

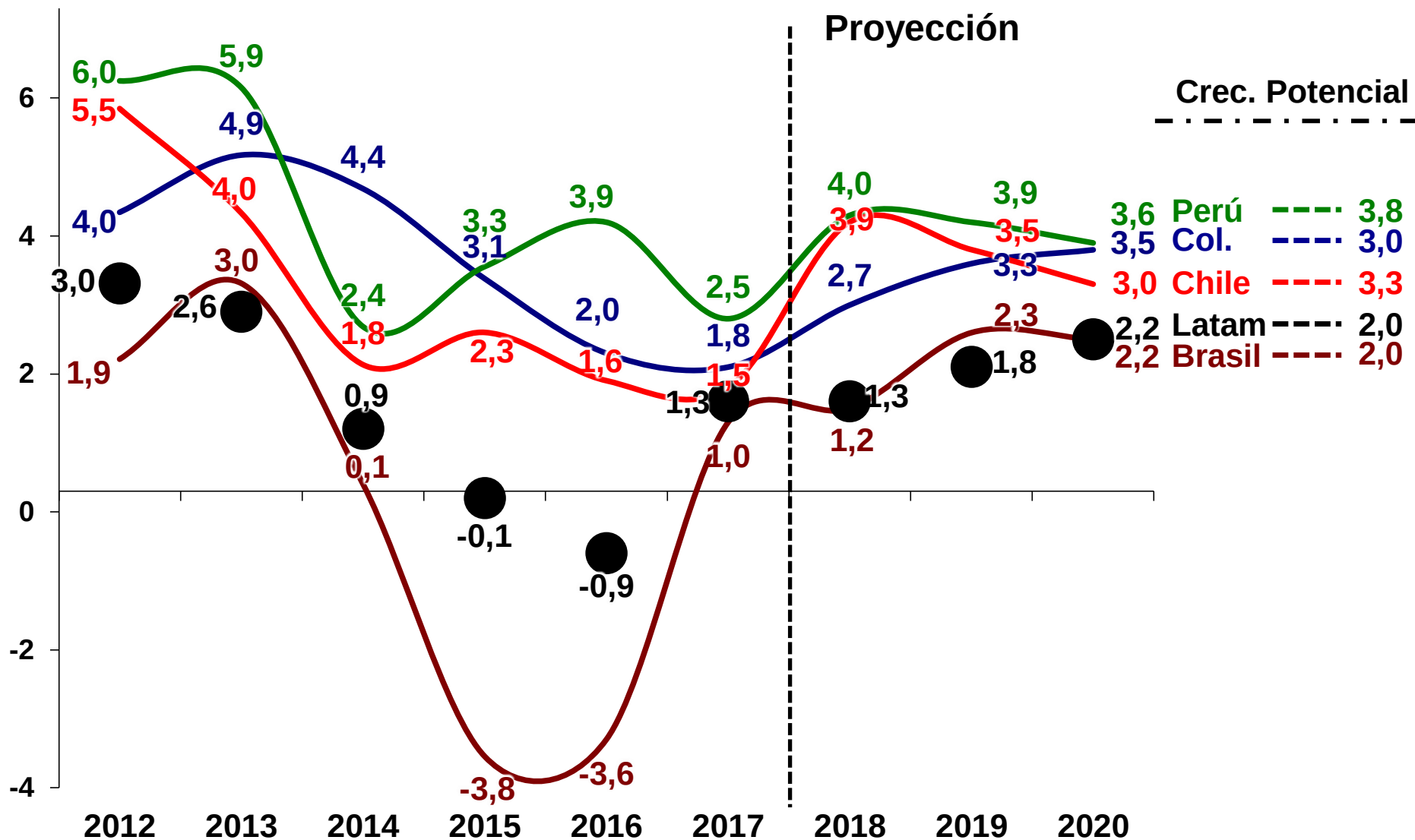
Situación Macro-Financiera y Fiscal de Colombia

Sergio Clavijo
Director de ANIF
Enero 31 de 2019

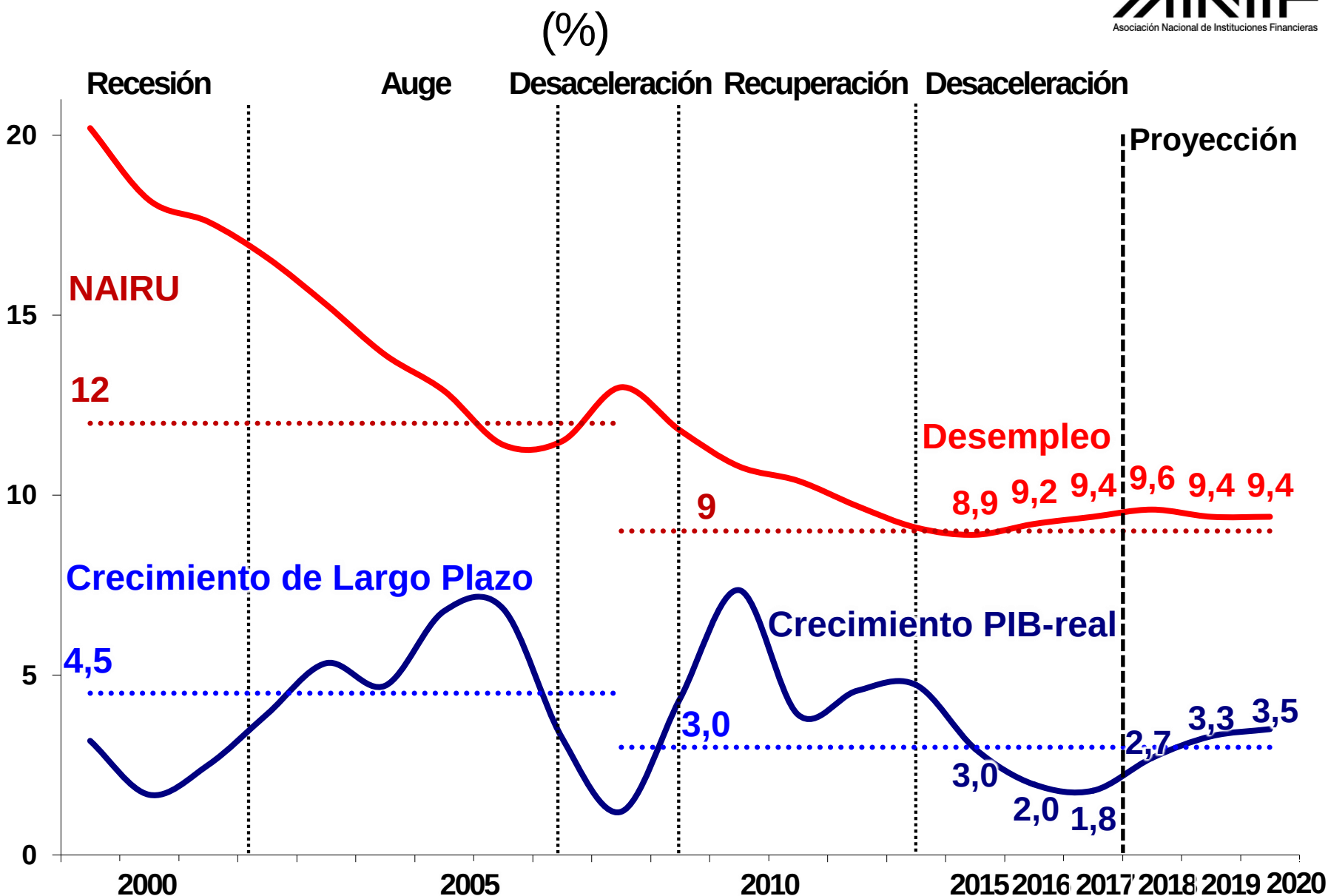


Celebrando
45 Años

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



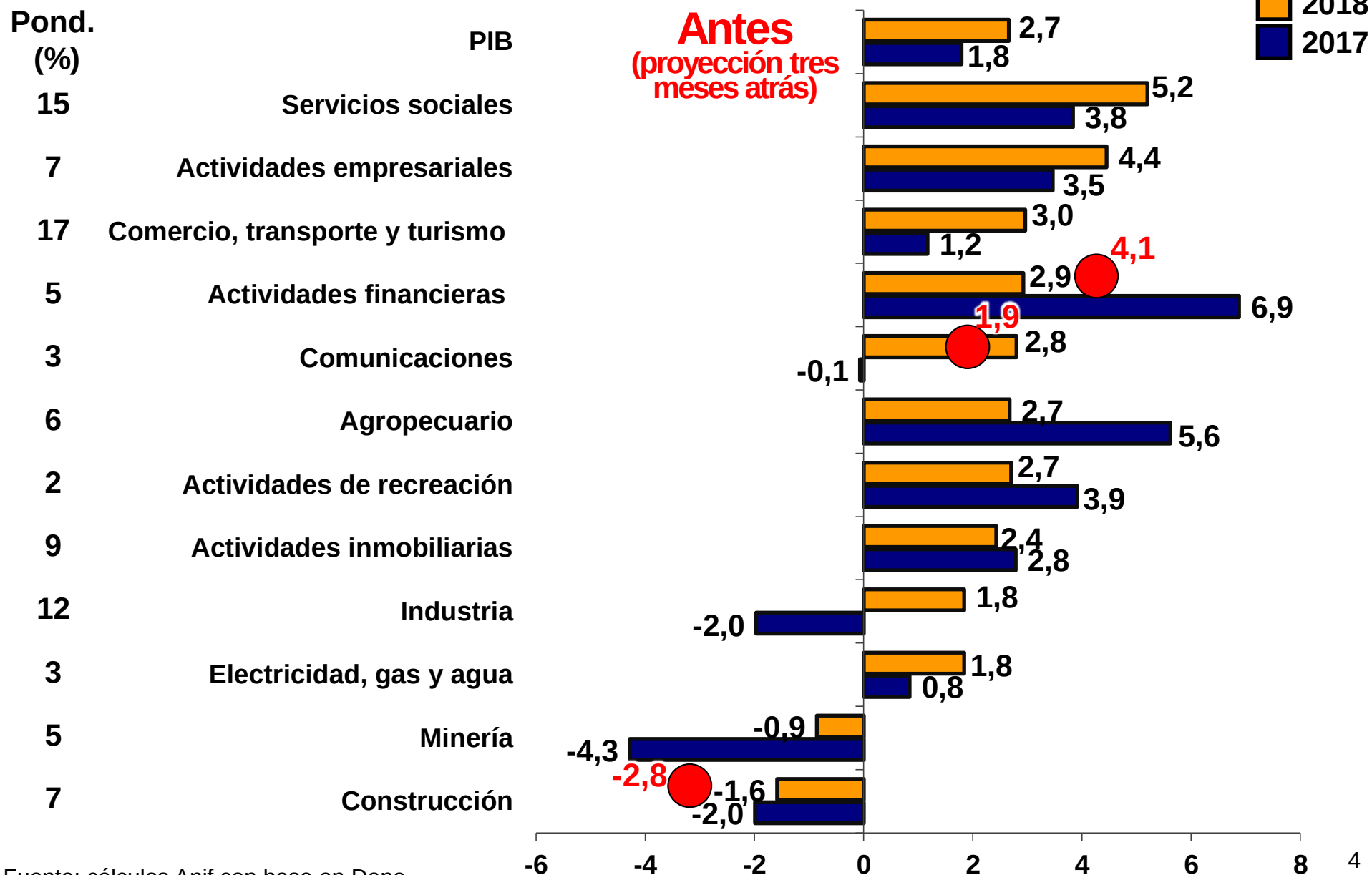
Crecimiento PIB-real y Desempleo de Largo Plazo



* 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.

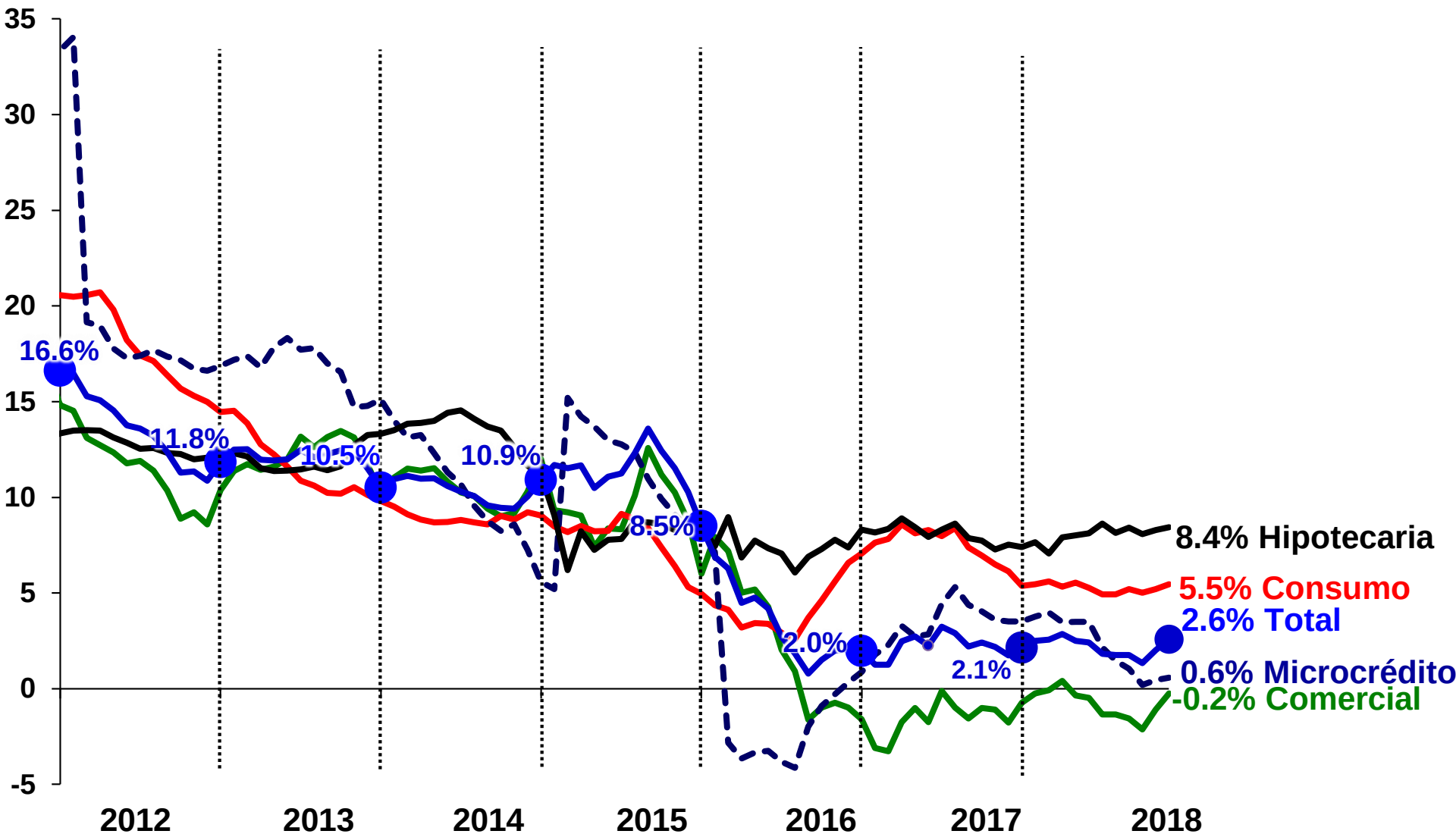
Crecimiento anual del PIB por oferta

Observado 2017 vs. proyectado 2018 (%)



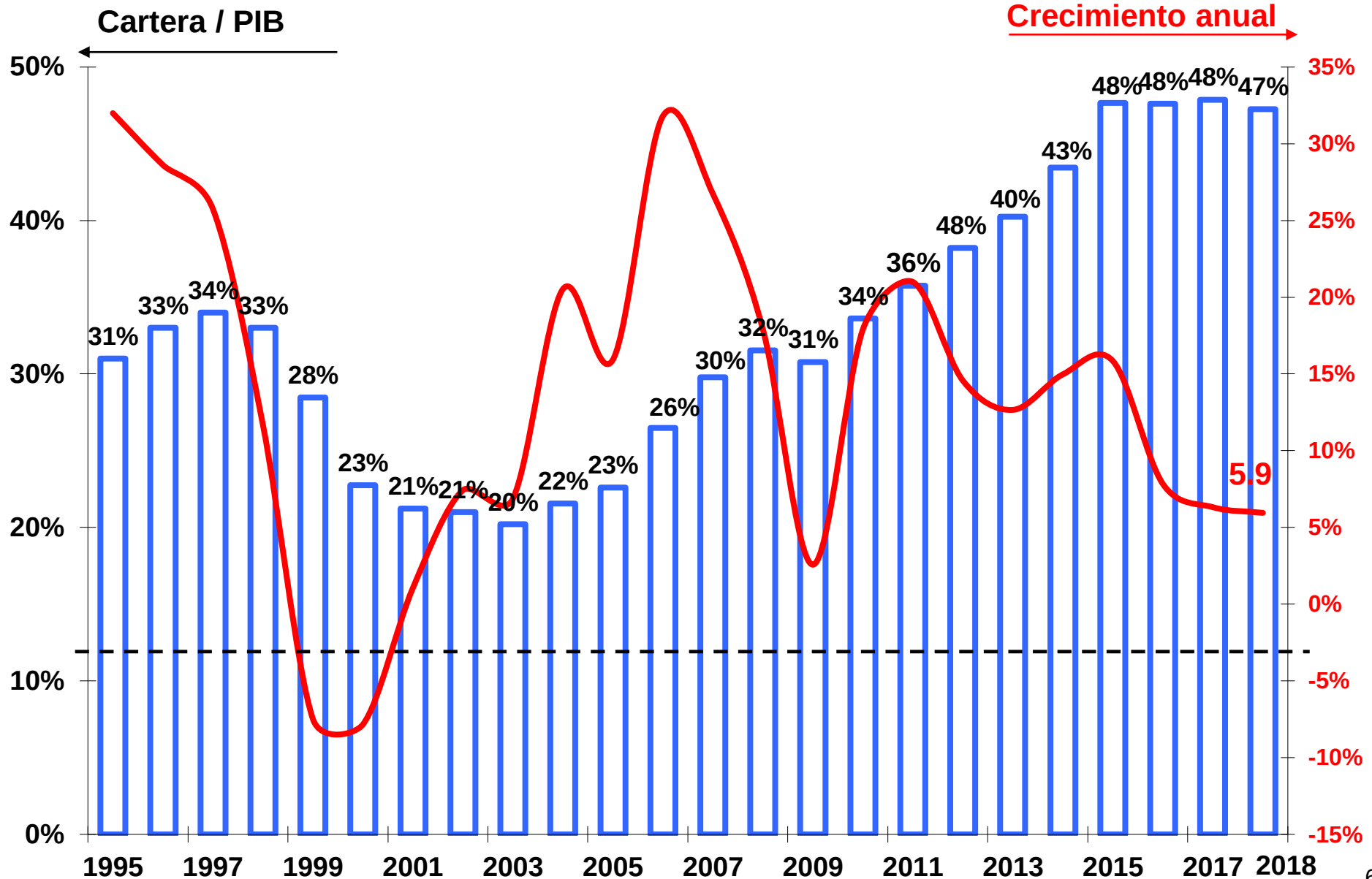
Evolución de la cartera bruta + *leasing*

(variación % real anual, noviembre de 2018)



Crecimiento y stock de cartera total

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



Fuente: Superintendencia Financiera, Dane y cálculos Anif.

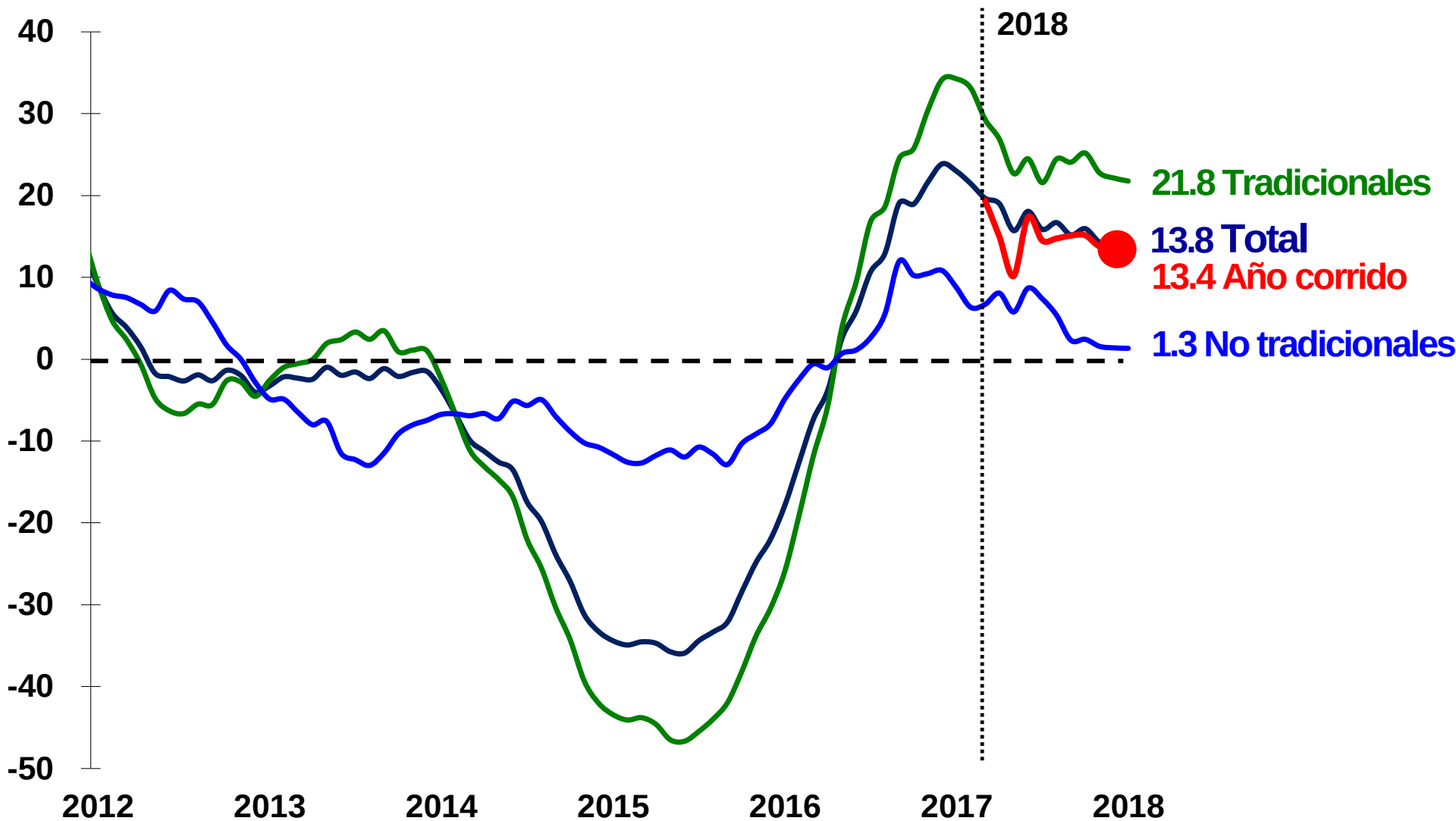
Evolución de la TRM y promedios anuales

(a enero 28 de 2019)



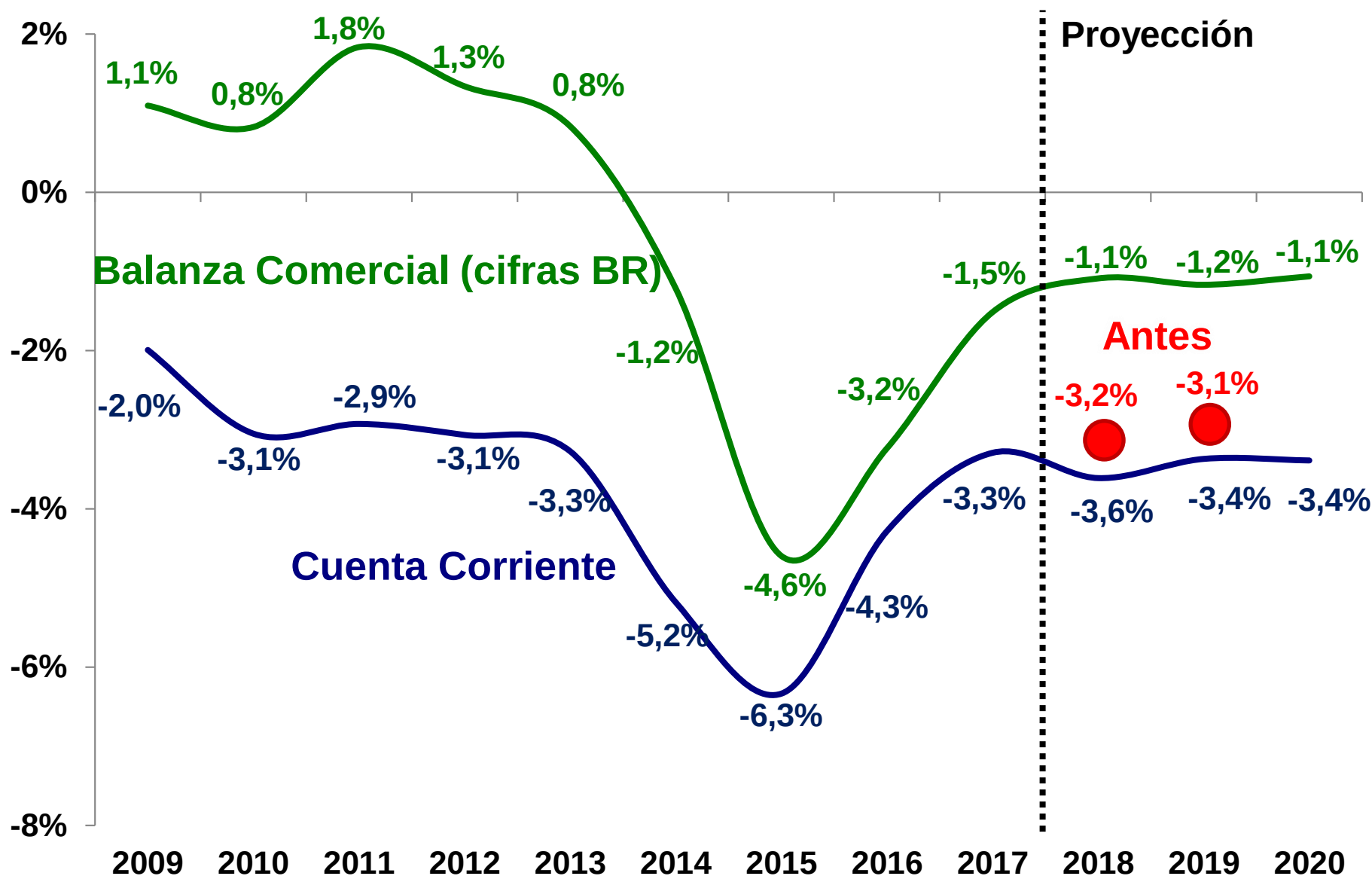
Exportaciones colombianas

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



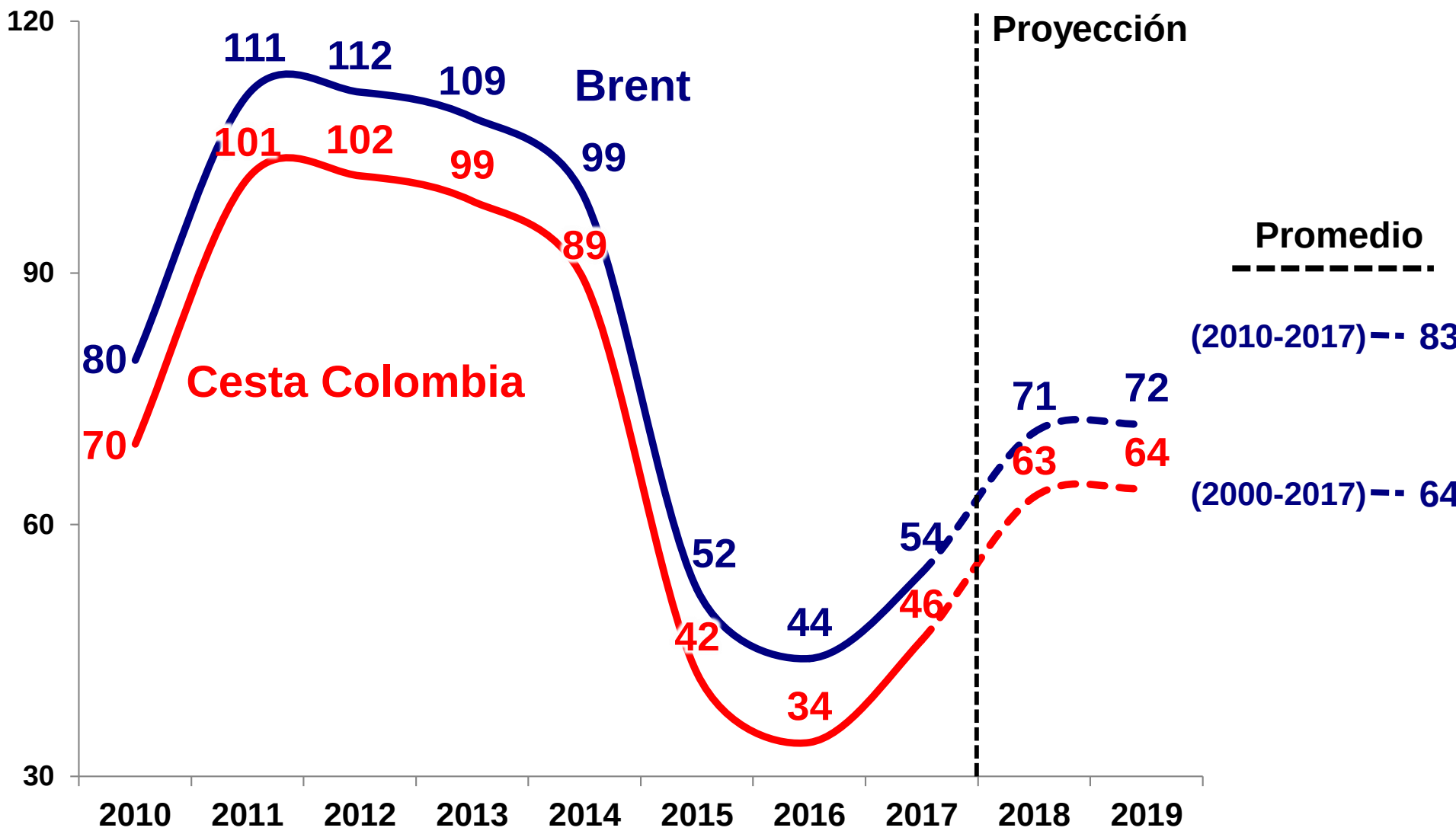
Cuenta Corriente y Balanza comercial

(anual,% del PIB)



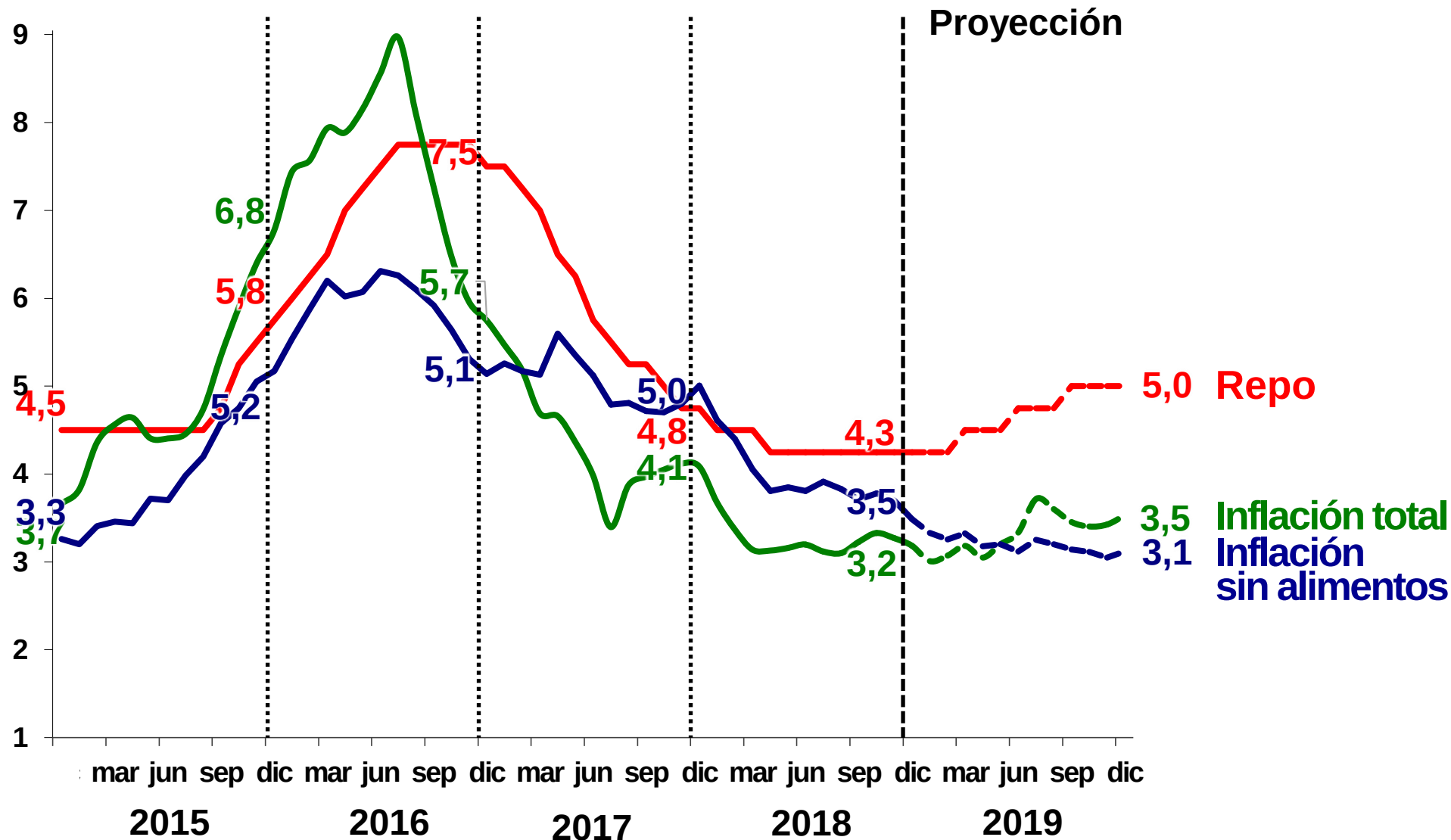
Precio del petróleo de referencia BRENT

(US\$/barril, 2010-2019)



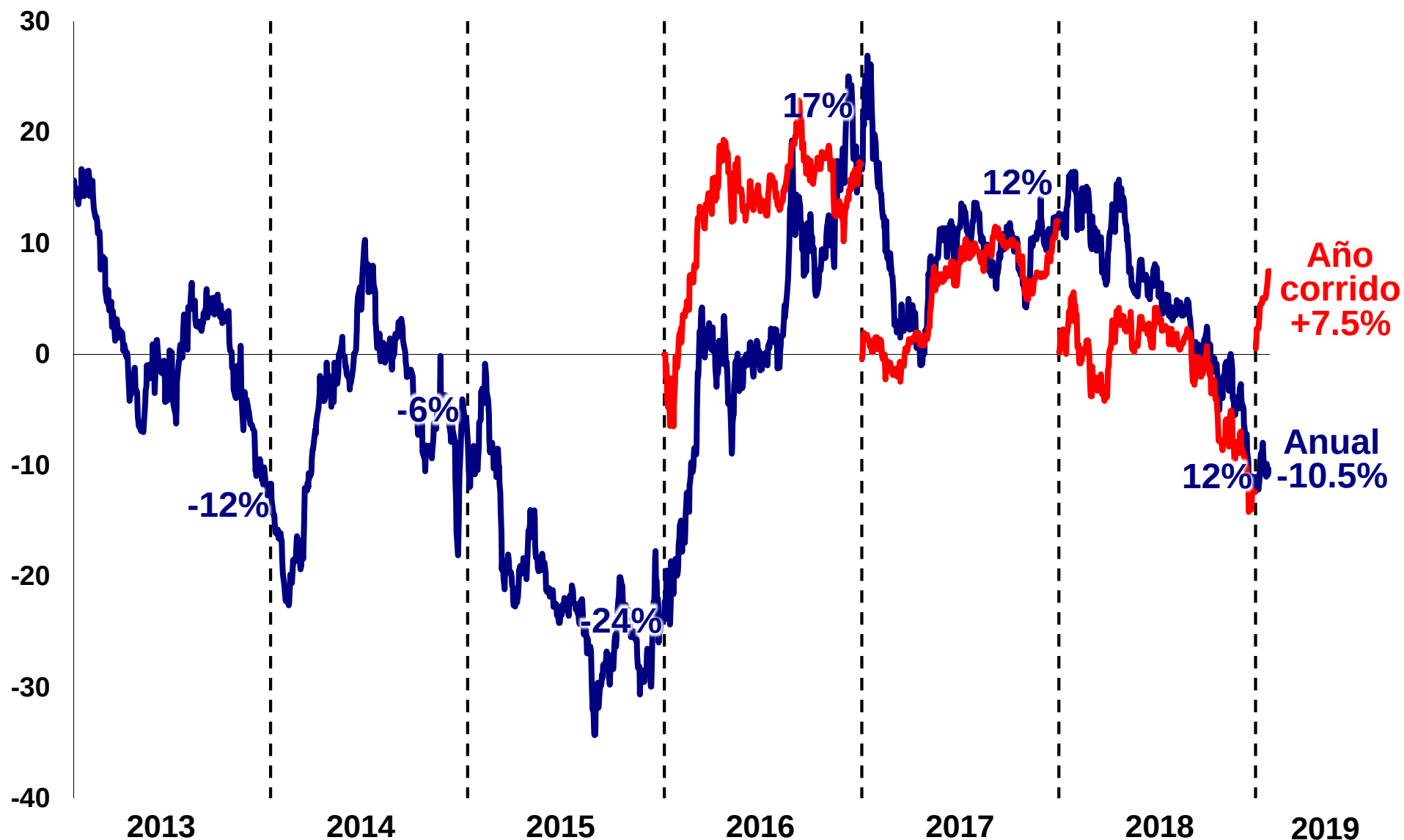
Inflación y tasa repo nominal

(%, a diciembre de 2018)



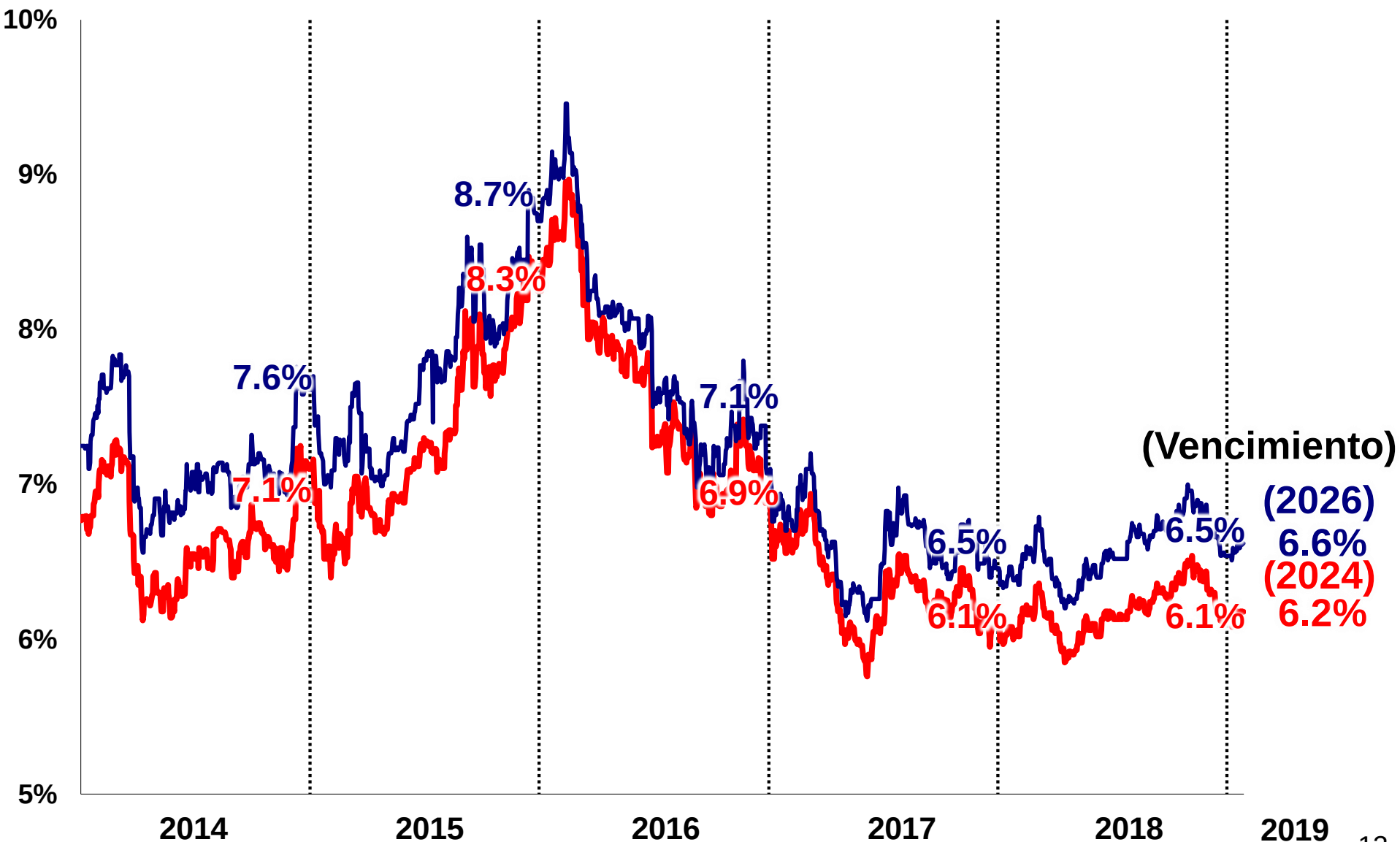
Evolución del COLCAP

(variación % anual, a enero 25 de 2019)



Evolución de los TES-Benchmark

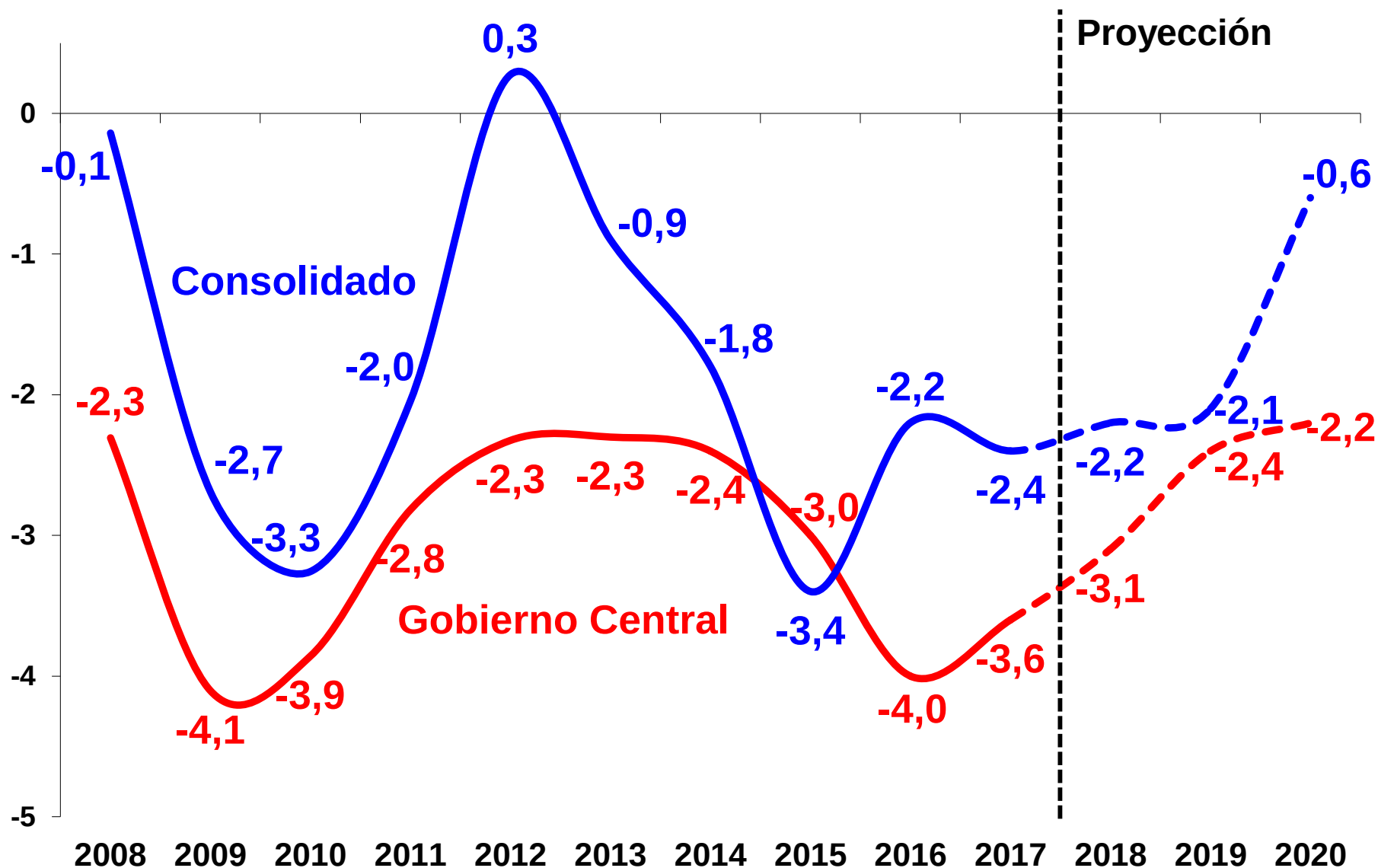
(a enero 25 de 2019)



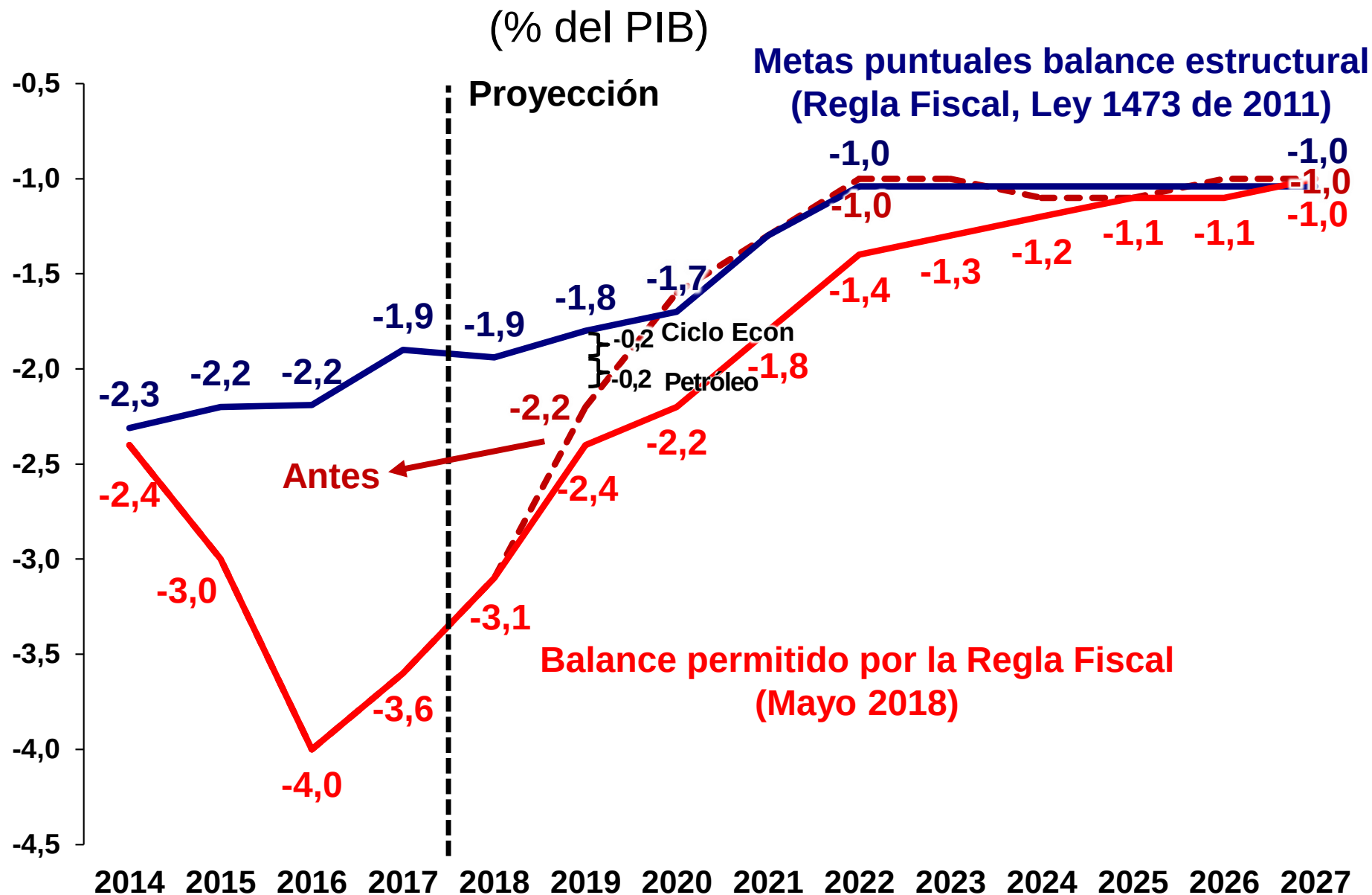
Fuente: cálculos Anif con base en Banco de la República.

Situación Fiscal - Déficit total

(% del PIB, 2008-2020)



Proyección del déficit del Gobierno Central consistente con la Regla Fiscal



Desafíos de 2019

Ranking	Tipo de riesgo	Proyección	Escenario estresado
1	Riesgos tributarios-fiscales	14% del PIB en presión tributaria	13.5%-14% del PIB en presión tributaria
2	Riesgos externos	3.4% del PIB en déficit de CC devaluación promedio del 8%	3.7% del PIB en déficit de CC devaluación promedio del 8%-12%
3	Riesgos inflacionarios	3.5%	3.5%-4%
4	Repunte desempleo	9.4% en la tasa de desempleo nacional (10.6% desempleo urbano)	9.4%-9.6% en la tasa de desempleo nacional (10.6%-10.8% desempleo urbano)
5	Crecimiento económico	3.3%	3%-3.3%

Fuente: elaboración Anif.