

Jun 2015

Agenda

- **Atractivo de Colombia**
- Desafíos Corto Plazo
- Atractivo Mediano / Largo Plazo

Colombia en la Región

	Población (MM)	Clase Media ¹	Crec Clase Media 13Y (Pbs)	Tasa de Empleo Informal ²
	48	27%	15%	55%
	119	23%	2%	54%
	31	26%	13%	64%
	18	46%	12%	90%
Región	588	31%	11%	47%

- Mayor crecimiento de clase media en Colombia frente a la región
- Indicador de clase media aún por debajo de la región
- Mercado informal por encima de la región

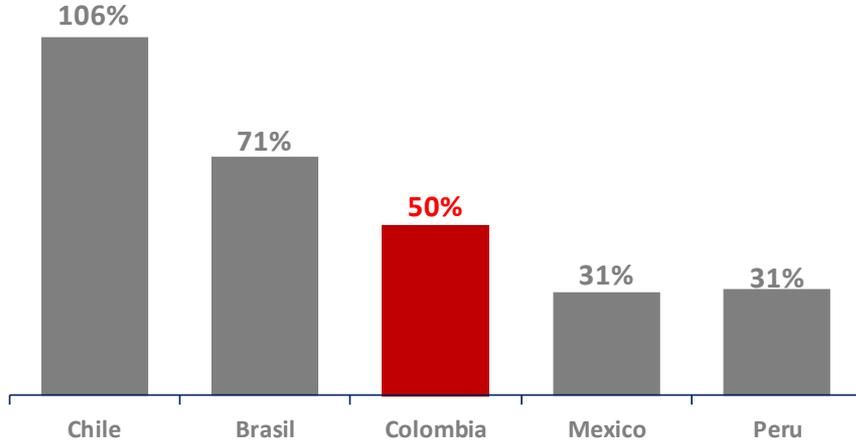
1. Clase media corresponde al % de población con ingresos entre 10 y 50 US\$ / día.

Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo BID

2. Fuente: OIT/ Fecha: 2013

Profundización Financiera

Crédito Interno Sector Privado / PIB¹



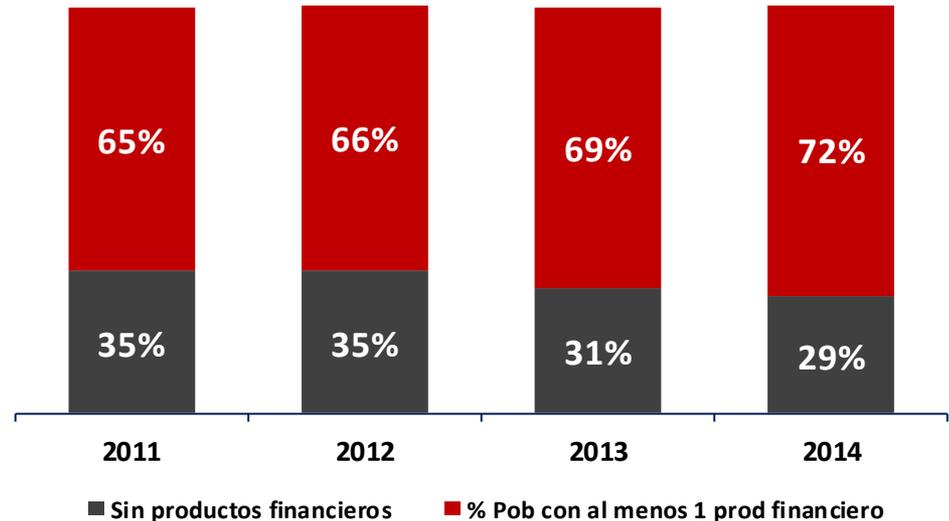
- Índice de bancarización ↑6% durante últimos 3 años
- Crecimiento impulsado por los depósitos electrónicos (CAGR ↑79%)

1. Crédito interno al sector privado (% PIB) Fuente: Banco Mundial

2. Relación entre el número de personas mayores de edad con al menos un producto financiero sobre el total de la población adulta

Fuente: Asobancaria

Evolución bancarización en Colombia²



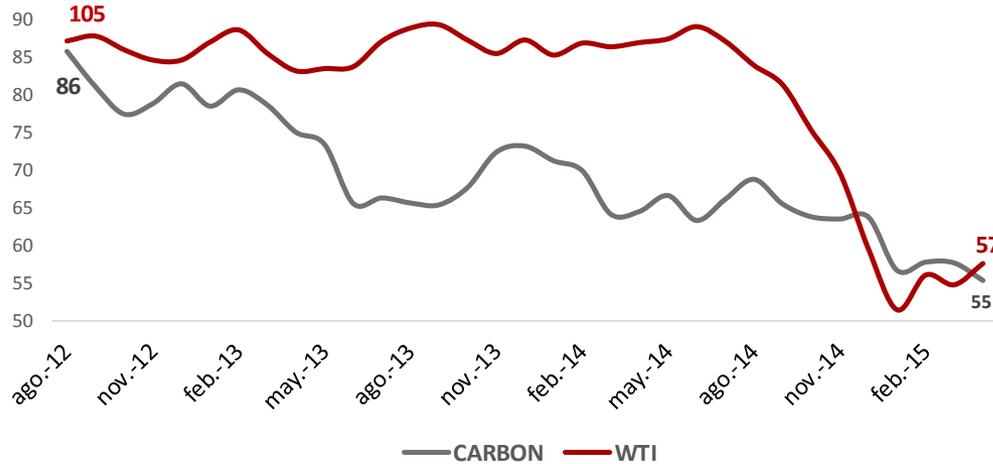
- ✓ Acuerdos comerciales con USA / Canada & Alianza Pacífico + Ubicación geográfica
- ✓ Instituciones Fuertes e Independientes
- ✓ Deuda PIB

Agenda

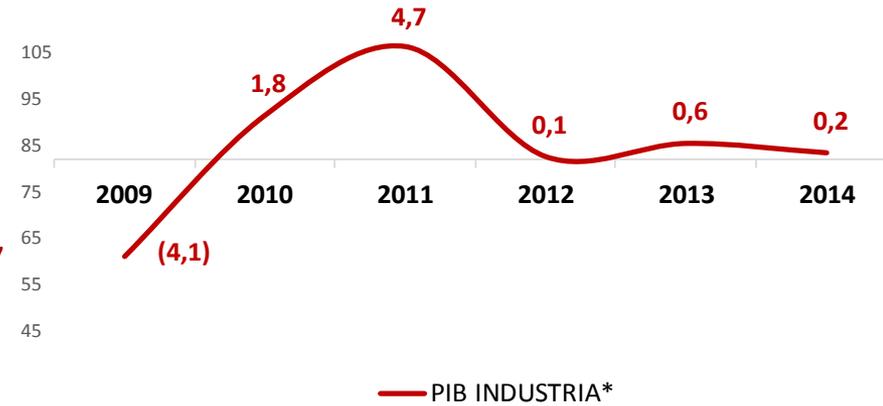
- Atractivo de Colombia
- **Desafíos Corto Plazo**
- Atractivo Mediano / Largo Plazo

Desafíos Corto Plazo

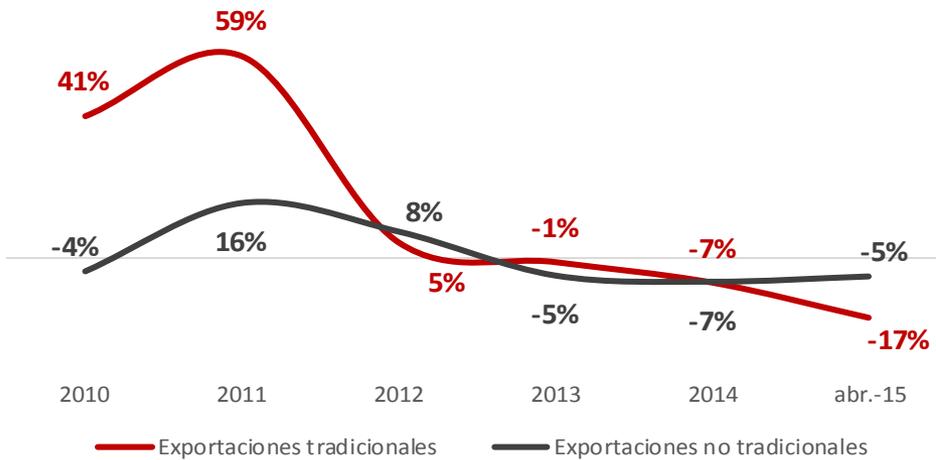
Precio Petróleo / Carbón



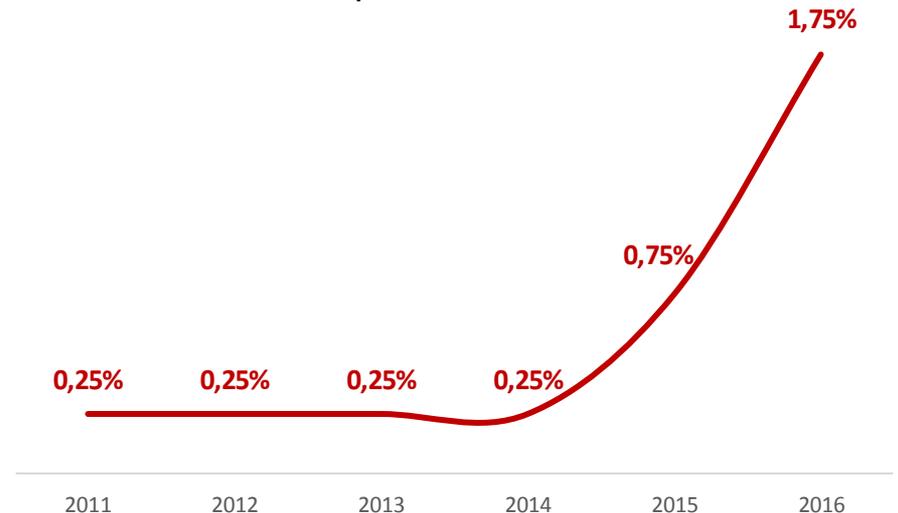
Crecimiento PIB industria¹ (%)



Evolución crecimiento exportaciones (%)



Expectativas FED²



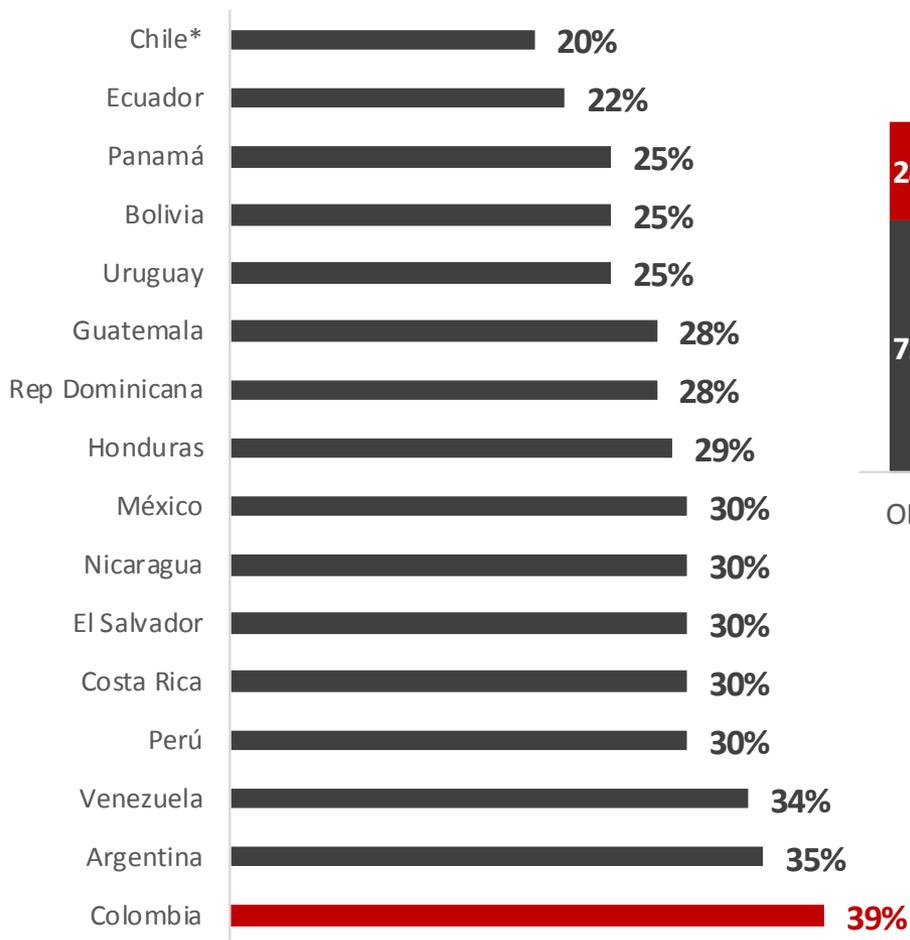
* Incluye ajuste a partir del 2012

1. Fuente: DANE

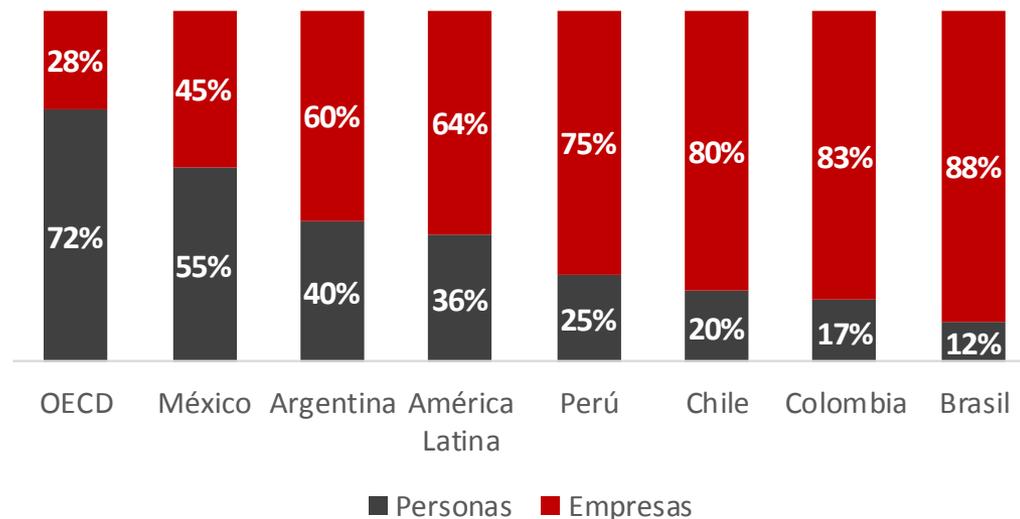
2. Fuente: Bloomberg

Desafíos Corto Plazo – Reforma Tributaria

Impuesto de renta corporaciones¹



Contribución de las personas naturales y las empresas al recaudo de impuestos directo (2012)²



- En 2014, 3.400 empresas contribuyeron con el 68% del recaudo total mientras que las restantes lo hicieron en 18%; las personas 14%

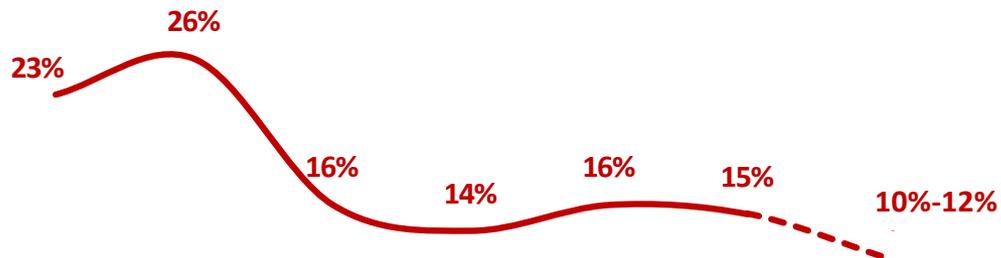
1. Fuente: ACOGEN, ANDEG, ASOCODIS. Gráfico: PCNPOST

2. Fuente: OECD

* Chile 2015: 22,5%

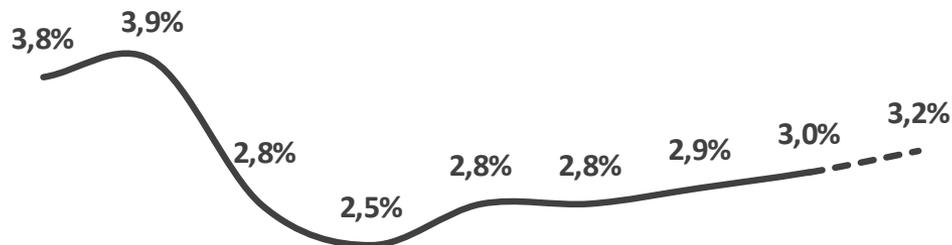
Desafíos Corto Plazo – Sistema Financiero

Crecimiento Cartera 12 meses



2010 2011 2012 2013 2014 abr-15 2016E

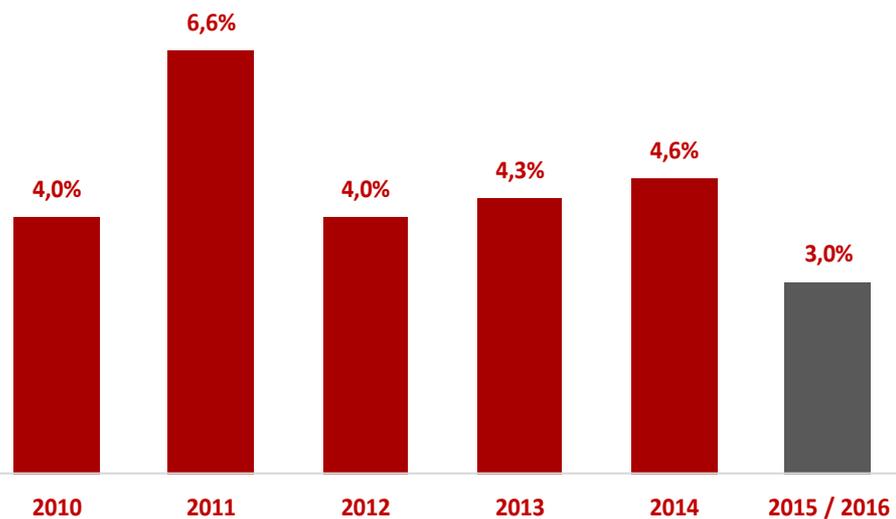
30+



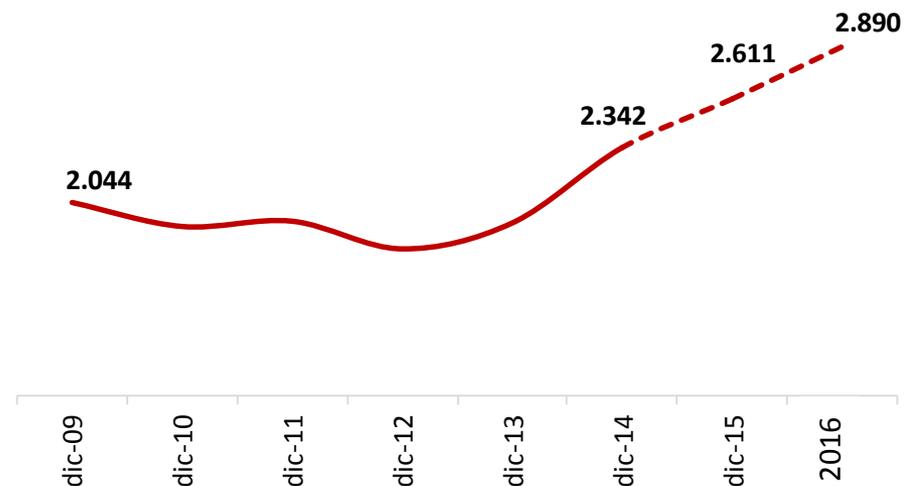
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 abr-15 2016E

Desafíos Corto Plazo

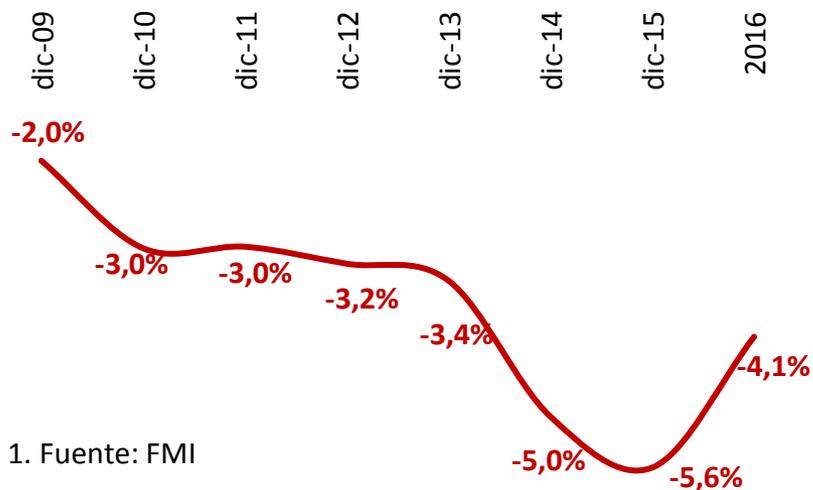
Expectativas PIB



Expectativa Fx



Expectativa déficit Cuenta Corriente¹



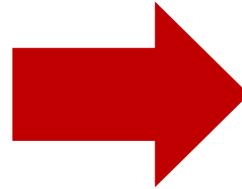
1. Fuente: FMI

Agenda

- Fundamentales de Colombia
- Desafíos Corto Plazo
- **Atractivo Mediano / Largo Plazo**

Atractivo Mediano / Largo Plazo

- ✓ Infraestructura
- ✓ Reforma Tributaria
- ✓ Industria / TLC



4%-5%
PIB