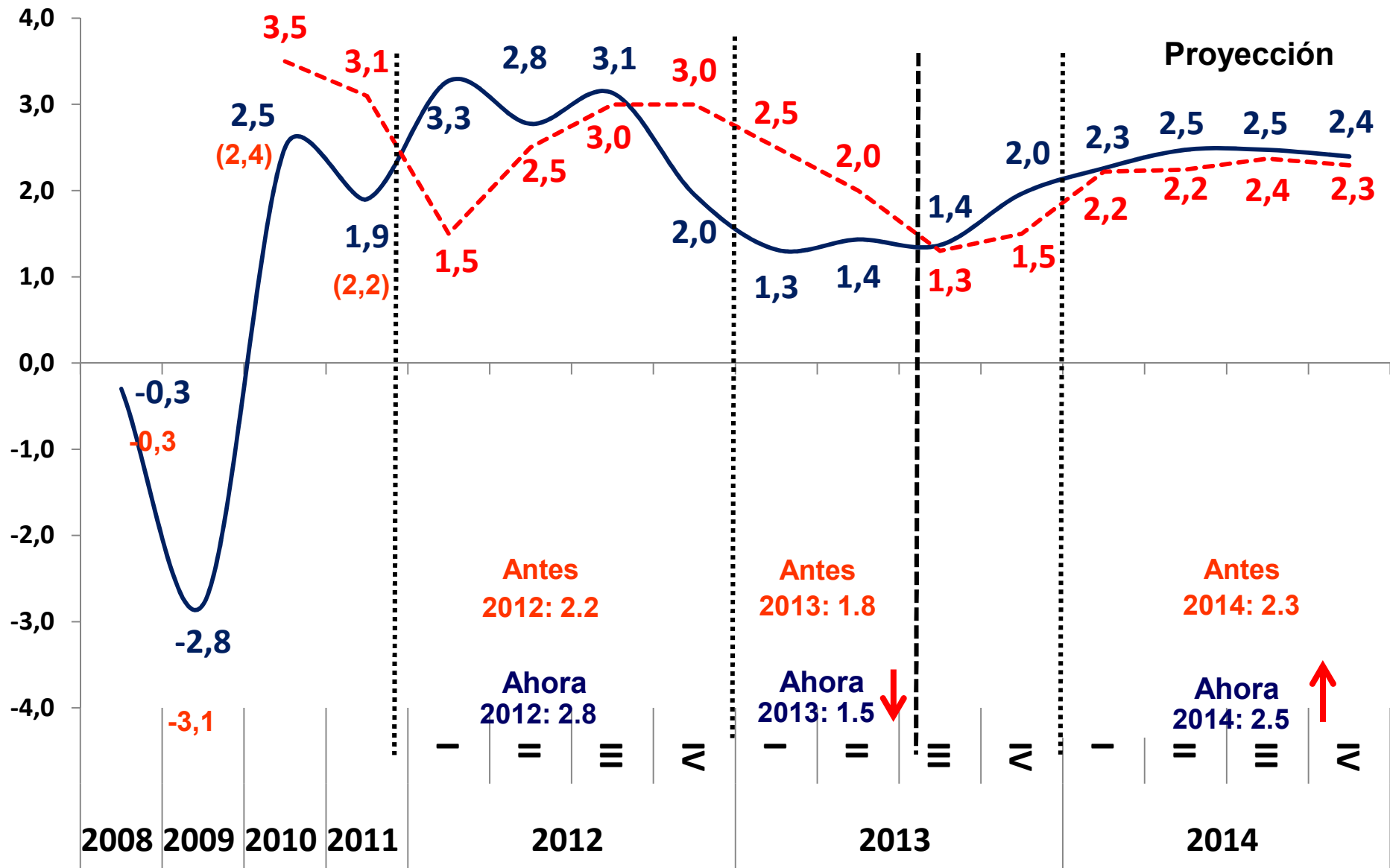


Situación Macro-Financiera y del Sector Salud de Colombia

Sergio Clavijo
Director de ANIF
Agosto 22 de 2013

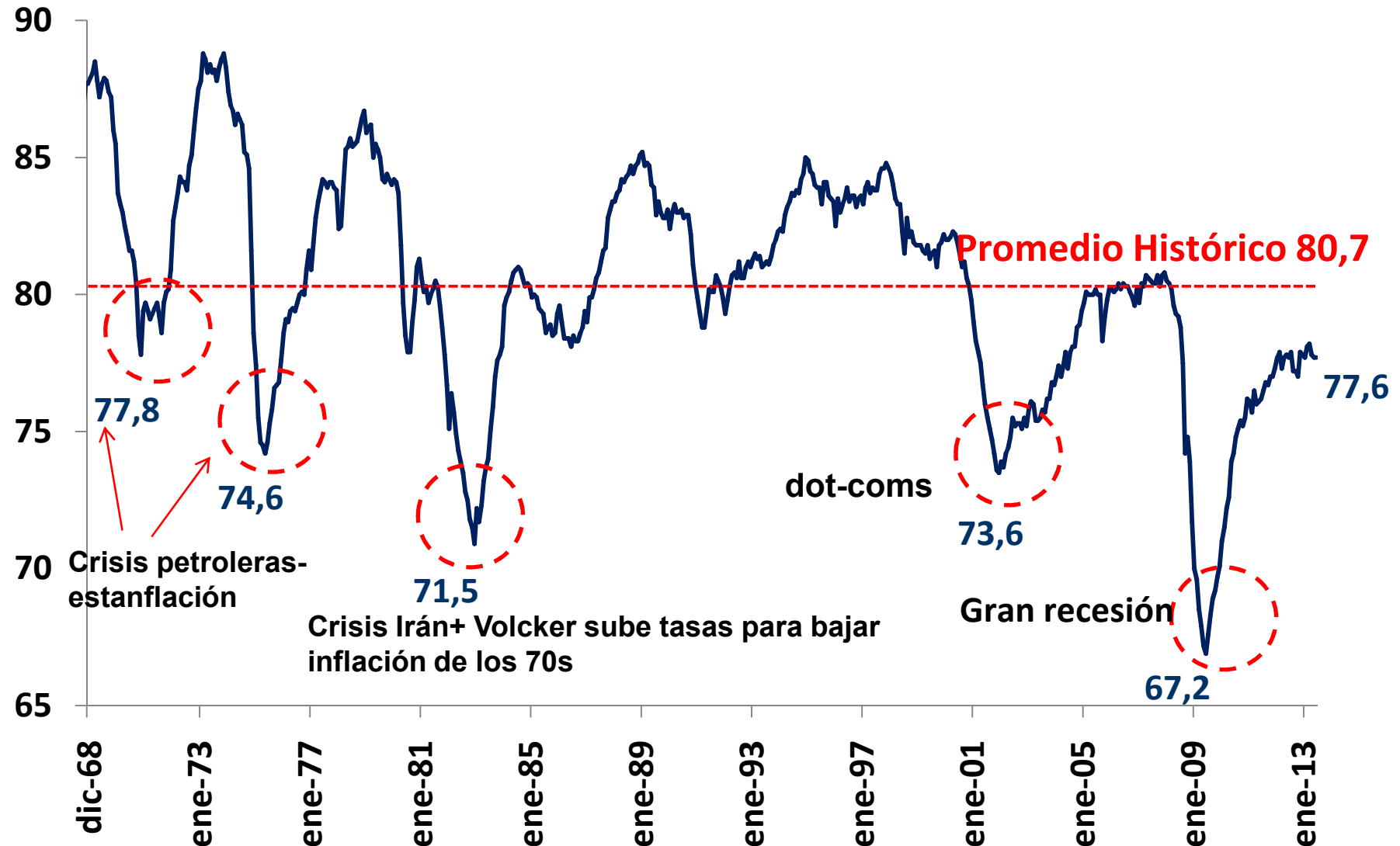


Crecimiento en Estados Unidos (2008-2014, Variación Real Anual %)

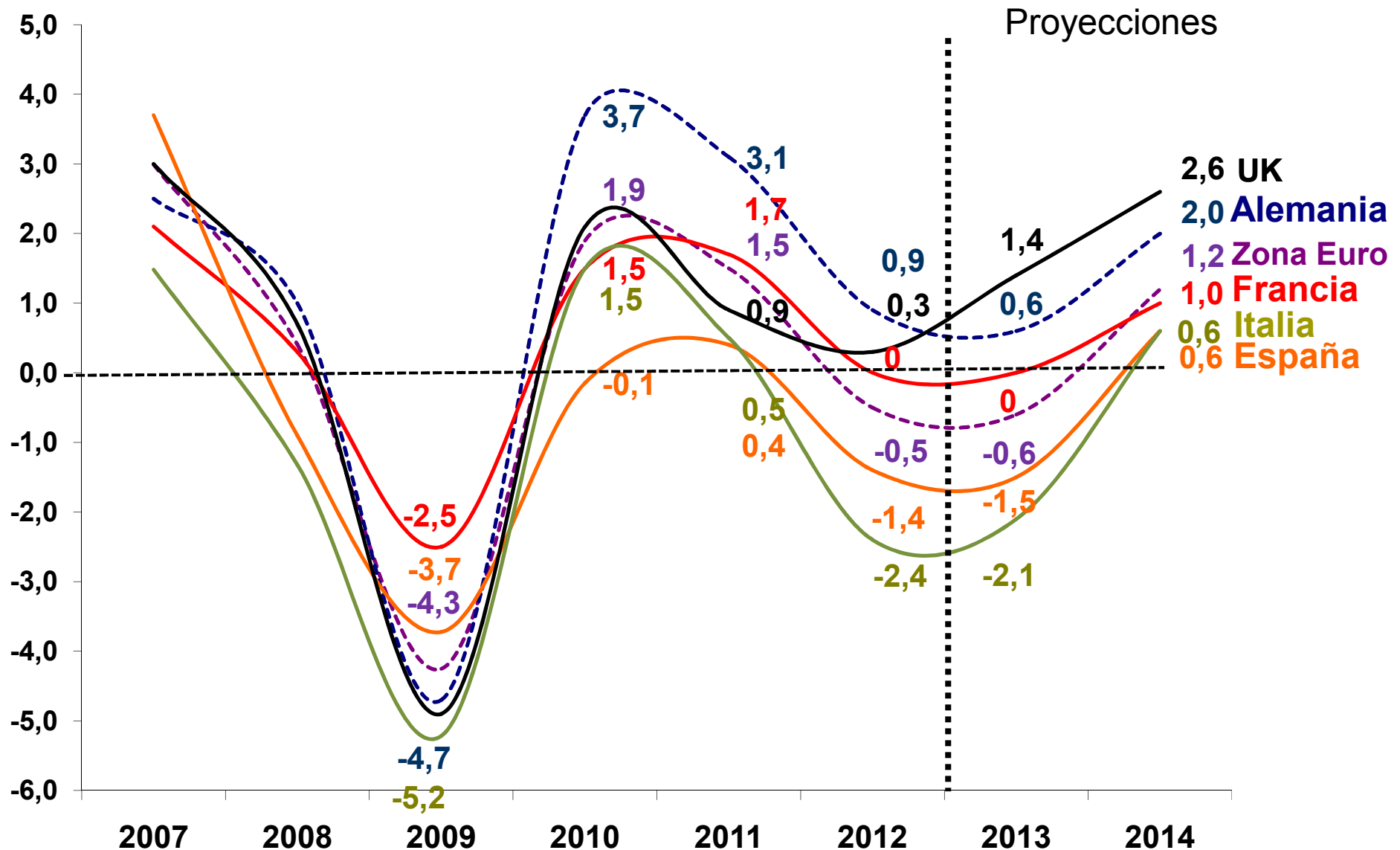


Fuente: Cálculos Anif con base en Departamento de Comercio de Estados Unidos- FMI y JPMorgan

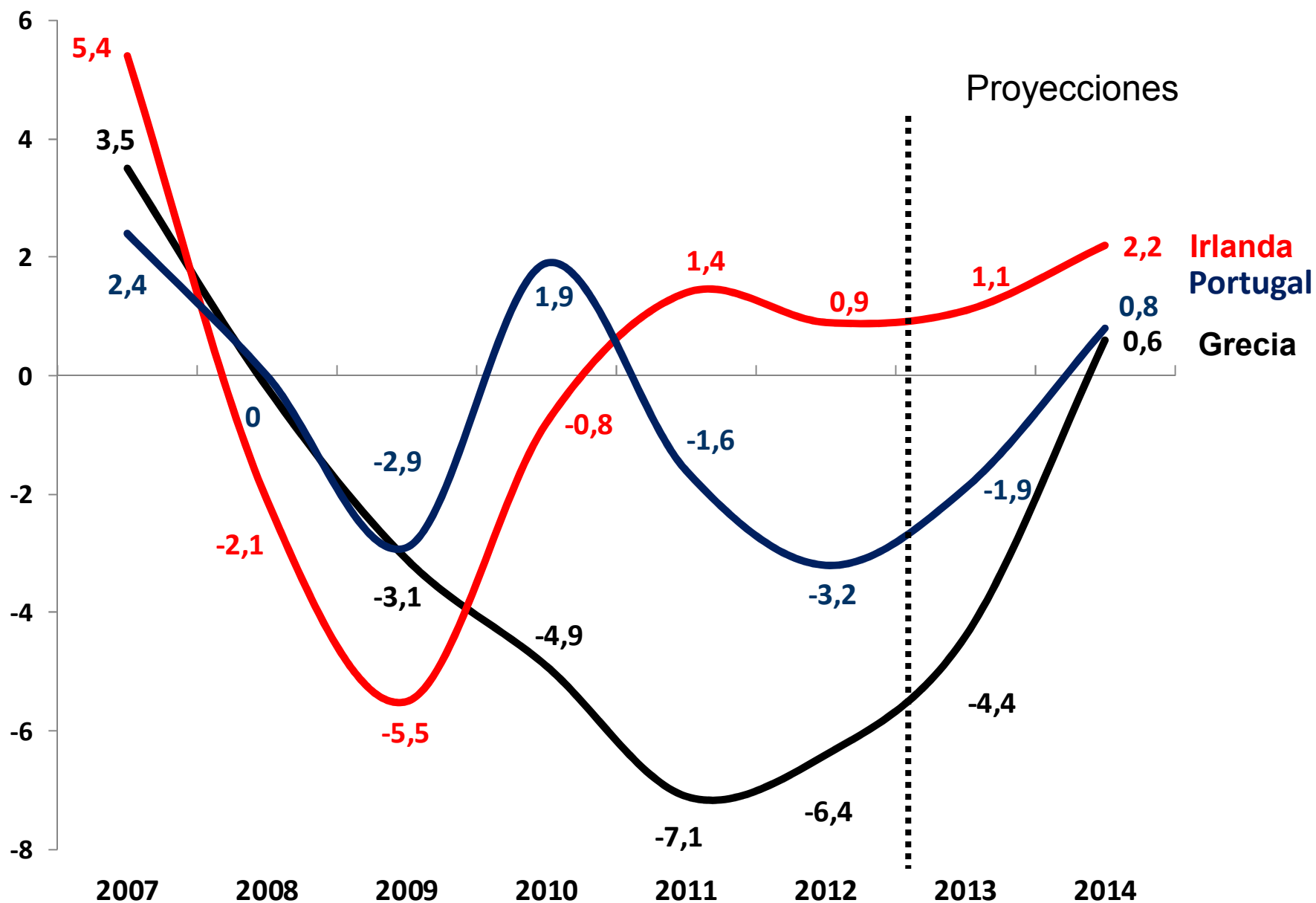
Uso de capacidad instalada industrial EEUU (1968-julio 2013; %)



Crecimiento Económico en Zona Euro (%)

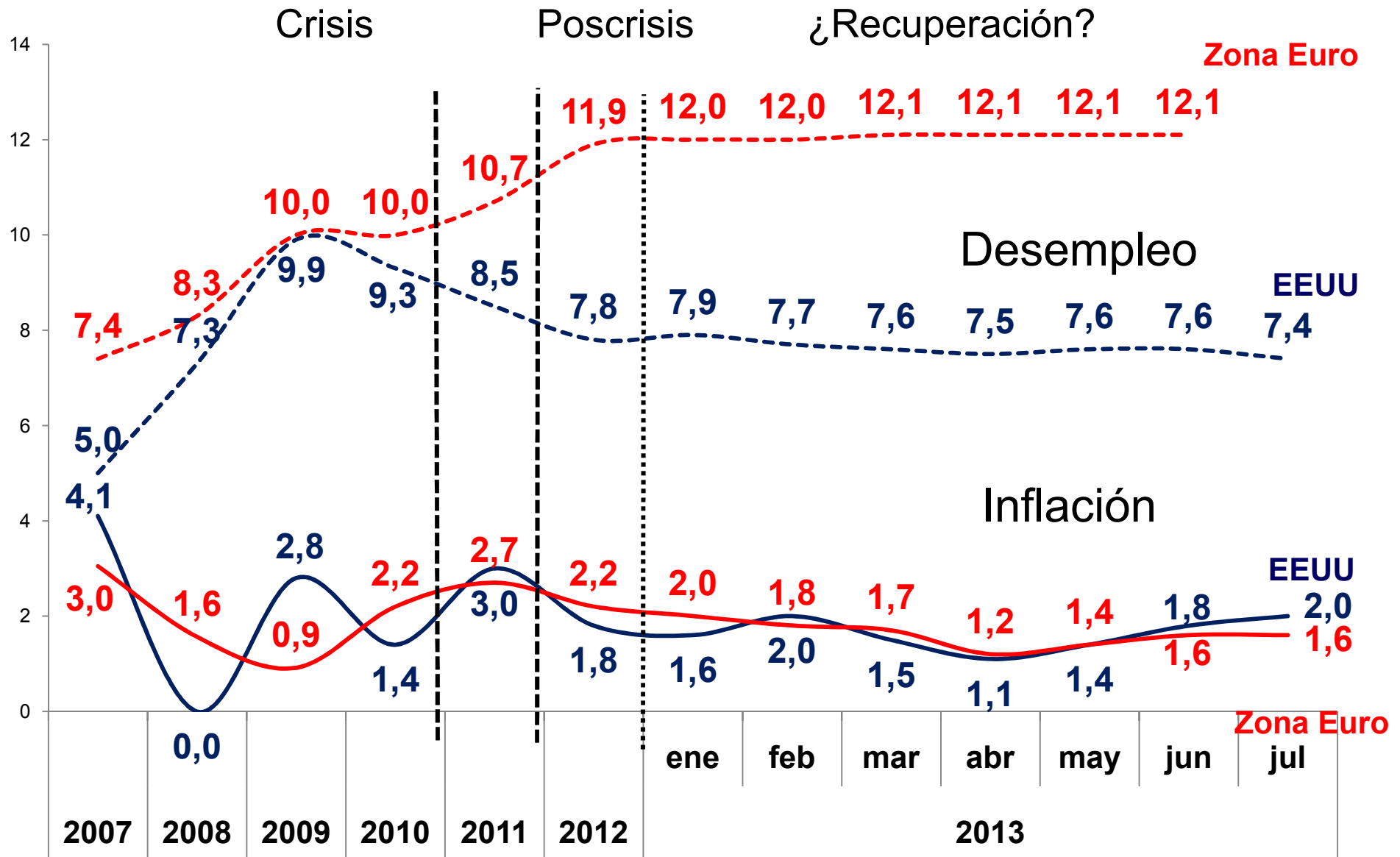


Crecimiento Económico en Zona Euro



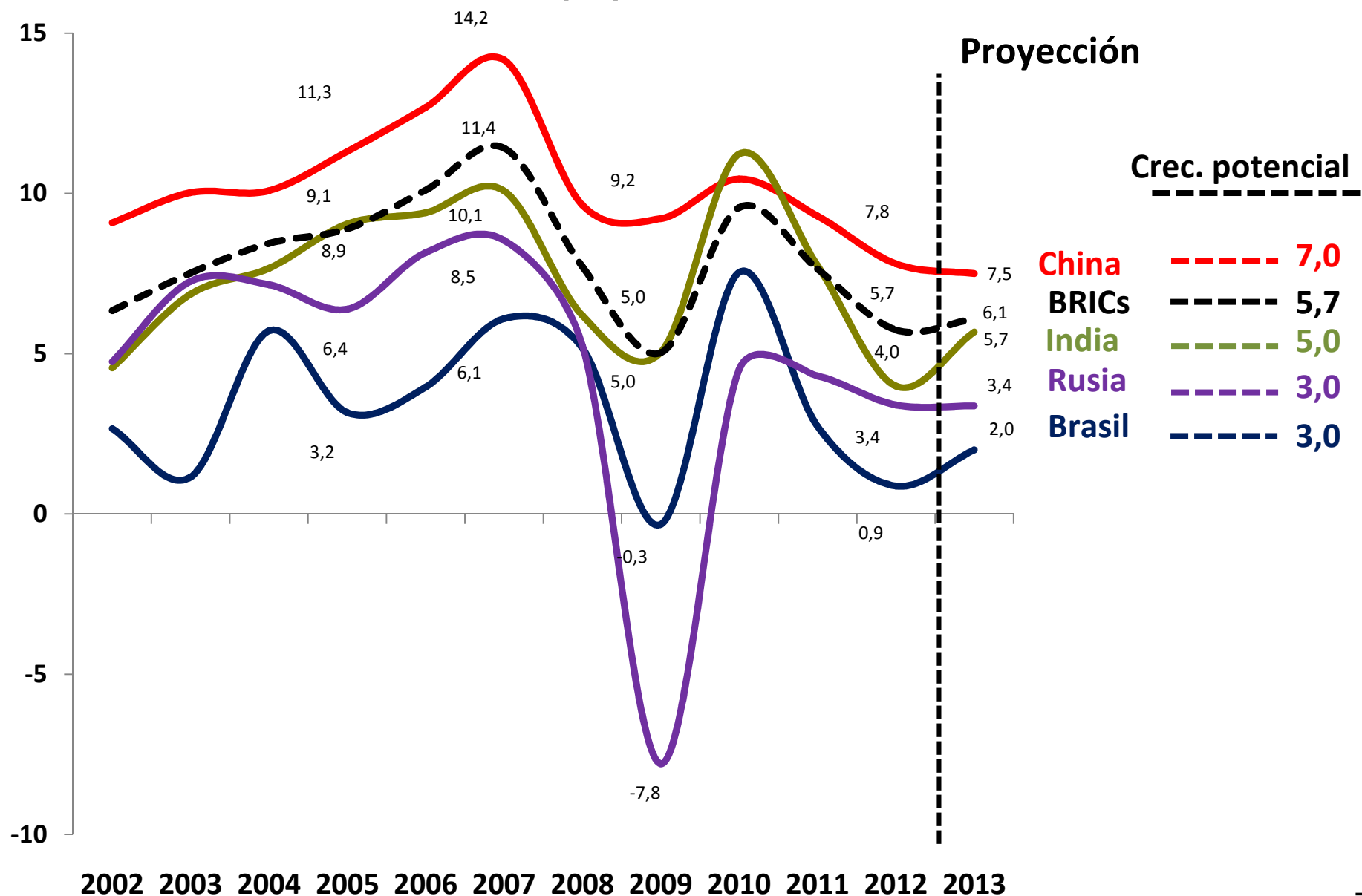
Fuente: IMF

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



Fuente: Eurostat y BLS.

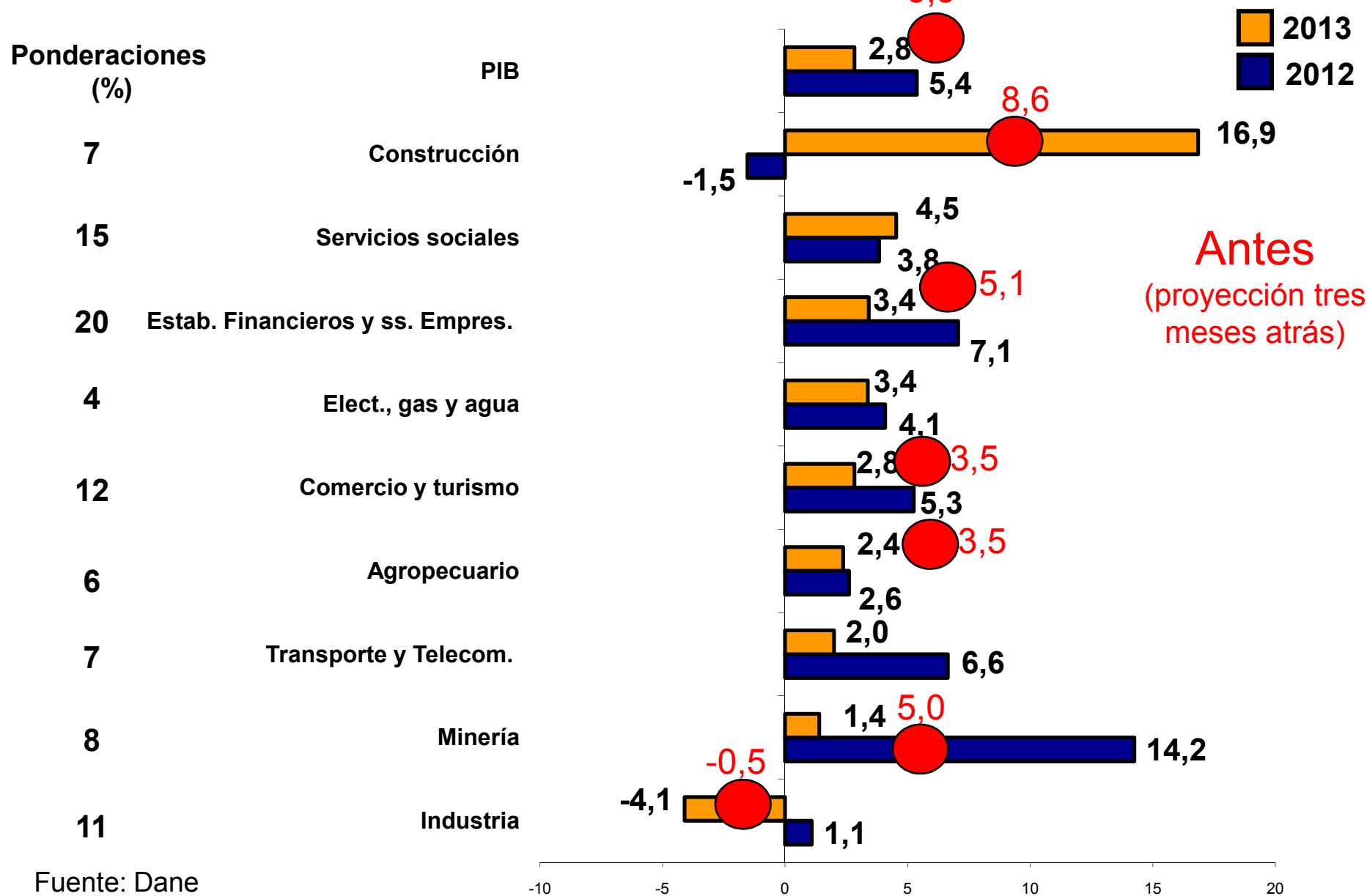
Crecimiento sostenible de largo plazo: BRICs (%)



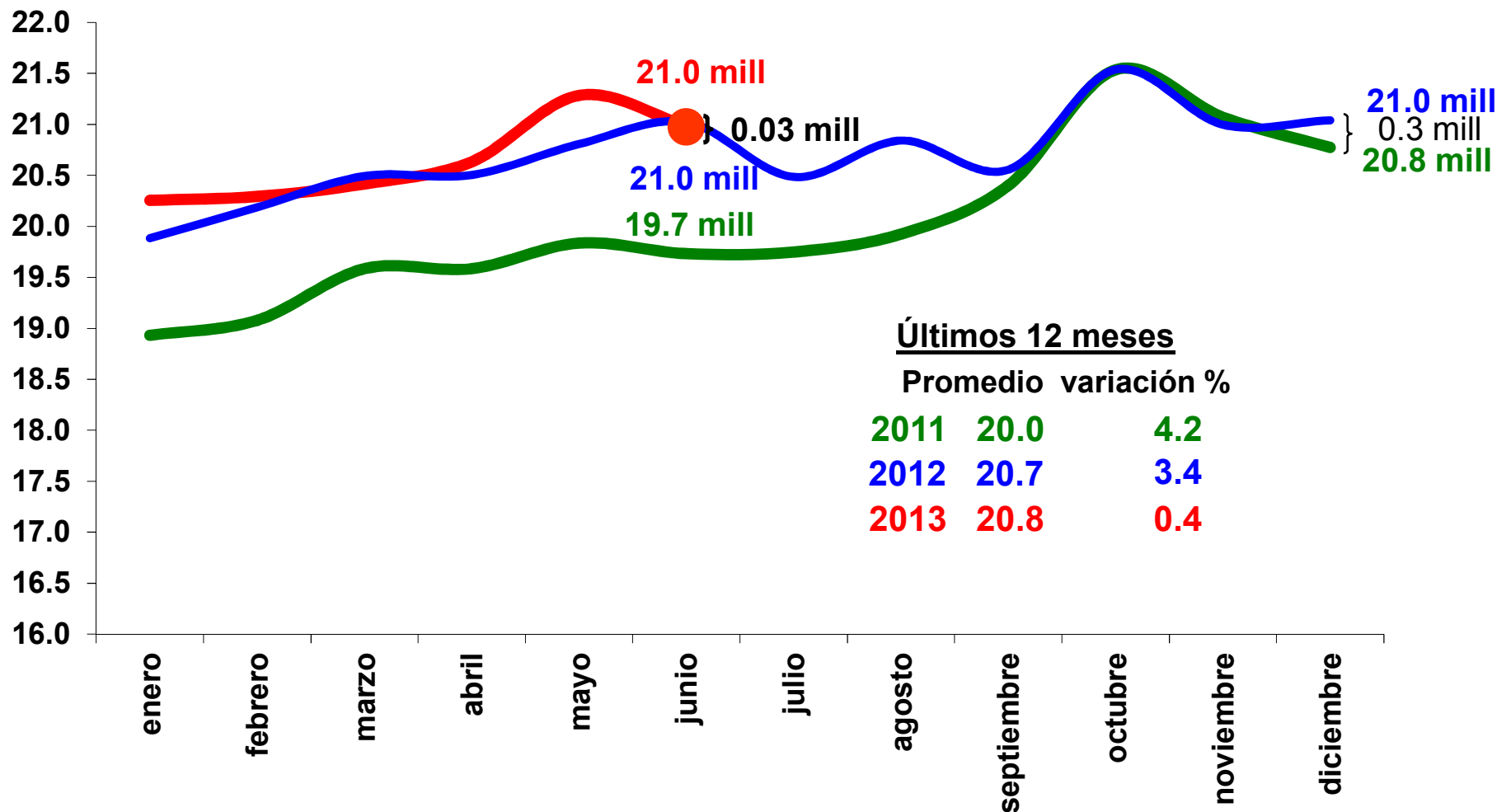
Fuente: Cálculos Anif y JPMorgan

Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

Primer trimestre de 2013 (%)



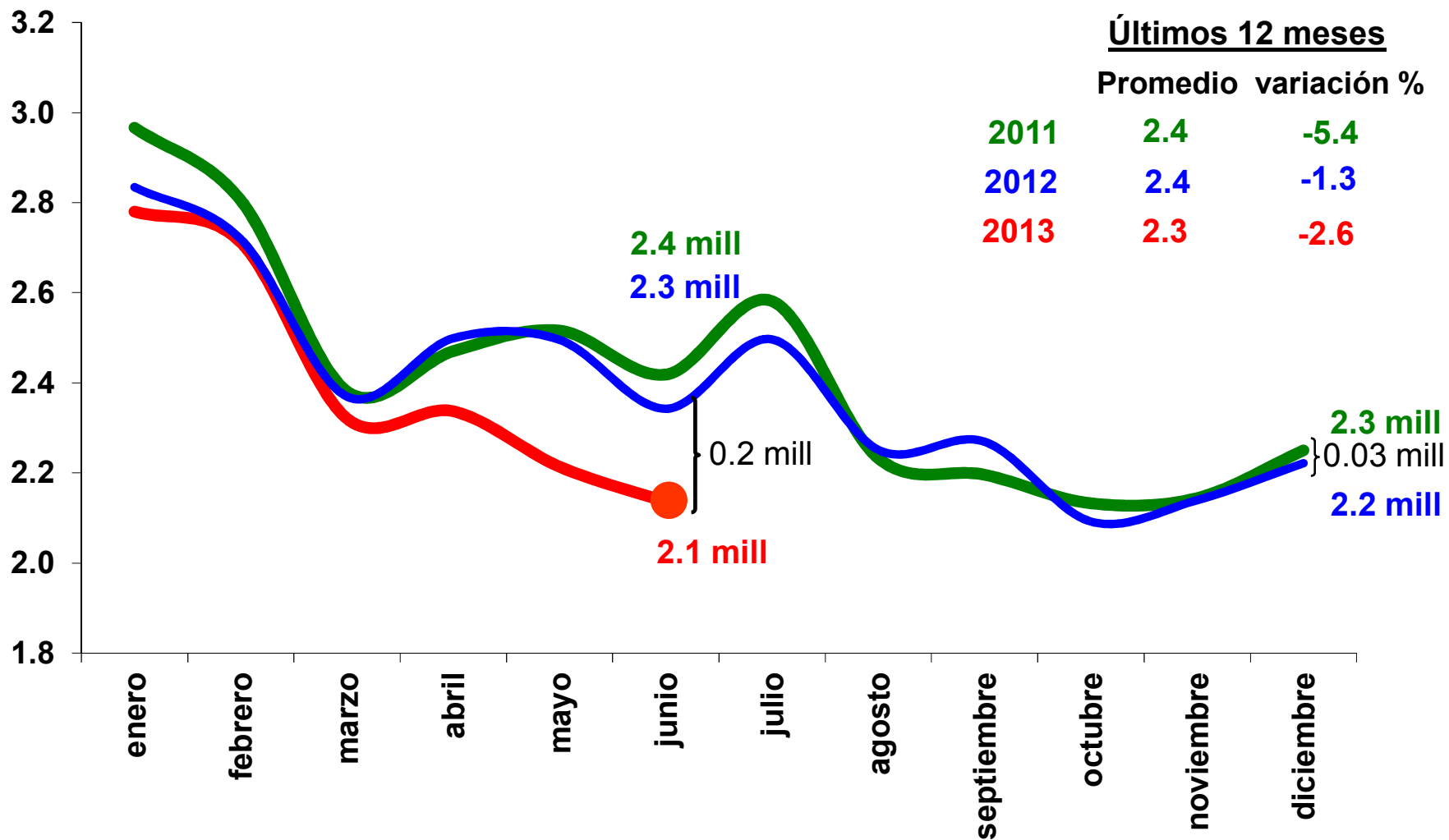
Número de Ocupados Total Nacional (Junio de 2013)



Variación anual a Junio: -0.2%

Fuente: Dane

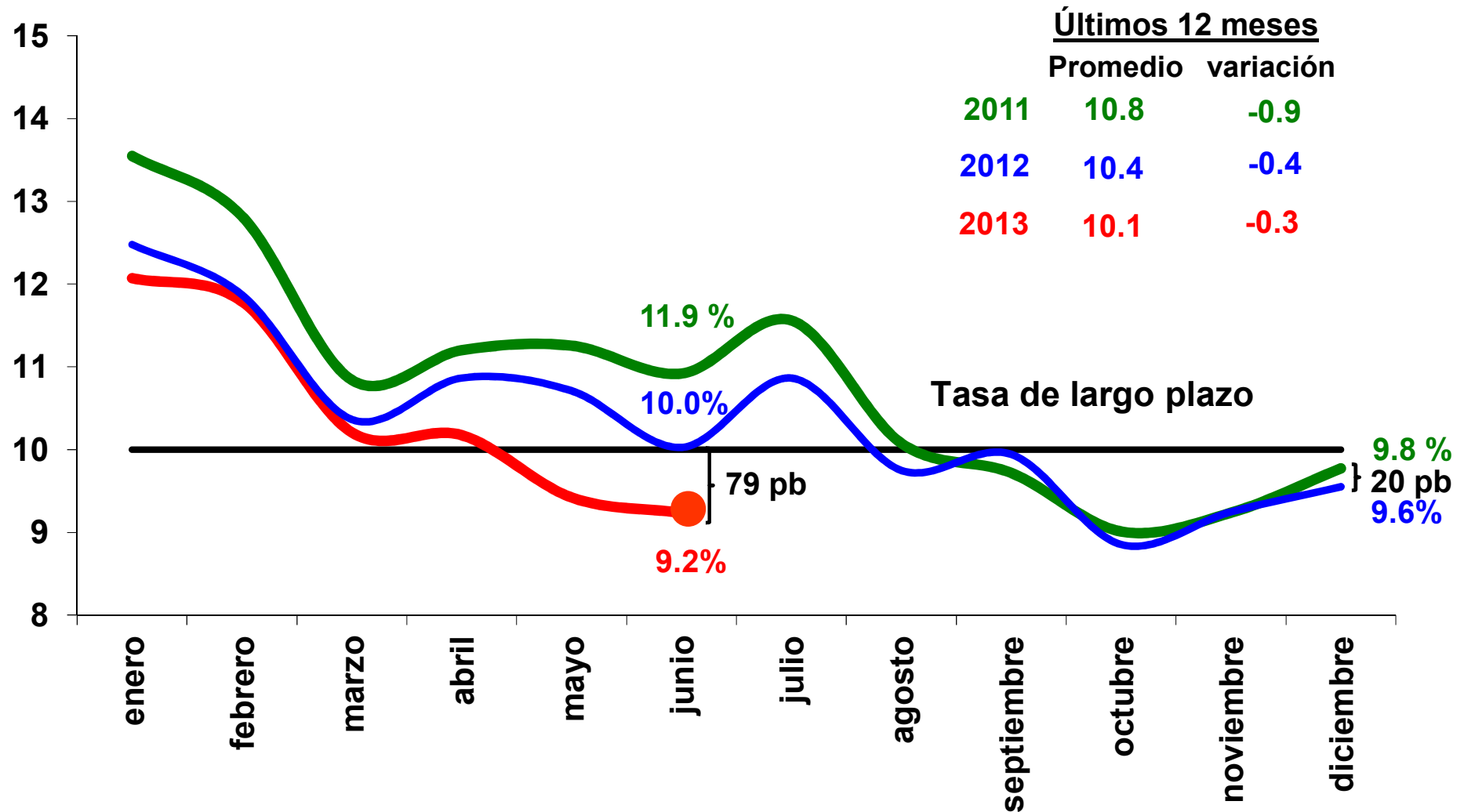
Número de Desocupados Total Nacional (Junio de 2013)



Variación anual a Junio: -8.8%

Fuente: Dane

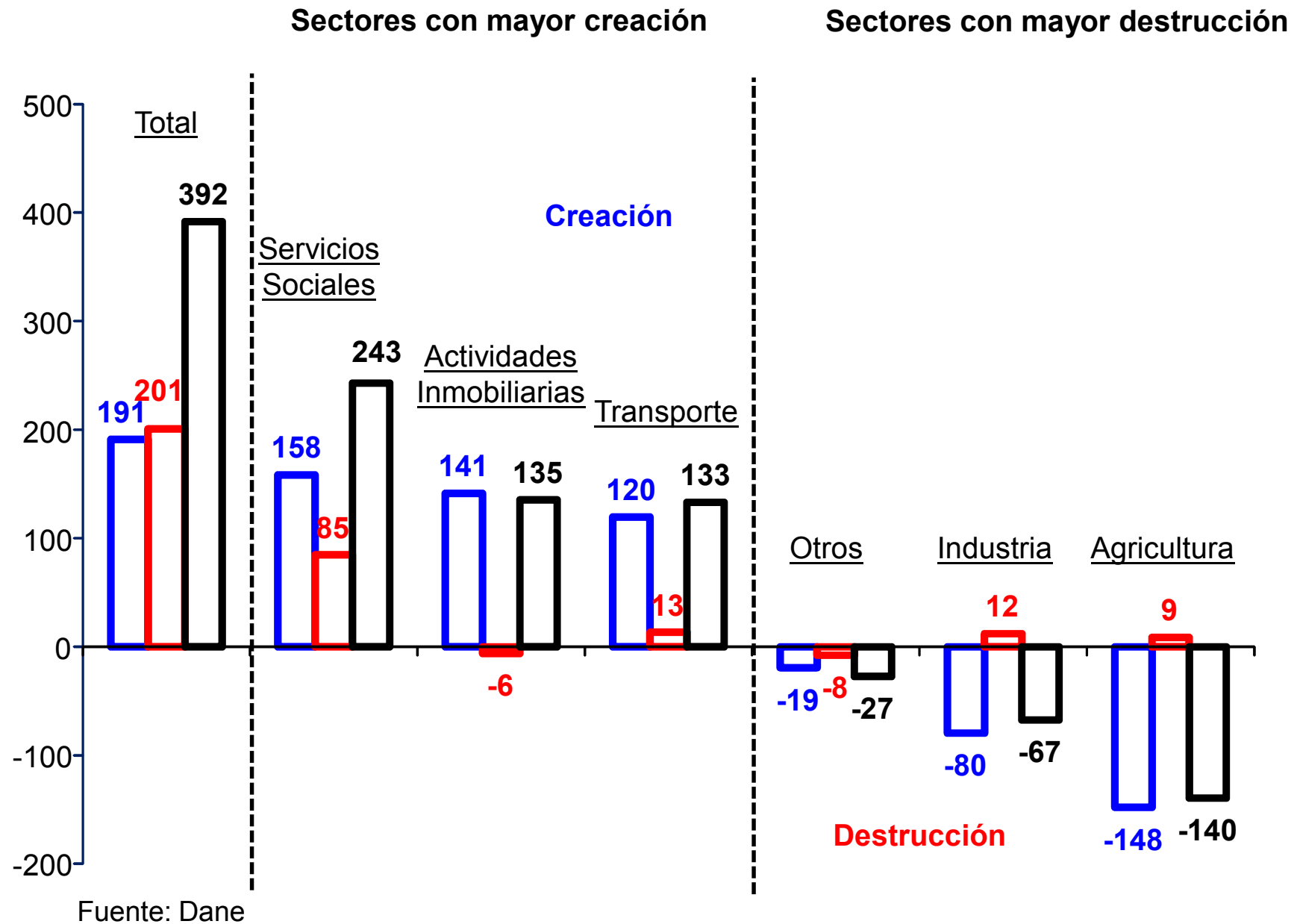
Evolución tasa de desempleo Total Nacional (Junio de 2013)



Disminución anual a Junio: 79 pb

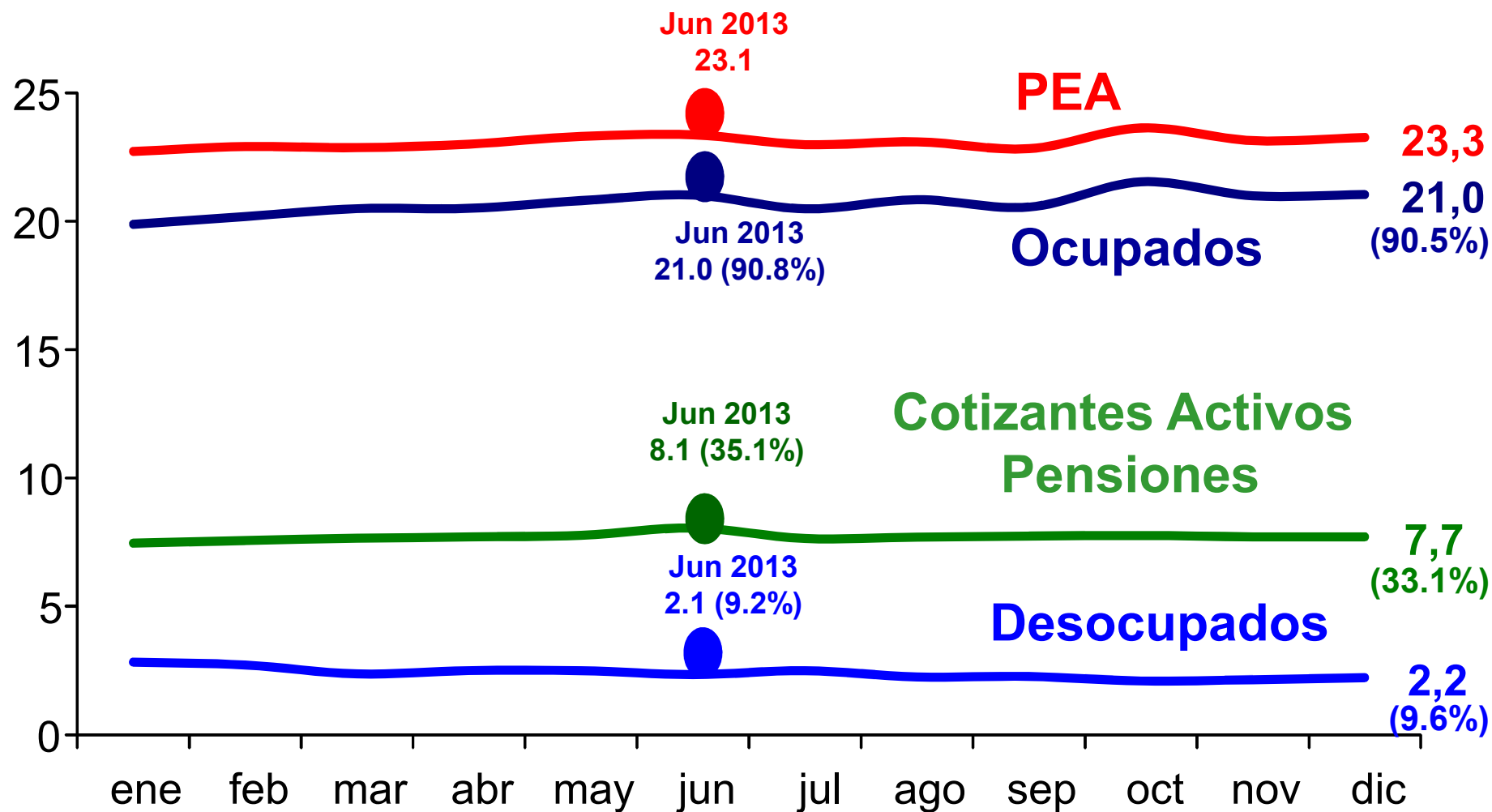
Generación Empleo Sectorial (Aparente)

(Var. Anual en Miles, Junio 2013, promedio trimestral)

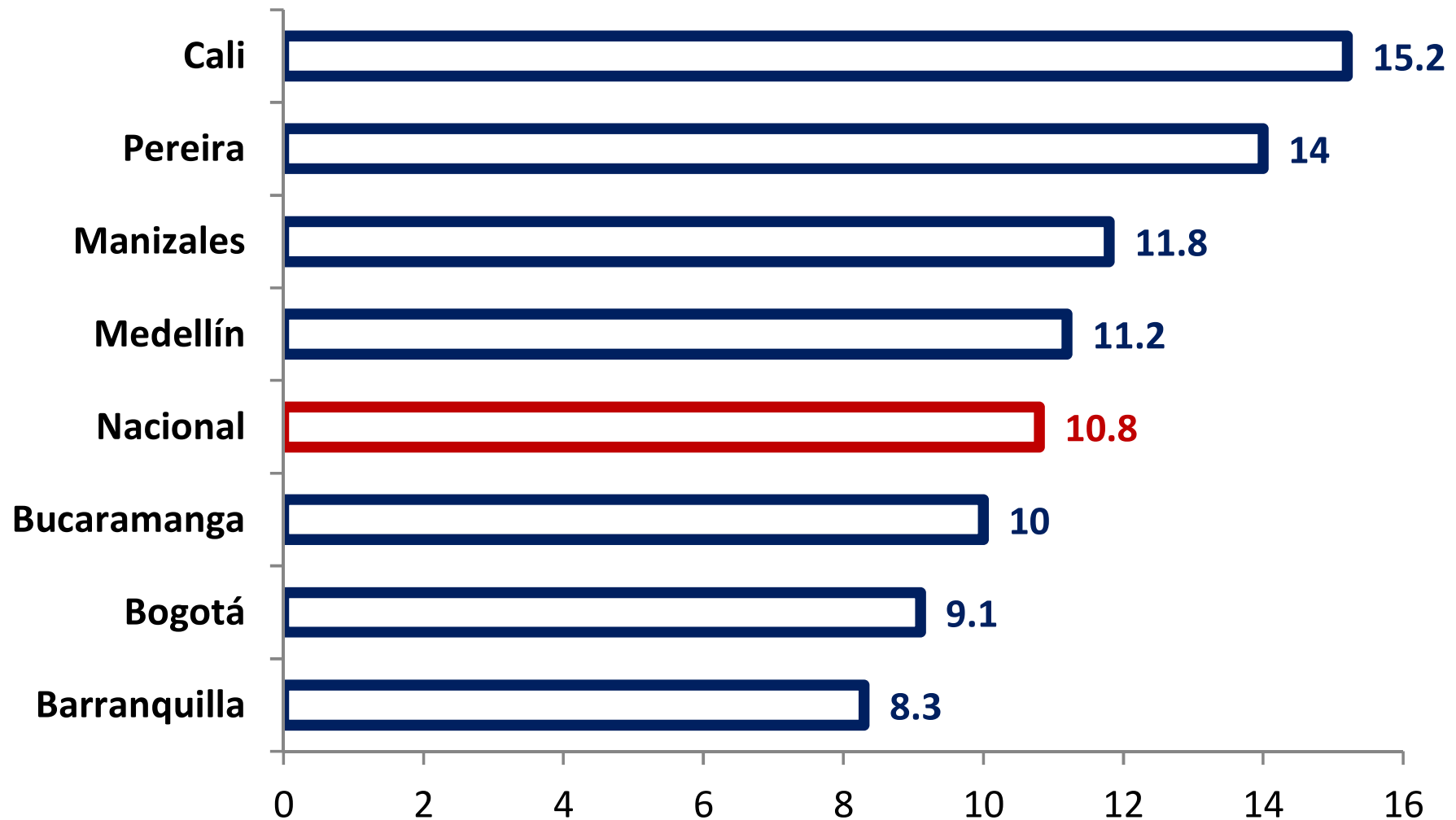


Mercado laboral 2012 y 2013

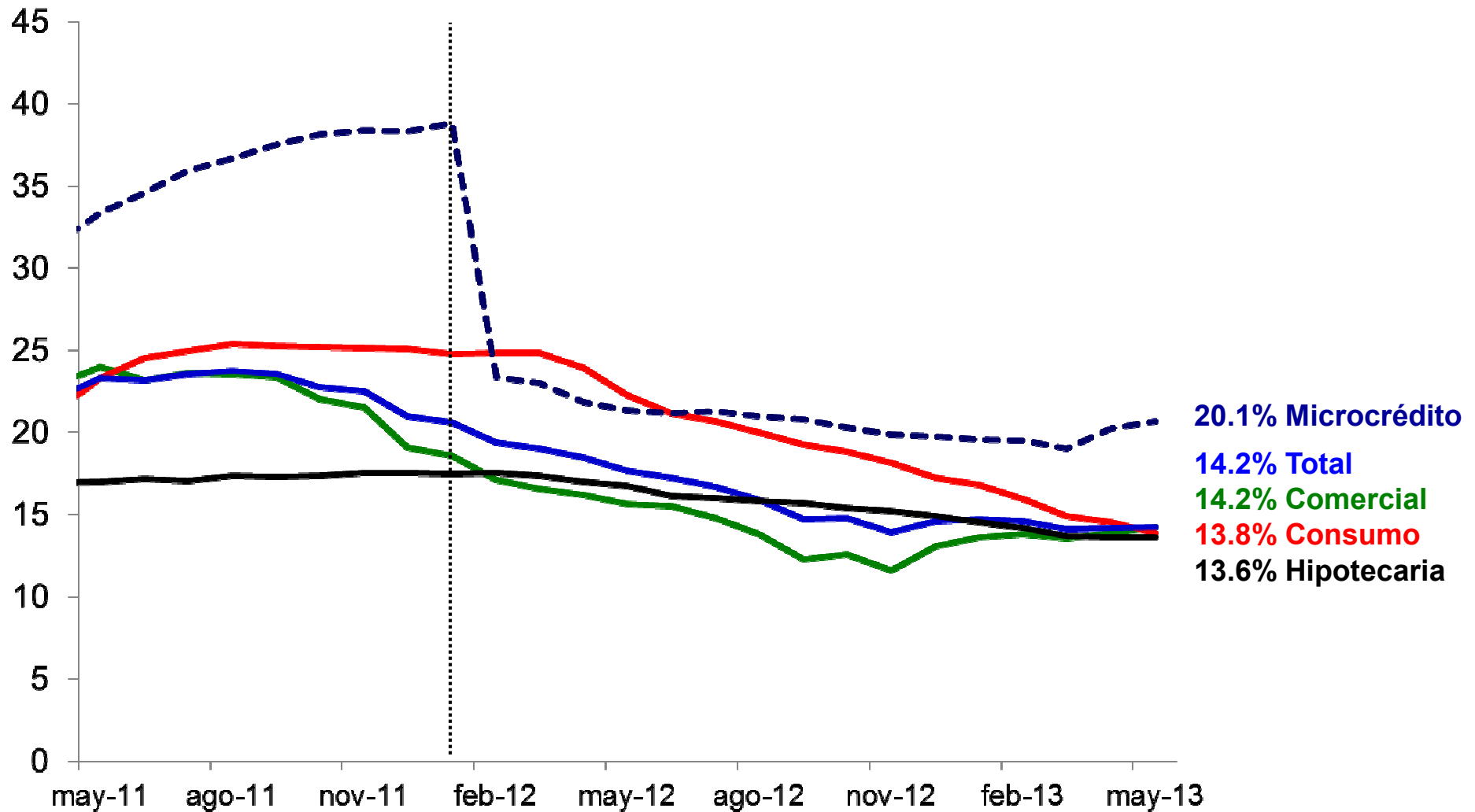
(Mill)



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

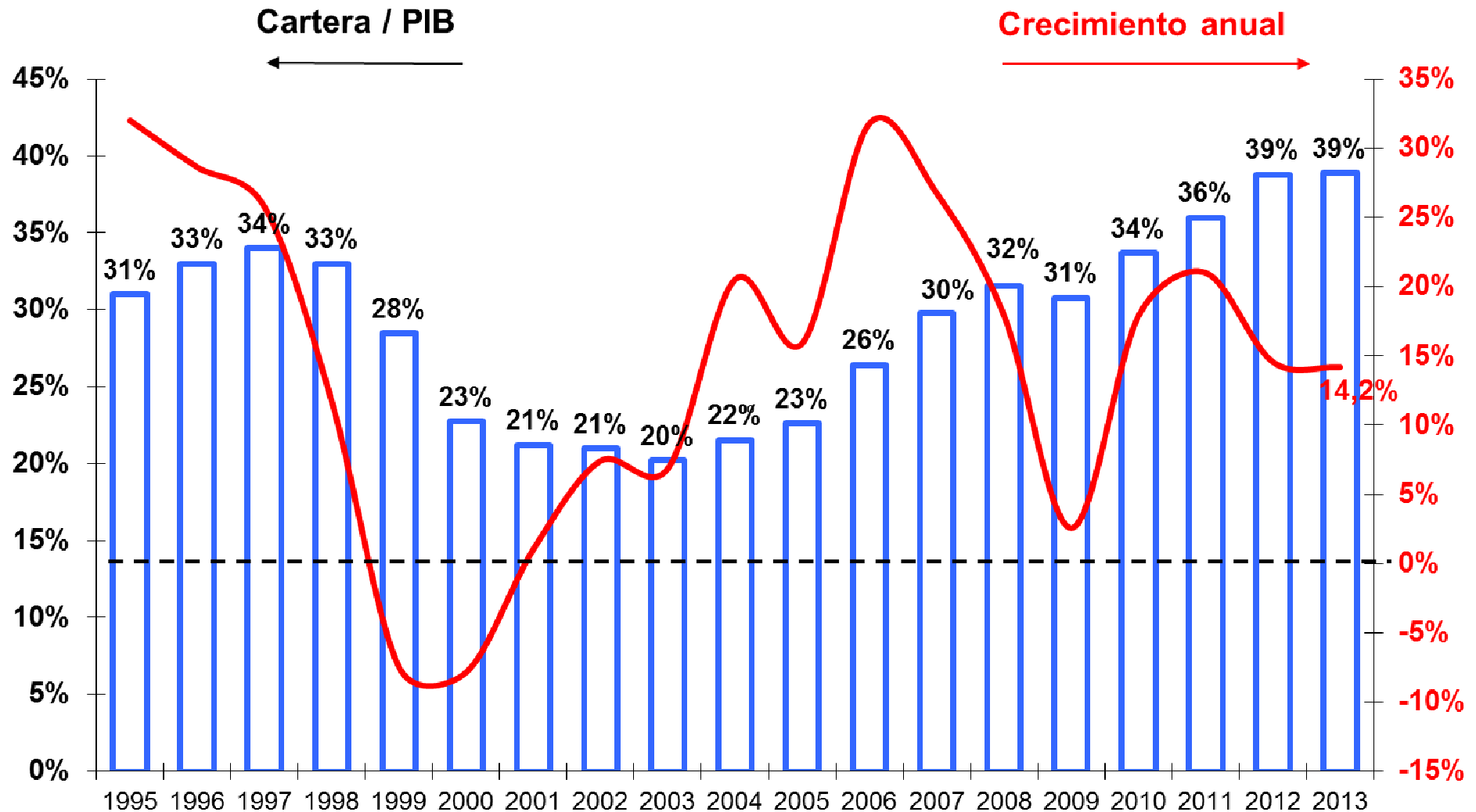


Evolución de la cartera bruta+leasing (variación % anual, mayo de 2013)



Crecimiento y stock de cartera total

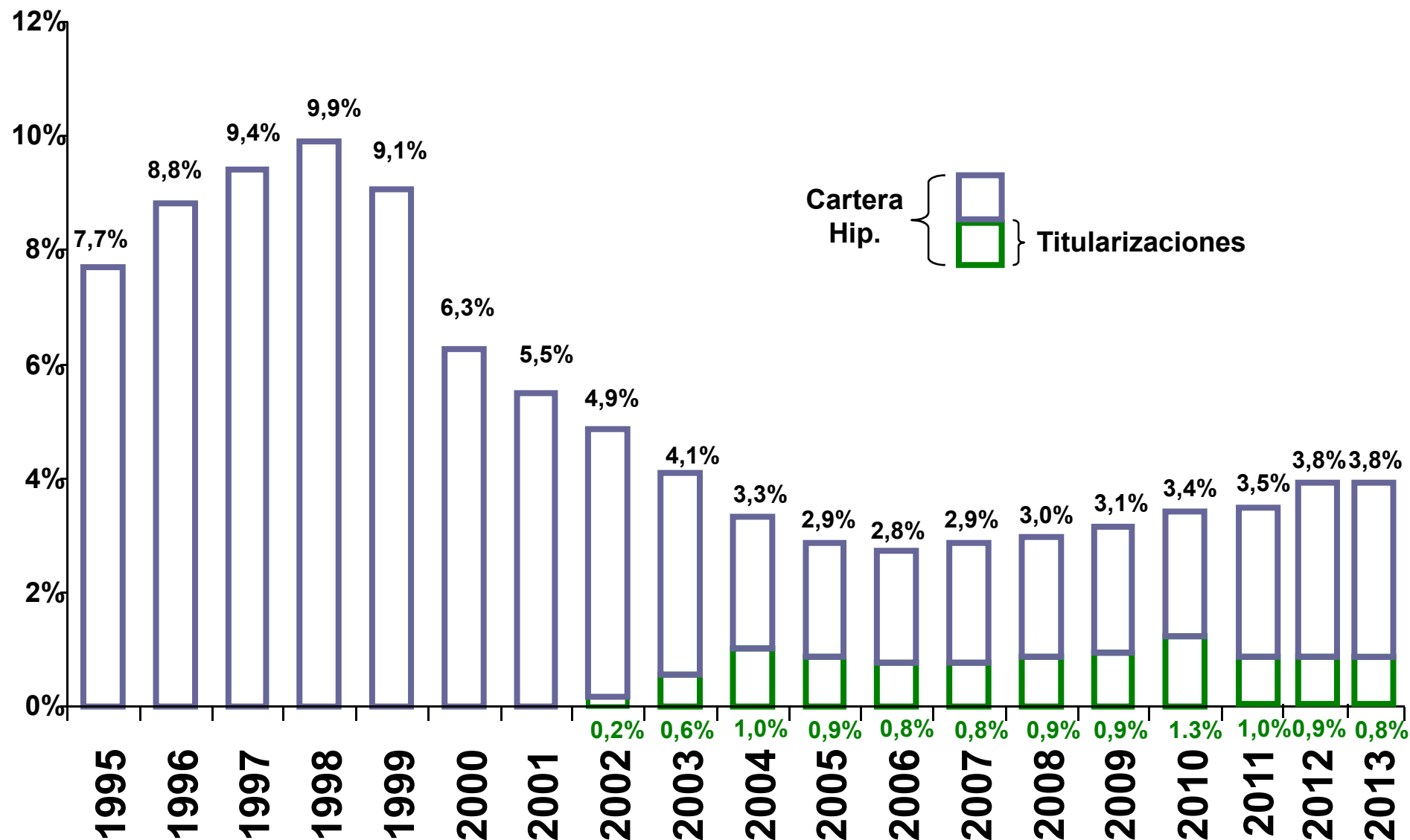
(con titularizaciones, mayo de 2013. % del PIB)



Fuente: Superintendencia Financiera, Dane y cálculos Anif

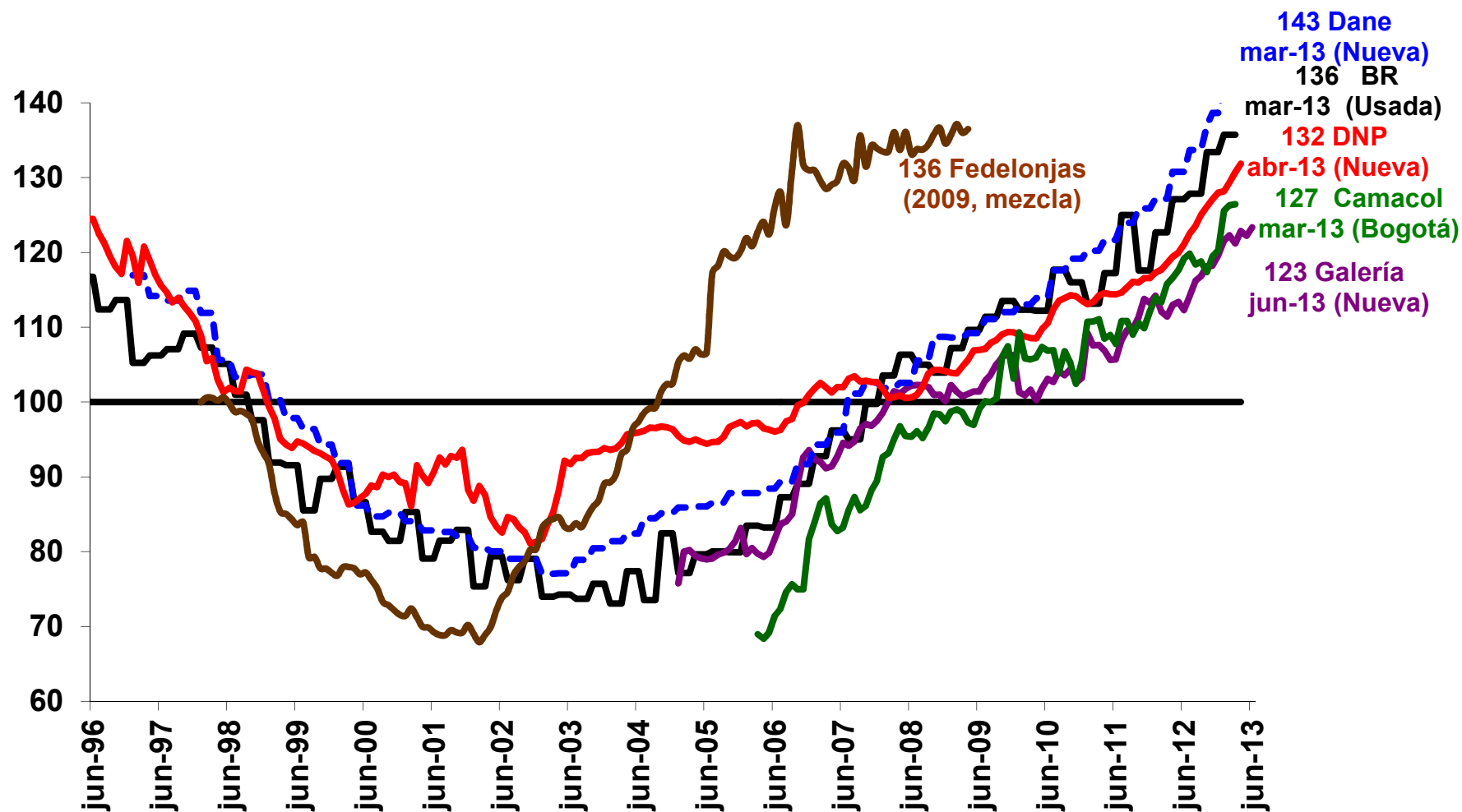
Evolución del stock de cartera hipotecaria

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



Precios de la vivienda en Colombia

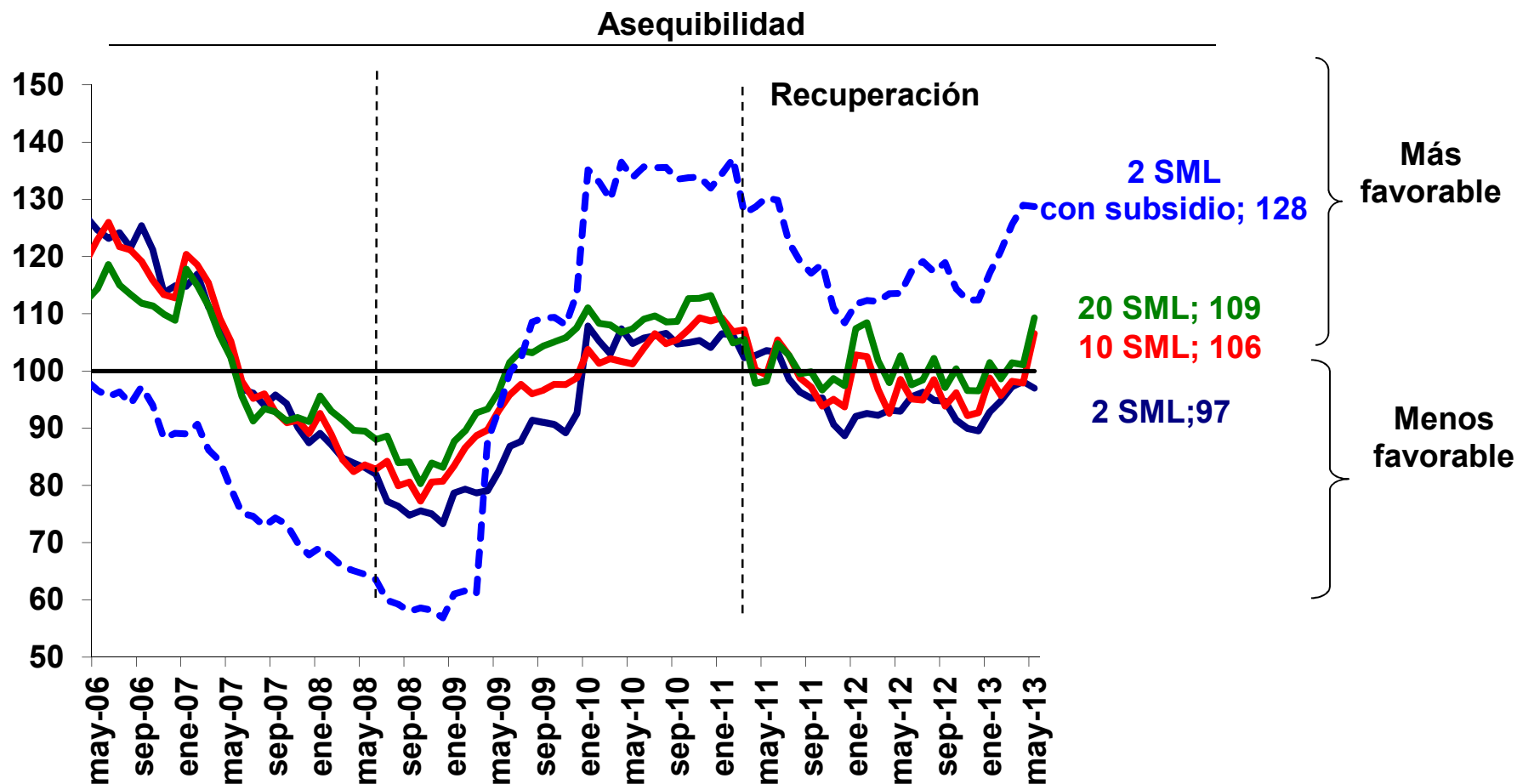
(Promedio 1989-2013=100)



Fuente: Cálculos Anif con base en Camacol (Bogotá), DNP (Bogotá), Banco de la República (Nacional), Dane (Nacional), Fedelonjas y Galería Inmobiliaria (Bogotá, Medellín y Cali)

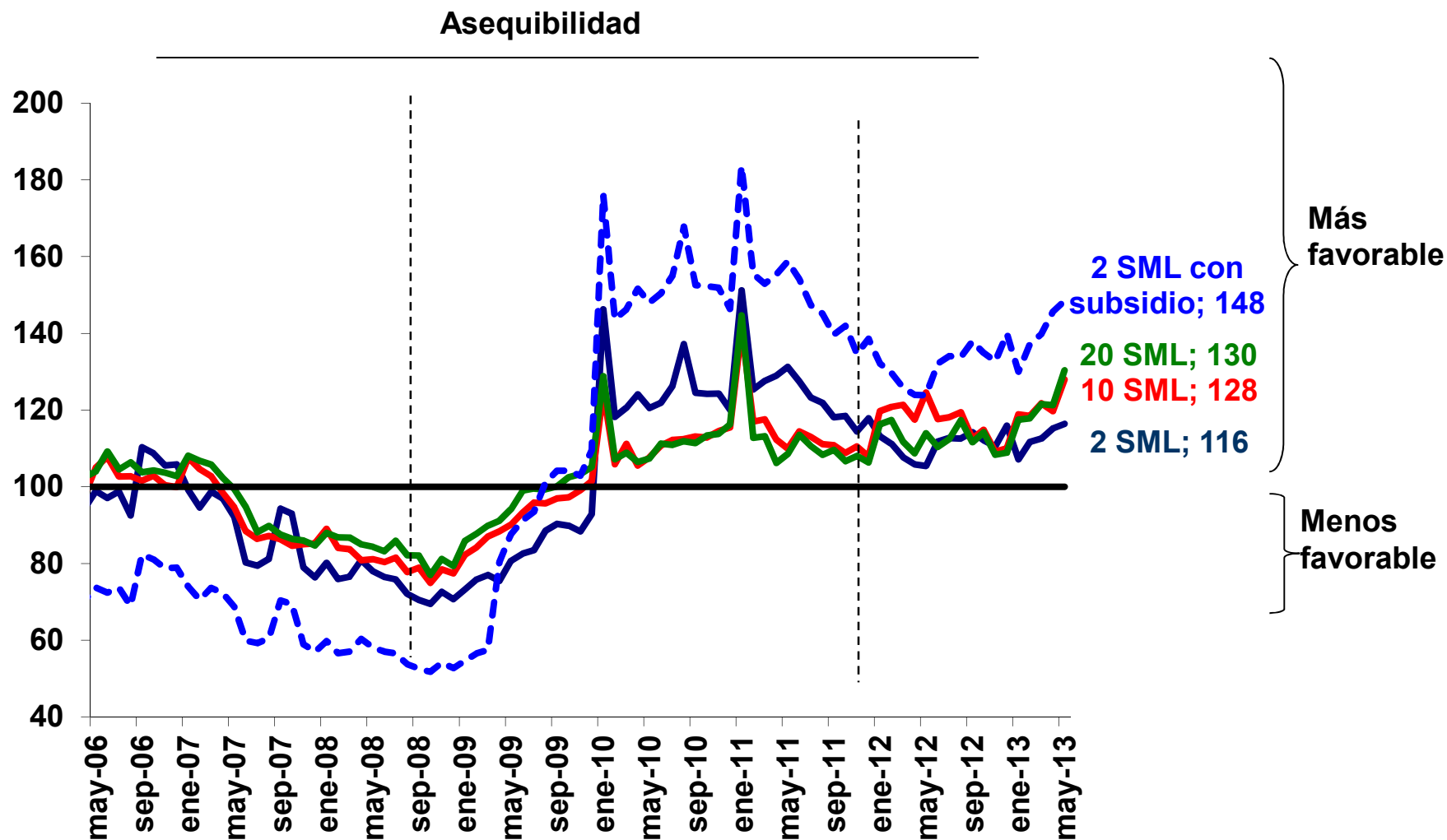
Índice Anif de Adquisición de Vivienda

(Total nacional. Base promedio 2005-2013=100)



Índice Anif de Adquisición de Vivienda

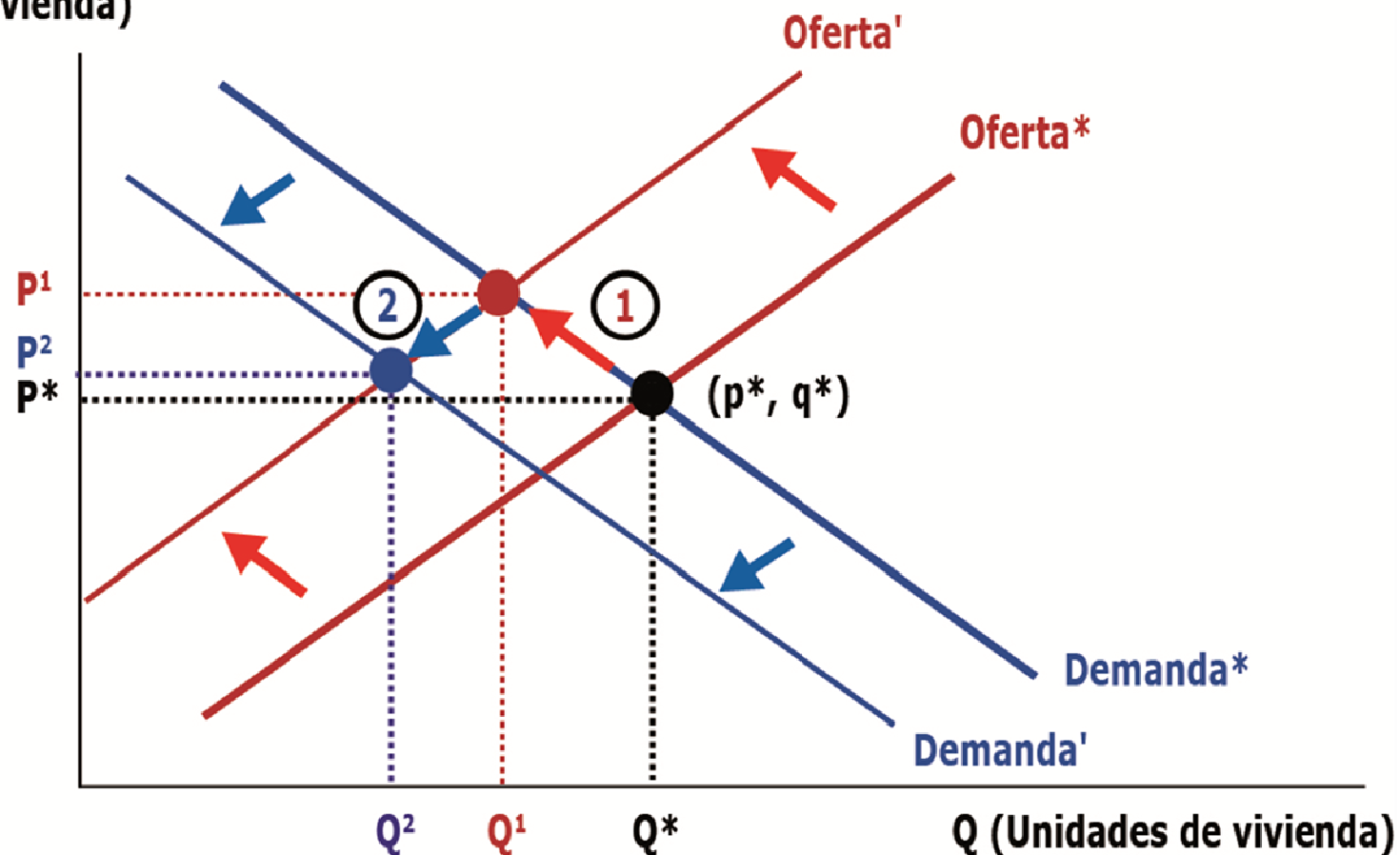
(Cali. Base promedio 2005-2013=100)



Fuentes: Cálculos Anif con base en Galería Inmobiliaria y Superfinanciera

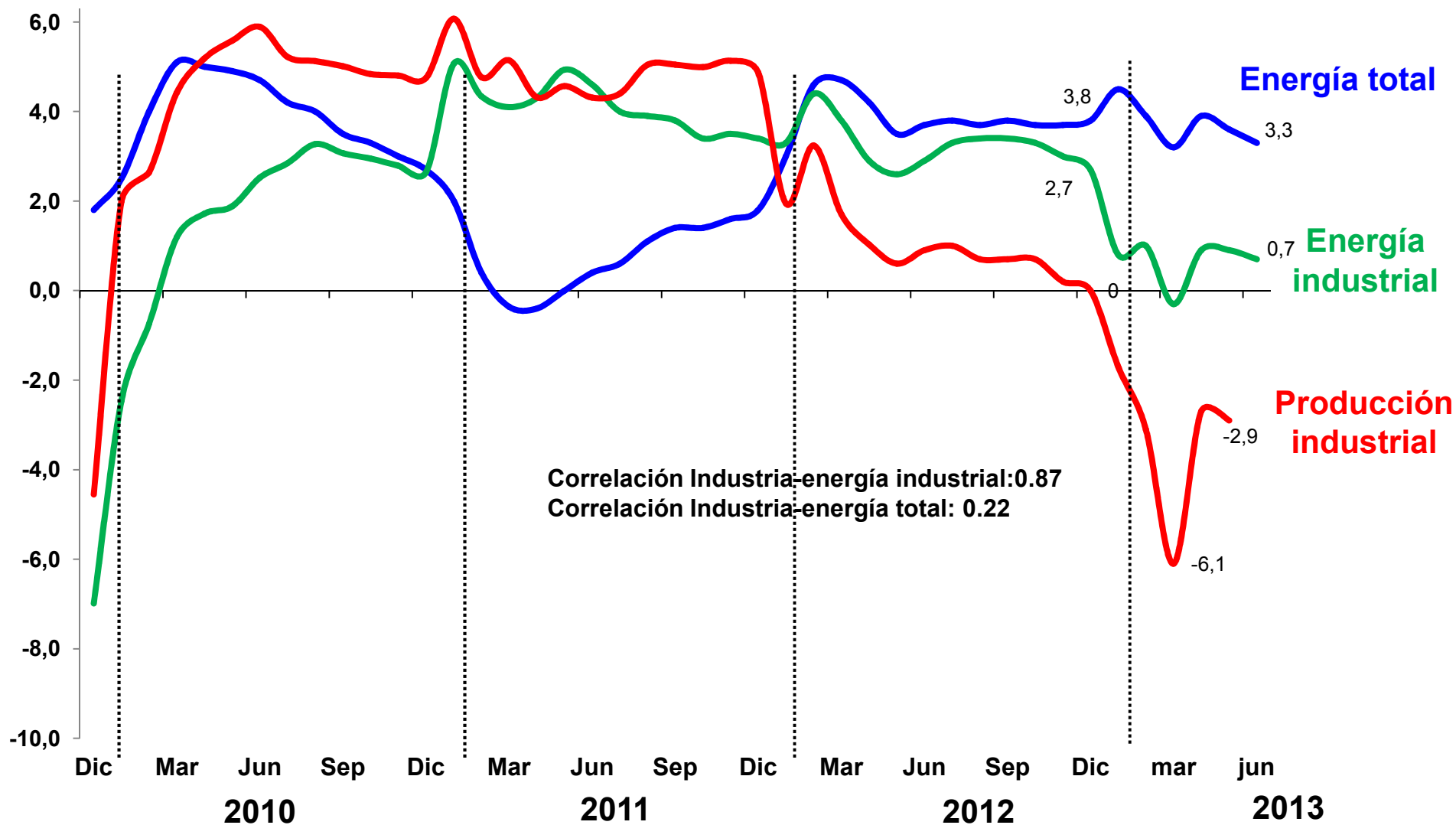
Rasgamiento de la Burbuja Hipotecaria: Elementos de oferta y demanda

P (Precio de la vivienda)



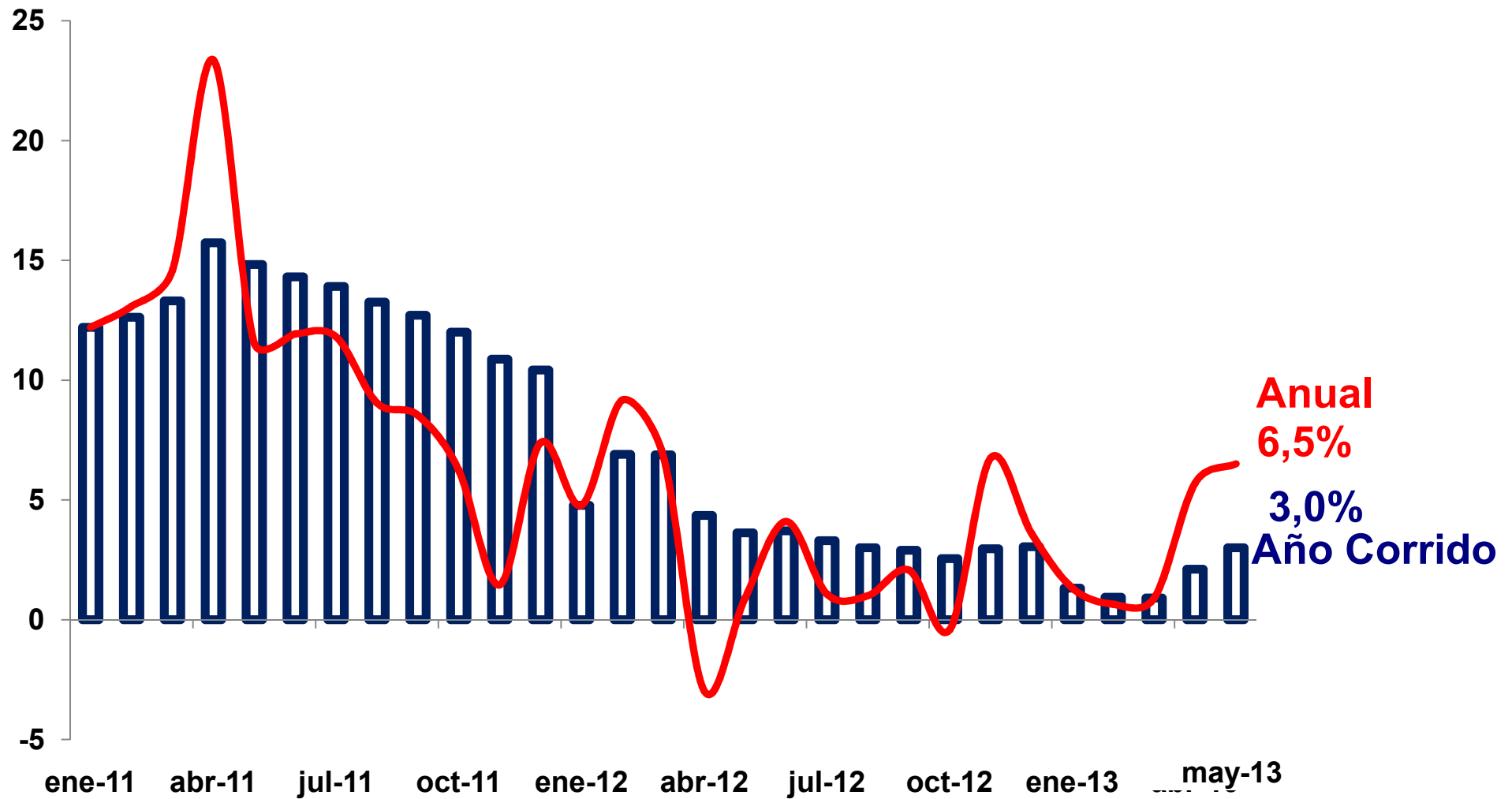
Fuente: cálculos Anif.

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



Ventas de Comercio al por menor*

(Variación % anual a mayo de 2013)



* Sin combustibles

Fuente: Cálculos Anif con base en Dane-MMCM

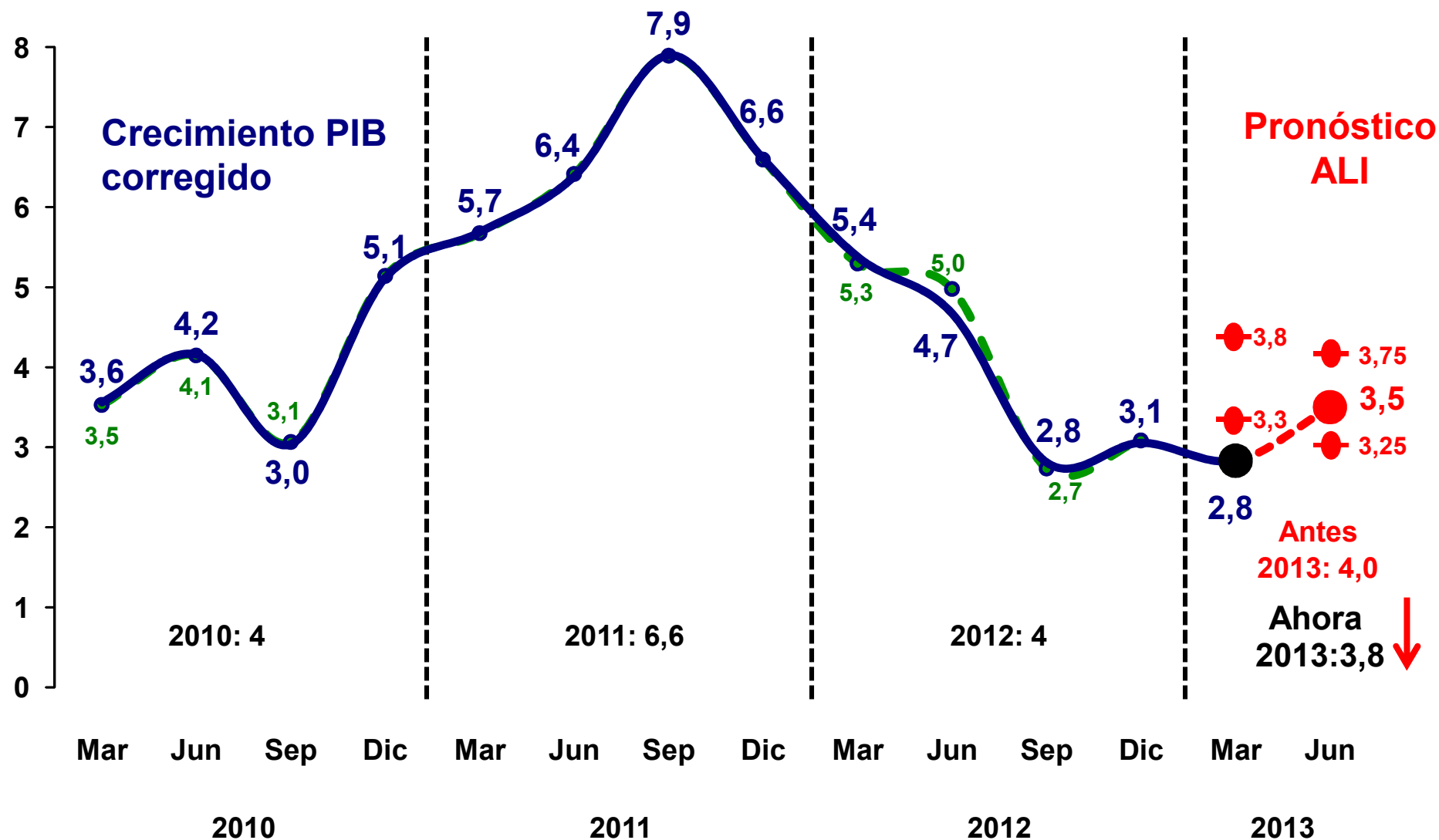
Indicadores líderes a I-2013 (pronóstico para el II-2013)

✓ II-2013

● II-2012

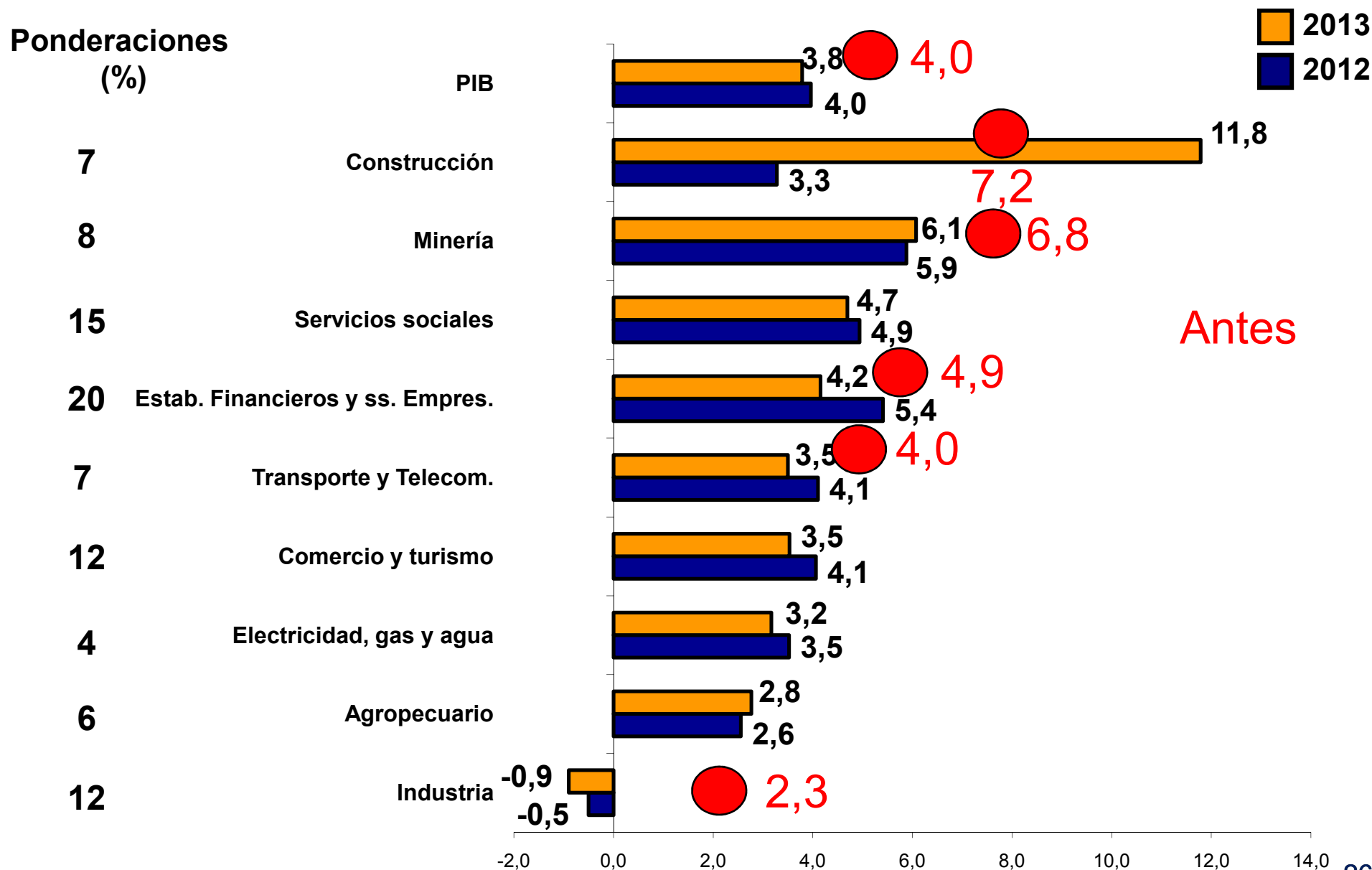
	Variables	Muy bueno	Bueno	Regular	Malo
Sector real (50%)	1. Demanda energía		● ✓		
	2. ITCR		✓ ← ●		
	3. Existencias			● ✓	
	4. Pedidos		● →	✓	
	5. Cap. instalada vs. demanda		● →	✓	
	6. Despachos de cemento		● →	✓	
	7. Import. de bienes de capital			● ✓	
	8. Exportaciones		● →		✓
	9. Comercio al por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

Crecimiento PIB vs. Pronóstico ALI (%)



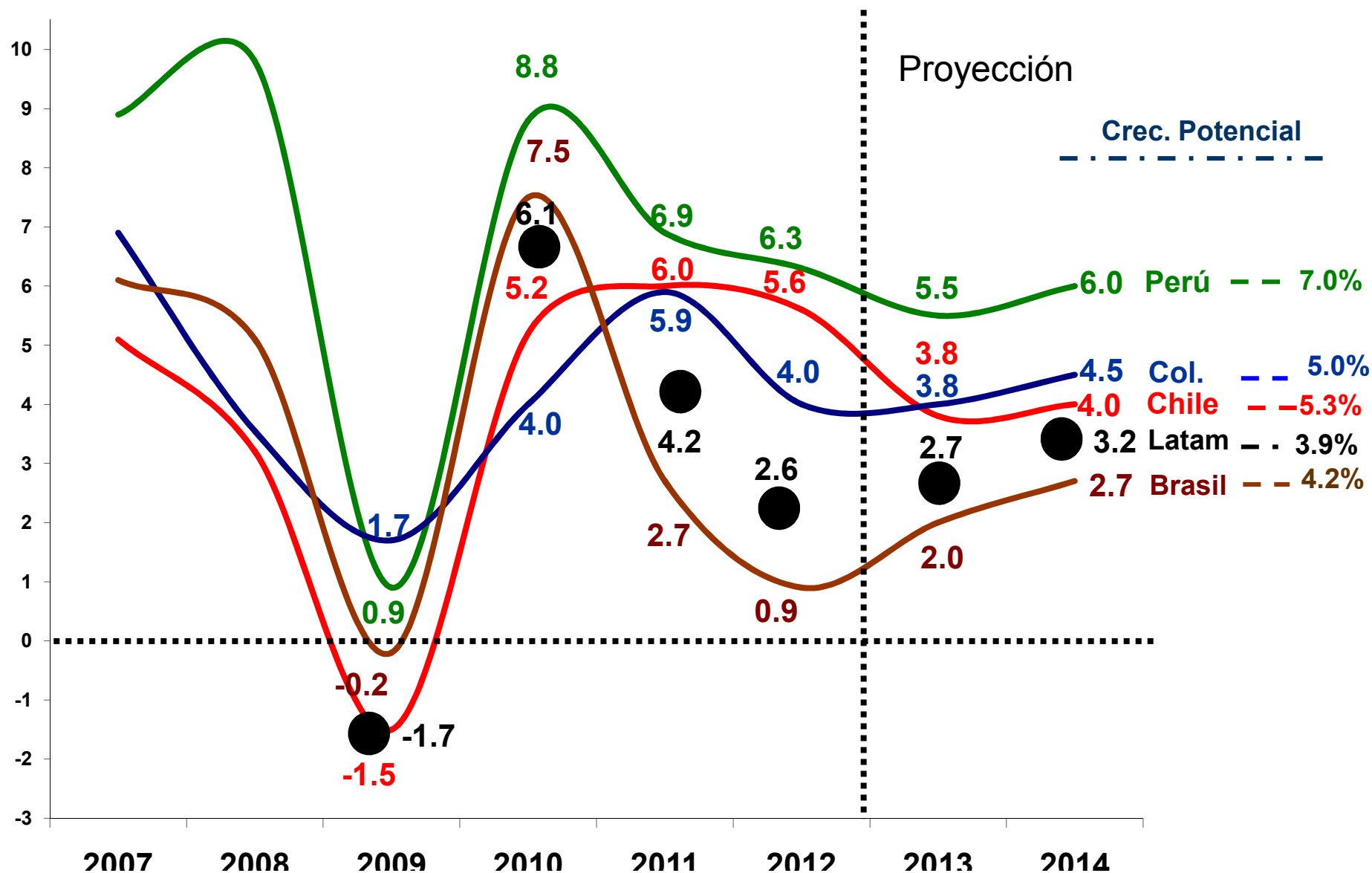
Crecimiento del PIB por oferta

Observado 2012 vs. proyectado 2013



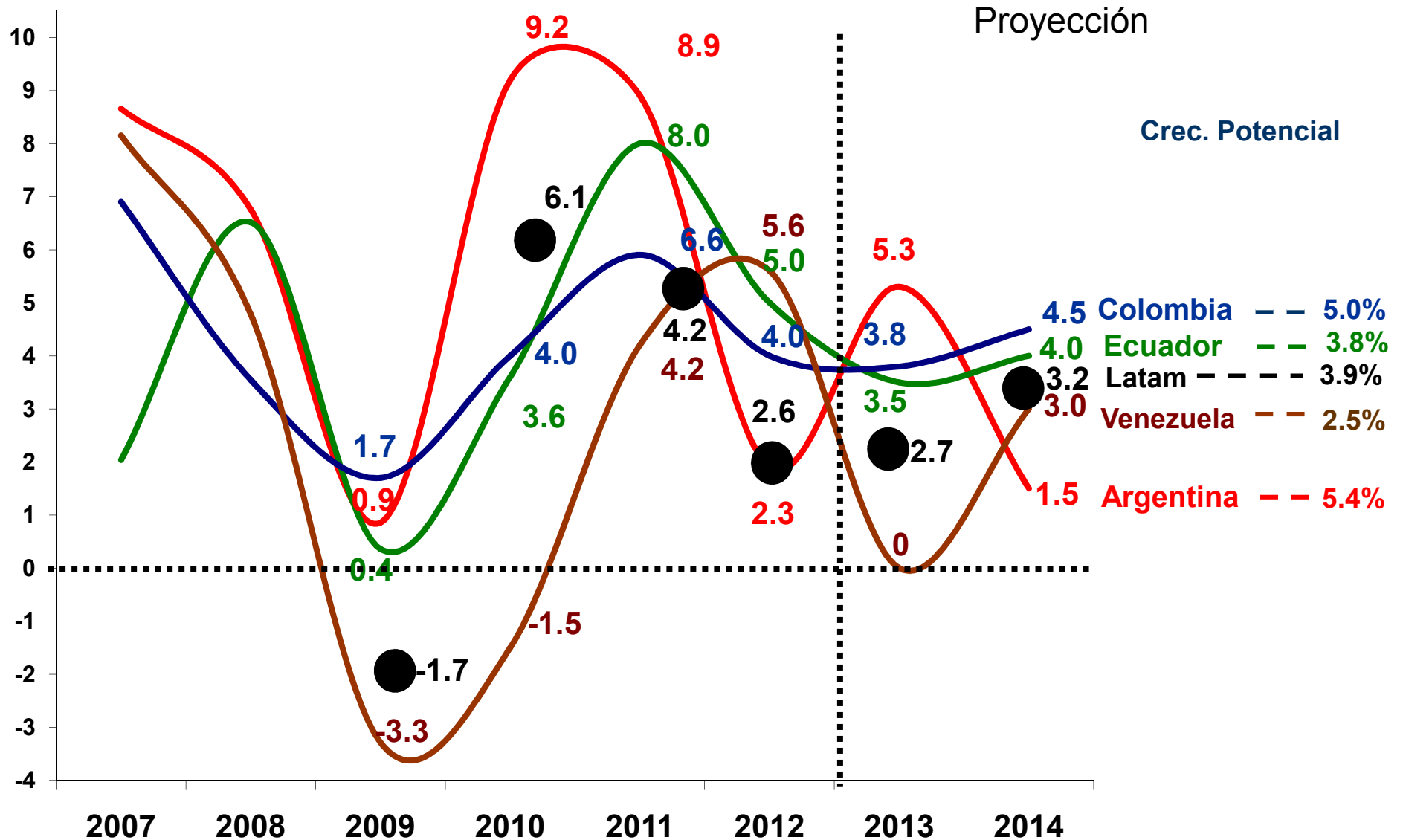
Fuente: cálculos Anif con base en Dane

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

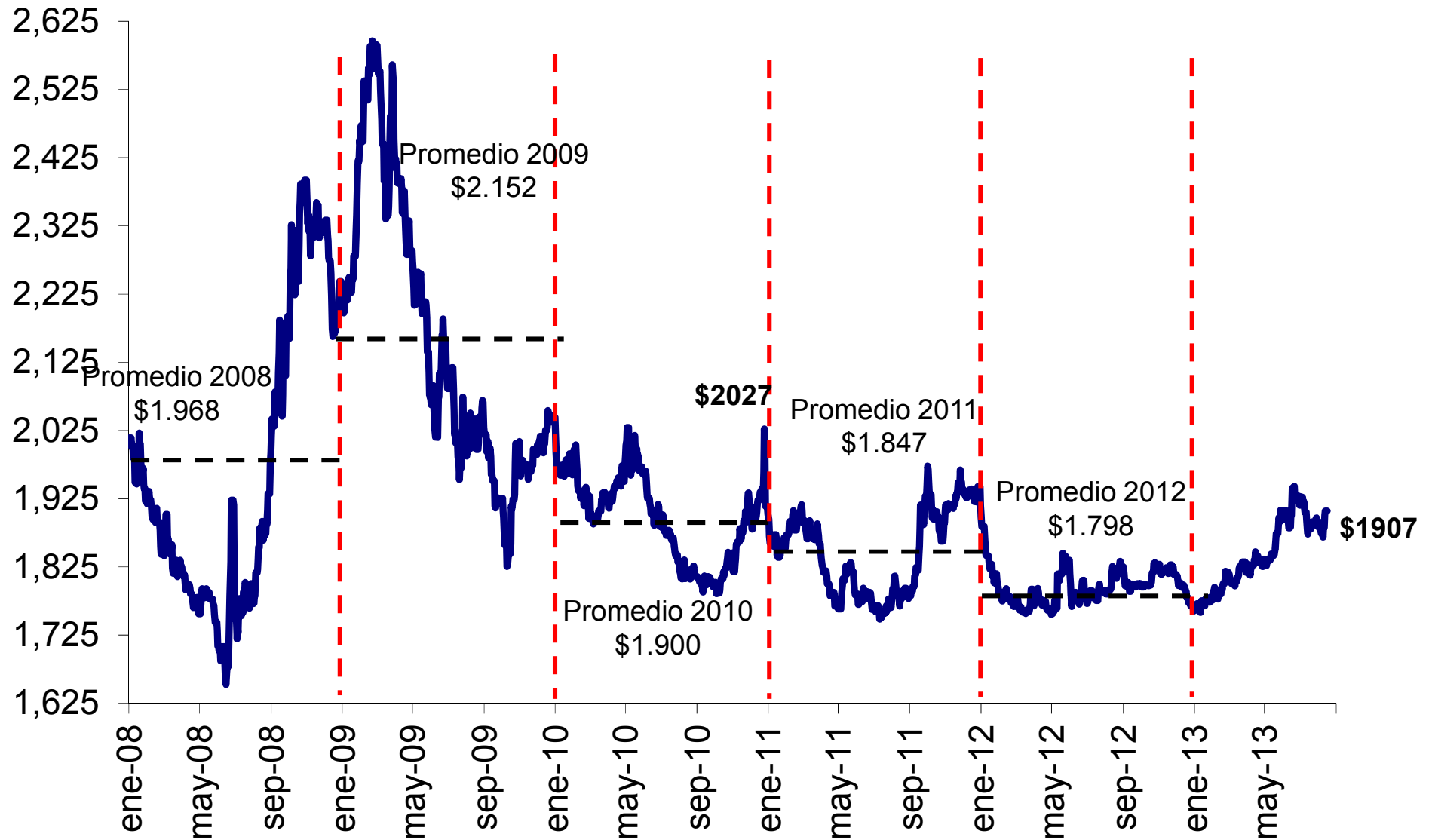


Fuente: Cálculos Anif y JPMorgan

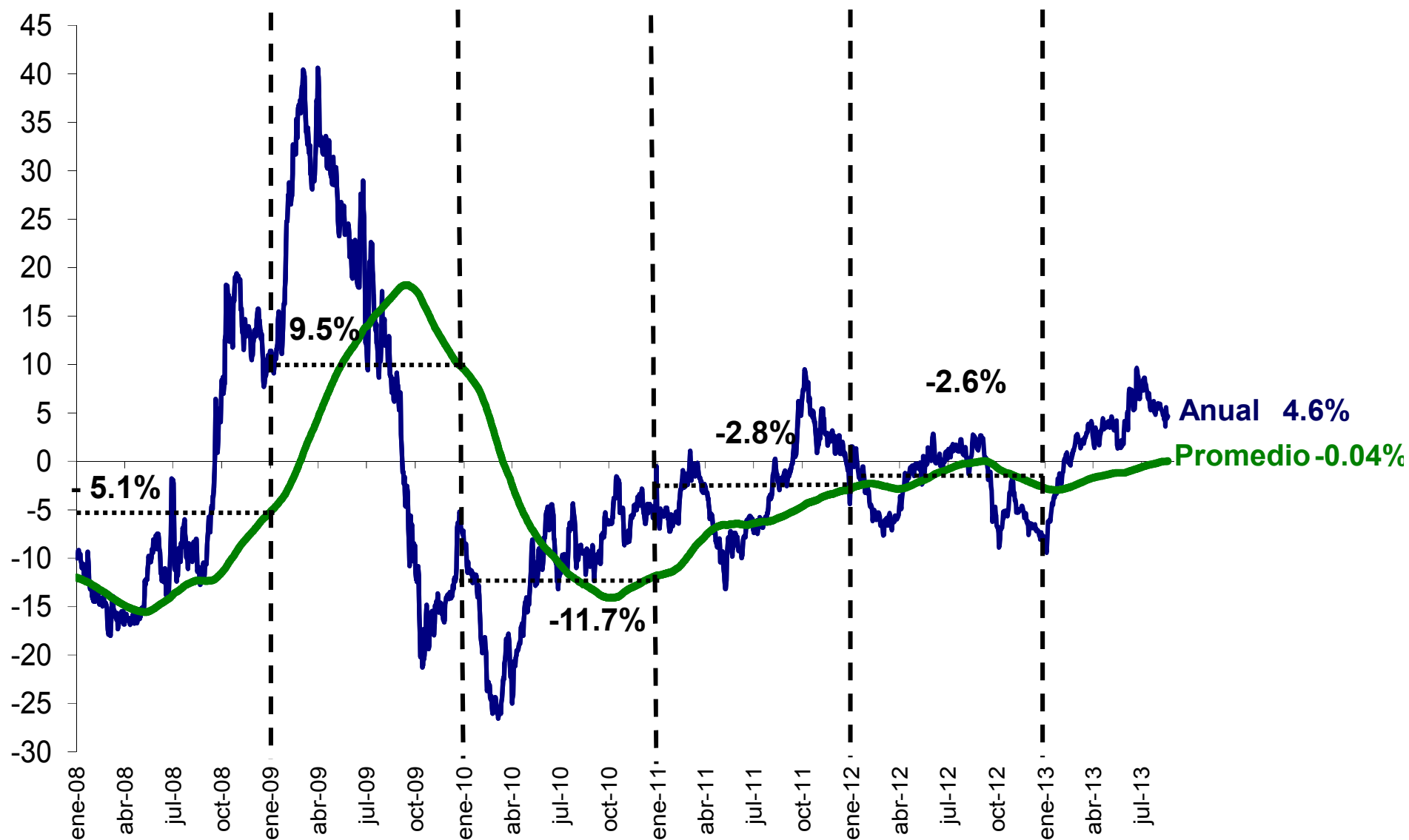
Crecimiento sostenible de largo plazo: Argentina, Ecuador, Venezuela y Colombia (%)



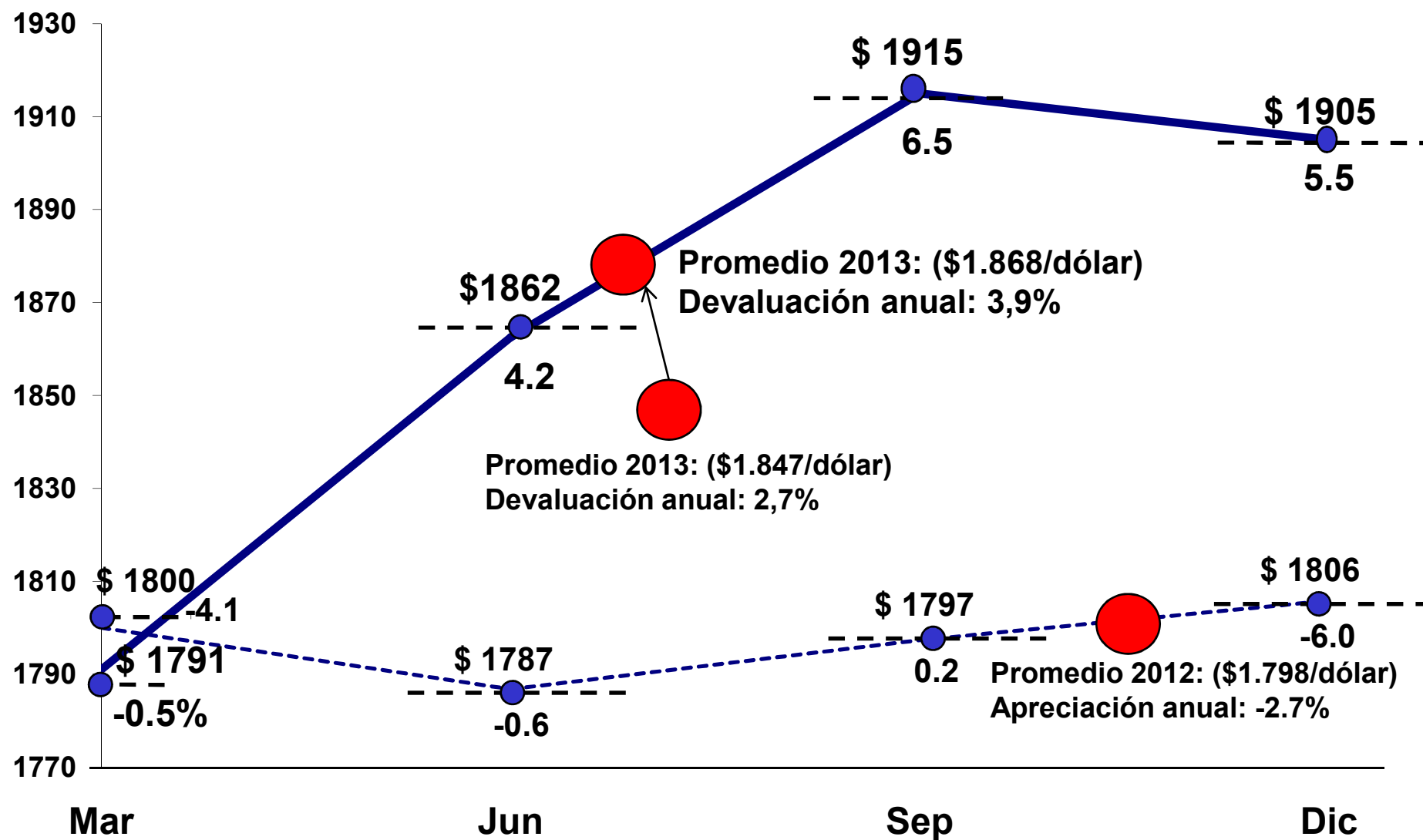
Evolución de la TRM y promedios anuales



Evolución de la TRM y promedios anuales

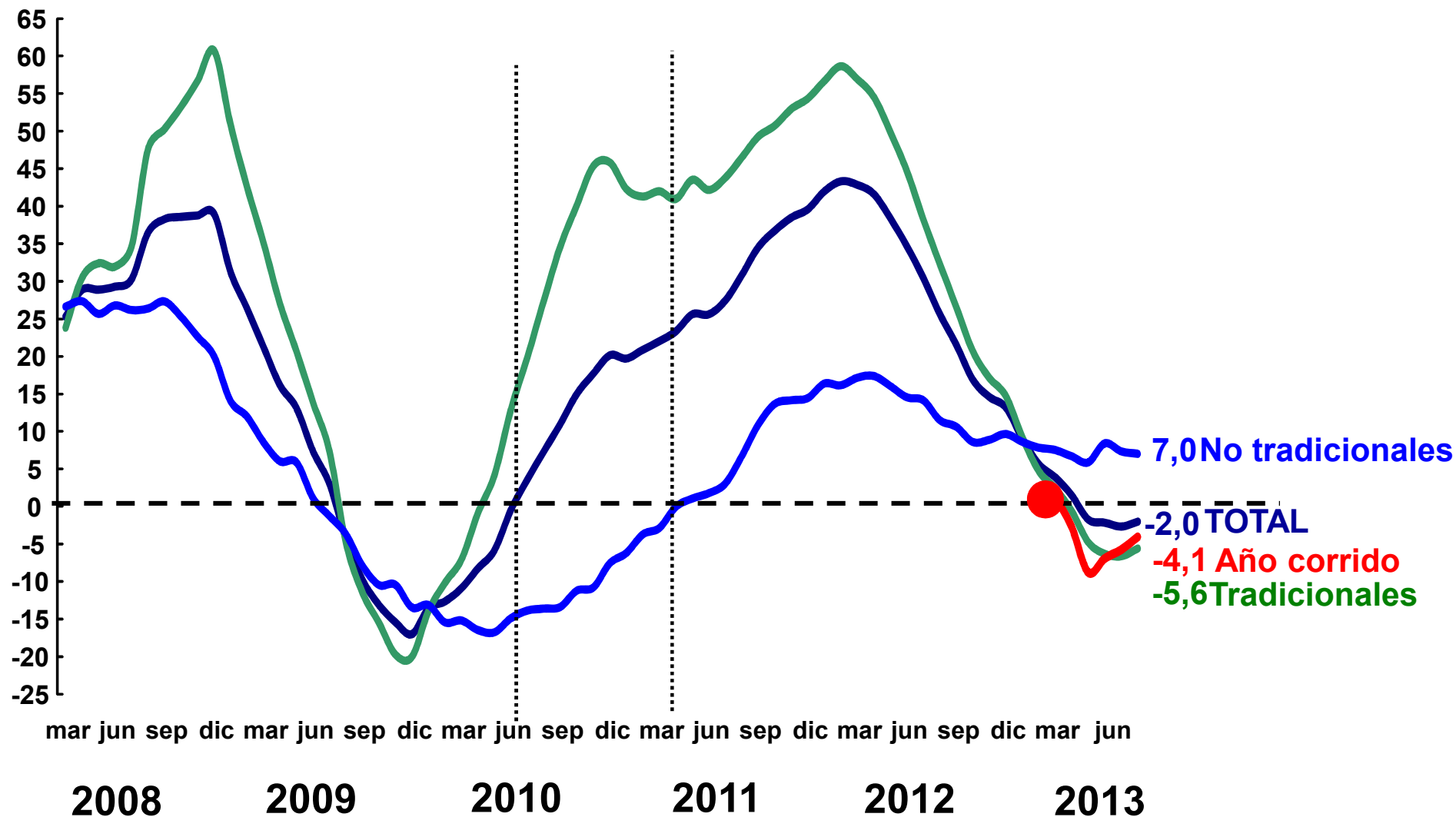


Tasa de cambio y devaluación anual 2013



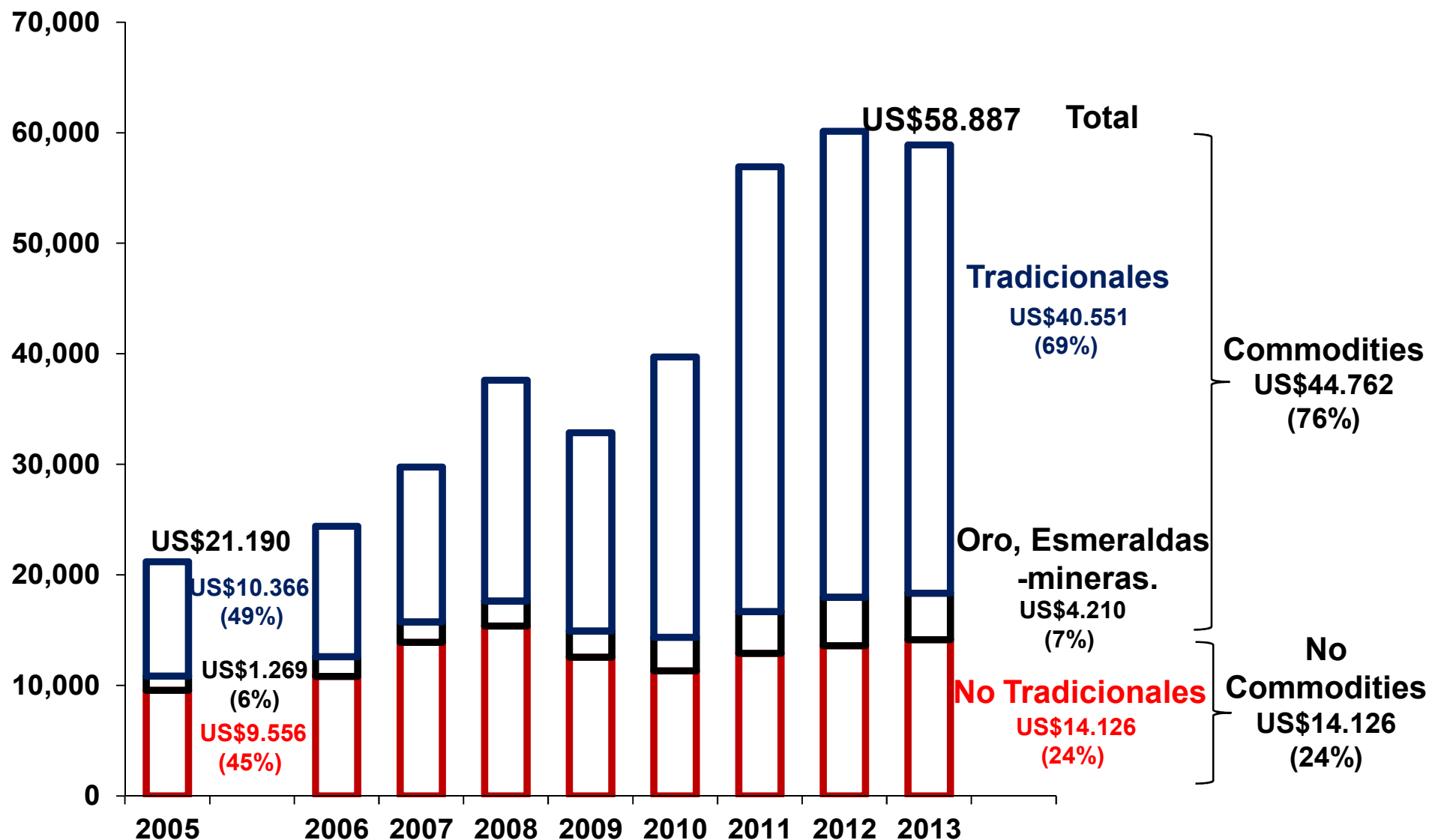
Exportaciones colombianas

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

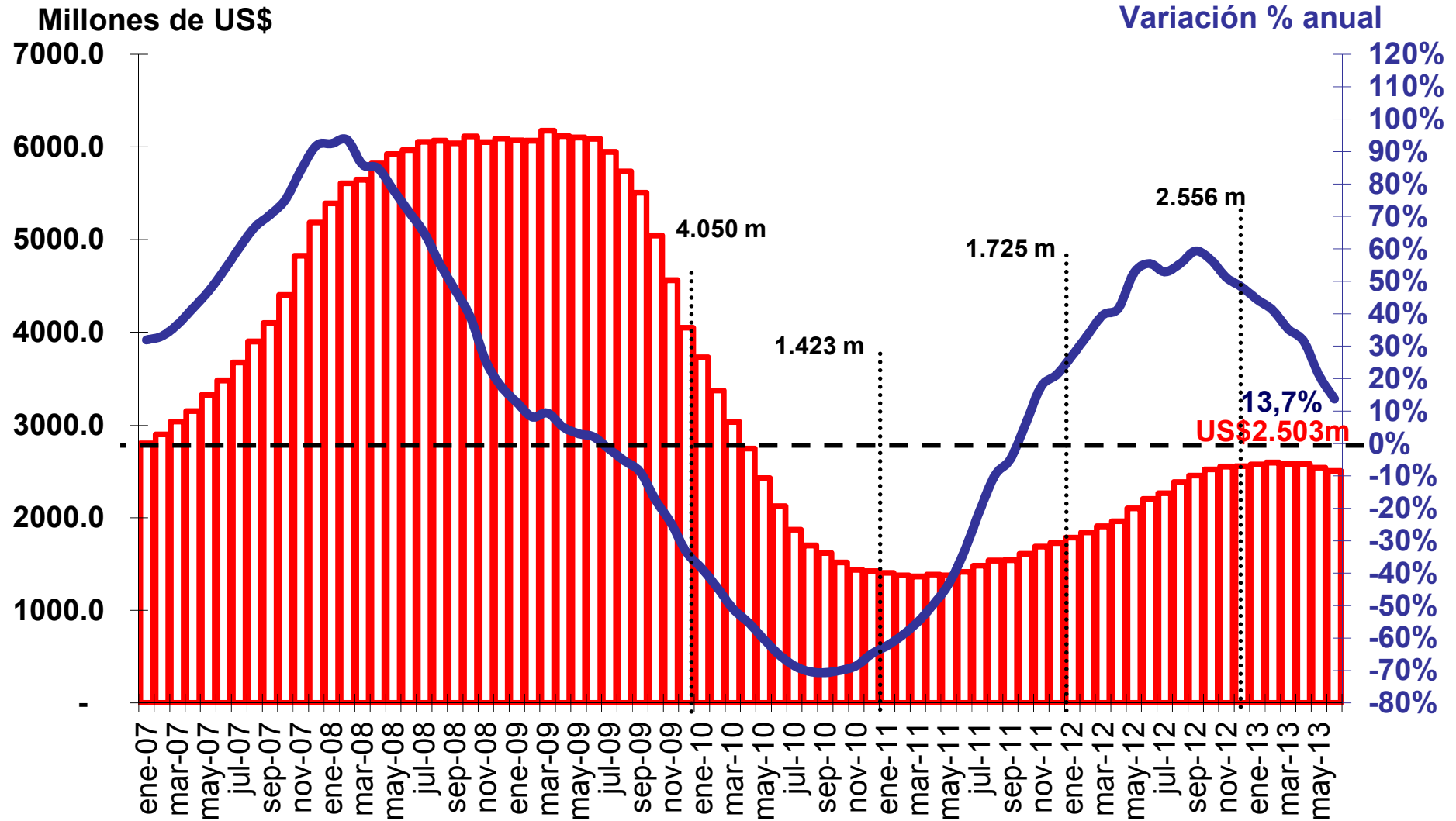


Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

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

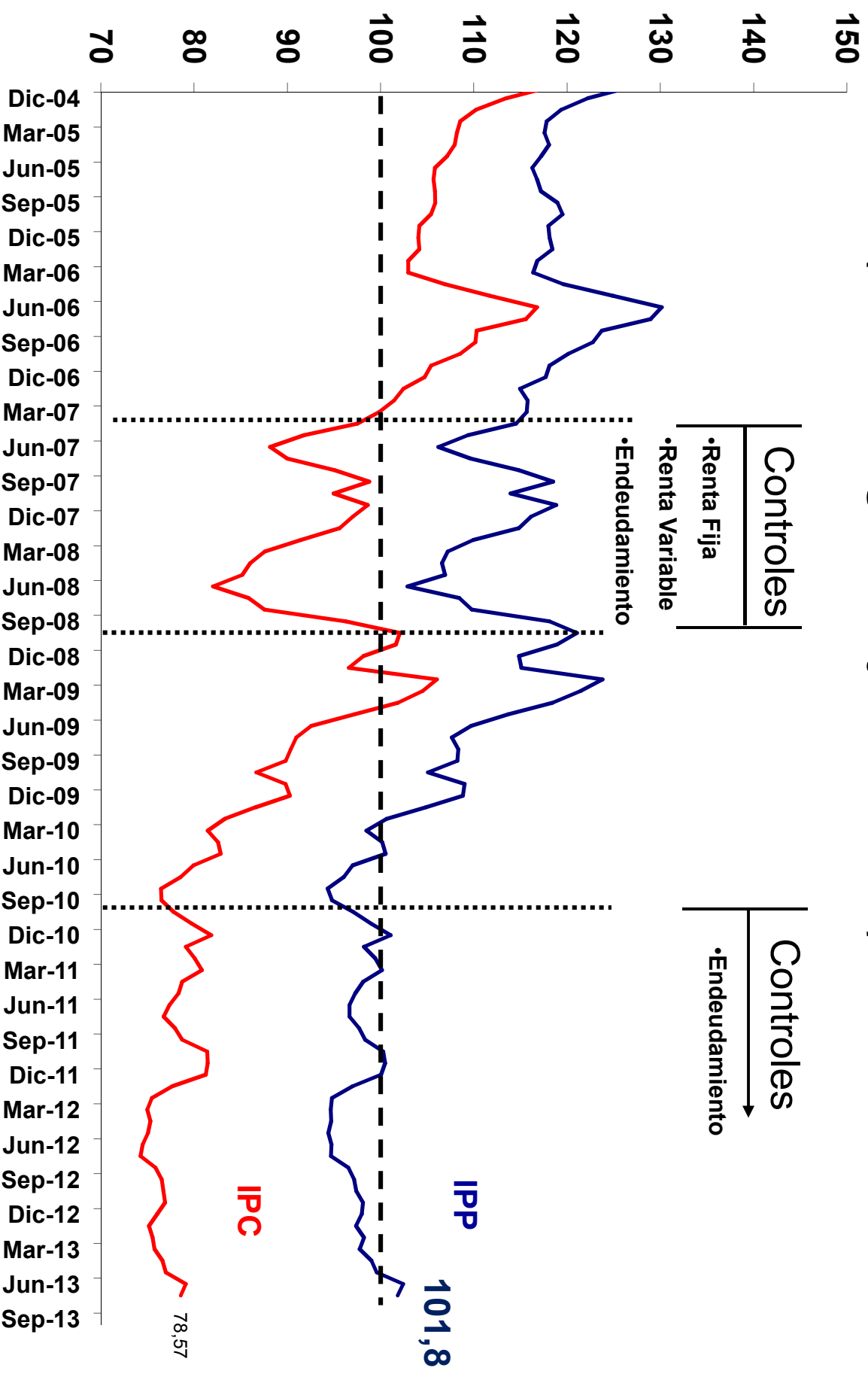


Exportaciones a Venezuela (acumulado 12 meses a junio)



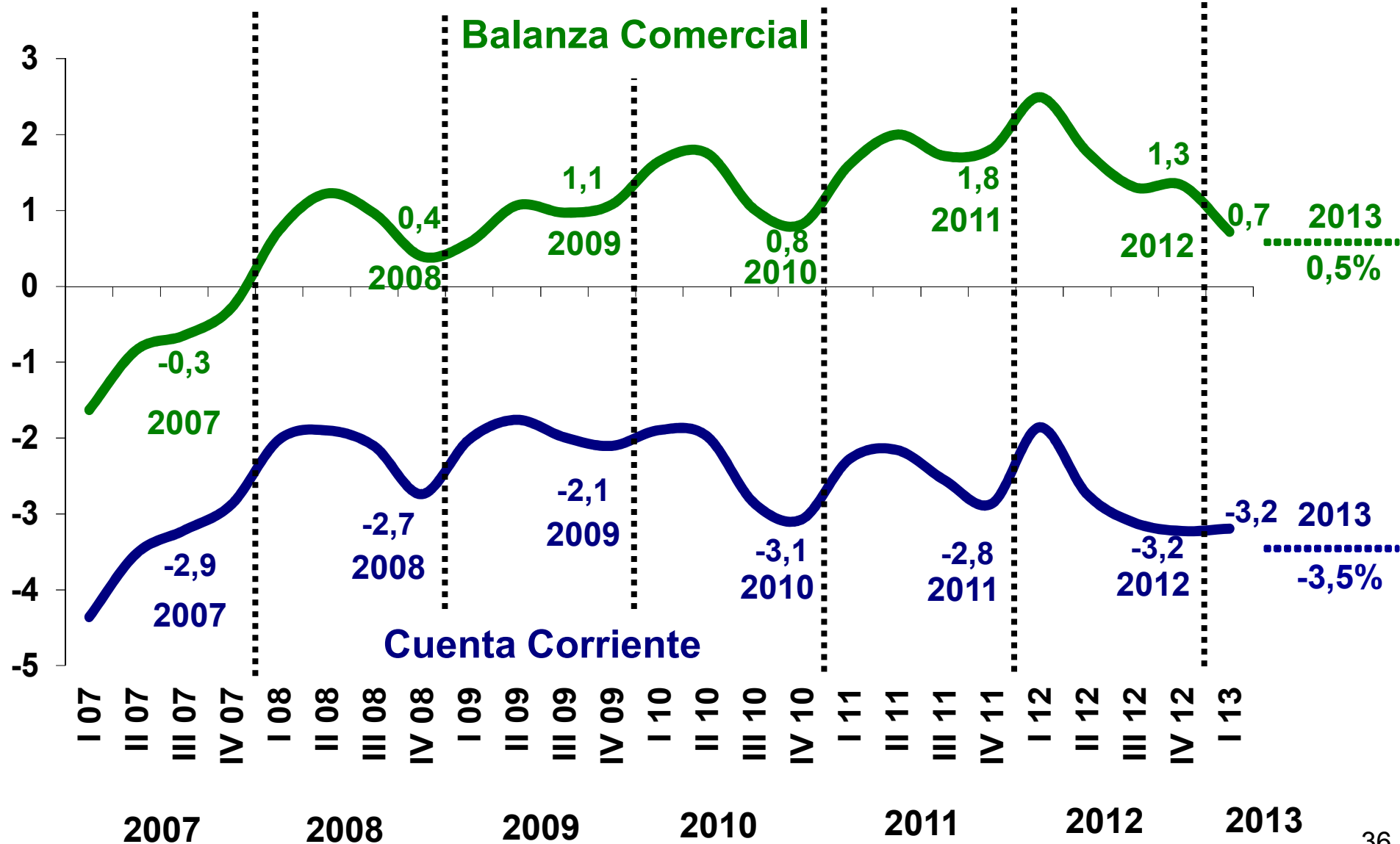
Fuente: Dane y cálculos Anif

Índice de tasa de cambio real (Comercio global a julio de 2013)



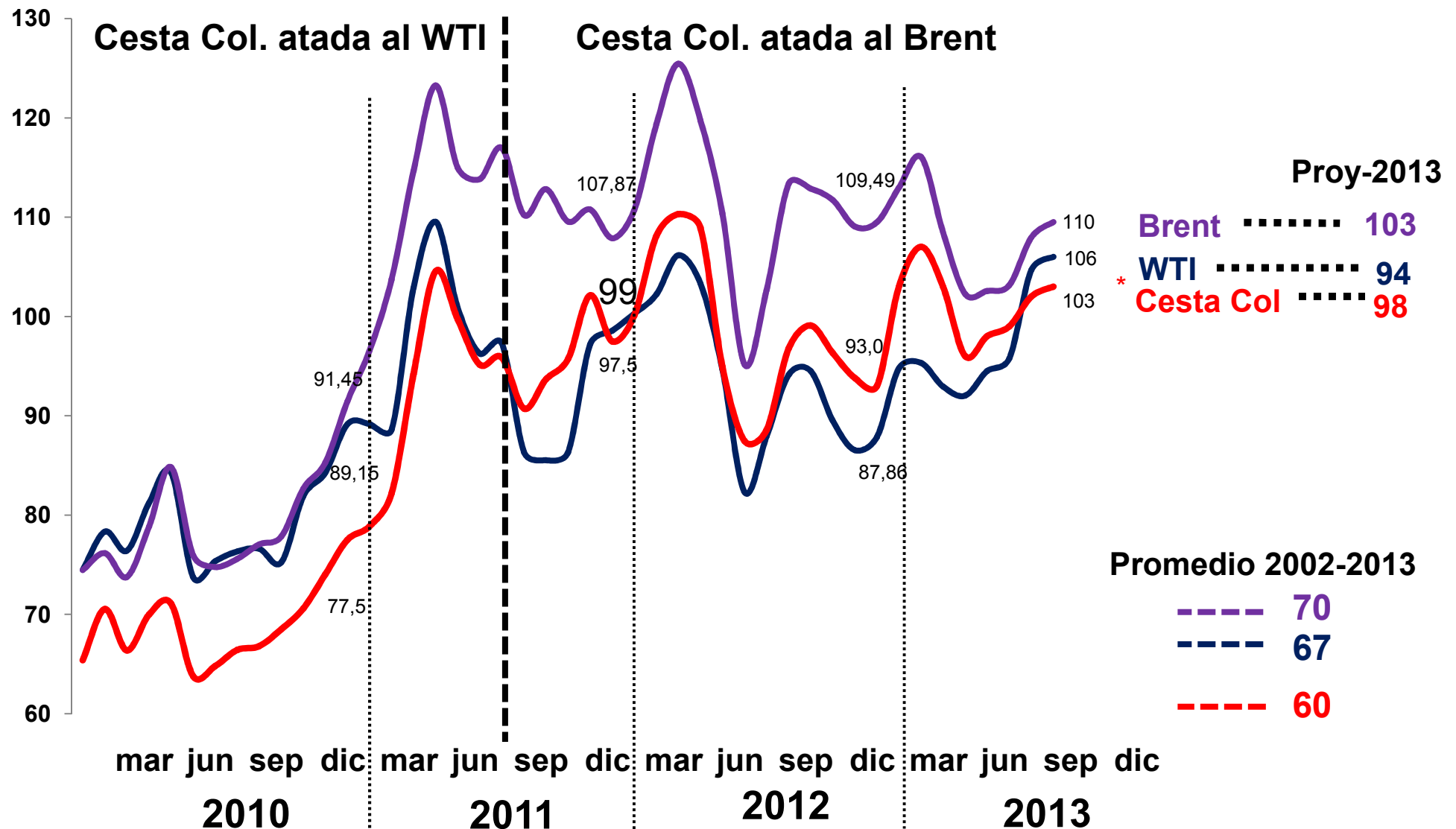
Fuente: Banco de la República.

Cta Corriente y Balanza Comercial acumulado (% del PIB)



Precio del petróleo

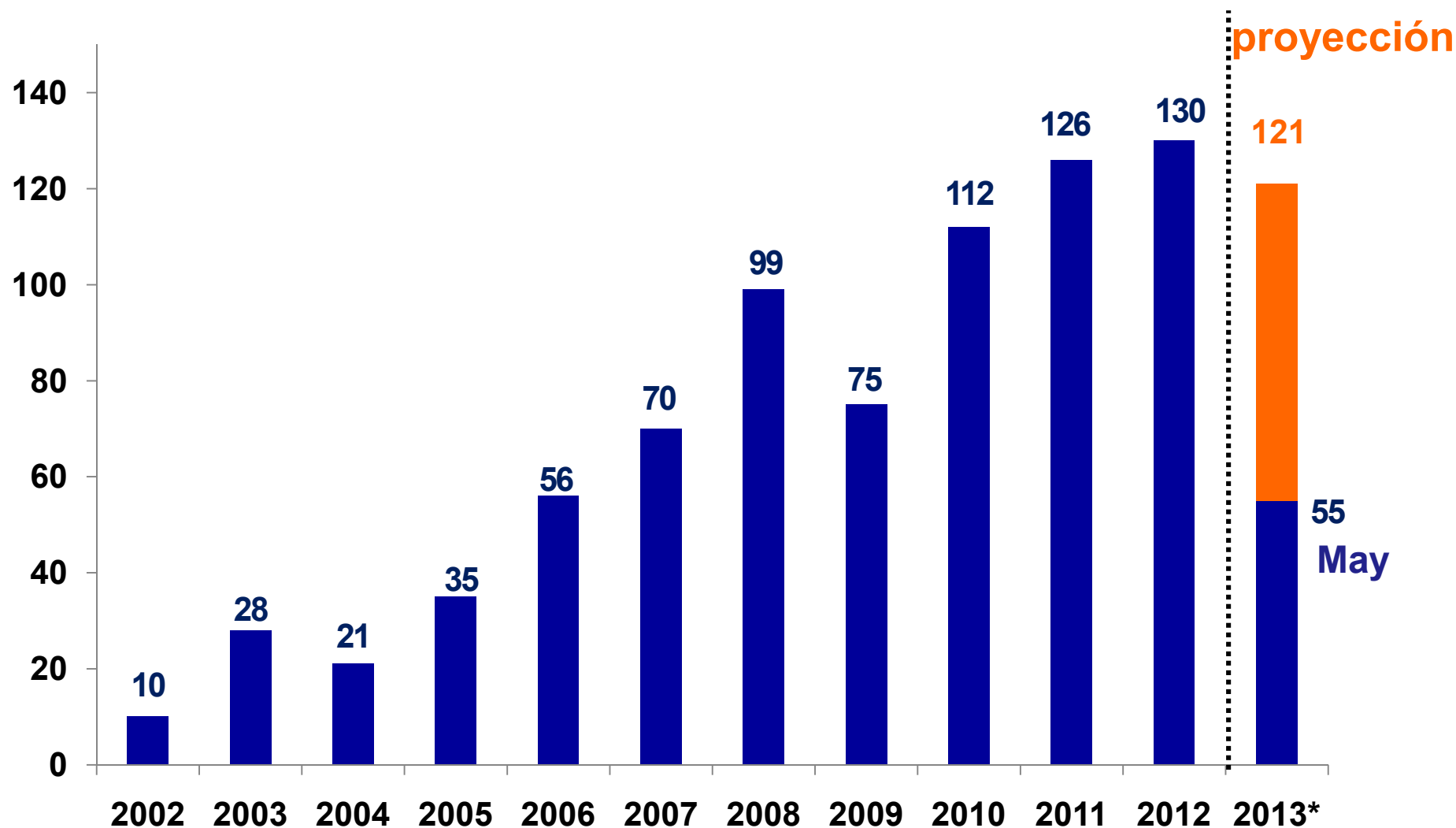
(promedio mes a agosto de 2013. US\$ por barril)



Fuente: Nymex. Ecopetrol y cálculos Anif

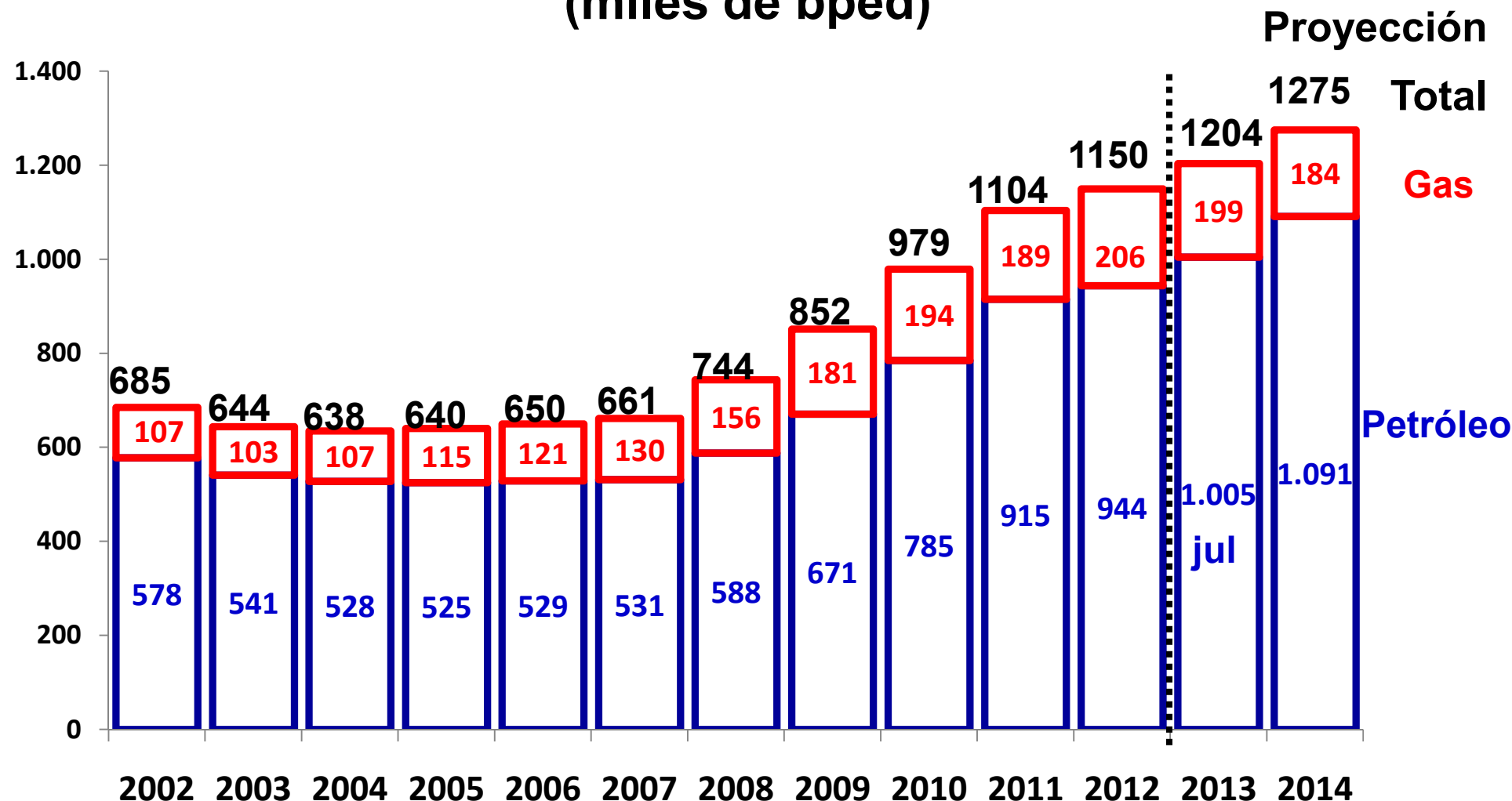
* Proyectado

Evolución de la actividad exploratoria (número de pozos explorados)



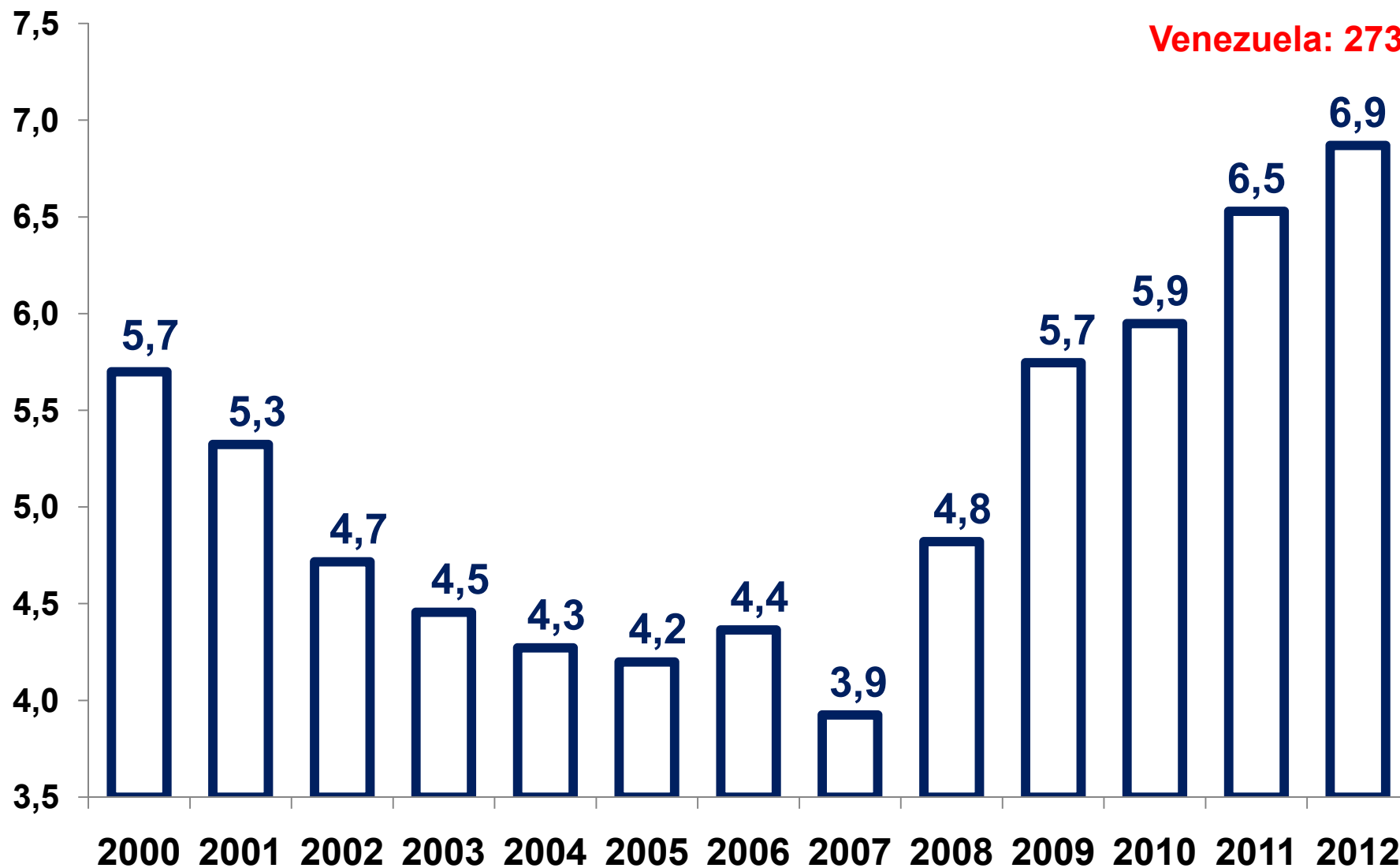
Fuente: cálculos Anif con base en ANH

Producción total de hidrocarburos en Colombia (miles de bped)



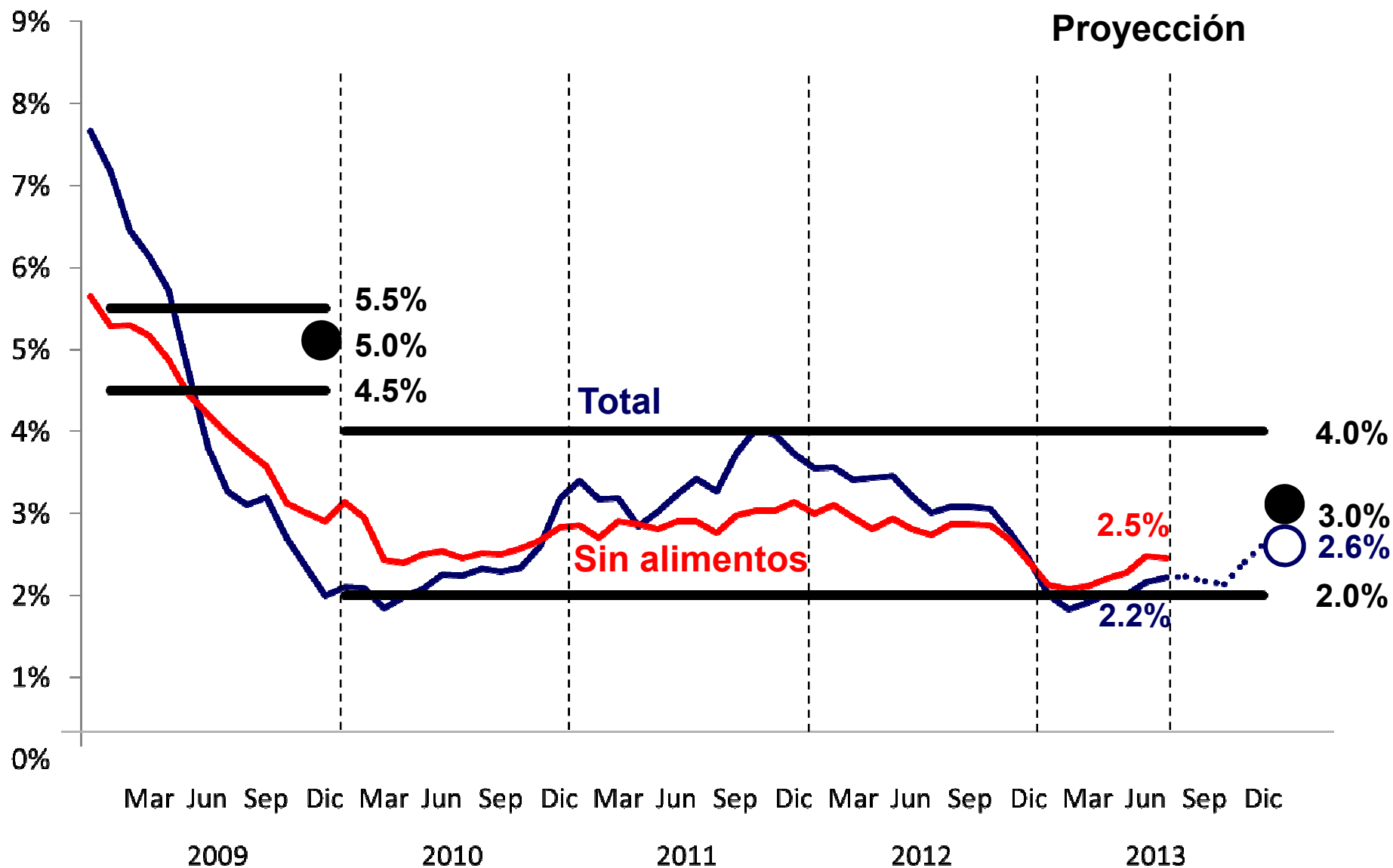
Colombia: reservas petroleras en años

Venezuela: 273 años

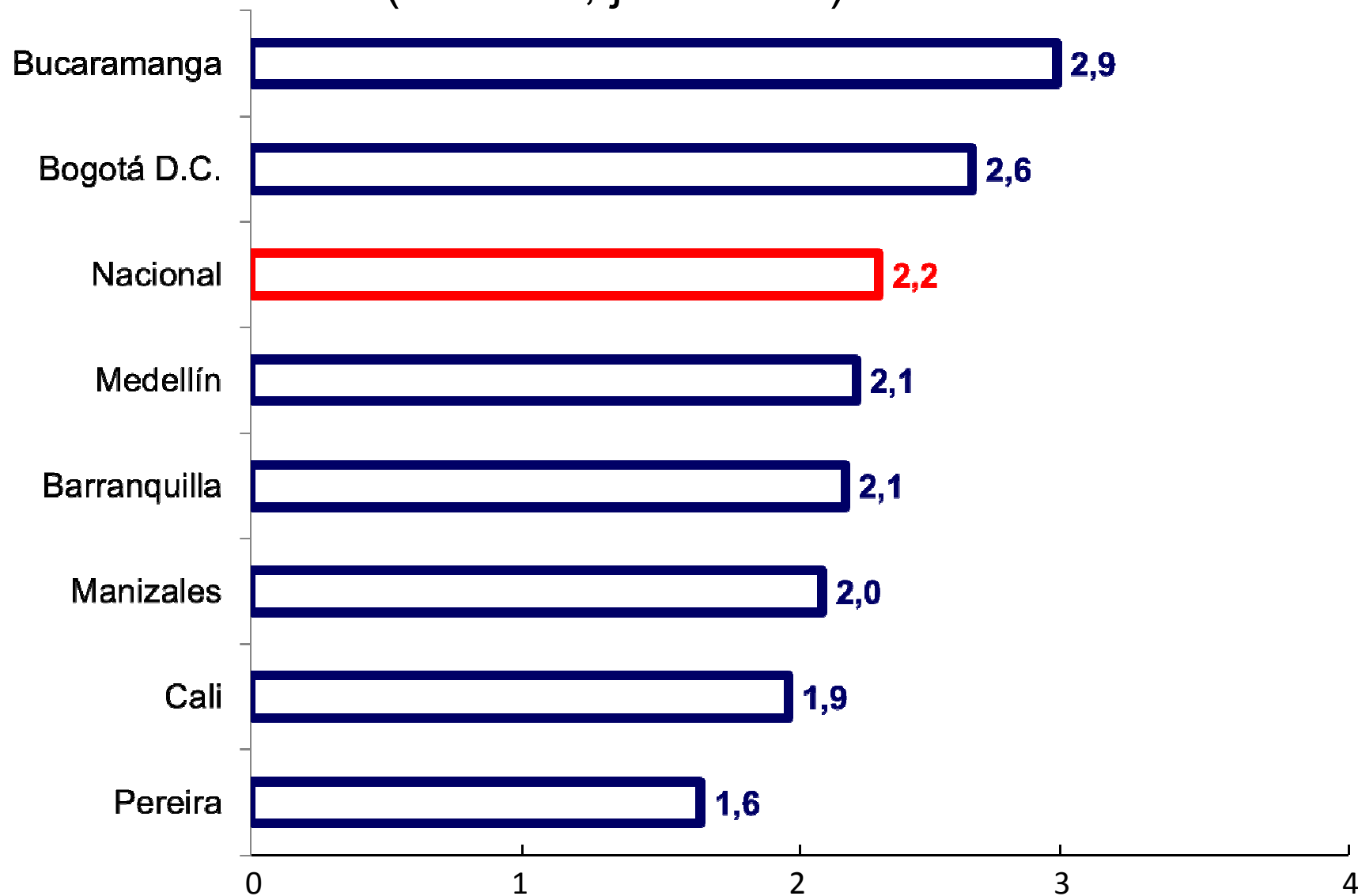


Fuente: cálculos Anif con base en ANH

Metas de inflación (Julio de 2013)



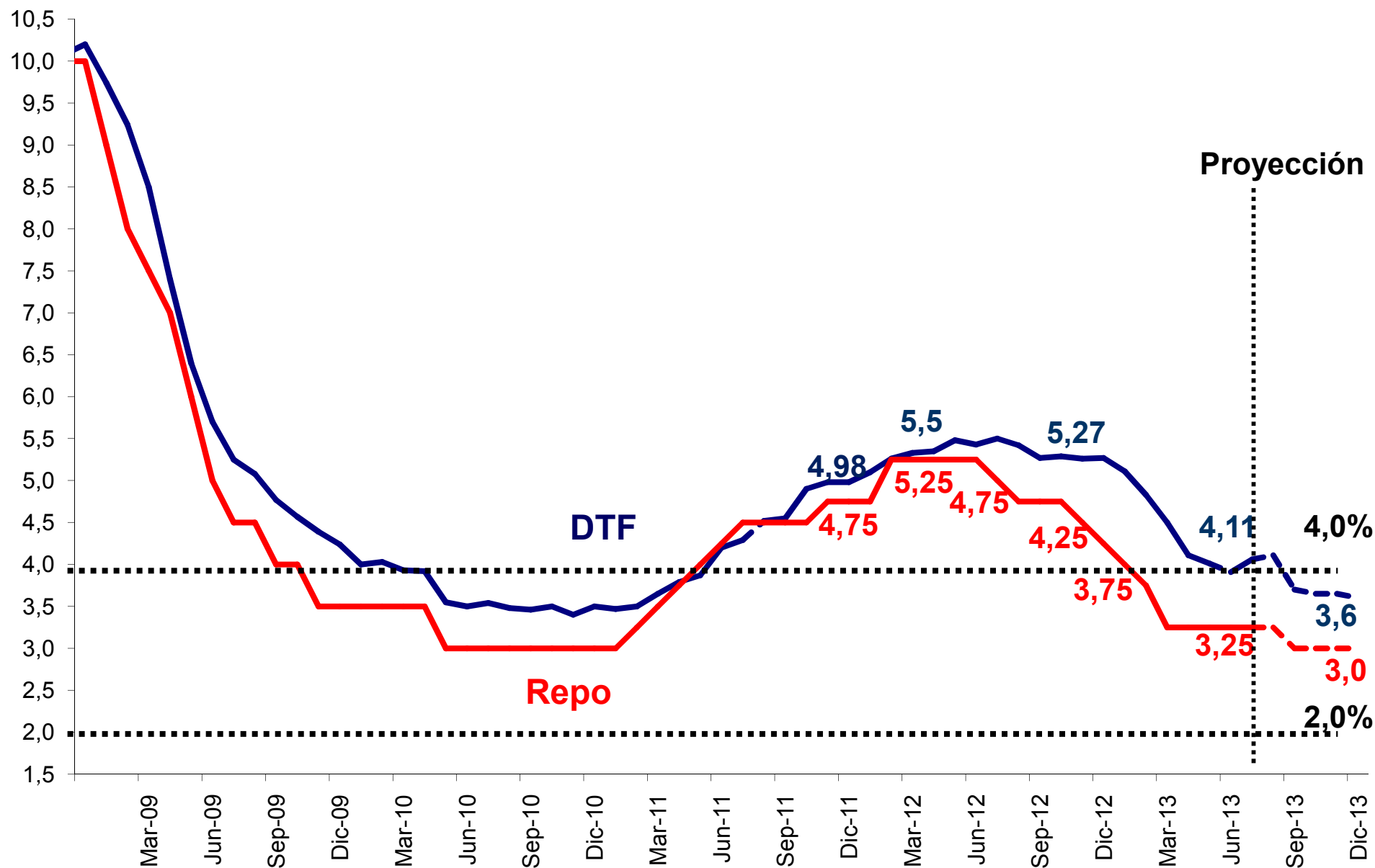
Inflación por ciudades (% anual, julio 2013)



Fuente: Dane

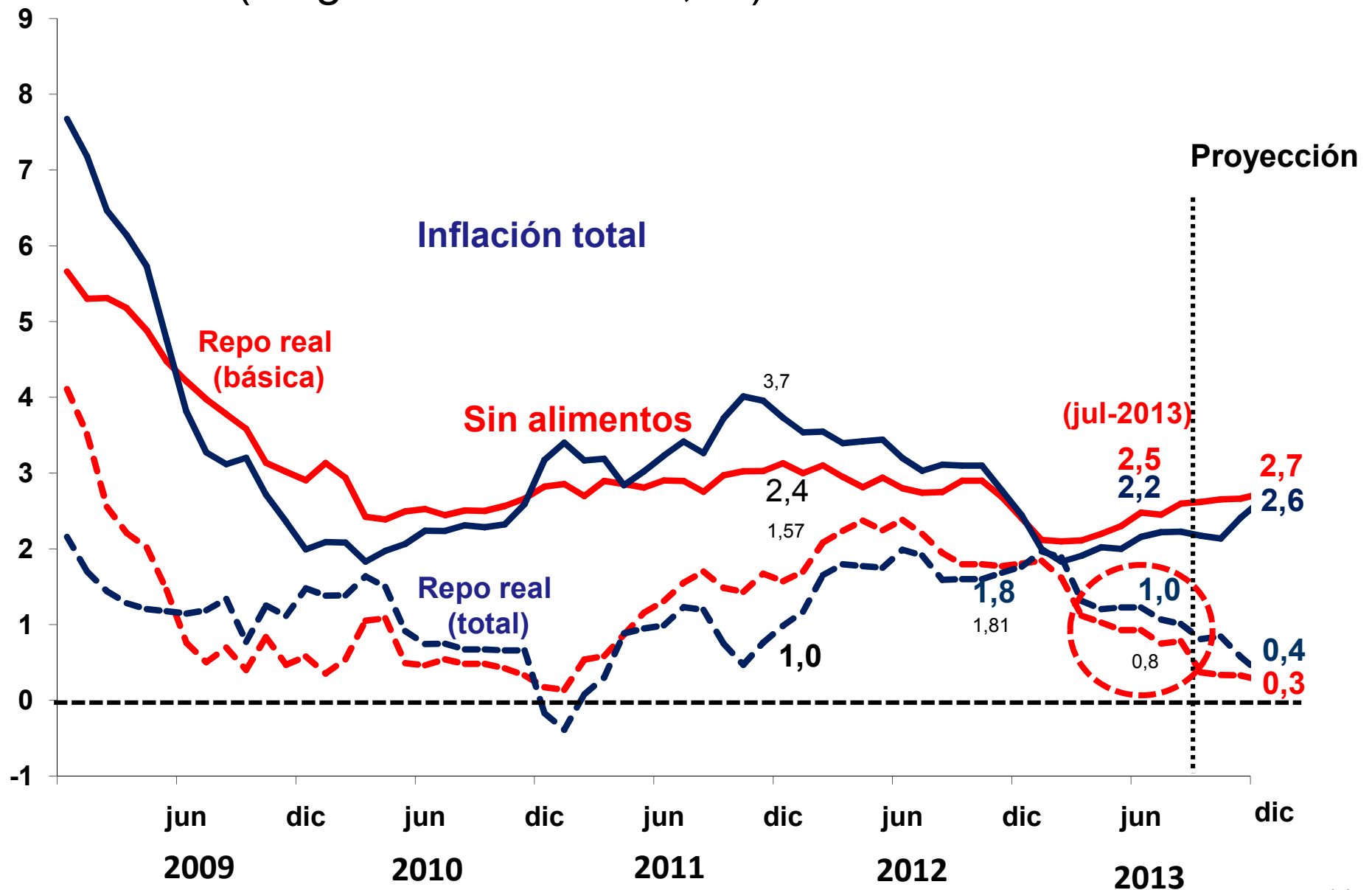
DTF y Repos a 1 día

(Tasas nominales a agosto 16 de 2013, %)

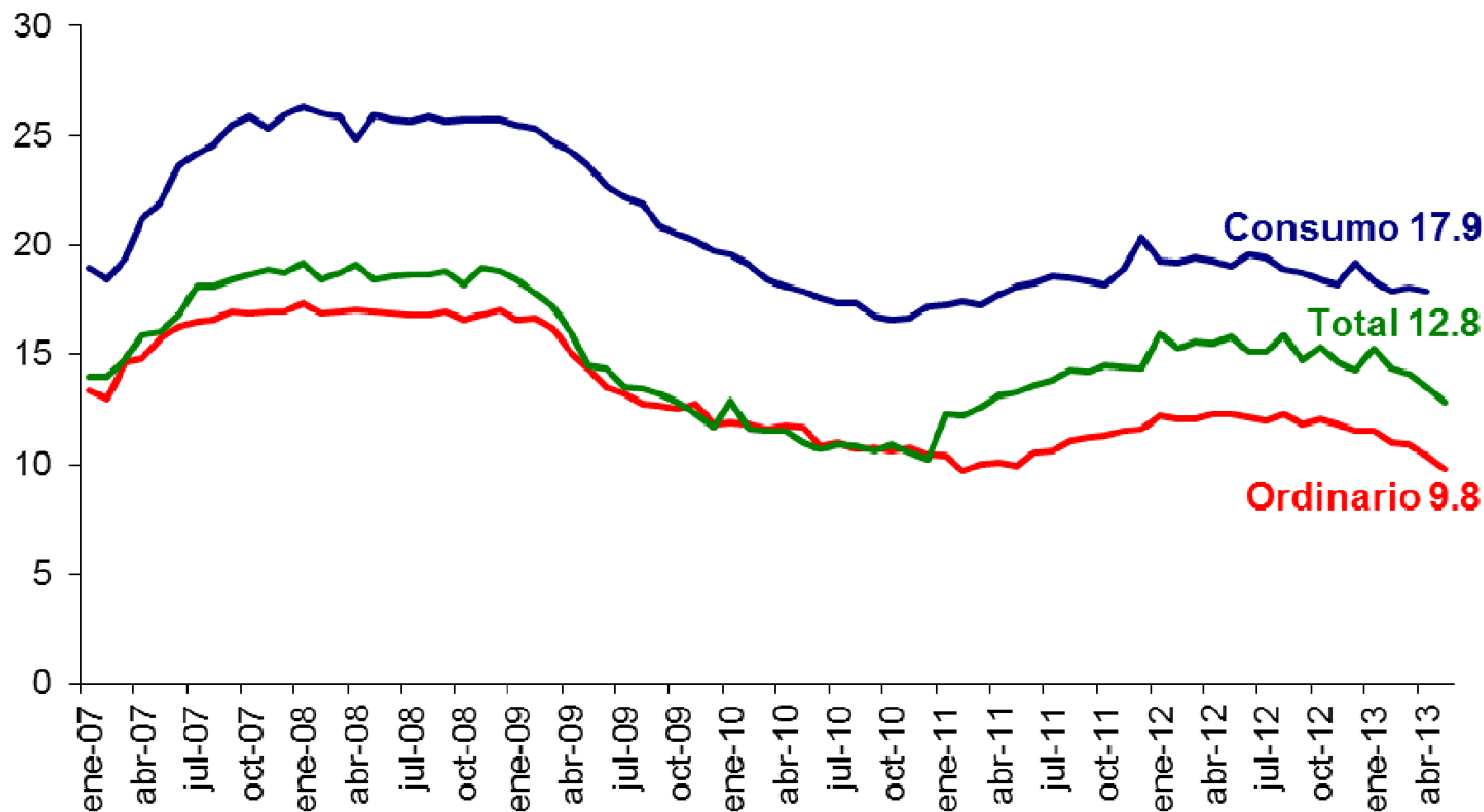


Fuente: Banco de la República

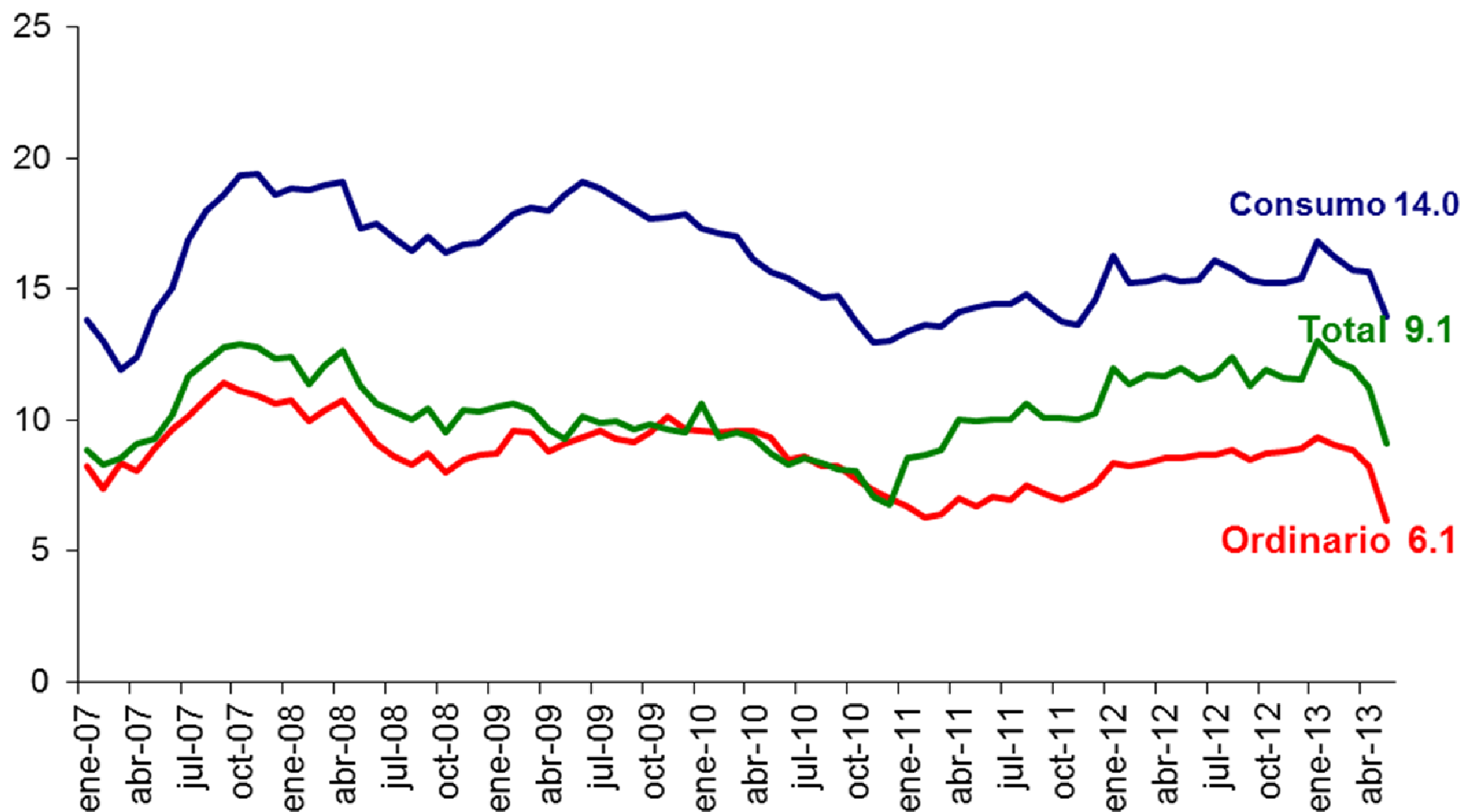
Inflación básica anual y tasa repo real (a agosto 16 de 2013, %)



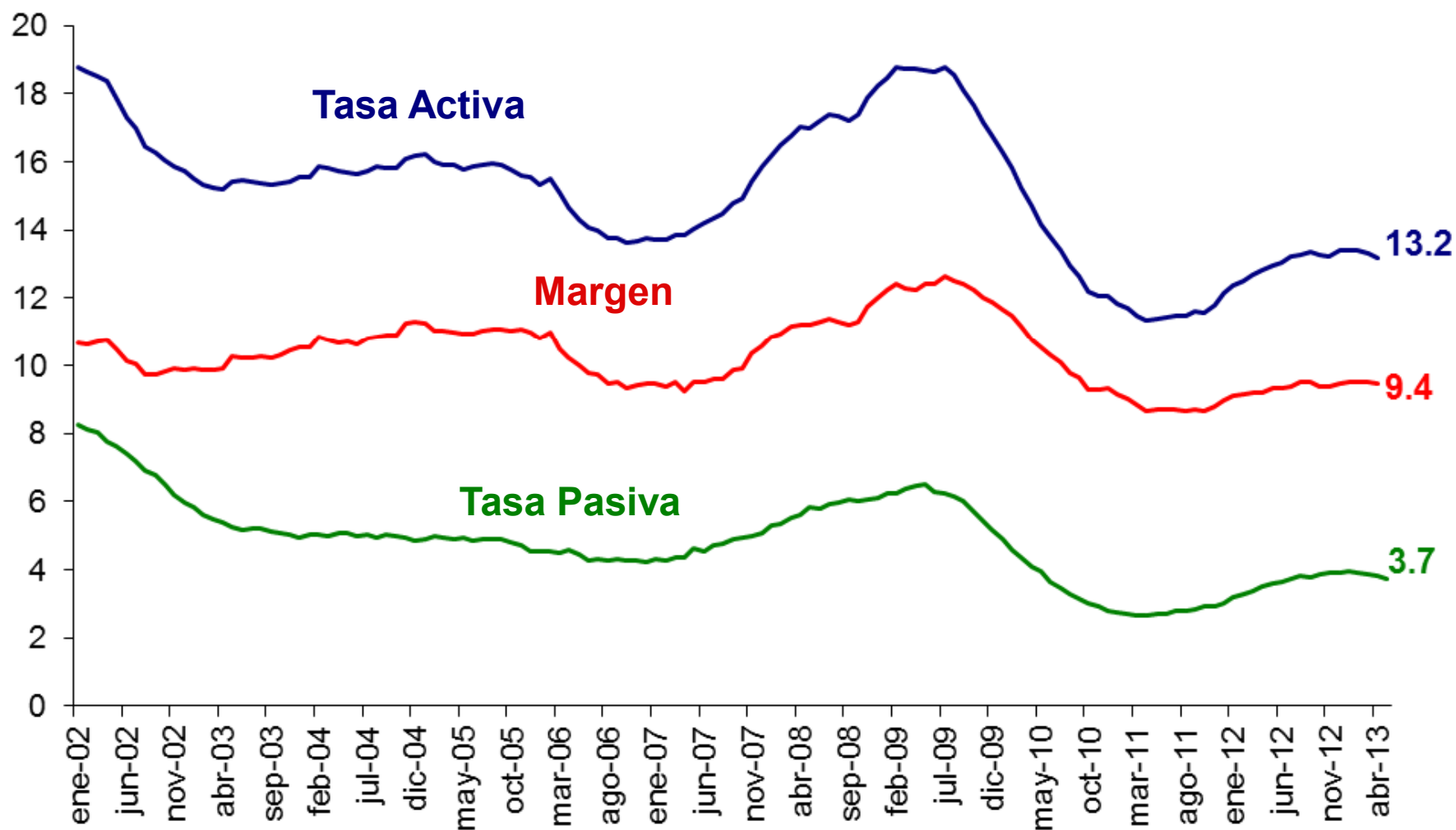
Tasas activas nominales (a mayo de 2013, %)



Tasas activas reales (a mayo de 2013, %)



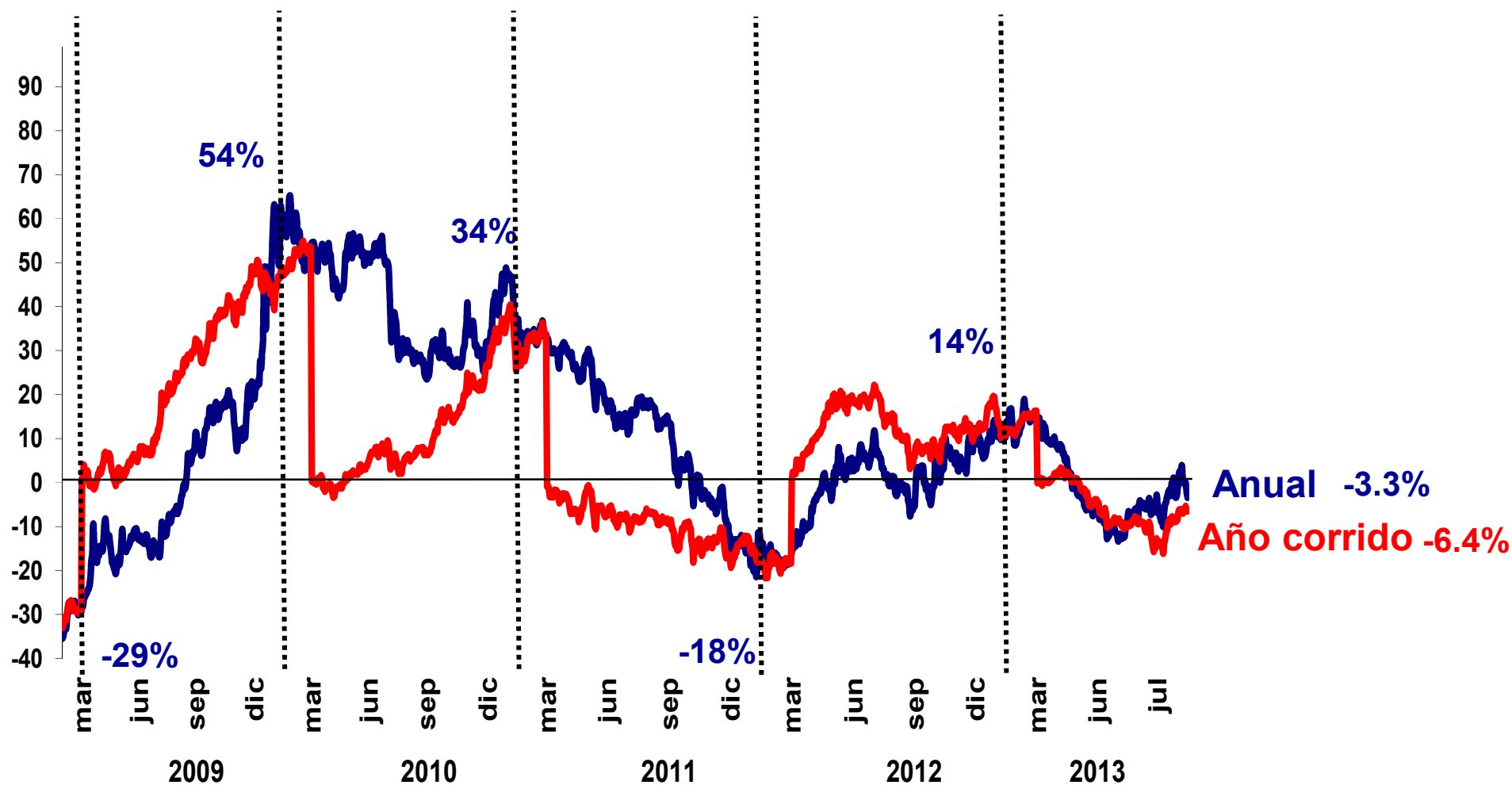
Margen de Intermediación ex-post* (a mayo de 2013, %)



* $\frac{\text{Ingresos por intereses} / \text{cartera bruta de créditos}}{\text{Gastos por intereses} / \text{pasivos con costo}}$

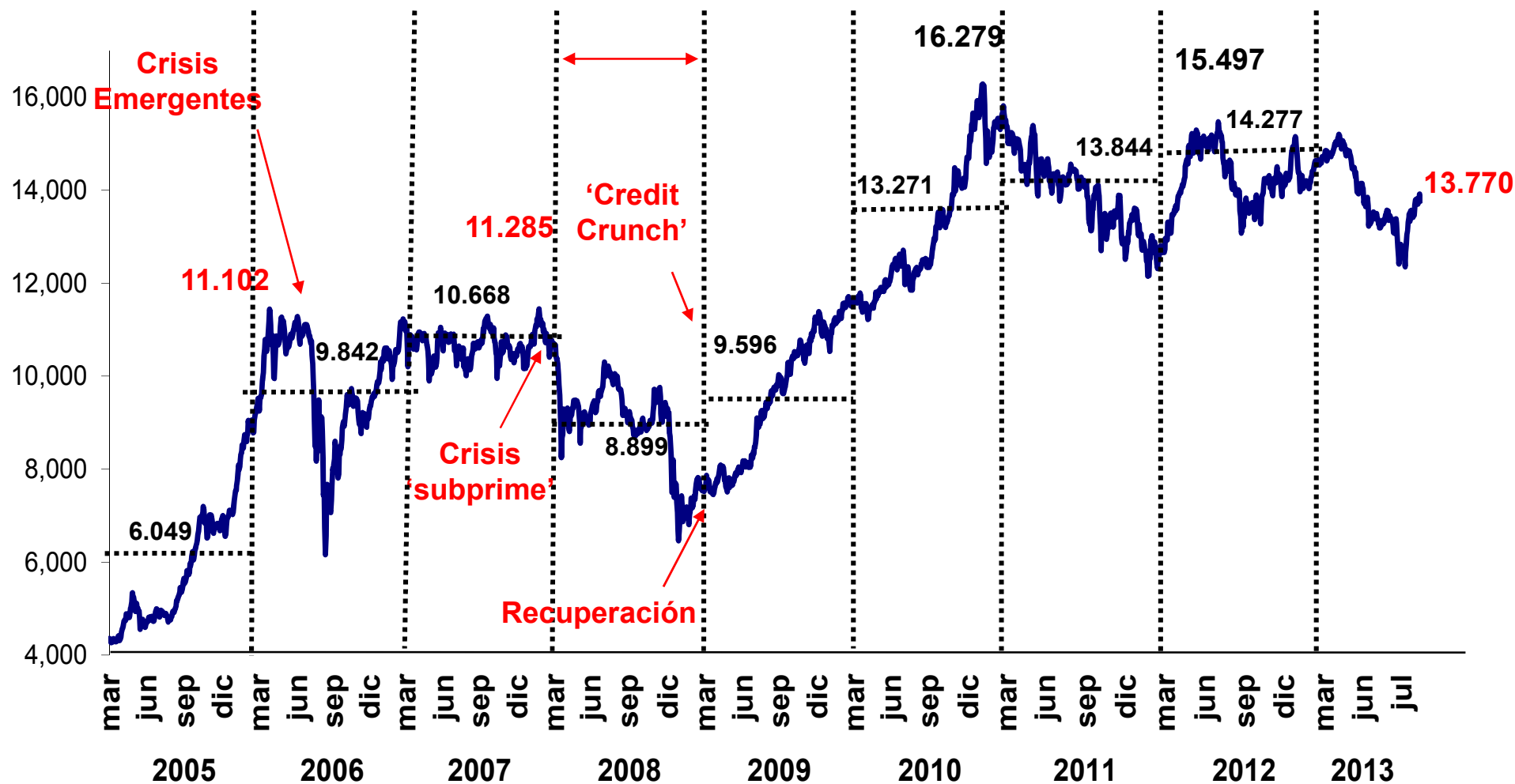
Evolución del IGBC

(Variaciones % anuales a agosto 16 de 2013)

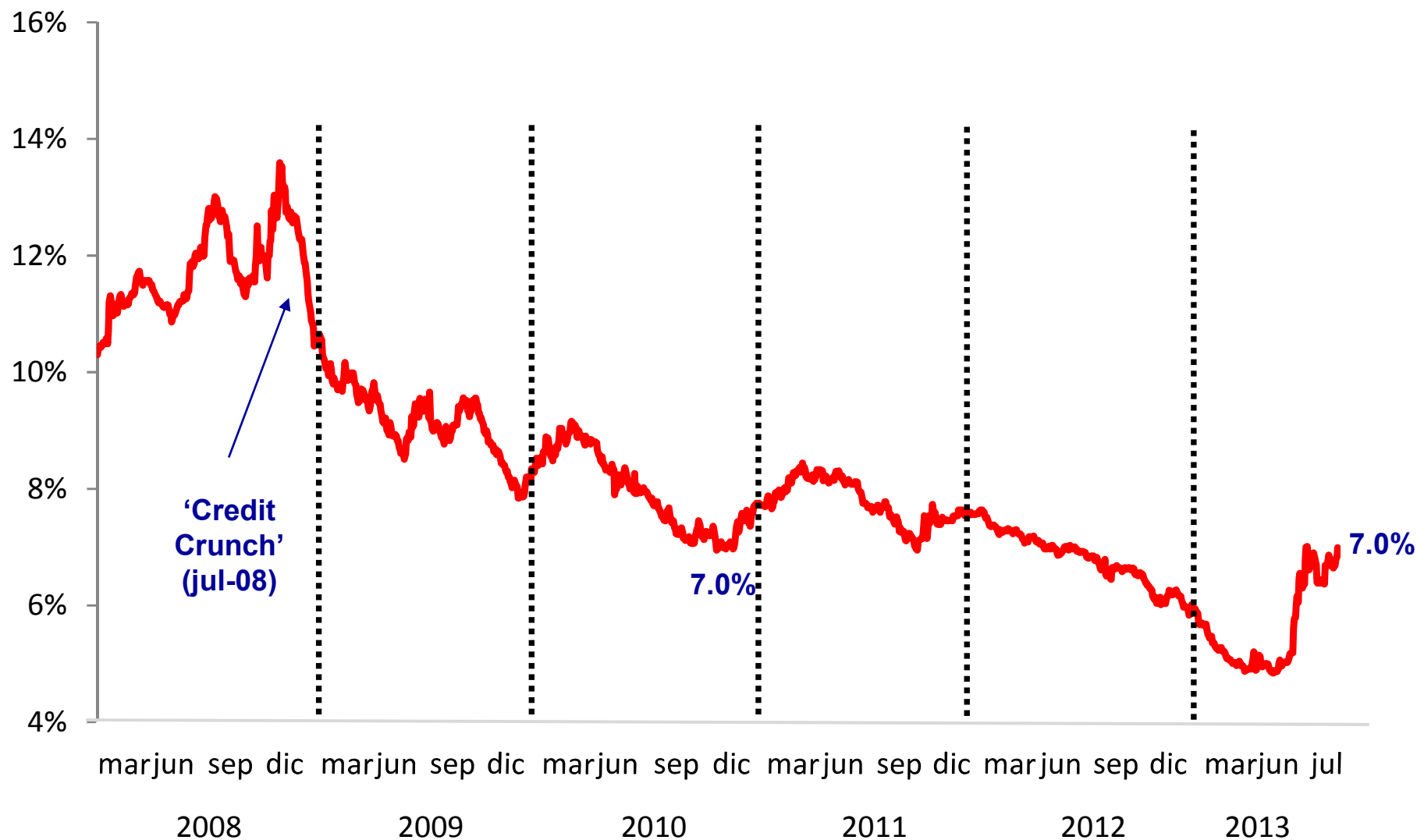


Evolución del IGBC

(a agosto 16 de 2013)

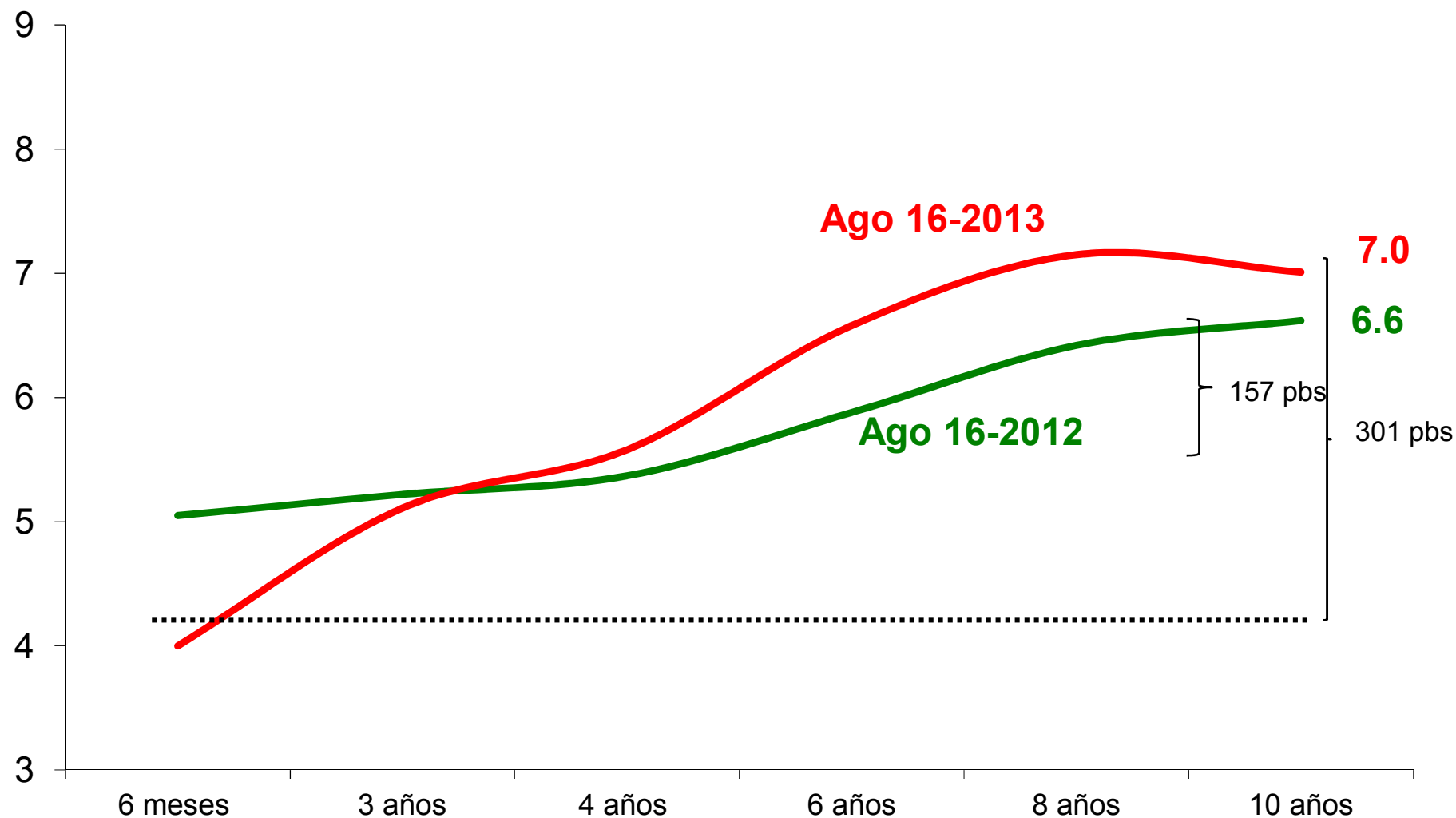


Evolución de los TES (Benchmark) (a agosto 16 de 2013)

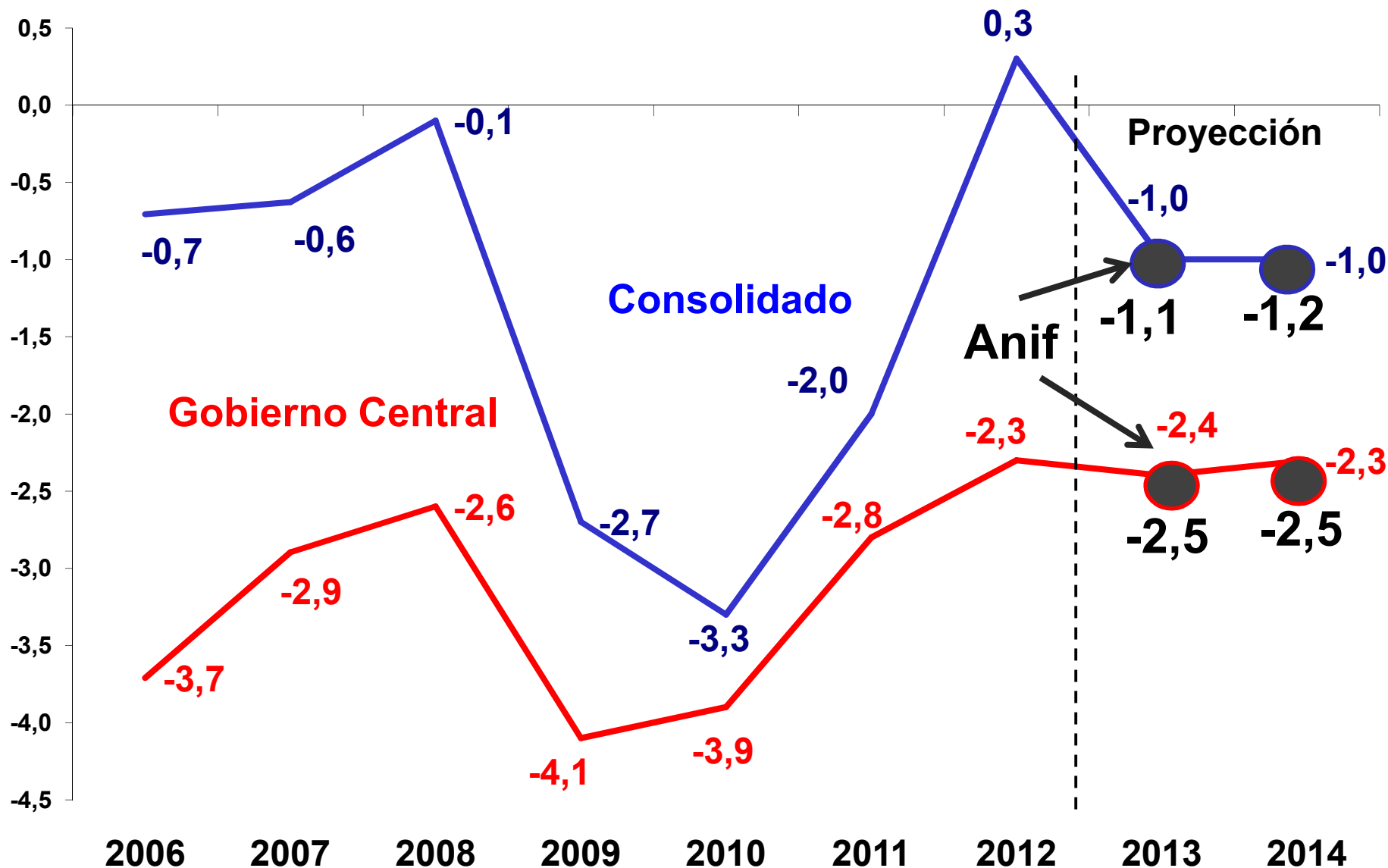


Fuente: Banco de la República y cálculos Anif

Curva de rentabilidad de los TES-tasa fija



Situación Fiscal – Déficit (% del PIB)



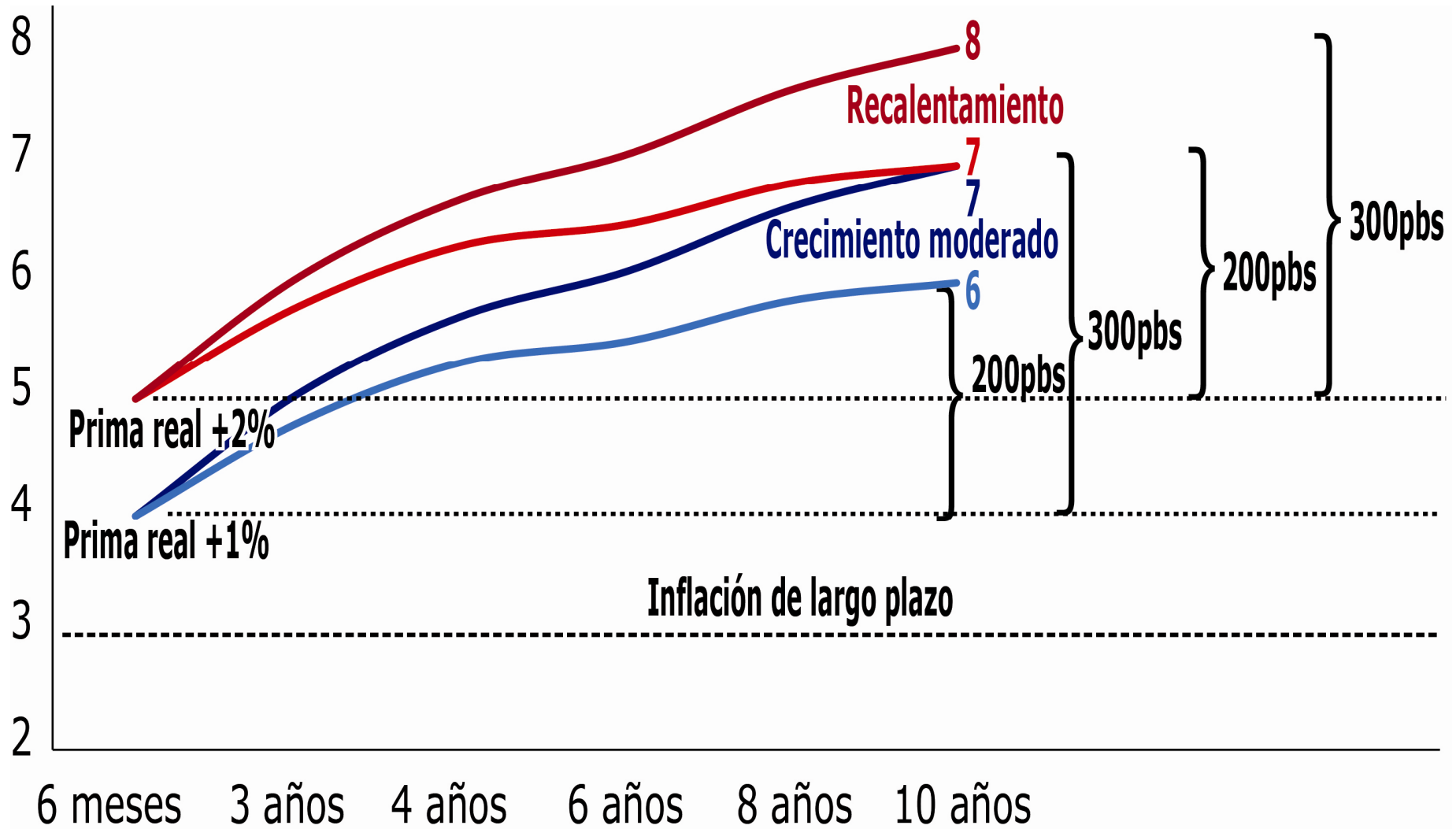
* Cifras proyectadas con base en Marco Fiscal de Mediano Plazo 2013

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

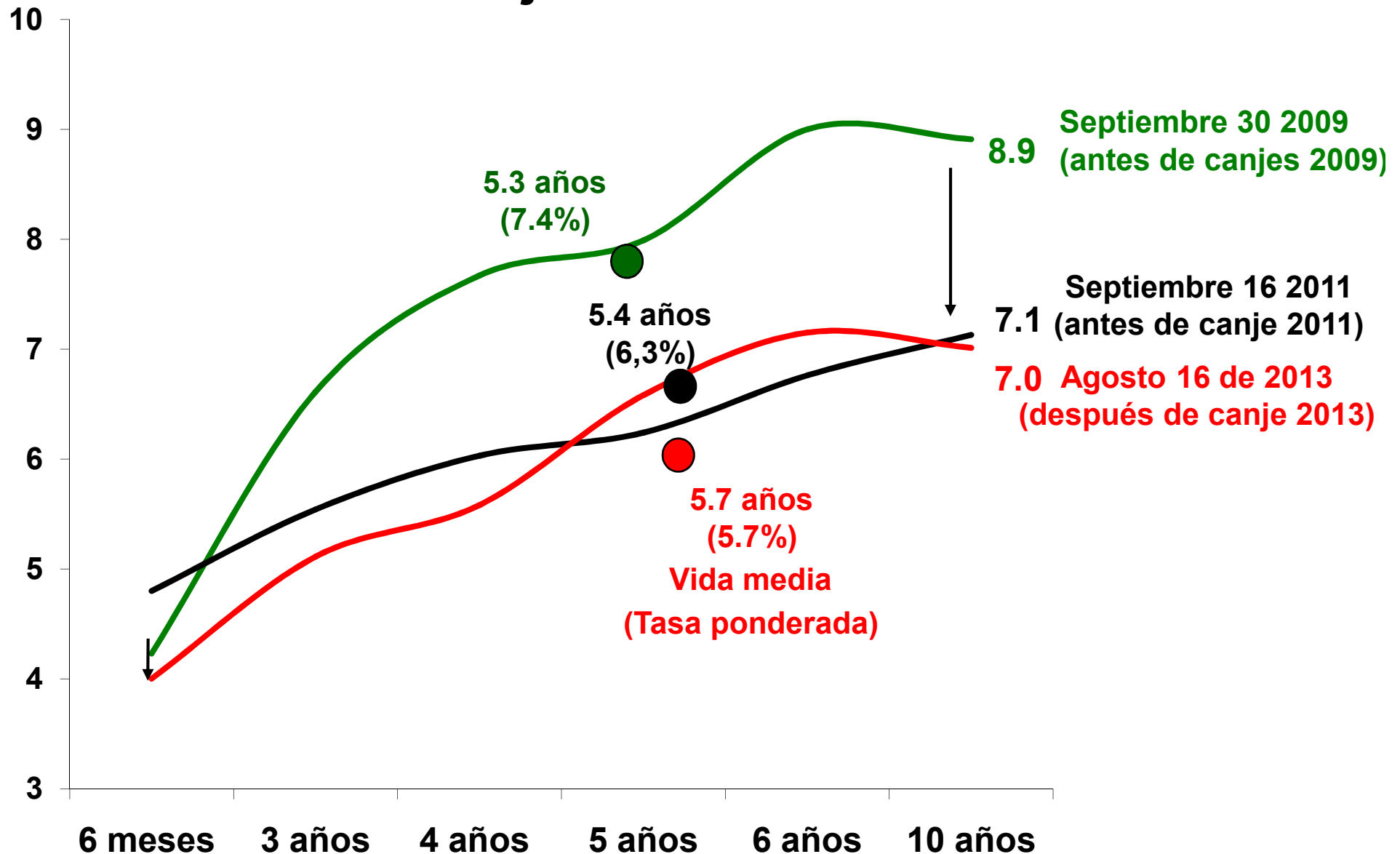
Curva de rentabilidad teórica de los TES-tasa fija

(%)

ANIF Centro de Estudios Económicos
Asociación Nacional de Instituciones Financieras



Curva de rentabilidad de los TES-tasa fija



Fuente: cálculos Anif con base en SEN.

Tasas interés *benchmark* 10-15 años (Agosto 16 de 2013, %)

