

# Colombia, entre las oportunidades y los retos

*Ricardo Ávila*  
*@ravigapinto*  
Director Diario Portafolio

# Portafolio

*Febrero 6 de 2015*

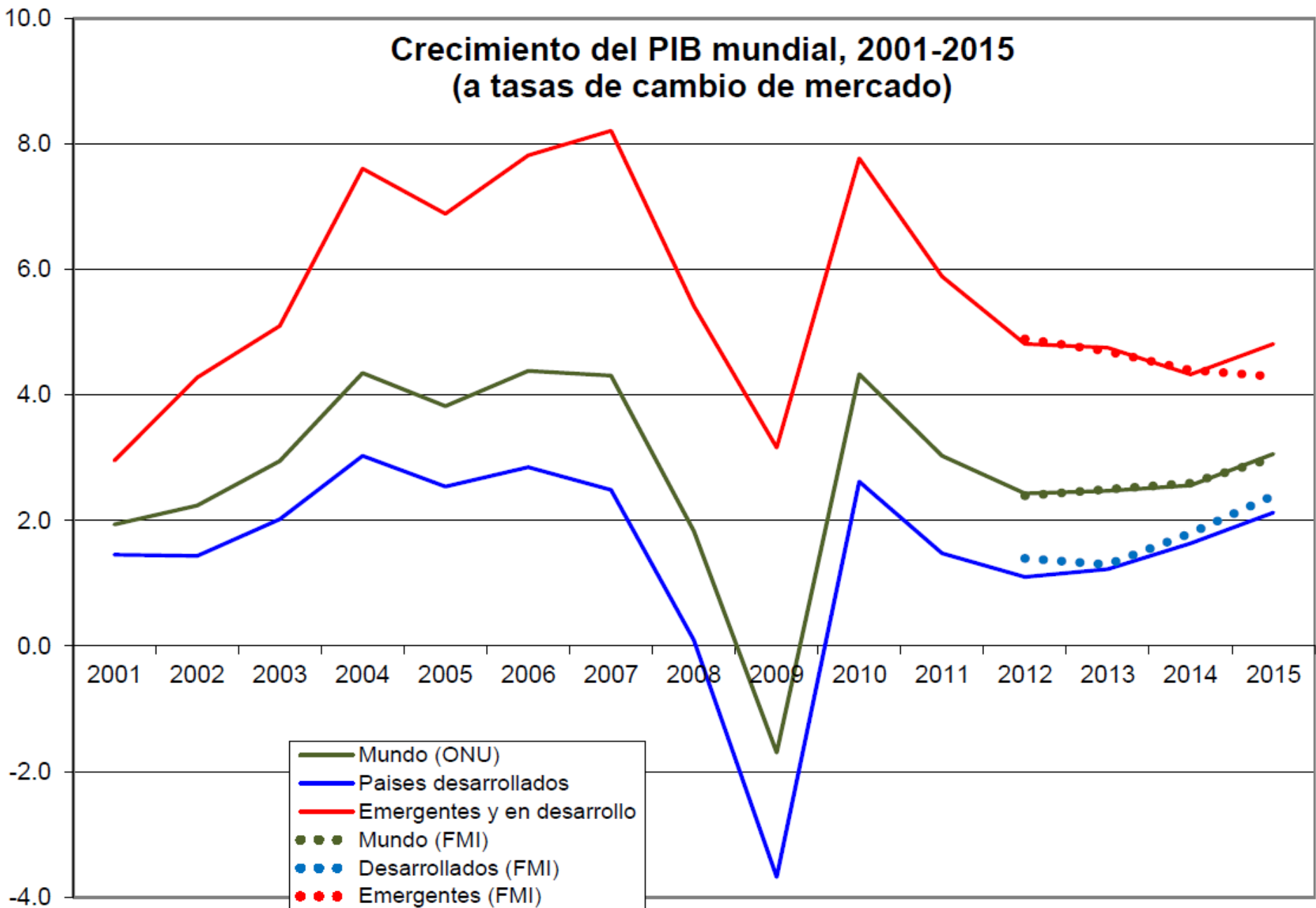
# Una mirada rápida al contexto global y regional



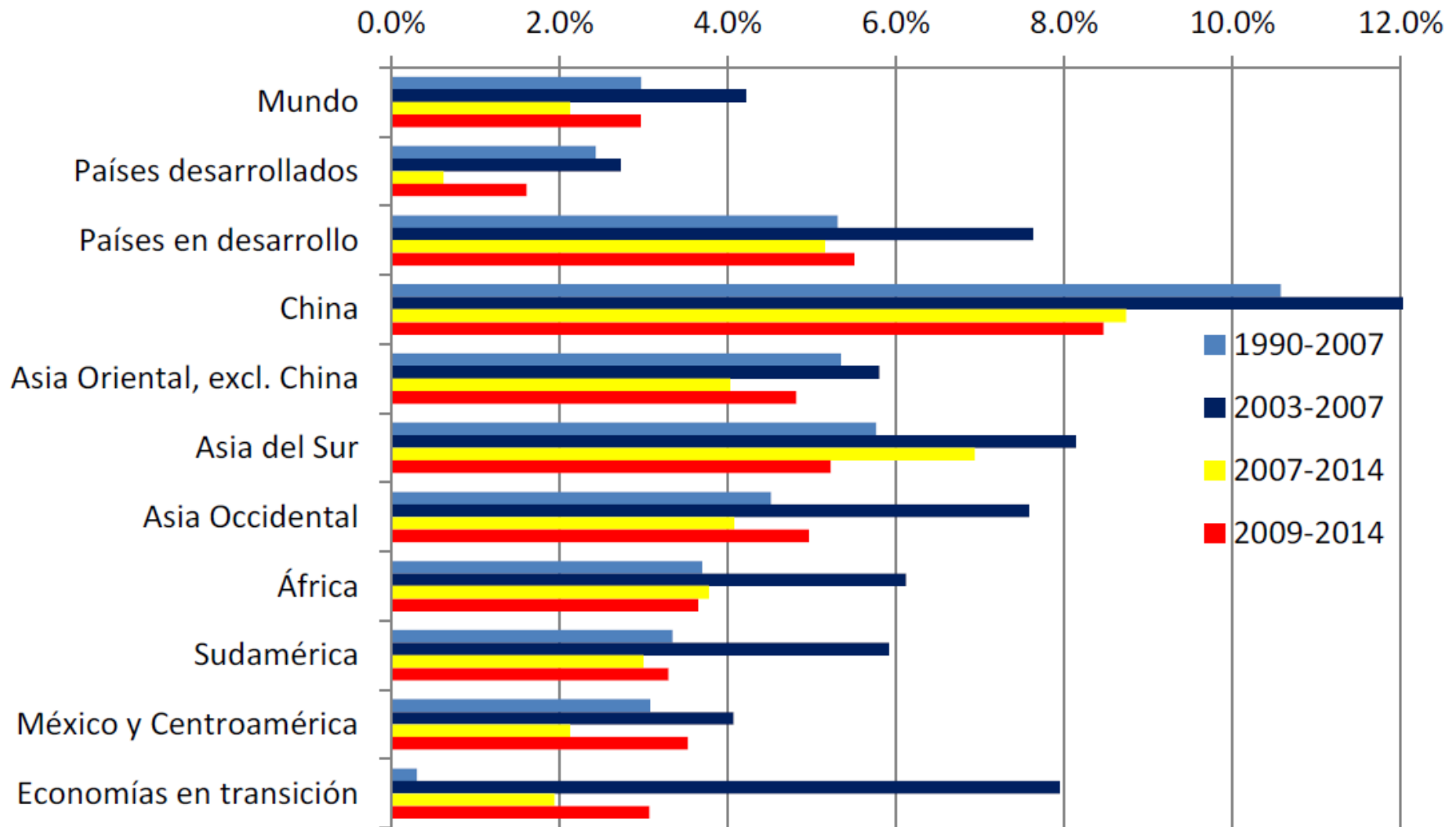
# El mundo dejó atrás la crisis pero su evolución es mediocre

- **Crecimiento global:** 3,5 por ciento en 2015; 3,7 por ciento en 2016, dice el FMI
- **Economías avanzadas:** 2,4 y 2,4 por ciento, respectivamente
  - Europa estancada otra vez
  - Estados Unidos con señales de mejoría
- **Economías emergentes:** 4,3 y 4,7 por ciento, respectivamente
  - Se desacelera la locomotora china
- **América Latina y el Caribe:** 1,3 y 2,3 por ciento, respectivamente
  - El peso de Brasil y México

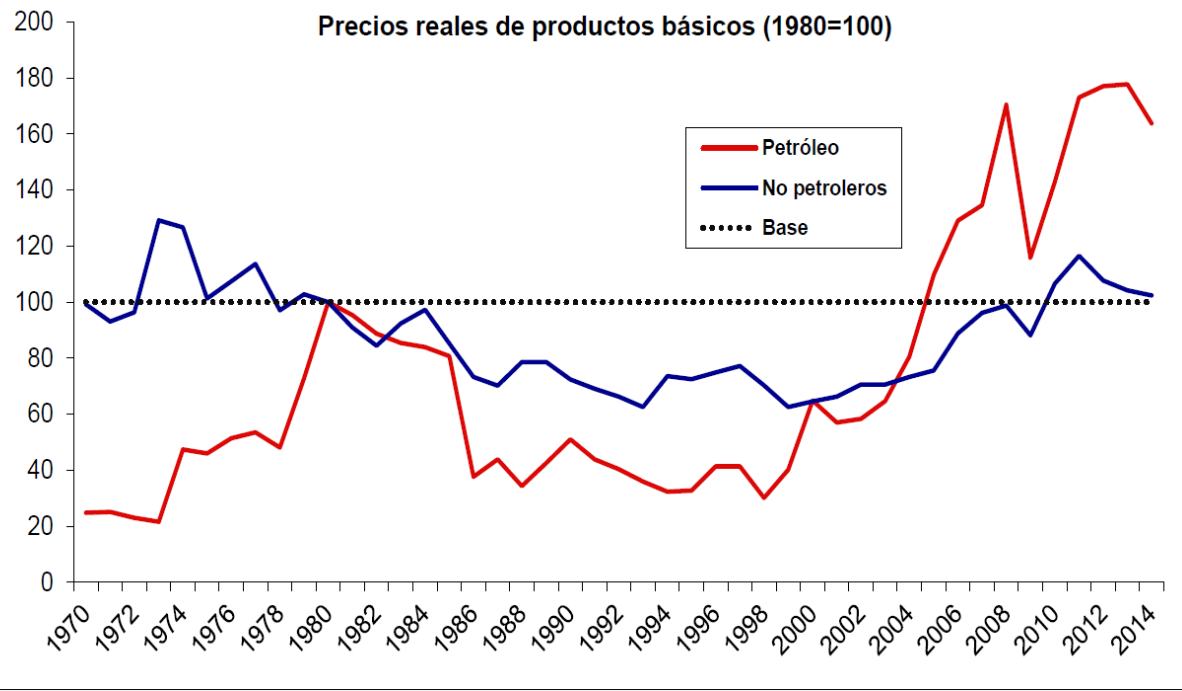
## Crecimiento del PIB mundial, 2001-2015 (a tasas de cambio de mercado)



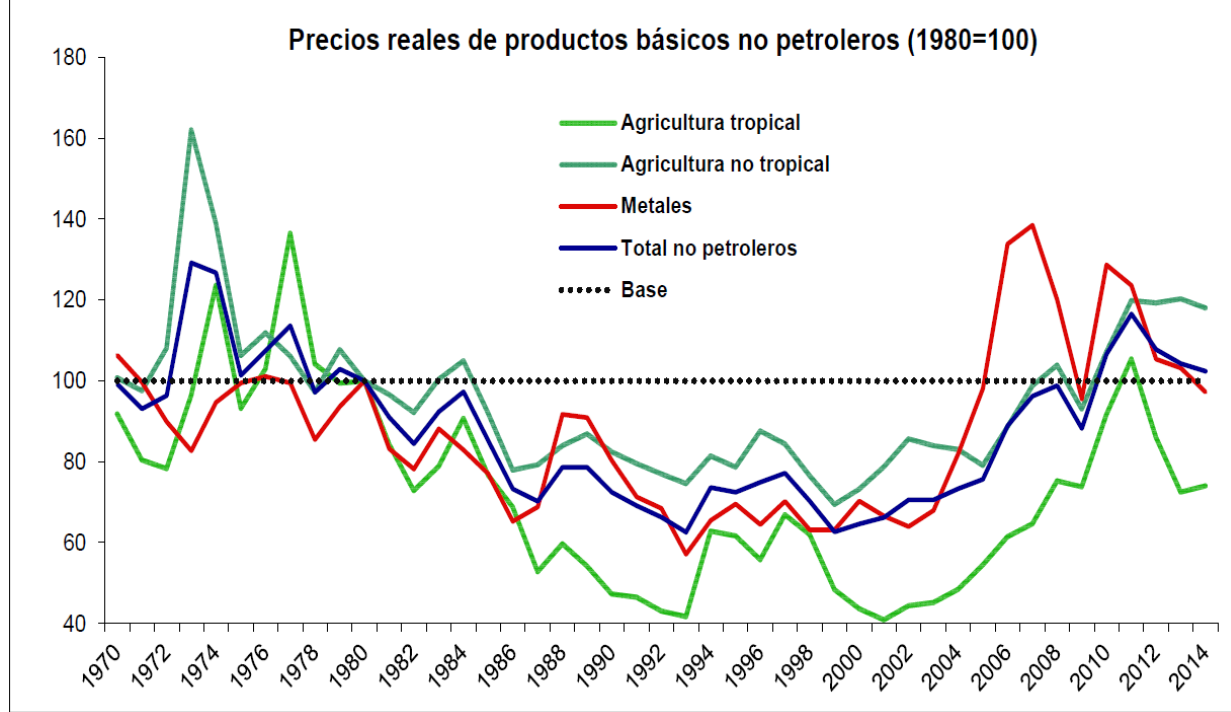
## Crecimiento Económico mundial



Precios reales de productos básicos (1980=100)



Precios reales de productos básicos no petroleros (1980=100)



# Lo que dice el FMI

	Interanual					
	2013	2014	Proyecciones		Diferencia con el informe WEO de octubre de 2014	
			2015	2016	2015	2016
<b>Producto mundial 1/</b>	3.3	3.3	3.5	3.7	-0.3	-0.3
<b>Economías avanzadas</b>	1.3	1.8	2.4	2.4	0.1	0.0
Estados Unidos	2.2	2.4	3.6	3.3	0.5	0.3
Zona del euro	-0.5	0.8	1.2	1.4	-0.2	-0.3
Alemania	0.2	1.5	1.3	1.5	-0.2	-0.3
Francia	0.3	0.4	0.9	1.3	-0.1	-0.2
Italia	-1.9	-0.4	0.4	0.8	-0.5	-0.5
España	-1.2	1.4	2.0	1.8	0.3	0.0
Japón	1.6	0.1	0.6	0.8	-0.2	-0.1
Reino Unido	1.7	2.6	2.7	2.4	0.0	-0.1
Canadá	2.0	2.4	2.3	2.1	-0.1	-0.3
Otras economías avanzadas 2/	2.2	2.8	3.0	3.2	-0.2	-0.1
<b>Economías de mercados emergentes y en desarrollo 3/</b>	4.7	4.4	4.3	4.7	-0.6	-0.5
África subsahariana	5.2	4.8	4.9	5.2	-0.9	-0.8
Nigeria	5.4	6.1	4.8	5.2	-2.5	-2.0
Sudáfrica	2.2	1.4	2.1	2.5	-0.2	-0.3
América Latina y el Caribe	2.8	1.2	1.3	2.3	-0.9	-0.5
Brasil	2.5	0.1	0.3	1.5	-1.1	-0.7
México	1.4	2.1	3.2	3.5	-0.3	-0.3
Comunidad de Estados Independientes	2.2	0.9	-1.4	0.8	-2.9	-1.7
Rusia	1.3	0.6	-3.0	-1.0	-3.5	-2.5
Excluido Rusia	4.3	1.5	2.4	4.4	-1.6	-0.2
Economías emergentes y en desarrollo de Asia	6.6	6.5	6.4	6.2	-0.2	-0.3
China	7.8	7.4	6.8	6.3	-0.3	-0.5
India 4/	5.0	5.8	6.3	6.5	-0.1	0.0
ASEAN-5 5/	5.2	4.5	5.2	5.3	-0.2	-0.1
Economías emergentes y en desarrollo de Europa	2.8	2.7	2.9	3.1	0.1	-0.2
Oriente Medio, Norte de África, Afganistán y Pakistán	2.2	2.8	3.3	3.9	-0.6	-0.5
Arabia Saudita 6/	2.7	3.6	2.8	2.7	-1.6	-1.7

## Latin America and the Caribbean: Real GDP Growth (Percent)

			2015		2016	
	2013	2014	Change		Jan. 2015	Change from Oct. 2014
			Jan. 2015	from Oct. 2014		
<b>Latin America and the Caribbean<sup>1</sup></b>	2.8	1.2	<b>1.3</b>	-0.9	<b>2.3</b>	-0.5
<b>LA-7</b>						
Argentina	2.9	-0.4	<b>-1.3</b>	0.2	<b>0.0</b>	0.0
Brazil	2.5	0.1	<b>0.3</b>	-1.1	<b>1.5</b>	-0.7
Chile	4.2	1.7	<b>2.8</b>	-0.6	<b>3.8</b>	-0.2
Colombia	4.7	4.8	<b>3.8</b>	-0.7	<b>4.3</b>	-0.2
Mexico	1.4	2.1	<b>3.2</b>	-0.3	<b>3.5</b>	-0.3
Peru	5.8	2.5	<b>4.0</b>	-1.1	<b>5.0</b>	-0.5
Venezuela	1.3	-4.0	<b>-7.0</b>	-6.0	<b>-4.0</b>	-4.0
<b>Central America<sup>2</sup></b>	3.7	3.7	<b>3.8</b>	0.2	<b>4.0</b>	0.3
<b>Caribbean</b>						
Tourism-dependent <sup>2</sup>	1.1	1.4	<b>2.0</b>	0.3	<b>2.1</b>	0.0
Commodity exporters <sup>2</sup>	3.7	2.6	<b>2.9</b>	-0.3	<b>3.3</b>	-0.3

Sources: IMF, *World Economic Outlook*; and IMF staff calculations.

<sup>1</sup> PPP-weighted average.

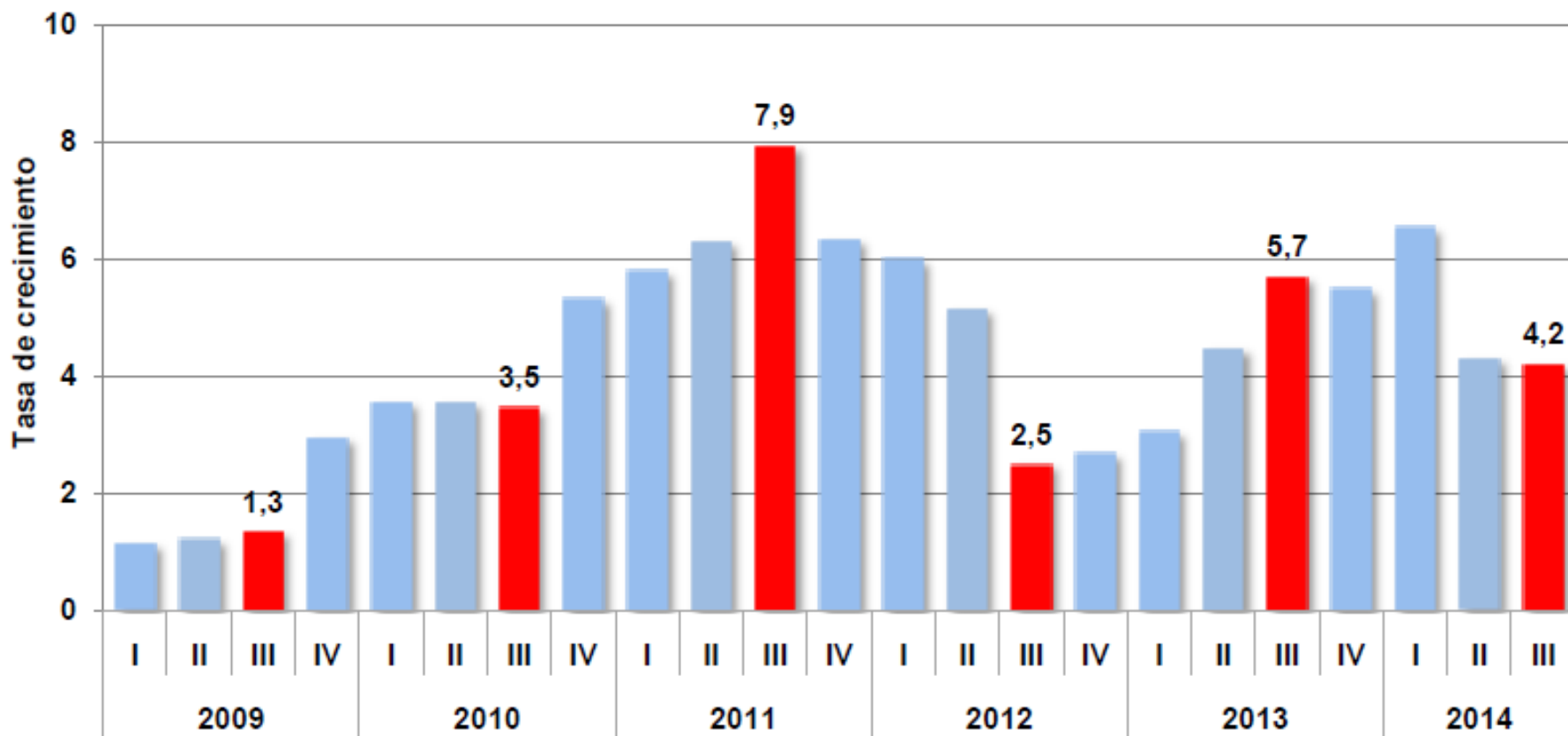
<sup>2</sup> Simple average of the countries in the respective group.

# Hablemos de Colombia



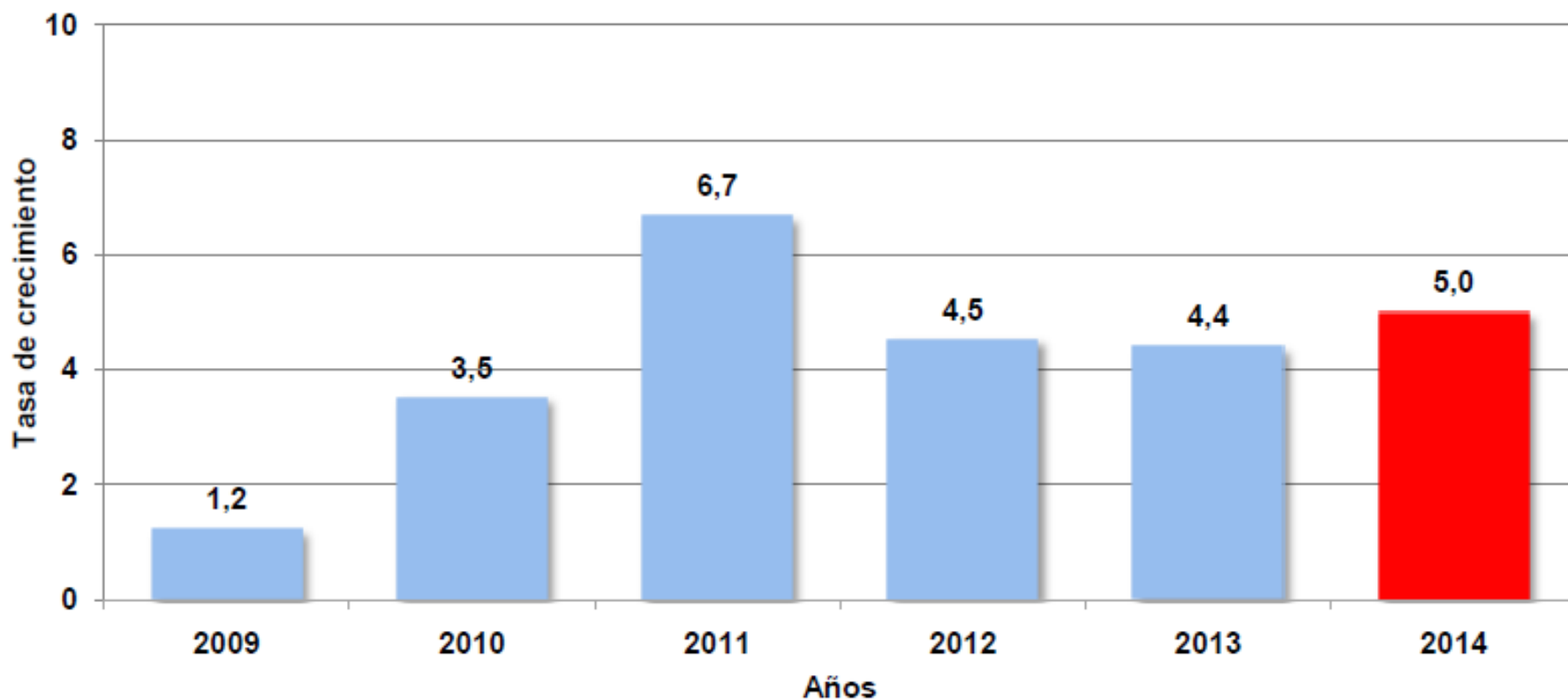
# El 2014 fue bueno

Producto Interno Bruto 2009 – 2014 (III trimestre)  
Variación porcentual anual



# El 2014 fue bueno

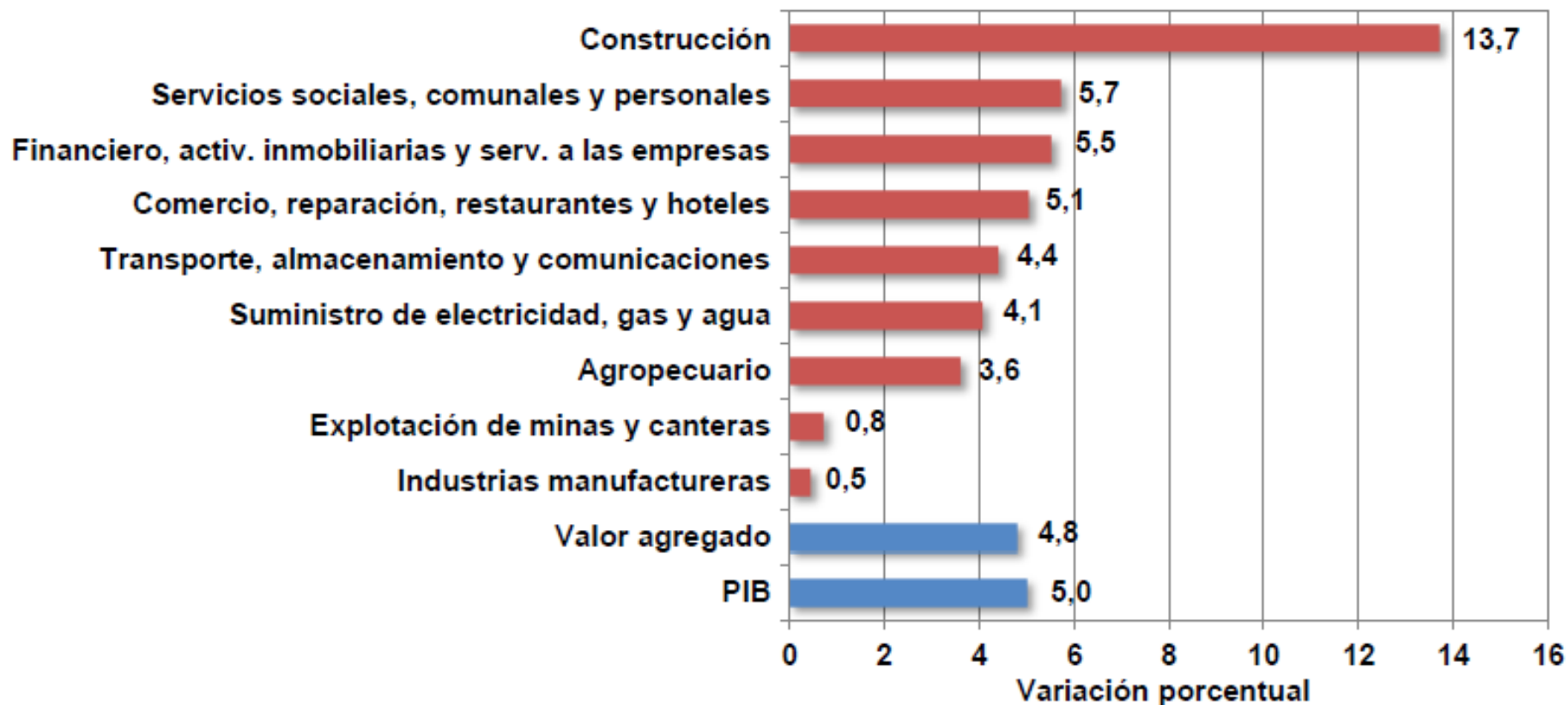
PRODUCTO INTERNO BRUTO 2009 - 2014  
Variación Porcentual en lo corrido del año (enero - septiembre)



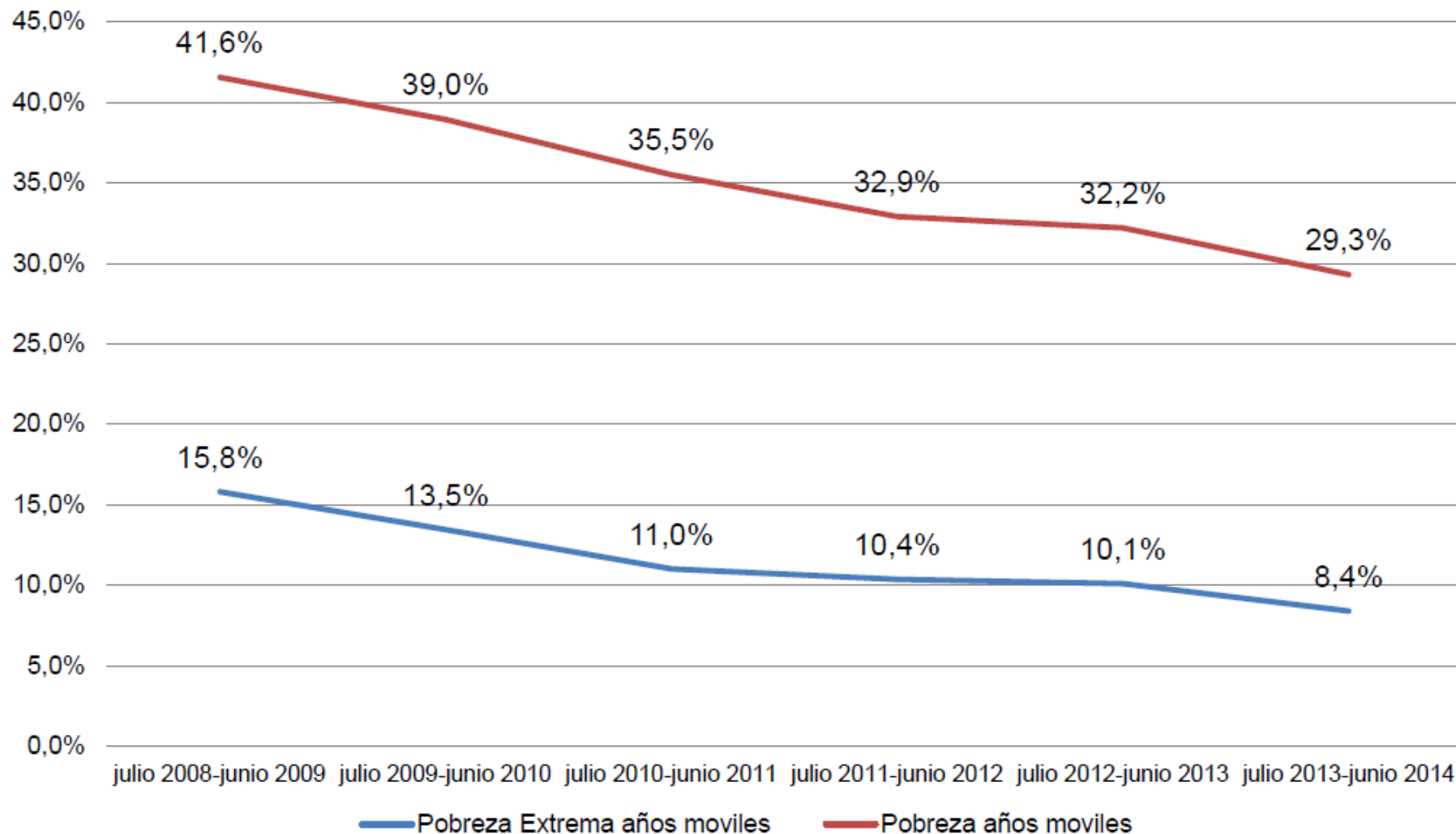
# Con todos los sectores en positivo

Variación porcentual del PIB en lo corrido del año por grandes ramas de actividad económica

2014 / 2013 (Enero - Septiembre)



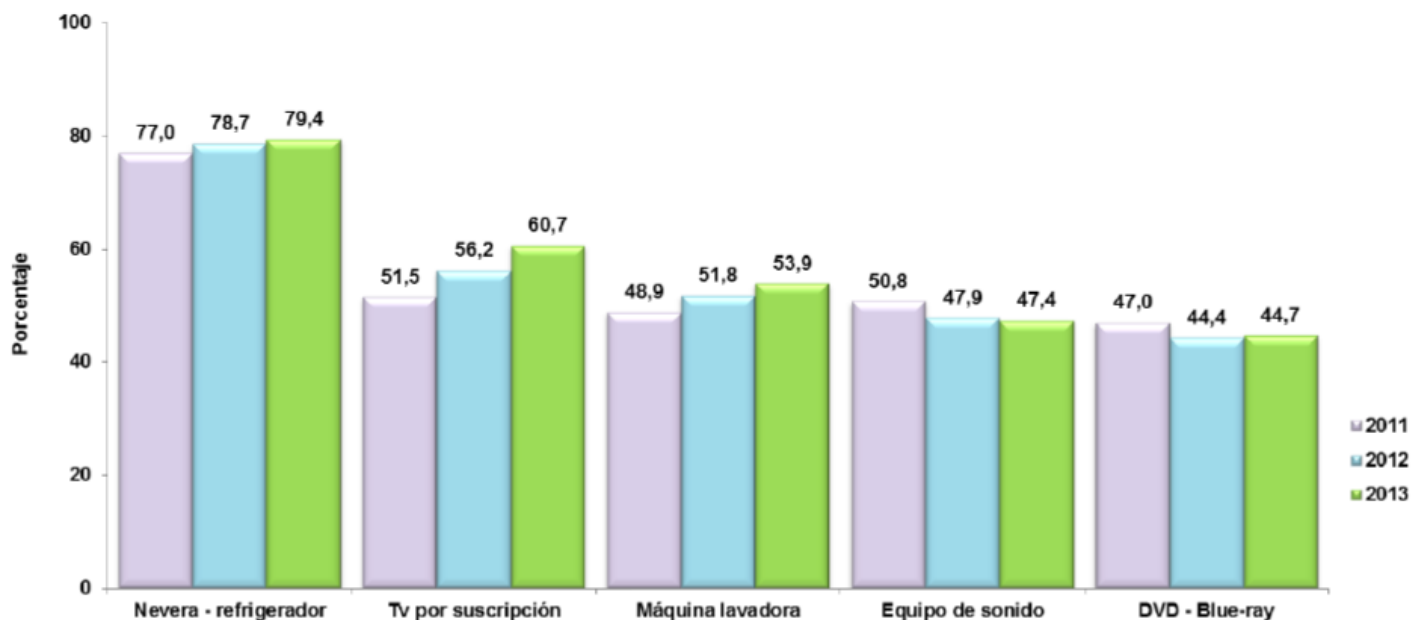
# Y con avances importantes en lo social



Fuente: DANE - Gran Encuesta Integrada de Hogares (2008-2014).

# Que se expresan en la posesión de bienes

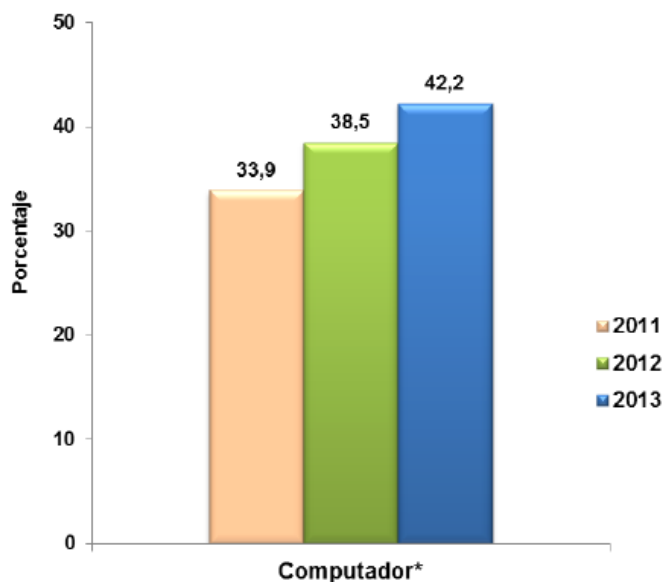
Bienes y servicios que posee el hogar  
ECV 2011 - ECV 2012 - ECV 2013  
Total nacional



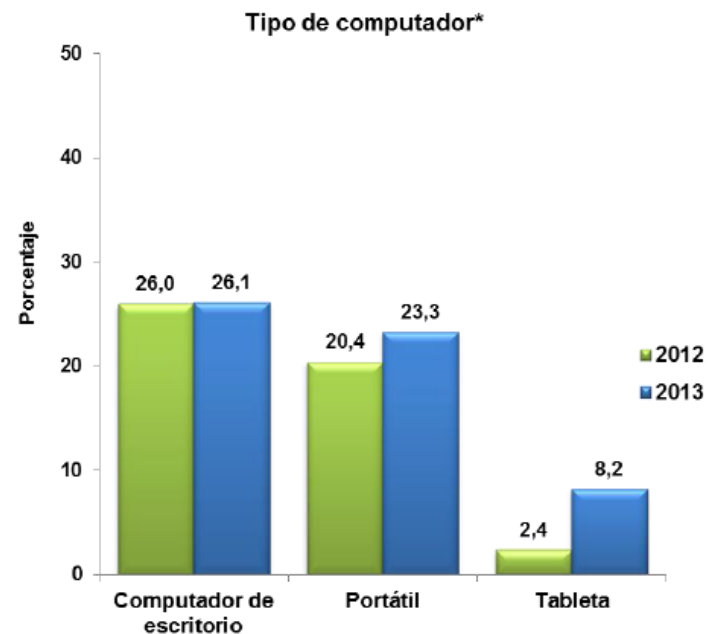
Fuente: DANE ECV 2011 - ECV 2012 - ECV 2013. Datos expandidos con proyecciones de población, con base en los resultados del Censo 2005

# Que se expresan en la posesión de bienes (2)

Bienes y servicios que posee el hogar  
ECV 2011 - ECV 2012 - ECV 2013  
Total nacional (cont.)



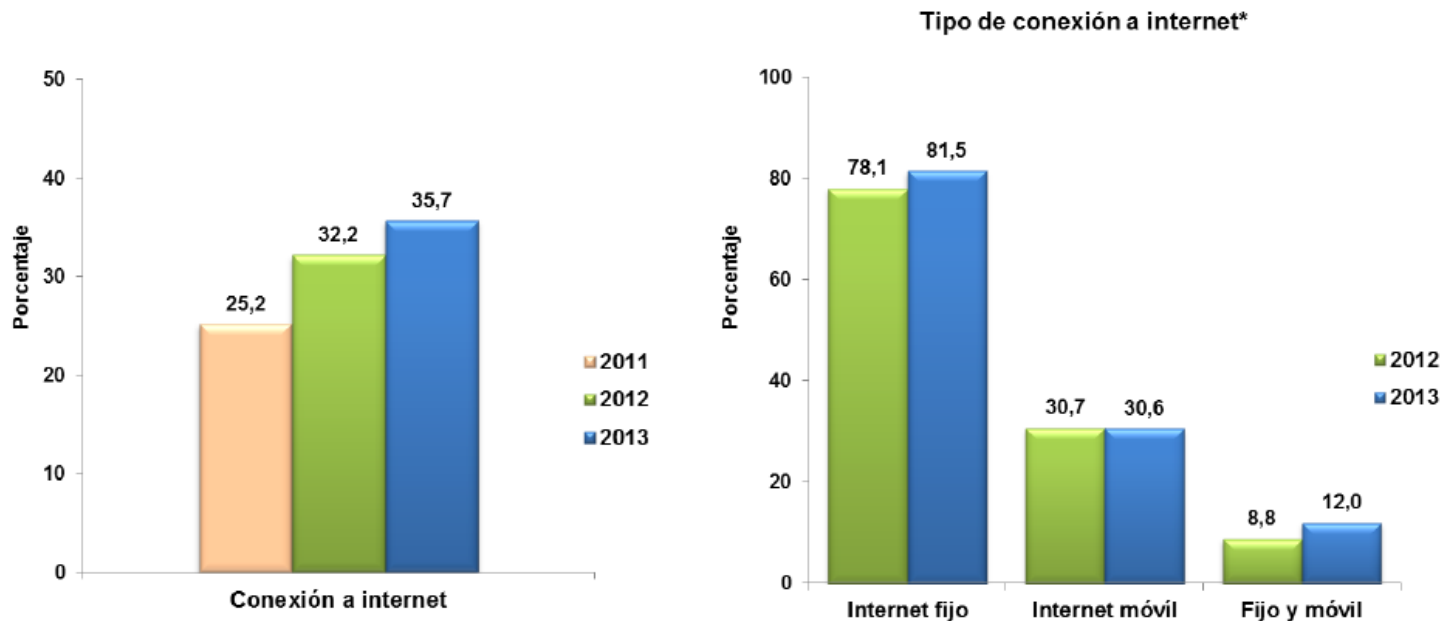
\*Hogares que poseen al menos un tipo de computador: Computador de escritorio, portátil o tableta



\*Para la ECV 2011 no se preguntó por tipo de computador

# Que se expresan en la posesión de bienes(3)

Bienes y servicios que posee el hogar  
ECV 2011 - ECV 2012 - ECV 2013  
Total nacional (cont.)



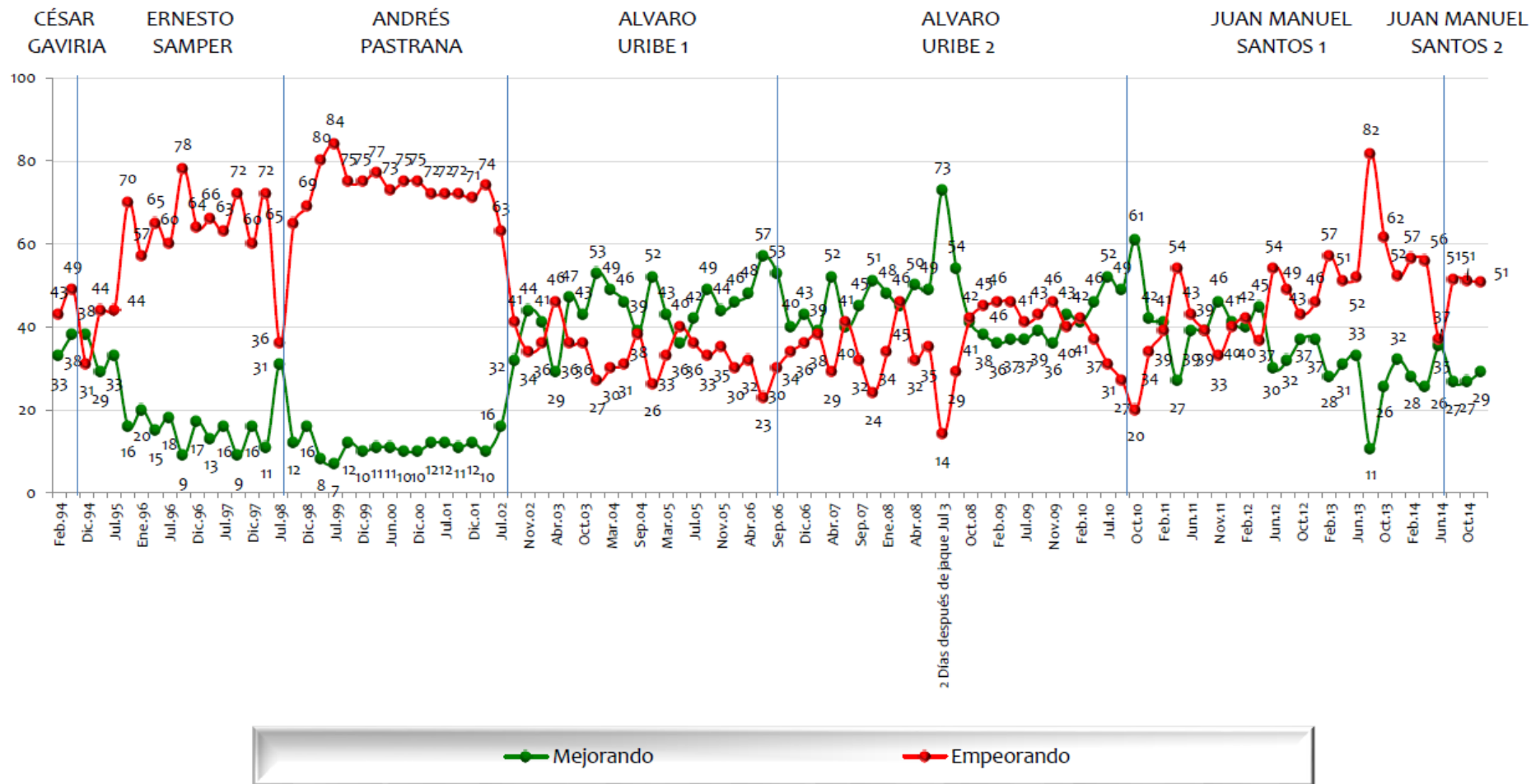
\*Para la ECV 2011 no se pregunto por tipo de conexión a internet

# El gran contraste

- Aun así, hay más entusiasmo por fuera que por dentro
- ¿Por qué sí?
  - Recursos naturales
  - Buen manejo económico
  - Ventana de oportunidad demográfica
- ¿Por qué no?
  - Los problemas de siempre
  - El no aprovechamiento de la bonanza
  - El cambio de viento de la economía

# En general, ¿cree usted que las cosas en Colombia están mejorando o empeorando?

BASE: 1200 ENTREVISTADOS, ERROR 3%



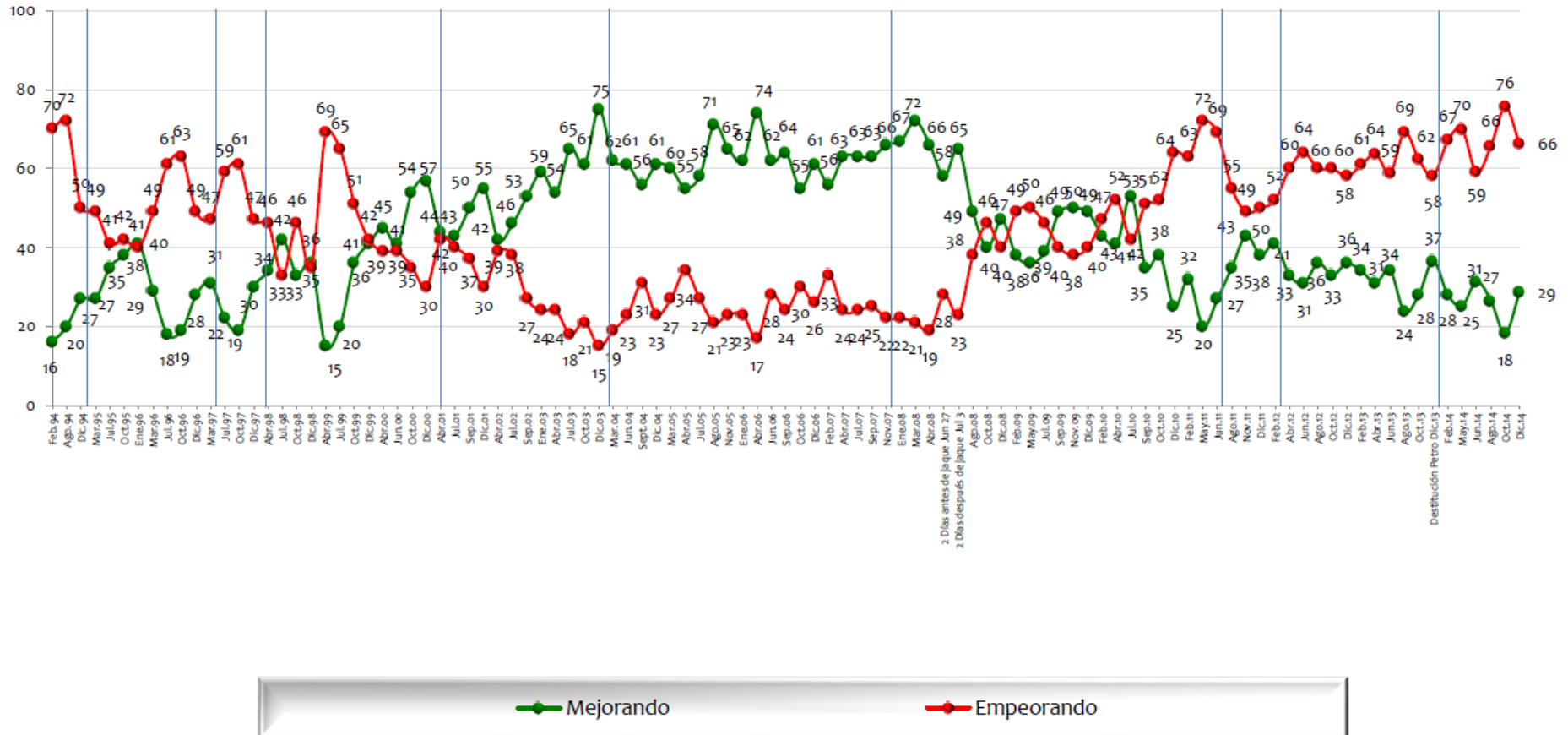
NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# En general, cree usted que las cosas en \_\_\_\_\_ están mejorando o empeorando?

BASE: 400 ENTREVISTADOS, ERROR 5%

## Bogotá

JAIME CASTRO    ANTANAS MOCKUS    PAUL BROMBERG    ENRIQUE PEÑALOSA    ANTANAS MOCKUS    LUIS EDUARDO GARZÓN    SAMUEL MORENO ROJAS    CLARA LÓPEZ    GUSTAVO PETRO



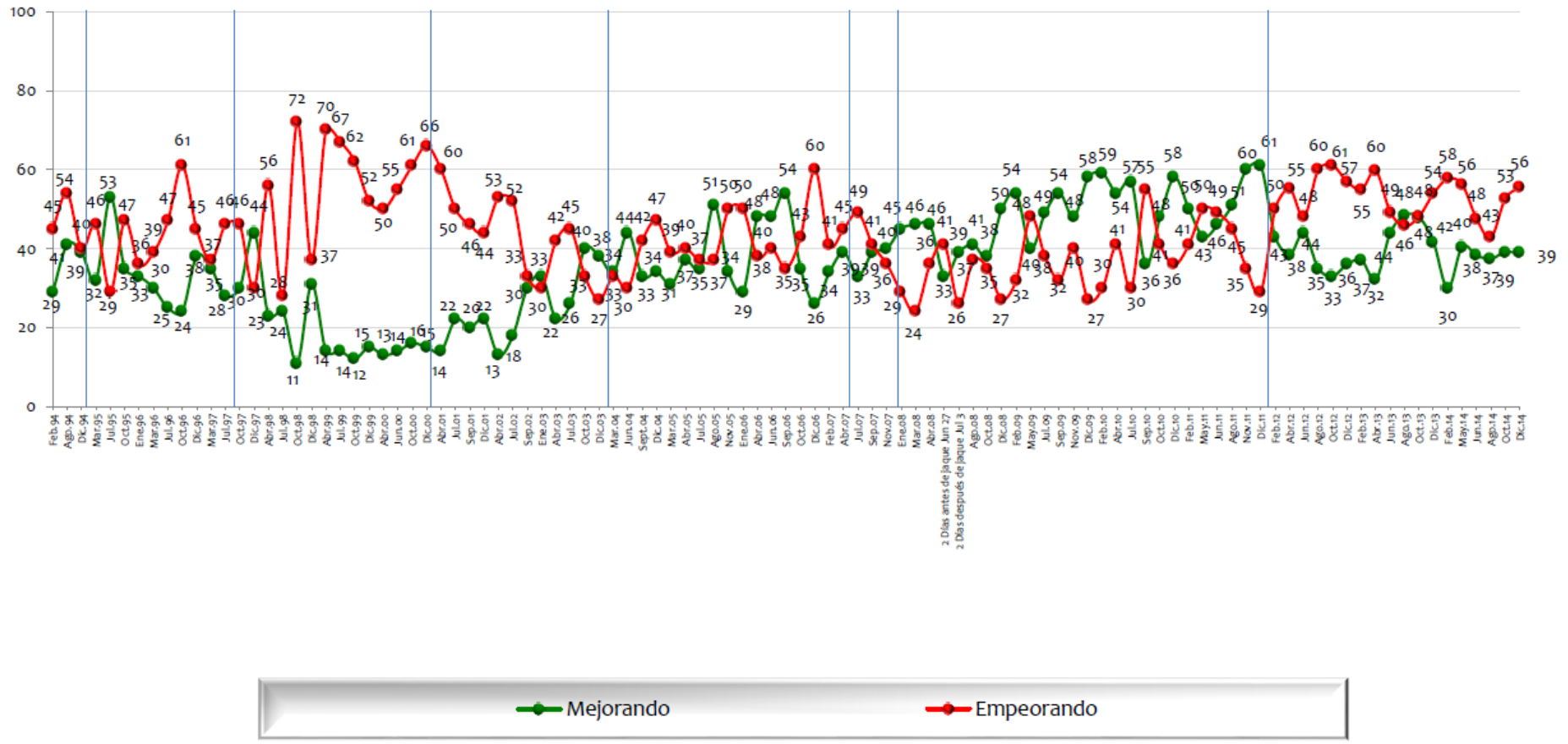
NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# En general, ¿cree usted que las cosas en \_\_\_\_\_ están mejorando o empeorando?

BASE: 200 ENTREVISTADOS, ERROR 7%

## Cali

RODRIGO GUERRERO MAURICIO GUZMÁN RICARDO COBO LLOREDA JHON MARO RODRIGUEZ APOLINAR SALCEDO RAMIRO TAFUR JORGE IVÁN OSPINA RODRIGO GUERRERO



# ¿En su concepto, cuál es el principal problema que tiene Colombia en estos momentos?

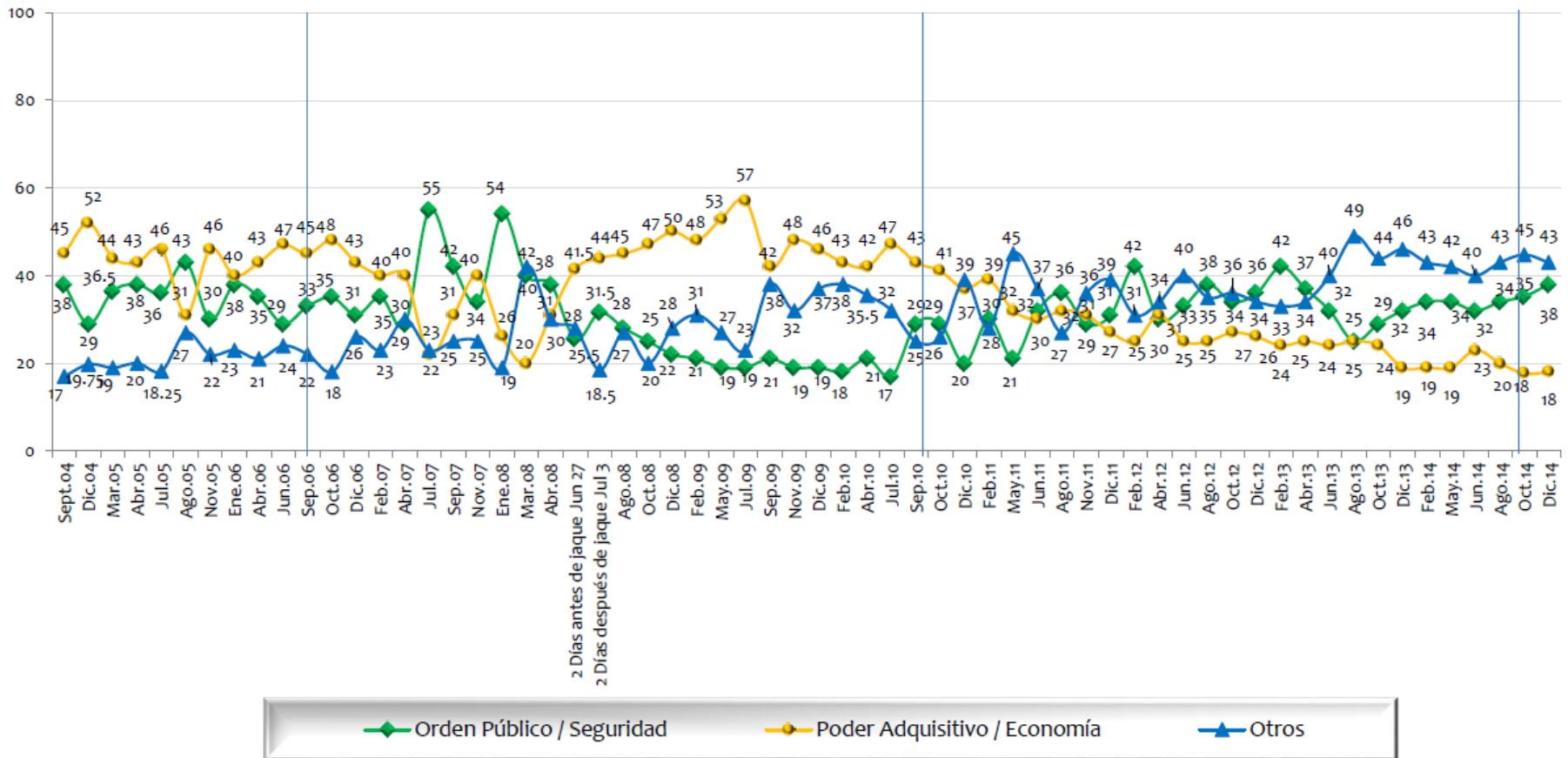
BASE: 1200 ENTREVISTADOS, ERROR 3%

ALVARO URIBE 1

ALVARO URIBE 2

JUAN MANUEL SANTOS 1

JUAN MANUEL SANTOS 2



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# Considera usted que \_\_\_ en Colombia está mejorando o está empeorando?

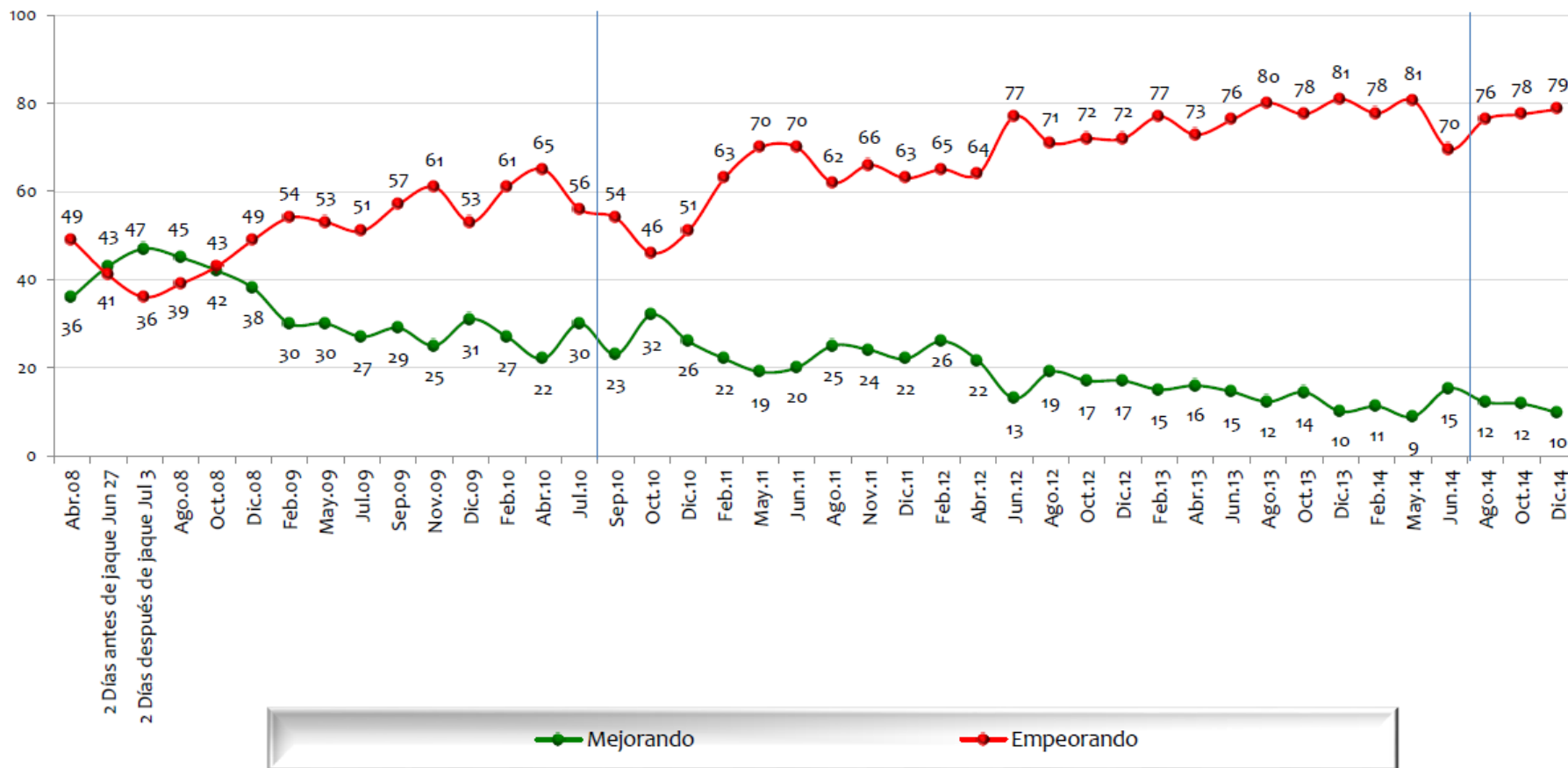
BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%

## Corrupción

ALVARO URIBE 2

JUAN MANUEL SANTOS 1

JUAN MANUEL SANTOS 2



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# Considera usted que \_\_\_ en Colombia está mejorando o está empeorando?

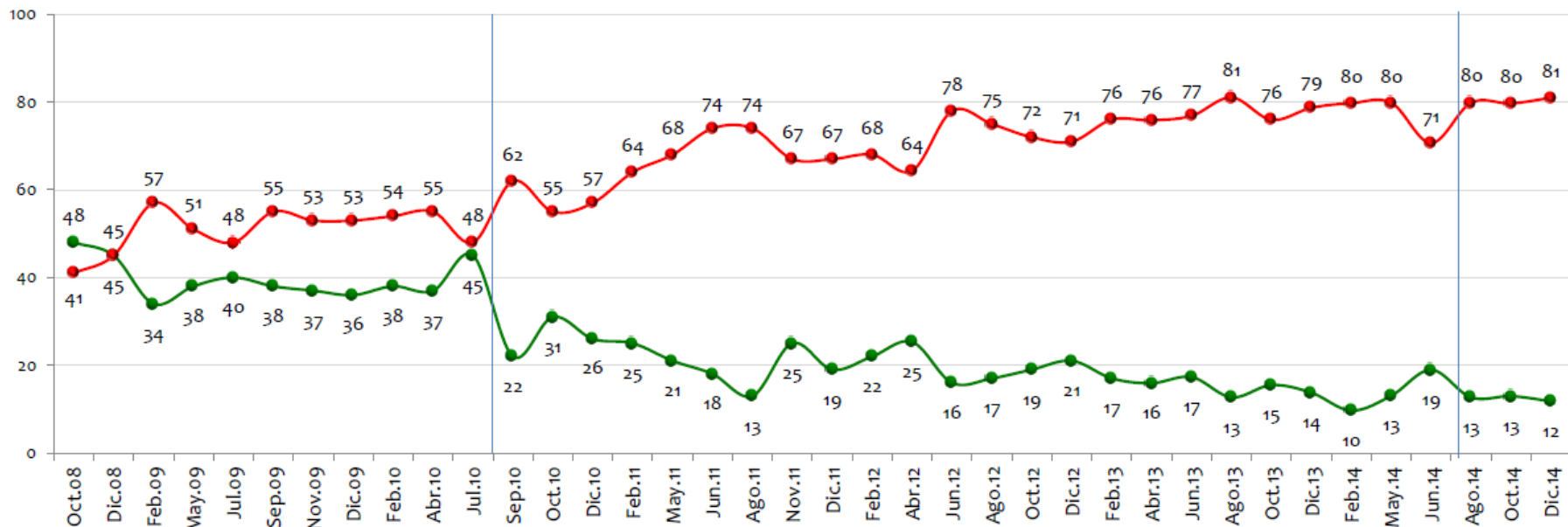
BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%

## Inseguridad

ALVARO URIBE 2

JUAN MANUEL SANTOS 1

JUAN MANUEL SANTOS 2



Mejorando

Empeorando

NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# Considera usted que \_\_\_ en Colombia está mejorando o está empeorando?

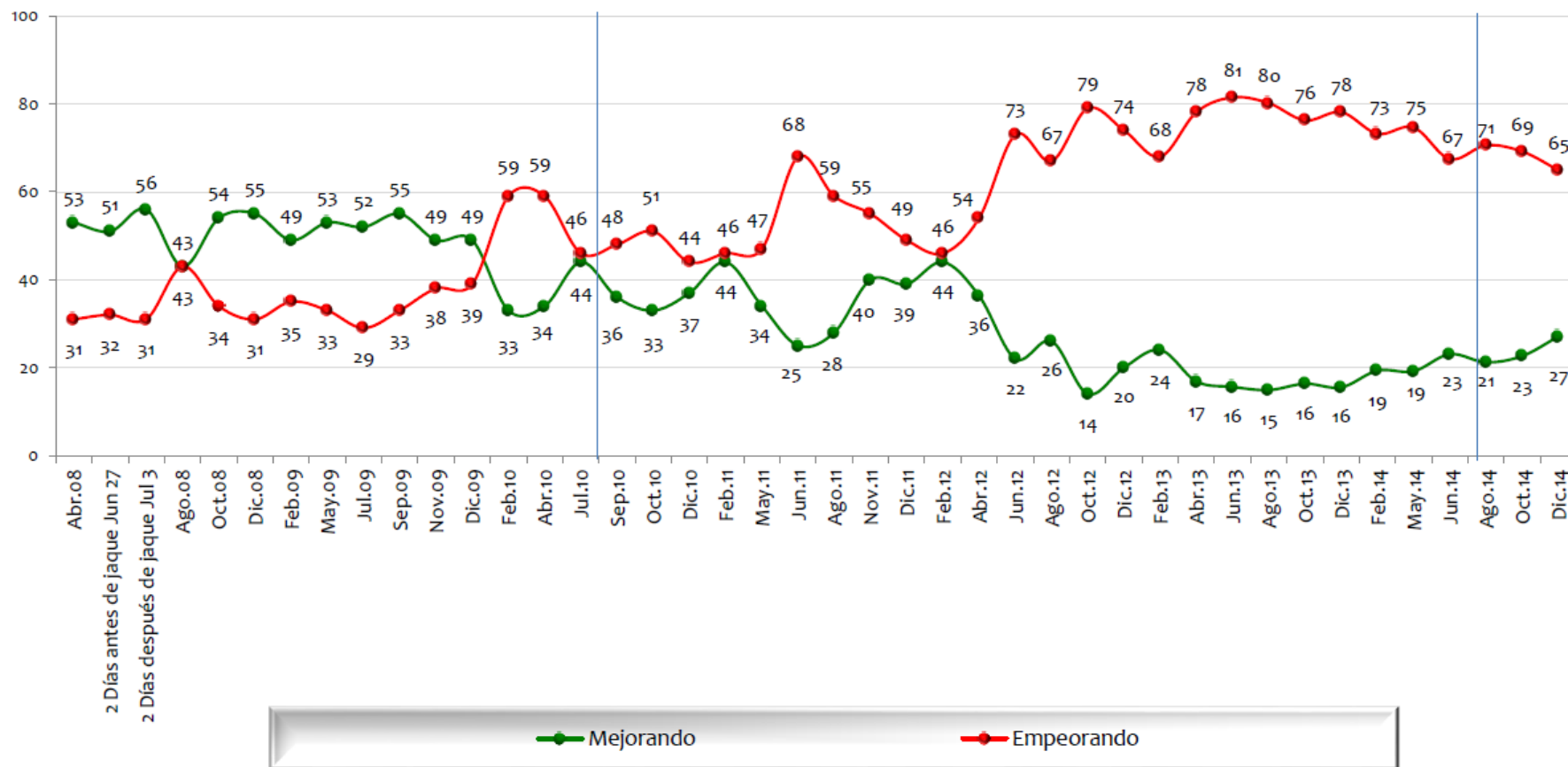
BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%

## Calidad y cubrimiento de la salud

ALVARO URIBE 2

JUAN MANUEL SANTOS 1

JUAN MANUEL SANTOS 2



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# Considera usted que \_\_\_ en Colombia está mejorando o está empeorando?

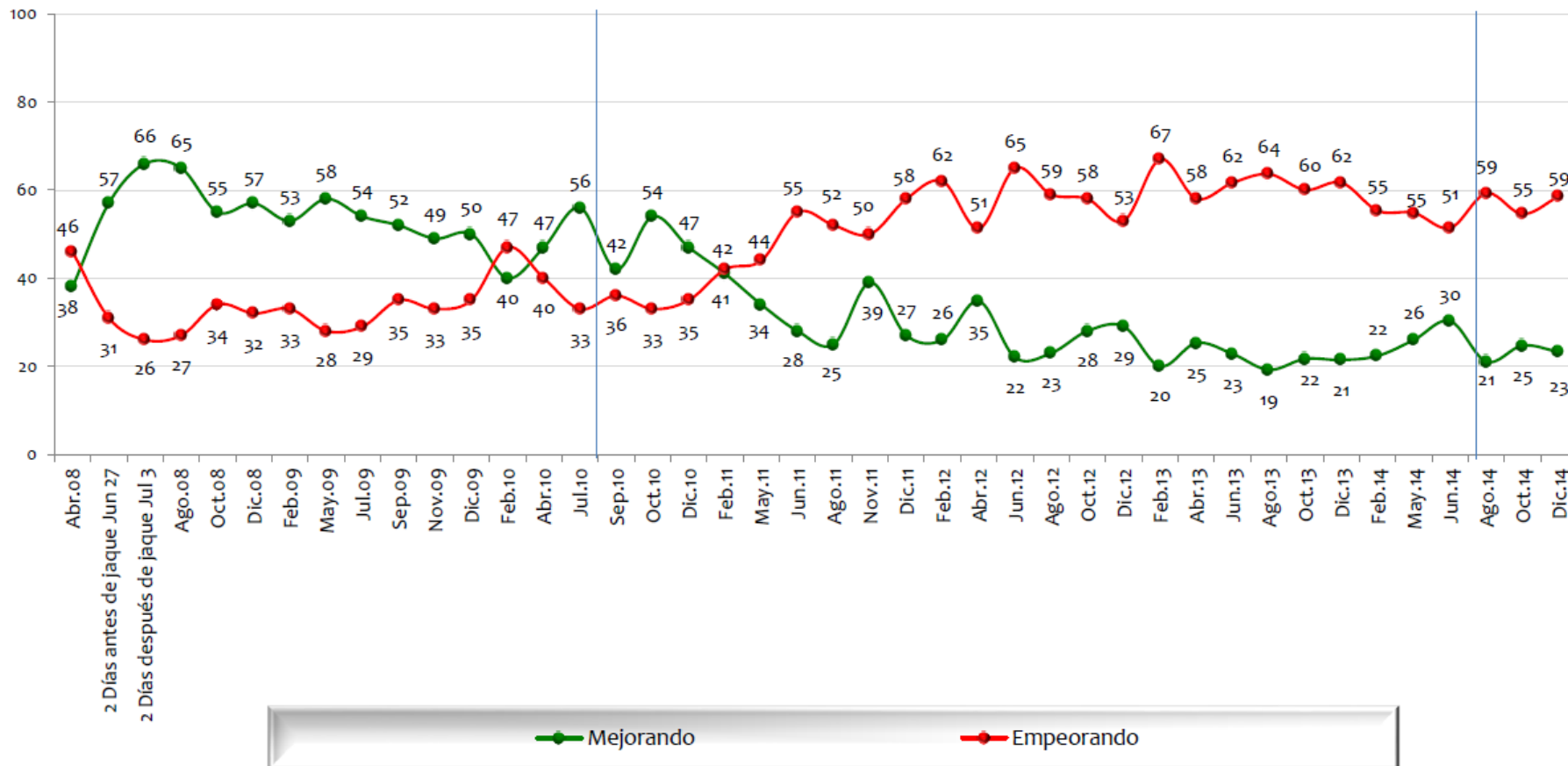
BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%

## Guerrilla

ALVARO URIBE 2

JUAN MANUEL SANTOS 1

JUAN MANUEL SANTOS 2



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# Considera usted que \_\_\_ en Colombia está mejorando o está empeorando?

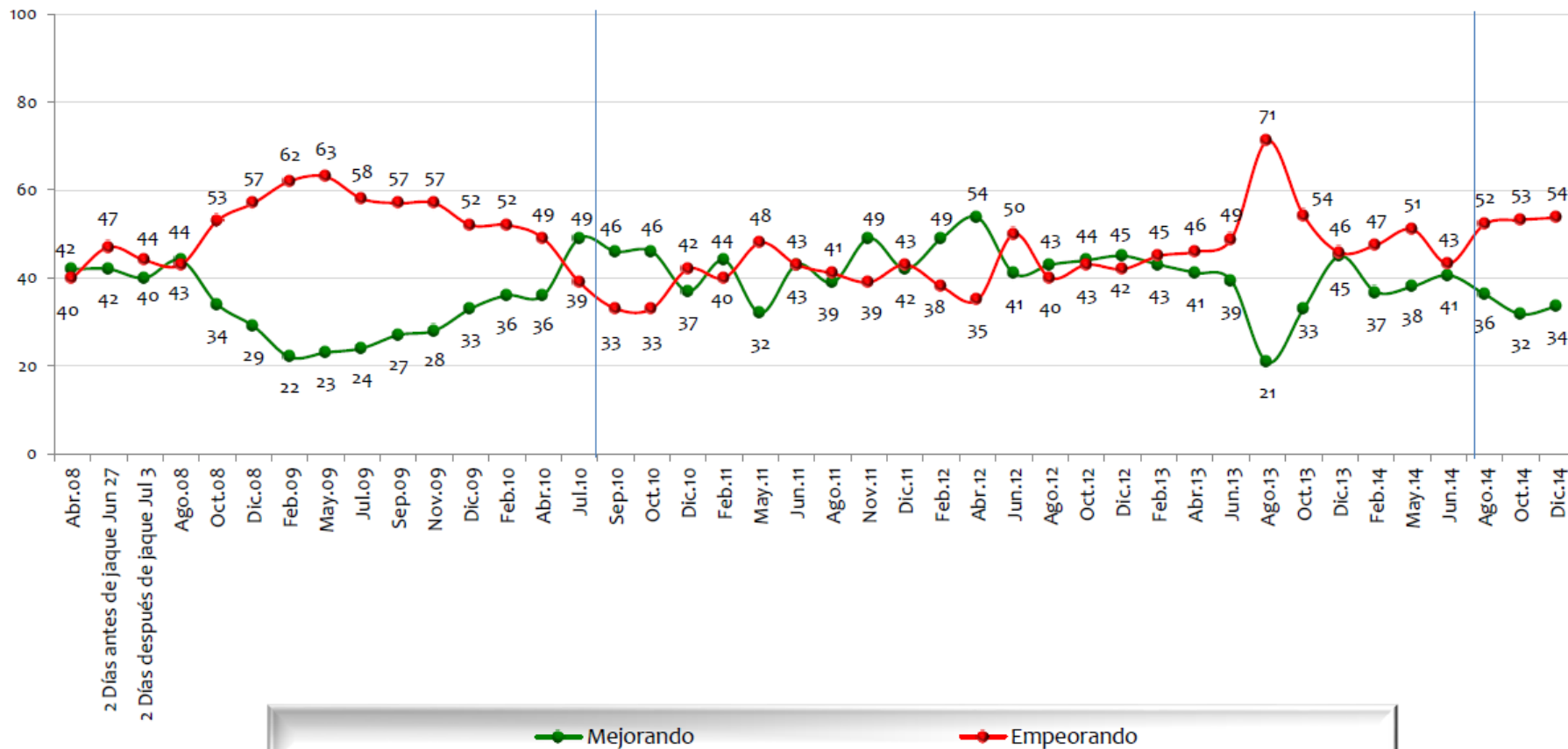
BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%

## Economía

ALVARO URIBE 2

JUAN MANUEL SANTOS 1

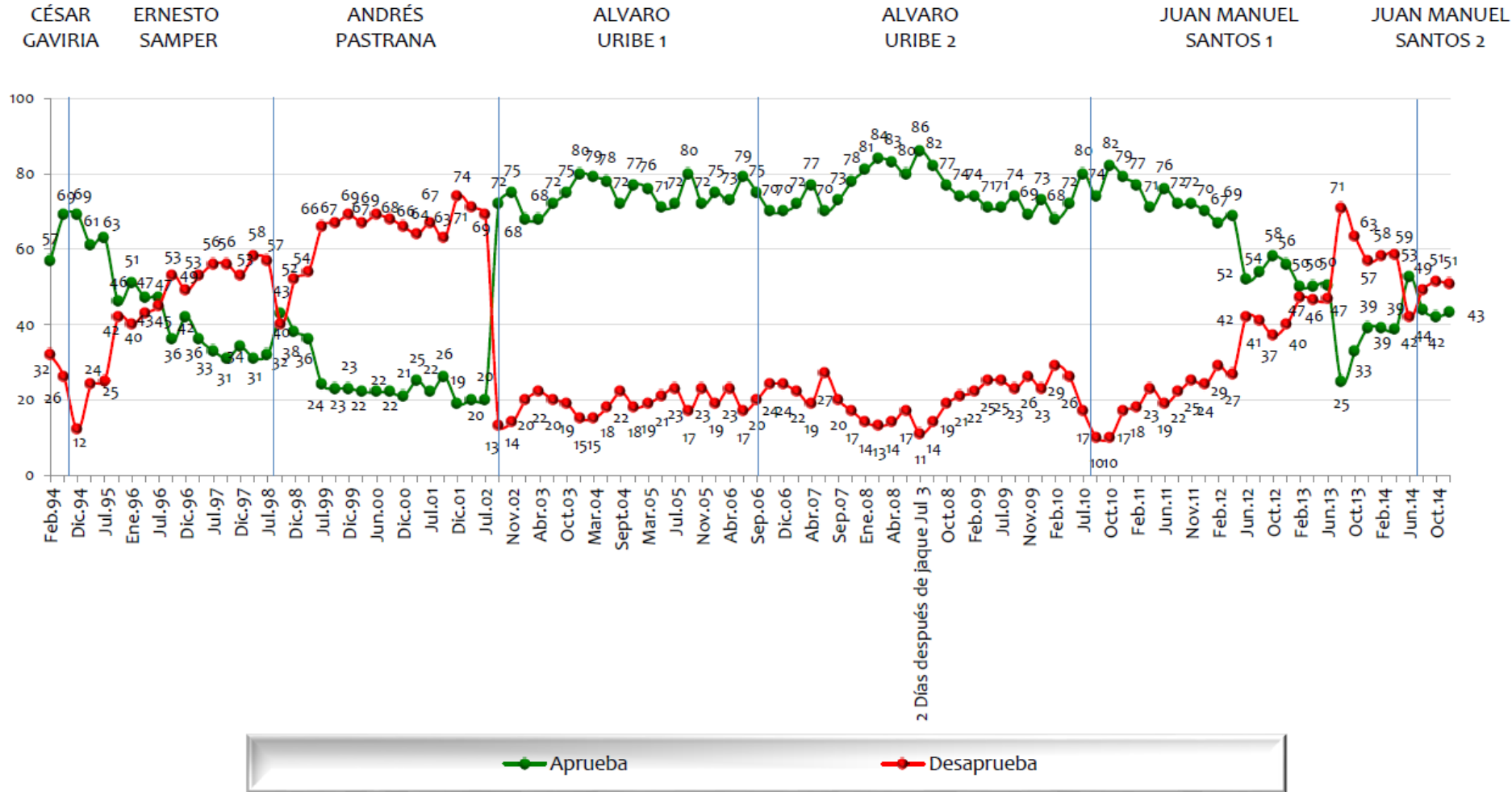
JUAN MANUEL SANTOS 2



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# En general, ¿usted aprueba o desaprueba la forma como \_\_\_\_, se está desempeñando en su labor como Presidente de Colombia?

BASE: 1200 ENTREVISTADOS, ERROR 3%



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

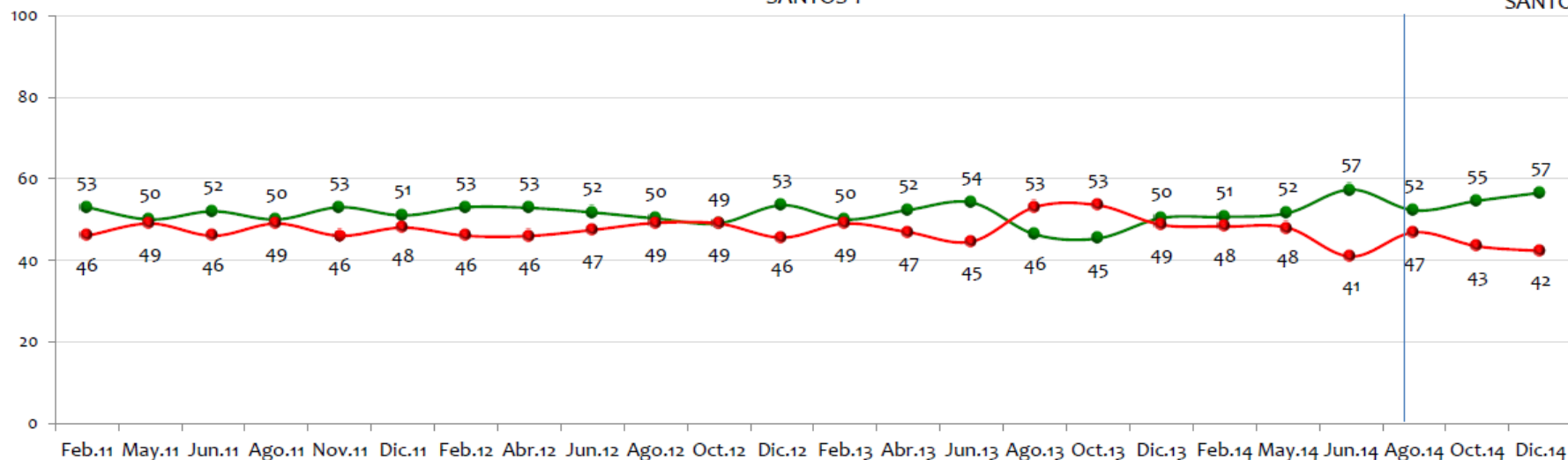
## Está usted de acuerdo/ desacuerdo con

**Está satisfecho con su estándar de vida, es decir, con todas las cosas que puede comprar y hacer**

BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%

JUAN MANUEL SANTOS 1

JUAN MANUEL SANTOS 2



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# La coyuntura

- El segundo tiempo de Santos
  - Promesas y expectativas
  - Las prioridades
    - Paz, equidad, educación
      - El equipo
      - Los retos
        - Oposición, clima social

# Dos cambios fundamentales

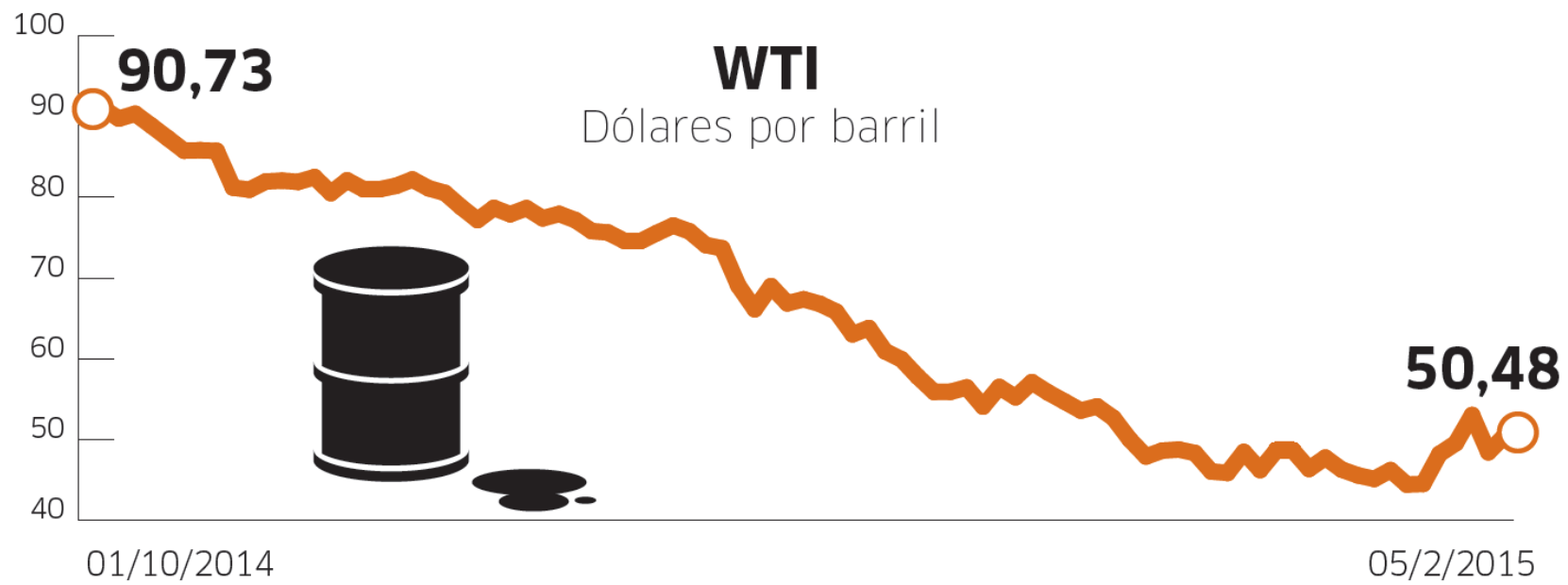
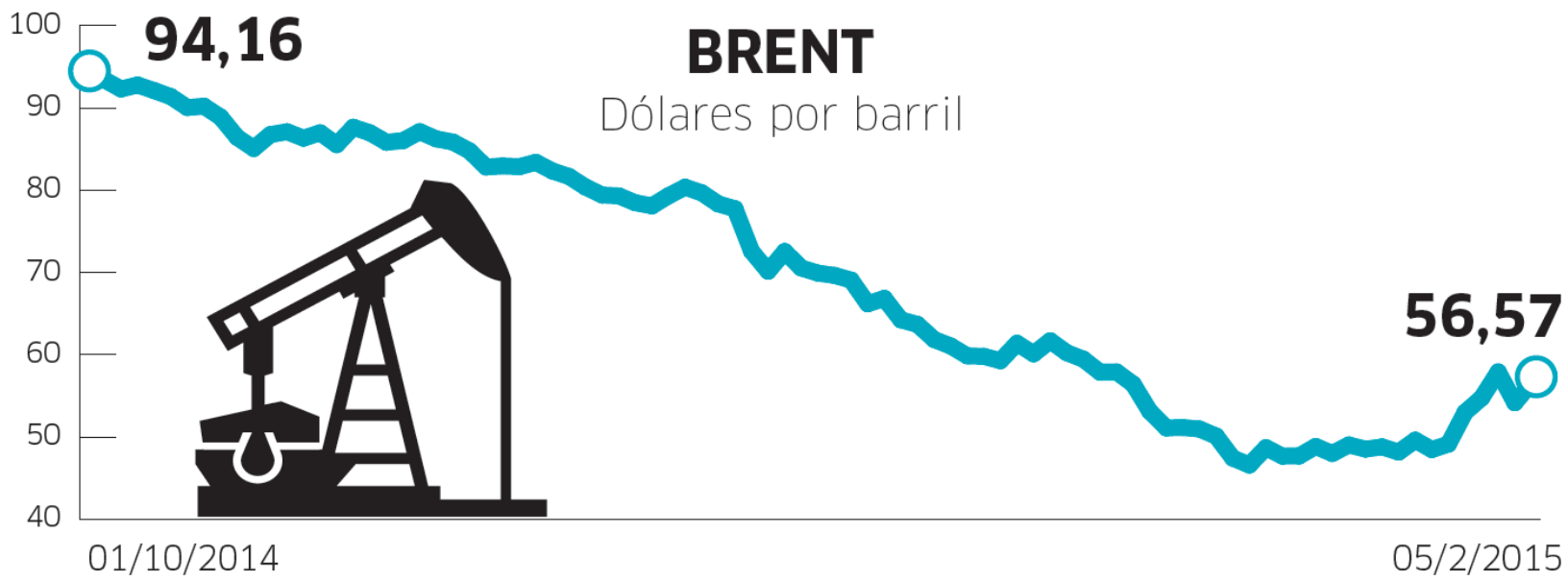
- La variación en las tasas de cambio
  - Cambio en la política de Estados Unidos
  - Europa y Japón estancados
  - Posible aumento en las tasas de interés por parte de la Reserva Federal
  - Capitales que buscan más rentabilidad y seguridad
- La caída en el precio del petróleo
  - Exceso de oferta, no falta de demanda
  - Balance de ganadores y perdedores
    - El impacto sobre Venezuela y Ecuador

# Evolución de la TRM

En pesos



Fuente: Banco de la República

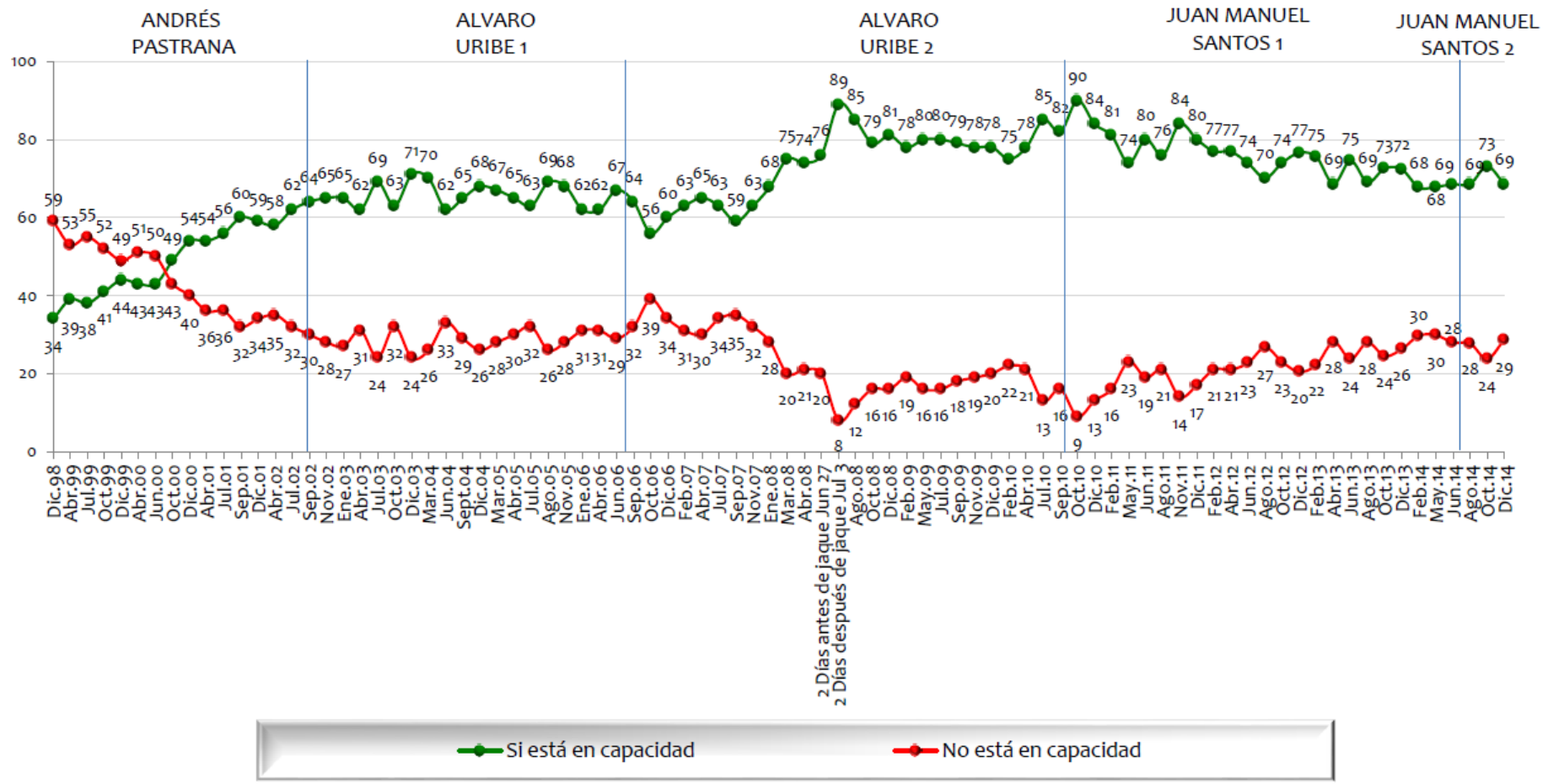


# La paz: evolución del proceso

- Negociar en medio del conflicto
  - Opinión variable por cuenta de éxitos y derrotas
    - El desarrollo de la agenda
      - Cronograma más lento
        - Los avances
          - Primeros tres puntos
            - Lo que falta
              - Víctimas, dejación de las armas

# ¿Cree usted que las Fuerzas Armadas Colombianas están en capacidad de derrotar militarmente a la guerrilla?

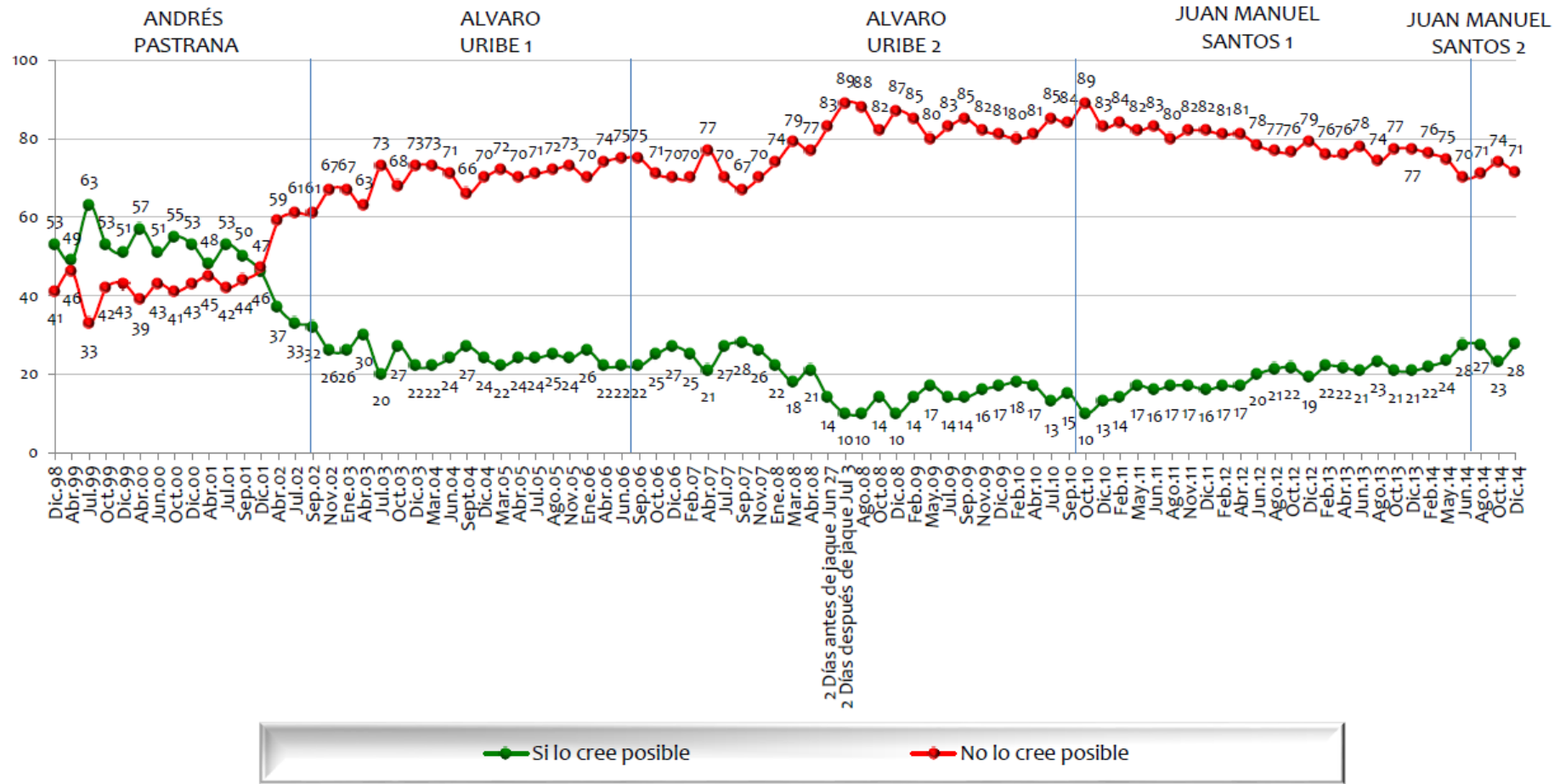
BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

## ¿Cree usted posible que la guerrilla colombiana llegue algún día a tomarse el poder por la fuerza ?

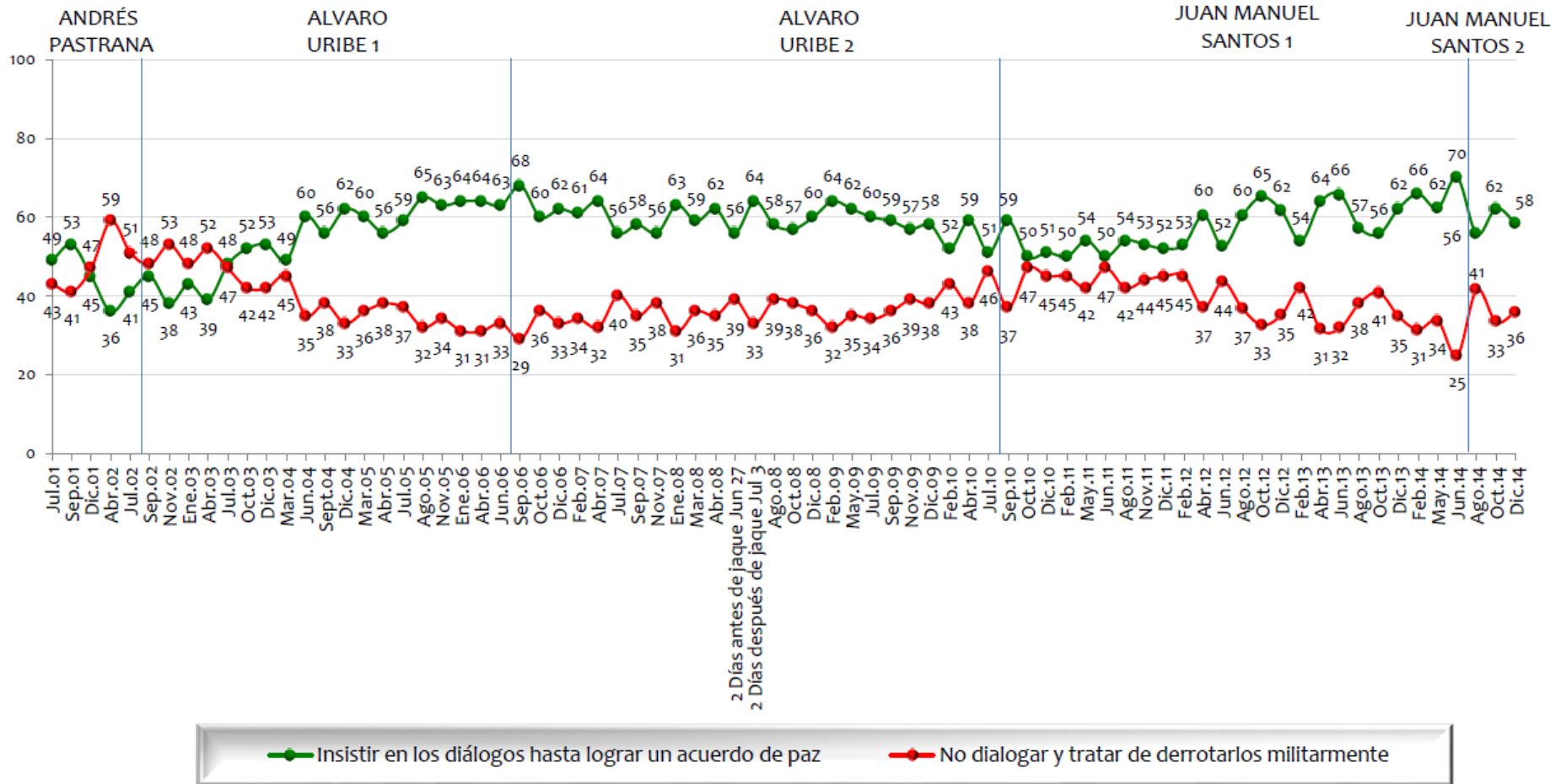
BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# ¿Cuál cree usted que es la mejor opción para solucionar el problema de la guerrilla en Colombia?

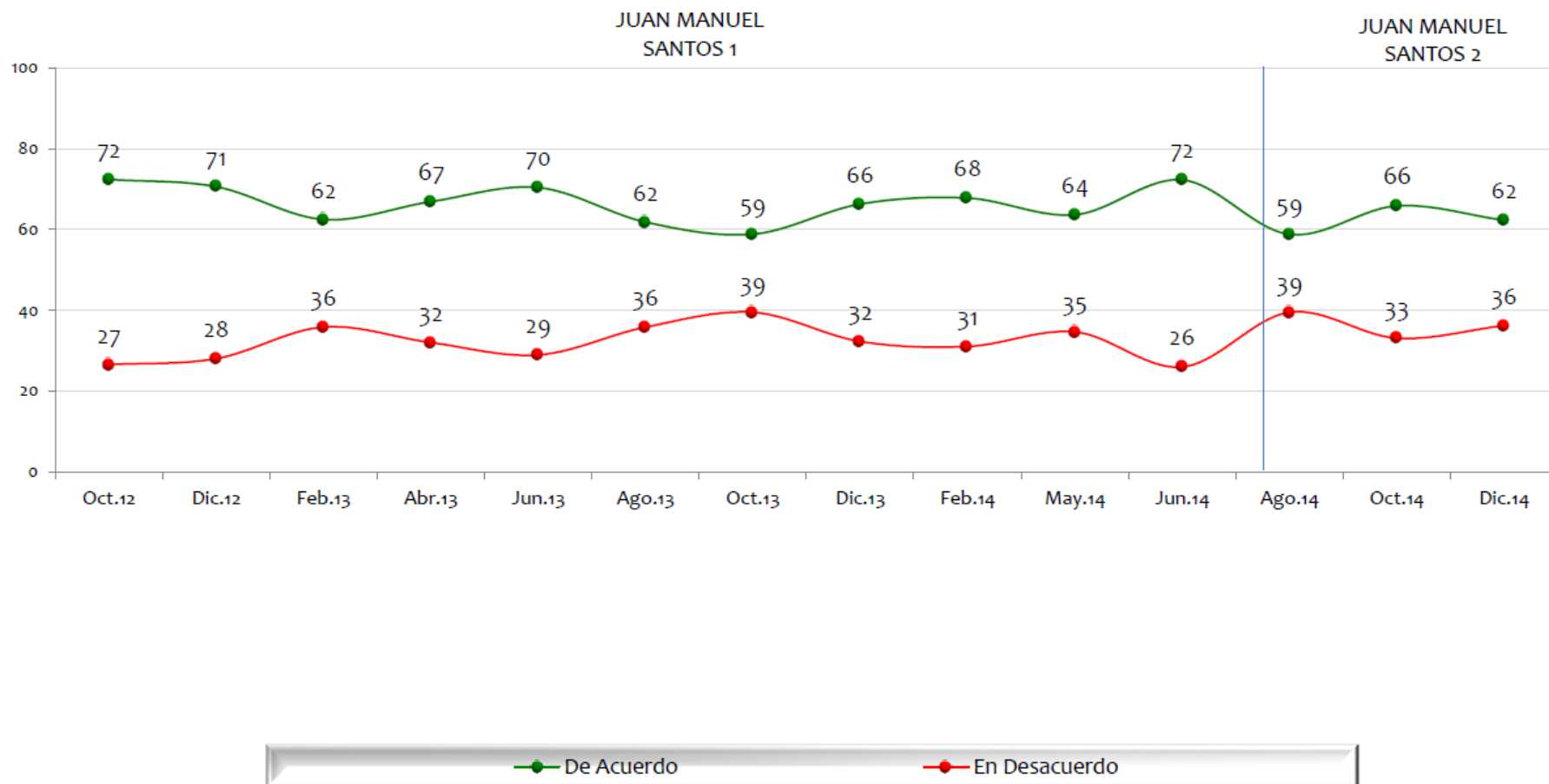
BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

# ¿Está usted de acuerdo o en desacuerdo con que el Gobierno haya iniciado negociaciones con las FARC?

BASE: 600 ENTREVISTADOS, ERROR 4%



NOTA: LAS CIFRAS ESTÁN EXPRESADAS EN PORCENTAJE

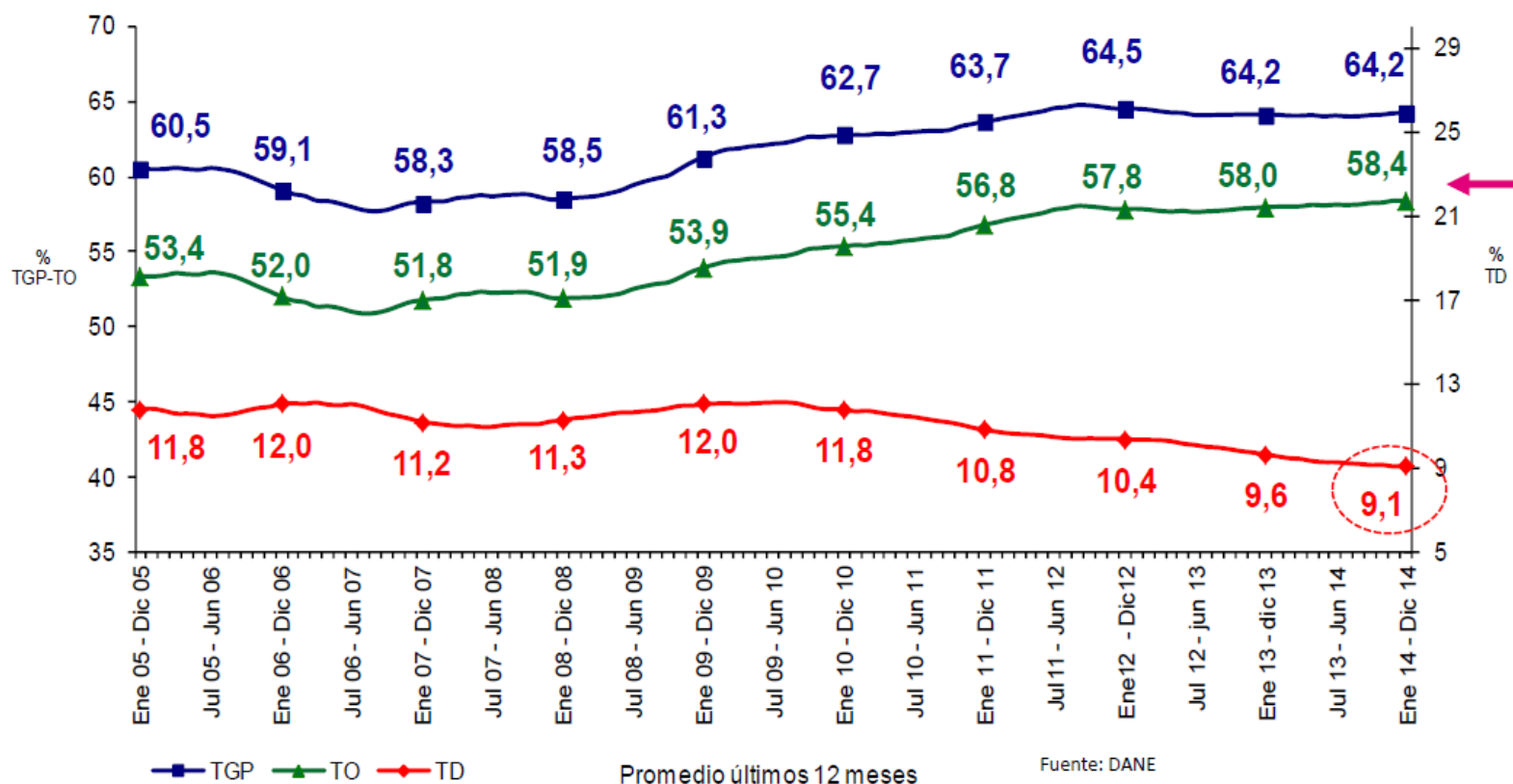
# La buena historia de Colombia

- Seguridad
- Inversión extranjera
- Indicadores sociales
  - Desempleo
  - Pobreza
- La macroeconomía
  - Bajo déficit fiscal, bajo nivel de deuda, baja inflación

# 2014, con tasa de desempleo de 9,1%, presentó la más baja de los últimos 14 años

Tasa global de participación, ocupación y desempleo

**Total nacional** • promedio doce meses enero - diciembre (2005 - 2014)



# La inflación

## VARIACIÓN ANUAL ÚLTIMOS ONCE AÑOS DICIEMBRE 2004 - 2014

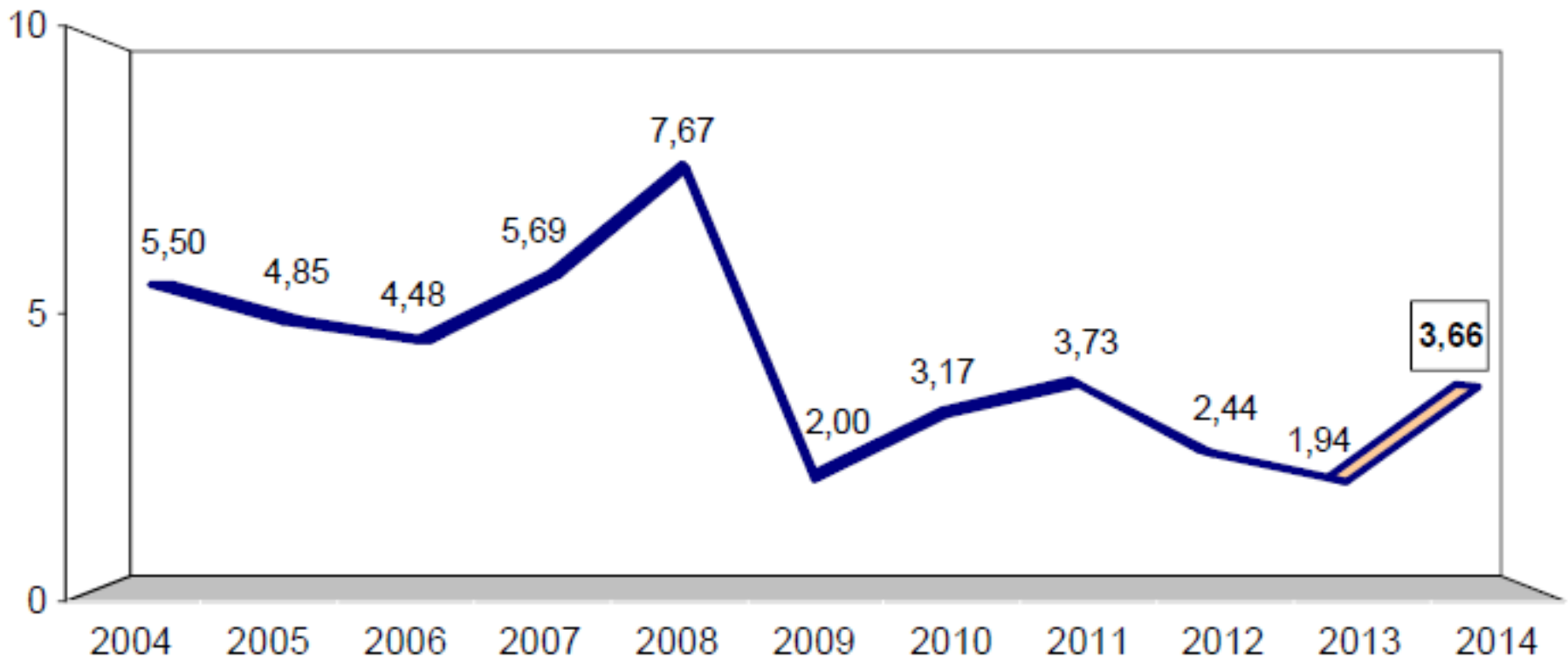
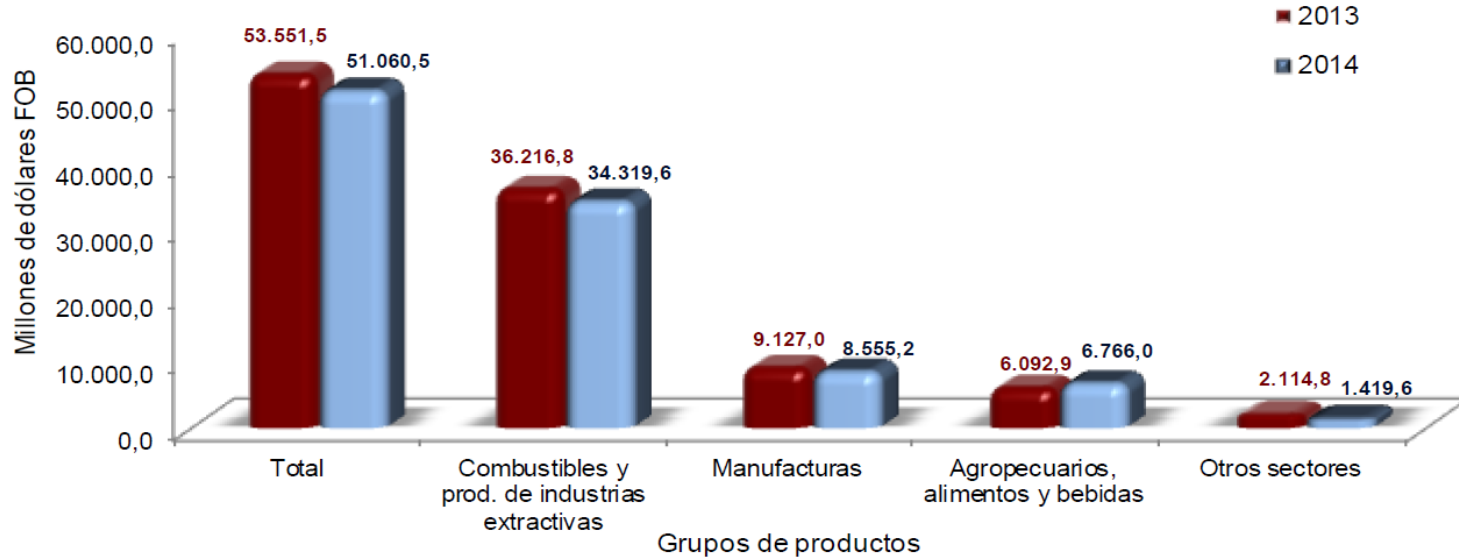
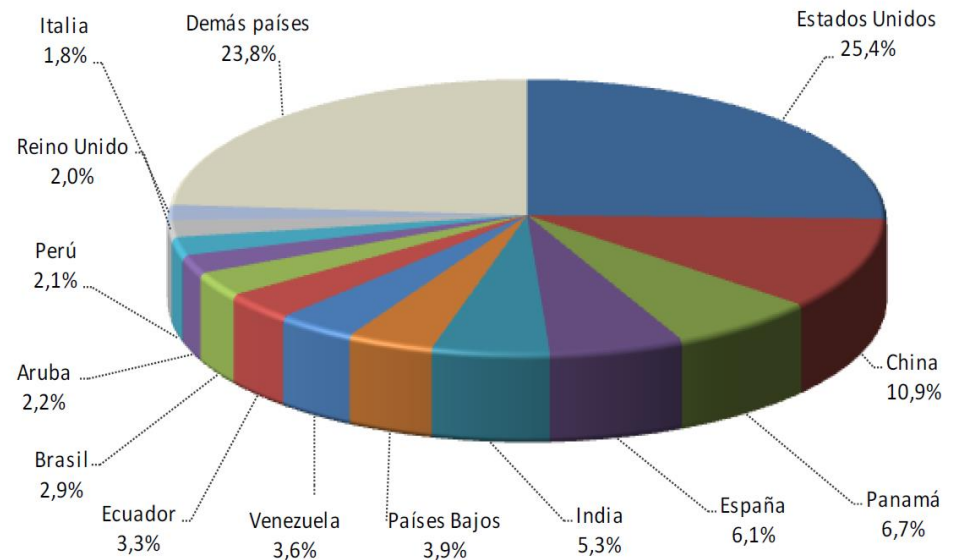


Gráfico 3. Valor FOB de las exportaciones  
Enero - noviembre 2014/2013<sup>P</sup>



Fuente: DANE, DIAN. Cálculos: DANE – COMEX  
<sup>P</sup> Cifra preliminar

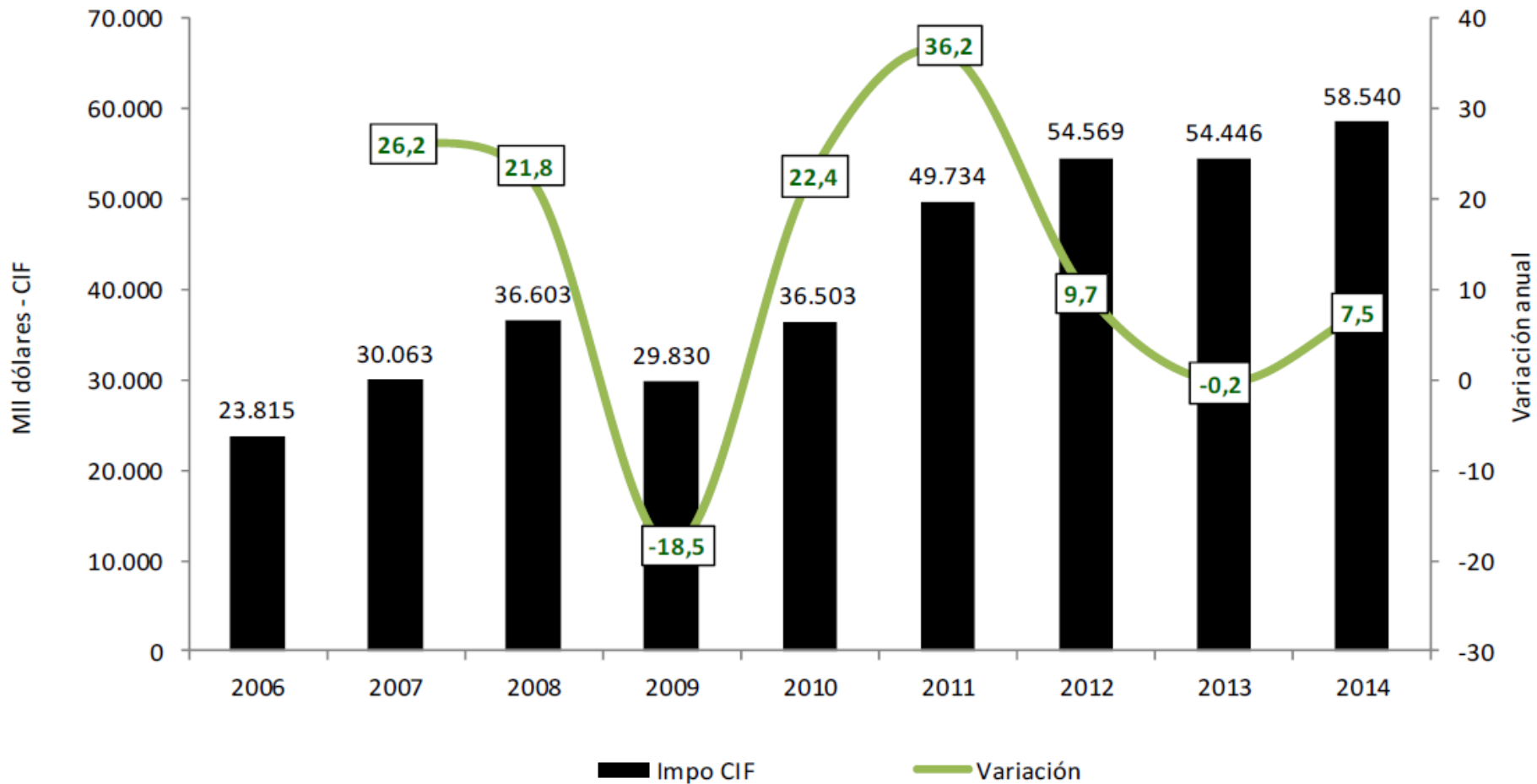
exportaciones, según país de destino  
Enero - noviembre 2014<sup>P</sup>



Las exportaciones

# Importaciones - Año corrido

## Valor CIF



# BALANZA COMERCIAL POR PAÍSES

## Enero - noviembre (2014/2013)

País	Balanza Comercial			
	Millones de dólares FOB			
	2013	2014	Diferencia 2014 - 2013	
<b>Total</b>	<b>1.646,7</b>	<b>-4.807,0</b>	<b>-6.453,8</b>	
Países con déficit comercial 2014	China	-4.376,6	-4.565,8	-189,2
	México	-4.184,2	-3.736,6	447,6
	Estados Unidos	2.803,5	-3.063,8	-5.867,3
	Alemania	-1.199,0	-1.617,9	-419,0
	Francia	-979,6	-1.557,0	-577,4
	Japón	-937,7	-942,7	-5,0
	Corea	-927,5	-823,7	103,8
	Argentina	-1.138,4	-692,5	445,9
Brasil	-815,9	-679,2	136,8	
Países con superávit comercial 2014	Aruba	1.264,1	1.118,6	-145,5
	Venezuela	1.747,9	1.460,2	-287,8
	India	1.846,5	1.497,9	-348,5
	Países Bajos	1.699,7	1.738,9	39,1
	España	1.728,3	2.264,1	535,8
	Panamá	2.725,5	3.368,9	643,3
Resto de países	2.390,1	1.423,8	-966,3	

# BALANZA COMERCIAL POR PAÍSES

## Enero - octubre (2014/2013)

País	Balanza Comercial			
	Millones de dólares FOB			
	2013	2014	Diferencia 2014 - 2013	
<b>Total</b>	<b>1.506,9</b>	<b>-3.596,0</b>	<b>-5.102,9</b>	
Países con déficit comercial 2014	China	-4.330,2	-3.712,8	617,3
	México	-3.763,8	-3.348,4	415,4
	Estados Unidos	3.111,5	-2.589,7	-5.701,2
	Alemania	-1.071,5	-1.451,8	-380,2
	Francia	-801,7	-1.415,0	-613,3
	Japón	-831,8	-860,5	-28,7
	Corea	-838,9	-715,5	123,3
	Argentina	-1.092,0	-663,8	428,1
	Brasil	-722,3	-626,6	95,7
Países con superávit comercial 2014	Aruba	1.044,5	936,0	-108,5
	India	1.471,3	1.284,0	-187,3
	Venezuela	1.560,9	1.300,3	-260,5
	Países Bajos	1.594,0	1.684,8	90,9
	España	1.608,1	2.164,9	556,8
	Panamá	2.407,6	3.004,2	596,6
Resto de países	2.161,1	1.413,9	-747,1	

# Los cálculos oficiales del año

## Proyección sectorial PIB 2015

Ramas de actividad	2014	2015
Agropecuario	3,5	3,3
Explotación de minas y canteras	0,7	4,2
Industrias manufactureras	1,1	4,0
Suministro de electricidad, gas y agua	4,2	4,2
Construcción	10,8	4,7
Edificaciones	6,5	3,0
Obras civiles	14,1	6,0
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	5,1	5,4
Transporte y comunicaciones	4,2	3,9
Establecimientos financieros	5,4	4,8
Servicios sociales, personales y comunales	5,4	3,0
Impuestos	6,6	4,7
<b>PRODUCTO INTERNO BRUTO</b>	<b>4,7</b>	<b>4,2</b>

# Lo negativo y los desafíos

1. Mala distribución del ingreso y desigualdad
2. Infraestructura inadecuada
3. Retos en lo económico:
  - a. Concentración de las exportaciones en pocos productos y países
  - b. Mal desempeño de la agricultura
4. Sector financiero poco profundo
5. Educación de mala calidad
6. Bajo nivel de recaudo de impuestos y pobre capacidad estatal

# ¿En dónde están las oportunidades?

- La tercera economía de AL
- La clase media que crece
- La ventaja de las ciudades
- Las promesas de la agricultura
- Los recursos naturales
- La inversión extranjera
- Las multilaterales colombianas
- La Alianza del Pacífico

# En conclusión

- Colombia ha dado un giro fundamental
  - En lo económico
  - En seguridad
  - En la manera en que es mirado internacionalmente
- Sus posibilidades de avanzar son grandes
- Hay razones para ser optimistas, aun de los vientos en contra que trae el 2015...
- ... pero hay muchas tareas pendientes

¡Muchas gracias por su  
atención!

# Portafolio