

# Desafíos Macro-Financieros y Estructurales de Colombia 2017 - 2022

---

Sergio Clavijo  
Director de ANIF  
Agosto 31 de 2017



# Contenido

## I. Entorno Global

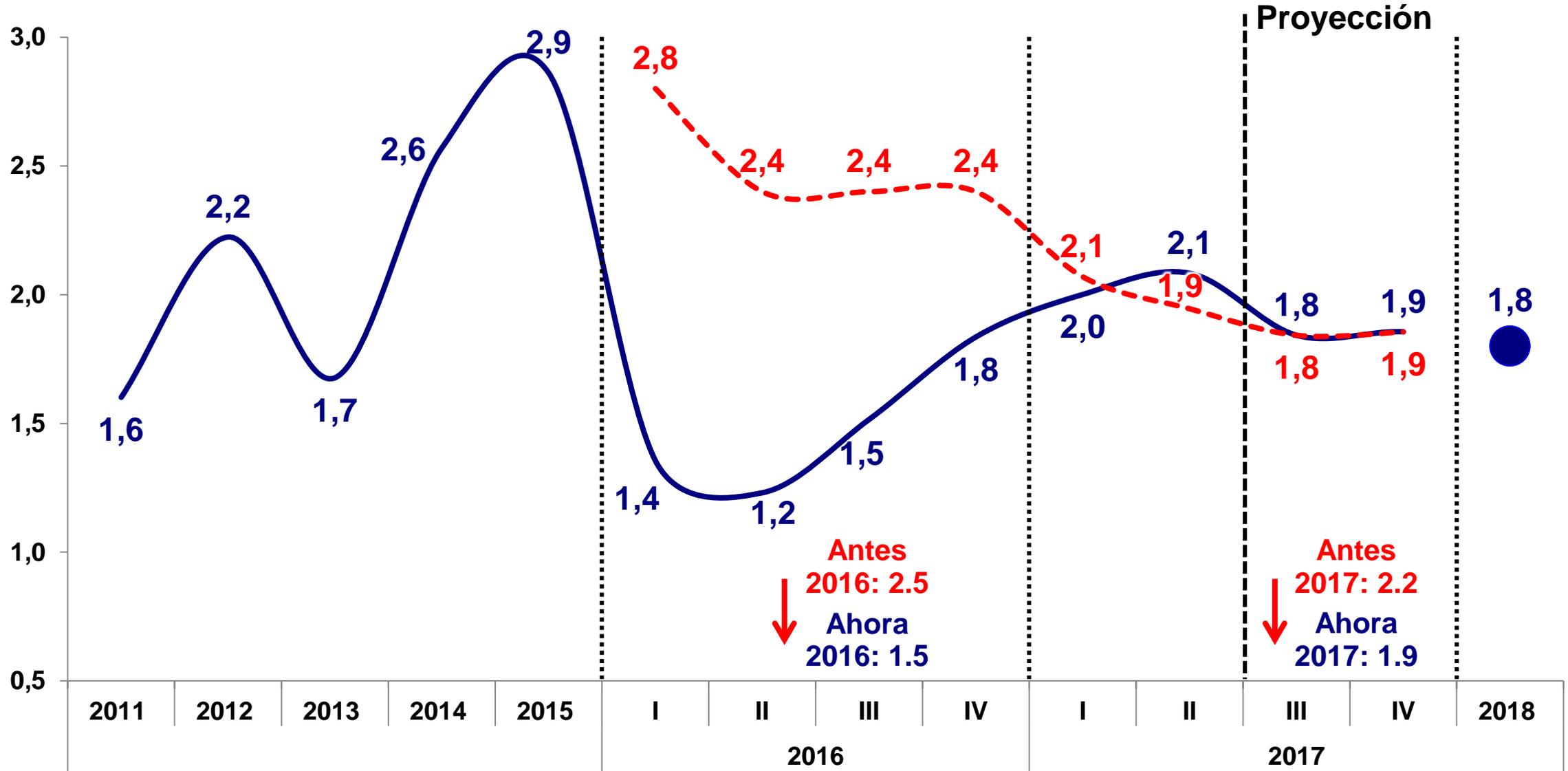
## II. Desempeño Macro-Financiero de Colombia

## III. Desafíos Estructurales

- Frente Externo
- Déficit Fiscal
- Competitividad Nacional y Territorial

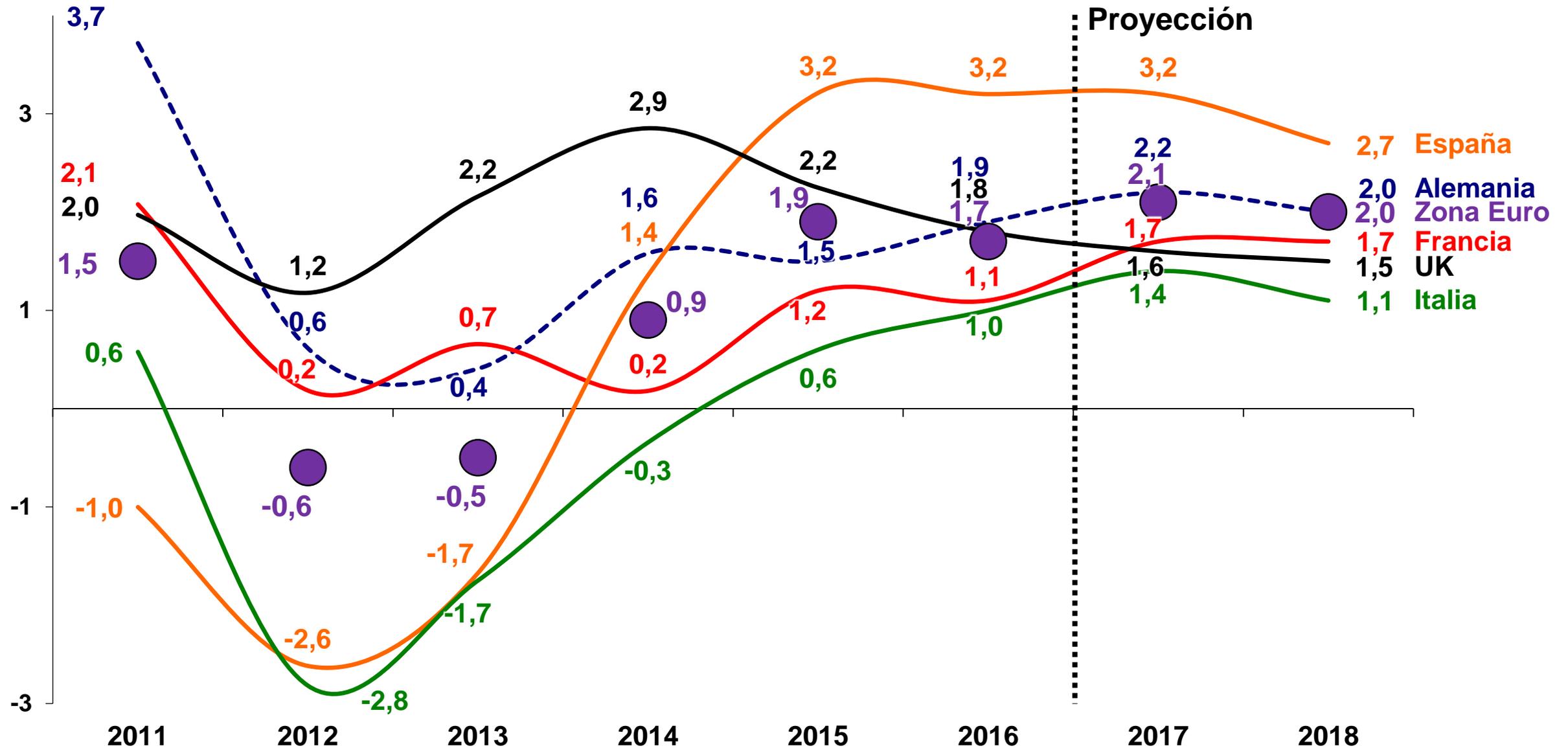
# Crecimiento en Estados Unidos

(variación % real anual, 2011-2018)



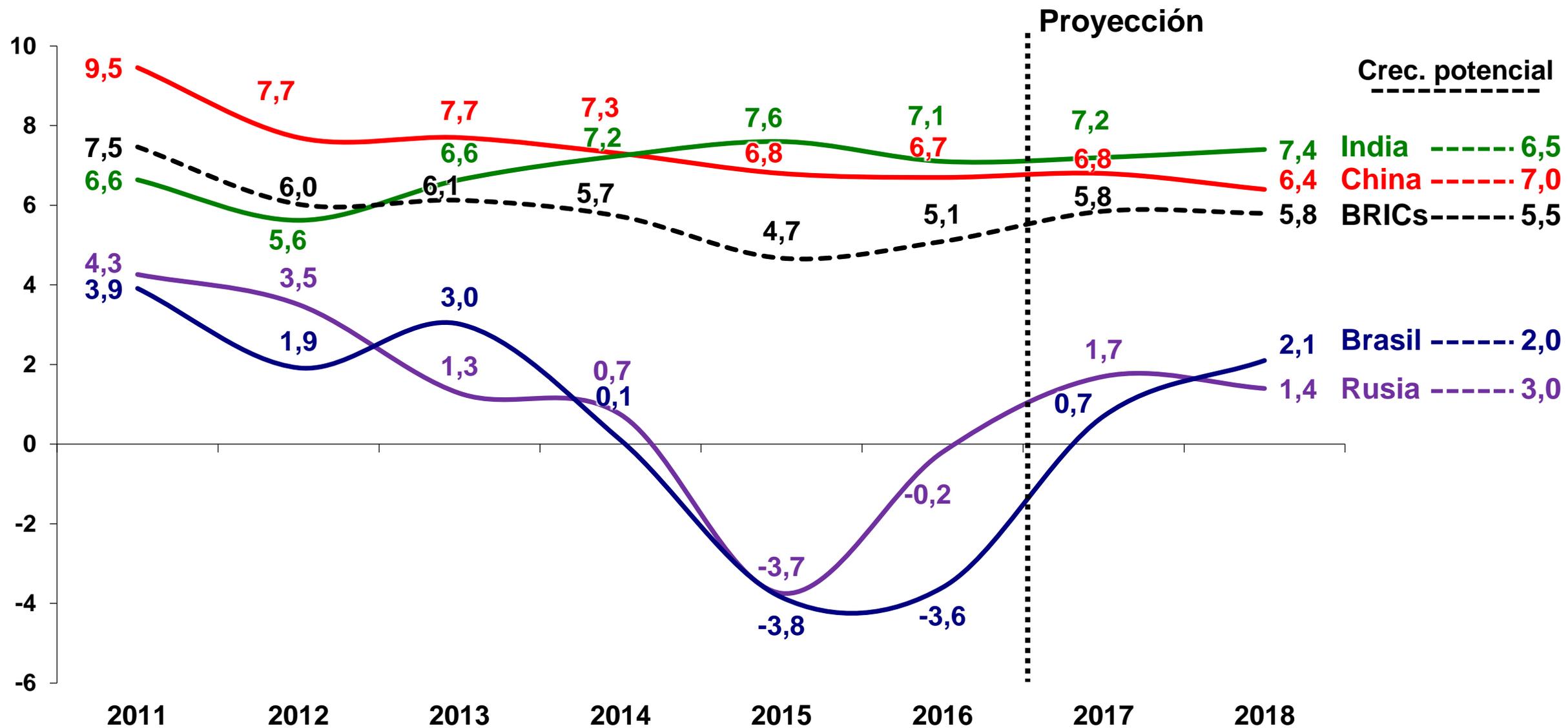
# Crecimiento Económico en Zona Euro

(%, 2011-2018)

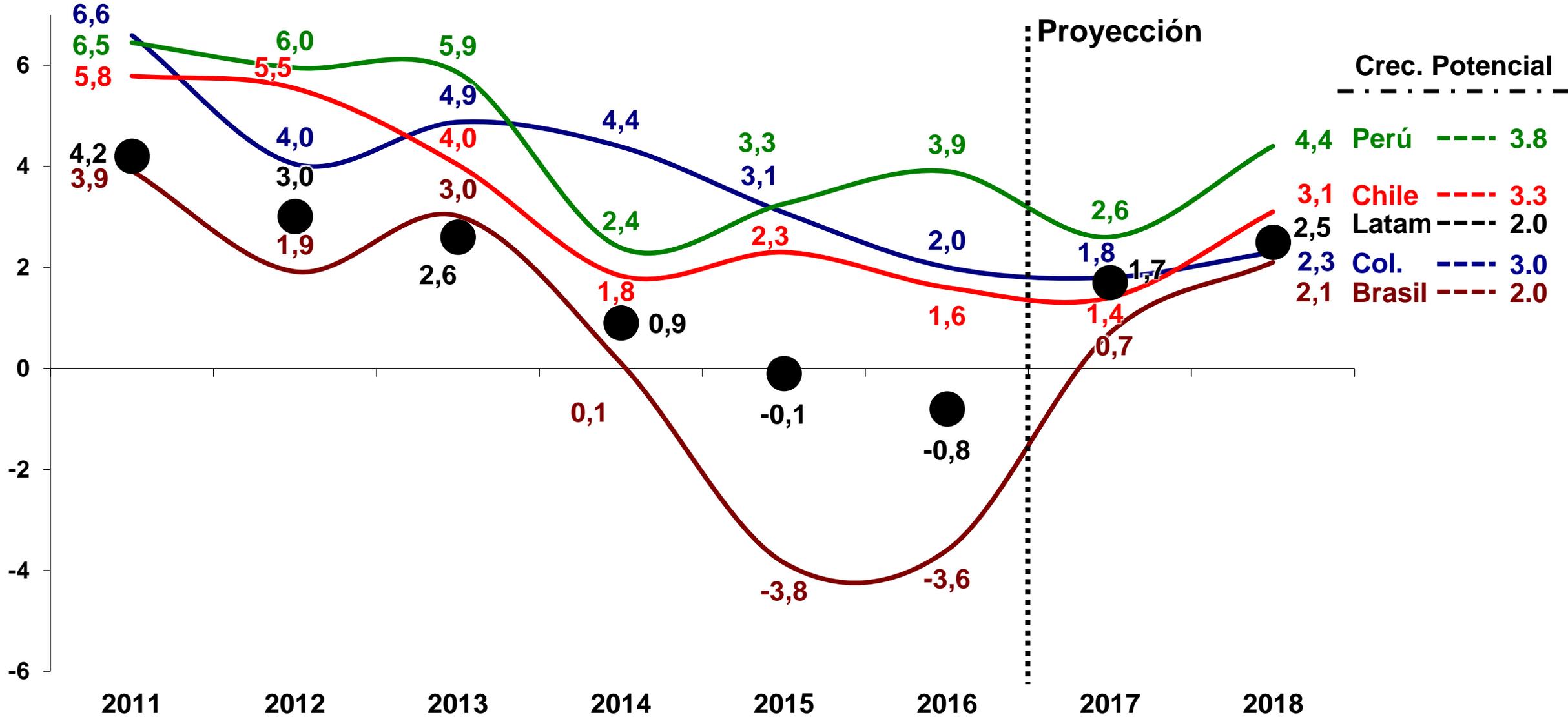


# Crecimiento sostenible de largo plazo: BRICs

(%, 2011-2018)



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



# Contenido

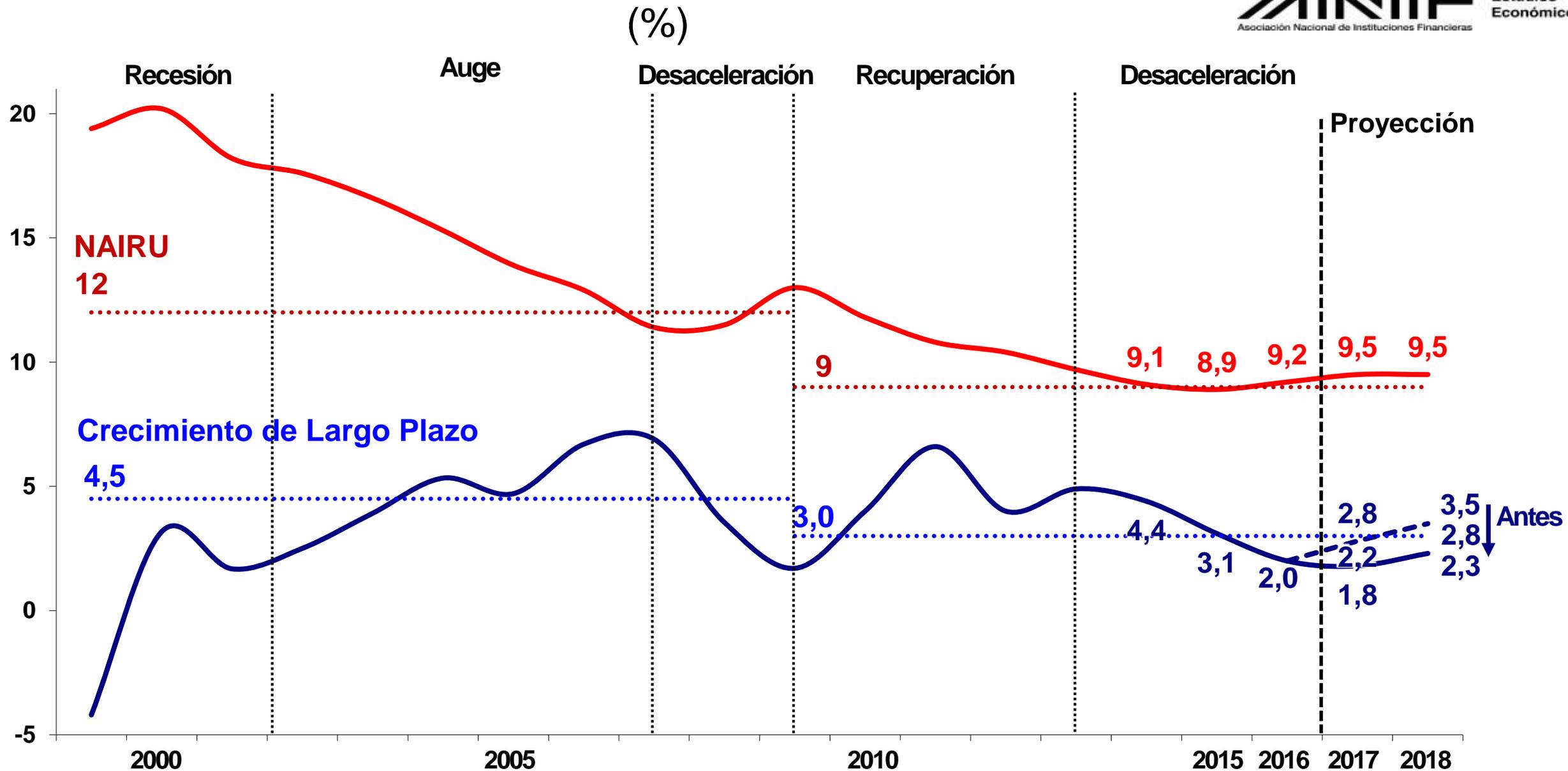
I. Entorno Global

**II. Desempeño Macro-Financiero de Colombia**

III. Desafíos Estructurales

- Frente Externo
- Déficit Fiscal
- Competitividad Nacional y Territorial

# Crecimiento y Desempleo de Largo Plazo



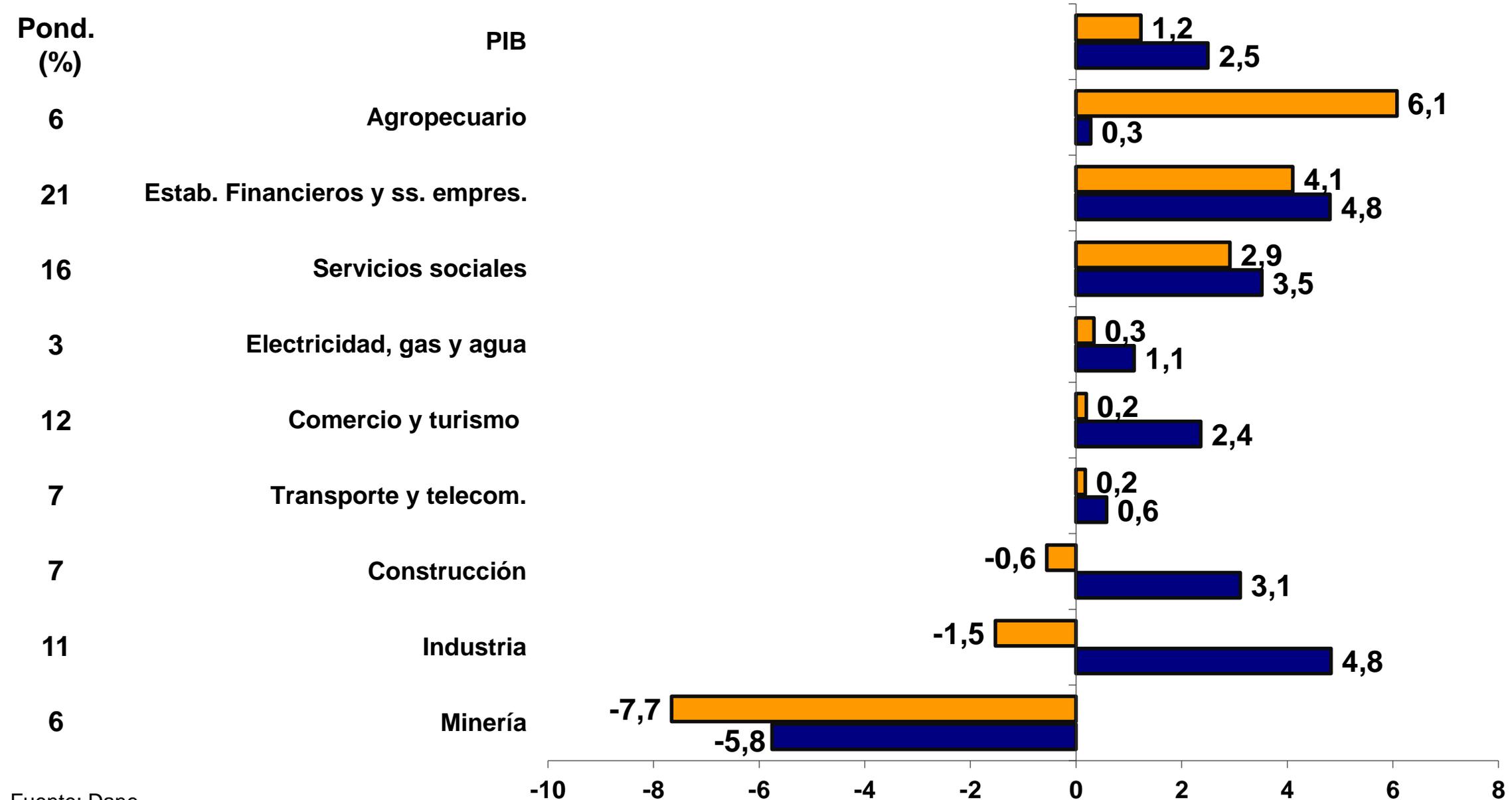
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

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

# Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

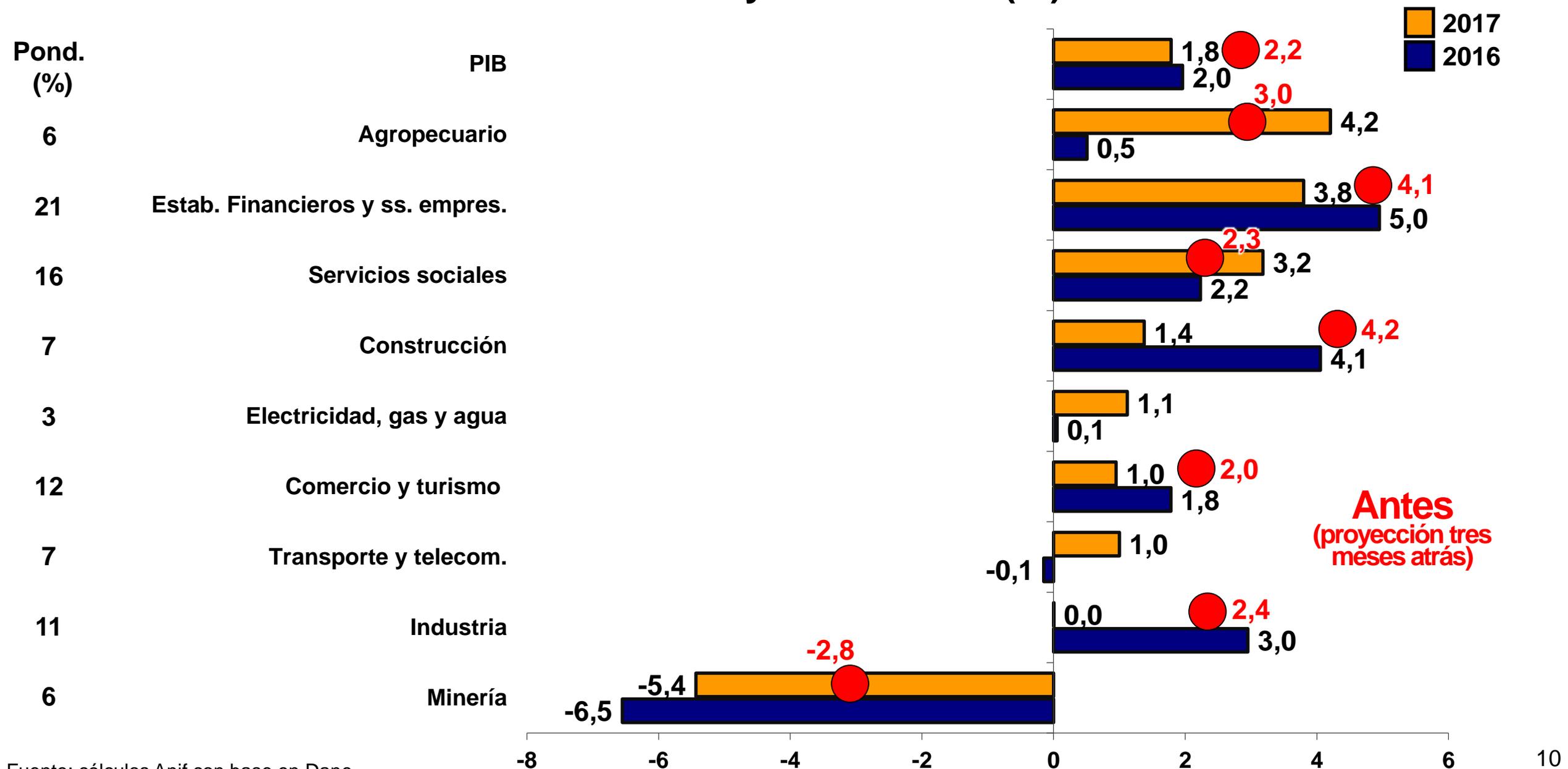
## Enero-junio de 2017 (%)

2017  
2016

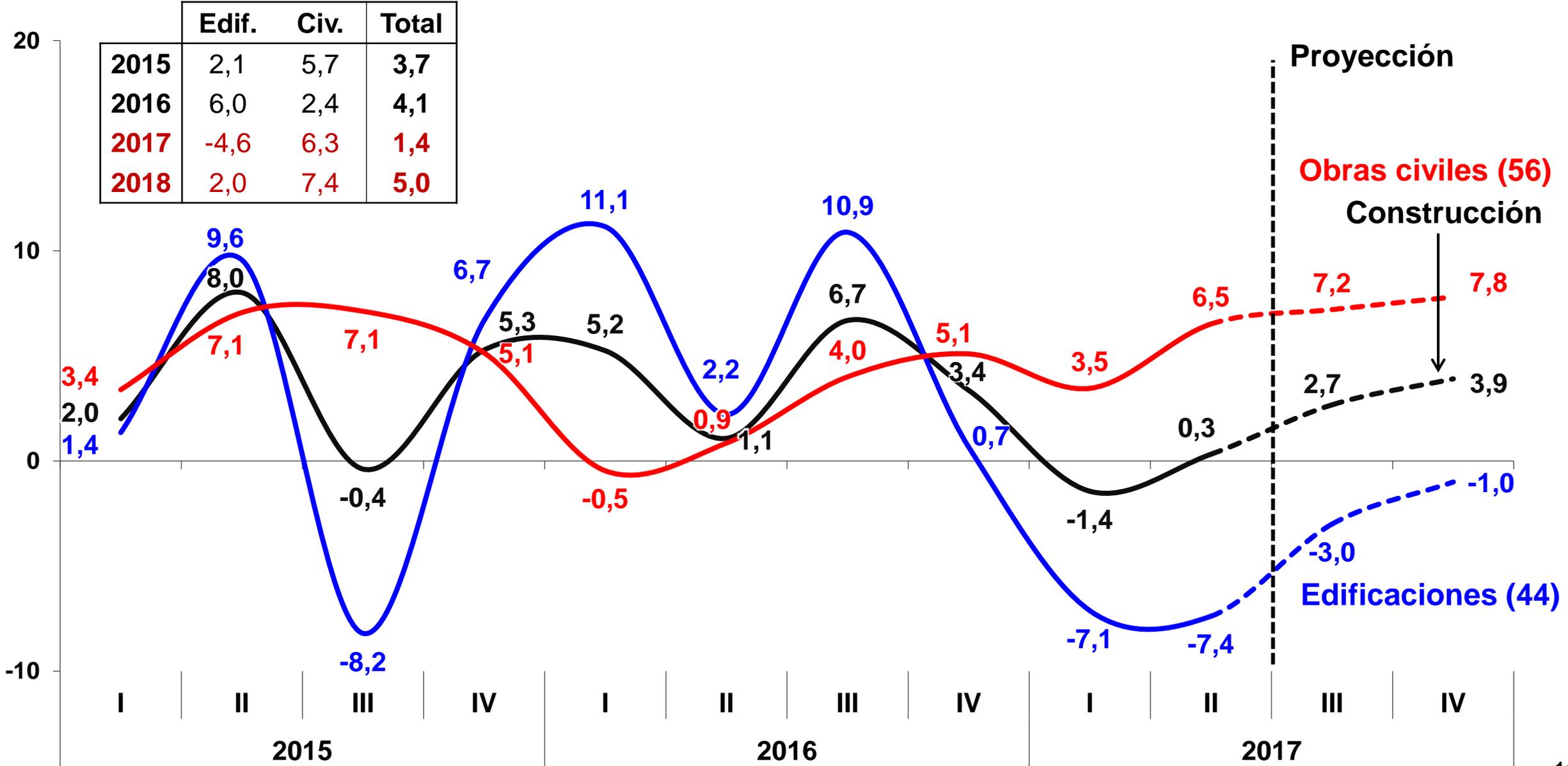


# Crecimiento anual del PIB por oferta

## Observado 2016 vs. Proyectado 2017 (%)

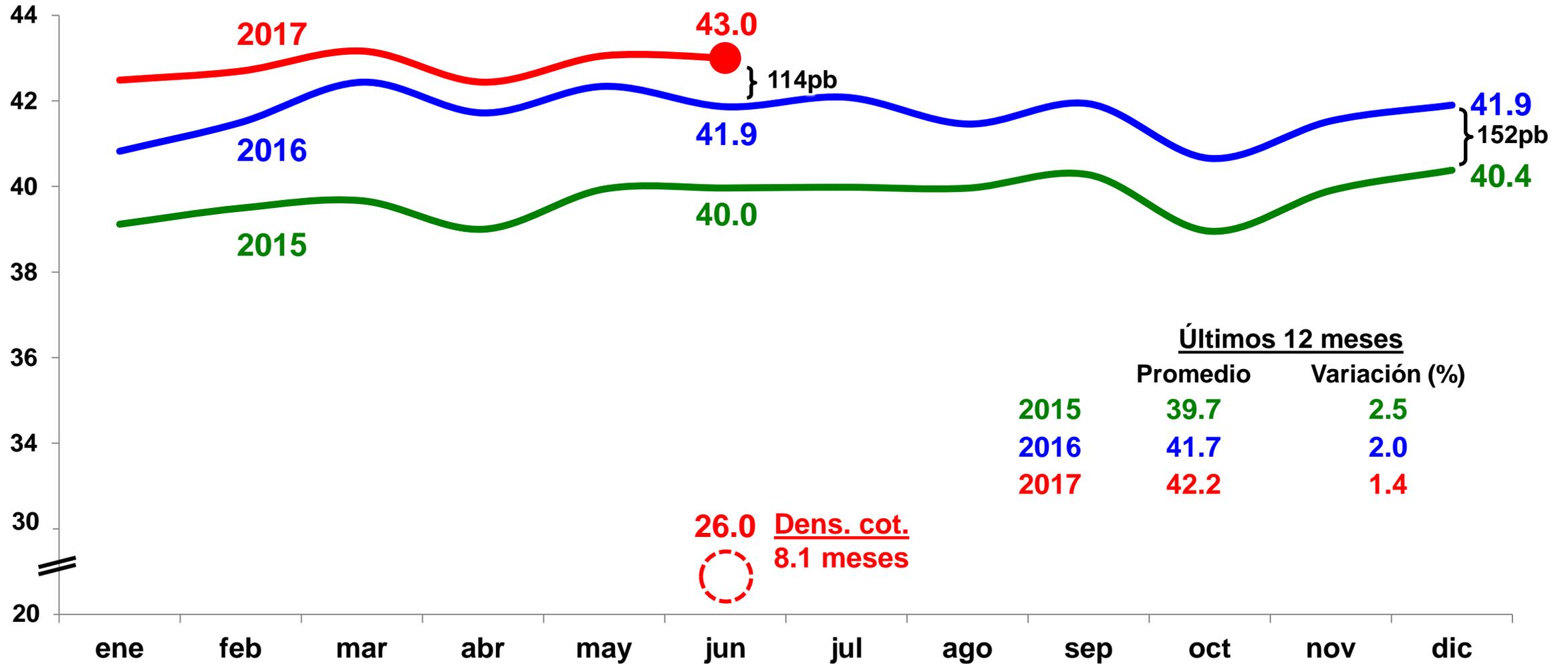


# Crecimiento proyectado sector construcción (%)



# Evolución Cotizantes Activos a Pensiones

(% de la PEA, junio de 2017)

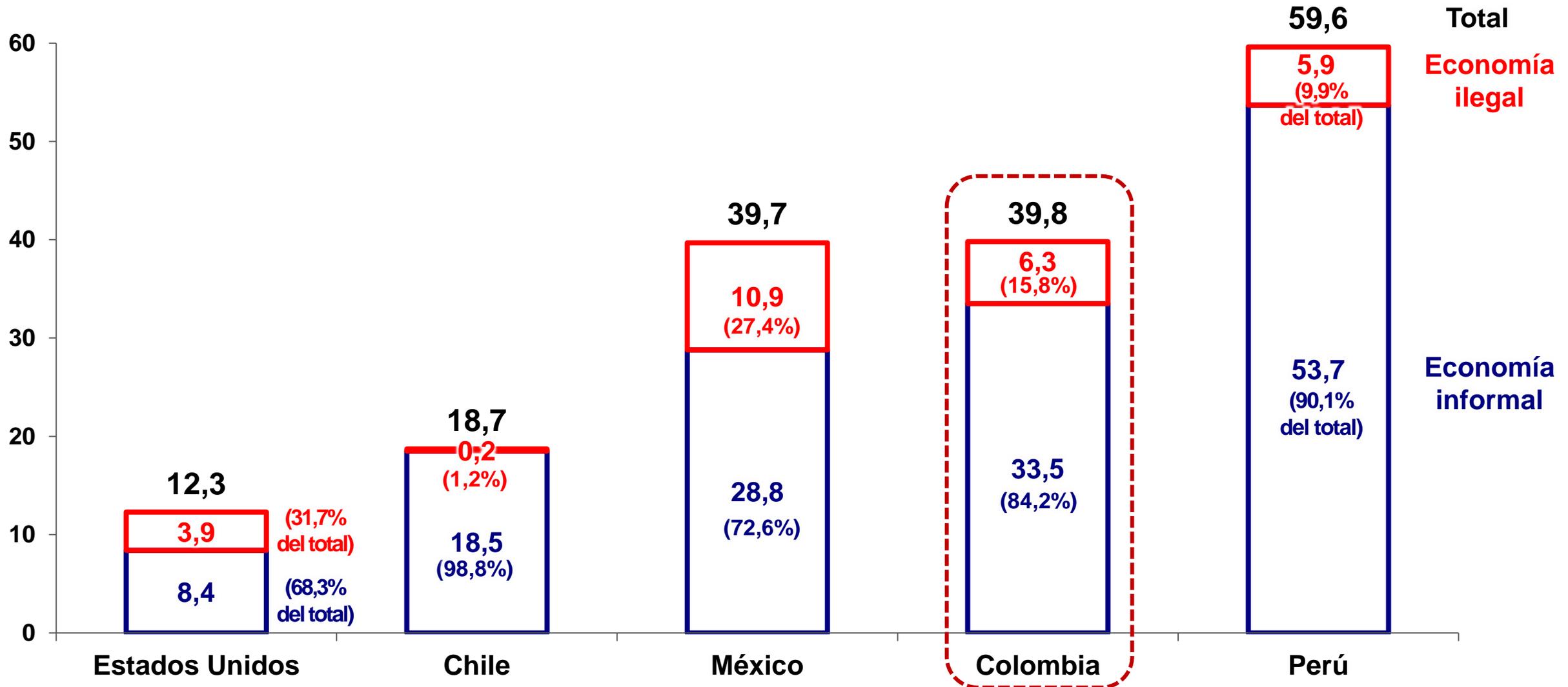


Variación anual en junio: 114pb

	Últimos 12 meses	
	Promedio	Variación (%)
2015	39.7	2.5
2016	41.7	2.0
2017	42.2	1.4

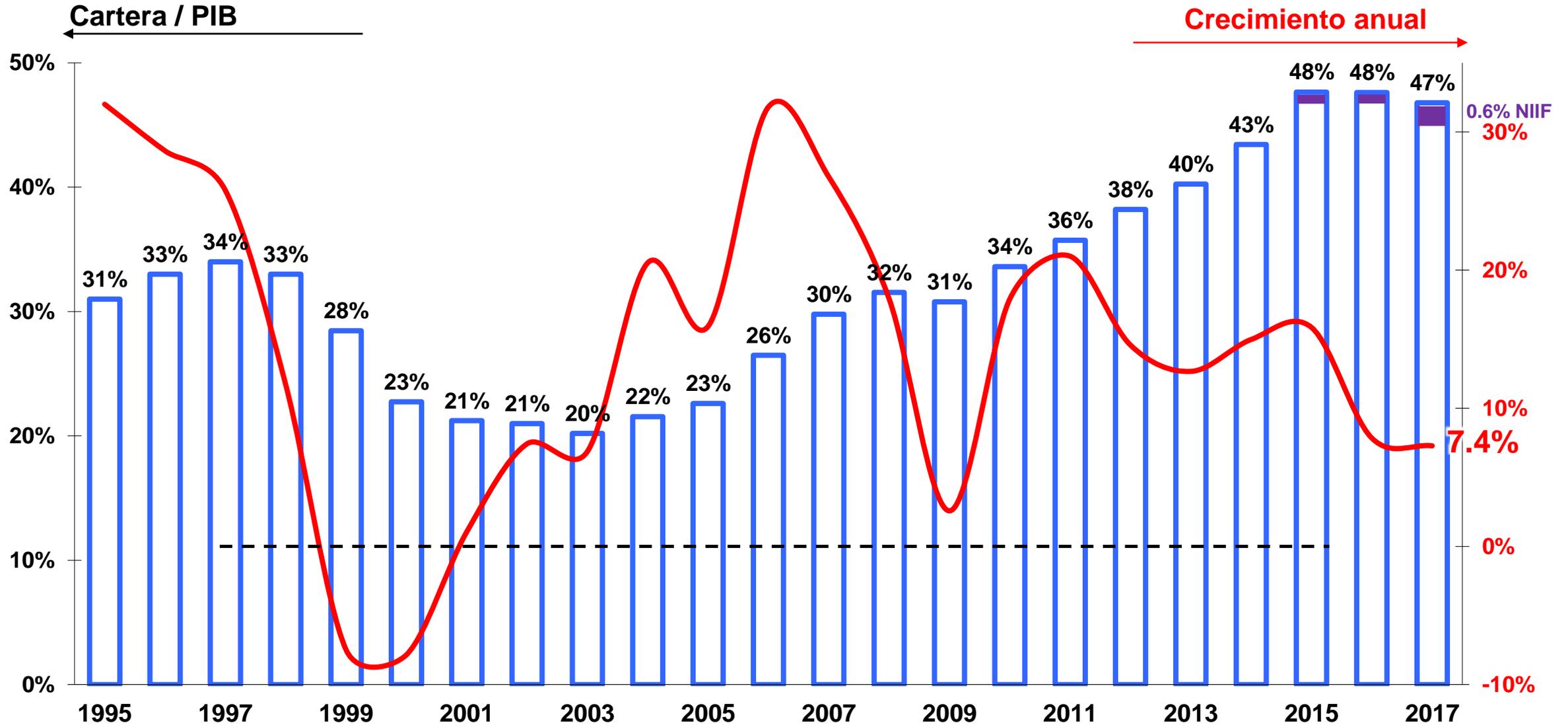
26.0 Dens. cot.  
8.1 meses

# Tamaño de la economía subterránea: comparación internacional (% del PIB, 2007)



# Crecimiento y *stock* de cartera total

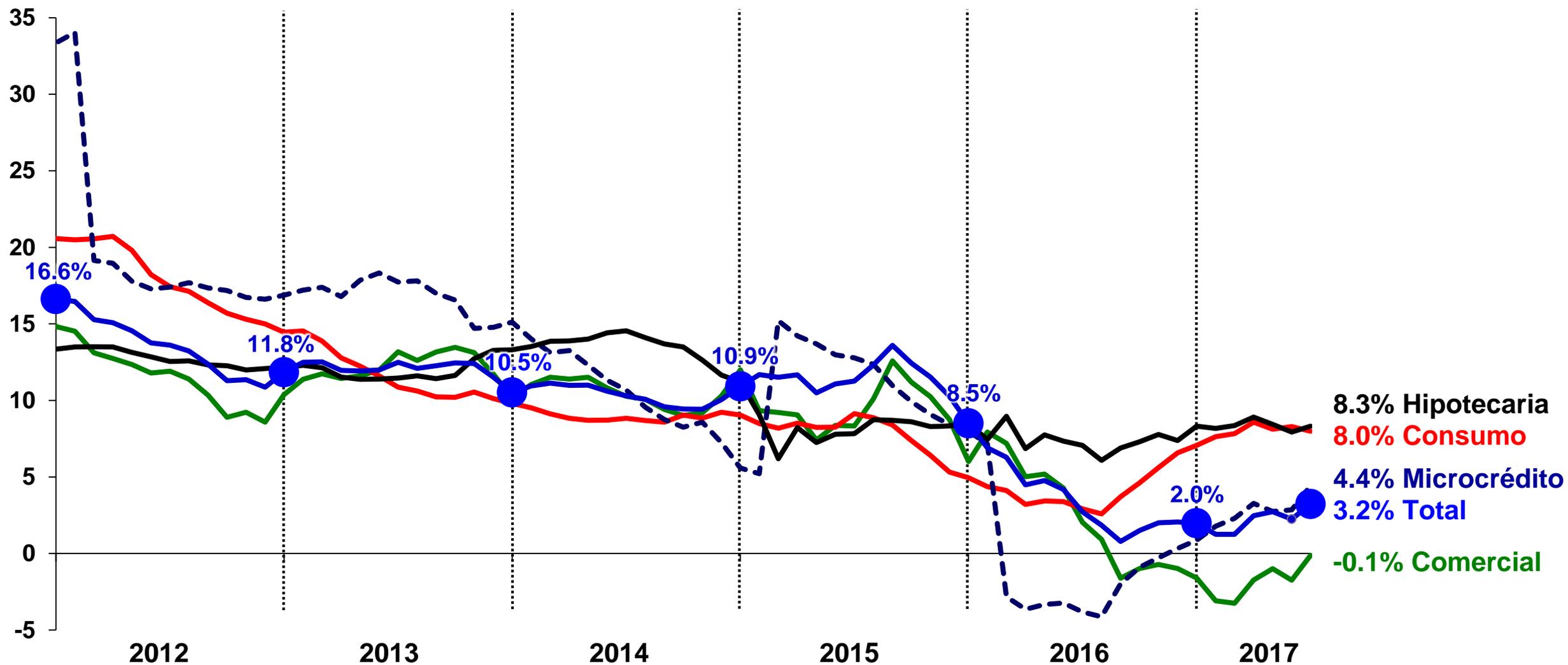
(con titularizaciones, junio de 2017, % del PIB)



Fuente: Superintendencia Financiera, Dane y cálculos Anif.

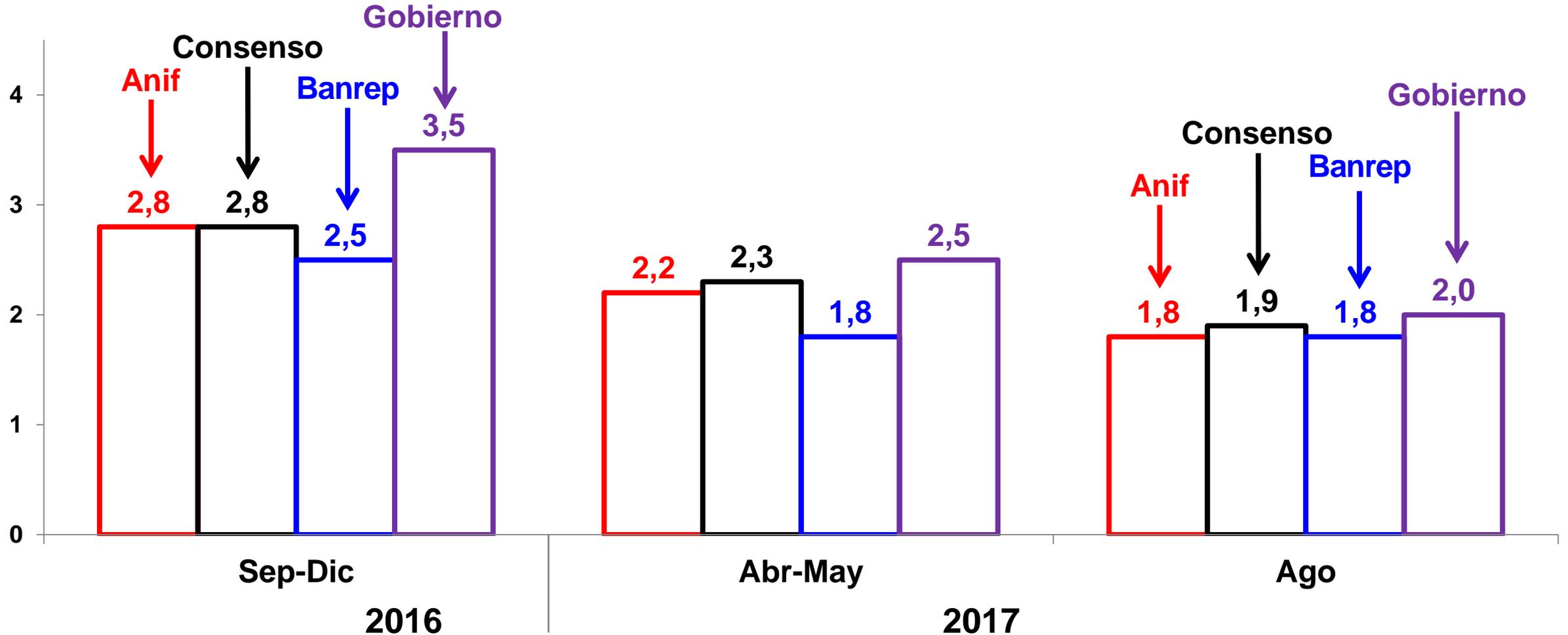
# Evolución de la cartera bruta + *leasing*

(variación % real anual, junio de 2017)

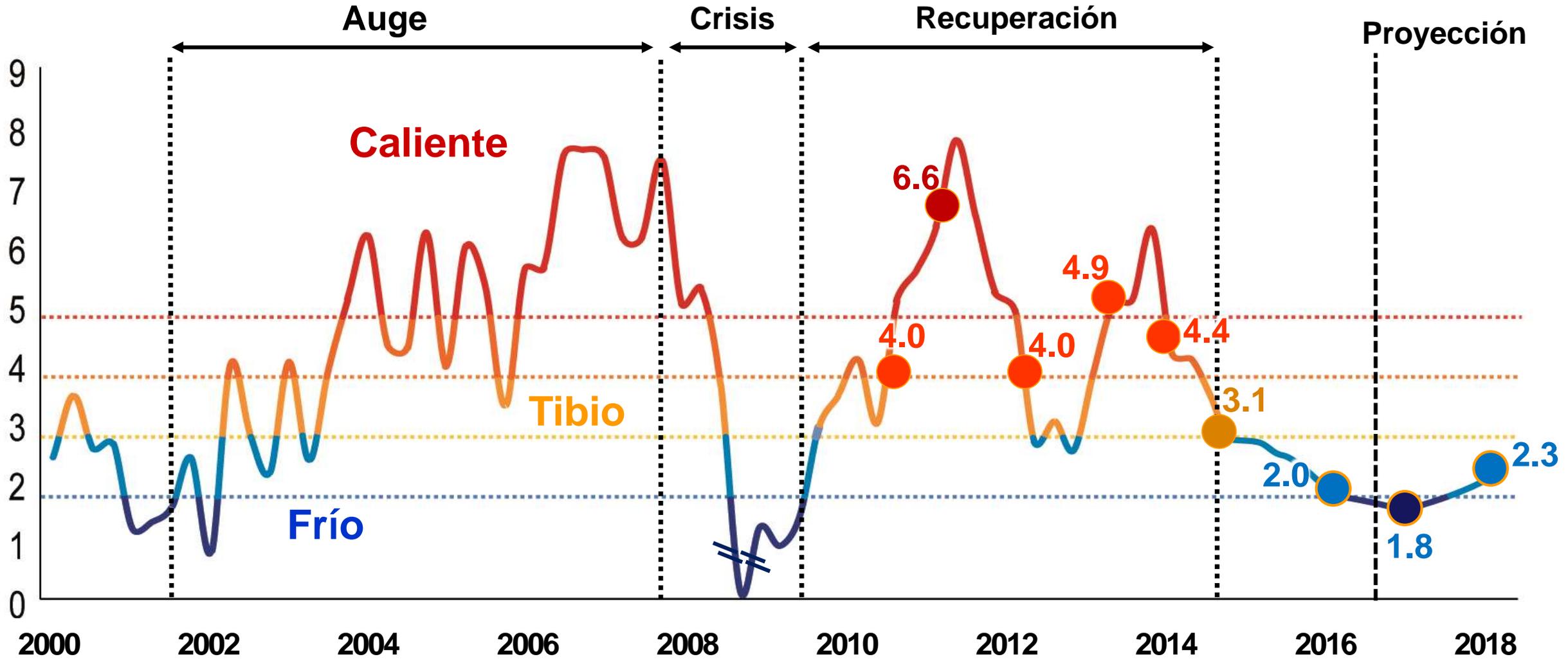


# Proyecciones de crecimiento PIB-real (var. anual %)

## Proyección para 2017

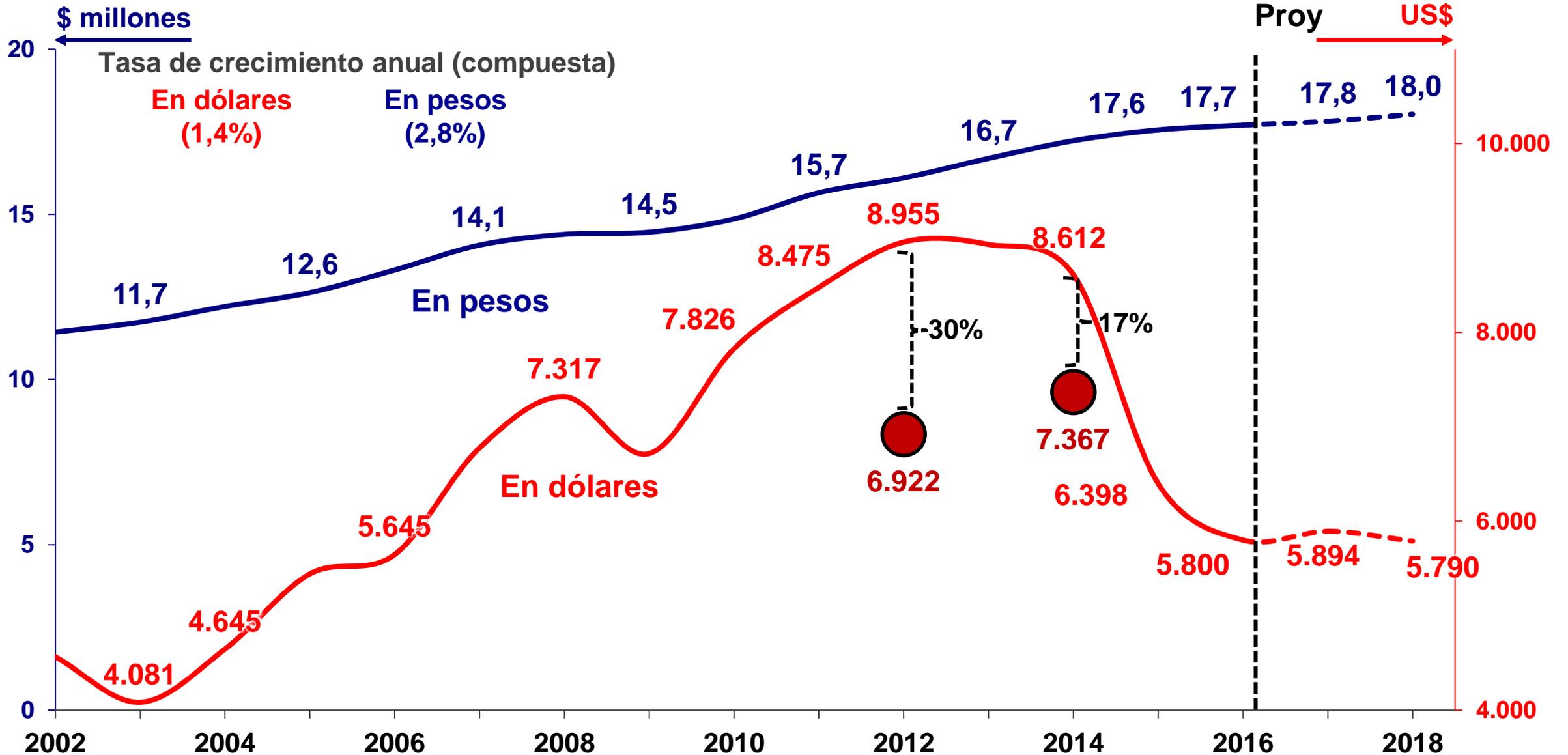


# Temperatura del Crecimiento Económico en Colombia (var % anual)

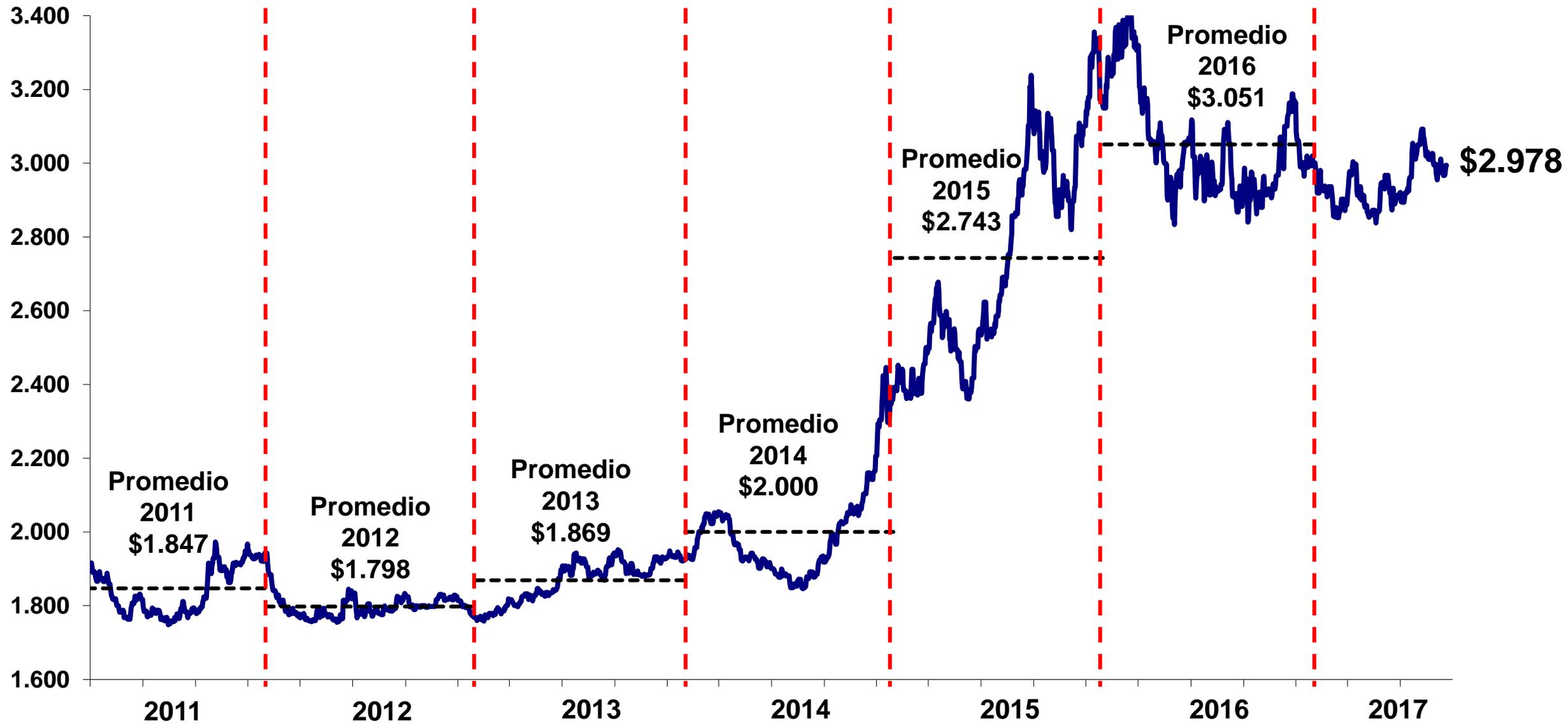


# PIB real per-cápita

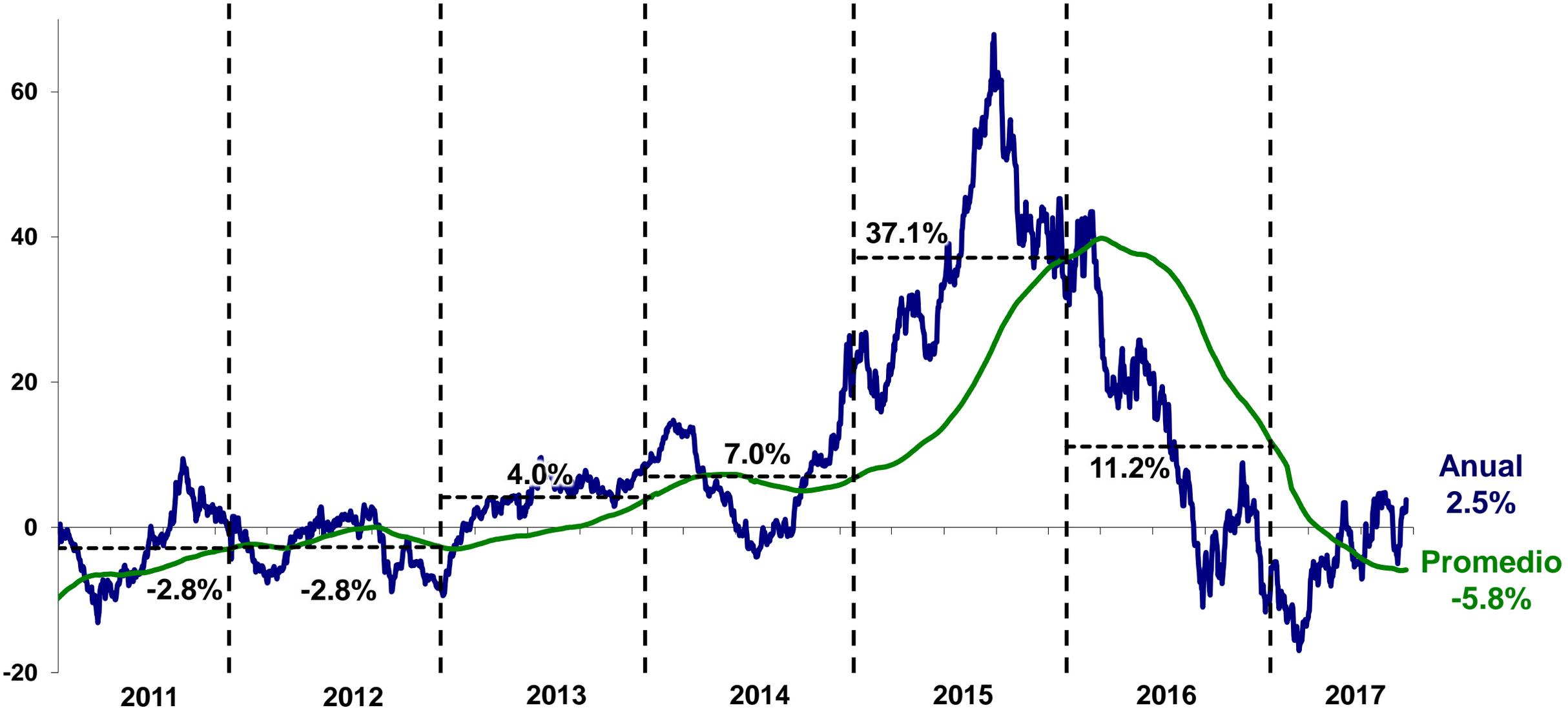
(Precios constantes de 2016, 2002-2018)



# Evolución de la TRM y promedios anuales



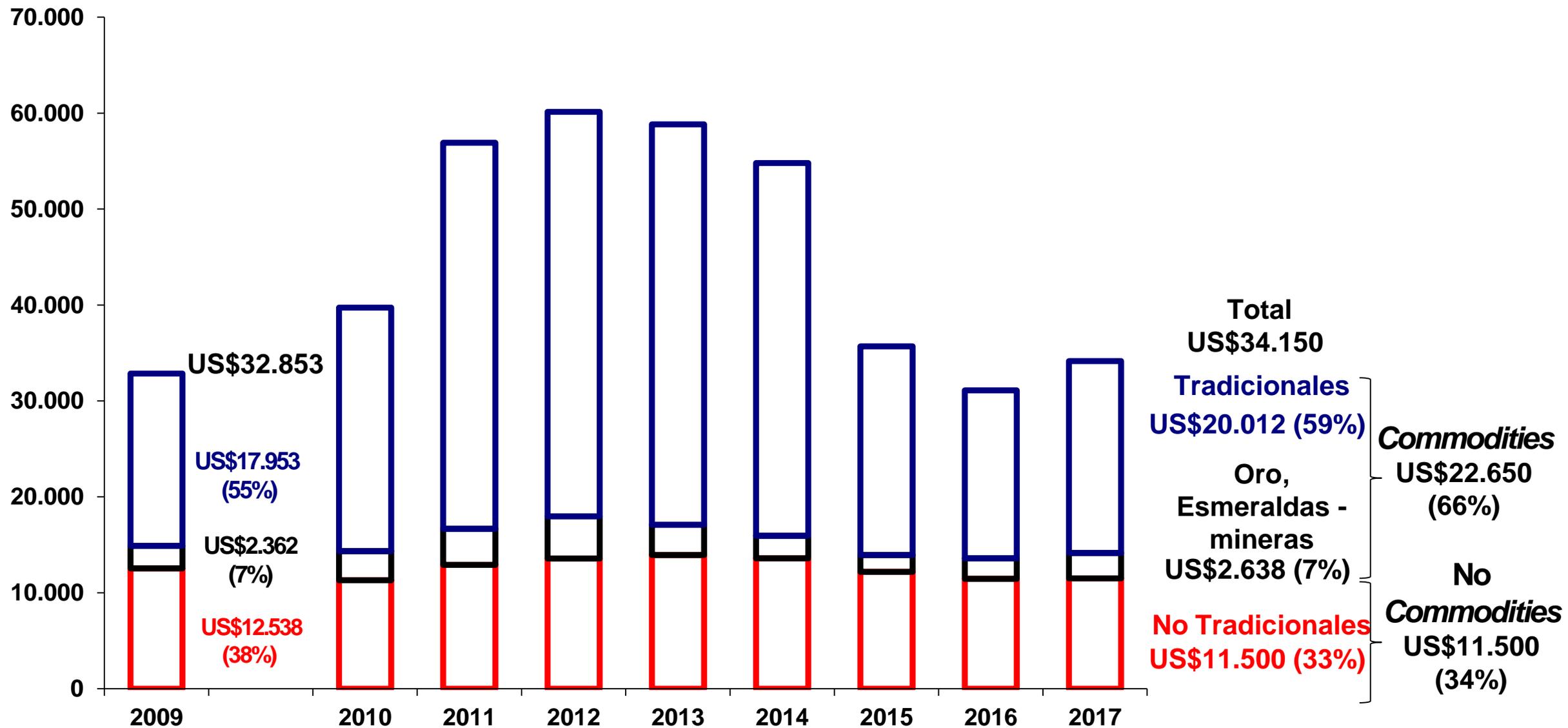
# Evolución de la TRM y promedios anuales



Fuente: cálculos Anif con base en Banco de la República.

# Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

(acum. en 12 meses a junio de 2017; US\$ millones)

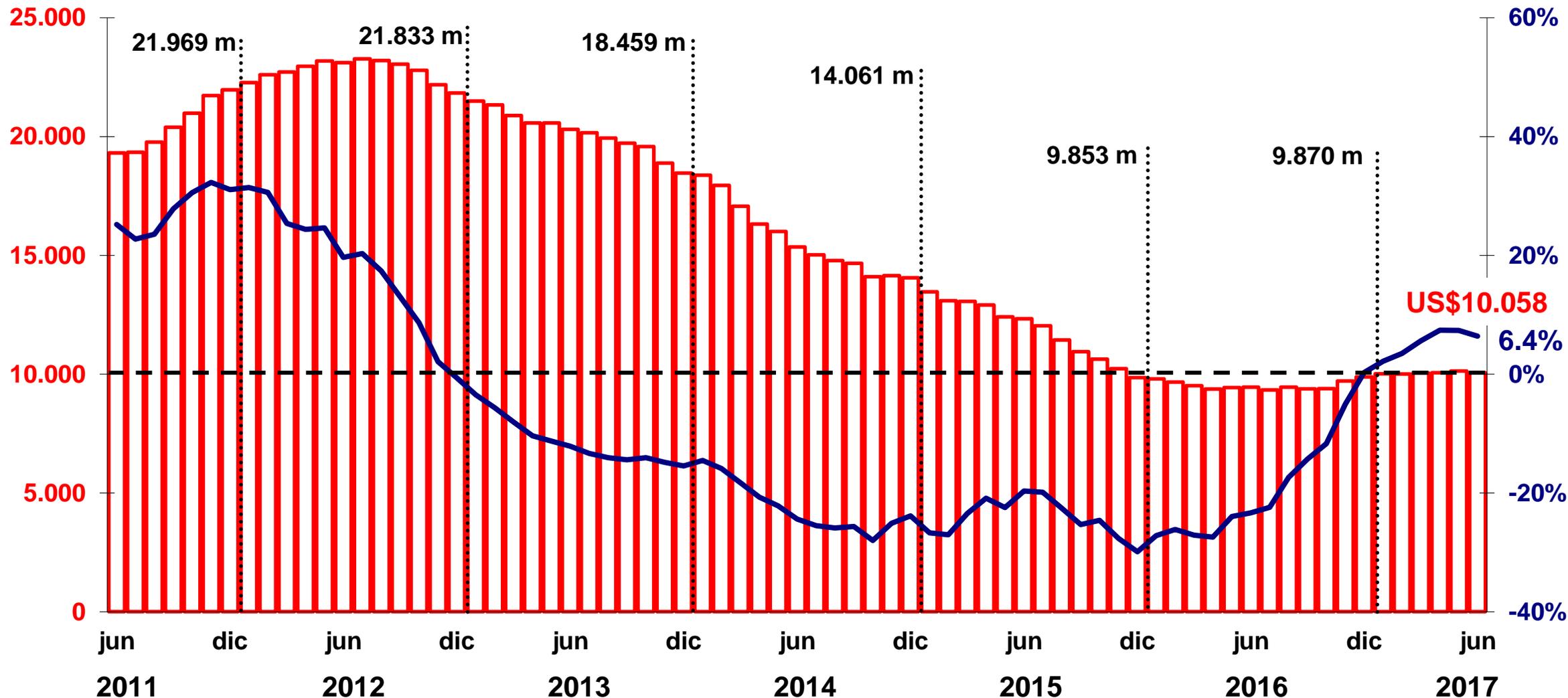


# Exportaciones a EE.UU.

(acumulado en 12 meses a junio de 2017)

US\$ millones

Variación % anual

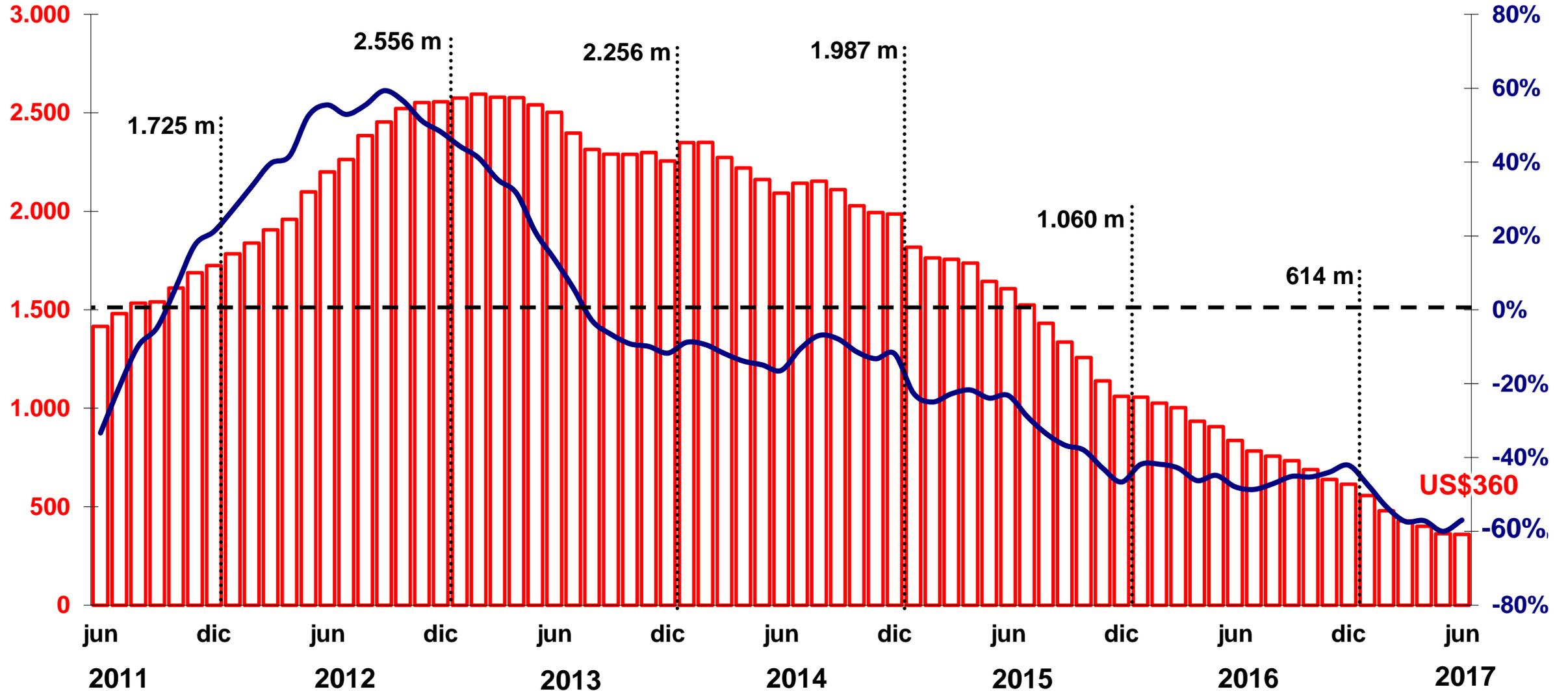


# Exportaciones a Venezuela

(acumulado en 12 meses a junio de 2017)

US\$ millones

Variación % anual

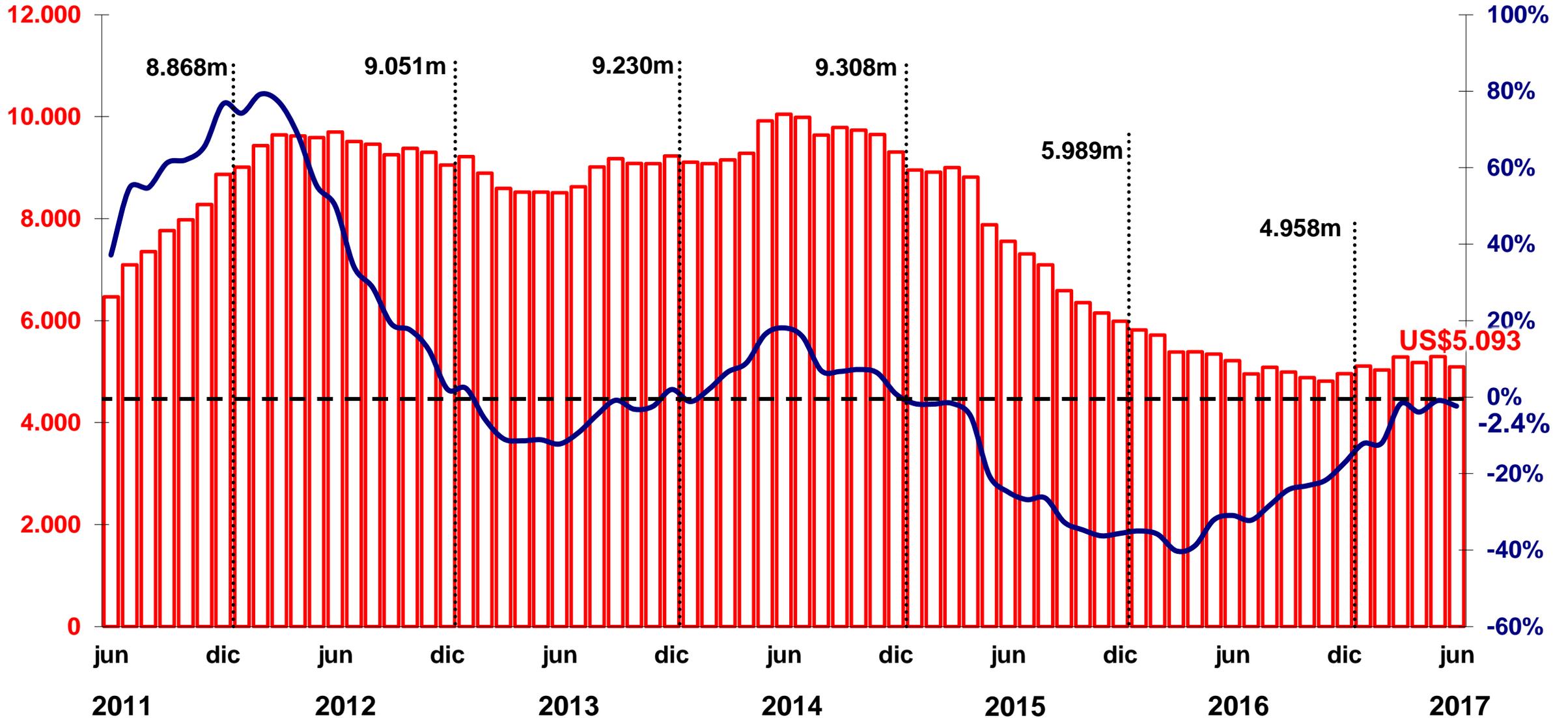


# Exportaciones a la Unión Europea

(acumulado en 12 meses a junio de 2017)

US\$ millones

Variación % anual



# Contenido

I. Entorno Global

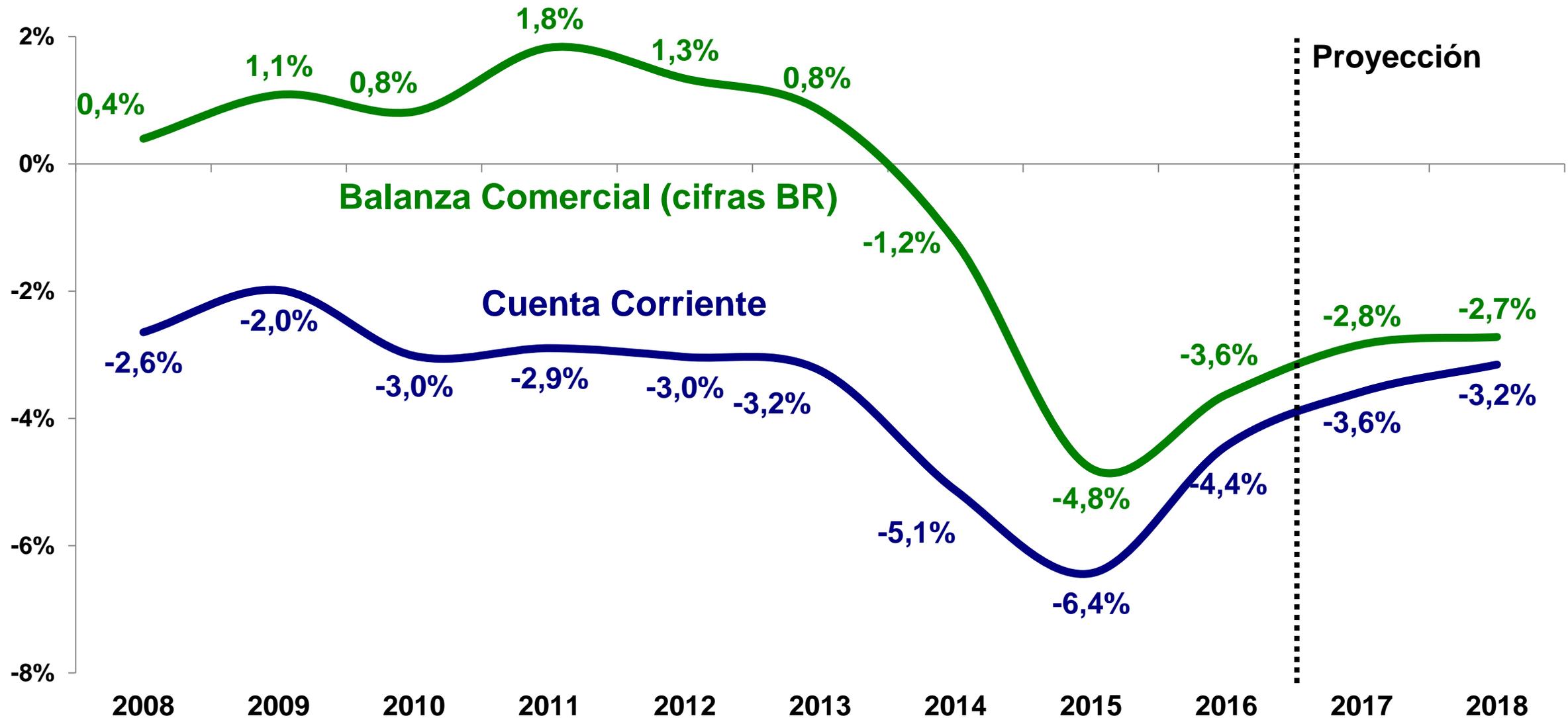
II. Desempeño Macro-Financiero de Colombia

III. **Desafíos Estructurales**

- Frente Externo
- Déficit Fiscal
- Competitividad Nacional y Territorial

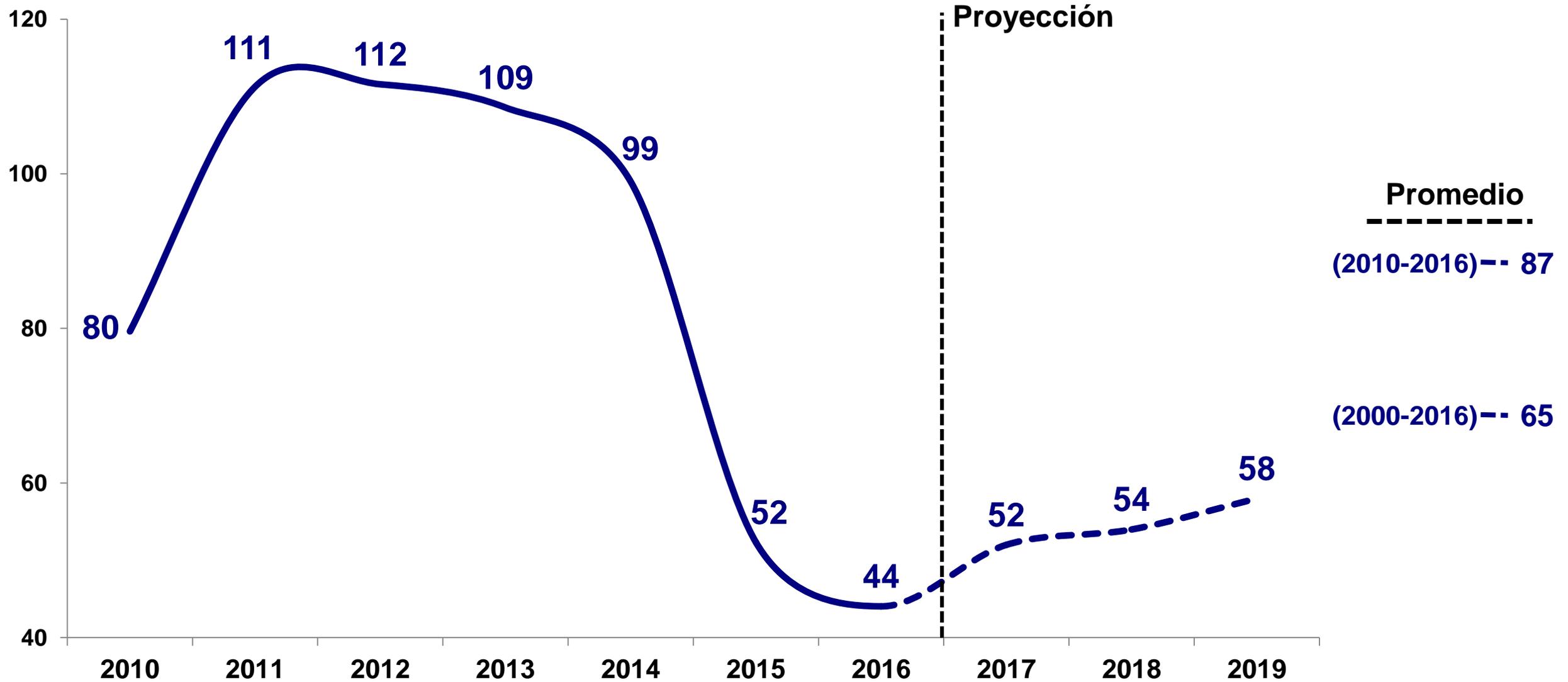
# Cuenta Corriente y Balanza comercial

(% del PIB, 2008-2018)



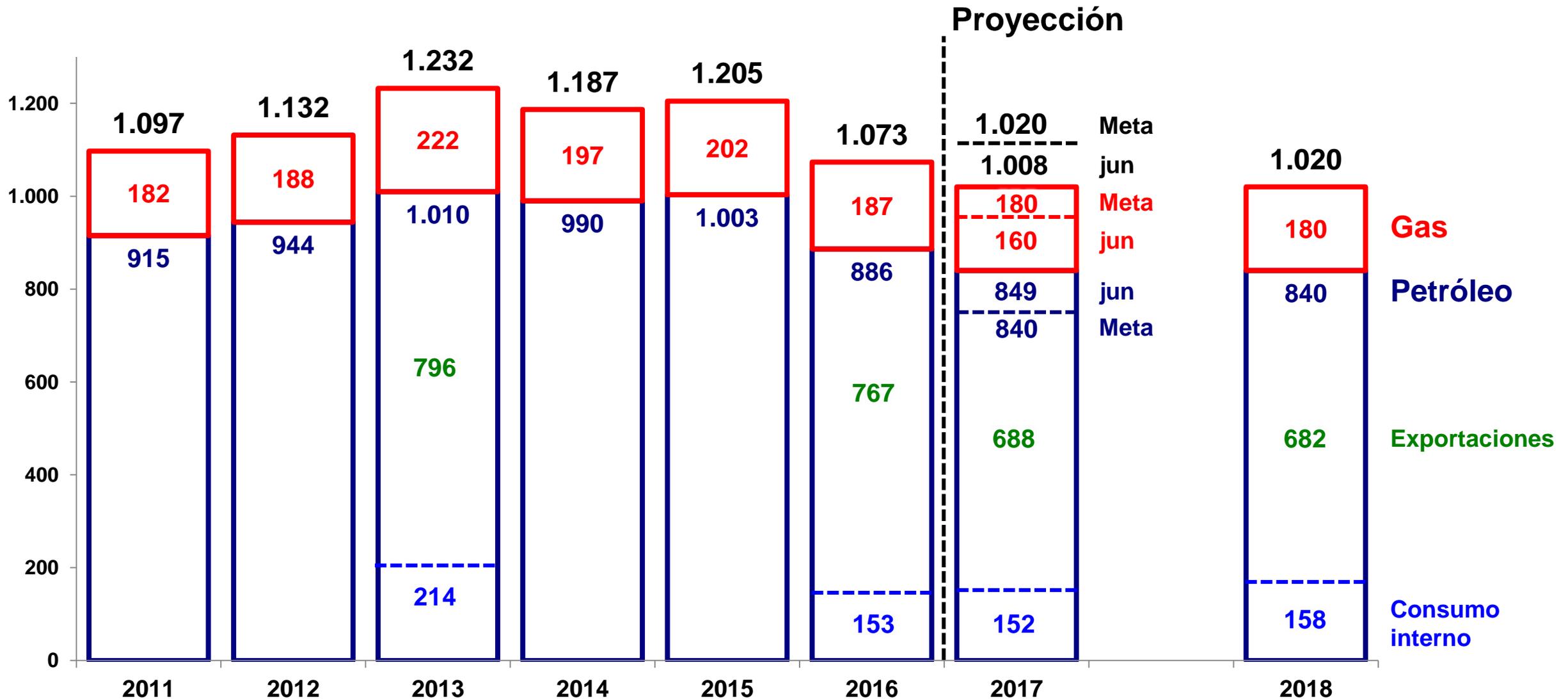
# Precio del petróleo de referencia BRENT

(US\$/barril, 2010-2019)

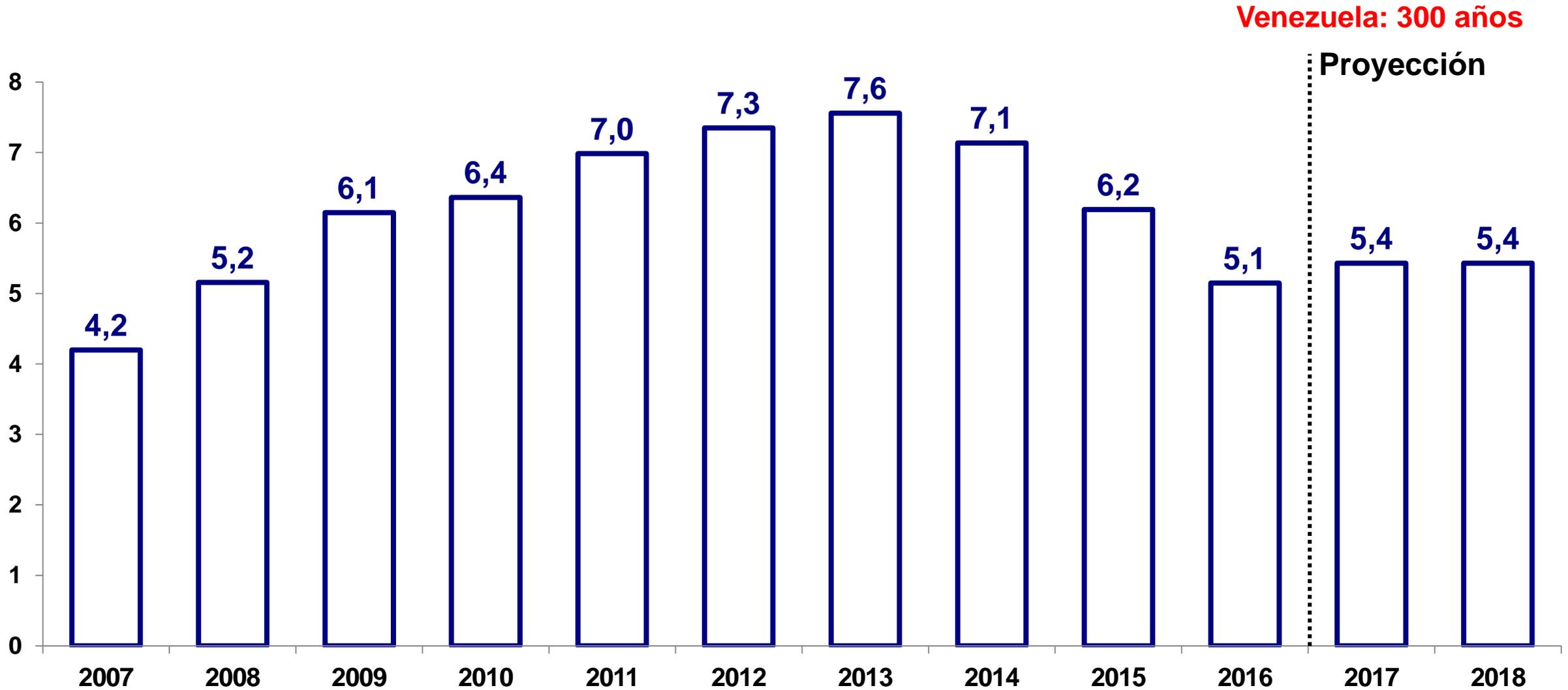


# Producción total de hidrocarburos en Colombia

(miles de bepd, 2007-2018)

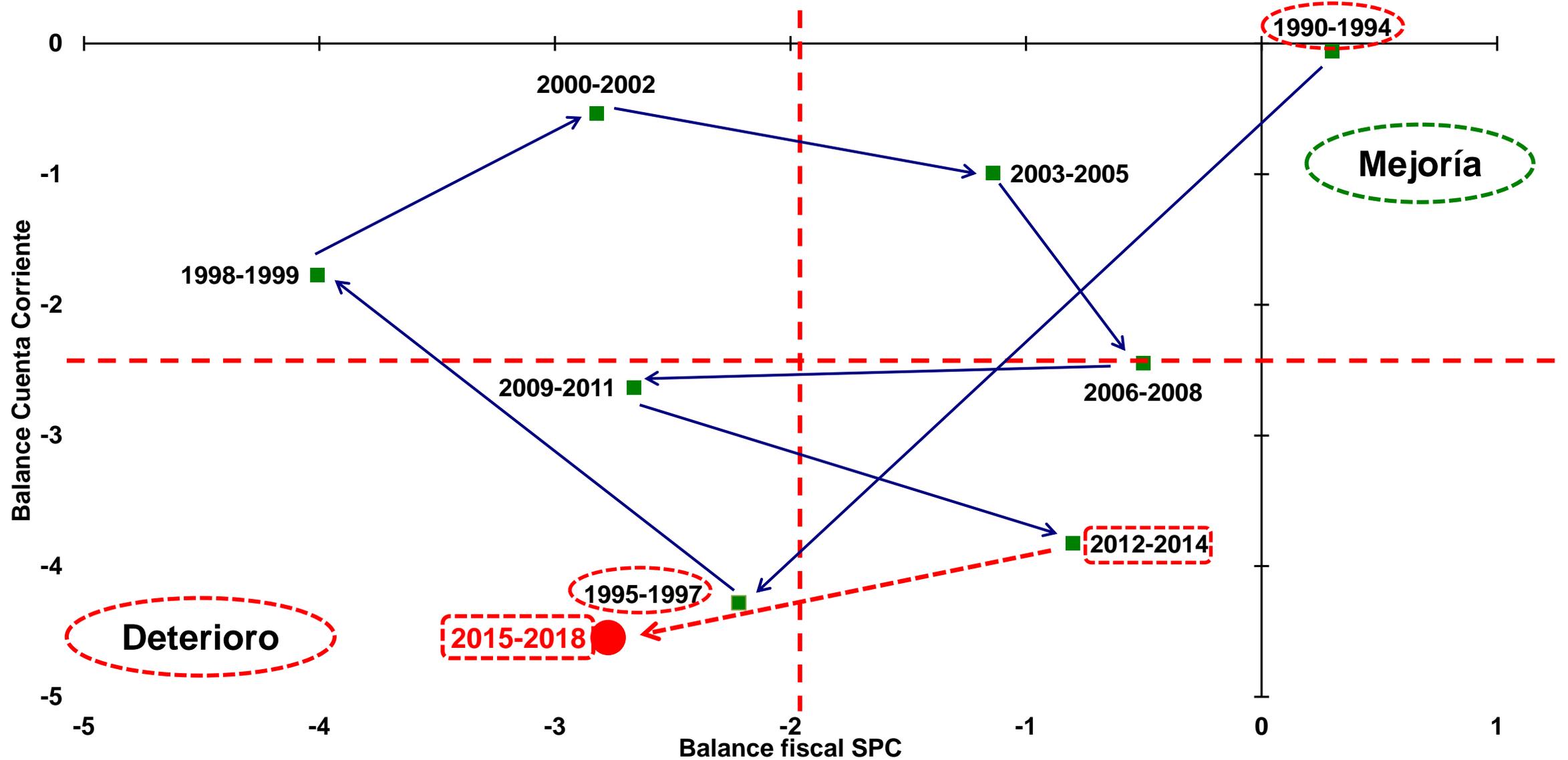


# Colombia: reservas petroleras en años (2007-2018)



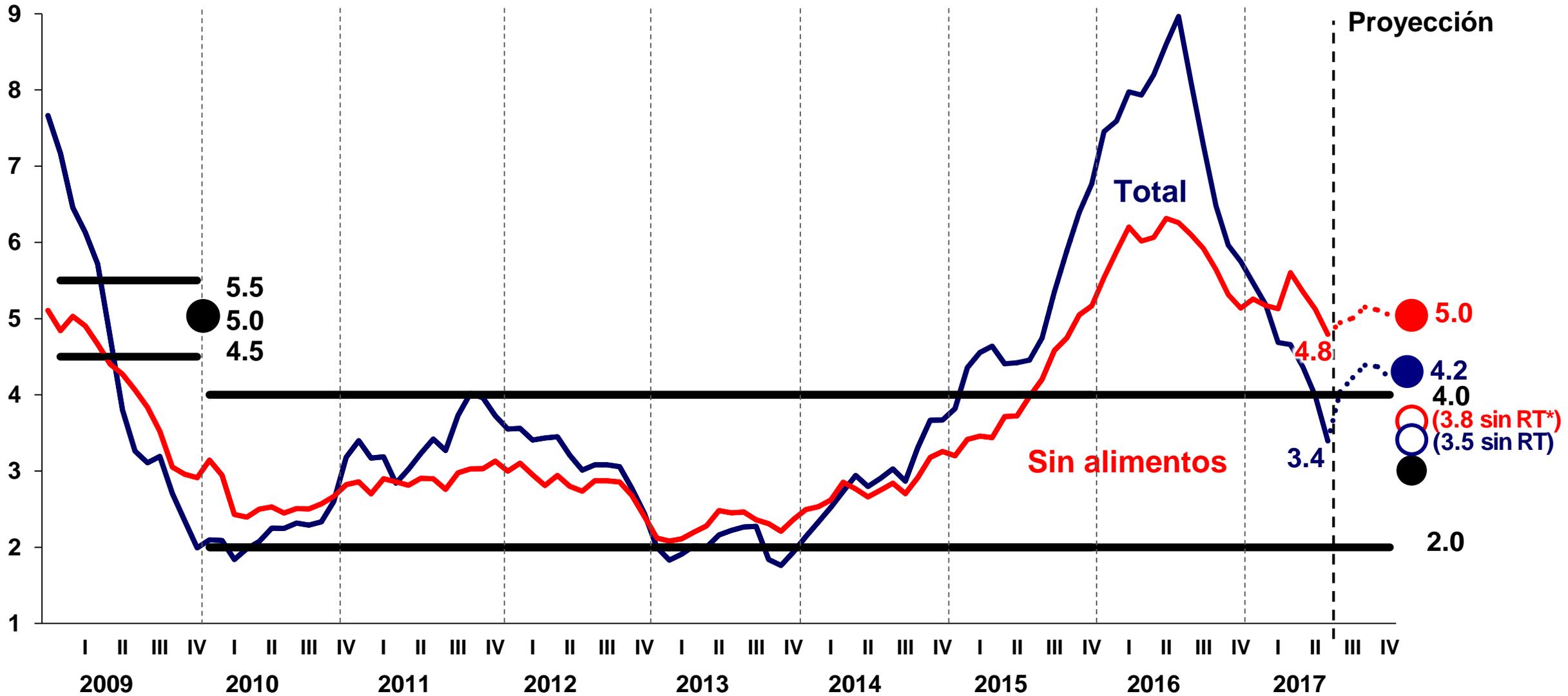
# Déficits gemelos en Colombia

(1990-2018, % del PIB)



# Metas de inflación

(var. % anual, a julio de 2017)

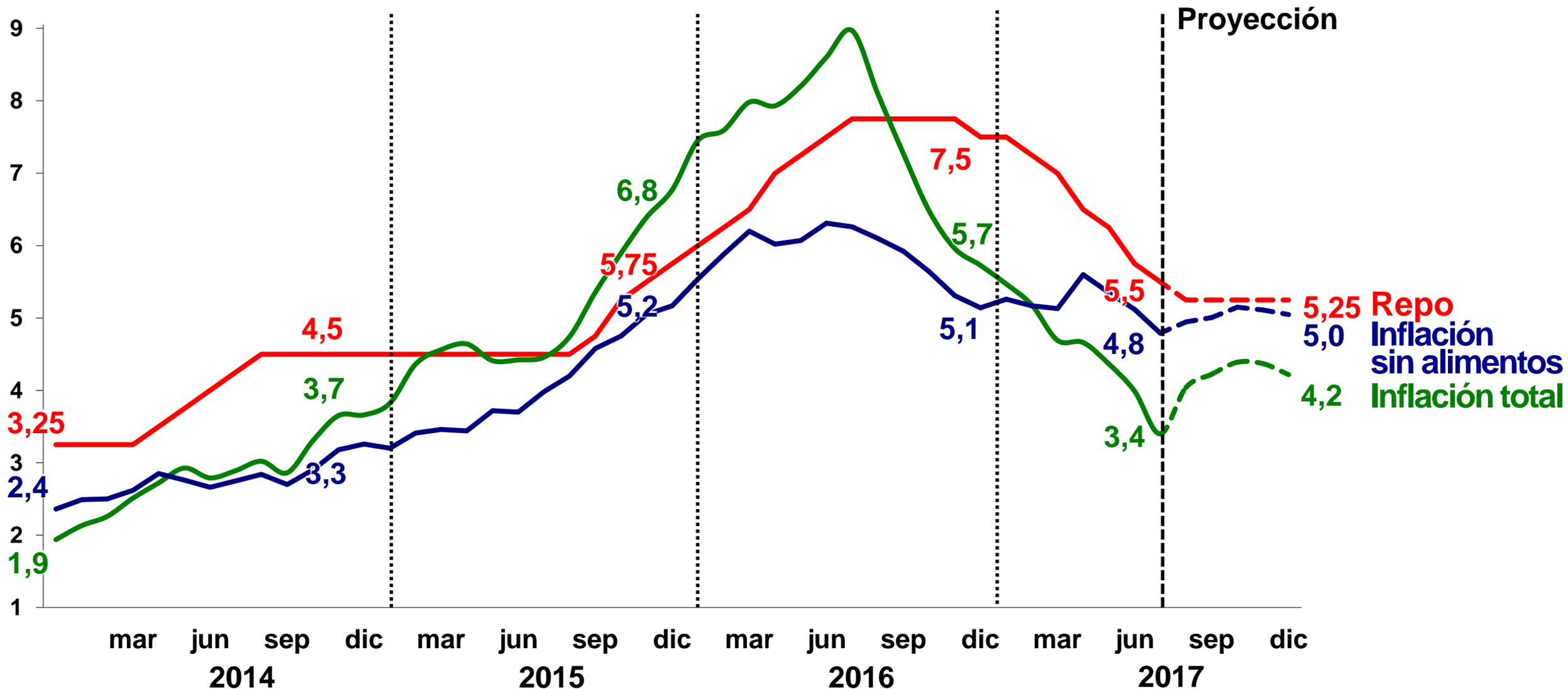


\* Reforma Tributaria de 2016 (Ley 1819 de 2016).

Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

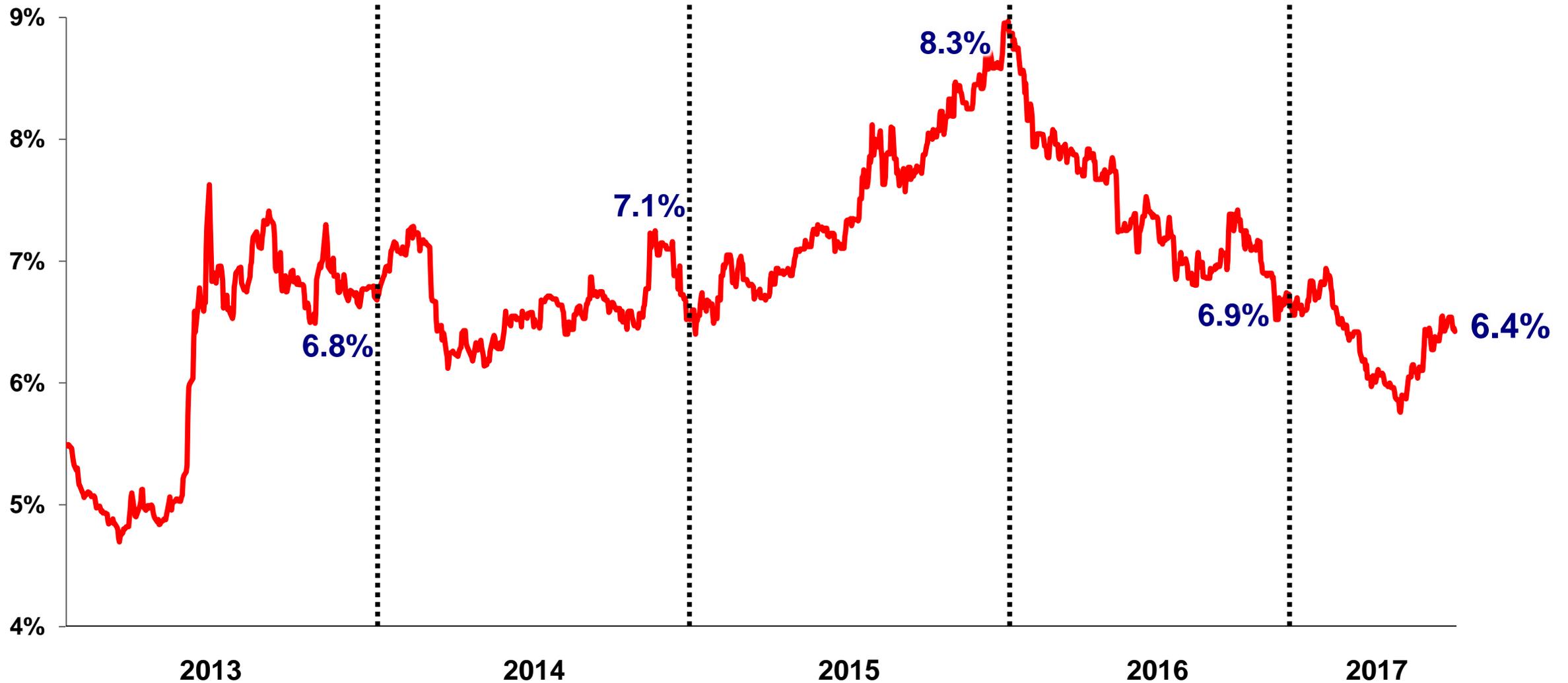
# Inflación y tasa repo nominal

(%, a julio de 2017)



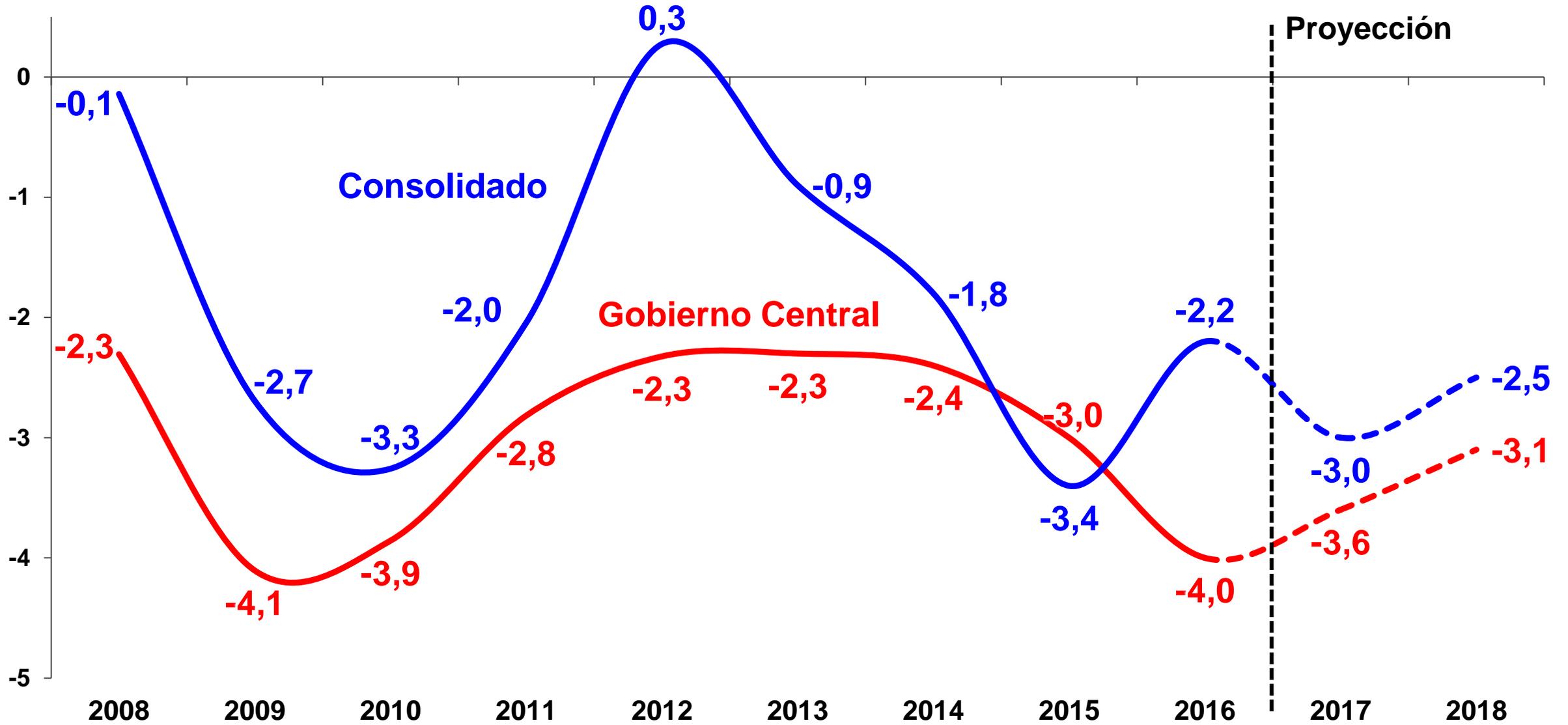
# Evolución de los TES (*Benchmark*)

(a agosto 18 de 2017)



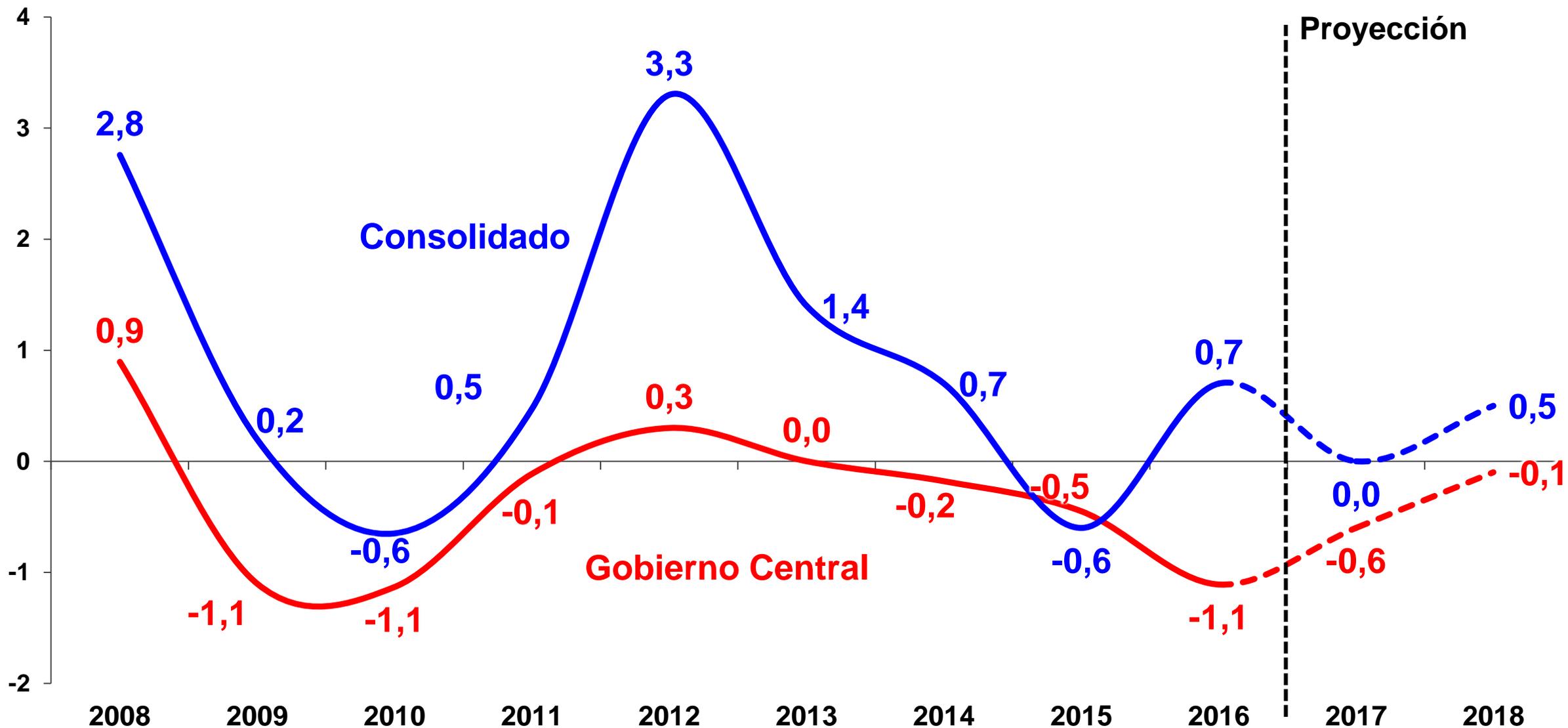
# Situación Fiscal - Déficit total

(% del PIB)

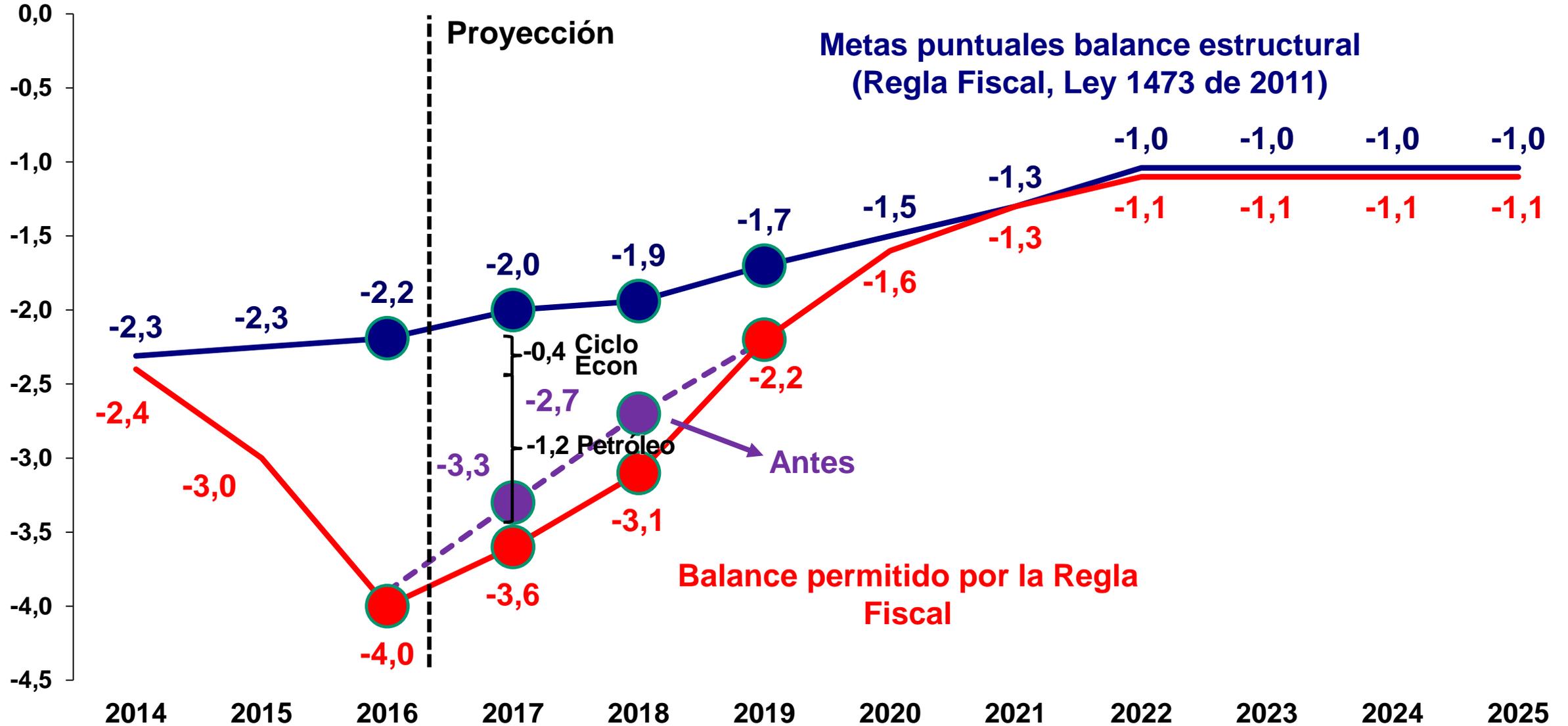


Fuente: cálculos Anif con base en MHCP.

# Situación Fiscal - Balance primario (% del PIB)



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



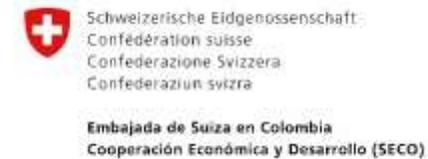
# La Gran Encuesta Pyme

## Vigesimotercera Lectura Nacional y resultados primer semestre de 2017

(Agosto 2 de 2017)

---

A nivel nacional con el apoyo de :



Encuestador:



# La Gran Encuesta Pyme

## Séptima Lectura Regional y resultados primer semestre de 2017 (Agosto 2 de 2017)

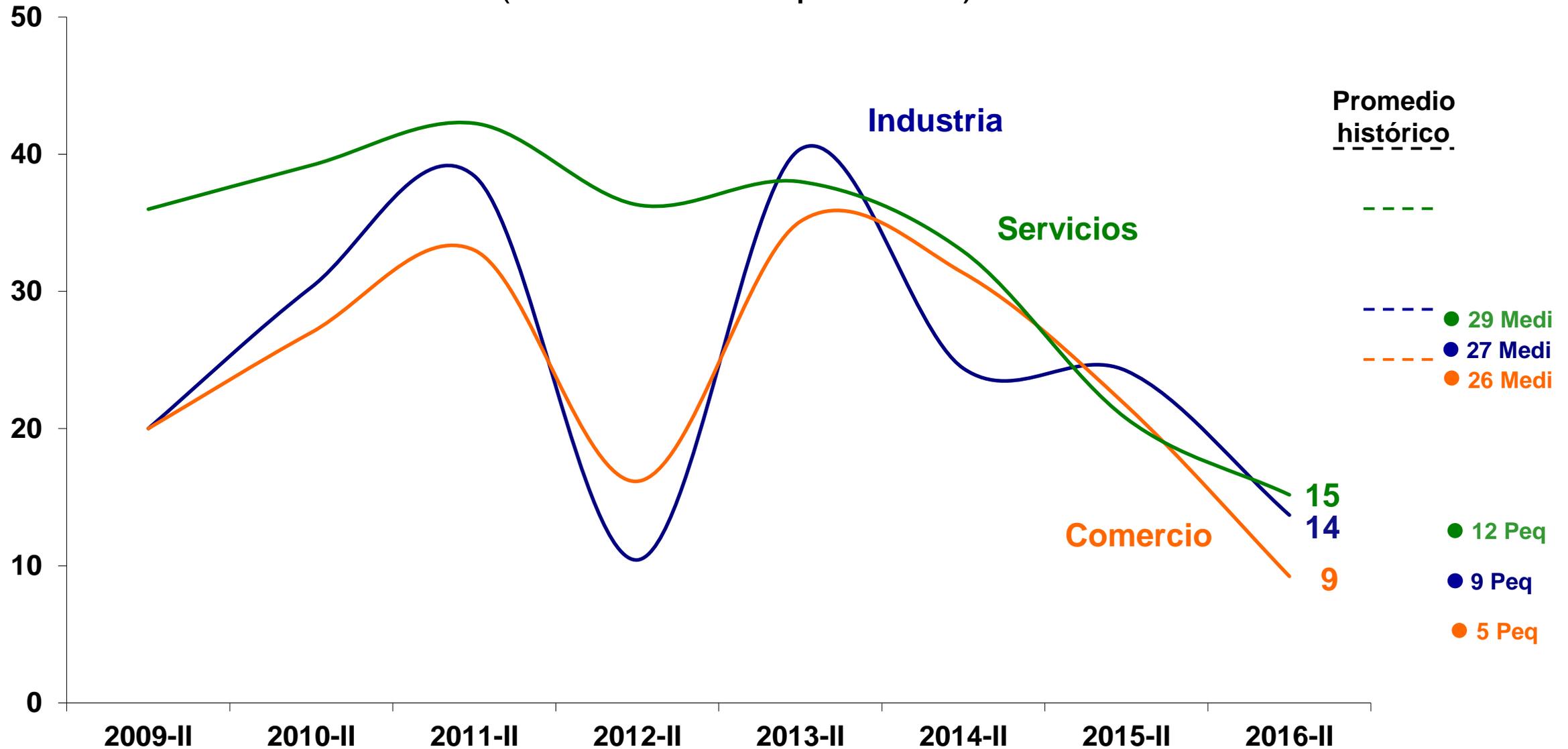
---

A nivel regional con el apoyo de :



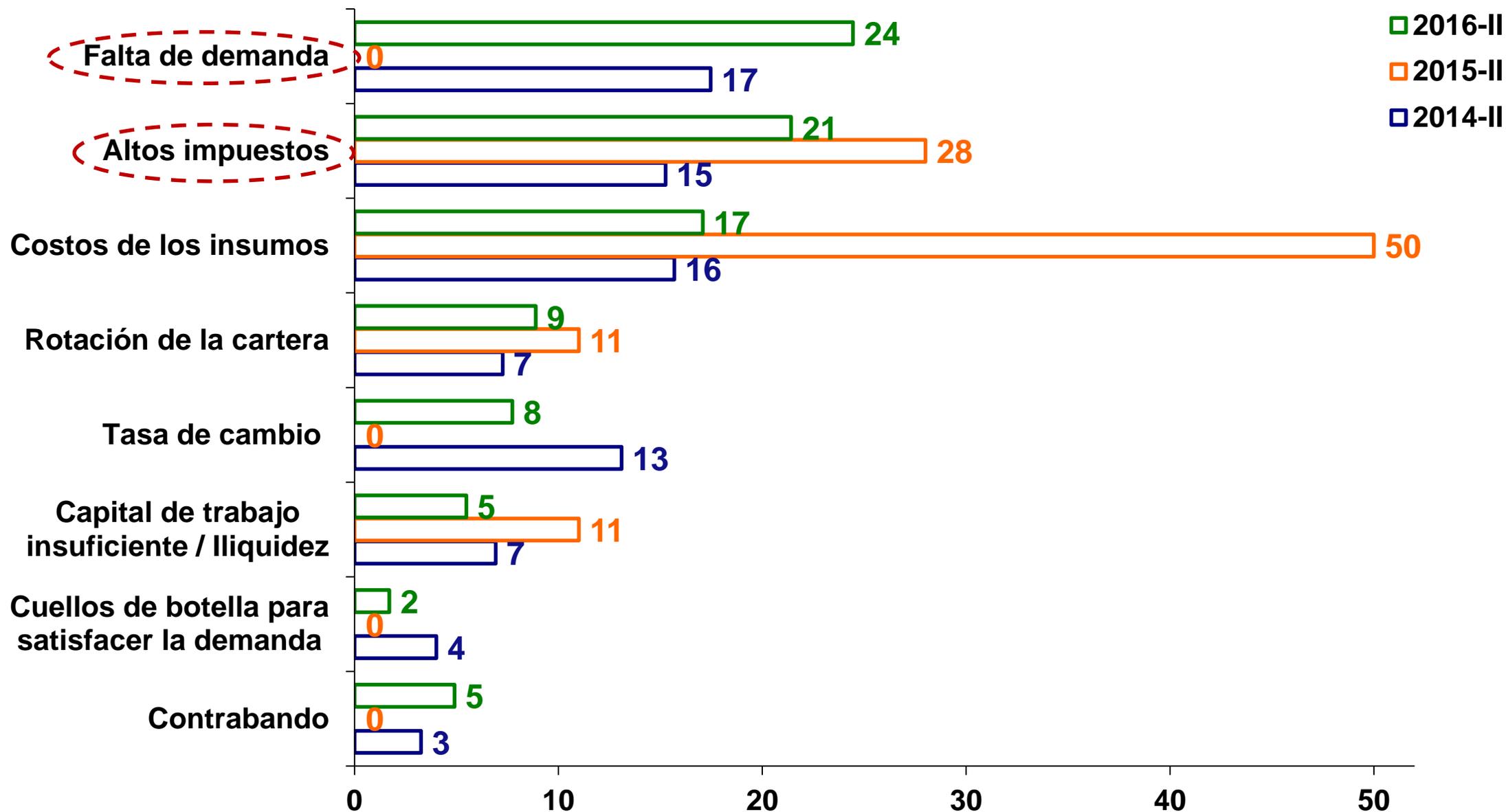
# Situación económica general

## (Balance de respuestas\*)

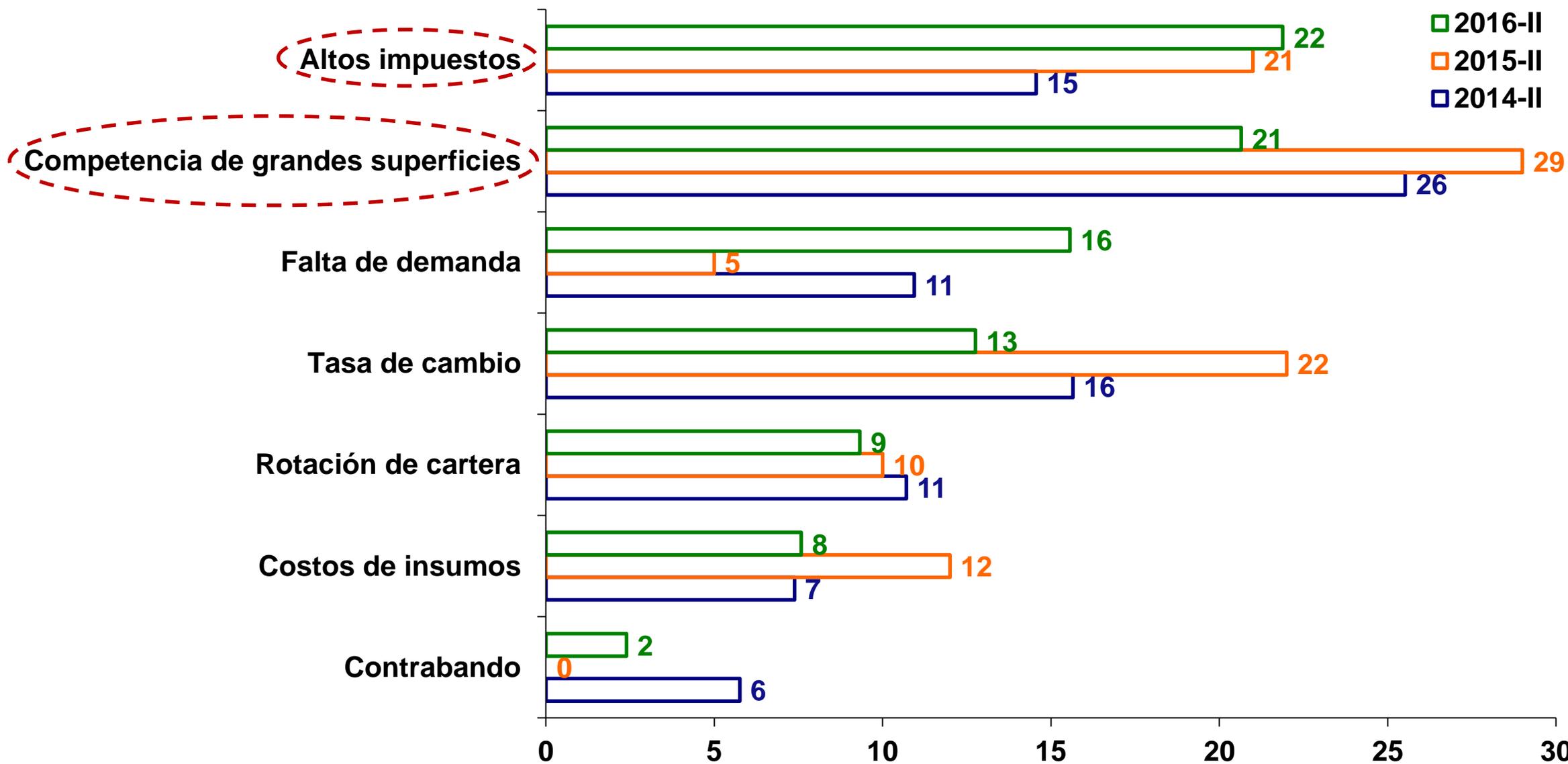


\*Respuestas positivas - respuestas negativas

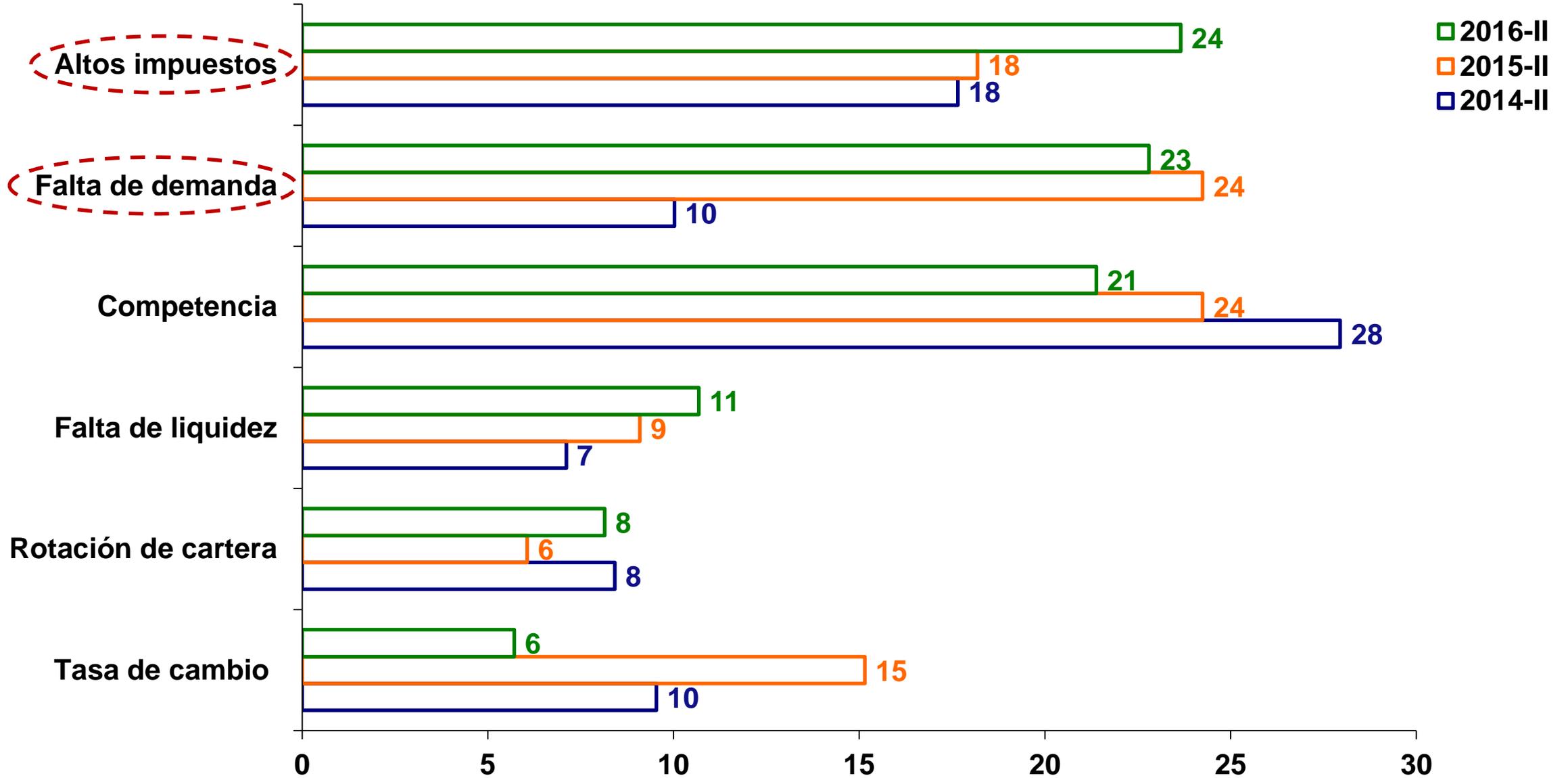
# Principal problema: Pymes Industriales (%)



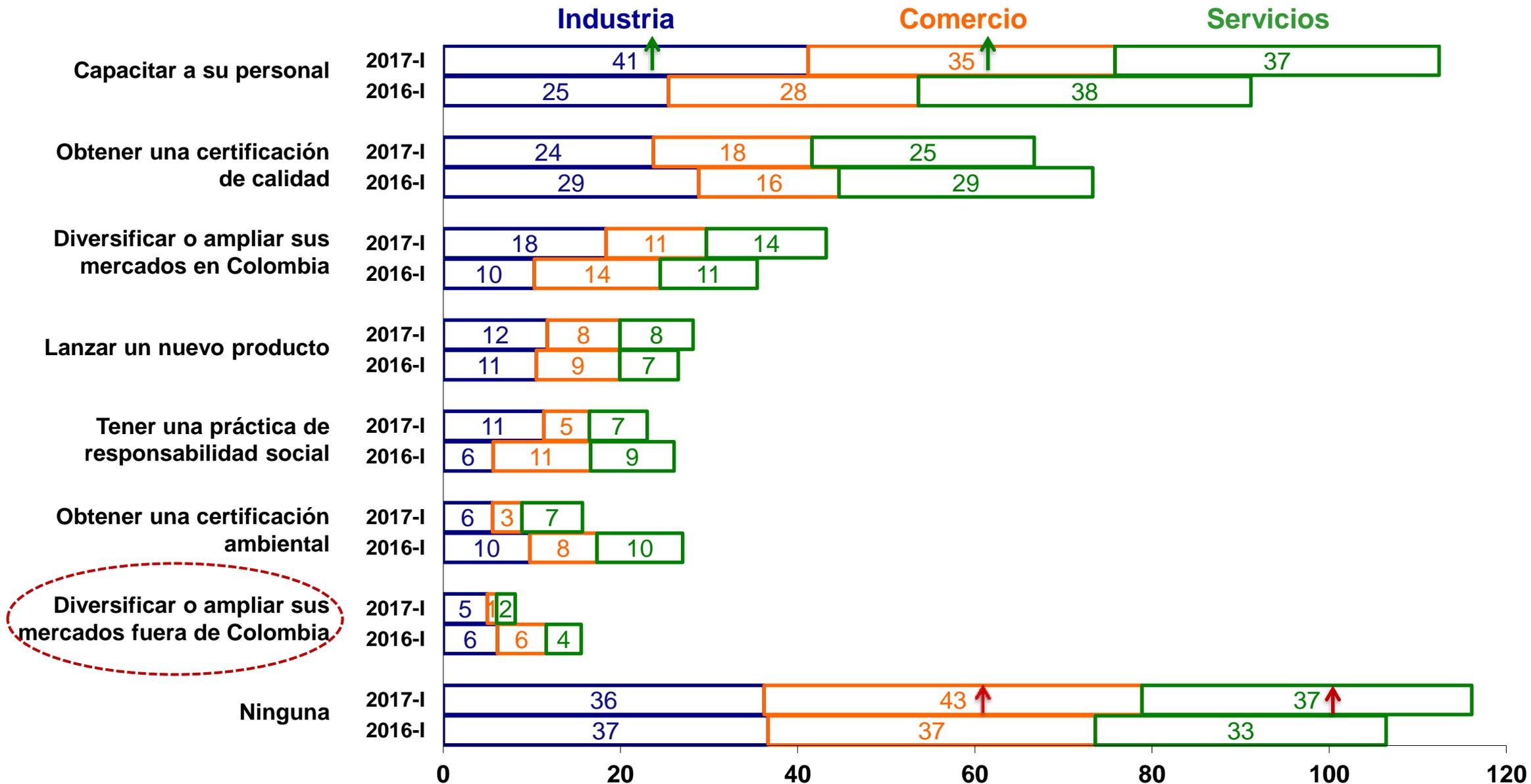
# Principal problema: Pymes de Comercio (%)



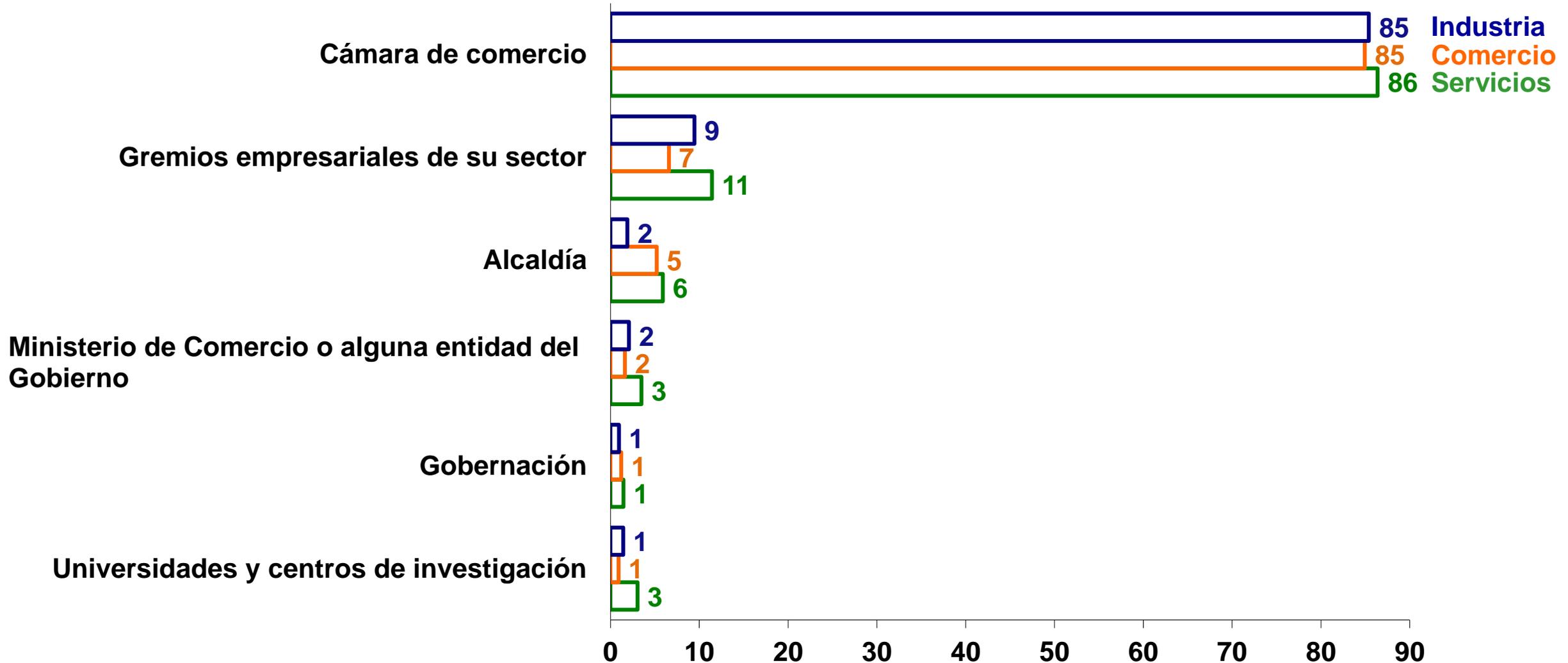
# Principal problema: Pymes de Servicios (%)



# Acciones de mejoramiento (%)



# Capital social: Asociación y/o afiliaciones de las Pymes con entidades públicas y privadas (%)



# Capital social: Beneficios de las asociaciones con entidades públicas y privadas (%)

