

Análisis Económico**El consumo es el protagonista**

El Espectador (Colombia)

Juana Téllez

BBVA Research

29 Noviembre 2021

La economía se siente recuperándose vigorosamente y así lo confirman tanto los datos de crecimiento del tercer trimestre como nuestros indicadores en tiempo real con cifras a la tercera semana de noviembre. También nos dicen esos datos que el protagonista de esa recuperación es el consumo tanto privado como público.

Respecto a los datos del tercer trimestre, la economía creció un 13,2% en términos anuales y un 5,7% respecto al segundo trimestre. El bache del segundo trimestre en la recuperación de la actividad, que se dió como consecuencia de la tercera ola de la pandemia y del deterioro de la cadena logística por las protestas, se superó. Es un crecimiento que va más allá de un efecto base por el mal desempeño de un año antes. Hay buena dinámica en el margen que hay que destacar positivamente.

El protagonismo del consumo total en el tercer trimestre destaca al crecer un 20% anual con cifras muy parecidas para el consumo privado (20,2%) y el consumo público (19,1%) y con crecimientos intertrimestrales positivos en los dos casos. Mientras que la inversión crece un 7,5% anual y con mucha heterogeneidad en sus componentes: la inversión en maquinaria y equipo bien, la de vivienda regular y la de edificaciones no residenciales y obras civiles mal.

Los datos más recientes que podemos ver con las transacciones de los clientes BBVA muestran que el protagonismo del consumo privado continúa en el cuarto trimestre y lo hace tanto en bienes como en servicios. El de bienes destaca tanto por dinámica como por los dos días sin IVA donde se ve un aumento puntual-diario con menor desaceleración previa y posterior que en estos días del año pasado. Sabemos menos de la dinámica del consumo público en este trimestre.

Siempre es una buena noticia este proceso de recuperación de la mano del consumo, pero no debemos quedarnos con eso solamente porque la recuperación de la inversión es crucial para el crecimiento actual y potencial de la economía. Es clave que la inversión tomé de nuevo dinamismo para que la estructura de demanda de esta economía esté más equilibrada, menos concentrada en consumo.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research Colombia Carrera 9 No 72-21. Bogotá, (Colombia).

Tel.: 3471600 ext 11448

bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com