

Situación Macro-Financiera y Fiscal de Colombia

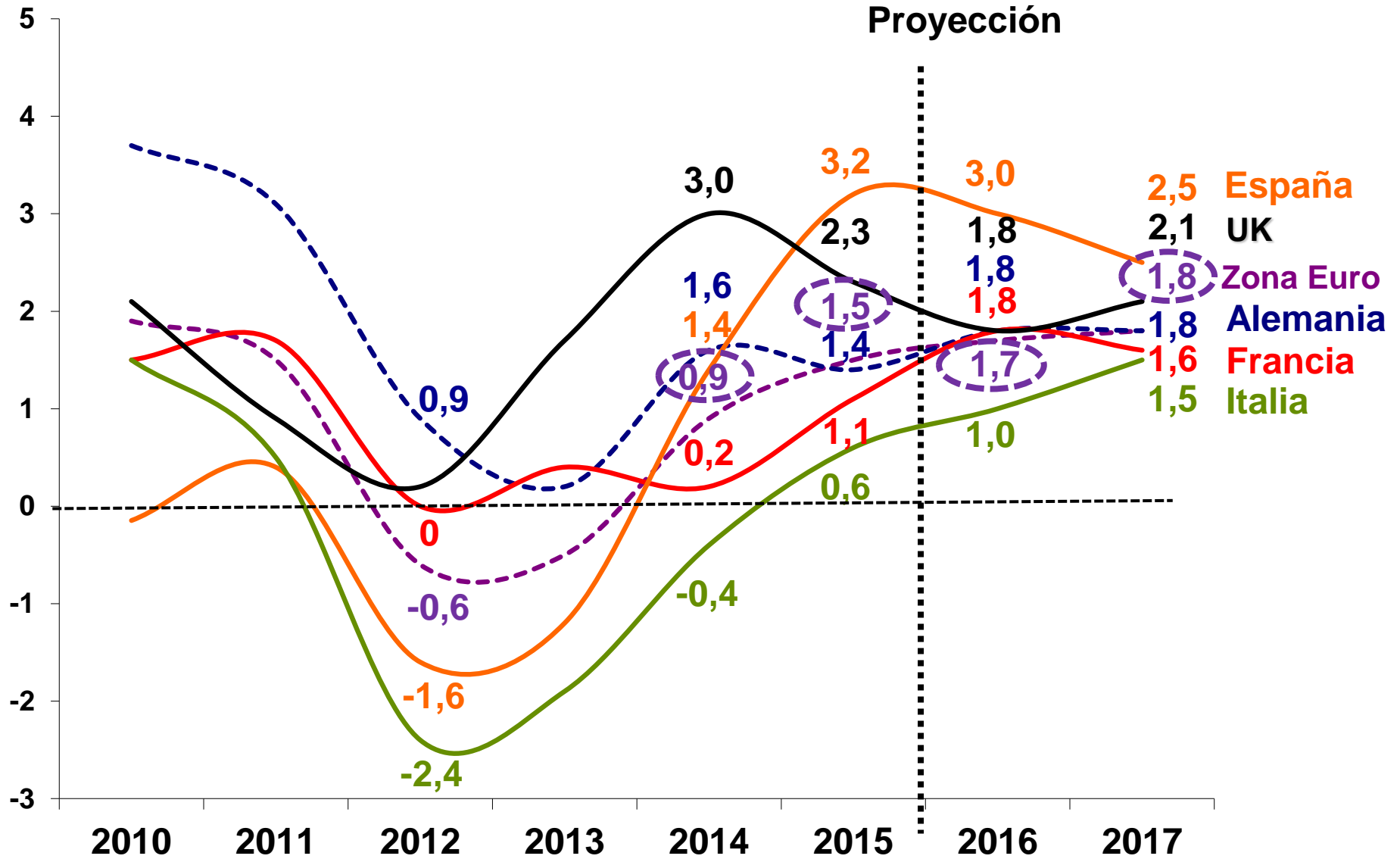
Sergio Clavijo
Director de ANIF
Junio 9 de 2016



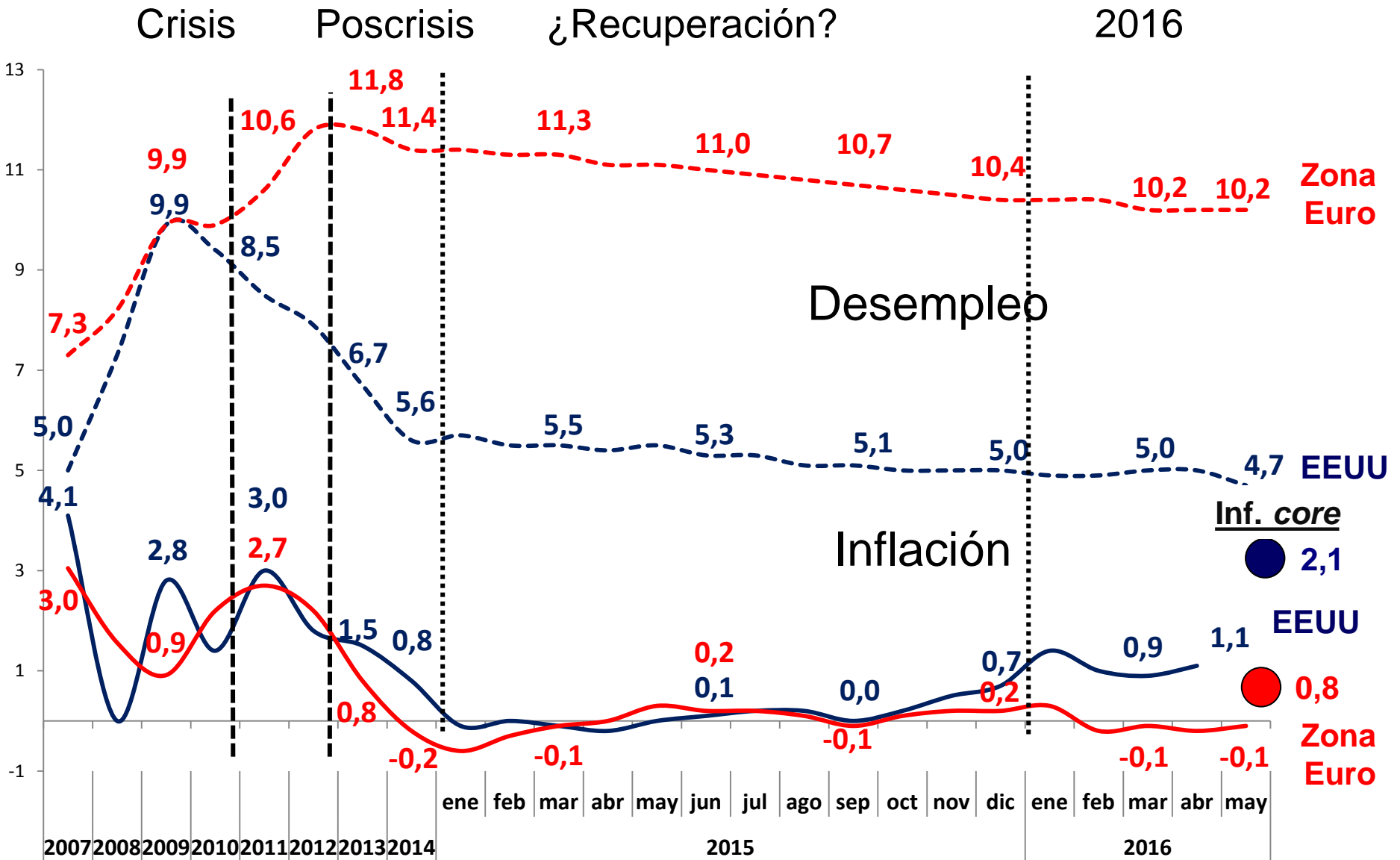
Crecimiento en Estados Unidos (2010-2017, variación real anual %)



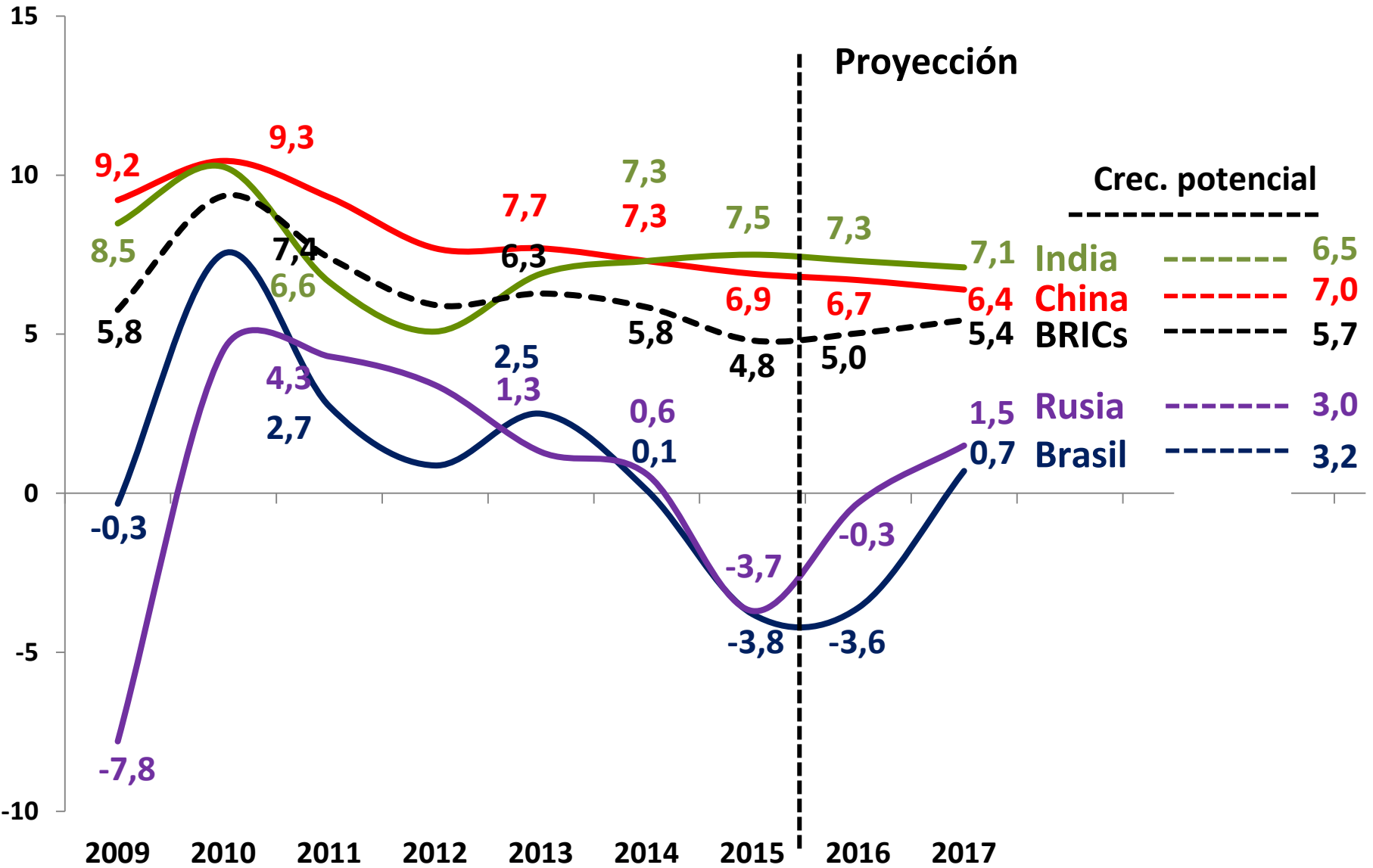
Crecimiento Económico en Zona Euro (%)



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

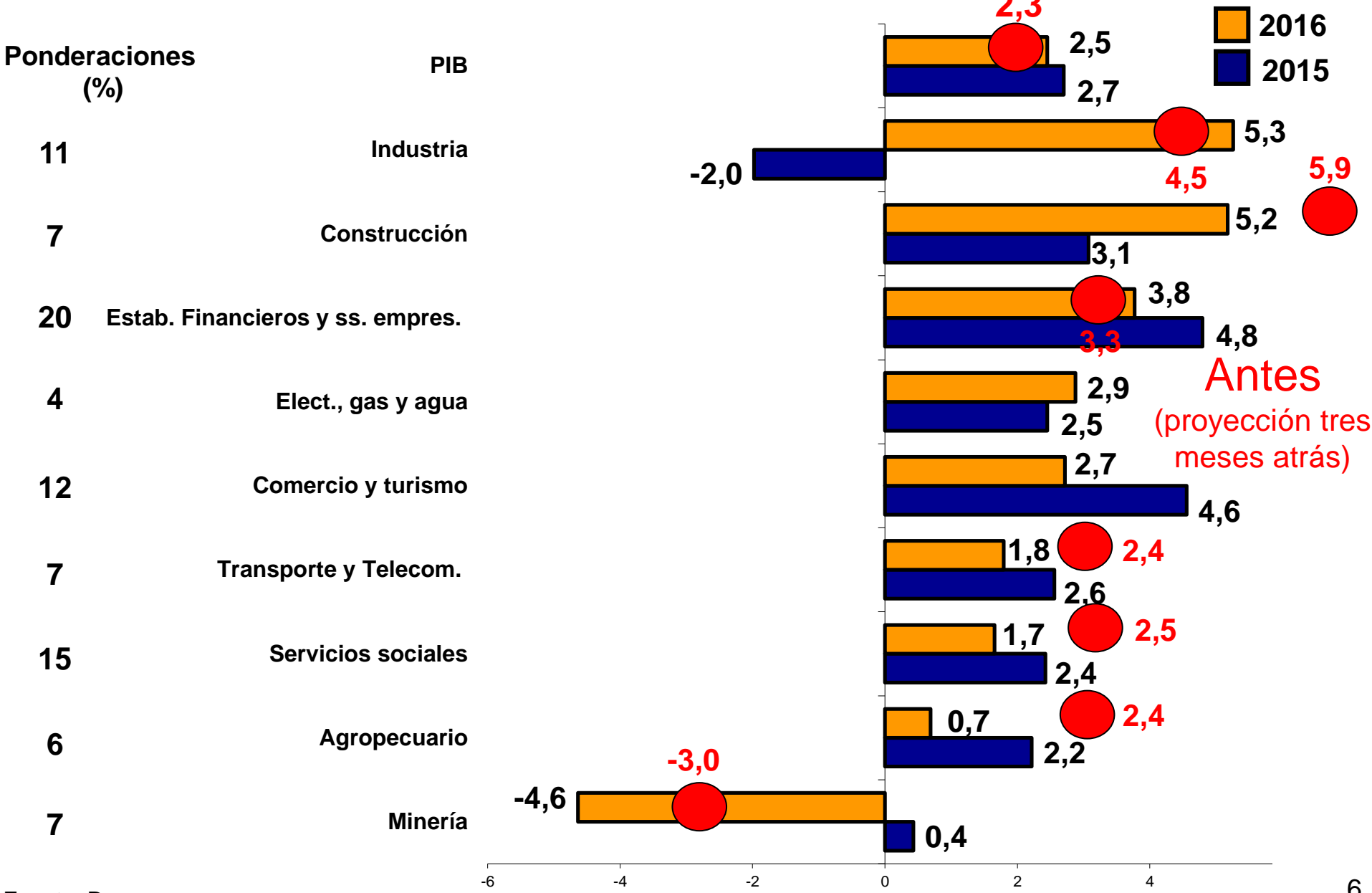


Crecimiento sostenible de largo plazo: BRICs (%)

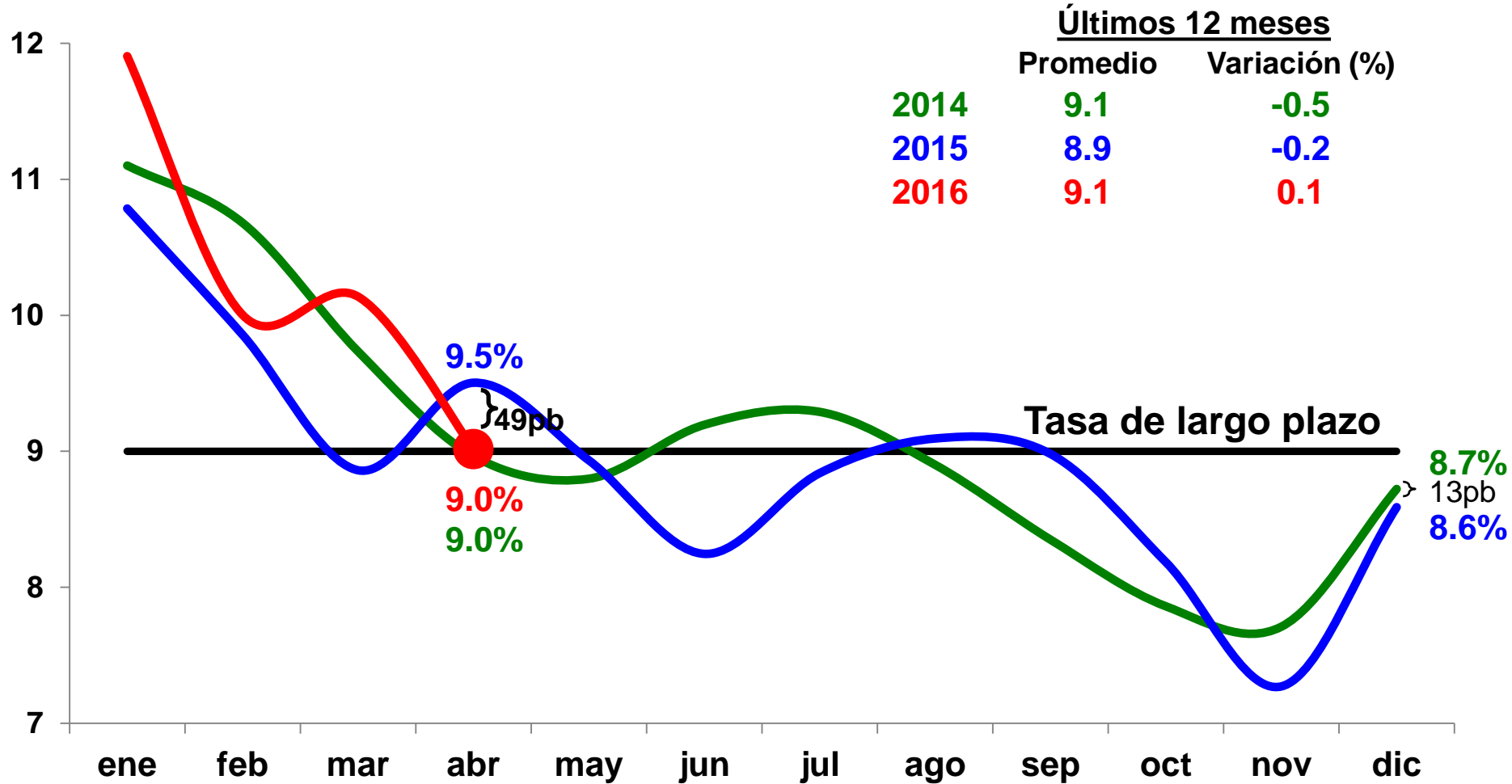


Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

Primer trimestre de 2016 (%)



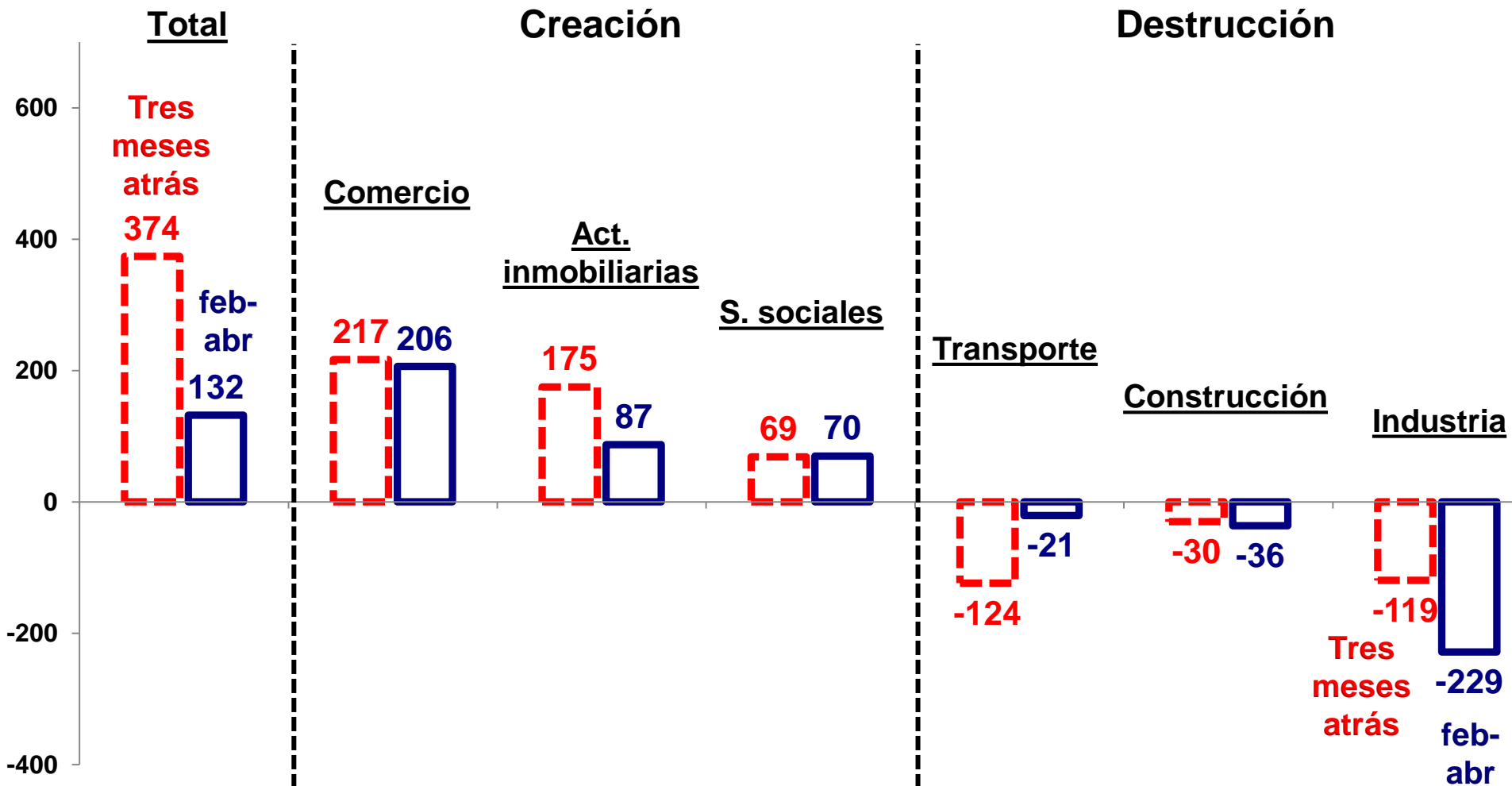
Evolución Tasa de Desempleo Total Nacional (abril de 2016)



Variación anual en abril: -49pb

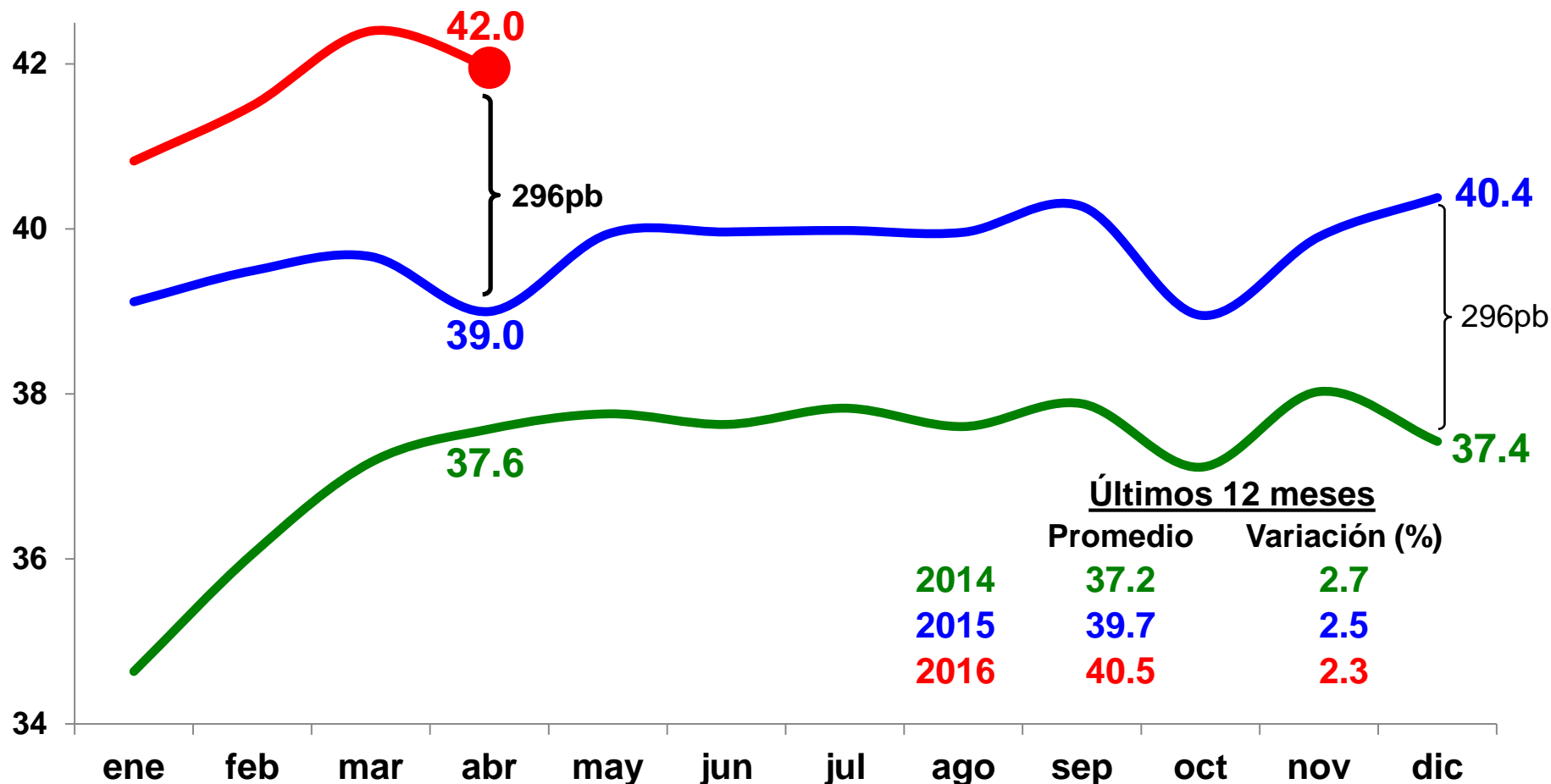
Generación Empleo Sectorial (Aparente)

(var. anual en miles, feb-abr de 2016)



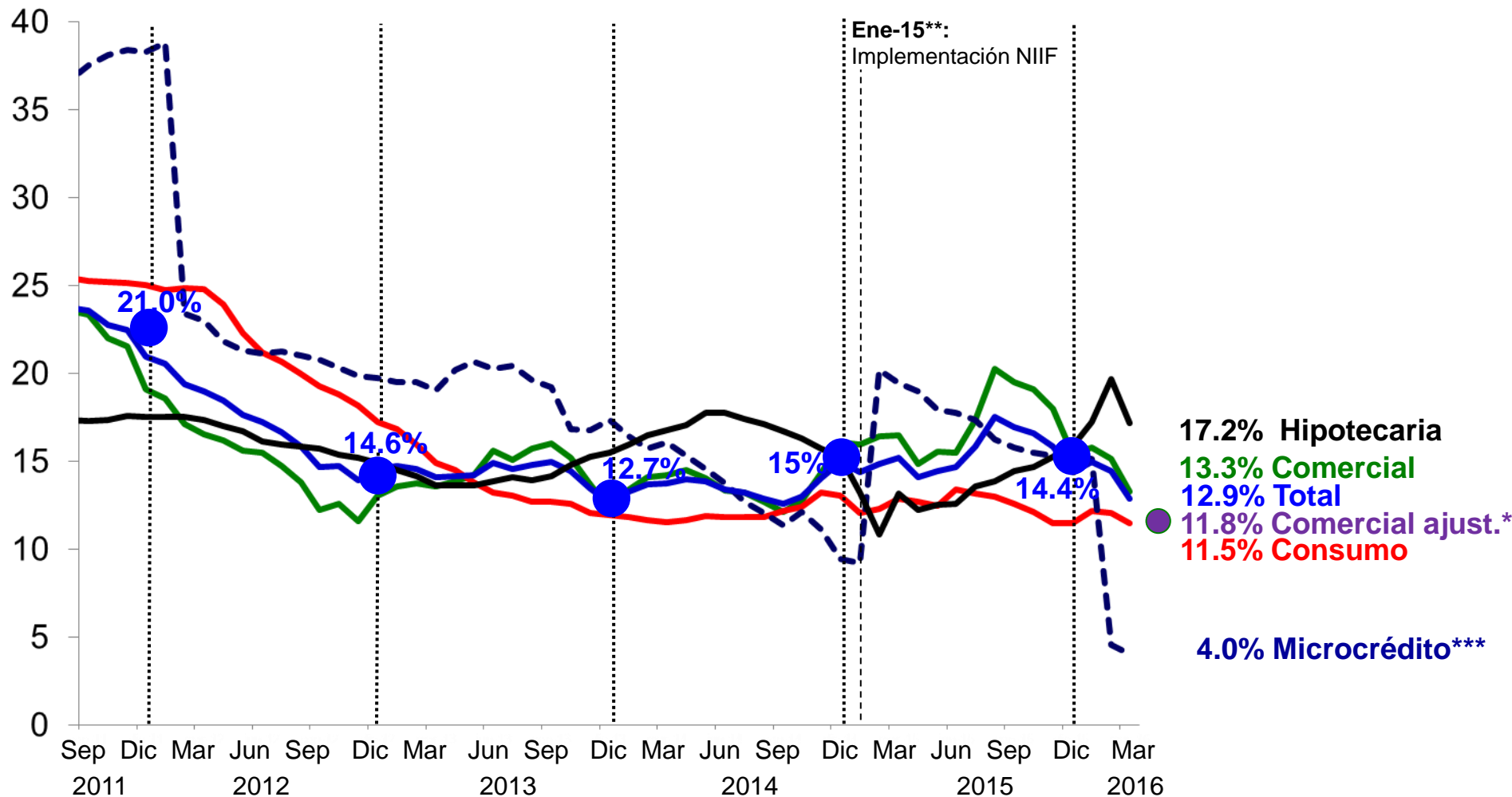
Evolución Cotizantes Activos a Pensiones

(% de la PEA, abril de 2016)



Variación anual en abril: 296pb

Evolución de la cartera bruta + *leasing*: antiguo (variación % anual, marzo de 2016)



*Se netea parte del efecto de tasa de cambio sobre la cartera comercial en dólares (12% del total), asumiendo devaluaciones del 7% (vs. el 21% observado en marzo de 2016).

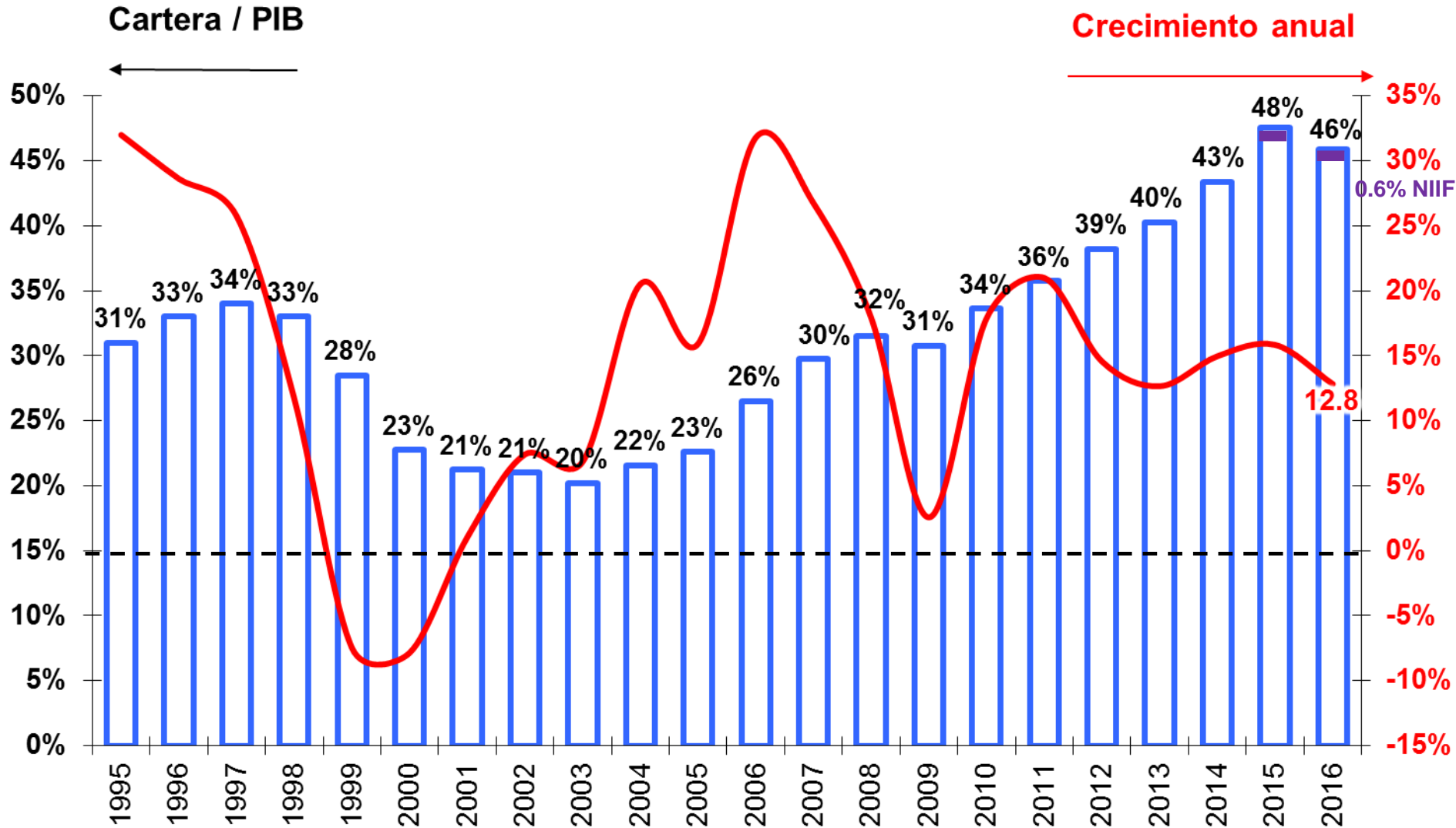
**Las cifras de enero de 2015 fueron reajustadas: i) el *leasing* habitacional se mantuvo en la cartera comercial (\$7.7 billones); ii) el *leasing* operativo no se incluyó en la cartera comercial (\$3.5 billones); y iii) la cartera de empleados no se incluyó en las carteras de consumo y vivienda (\$0.9 billones).

*** En febrero de 2015, entró el banco Mundo Mujer al sistema financiero con una cartera y *leasing* de microcrédito de \$1 billón.

Fuente: Superfinanciera y Titularizadora Colombiana.

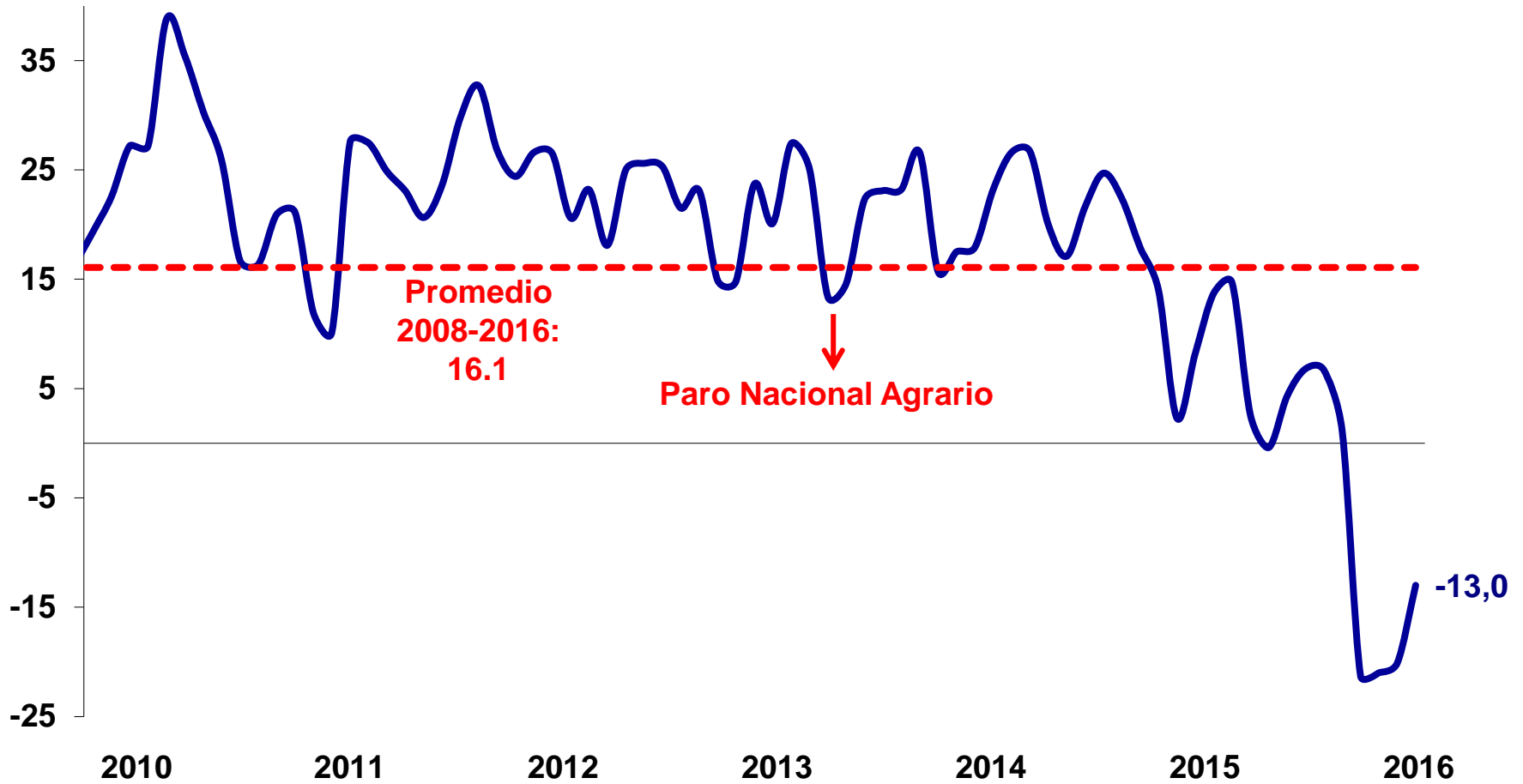
Crecimiento y stock de cartera total

(con titularizaciones, marzo de 2016, % del PIB)



Índice de confianza del consumidor

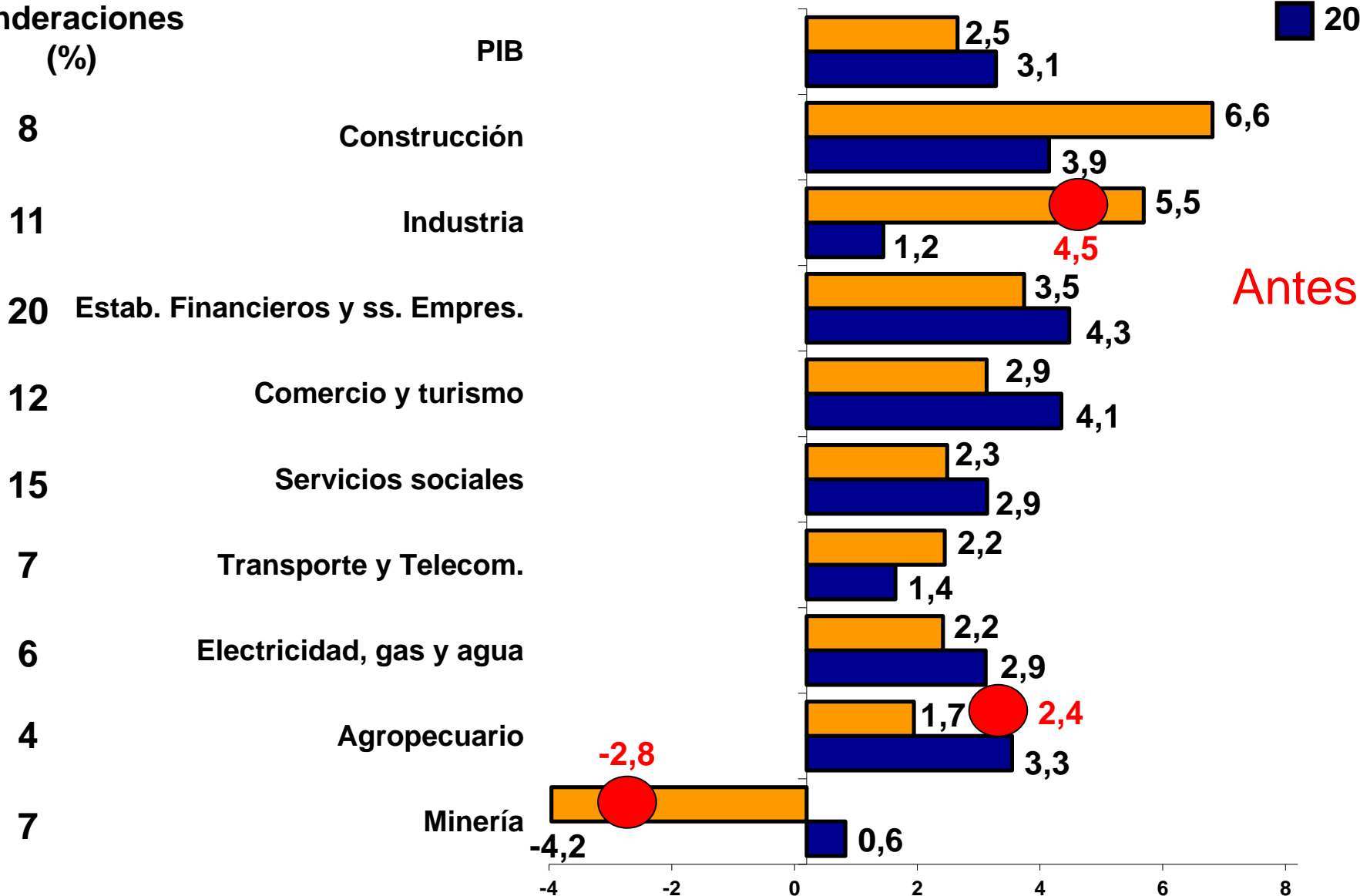
(balance de respuestas, abril 2016)



Crecimiento del PIB por oferta Proyectado 2015 vs. 2016

2016
2015

Ponderaciones (%)



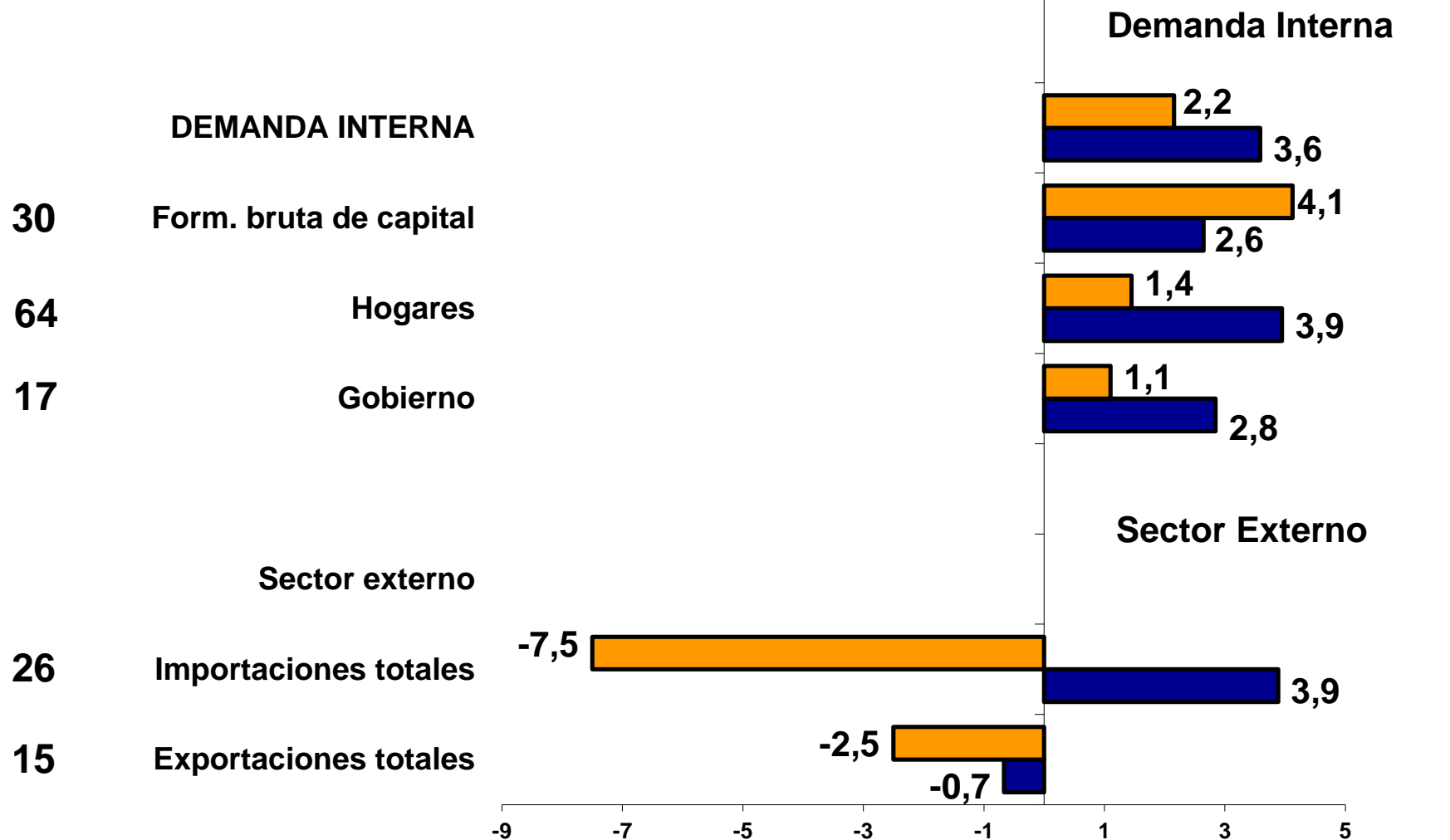
Antes

Crecimiento del PIB por demanda Proyectado 2015 vs. 2016

Ponderaciones
(%)

PIB

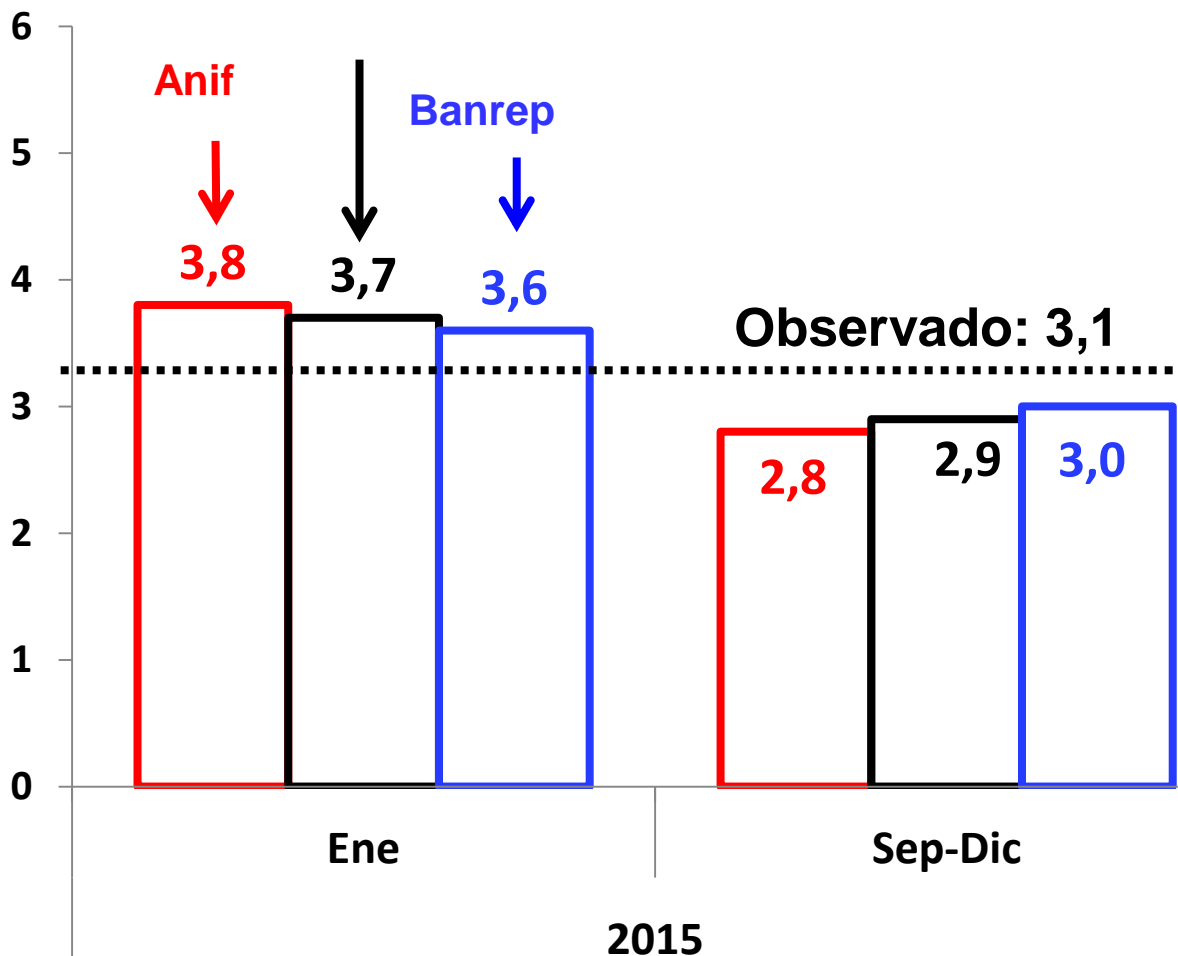
2016
2015



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

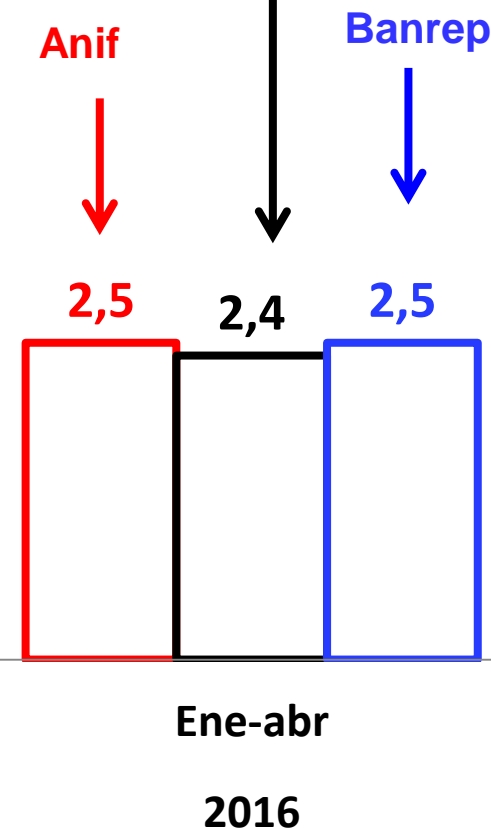
Proyección para 2015

Consenso

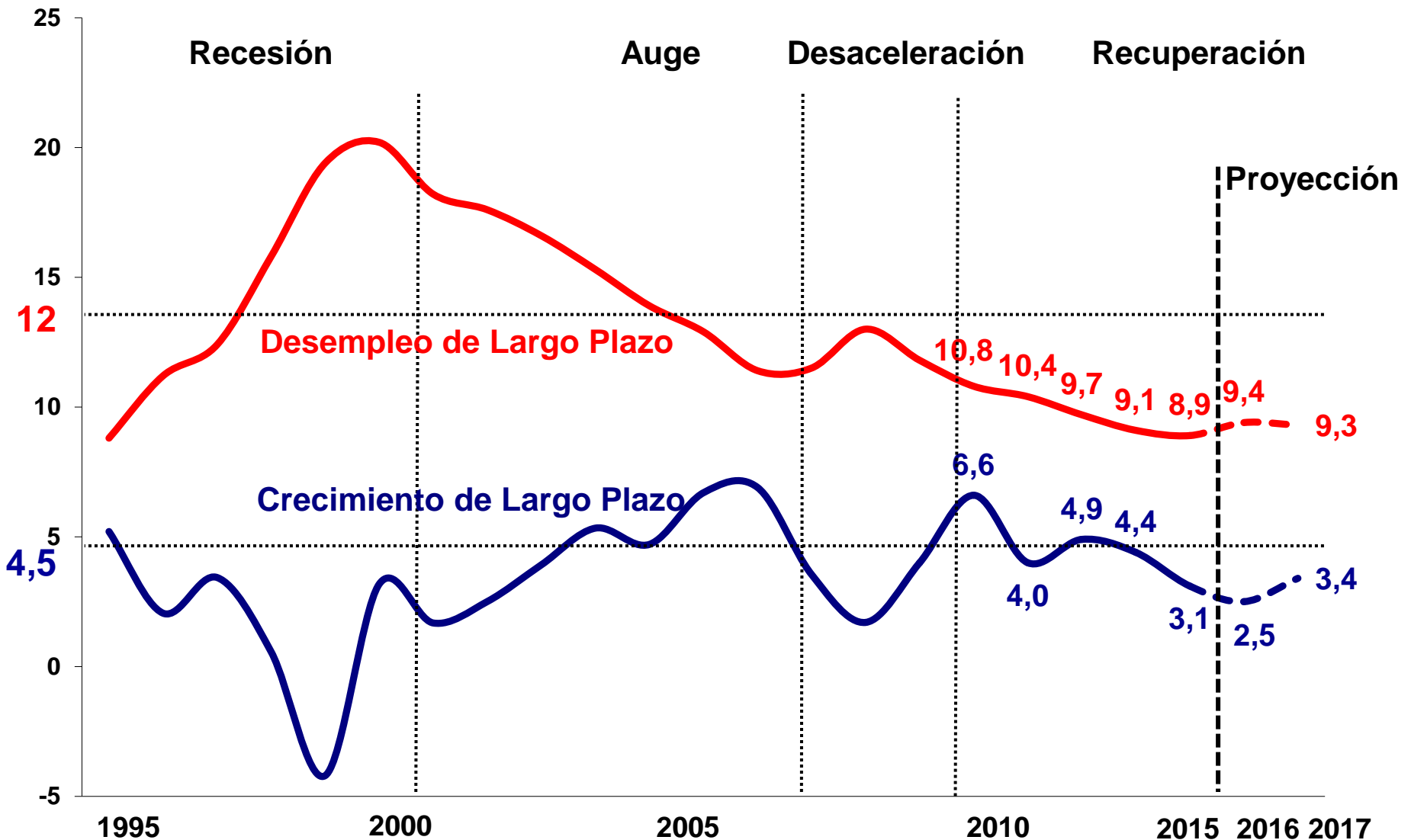


Proyección para 2016

Consenso



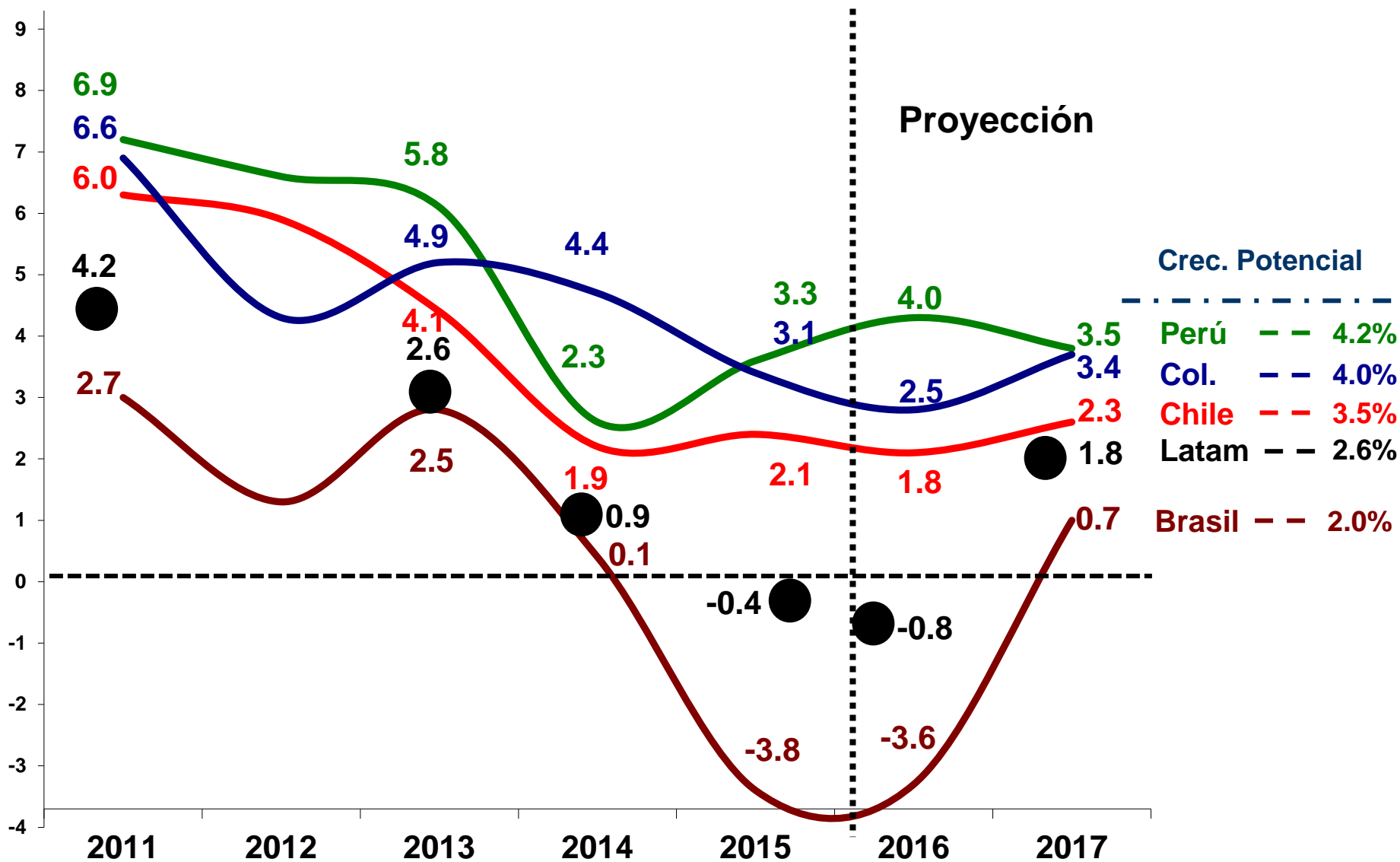
Crecimiento y Desempleo de Largo Plazo



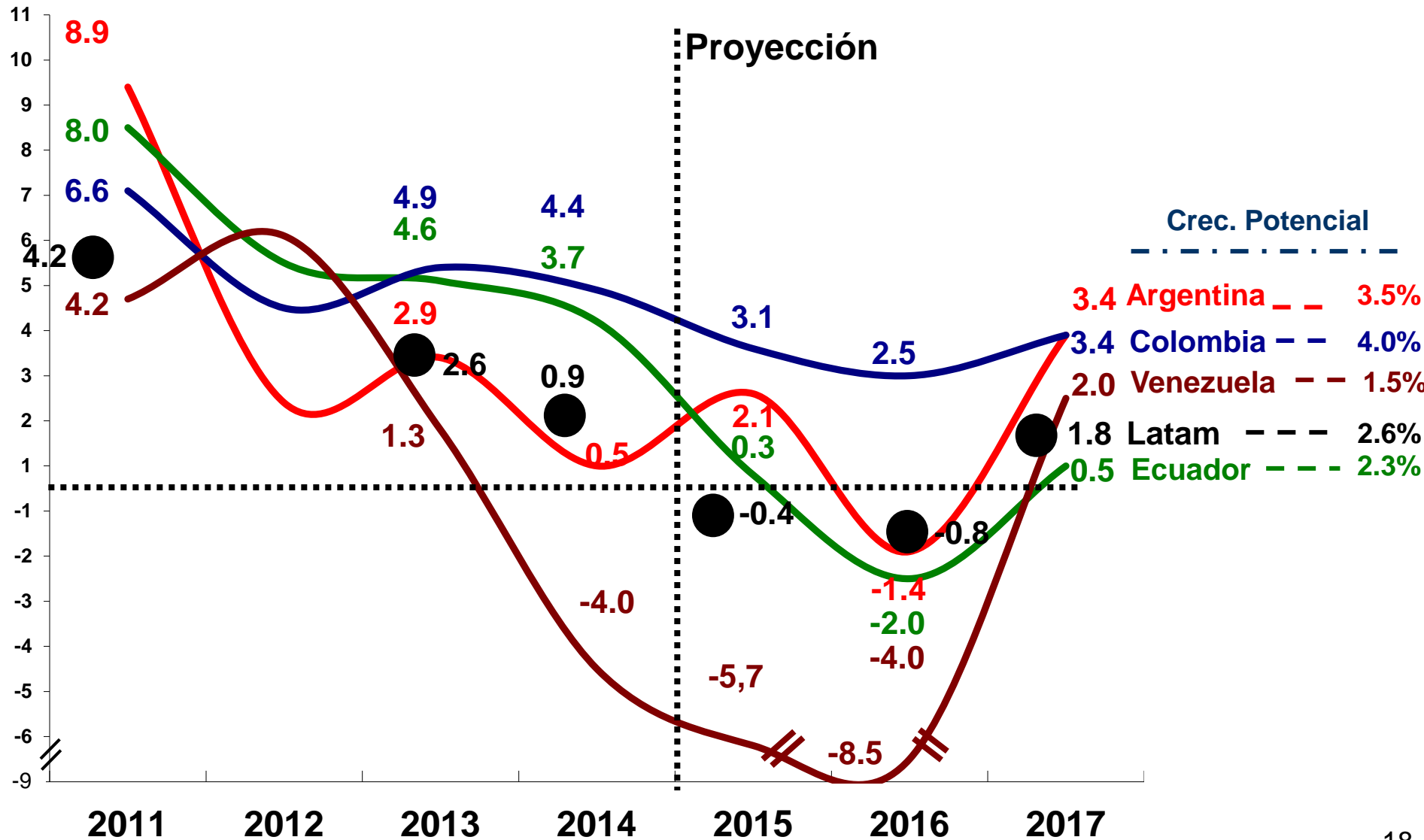
Fuente: Dane

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

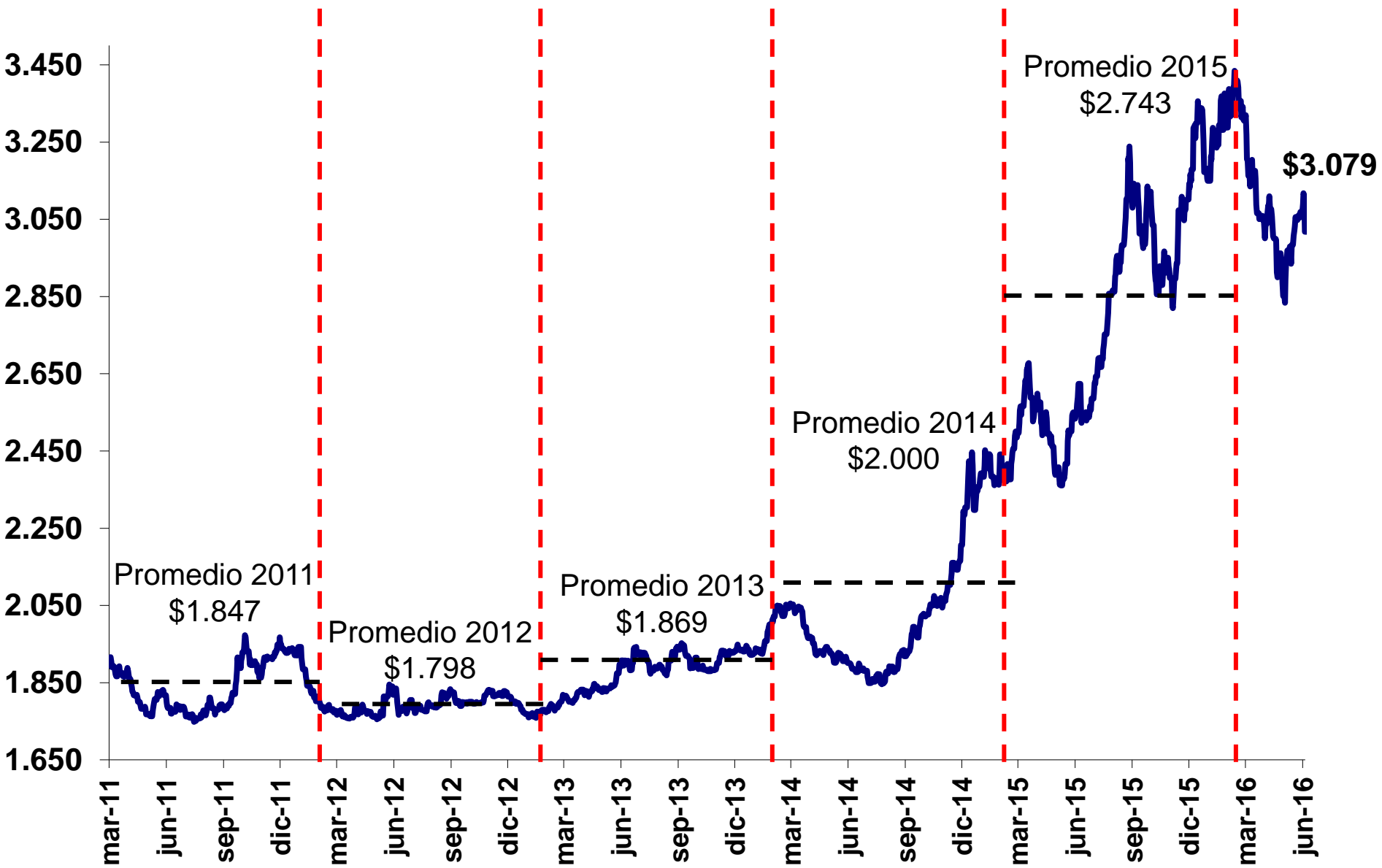
Crecimiento sostenible de largo plazo: Chile, Perú, Brasil y Colombia (%)



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

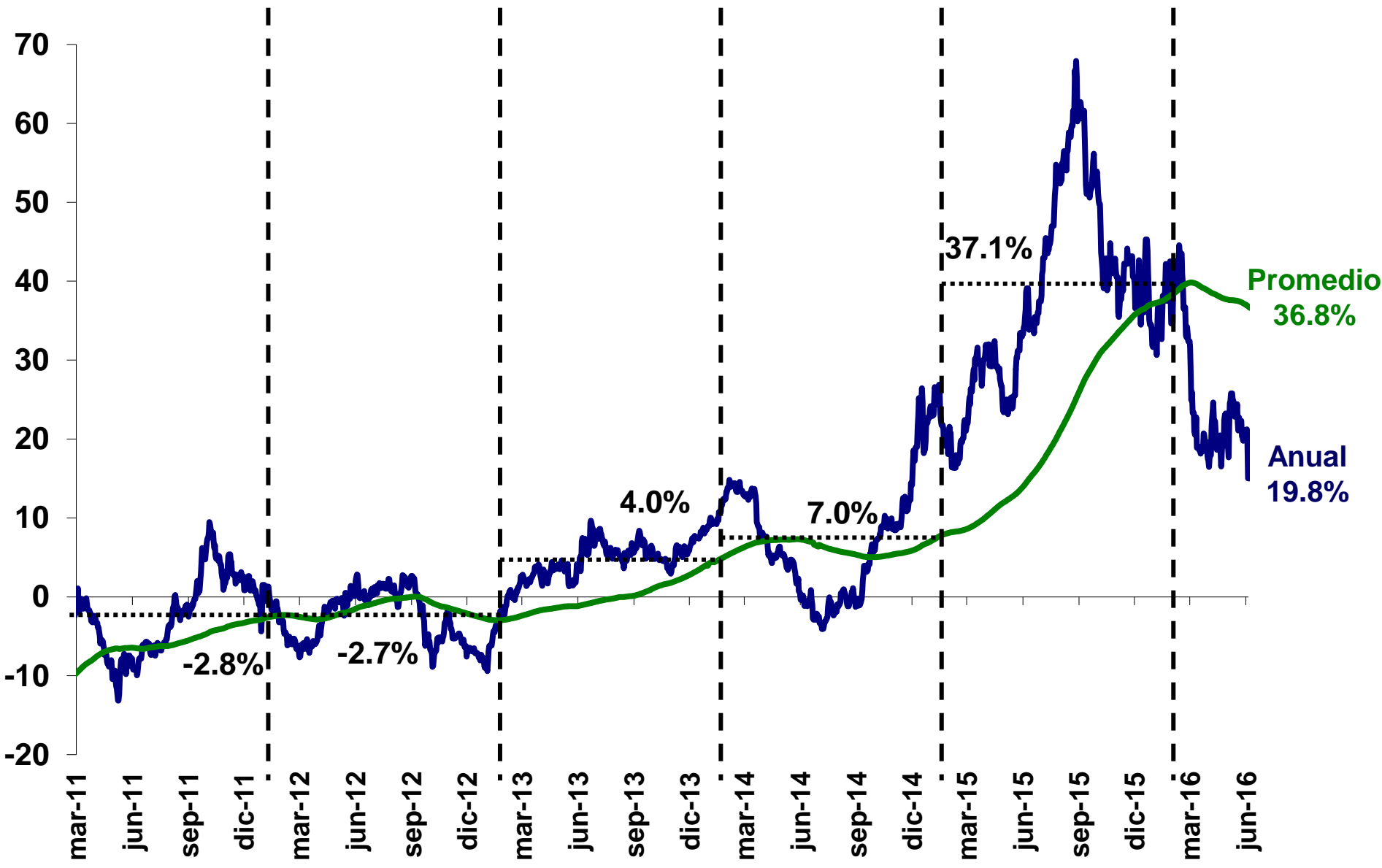


Evolución de la TRM y promedios anuales



Fuente: Banco de la República.

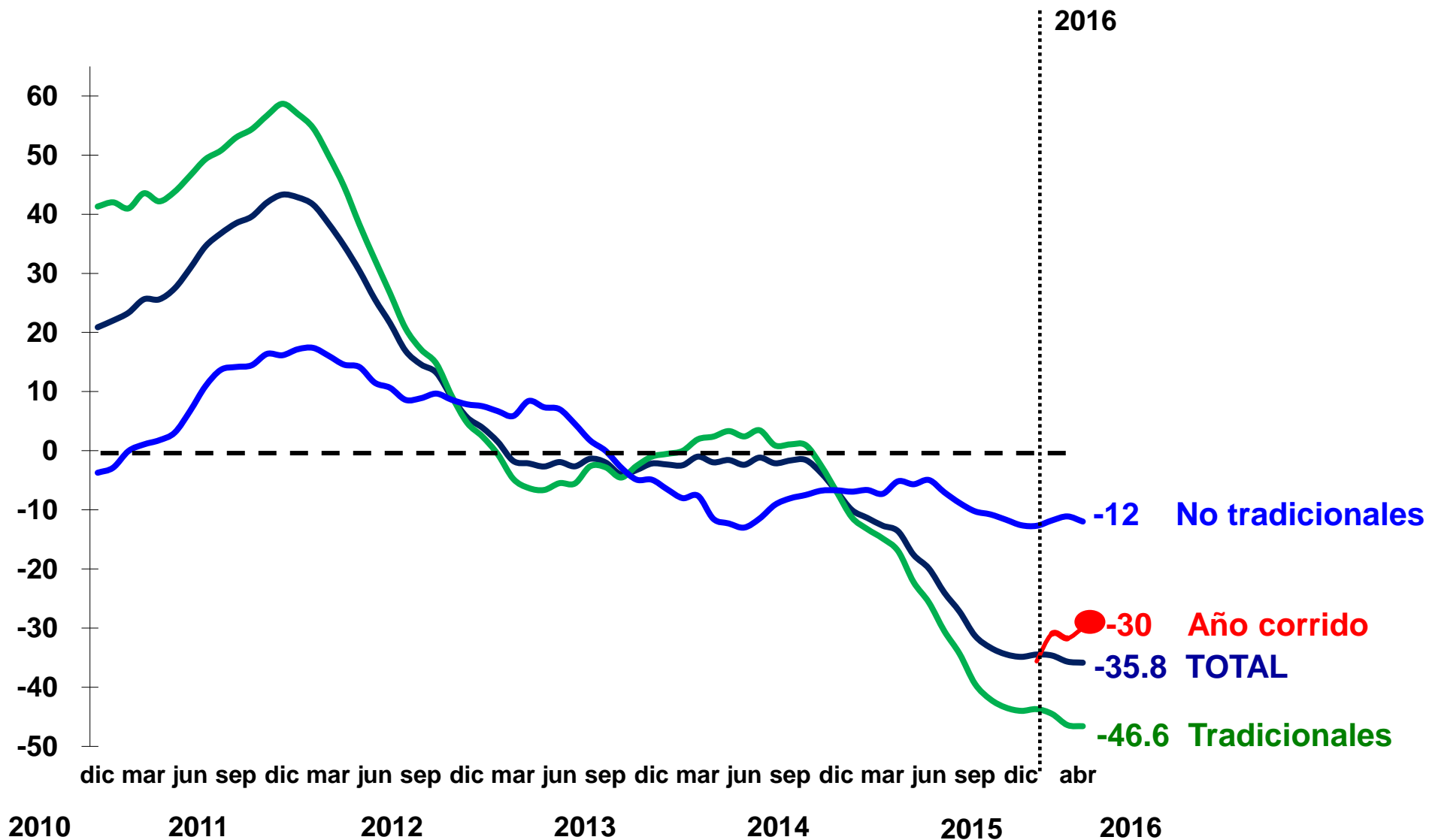
Evolución de la TRM y promedios anuales



Fuente: Banco de la República.

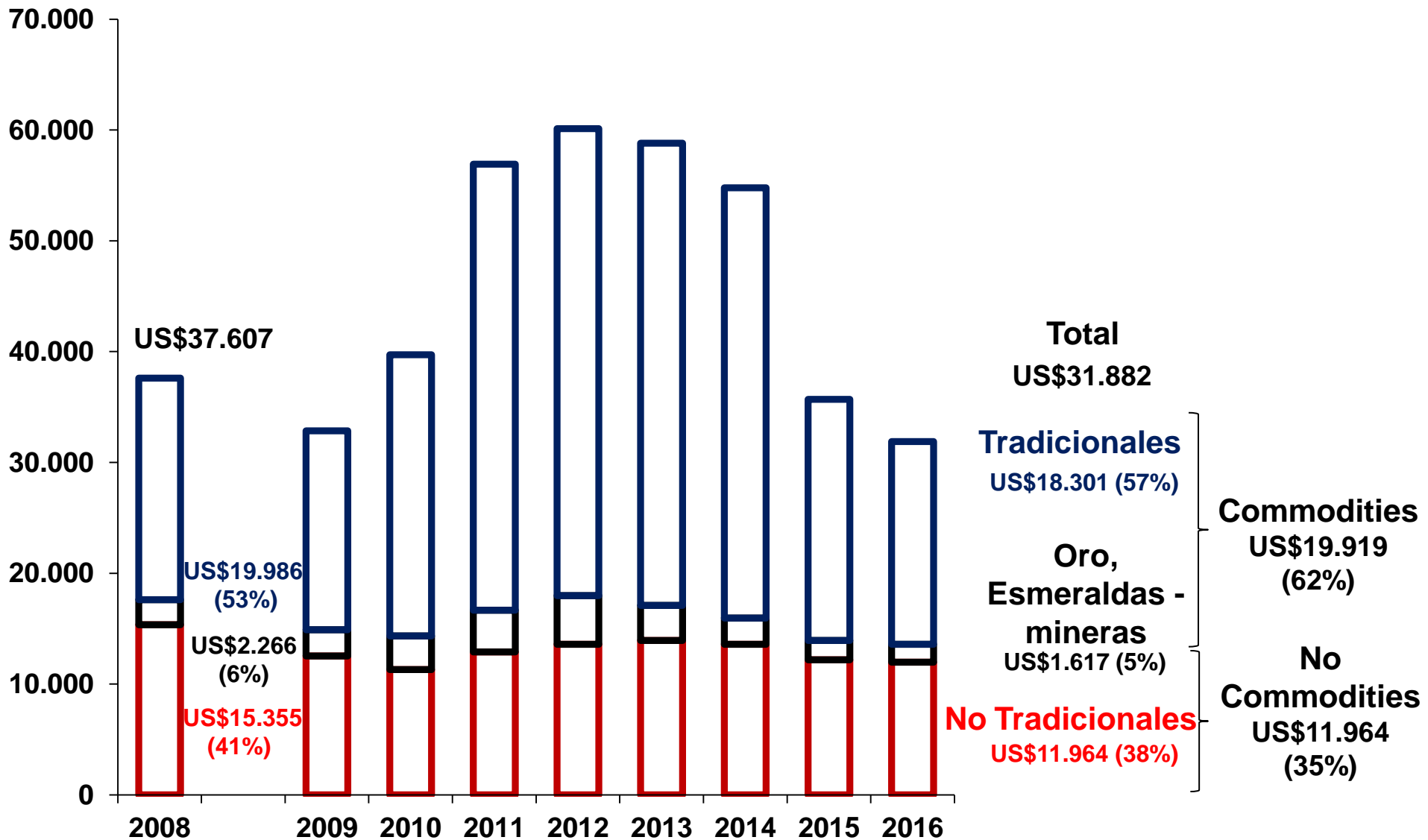
Exportaciones colombianas

(variación anual, ac.12 meses a abril de 2016)



Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

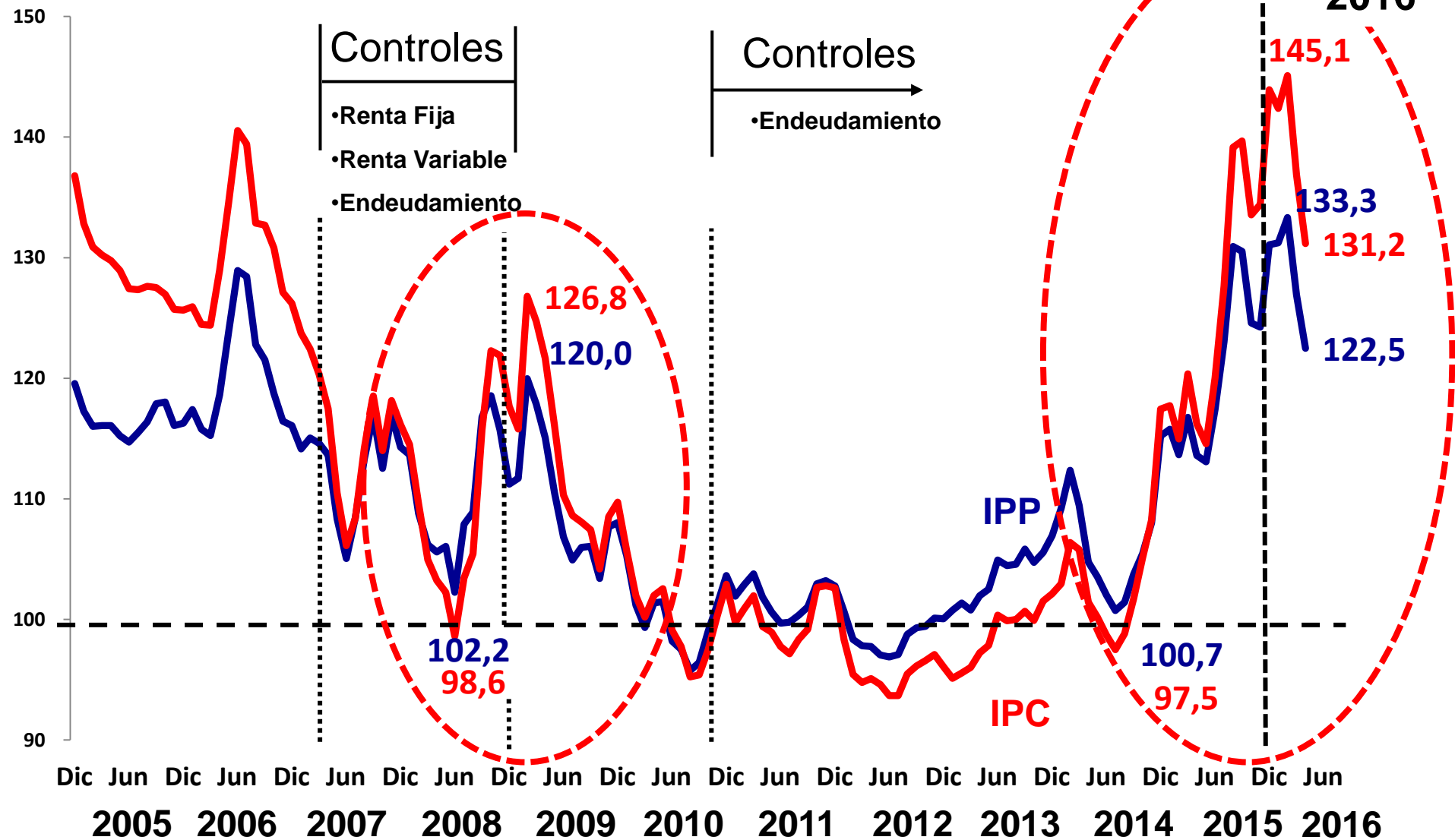
(acum. en 12 meses a abril de 2016; US\$ millones)



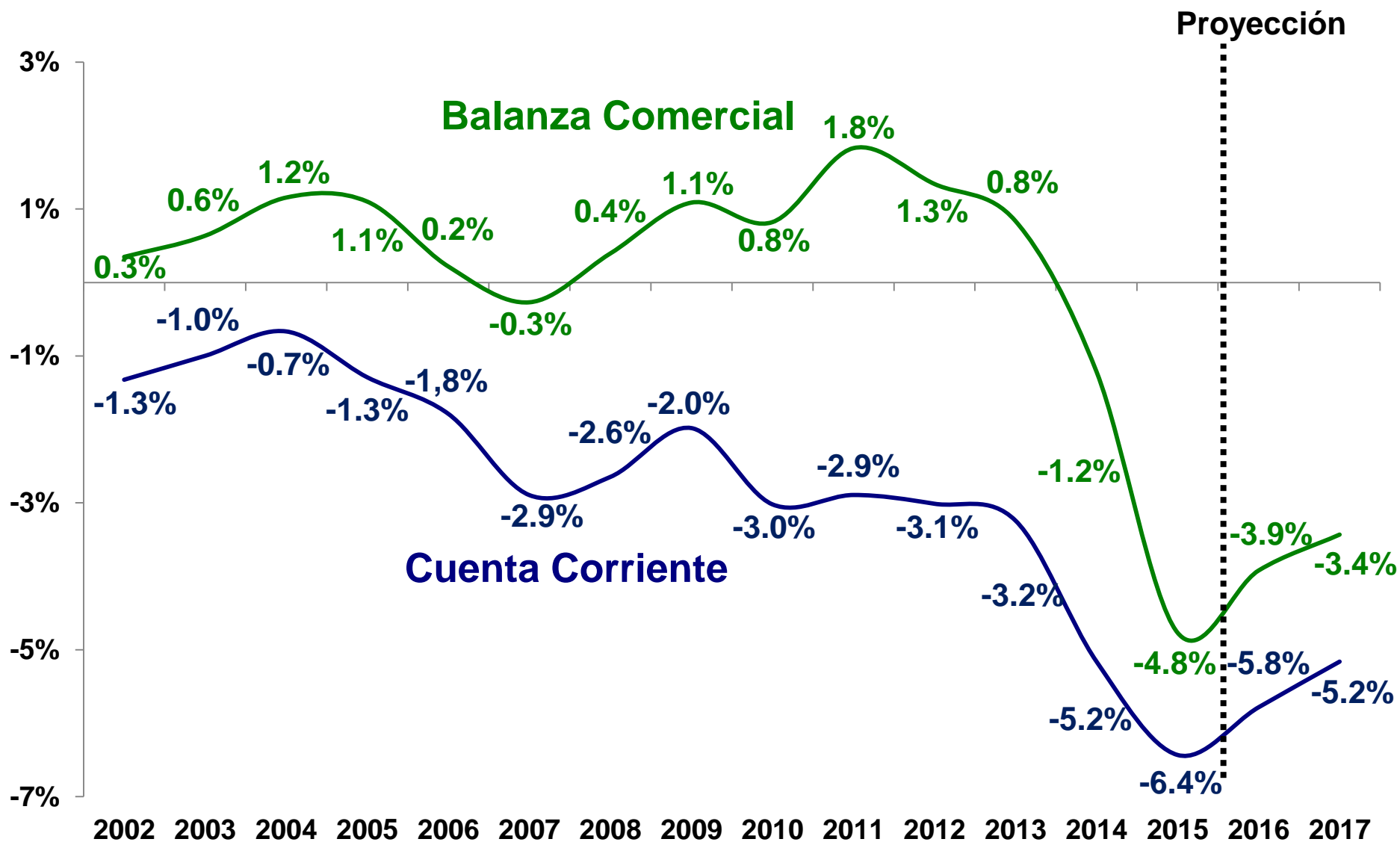
Fuente: Dane y cálculos Anif

Índice de tasa de cambio real

(Comercio global a abril de 2016; base 2010 = 100)

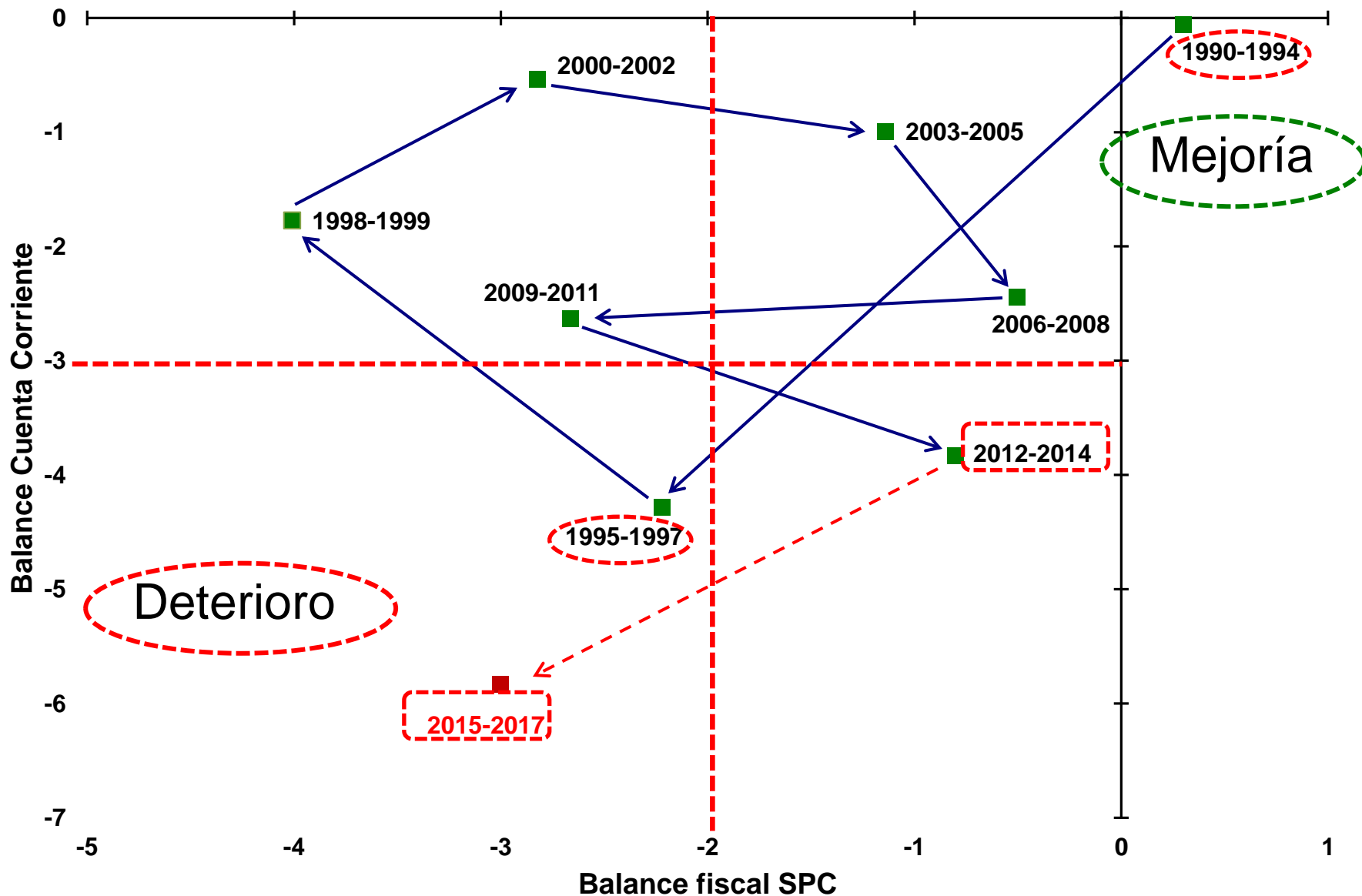


Cuenta Corriente y Balanza comercial (anual,% del PIB)



Déficits gemelos en Colombia

(1990-2017, % del PIB)

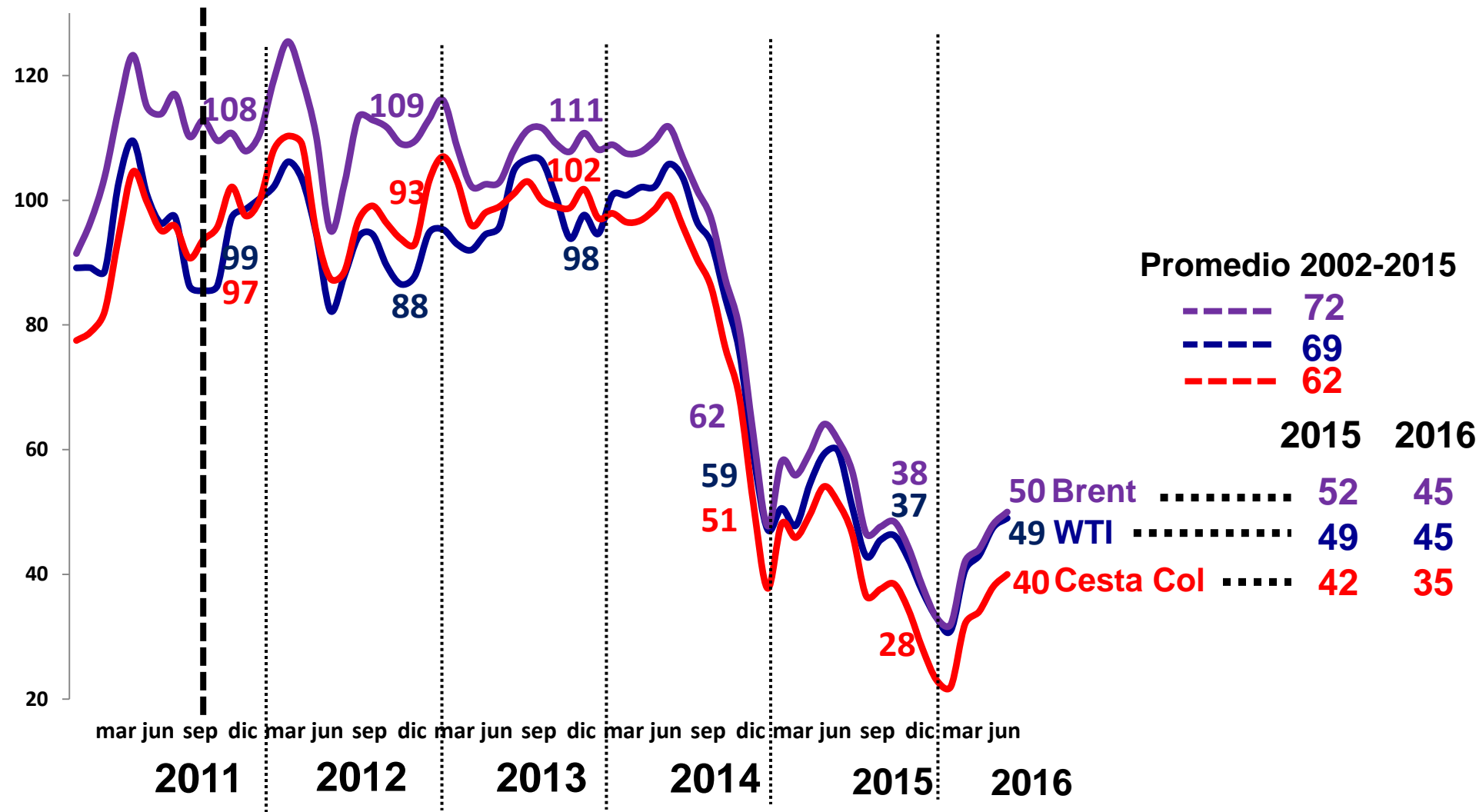


Precio del petróleo

(promedio mes a junio de 2016, US\$ por barril)

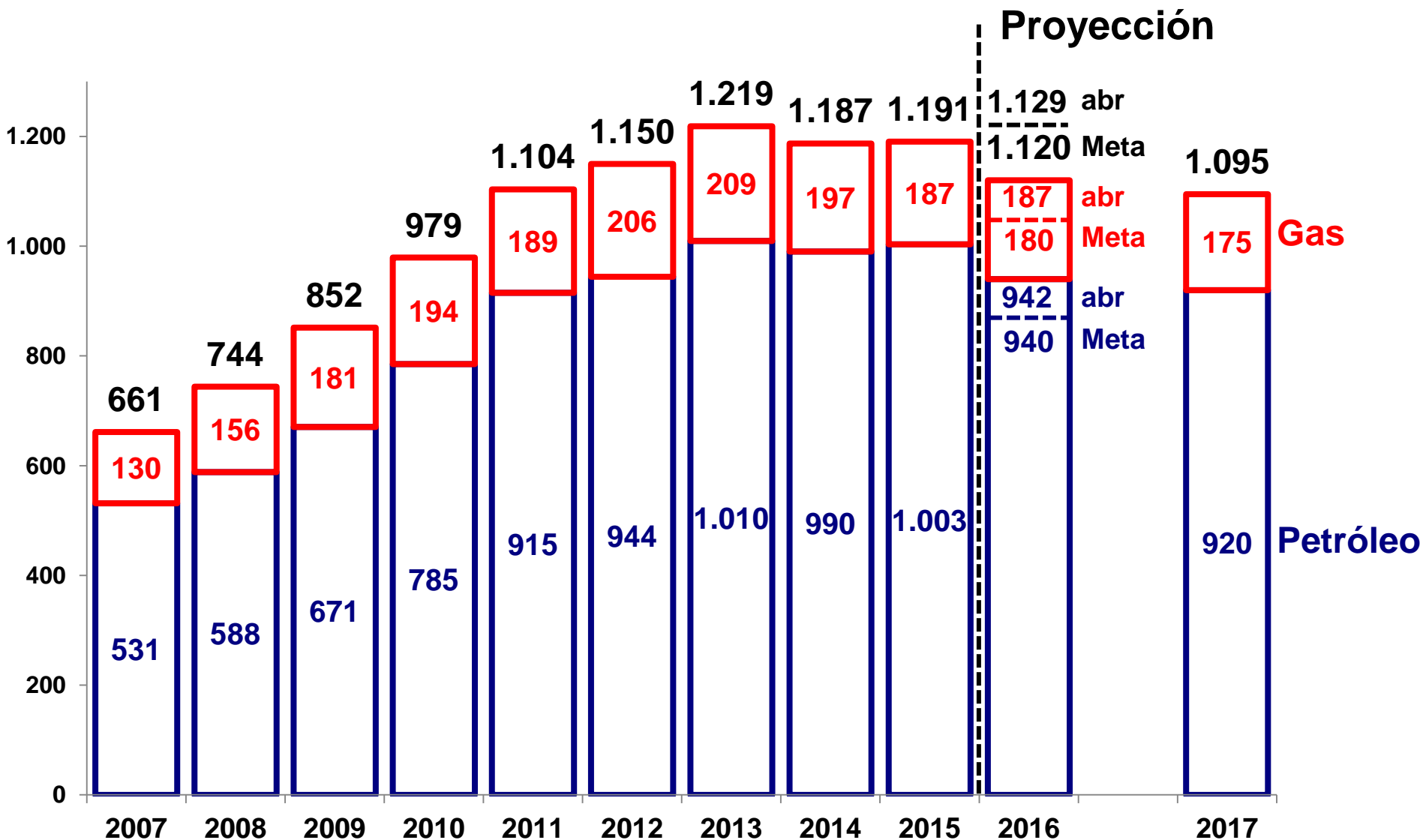
Cesta Col. atada al WTI

Cesta Col. atada al Brent



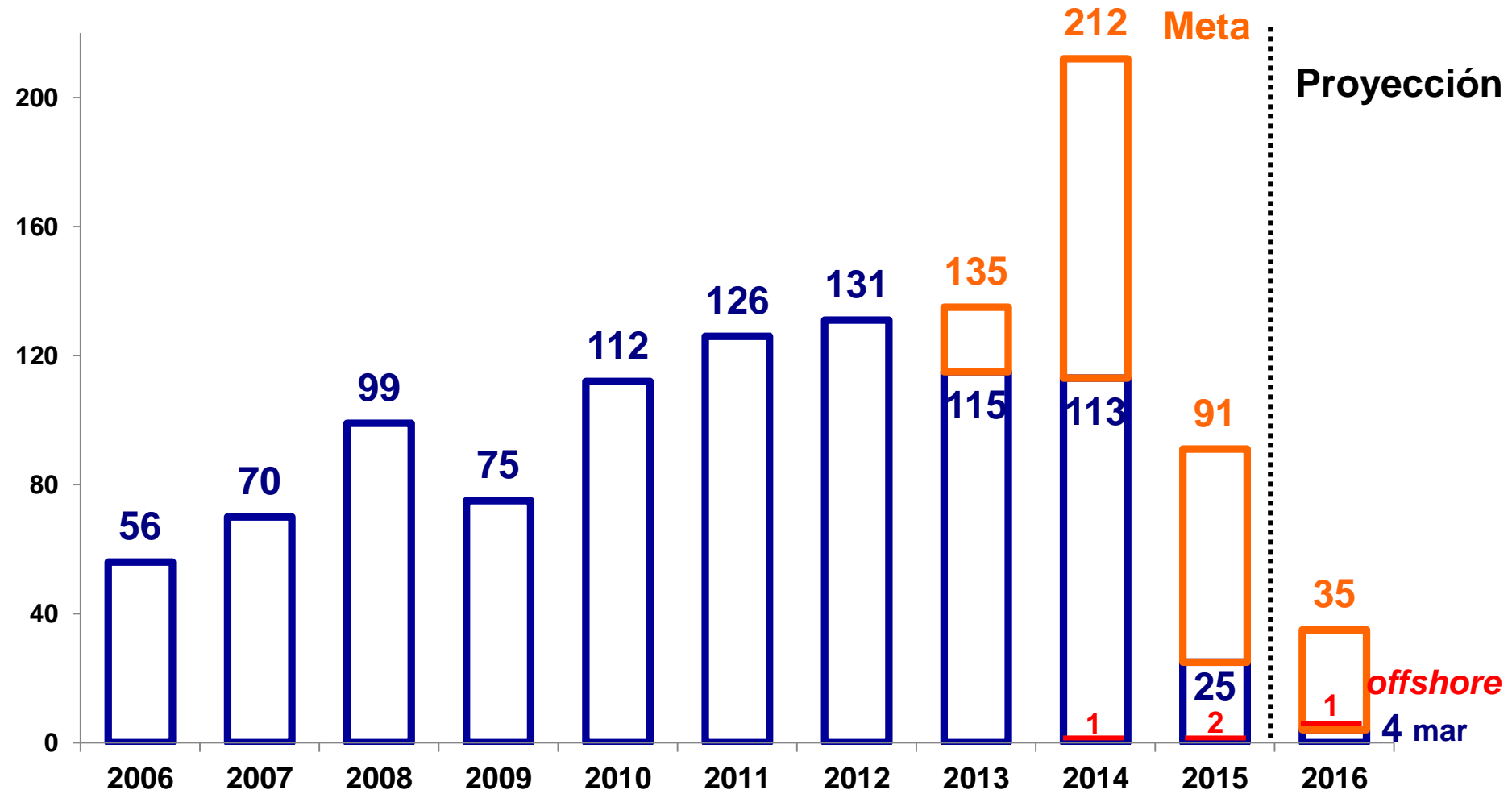
Producción total de hidrocarburos en Colombia

(miles de bepd, 2007-2017)



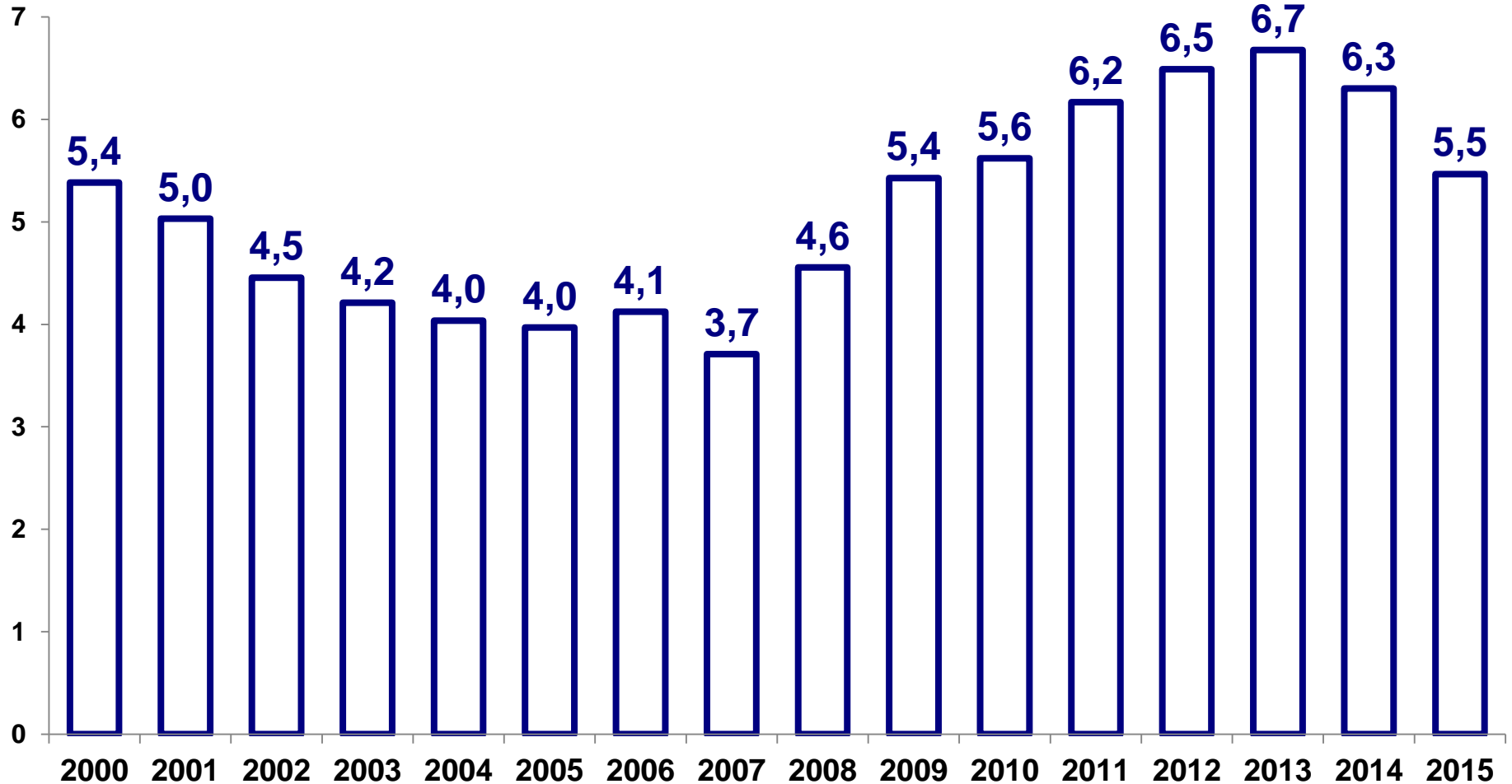
Evolución de la actividad exploratoria

(número de pozos explorados, 2006-2016)

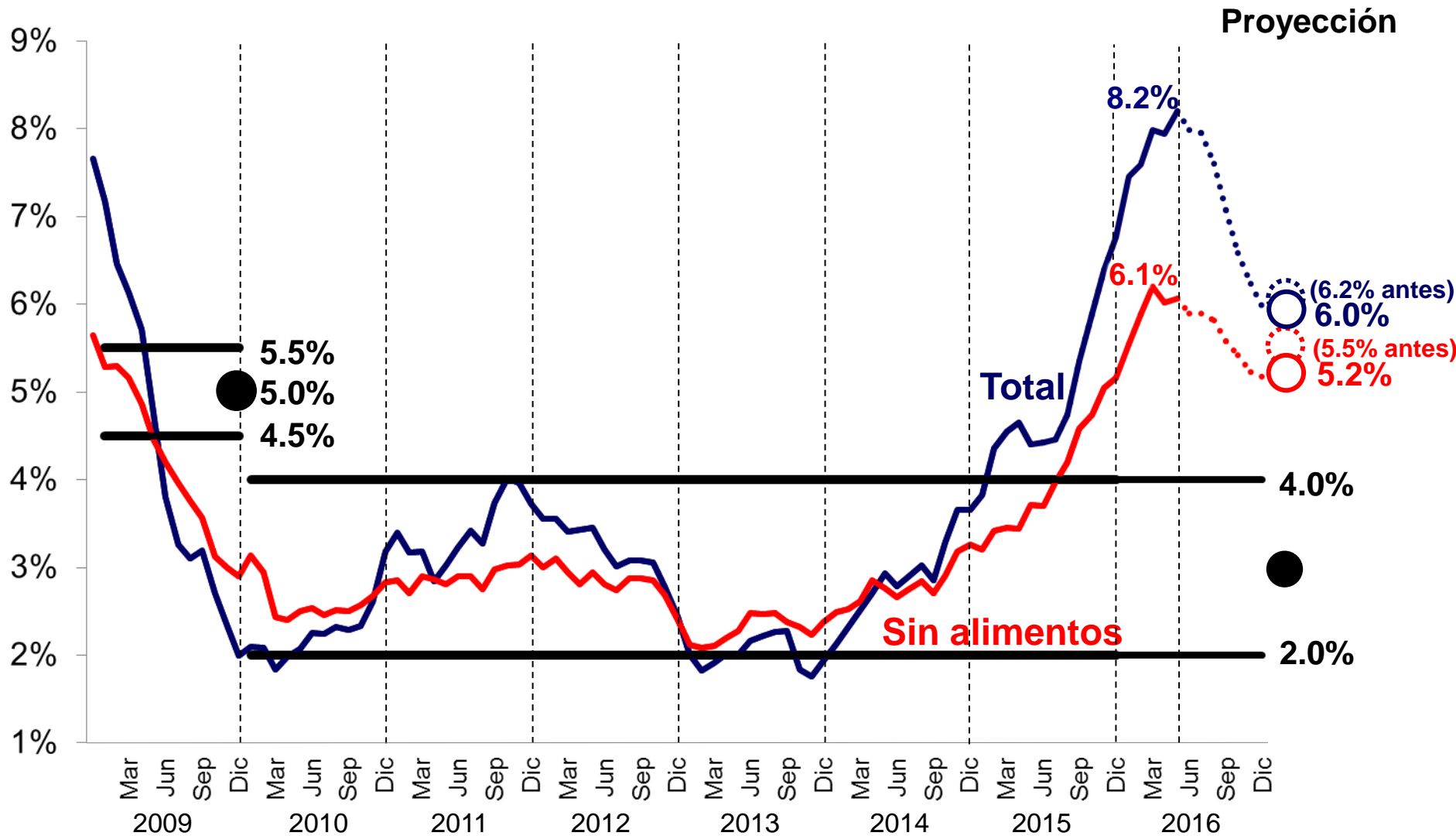


Colombia: reservas petroleras en años (2001-2015)

Venezuela: 300 años



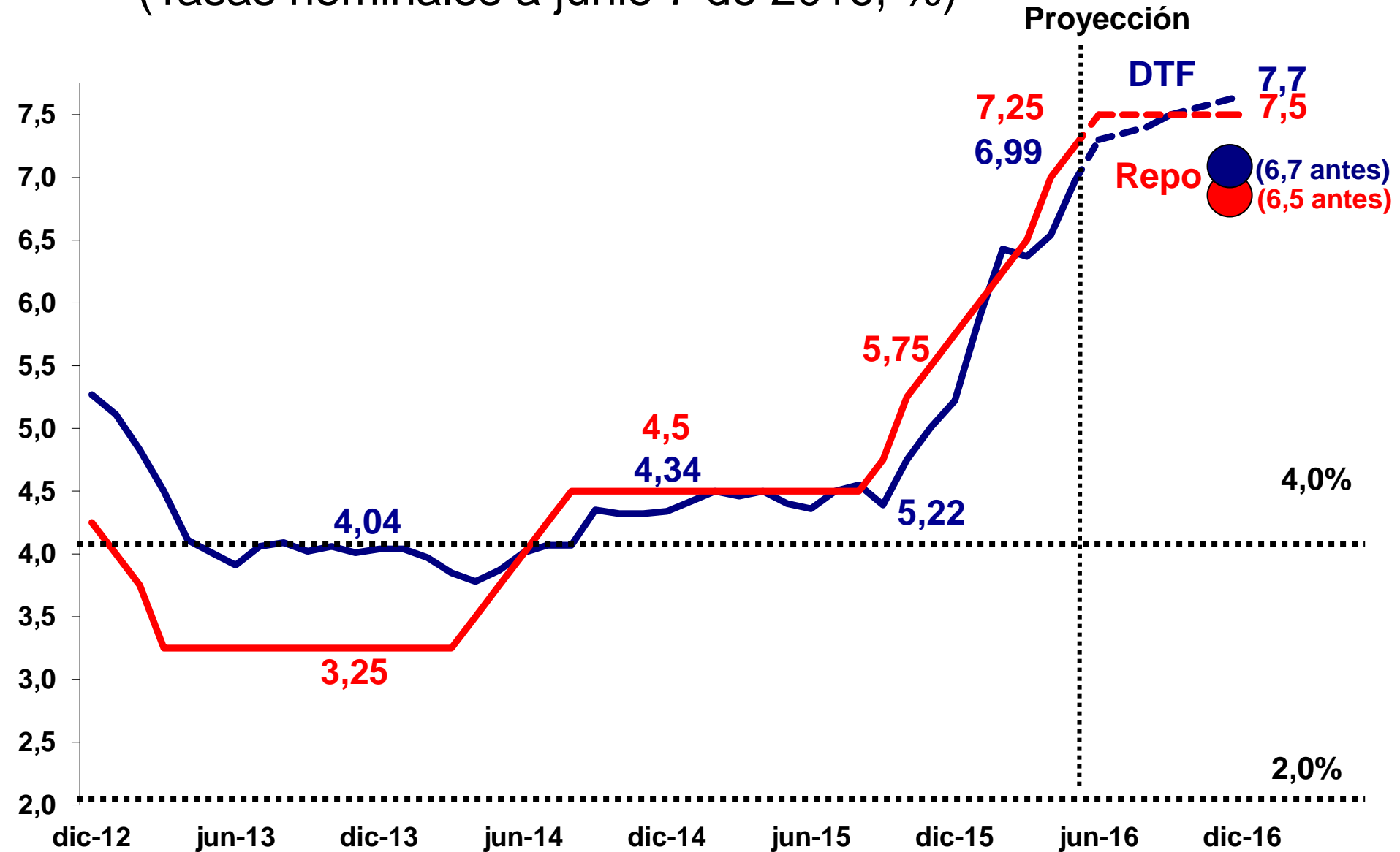
Metas de inflación (Mayo de 2016)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

DTF y Repos a 1 día

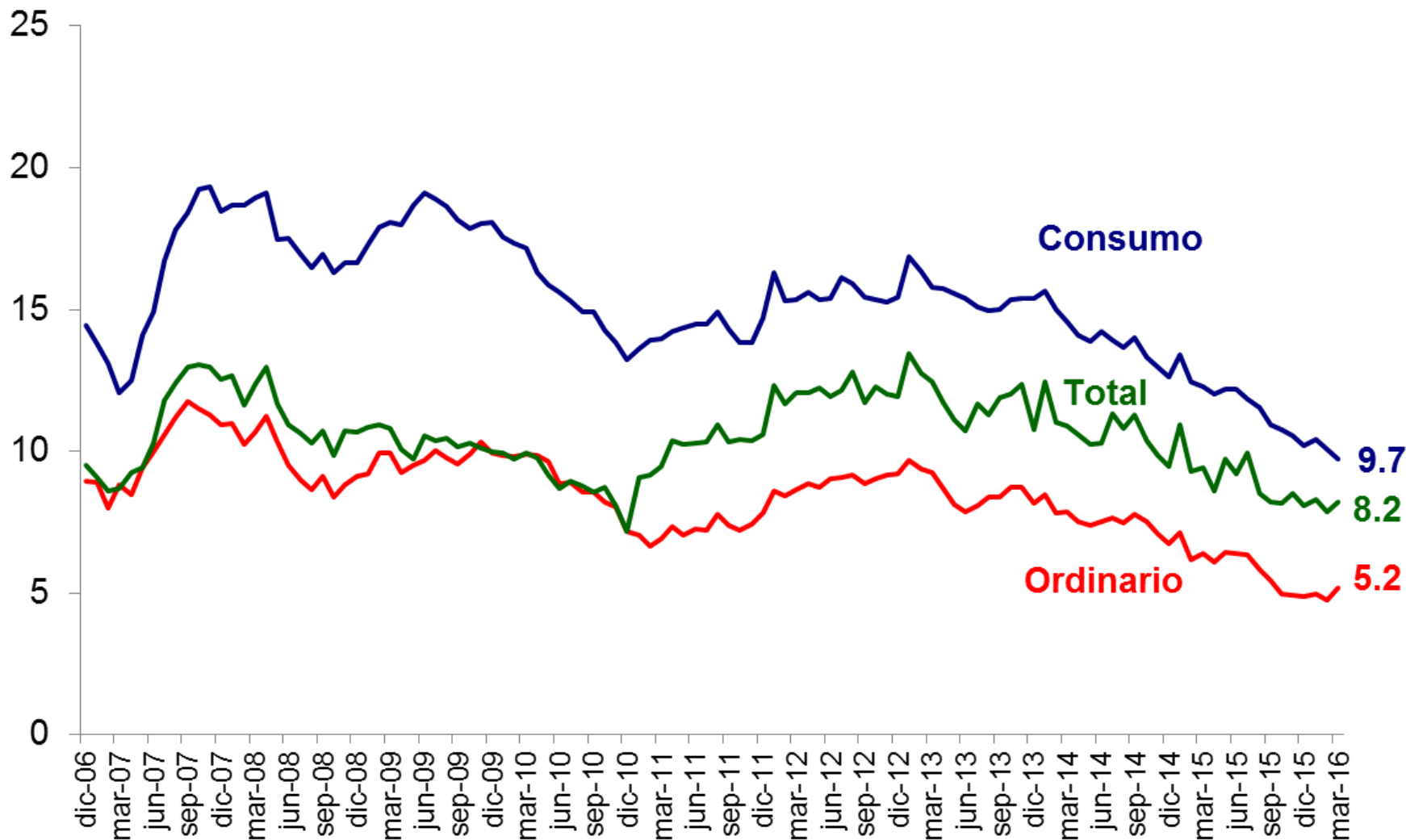
(Tasas nominales a junio 7 de 2016, %)



DTF (6,7 antes)
Repo (6,5 antes)

Tasas activas reales

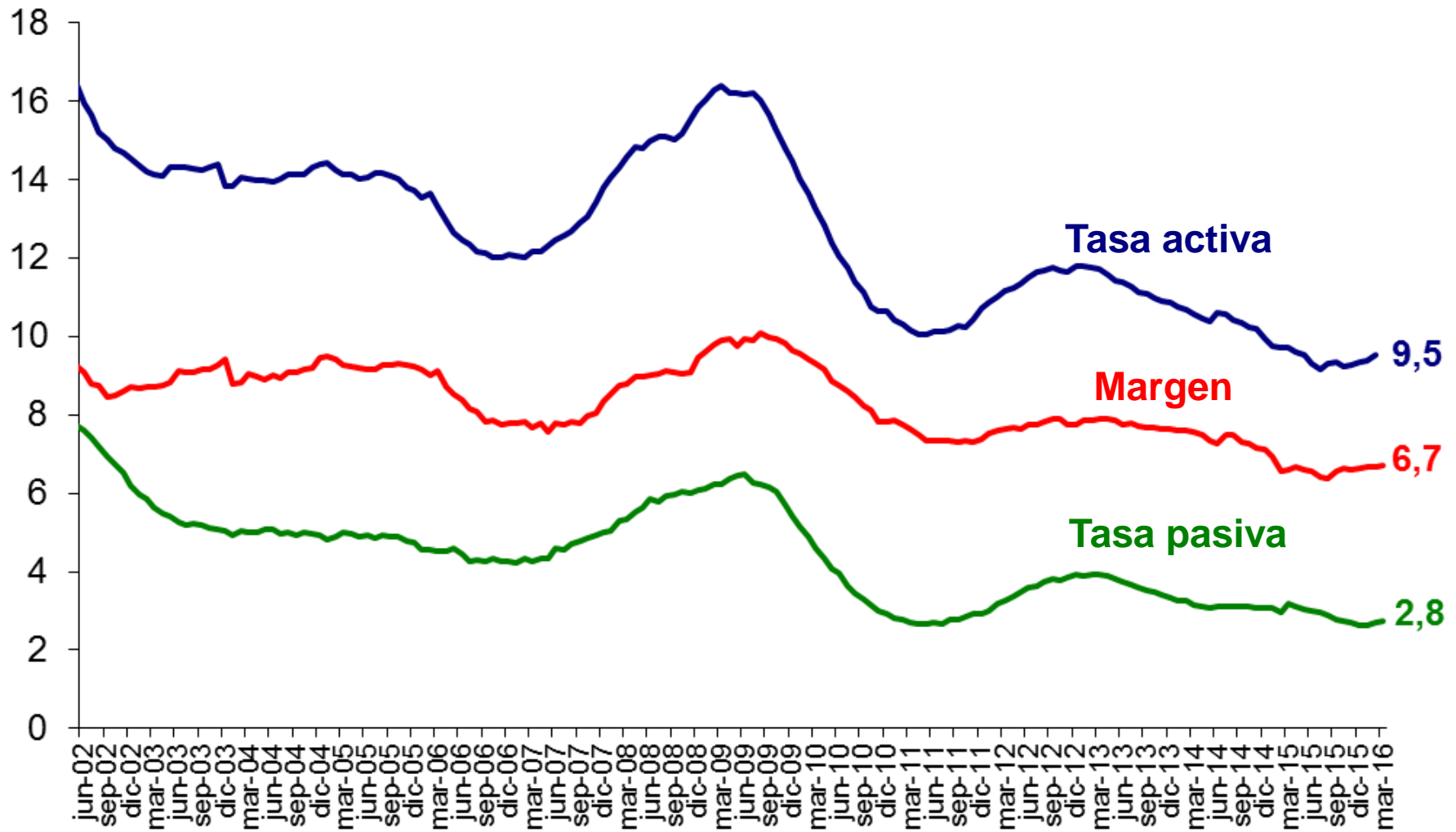
(Marzo de 2016, %)



Fuente: Cálculos Anif con base en Banco de la República y Superfinanciera.

Margen de Intermediación *ex-post**

(Marzo de 2016, %)

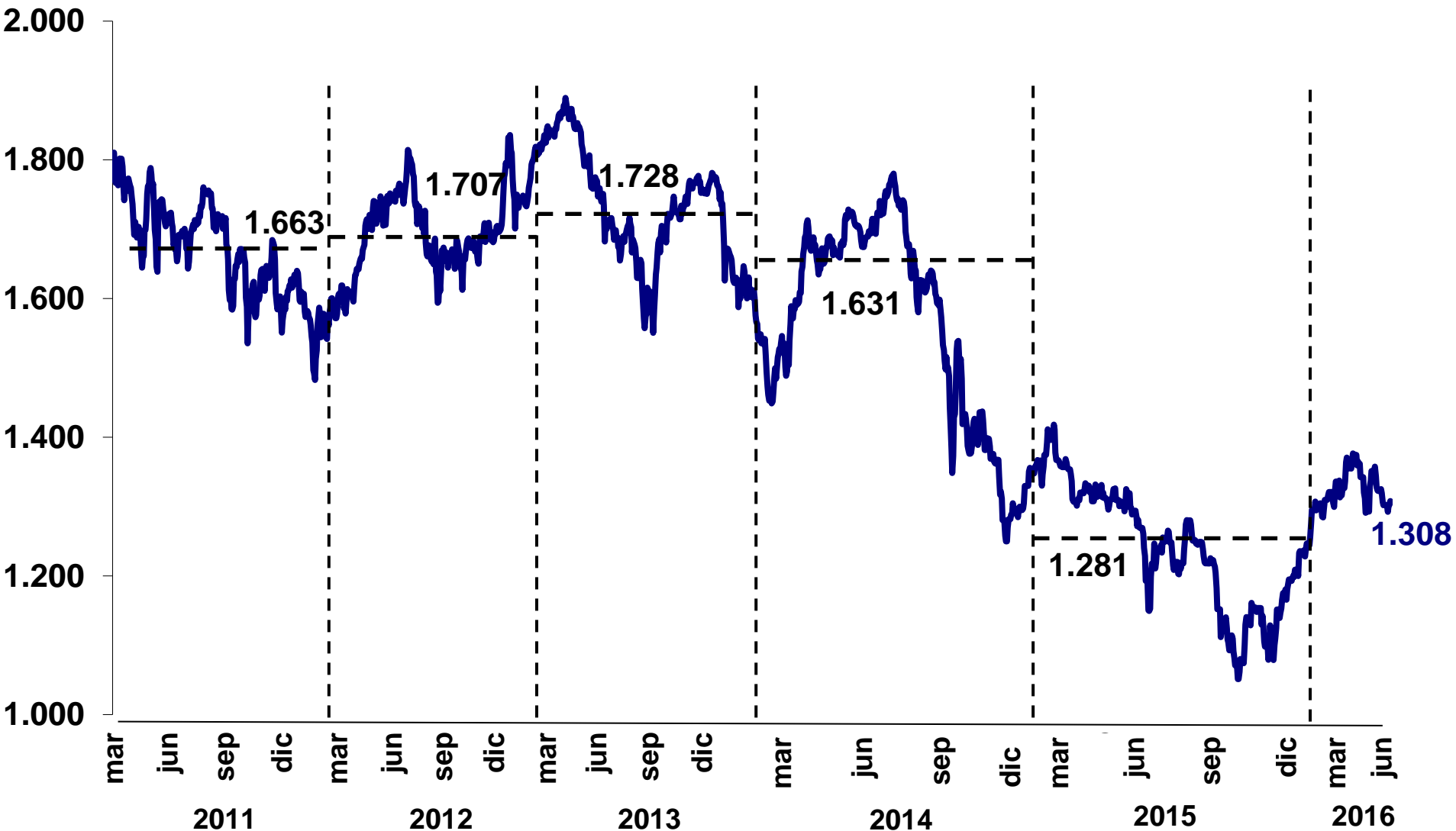


Fuente: Cálculos Anif con base en Superfinanciera .

* $\frac{\text{Ingresos por intereses} / \text{cartera bruta de créditos}}{\text{Gastos por intereses} / \text{pasivos con costo}}$

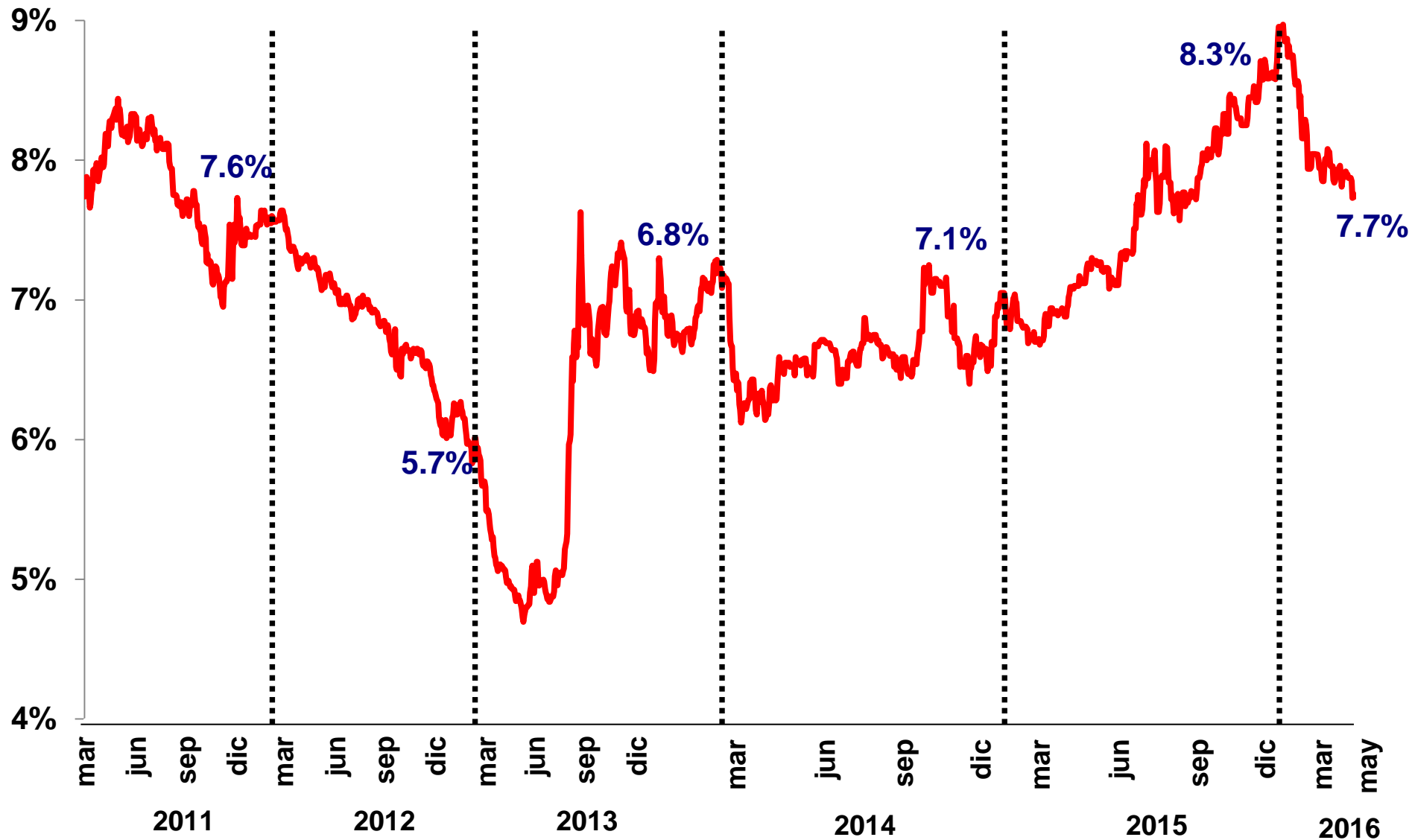
Evolución del COLCAP

(a junio 3 de 2016)



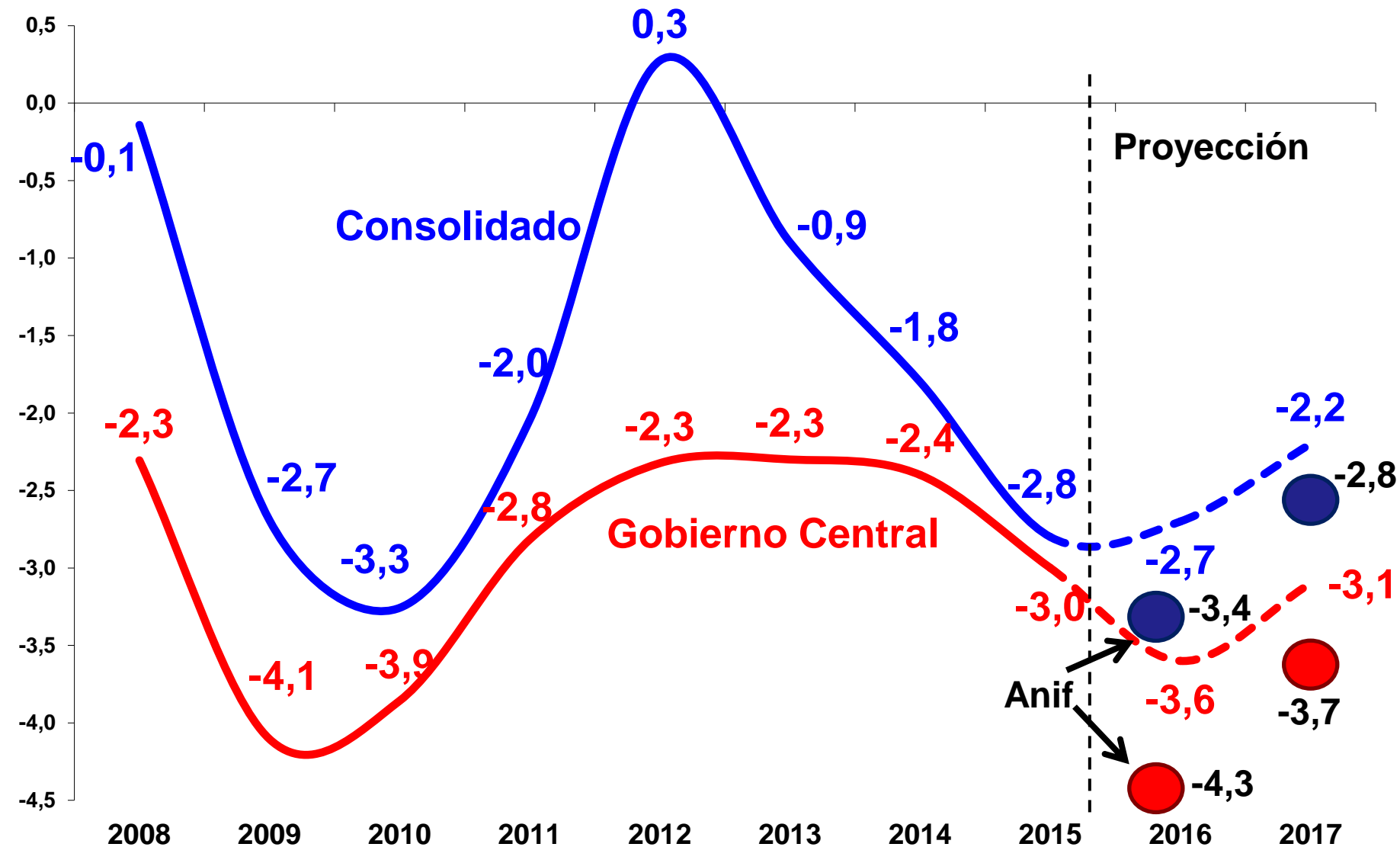
Evolución de los TES (*Benchmark*)

(a junio 3 de 2016)



Situación Fiscal – Déficit

(% del PIB)

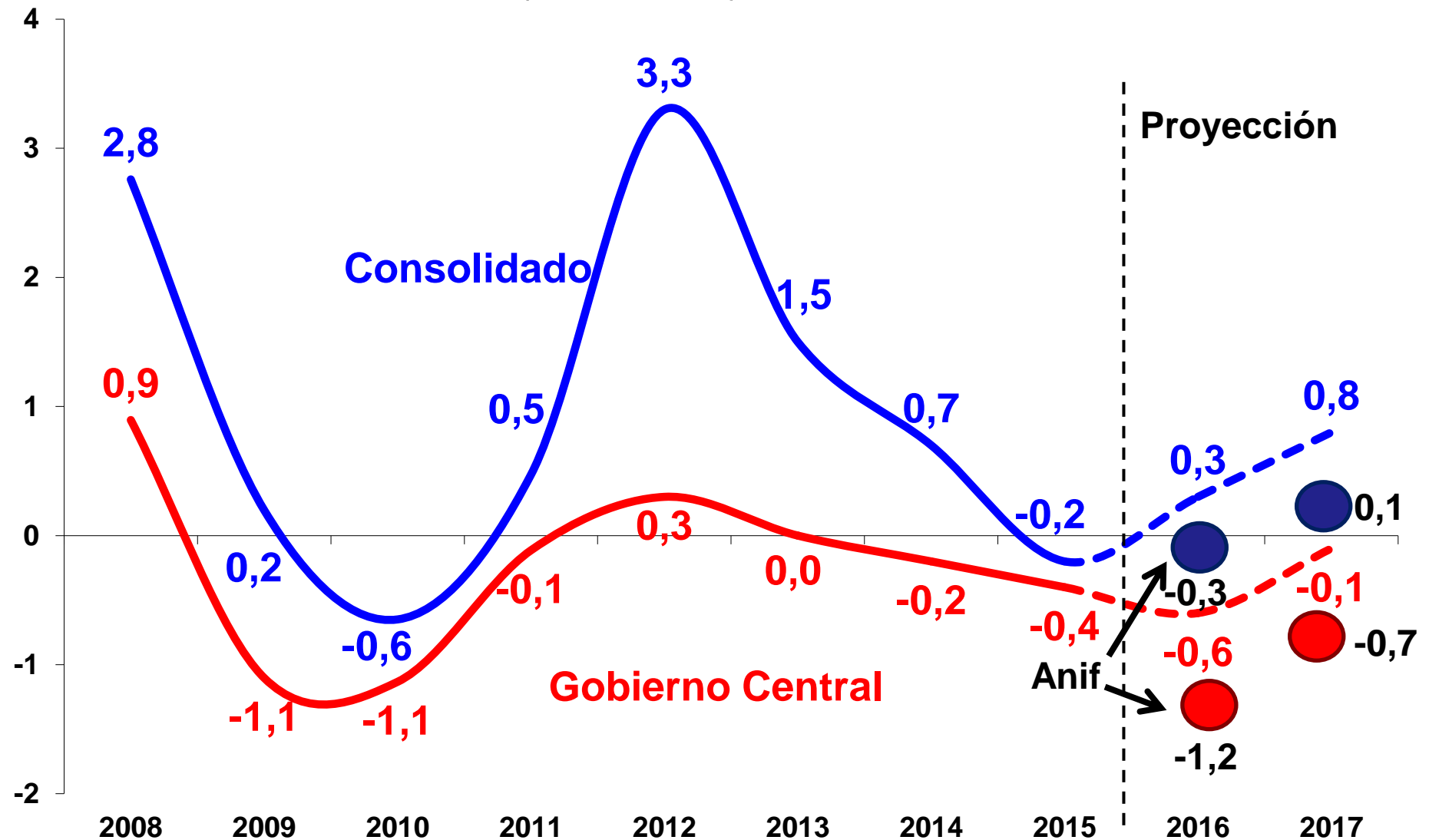


Anif

* Cifras proyectadas con base en Marco Fiscal de Mediano Plazo 2015
 Fuente: CONFIS- Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Banco de la República.

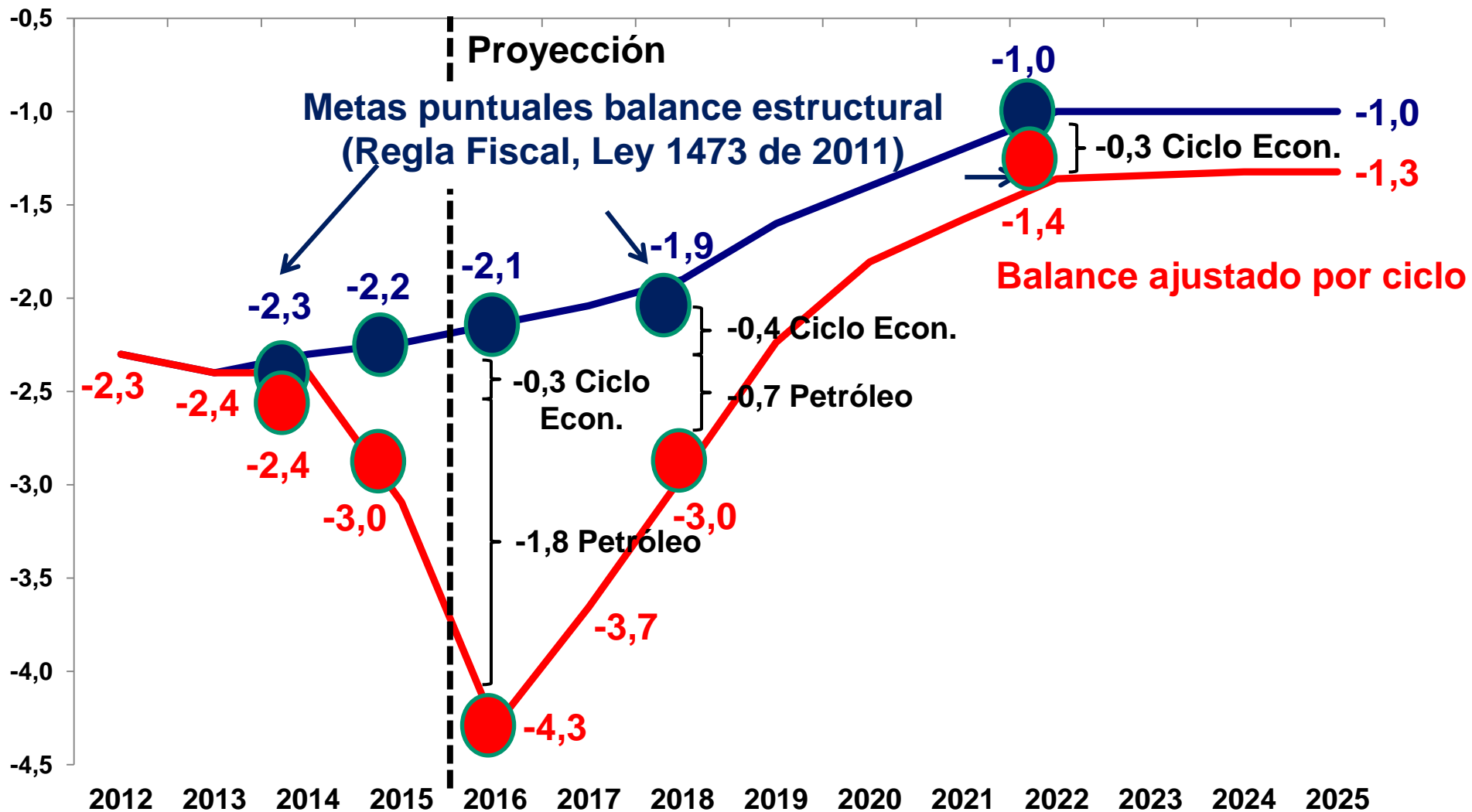
Situación Fiscal – Balance Primario

(% del PIB)

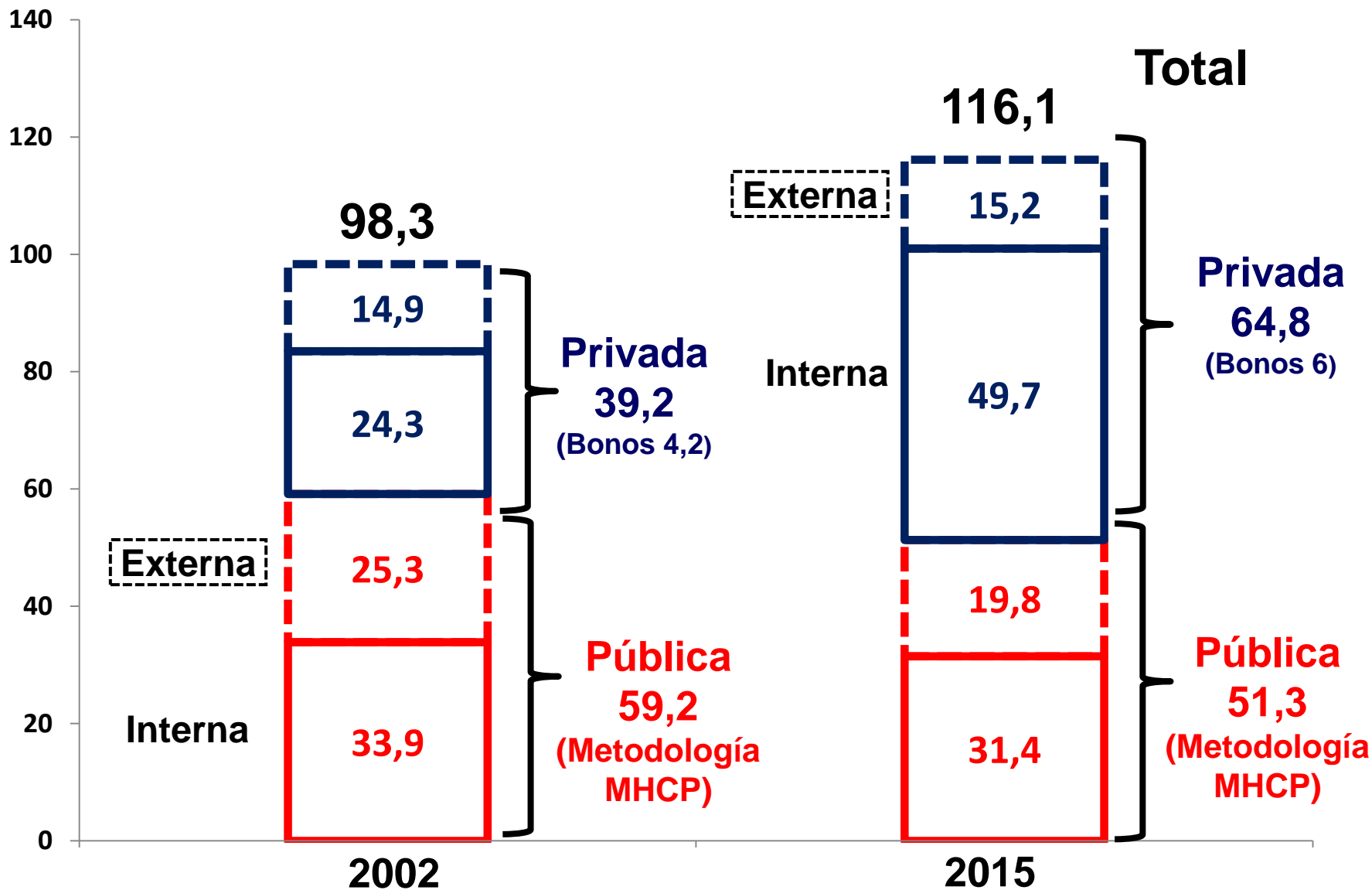


* Cifras proyectadas con base en Marco Fiscal de Mediano Plazo 2015
 Fuente: CONFIS- Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Banco de la República.

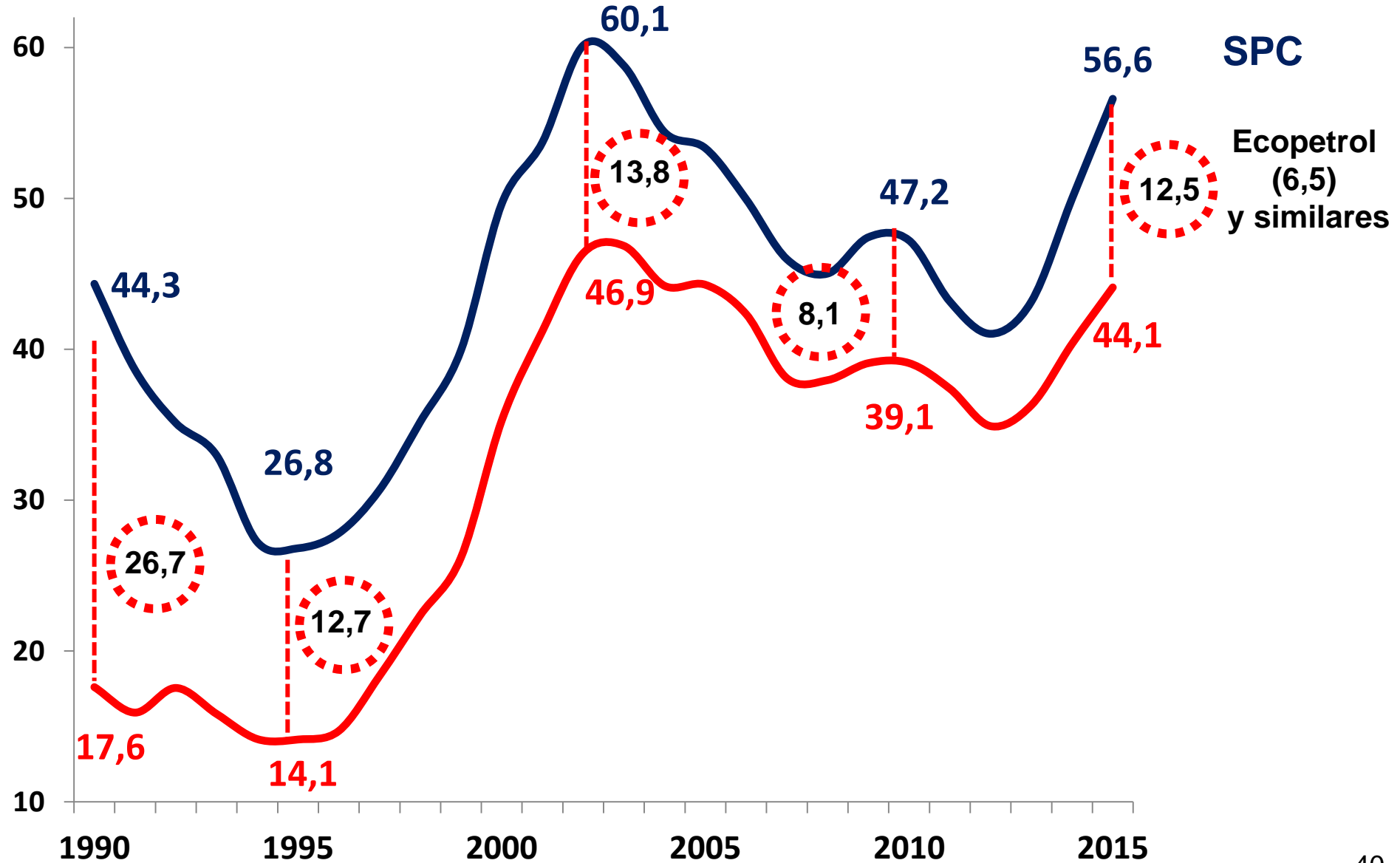
Proyección del déficit del Gobierno Central consistente con la Regla Fiscal (% del PIB)



Endeudamiento total en Colombia (% del PIB)



Deuda Pública del SPC metodología Contraloría (% del PIB; incluye Ecopetrol y similares)



Fuente: cálculos Anif con base en contraloría.

Deuda Pública del SPC metodología Contraloría (% del PIB; incluye Ecopetrol y similares)

