



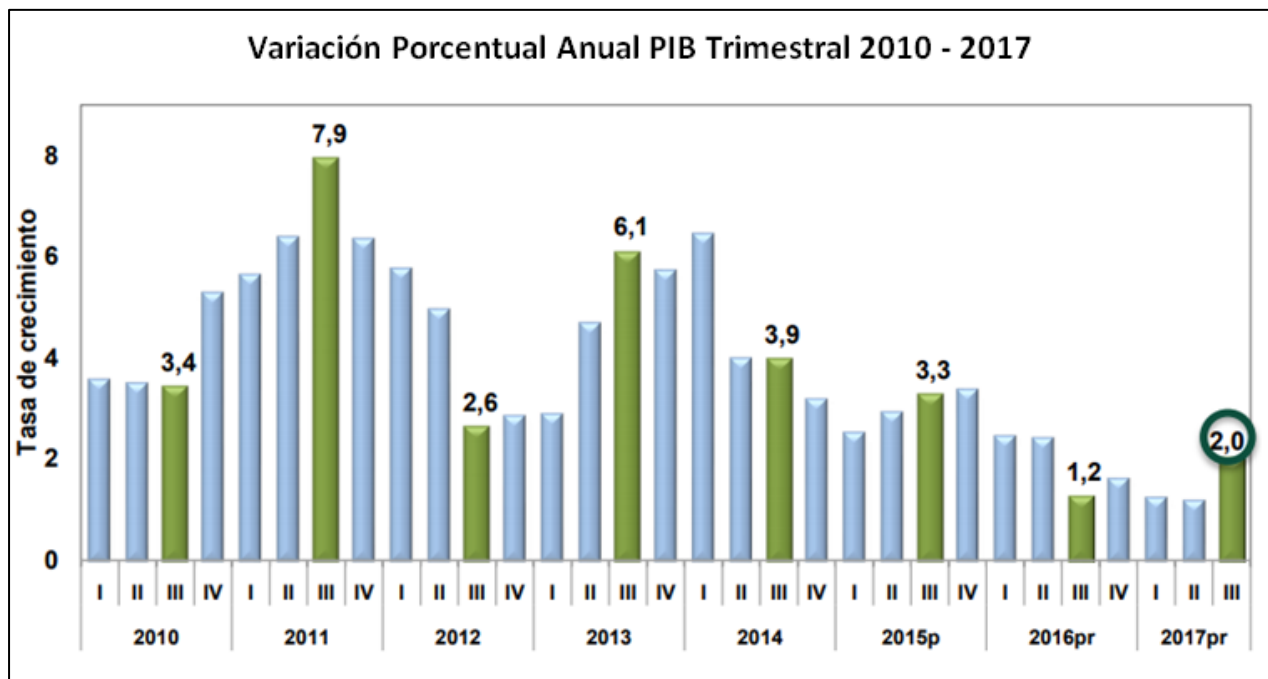
PRODUCTO INTERNO BRUTO – TERCER TRIMESTRE 2017

Héctor Barrios Carranza

Giovanni Andrés Gómez

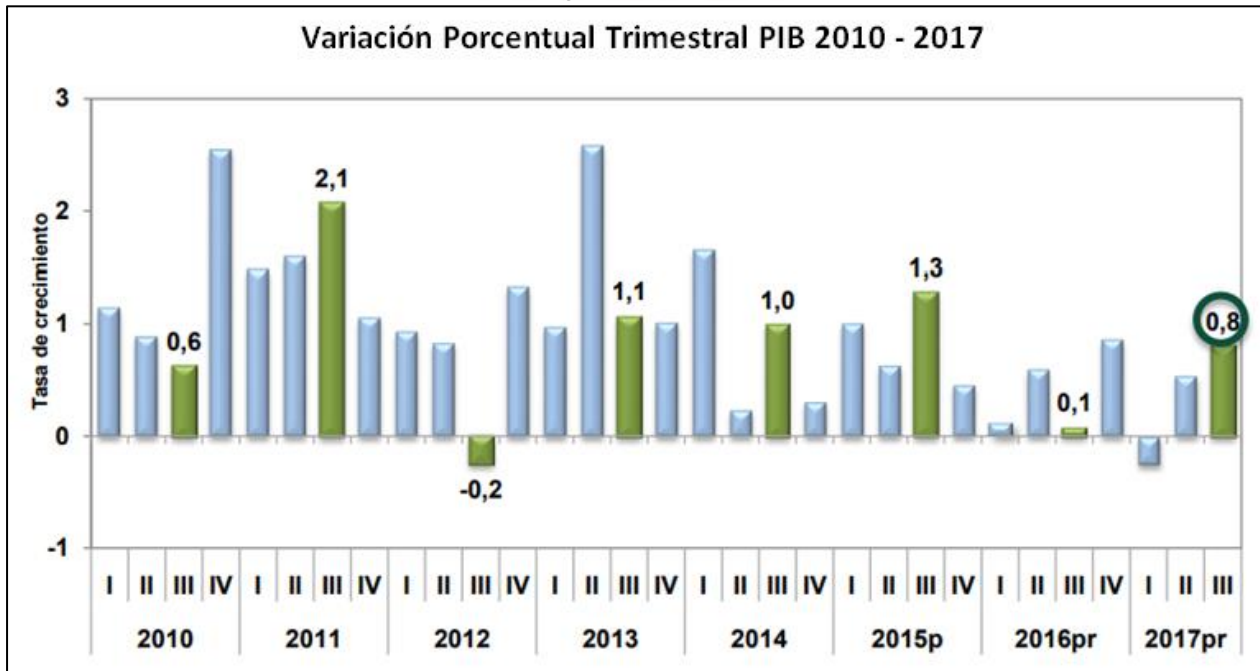
Dirección de Asuntos Económicos

De acuerdo con los últimos datos brindados por el DANE sobre el crecimiento de PIB por el lado de la oferta, se tuvo un crecimiento del 2% con respecto al tercer trimestre de año anterior, pasando de \$135,4 billones a \$138 billones de pesos -precios constantes.



Fuente: DANE

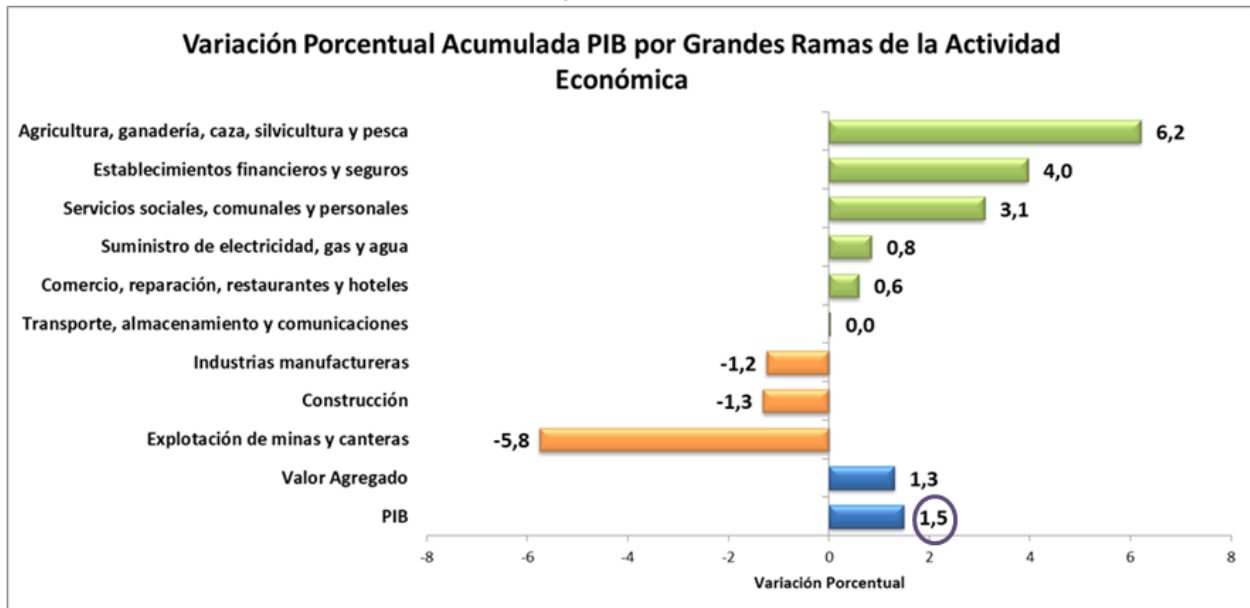
El crecimiento de este tercer trimestre fue de 0,8%, comparado con el segundo trimestre del 2017. Este resultado igualmente se muestra significativo frente a los mismos datos de trimestres anteriores que presenciaron crecimientos menores –y hasta negativos– según el actual.



Revisando los datos del PIB desagregado por las principales ramas de la actividad económica del país, las que aportaron más a la variación según los datos acumulados del 2017, estuvo por cuenta de la Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca; Establecimientos financieros y seguros; y Servicios sociales, comunales y personales. Estas tres ramas crecieron más sobre la misma economía, a niveles del 6,2%, 4% y 3,1%, respectivamente.

No obstante, los sectores de Suministro de electricidad, gas y agua; y Comercio, reparación, restaurantes y hoteles, también registraron crecimientos positivos en 0,8% y 0,6% respectivamente. Transporte, almacenamiento y comunicaciones tuvo un crecimiento casi nulo en comparación con el acumulado Enero-Septiembre del 2016.

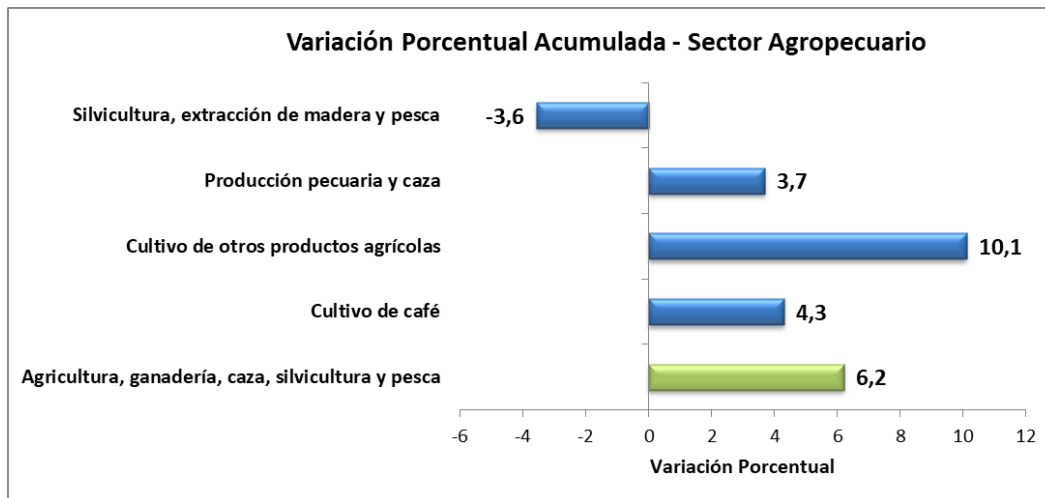
La otra cara de la moneda la presentan la Industria manufacturera, que ha decrecido un 1,2%; la Construcción, con variación negativa de 1,3%; mientras que el gran choque sigue presentándose en el sector de la Explotación de minas y canteras, cuyo valor agregado ha caído un 5,8%.



Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.

CRECIMIENTO POR SUBSECTORES ENERO - SEPTIEMBRE

Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca



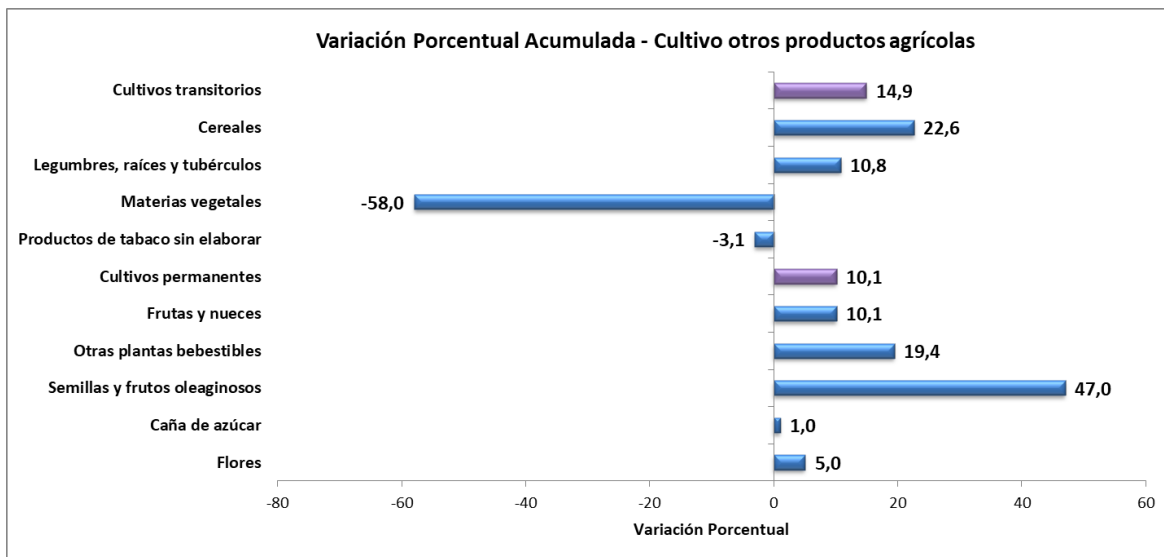
Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.

Analizando el subsector de la Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca, sector de mayor crecimiento en los últimos trimestres (6,3%), su comportamiento estuvo denotado especialmente por el Cultivo de otros productos agrícolas (10,2%) de la mano tanto del Cultivo de productos permanentes (10,1%), principalmente como las Semillas



y frutos oleaginosos, algunas Plantas bebestibles y Frutas y nueces; como también de Cultivos de productos transitorios (14,9%) tal como los Cereales, Legumbres, raíces y tubérculos.

Se denota claramente la importancia que está adoptando varios subsectores agropecuarios tal como los frutos y semillas necesarios para la creación de aceite vegetal y alimentos frescos como las frutas y vegetales, todos ellos claves en las exportaciones nacionales del presente año.

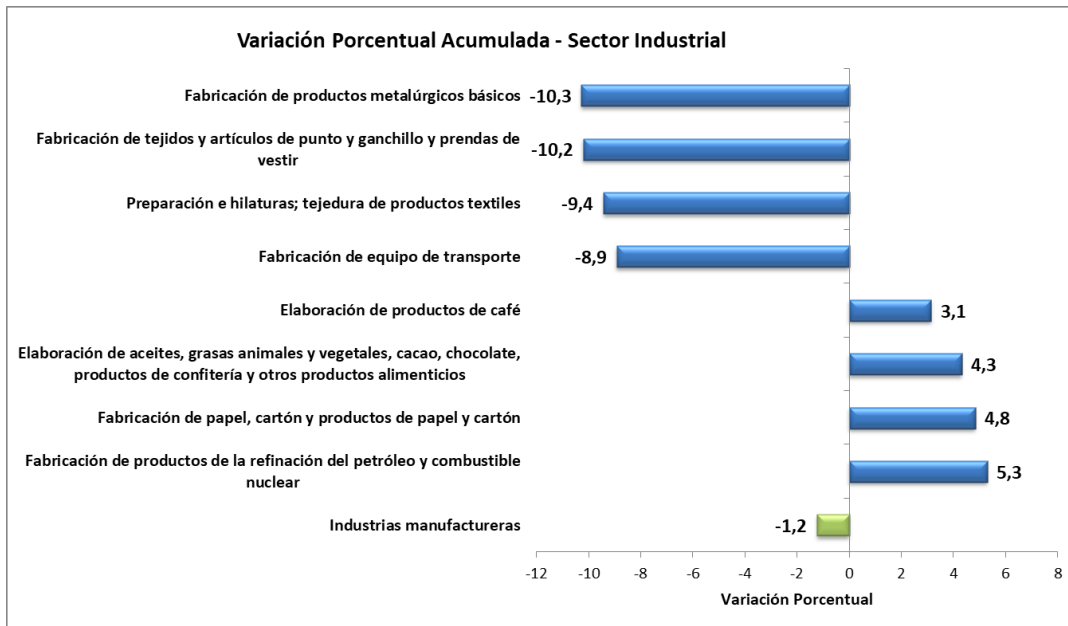


Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.

También aumentó el Cultivo del café (4%) gracias al aumento de la cosecha y producción cafetera que se dio al término del pasado año cafetero, producto que no da tregua en la participación de la canasta exportadora de Colombia.

Por su lado, la Producción pecuaria y caza igualmente aportó creciendo al 3,7% gracias al mayor valor agregado de la producción de Leche, Huevos con cascara frescos y de Aves de corral. En contraste vemos el decrecimiento del subsector de la Silvicultura, extracción de madera y pesca, la cual cae un 3,6%.

Industria manufacturera

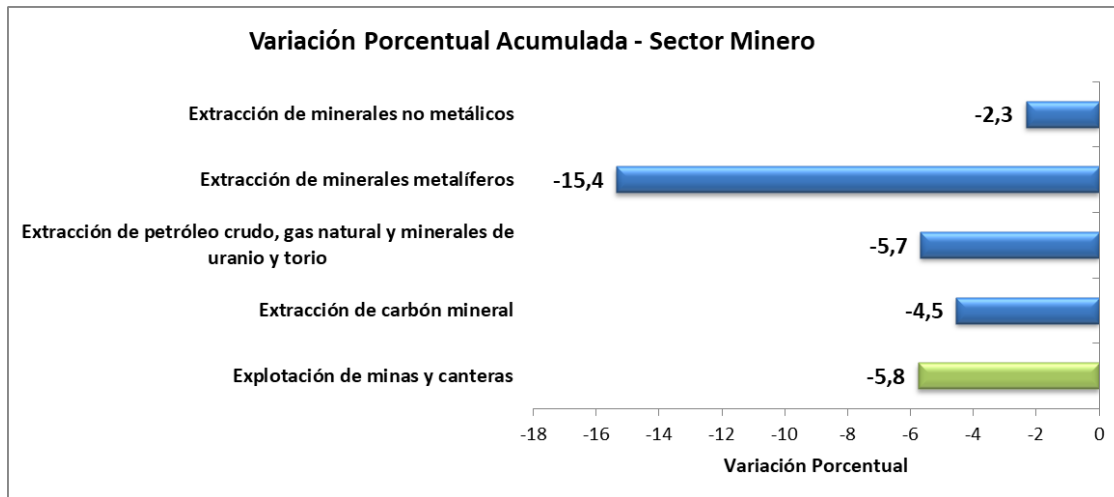


Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017. Industrias seleccionadas.

Finalmente, el sector de la Industria manufacturera decreció en un 1,2%, siendo los subsectores que más caen la Fabricación de productos metalúrgicos básicos (-10,3%), la Fabricación de tejidos y artículos de punto y ganchillo y prendas de vestir (-10,2%), la Preparación e hilaturas y tejedura de productos textiles (-9,4%), y la Fabricación de equipo de transporte (-8,9%). Las principales industrias manufactureras que le aportan positivamente a este sector, contrarrestando un poco el efecto negativo, son la Fabricación de productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear (5,3%); la Fabricación de papel, cartón y sus productos (4,8%); la Elaboración de aceites y grasas, cacao, chocolate y productos de confitería (4,3%); y los Productos elaborados con café (3,1%).

Es destacable dentro de estas anteriores estadísticas de la industria manufacturera que el subsector textilero está en un punto de crisis que perjudica el desempeño observado en anteriores años. Por otro lado, el crecimiento positivo de la refinación del petróleo se da gracias a la intervención en el mercado y la buena producción de la Refinería de Cartagena, que busca suplir un poco la demanda interna por estos productos derivados. Así mismo, el aceite de palma que tanto su producción como su exportación es relevante, se distingue dentro del sector al que pertenece, impulsando la industria nacional correspondiente.

Explotación de minas y canteras



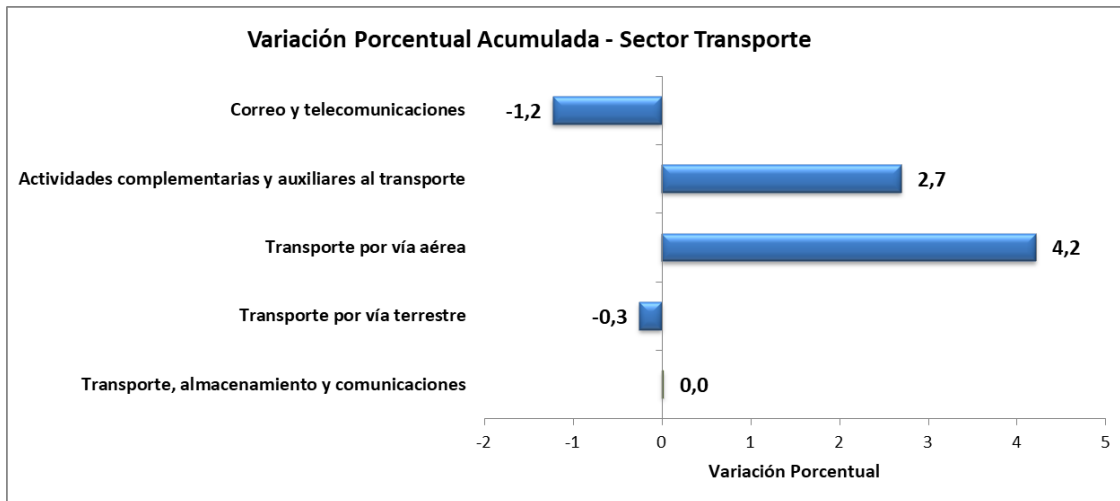
Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.

Revisando los sectores con crecimiento negativo, inicialmente vemos que el sector más afectado que es el de la Explotación de minas y canteras, explicada por variaciones negativas en todos sus subsectores. Se caracteriza principalmente el de la Extracción de minerales metalíferos (-15,4%) por el menor aporte de productos minerales como el oro, la plata, el platino y el níquel.

En su orden le sigue la Extracción de petróleo crudo y gas natural (-5,7%), ambos recursos cayendo porcentualmente al 5,6% y 11,3% respectivamente. La Extracción de carbón cae -4,5% y la Extracción de minerales no metálicos registra -2,3%, identificado por la menor extracción de esmeraldas especialmente.

La situación no puede estar más clara, la declinación del sector minero sigue presentándose e implica un fuerte choque para el crecimiento que se ha tenido para el 2017. El valor agregado decreciente de la extracción del oro, el platino y la plata ha significado mucho para esta negativa tendencia, aunque el panorama no cambia con los demás productos aquí representados.

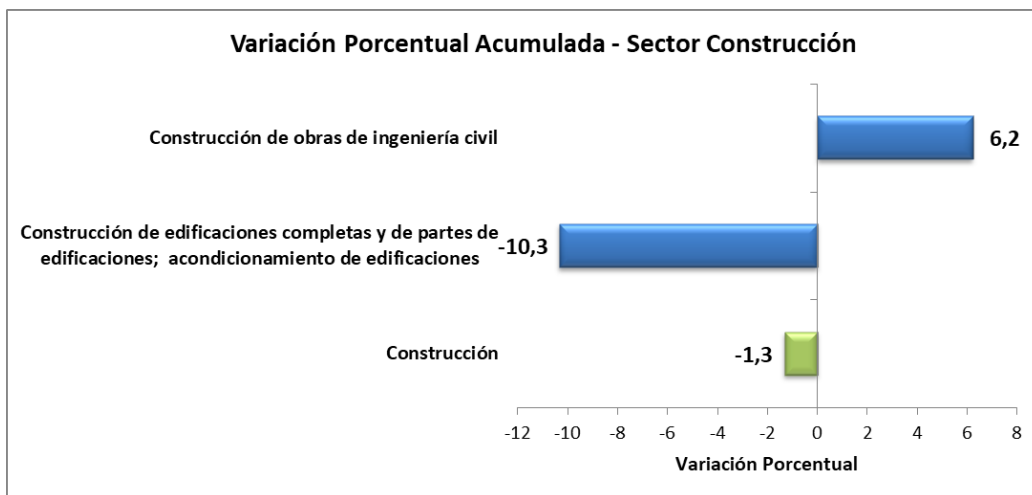
Transporte, almacenamiento y comunicaciones



Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.

El sector de Transporte, almacenamiento y comunicaciones presenta un crecimiento prácticamente nulo, entendido por el crecimiento de los Servicios de transporte por vía aérea (4,2%) y las Actividades complementarias y auxiliares al transporte (2,7%), que son neutralizados casi en su totalidad por las disminuciones en el valor agregado de los Servicios de correo y telecomunicaciones y de los Servicios de transporte por vía terrestre, que caen 1,2% y 0,3% respectivamente.

Construcción

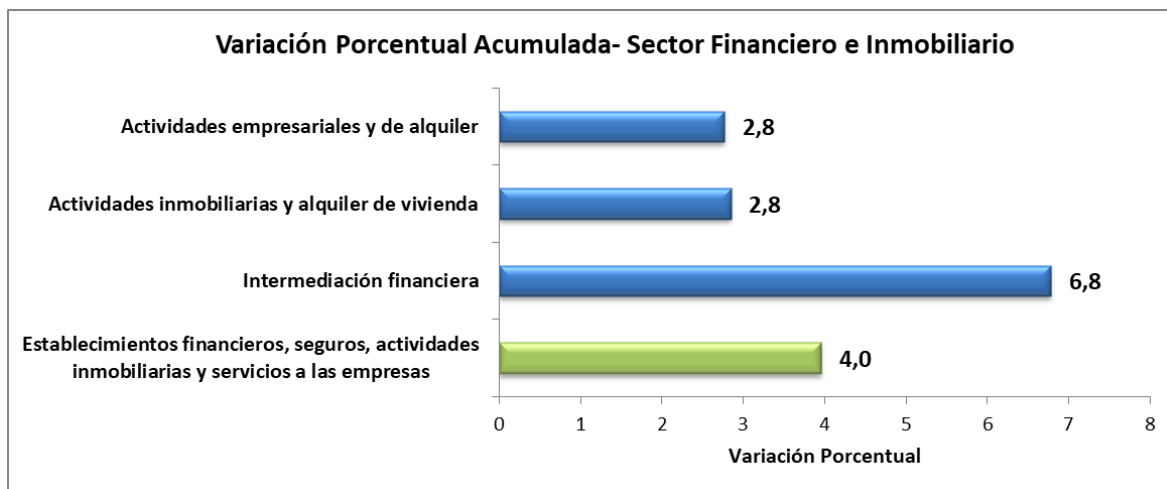


Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.



La variación negativa también se evidencia en el sector de la Construcción. Su descenso porcentual de 1,3% se deriva de la caída en la Construcción de edificaciones (-10,3%) –tanto de edificaciones residenciales y no residenciales–, pese a que las Obras de civiles crecieron en 6,2%.

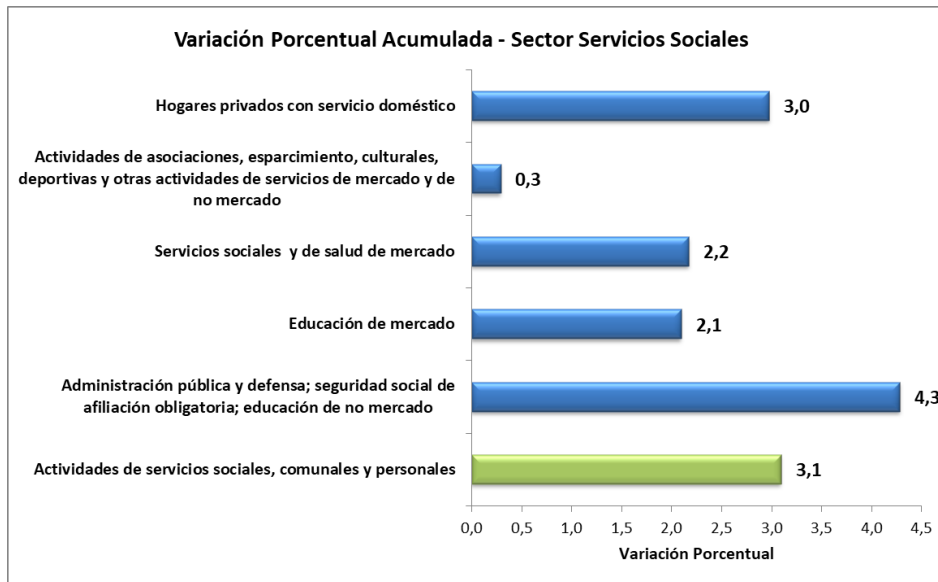
Establecimientos financieros y seguros



Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.

Trasladándose el análisis a los Establecimientos financieros y seguros, el crecimiento de 4% está explicado por el aumento de 6,8% de los Servicios de intermediación financiera y del 2,7% de crecimiento tanto de las Actividades inmobiliarias y alquiler de vivienda y las Actividades empresariales y de alquiler.

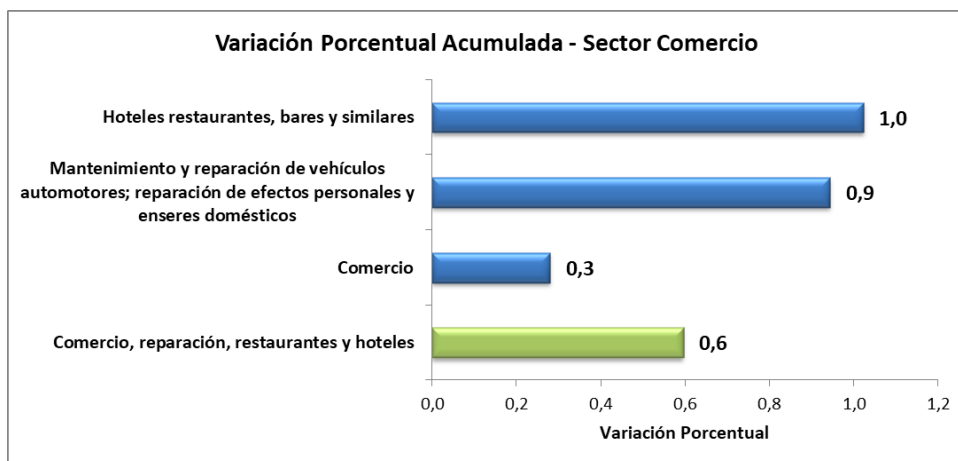
Servicios sociales, comunales y personales



Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.

Seguidamente para los Servicios sociales, comunales y personales, el crecimiento del 3,1% se aseguró por cuenta de la Administración pública y defensa, seguridad social de afiliación obligatoria y educación de no mercado (4,3%); los Hogares privados con servicio doméstico (3%); y los Servicios sociales y de salud de mercado (2,2%).

Comercio, reparación, restaurantes y hoteles



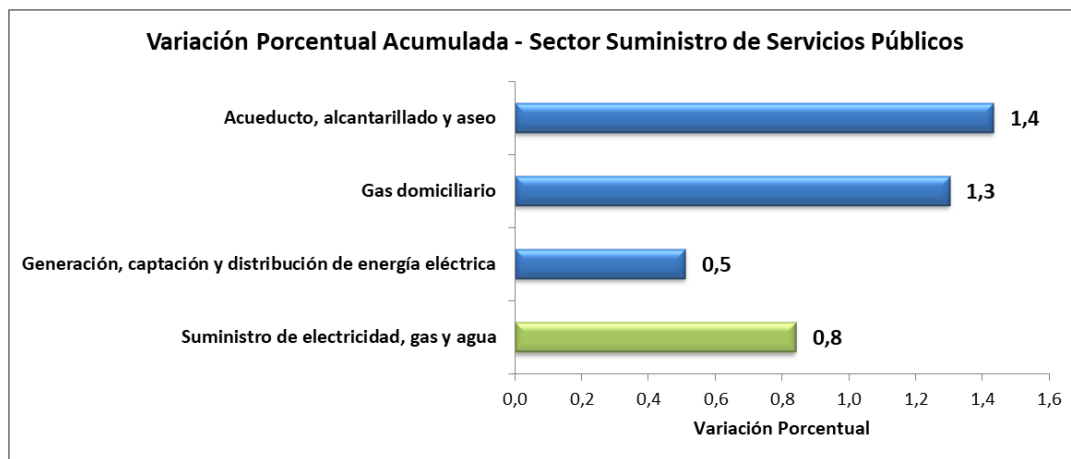
Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.

Para el sector de Comercio, reparación, restaurantes y hoteles, la variación de 0,6% se



explica por el mayor valor agregado de los Hoteles, restaurantes, bares y similares (1%); Mantenimiento y reparación de vehículos automotores, reparación de efectos personales y enseres domésticos (0,9%); mientras el Comercio solo aumenta un 0,3% en el crecimiento acumulado del 2017.

Suministro de electricidad, gas y agua



Fuente: DANE. Acumulado Enero Septiembre 2017.

Frente a este sector que crece 0,8%, los mayores aportes se dan gracias a los incrementos en el valor agregado del Acueducto, alcantarillado y aseo (1,4%); en el Gas (1,3%) y en la Energía eléctrica (0,5%).

| Ramas de actividad | Variación porcentual - Series desestacionalizadas | | |
|---|---|------------|-------------|
| | Variación porcentual (%) | | |
| | Anual | Trimestral | Año Corrido |
| Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca | 7,1 | 3,7 | 6,3 |
| Explotación de minas y canteras | -2,1 | 1,4 | -5,7 |
| Industria manufacturera | -0,6 | 0,9 | -1,2 |
| Suministro de electricidad, gas y agua | 1,9 | 1,3 | 0,9 |
| Construcción | -2,1 | 0,9 | -0,9 |
| Comercio, reparación, restaurantes y hoteles | 1,4 | 0,8 | 0,7 |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones | 0,2 | 0,3 | 0,0 |
| Establecimientos financieros, seguros, actividades inmobiliarias y servicios a las empresas | 3,2 | 0,7 | 3,9 |
| Actividades de servicios sociales, comunales y personales | 3,2 | 0,2 | 3,0 |
| Subtotal valor agregado | 1,6 | 0,8 | 1,3 |
| Impuestos menos subvenciones sobre al producción e importaciones | 5,0 | -0,5 | 3,6 |
| PRODUCTO INTERNO BRUTO | 2,0 | 0,8 | 1,5 |

Fuente: DANE



Sobre los anteriores datos presentados, en Colombia el sector Agropecuario está aportando un gran valor a crecimiento del país. Productos tradicionales de la canasta básica colombiana y de la canasta de exportación del país se resaltan sobre el análisis. La transformación productiva y social que está empezando a dar sus primeros pasos, pueden ya mostrar buenos indicios en los datos.

Alejados de fenómenos como el paro de camioneros y climáticos como El Niño, los resultados para este año son mejores, pese a la continua evidencia del crecimiento negativo del sector Minero, que recientemente hasta este trimestre se ven unos cambios positivos en los subsectores petrolero, carbonero y gasífero.

A falta de solo un trimestre para conocer el crecimiento consolidado del 2017, las expectativas han venido cayendo tal como reportó el Ministro de Hacienda, Mauricio Cárdenas, al bajar la proyección del crecimiento económico del 2017 al 1,8%. Aunque este dato es soportado por la proyección que también proporcionó la CEPAL y el Banco Mundial, sigue distando de la de otros entes como el FMI y el mismo Banco de la República que fijaron la proyección en un 1,7% y 1,6%, respectivamente.

Se espera que el sector Agrícola y de Servicios de comercio y turismo presenten un crecimiento positivo para este último trimestre, especialmente incentivados por el consumo de fin de año, sectores de los cuales organismos como la OCDE y el FMI opinan serán pilares esenciales para el crecimiento en el corto y mediano plazo, gracias a los proyectos de inversión en infraestructura, que ya se adelantan, y al tratado de paz ya firmado.