

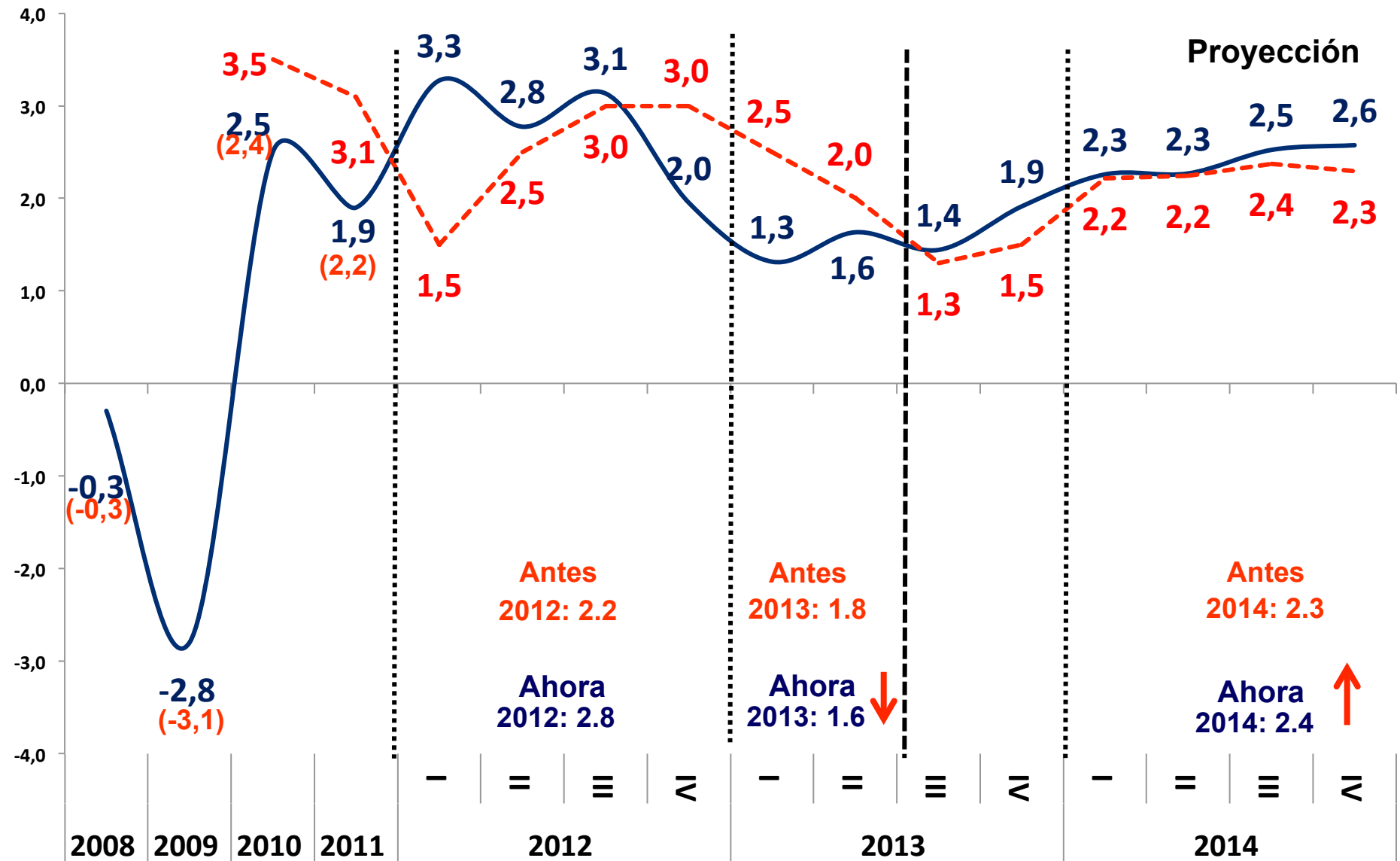
# Situación Macro-Financiera y Revisión de Pronósticos 2013-2014

---

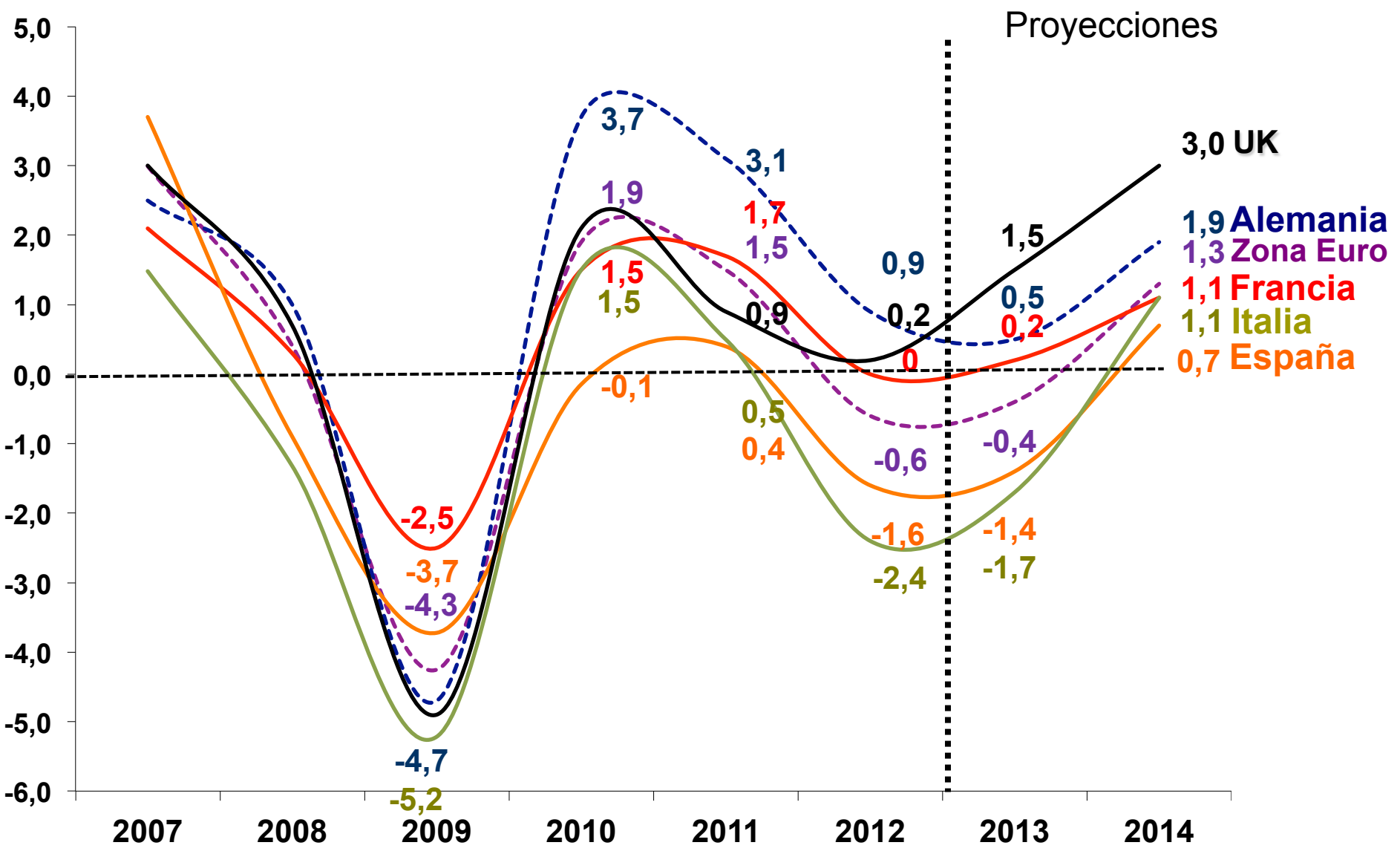
Sergio Clavijo  
Director de ANIF  
Octubre 23 de 2013



# Crecimiento en Estados Unidos (2008-2014, Variación Real Anual %)



# Crecimiento Económico en Zona Euro (%)

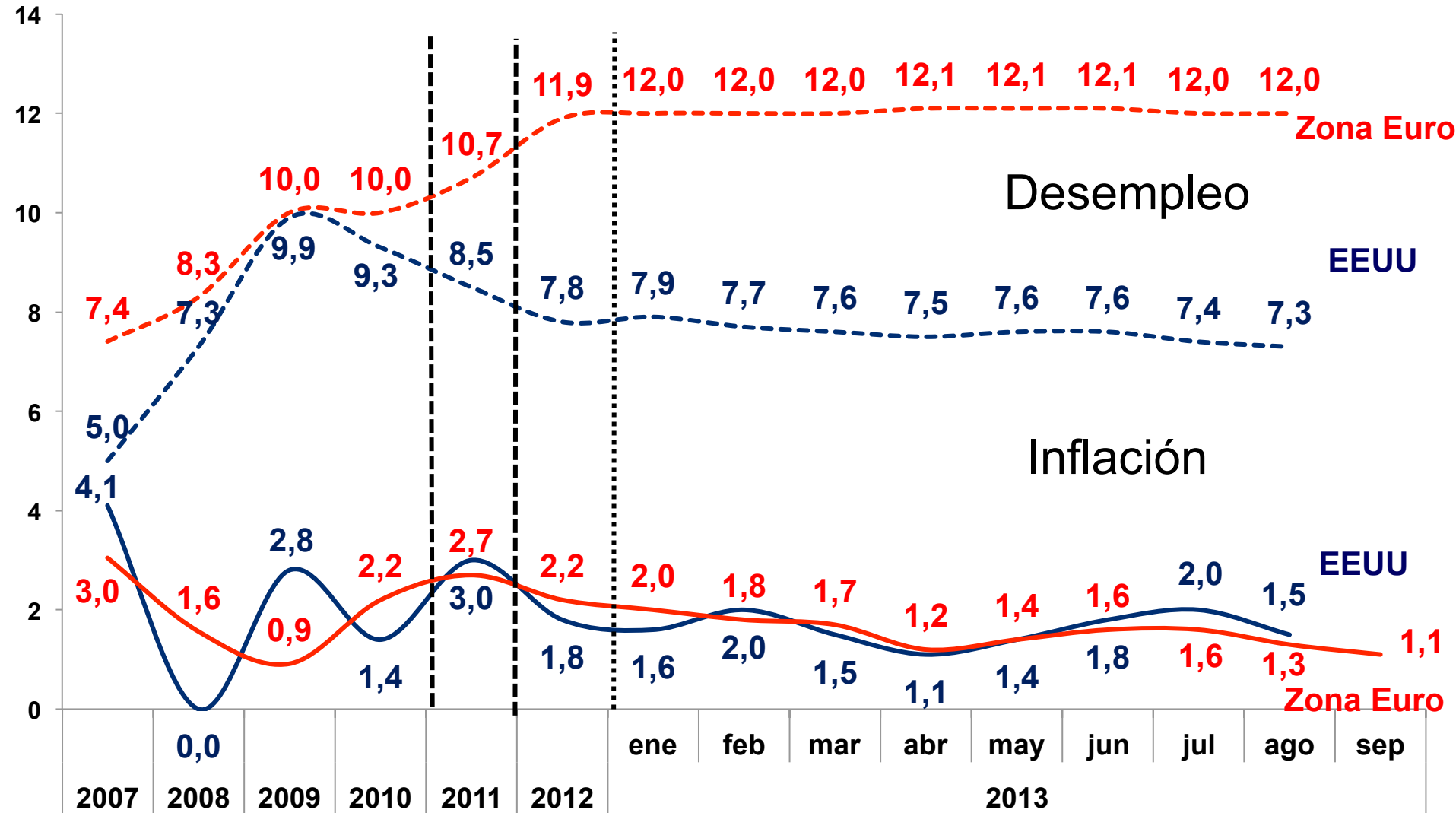


# Inflación y desempleo: Estados Unidos y Zona Euro (%)

Crisis

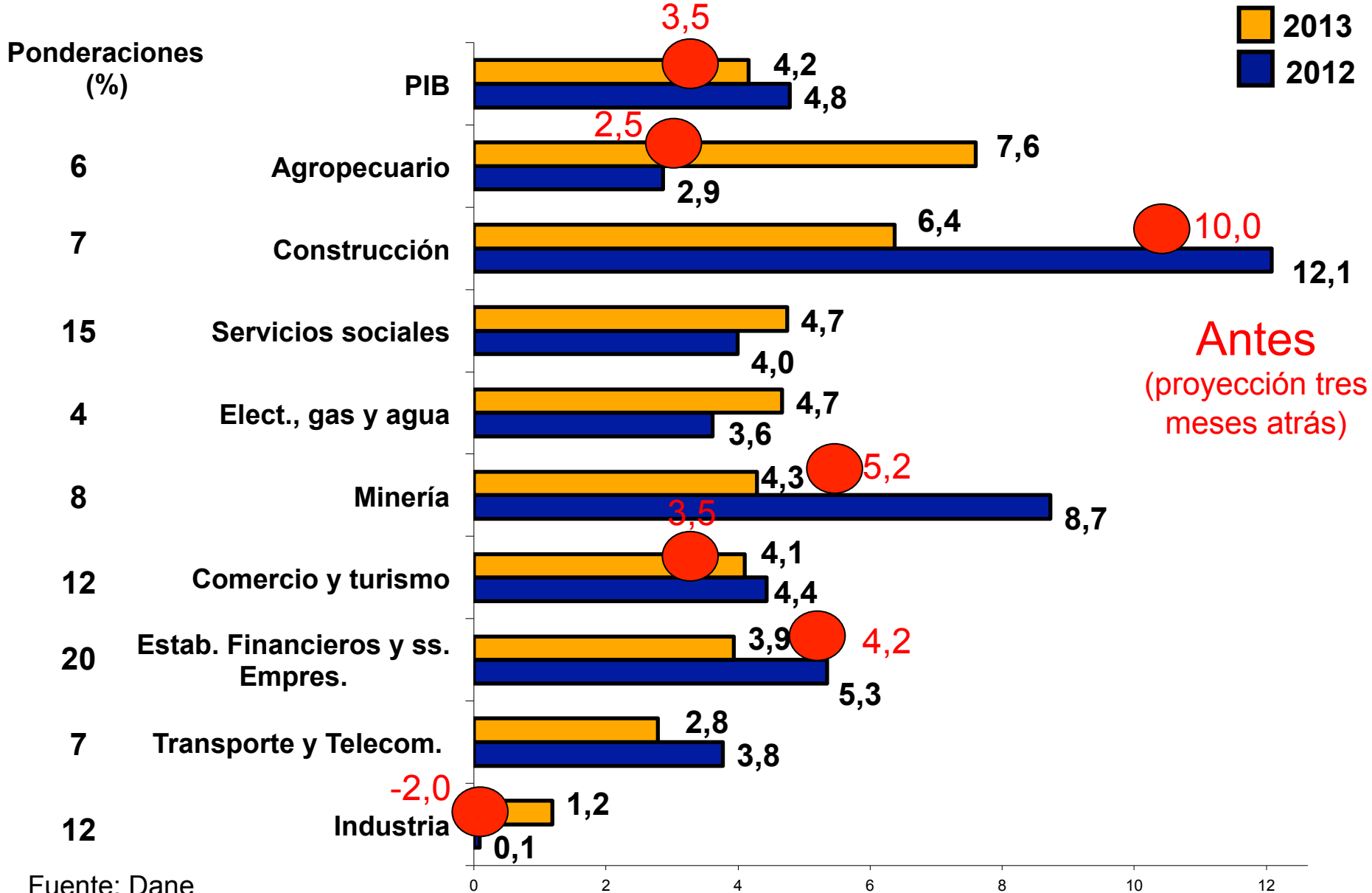
Poscrisis

¿Recuperación?

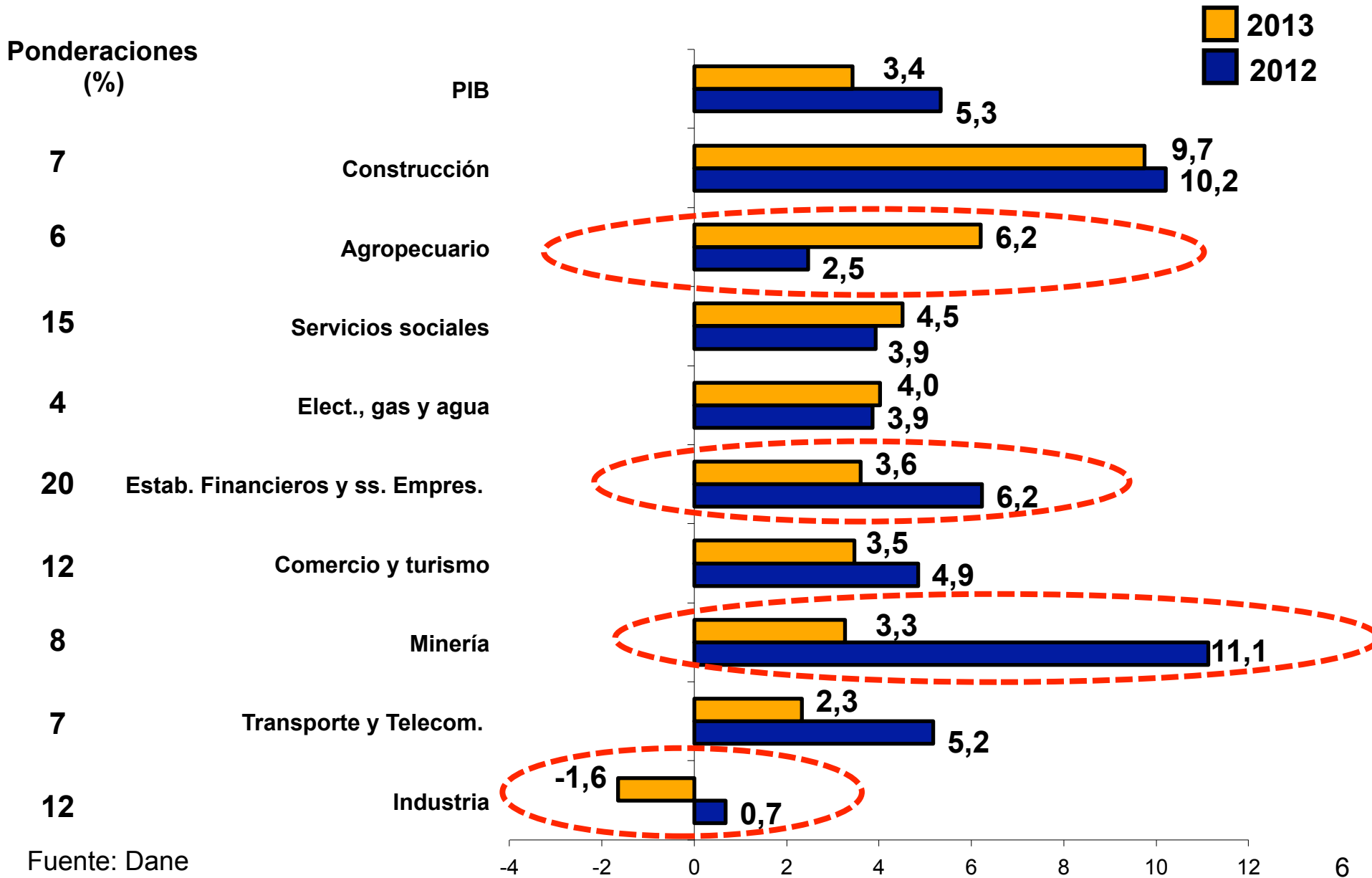


# Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

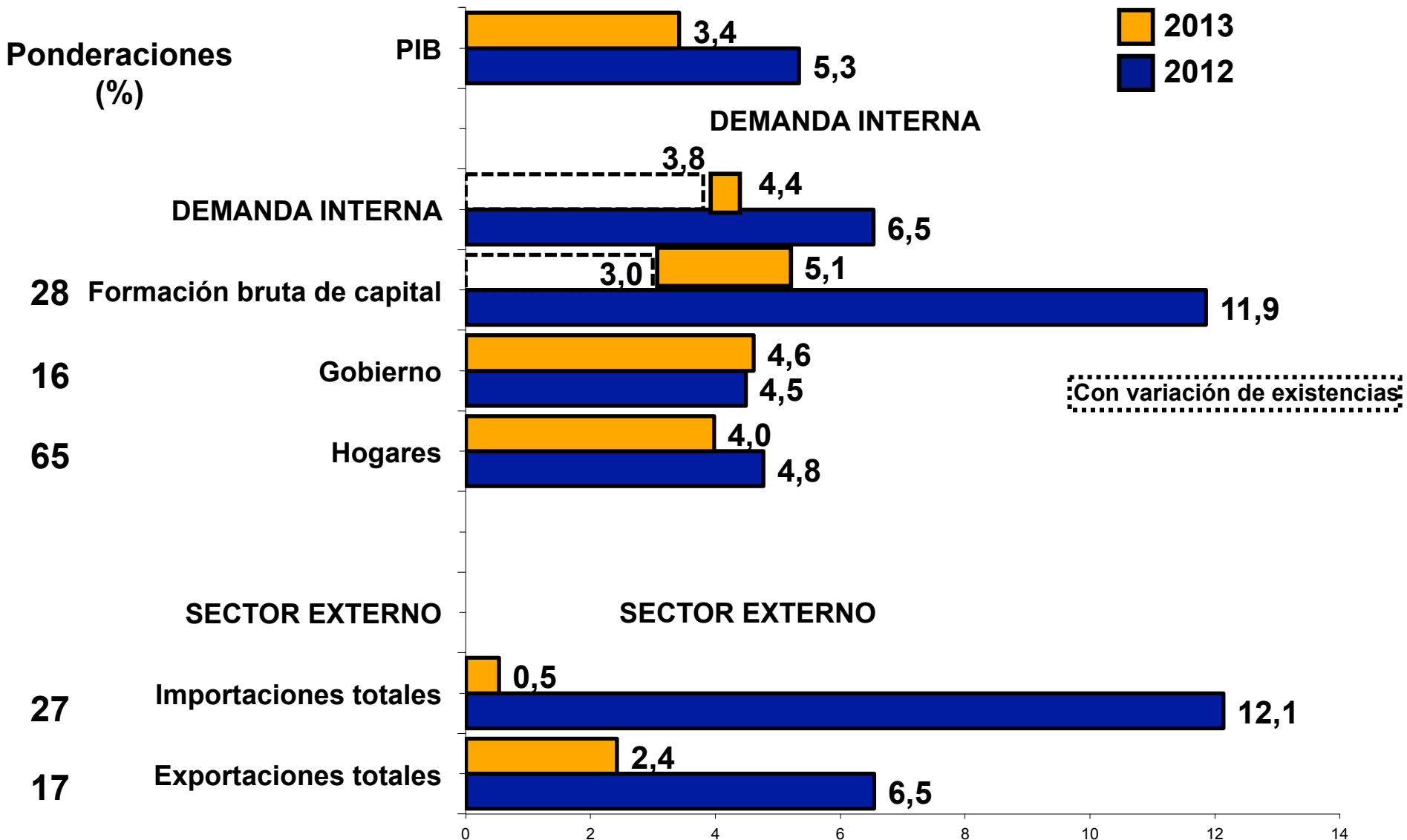
## Segundo trimestre de 2013 (%)



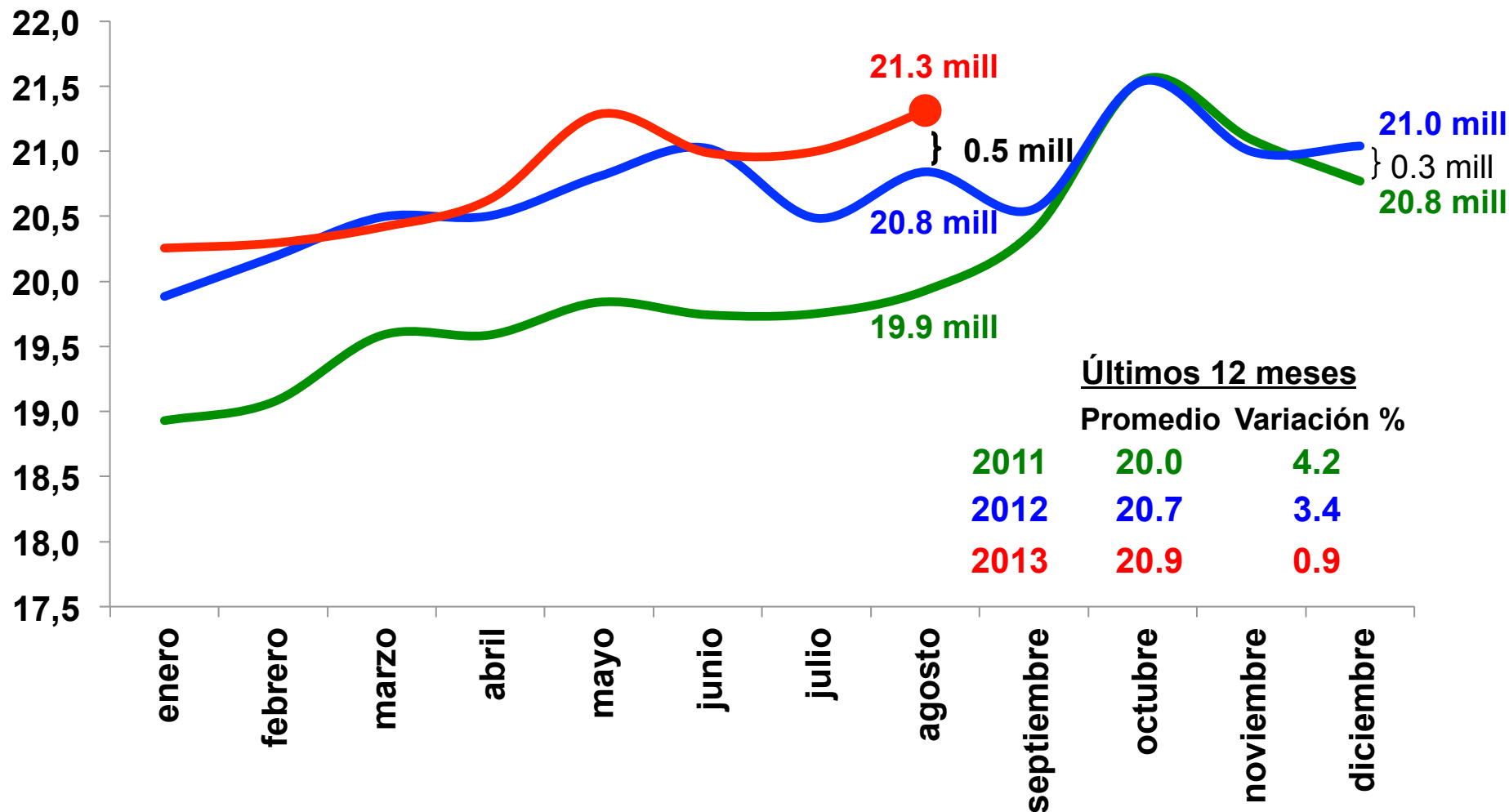
# Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta) Enero-junio de 2013 (%)



# Crecimiento anual del PIB por demanda Enero-junio de 2013 (%)



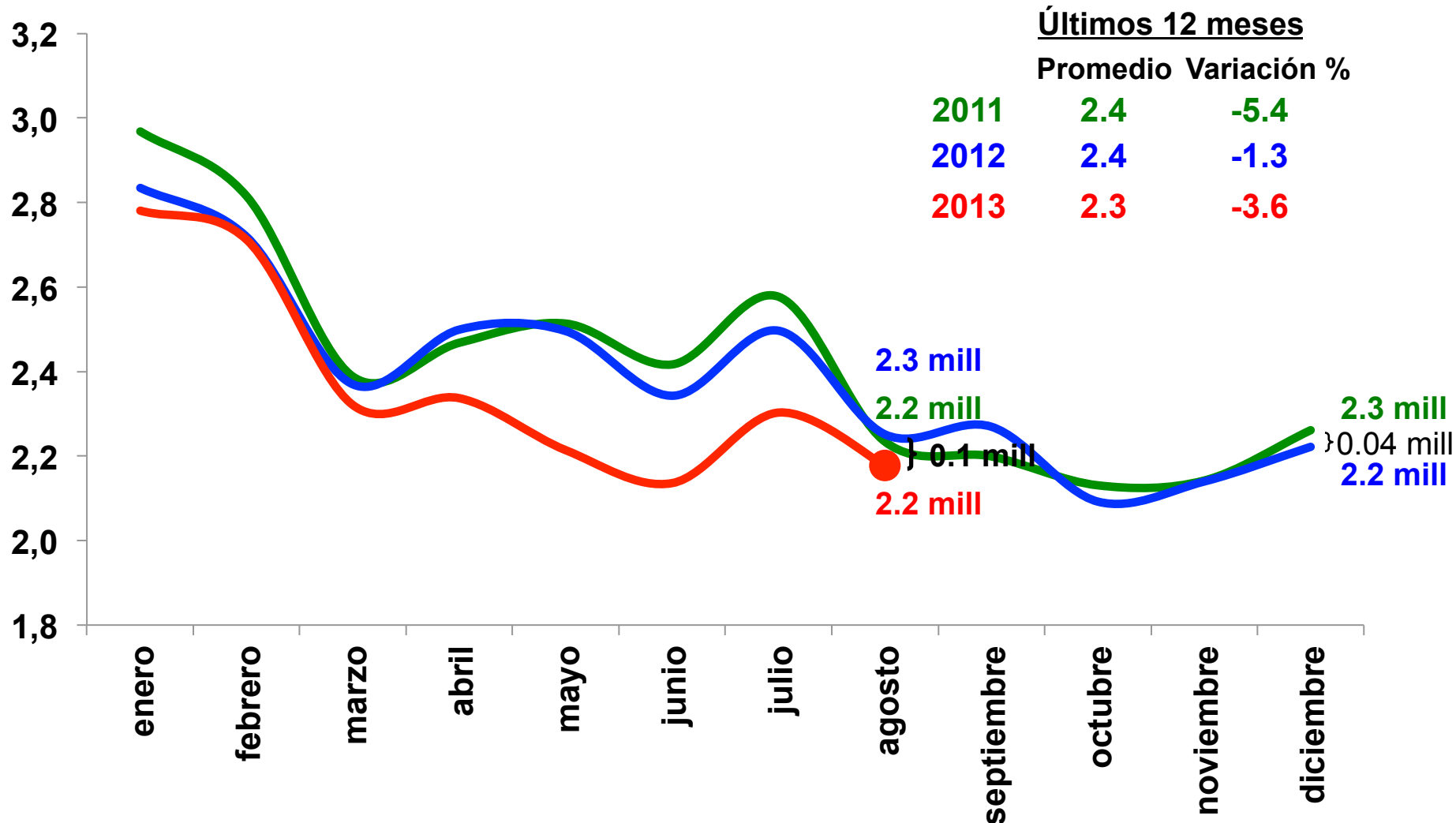
# Número de Ocupados Total Nacional (agosto de 2013)



**Variación anual a agosto: 2.2%**

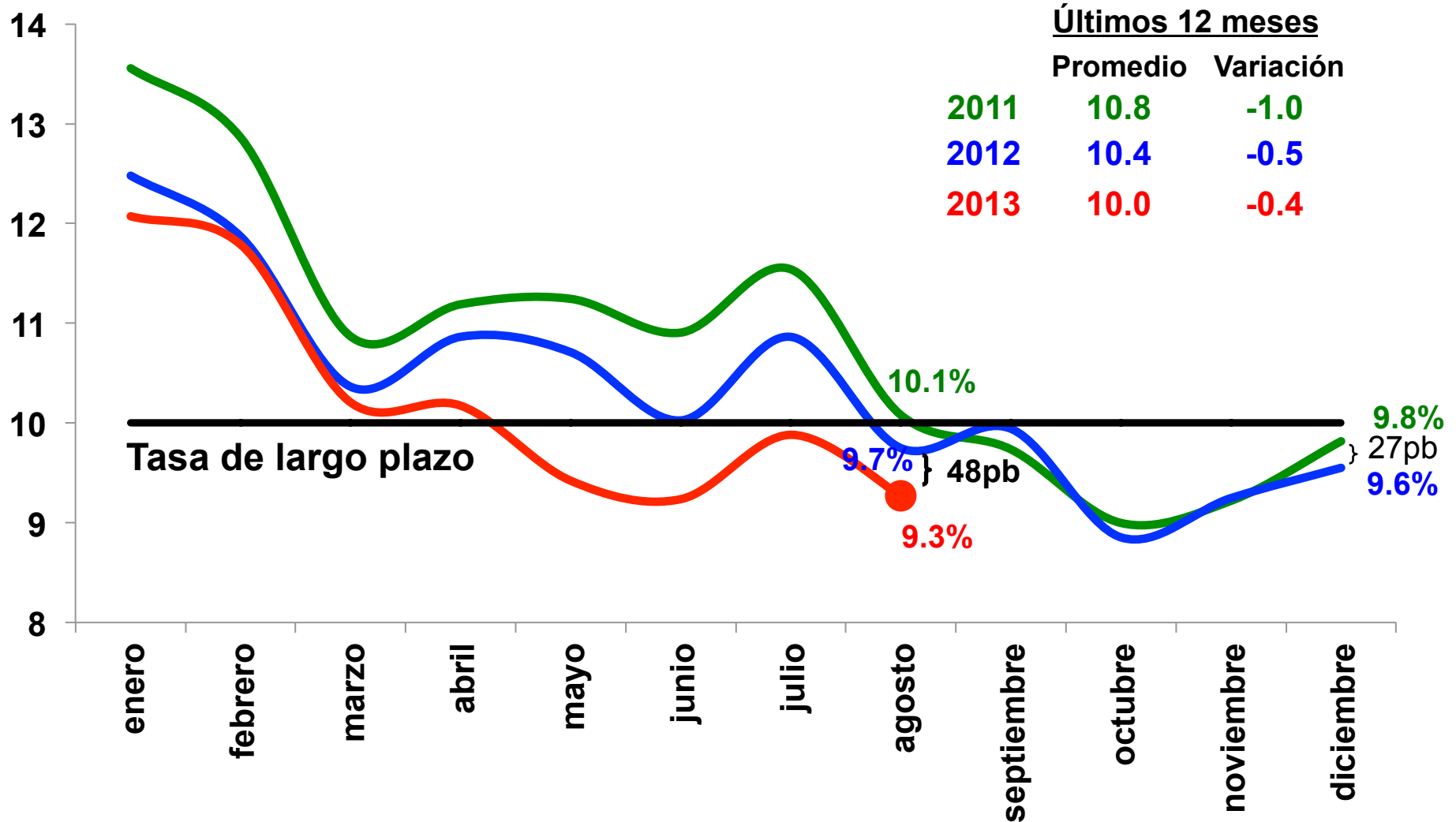


# Número de Desocupados Total Nacional (agosto de 2013)



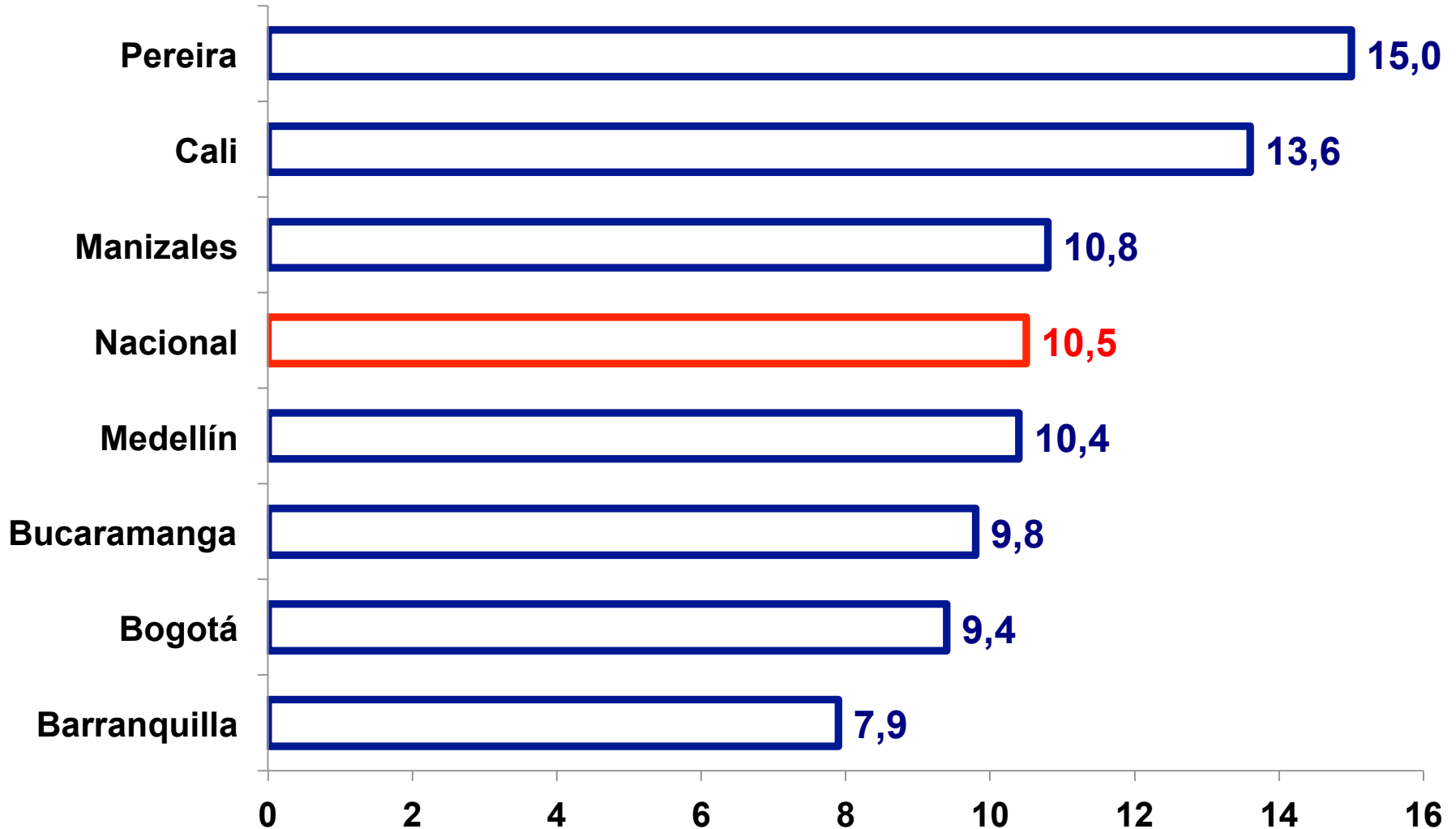
**Variación anual a agosto: -3.3%**

# Evolución tasa de desempleo Total Nacional (agosto de 2013)



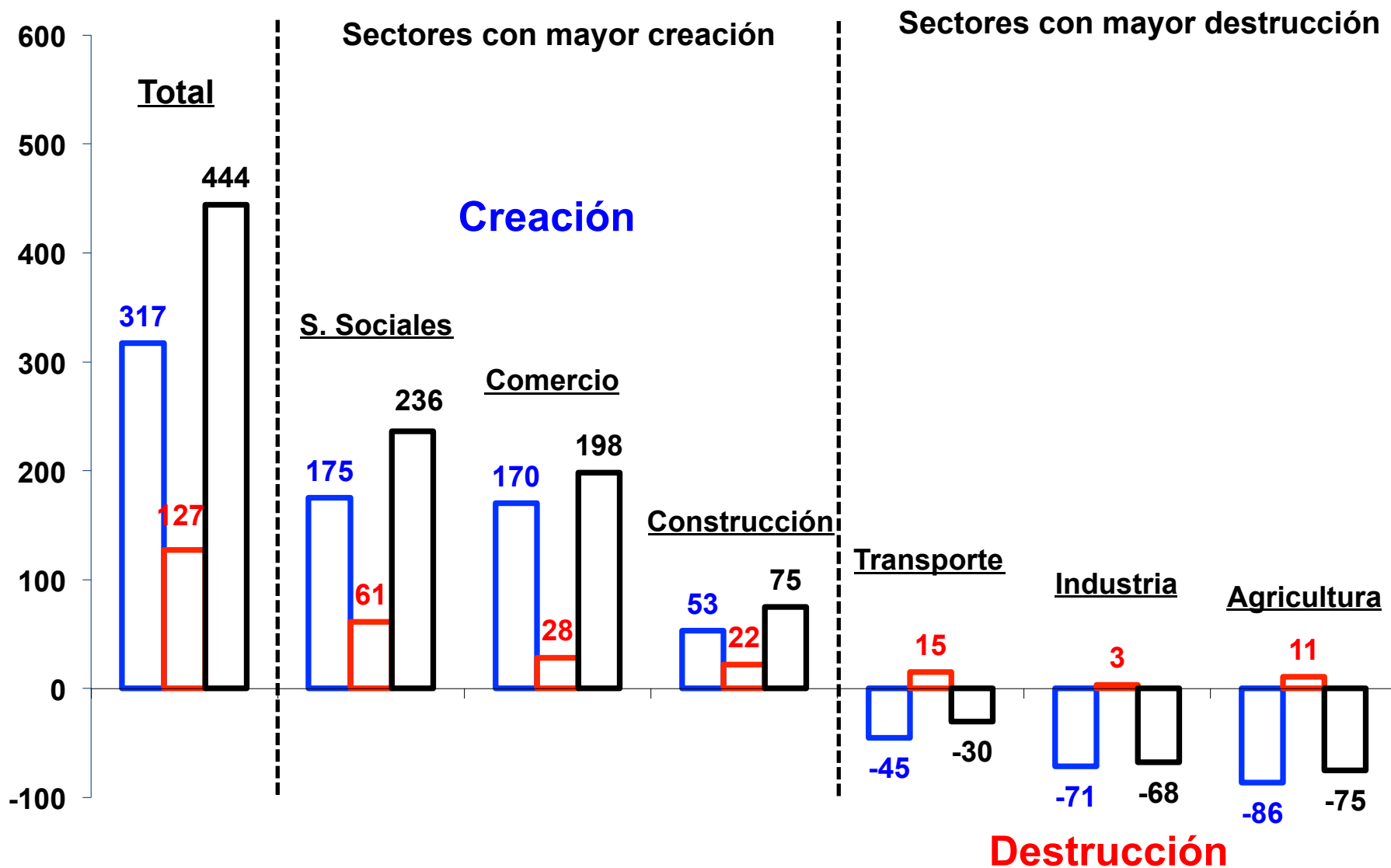
**Variación anual a agosto: -48pb**

# Tasa de desempleo por ciudades (%, jun - ago de 2013)

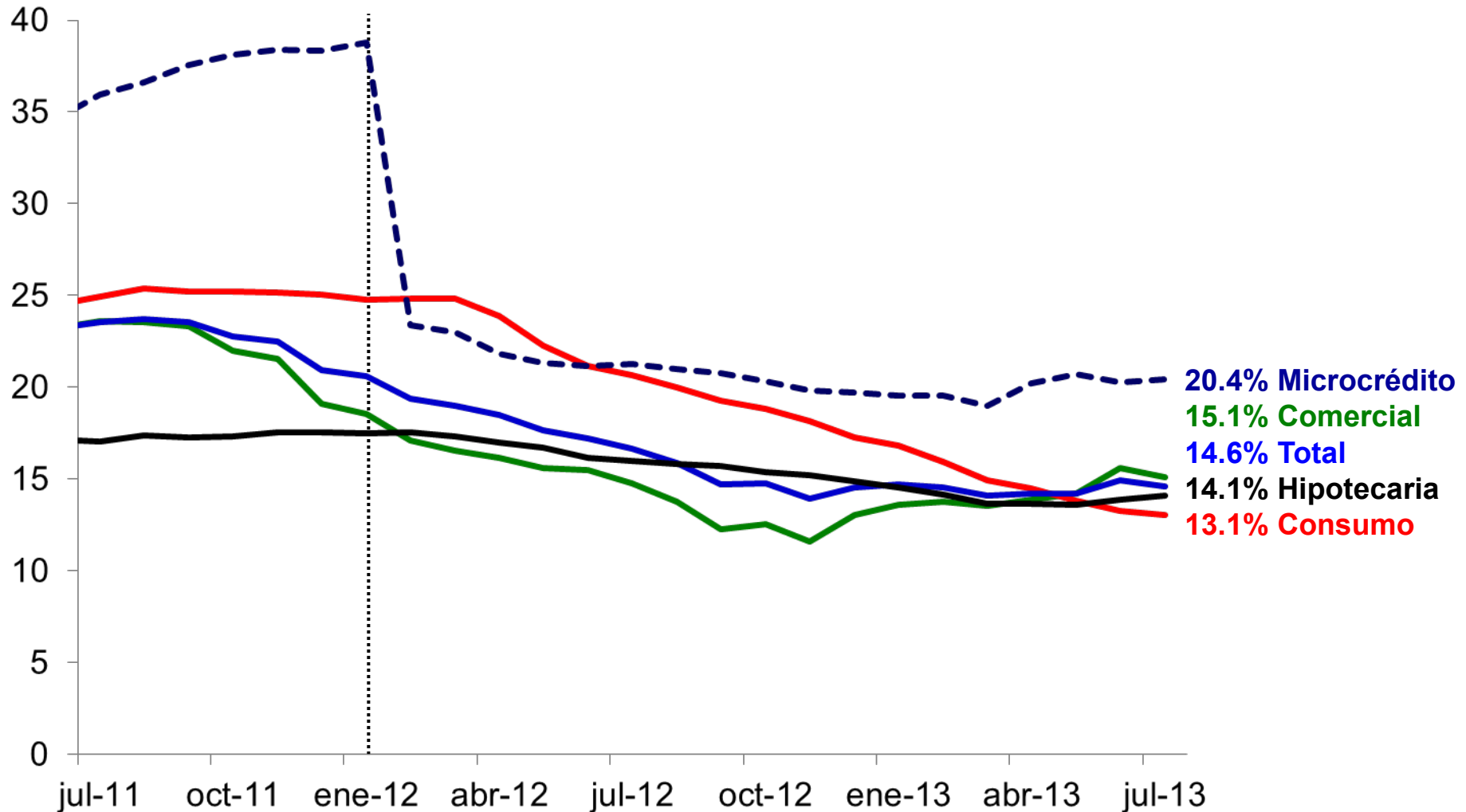


# Generación Empleo Sectorial (Aparente)

(Var. anual en miles, agosto 2013, promedio trimestral)



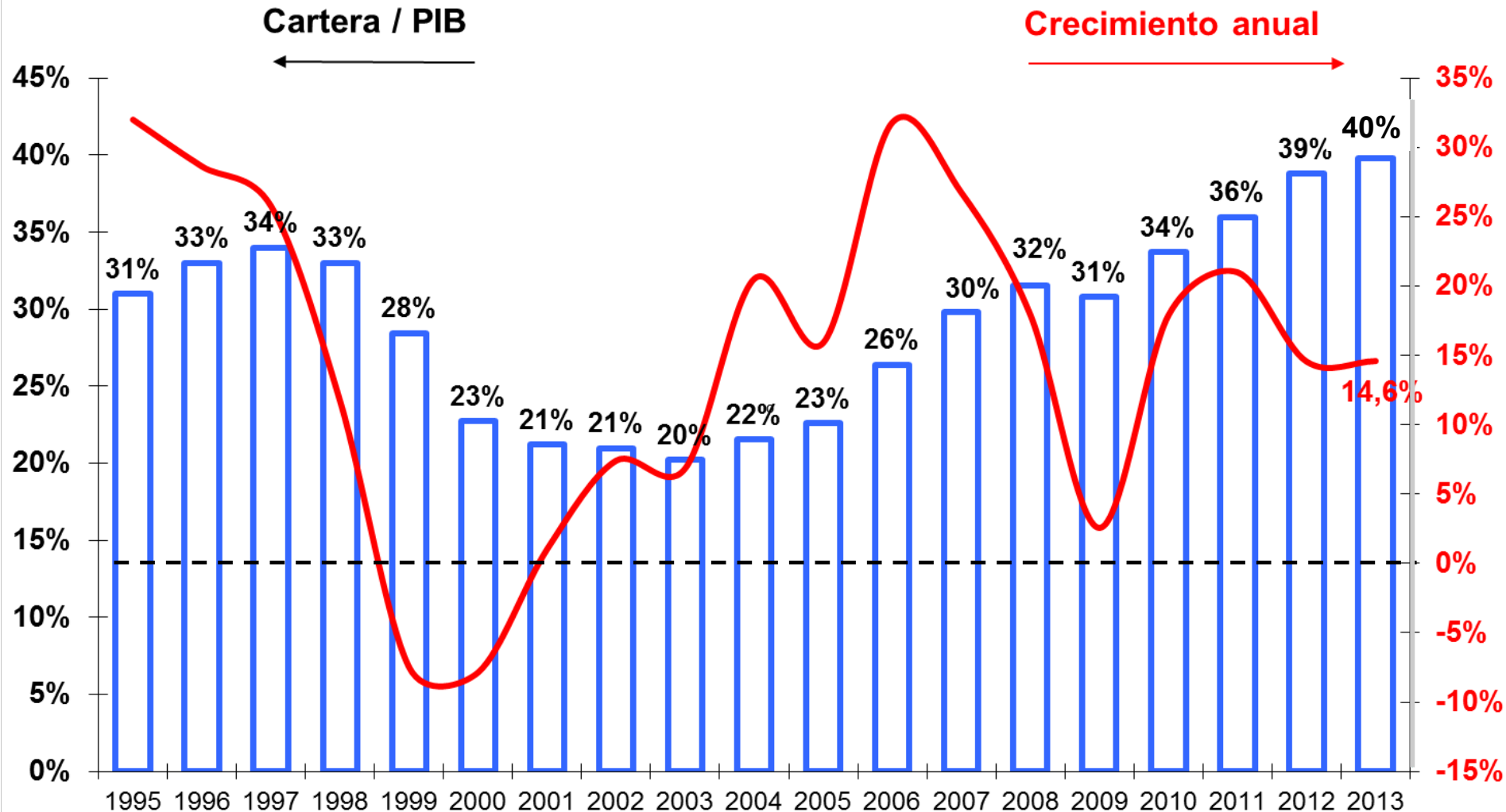
# Evolución de la cartera bruta+leasing (variación % anual, julio de 2013)



Fuente: Superfinanciera y Titularizadora Colombiana.

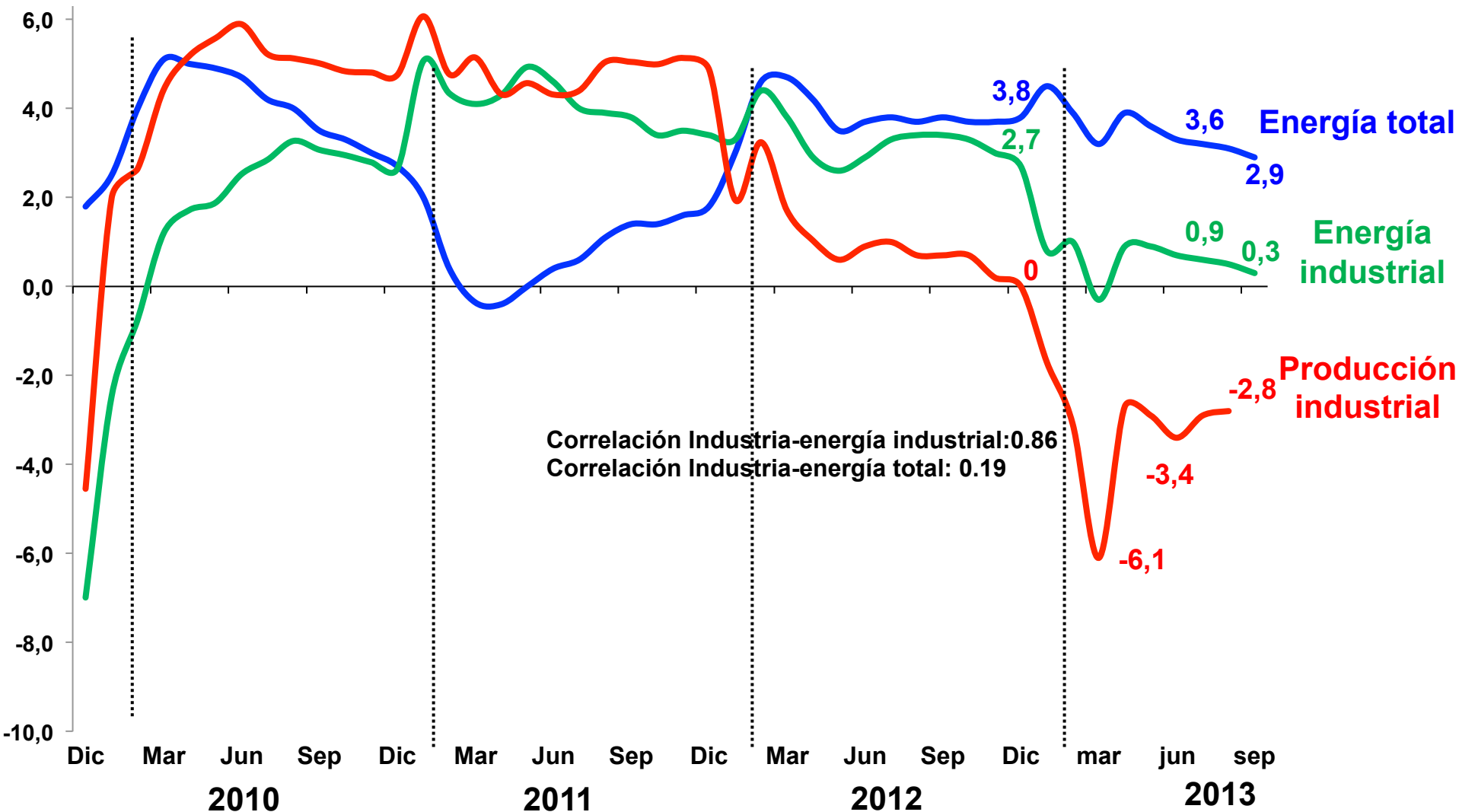
# Crecimiento y stock de cartera total

(con titularizaciones, julio de 2013. % del PIB)



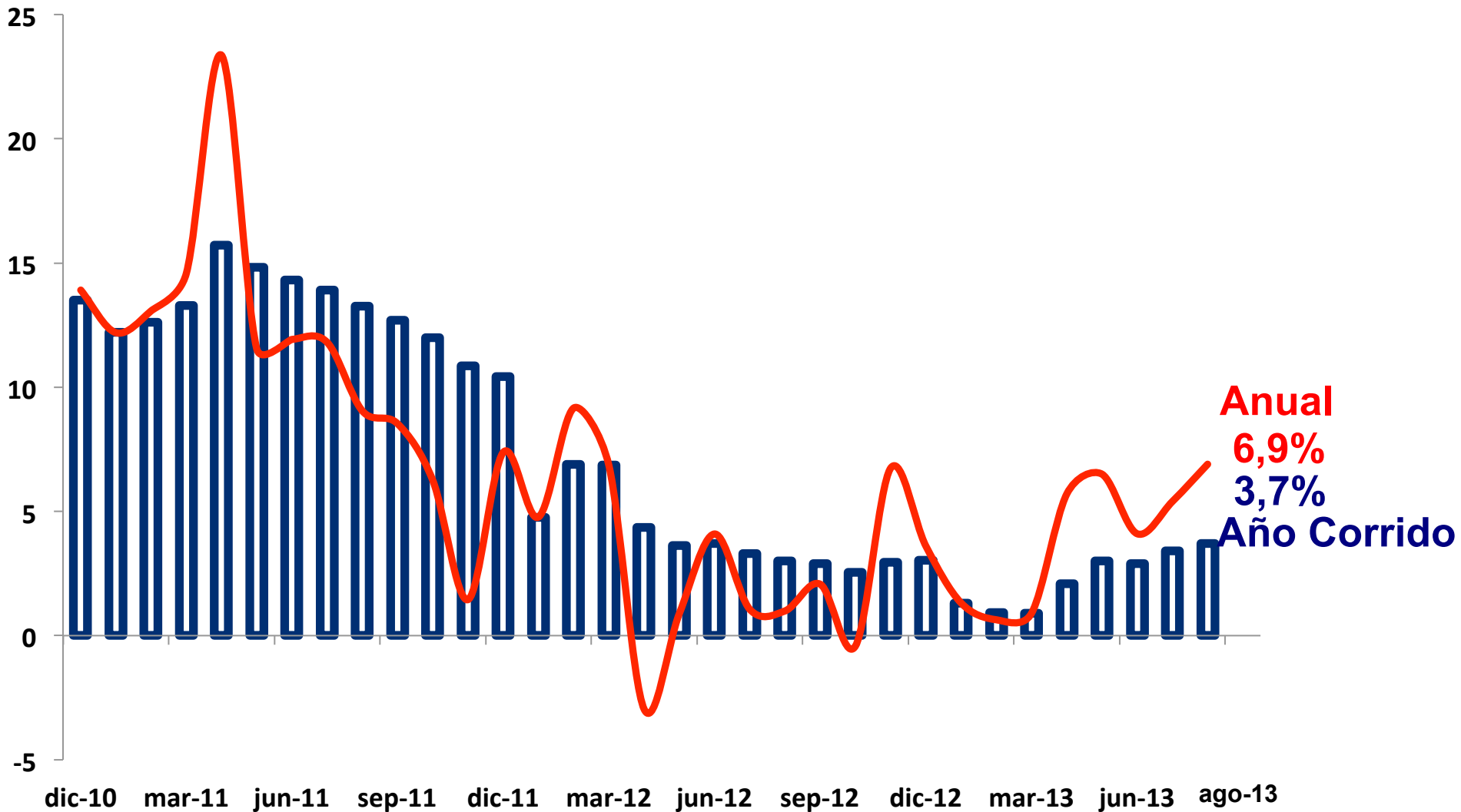
Fuente: Superintendencia Financiera, Dane y cálculos Anif

# Producción industrial real y demanda de energía (variación % año corrido; a agosto de 2013)



# Ventas de Comercio al por menor\*

(Variación % anual a agosto de 2013)



\* Sin combustibles

Fuente: Cálculos Anif con base en Dane-MMCM



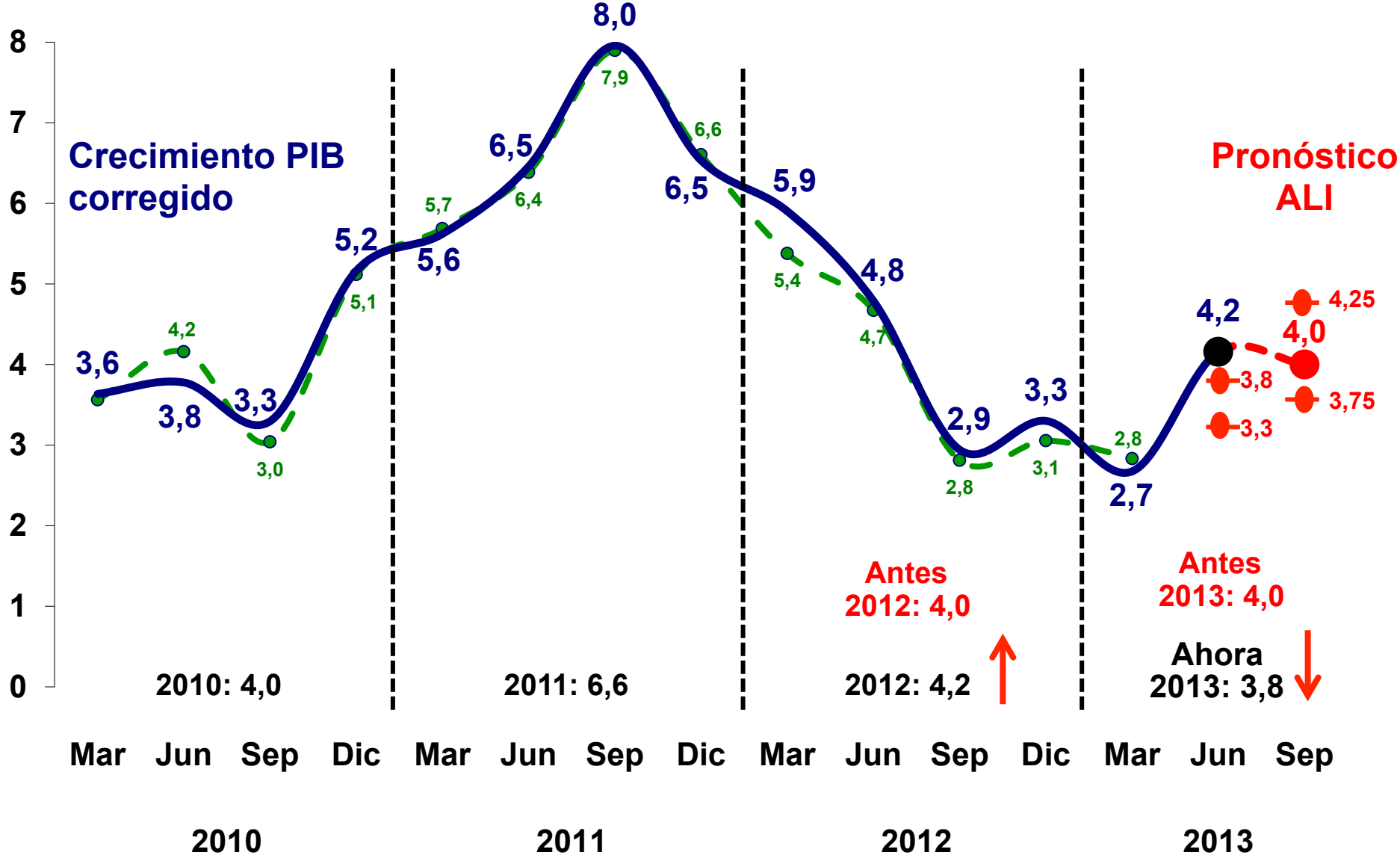
## Indicadores líderes a 2013-II (pronóstico para el 2013-III)

✓ 2013-III

● 2012-III

	Variables	Muy bueno	Bueno	Regular	Malo
Sector real (50%)	1. Demanda energía		● ✓		
	2. ITCR		✓ ← ●		
	3. Existencias			● ✓	
	4. Pedidos			● ✓	
	5. Cap. instalada vs. demanda			● ✓	
	6. Despachos de cemento		● ✓		
	7. Import. de bienes de capital			● ✓	
	8. Exportaciones			● ✓	
	9. Comercio al por menor			✓ ← ●	
	10. Producción industrial			● ✓	
	11. IPP				● ✓
Sector monetario (50%)	12. DTF		✓ ← ●		
	13. M3		✓ ← ●		
	14. Total cartera		● ✓		

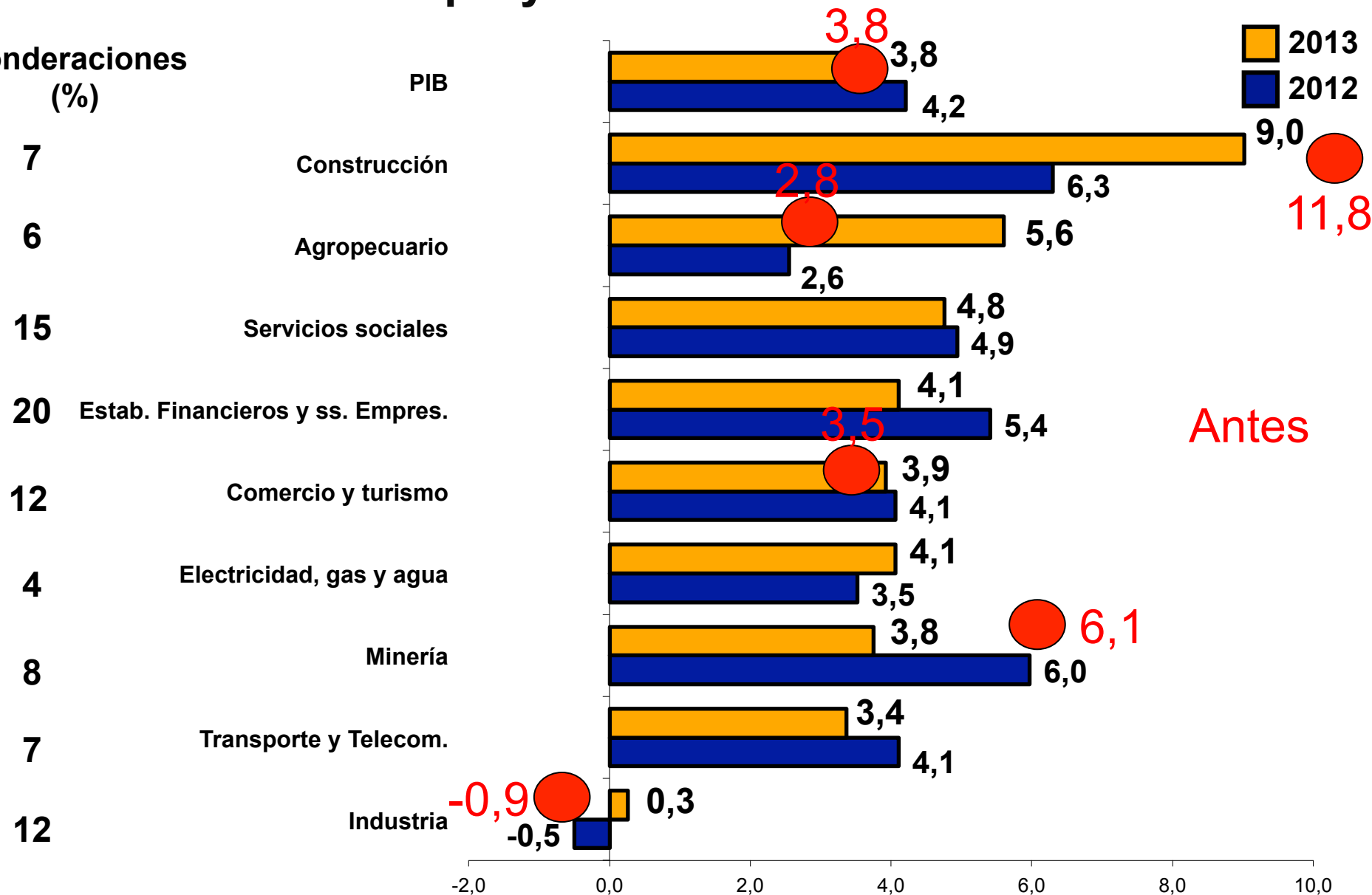
# Crecimiento PIB vs. Pronóstico ALI (%)



# Crecimiento del PIB por oferta

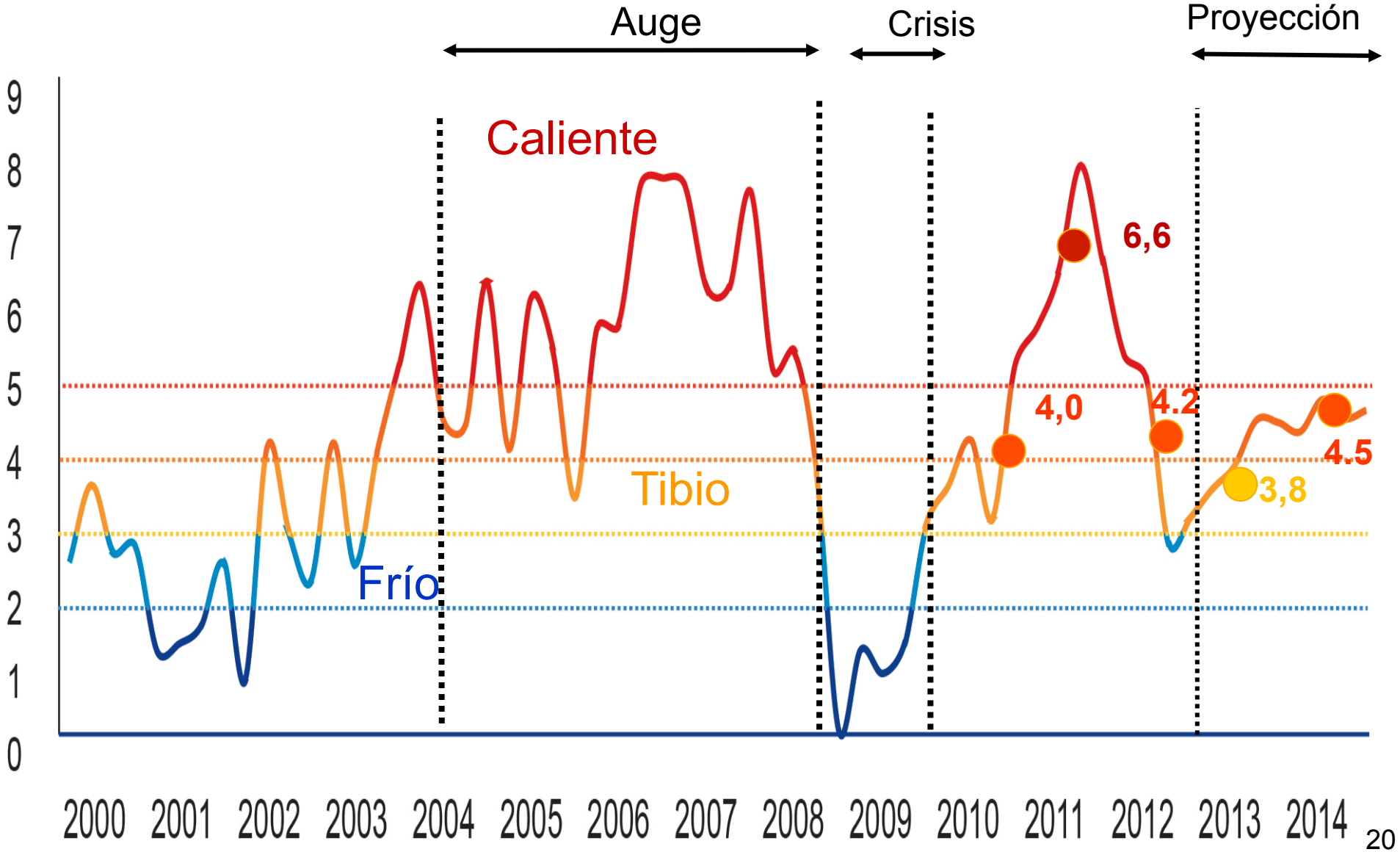
## Observado 2012 vs. proyectado 2013

Ponderaciones (%)

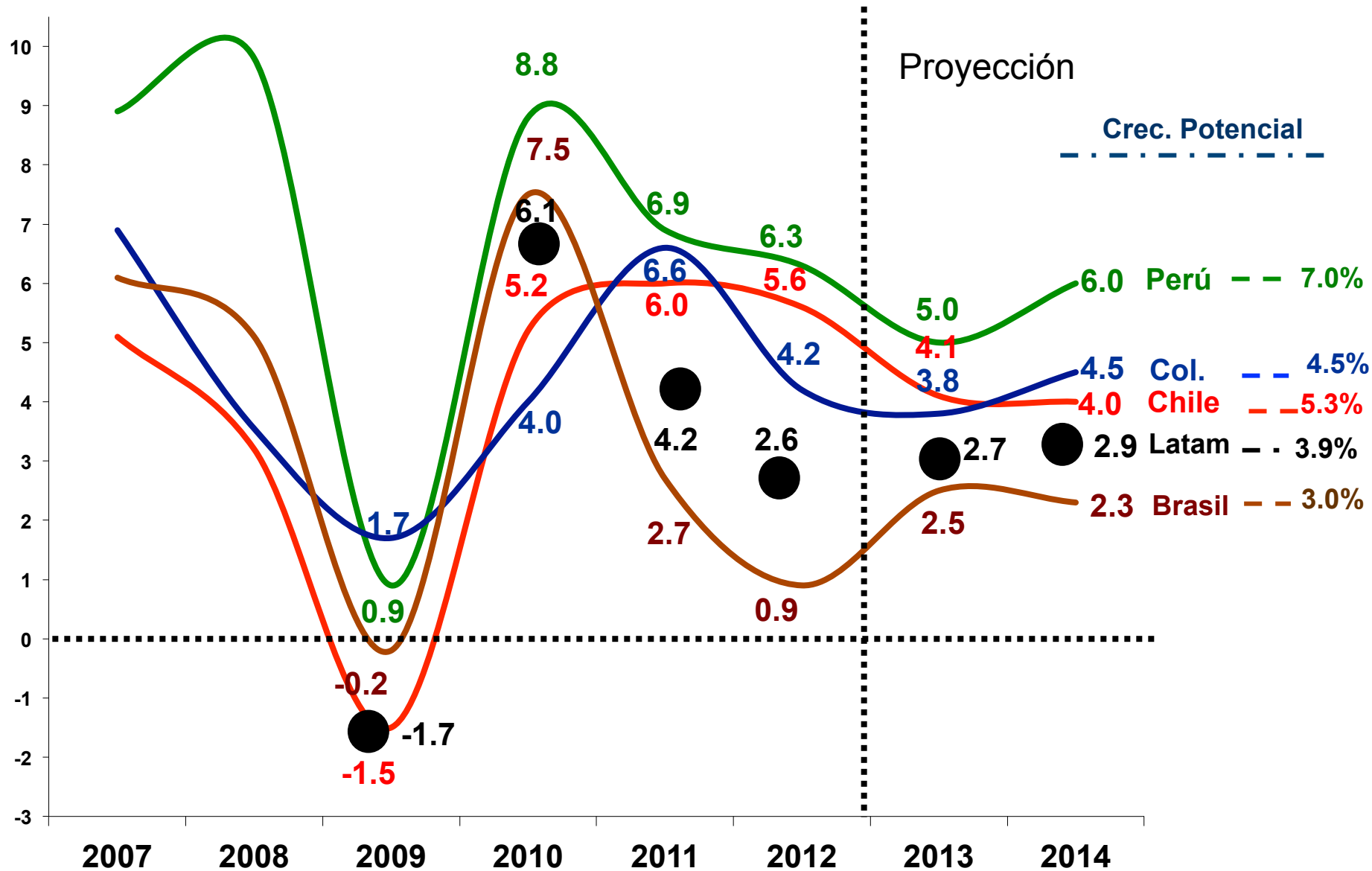


Antes

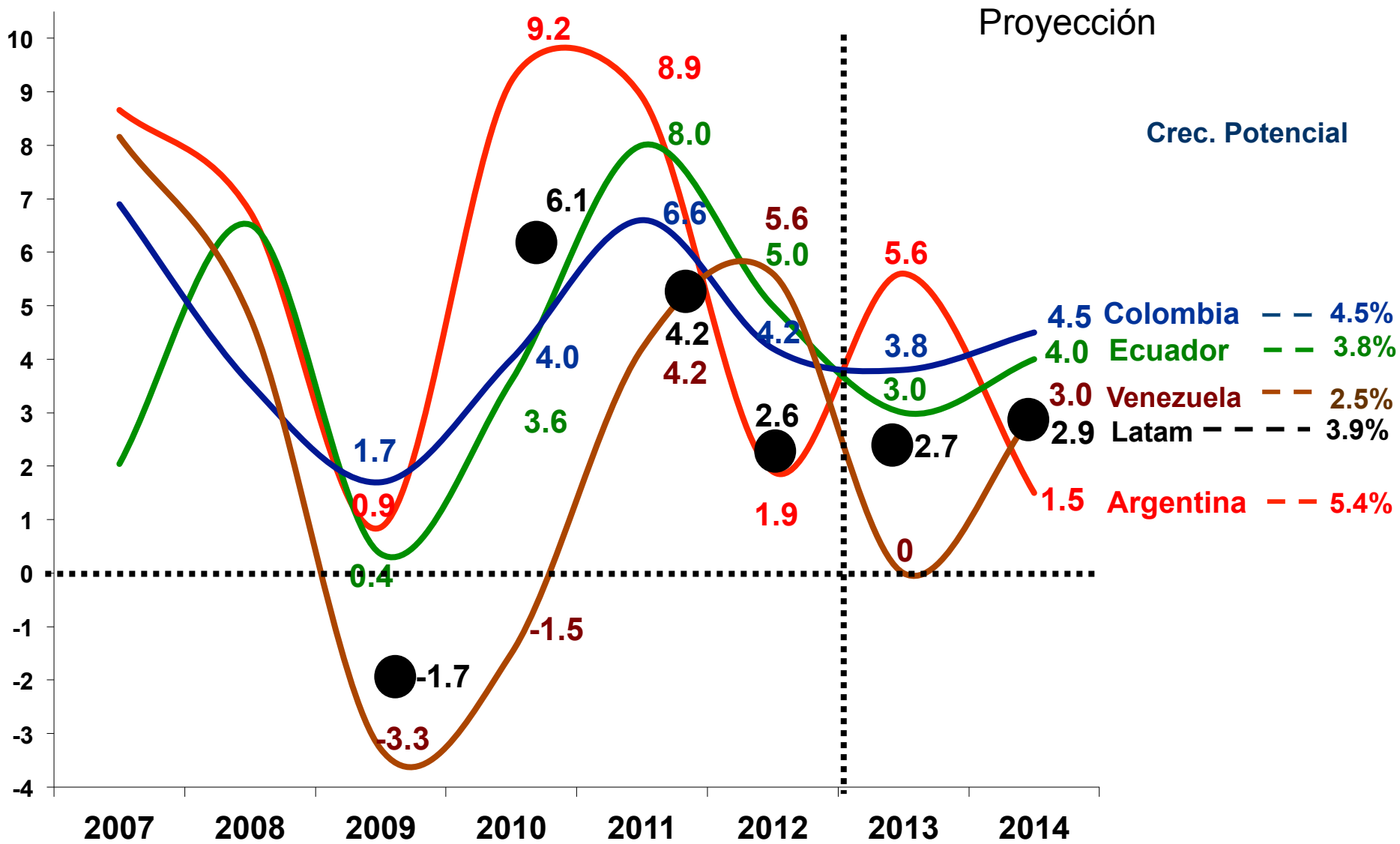
# Temperatura del Crecimiento Económico en Colombia (var anual, %)



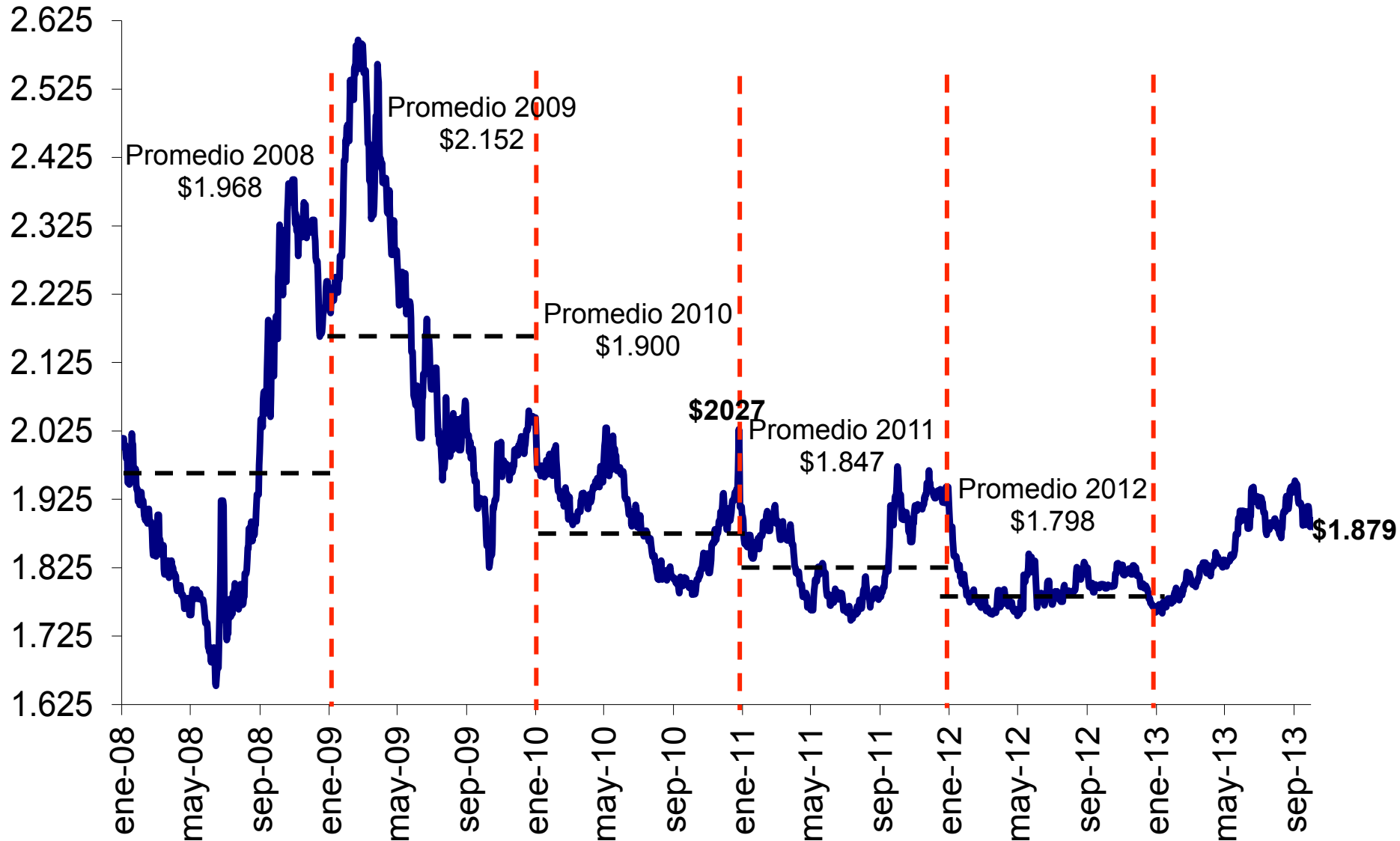
# Crecimiento sostenible de largo plazo: Chile, Perú, Brasil y Colombia (%)



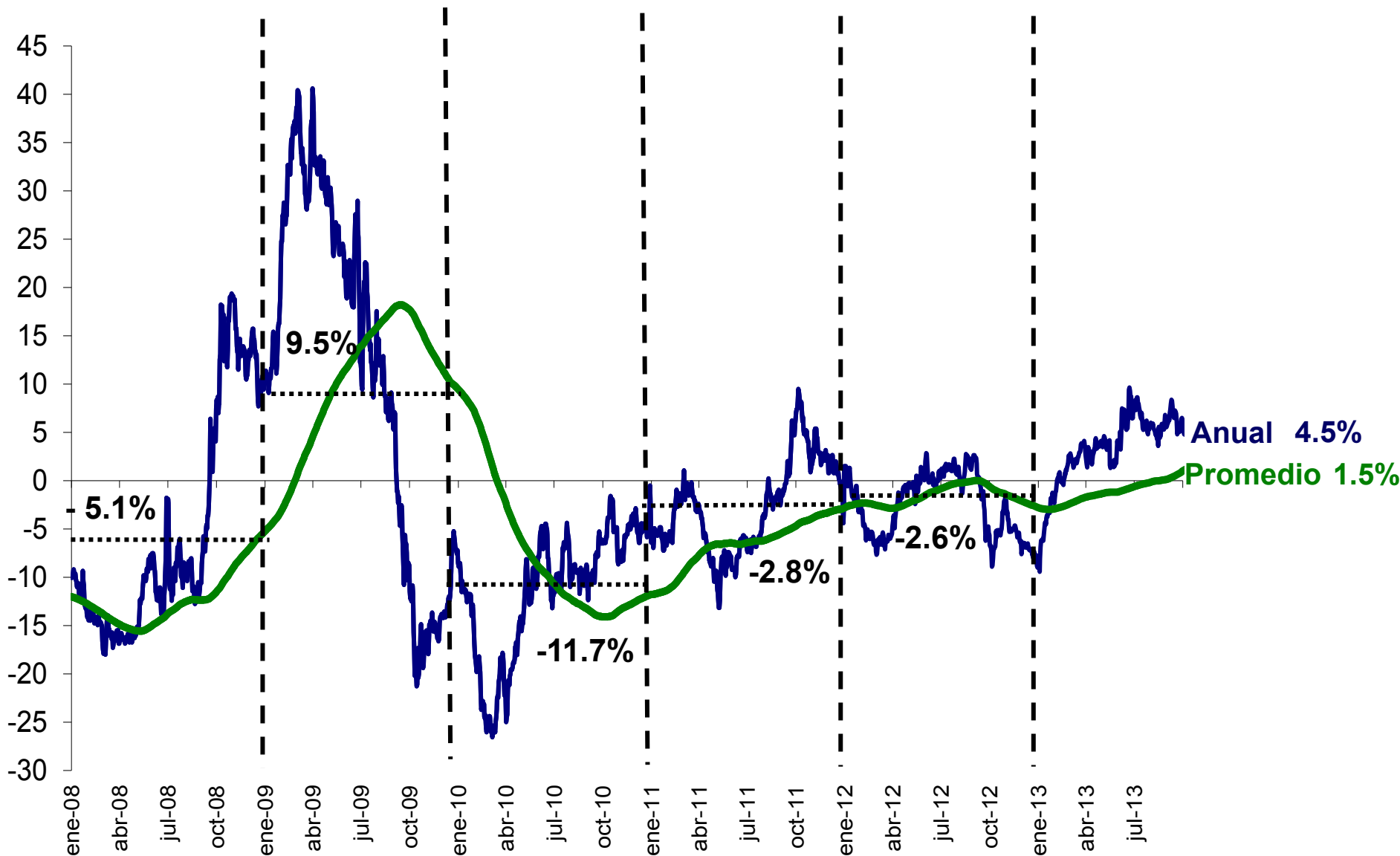
# Crecimiento sostenible de largo plazo: Argentina, Ecuador, Venezuela y Colombia (%)



# Evolución de la TRM y promedios anuales



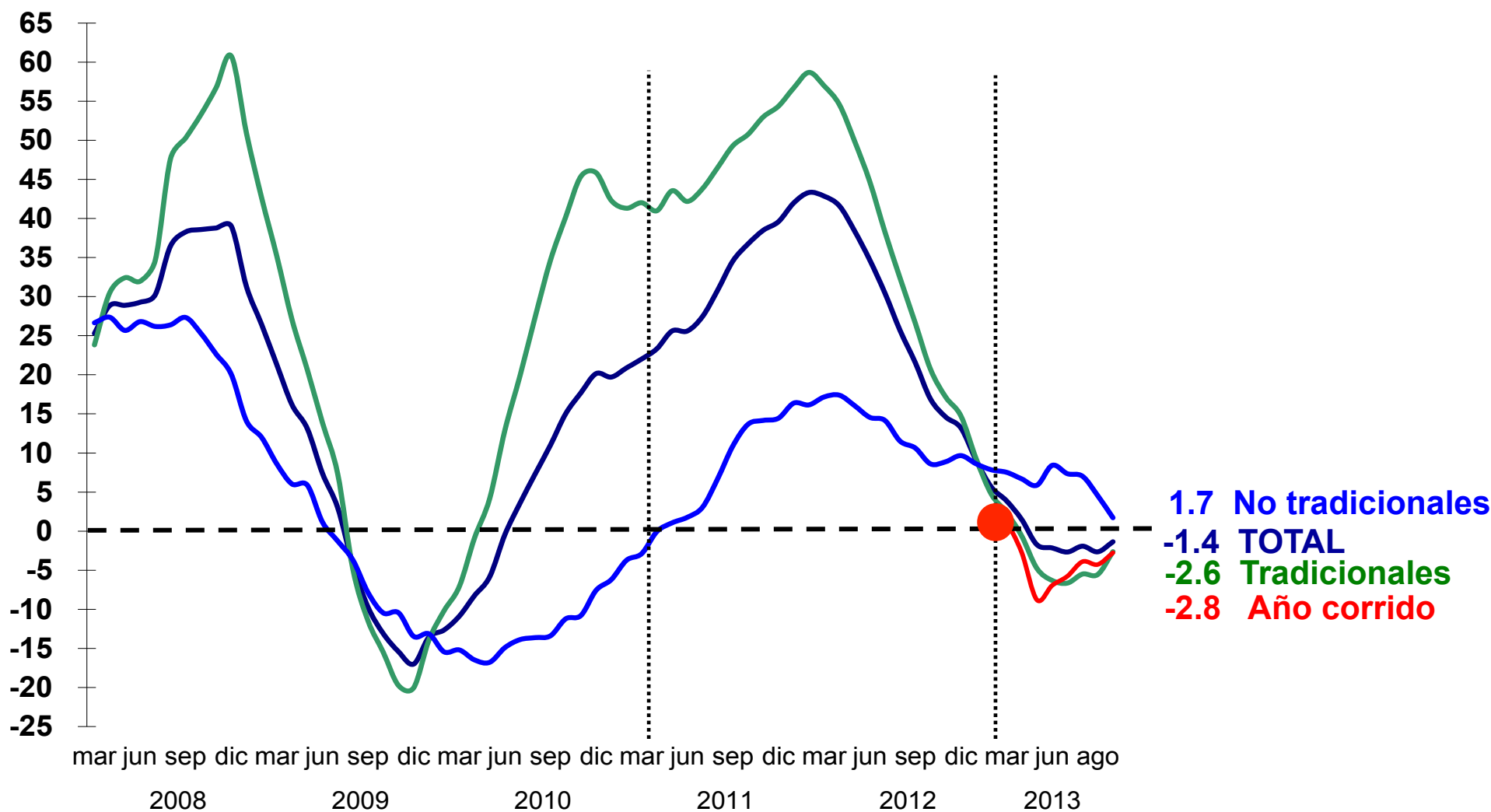
# Evolución de la TRM y promedios anuales





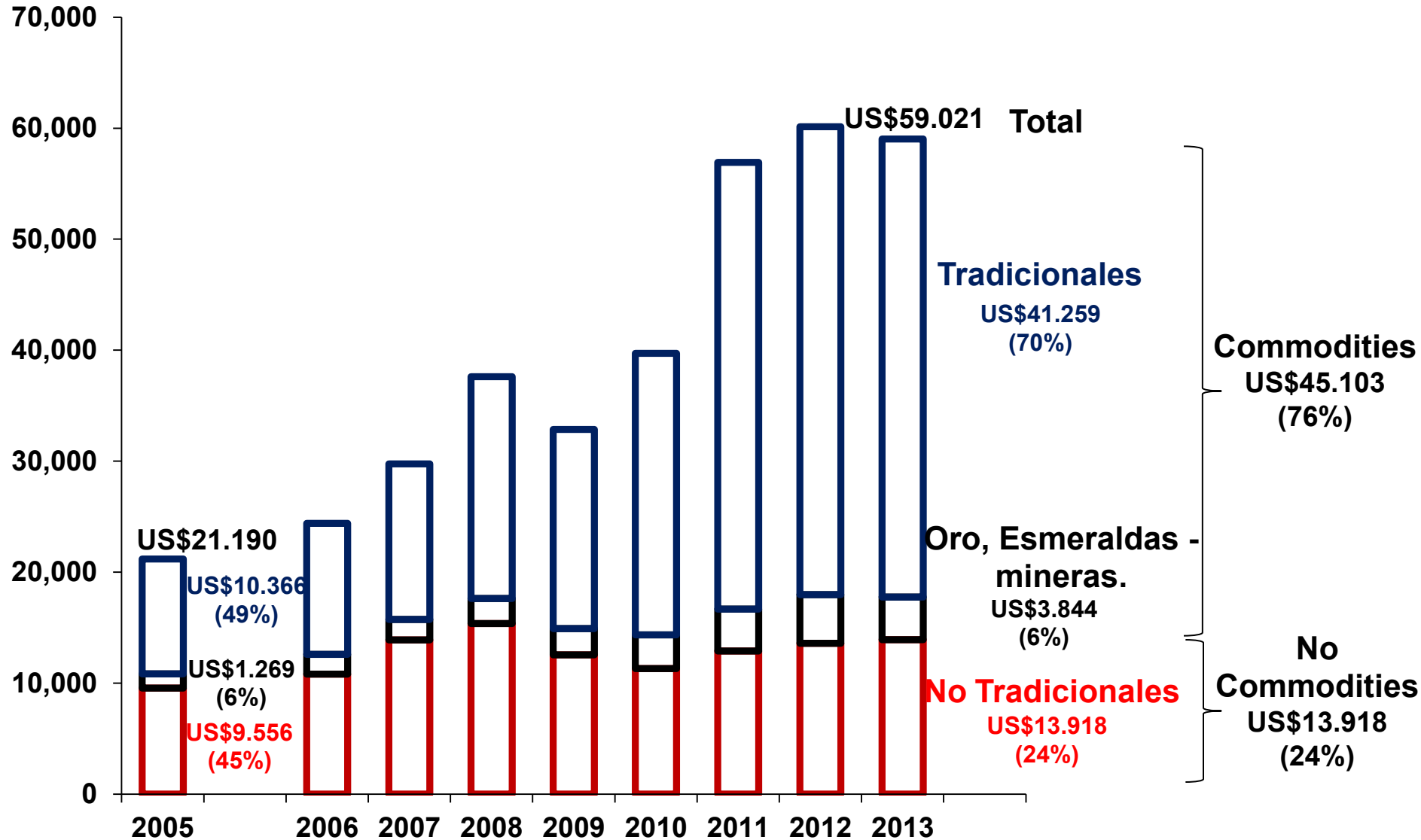
# Exportaciones colombianas

(variación anual, ac.12 meses a agosto de 2013)



# Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

(acumulado en 12 meses a agosto de 2013; US\$ millones)

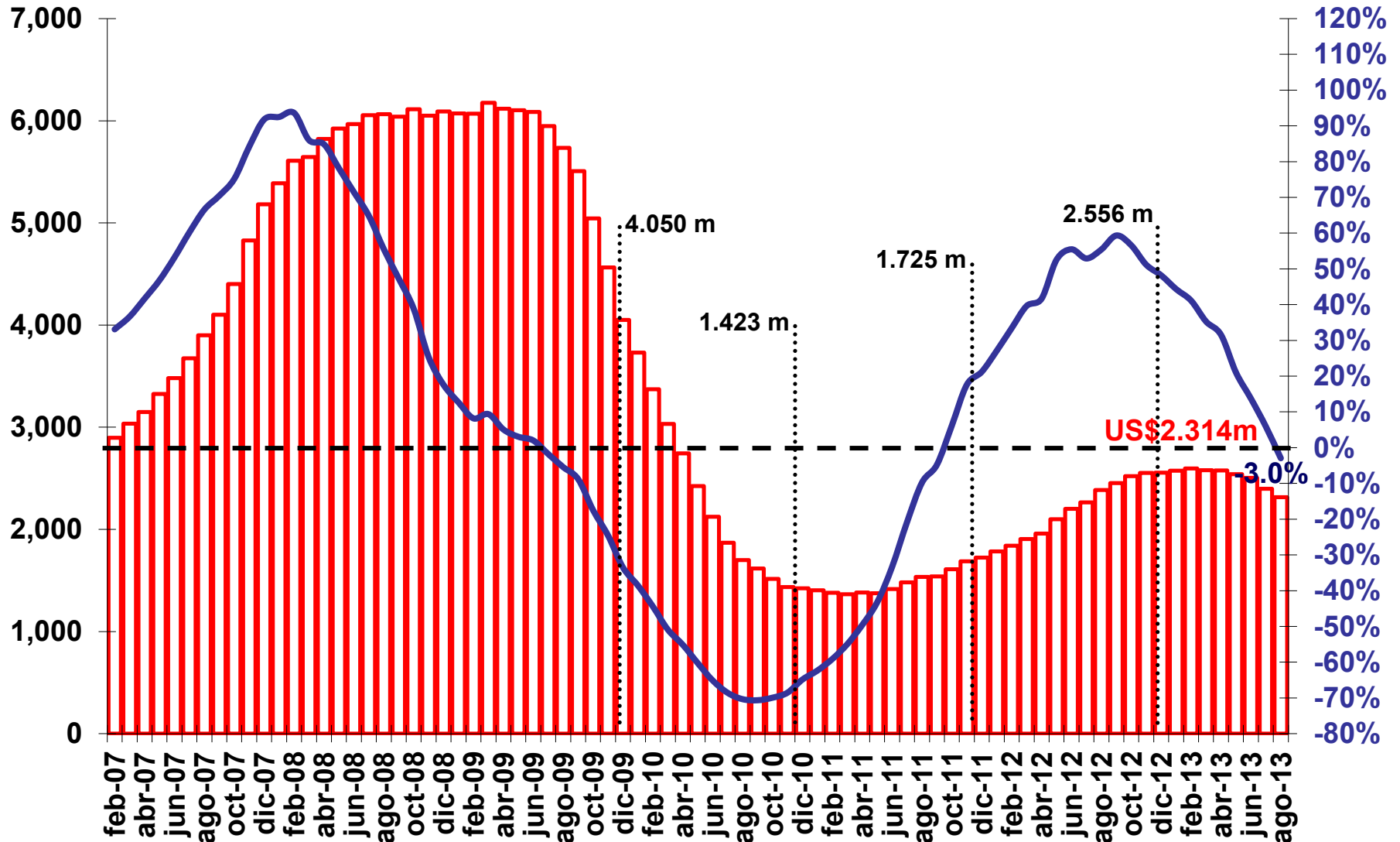


# Exportaciones a Venezuela

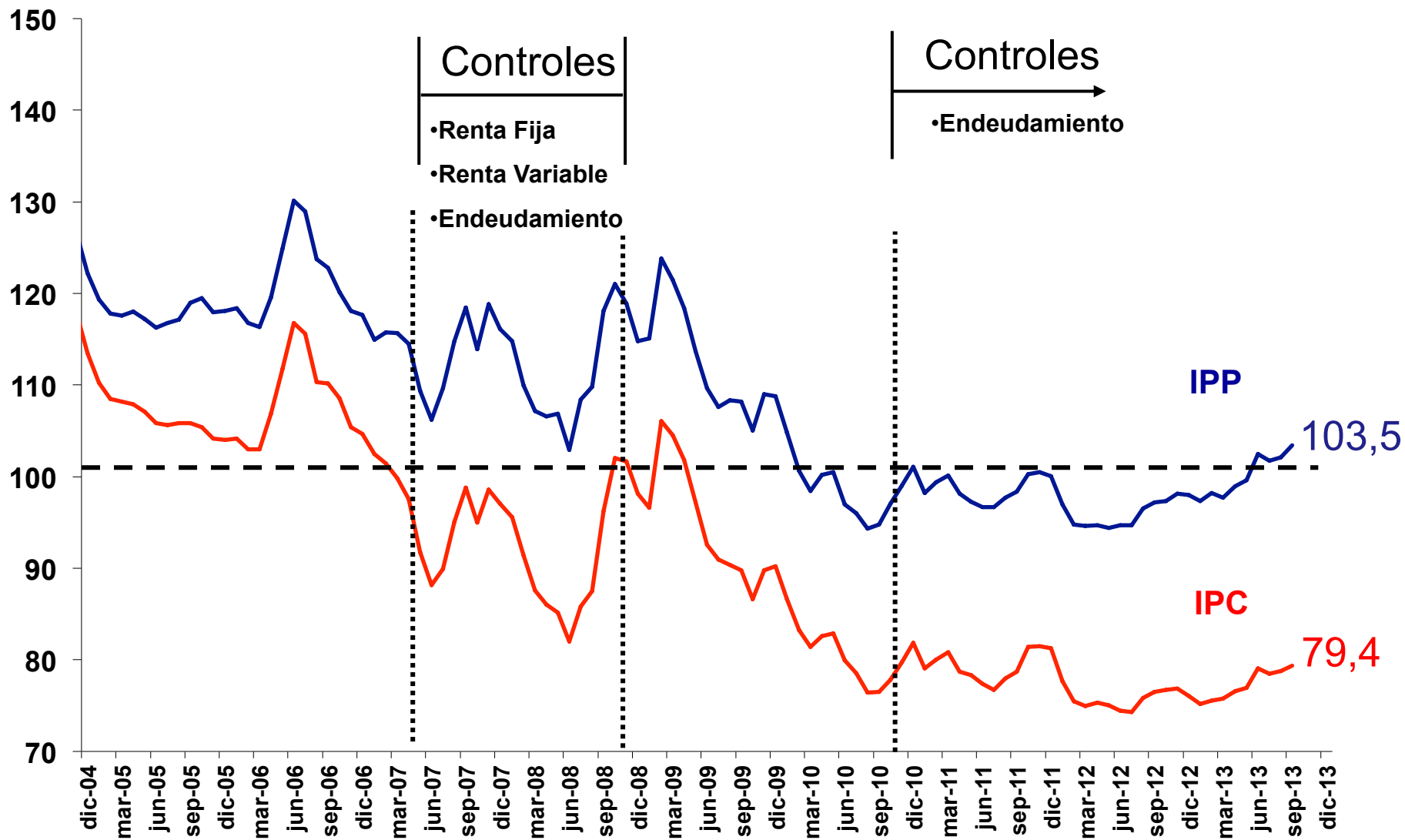
(acumulado en 12 meses a agosto de 2013)

Millones de US\$

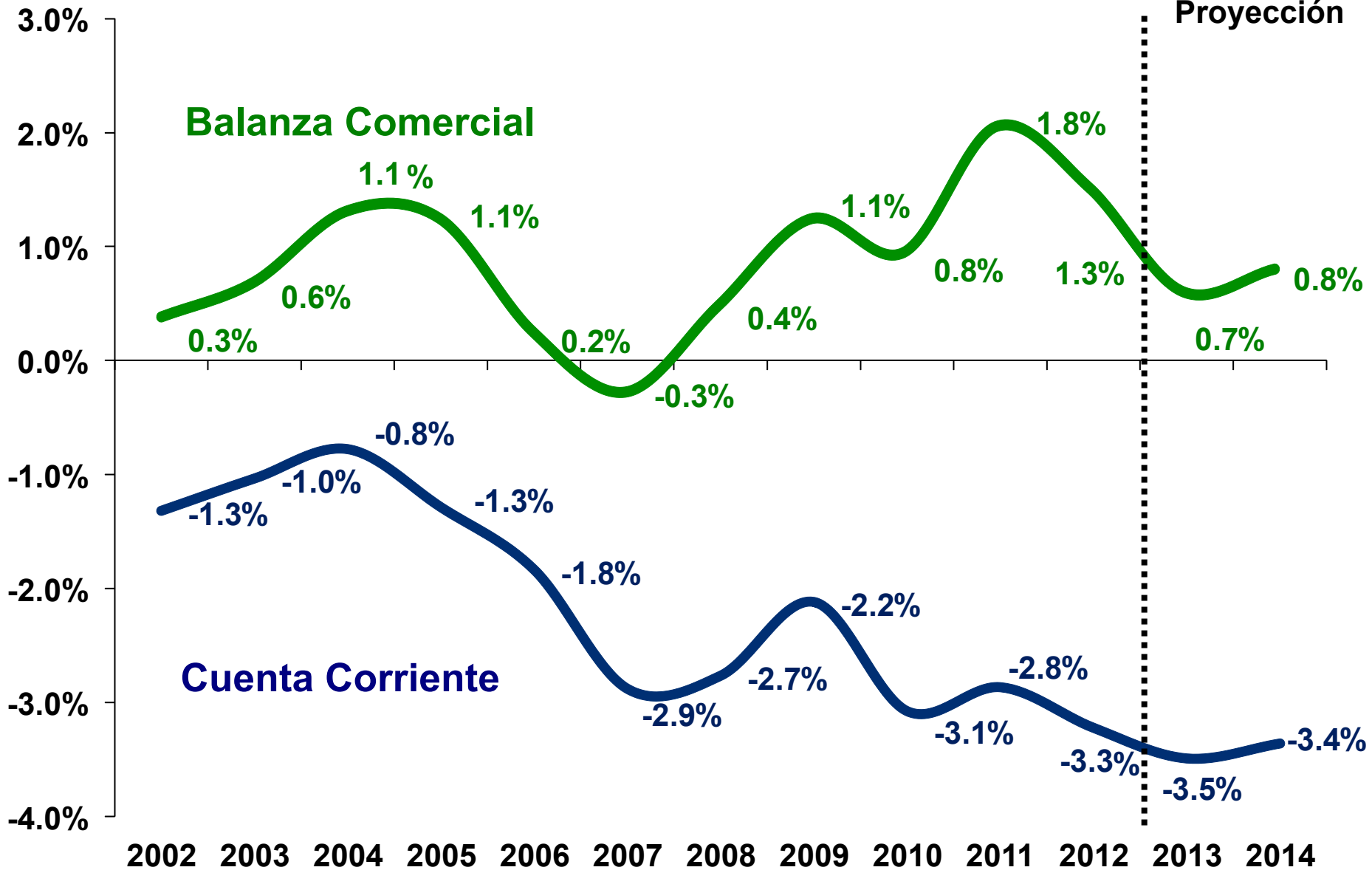
Variación % anual



# Índice de tasa de cambio real (Comercio global a septiembre de 2013)

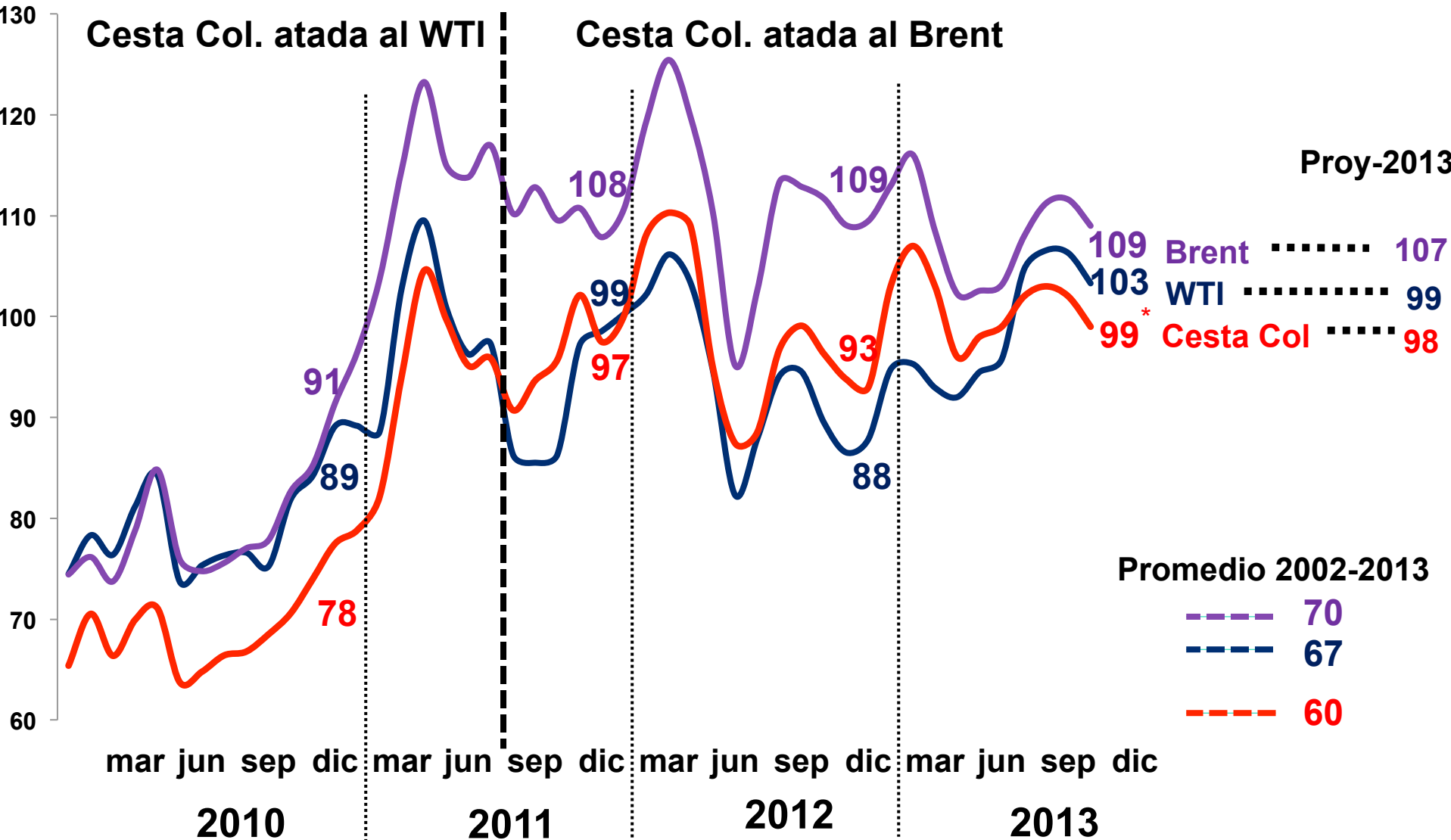


# Cuenta Corriente y Balanza comercial (anual, % del PIB)



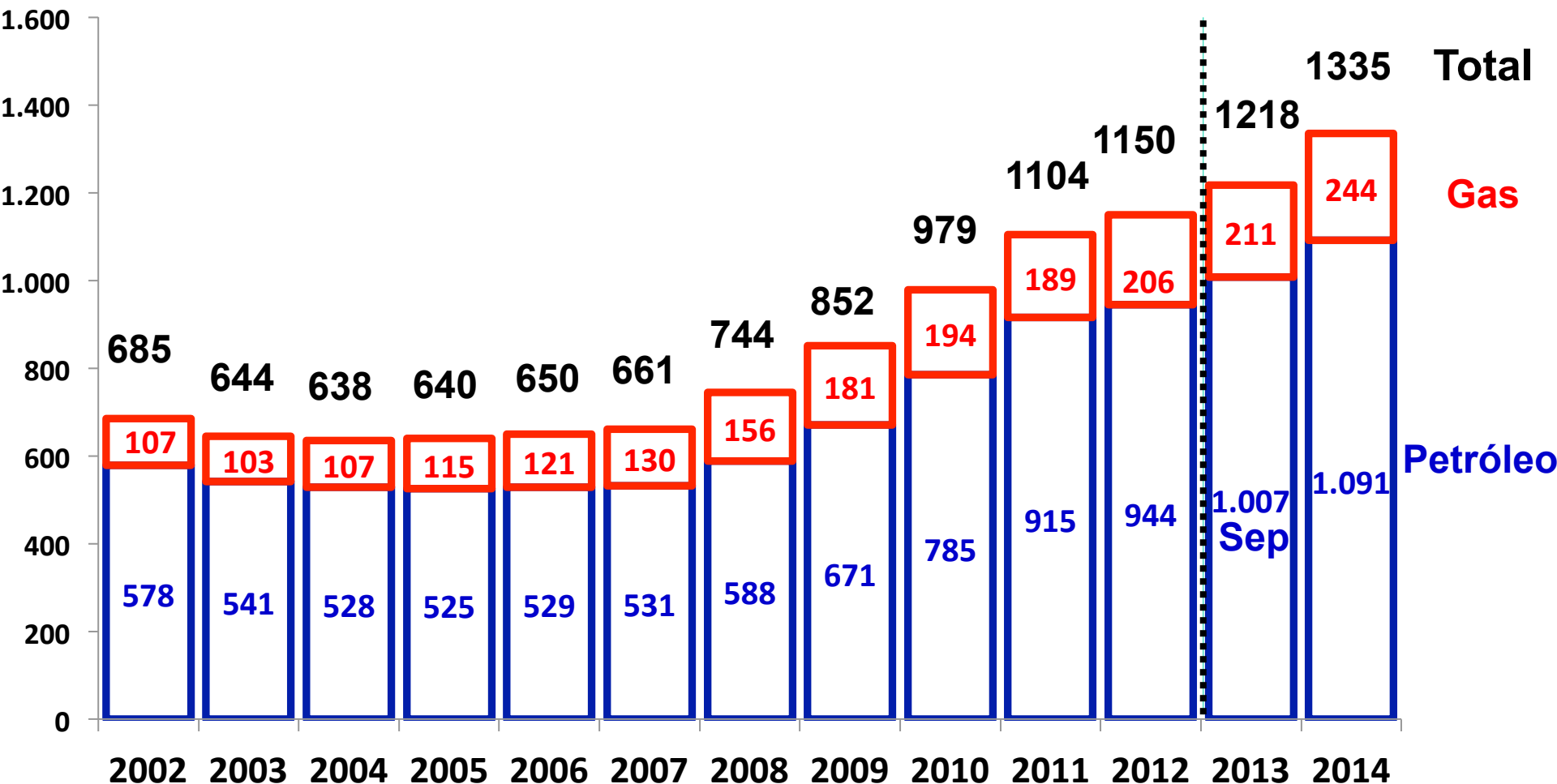
# Precio del petróleo

(promedio mes a octubre de 2013. US\$ por barril)

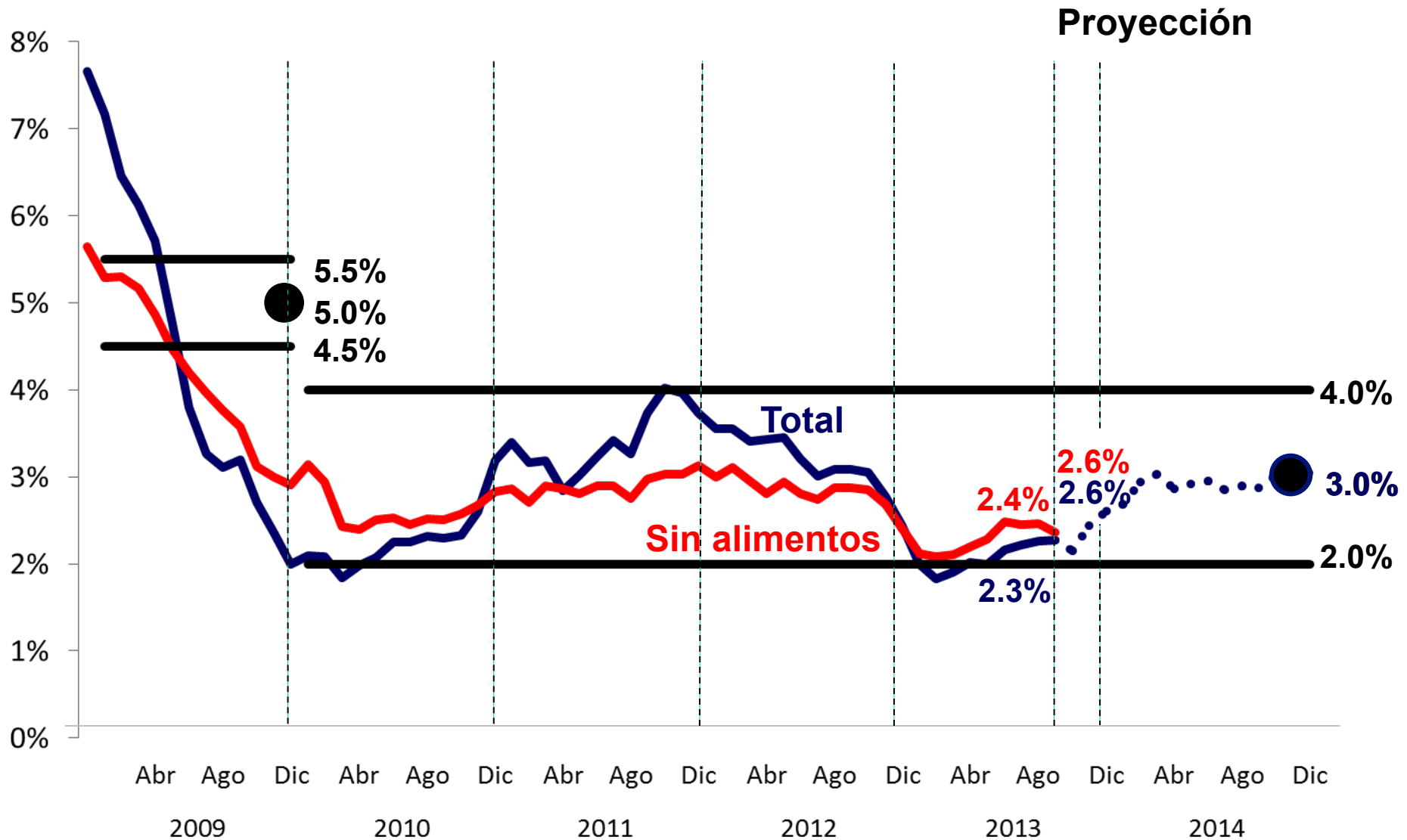


# Producción total de hidrocarburos en Colombia

## (miles de bped)



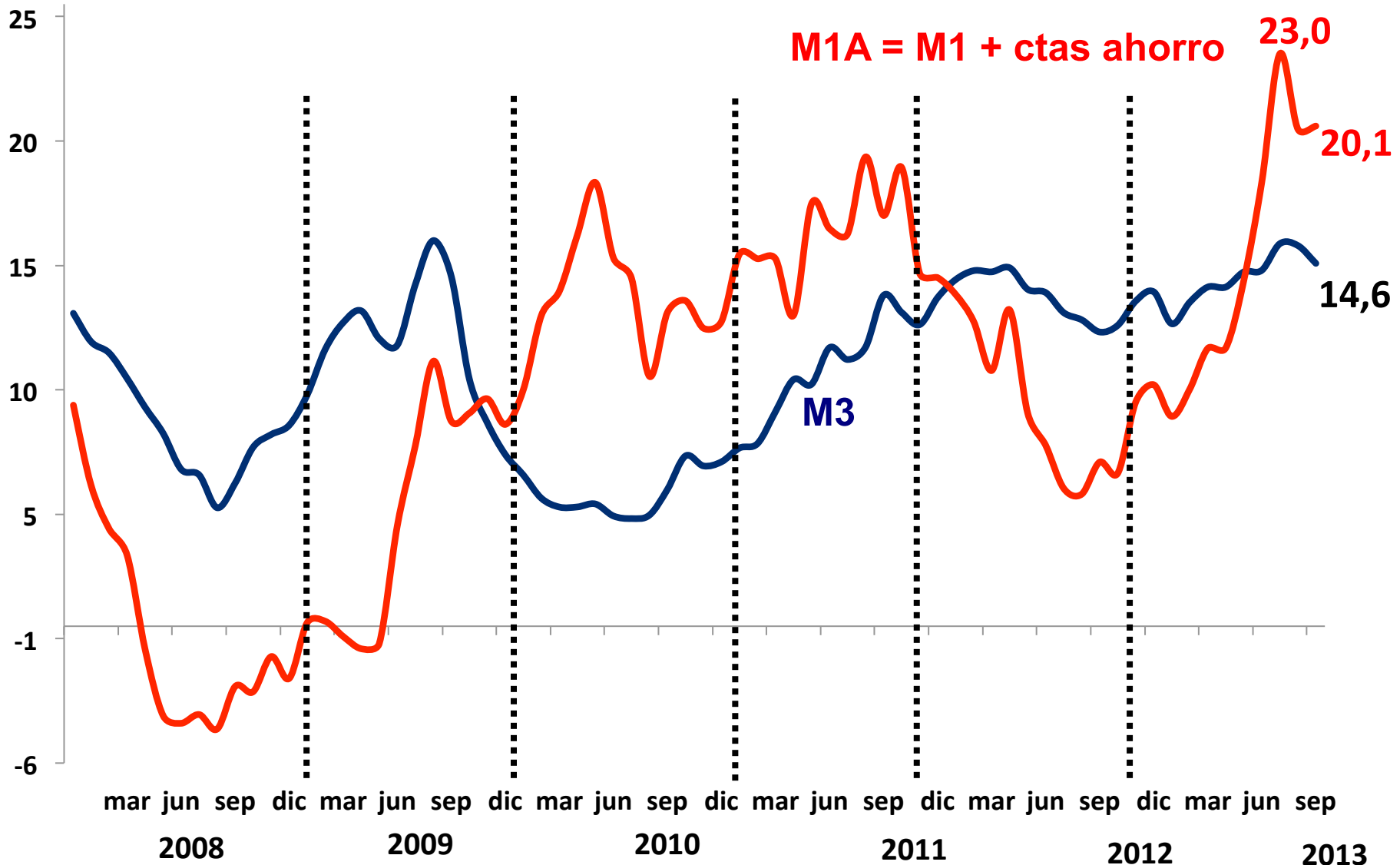
# Metas de inflación (septiembre de 2013)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

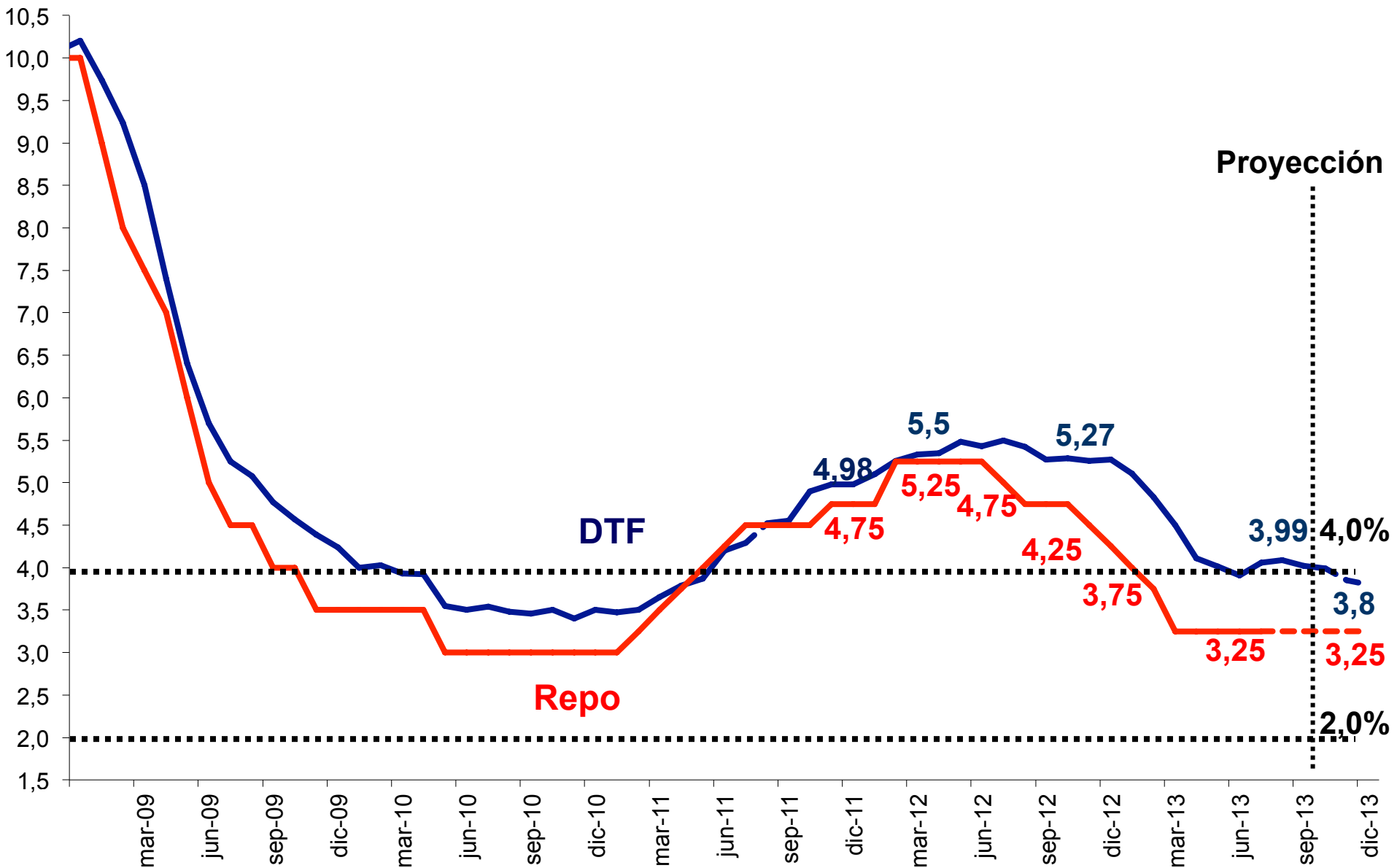


# Crecimiento real de los agregados monetarios (% anual a septiembre de 2013)



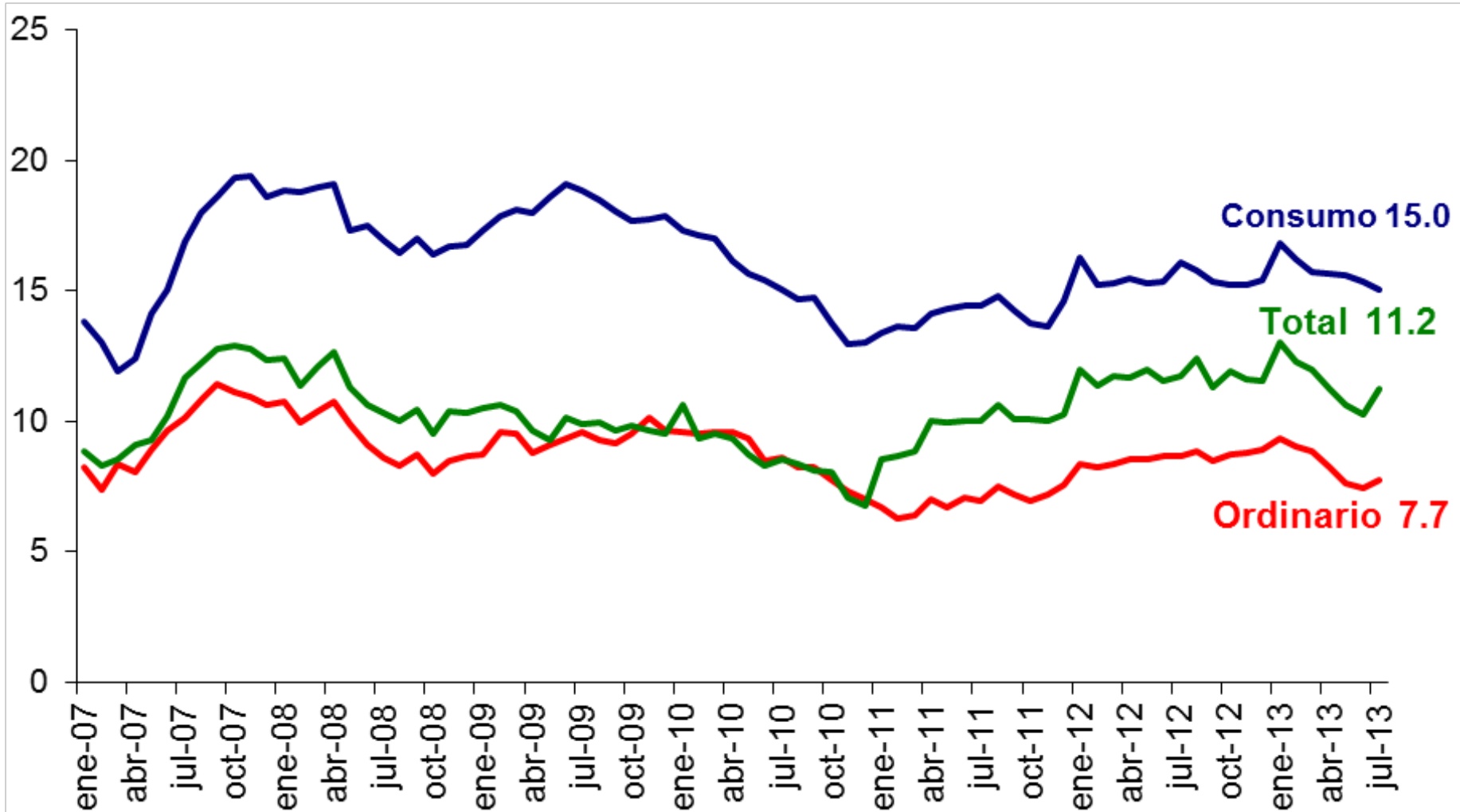
# DTF y Repos a 1 día

(Tasas nominales a octubre 21 de 2013, %)



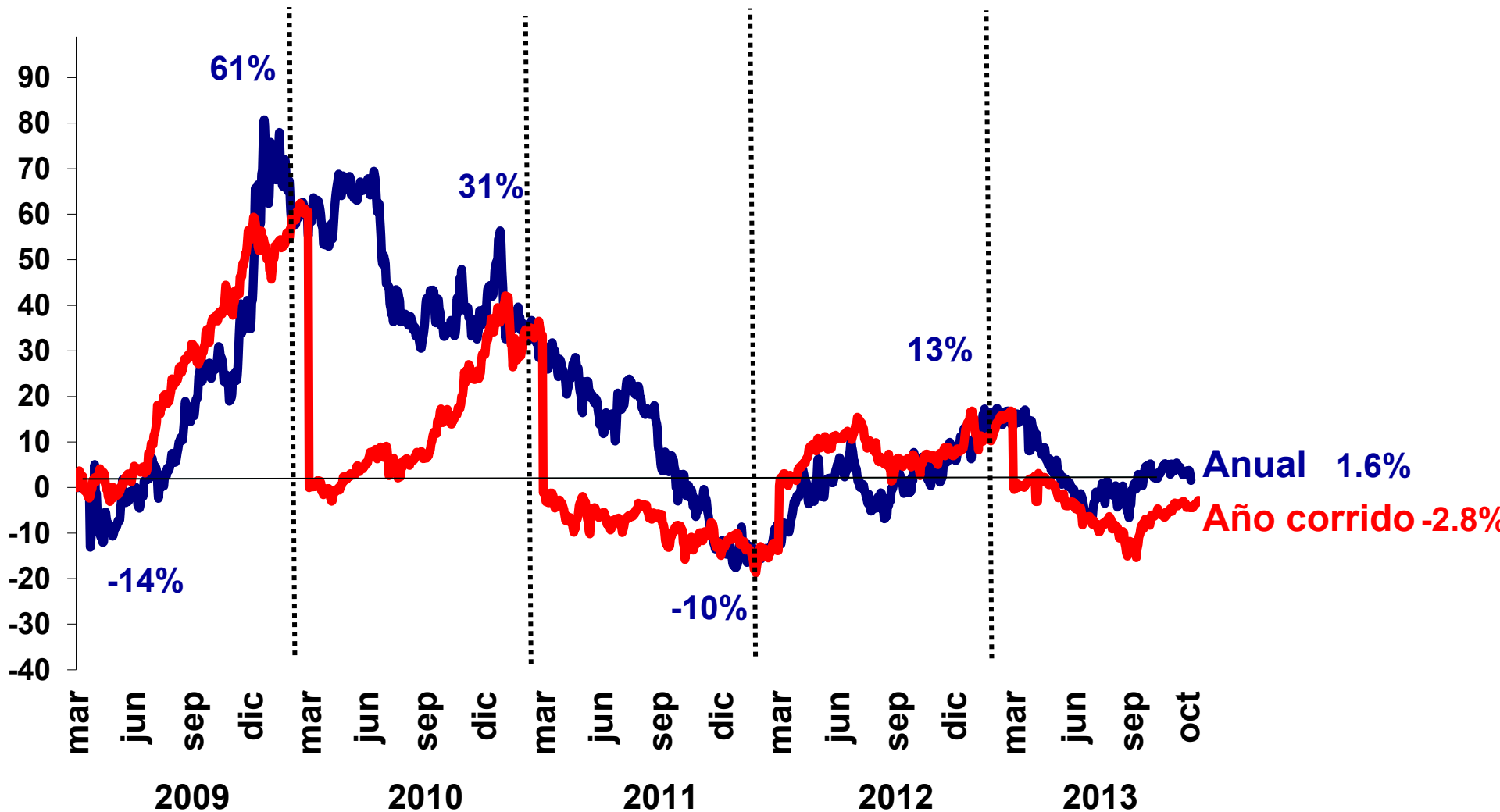
# Tasas activas reales

(a julio de 2013, %)



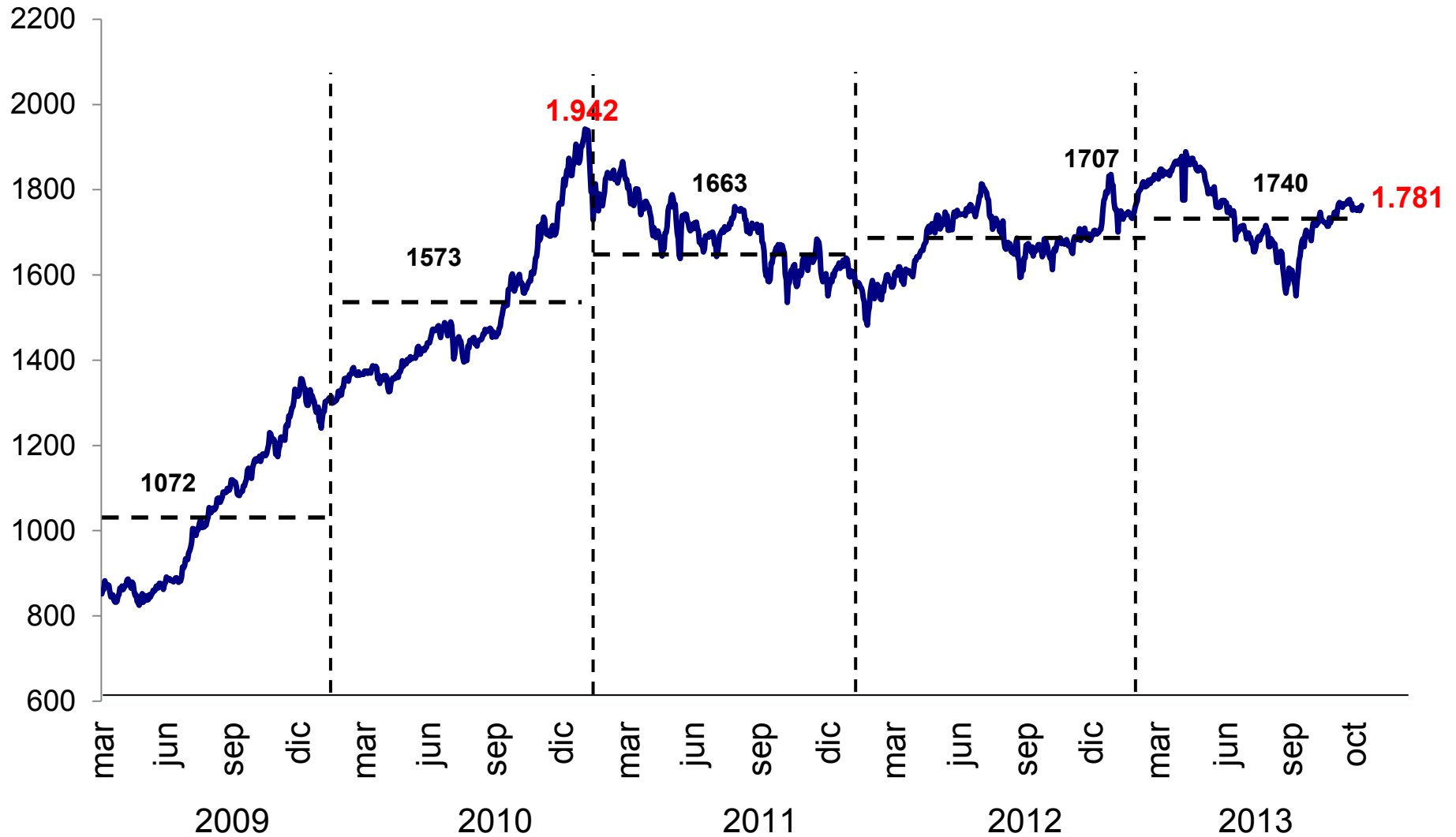
# Evolución del COLCAP

(Variaciones % anuales a octubre 18 de 2013)

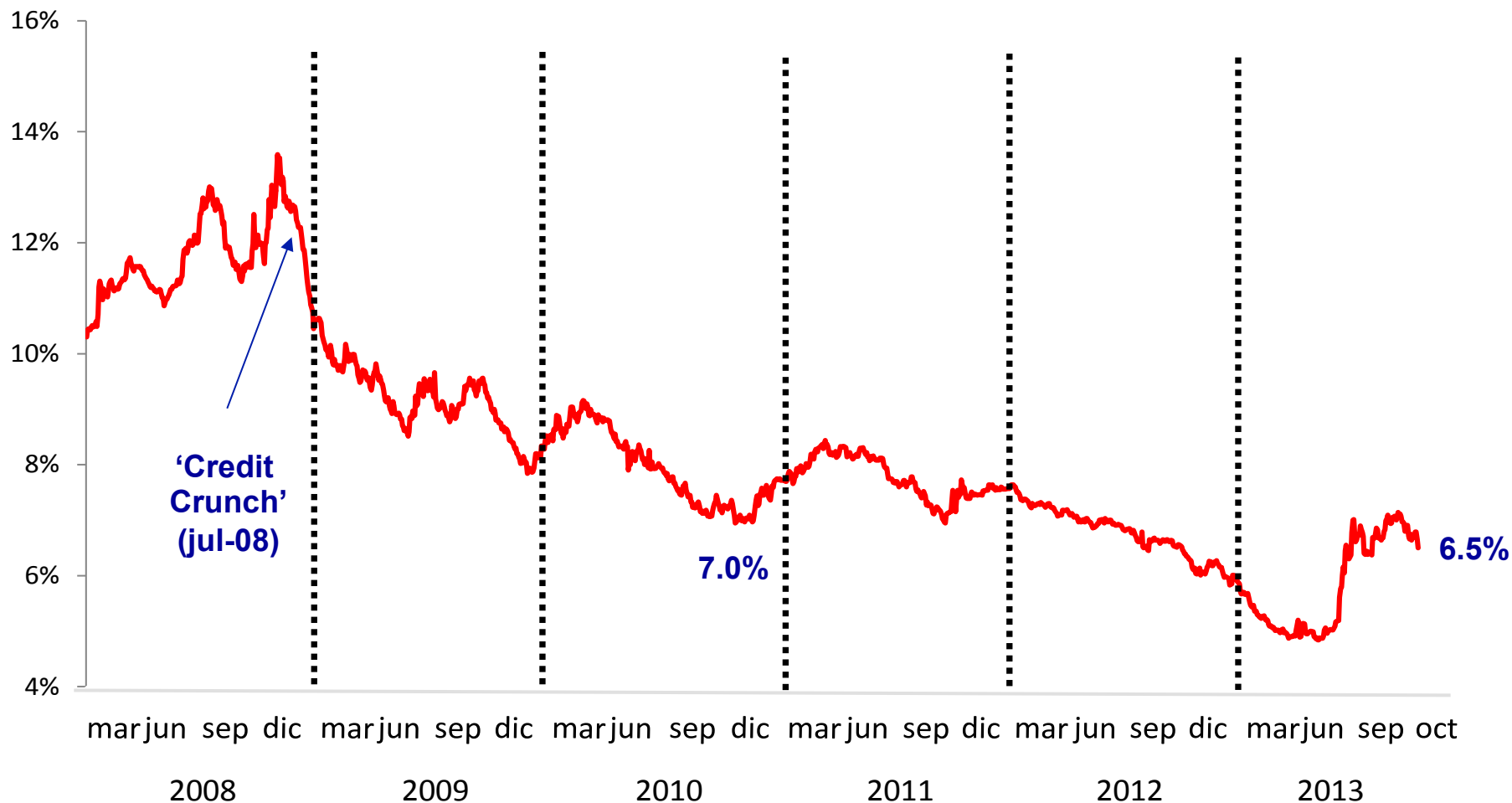


# Evolución del Colcap

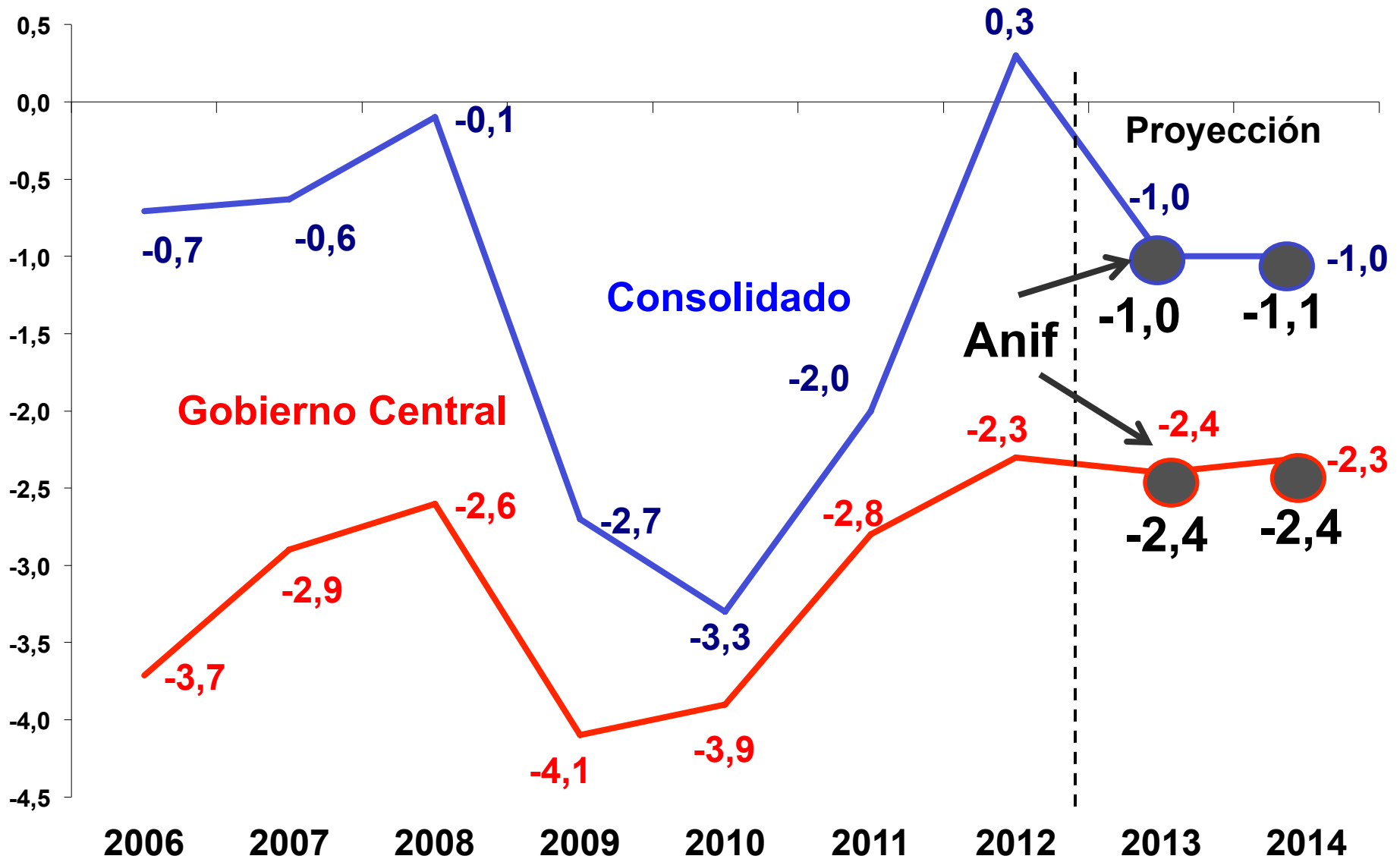
(a octubre 18 de 2013)



# Evolución de los TES (Benchmark) (a octubre 18 de 2013)



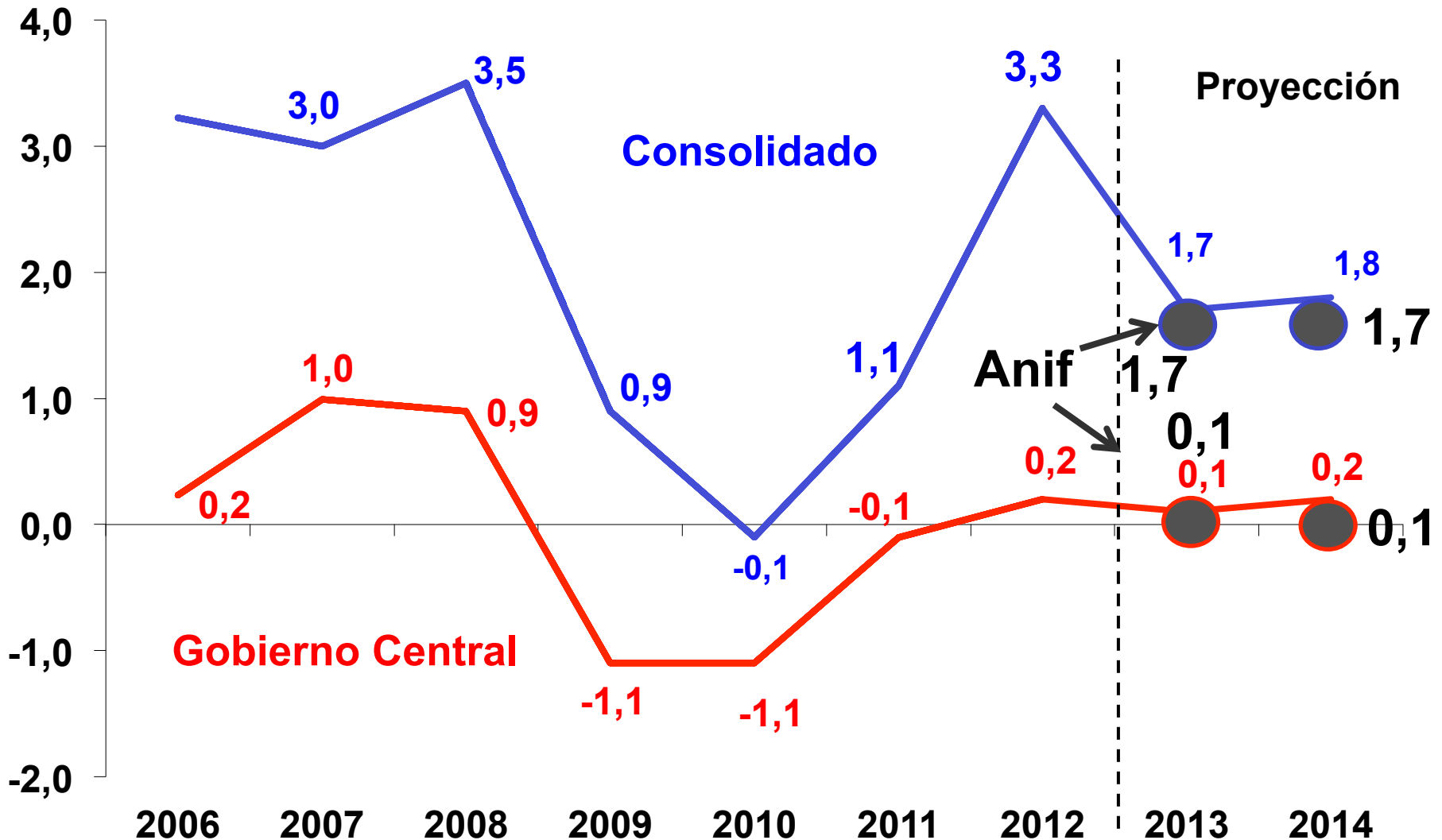
# Situación Fiscal – Déficit (% del PIB)



\* Cifras proyectadas con base en Marco Fiscal de Mediano Plazo 2013

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 2013  
 Fuente: CONFIS- Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Banco de la República