COYUNTURA ECONÓMICA

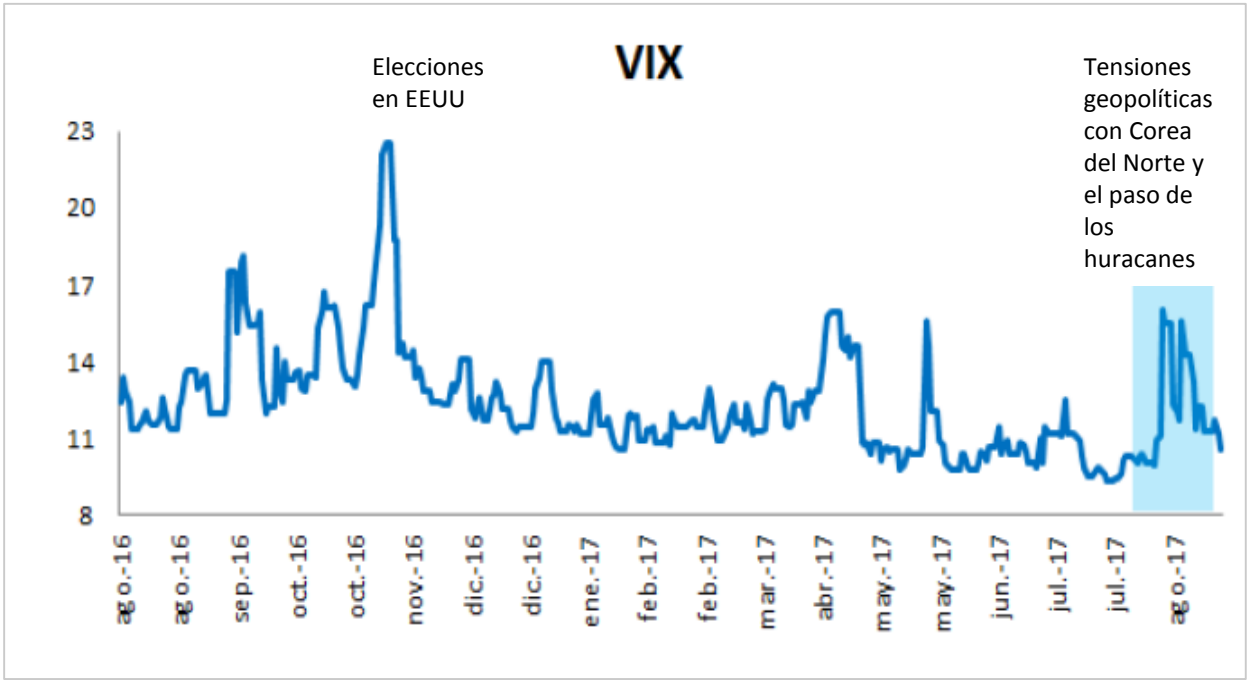
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

Contexto Global

ENTORNO ECONÓMICO

Las palabras clave son: "***Incertidumbre***" y "***volatilidad***"

- ✓ **Incertidumbre política** a nivel global
- ✓ **Normalización monetaria** en EEUU, y se mantiene la liquidez global
- ✓ **América Latina** con una recuperación marginal
- ✓ **Colombia** se destaca por avances en materia de internacionalización, normatividad, sin embargo, hay desconfianza por parte del consumidor e importantes retos en materia económica.



Fuente Bloomberg

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

FONDO MONETARIO INTERNACIONAL

Uno de los nuevos riesgos que percibe el FMI es el cambio hacia el proteccionismo en materia comercial, especialmente en las economías desarrolladas que podría tener repercusiones negativas a nivel global.

FMI. Informe Económico Enero 2017

FITCH RATINGS

Existen riesgos como la inestabilidad política y la corrupción en Latinoamérica, especialmente en Brasil, además del riesgo del proteccionismo comercial

Fitch Ratings. Reuters. Septiembre 2017

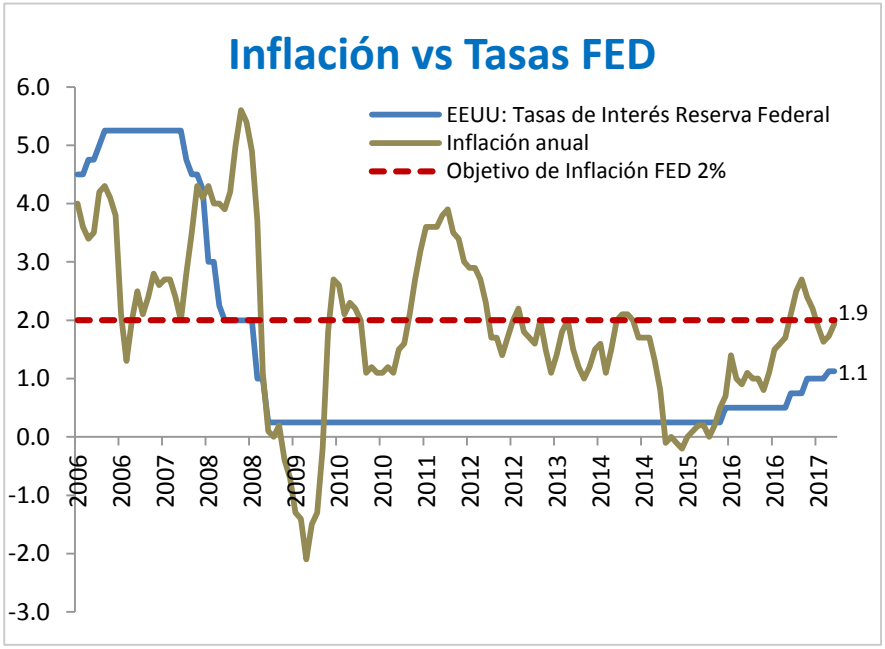
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

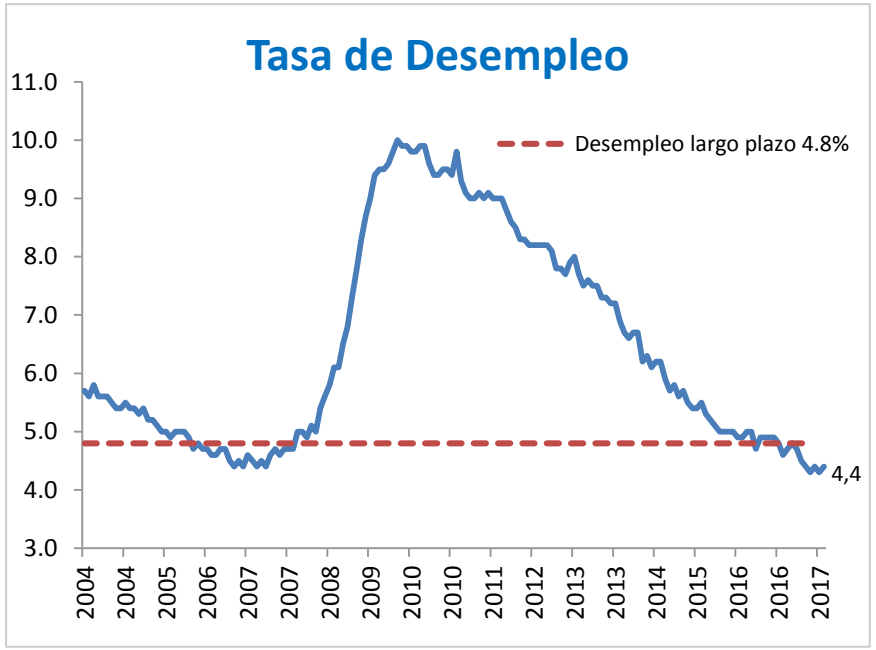
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

Normalización monetaria en EEUU, liquidez Global

ESTADOS UNIDOS

- ✓ En Estados Unidos se mantiene la expectativa de alza de tasas, al tiempo que permanece la incertidumbre ante los movimientos inesperados de Trump.
- ✓ FED: Meta de inflación 2% (A. 1,9%), meta de empleo 4,8% (A.4,4%). Prevén un PIB del 2,2% en 2017, el PIB del 2T17 fue revisado al alza hasta el 3.0% desde el 2.7% .



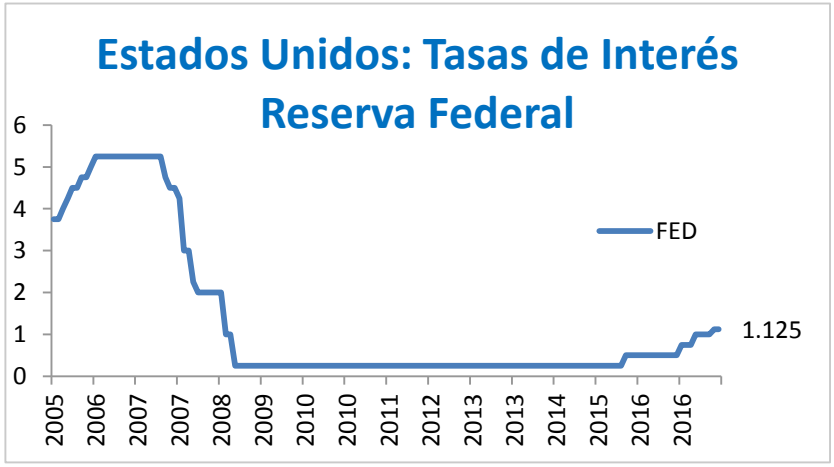


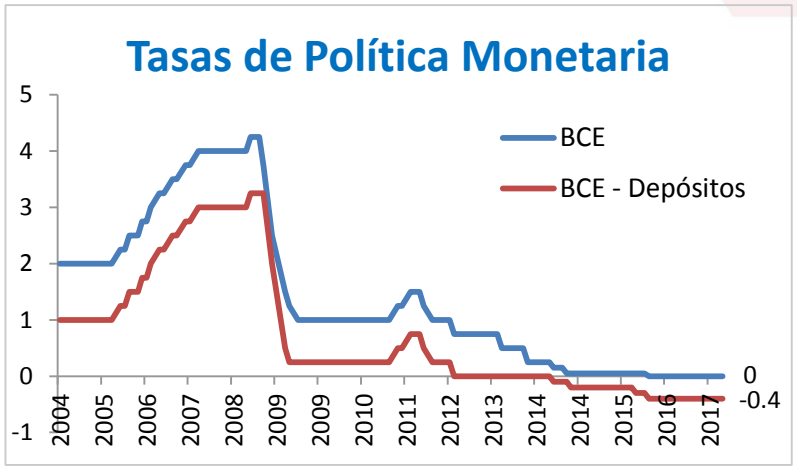
Fuente: Reuters

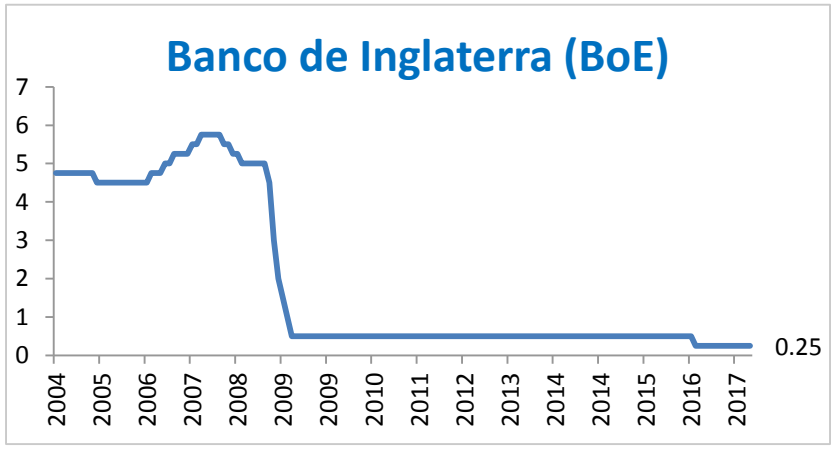
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

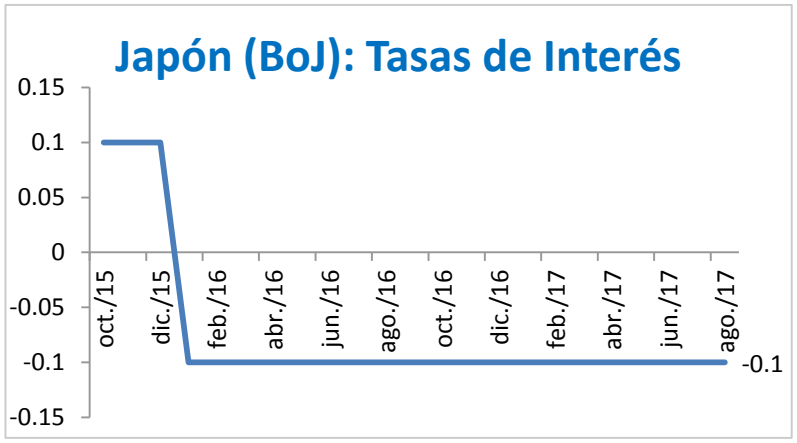
TASAS DE INTERÉS EN EUROPA Y EEUU

- ✓ **EEUU**: La FED sube sus tasas de interés 1.00% - 1.25%. Planea reducción de activos.
- ✓ **BoE**: 0.25%. Compra de bonos por GBP 60,000 MM y GBP 10,000 MM en bonos corporativos.
- ✓ **BCE**: 0%, y el depósito bancario en -0.40%. Aumenta las compras de bonos a EUR 80 mil MM.









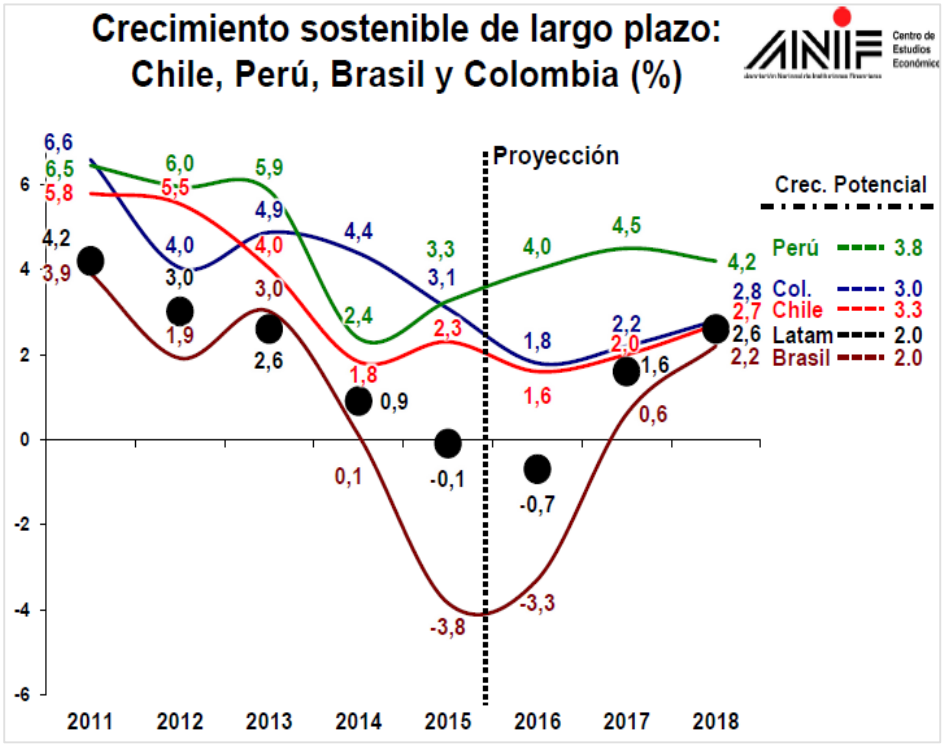
Fuente: Reuters

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

América Latina

ENTORNO ECONÓMICO

ANIF CRECIMIENTO EN AMÉRICA LATINA:



FMI EN AMÉRICA LATINA:

La actividad económica se recuperaría poco a poco en 2017–18, prevén un crecimiento de 1,0%.

\+ Chile, Colombia, Perú

\- Venezuela, Argentina, Ecuador

Banco Mundial: Espera que A.L. y el Caribe crezcan 1,2% en 2017, con los mayores incrementos en Perú, Colombia y Chile, del 4,2%, 2,5% y 2%, respectivamente.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

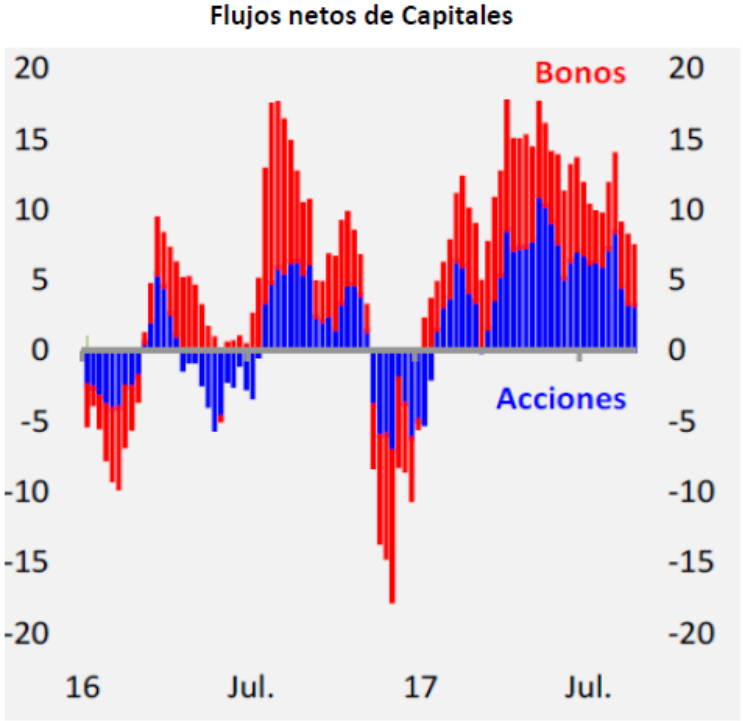
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

ENTORNO ECONÓMICO

DIVISAS DE EXTRANJEROS

Siguen entrando flujos extranjeros:

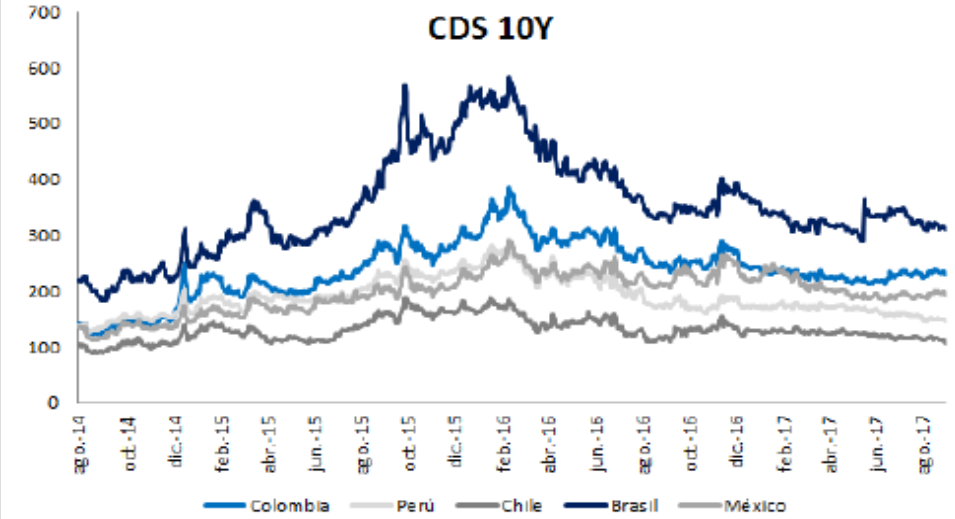
- ✓ Apreciación de las monedas locales
- ✓ Valorización de activos como acciones y bonos



Fuente: Banco Central de Chile

CDS - PERCEPCIÓN DE RIESGO

Los **CDS** se mantienen estables, principalmente por el comportamiento de los *commodities*, sin embargo, persiste el riesgo de *downgrade*.



Fuente: Bloomberg | Fiduoccidente

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

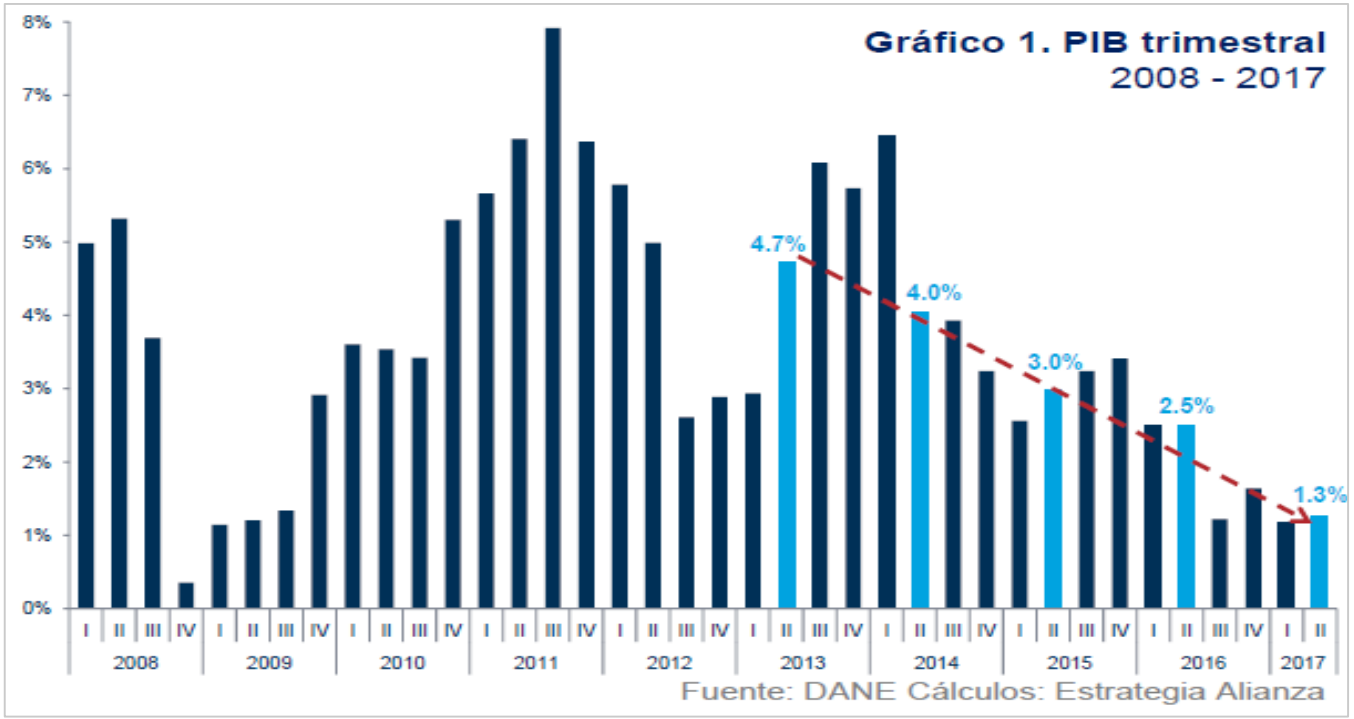
Colombia

PIB COLOMBIA

En 2016 la economía creció 2,0%, en el 1T17 creció 1,2% a/a (revisado al alza) y en 2T17 1,3%.

- ✓ El sector que lidera es Agricultura al 4,4%, seguido de Establecimientos Financieros con 3,9%.
- ✓ El sector que más cae es Minas y Canteras con el -6%.

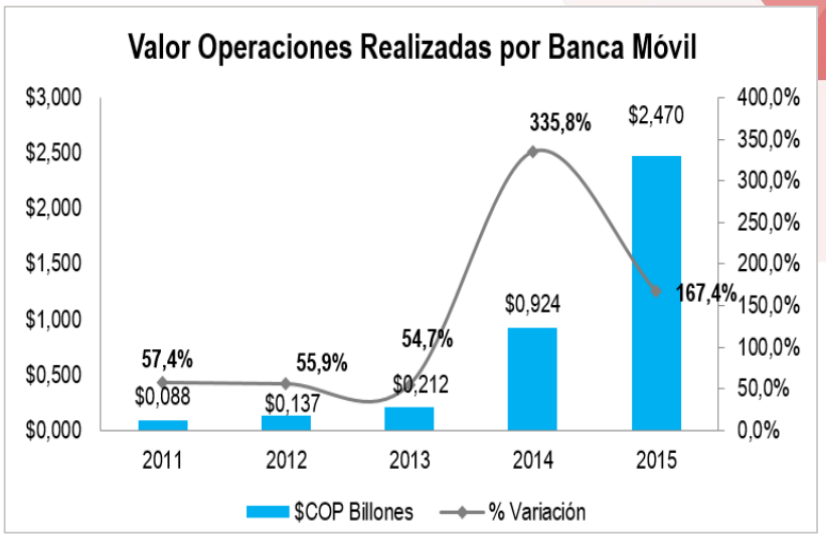
Para alcanzar un 2% en 2017, el PIB debería crecer 2,4% en el IIIT17 y 2,8% en el IVT7

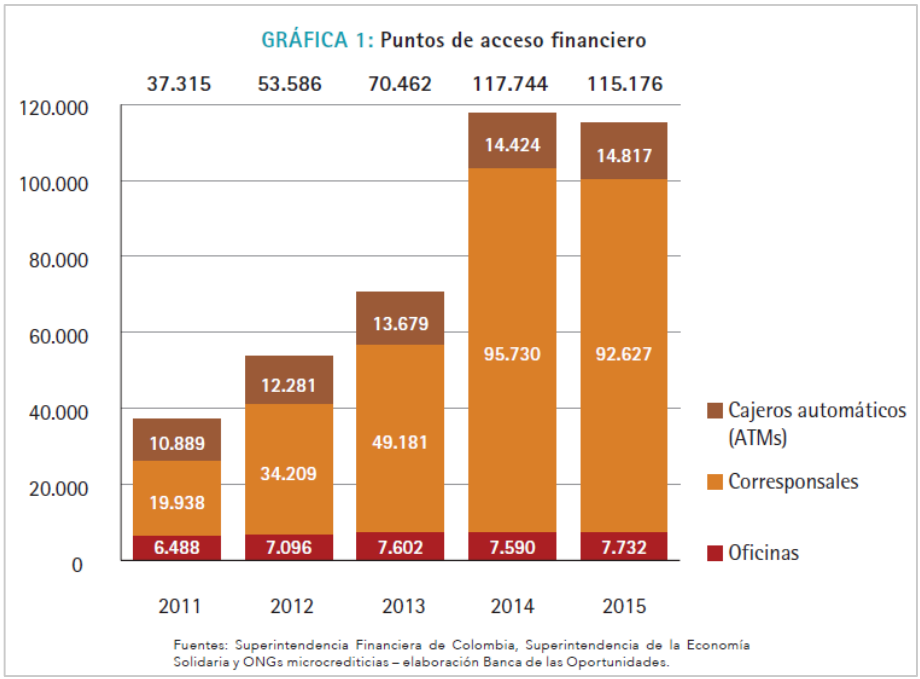


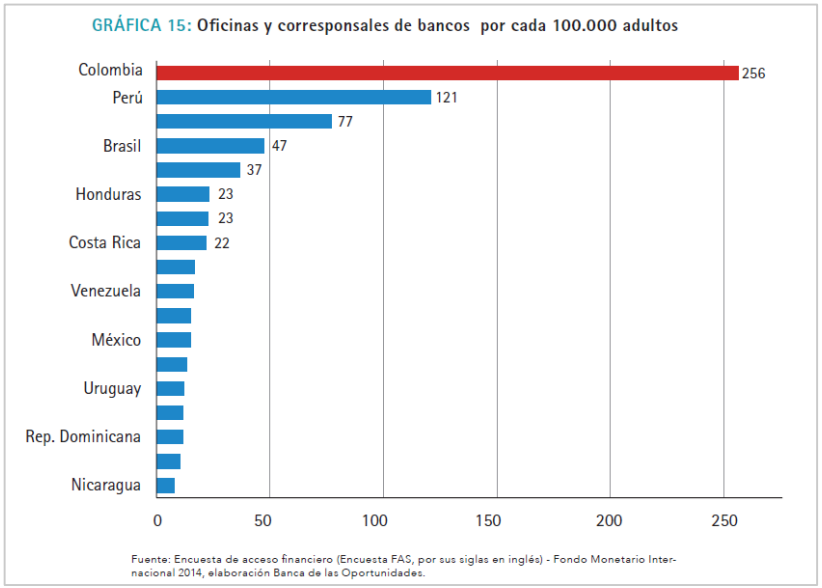
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

SECTOR FINANCIERO

- ✓ Mayor inclusión financiera en Colombia, un sistema financiero sostenido e inclusivo con mejores estándares de regulación e innovación.







VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA

ACTIVIDAD ECONÓMICA

- ✓ Ventas minoristas crecieron 3,1% a/a, superior al 2,6% esperado. Producción industrial +6,2% a/a, vs 4% esperado.
- ✓ Se impulsaron las ventas de vehículos y electrodomésticos (7,7% ambos)
- ✓ En producción: refinación de petróleo (10,8%) y bebidas (12,2%). La industria, sin refinación, se expandió 5.1%, 28 de 39 sectores crecieron en julio, lo que indica una recuperación generalizada.

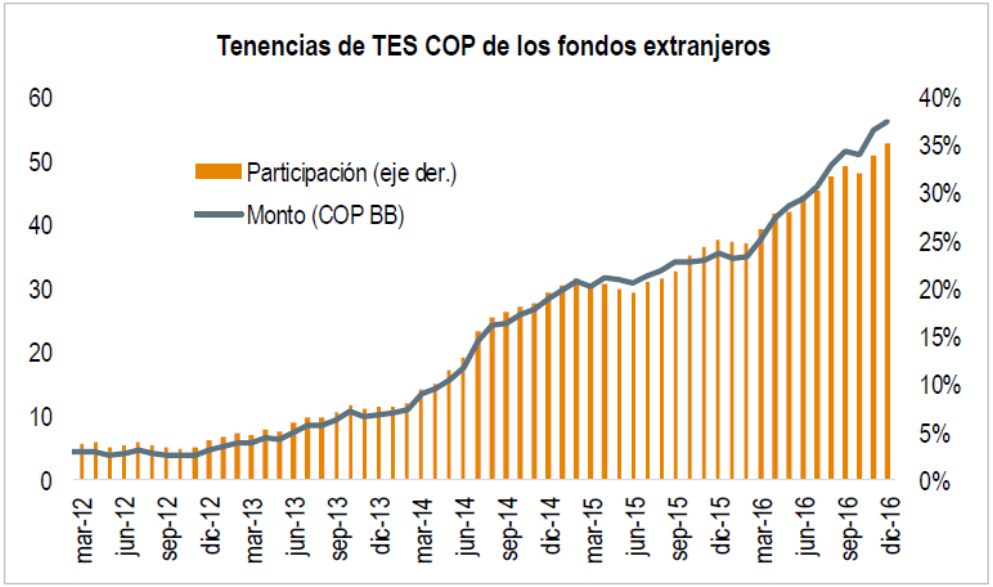
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

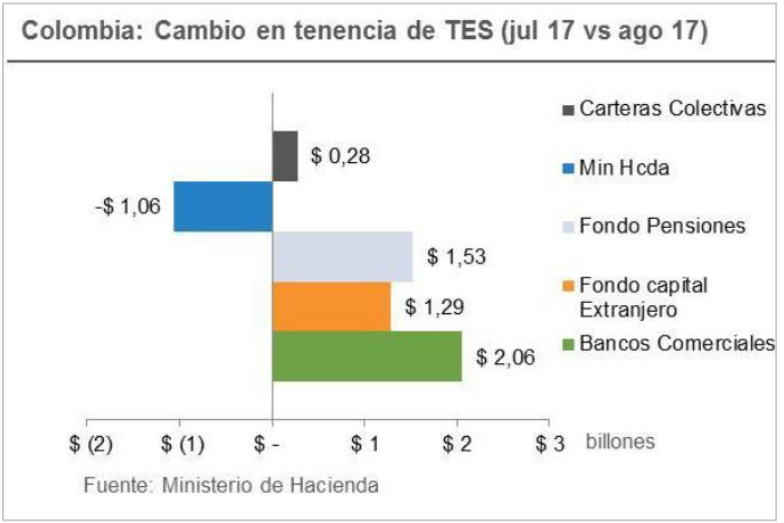
ENTORNO ECONÓMICO

SE MANTIENEN LOS FLUJOS DE INVERSIÓN EXTRANJERA AL PAIS

A pesar de que en agosto los bancos fueron los mayores compradores de TES, los FONDOS DE CAPITAL EXTRANJERO continuaron aumentando su posición en TES, este mes en 2,04%, es decir, $1,52 billones.

- ✓ **BOLSA**: En los últimos 5 años han llegado alrededor de $100 BB de pesos (US$33.160 mm)
- ✓ **TES**: A diciembre de 2016 la tenencia de TES por parte de Fondos Extranjeros superó la de Fondos Locales.



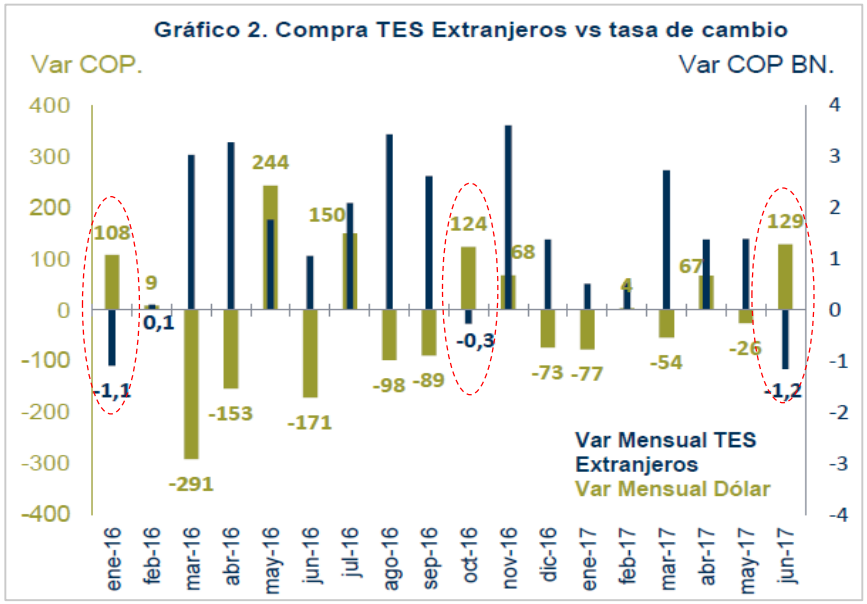


Fuente: MHCP; Credicorp

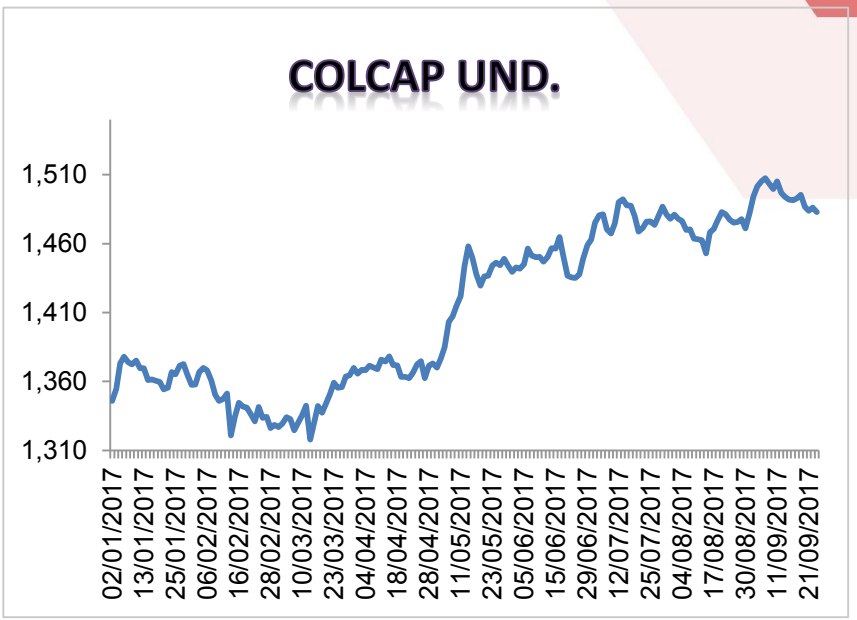
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

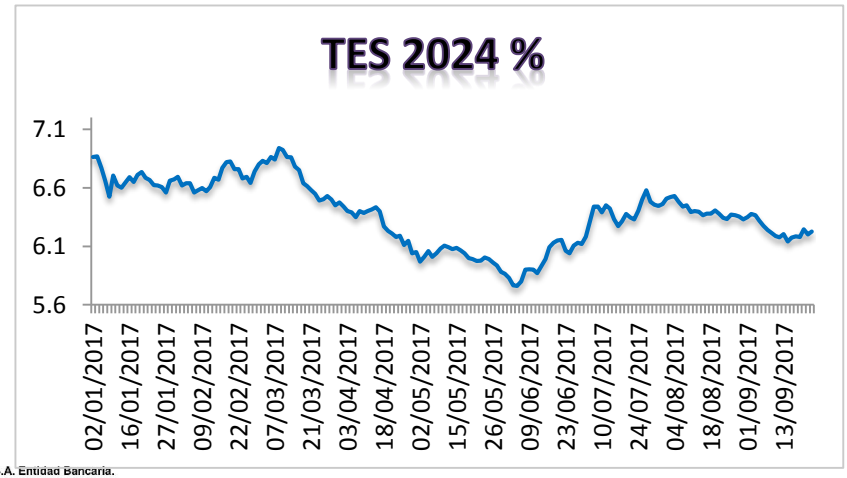
ENTORNO ECONÓMICO

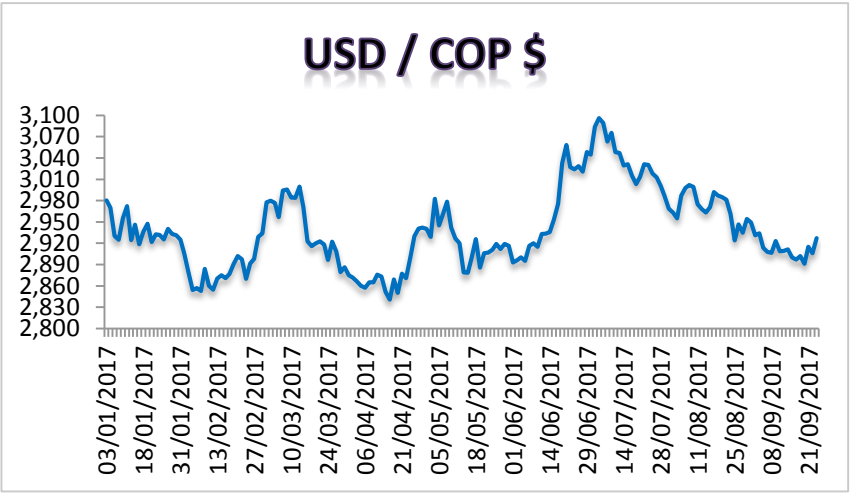
RESUMEN MERCADO CAPITALES



Fuente: MHCP; Alianza Valores







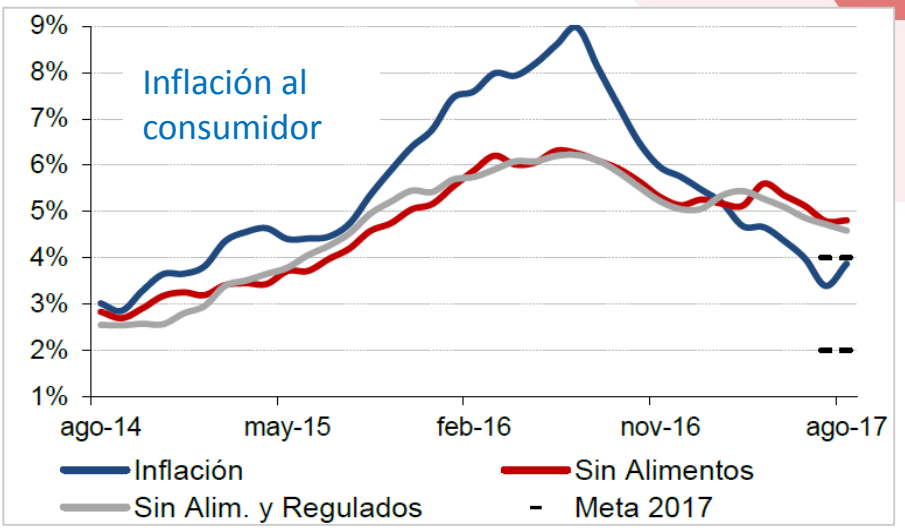
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

Retos

RETOS EN MATERIA ECONÓMICA

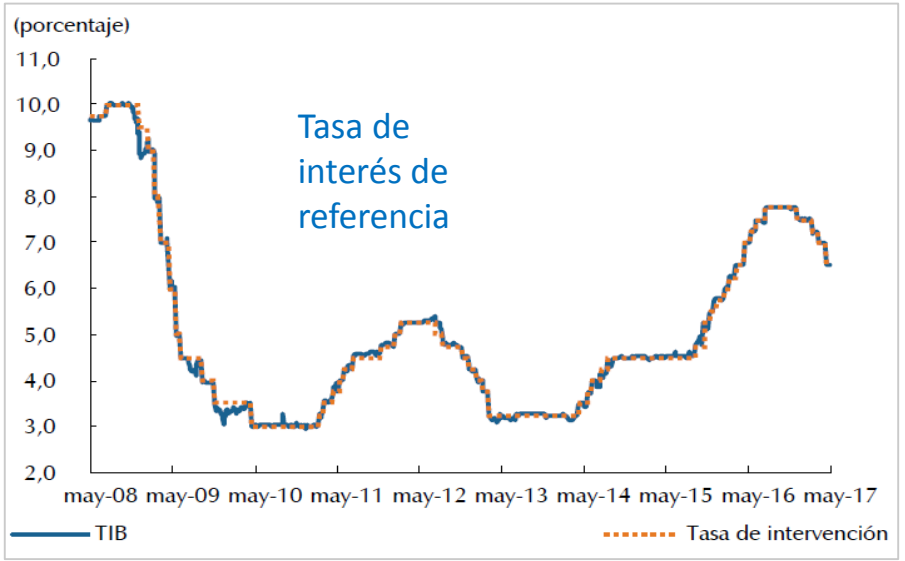
META DE INFLACIÓN (2% - 4%)

- ✓ Inflación de agosto fue 0,10%, para un acumulado 12 meses de 3,87%.
- ✓ El grupo de vivienda el que más crece, en 0.44%
- ✓ Alimentos baja -0.08%



TASAS DE INTERÉS

- ✓ Bajan la tasa de interés a 5.25%.
- ✓ El Banco de la República tiene una meta de inflación ente 2% y 4%, y mantiene una tasa de interés baja con el fin de darle continuidad a la política expansiva que iniciaron desde el año 2016.



Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco Bogotá

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

RETOS EN MATERIA ECONÓMICA

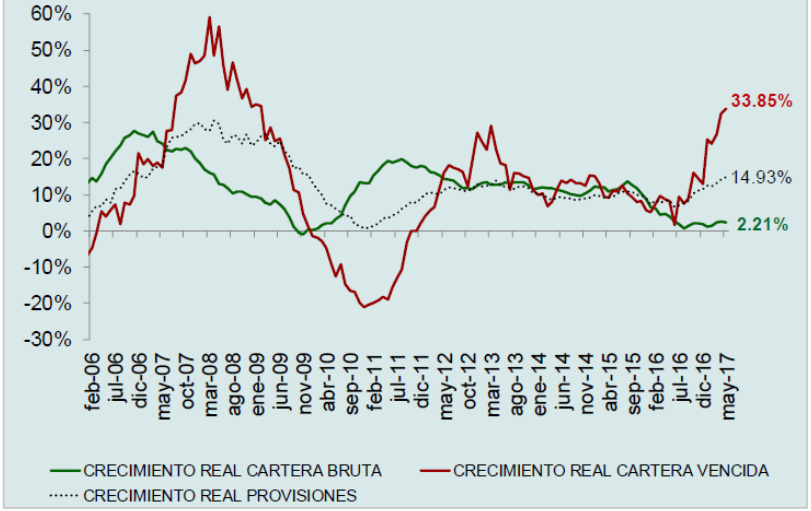
SISTEMA FINANCIERO COLOMBIANO

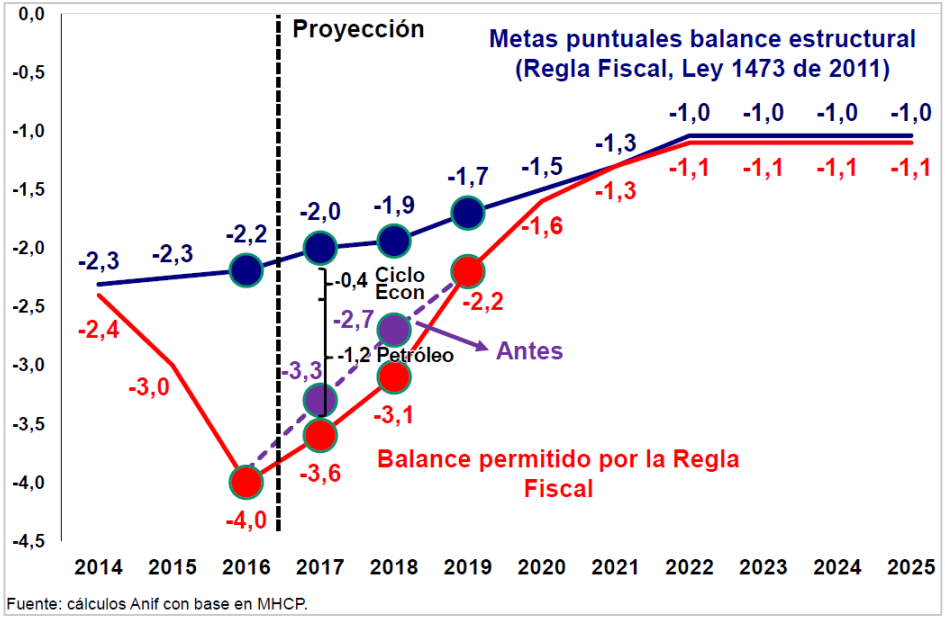
- ✓ El 95.75% de la cartera está al día, y del 4,25% restante (la vencida), ascendió a $18.0 BB y mostró un crecimiento real anual de 33.8%. Este deterioro estuvo acompañado de un incremento en las provisiones.

META FISCAL

- ✓ Según el Gobierno, el déficit fiscal debe estar alrededor de 3,6%, es decir, 40 pbs por debajo de 2016, sin embargo, representa un aumento de 30 pbs con respecto a la proyección de enero.

Gráfica 1. Evolución de la cartera total. Variación real anual 2006-2017.





Fuente: cálculos Anif con base en MHCP.

Fuente: Superfinanciera

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

RETOS EN MATERIA ECONÓMICA

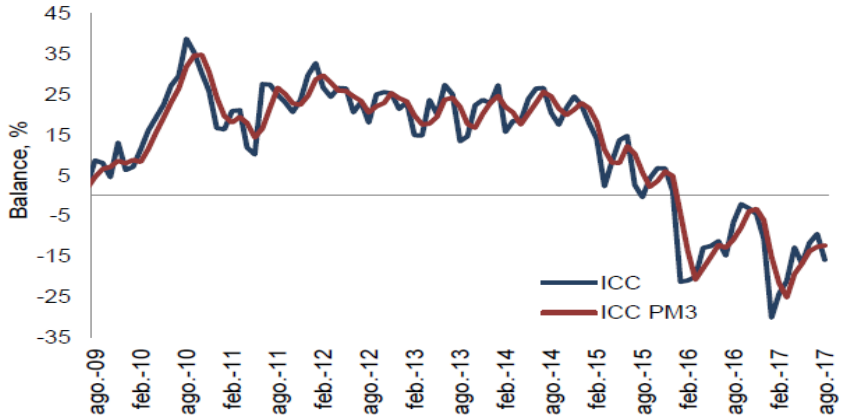
ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR

- ✓ En agosto cae ubicándose en -15,9% (una caída de 6,4% frente a julio).
- ✓ Disminuye el componente de expectativas y el de condiciones económicas actuales
- ✓ Barranquilla, la única ciudad con confianza positiva.
- ✓ Mejora la disposición a comprar vivienda, desmejora para muebles.

Ciudad, Balance %	2015	2016	2017	
	Agosto	Agosto	Julio	Agosto
Bogotá	-5,1	-7,5	-15,0	-19,6
Medellín	1,8	-9,8	-5,0	-19,7
Cali	0,6	1,4	2,1	-6,6
Barranquilla	22,1	2,8	0,4	2,3
Bucaramanga	-2,5	-17,5	-13,8	-16,9
Total	**-0,4**	**-6,6**	**-9,5**	**-15,9**

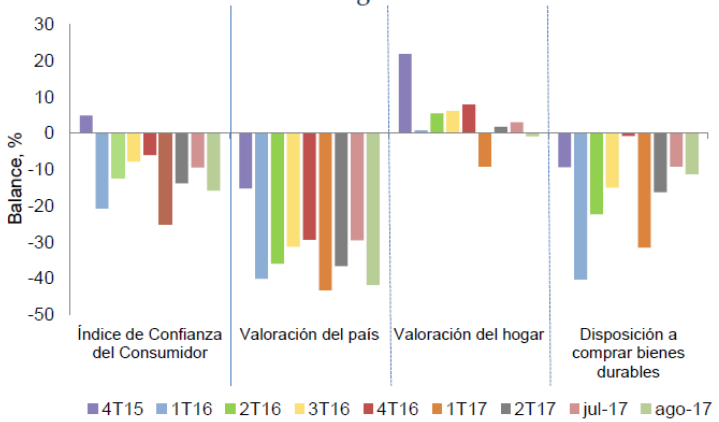
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Gráfico 1. Índice de Confianza del Consumidor (ICC)



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

Gráfico 3. Percepción de los consumidores acerca de la situación del país y del hogar



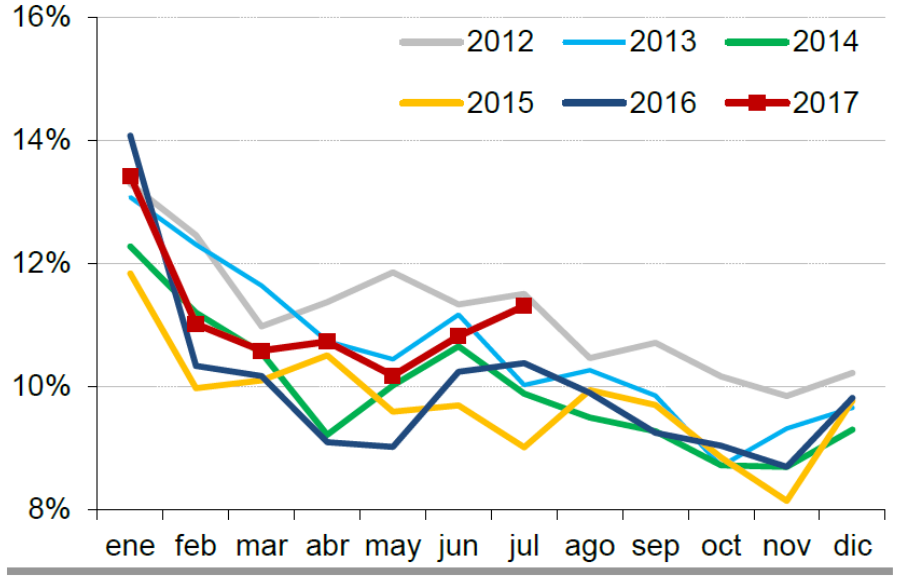
Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC) – Fedesarrollo.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

RETOS EN MATERIA ECONÓMICA

TASA DE DESEMPLEO

- ✓ La **Tasa de desempleo Nacional** fue 9,7% (un año atrás 9,8%); en las 13 principales ciudades 11,3% (un año atrás 10,4%).
- ✓ Jalonaron el sector rural, destacándose el agro, la ganadería, silvicultura, pesca y la caza;
- ✓ Por ciudades se destacan Bucaramanga y Medellín.



13 Ciudades	jul-16	jun-17	jul-17	
Tasa de desempleo	10.4%	10.8%	11.3%	▲
TGP (Oferta)	67.4%	67.8%	66.9%	▼
TO (Demanda)	60.4%	60.4%	59.3%	▼
Subempleo	25.8%	26.4%	25.1%	▼

Fuente: DANE. Cálculos Investigaciones Económicas Banco de Bogotá.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA
Bancoomeva S.A. Entidad Bancaria.

Gracias