

Situación Macro-Financiera y Fiscal de Colombia

Sergio Clavijo
Director de ANIF
Septiembre 13 de 2018

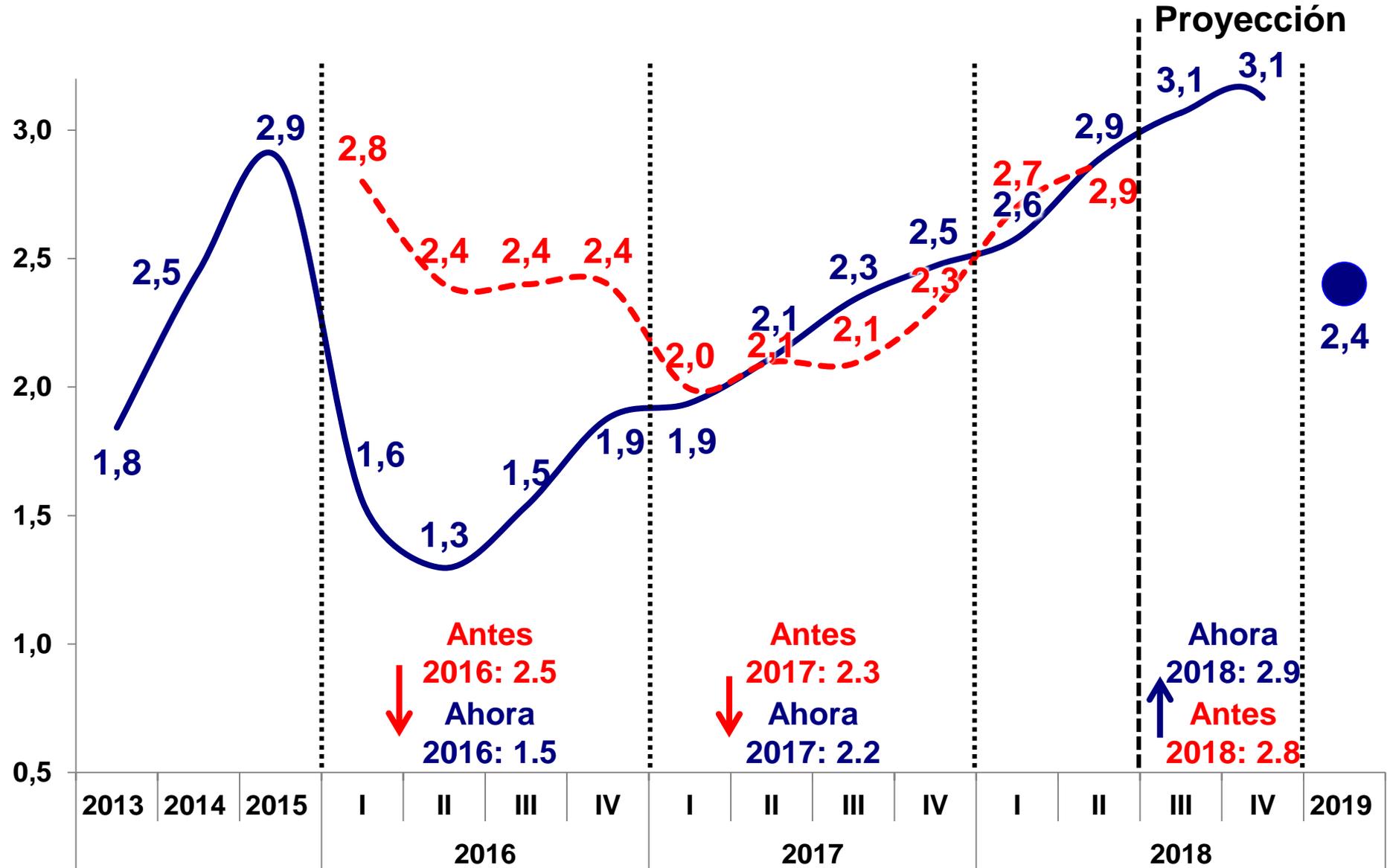


Agenda

1. Entorno Global
2. Desempeño y Riesgos Colombia
3. Descentralización y Pymes

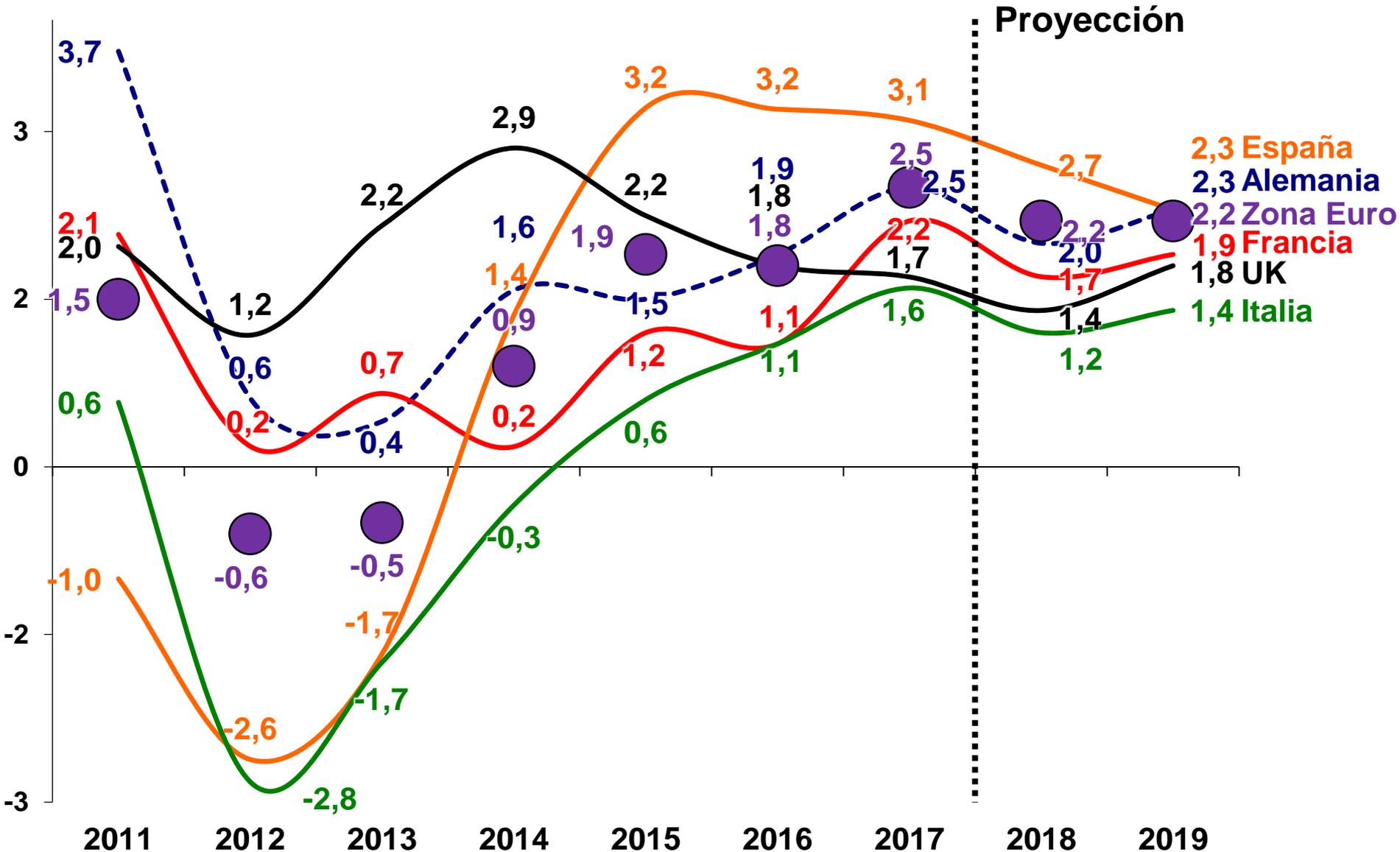
Crecimiento en Estados Unidos

(variación % real anual, 2013-2019)

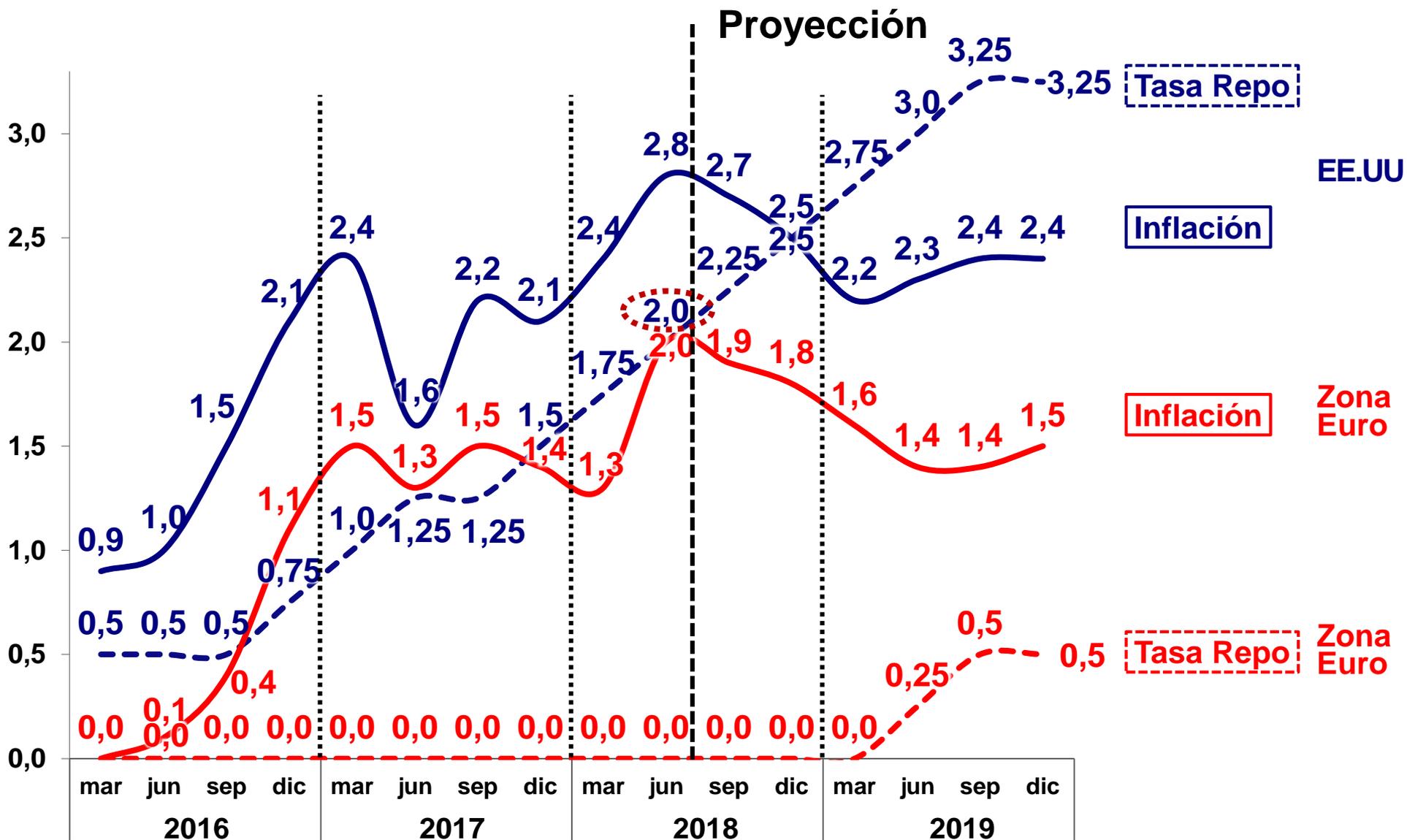


Crecimiento Económico en Zona Euro

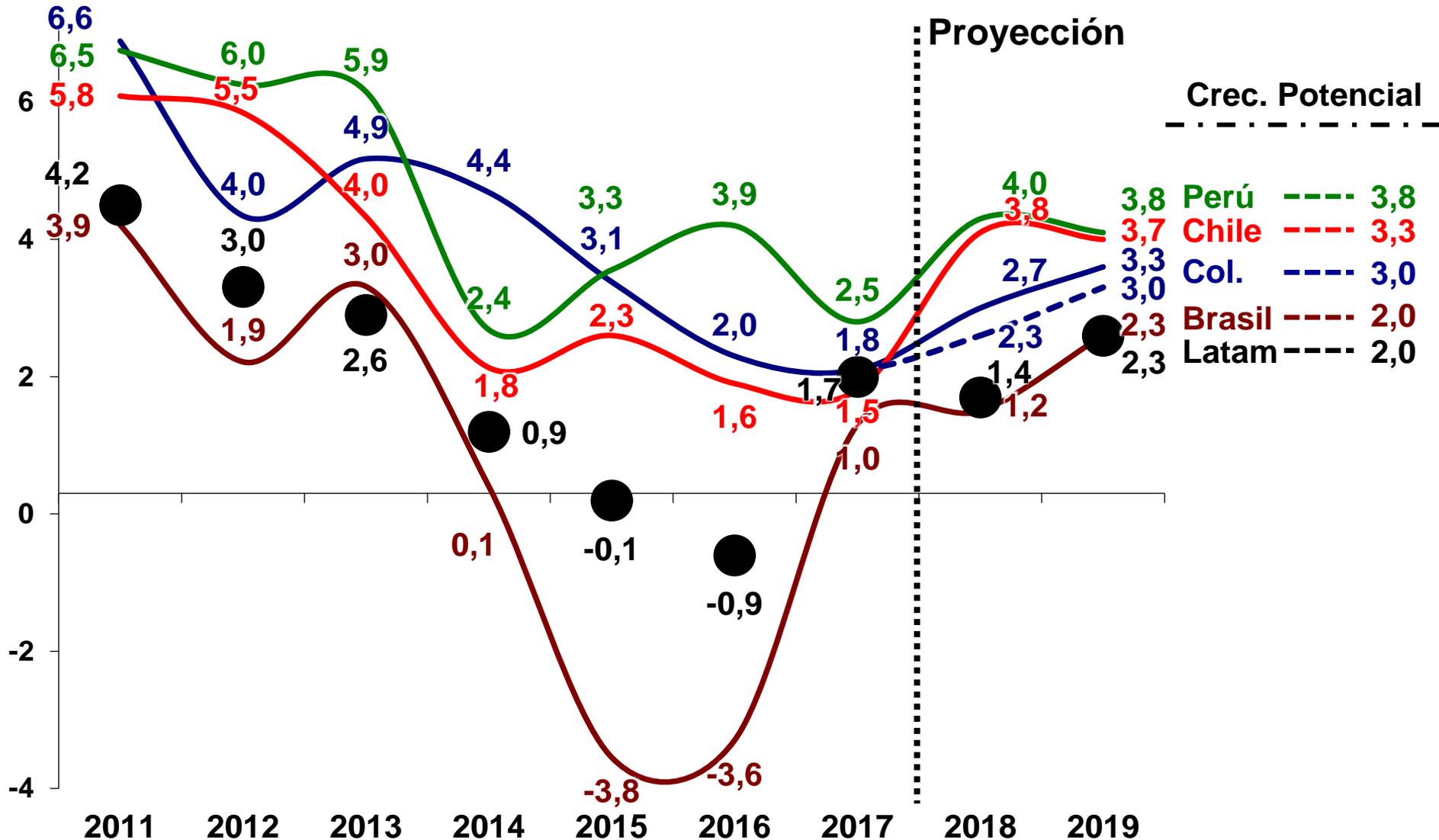
(%, 2011-2019)



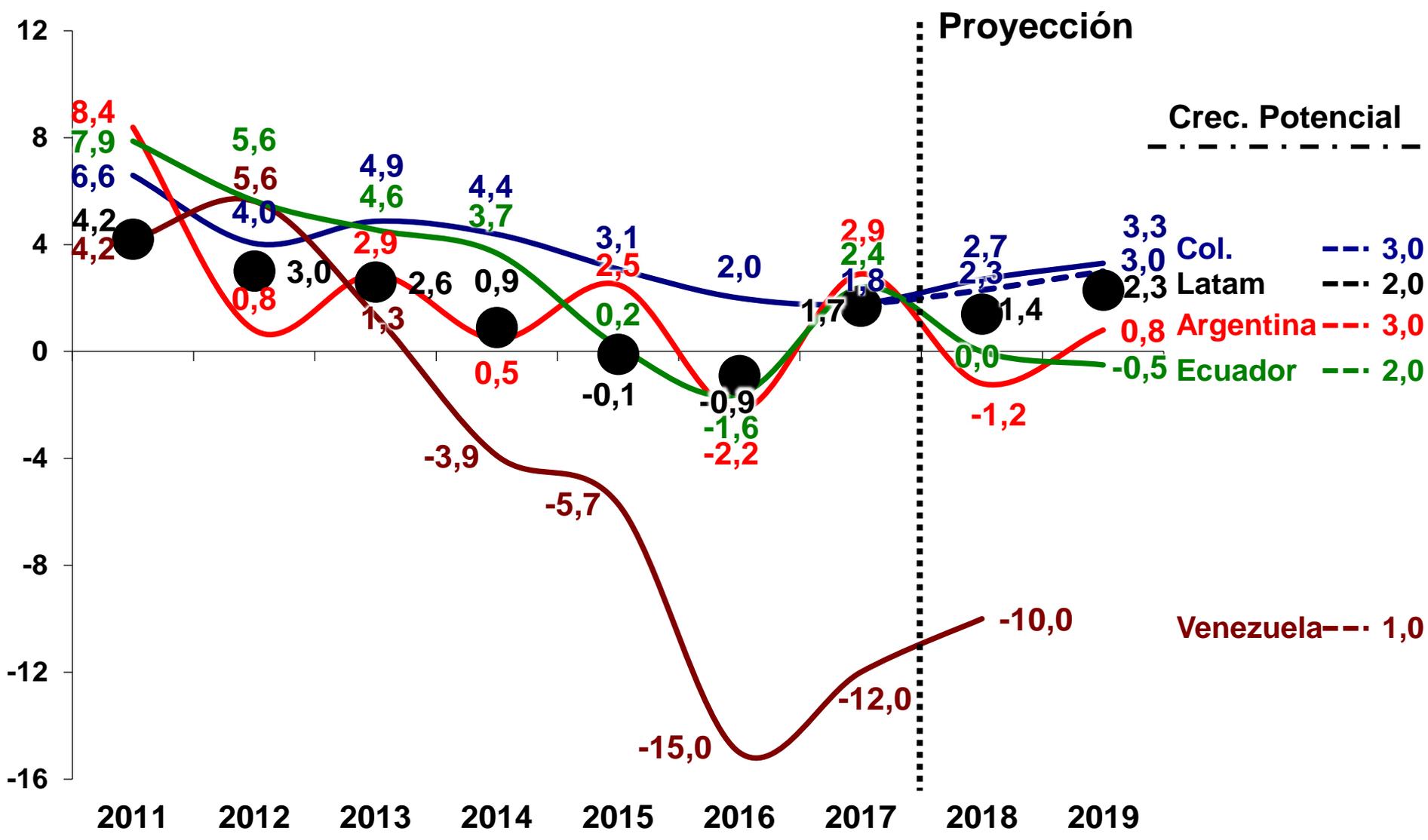
Inflación y tasa repo: Estados Unidos y Zona Euro (%)



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

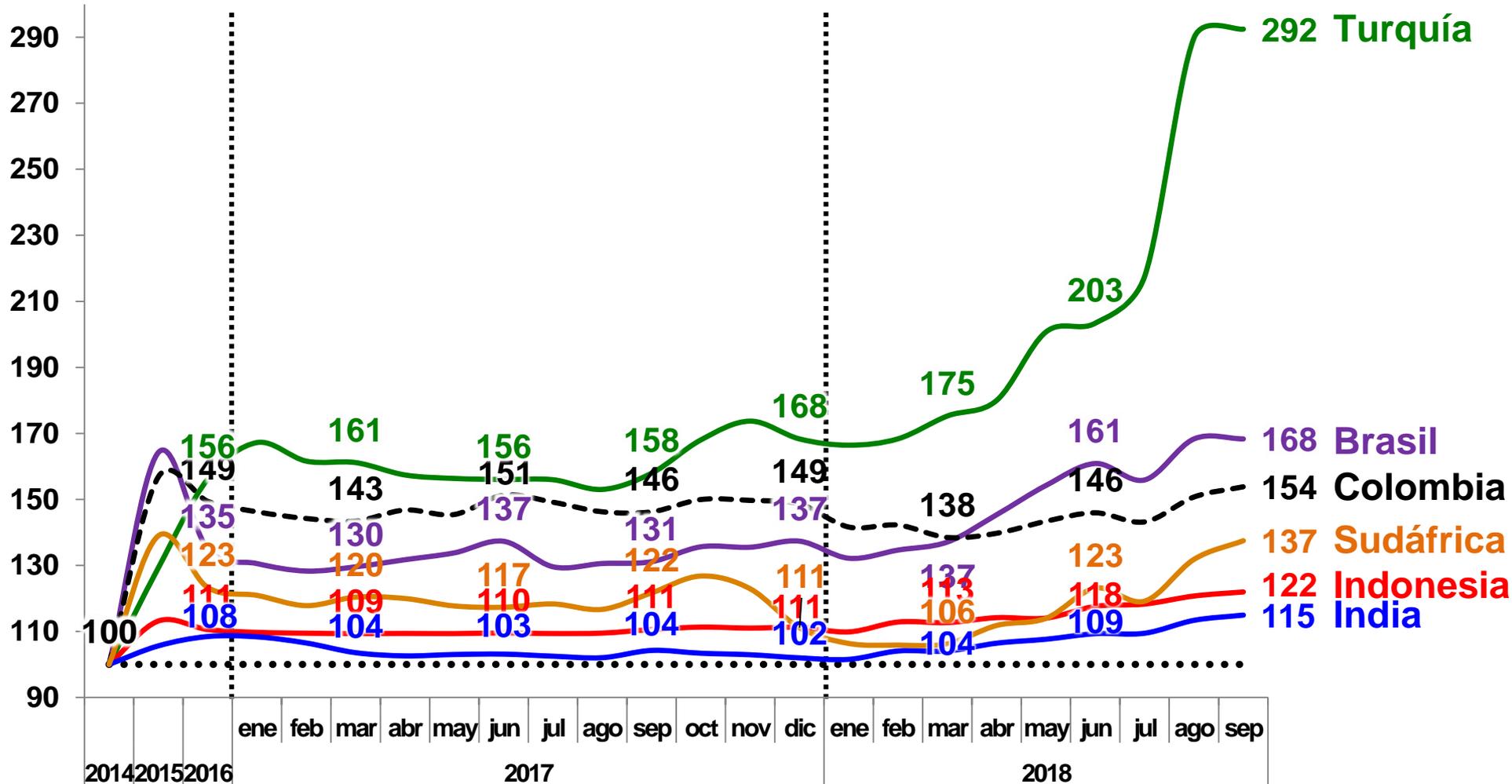


Crecimiento sostenible de largo plazo: Argentina, Ecuador, Venezuela y Colombia (%)



Fuente: cálculos Anif y JPMorgan.

Devaluación monedas emergentes: “5 emproblemadados” vs. Colombia (enero 2014=100, a septiembre 07 de 2018)

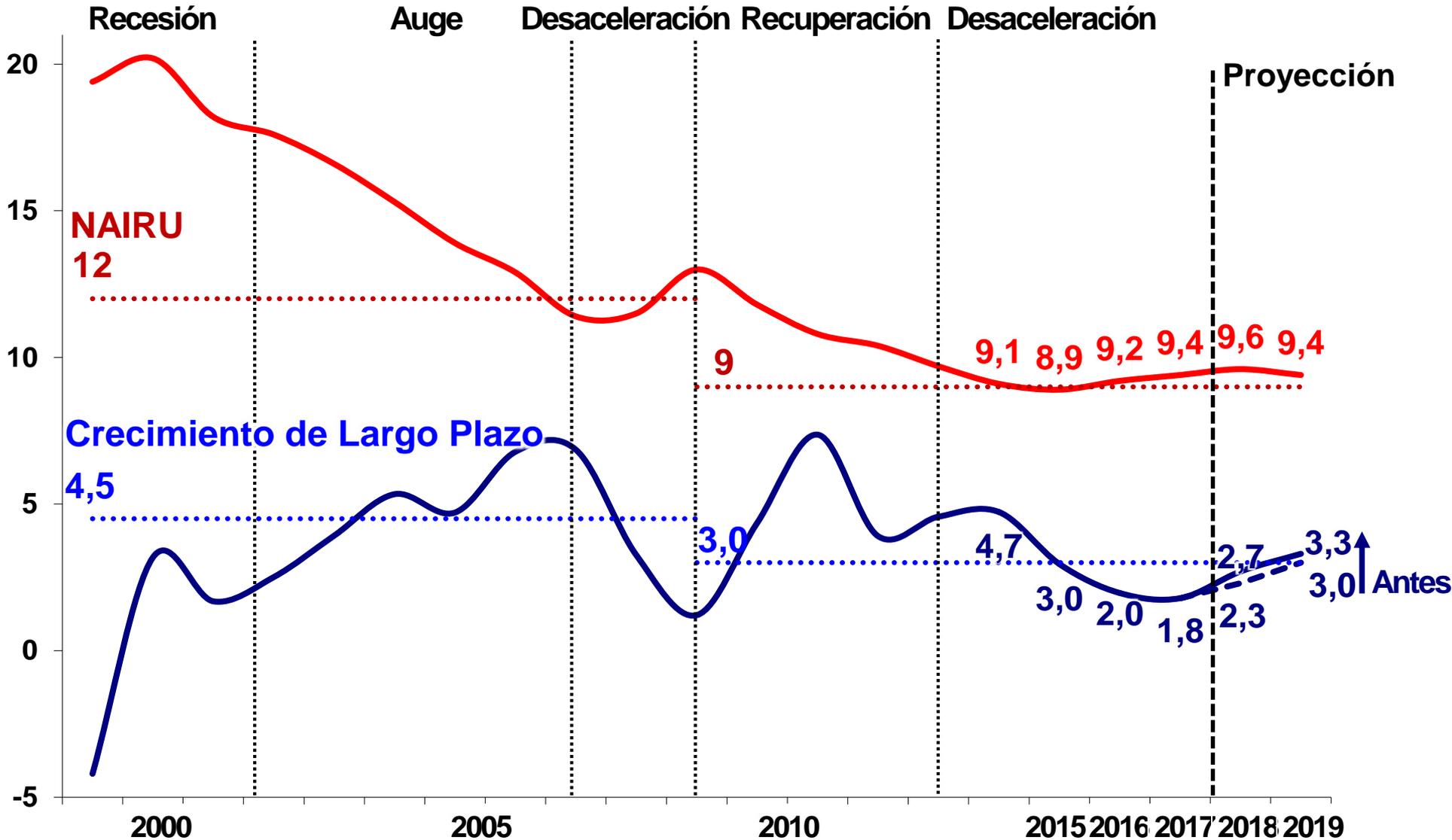


Agenda

1. Entorno Global
2. Desempeño y Riesgos Colombia
3. Descentralización y Pymes

Crecimiento y Desempleo de Largo Plazo

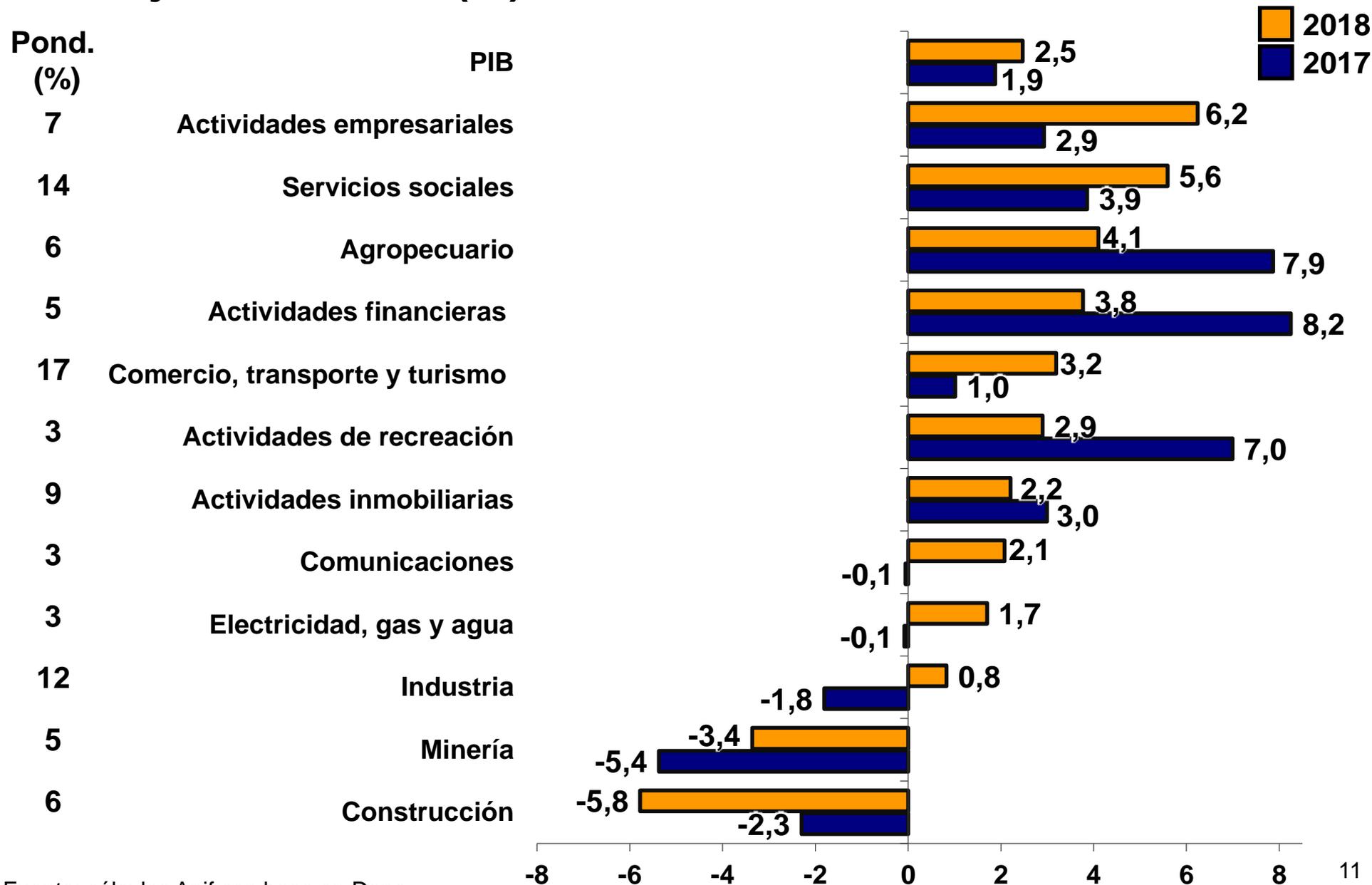
(%)



* 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.

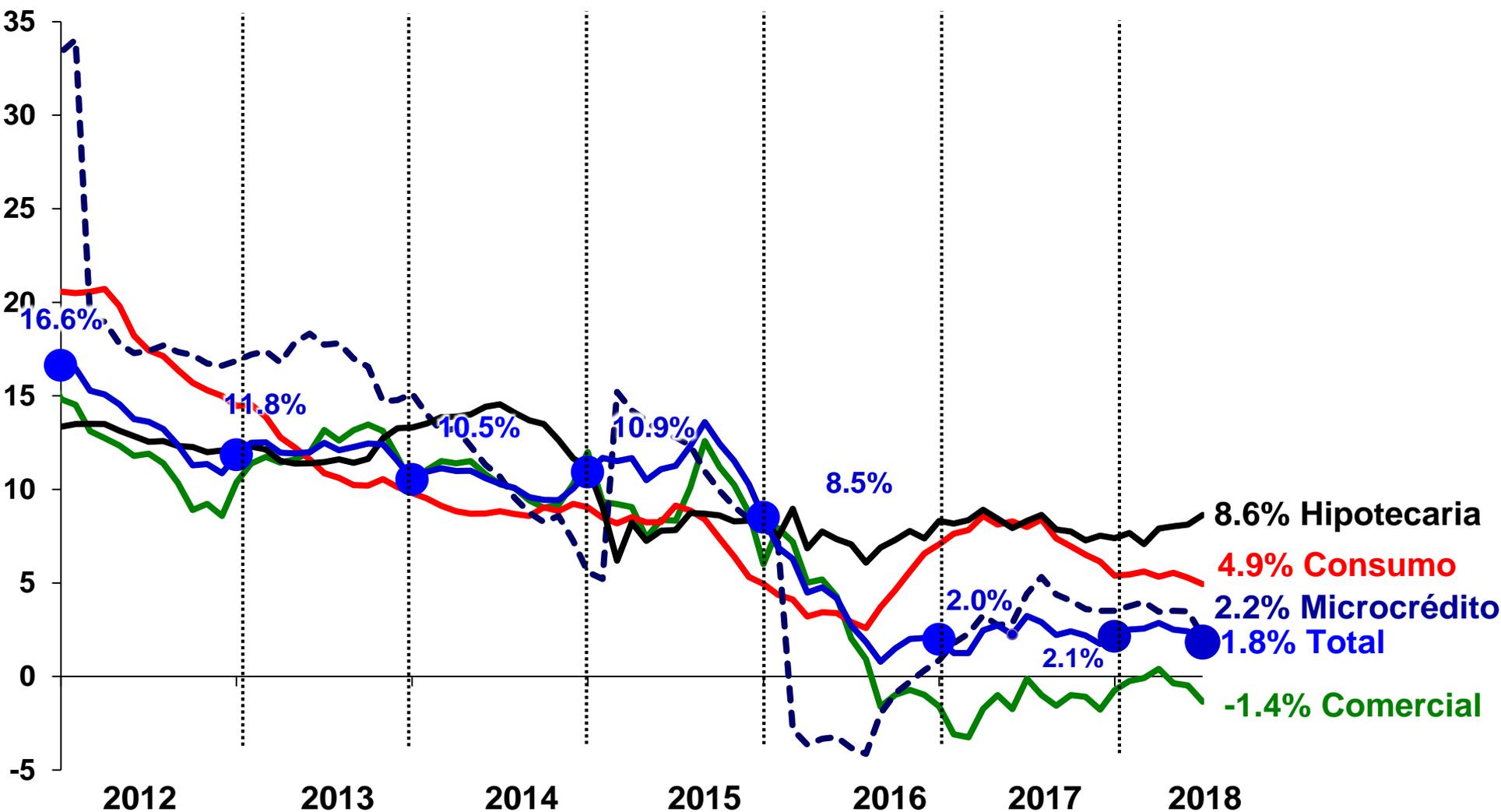
Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

Enero-junio de 2018 (%)



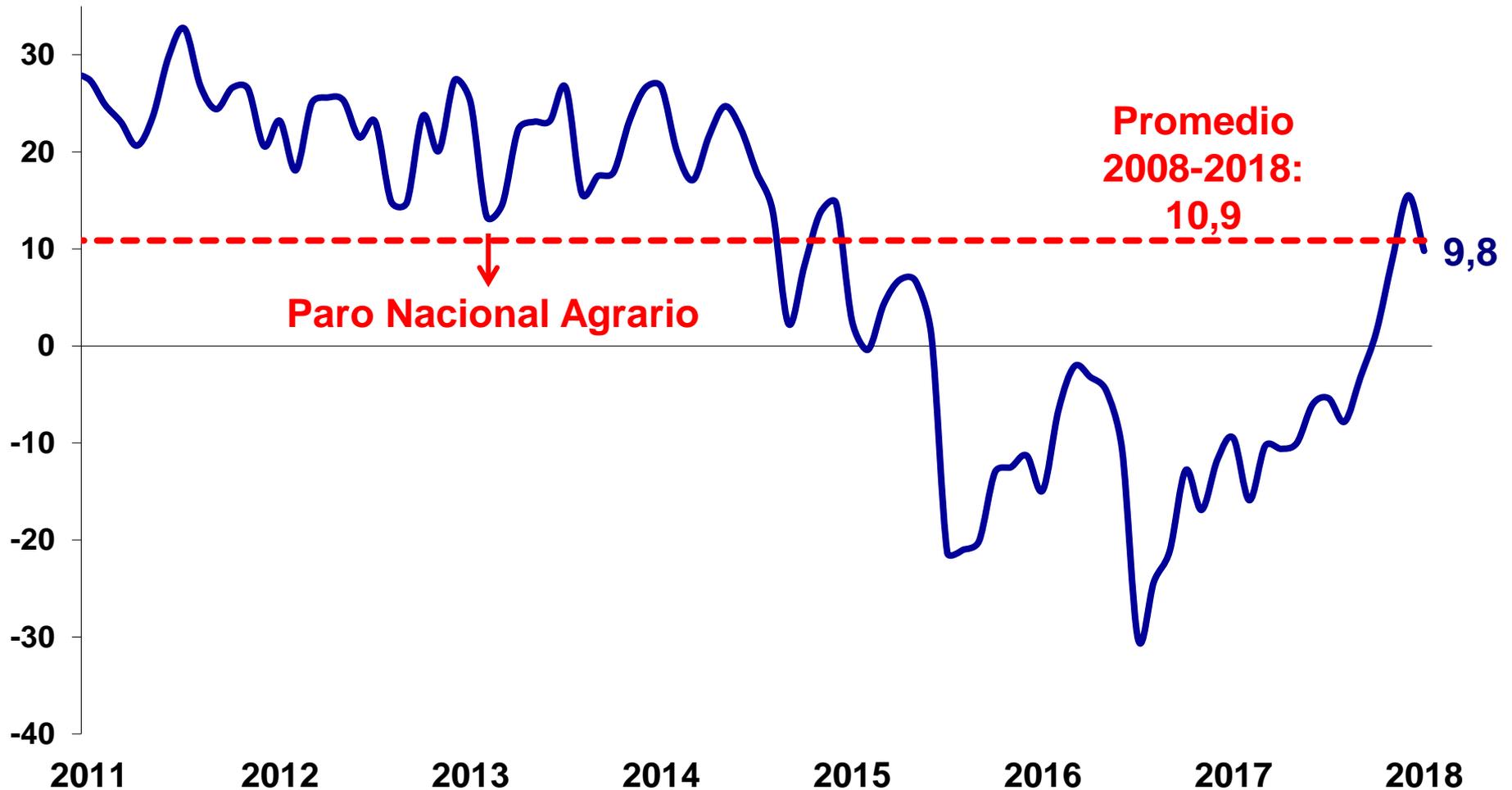
Evolución de la cartera bruta + *leasing*

(variación % real anual, junio de 2018)

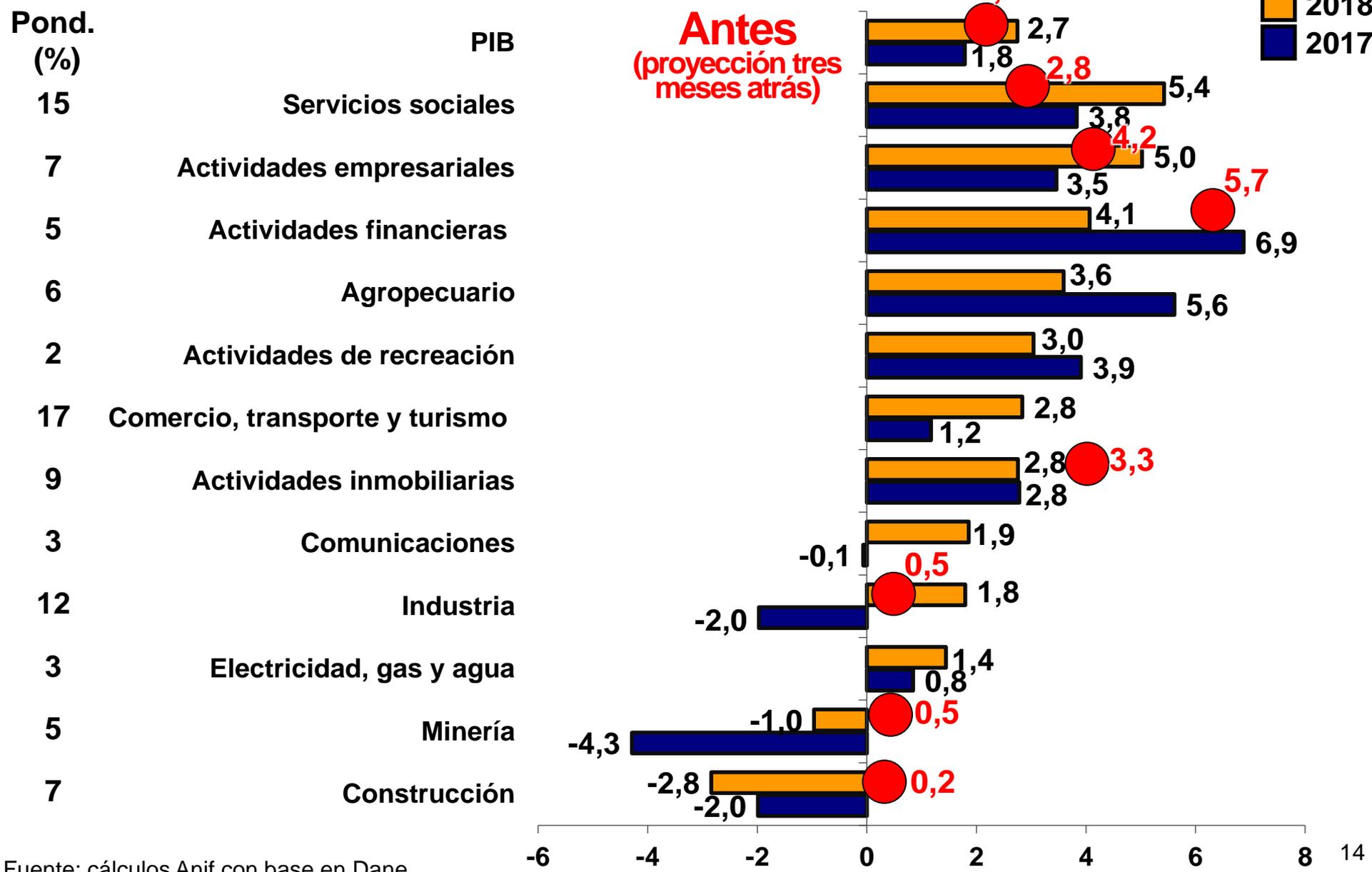


Índice de confianza del consumidor

(balance de respuestas, julio 2018)

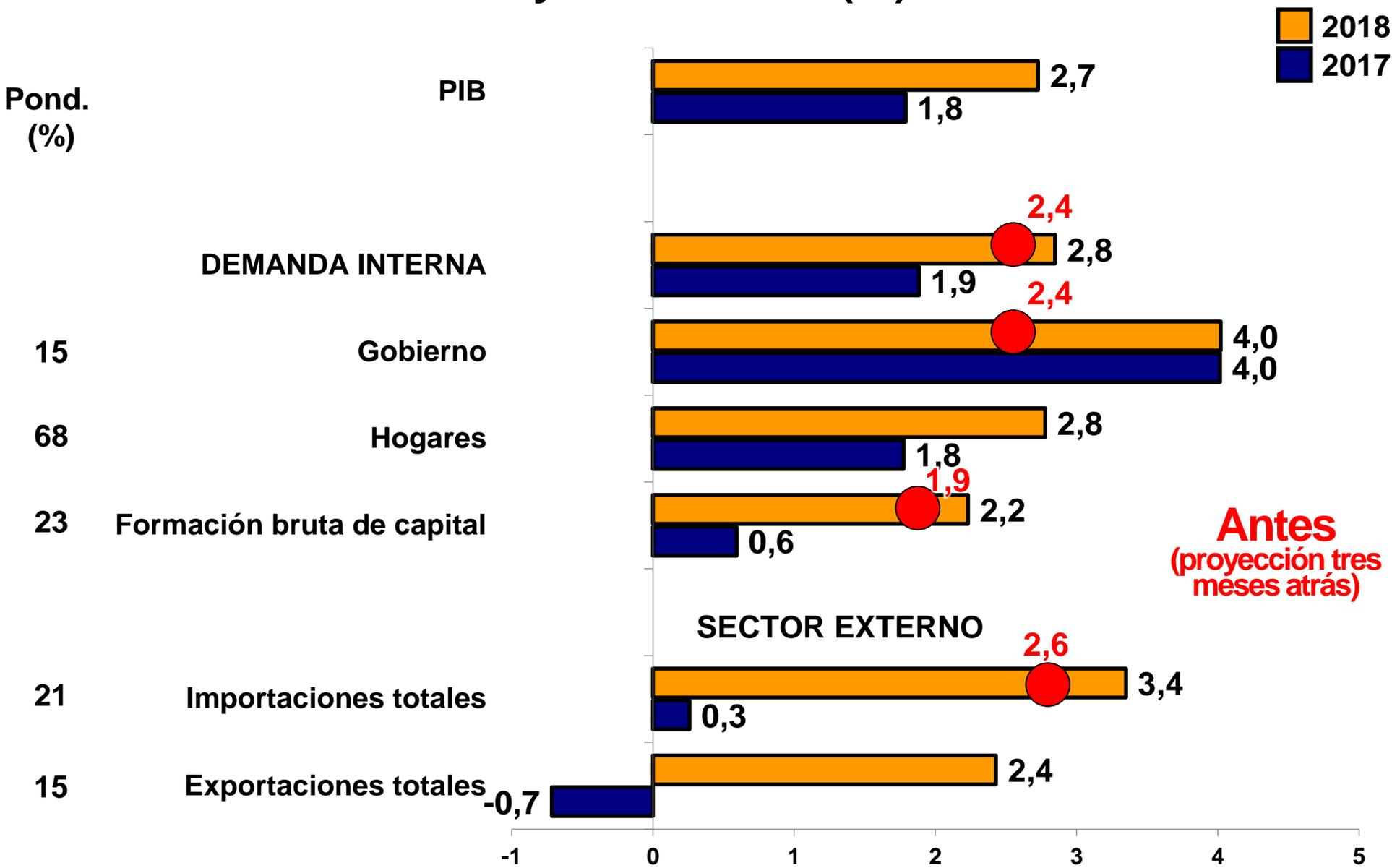


Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta) Observado 2017 vs. Proyectado 2018 (%)



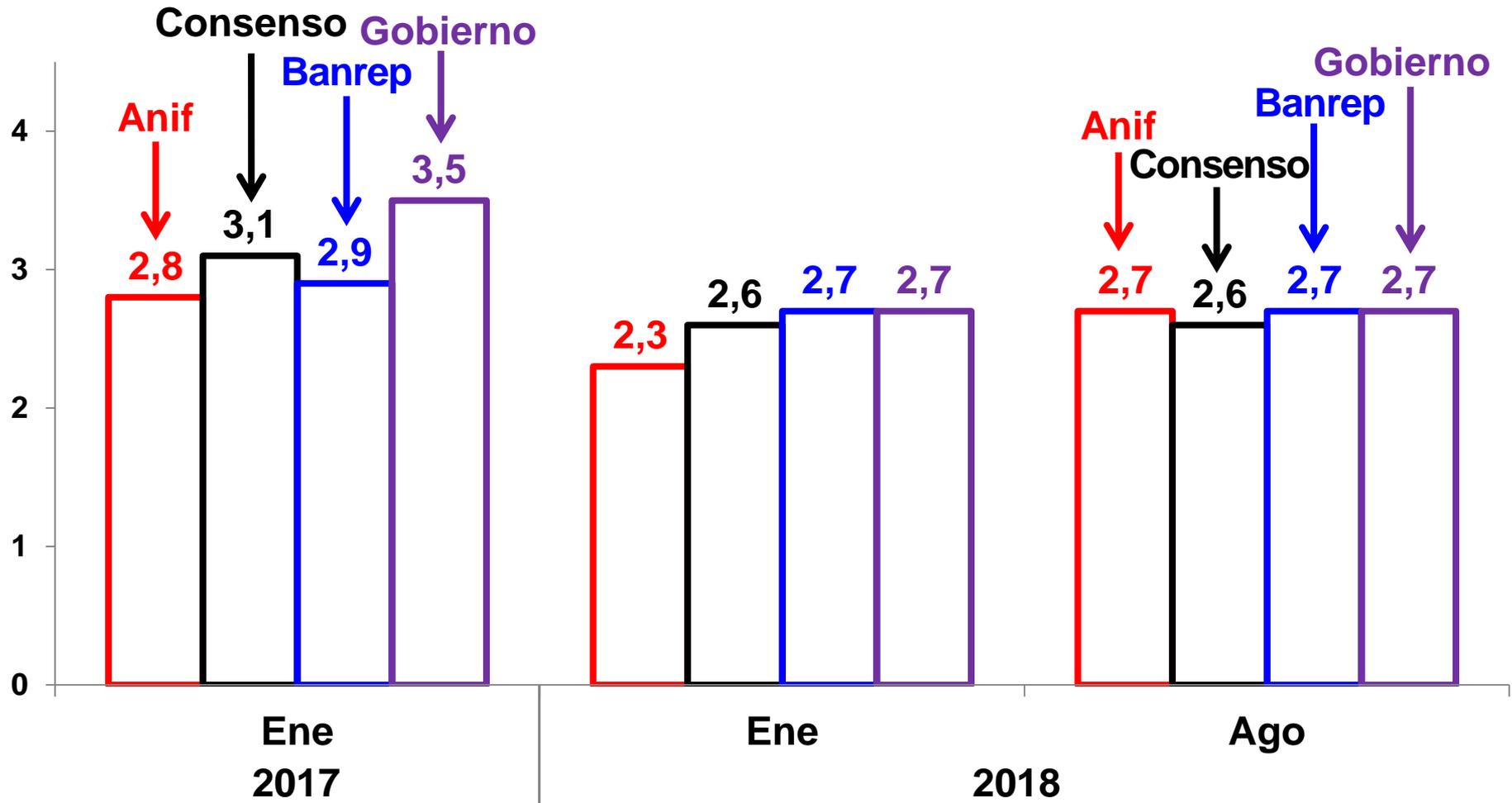
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

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



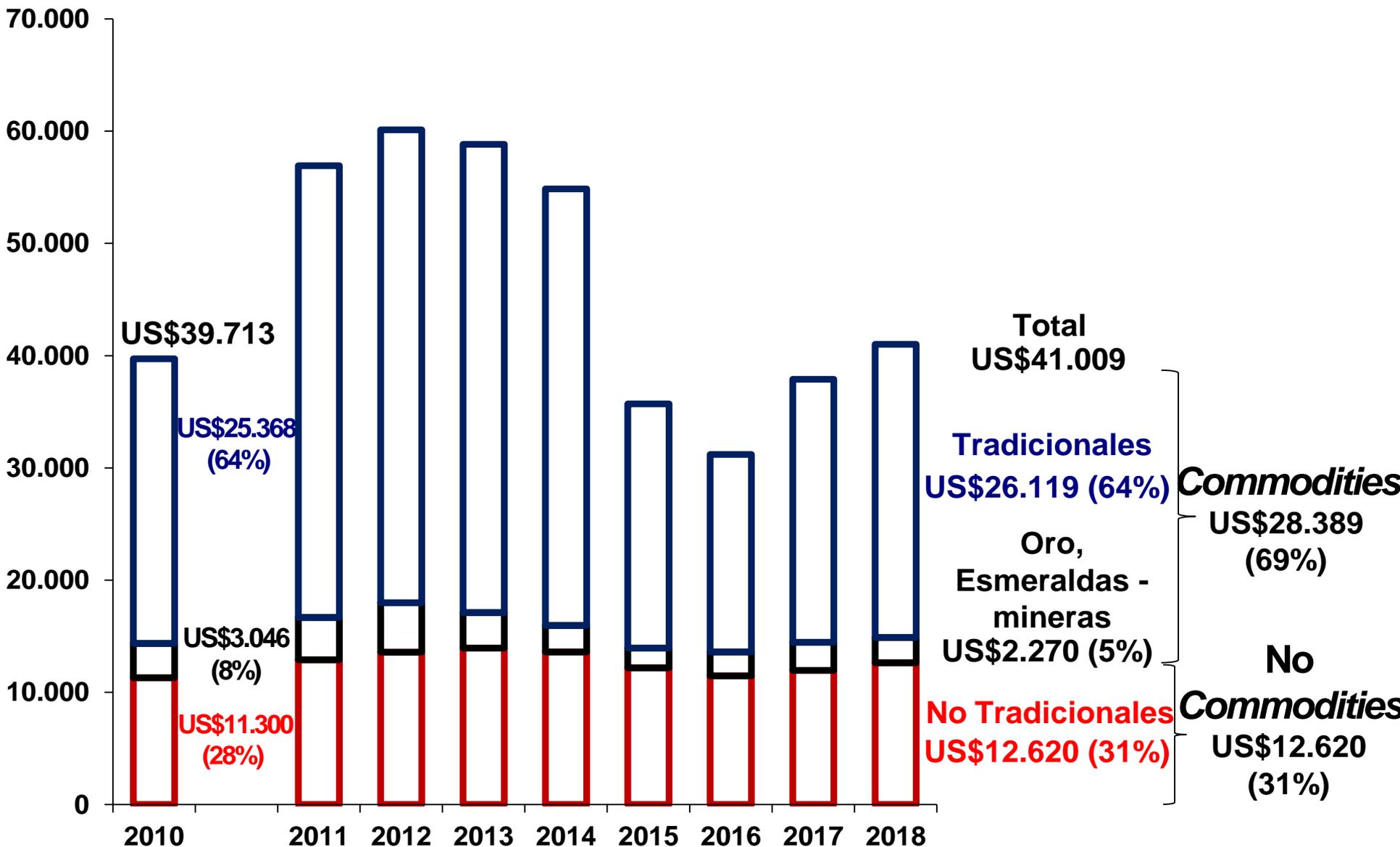
Proyecciones de crecimiento PIB-real (var. anual %)

Proyección para 2018



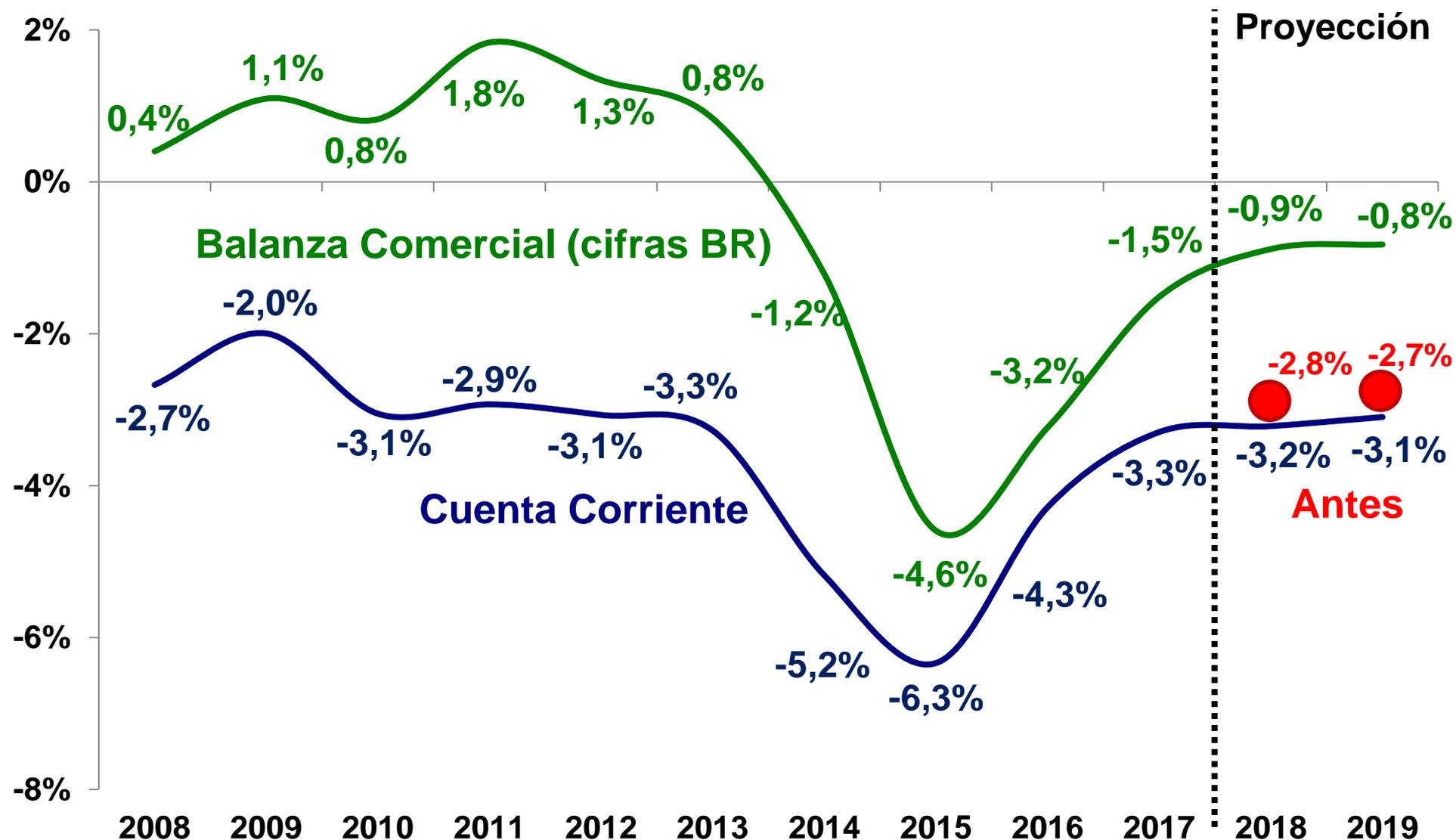
Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

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



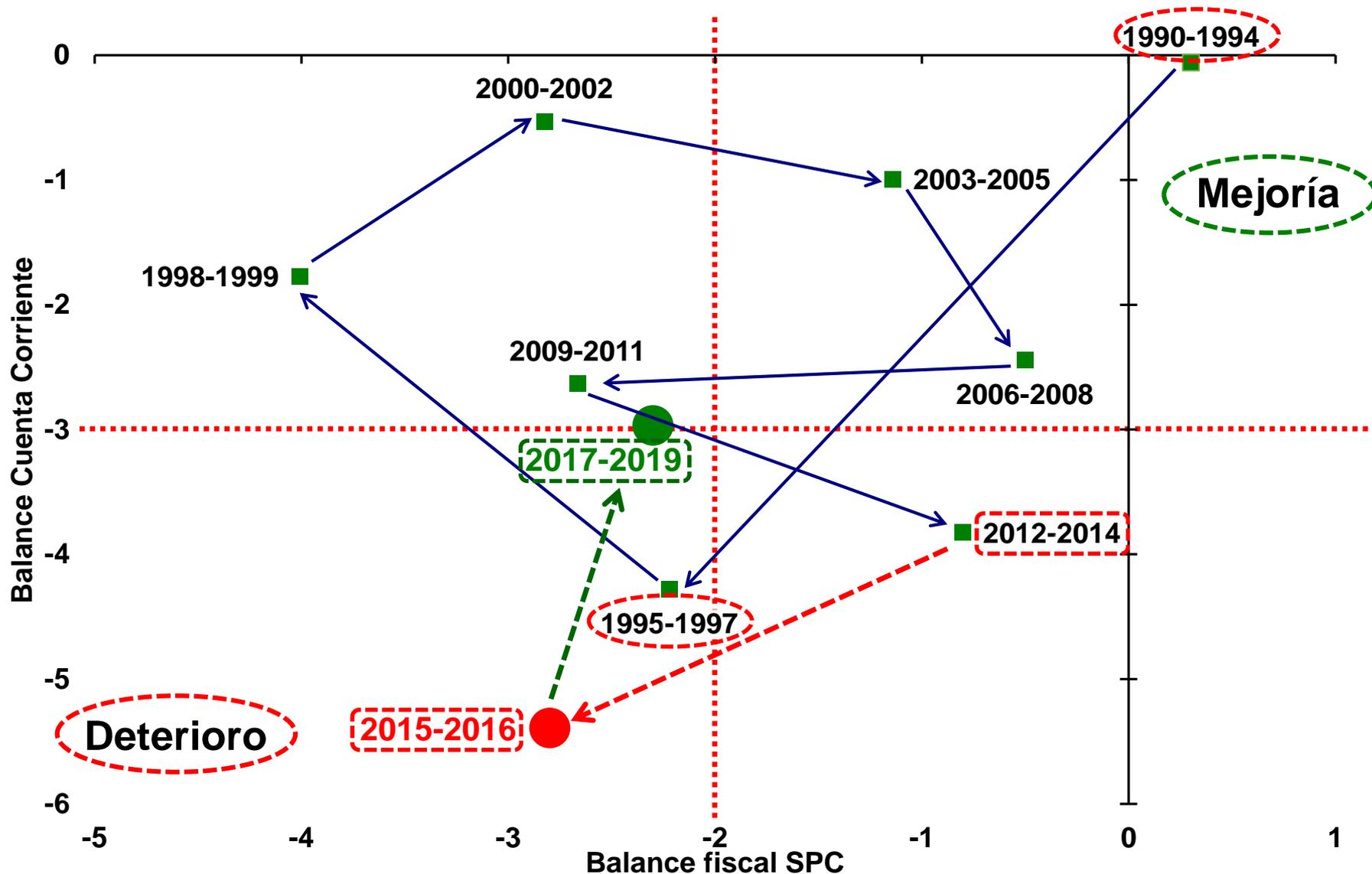
Cuenta Corriente y Balanza comercial

(anual, % del PIB)



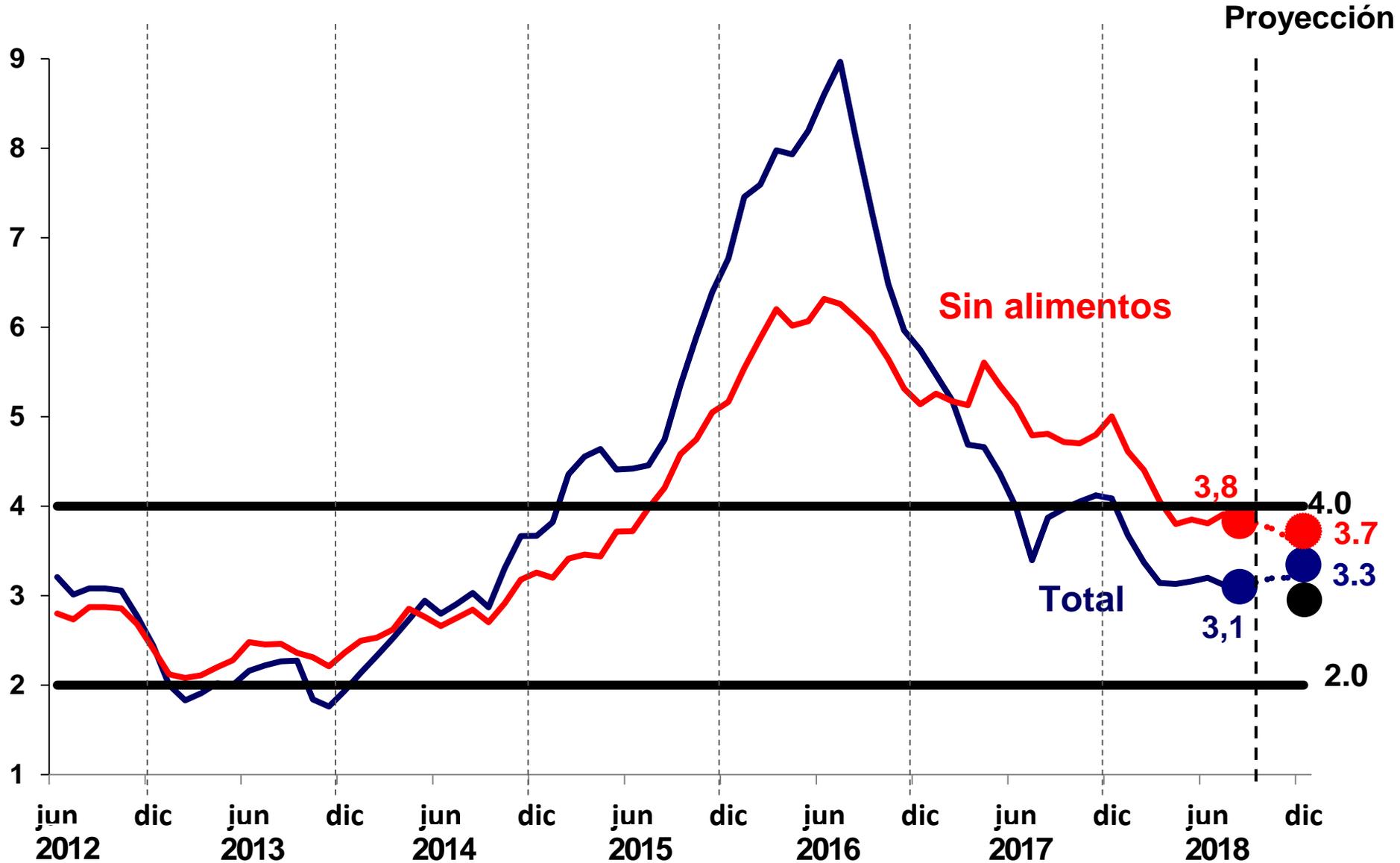
Déficits gemelos en Colombia

(1990-2019, % del PIB)



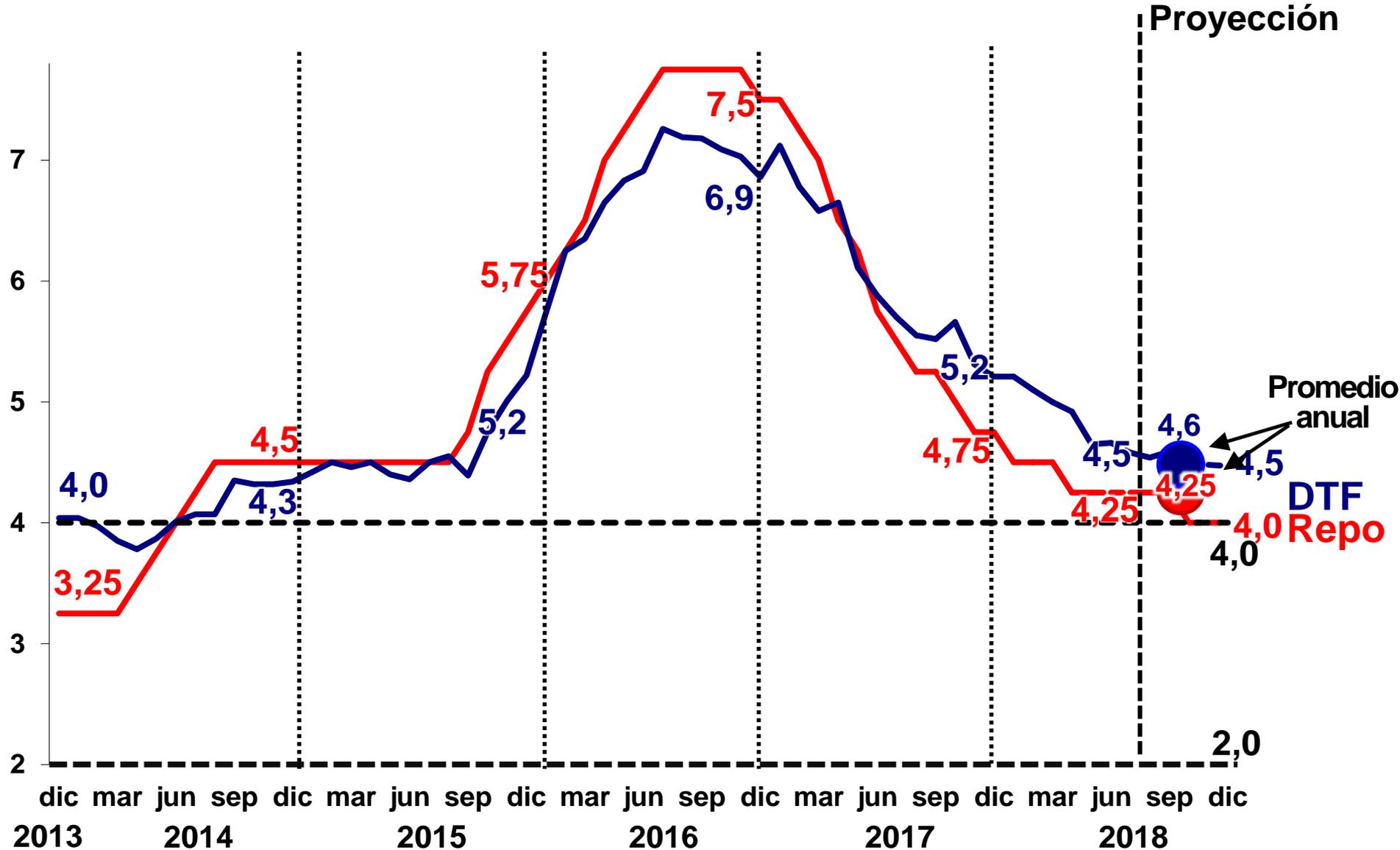
Metas de inflación

(var. % anual, a agosto de 2018)



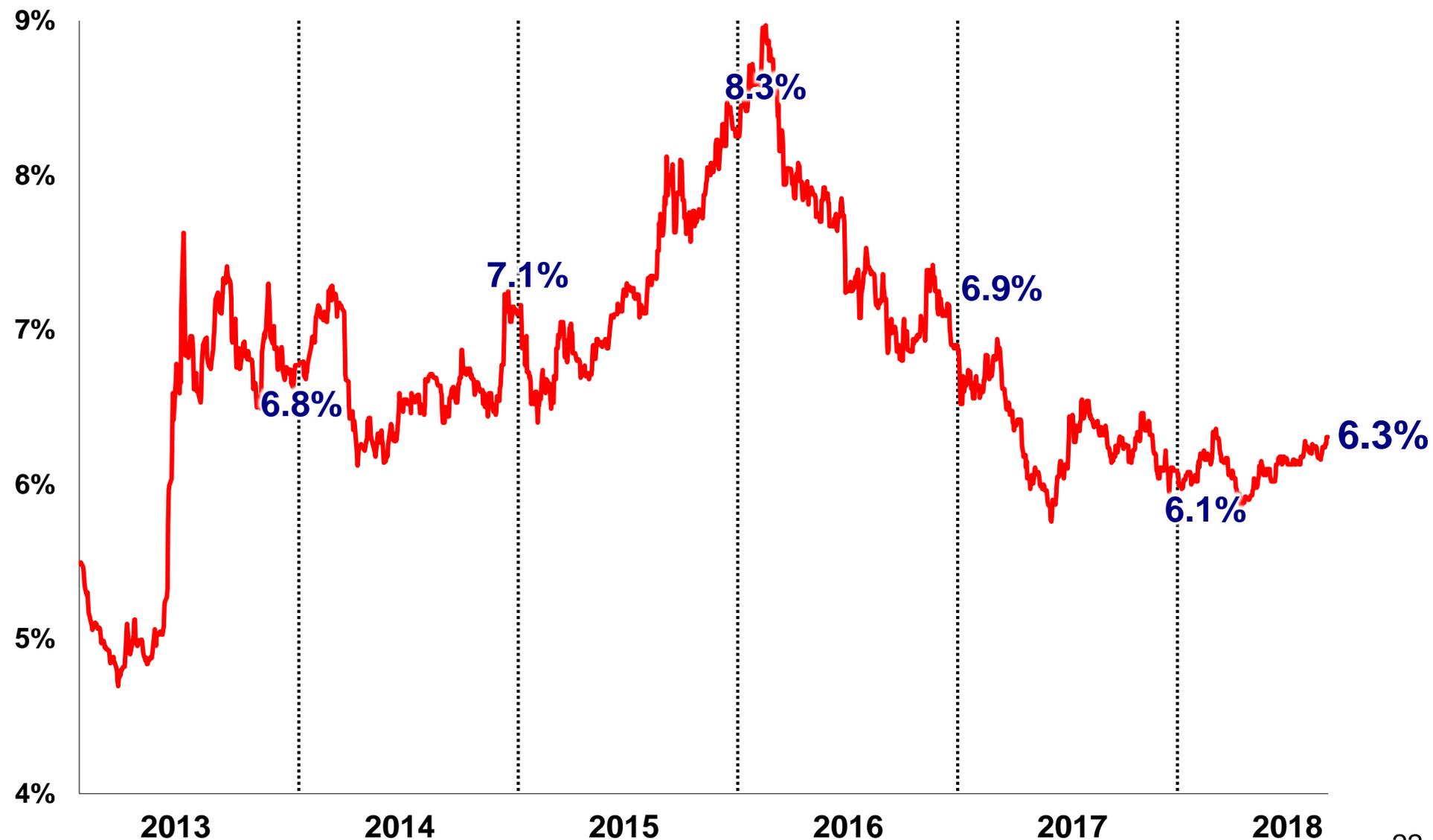
DTF y Repos a 1 día

(%, tasas nominales a septiembre 07 de 2018)



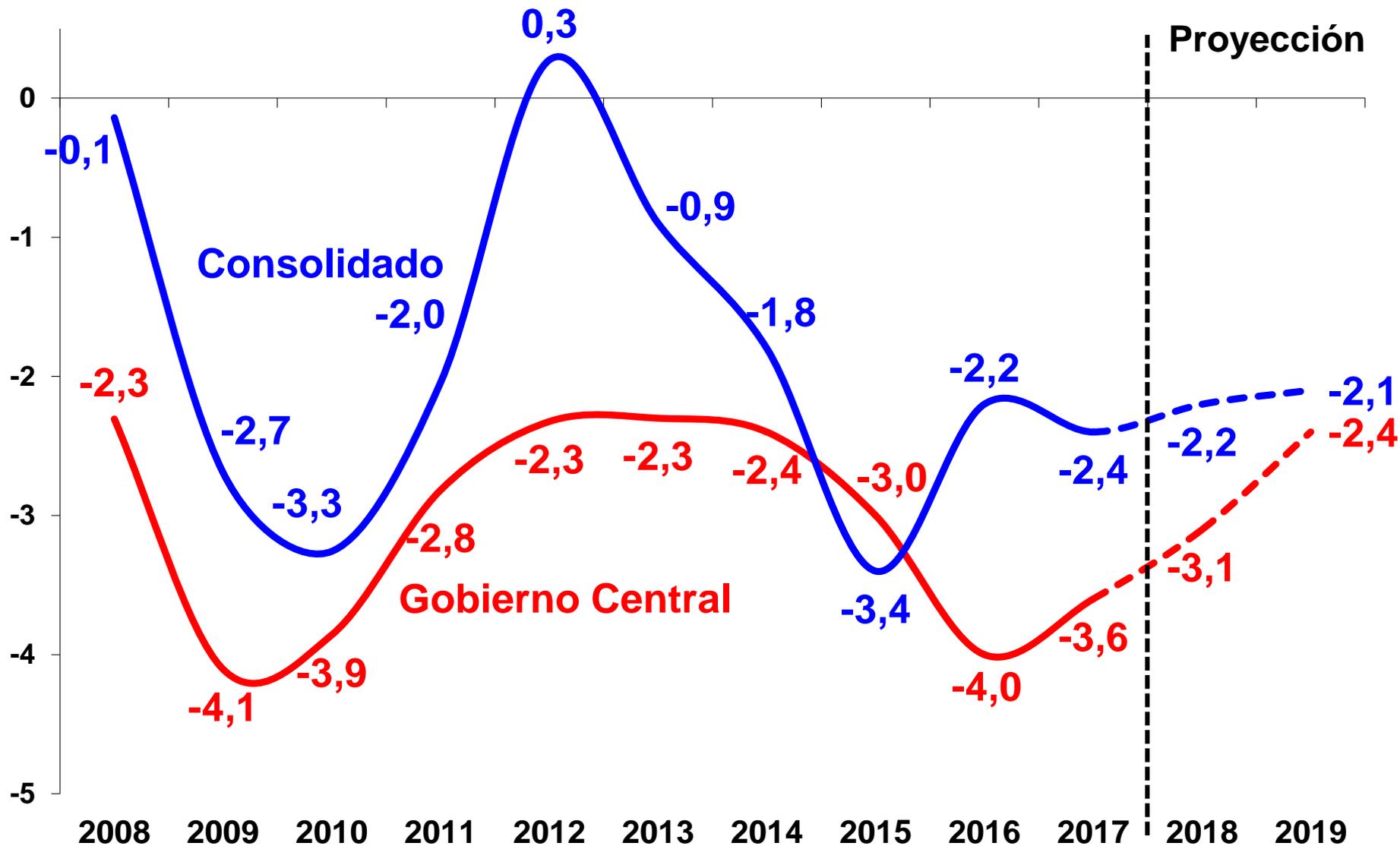
Evolución de los TES (*Benchmark*)

(a septiembre 07 de 2018)

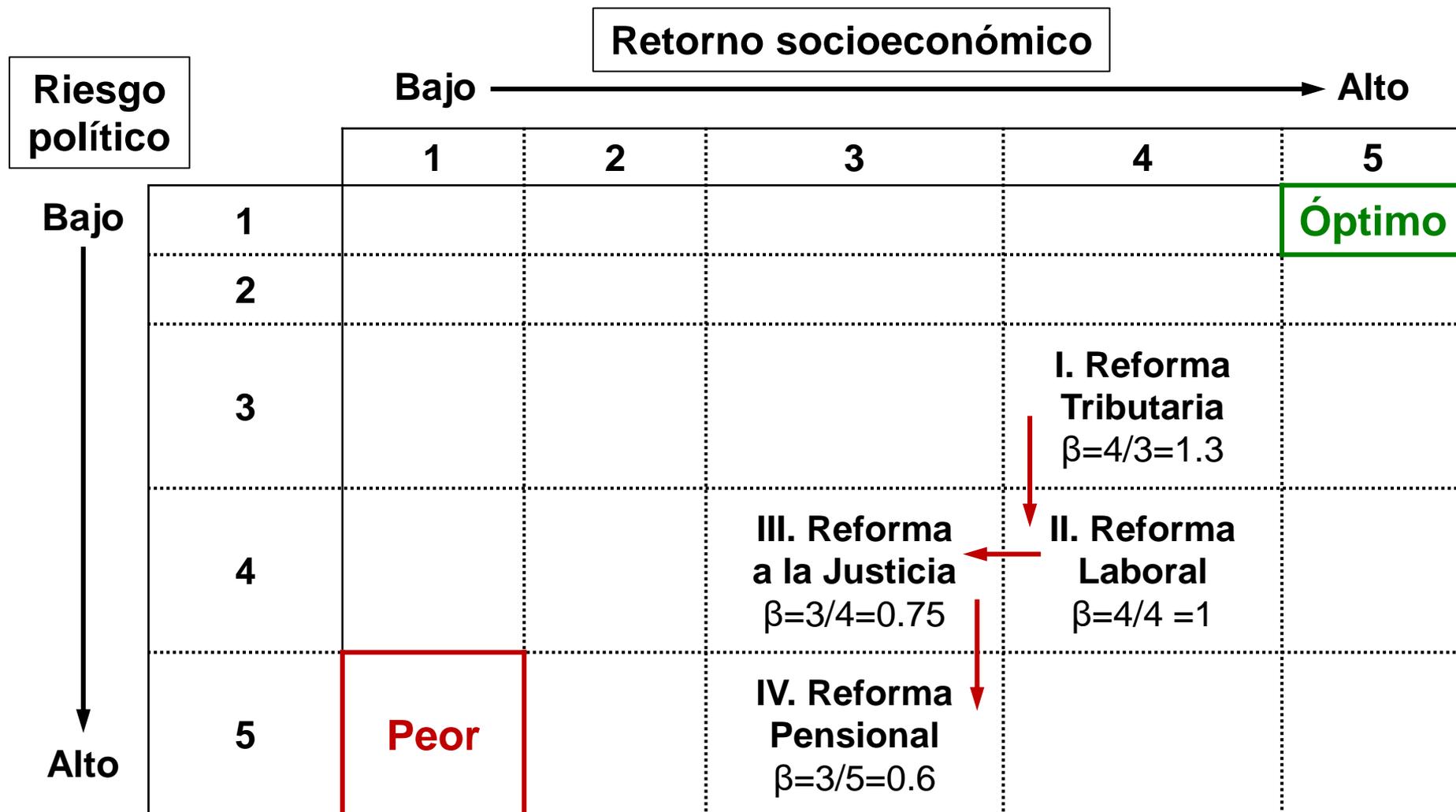


Situación Fiscal - Déficit total

(% del PIB)



“Betas Sociales” de las reformas de 2018-2022



Agenda

1. Entorno Global
2. Desempeño y Riesgos Colombia
3. Descentralización y Pymes

Presupuesto General de la Nación 2018

| | (% del PIB) | | (Var. pps) | |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 2017 | 2018 | 2017/16 | 2018/17 |
| Gastos de personal y generales | 4,0 | 4,0 | 0,0 | 0,0 |
| Transferencias de Ley | 11,2 | 11,1 | 1,2 | -0,1 |
| SGP (Salud, educación, agua, otros) | 4,0 | 3,8 | 0,1 | -0,2 |
| Pensiones | 4,1 | 4,1 | 0,3 | 0,0 |
| Salud | 1,4 | 1,5 | 0,1 | 0,1 |
| Otros | 1,7 | 1,8 | 0,8 | 0,1 |
| Inversión | 4,5 | 4,1 | -0,3 | -0,4 |
| donde Formación Bruta de Capital Fijo (FBKF)* | 1,3 | 1,2 | -0,1 | -0,1 |
| Otros | 0,2 | 0,1 | 0,0 | 0,0 |
| Total sin Deuda | 19,9 | 19,4 | 0,9 | -0,5 |
| Total | 25,5 | 24,4 | 1,1 | -1,1 |

Memo line:

| | | | | |
|----------------|------------|------------|------------|-------------|
| Deuda | 5,6 | 5,0 | 0,2 | -0,7 |
| Amortizaciones | 2,3 | 2,0 | -0,4 | -0,3 |
| Intereses | 3,3 | 3,0 | 0,6 | -0,3 |

*estimación realizada a partir de los cálculos del FMI.

Fuente: cálculos Anif con base en MHCP y Dane.

La Gran Encuesta Pyme

Vigesimoquinta Lectura Nacional y resultados primer semestre de 2018

(Agosto 29 de 2018)

A nivel nacional con el apoyo de :

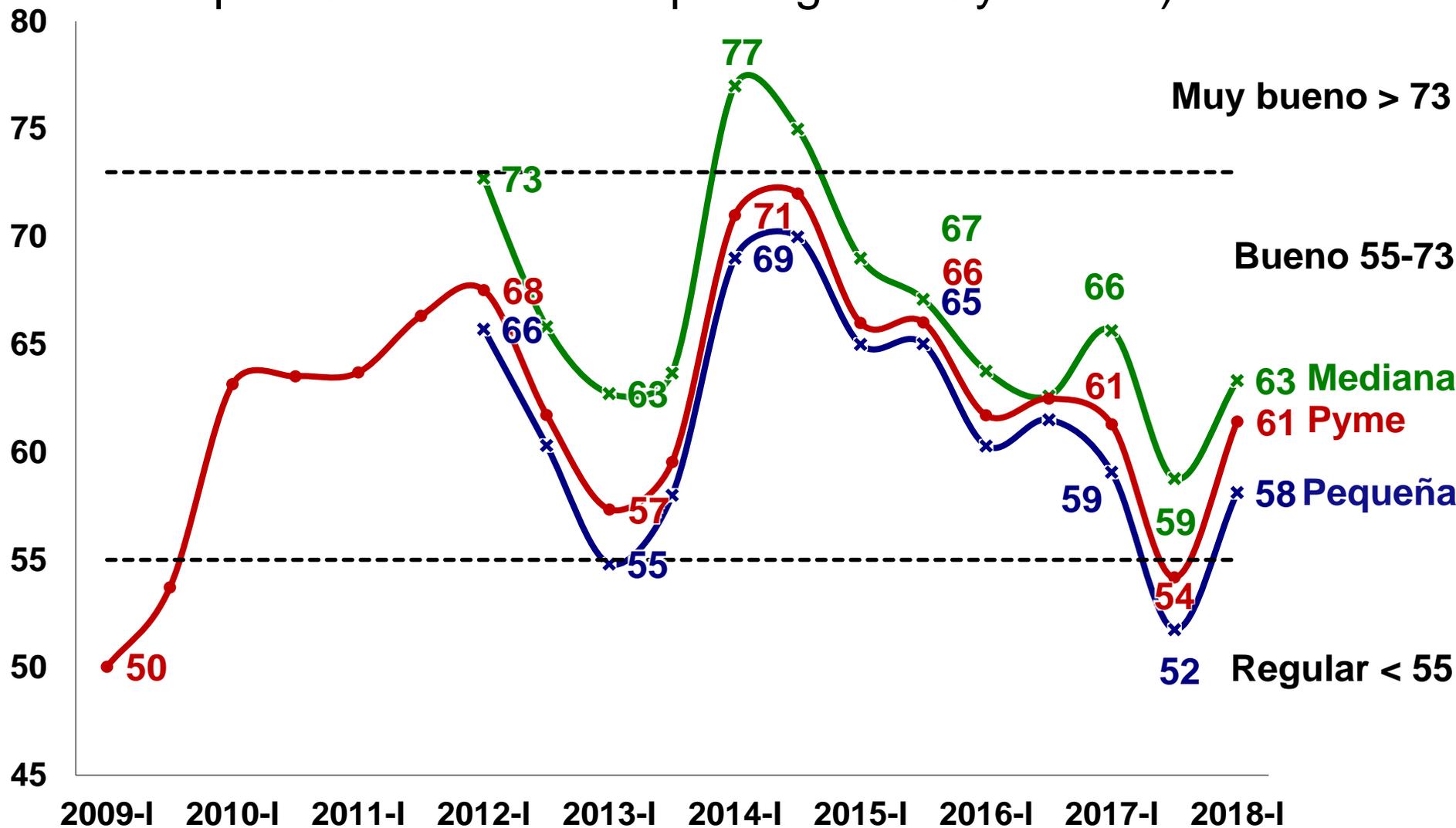


Encuestador:



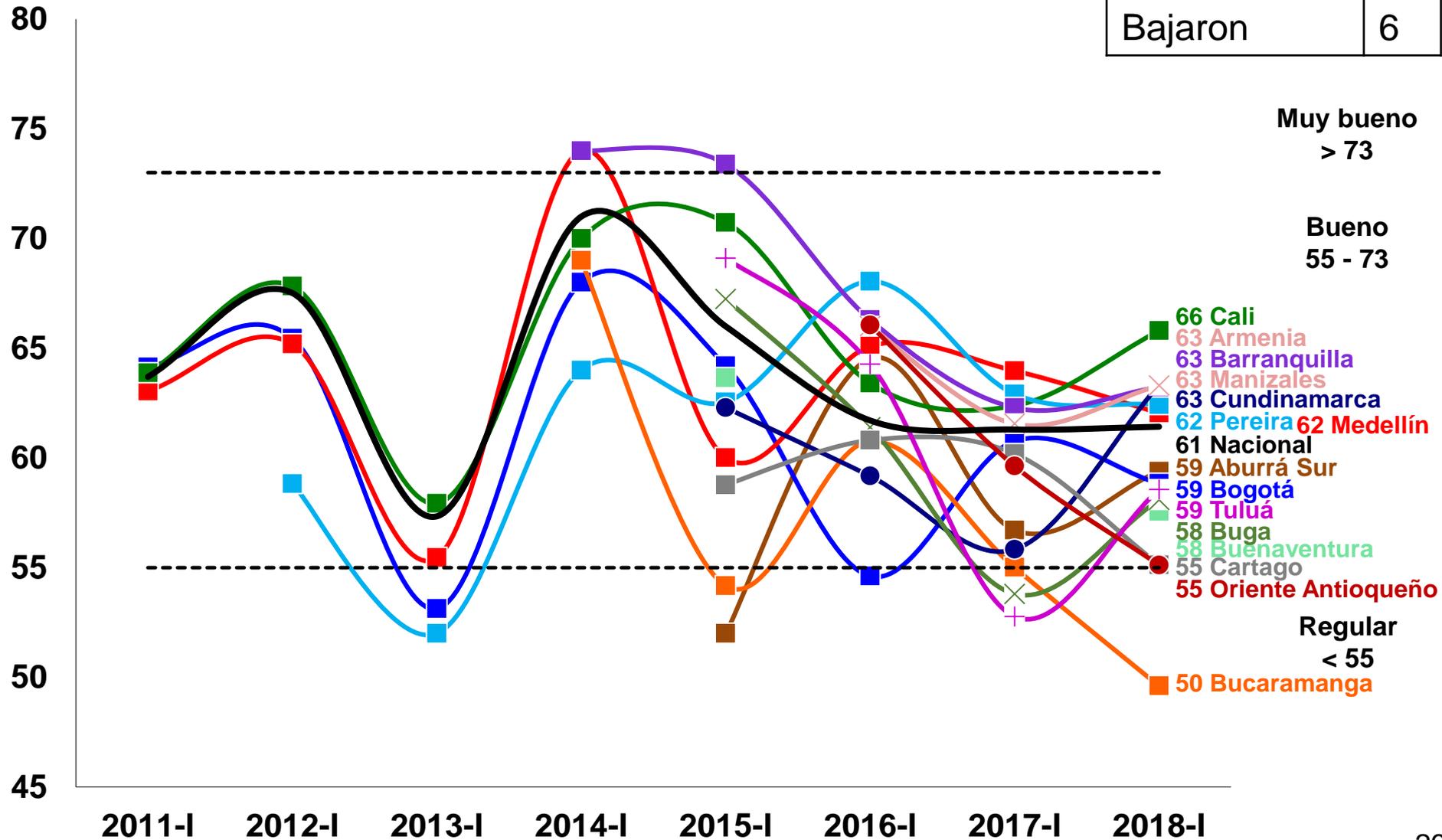
Indicador Pyme Anif – IPA

(Histórico de situación económica y ventas; y expectativas de desempeño general y ventas)



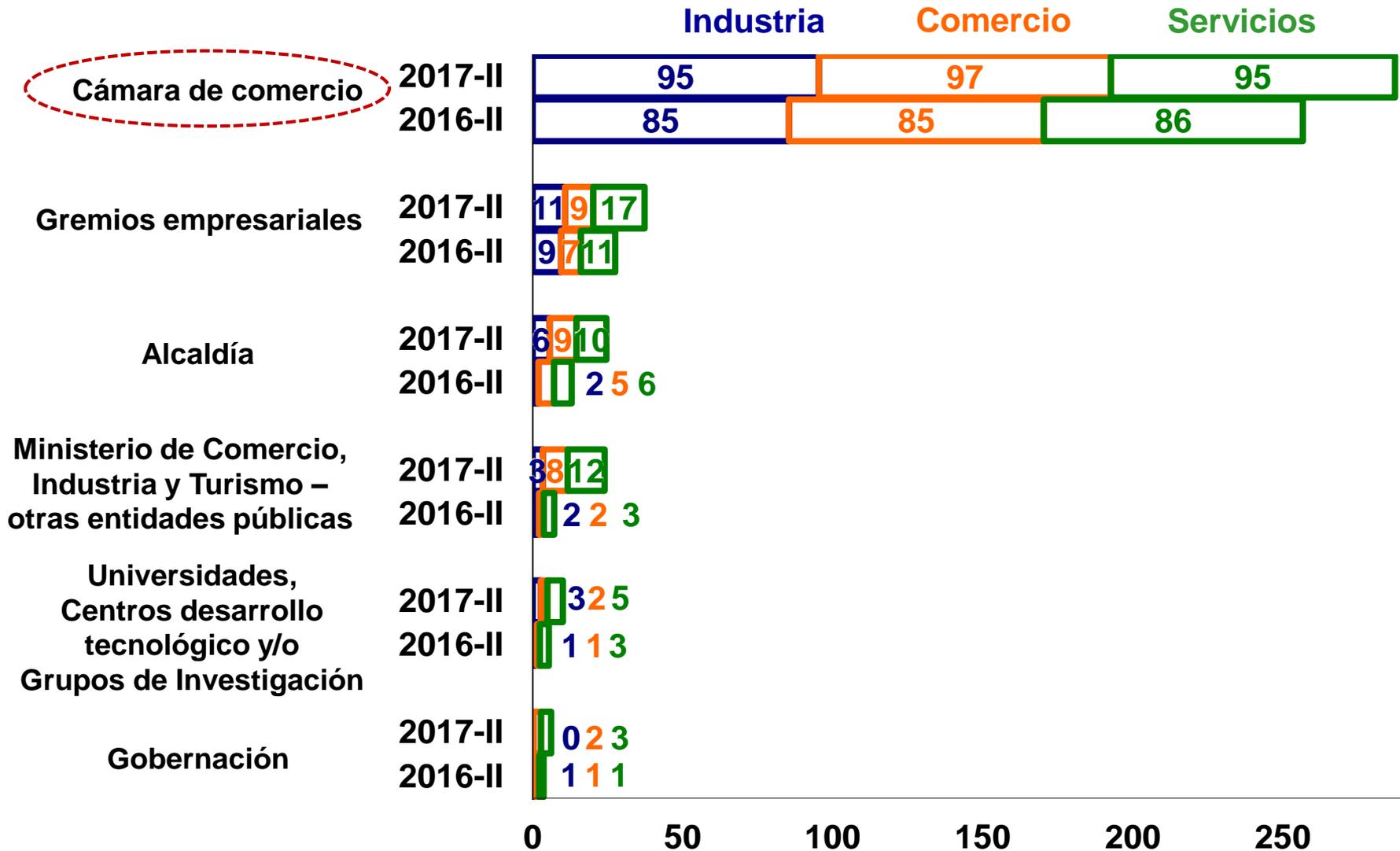
IPA – Regional

| | |
|----------|---|
| Subieron | 7 |
| Bajaron | 6 |



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

