

Resultados de PIB Año 2017 y cuarto trimestre



GOBIERNO DE COLOMBIA

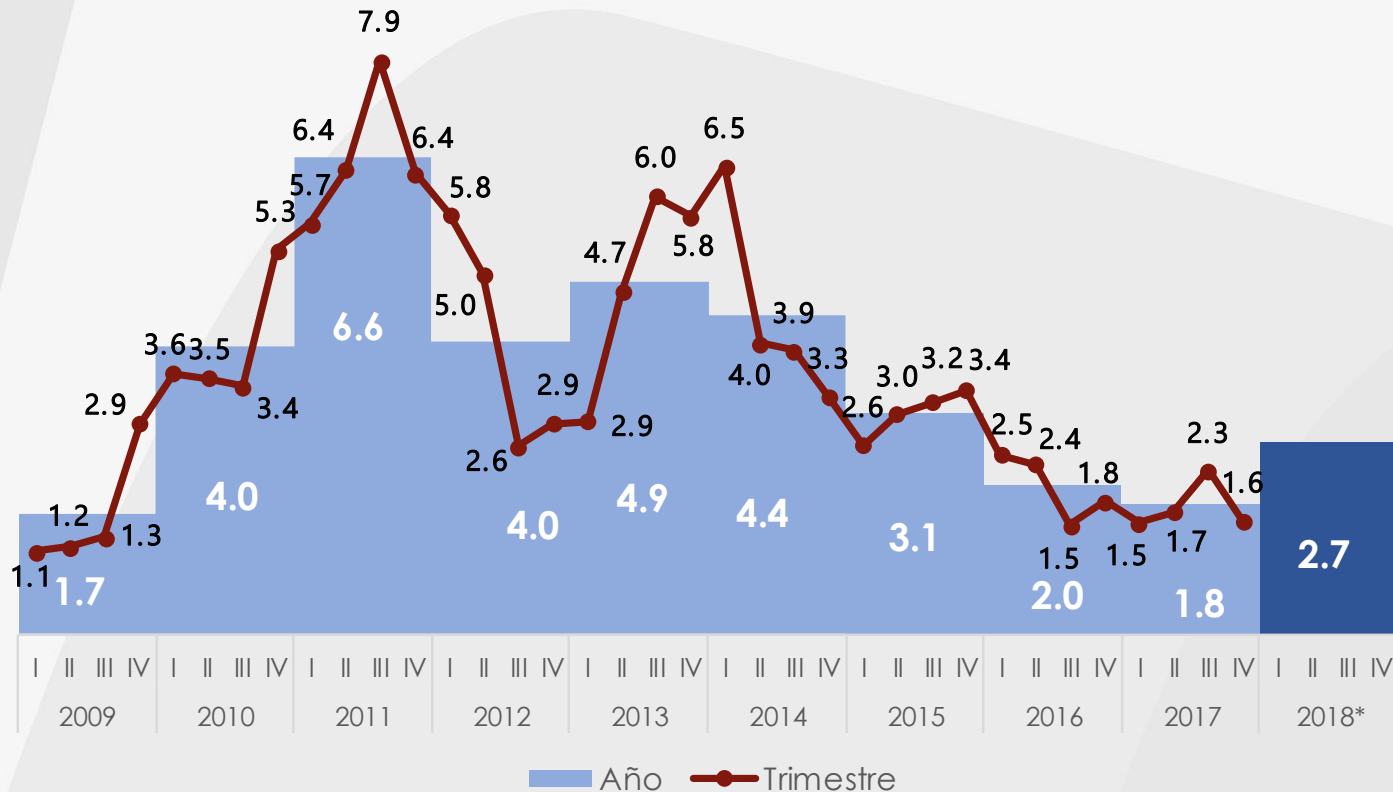


MINHACIENDA

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Dirección General de Política Macroeconómica
Febrero de 2018

1. Principales resultados

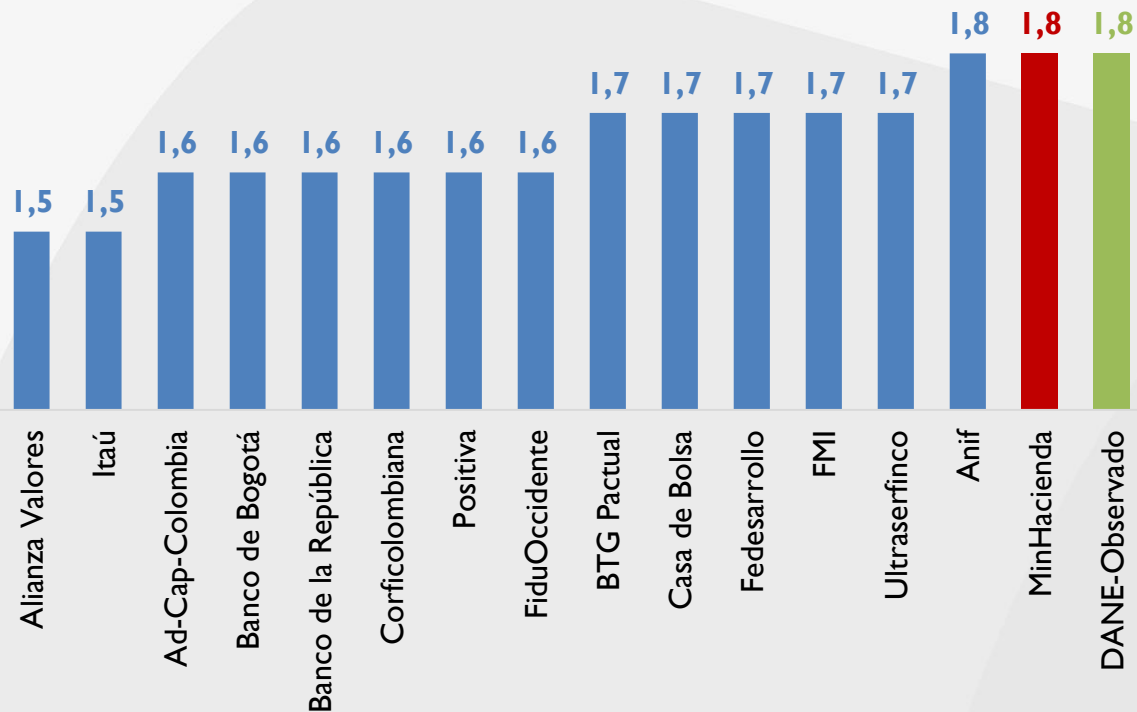
En 2017 la economía creció 1,8%, en línea con la proyección del Ministerio de Hacienda y por encima de las expectativas del mercado



Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

El crecimiento de 2017 superó las expectativas de la mayoría de los analistas, estando en línea con el pronóstico del Ministerio de Hacienda

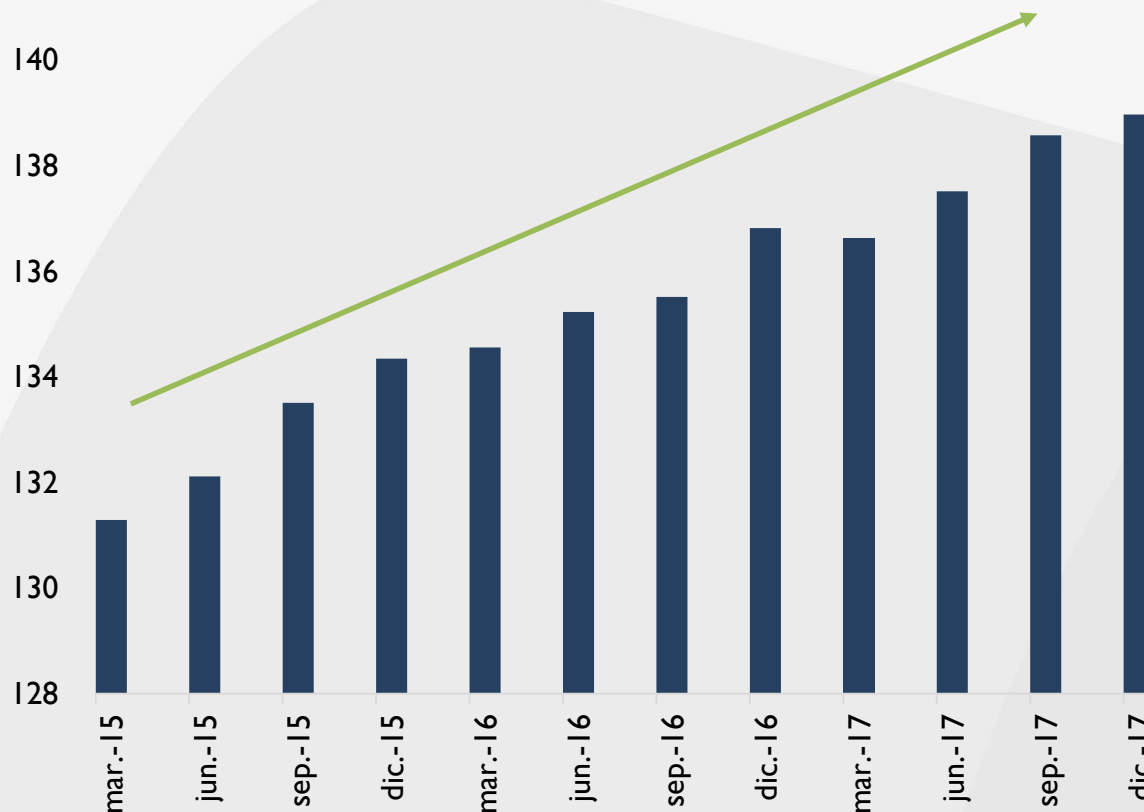
Pronósticos crecimiento 2017



Fuente: Primera Página. Elaboración: DGPM – MHCP.

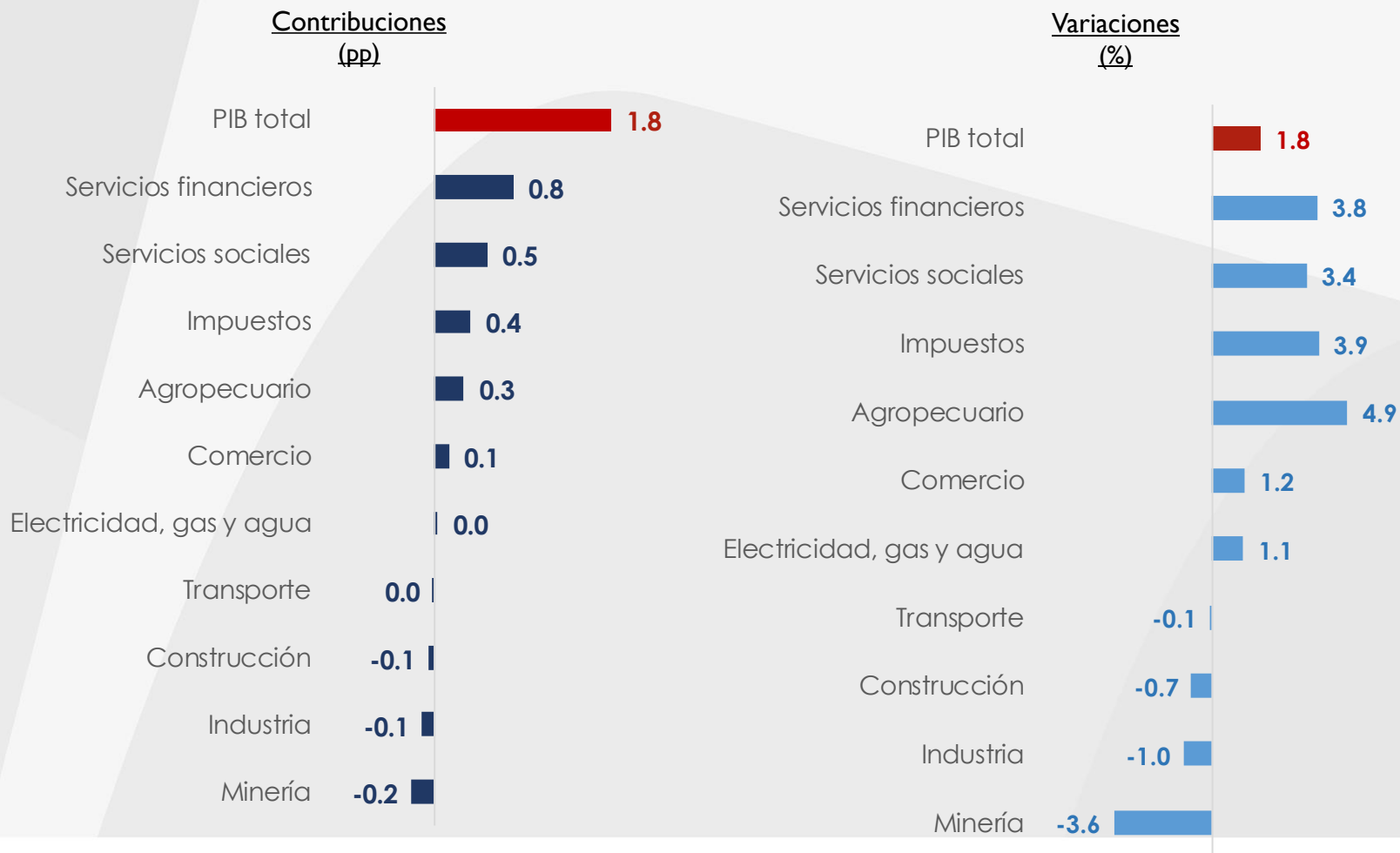
Durante 2016 y 2017, el PIB creció en todos los trimestres frente al trimestre anterior, excepto en IT2017, cuando tocó fondo

Valor del PIB trimestral real – Billones de pesos de 2005



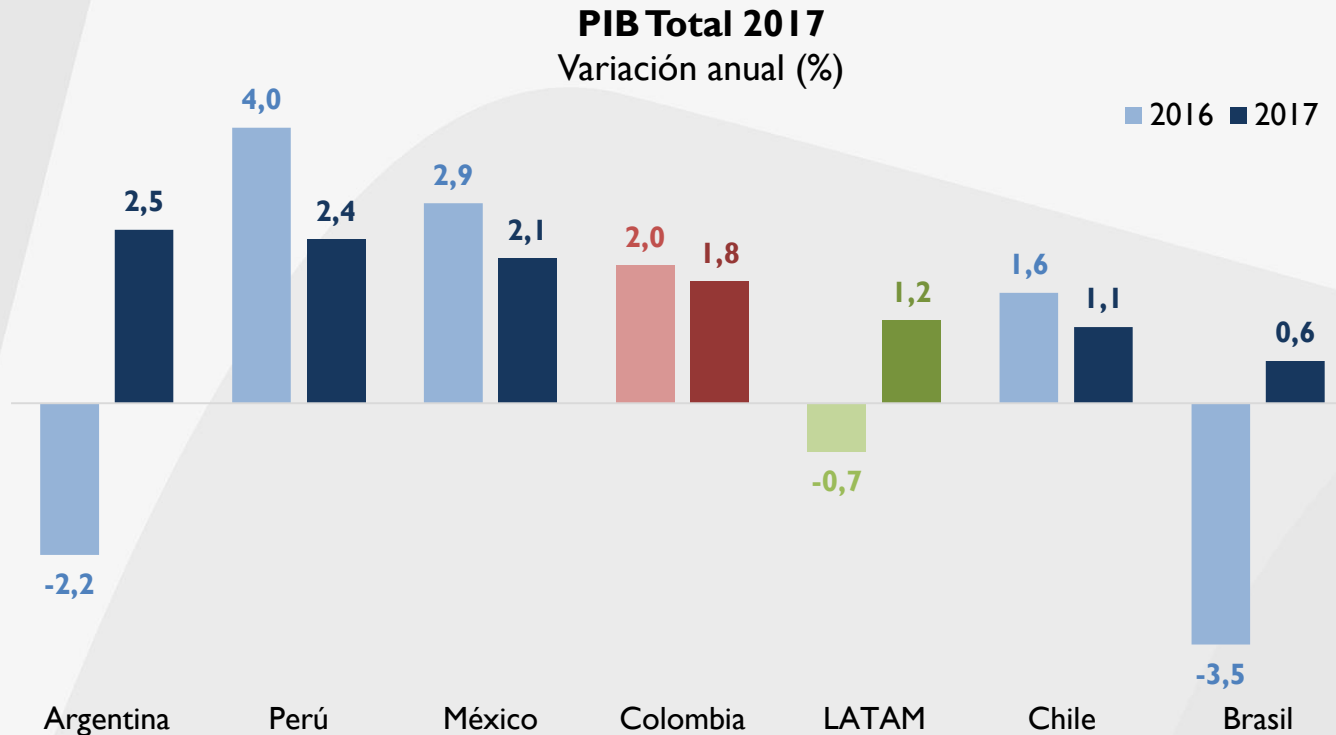
Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

Los sectores que más aportaron al crecimiento de 2017 fueron servicios financieros, servicios sociales y agropecuario



Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

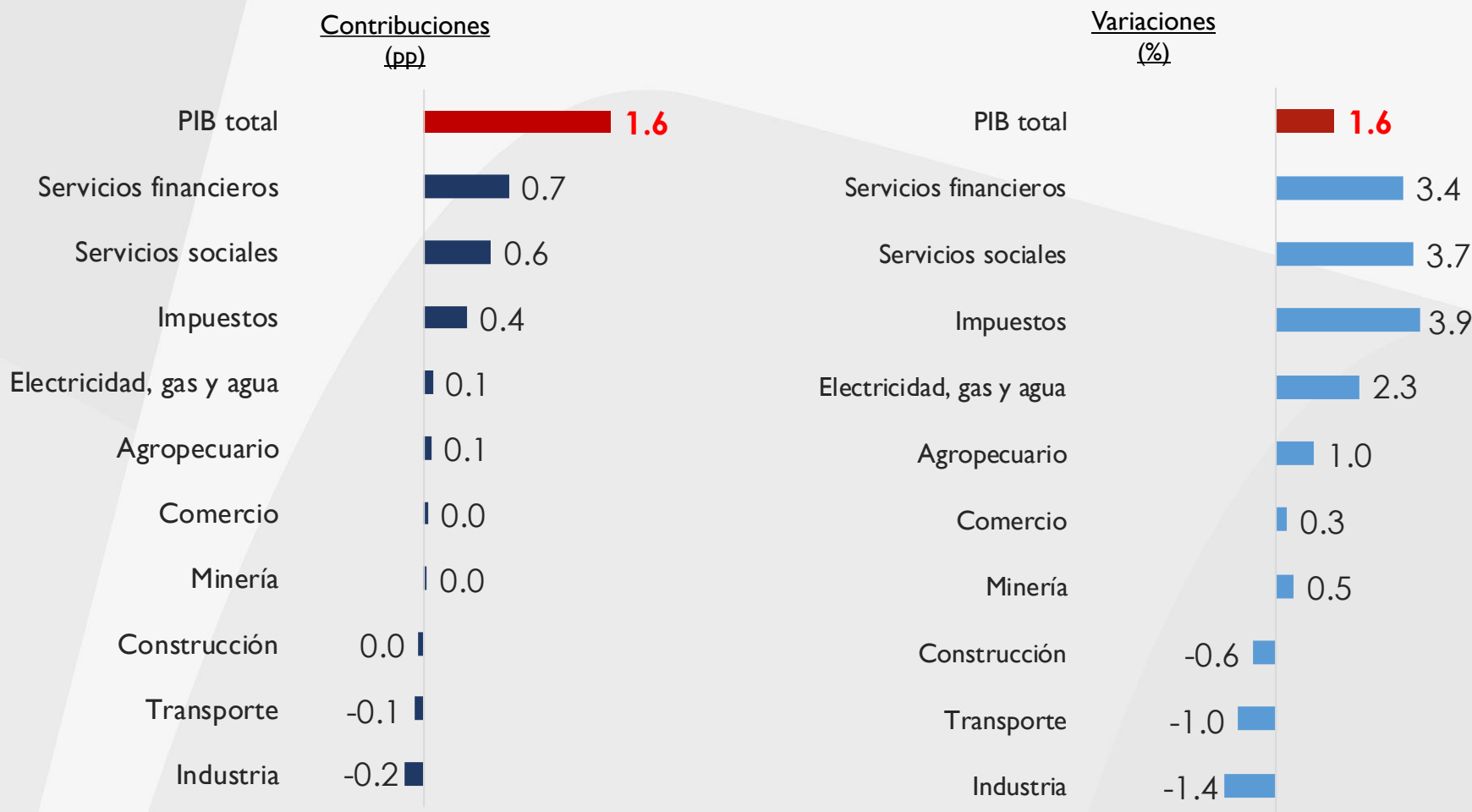
Colombia ha mantenido un crecimiento estable en comparación con nuestros pares de la región



Para Colombia y México, datos consolidados para 2017. En México, los datos corresponden a la estimación oportuna del PIB. Para resto de países y LATAM, se usa el pronóstico del crecimiento anual del FMI (Actualización WEO Enero 2018)

Fuente: Institutos de estadística de cada país y FMI

Los sectores que más aportaron a la variación trimestral fueron servicios financieros, servicios sociales y servicios públicos domiciliarios



Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.



Agropecuario



Minería



Industria



Electricidad, gas y agua



Construcción



Comercio, reparación y hoteles



Transporte



Servicios financieros

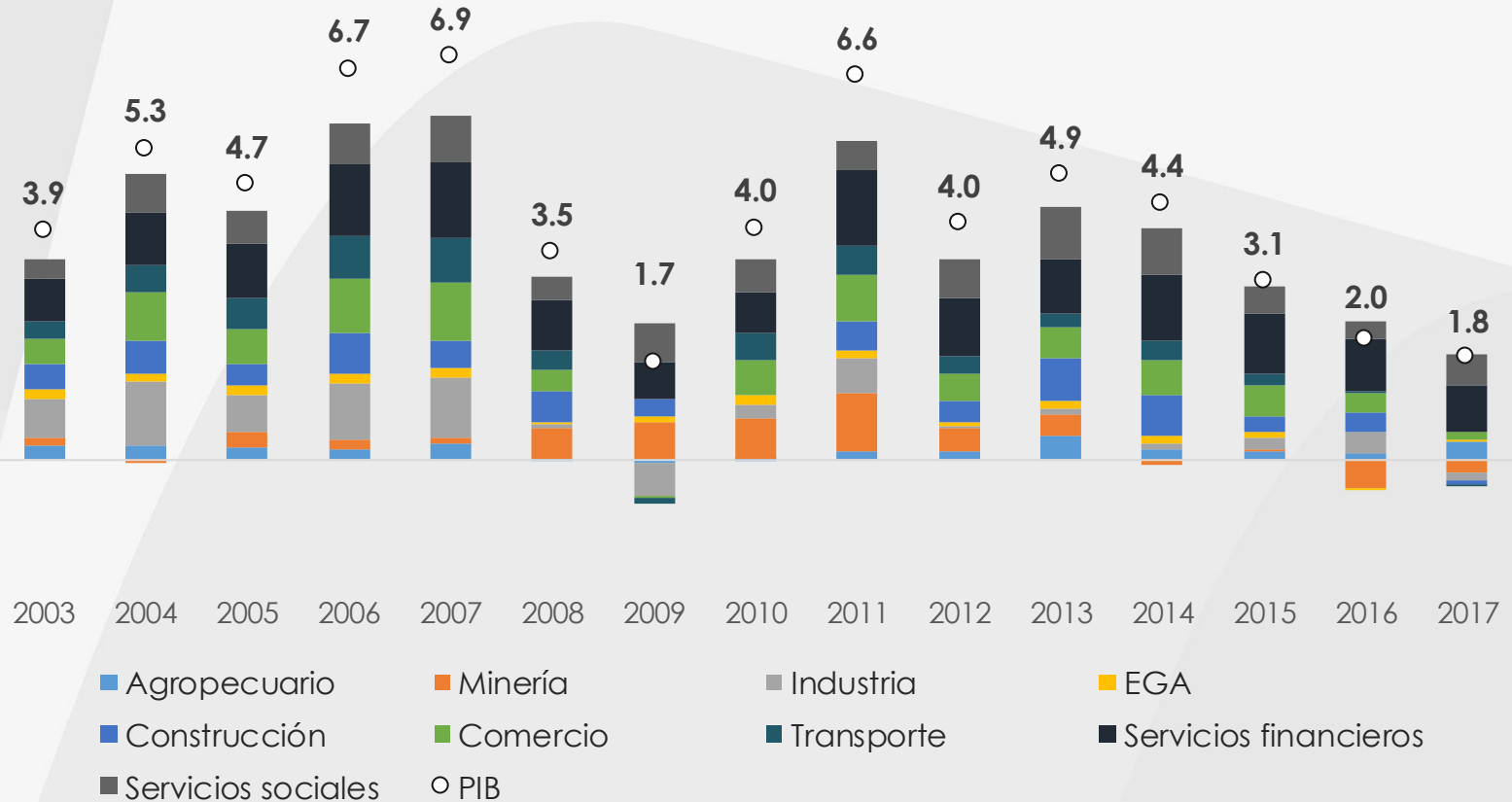


Servicios sociales

2. Sectores Productivos

Evolución de la contribución sectorial

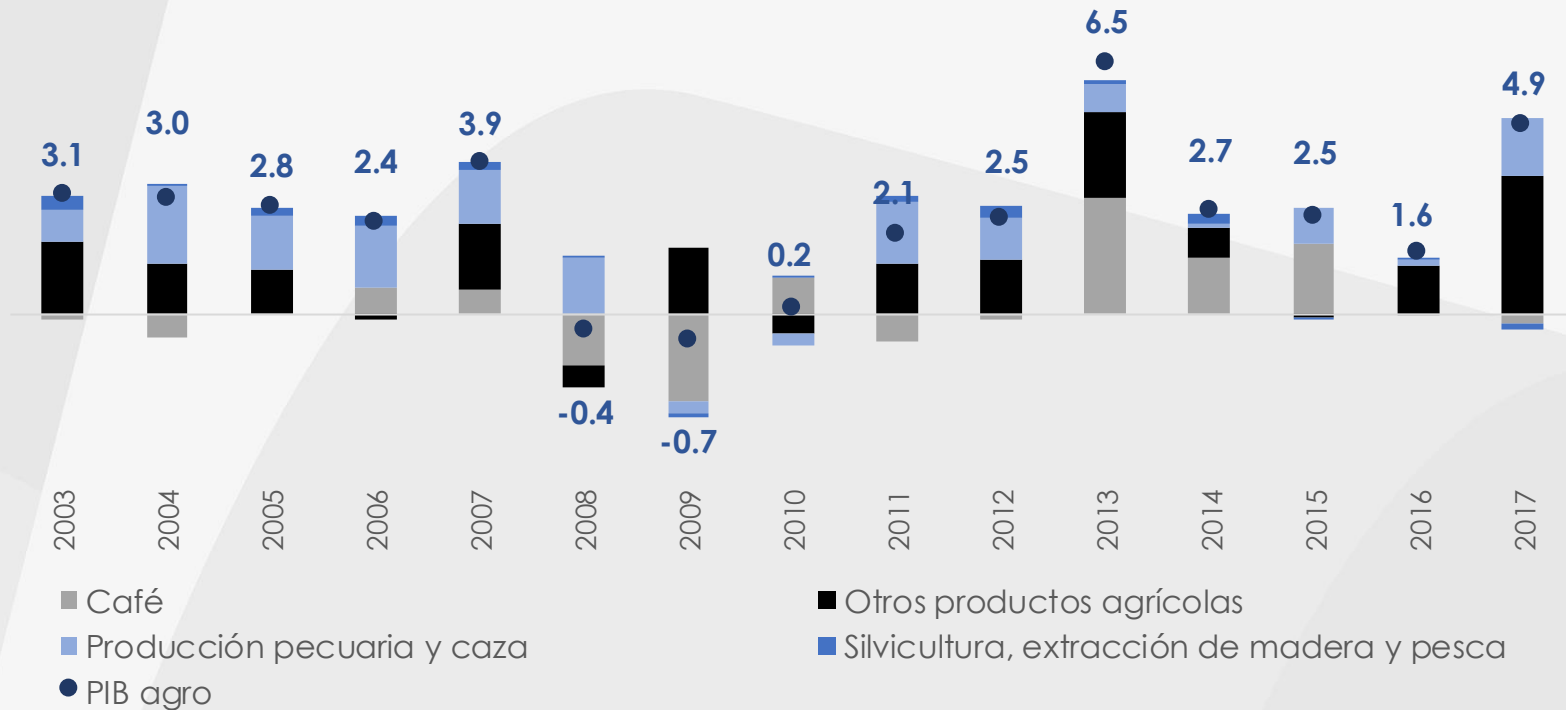
Contribuciones sectoriales a la variación año corrido del PIB



Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

Agropecuario - Año completo

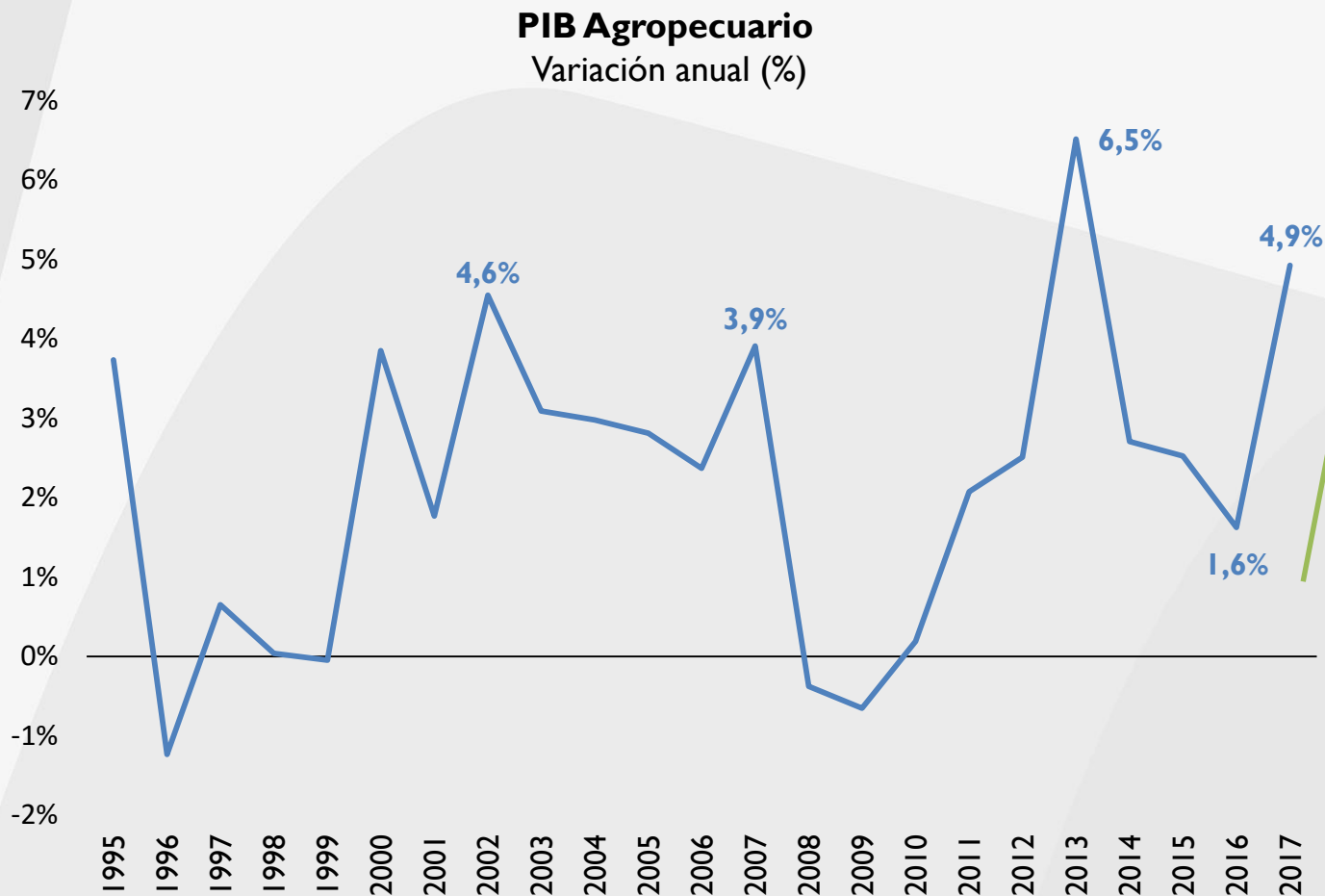
Contribuciones a la variación del sector agropecuario



Contribuciones al sector

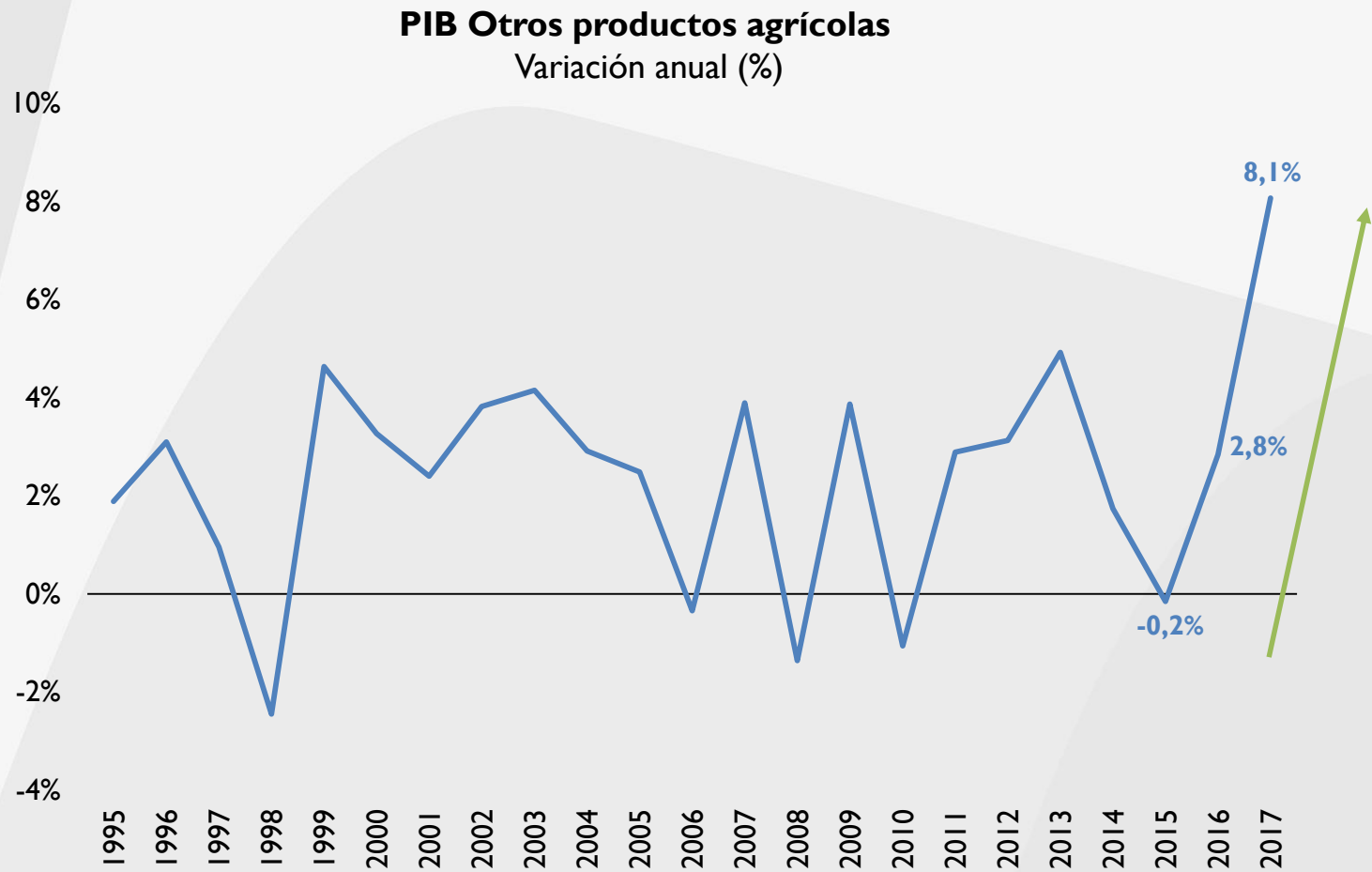
	2014	2015	2016	2017
Café	1.5	1.8	0.0	-0.2
Otros productos agrícolas	0.8	-0.1	1.2	3.5
Producción pecuaria y caza	0.1	0.9	0.2	1.5
Silvicultura, extracción de madera y pesca	0.2	0.0	0.0	-0.2
PIB agro	2.7	2.5	1.6	4.9

El crecimiento del PIB agrícola en 2017 es el segundo más alto desde 1995, gracias a la dinámica del subsector pecuario y otros productos agrícolas



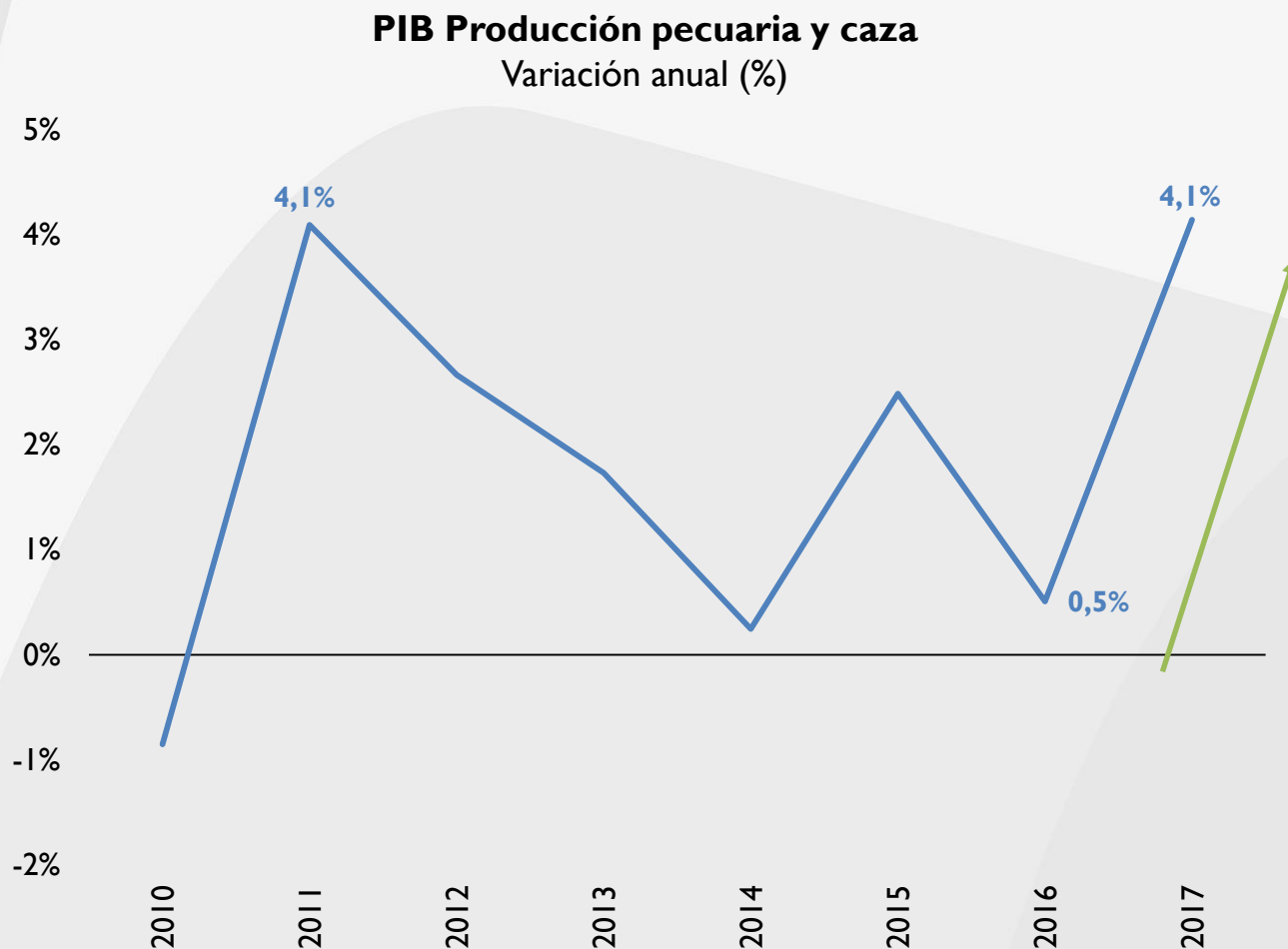
Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

El crecimiento de otros productos agrícolas es el más alto desde 1995



Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

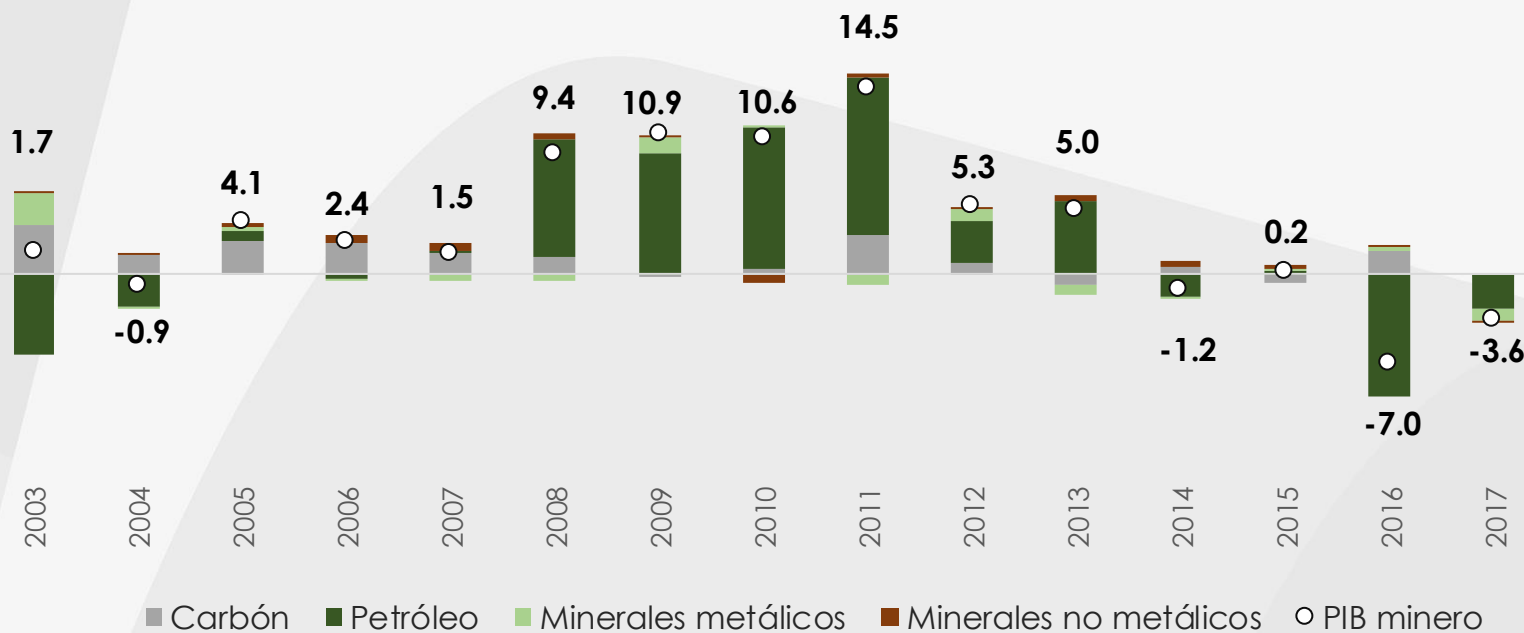
El crecimiento del subsector pecuario es el más alto desde 2011 gracias a la dinámica de la producción avícola y lechera



Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

Minería - Año Completo

Contribuciones a la variación del sector minero

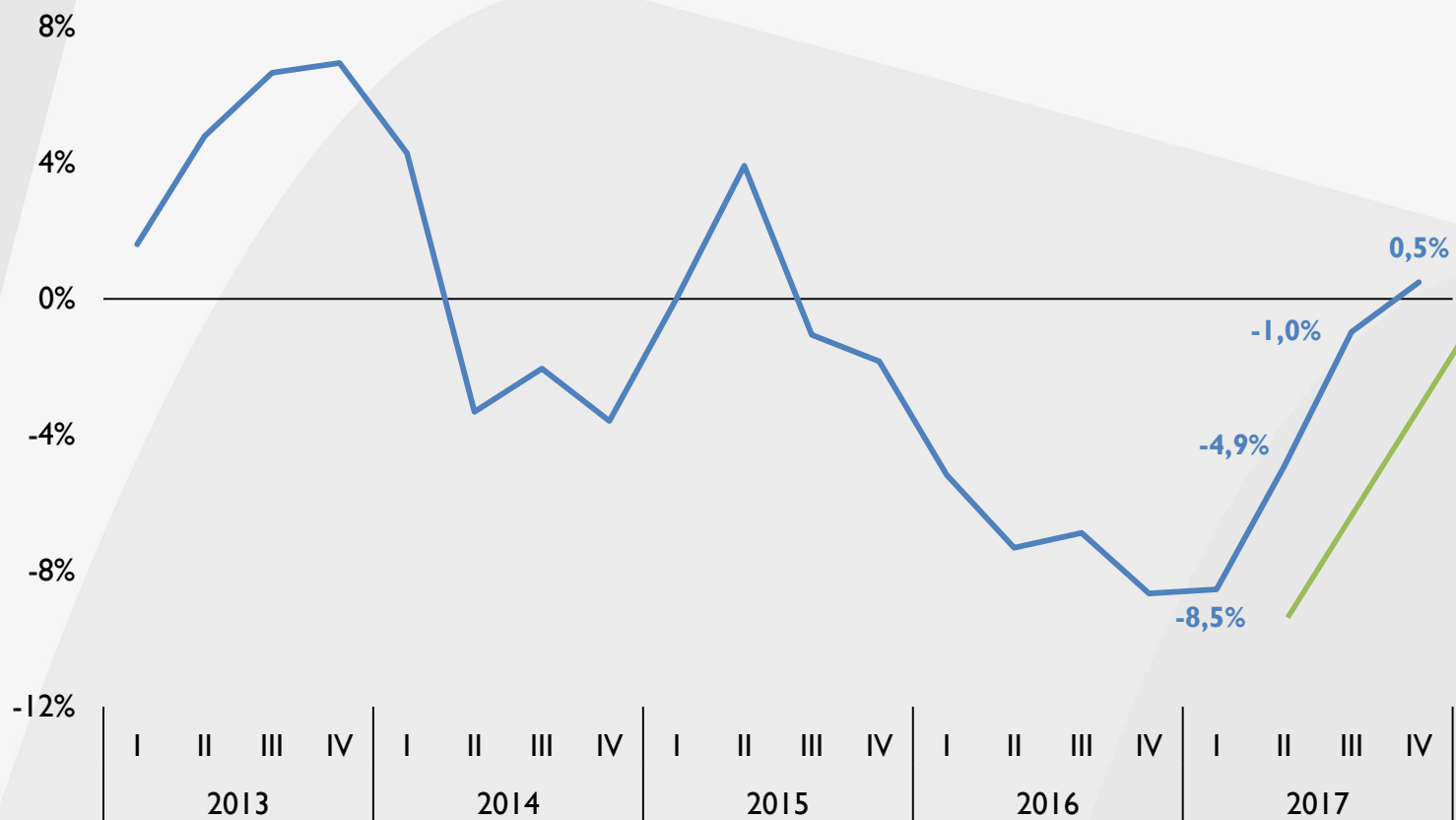


Contribuciones al sector

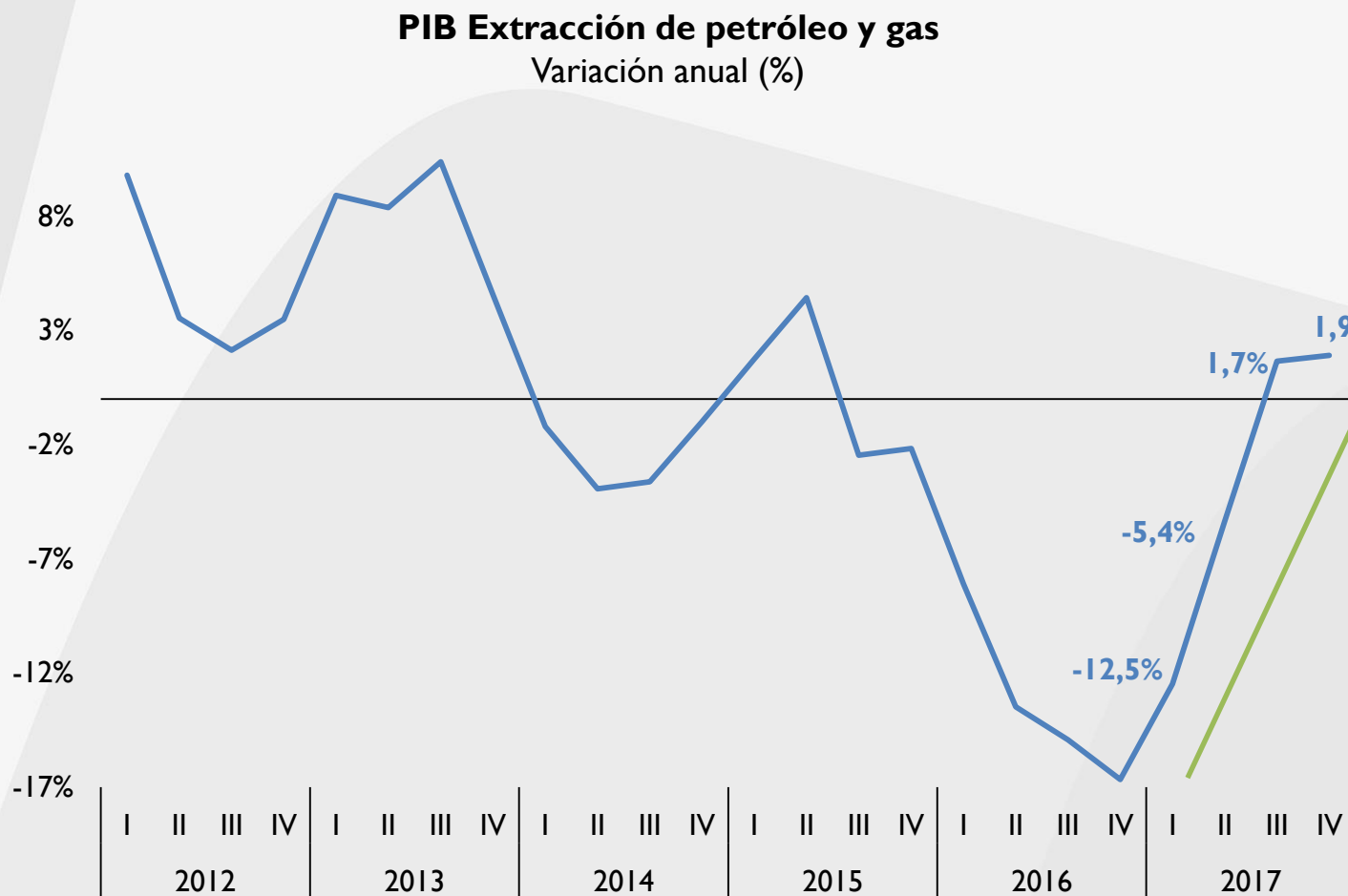
	2014	2015	2016	2017
Carbón	0.6	-0.7	1.8	-0.1
Petróleo	-1.8	0.3	-9.5	-2.6
Minerales metálicos	-0.1	0.1	0.3	-0.9
Minerales no metálicos	0.5	0.4	0.1	-0.1
PIB minero	-1.2	0.2	-7.0	-3.6

La explotación de minas volvió a crecer en el 4T2017 luego de 9 trimestres en los cuales se contrajo

PIB Explotación de minas y canteras Variación anual (%)



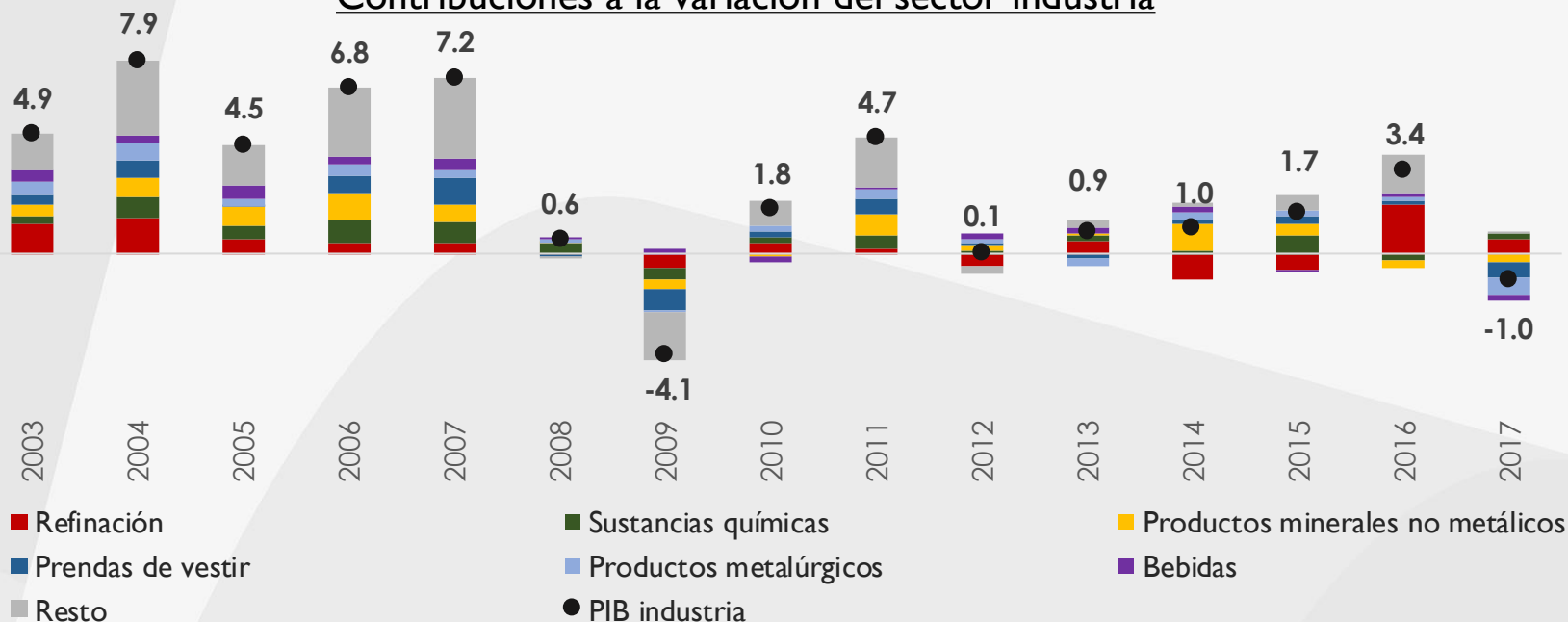
La producción petrolera volvió a crecer en el segundo semestre de 2017 después de 8 trimestres. En 2018 la recuperación continuará



Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

Industria – Año Completo

Contribuciones a la variación del sector industria

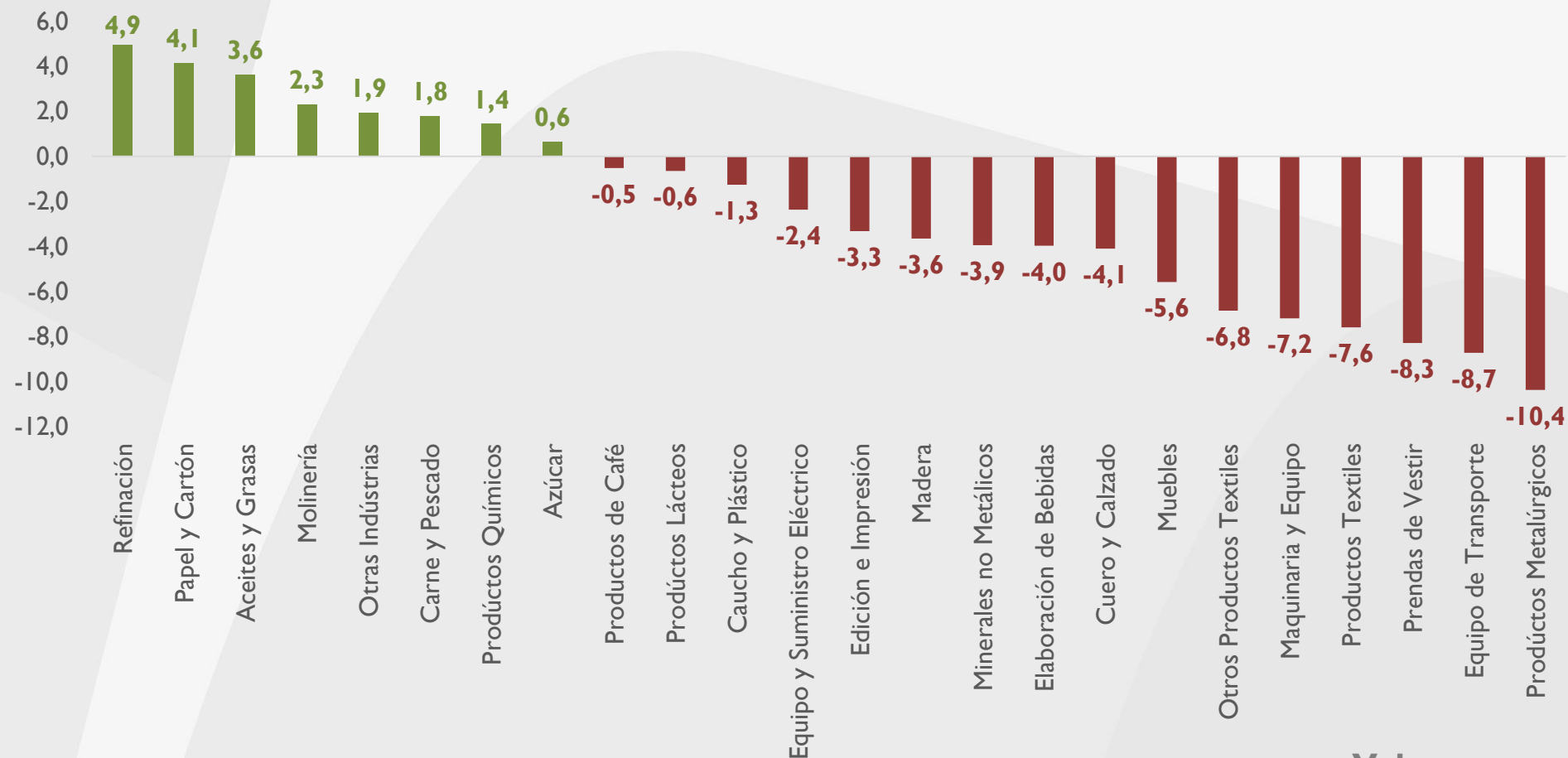


Contribuciones al sector

	2014	2015	2016	2017
Refinación	-1.1	-0.6	2.1	0.6
Sustancias químicas	0.1	0.8	-0.3	0.2
Productos minerales no metálicos	1.1	0.4	-0.3	-0.4
Prendas de vestir	0.2	0.3	0.1	-0.6
Productos metalúrgicos	0.3	0.2	0.2	-0.7
Bebidas	0.2	0.0	0.1	-0.3
Resto	0.1	0.7	1.6	0.1
PIB industria	1.0	1.7	3.4	-1.0
PIB industria sin refinación	3.3	3.7	0.0	-2.5

En lo corrido del año 2017, 8 de los 24 subsectores industriales presentaron crecimientos positivos, 5 de ellos crecieron más que la economía

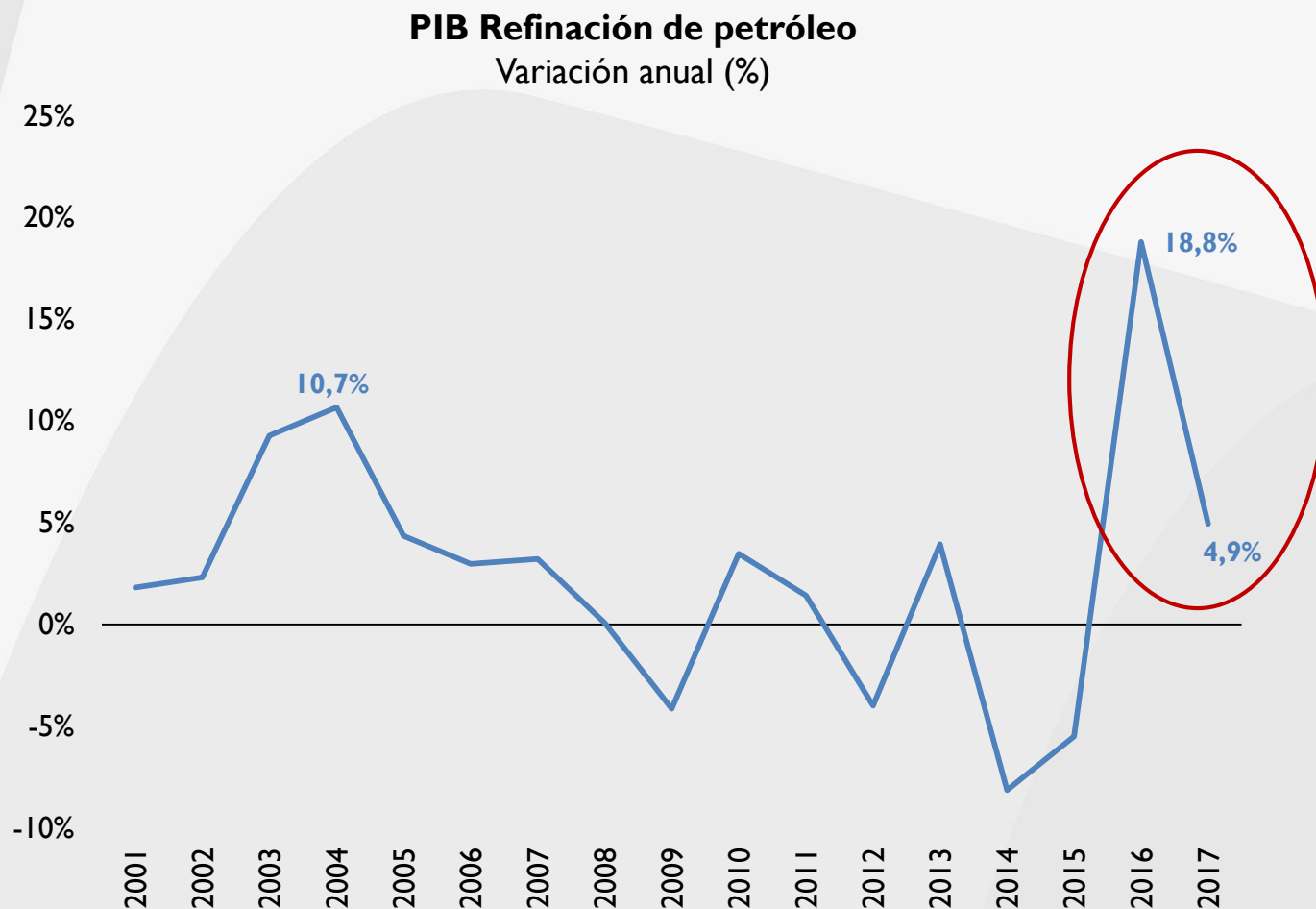
Crecimiento % anual de la industria año corrido 2017 por subsectores



Volver

Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

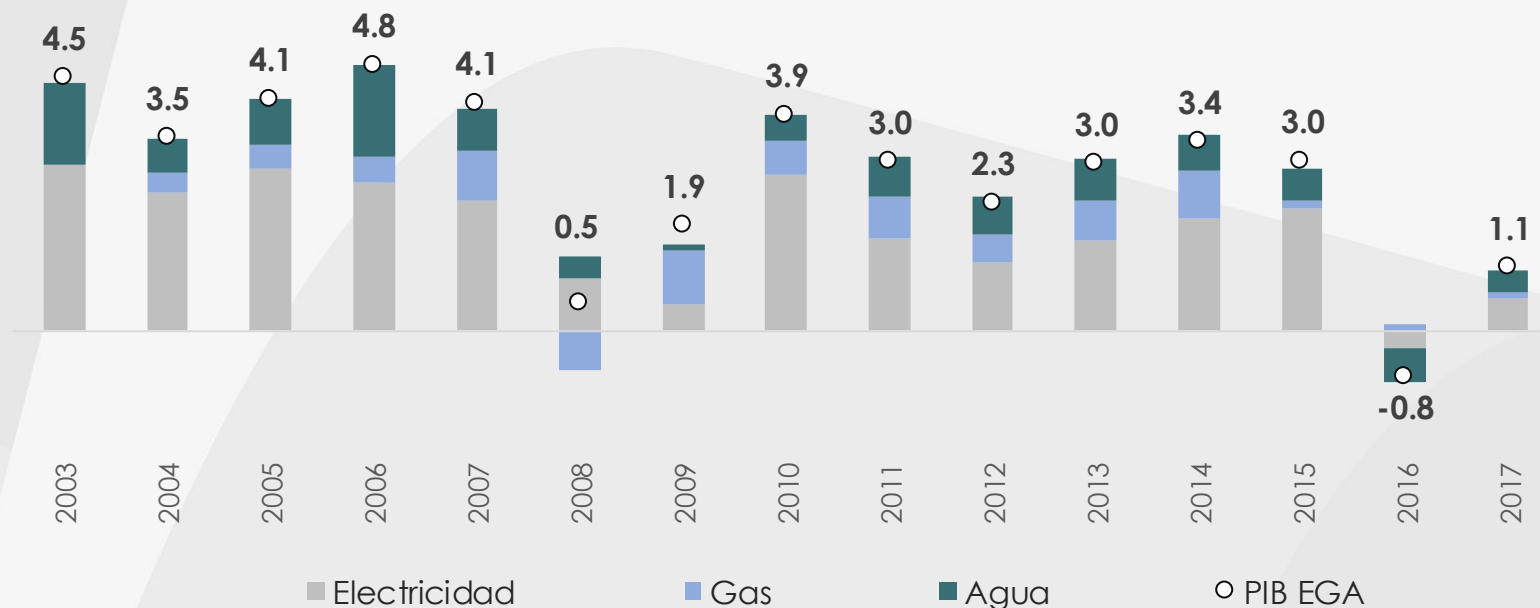
En los últimos dos años la refinación de petróleo tuvo los crecimientos más altos desde 2004. En 2017 este subsector contribuyó con 0,23pp a la variación de la industria



Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

Electricidad, Gas y Agua – Año completo

Contribuciones a la variación del sector EGA

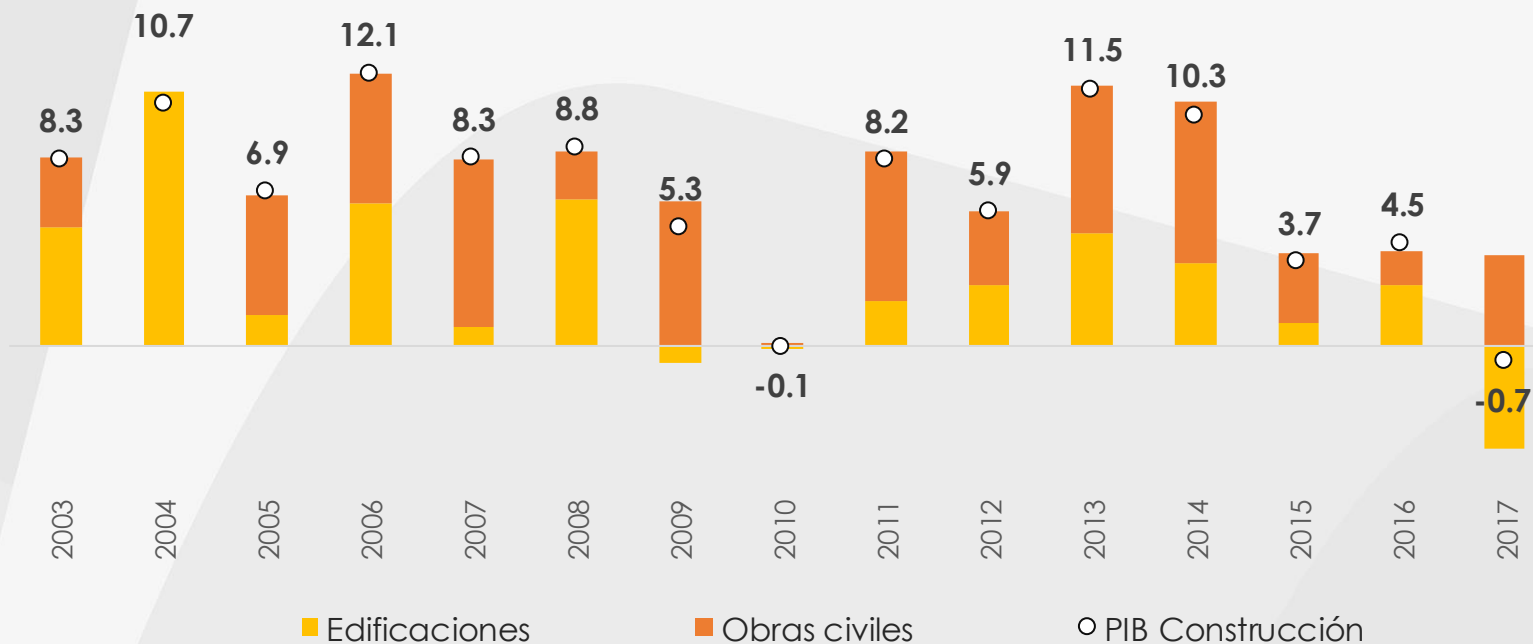


Contribuciones al sector

	2014	2015	2016	2017
Electricidad	2.0	2.2	-0.3	0.6
Gas	0.9	0.1	0.1	0.1
Agua	0.6	0.6	-0.6	0.4
PIB EGA	3.4	3.0	-0.8	1.1

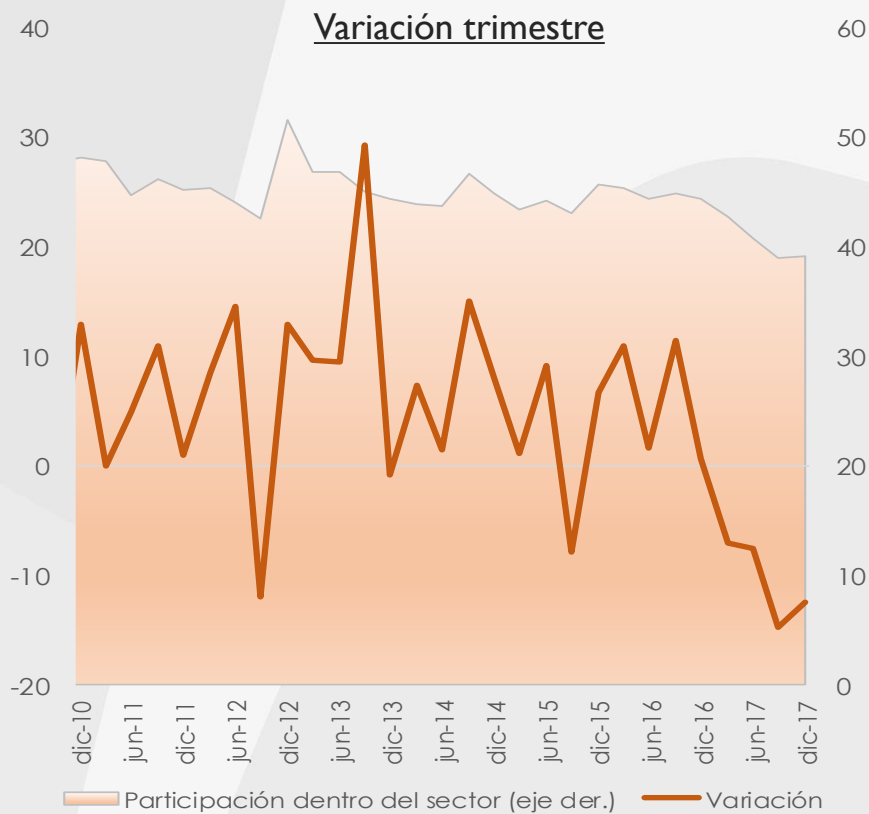
Construcción – Año completo

Contribuciones a la variación del sector construcción

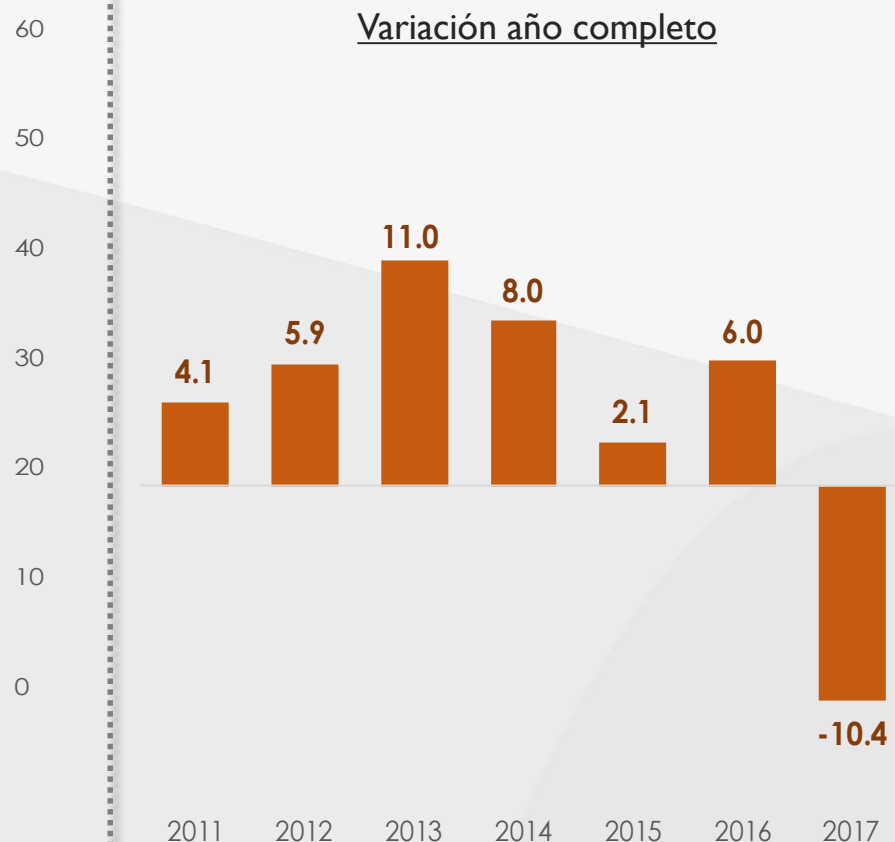


Contribuciones al sector

	2014	2015	2016	2017
Edificaciones	3.7	0.9	2.7	-4.7
Obras civiles	7.2	3.2	1.5	4.0
PIB Construcción	10.3	3.7	4.5	-0.7



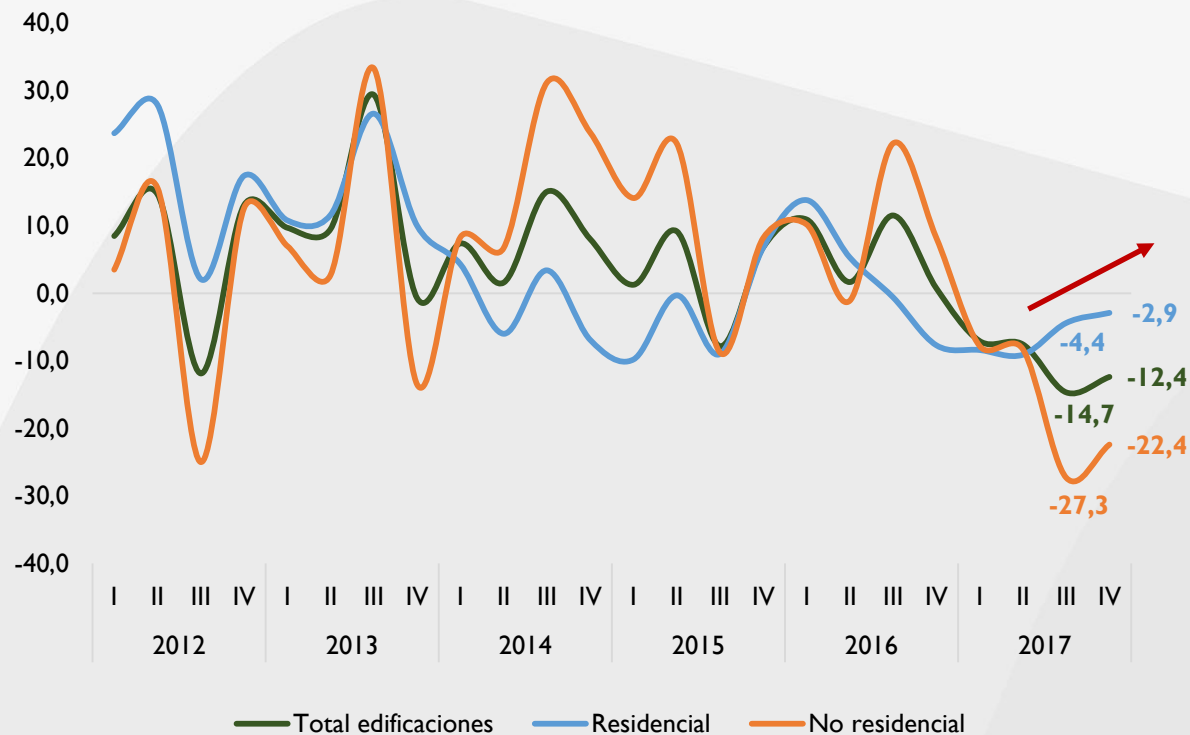
	2014-IV	2015-IV	2016-IV	2017-IV
Variación	8.0	6.8	0.7	-12.4
Participación en el sector	45.0	45.8	44.5	39.2
Participación en el PIB	3.2	3.3	3.3	2.8



Ambos componentes de la construcción de edificaciones muestran un cambio de tendencia en 4T-2017



Crecimiento de la producción a precios constantes de edificaciones residenciales y no residenciales



*El DANE no publica en sus cuentas trimestrales de PIB las edificaciones desagregadas en residenciales y no residenciales. Las cifras corresponden a las variaciones de la producción a constantes, en las que las cifras de edificaciones residenciales y no residenciales se obtuvieron en el comité del PIB del 4T2017.

Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

La construcción de vivienda fue impulsada por los estratos bajos

- Edificaciones (-12,4%)
 - Total Residenciales (-2,9%)

Producción a precios constantes: -3,0%

Estrato	Variación (%)	Contribución (pp)
Bajo	9,2	1,0
Medio	-1,8	-1,0
Alto	-7,3	-2,5
Total	-2,5	-2,5

según CEED – Censo de edificaciones

Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP

Impulso a la vivienda: 77.670 créditos subsidiados

El CONFIS aprobó vigencias futuras por un monto de \$1,2 billones, distribuidas así:

- 33.500 coberturas de tasas de interés VIS y VIP
- 24.170 coberturas de tasa de interés del programa “Mi Casa Ya”
- 20.000 coberturas de tasa de interés para vivienda No VIS

Subsidios de tasa de interés:

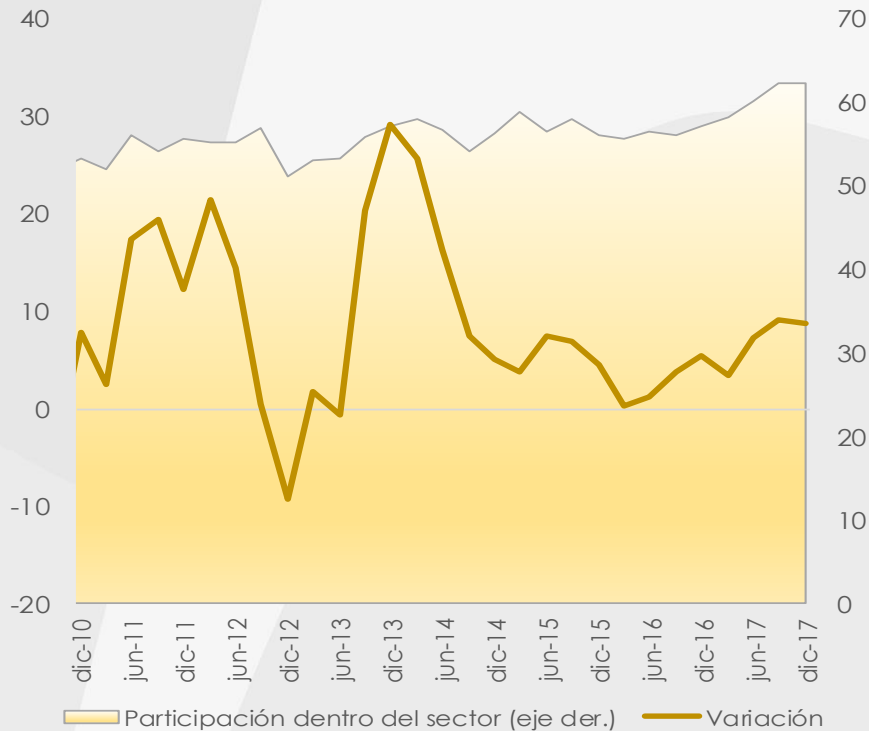
- VIP: 5 puntos (viviendas hasta \$54 millones)
- VIS: 4 puntos (viviendas desde \$54 hasta \$106 millones)
- No VIS: 2,5 puntos (viviendas desde \$106 hasta \$340 millones)

Estos recursos apalancarán compras de vivienda y actividad económica por más de \$6 billones

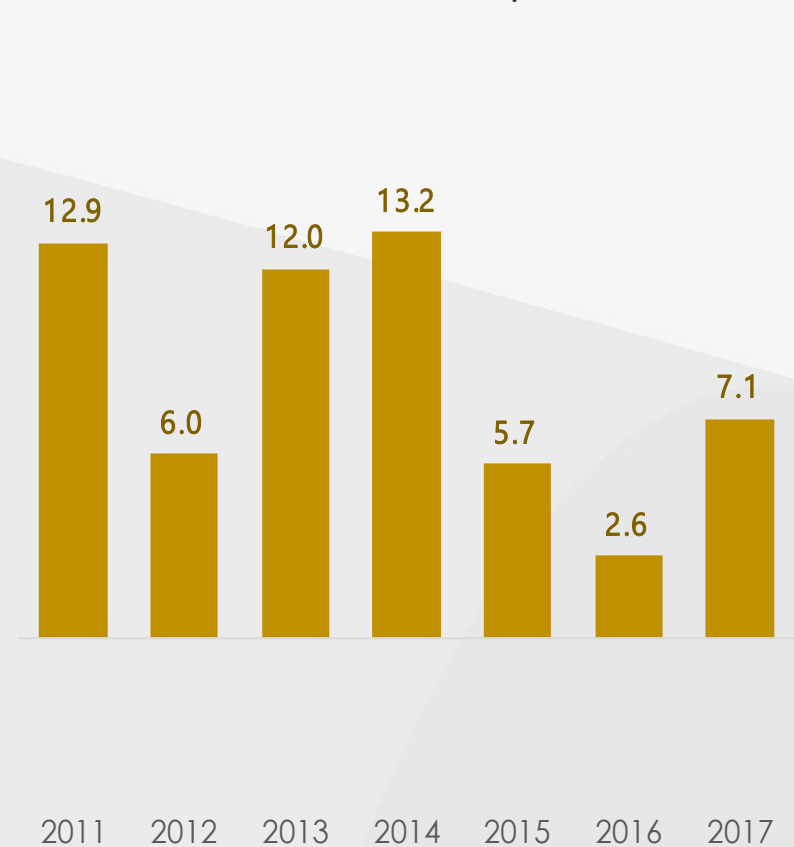
Obras civiles – Crecimiento más alto en tres años



Variación trimestre



Variación año completo

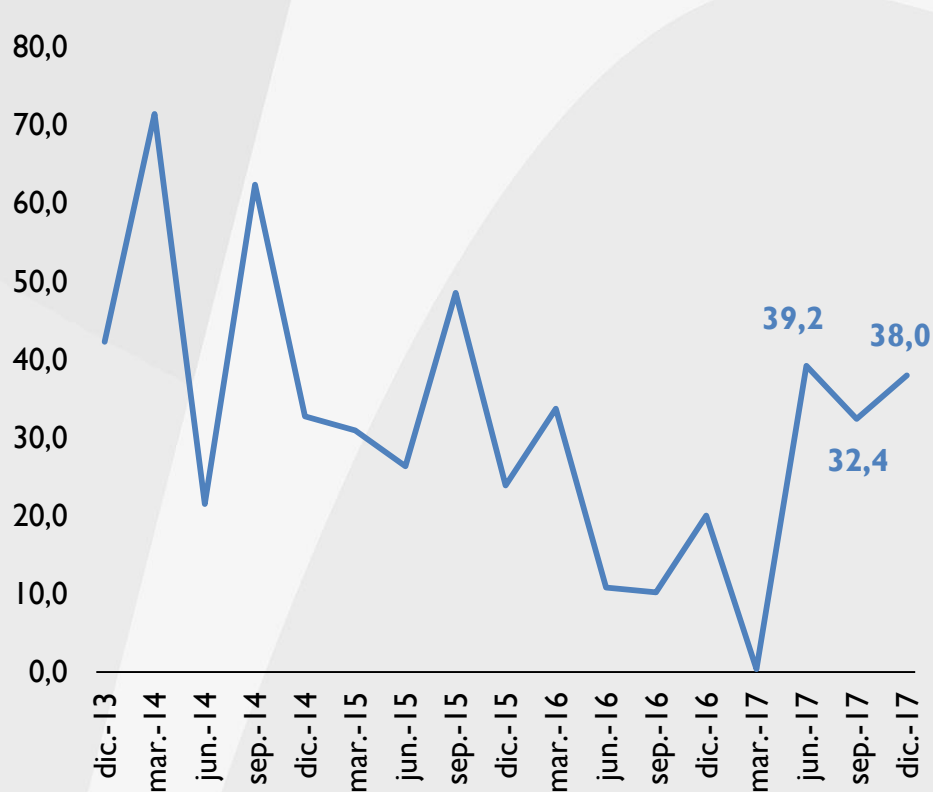


	2014-IV	2015-IV	2016-IV	2017-IV
Variación	5.1	4.6	5.5	8.7
Participación en el sector	56.3	56.1	57.1	62.4
Participación en el PIB	4.0	4.1	4.2	4.5

El crecimiento de la construcción de obras civiles estuvo impulsado por otras obras de ingeniería y obras para la minería

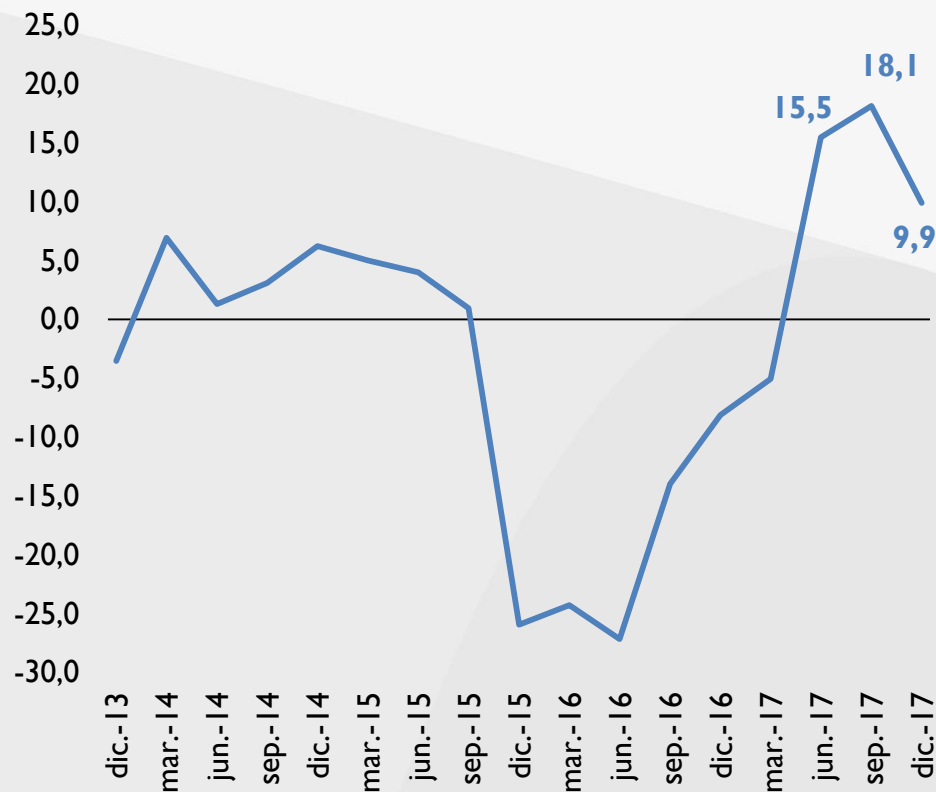
Inversión en instalaciones deportivas, parques, obras de protección ambiental, plazas de mercado, entre otros*

Variación anual (%)



Inversión en otras para la minería

Variación anual (%)



*Incluye estadios y otras instalaciones deportivas para el juego al aire libre, parques, obras de protección ambiental, plazas de mercado, etc.

Fuente: IIOC - DANE

El crecimiento de la construcción de obras civiles estuvo impulsado por otras obras de ingeniería y obras para la minería

Indicador de inversión en obras civiles

	4T-2016	4T-2017	
	Participación (%)	Var. anual (%)	Contribución (pp)
Carreteras, calles, caminos, puentes, carreteras sobreelevadas, túneles y construcción de subterráneos	40,0	-1,0	-0,4
Vías férreas, pistas de aterrizaje y sistemas de transporte masivo	1,8	-27,9	-0,5
Vías de agua, puertos, represas, acueductos, alcantarillado y otras obras portuarias	12,9	-6,2	-0,8
Construcciones para la minería centrales generadoras eléctricas y tuberías para el transporte a larga y corta distancia	26,3	9,9	2,6
Otras obras de ingeniería	18,7	38,0	7,1
Total	100,0	8,0	8,0

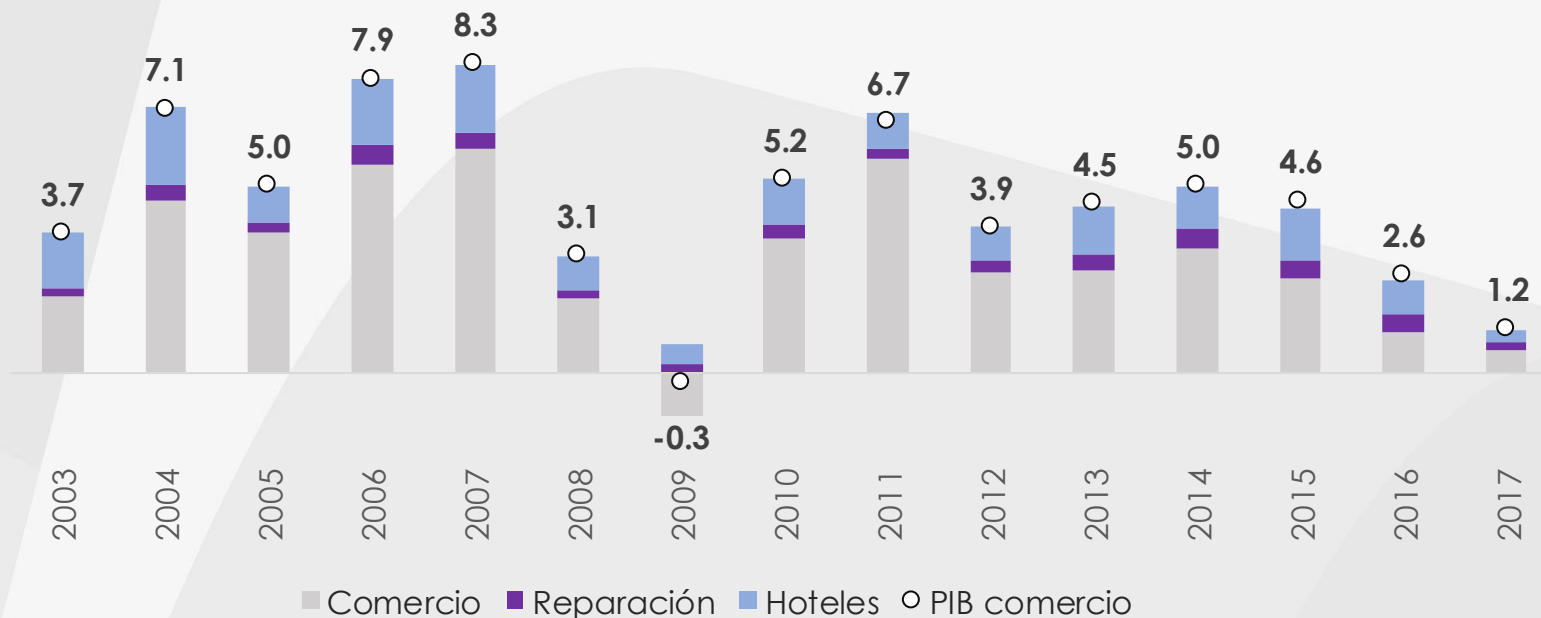
Nota: El indicador IIOC es el insumo que utiliza el DANE para calcular el PIB de obras civiles. Sin embargo, dado que el IIOC se refiere a desembolsos y no a valor agregado, los datos no coinciden con exactitud.

*Incluye estadios y otras instalaciones deportivas para el juego al aire libre, parques, obras de protección ambiental, plazas de mercado, etc.

Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

Comercio, reparación y hoteles – Año completo

Contribuciones a la variación del sector comercio, reparación y hoteles

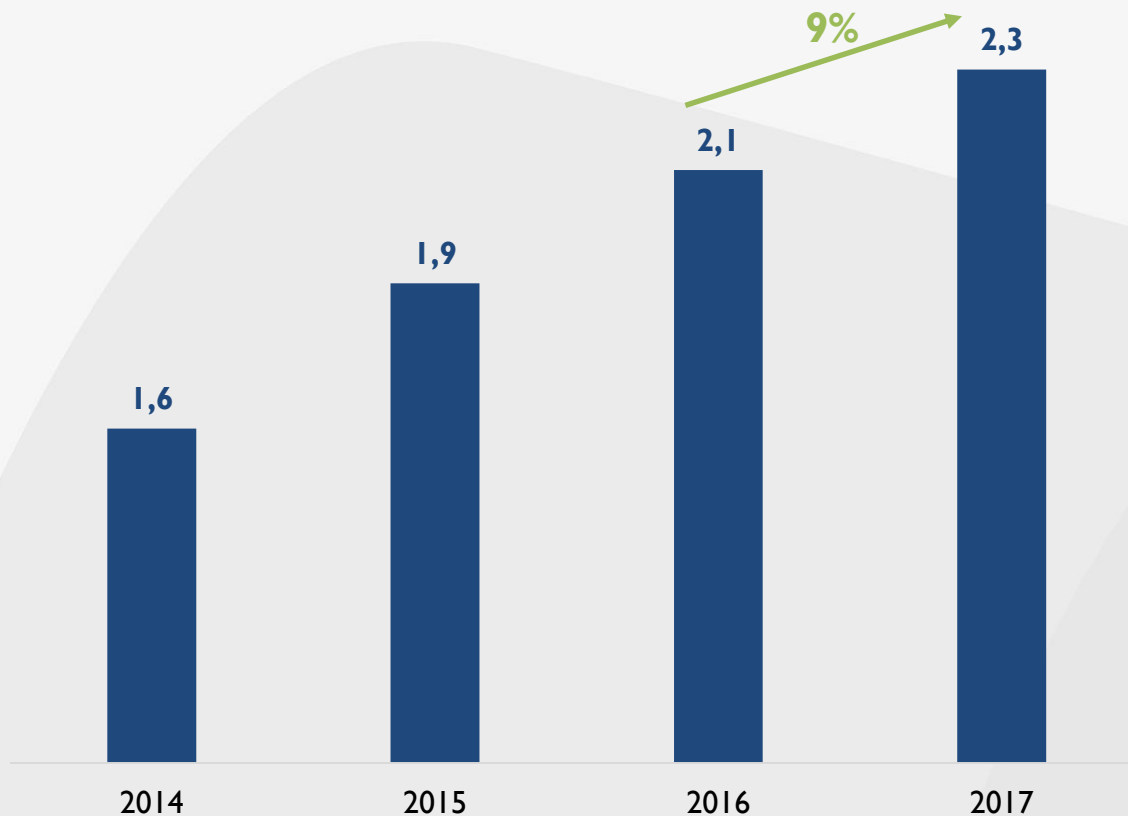


Contribuciones al sector

	2014	2015	2016	2017
Comercio	3.3	2.5	1.1	0.6
Reparación	0.5	0.5	0.5	0.2
Hoteles,	1.2	1.4	0.9	0.4
PIB comercio	5.0	4.6	2.6	1.2

Cada vez llegan más viajeros internacionales al país. En lo corrido de 2017 a noviembre, la llegada de extranjeros creció 9%

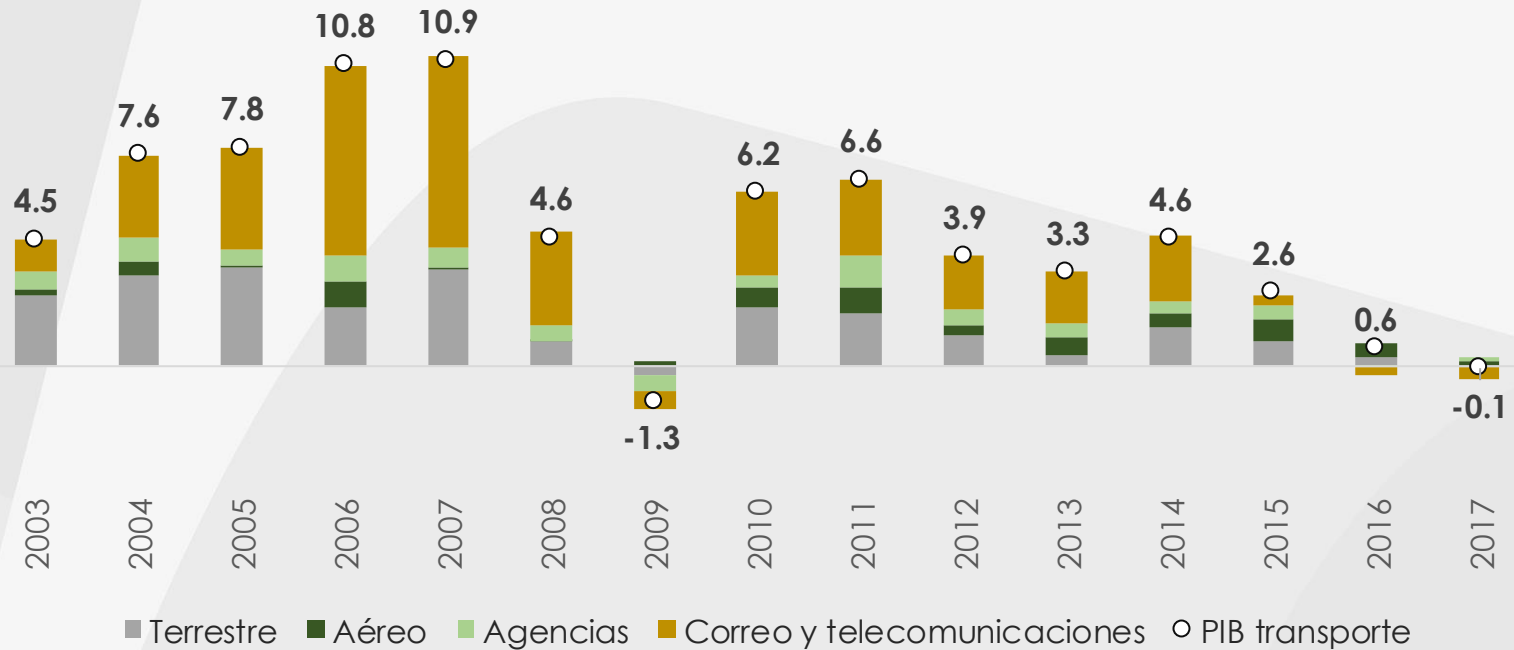
Llegada de extranjeros por vía aérea



Fuente: Migración Colombia. Cálculos DGPM-MHCP.

Transporte – Año completo

Contribuciones a la variación del sector transporte

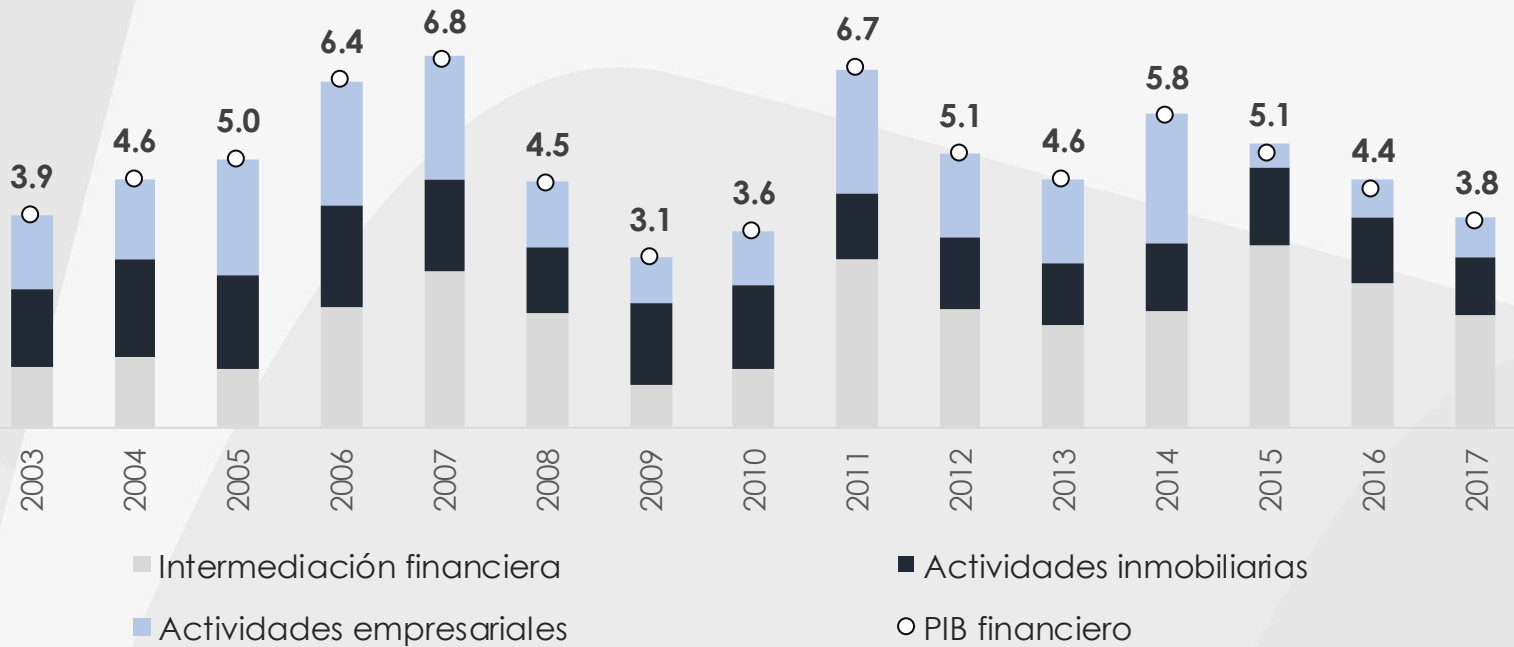


Contribuciones al sector

	2014	2015	2016	2017
Terrestre	1.4	0.9	0.3	-0.1
Aéreo	0.5	0.8	0.5	0.1
Complementarios y agencias	0.5	0.5	0.0	0.2
Correo y telecomunicaciones	2.3	0.4	-0.3	-0.4
PIB transporte	4.6	2.6	0.6	-0.1

Servicios financieros – Año Completo

Contribuciones a la variación del sector financiero

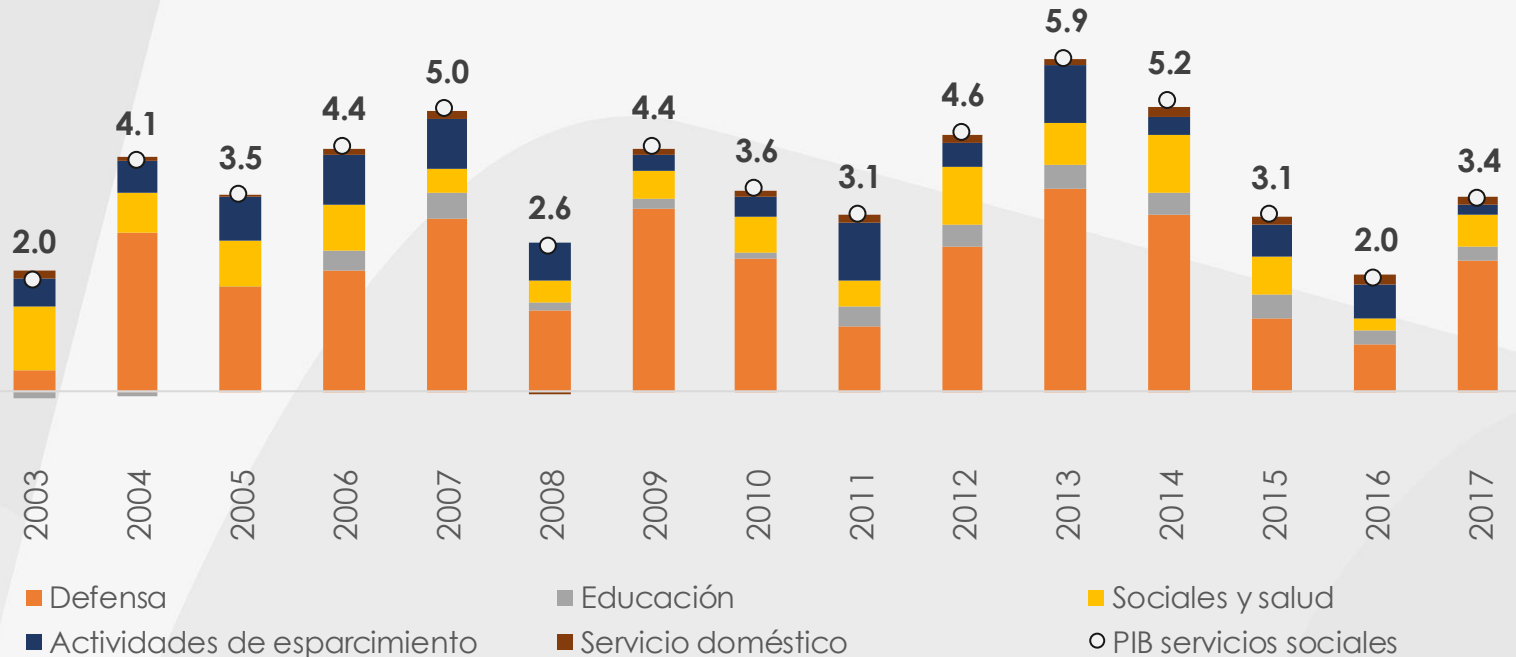


Contribuciones al sector

	2014	2015	2016	2017
Intermediación financiera	2.2	3.4	2.7	2.1
Actividades inmobiliarias	1.3	1.4	1.2	1.1
Actividades empresariales	2.4	0.4	0.7	0.8
PIB financiero	5.8	5.1	4.4	3.8

Servicios sociales – Año completo

Contribuciones a la variación del sector servicios sociales

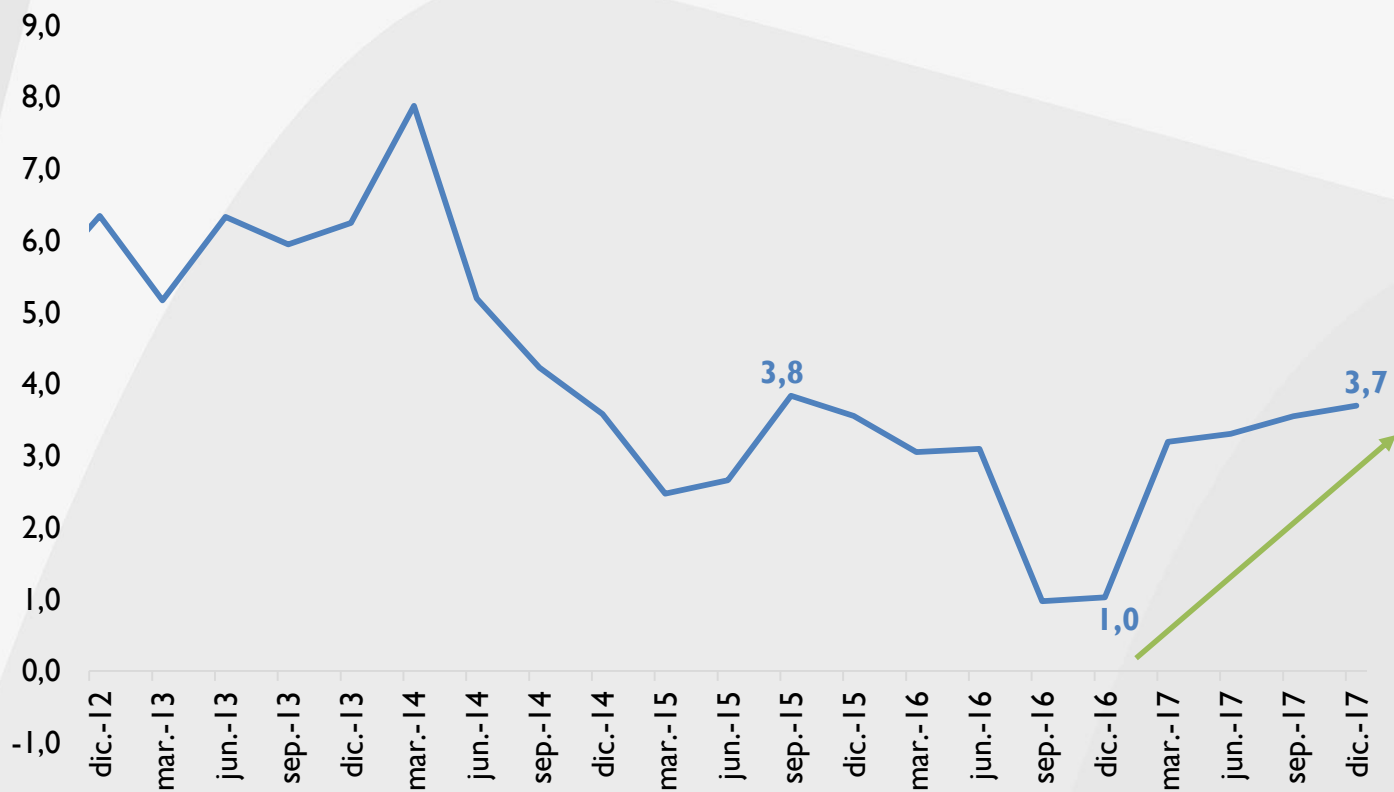


Contribuciones al sector

	2014	2015	2016	2017
Administración pública	3.2	1.3	0.9	2.3
Educación de mercado	0.4	0.5	0.2	0.2
Sociales y salud de mercado	1.0	0.7	0.2	0.6
Actividades de esparcimiento	0.3	0.6	0.6	0.2
Servicio doméstico	0.2	0.1	0.2	0.1
PIB servicios sociales	5.2	3.1	2.0	3.4

En el cuarto trimestre de 2017, servicios sociales tuvo el crecimiento más alto desde el tercer trimestre de 2015

PIB Servicios sociales, comunales y personales
Variación anual (%)

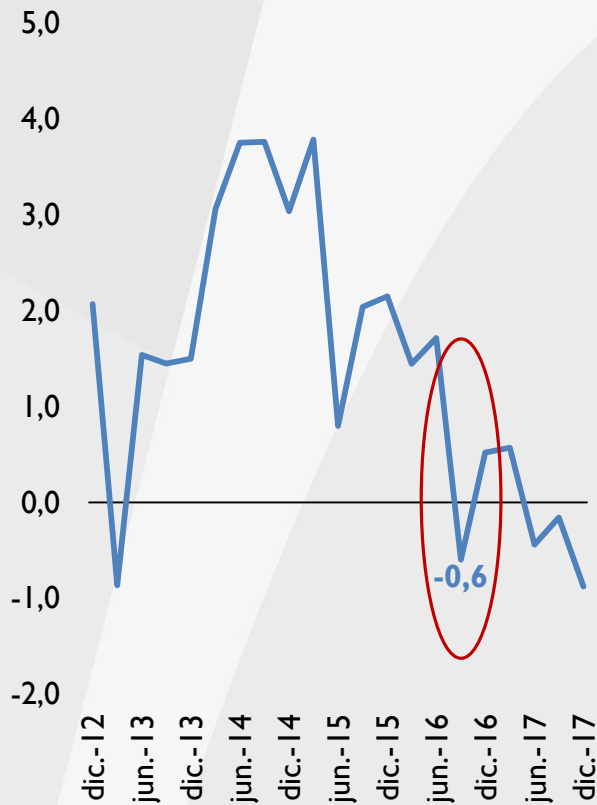


Fuente: DANE. Elaboración: DGPM – MHCP.

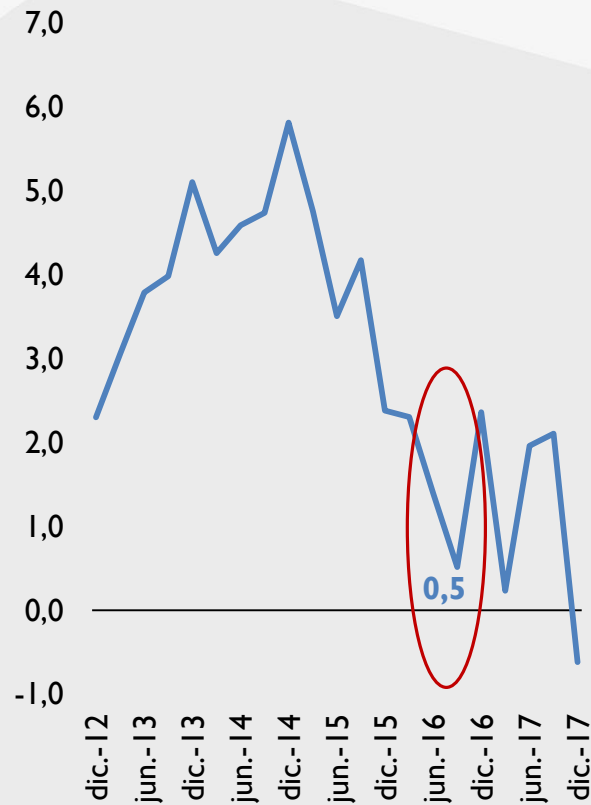
Los paros generaron un costo económico elevado que no internalizan los actores que los realizan

El paro camionero que ocurrió en junio y julio de 2016 generó una fuerte caída en el transporte terrestre, que se transmitió al comercio y a la industria

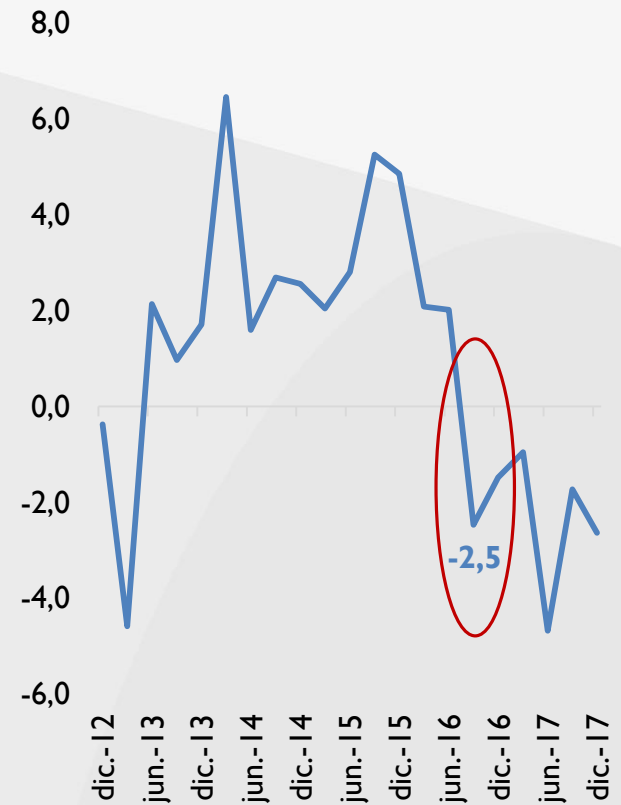
PIB Transporte Terrestre
Variación anual (%)



PIB Comercio Minorista
Variación anual (%)

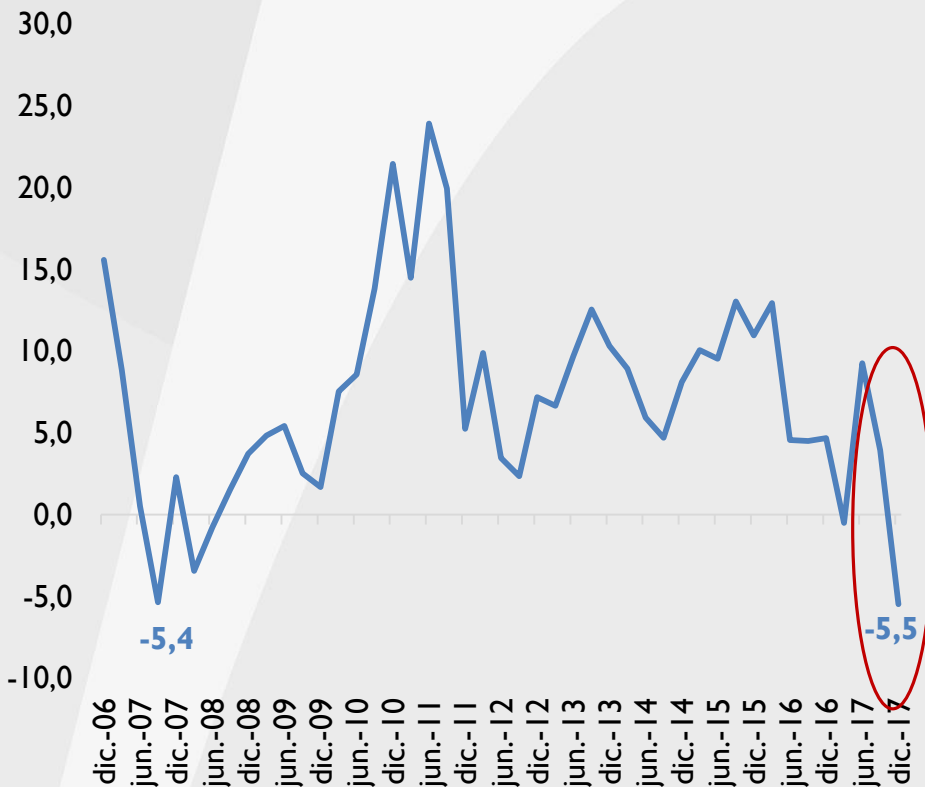


PIB Industria sin refinación
Variación anual (%)

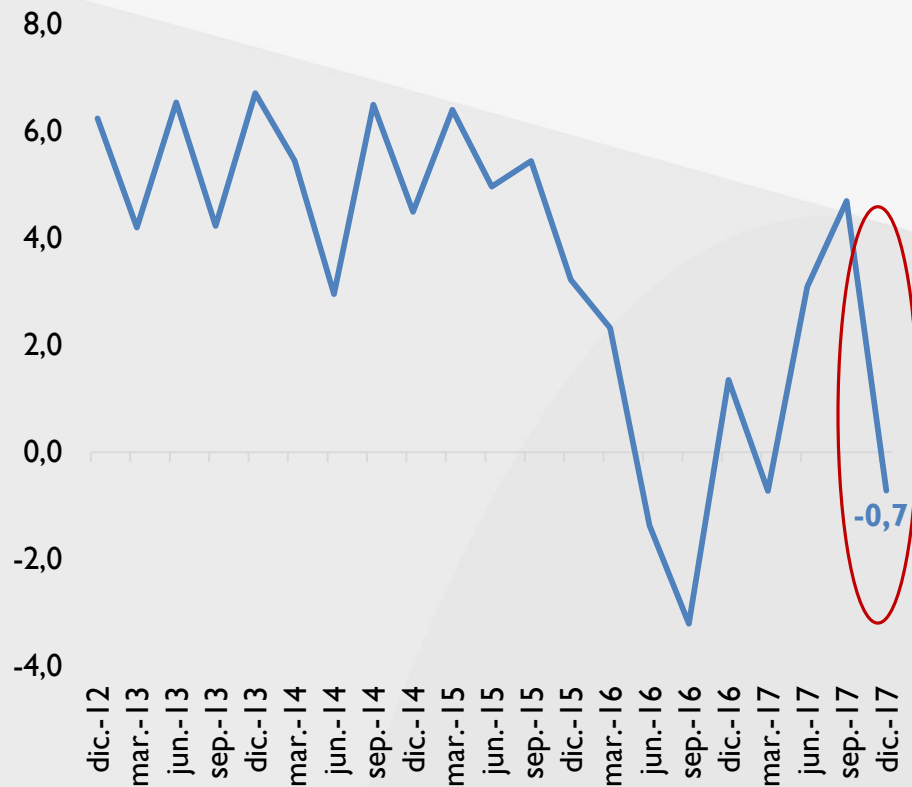


El paro de ACDAC ocurrido entre septiembre y noviembre de este año impuso un elevado costo sobre la economía, afectando en particular el transporte aéreo y los servicios complementarios al transporte

PIB Transporte Aéreo
Variación anual (%)

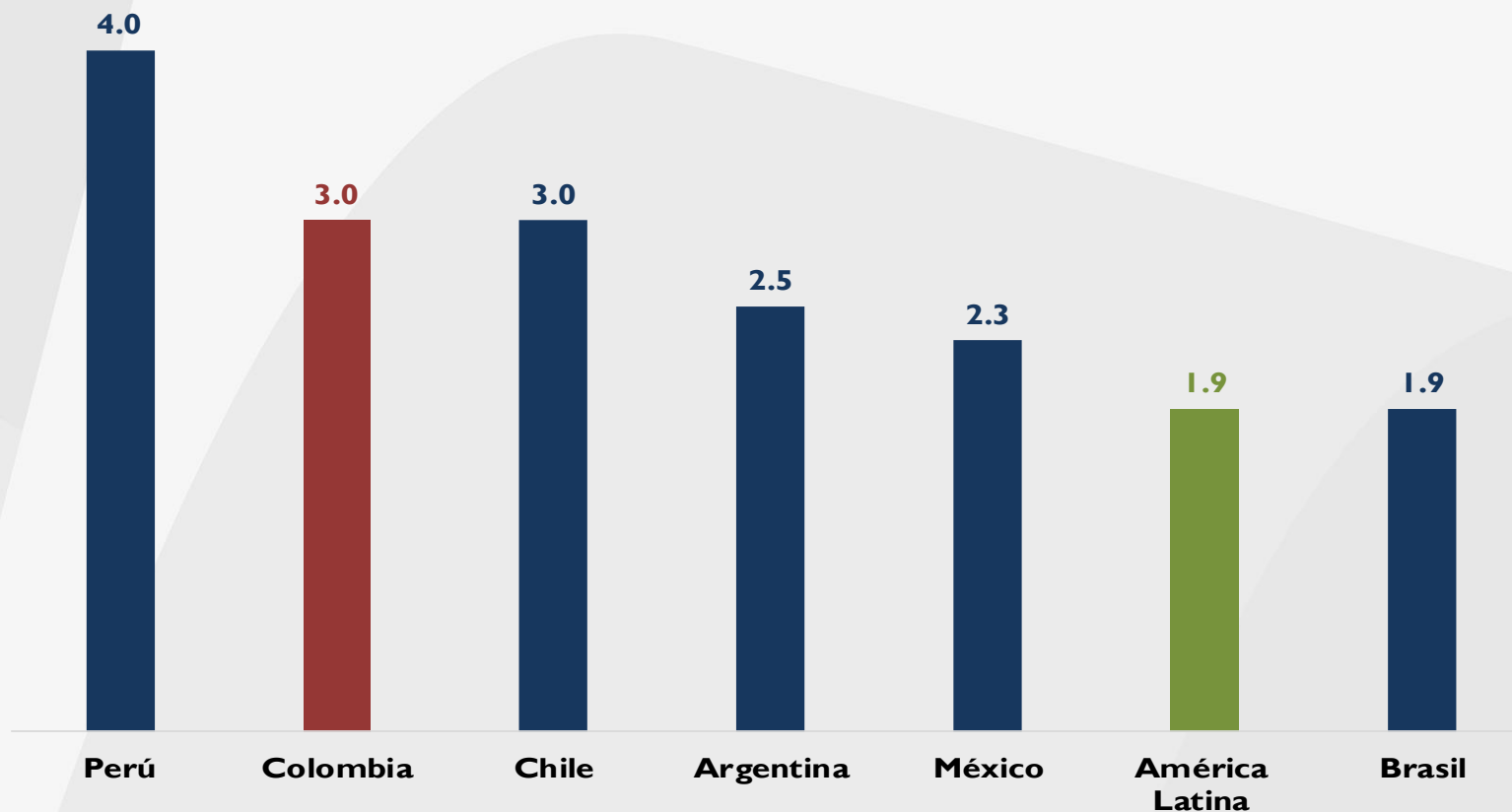


PIB Servicios complementarios al transporte
Variación anual (%)



3. Perspectivas 2018

Pronósticos del **FMI** del crecimiento del PIB en 2018: Comparación regional



Fuente: FMI (Última actualización: Enero 2018). Cálculos MHCP-DGPM.

Pronósticos 2018: analistas del mercado

	2018		2018
Ecoanalitica	3.3	Credit Suisse	2.5
HSBC	3.2	EIU	2.5
Banco Bradesco	3.0	Goldman Sachs	2.5
Barclays Capital	3.0	Itaú BBA	2.5
JPMorgan	3.0	Scotiabank	2.5
OECD	3.0	Ultraserfinco	2.5
FMI	3.0	Fedesarrollo	2.4
Moody's Analytics	2.9	ANIF	2.3
Oxford Economics	2.9	BTG Pactual	2.3
World Bank	2.9	Credicorp Capital	2.3
Euromonitor Int.	2.8	Standard Chartered	2.3
Banco de la República	2.7	Banco Davivienda	2.2
Credit Agricole	2.7	Positiva Compañía de Seguros	2.2
Kiel Institute	2.7	Frontier Strategy Group	2.1
MinHacienda	2.7	BBVA Research	2.0
Polinomics	2.7	Capital Economics	1.9
Société Générale	2.7		
BMI Reasearch	2.6		
Corficolombiana	2.6		
Nomura	2.6		
UBS	2.6		
CEPAL	2.6	Mínimo	1.9
Banco de Bogotá	2.5	Máximo	3.3
Bancolombia	2.5	Mediana	2.6
Citigroup Global Mkts	2.5	Promedio	2.6

Fuente: Latin Focus Consensus Forecast Enero 2018

Proyecciones de crecimiento económico 2018

(Variación anual, %)

	Participación 2017	1T2017	2T2017	3T2017	4T2017	2017	2018*
PIB TOTAL	100	1,5	1,7	2,3	1,6	1,8	2,7
Agropecuario	6,0	8,6	4,0	6,3	1,0	4,9	1,3
Minería	6,5	-8,5	-4,9	-1,0	0,5	-3,6	1,3
Industria Manufacturera	11,2	1,2	-3,1	-0,9	-1,4	-1,0	1,2
Refinería de petróleo	1,5	6,9	3,4	1,9	7,8	4,9	3,5
Resto industria	9,9	-1,0	-4,7	-1,7	-2,6	-2,5	0,8
Suministro de electricidad, gas y agua	3,4	-1,1	1,4	2,0	2,3	1,1	3,2
Construcción	7,4	-1,4	0,9	-1,8	-0,6	-0,7	3,6
Edificaciones	3,3	-7,1	-7,6	-14,7	-12,4	-10,4	-2,0
Residenciales	1,4	-7,1	-8,0	-0,9	-1,6	-4,5	-1,5
No residenciales	1,9	-7,1	-7,3	-24,7	-20,0	-15,0	-2,5
Obras civiles	4,2	3,4	7,2	9,1	8,7	7,1	7,3
Comercio, reparación y hoteles	12,2	0,4	1,9	2,2	0,3	1,2	2,2
Transporte	7,1	-0,6	0,8	0,5	-1,0	-0,1	2,2
Establecimientos financieros	20,9	3,9	3,9	4,0	3,4	3,8	3,8
Servicios sociales	15,4	3,2	3,3	3,6	3,7	3,4	2,7
Impuestos	9,6	2,5	3,9	5,2	3,9	3,9	3,2

Resultados de PIB Año 2017 y cuarto trimestre



GOBIERNO DE COLOMBIA



MINHACIENDA

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Dirección General de Política Macroeconómica
Febrero de 2018



GOBIERNO DE COLOMBIA



MINHACIENDA