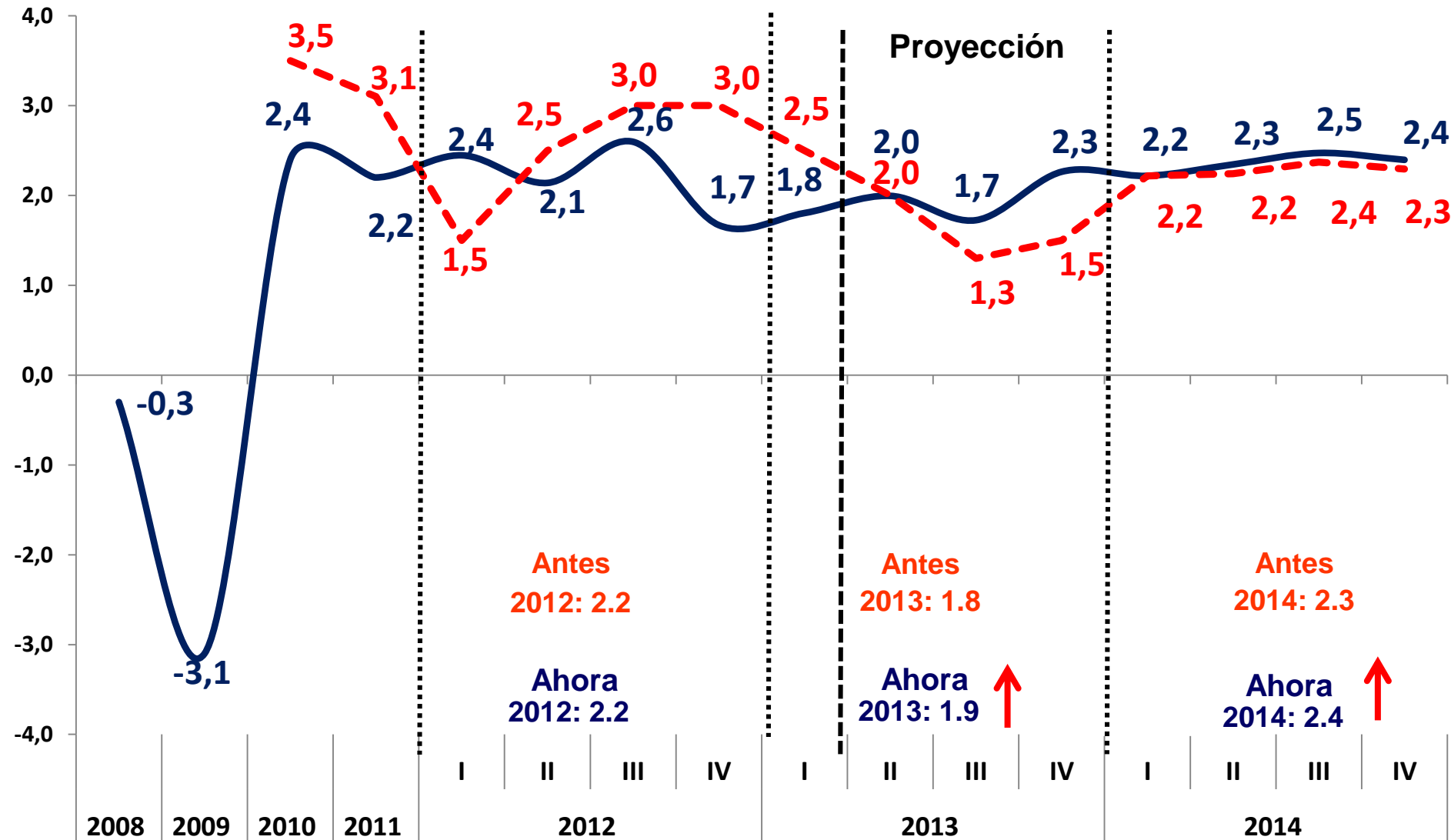


Situación Macro-Financiera de Colombia

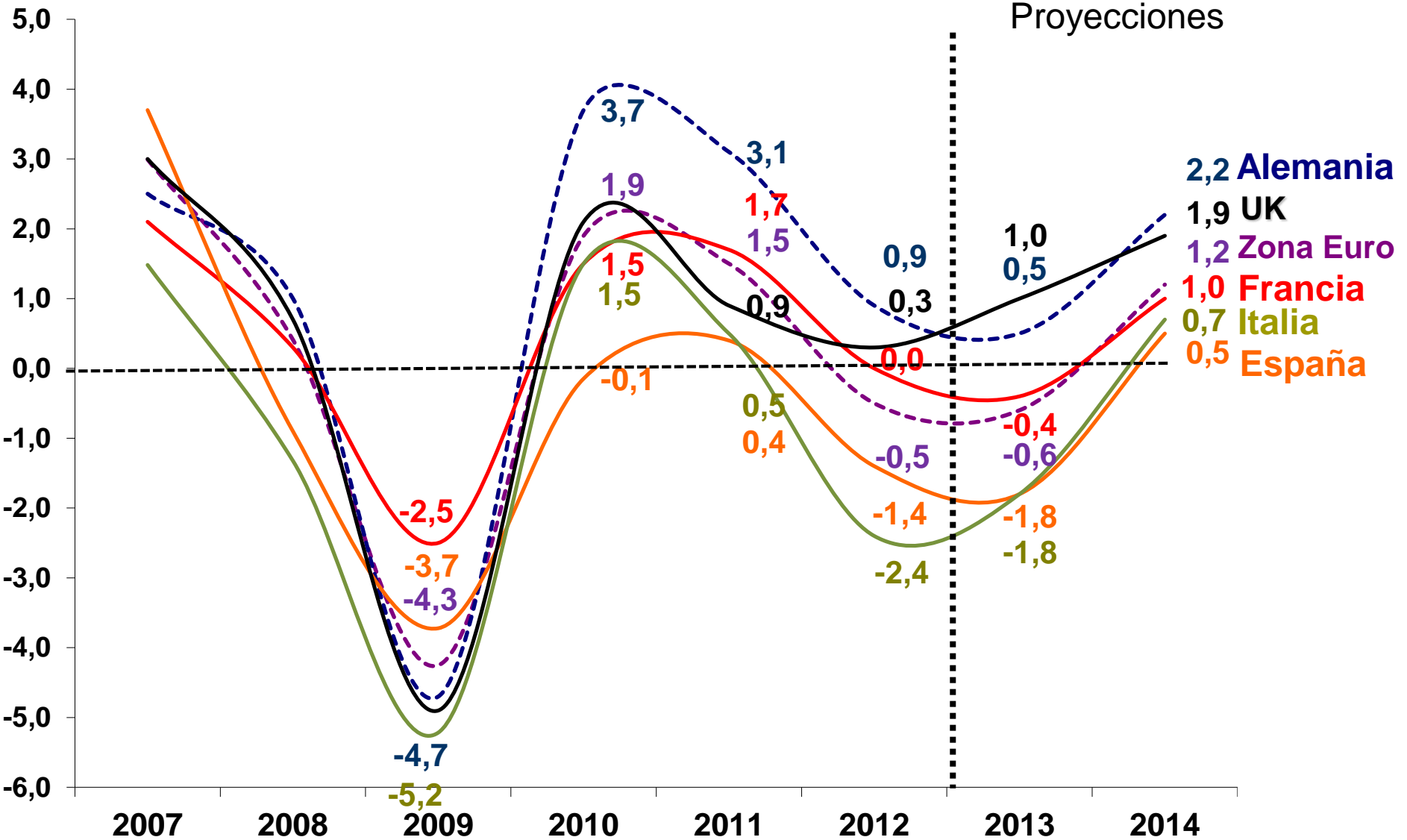
Sergio Clavijo
Director de ANIF
Junio 13 de 2013



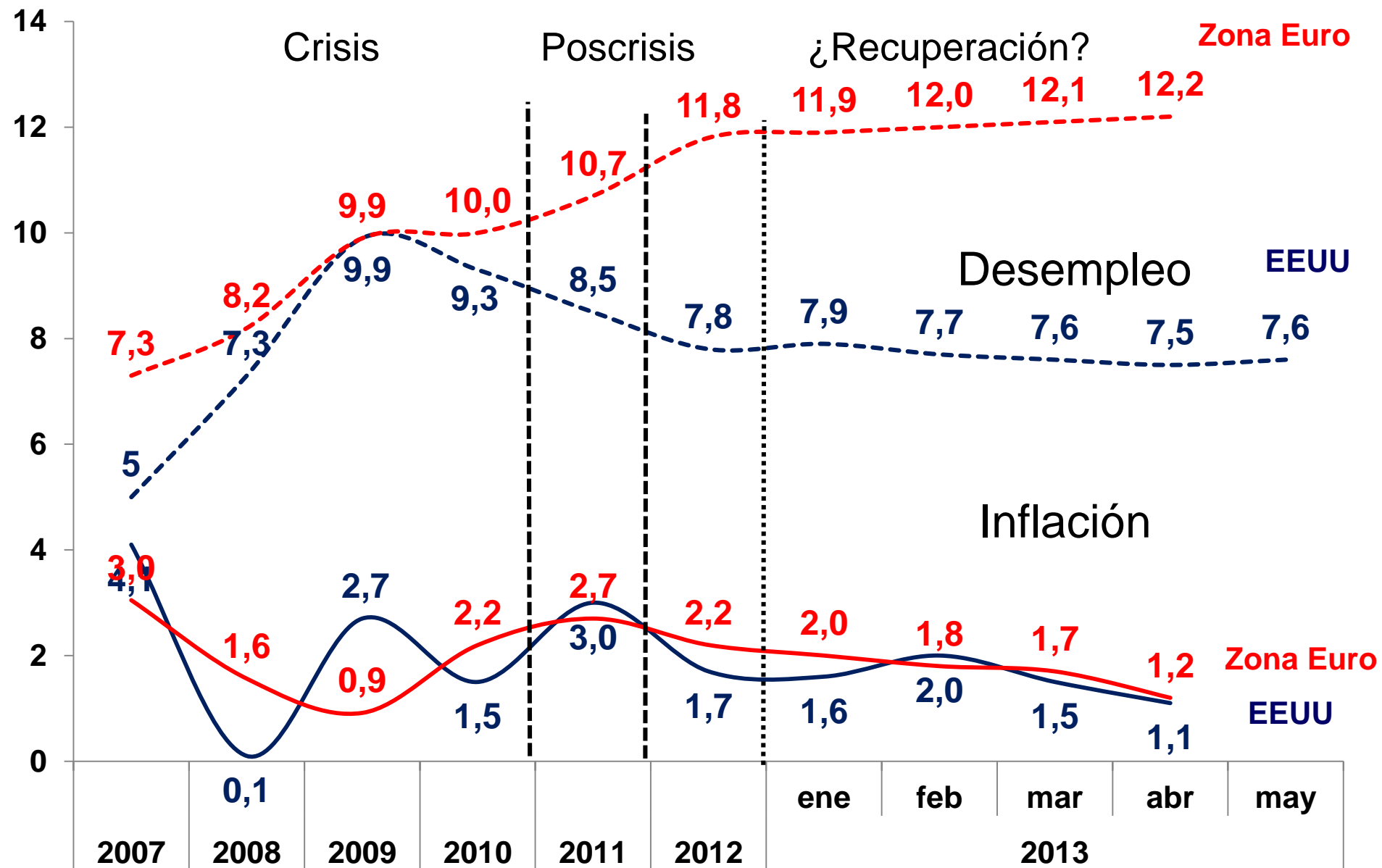
Crecimiento en Estados Unidos (2008-2014, Variación Real Anual %)



Crecimiento Económico en Zona Euro (%)

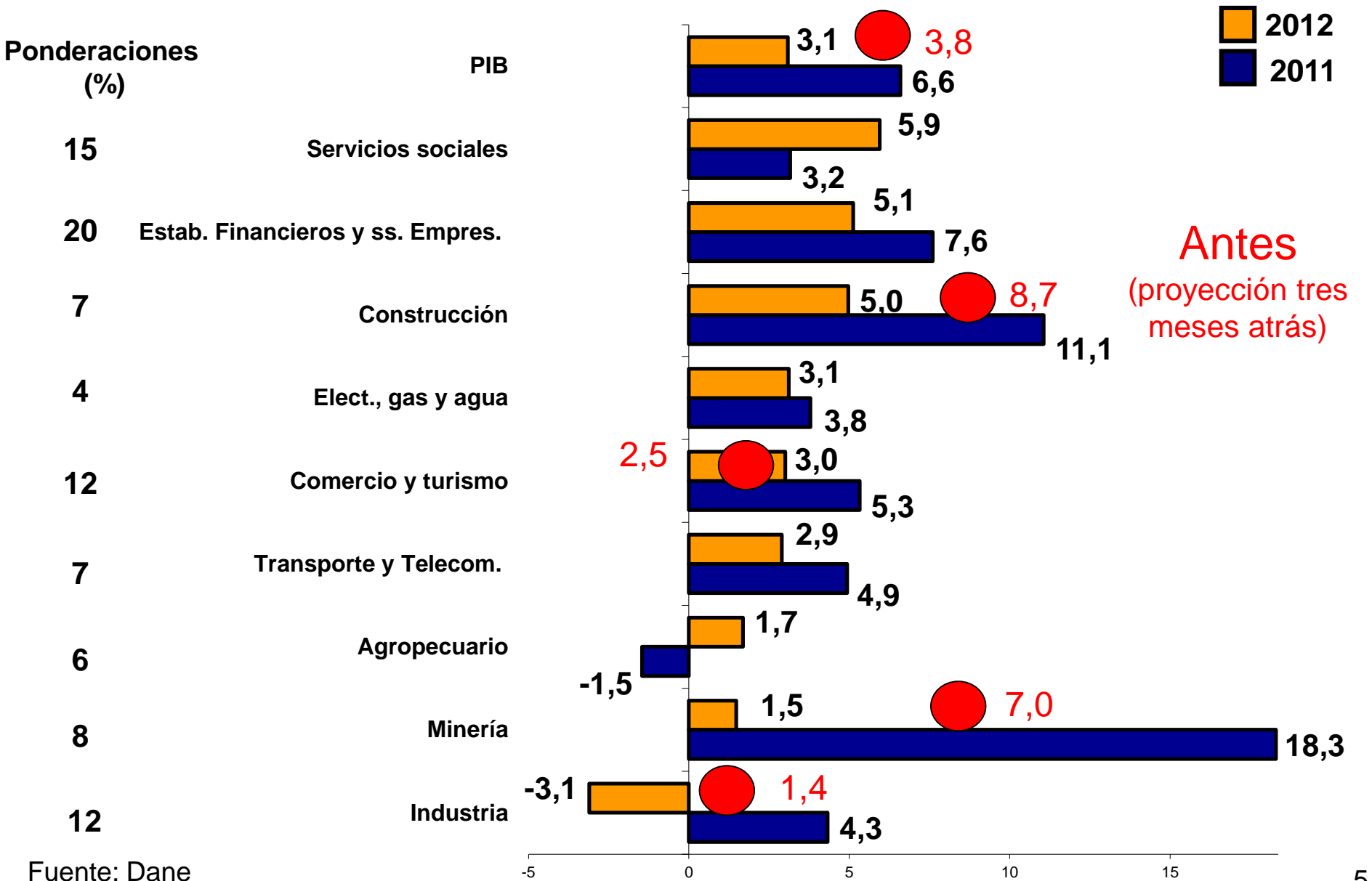


Inflación y desempleo: Estados Unidos y Zona Euro (%)



Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

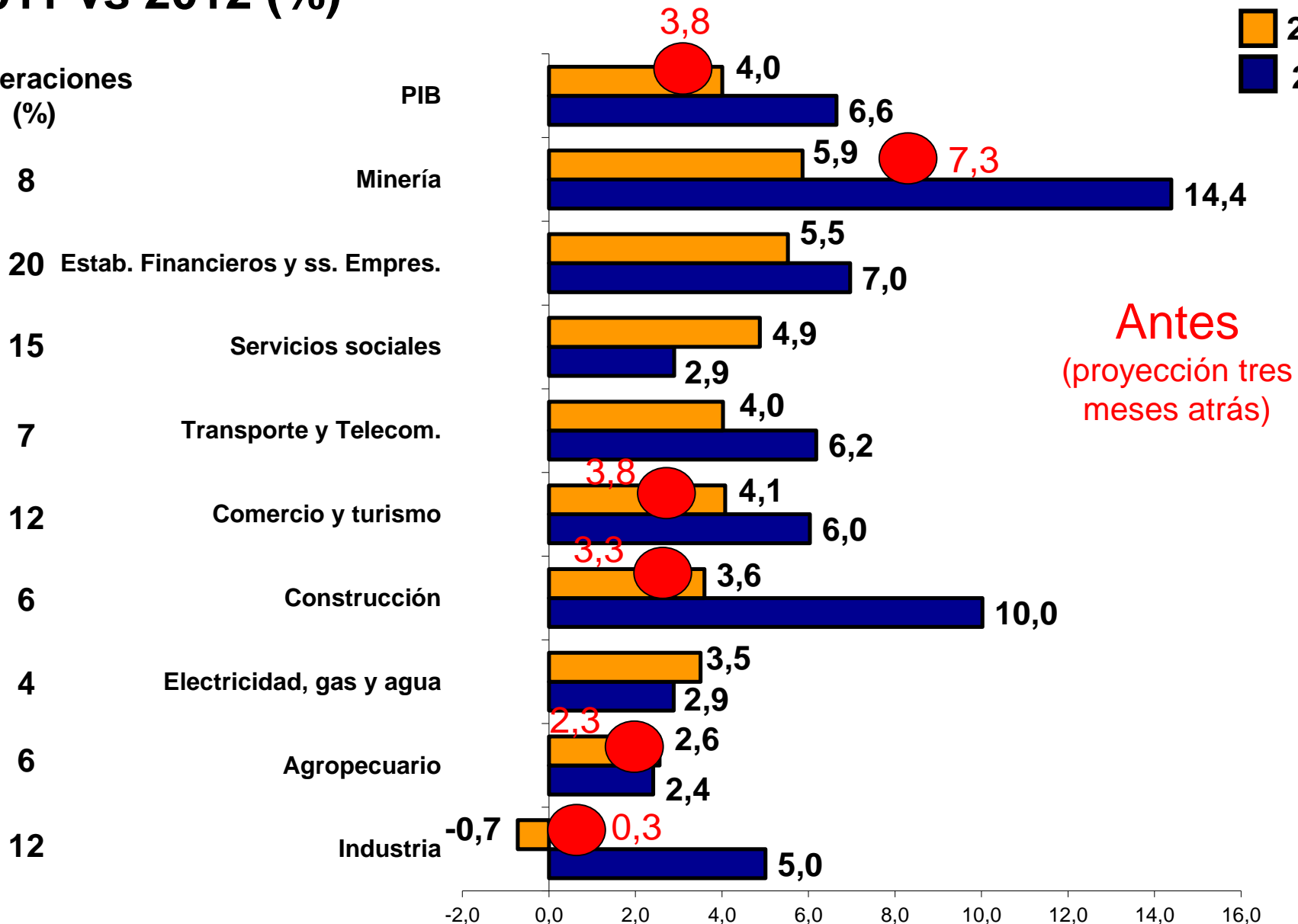
Cuarto trimestre de 2012 (%)



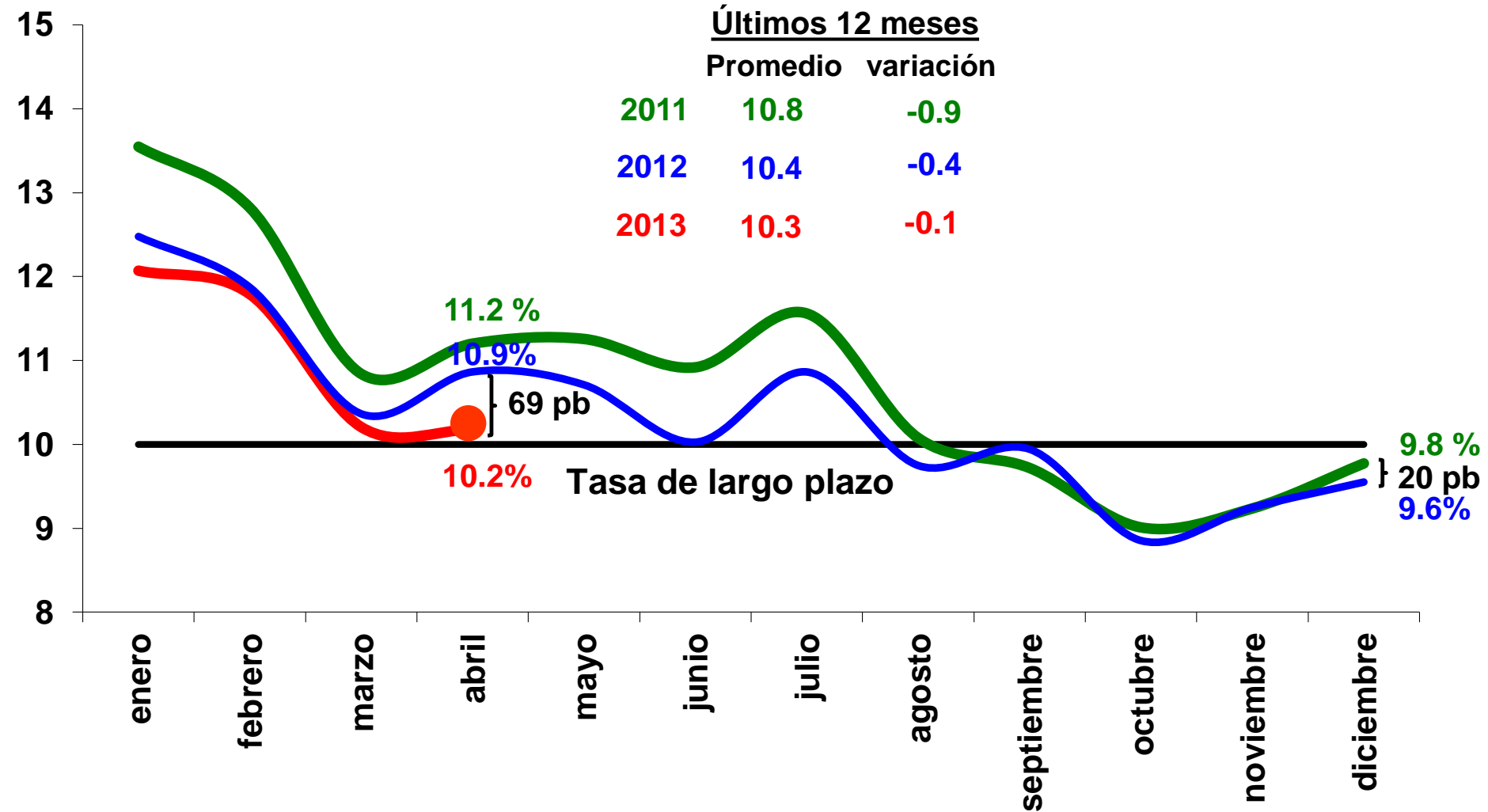
Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta) 2011 vs 2012 (%)

Ponderaciones (%)

2012
2011

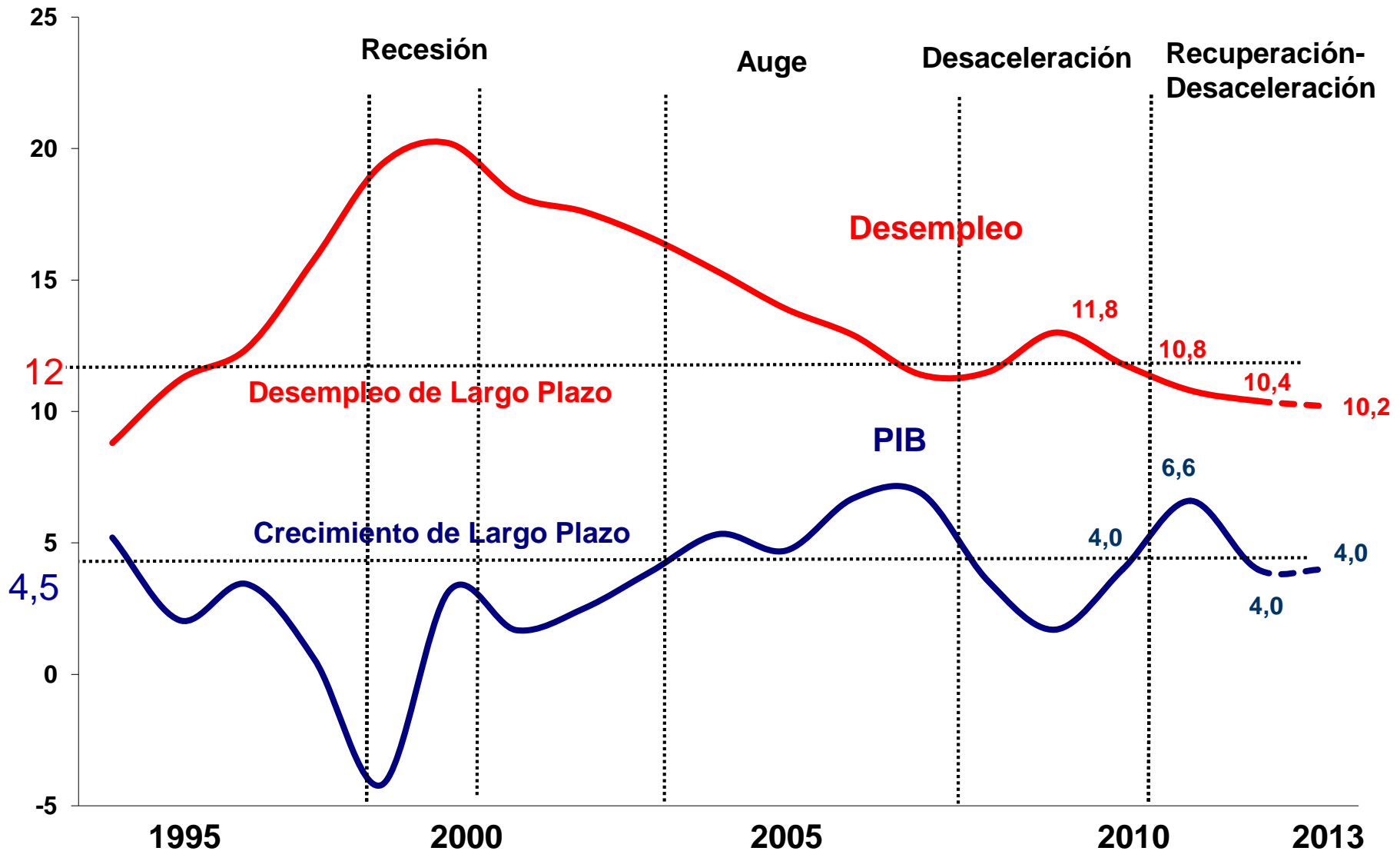


Evolución tasa de desempleo Total Nacional (Abril de 2013)



Disminución anual a Abril: 69 pb

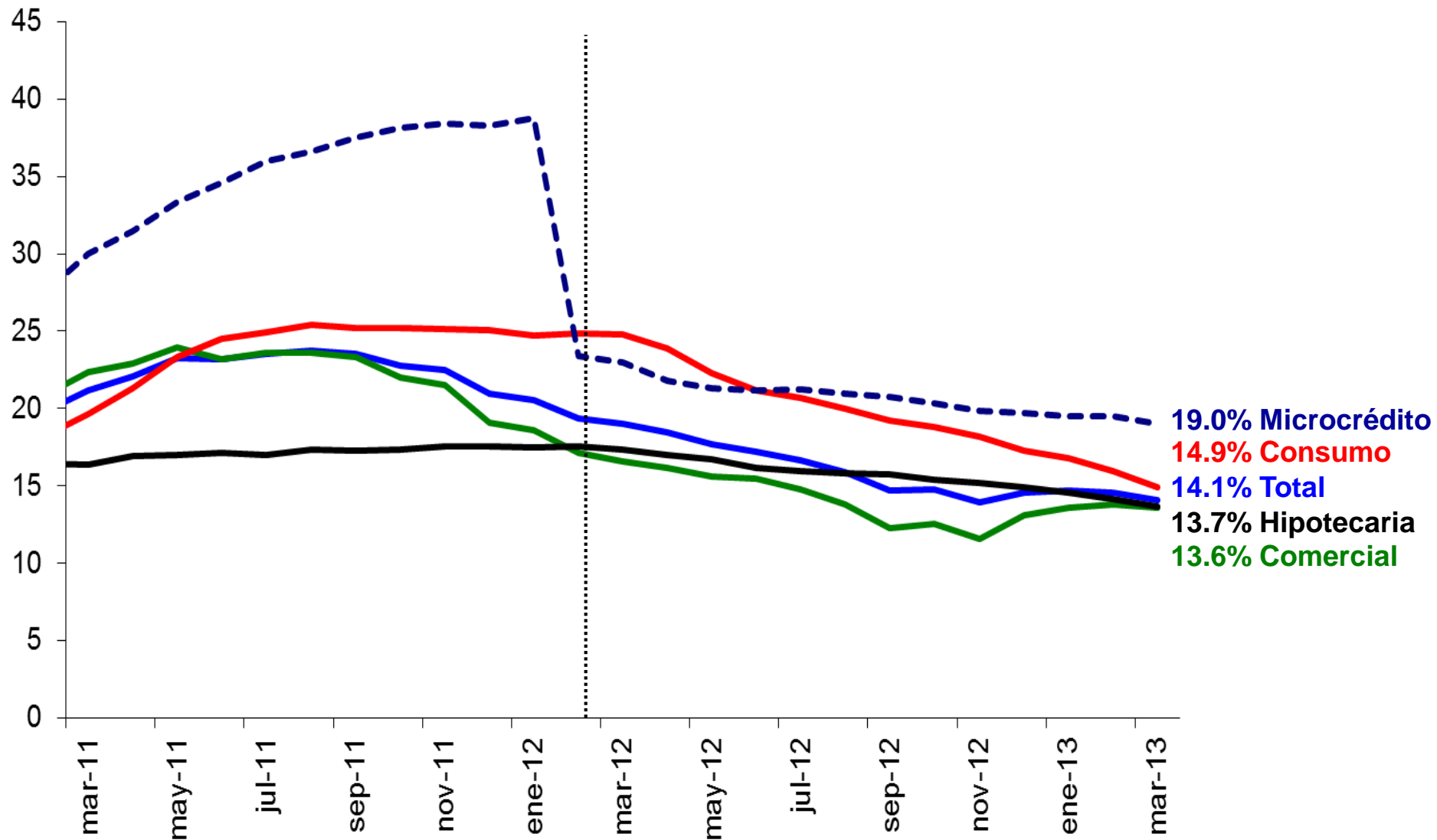
Crecimiento y Desempleo de Largo Plazo



Fuente: Dane

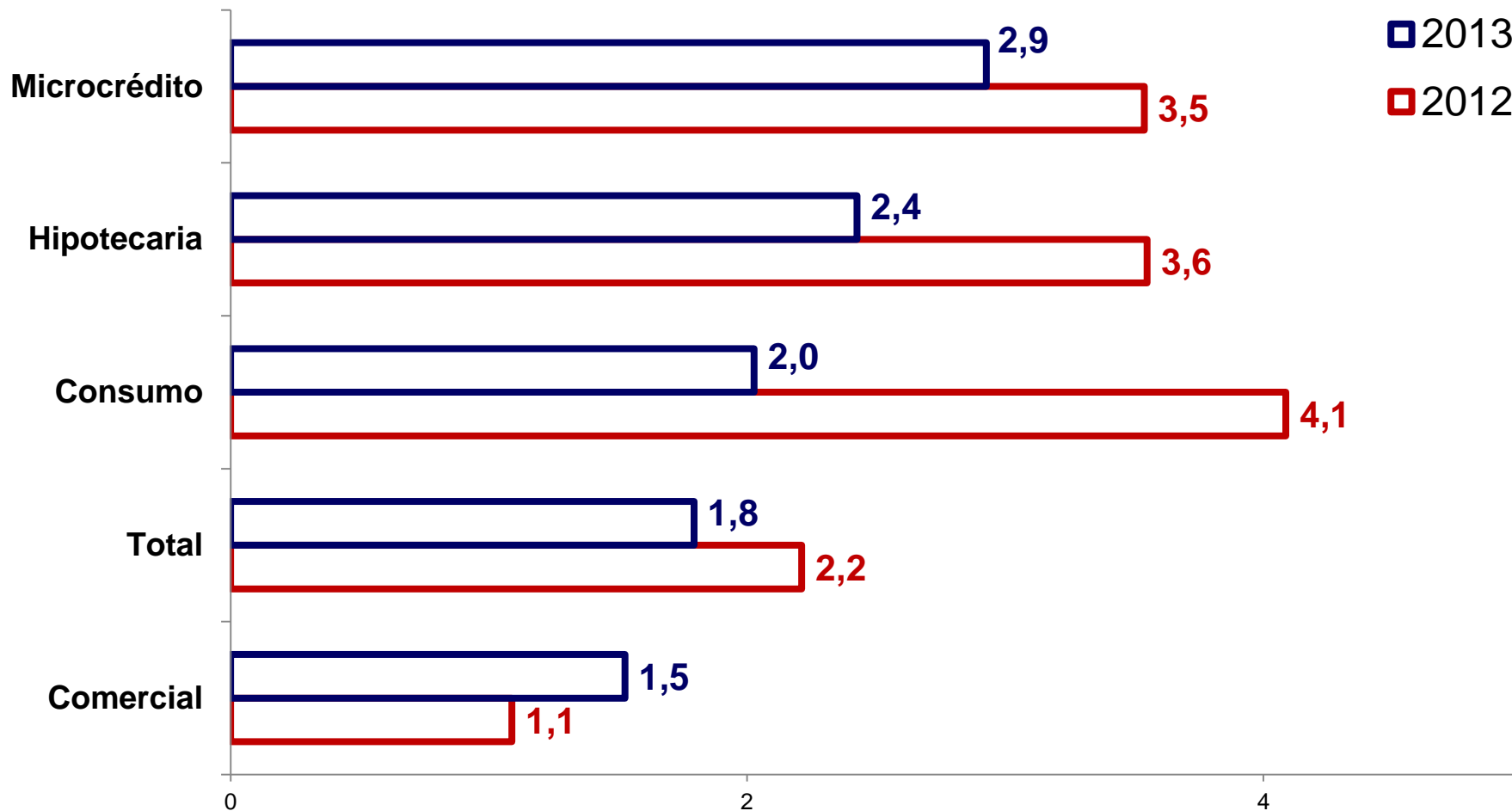
* Hasta el año 2000 desempleo 7 principales ciudades. A partir del año 2001 corresponde al desempleo de las 13 principales ciudades

Evolución de la cartera bruta+leasing (variación % anual, marzo de 2013)



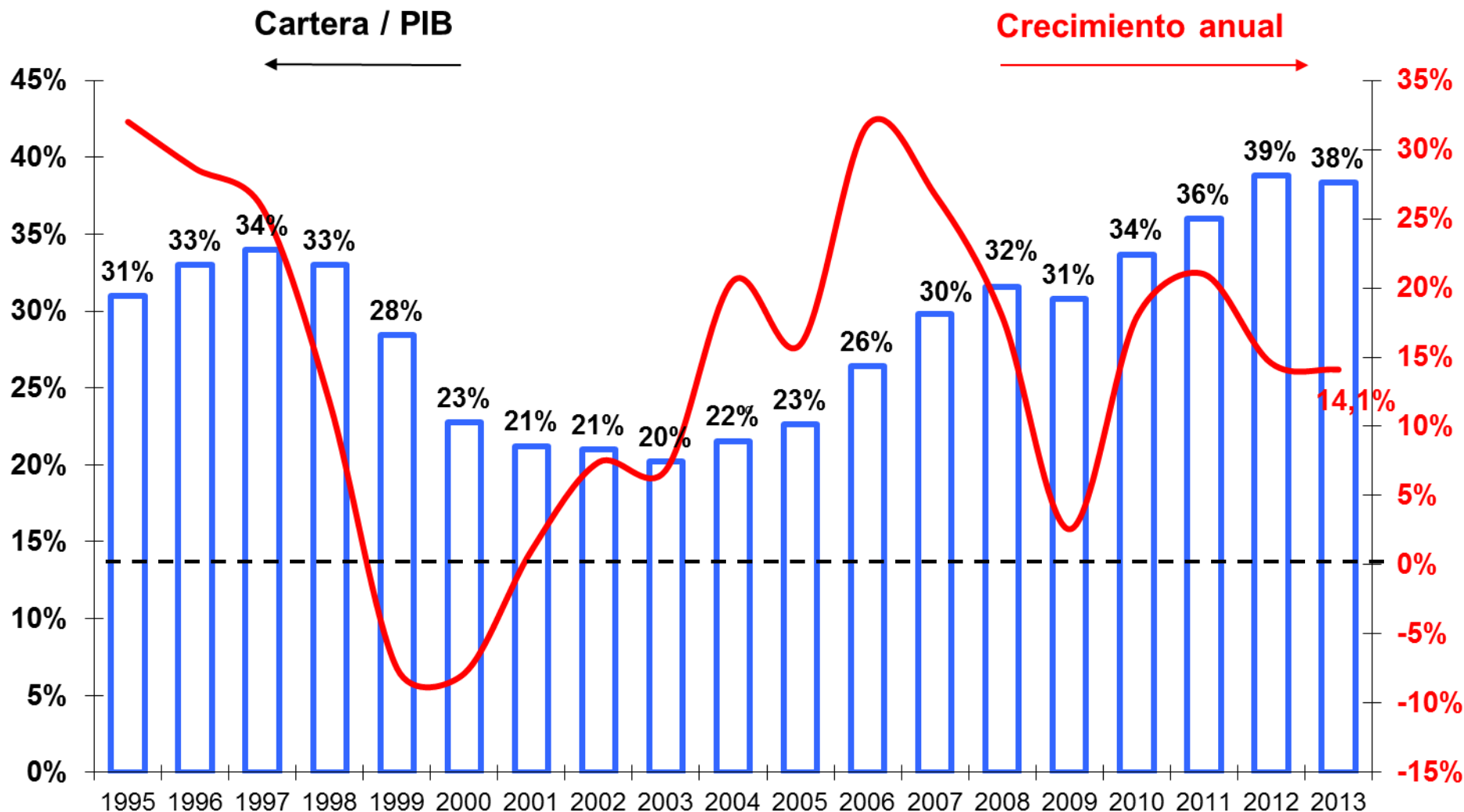
Crecimiento de la cartera

(variación %, dic 2012-mar 2013; incluye titularizaciones hipotecarias)



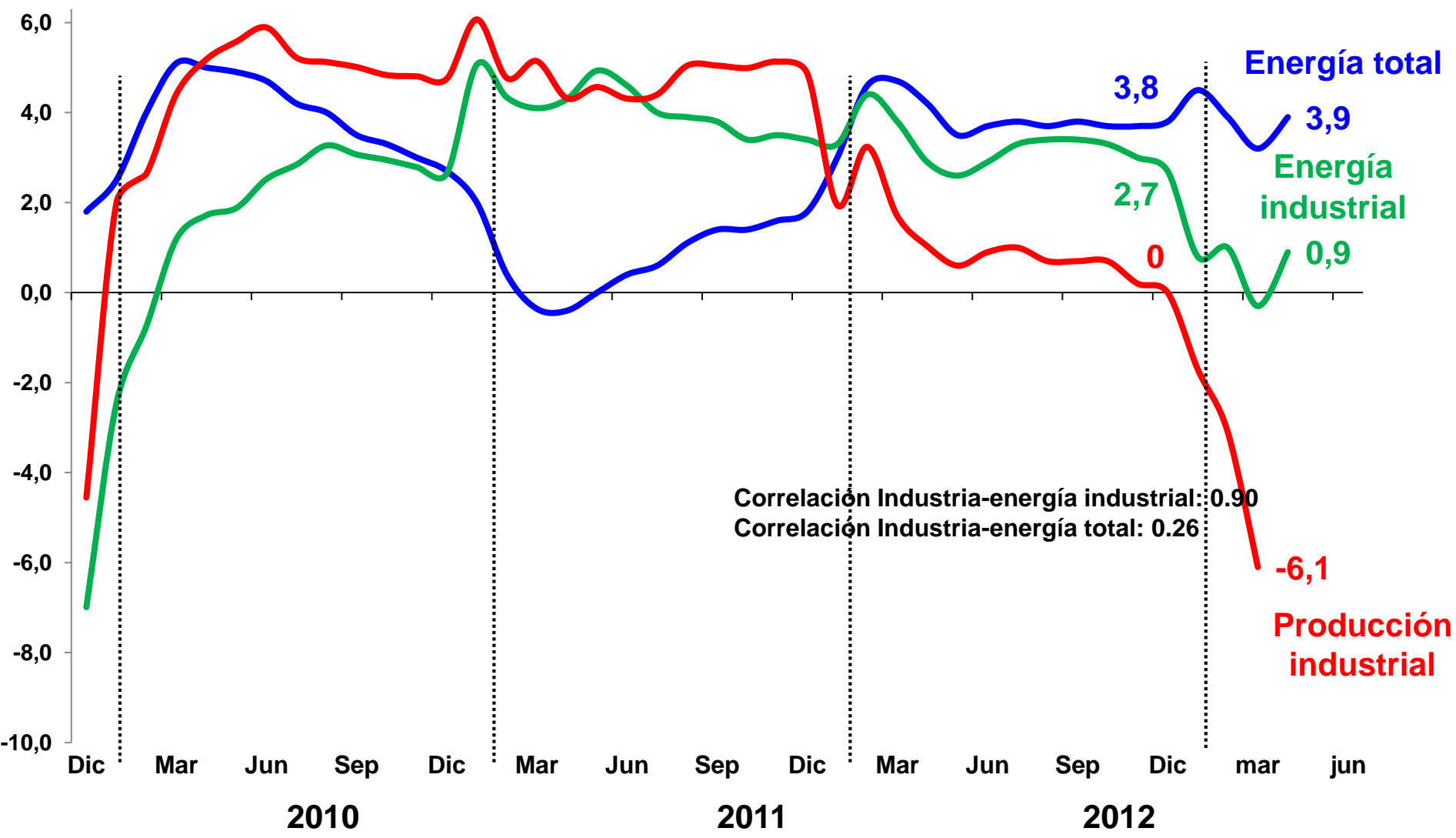
Crecimiento y stock de cartera total

(con titularizaciones, marzo de 2013. % del PIB)



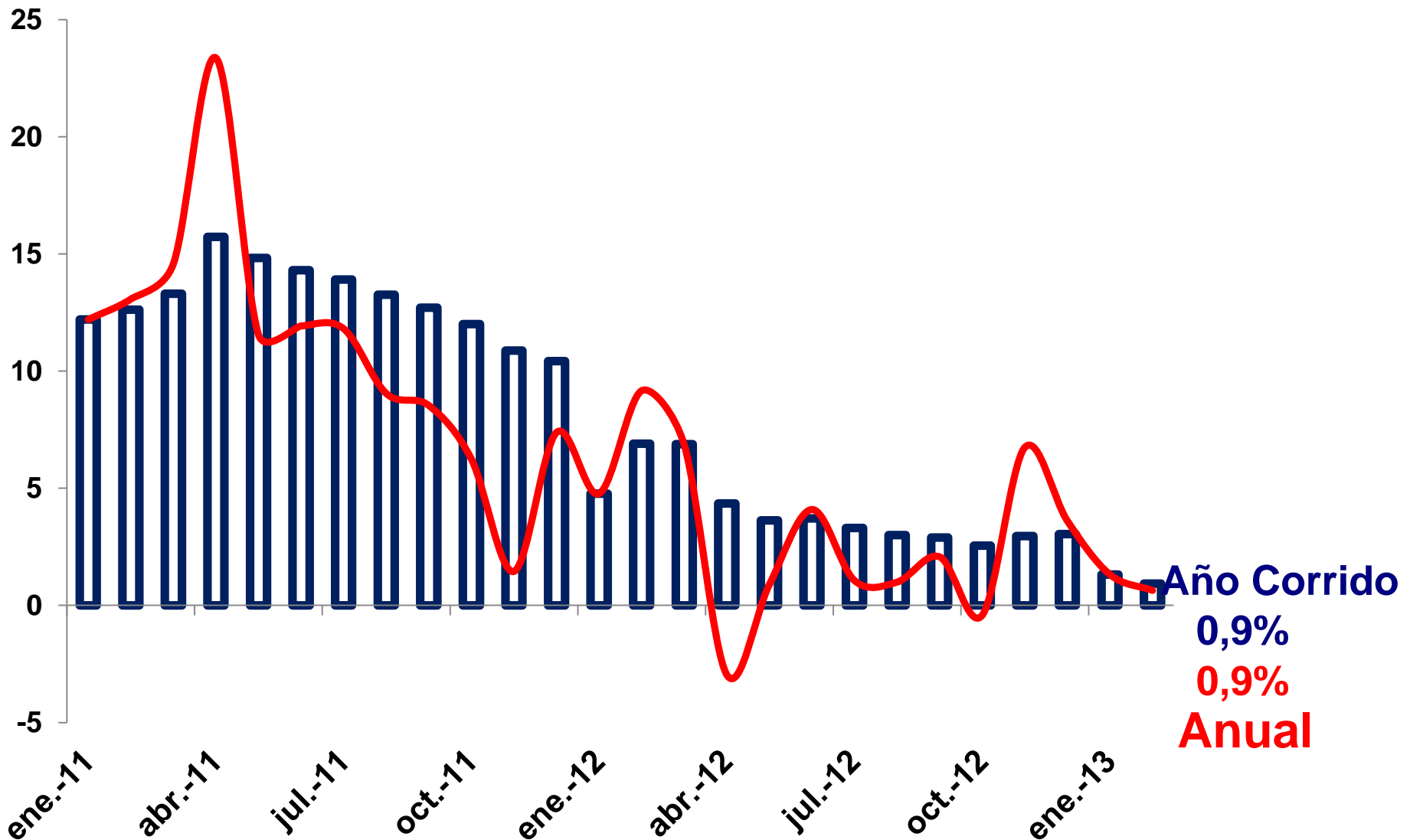
Fuente: Superintendencia Financiera, Dane y cálculos Anif

Producción industrial real y demanda de energía (variación % año corrido; a marzo de 2012)



Ventas de Comercio al por menor*

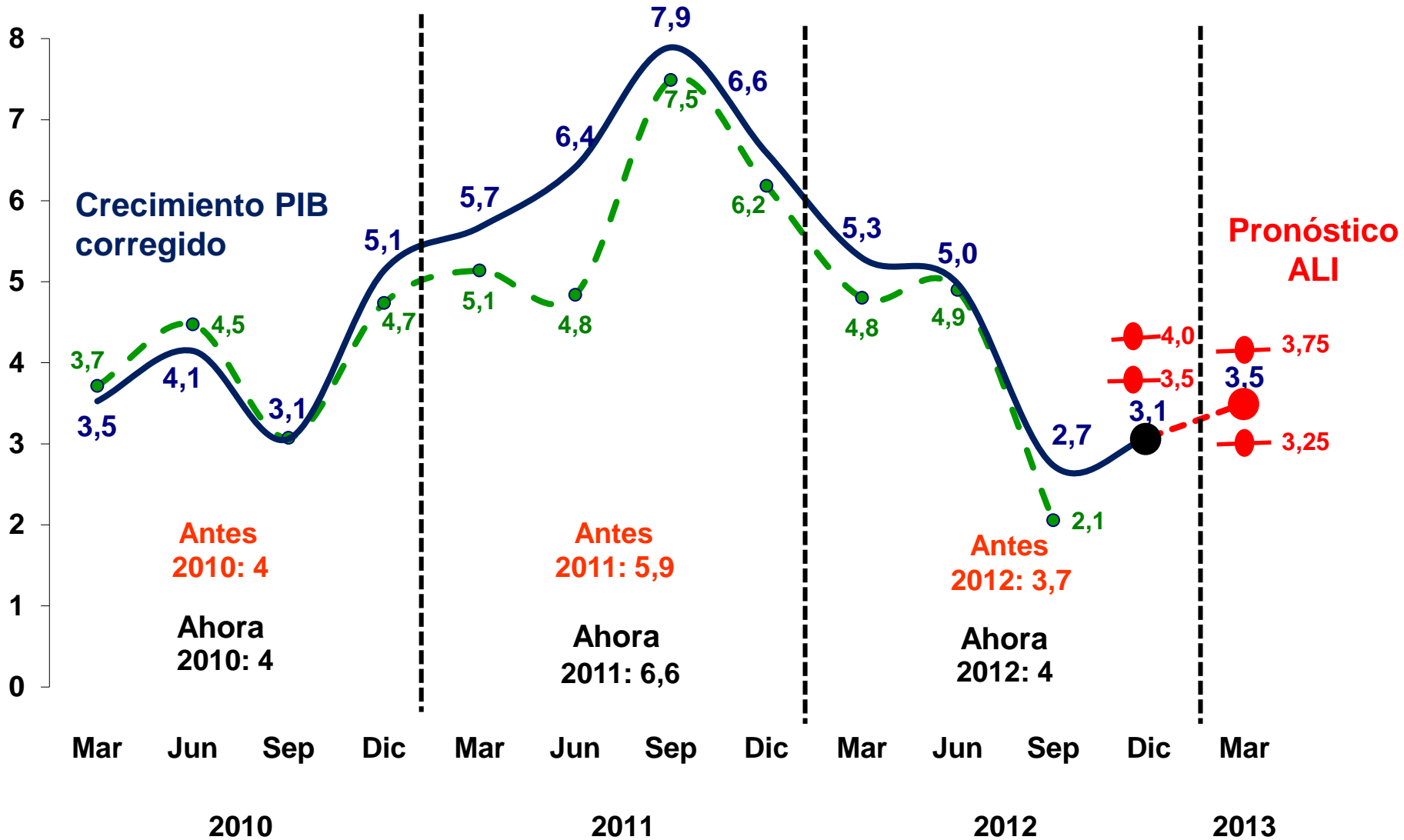
(Variación % anual a marzo de 2013)



* Sin combustibles

Fuente: Cálculos Anif con base en Dane-MMCM

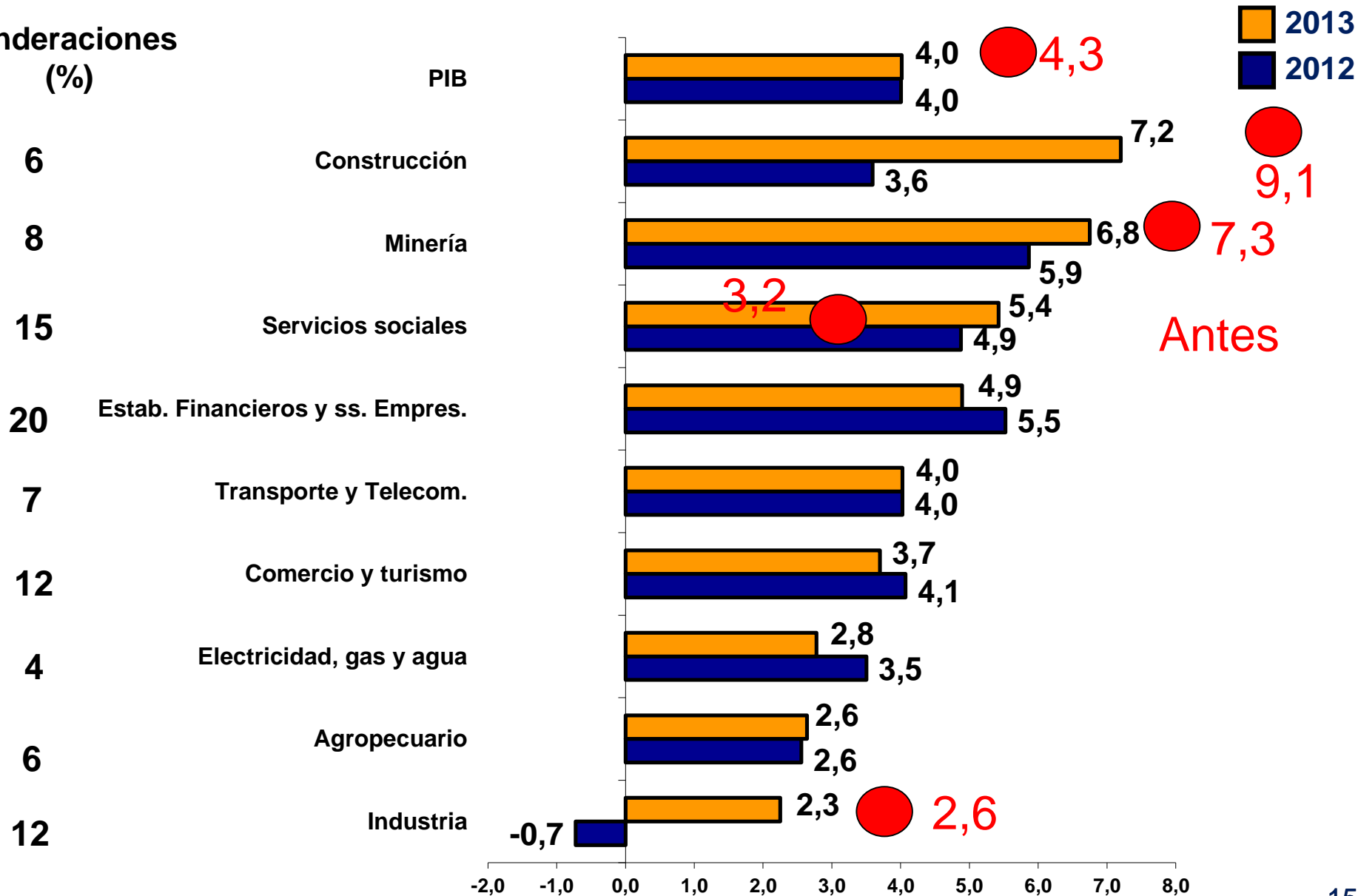
Crecimiento PIB vs. Pronóstico ALI (%)



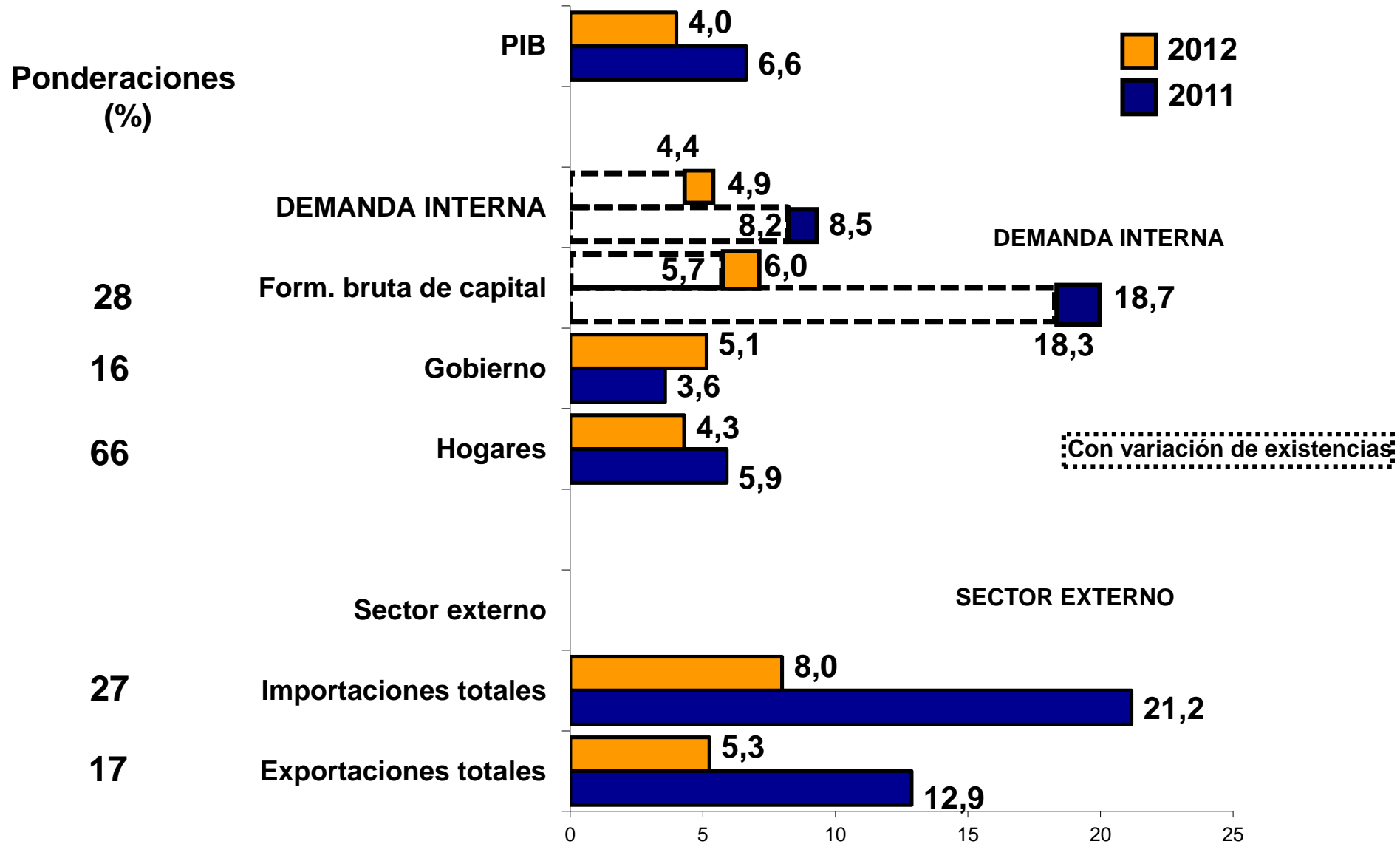
Crecimiento del PIB por oferta

Observado 2012 vs. proyectado 2013

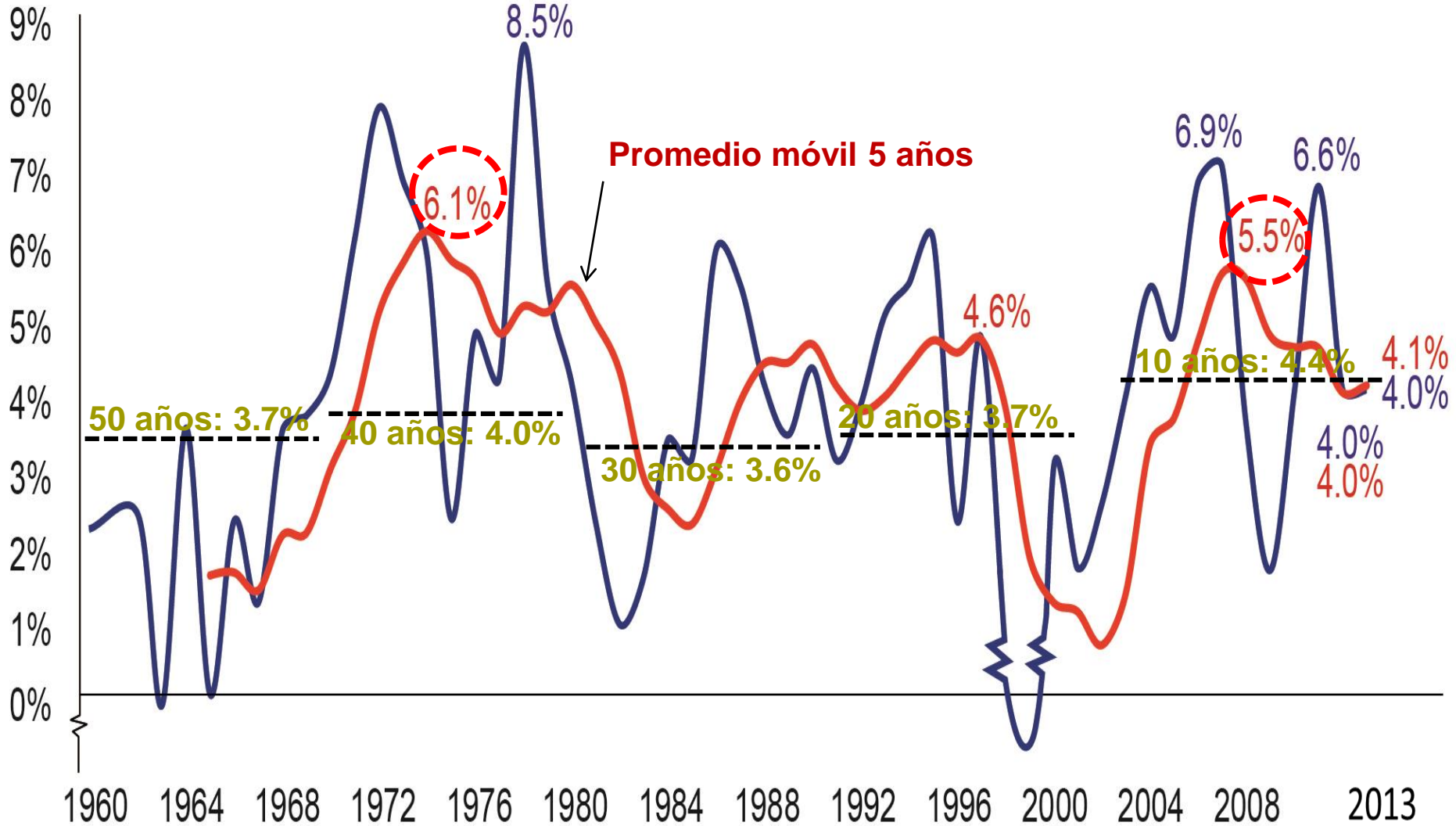
Ponderaciones (%)



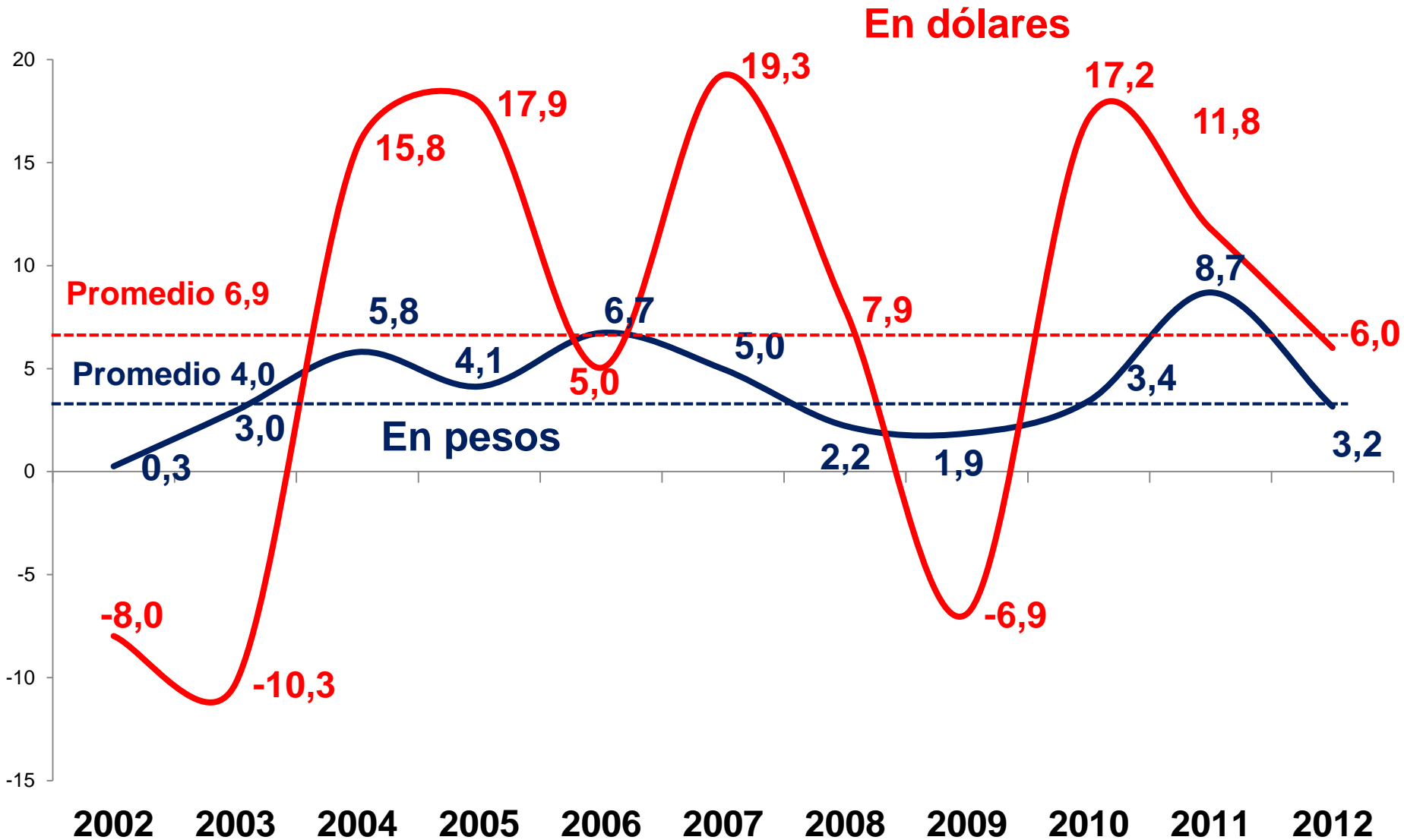
Crecimiento anual del PIB por demanda 2011 vs. 2012 (%)



Crecimiento Real del PIB (crecimientos históricos de los últimos 50 años, %)

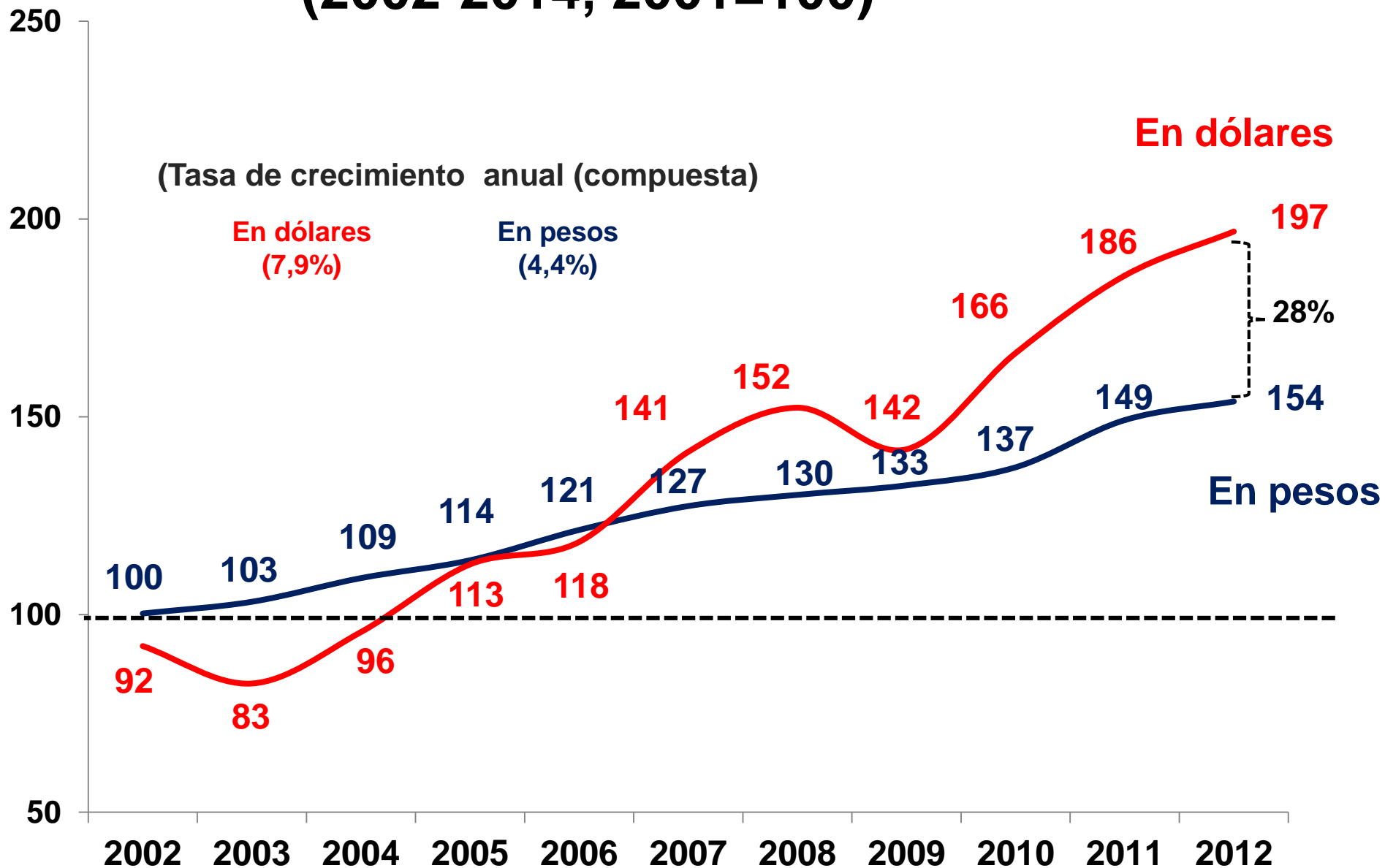


Crecimiento del PIB real per-cápita (2002-2014, variación anual %)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane y Banrep.

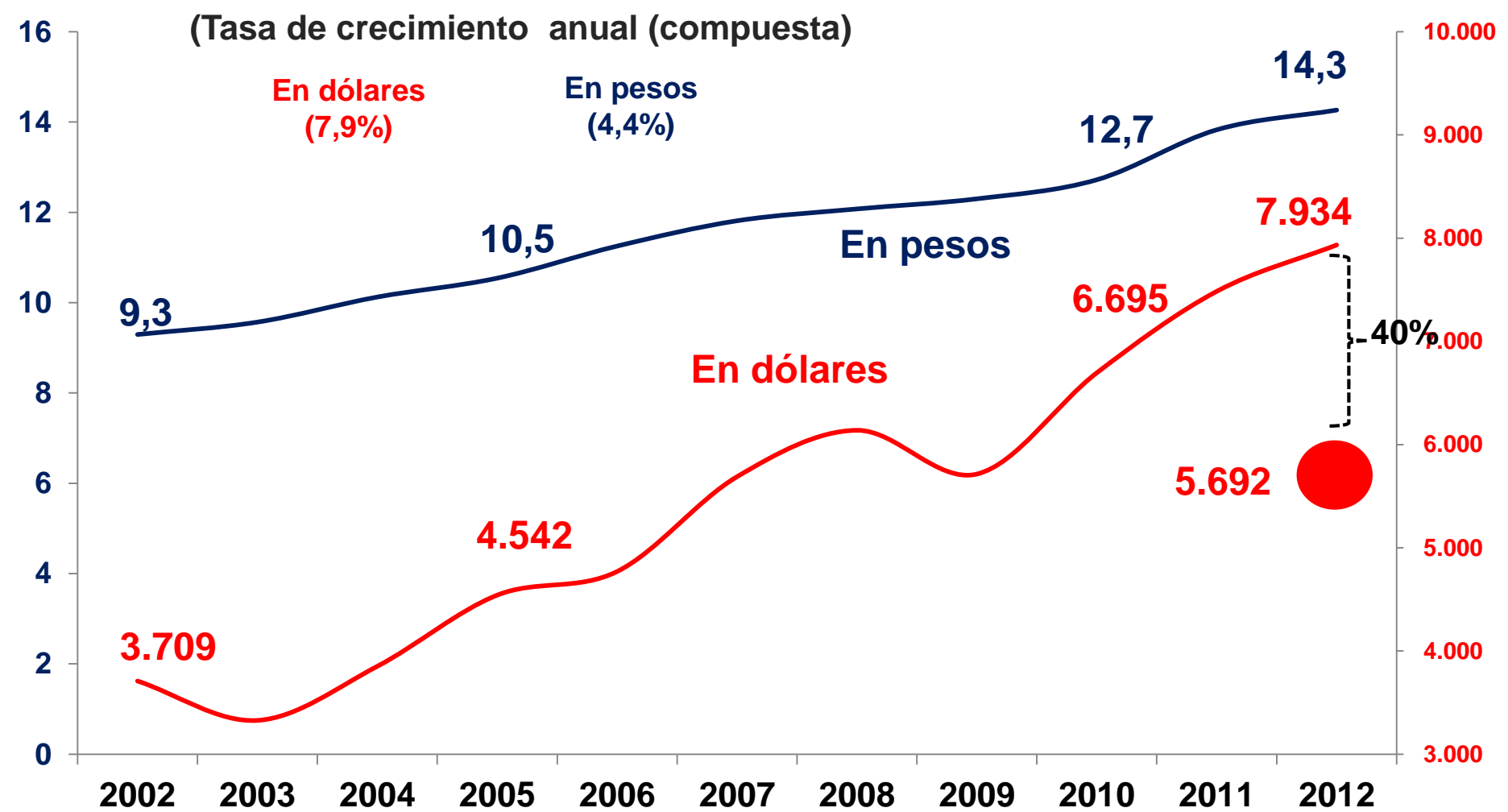
PIB real per-cápita (2002-2014, 2001=100)



PIB real per-cápita (Precios constantes de 2012)

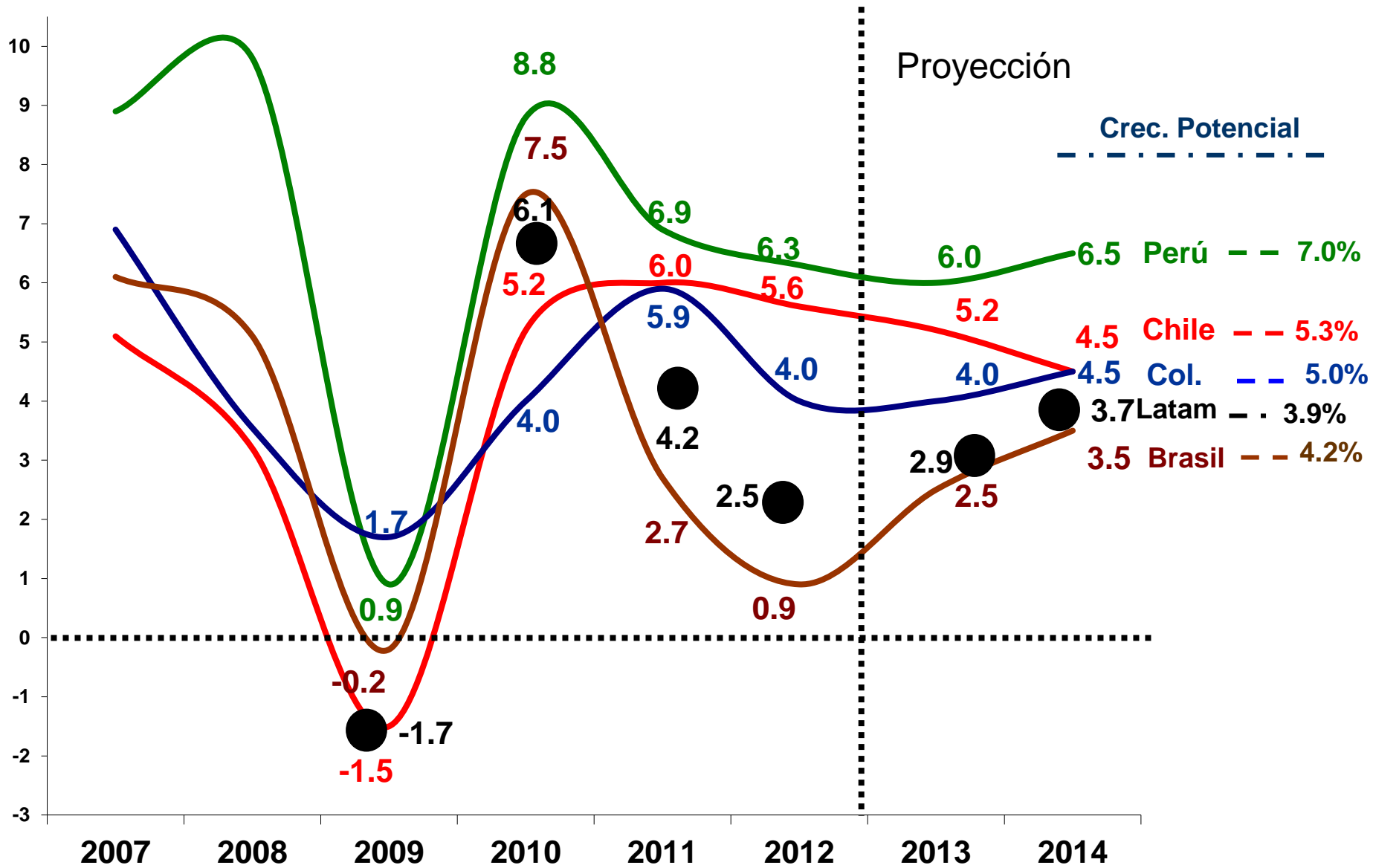
\$ millones

US\$ miles

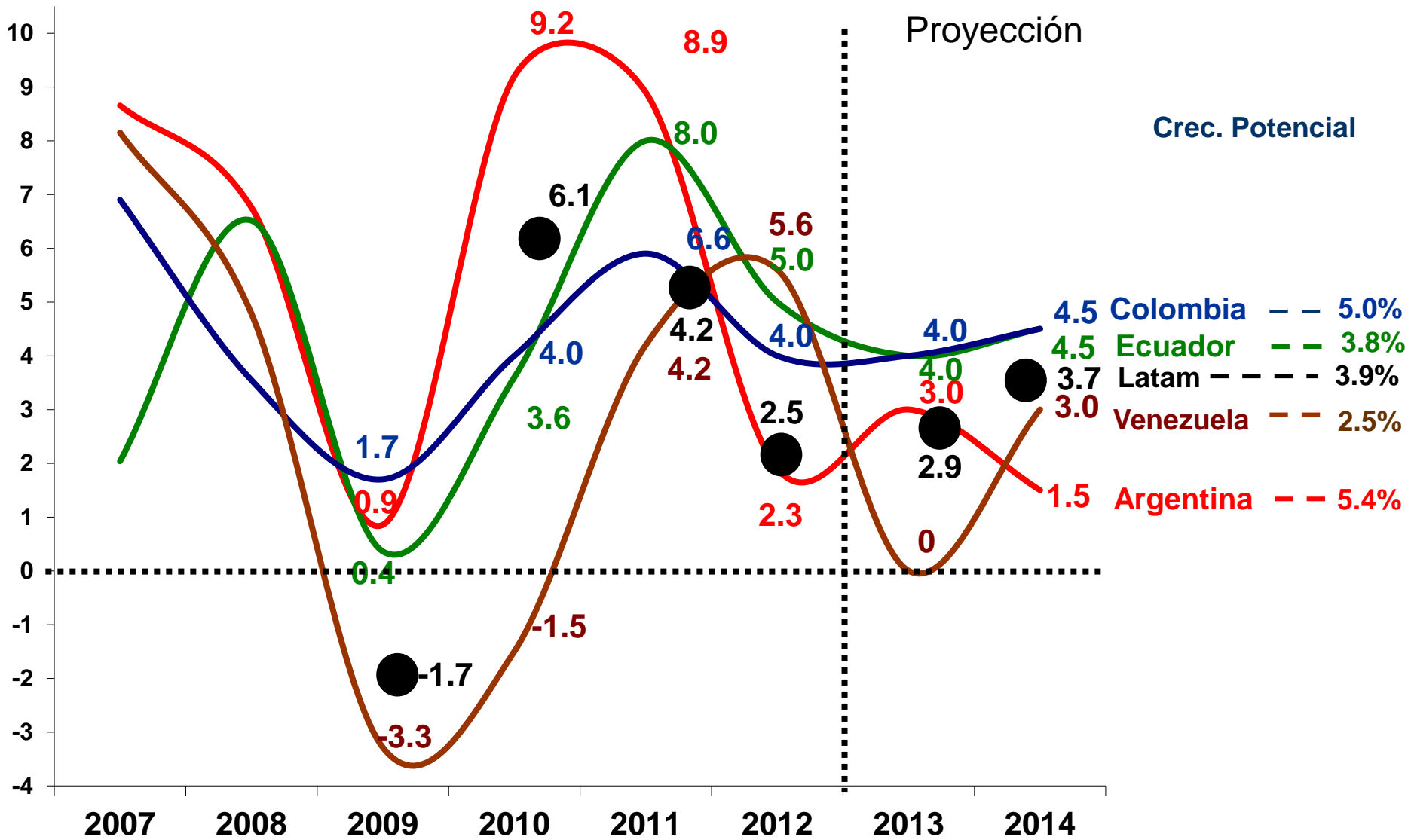


Fuente: cálculos Anif con base en Dane y Banrep.

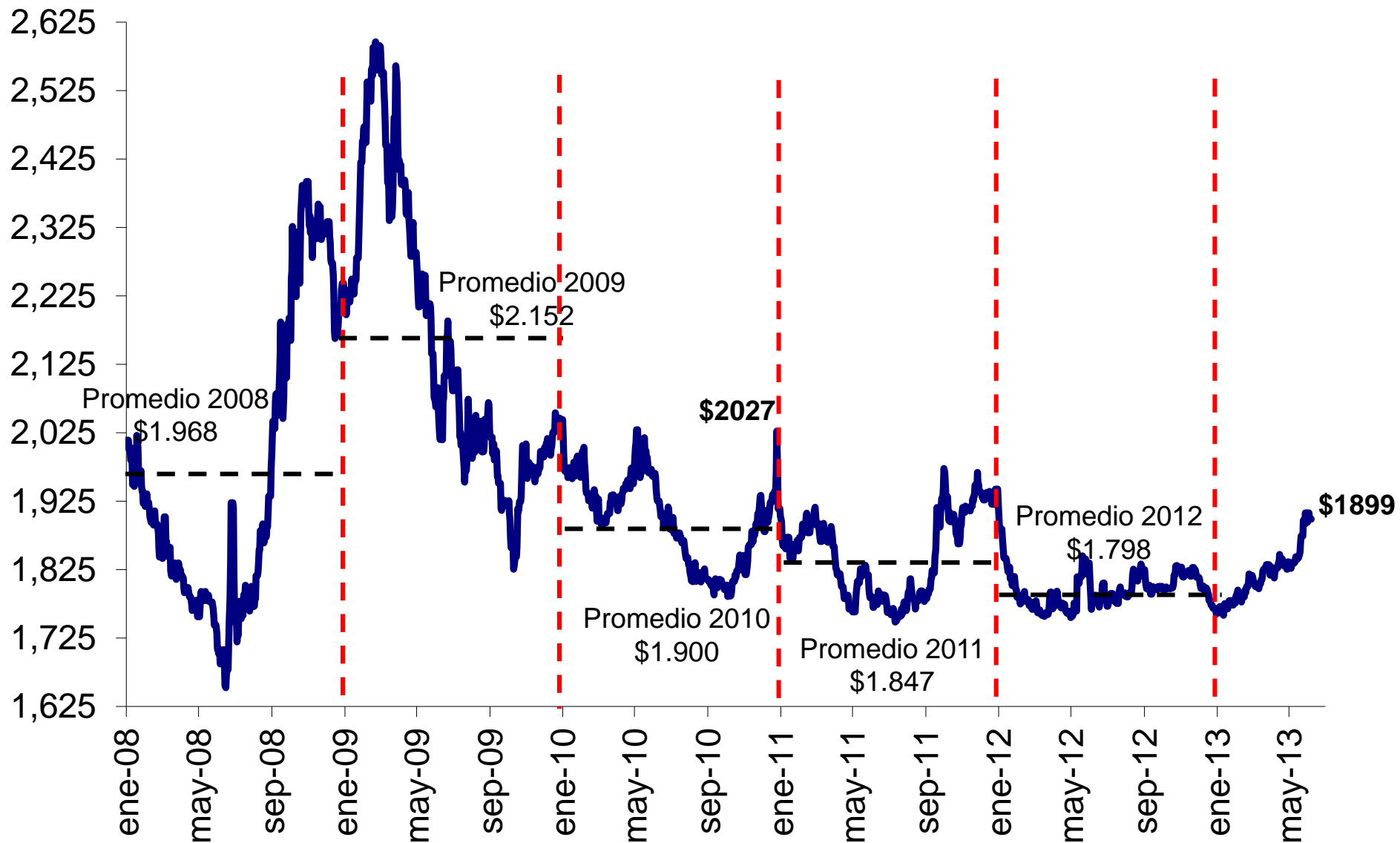
Crecimiento sostenible de largo plazo: Chile, Perú, Brasil y Colombia (%)



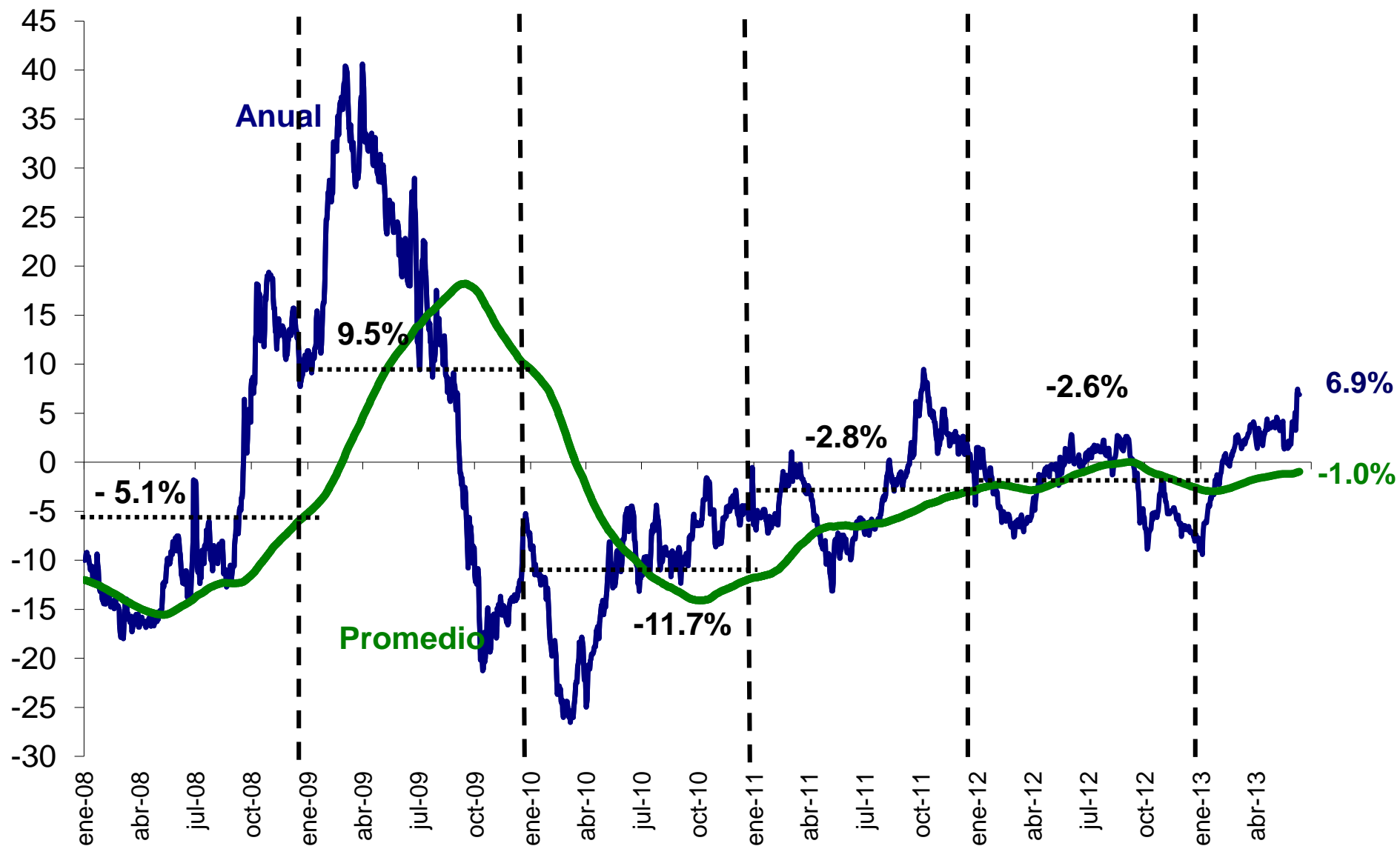
Crecimiento sostenible de largo plazo: Argentina, Ecuador, Venezuela y Colombia (%)



Evolución de la TRM y promedios anuales

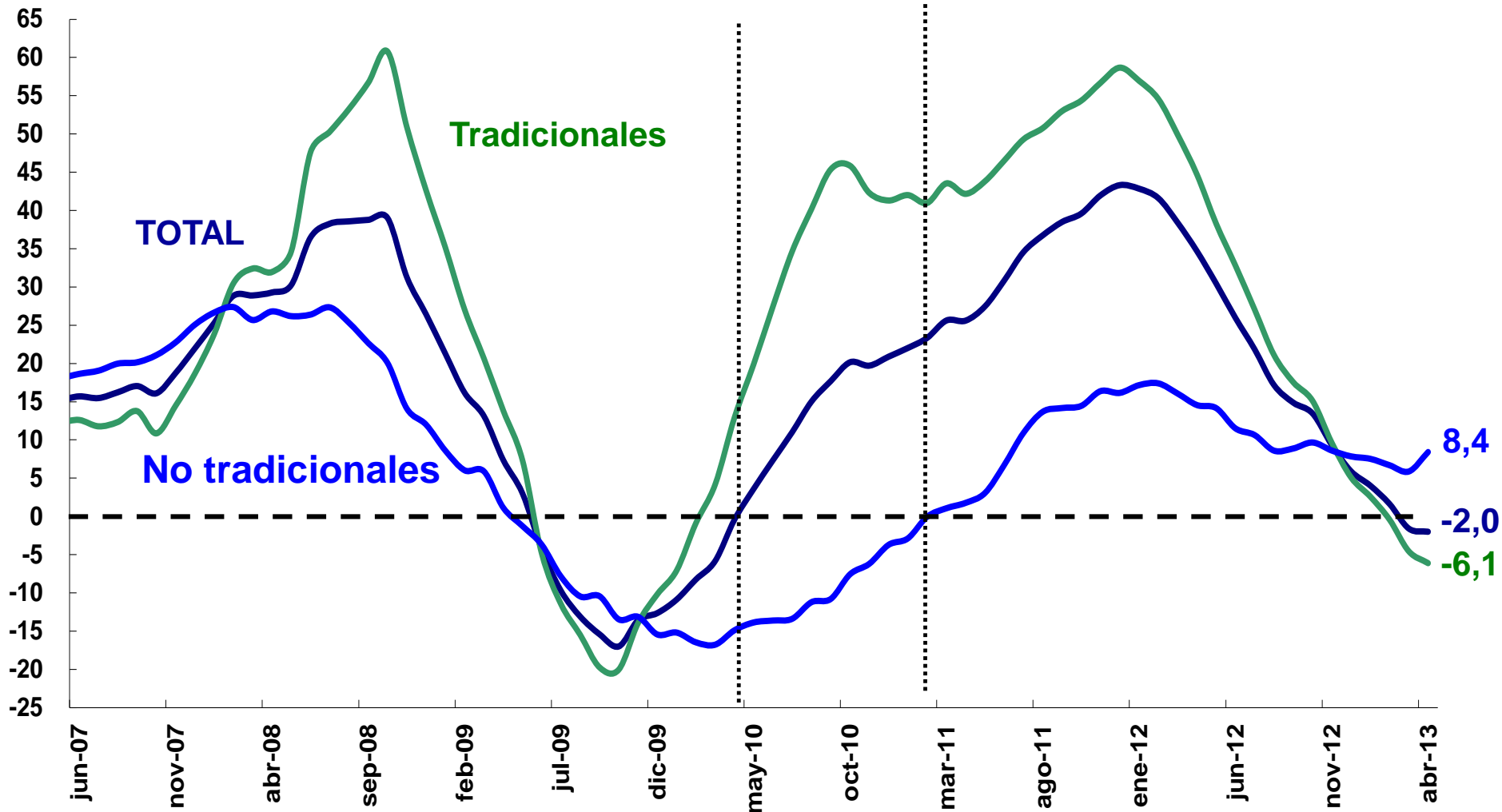


Evolución de la TRM y promedios anuales



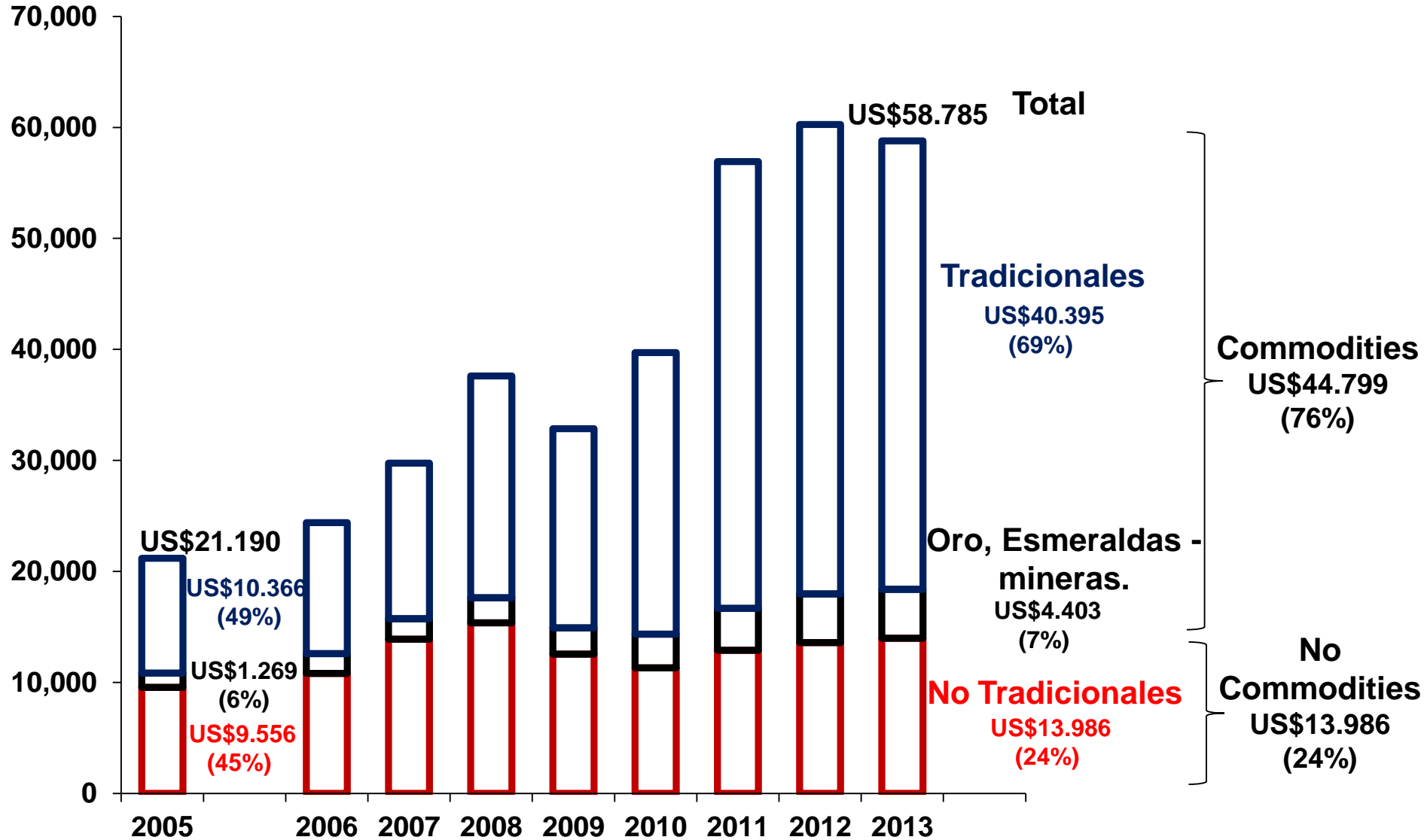
Exportaciones colombianas

(variación anual, ac.12 meses a abril de 2013)



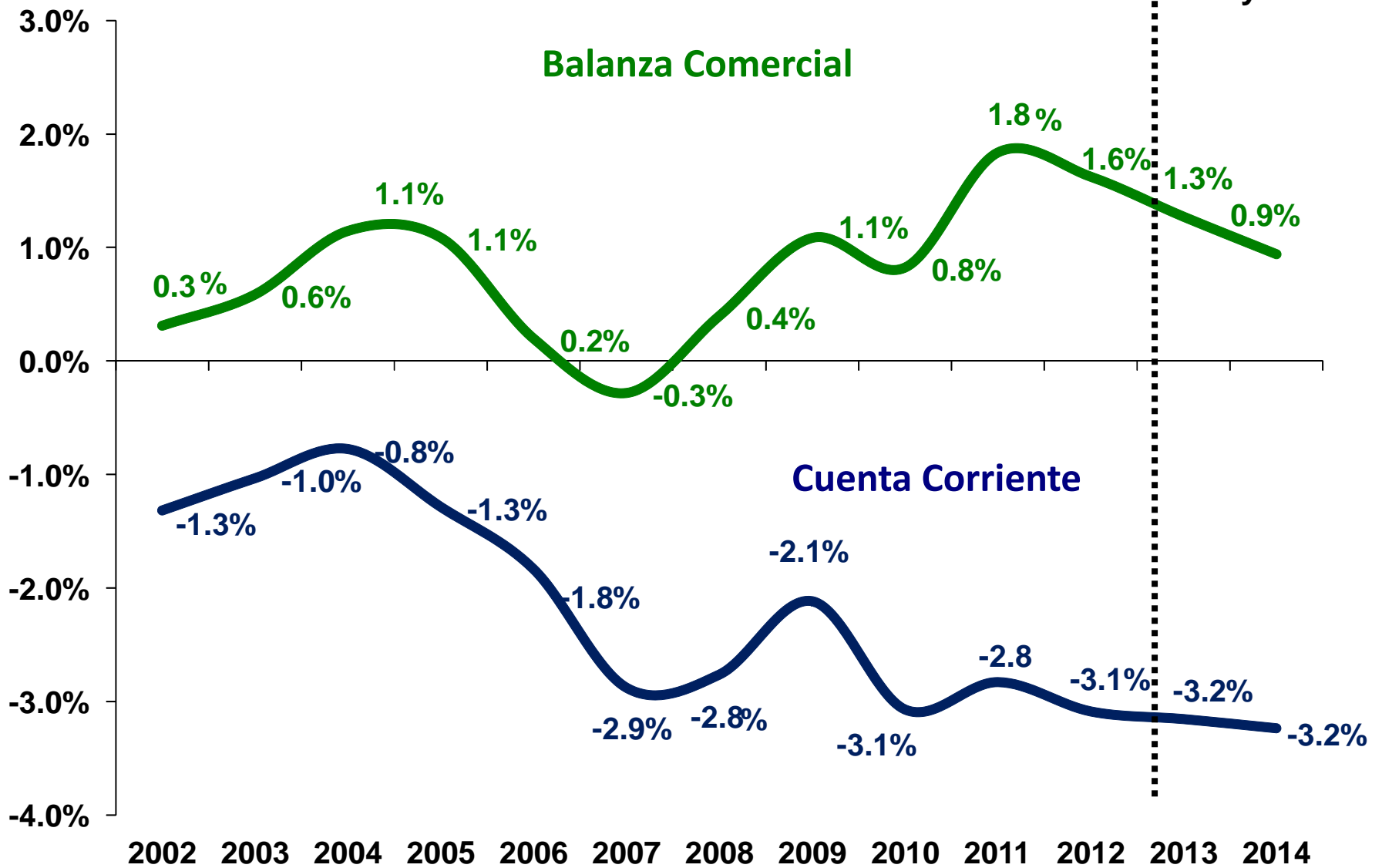
Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

(acumulado en 12 meses a abril de 2013; US\$ millones)



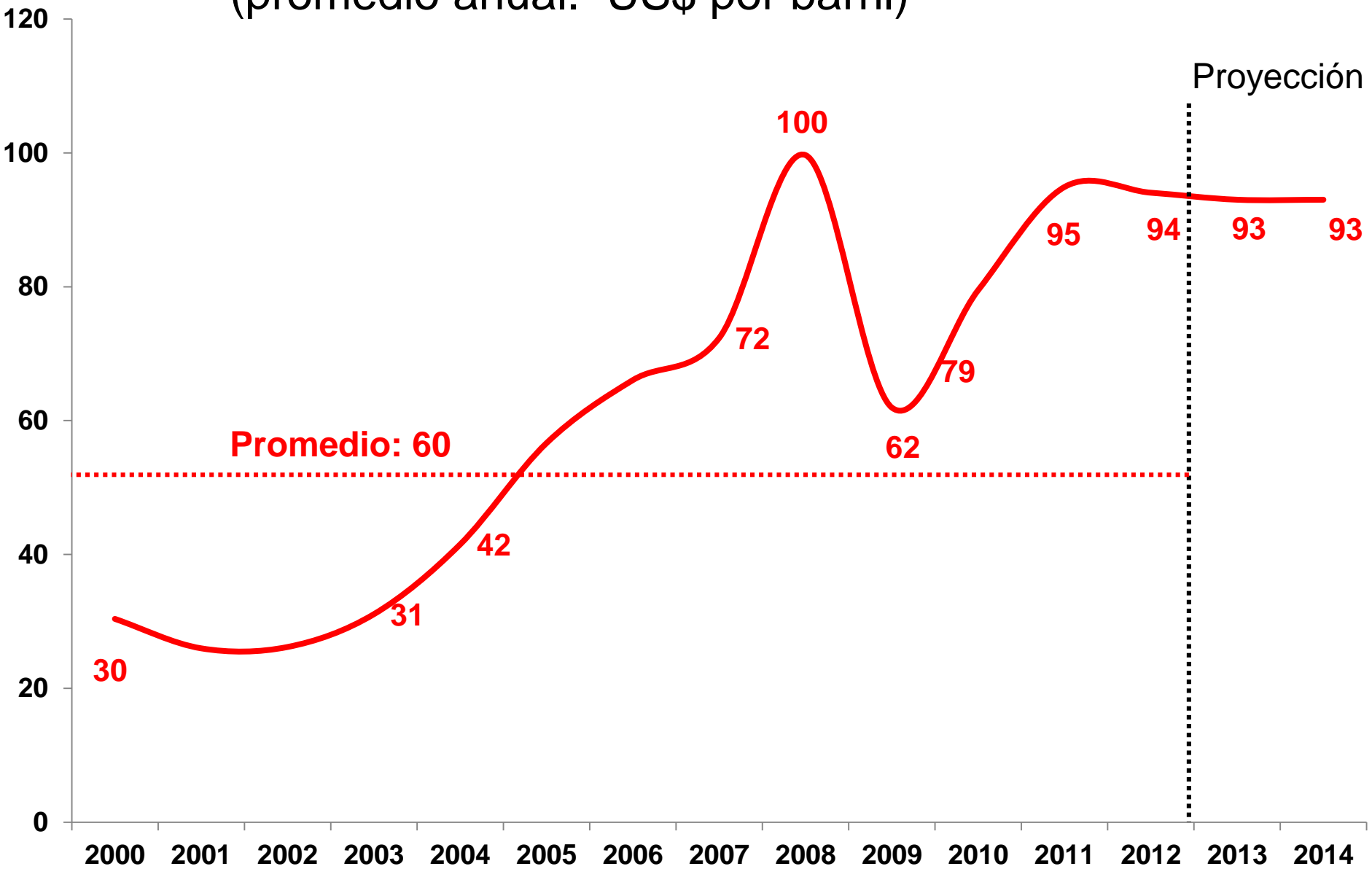
Cuenta Corriente y Balanza comercial

(anual,% del PIB)

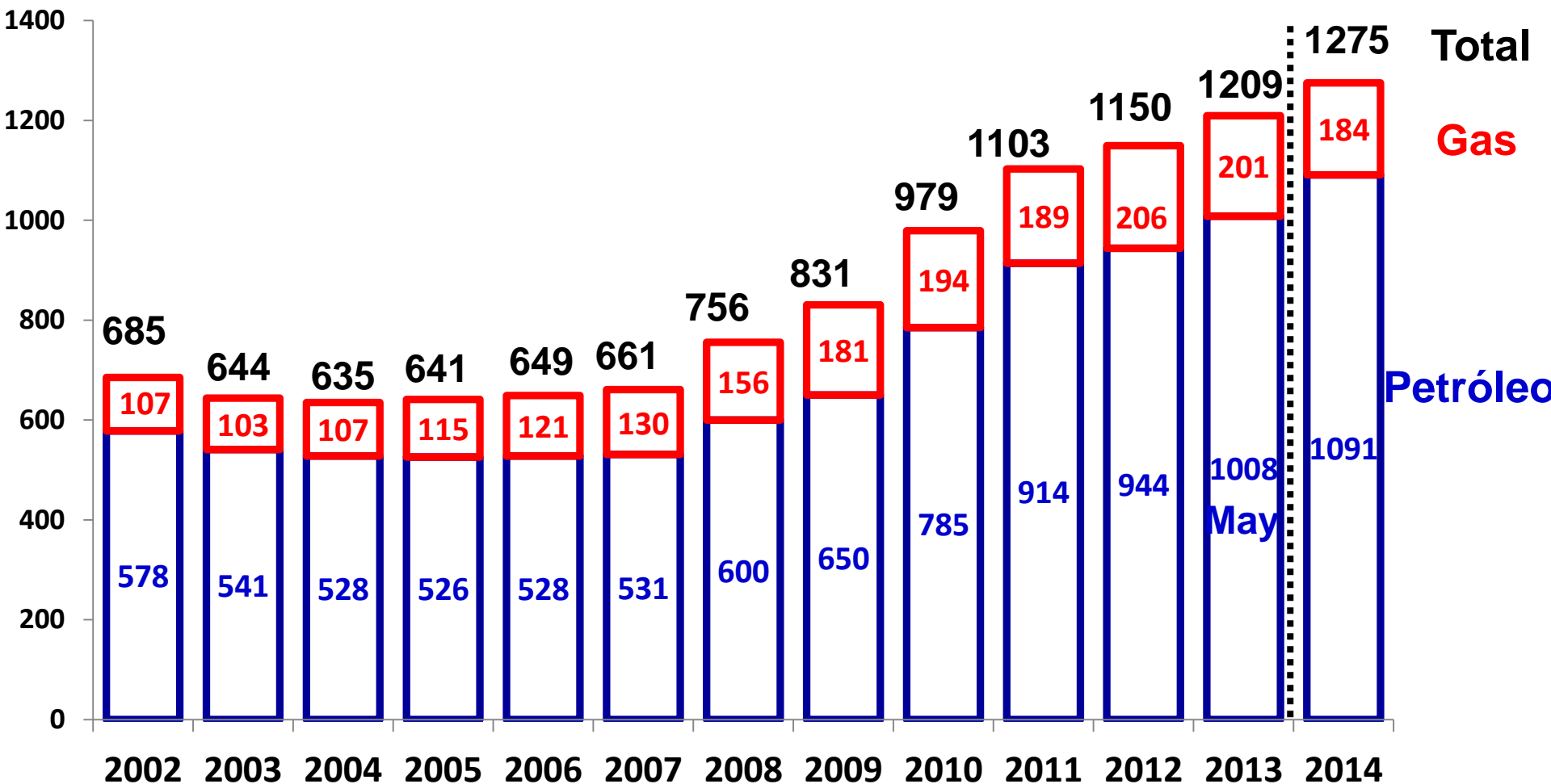


Precio del petróleo WTI

(promedio anual. US\$ por barril)

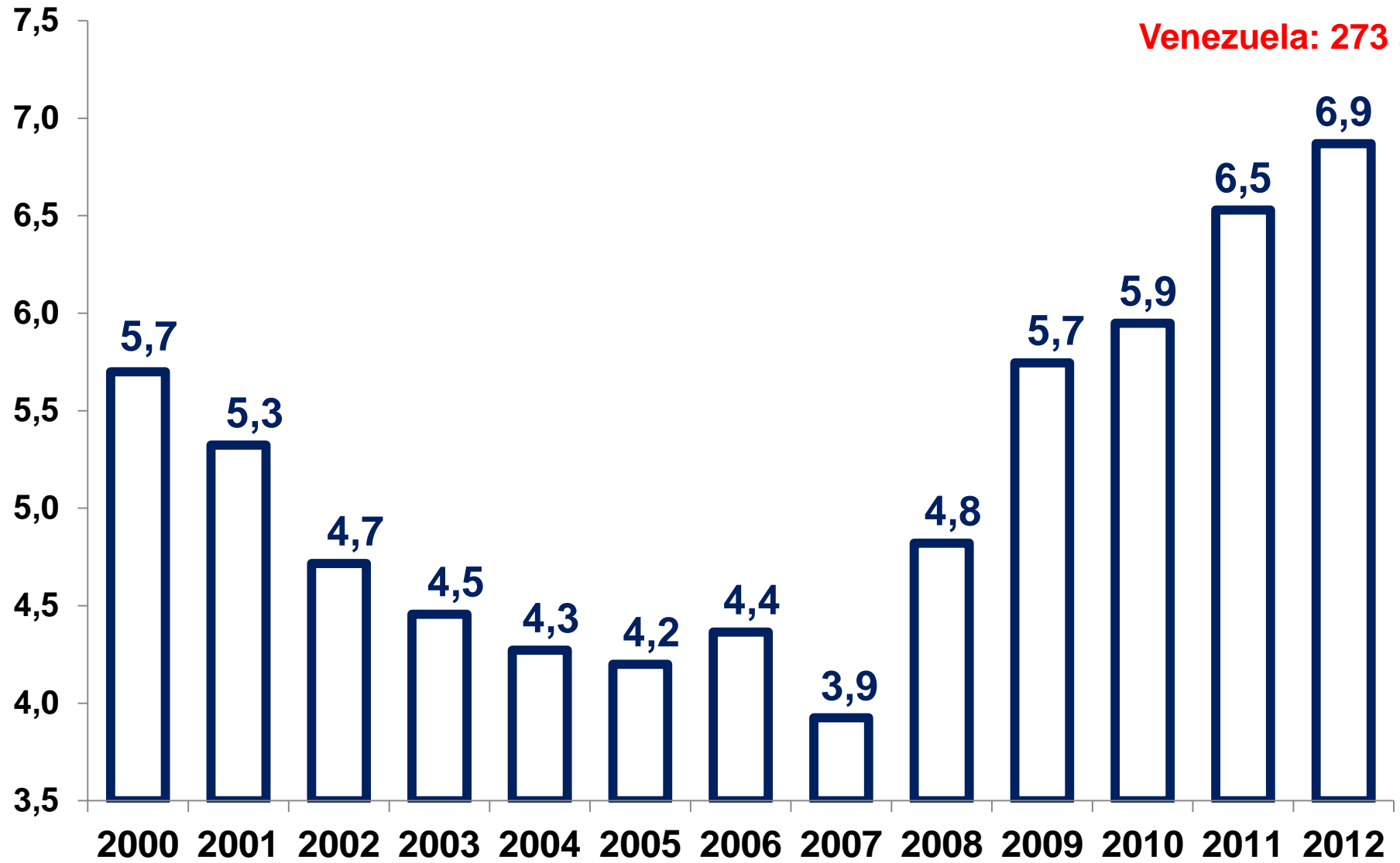


Producción total de hidrocarburos en Colombia (miles de bped)

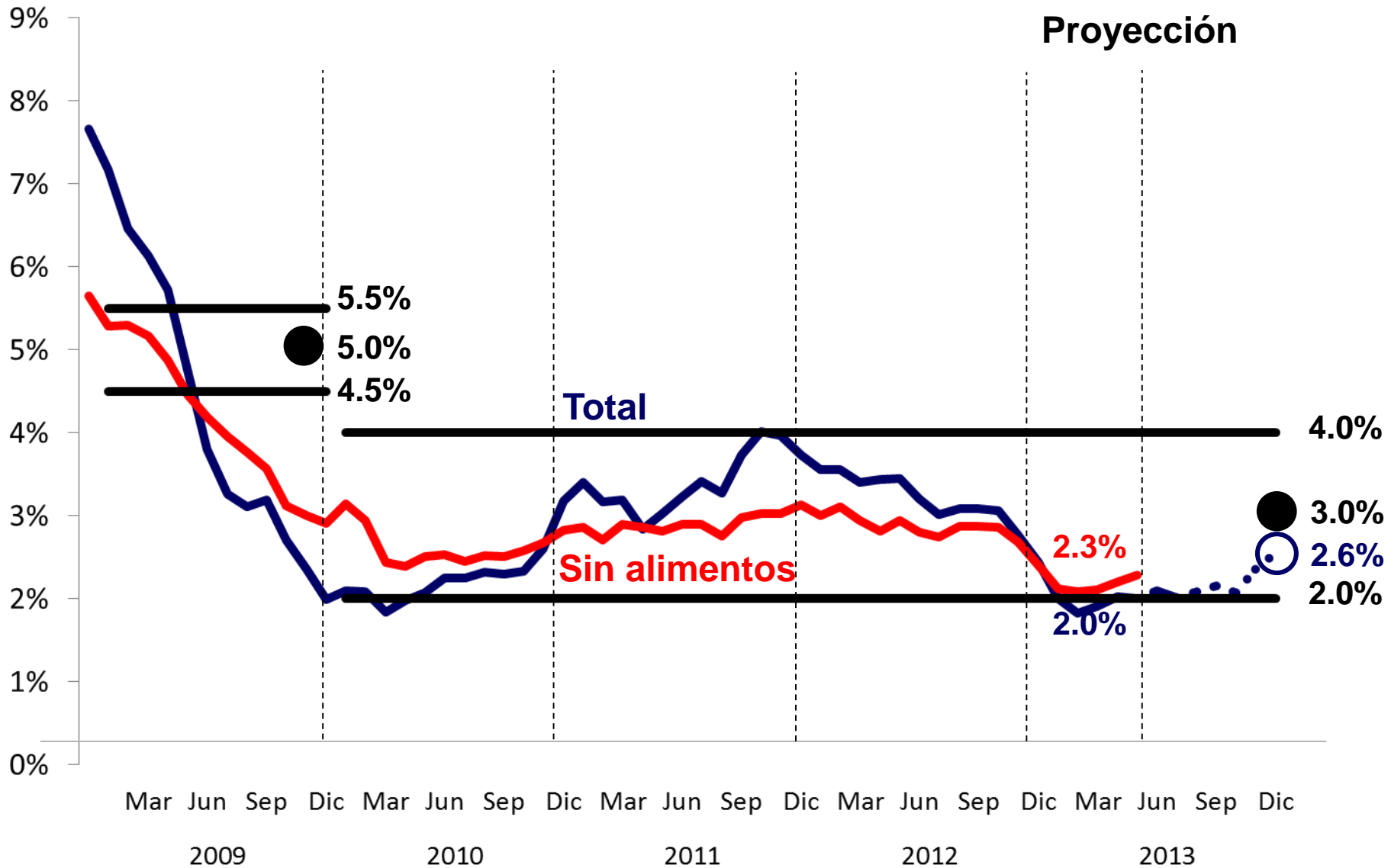


Colombia: reservas petroleras en años

Venezuela: 273 años

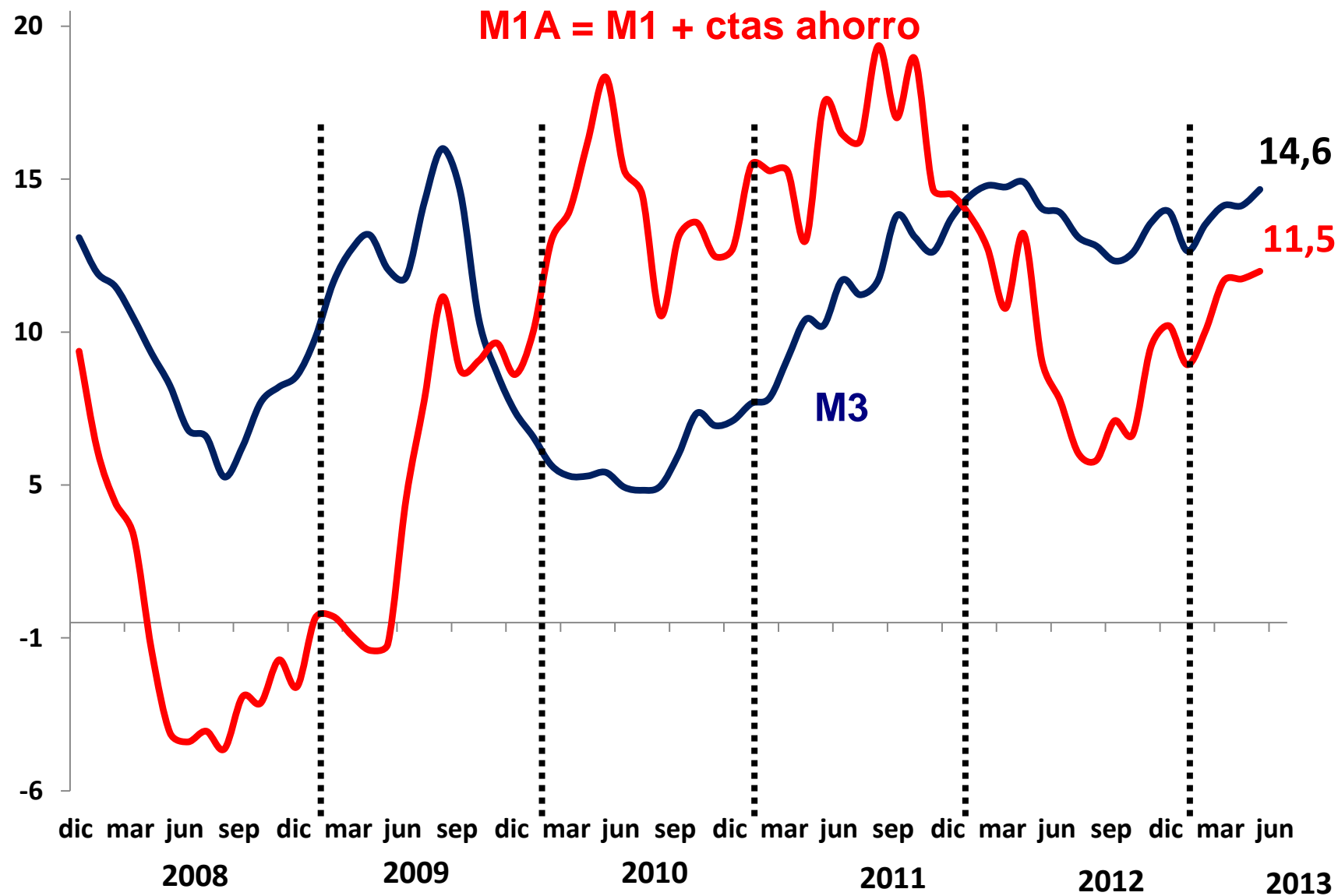


Metas de inflación (Mayo de 2013)



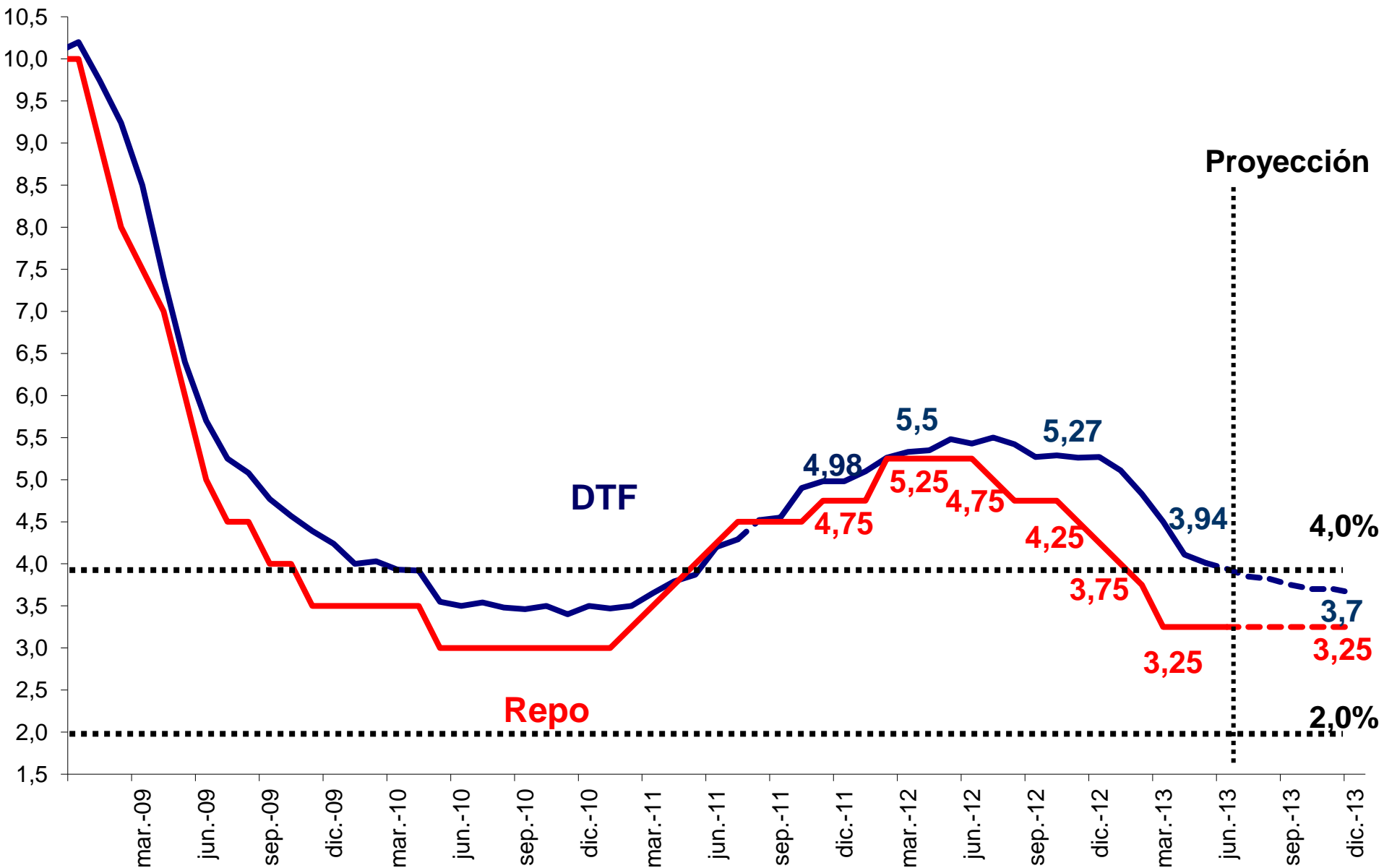
Fuente: cálculos Anif con base en Dane

Crecimiento real de los agregados monetarios (% anual a mayo de 2013)



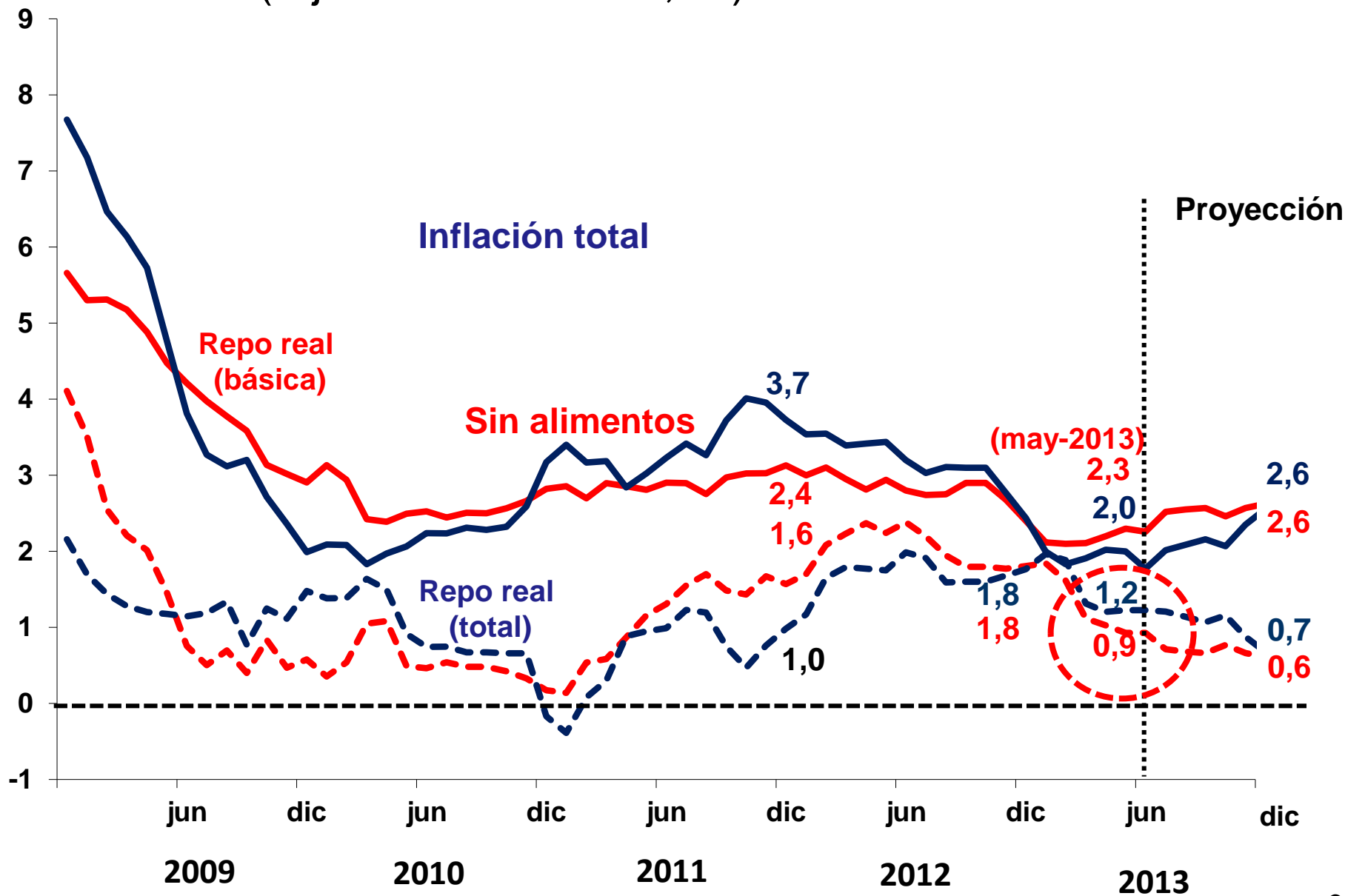
DTF y Repos a 1 día

(Tasas nominales a junio 11 de 2013, %)



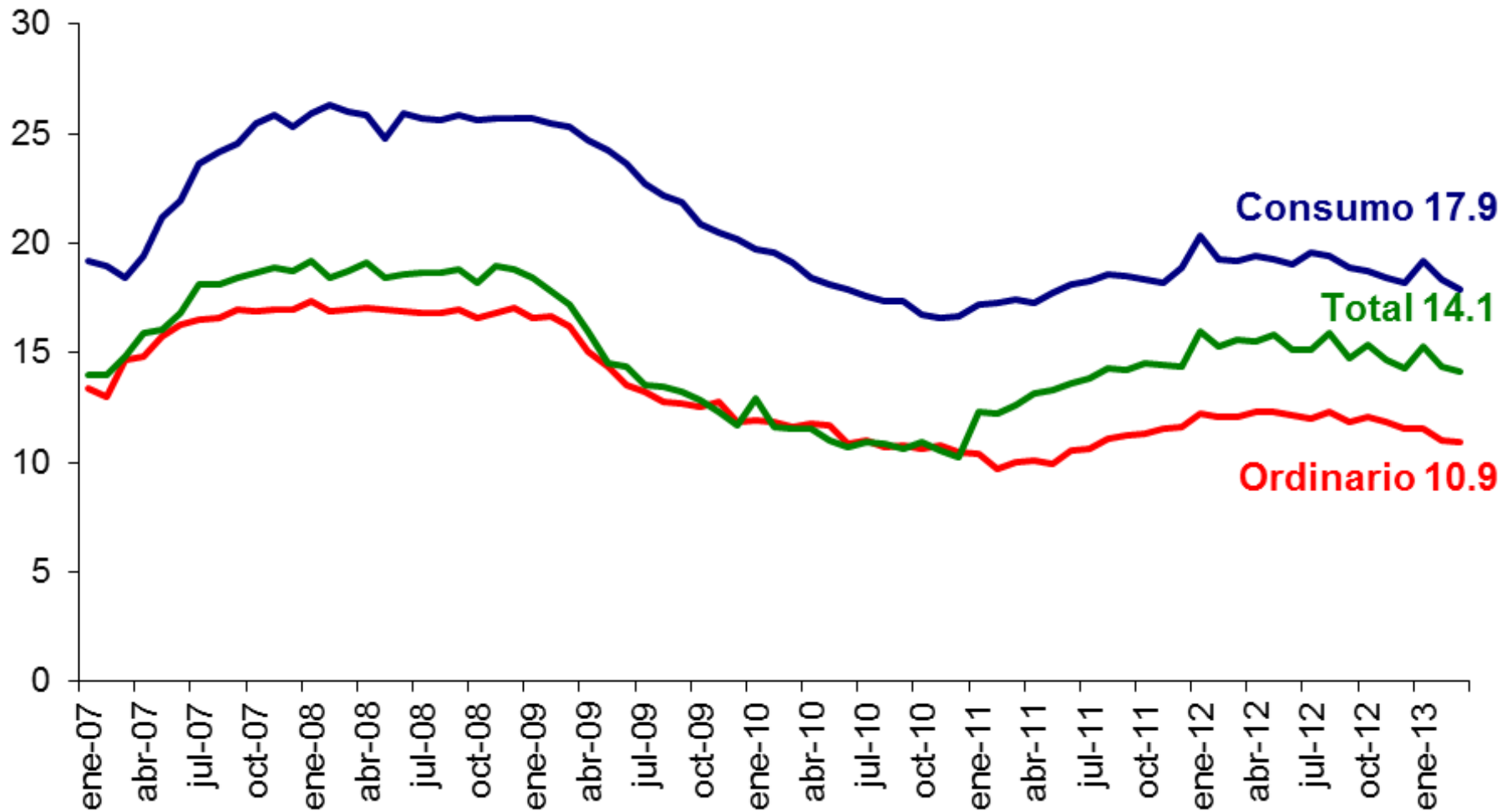
Inflación básica anual y tasa repo real

(a junio 11 de 2013, %)



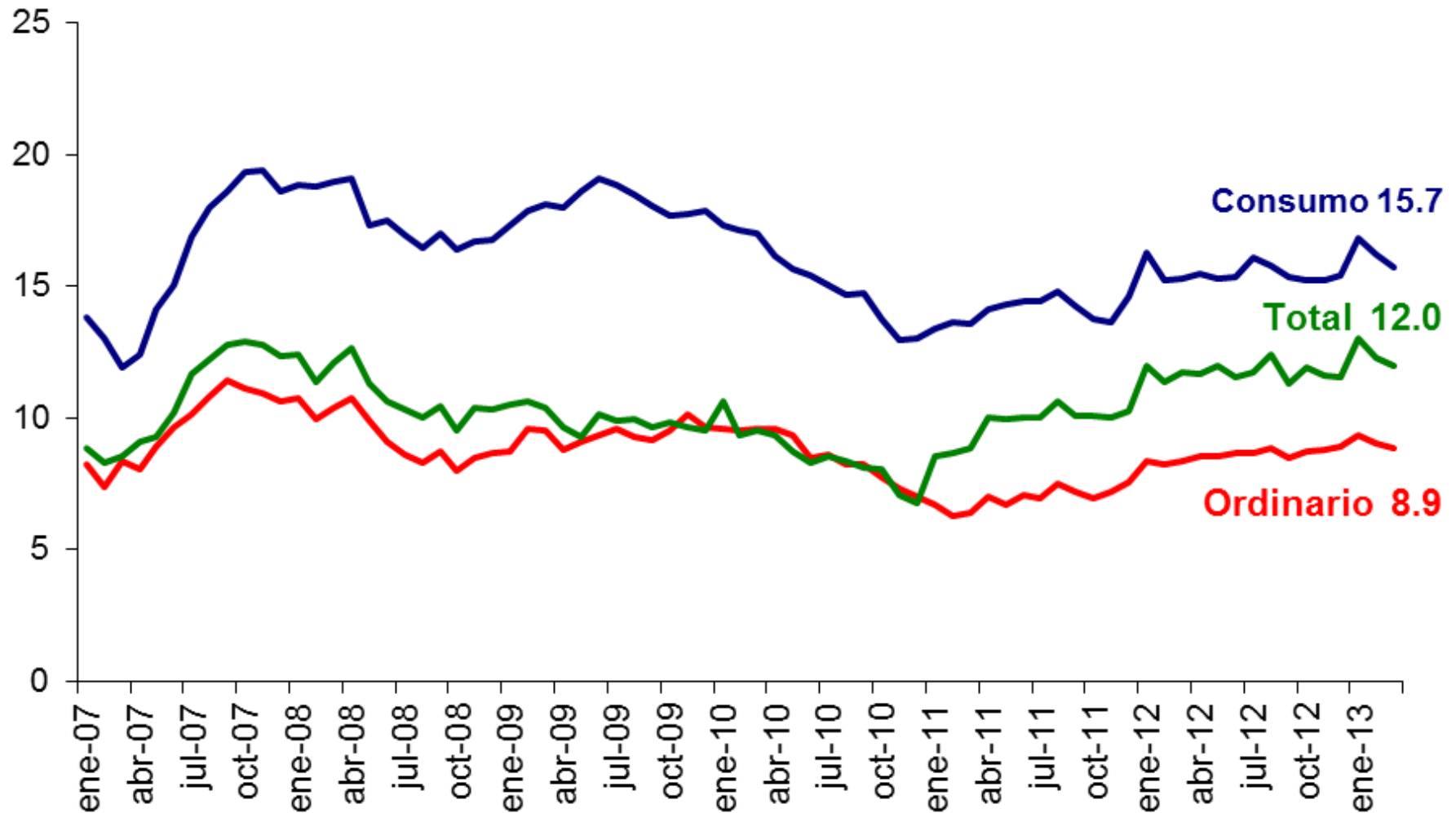
Tasas activas nominales

(a marzo de 2013, %)



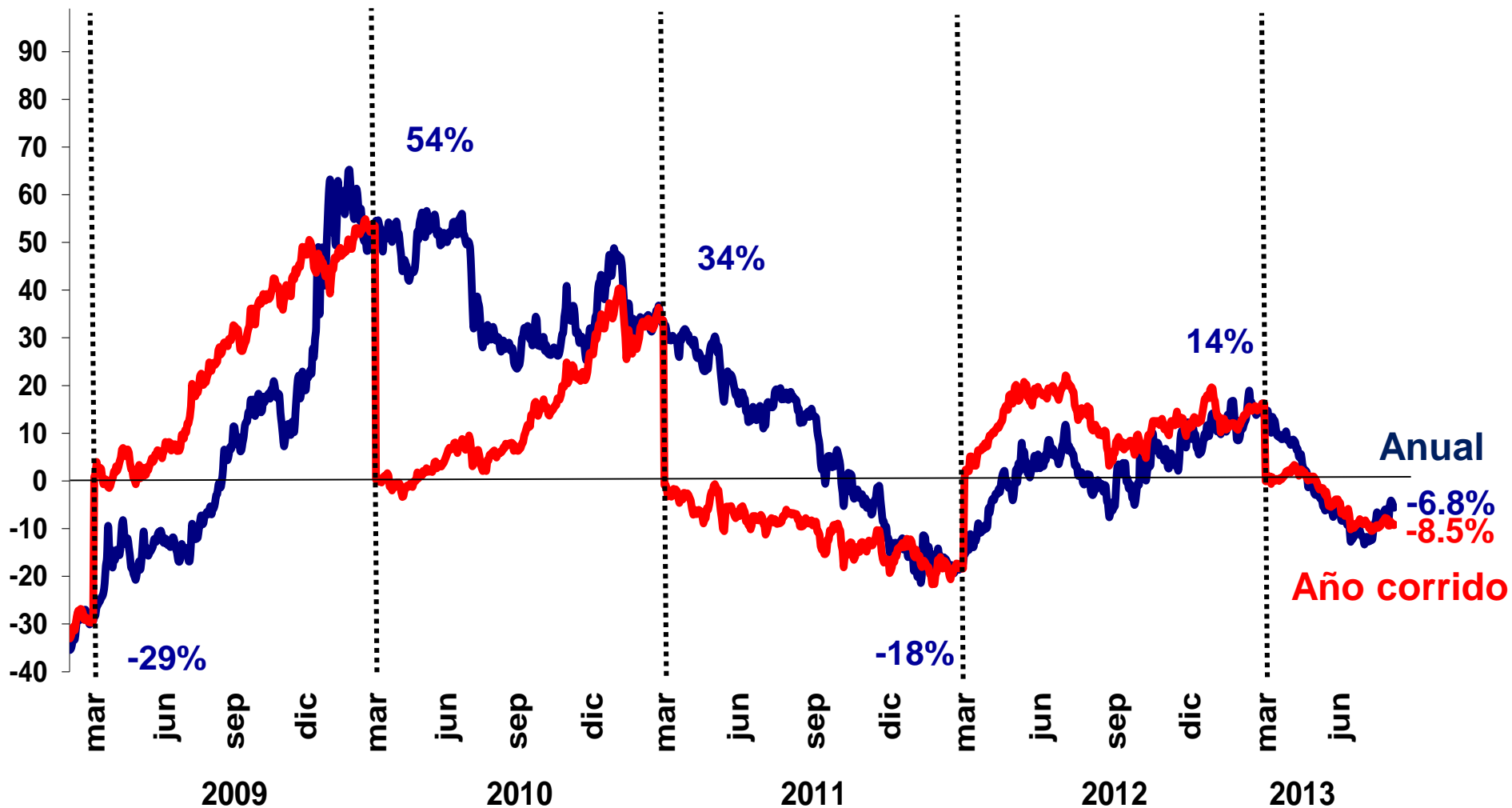
Tasas activas reales

(a marzo de 2013, %)

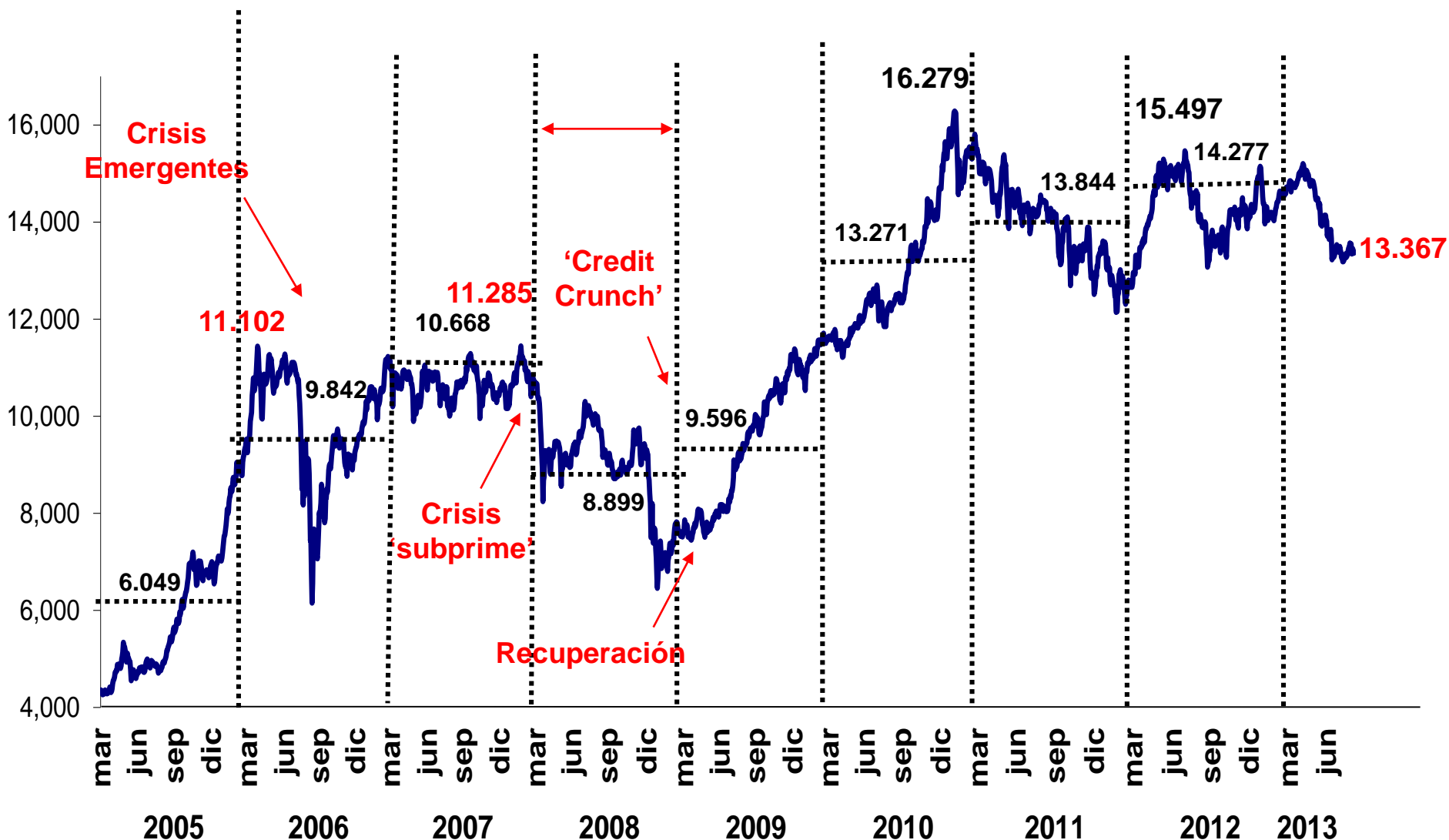


Evolución del IGBC

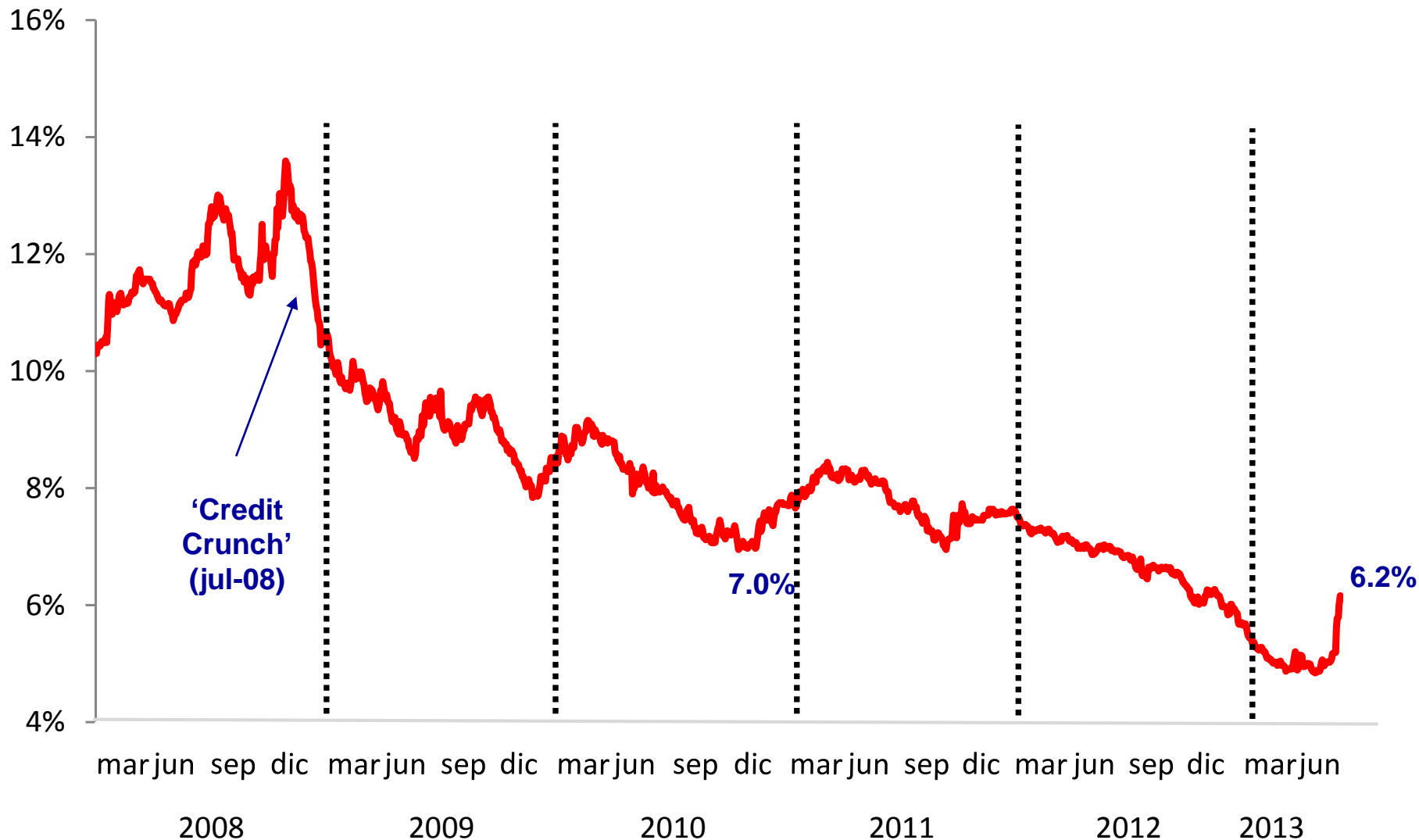
(Variaciones % anuales a junio 7 de 2013)



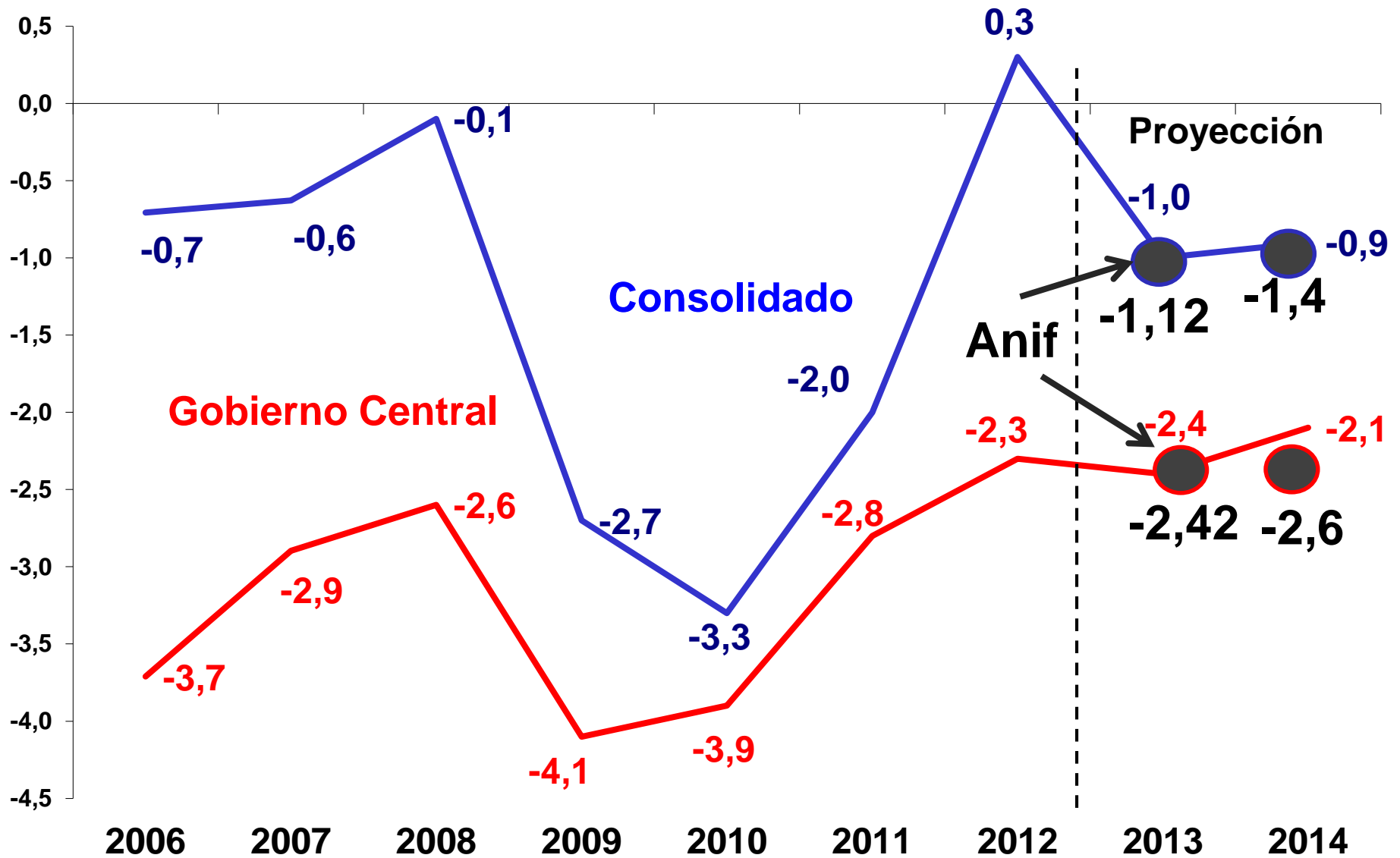
Evolución del IGBC (a junio 7 de 2013)



Evolución de los TES (Benchmark) (a junio 7 de 2013)



Situación Fiscal – Déficit (% del PIB)



* Cifras proyectadas con base en Marco Fiscal de Mediano Plazo 2012

Fuente: CONFIS- Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Banco de la República

Evaluación de la Reforma Tributaria (Ley 1607 de 2012)

I. Evaluación del impuesto de los hogares		Calificación
IMAN	Tasas Min. 10%-25% en estratos medios altos	Bien
Ganancia ocasional	Baja del 33% al 10%	Bien
Amnistía patrimonial	Tasa del 10%; inconstitucional y "riesgo moral"	Mal
Pensiones	No pasó gravamen del 10% para mesadas mayores a \$10 millones	Mal
Dividendos	No pasó tasa del 5%; aplicar esquema chileno	Mal
II. Evaluación de la renta empresarial		
CREE	Tasas del 8% y 9% (2013-2015); caja atrapada	Regular
Capital offshore	Baja del 33% al 14% (25% para paraísos fiscales)	Mal
Contratos Estab. Tributaria	Derogación Ley 963 de 2005	Bien
III. Evaluación del IVA		
Número de tasas	Reducción de 7 a 3 (0%, 5% y 16%)	Bien
Impoconsumo	Creación de 3 tasas (4%, 8% y 16%)	Regular

Fuente: elaboración Anif con base en Ley 1607 de 2012.