

Contexto Económico

Ed. 048 22/sep/2023

Contexto Nacional

Contexto Internacional

Zoom

Información útil para entender
los movimientos de la economía

EL PATIS: una apuesta por el transporte intermodal en la Amazonía



Contexto económico



La economía colombiana se enfría, pero permanece en terreno positivo

Durante el segundo trimestre de 2023, el crecimiento anual del Producto Interno Bruto (PIB) alcanzó el **0,3%**, cifra inferior en 11,9 puntos porcentuales (pp) respecto al mismo periodo del año anterior (**12,2%**), así como en comparación con lo esperado por el mercado (0,96 %)¹.

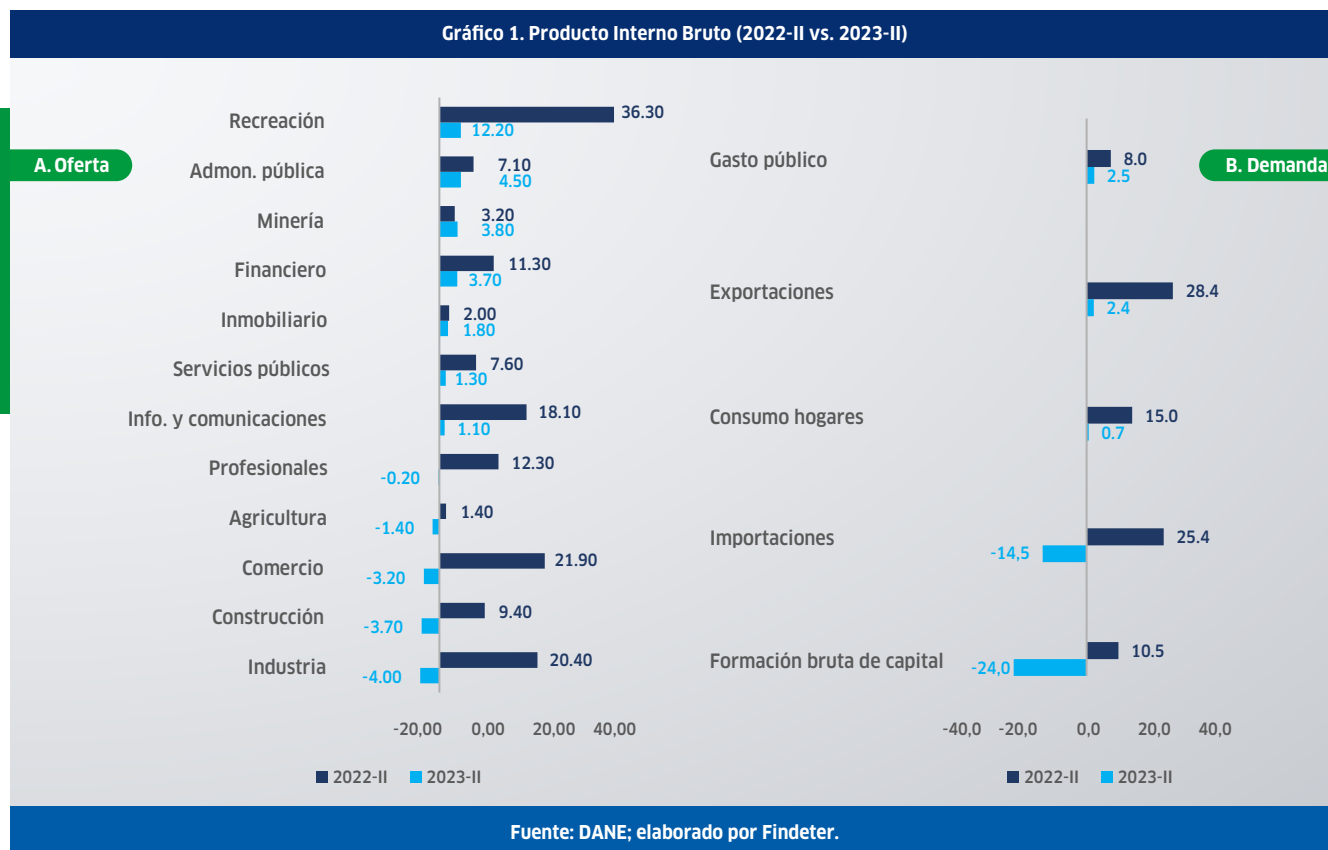
El menor dinamismo de la economía habría sido el resultado de aspectos como **i**) la inflación, que aún permanece en niveles de dos dígitos; **ii**) la materialización de la política monetaria contractiva sobre las decisiones de hogares y empresas; **iii**) la debilidad del peso frente al dólar exhibida durante gran parte del trimestre, y **iv**) una elevada base estadística.

¹ Según la Encuesta Mensual de Analistas Económicos del Banco de la República de julio de 2023.

Contexto Nacional

Puntualmente, este comportamiento se explicó, desde la oferta, por la marcada contracción de tres ramas de actividad: la industria, la construcción y el comercio, que se vio compensada por el dinamismo de sectores como la recreación, la administración pública, la minería y los servicios financieros (Gráfico 1, panel A).

colombiano ha desempeñado como impulsor del crecimiento económico en este periodo, ya que, según las cifras desestacionalizadas, el consumo público fue el componente de la demanda que más creció frente al primer tercio del año (al expandirse un 5,3 %) y, asimismo, desde la



Desde la demanda, el bajo crecimiento estuvo caracterizado por la contracción de la formación bruta de capital, que se debió tanto al deterioro de la inversión residencial como a la baja ejecución presupuestal del Gobierno. Esta tendencia, sin embargo, tuvo su contrapartida en la expansión del gasto público (Gráfico 1, panel B).

A partir del análisis de ambos enfoques se evidencia el importante rol que el Gobierno

oferta, la administración pública fue la rama de actividad que más aumentó (al crecer un 3,4 %)².

En contraposición, las elevadas tasas de interés han incidido de forma negativa en el consumo y, por tanto, en la producción de bienes en la economía colombiana, con lo que la industria y el comercio resultaron ser los dos sectores más afectados.

² Bancolombia (2023). Análisis: resultados del PIB del segundo trimestre de 2023.

Contexto Nacional

Cabe mencionar que este comportamiento en materia de consumo de los hogares es consistente con lo esperado por el mercado, y sería el reflejo del *pass-through* o proceso de transmisión de la política monetaria contractiva adoptada por el Banco de la República desde finales de 2021, y que terminaría de materializarse en la primera parte de 2024.

En cuanto a las perspectivas de política monetaria, cabe mencionar que, si bien las cifras más recientes revelan una tendencia a la baja en materia de inflación, esta aún dista sustancialmente de la meta establecida por el Emisor y, adicionalmente, la corrección de precios no se estaría dando al ritmo esperado por el mercado⁴.

Estos factores, aunados a los riesgos que se ciernen sobre la inflación para 2023 y 2024 (principalmente derivados de la irrupción del fenómeno de El Niño) podrían retrasar el inicio de reducción de la tasa de política monetaria en Colombia por parte del Emisor (según la *Encuesta Mensual de Analistas Económicos* del Banco de la República de agosto, este proceso iniciaría en septiembre de 2023), postura que afectaría las decisiones de consumo e inversión en la economía.

En contraste, la gestión del Gobierno demostró tener un impacto significativo en el dinamismo de la economía colombiana durante la primera mitad del año en curso por lo que, de materializarse una mayor ejecución presupuestal durante el segundo semestre del año, que lleve al Gobierno a ponerse al día frente al rezago en ejecución que prevalece a la fecha, la inyección de estos recursos tendría un efecto multiplicador sobre la actividad productiva, que conllevaría un crecimiento económico superior al esperado en 2023.

Análisis prospectivo

Toda vez que el consumo es el componente con la mayor representatividad en la economía desde el enfoque de la demanda (representa más del 75 % del PIB durante lo corrido de 2023), es posible afirmar que las perspectivas de un menor dinamismo en el gasto de los hogares serían determinantes en el deterioro esperado en la actividad económica.

En particular, la confianza del consumidor, tras haber presentado un comportamiento favorable en el segundo trimestre del año, volvió a deteriorarse en julio, al alcanzar el -17,4 %. Del mismo modo, las transacciones realizadas por los tarjetahabientes de varias entidades bancarias continuaron evidenciando variaciones negativas en términos reales durante julio y agosto³.

³ Bancolombia (2023). Tendencias del consumo en tiempo real: análisis de transacciones tarjetahabientes.

⁴ El dato observado de inflación mensual para julio fue de 0,5%, cifra superior a la esperada en la Encuesta Mensual de Analistas Económicos del Banco de la República de ese mes (0,30%)

La economía china no despega

El gigante asiático mantuvo por meses una política completamente estricta en lo relacionado con la pandemia del Covid-19. Así, mientras todos los países relajaban las medidas de cuarentena, y abrían todos los sectores de sus economías, China continuó manteniendo su política de “Cero Covid”, donde había un único objetivo: reducir la propagación del virus al mínimo. La relajación de esta política se dio, apenas, a finales del año pasado, lo que dejó estragos en la actividad económica.

Las cifras de crecimiento del PIB muestran una aparente recuperación en el segundo trimestre de este año. En estos meses la economía creció un **6,3 %** frente al mismo periodo de 2022. Sin embargo, los datos han estado muy lejos de las expectativas, teniendo en cuenta que en el segundo trimestre de 2022 varias ciudades se encontraban en cuarentena, entre ellas Shanghai.

De igual forma, cuando se compara el crecimiento del segundo trimestre de 2023 frente al primero del mismo año, este fue solo del **0,8 %**⁵.

⁵ The Economist (2023). How much trouble is China's economy in. Disponible en: <https://www.economist.com/finance-and-economics/2023/07/17/how-much-trouble-is-chinas-economy-in>

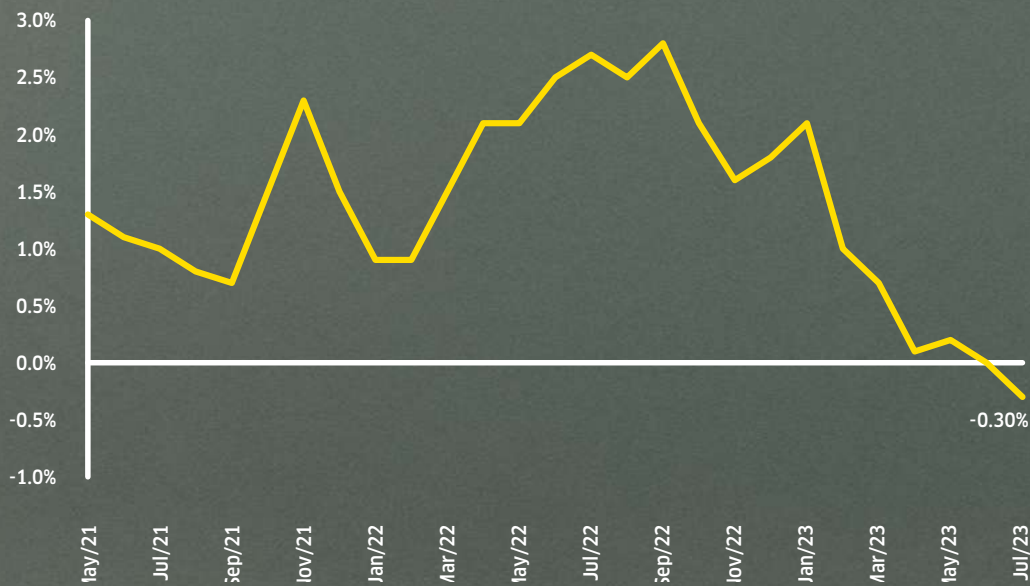
Deflación

La lánguida recuperación de la economía china se explica en parte por el estancamiento en la demanda de los consumidores. La recuperación después de la relajación de la política “Cero Covid”, no ha implicado un aumento sostenido en los precios; por el contrario, los datos de inflación recientes,

como el de julio (-0,03 %)⁶, fueron negativos (Gráfico 2), lo que en la jerga económica se conoce como deflación. Esta inflación negativa, o deflación, demuestra la debilidad de una economía donde la demanda sigue rezagada.

6 Portafolio (2023) China registra deflación en julio por primera vez desde 2021. Disponible en: <https://www.portafolio.co/internacional/china-registra-deflacion-en-julio-por-primer-vez-desde-2021-587042>

Gráfico 2. Inflación china (mayo 2021 - julio 2023)



Fuente: Bloomberg; elaborado por Findeter.

Country Garden: crisis inmobiliaria

A los pobres resultados se sumaron las malas noticias del sector inmobiliario, sumamente endeudado, el cual representa alrededor de una cuarta parte del PIB chino. La promotora más grande del país, Country Garden, anunció el 11 de agosto que prevé perder entre CNY (yuanes) 45.000 y CNY55.000 millones (entre USD6.000 y USD7.000 millones) en los primeros seis meses del año⁷. Estos resultados se explican por disminuciones importantes en las ventas de la promotora, que cayeron más de un **50 %** en julio, comparado con el mismo periodo de 2022⁸.

Además, el riesgo de iliquidez del gigante inmobiliario es latente: en agosto del presente año se hizo noticia el impago de bonos internacionales por USD22,5 millones y, en lo que resta del año, deberá realizar pagos de deuda por más de USD2.000 millones⁹.

La segunda economía más grande del mundo está mostrando señales de debilidad. La caída en los precios demuestra que la apertura de la economía tras la relajación de la política “Cero Covid”, no ha significado una recuperación en la demanda de los consumidores. Los problemas financieros de la promotora inmobiliaria más grande del país, Country Garden, que enfrenta riesgos de impago de su deuda, son una señal del alto endeudamiento que existe en uno de los sectores más importantes de la economía china.

El Gobierno ha respondido a la debilidad de su economía con un recorte en las tasas de interés. Así, el Banco Popular de China recortó en 15 puntos básicos la tasa para los créditos bancarios a un año, dejando los tipos en el **2,5 %**¹⁰.

7 El País (2023). Country Garden, la mayor promotora de vivienda de China se asoma al abismo. Disponible en: <https://cincodias.elpais.com/companias/2023-08-11/country-garden-la-mayor-promotora-de-vivienda-de-china-se-asoma-al-abismo.html>

8 El País (2023). Terremoto bursátil en el ladrillo chino tras el impago de una de sus mayores promotoras. Disponible en: <https://elpais.com/economia/2023-08-08/terremoto-bursatil-en-el-ladrillo-chino-tras-el-impago-de-una-de-sus-mayores-promotoras.html>

9 Ibid.

10 El País (2023) China rebaja por sorpresa tipos de interés para impulsar su economía. Disponible en: <https://elpais.com/economia/2023-08-15/china-rebaja-por-sorpre-sa-tipos-de-interes-para-impulsar-su-economia.html>

Esta medida pretende impulsar el consumo y, más específicamente, la compra de vivienda¹¹.

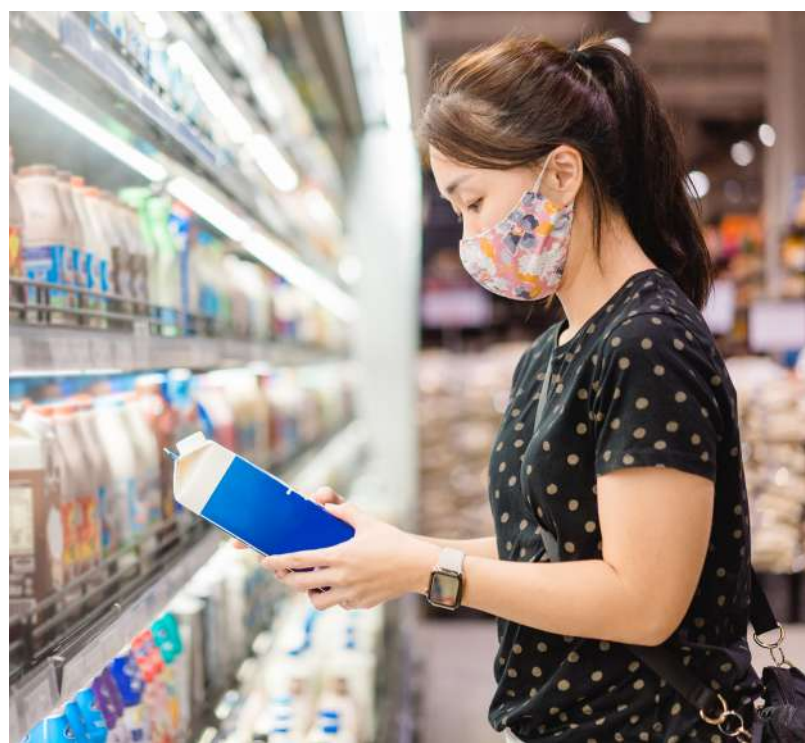
China es el principal exportador del mundo y también el segundo mayor importador¹². Según el Fondo Monetario Internacional, cuando la tasa de crecimiento de la economía china crece un **1 %**, otros países se benefician con un crecimiento del **0,3 %**¹³. En particular, un menor crecimiento de esta economía podría afectar a países emergentes como Rusia, Malasia y Brasil, los cuales proveen el **12,2 %** de las importaciones del gigante asiático¹⁴.

11 El Nuevo Siglo (2023) Se resfriará el mundo con estornudo económico chino. Disponible en: <https://www.elnuevosiglo.com.co/articulos/08-28-2023-se-resfriara-el-mundo-con-estornudo-economico-chino>

12 Santander Trade (2023) Cifras del comercio exterior en China. Disponible en: <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/china/cifras-comercio-exterior>

13 The Washington Post (2023). Why China Is Avoiding Using 'Bazooka' to Spur Economy. Disponible en: https://www.washingtonpost.com/business/2023/09/05/why-china-hasn-t-used-bazooka-stimulus-to-rescue-economy/110abfac-4bd3-11ee-bfca-04e0ac43f9e4_story.html

14 Santander Trade (2023) Cifras del comercio exterior en China. Disponible en: <https://santandertrade.com/es/portal/analizar-mercados/china/cifras-comercio-exterior>





El PATIS: una apuesta por el transporte intermodal en la Amazonía

La región del Amazonas representa el **38,8 %** del territorio colombiano. Sin embargo, es la zona menos poblada del país, dado que cuenta con aproximadamente 1 millón de habitantes que corresponden al **2,4 %** del total de la población nacional. La Amazonía posee una amplia riqueza ambiental, cultural y étnica, en la que se desarrollan actividades agrícolas, ganaderas, mineras, de hidrocarburos y turísticas que le aportan al PIB nacional el **0,92 %**¹⁵.

Según el DANE, el índice de pobreza multidimensional en esta región supera en todos sus 6 departamentos al índice nacional que para 2022 se ubica en el 12,9 %, en donde Vaupés y Guainía son los departamentos que alcanzan los mayores niveles con el 47,1 % y 46,5 %, respectivamente.

De las cinco dimensiones que conforman el índice, la que hace referencia a las condiciones educativas del hogar, sobresale particularmente por la alta privación de logros educativos. El índice de bajo logro educativo alcanza más del **50 %** en los

¹⁵ DANE (2023) Atlas estadístico Tomo I demográfico. Disponible en: https://geoportal.dane.gov.co/servicios/atlas-estadistico/src/Tomo_I_Demografico/2.3.5.-poblaci%C3%B3n-en-la-regi%C3%B3n-de-la-amazonia.html



departamentos de esta región. Adicionalmente, la población enfrenta limitaciones en cuanto a la cobertura de servicios básicos, como acceso a agua potable y saneamiento.

Esta situación es particularmente crítica en Guainía y Vaupés, en donde el índice de privación de acceso a fuentes de agua mejorada alcanza niveles del **72,1 %** y **73,1 %**, y adicionalmente, se presenta un alto déficit de vivienda. En el Censo Nacional realizado por el DANE en 2018, se identificó que Amazonas y Vaupés tienen una gran carencia en materia de vivienda por núcleo familiar, al alcanzar cifras del 59,07% y 81,21% de manera correspondiente.¹⁶

En cuanto a la infraestructura vial, este ha sido un factor determinante en el tema de deforestación. Estudios realizados por el Ideam en 2018 indican que el **43 %** de la pérdida de bosque en la Amazonía se ubicó a menos de 1 km de una carretera, y según la Fundación para la Conservación y el Desarrollo Sostenible (FCDS) el **93 %** de las zonas abiertas por deforestación en Caquetá, Meta y Guaviare está a menos de 2 km de un acceso vial, situación que deja claro que se hace necesario fomentar el desarrollo de infraestructura de transporte que propenda por la conservación de la biodiversidad.

El Gobierno nacional, desde 2015, en compañía de FCDS y el Fondo Mundial para la Naturaleza (WWF, por sus siglas en inglés) en Colombia, han trabajado en la elaboración de los Lineamientos de Infraestructura Verde Vial, donde se involucran consideraciones ambientales, sociales, económicas y de ingeniería y es así como en el marco de estos lineamientos nació el **Plan Amazónico de Transporte Intermodal Sostenible (PATIS)**.

¹⁶ DANE (2022) Índice de pobreza multidimensional. Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/pobreza-y-condiciones-de-vida/pobreza-multidimensional>



¿De qué trata el PATIS?

En cabeza de los ministerios de Transporte y de Ambiente y Desarrollo Sostenible, con el apoyo financiero de Visión Amazonía – Programa REM I y en articulación con las embajadas del Reino Unido, Noruega y Alemania, cooperantes de este importante proyecto, se formuló el PATIS, que nace como un instrumento de política pública dirigido a la planeación de una conectividad regional, aplicando un enfoque diferencial, sociocultural y sostenible, donde se da a conocer un compendio de estrategias a seguir en el corto (2023 - 2030), mediano (a 2040) y largo plazo (a 2055).

¿Cómo se construyó?

El PATIS fue construido a través de un ejercicio participativo, con la consecución de 18 talleres realizados en las seis principales ciudades de la región a la que asistieron aproximadamente 755 habitantes y logró a su vez levantar el inventario de caminos ancestrales con cerca de 4.000 km en los seis departamentos de la Amazonía, en articulación con las comunidades indígenas.

¿Cuáles son los enfoques del PATIS?

El PATIS dirigirá sus esfuerzos a cinco principios o enfoques¹⁷ que son:

Enfoque diferencial y bienestar de la población: se orienta al mejoramiento de la calidad de vida y la reducción de niveles de pobreza de la población.

Enfoque de sostenibilidad, resiliencia y ordenamiento territorial: su foco es la conservación de los ecosistemas terrestres y acuáticos, el análisis previo de las consecuencias negativas de la infraestructura de transporte, los criterios de sostenibilidad en todas las etapas de los proyectos y la infraestructura, siempre teniendo en cuenta la sensibilidad del territorio.

¹⁷ Ministerio de Transporte (2023). Plan Amazónico de transporte Intermodal Sostenible (Patís). Disponible en: <https://www.mintransporte.gov.co/publicaciones/11314/plan-amazonico-de-transporte-intermodal-sostenible-patis/>

Enfoque de conectividad, accesibilidad, servicio y seguridad: se refiere a contar con un sistema de transporte que responda a las necesidades de la comunidad, dé cumplimiento a frecuencias, tiempos, e itinerarios, y ofrezca un servicio de calidad, cómodo y seguro.

Sistema de transporte intermodal e infraestructura logística: busca diseñar un conjunto organizado de infraestructura de transportes nodales (fluvial, carretero y aéreo) que se complemente entre sí, genere una reducción de costo, optimice procesos y contemple la configuración de cadenas de suministros.

Mitigación y adaptación al cambio climático: a través de la reducción de emisiones de gases de efecto invernadero, mayor uso de energías renovables e infraestructura con menor impacto ante efectos de cambio climático.

¿Qué se necesita?

En primer lugar se requiere voluntad, pues la puesta en marcha del PATIS convoca no solo a las instituciones del sector transporte, sino que implica la gestión de diferentes sectores y actores públicos y privados, en los ámbitos nacional, departamental y local, que pongan su máximo esfuerzo en alcanzar la visión planteada para la Amazonía colombiana; esfuerzo que se traduce en la asignación de recursos, pues la materialización del programa tiene un costo total estimado a precios constantes de 2022 de COP4,76 billones¹⁸.

En el corto plazo (2030), los costos se estiman en COP0,7 billones es decir un (15%). En el mediano plazo (2040) la cifra asciende a COP2,1 billones que corresponde a un **45 %** y finalmente en el largo plazo (2055) con una asignación de COP1,9 billones que concierne a un **40 %**.

Findeter presente

Findeter está haciendo esfuerzos por apoyar este territorio. Así, junto con otras bancas de desarrollo de América Latina conformó la Coalición Verde de Bancos de Desarrollo, en el marco de la cumbre amazónica que se realizó en Brasil el pasado 7 de agosto, a la que también asistieron representantes de Ecuador, Guyana, Surinam, Bolivia, Venezuela, Perú y Brasil (como anfitrión).

El objetivo principal de este evento, según el presidente brasileño 'Lula' da Silva, fue «preparar por primera vez un documento conjunto de todos los países de la selva para llegar unidos a la COP28, en Emiratos Árabes Unidos, que podamos discutir con los países ricos»¹⁹.

La Coalición Verde trabajará en la creación e implementación de soluciones financieras y en brindar apoyo técnico a emprendimientos sociales, ambientales y económicamente sostenibles, especialmente actividades productivas inclusivas, que promuevan la conservación y restauración de la Amazonía y la reducción de las desigualdades sociales y regionales.

Findeter, junto con otras bancas de desarrollo de América Latina, conformaron la Coalición Verde de Bancos de Desarrollo. Además, los bancos establecieron un grupo de trabajo para intercambiar información y evaluaciones que les permita identificar oportunidades para apoyar proyectos públicos y privados económicamente sostenibles, inclusivos y climáticamente positivos, que generen empleo e ingresos a nivel local, especialmente para las familias de bajos ingresos. Es así como la entidad también le apunta a desarrollar acciones que propendan por una economía sostenible.

¹⁸ Ibid.

¹⁹ Cumbre Amazónica 2023.

Findeter



Banca de Desarrollo Territorial

Mayor información:

Tel.: (601) 623 0311 / 623 0388

Línea nacional gratuita:

01-8000-116622

Dirección General:

Calle 103 No. 19-20,
Bogotá D.C.

Correo electrónico:

findeter@findeter.gov.co

www.findeter.gov.co



Hacienda