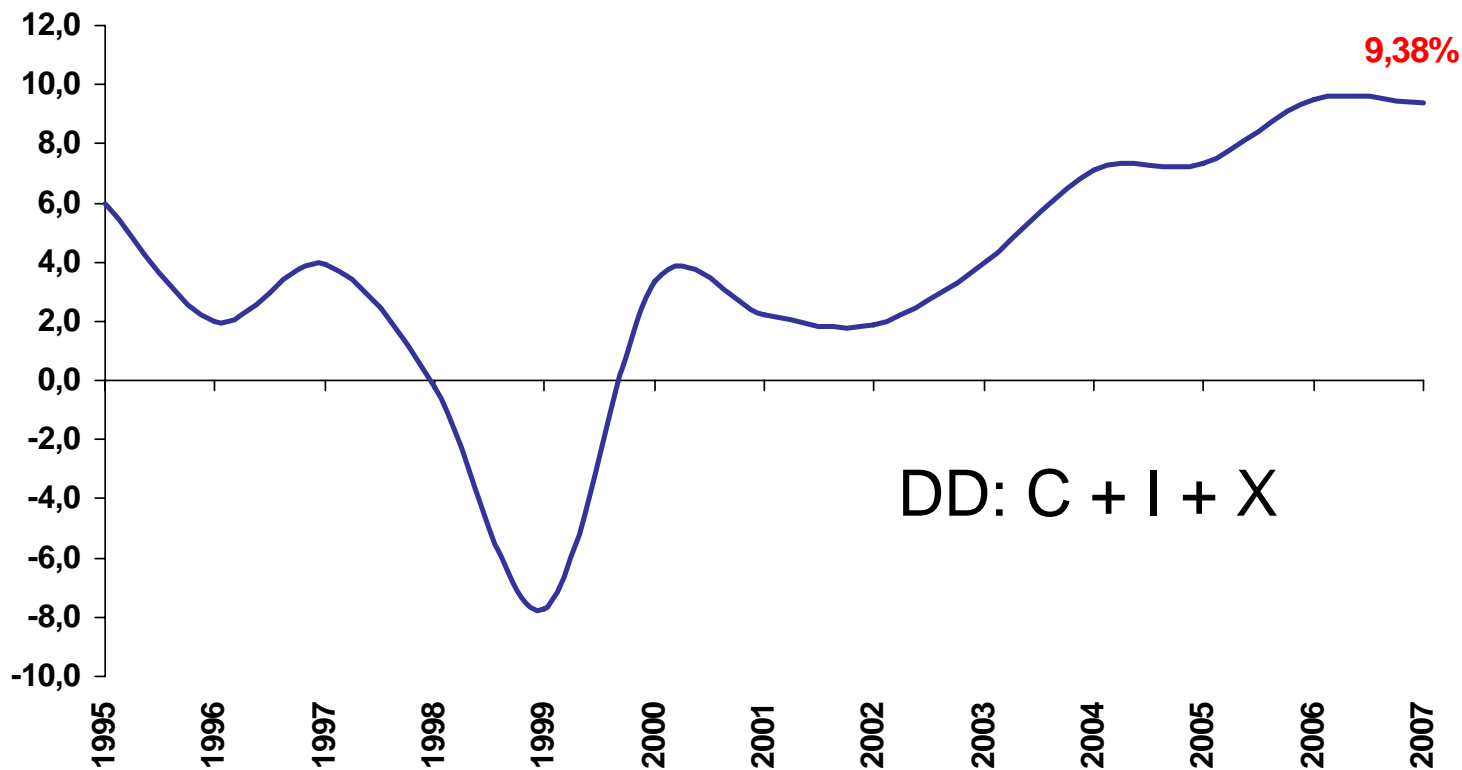
PIB demanda – Año de 2007



Fuente: DANE

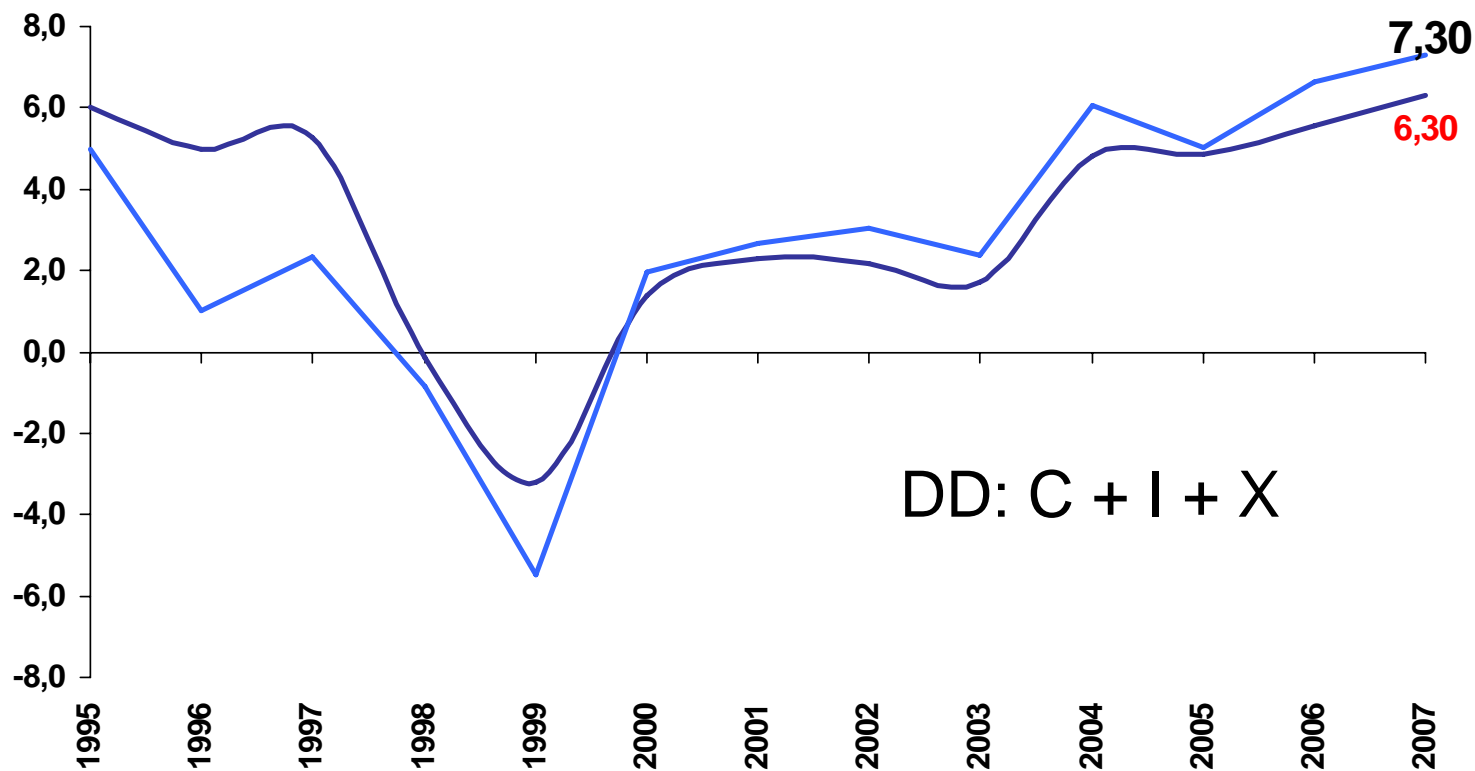
Crecimiento de la demanda

El crecimiento total de la demanda en el año 2007 fue **9.38%**



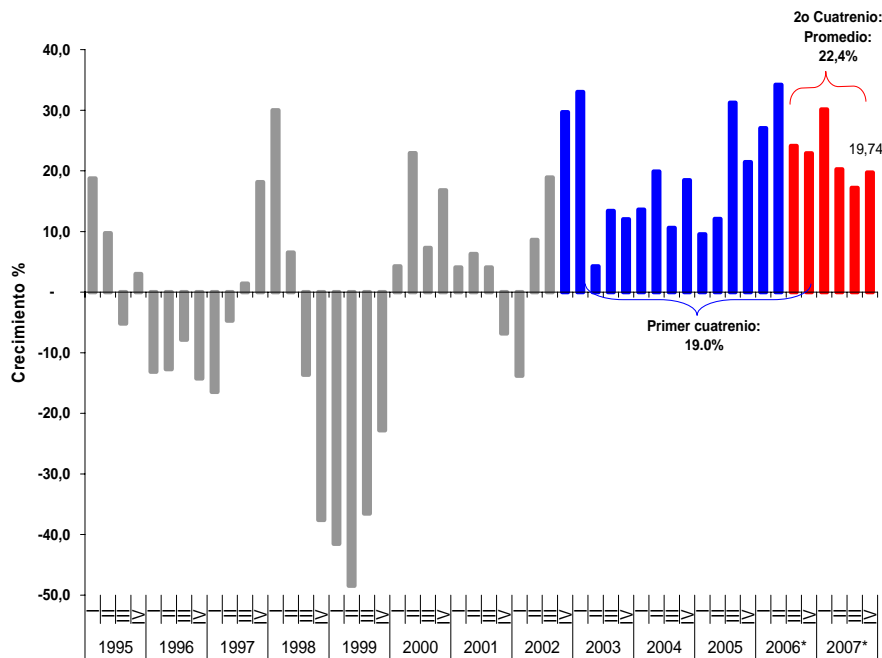
Demanda - Crecimiento del consumo

El crecimiento total del consumo total fue de **6.3%** y el consumo privado **7.3%**

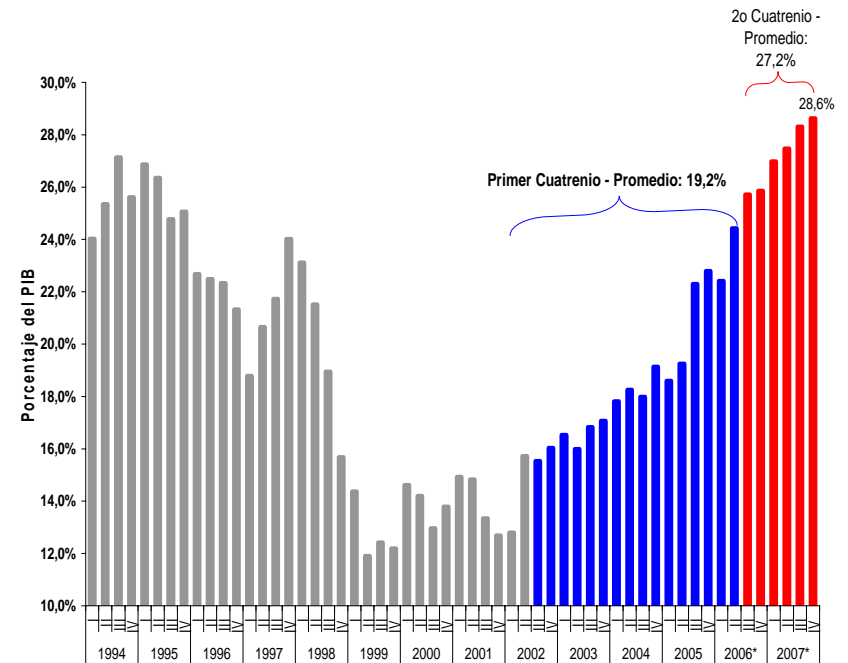


- La **inversión** es el motor de la demanda

Crecimiento real anual de la Inversión (%)



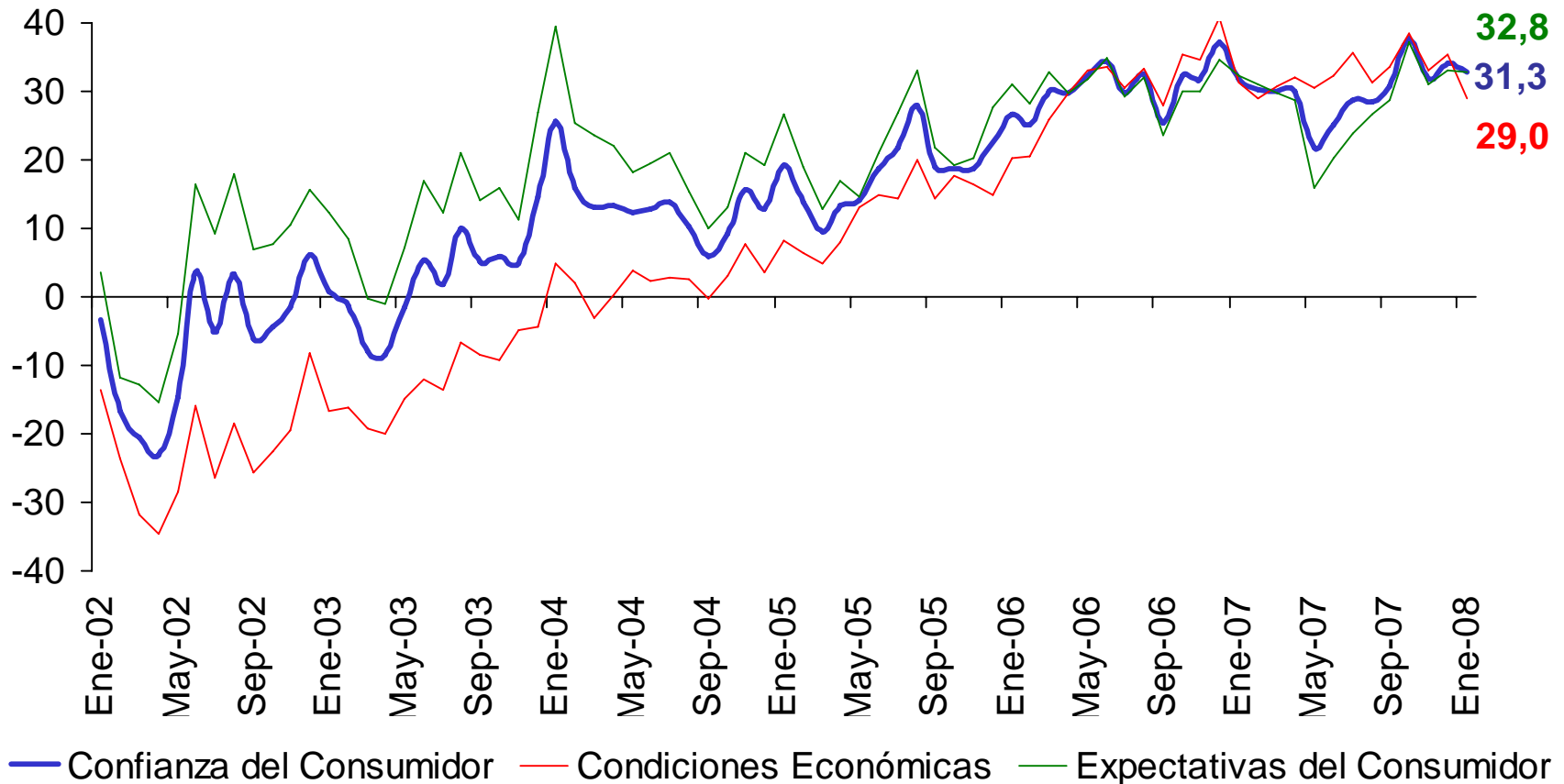
Tasa de Inversión (% del PIB)



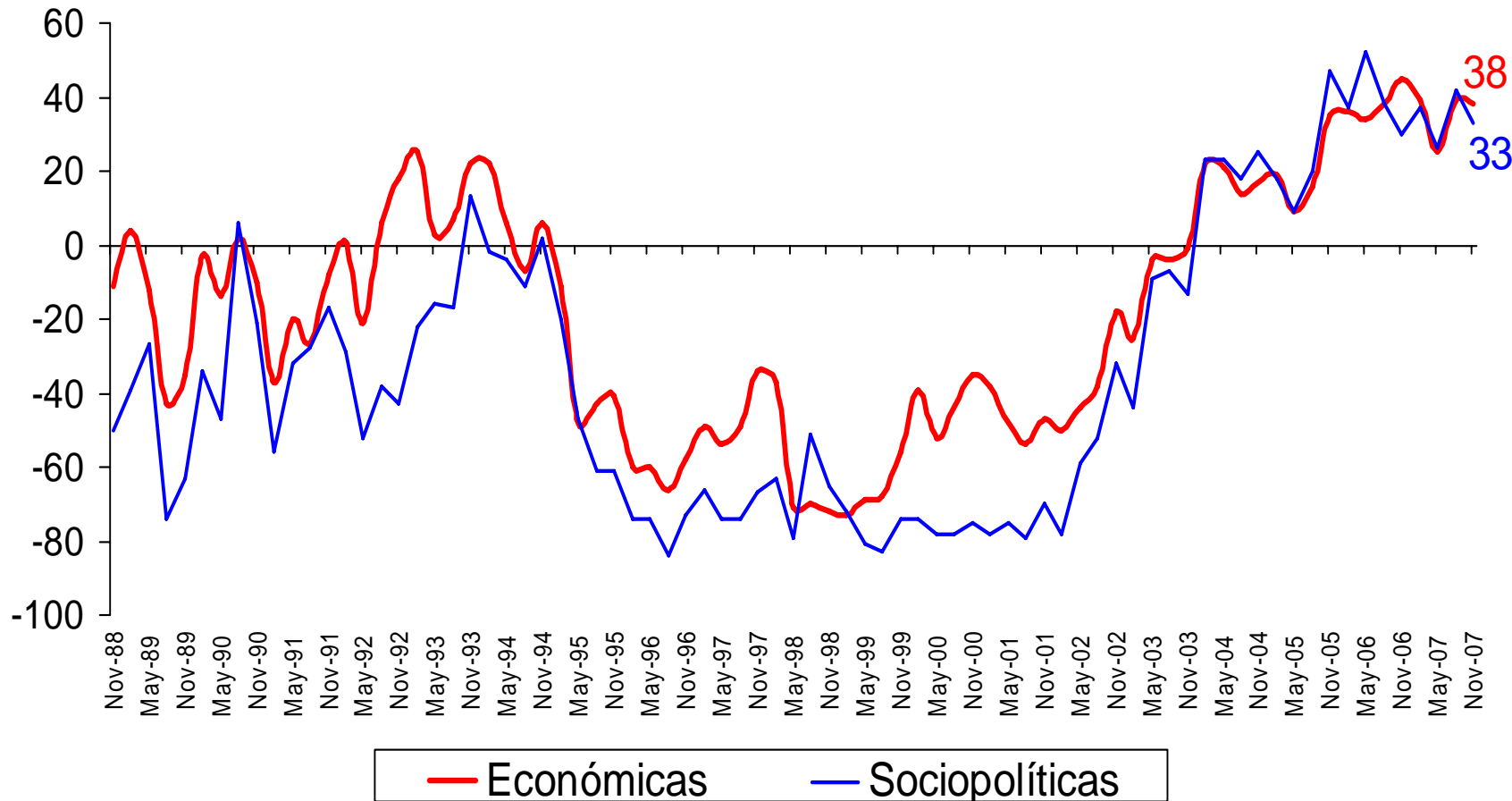
Meta a 2010: 26%

La confianza de los consumidores se mantiene

Índices de Confianza del Consumidor (Balance de Respuestas)



Índice de condiciones para la inversión



Indicador de Situación Económica de la Industria: Este indicador mide el balance entre respuestas positivas (situación buena) y negativas (situación mala) en lo referente a la situación actual del total de empresas que hacen parte de la Encuesta de Opinión Empresarial (EOE) de Fedesarrollo.

Contenido

1. Crecimiento económico
2. Desempeño sectorial
3. Demanda
4. **Proyecciones 2008 y Síntesis**
5. SGP: Recursos para Cultura y Deporte

Producto Interno Bruto – Oferta

	2008 (py)
Agropecuario, silvicultura y pesca	3.2
Explotación de minas y canteras	4.0
Electricidad, gas y agua	2.8
Industria manufacturera	7.5
Construcción	10.5
Comercio, restaurantes y hoteles	6.5
Transporte y comunicaciones	4.5
Sector financiero y servicios a las empresas	3.5
Serv. Sociales, comunales y personales	3.8
Producto Interno Bruto	5.0

Producto Interno Bruto – Demanda

	2008 (py)
PIB	5.0
Consumo Total	4.7
Consumo Privado	5.3
Consumo Público	2.5
Inversión Total	9.4
Inversión Privada	9.3
Inversión Pública	9.8
Exportaciones	7.5
Importaciones	9.9

Fuente: DANE. Proyecciones DNP-DEE.
(py) Proyectado

Pronósticos de crecimiento e inflación 2007 – 2008

- Según entidades -

Entidad	2007				2008			
	Crecimiento PIB	FBKF	Consumo Hogares	Inflación	Crecimiento PIB	FBKF	Consumo Hogares	Inflación
Corficolombiana	6,6	17,9	8,0	5,5	6,2	6,4	6,2	4,3
BBVA	6,4			5,1	4,9			4,0
CEPAL	7,0			5,4	5,5			
FEDESARROLLO	6,4	19,1	6,7	5,0	5,5	12,1	5,5	4,2
FMI	6,6			5,5	4,8			4,3
Asobancaria	> 6,5	15,4	6,4	5,3	5,5	8,41	3,51	4,5
BID (REVELA)	5,8			5,4	5,8			5,0
Econceptaei	6,4			5,5	5,5			4,5
Bancolombia	6,7			5,1	5,6			4,4
Goldman Sachs	6,1				4,3			
JP Morgan	6,8			5,0	5,5			4,1
FLAR	6,6			5,3				
Promedio	6,5	17,5	7,0	5,3	5,4	9,0	5,1	4,4
Promedio America Latina 1/	6,1	12,2	6,8	5,6	4,9			
Promedio America Latina 2/	5,0	6,2	4,3	6,0	4,3	4,3	3,8	
Observado 2007 y proyecciones 2008	7,52	21,17	7,3	5,69	5,0	9,4	5,3	4,5

* Proximamente se va a ajustar los macroflujos conjuntamente entre el Banco de La República, el DNP y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

1/ Fuente CEPAL

2/ Fuente FMI

¿Qué tan sostenible es este crecimiento?

El crecimiento es más robusto y sostenible gracias a la existencia de factores como:

-La confianza y el optimismo de consumidores y empresarios

-La recuperación de la inversión. Colombia es el único país de América Latina que recuperó su crecimiento con mayor aporte de inversión, lo cual le ha permitido aumentar la productividad y la competitividad.

-La expansión de la capacidad instalada, reflejada en las importaciones e inversión de bienes de capital.

-La buena liquidez, que permitió la financiación de la expansión productiva

¿Qué tan sostenible es este crecimiento?

- Las políticas sociales adoptadas han dado lugar a un círculo virtuoso entre crecimiento, estabilidad y reducción de la pobreza y la desigualdad
- Las reformas adoptadas en el frente fiscal han sido decisivas en la reducción de la deuda pública y a su vez han sido un incentivo para reducir su costo y mejorar la calificación de la misma.
- En el 2008, los riesgos para la economía colombiana están asociados con la desaceleración de la economía de los Estados Unidos y con la forma como evolucione la economía de Venezuela.
- Internamente, jugarán un papel importante la evolución de la inflación y el impacto que tenga el aumento de tasas de interés sobre el consumo y la inversión; así como del impacto que tenga la apreciación del tipo de cambio y el efecto de las medidas que a adoptado el Gobierno para mitigar dicho impacto en algunos sectores de la producción.
- La decisión tomada hoy por el Banco de la República de dejar inalteradas sus tasas de interés da un parte de confianza sobre los efectos que la política monetaria está teniendo en el control de la inflación
- Todos estos efectos en gran parte están recogidos en la proyección de crecimiento para este año, la cual será de 5%

Contenido

1. Crecimiento económico
2. Desempeño sectorial
3. Demanda
4. Proyecciones 2008 y Síntesis
5. **SGP: Recursos para Cultura y Deporte**

Recursos adicionales para cultura y deporte

- La reforma constitucional a las transferencias hará que los recursos totales del Sistema General de Participaciones (SGP) se incrementen en \$ 1.8 billones al comparar 2008 con 2007
- Estos recursos son fundamentales para cumplir las metas de cobertura universal en educación básica y salud antes de terminar el cuatrienio
- El SGP también financiará aumentos considerables en las coberturas de agua potable y saneamiento básico
- A nivel regional, la financiación de las actividades culturales y deportivas también depende de manera importante de los recursos del SGP

Recursos adicionales para cultura y deporte

- Por esta razón, se ha tomado la decisión de garantizar que, en 2008, **todos** los municipios del país podrán invertir, con cargo a los recursos del SGP, los mismos montos que invirtieron en cultura y deporte en 2007, ajustados por inflación
- Se elaboró un decreto, en virtud del cual el lunes 31 de marzo el Conpes Social asignará a cada municipio los recursos necesarios para cumplir con esta decisión
- Una parte de los recursos se girará este año y el resto en enero de 2009
- Lo anterior debido a que la última doceava del SGP de 2008 se debe girar a comienzos del próximo año

Comparación de las asignaciones mínimas de cultura y deporte (2008 vs. 2007)

Asignaciones totales 2007	158.019.793.740
En el Conpes 112 (febrero 6/08) se distribuyó	53.410.005.294
En lo que resta del 2008 se distribuirá	97.959.788.793
En enero de 2009 se distribuirá	15.641.325.917
Asignaciones totales 2008	167.011.120.004

Las asignaciones totales de cultura y deporte para 2008 crecen 5.69% frente a las asignaciones totales de cultura y deporte para 2007