

# Situación Macro-Fiscal de Colombia 2018-2019

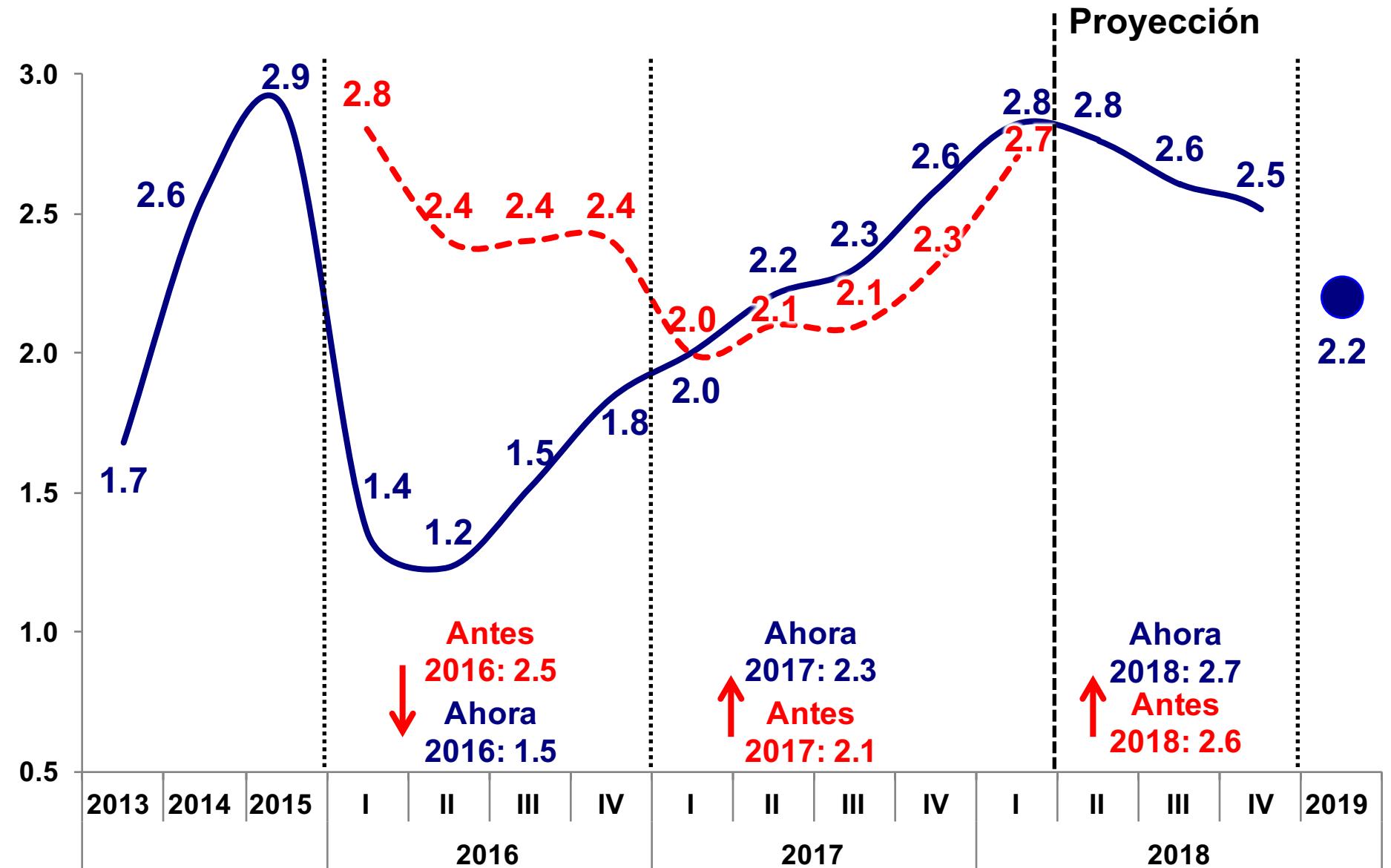
---

Sergio Clavijo  
Director de ANIF  
Junio 13 de 2018



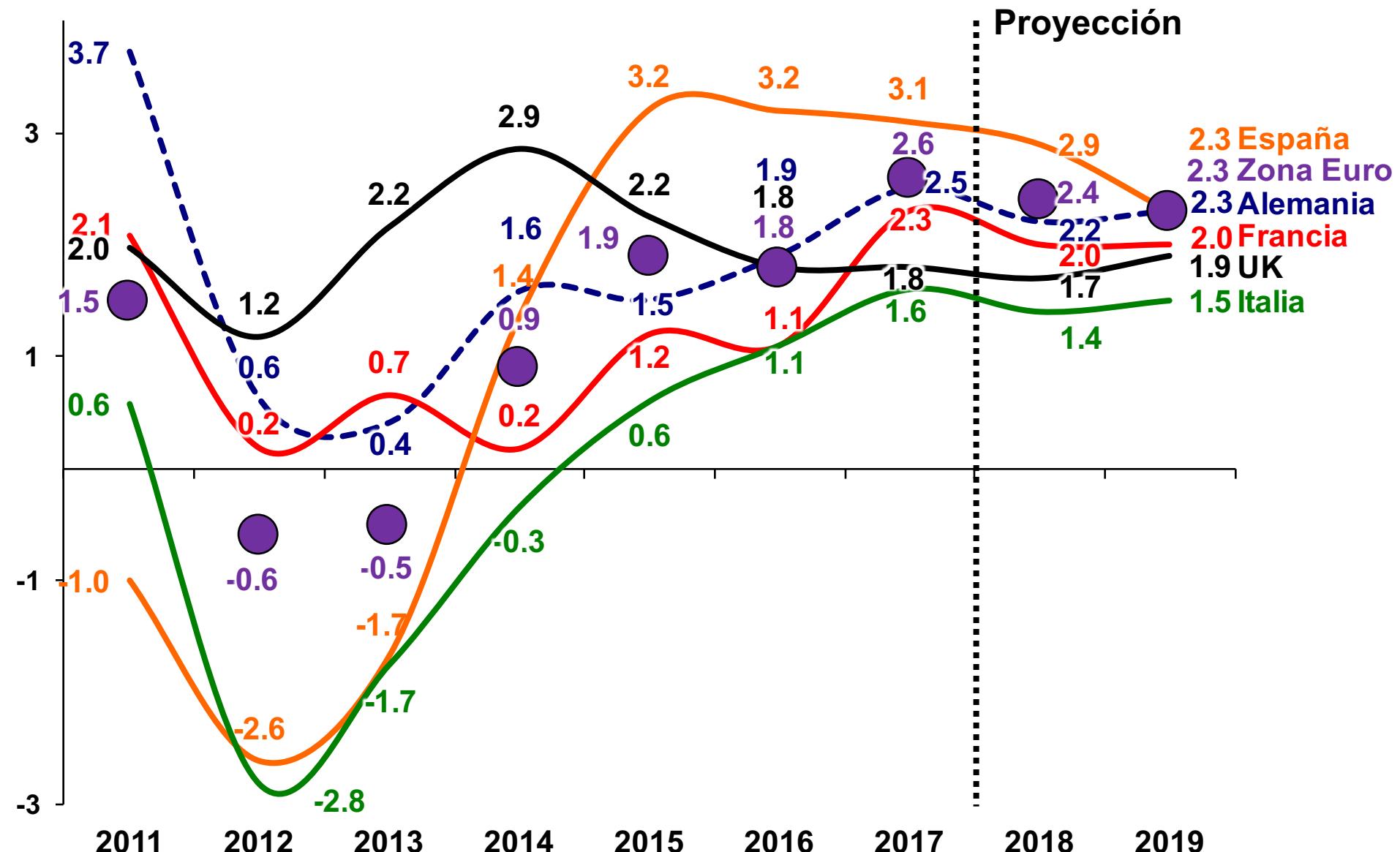
# Crecimiento en Estados Unidos

(variación % real anual, 2013-2019)

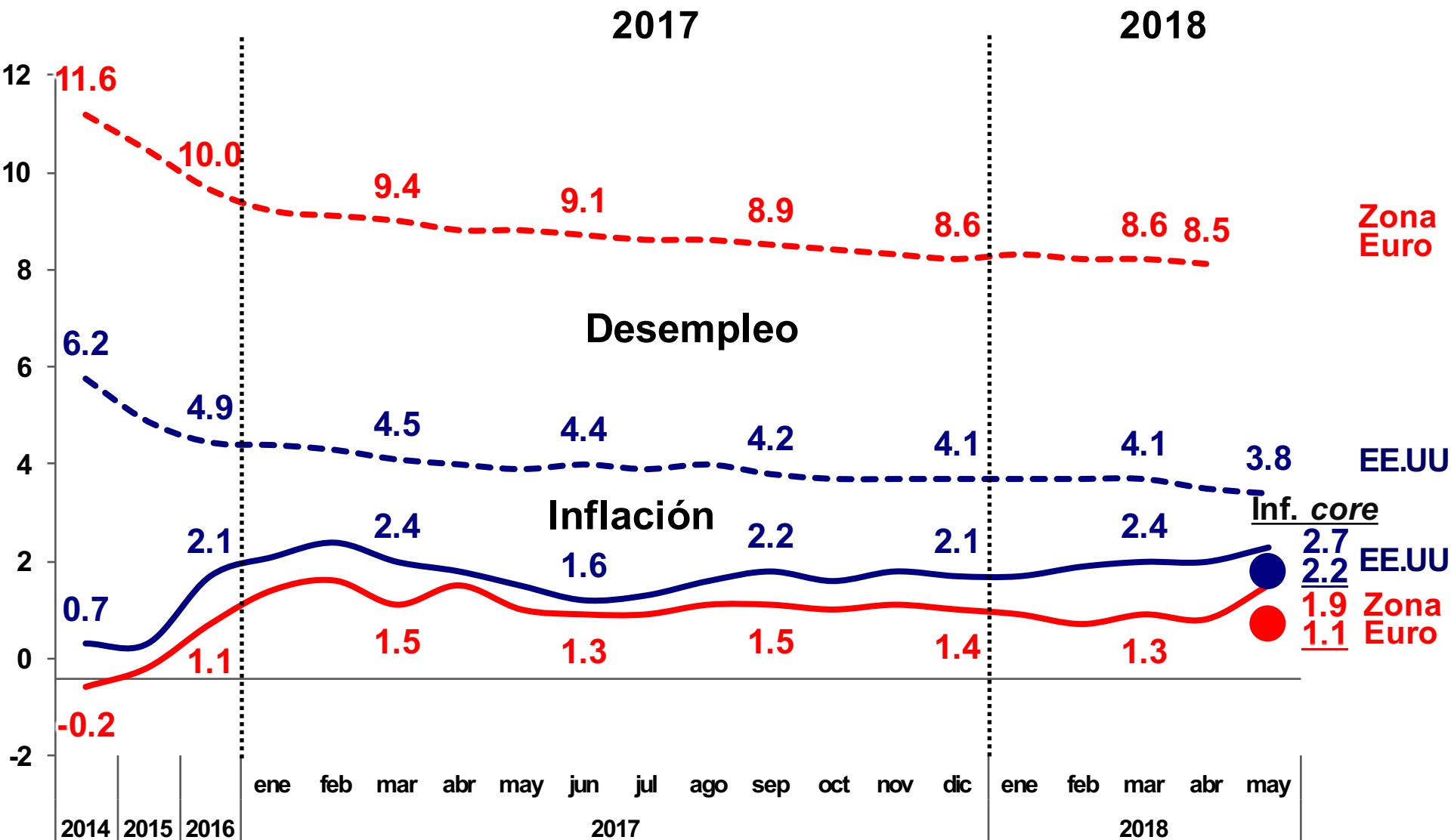


# Crecimiento Económico en Zona Euro

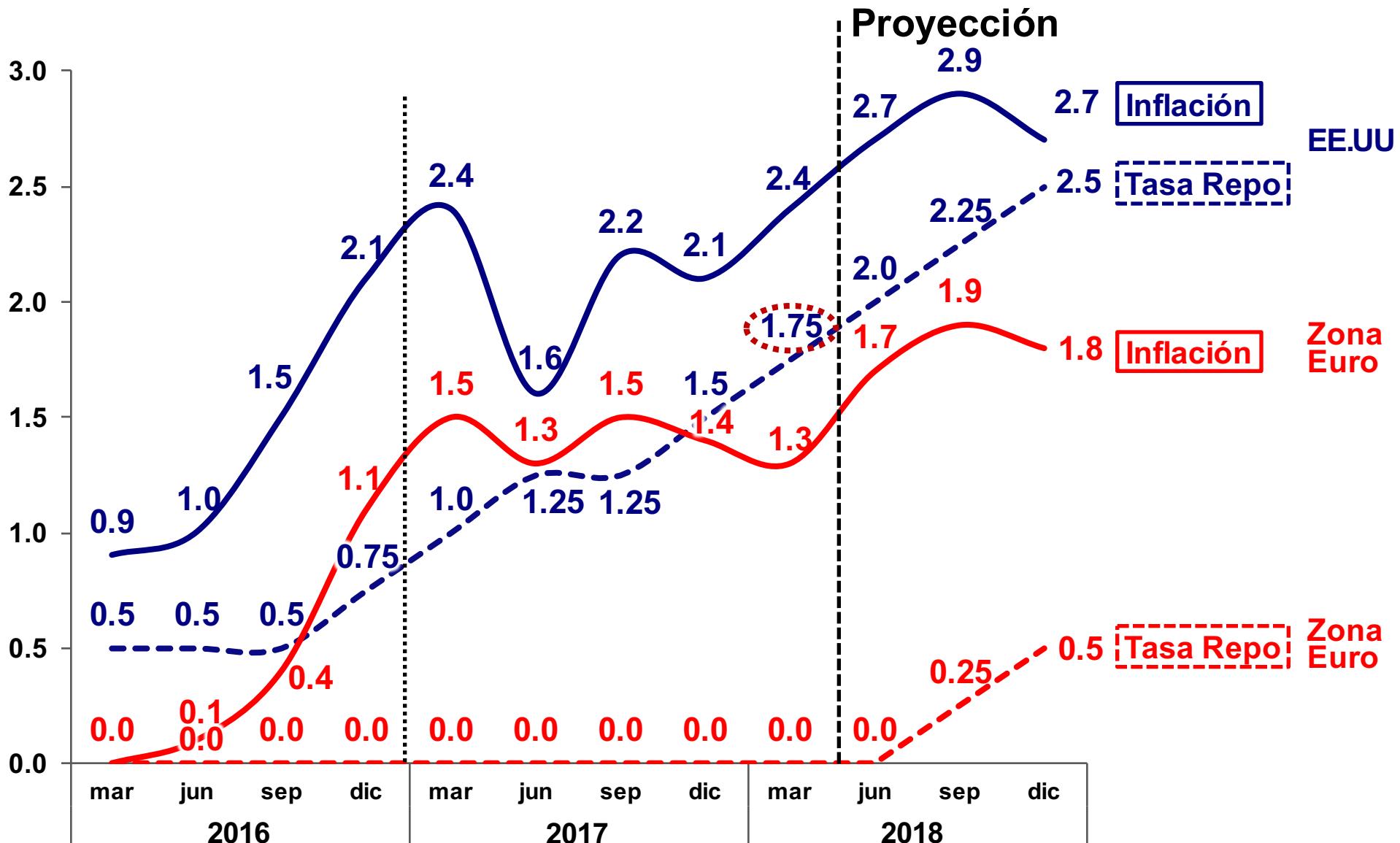
(%, 2011-2019)



# Inflación y desempleo: Estados Unidos y Zona Euro (%)

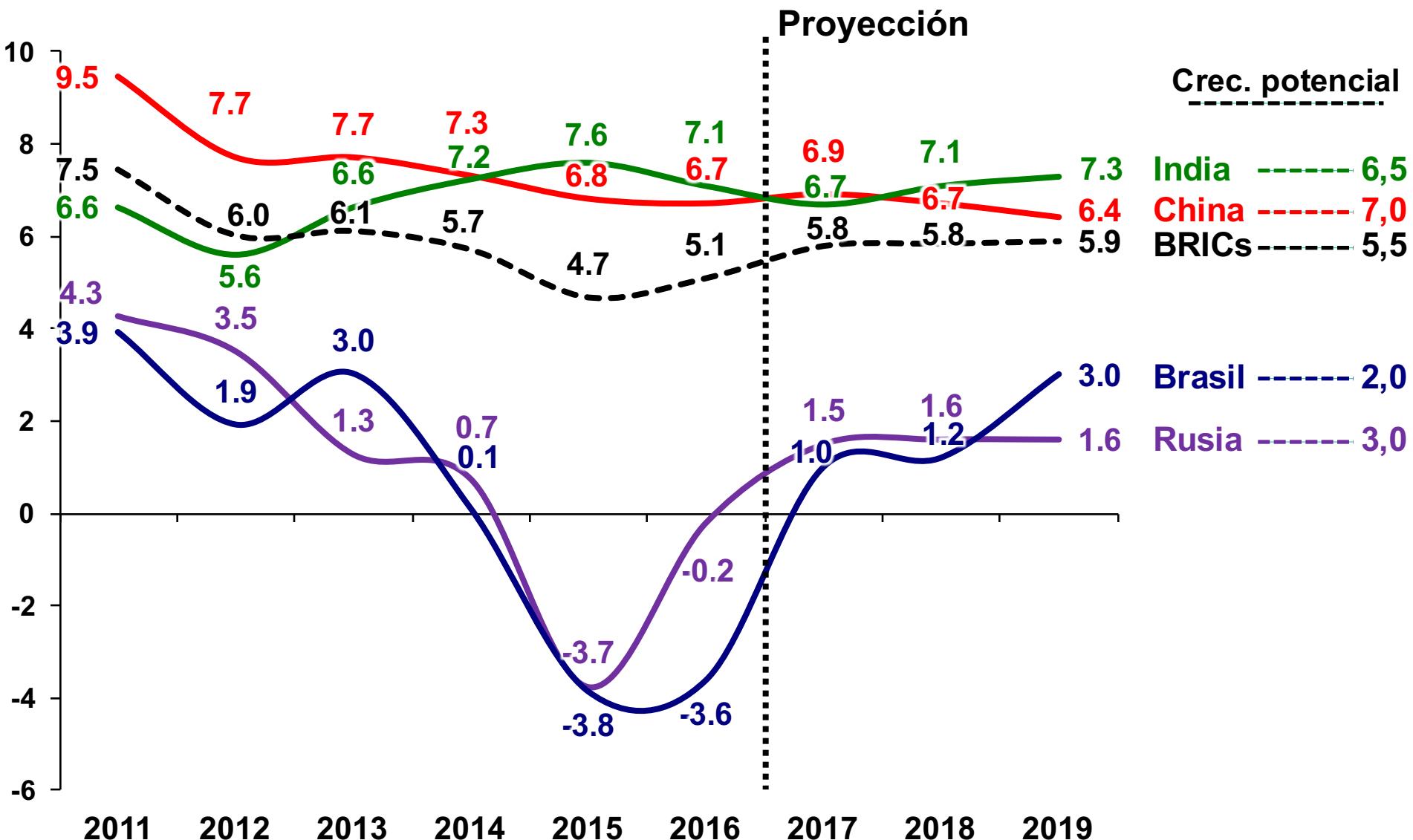


# Inflación y tasa repo: Estados Unidos y Zona Euro (%)

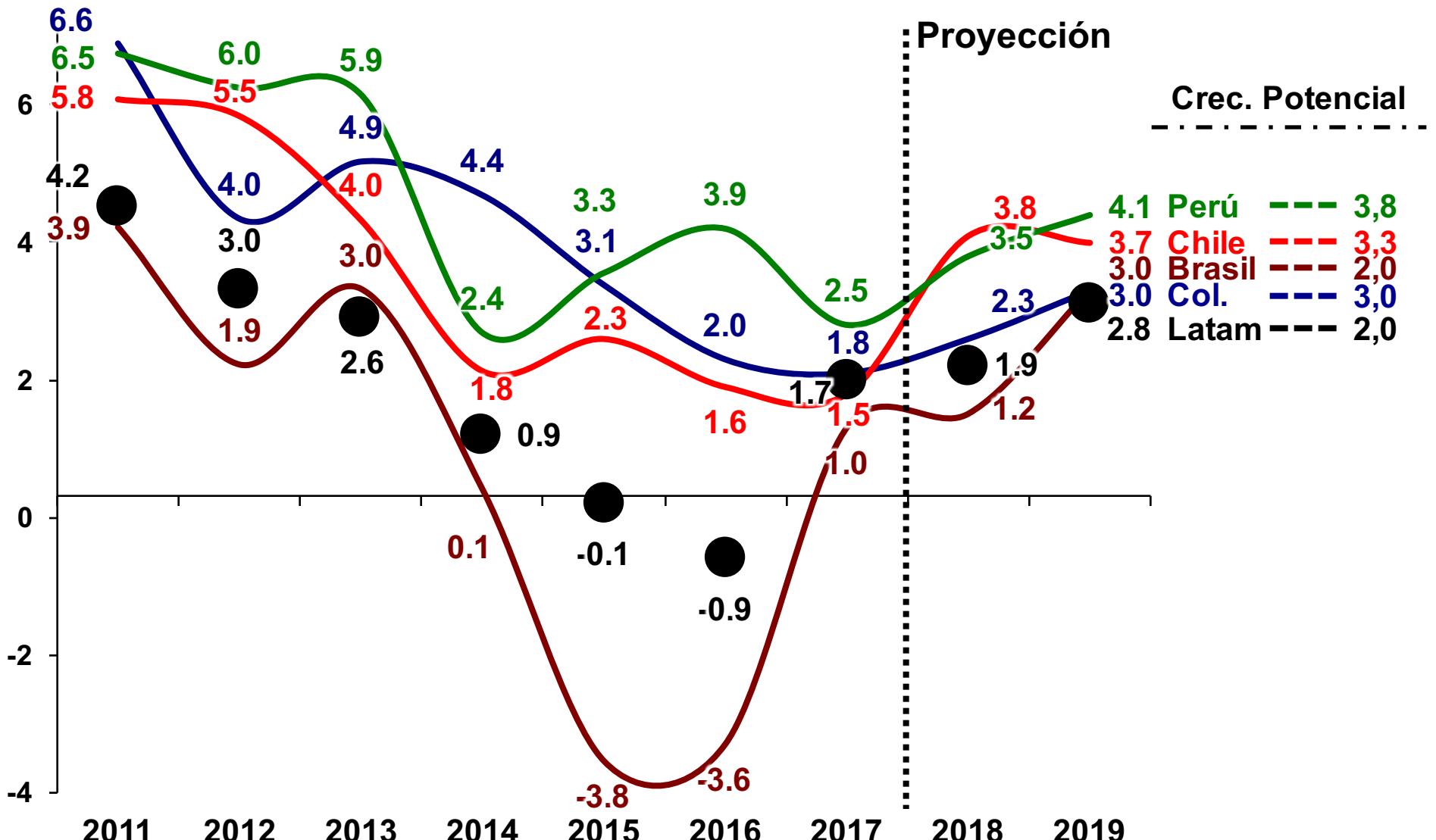


# Crecimiento sostenible de largo plazo: BRICs

(%, 2011-2019)

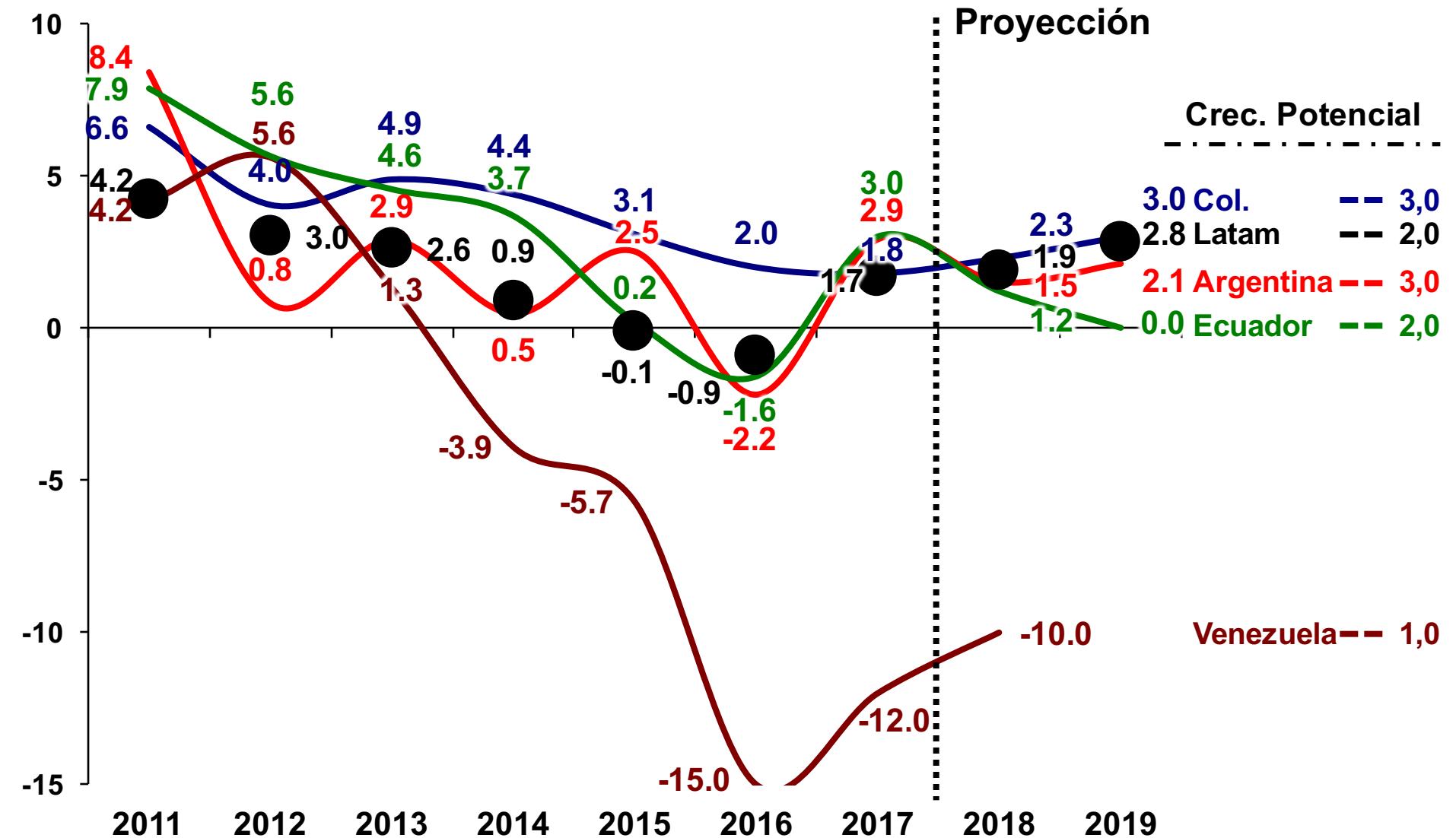


# Crecimiento sostenible de largo plazo: Chile, Perú, Brasil y Colombia (%)



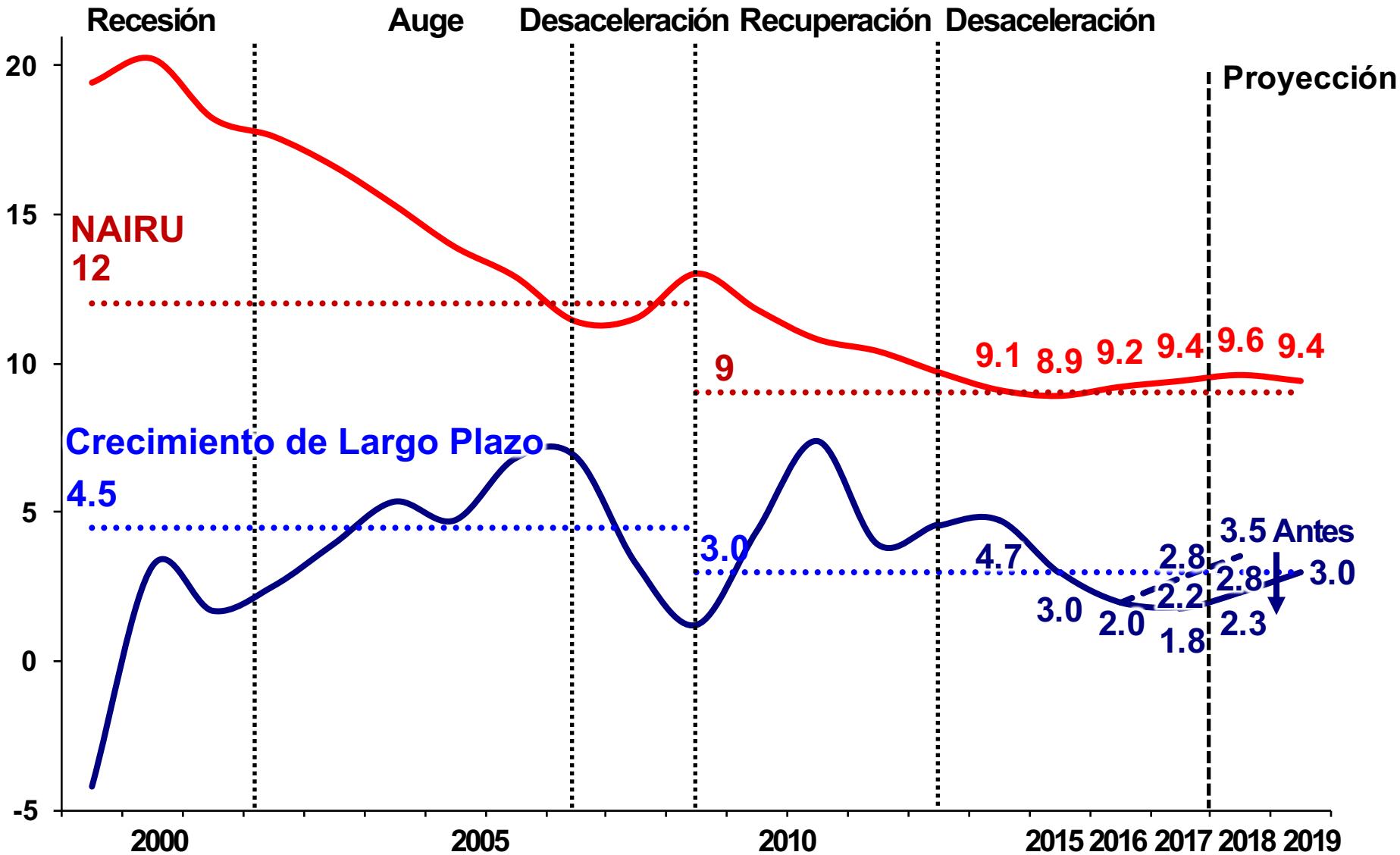
# Crecimiento sostenible de largo plazo:

## Argentina, Ecuador, Venezuela y Colombia (%)



# Crecimiento y Desempleo de Largo Plazo

(%)



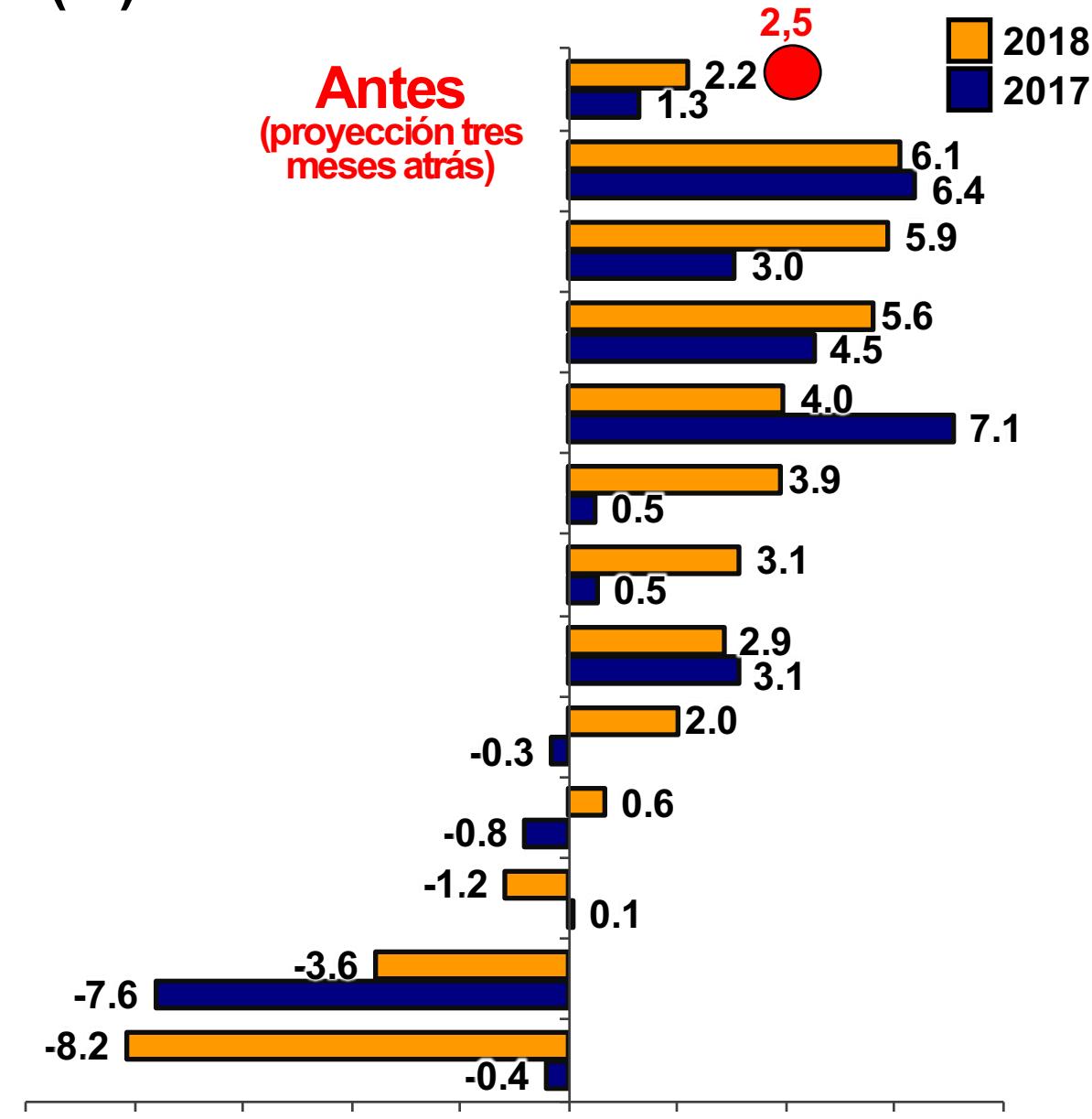
\* Hasta el año 2000 desempleo 7 principales ciudades. A partir del año 2001 corresponde al desempleo de las 13 principales ciudades.  
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

# Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

## Primer trimestre de 2018 (%)

Pond. (%)	PIB
5	Actividades financieras
13	Servicios sociales
7	Actividades empresariales
3	Actividades de recreación
17	Comercio, transporte y turismo
3	Comunicaciones
9	Actividades inmobiliarias
7	Agropecuario
3	Electricidad, gas y agua
12	Industria
5	Minería
6	Construcción

**Antes**  
(proyección tres meses atrás)

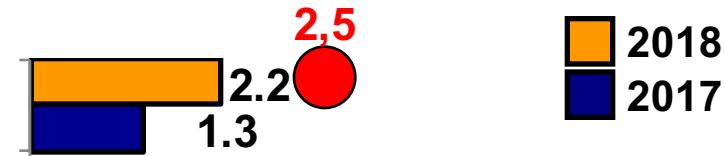


# Crecimiento anual del PIB por demanda

## Primer trimestre de 2018 (%)

Pond.  
(%)

PIB



DEMANDA INTERNA

14

69

19 Formación bruta de capital

21 Importaciones totales

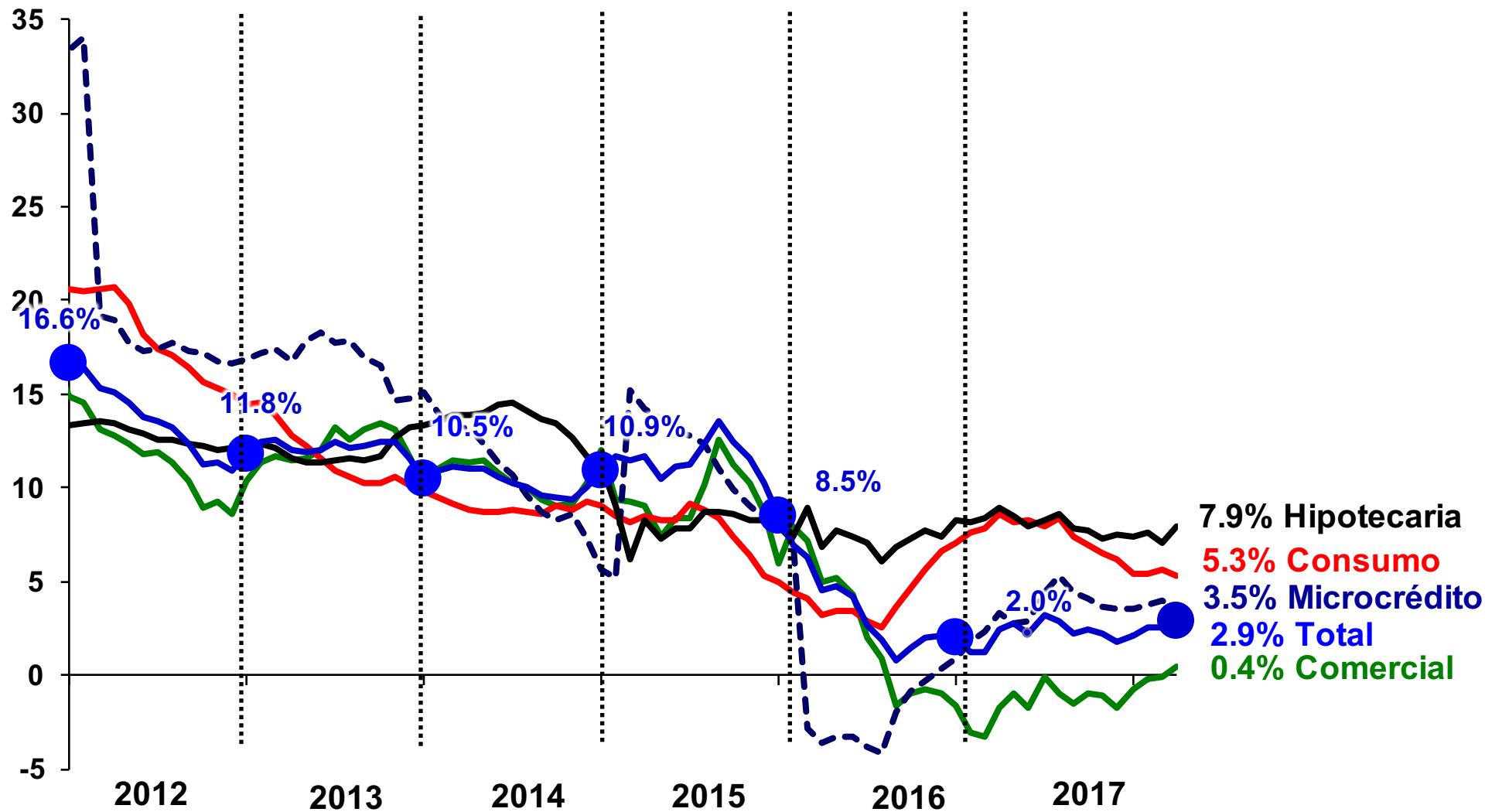
15 Exportaciones totales

-6 -4 -2 0 2 4 6

Antes  
(proyección tres  
meses atrás)

# Evolución de la cartera bruta + leasing

(variación % real anual, marzo de 2018)

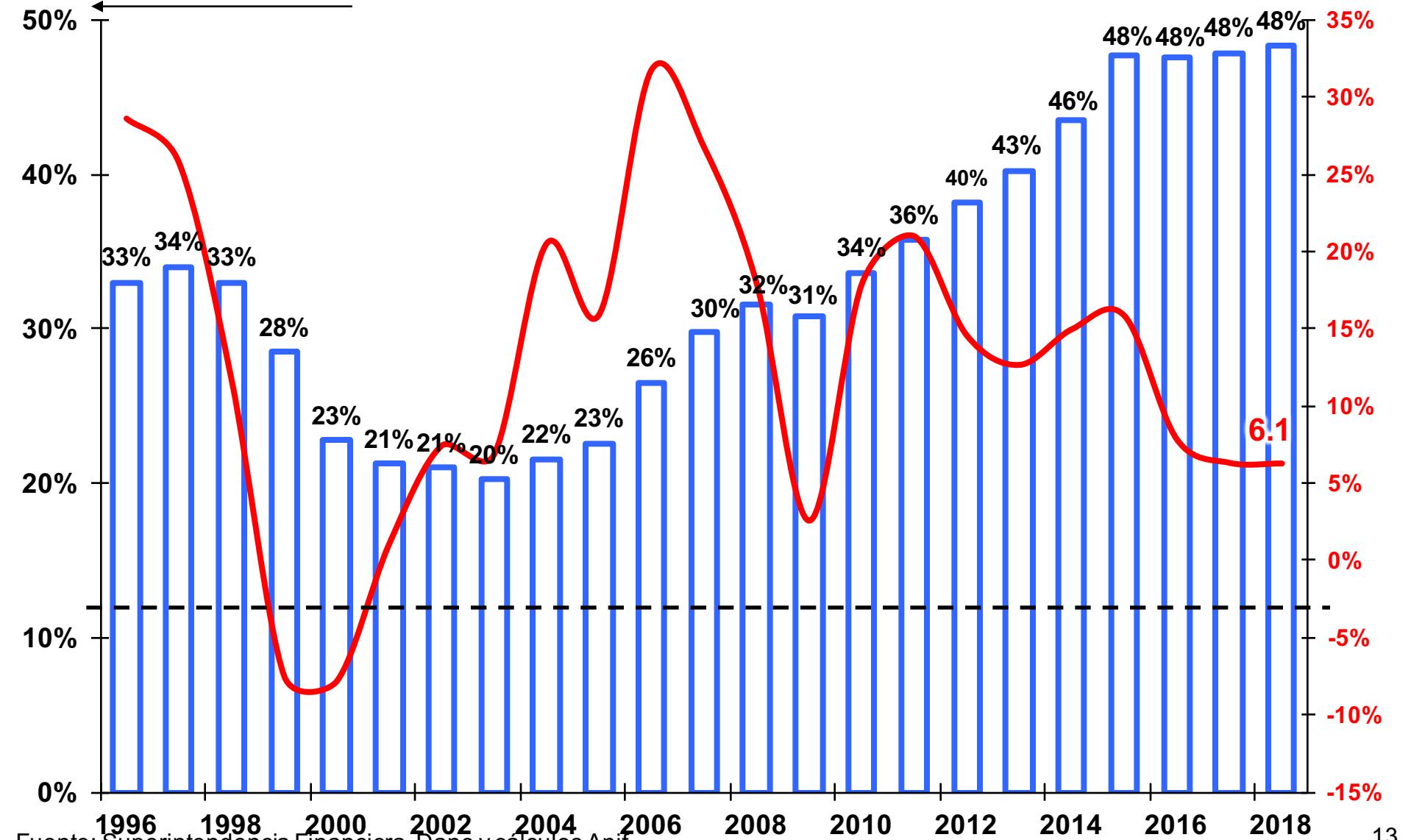


# Crecimiento y stock de cartera total

(con titularizaciones, marzo de 2018, % del PIB)

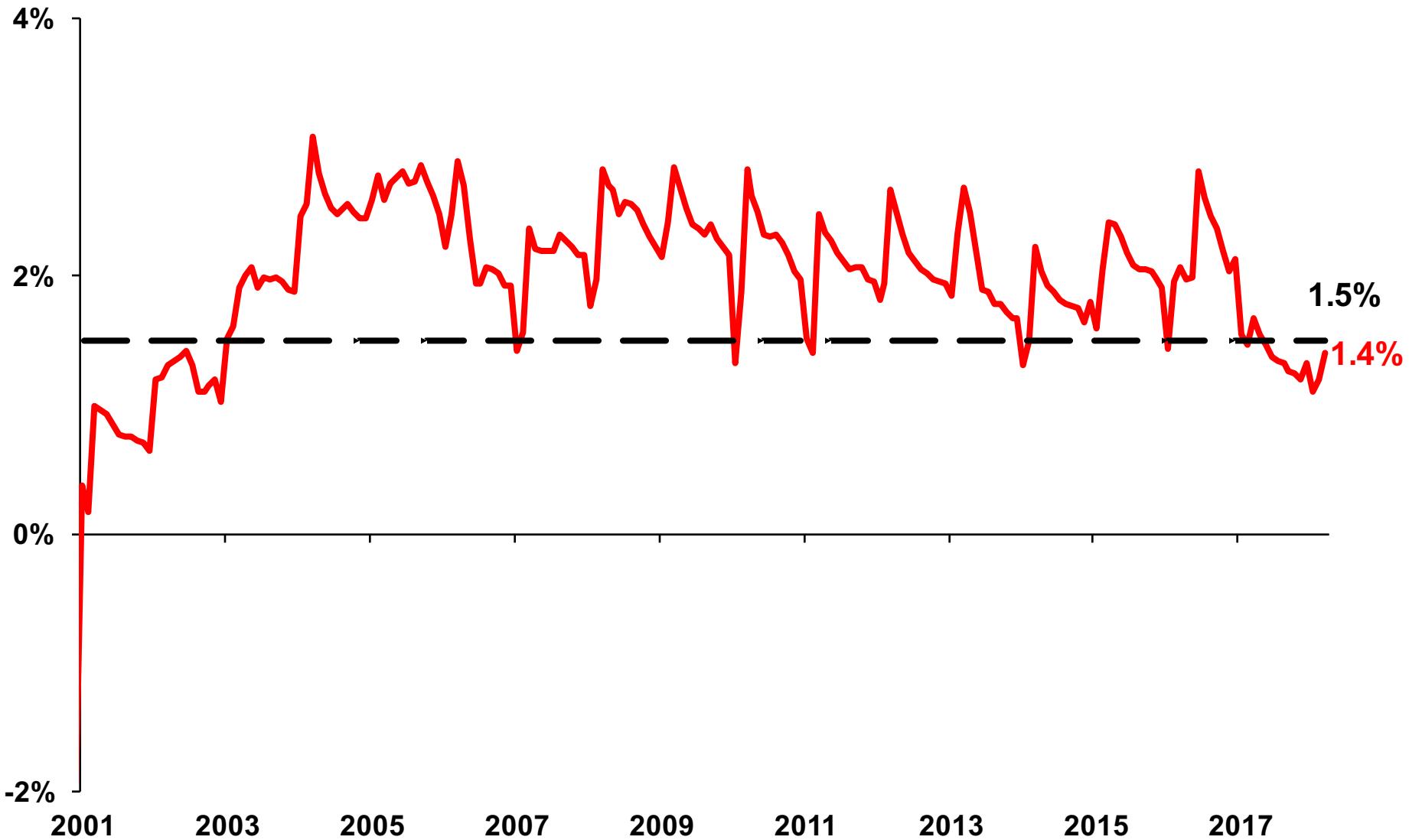
Cartera / PIB

Crecimiento anual



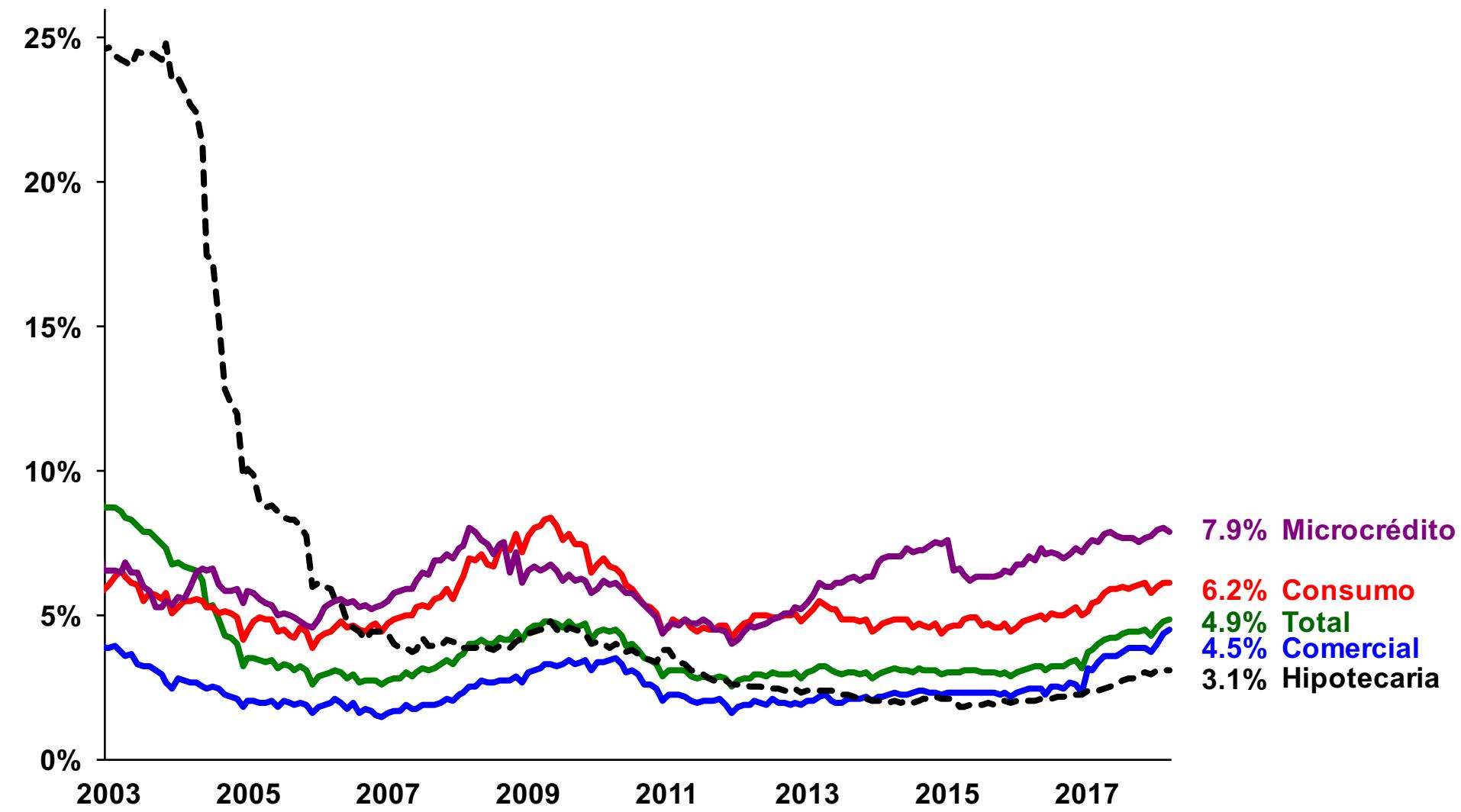
# Rentabilidad sobre el activo:

(Marzo de 2018)



# Calidad de la cartera

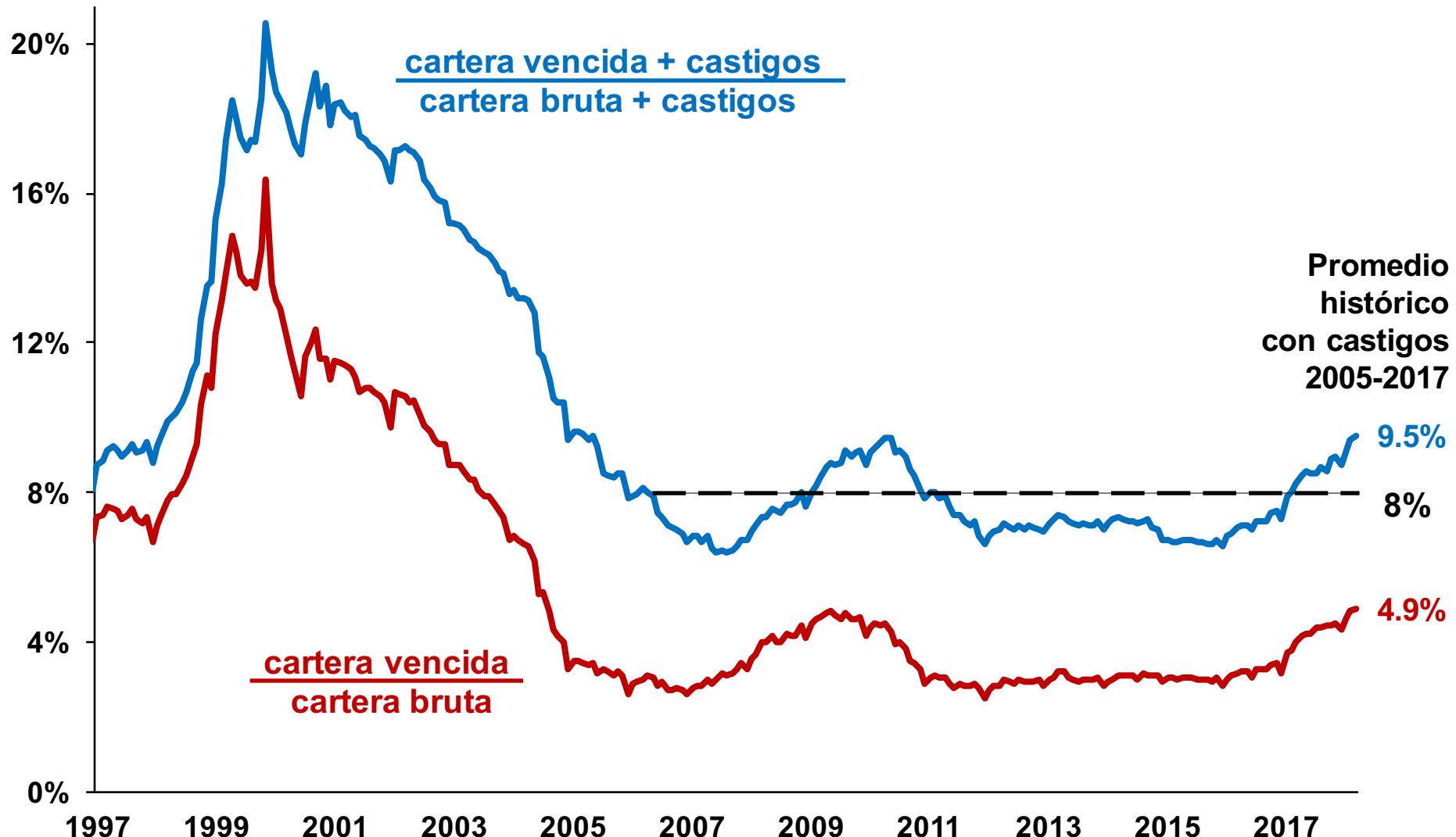
## (Marzo de 2018)



Fuente: Superfinanciera.

# Calidad de la cartera con castigos

(Marzo de 2018)



# Índice de confianza del consumidor

(balance de respuestas, abril 2018)



# PIB consumo de los hogares vs. Índice de Confianza del Consumidor de Fedesarrollo

(Corr. 2002-2018: 80%)

**PIB consumo**  
(var. % anual real)

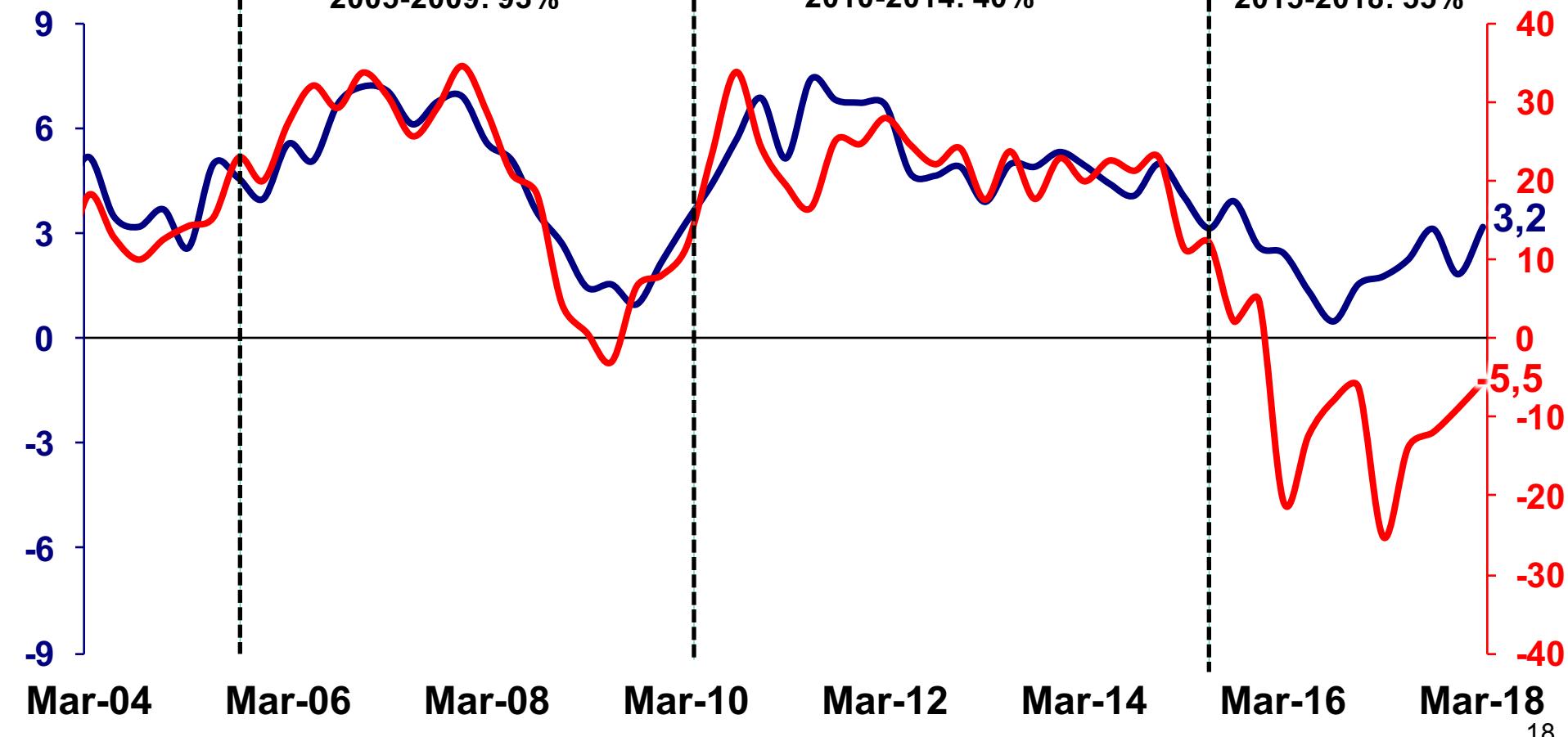
**ICC**

(Prom. 3 meses)

Corr.  
2015-2018: 55%

Corr.  
2005-2009: 93%

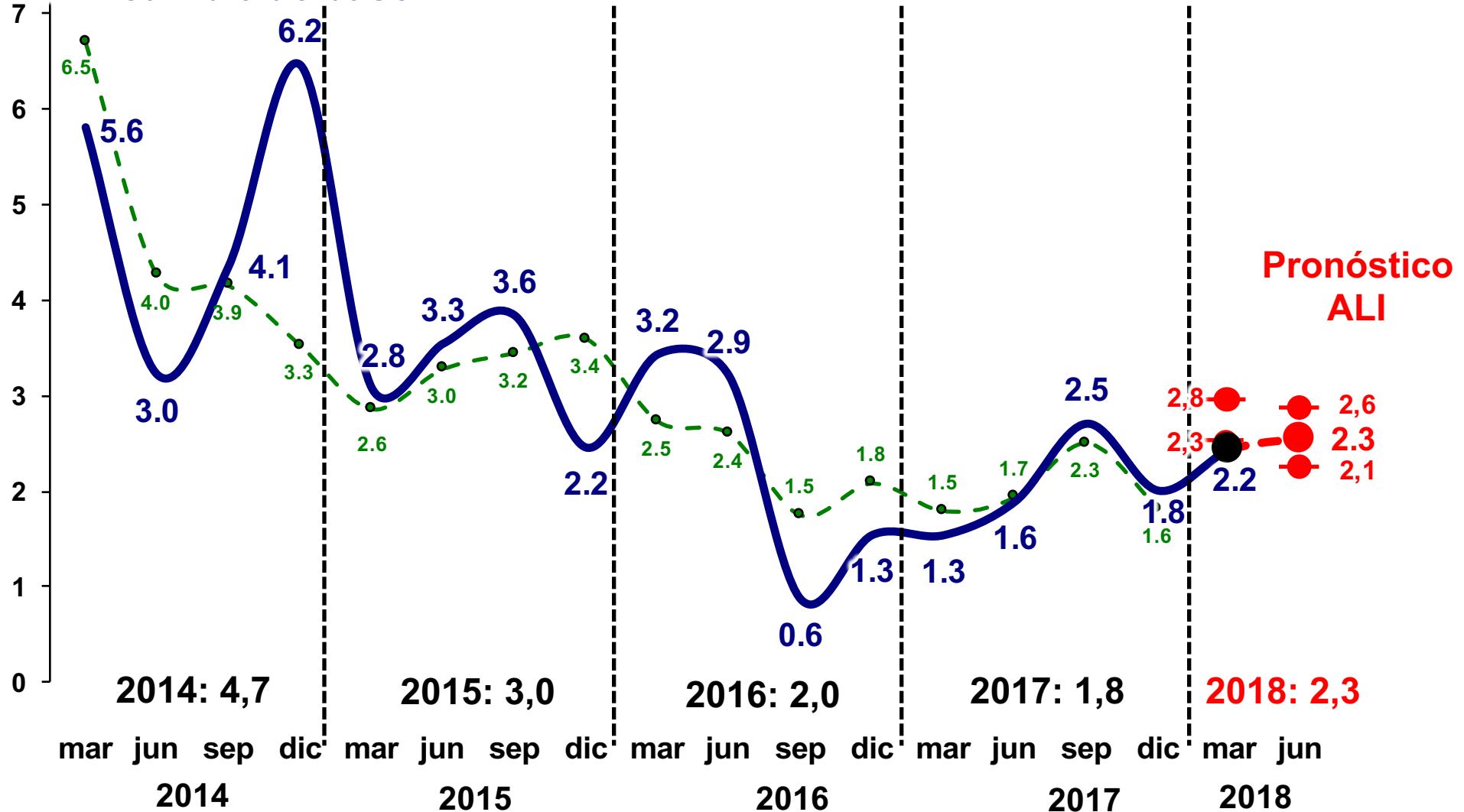
Corr.  
2010-2014: 40%



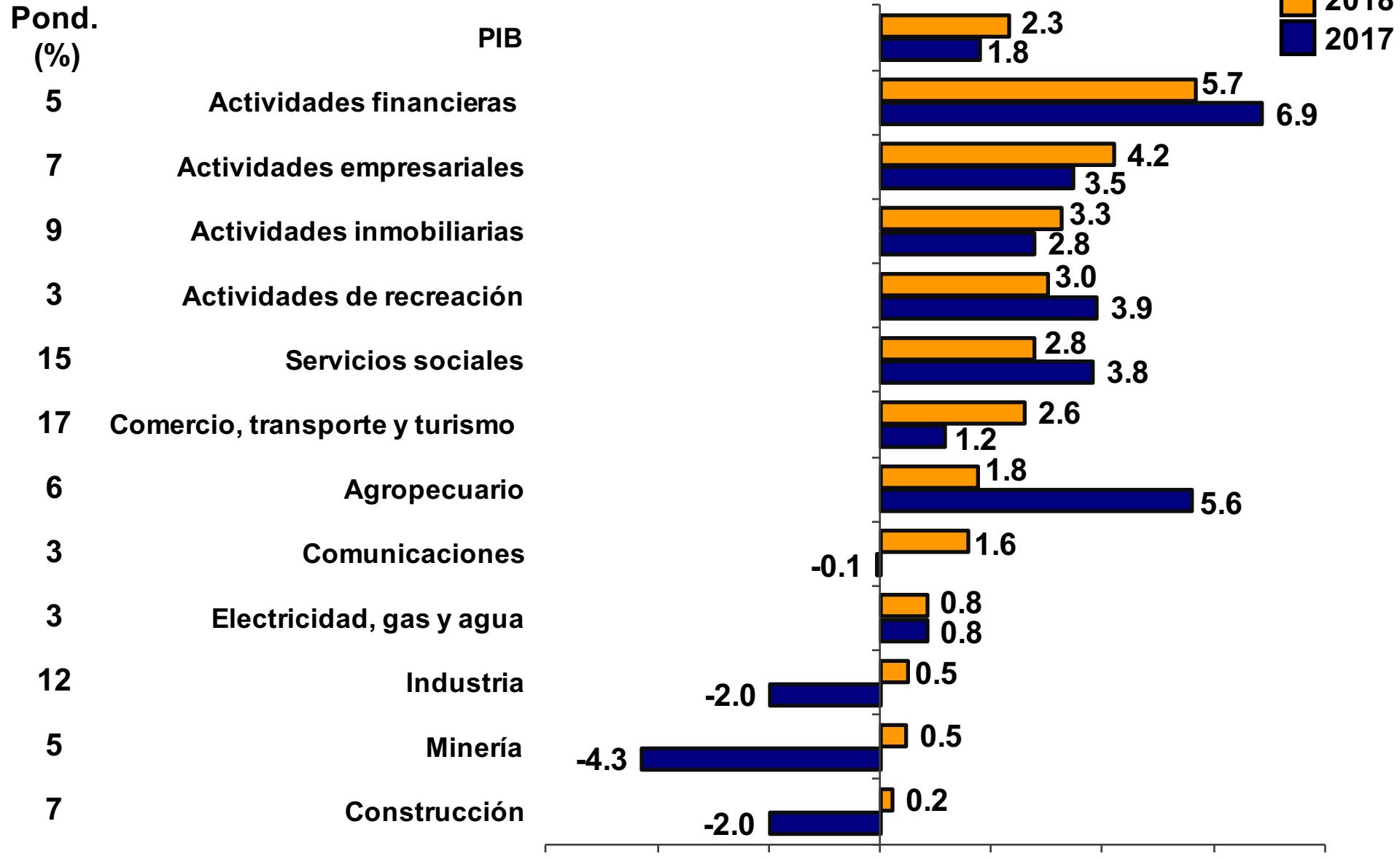
# Crecimiento PIB vs. Pronóstico ALI

(%)

## Crecimiento PIB cambio de base



# Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta) Observado 2017 vs. Proyectado 2018 (%)

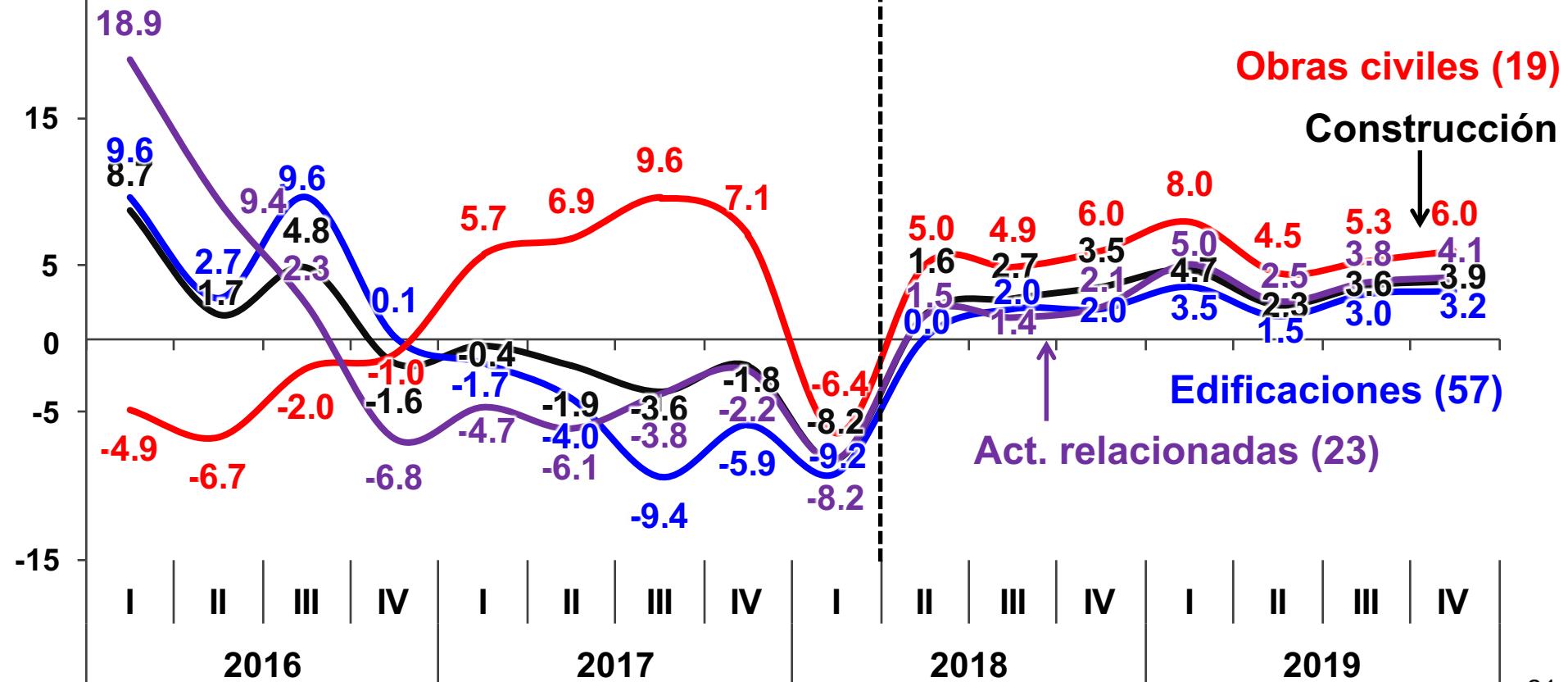


# Crecimiento proyectado sector construcción

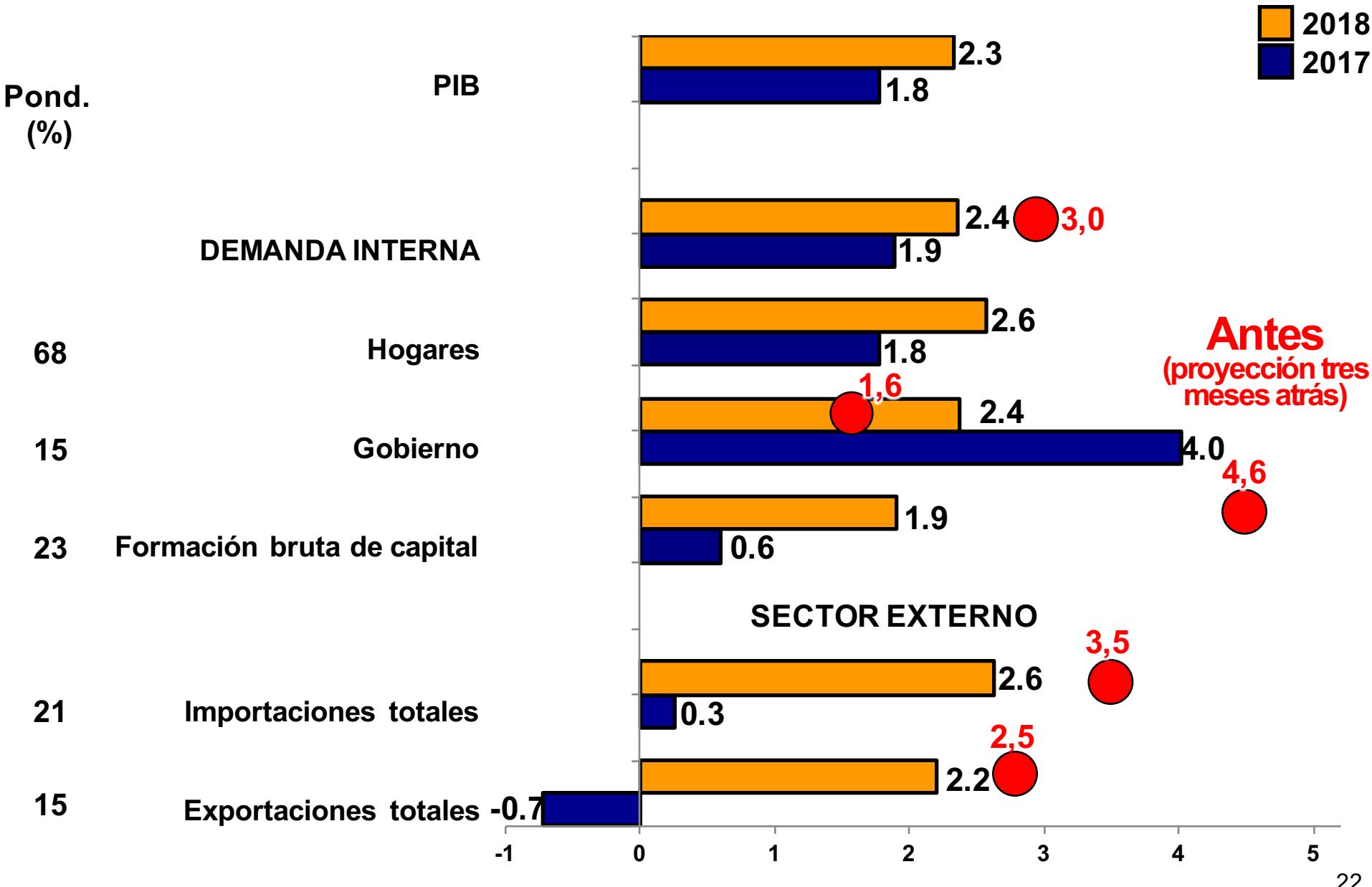
(%)

	Edif.	Civ.	Act. relacion.	Total
2015	6,4	6,7	5,5	6,3
2016	5,4	-3,2	5,3	3,0
2017	-5,3	7,5	-4,2	-2,0
2018	-1,3	3,6	-0,8	0,2
2019	2,8	5,7	3,8	3,6

## Proyección

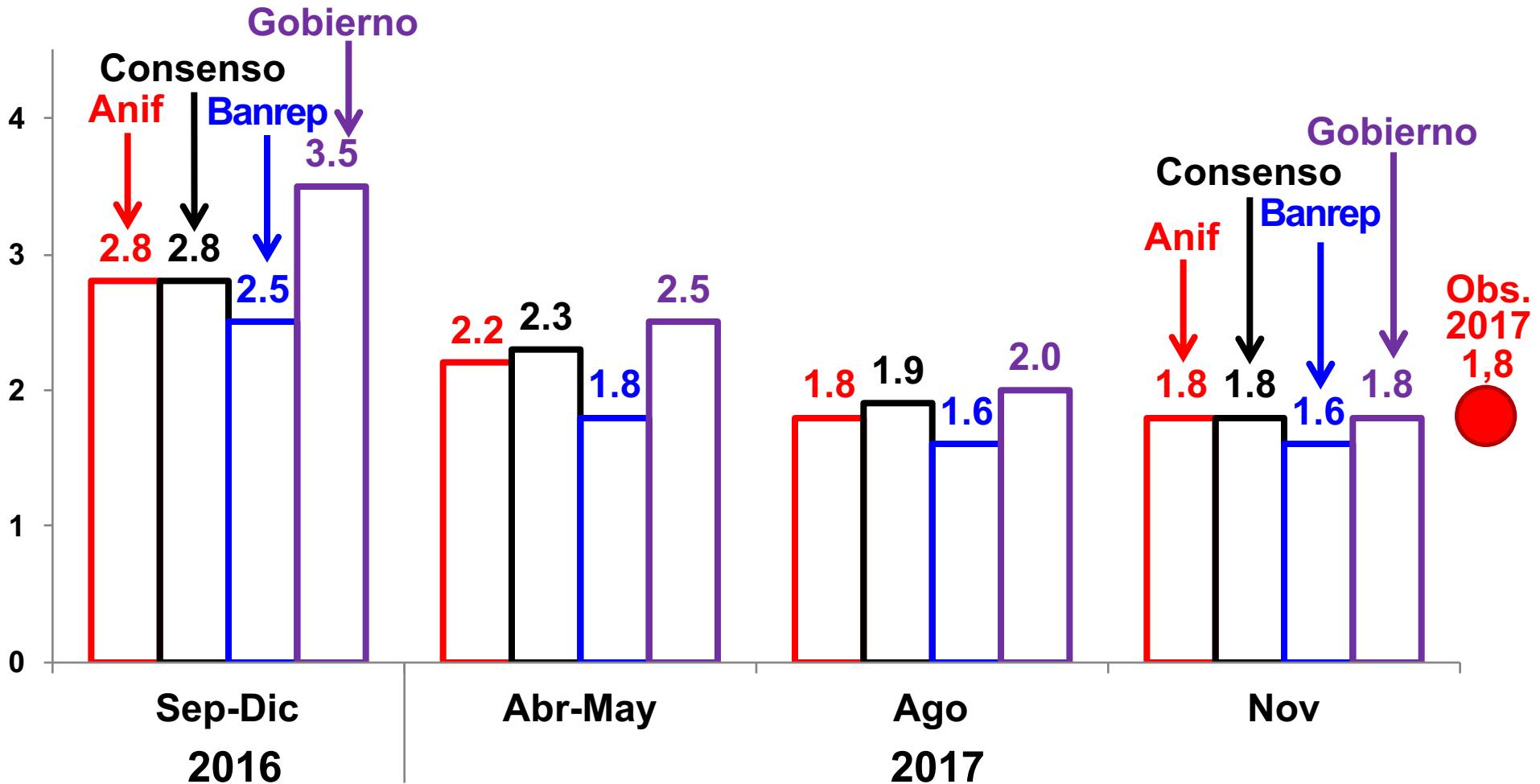


# Crecimiento anual del PIB por demanda Observado 2017 vs. Proyectado 2018 (%)



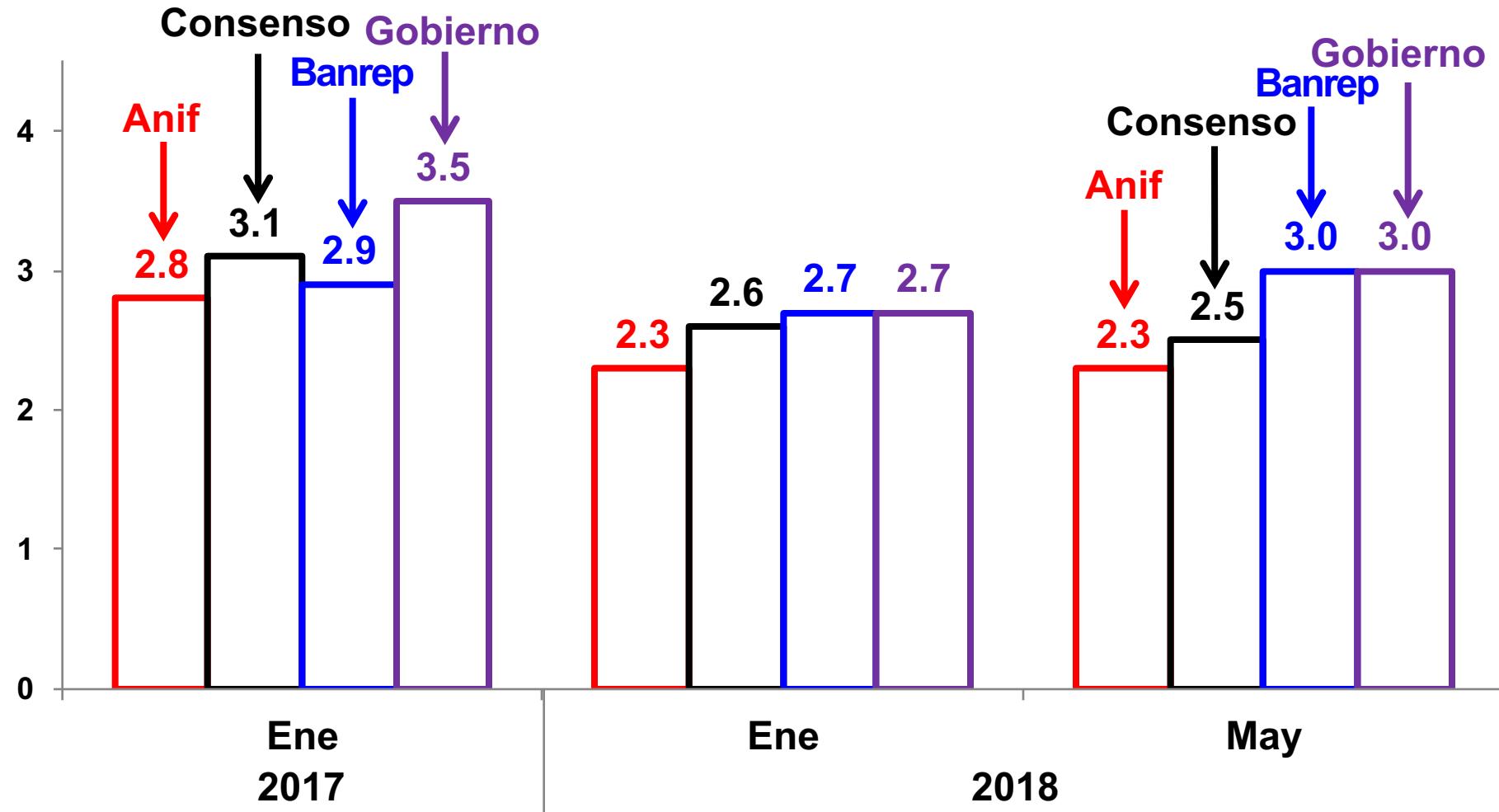
# Proyecciones de crecimiento PIB-real (var. anual %)

## Proyección para 2017



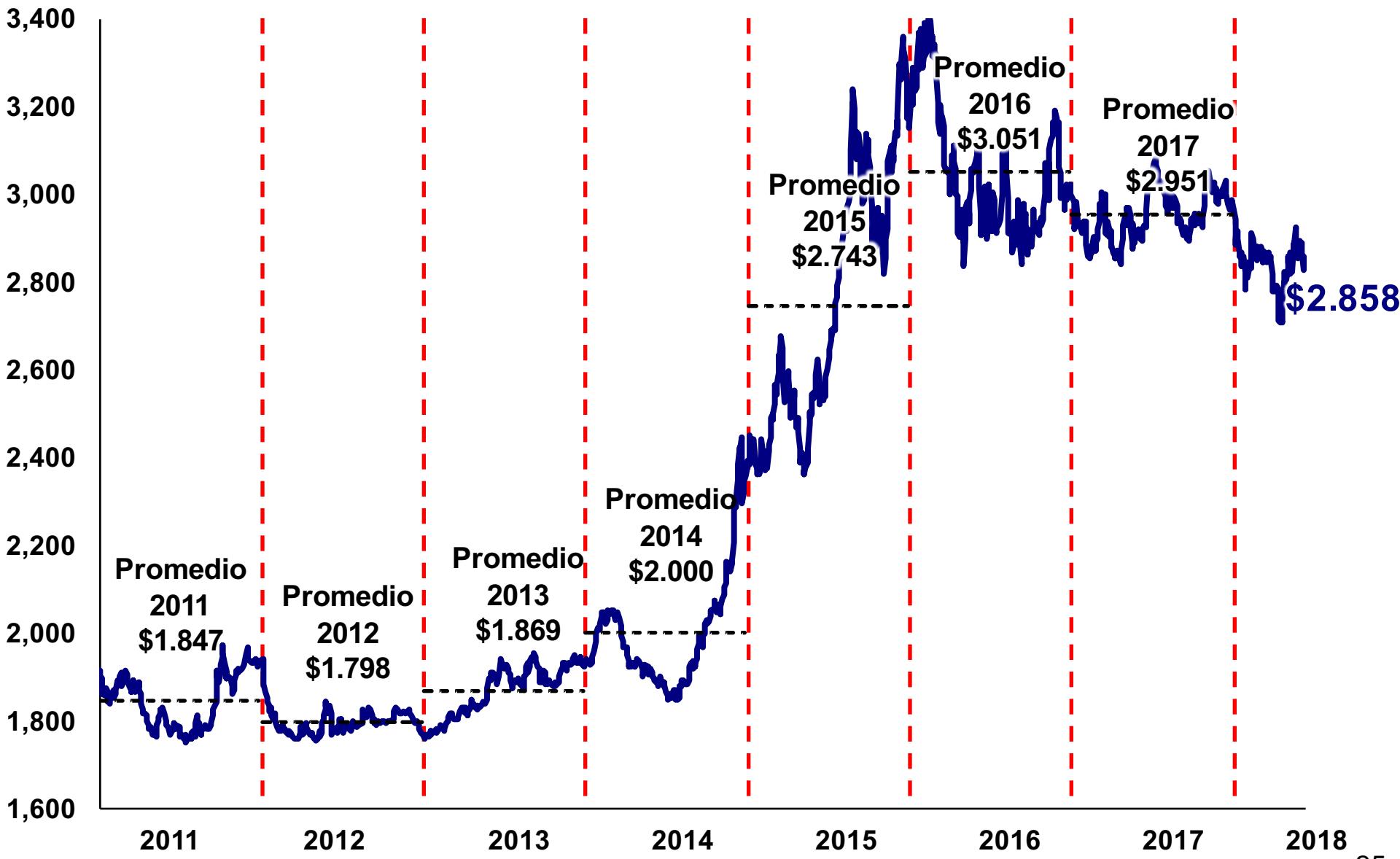
# Proyecciones de crecimiento PIB-real (var. anual %)

## Proyección para 2018



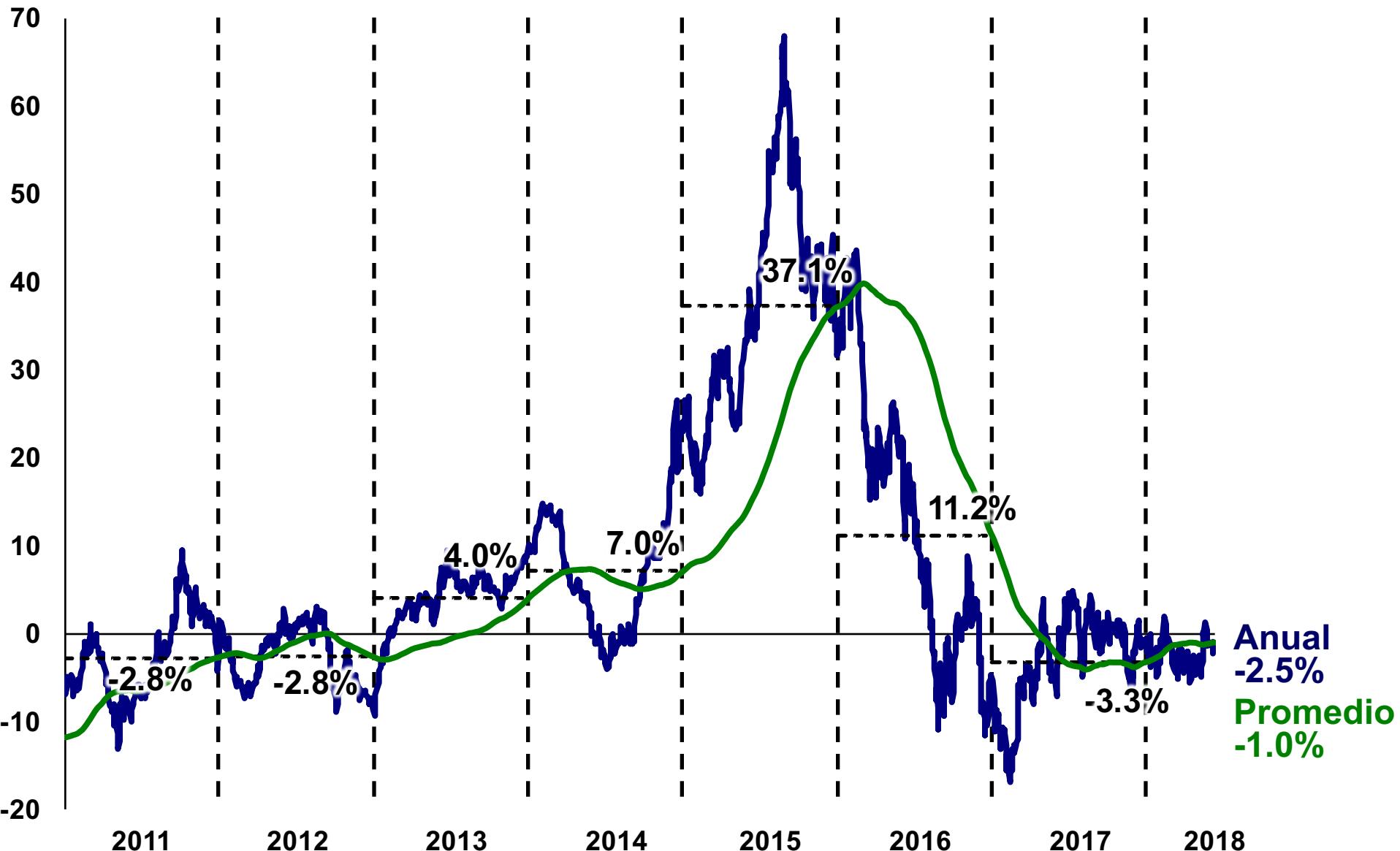
# Evolución de la TRM y promedios anuales

(a junio 8 de 2018)



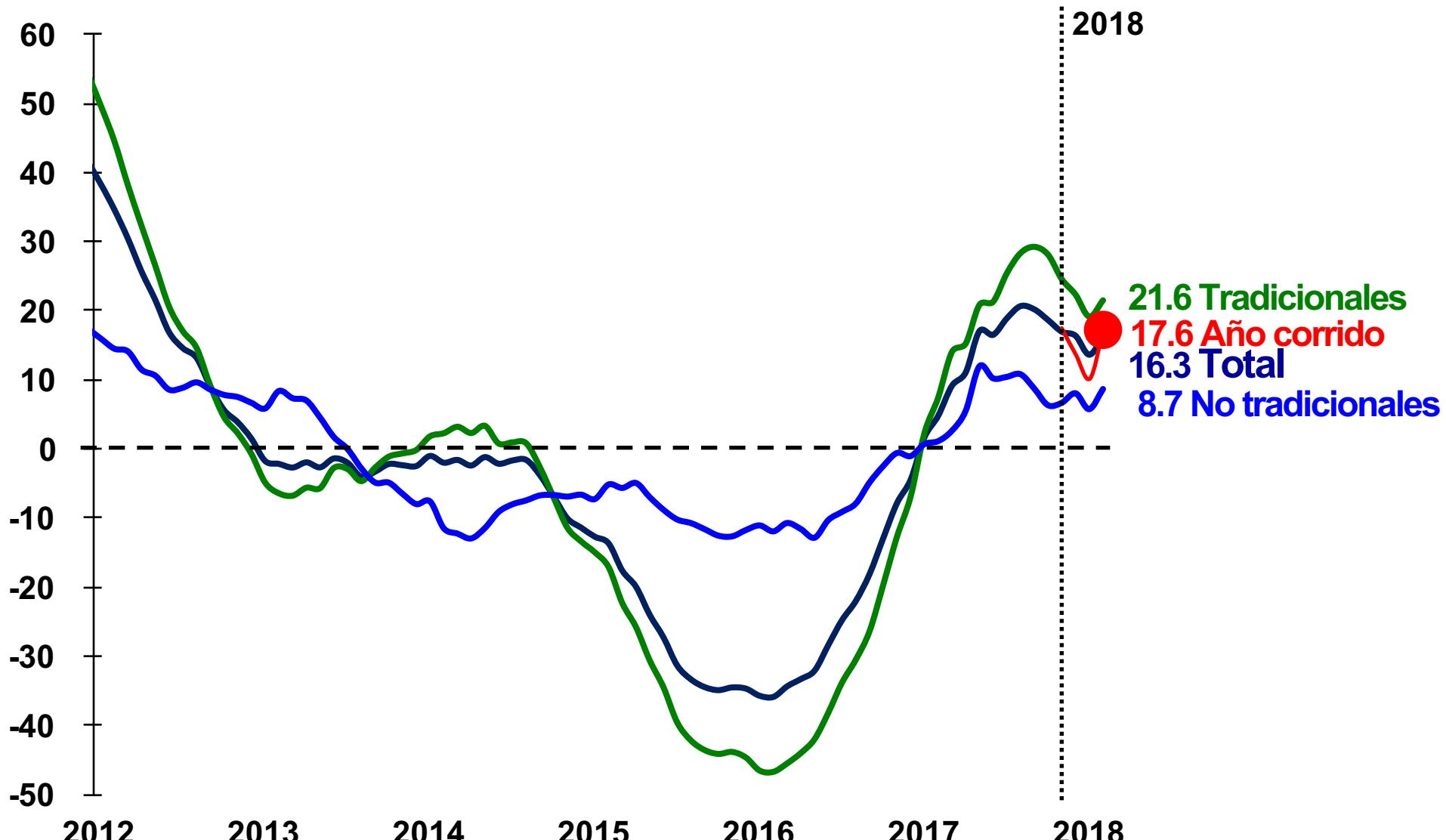
# Evolución de la TRM y promedios anuales

(a junio 8 de 2018)



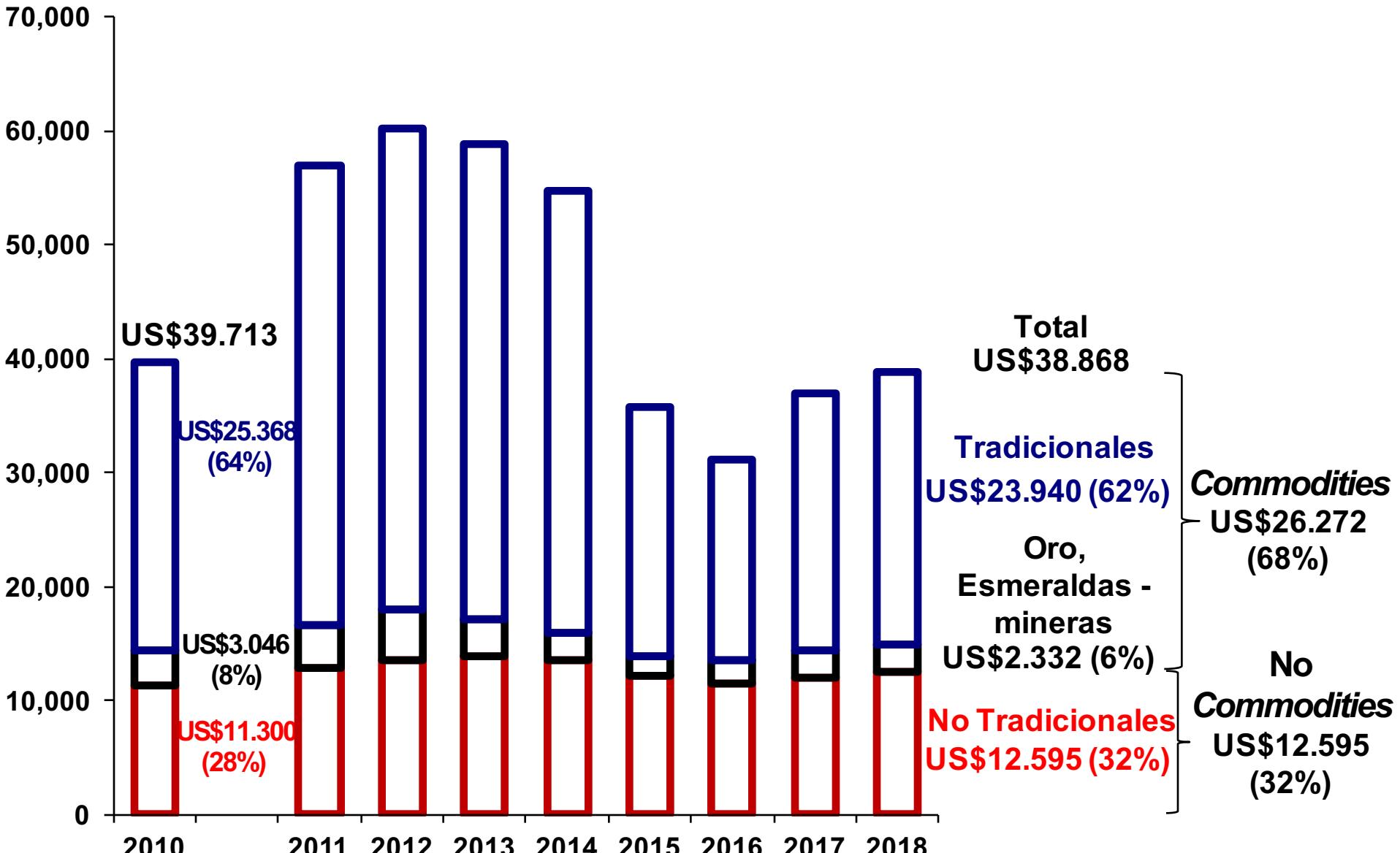
# Exportaciones colombianas

(variación anual, acum. 12 meses a abril de 2018)



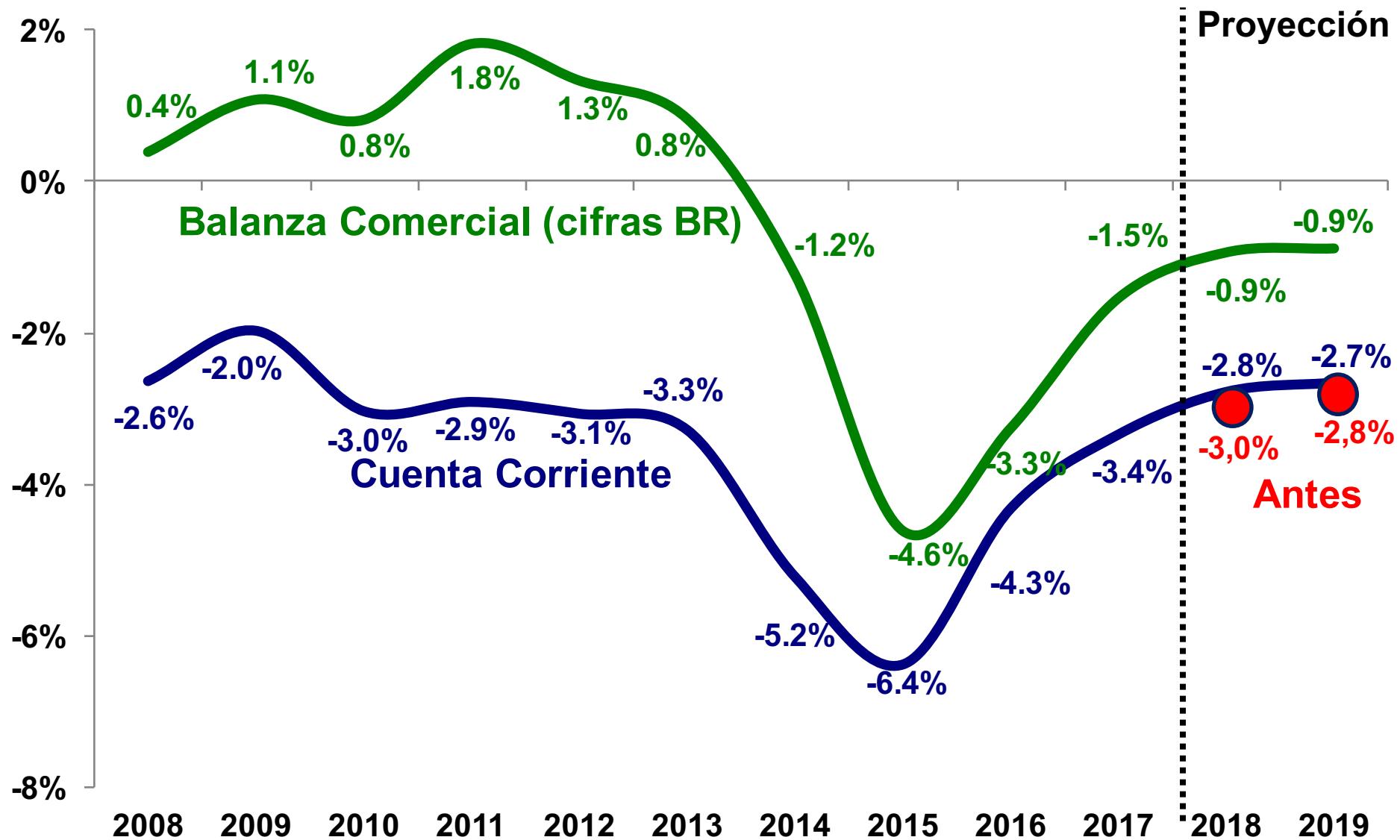
# Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

(acum. en 12 meses a abril de 2018; US\$ millones)

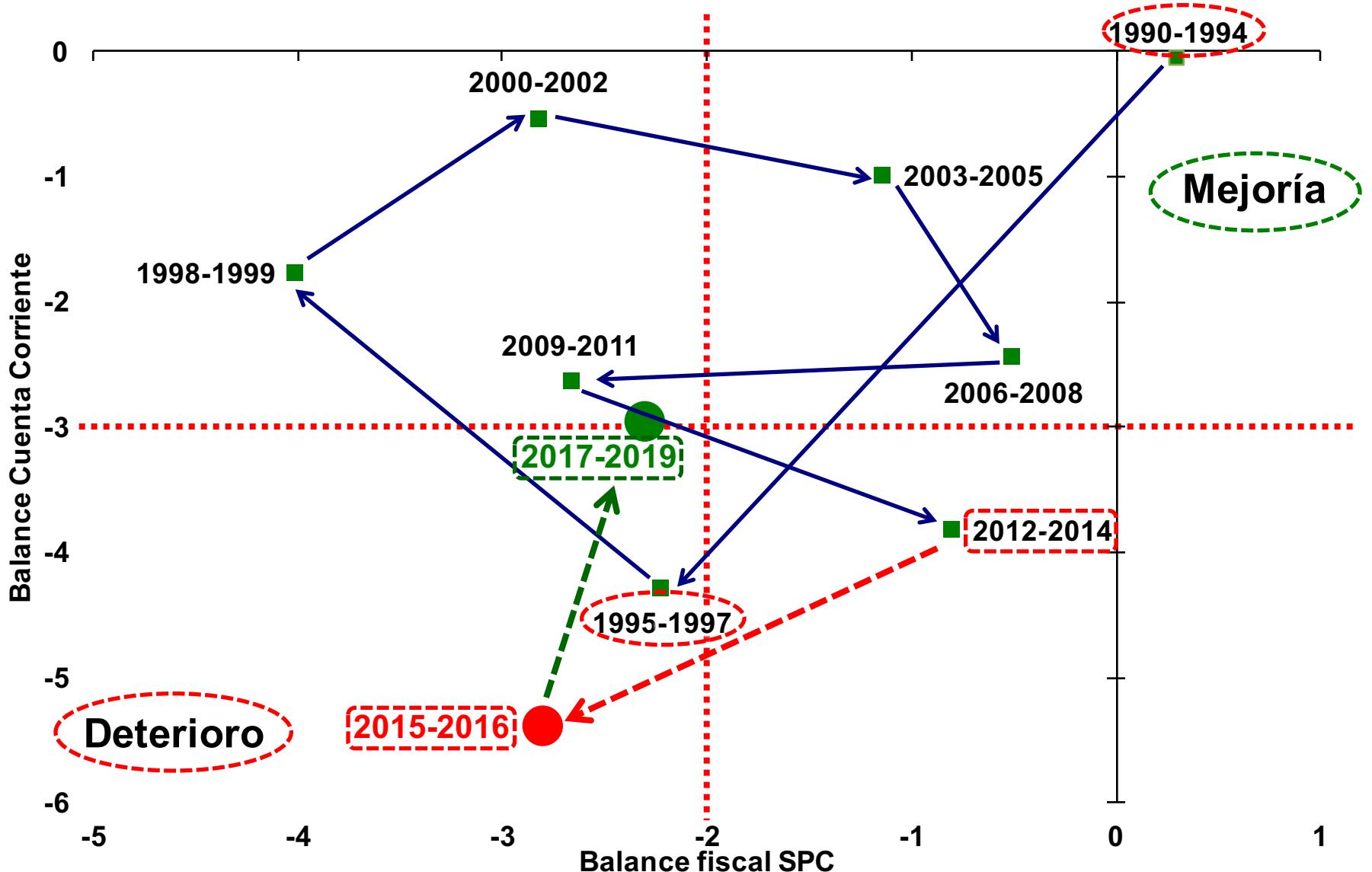


# Cuenta Corriente y Balanza comercial

(anual, % del PIB)

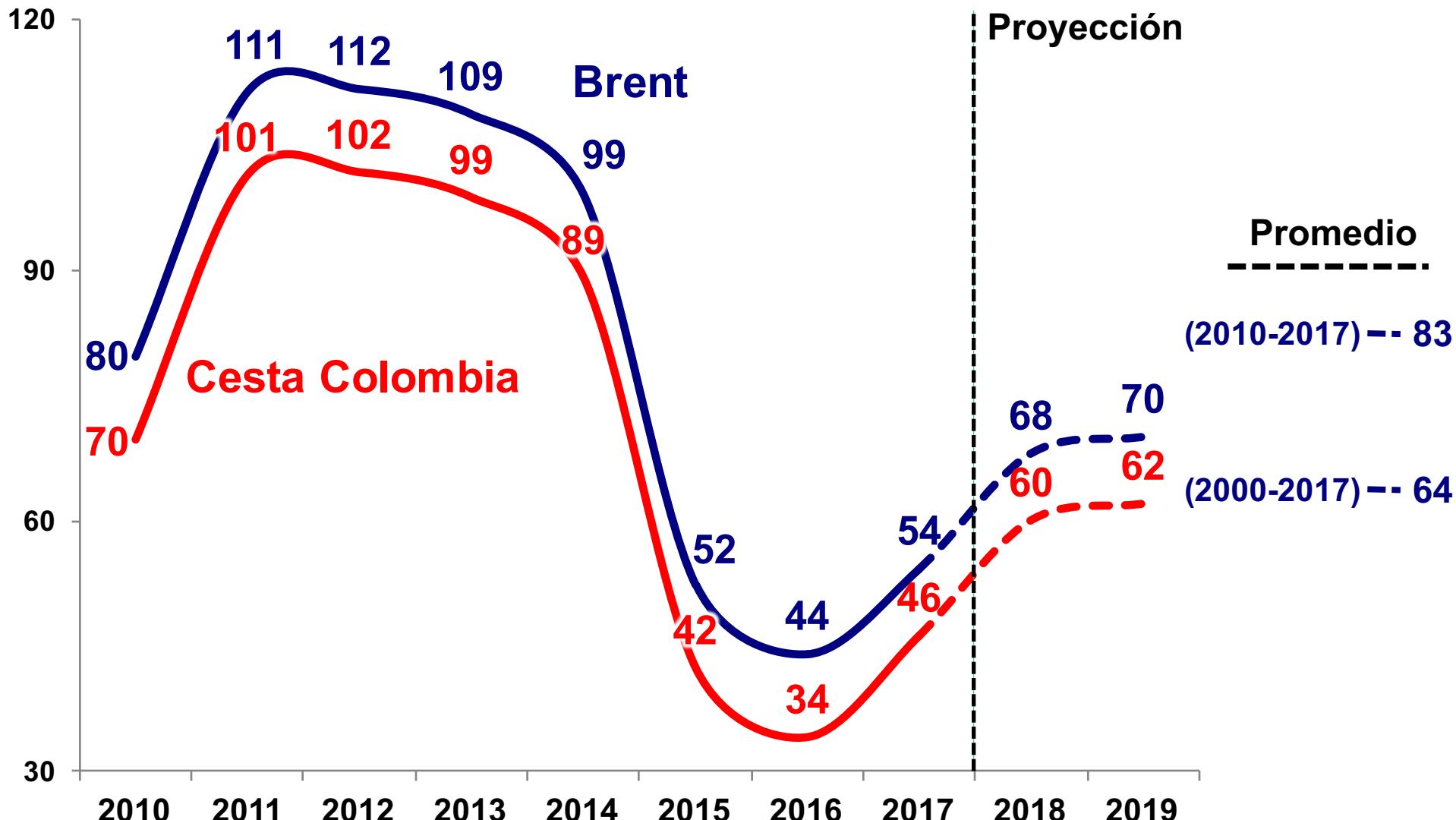


# Déficits gemelos en Colombia (1990-2019, % del PIB)



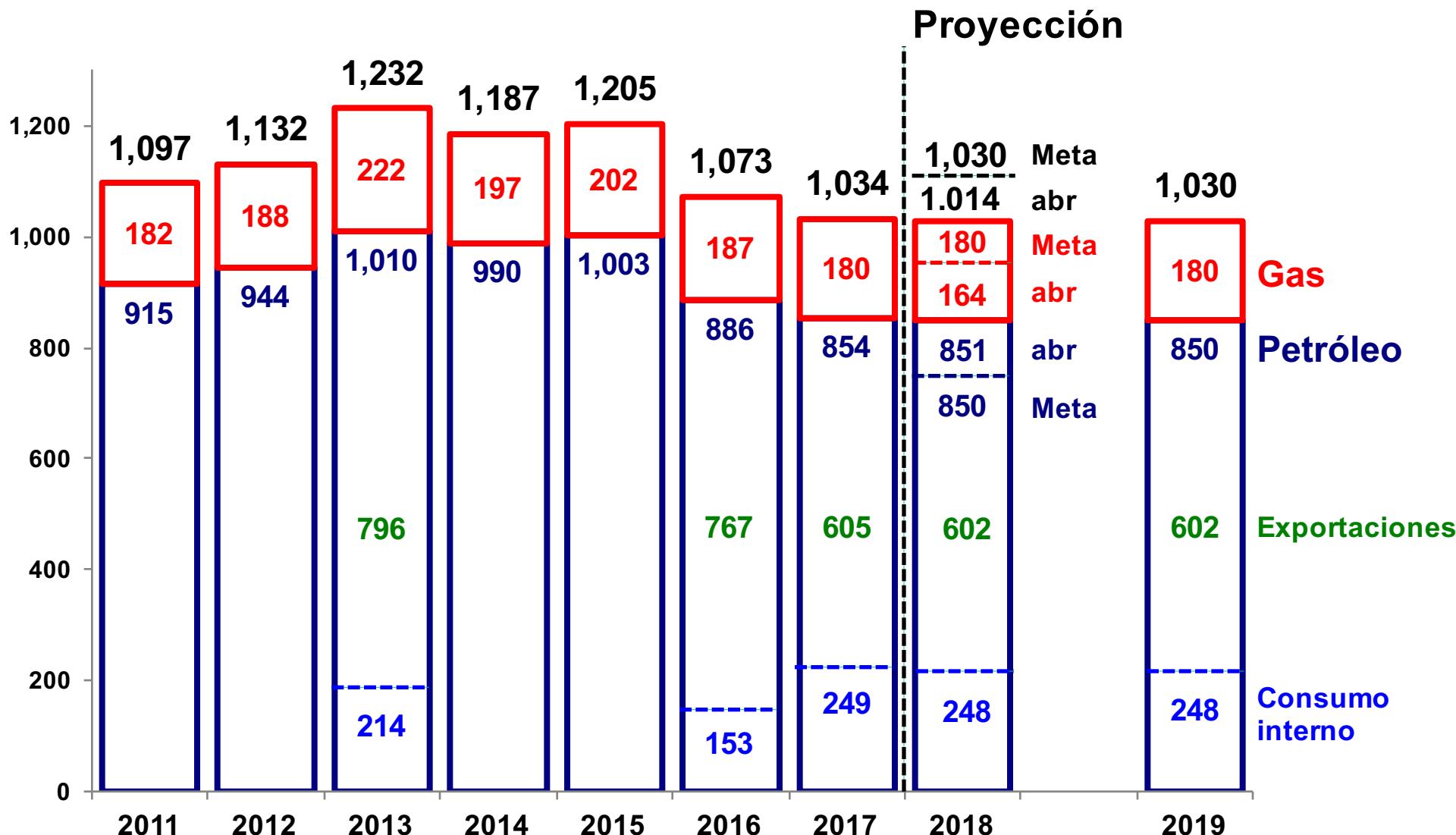
# Precio del petróleo de referencia BRENT

(US\$/barril, 2010-2019)



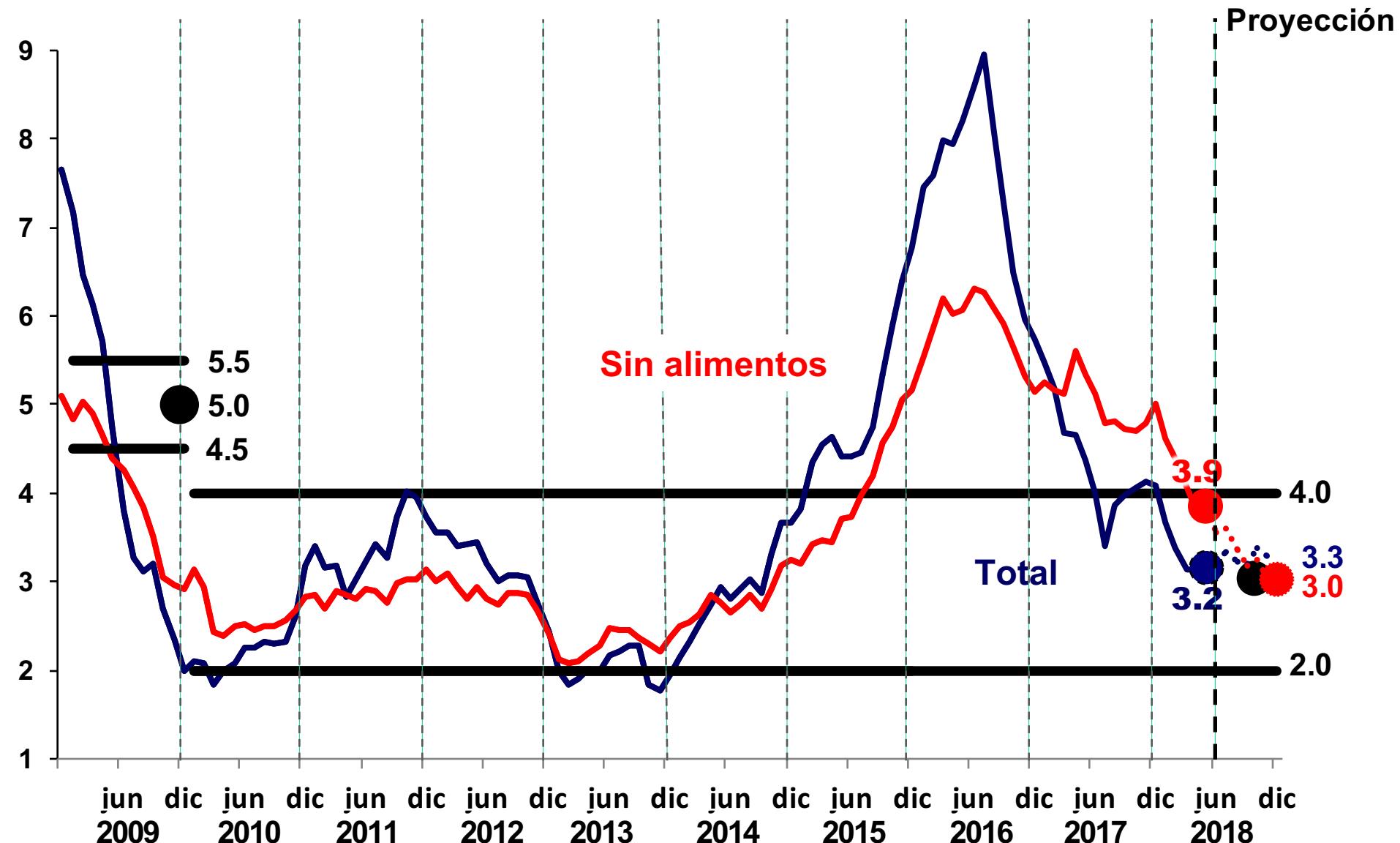
# Producción total de hidrocarburos en Colombia

(miles de bepd, 2007-2019)



# Metas de inflación

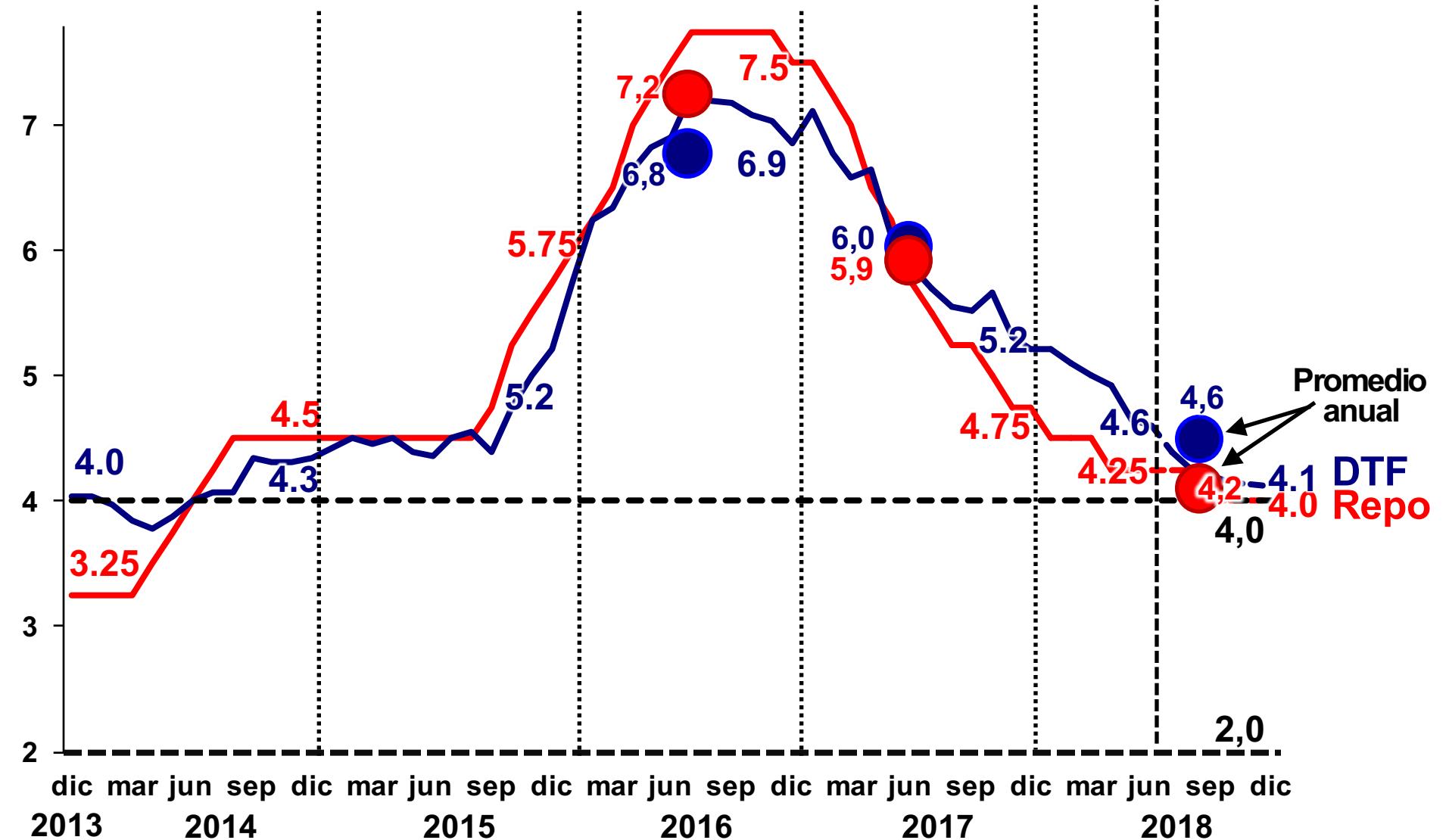
(var. % anual, a mayo de 2018)



# DTF y Repos a 1 día

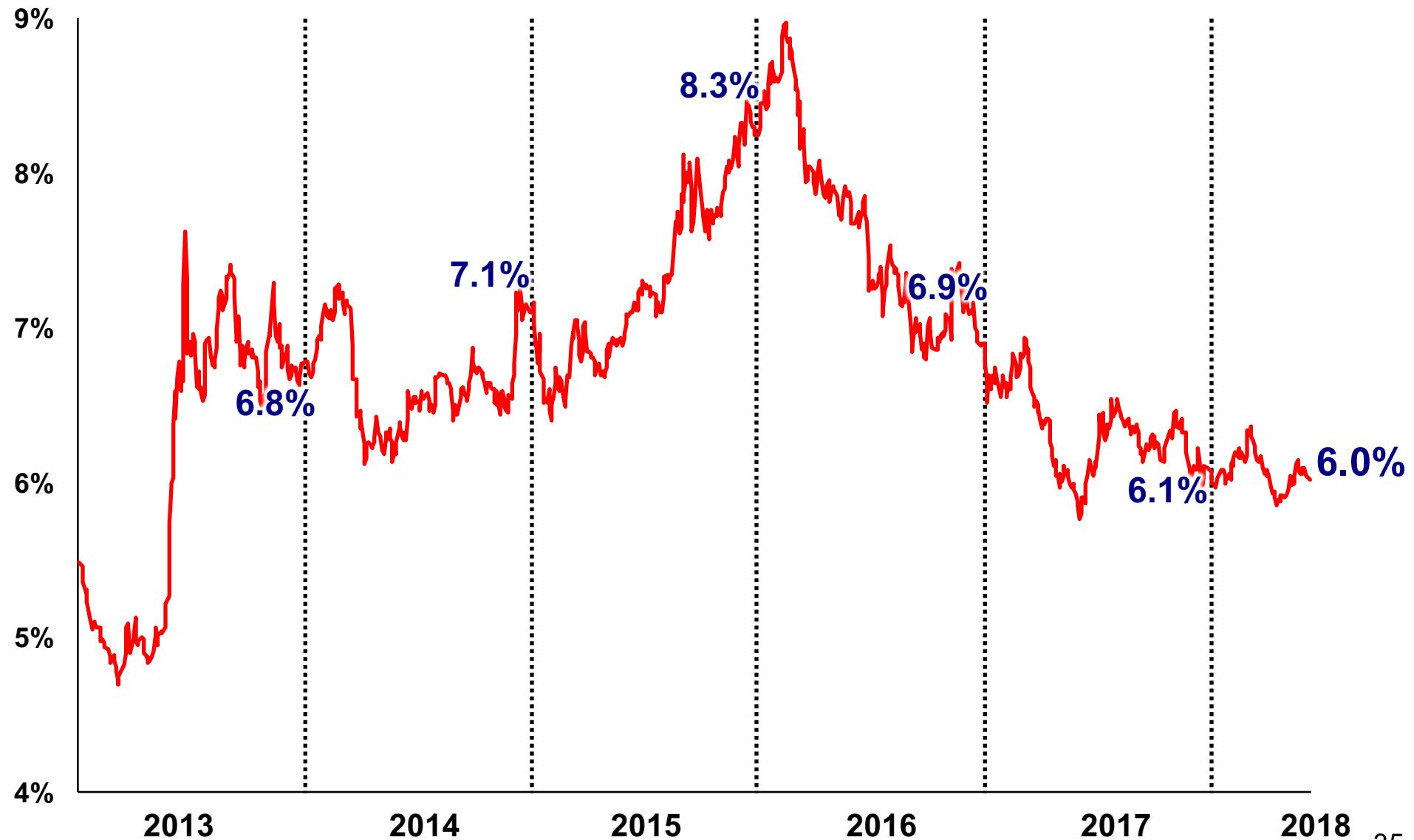
(%, tasas nominales a junio 8 de 2018)

Proyección

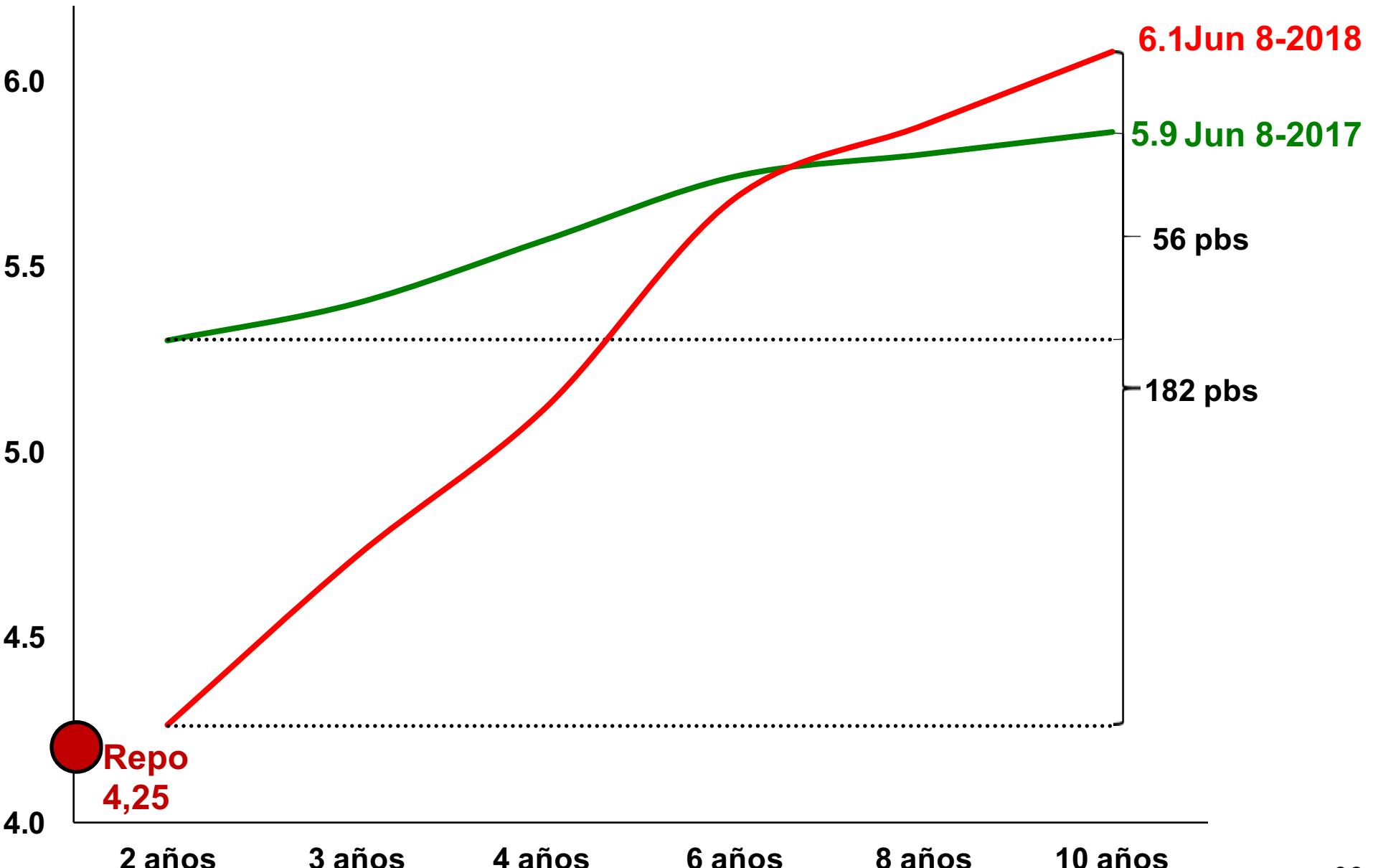


# Evolución de los TES (*Benchmark*)

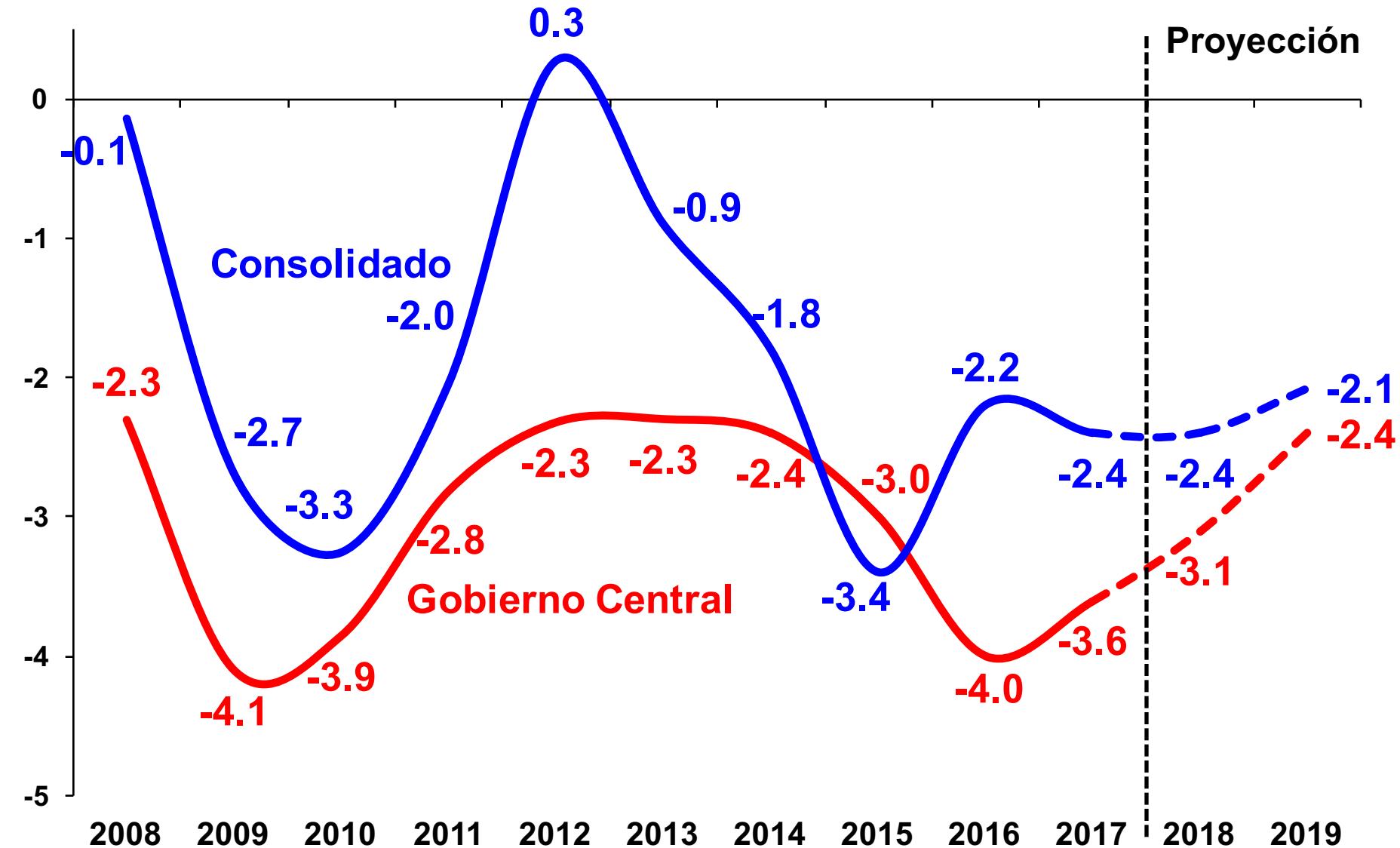
(a junio 8 de 2018)



# Curva de rentabilidad de los TES-tasa fija

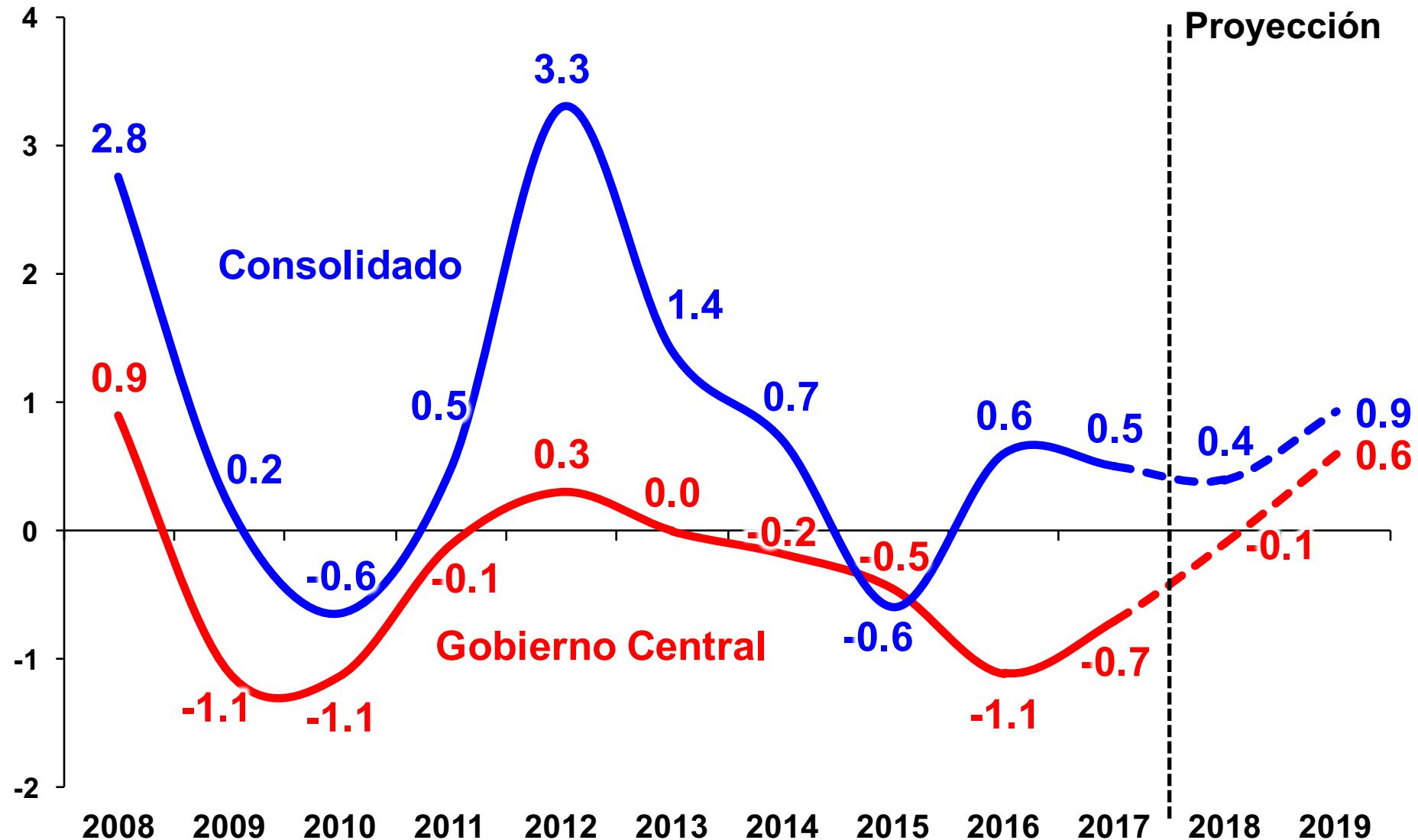


# Situación Fiscal - Déficit total (% del PIB)



# Situación Fiscal - Balance primario

(% del PIB)



# Proyección del déficit del Gobierno Central consistente con la Regla Fiscal

