

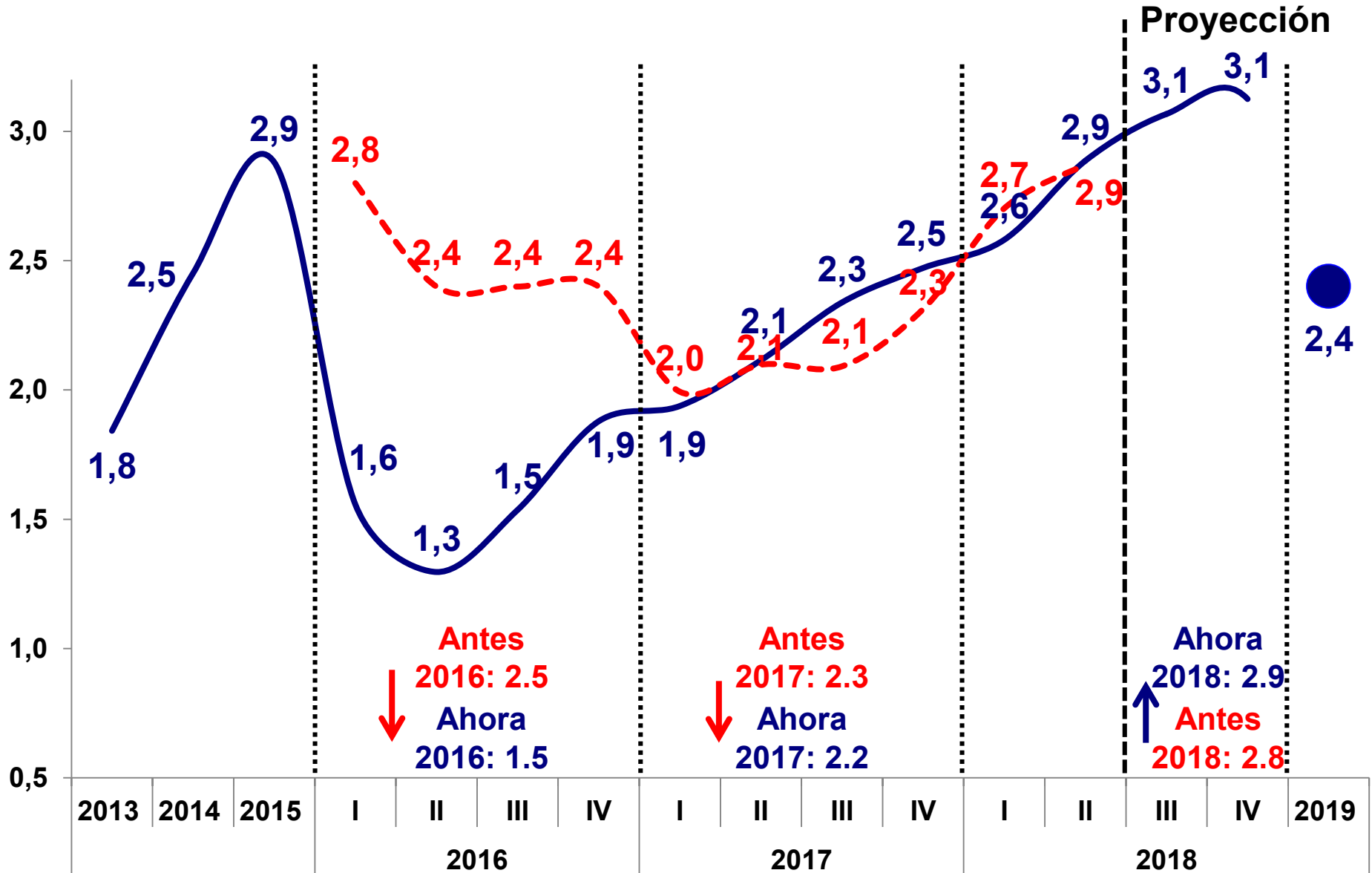
Situación Macro-Financiera y Fiscal de Colombia

Sergio Clavijo
Director de ANIF
Septiembre 20 de 2018



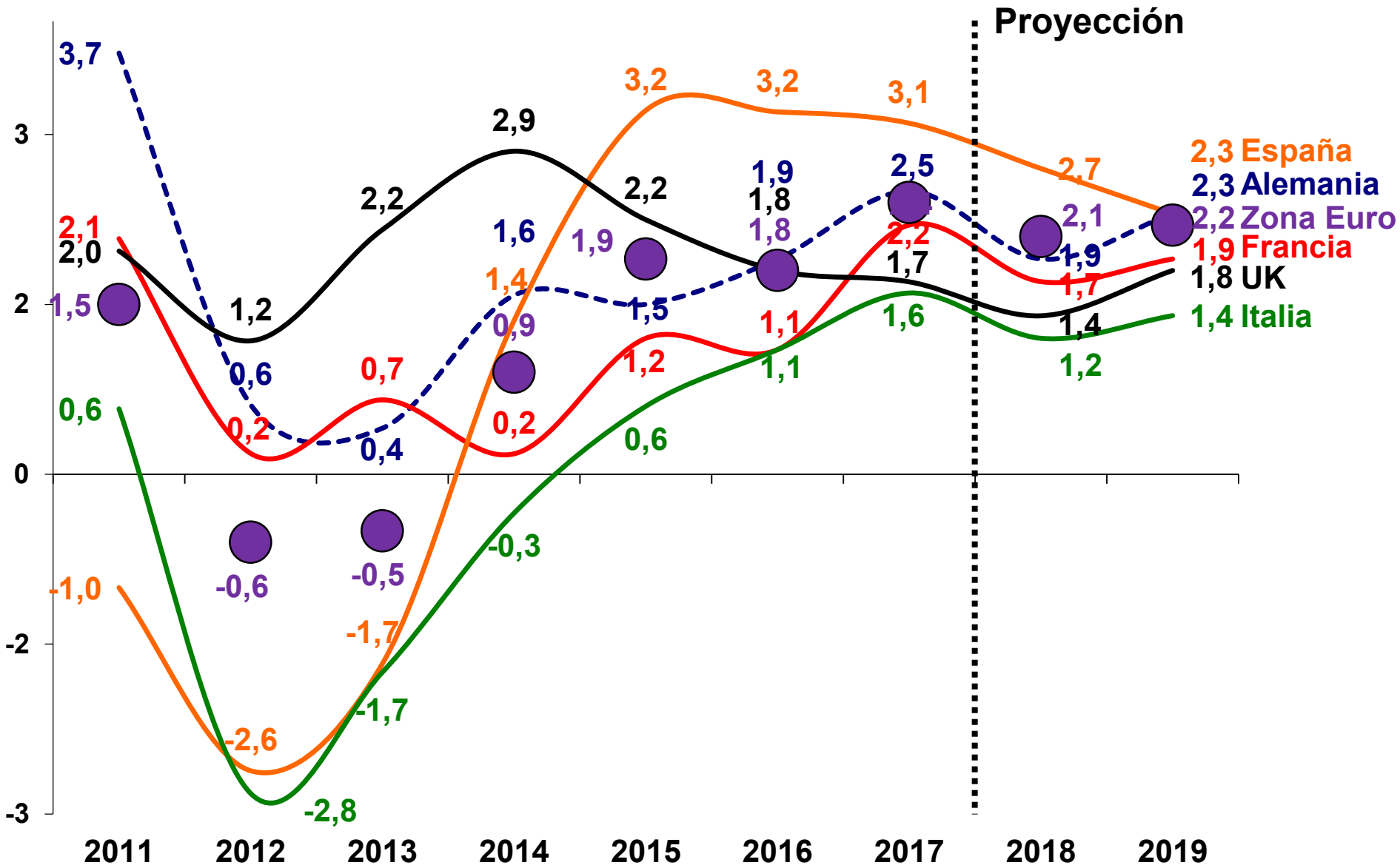
Crecimiento en Estados Unidos

(variación % real anual, 2013-2019)

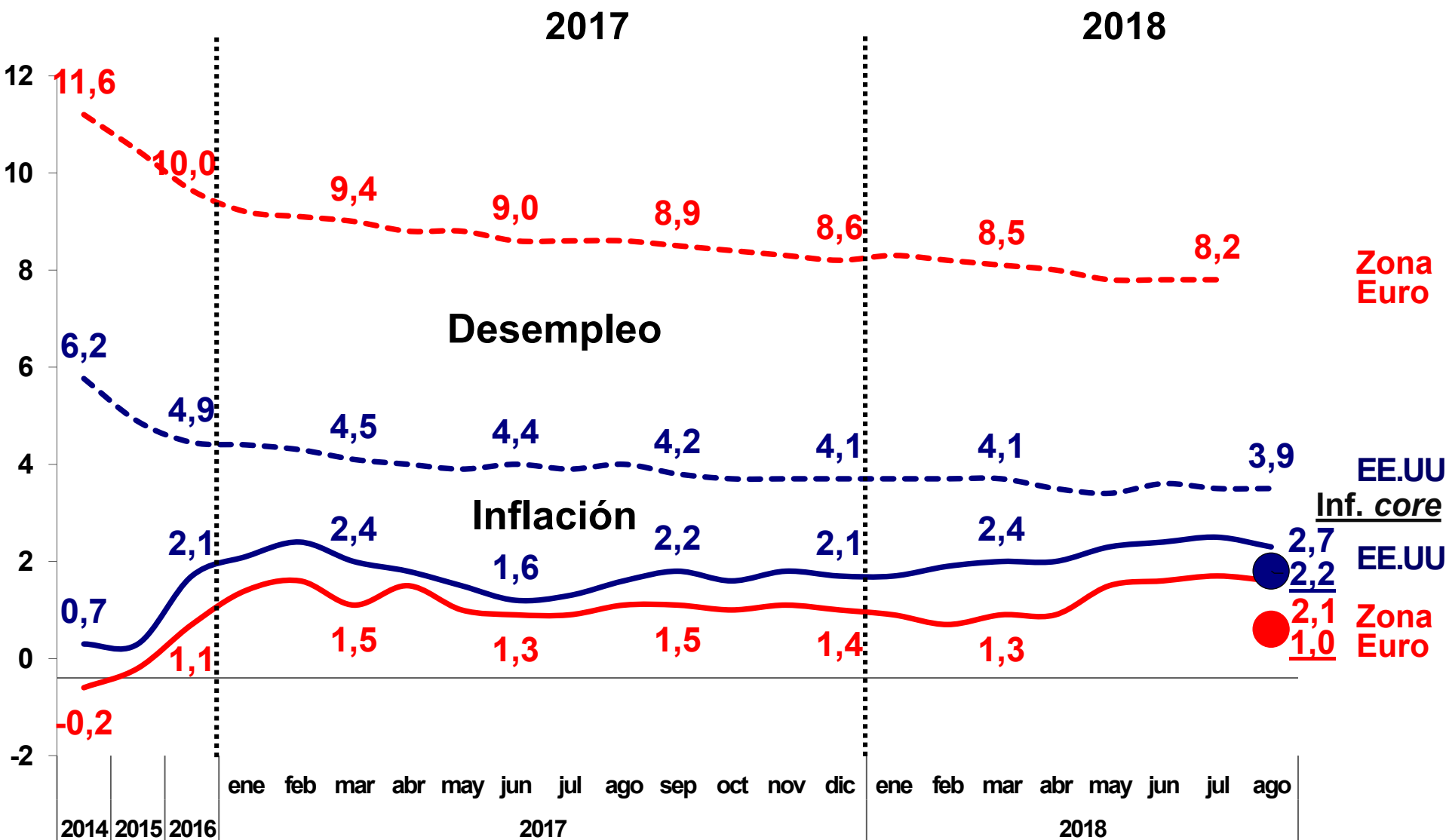


Crecimiento Económico en Zona Euro

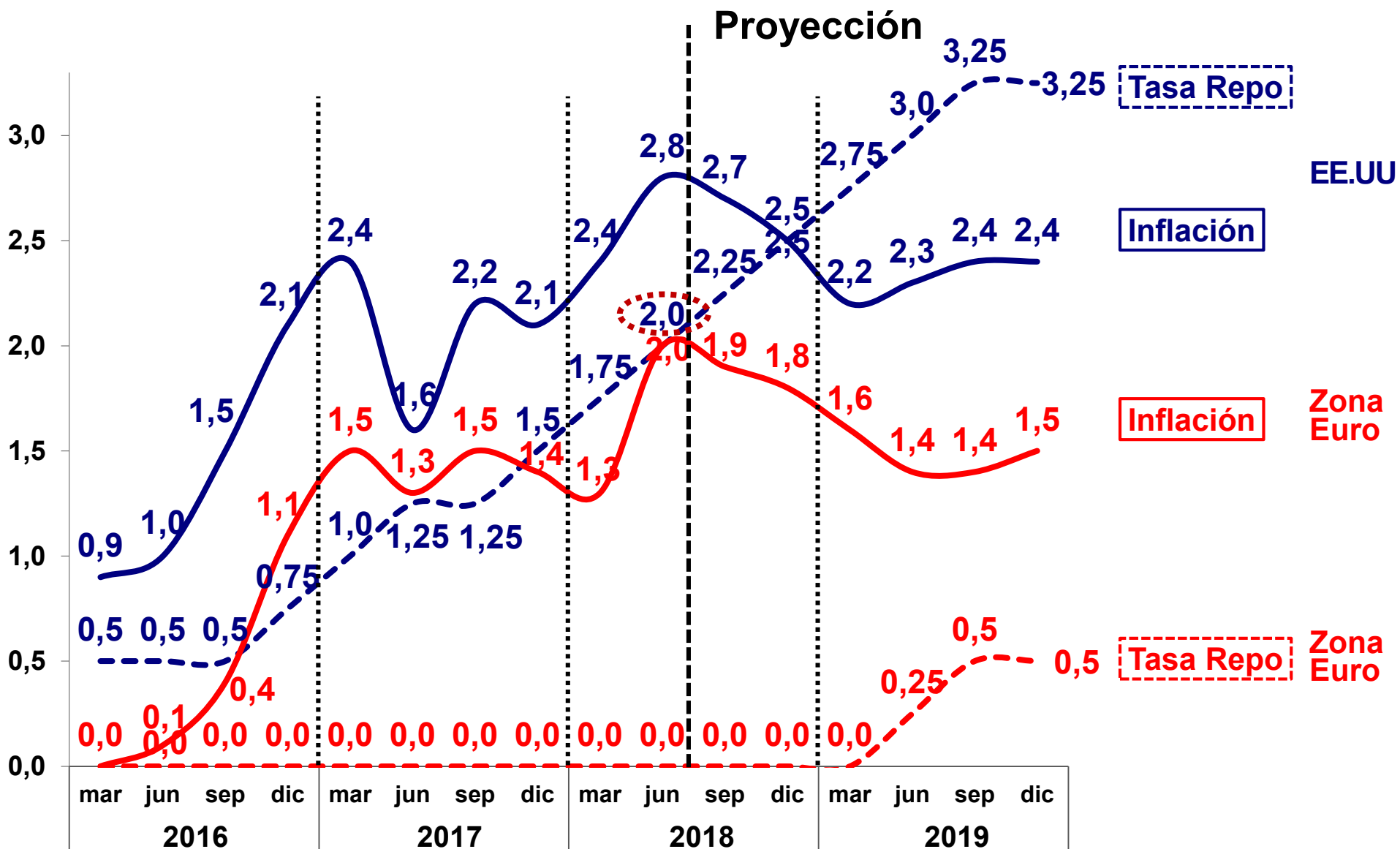
(%, 2011-2019)



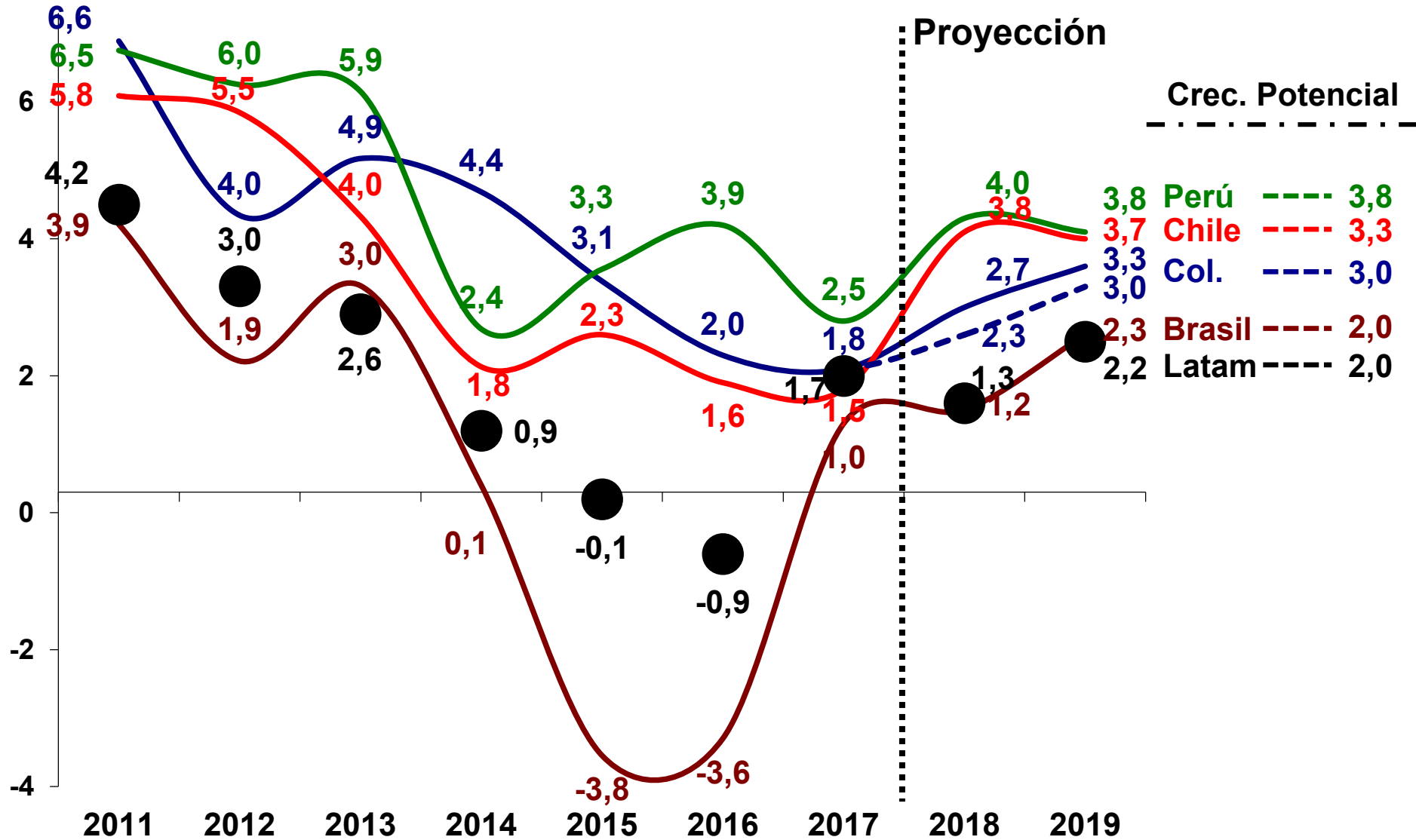
Inflación y desempleo: Estados Unidos y Zona Euro (%)



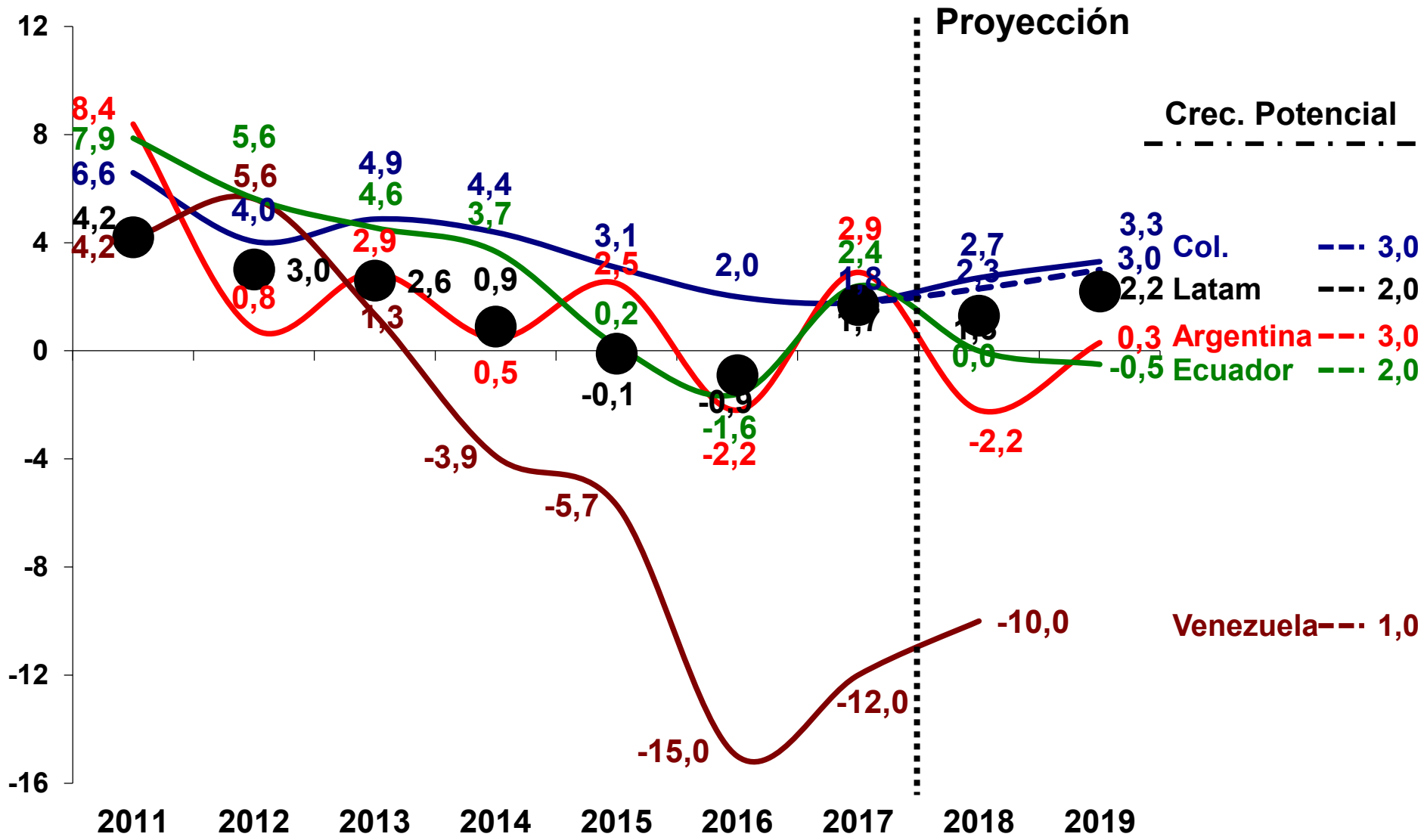
Inflación y tasa repo: Estados Unidos y Zona Euro (%)



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



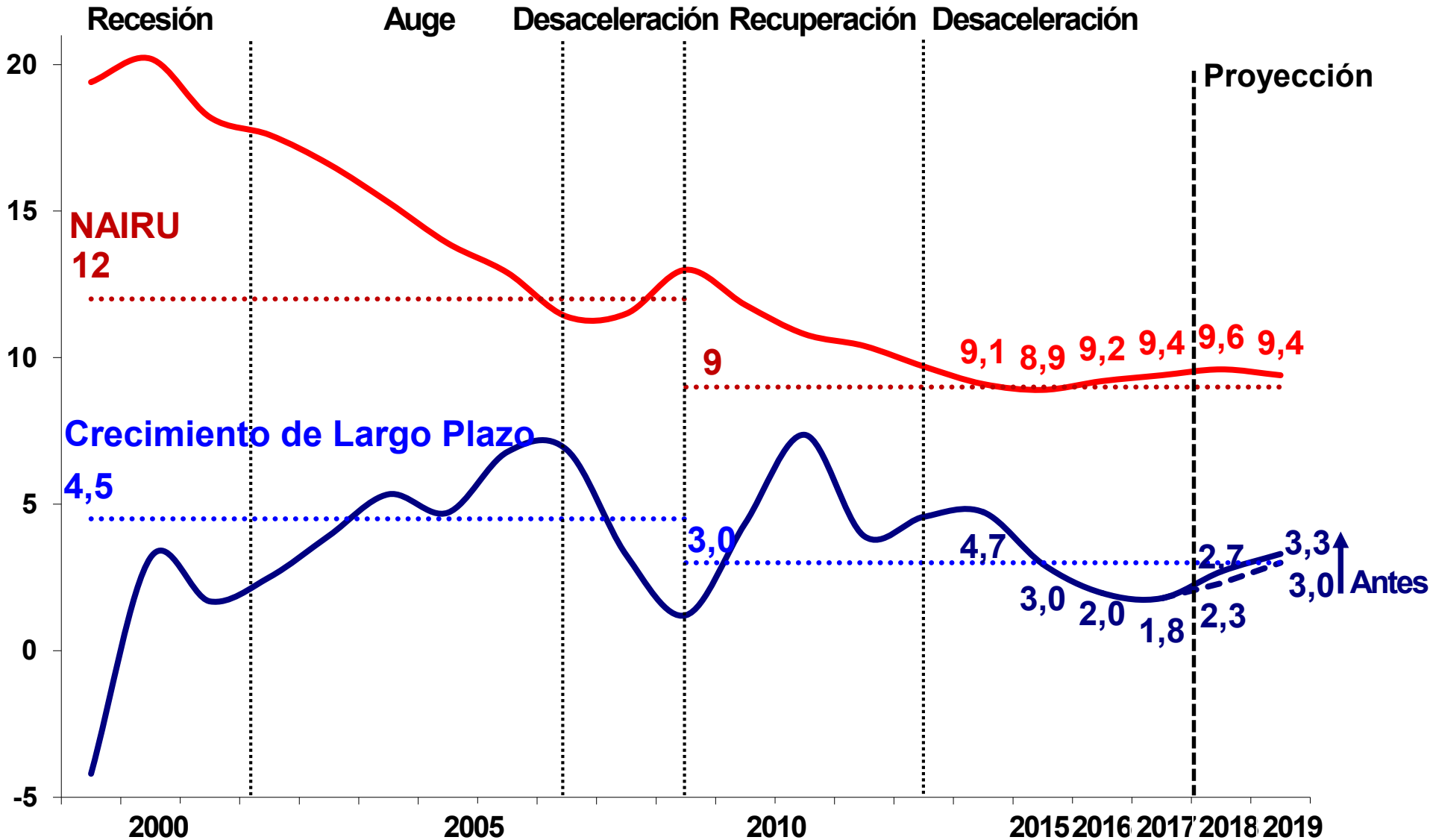
Crecimiento sostenible de largo plazo: Argentina, Ecuador, Venezuela y Colombia (%)



Fuente: cálculos Anif y JPMorgan.

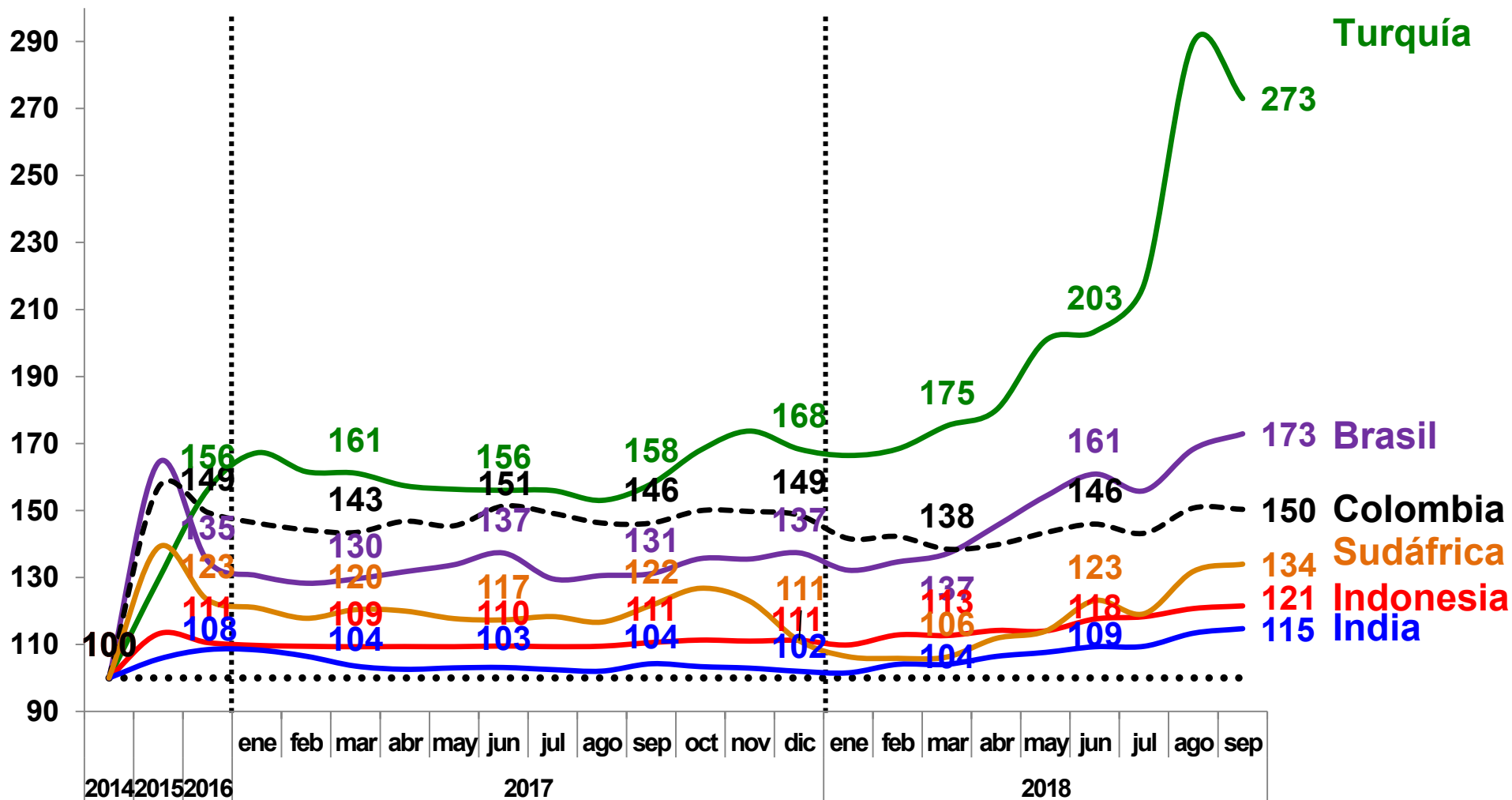
Crecimiento y Desempleo de Largo Plazo

(%)



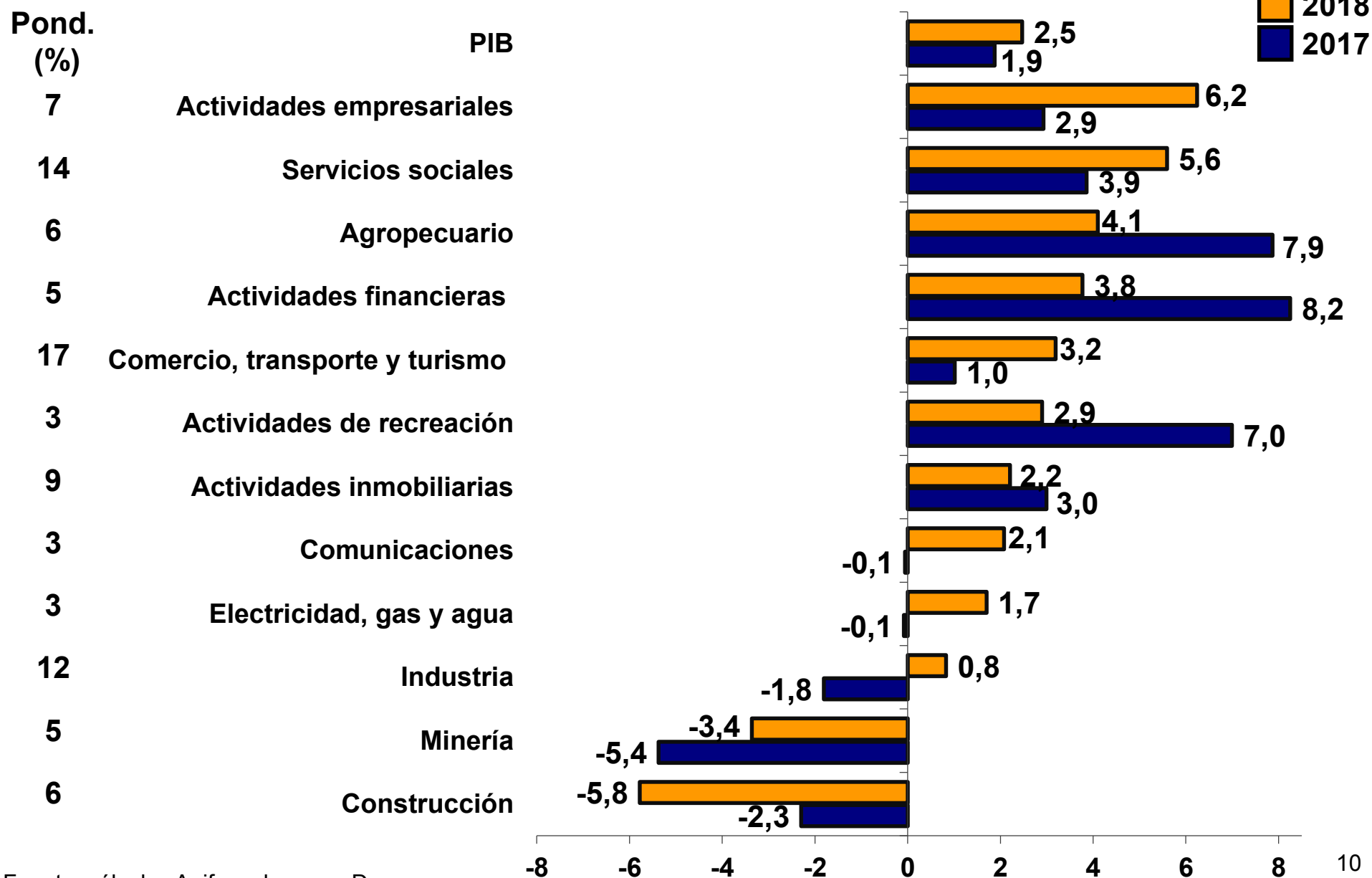
* Hasta el año 2000 desempleo 7 principales ciudades. A partir del año 2001 corresponde al desempleo de las 13 principales ciudades.
Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Devaluación monedas emergentes: “5 emproblemados” vs. Colombia (enero 2014=100, a septiembre 14 de 2018)



Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

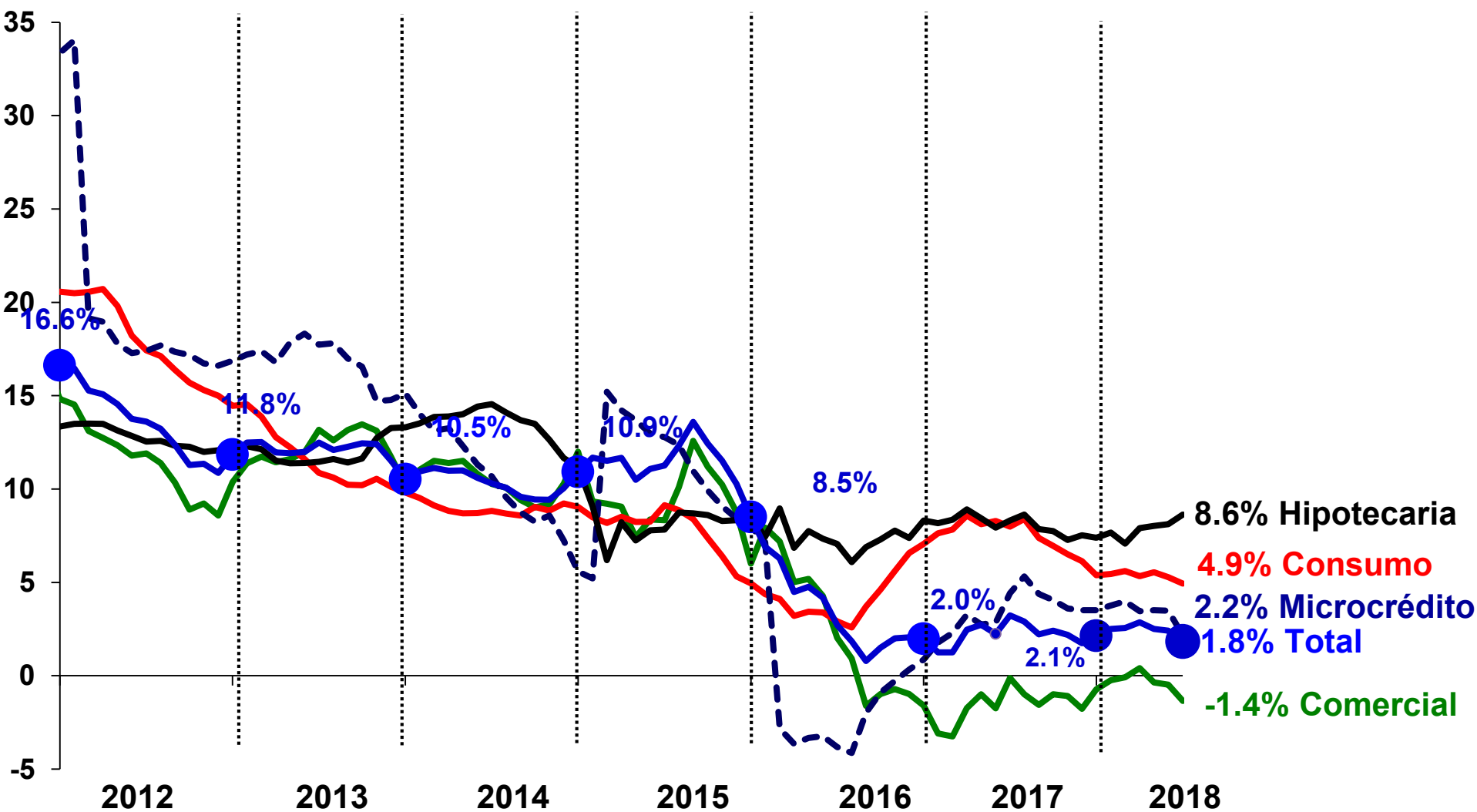
Enero-junio de 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Evolución de la cartera bruta + *leasing*

(variación % real anual, junio de 2018)

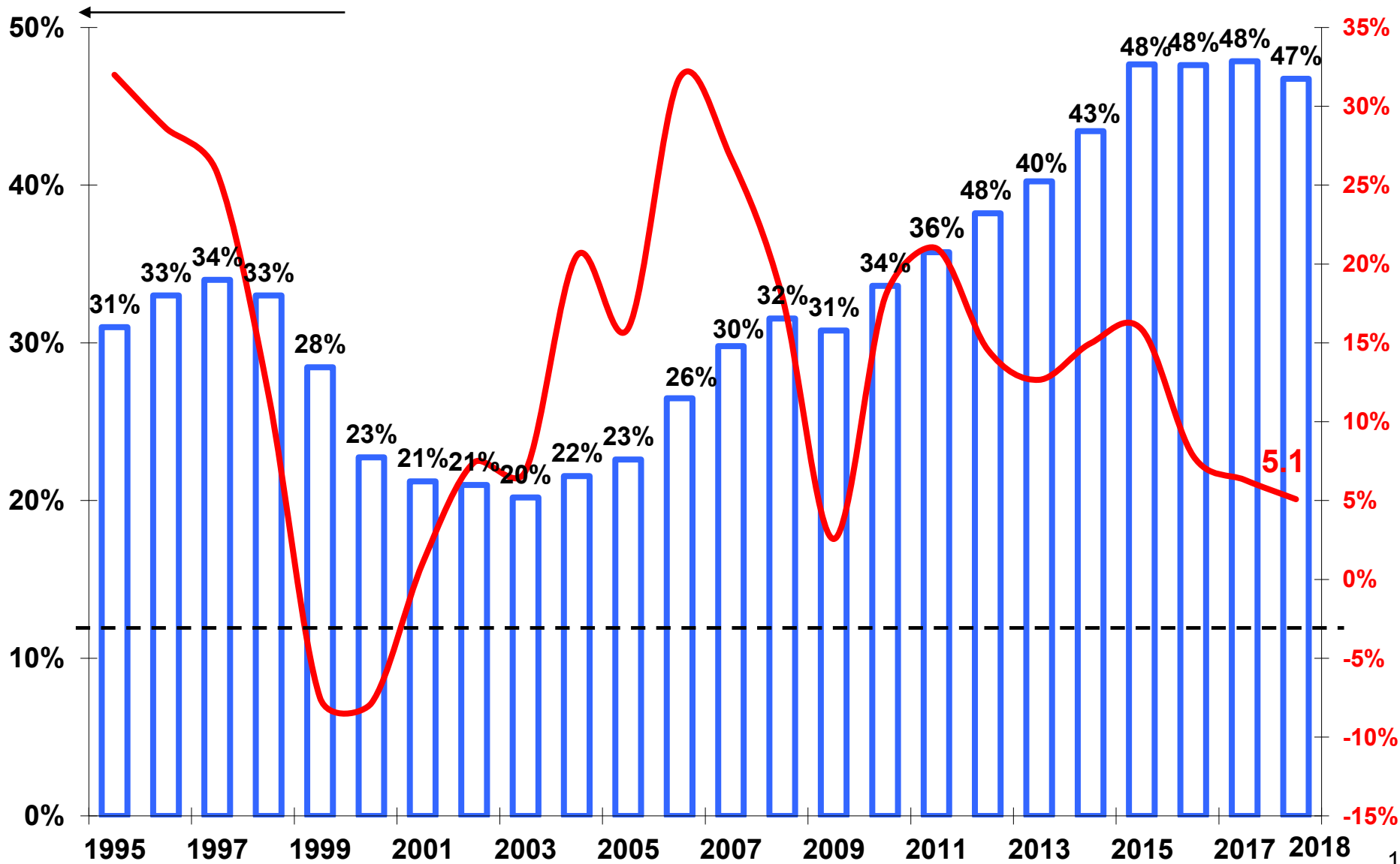


Crecimiento y stock de cartera total

(con titularizaciones, junio de 2018, % del PIB)

Cartera / PIB

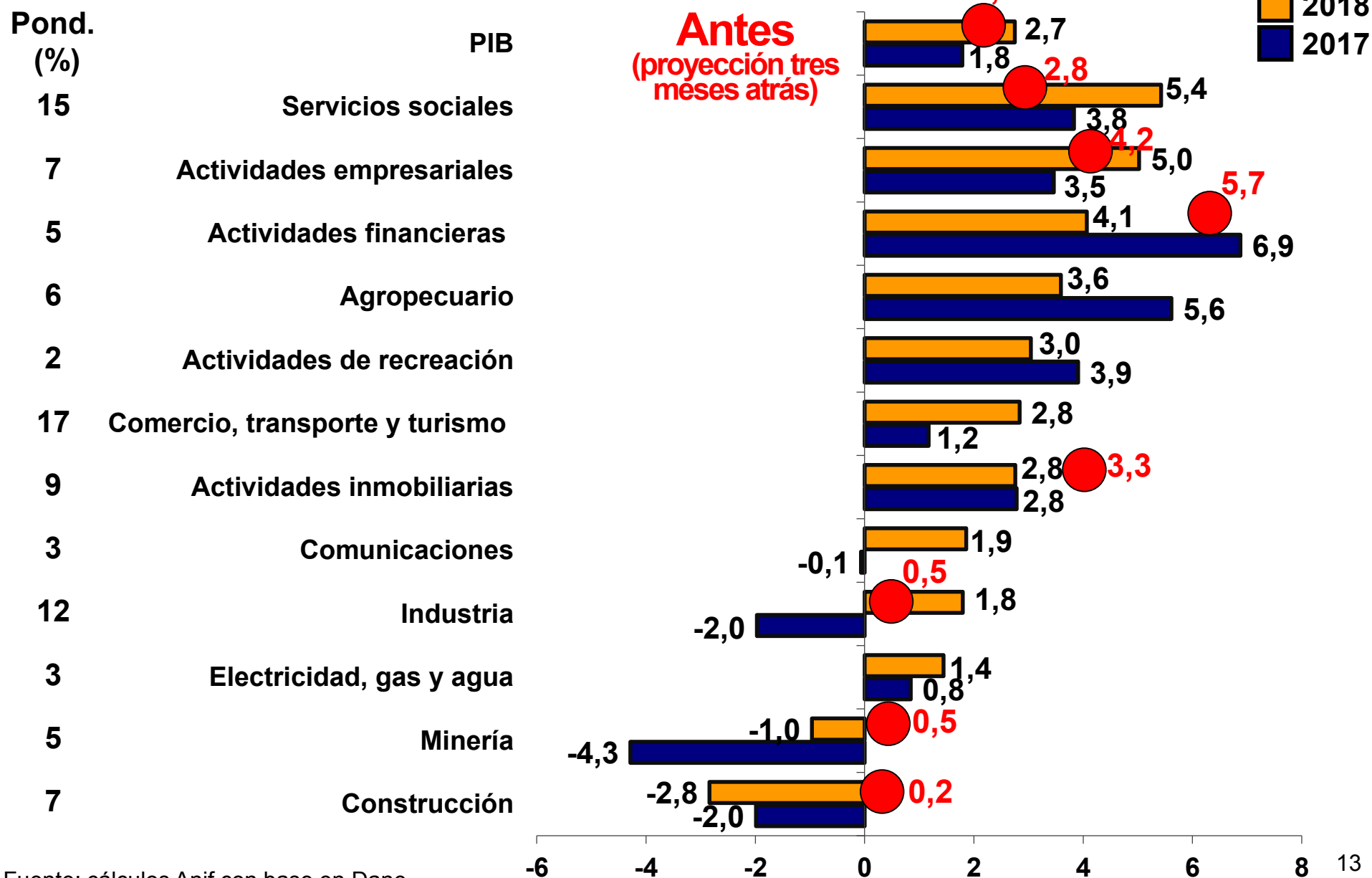
Crecimiento anual →



Fuente: Superintendencia Financiera, Dane y cálculos Anif.

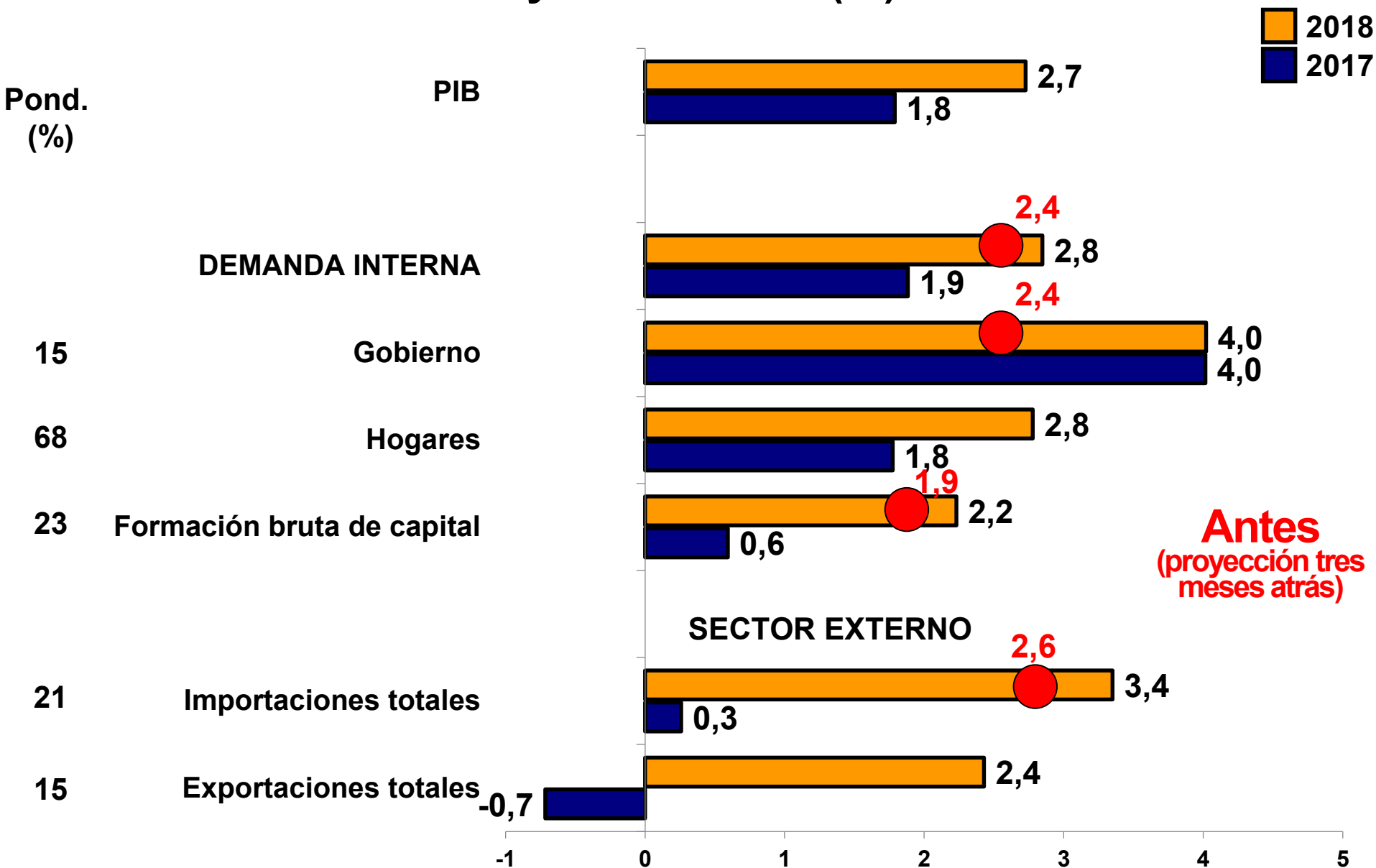
Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

Observado 2017 vs. Proyectado 2018 (%)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

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

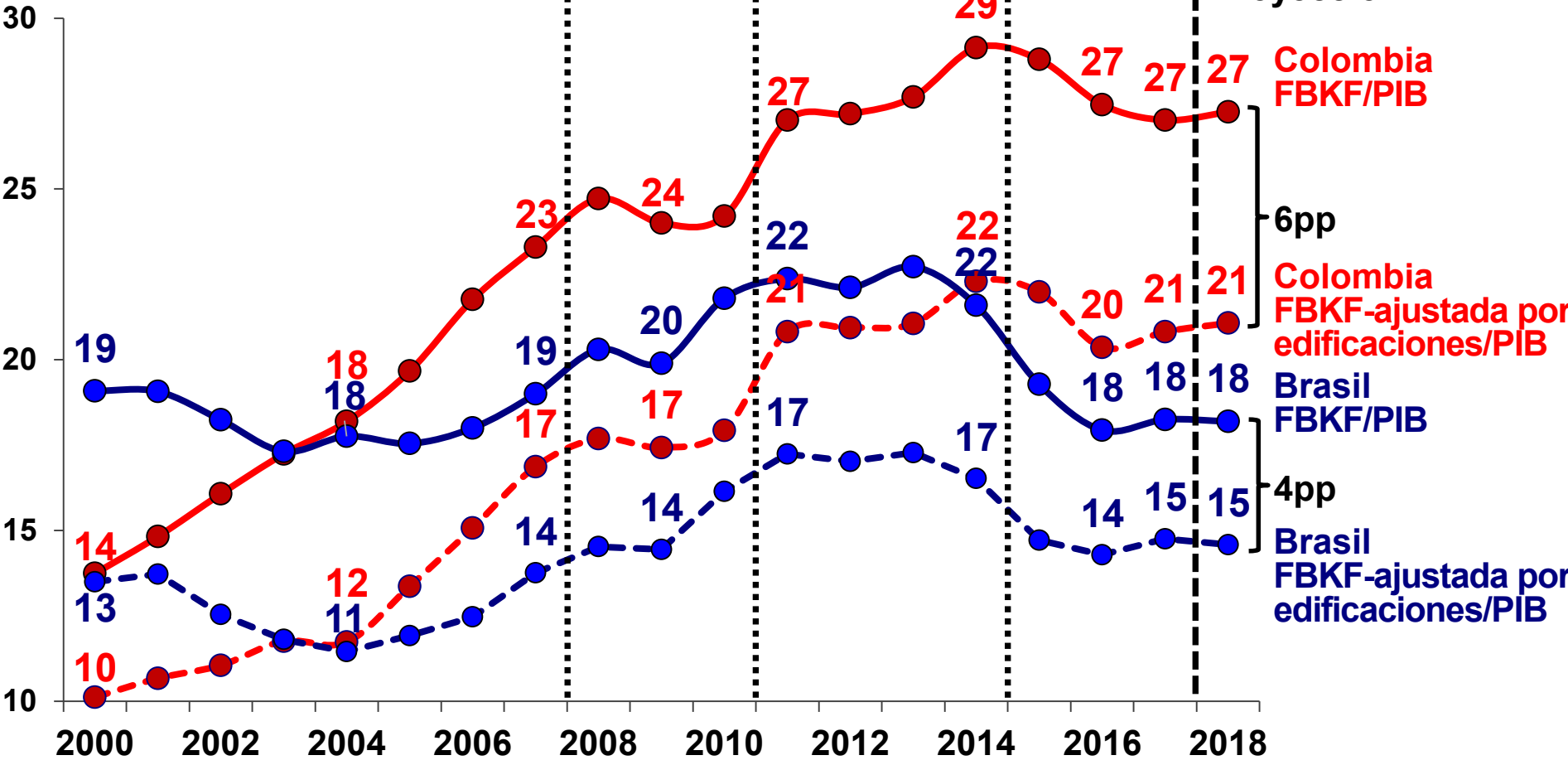


Relación FBKF total y ajustada por edificaciones/PIB

Colombia vs. Brasil

(%, 2000-2018)

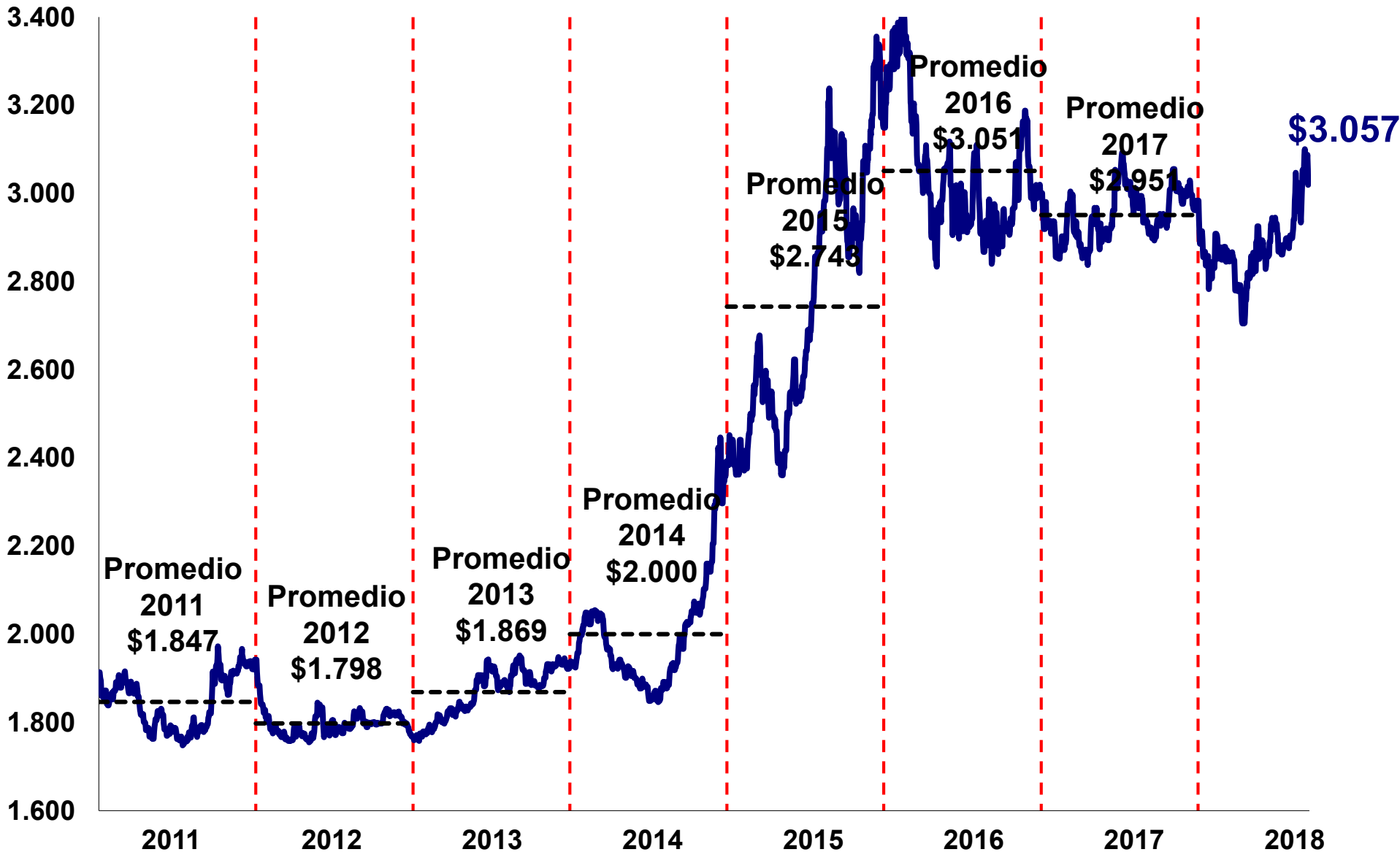
Boom Crisis Lehman Recuperación ¿Crisis Emergentes? Proyección



Fuente: cálculos Anif con base en IGBE y Dane.

Evolución de la TRM y promedios anuales

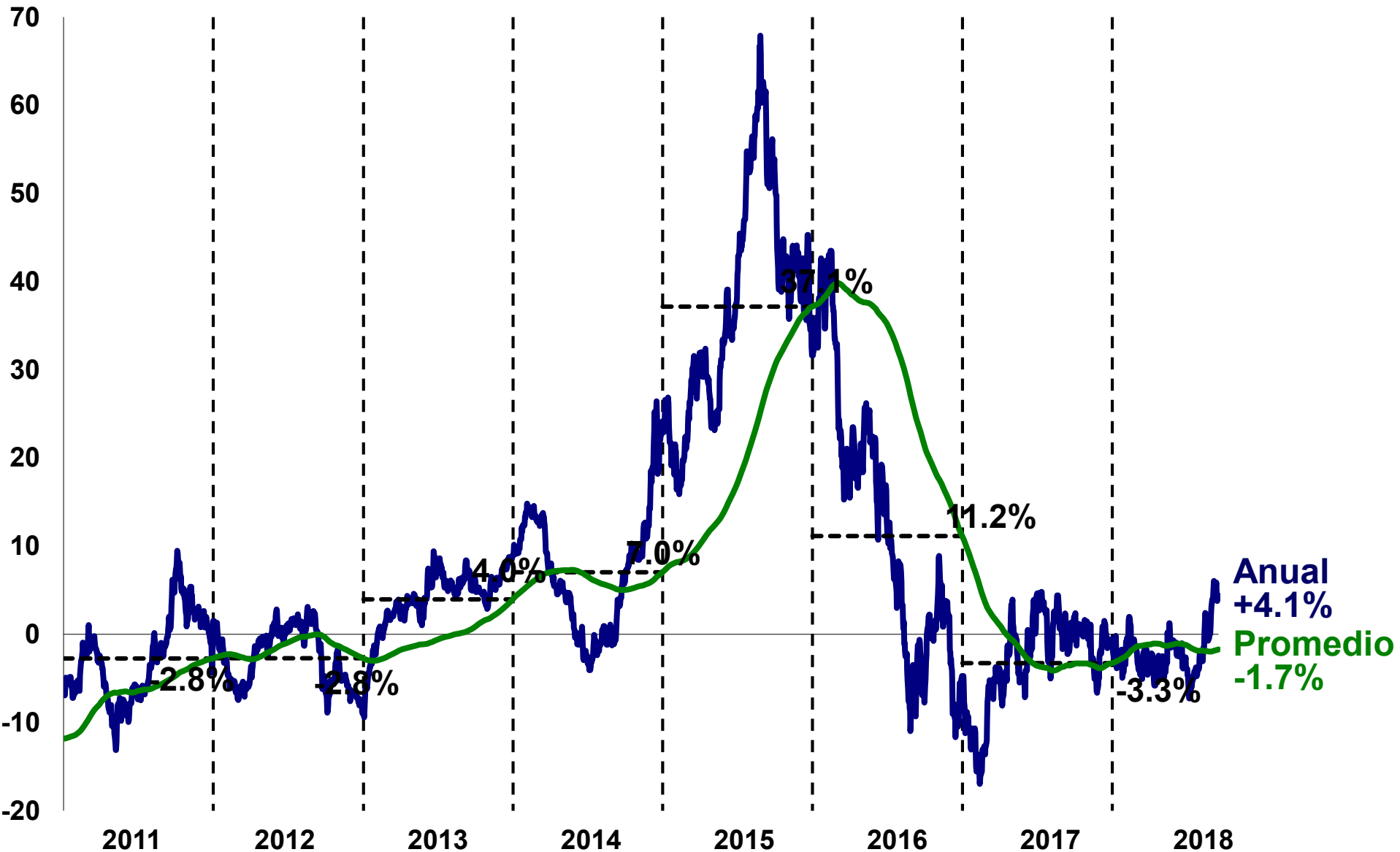
(a septiembre 14 de 2018)



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

Evolución de la TRM y promedios anuales

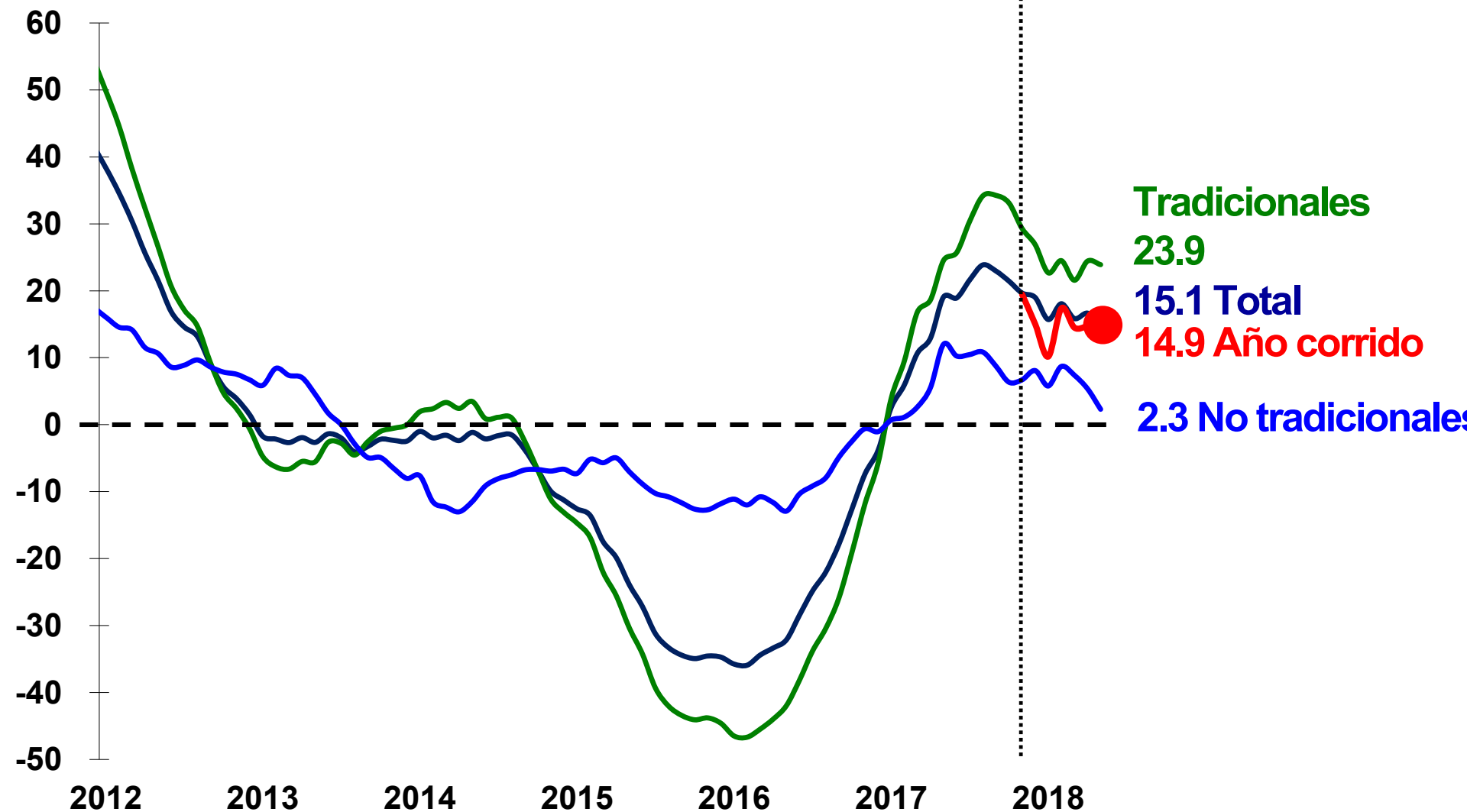
(a septiembre 14 de 2018)



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

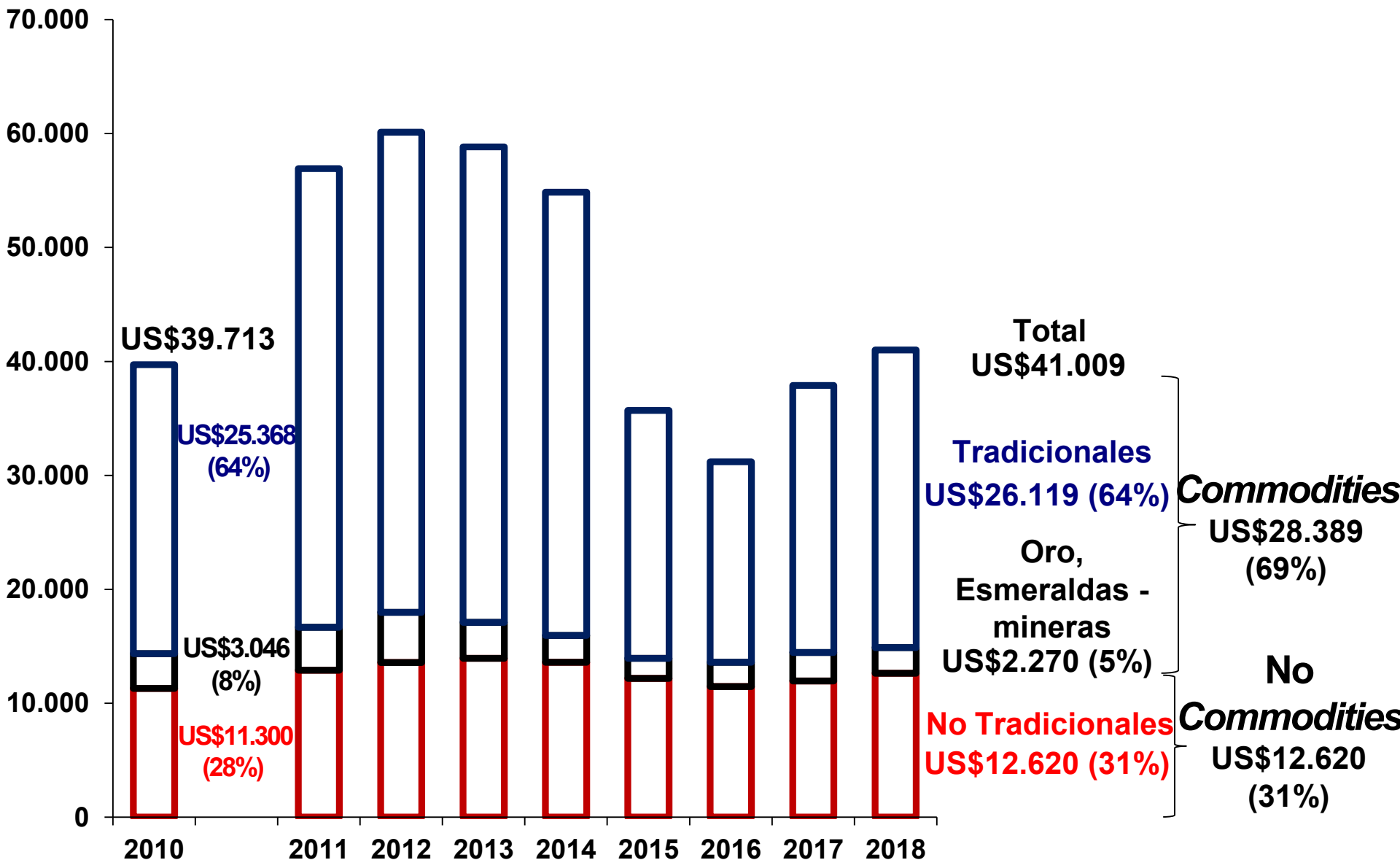
Exportaciones colombianas

(variación anual, acum. 12 meses a julio de 2018)



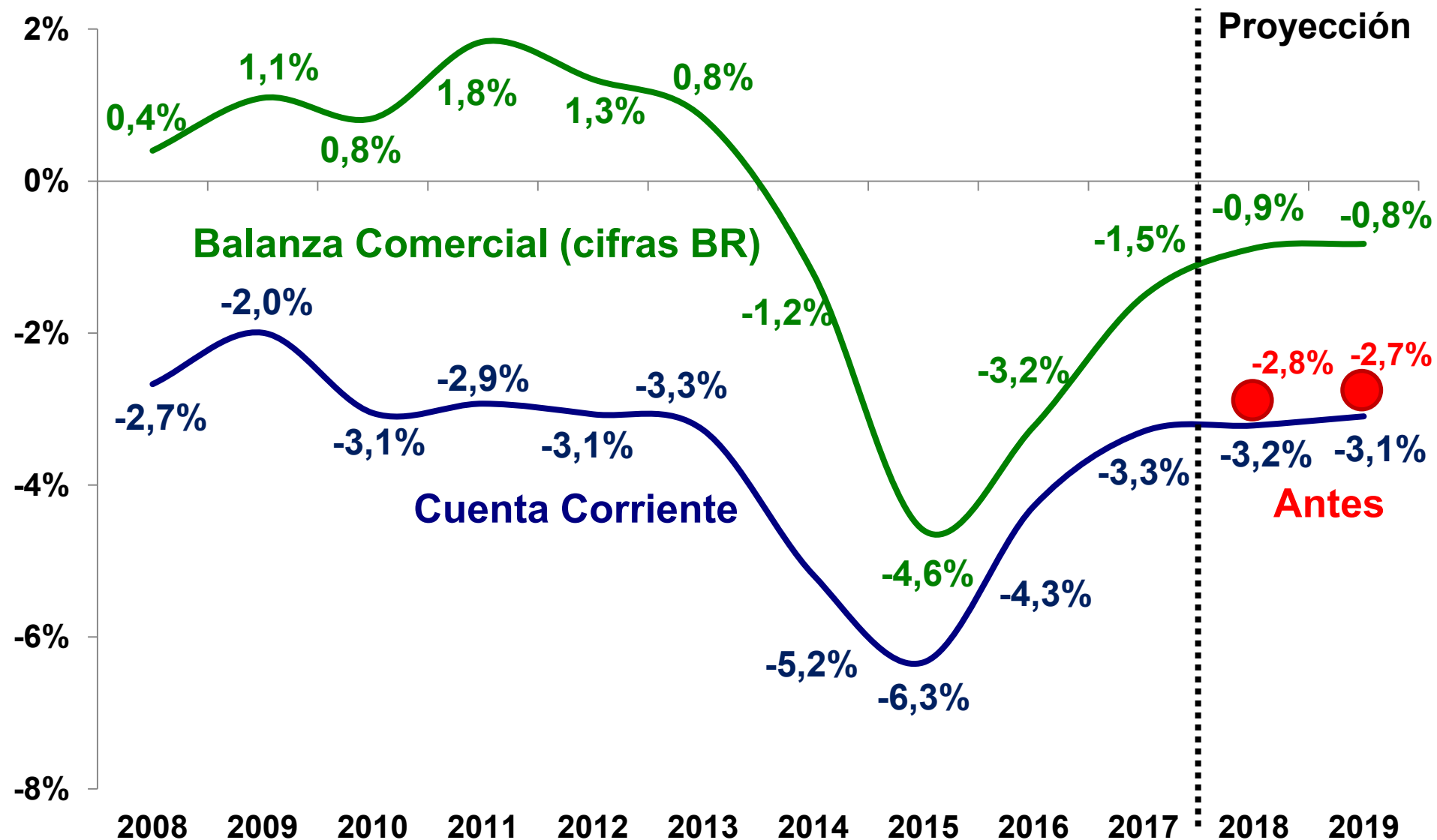
Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

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



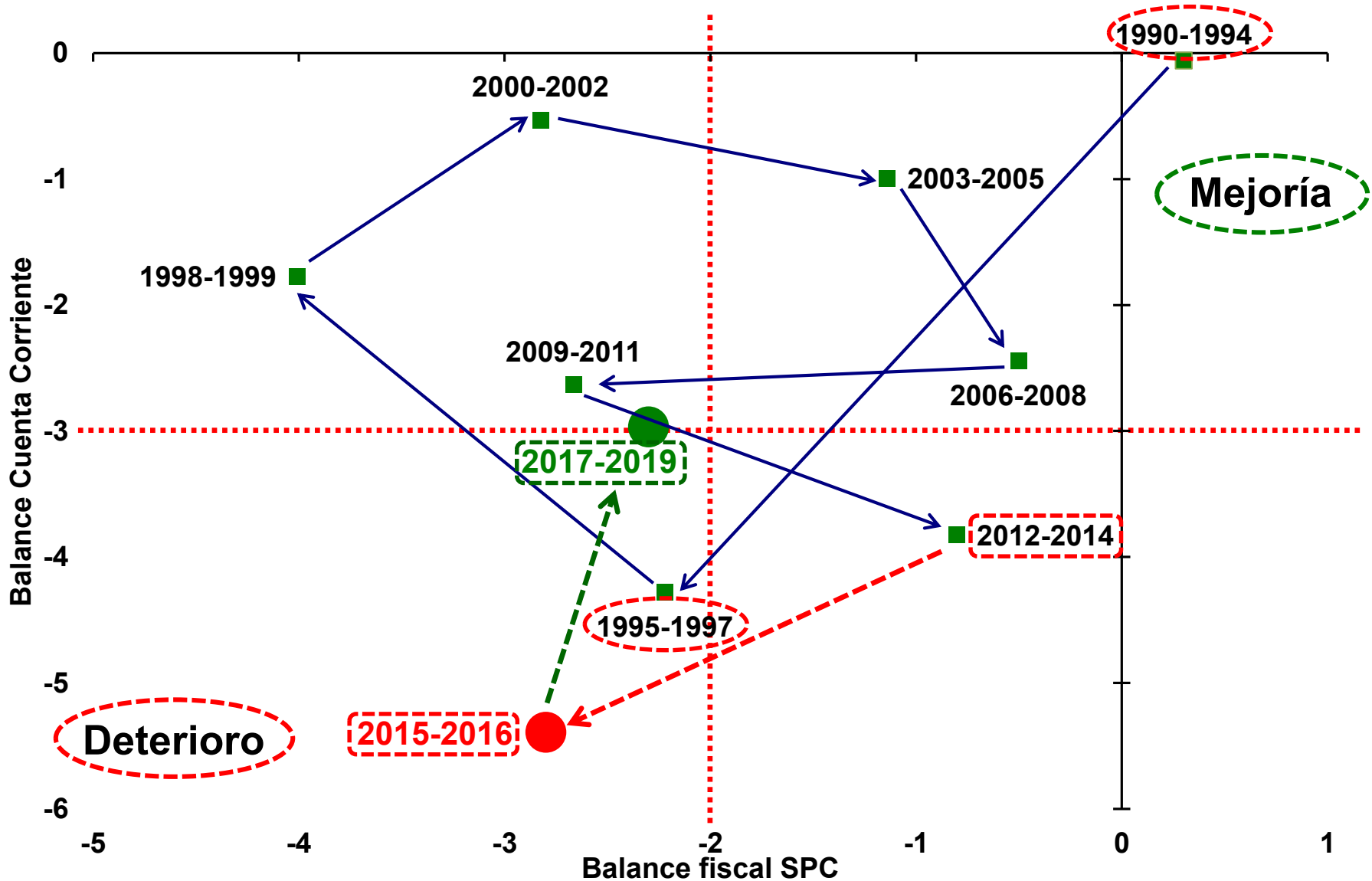
Cuenta Corriente y Balanza comercial

(anual, % del PIB)



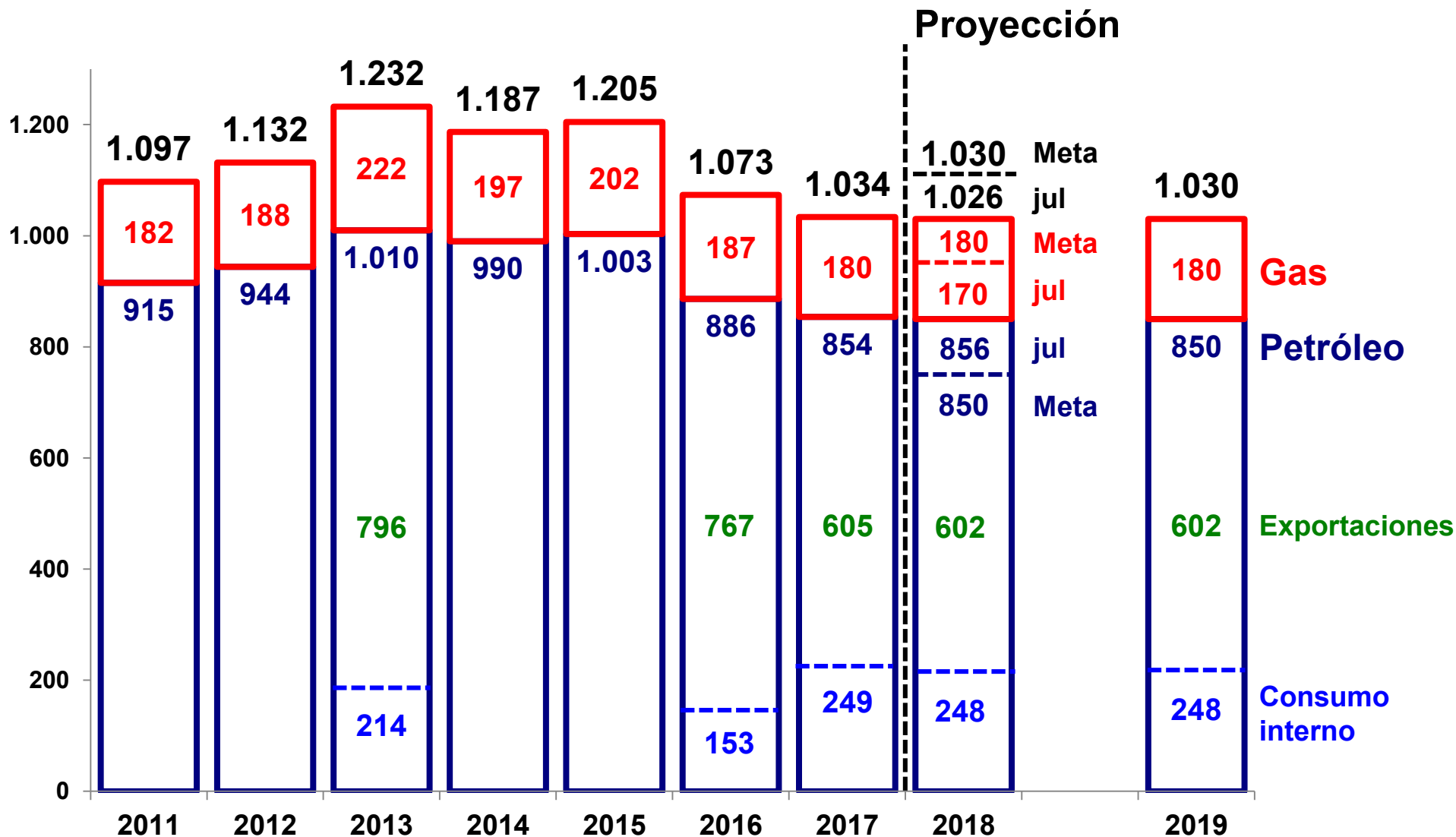
Déficits gemelos en Colombia

(1990-2019, % del PIB)



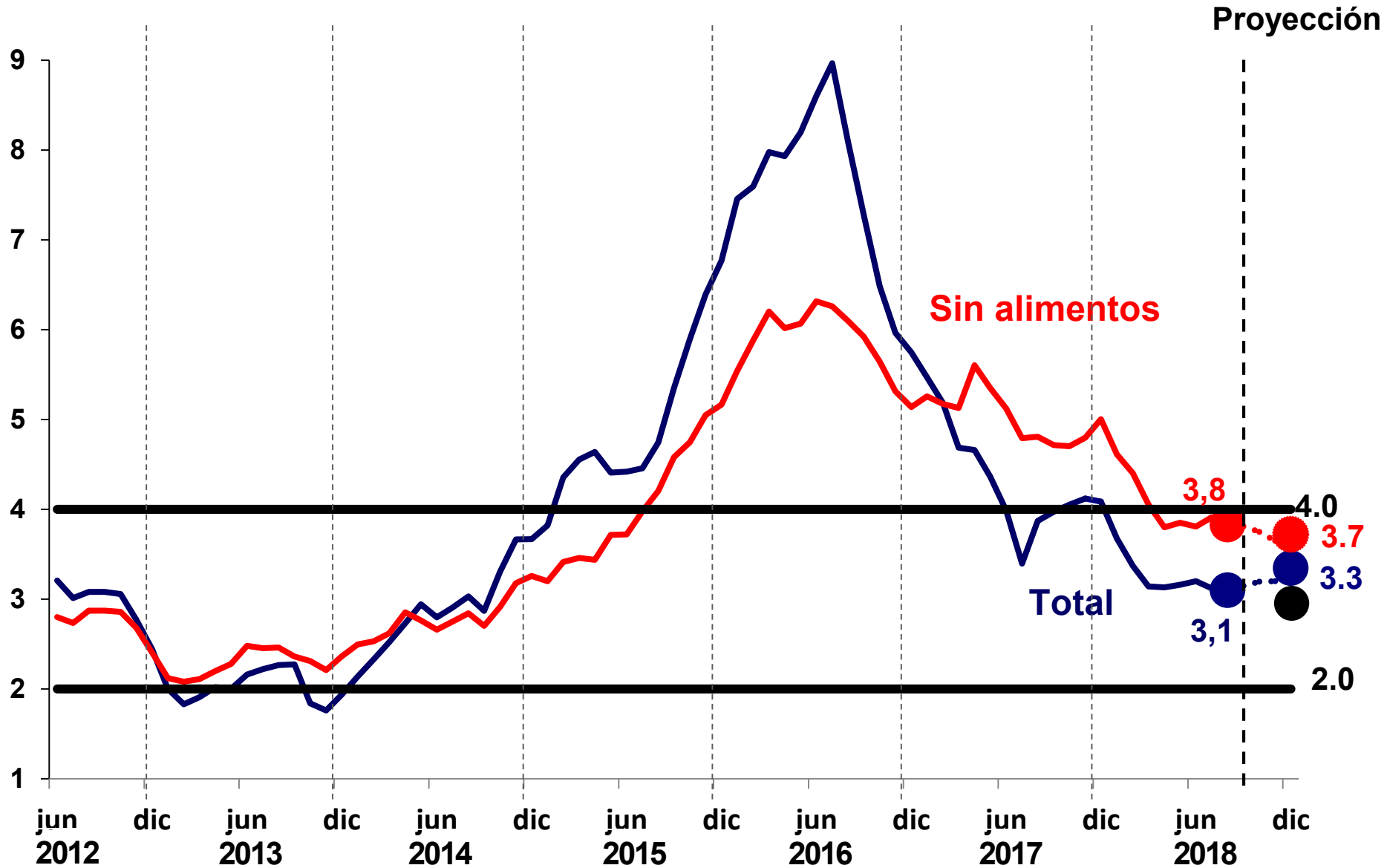
Producción total de hidrocarburos en Colombia

(miles de bepd, 2007-2019)



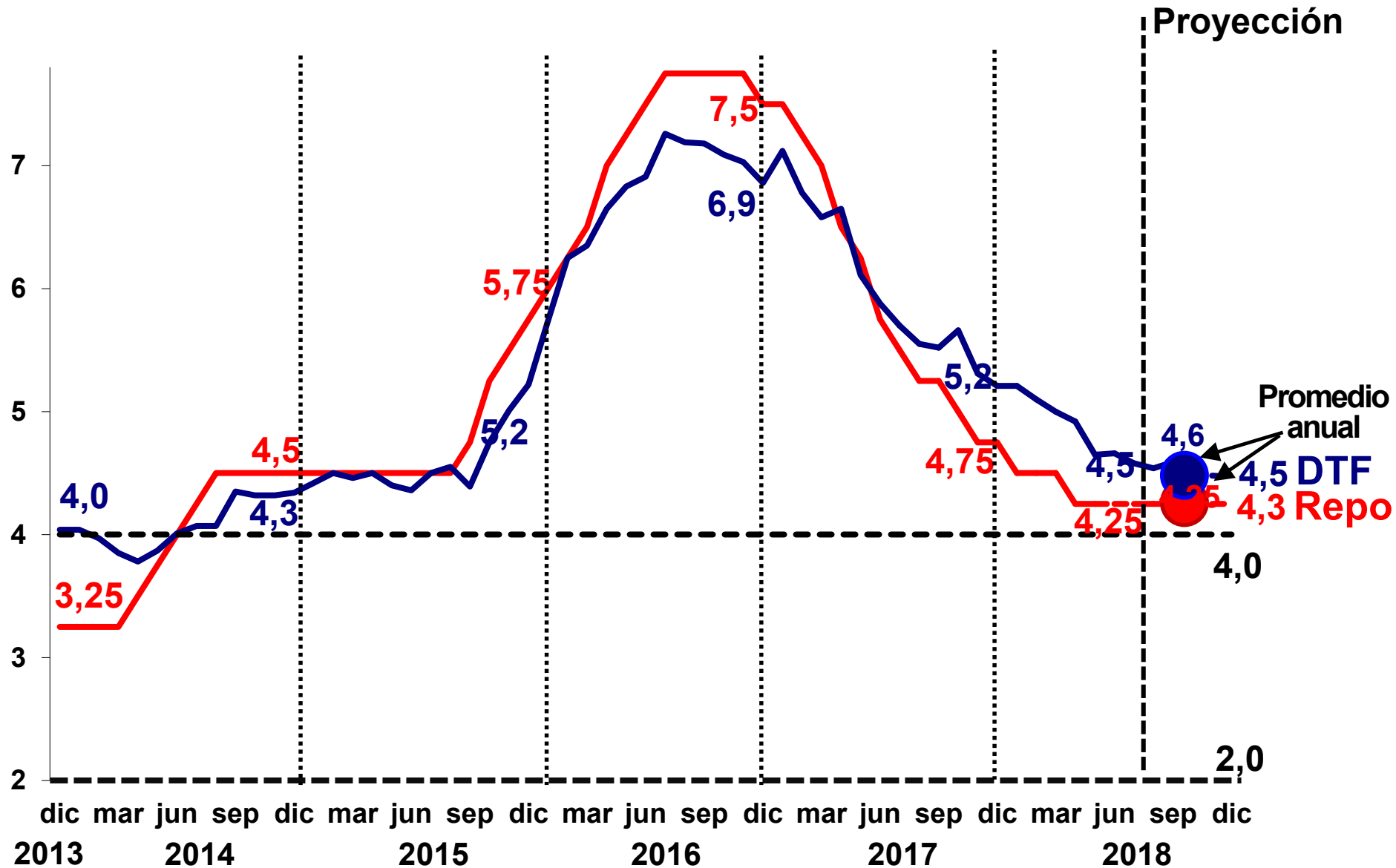
Metas de inflación

(var. % anual, a agosto de 2018)



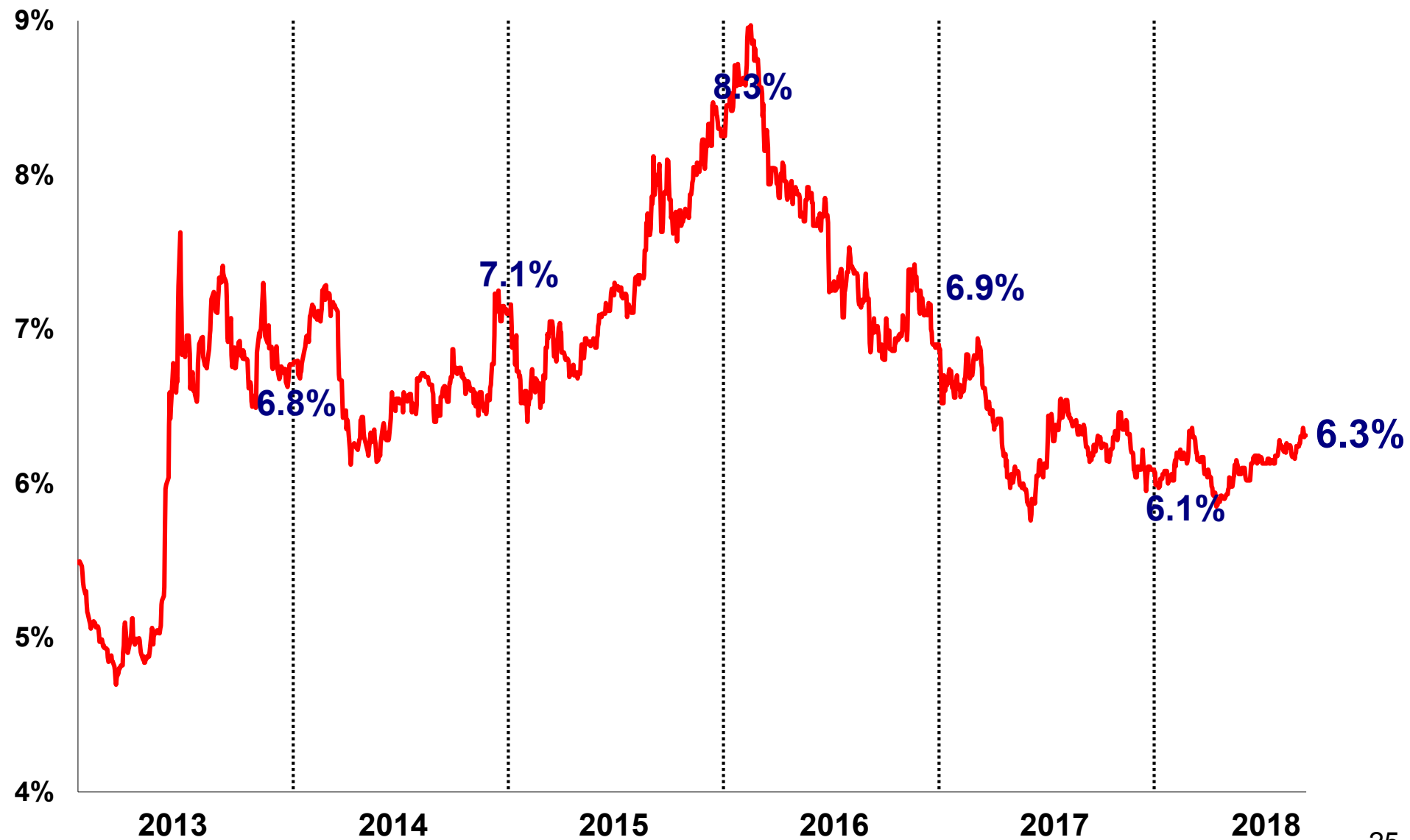
DTF y Repos a 1 día

(%, tasas nominales a septiembre 14 de 2018)

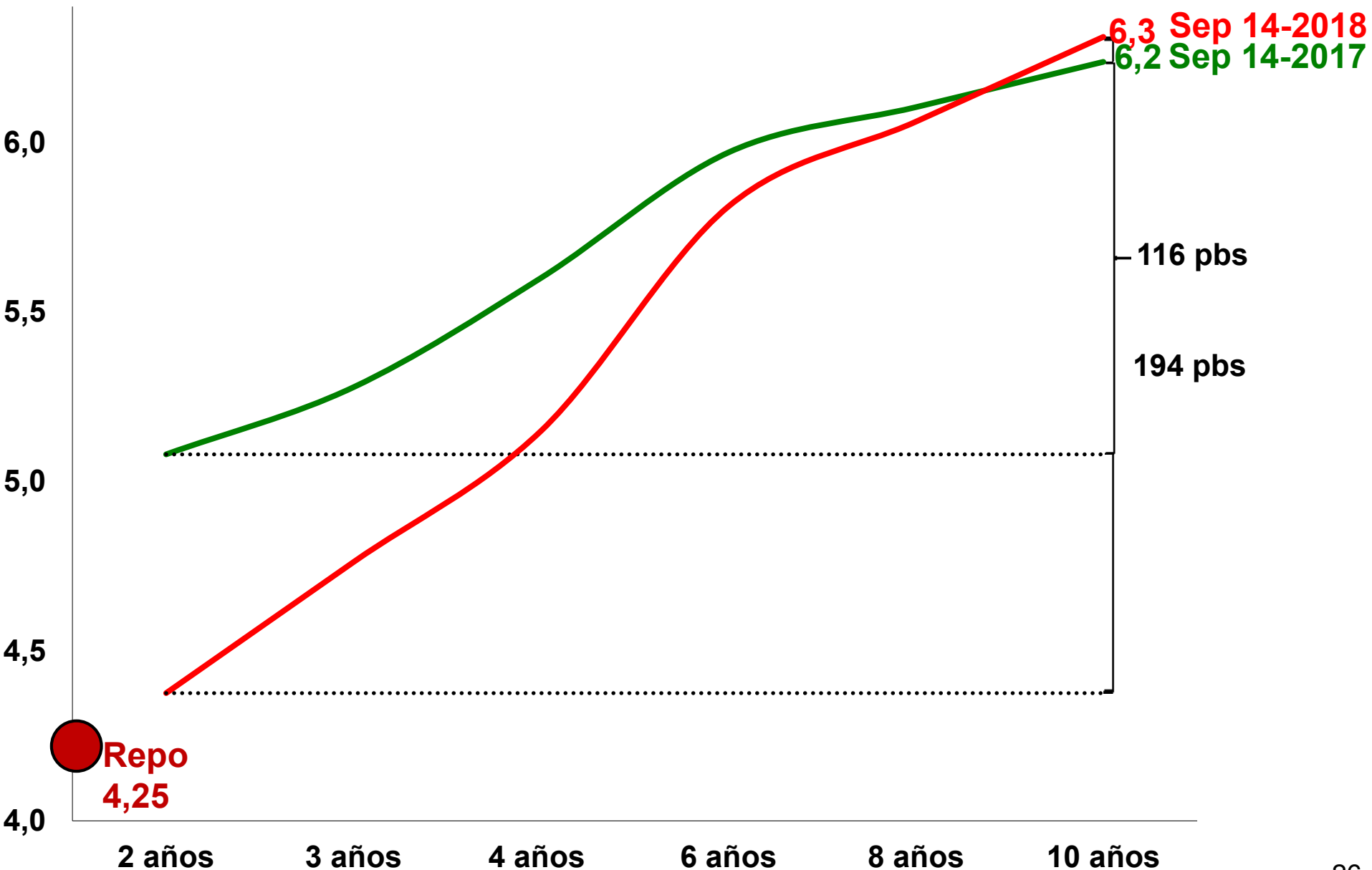


Evolución de los TES (*Benchmark*)

(a septiembre 14 de 2018)

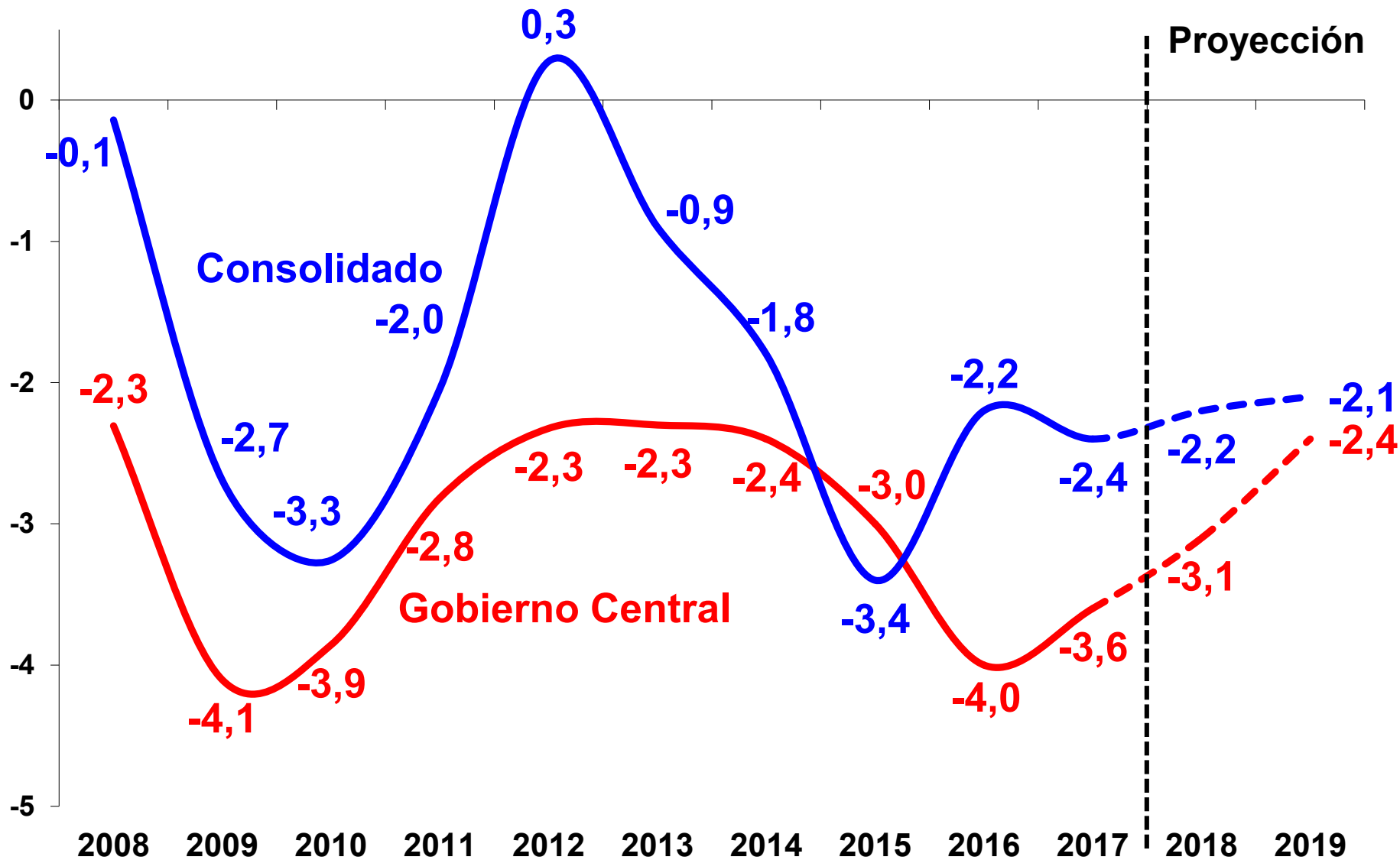


Curva de rentabilidad de los TES-tasa fija



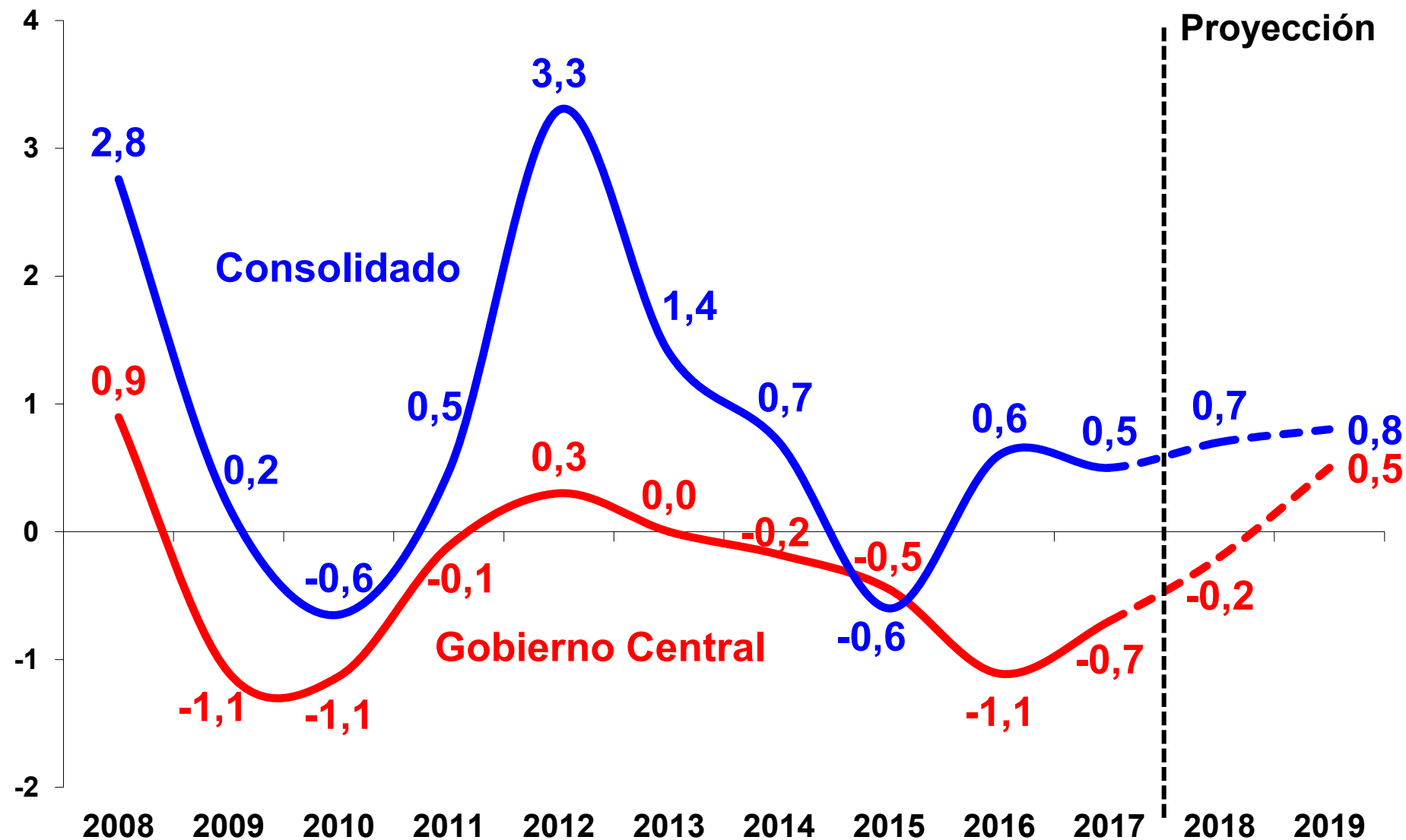
Situación Fiscal - Déficit total

(% del PIB)



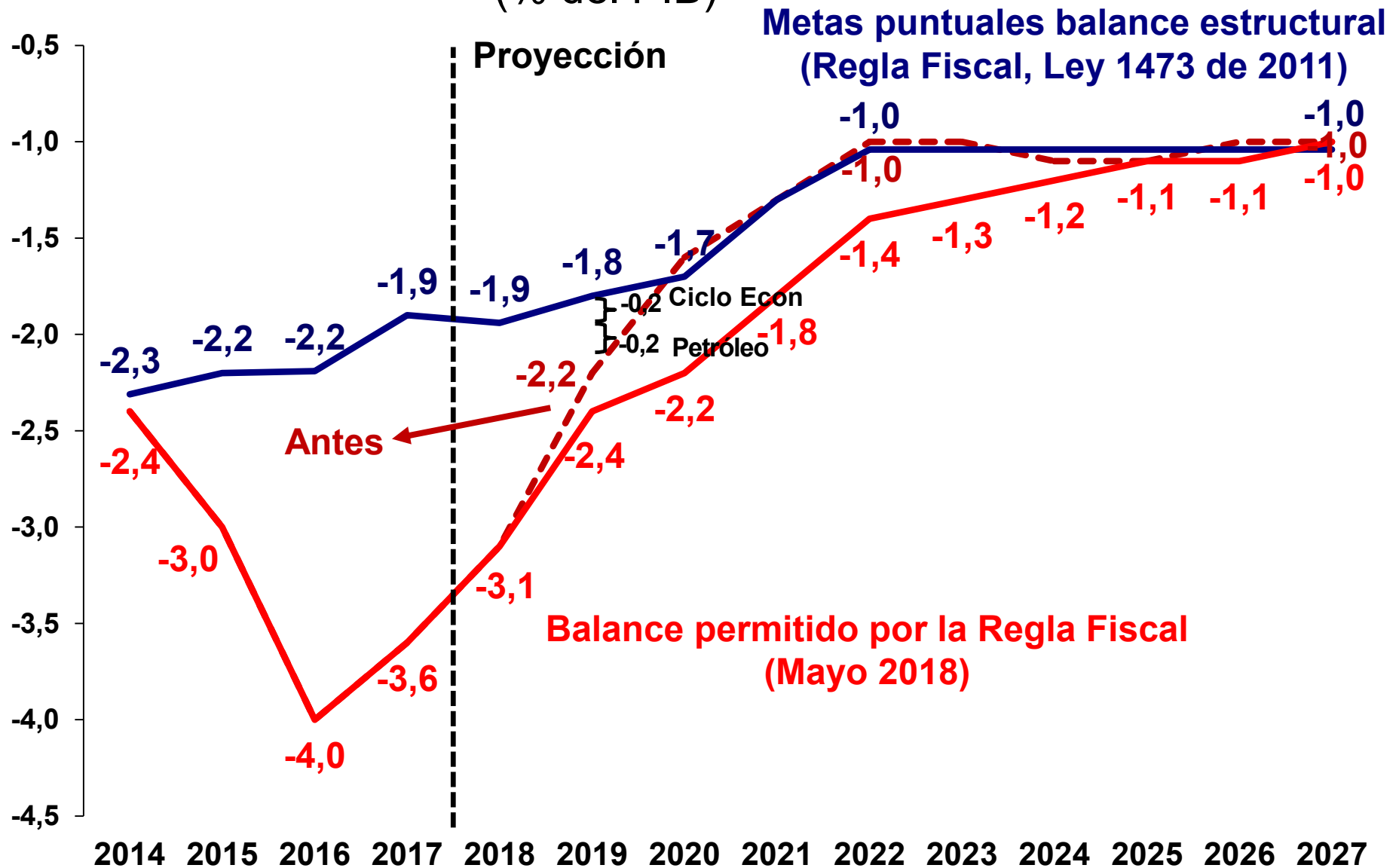
Situación Fiscal - Balance primario

(% del PIB)

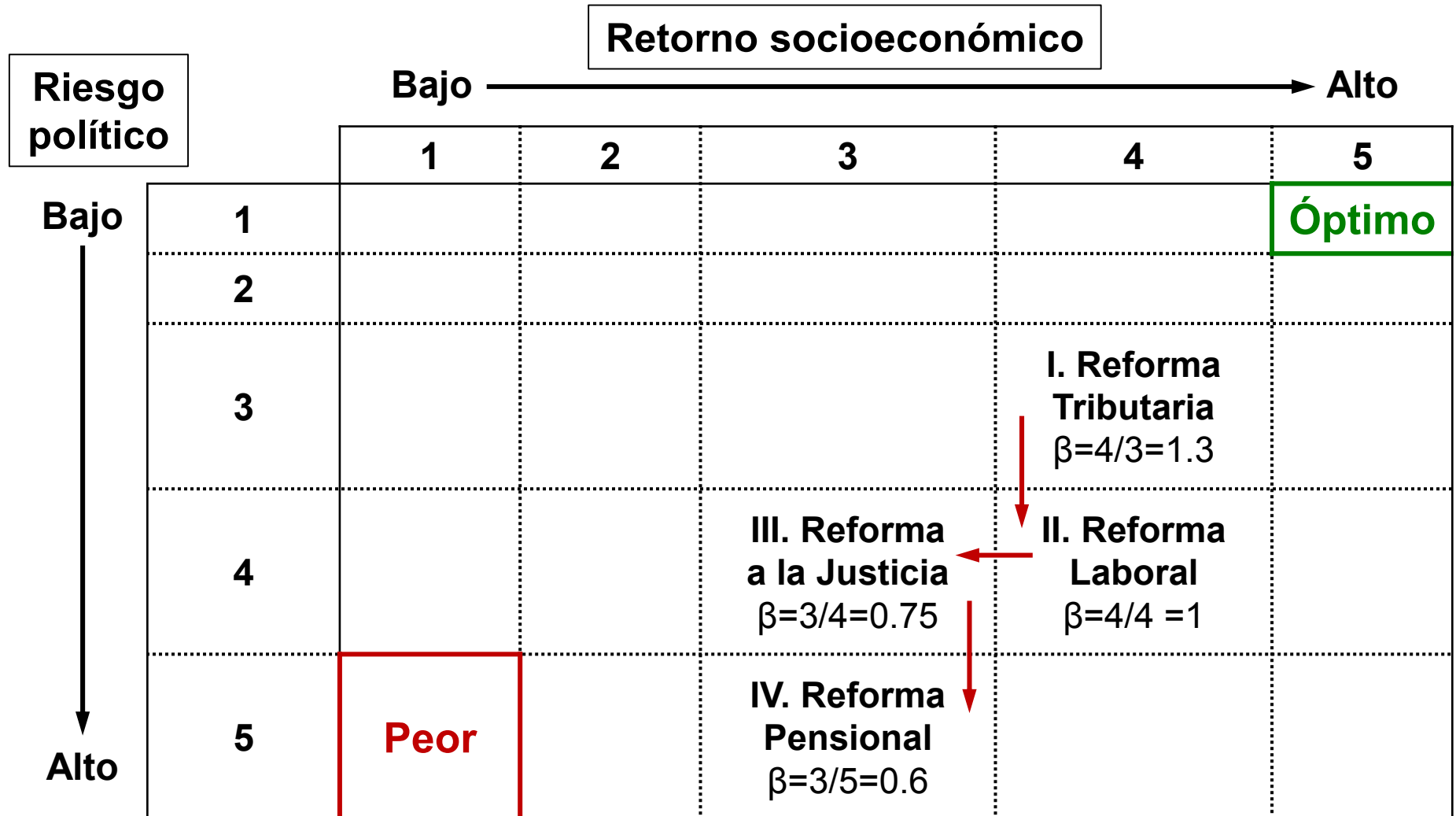


Proyección del déficit del Gobierno Central consistente con la Regla Fiscal

(% del PIB)

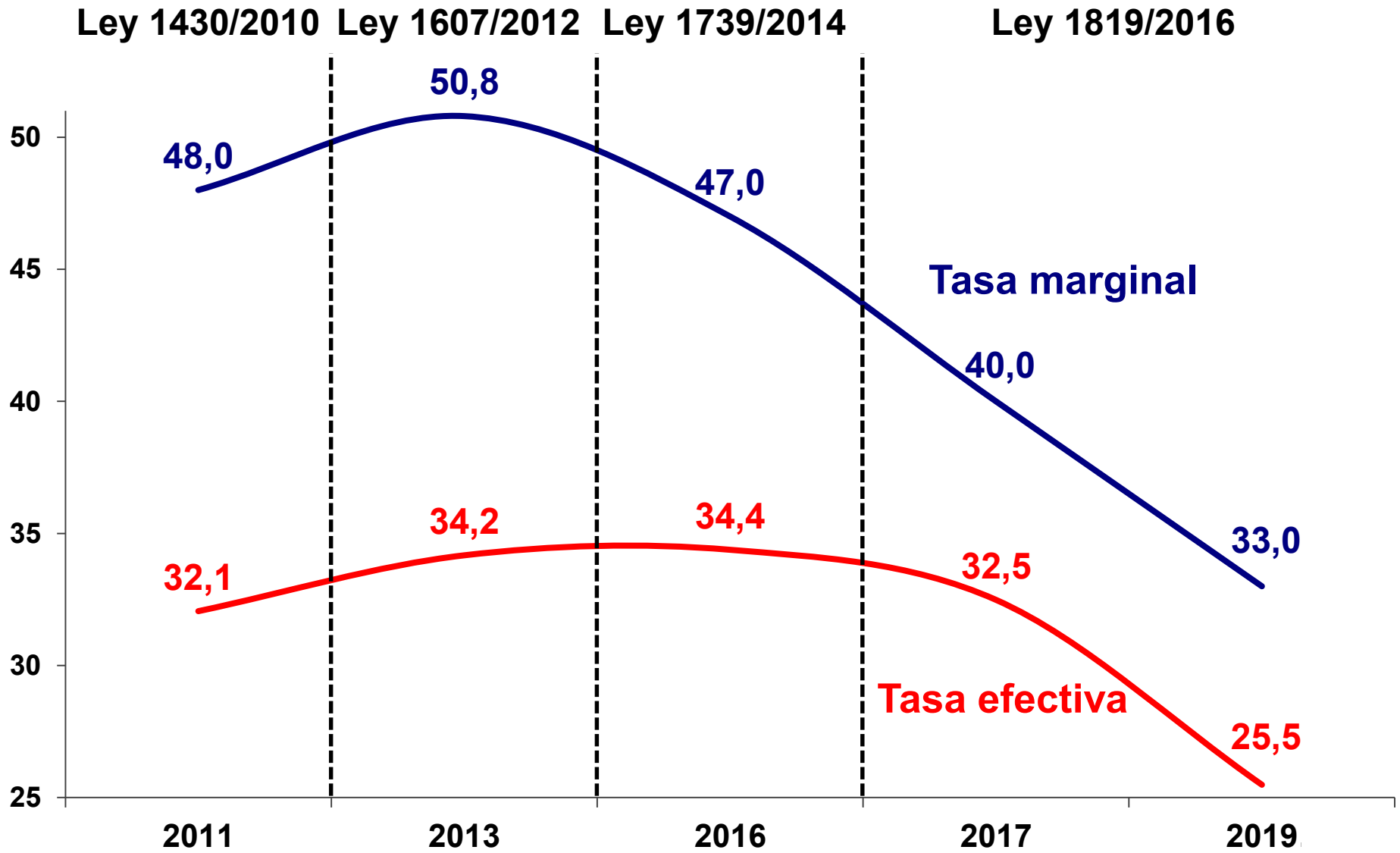


“Betas Sociales” de las reformas de 2018-2022



Tasas de Imporrenta empresarial

(% sobre utilidades)



Recaudo tributario: Propuesta Anif 2018-2022

(% del PIB)

