

DINÁMICA DE LA ECONOMÍA MUNDIAL Y COMPORTAMIENTO EN COLOMBIA



MINCOMERCIO
INDUSTRIA Y TURISMO



ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

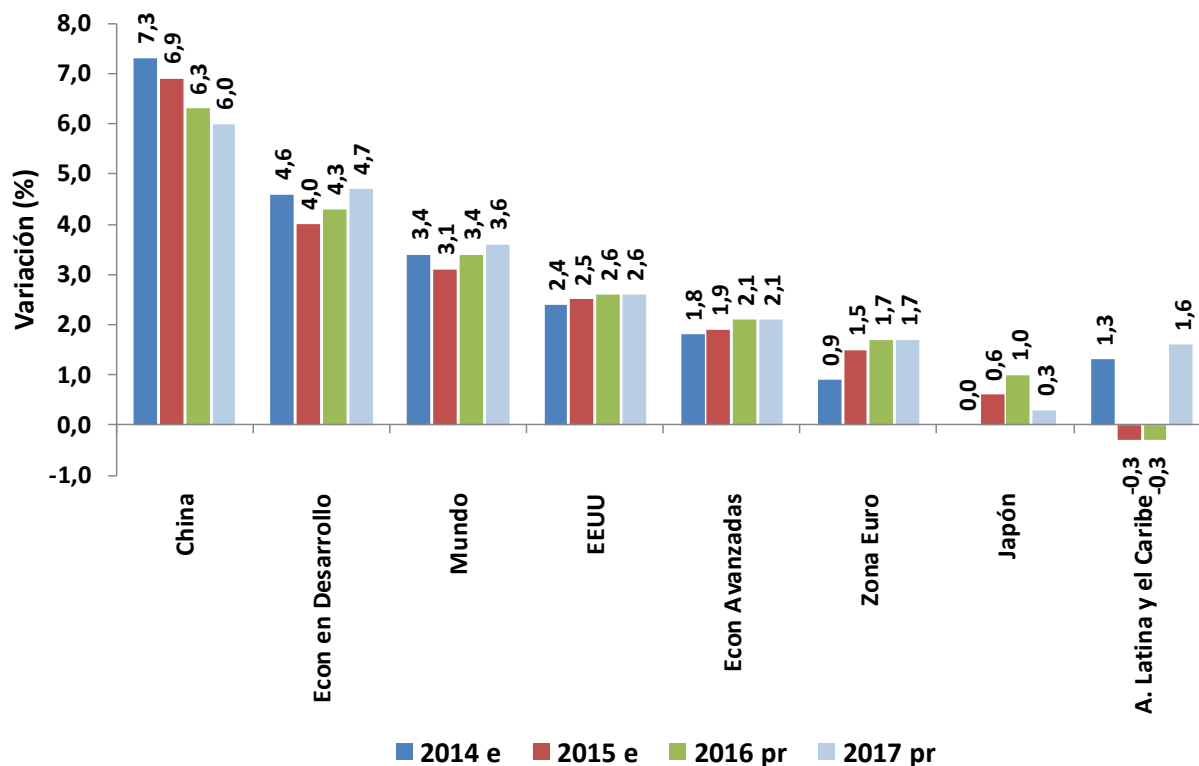


MINCOMERCIO
INDUSTRIA Y TURISMO



**TODOS POR UN
NUEVO PAÍS**
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN

Variación del PIB anual



Con bajo crecimiento económico mundial, desaceleración de China, lento ritmo en Europa y variaciones negativas en América Latina.

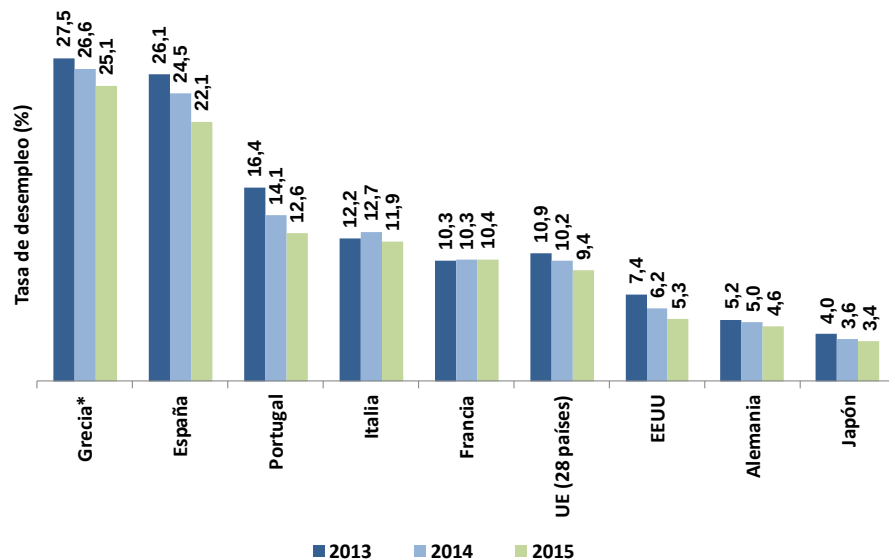
Variación del PIB anual de países latinoamericanos

PAÍSES	2014	2015 e			2016p		
		FMI	Banco Mundial	Latin American Consensus	FMI	Banco Mundial	Latin American Consensus
Argentina	0,5	1,5	1,7	0,9	-1,0	0,7	0,0
Brasil	0,1	-3,8	-3,7	-3,6	-3,5	-2,5	-2,7
Chile	1,9	2,1	2,1	2,1	2,1	2,4	2,2
Colombia	4,6	3,0	3,1	2,9	2,7	3,0	2,5
Ecuador	3,8	-0,6	-0,6	0,3	0,1	-0,2	-0,1
México	2,1	2,5	2,5	2,4	2,6	2,8	2,7
Perú	2,4	2,7	2,7	2,8	3,3	3,3	3,3
Venezuela	-4,0	-10,0	-8,2	-8,1	-8,0	-4,8	-5,2

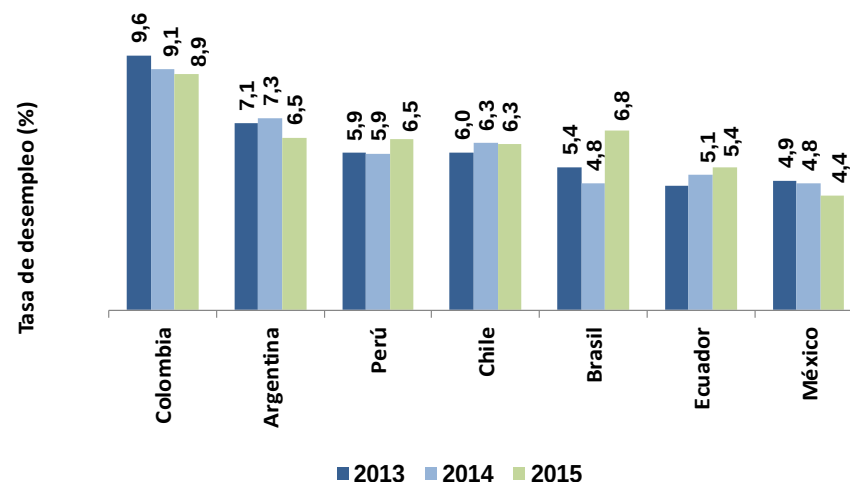
La dinámica económica de los países de América Latina se afectaron en 2015 y 2016 no se prevé una recuperación rápida.

Tasa de desempleo anual

Países desarrollados



Países de Latinoamérica

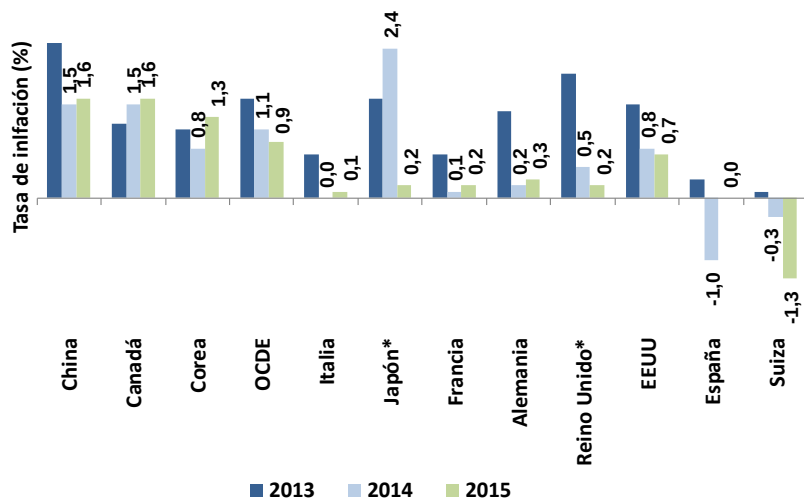


*promedio enero-octubre

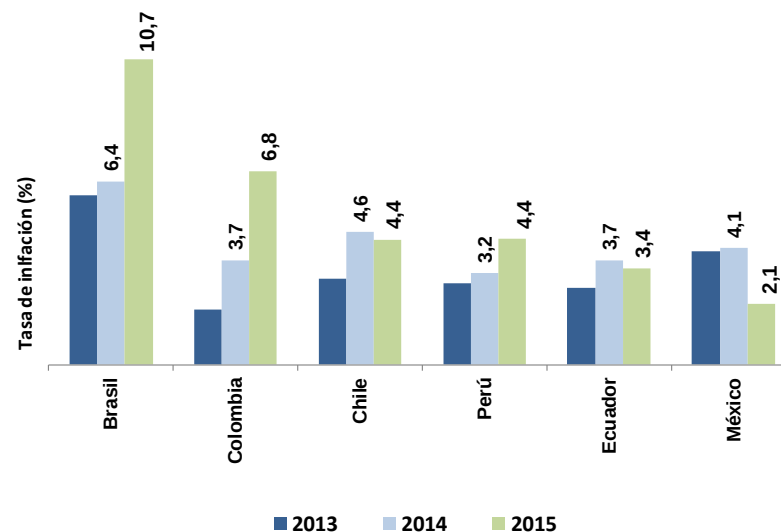
En los países desarrollados se evidenció una reducción de la tasa de desempleo, mientras en Latinoamérica algunos aumentaron la tasa

Tasa de inflación anual

Países desarrollados y China



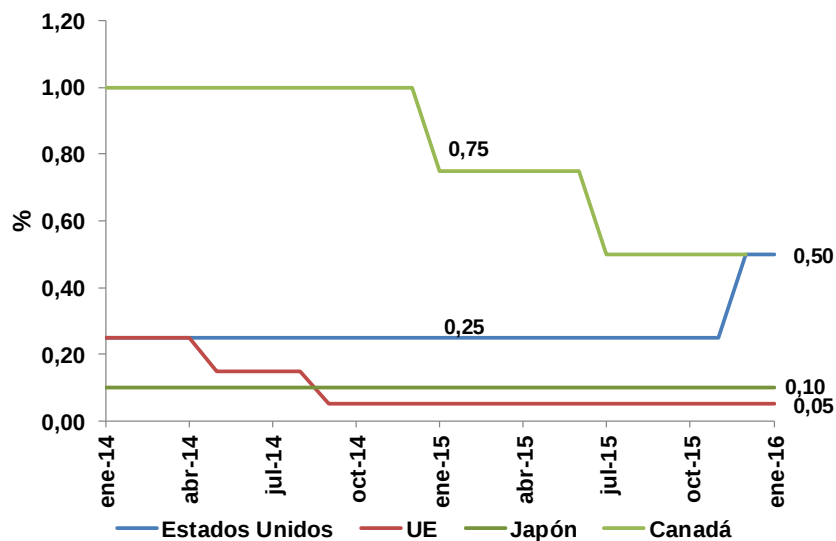
En Latinoamérica



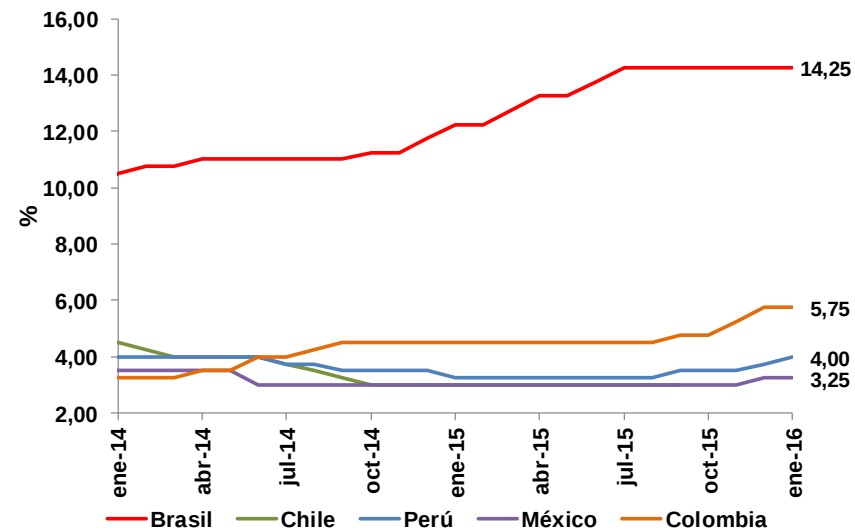
Los países desarrollados registraron tasas de inflación bajas. En los países de la región se evidenció un alza en Brasil, Colombia, Perú

Tasa de interés de intervención

Países desarrollados



En Latinoamérica

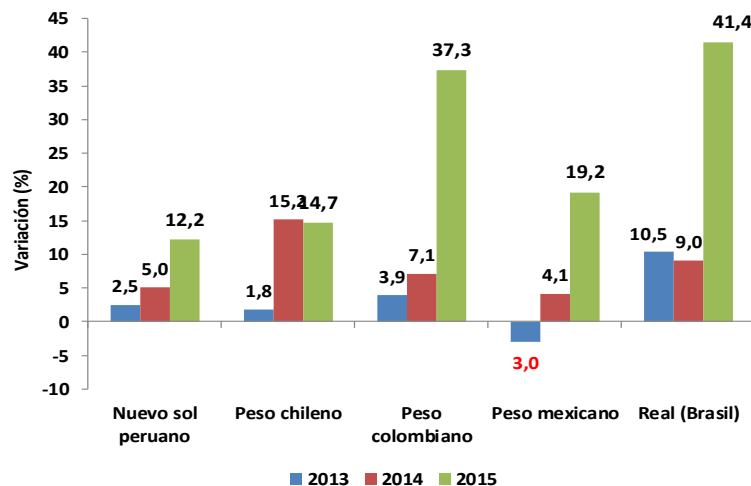
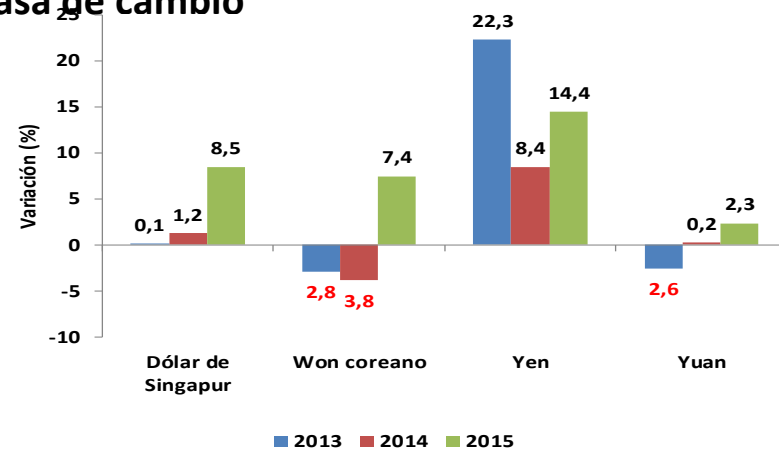
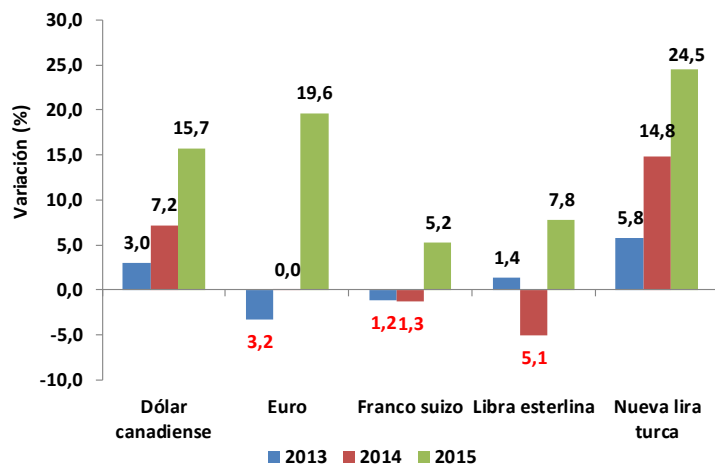


*En Colombia, en febrero de 2016 ya se ubicaba en 6%

Resaltó el aumento de las tasas en Estados Unidos al finalizar el 2015 y la tendencia alcista de Colombia, Perú y México

Entorno económico internacional

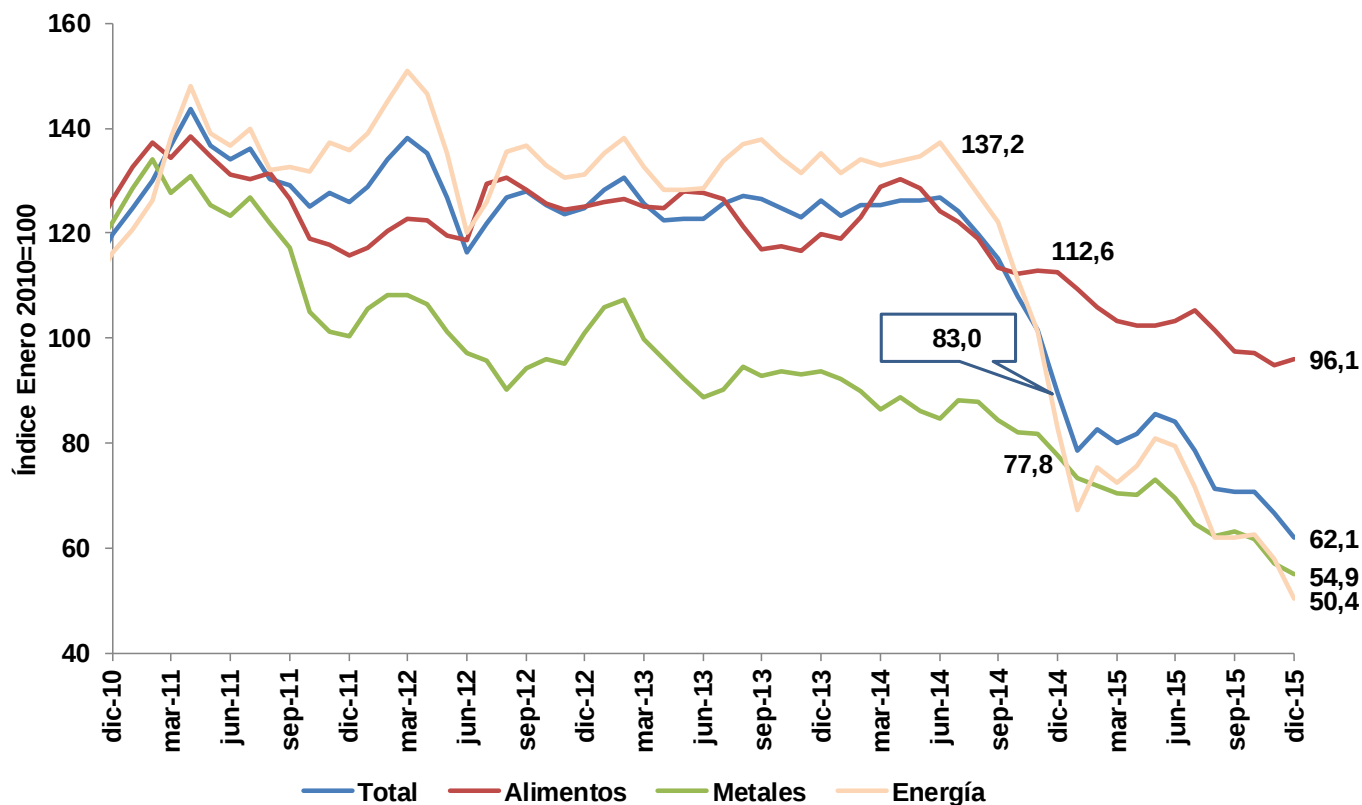
Variación de la tasa de cambio



La apreciación del dólar derivó en la devaluación de gran parte de las monedas en el mundo

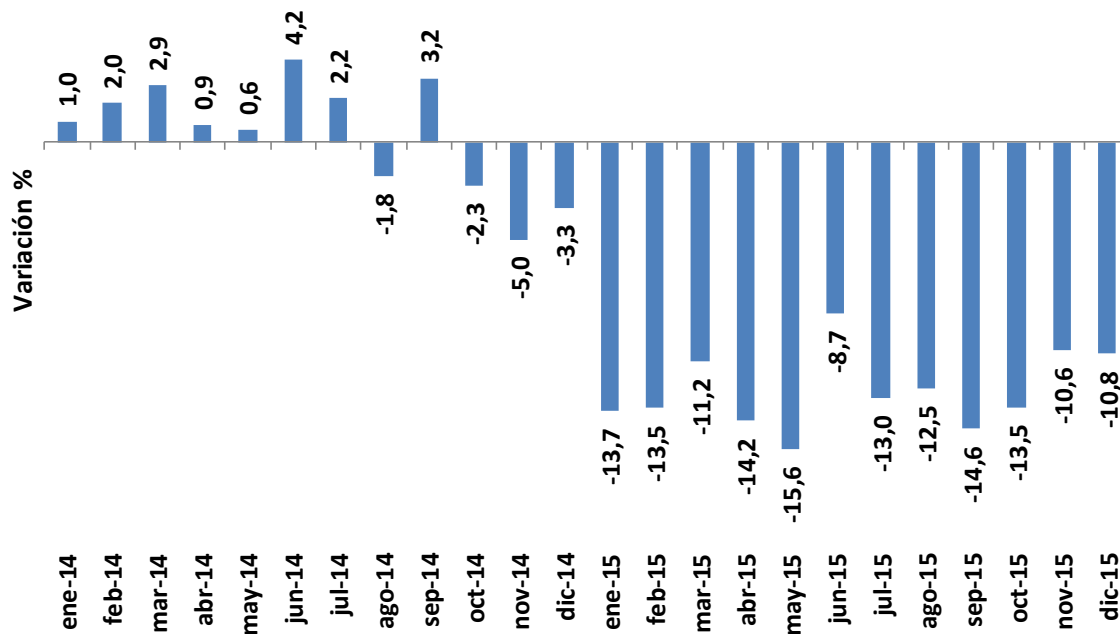
Fuente: Banco Central de Chile y Banco de la República de Colombia

Índice de precios internacionales de los productos básicos



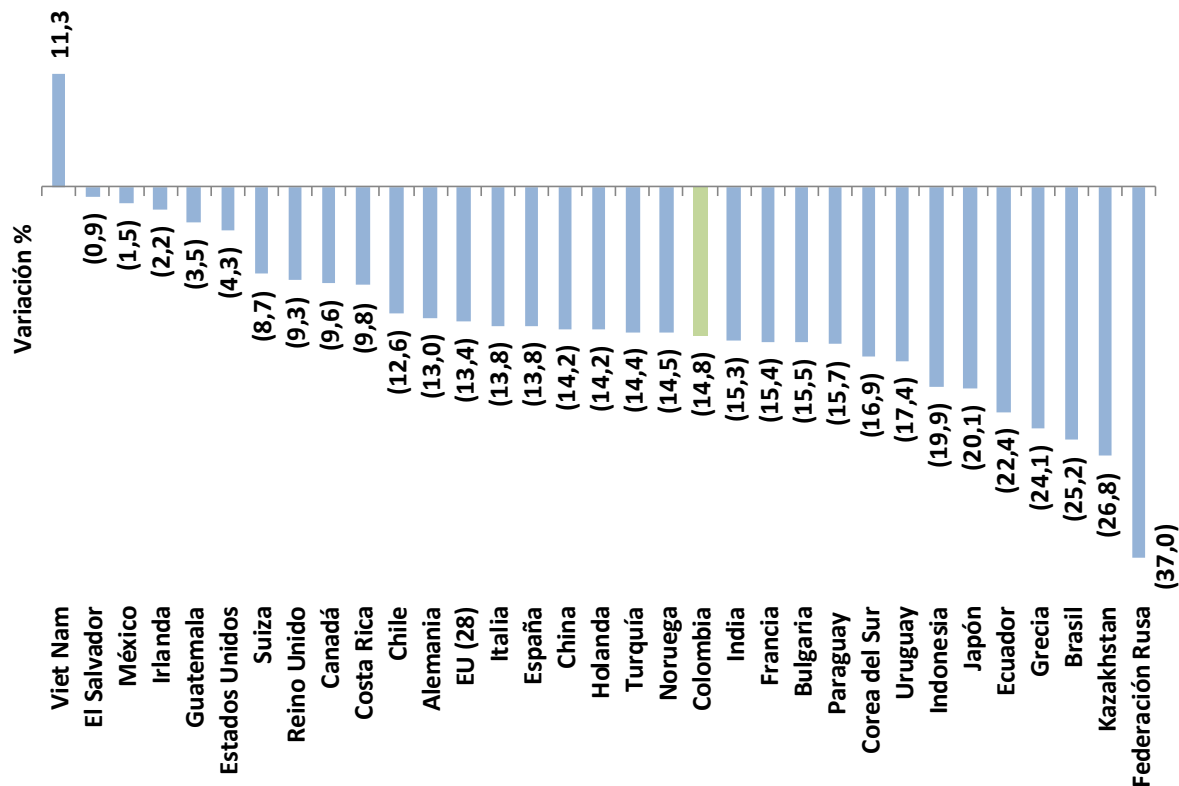
La reducción de los precios de los productos básicos se mantuvo durante el 2015, no solo en los minero energéticos, sino también en alimentos

Variación anual de las importaciones mundiales



La desaceleración económica mundial ha generado una reducción de las compras mundiales; desde octubre de 2014 registró variaciones mensuales negativas.

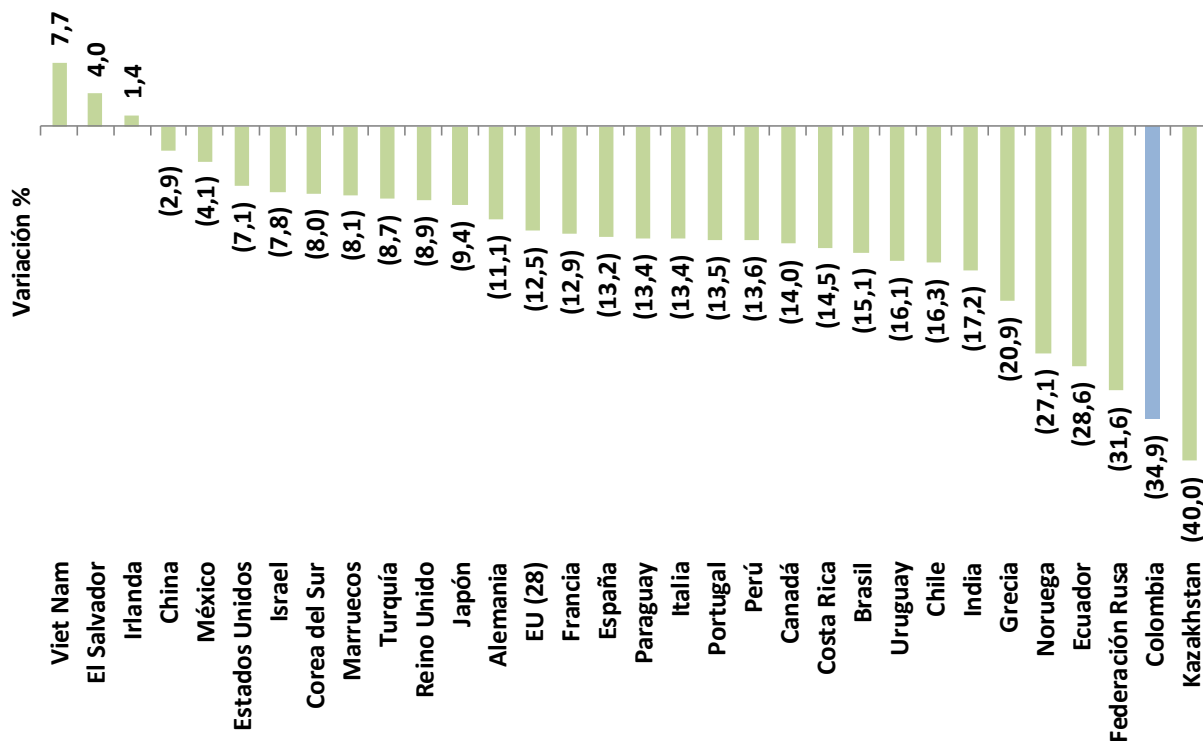
Variación anual de las importaciones en 2015



Colombia: Enero-noviembre

El efecto es que la mayoría de países en el mundo han reducido sus importaciones

Variación anual de las exportaciones en 2015



La reducción de los precios de los productos básicos y de la demanda externa coadyuvó al registro de variaciones negativas en las exportaciones, en gran parte de países del mundo.

En general, para el 2016 se vislumbra dificultades, en especial para los países en desarrollo y particularmente de Latinoamérica, teniendo presente que:

- La desaceleración económica de China es una realidad, afectando la demanda mundial.
- Los precios internacionales de los productos “commodities” continuarán a la baja y la perspectiva no es de recuperación. La cotización de los bienes minero energéticos sigue afectando a América Latina.
- Endurecimiento de la política monetaria de Estados Unidos; puede ocasionar mayores devaluaciones en las otras monedas, con tendencias inflacionarias.

ENTORNO ECONÓMICO DE COLOMBIA

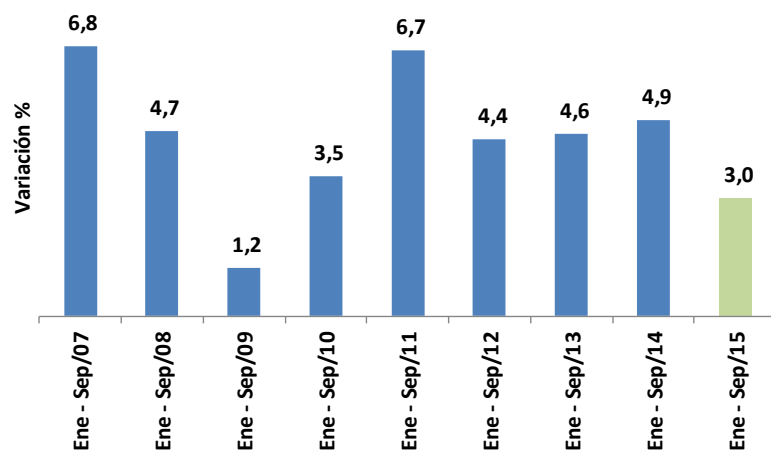


MINCOMERCIO
INDUSTRIA Y TURISMO

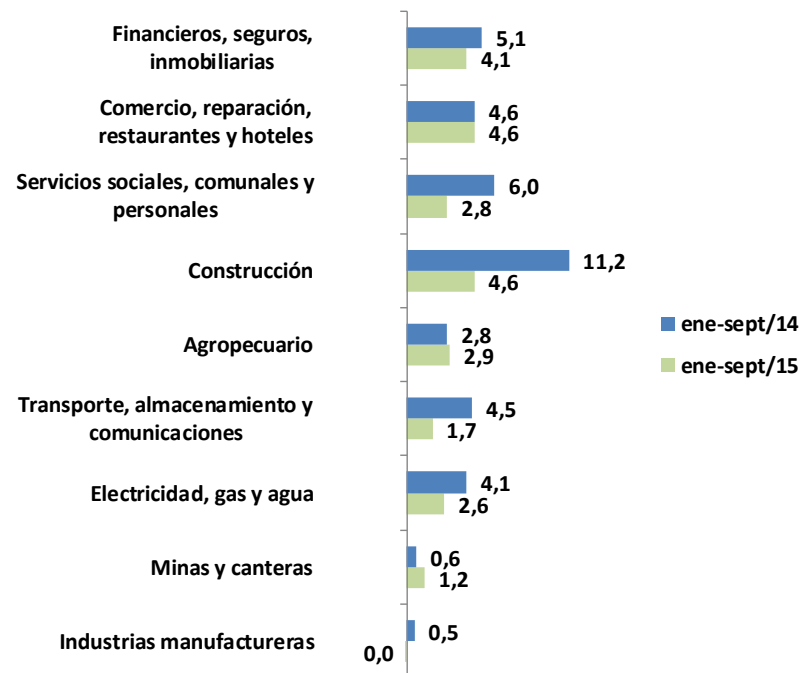


Producto Interno Bruto

Variación anual del PIB al tercer trimestre

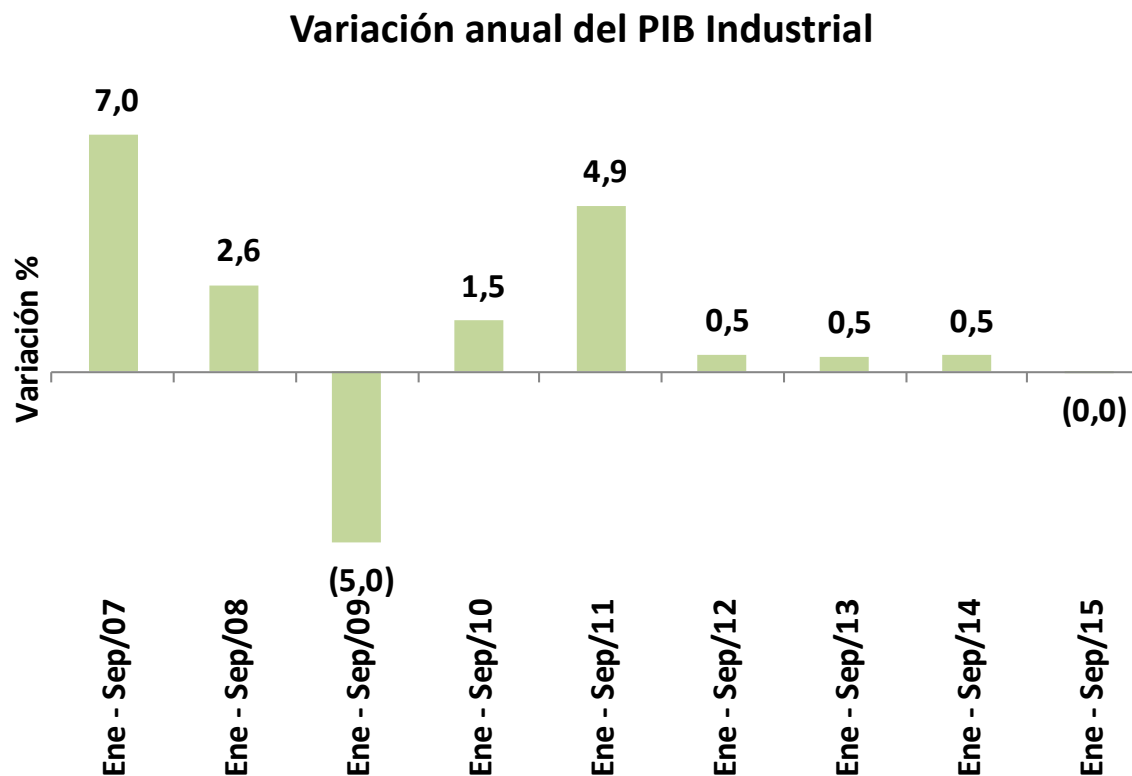


Variación sectorial



La desaceleración de la economía es evidente

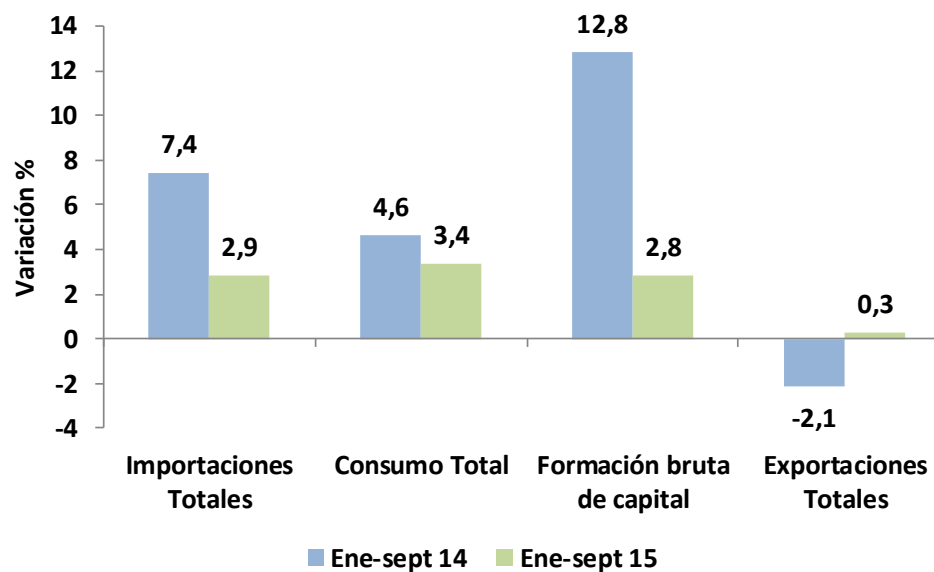
Producto Interno Bruto de la Industria



La dinámica del PIB industrial es todavía débil

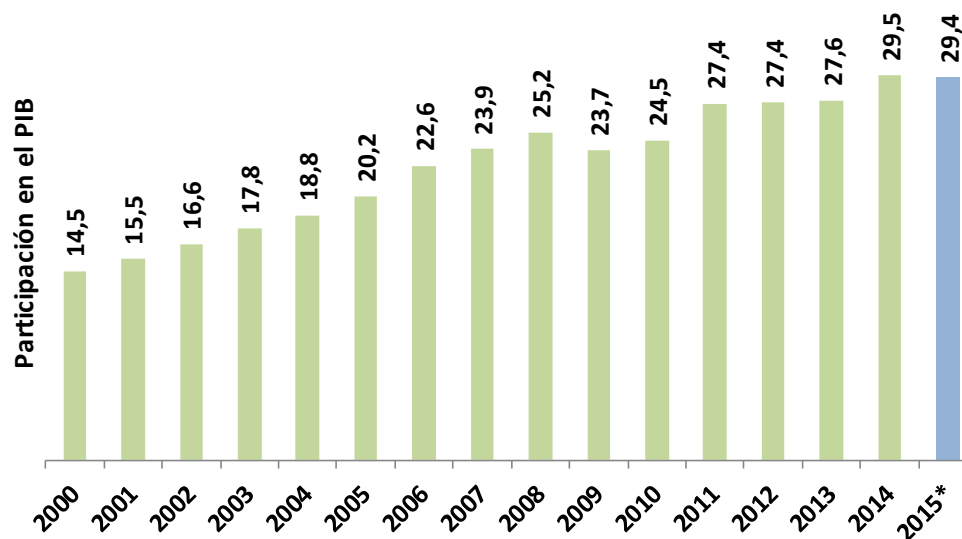
Producto Interno Bruto desde la demanda

Variación anual del PIB Enero-septiembre



El Consumo y la Inversión se redujeron.

Formación Bruta de Capital Participación en el PIB



Un aspecto positivo en 2015, es que a pesar de la reducción de la FBK, mantiene la proporción en el PIB.

Producto Interno Bruto-pronósticos

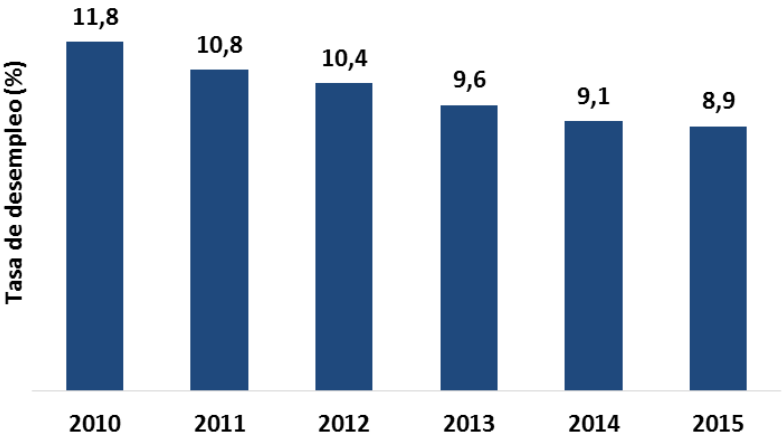
Pronósticos privados del crecimiento del PIB en Colombia

Firmas	2015	2016	2017
XP Securities	3,0	3,2	3,5
CESLA (Klein UAM)	2,9	2,8	2,8
Corficolombiana	3,0	2,8	3,6
Oxford Económics	3,0	2,8	3,5
Econ Intelligence Unit	2,9	2,7	3,6
Fedesarrollo	3,0	2,7	3,6
Citigroup	2,9	2,6	3,3
ANIF	2,8	2,5	3,4
Capital Economics	3,0	2,5	3,2
BBVA	2,7	2,4	3,5
IHS Economics	2,8	2,4	2,6
Larrain Vial	3,0	2,3	3,1
BTG Pactual	3,0	2,3	n.a.
JP Morgan Chase	3,0	2,2	3,5
HSBC	2,9	2,2	3,3
BofA-Merril Lynch	2,5	1,8	1,5
Promedio	2,9	2,5	3,2

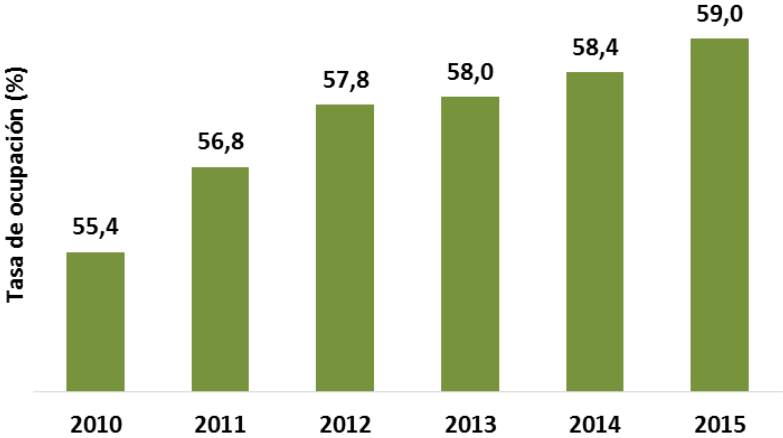
En el corto plazo, no se prevé una gran dinámica del PIB en Colombia

Tasa de desempleo

Tasa de desempleo anual (2010-2015)



Tasa de ocupación anual (2010-2015)



Fuente: DANE – Gran Encuesta Integrada de Hogares

Los resultados laborales en 2015 fueron positivos, continuando con una tasa de desempleo de un dígito, alcanzando el 8,9%, la tasa más baja de los últimos 15 años.

Por su parte, la tasa de ocupación fue de 59%, con 22,4 millones de personas ocupadas, 514 mil ocupados más comparado con el año anterior.

Tasa de ocupación

Empleos generados por rama de actividad - 2015

Concepto	Variación empleos (miles)	Contribución variación %
Ocupados Cabeceras	514	2,4
Comercio, hoteles y restaurantes	183	0,8
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	117	0,5
Construcción	72	0,3
Servicios comunales, sociales y personales	69	0,3
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	48	0,2
Industria manufacturera	20	0,1
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	13	0,1
Intermediación financiera	8	0,0
No informa	-2	0,0
Suministro de Electricidad Gas y Agua	-4	0,0
Explotación de Minas y Canteras	-10	0,0

Fuente: DANE – Gran Encuesta Integrada de Hogares

Los 514 mil nuevos empleos fueron generados principalmente en el sector de comercio, hoteles y restaurantes (183 mil). Por su parte, la industria manufacturera generó 20 mil nuevos empleos.

De esta manera, estos sectores tuvieron en conjunto un aporte de 0,9pp del 2,4% del crecimiento en la ocupación nacional.

Tasa de ocupación

Empleos generados por rama de actividad trimestral- 2015

Concepto	Ene - Mar	Feb - Abr	Mar - May	Abr - Jun	May- Jul	Jun - Ago	Jul - Sep	Ago - Oct	Sep - Nov	Oct - Dic
Ocupados Cabecera	661.59	711.00	703.59	677.15	650.24	619.99	577.33	537.17	515.21	514.00
Comercio, hoteles y restaurantes	122.86	96.88	90.71	106.93	148.62	167.27	181.30	173.06	175.67	183.00
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	156.77	133.91	137.82	145.89	148.90	147.01	127.27	113.69	107.46	117.00
Construcción	151.23	134.51	134.12	121.80	122.20	118.57	115.75	107.15	91.42	72.00
Servicios comunales, sociales y personales	(26.02)	12.82	45.02	46.79	44.97	36.69	42.99	60.50	75.36	69.00
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	84.48	139.39	102.57	87.80	56.59	40.09	19.33	15.87	22.49	48.00
Industria manufacturera	156.84	193.91	183.77	146.37	109.56	83.32	64.06	43.70	28.82	20.00
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	44.16	58.90	67.87	70.15	60.25	60.98	56.56	49.81	36.75	13.00
Intermediación financiera	(1.24)	(8.65)	(7.08)	(1.37)	2.81	6.00	5.05	3.44	3.25	8.00
No informa	(0.65)	(0.48)	(0.71)	(0.91)	(1.29)	(1.29)	(1.45)	(1.34)	(1.37)	(2.00)
Suministro de Electricidad Gas y	5.27	(4.12)	(6.98)	(8.98)	(8.85)	(7.41)	(6.27)	(4.70)	(4.69)	(4.00)
Explotación de Minas y Canteras	(32.11)	(46.06)	(43.53)	(37.33)	(33.53)	(31.25)	(27.26)	(24.02)	(19.94)	(10.00)

La mayor generación de nuevos empleos tuvo lugar en el periodo Febrero – Abril de 2015.

Para el sector Comercio, hoteles y restaurantes los mayores valores de generación de nuevos empleos se presentaron en octubre – diciembre y julio – septiembre.

La Industria por su parte presento buenos resultados en el periodo febrero – abril y marzo – mayo.

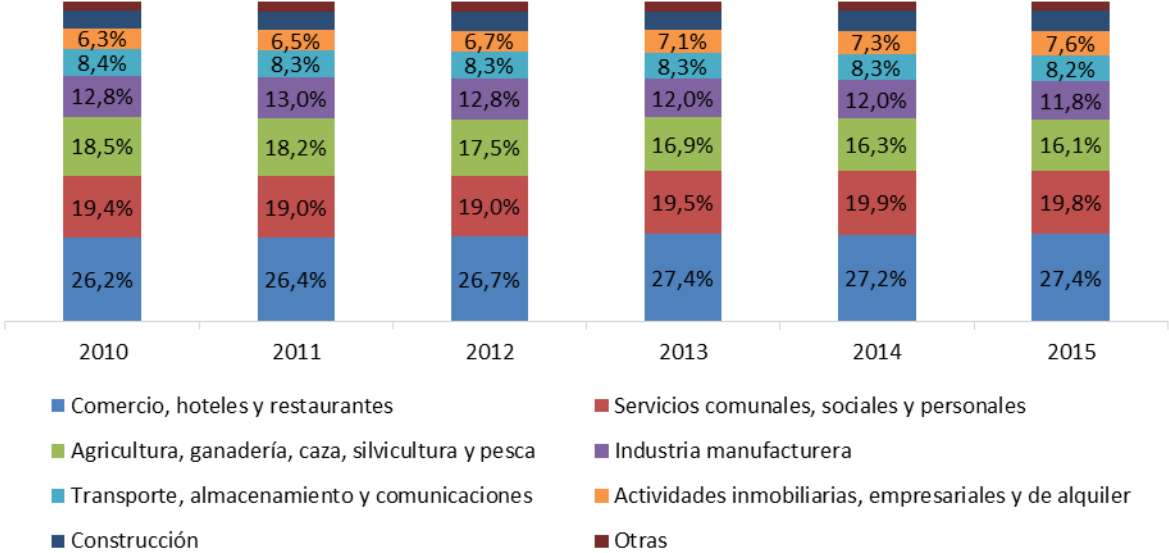
Fuente: DANE – Gran Encuesta Integrada de Hogares

MINCOMERCIO
INDUSTRIA Y TURISMO



Tasa de ocupación

Participación de la población ocupada por rama de actividad (2010-2015)

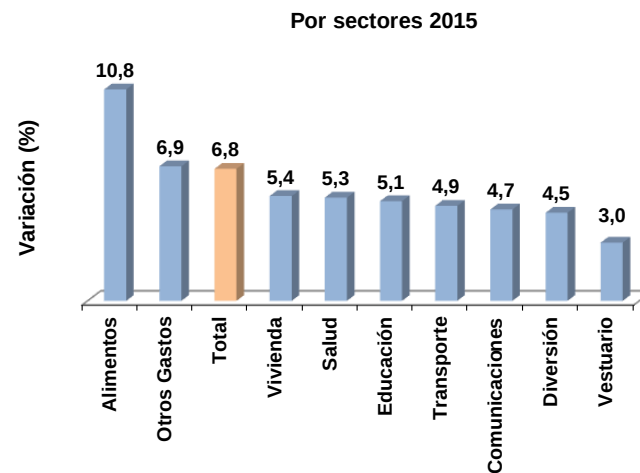
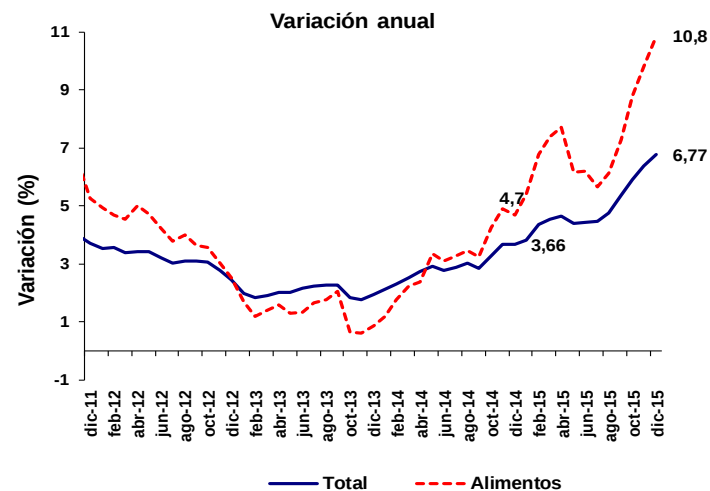
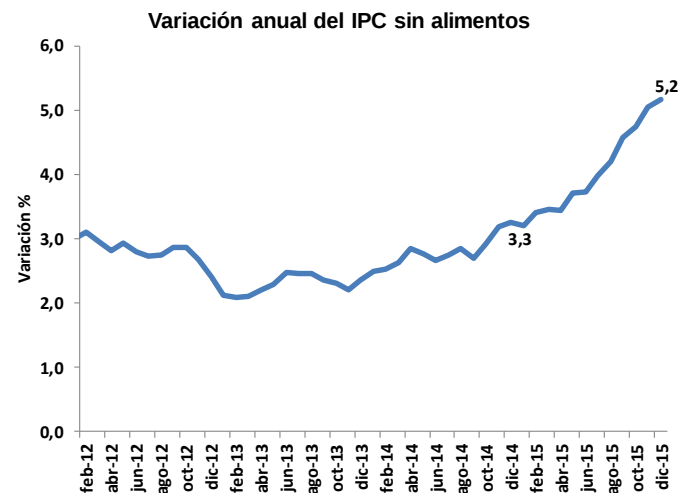
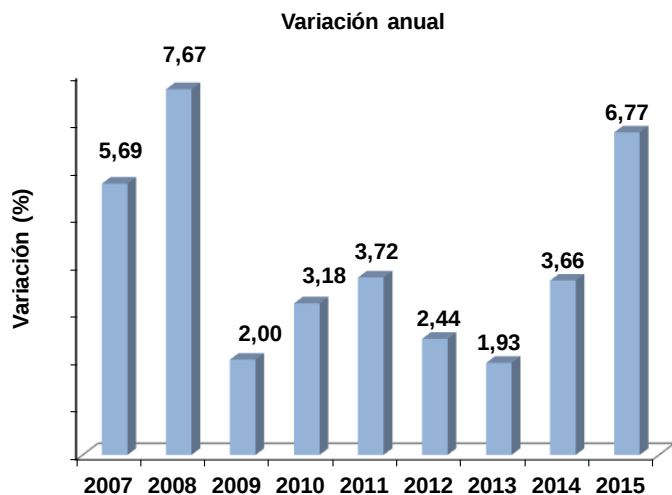


Fuente: DANE – Gran Encuesta Integrada de Hogares

El sector con mayor participación en la ocupación nacional fue comercio, hoteles y restaurantes (27,4%), con 6 millones de personas, seguido por servicios comunales, sociales y personales (19,8%), agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (16,1%) e industria manufacturera (11,8%). Este último sector participó con 2,6 millones de personas.

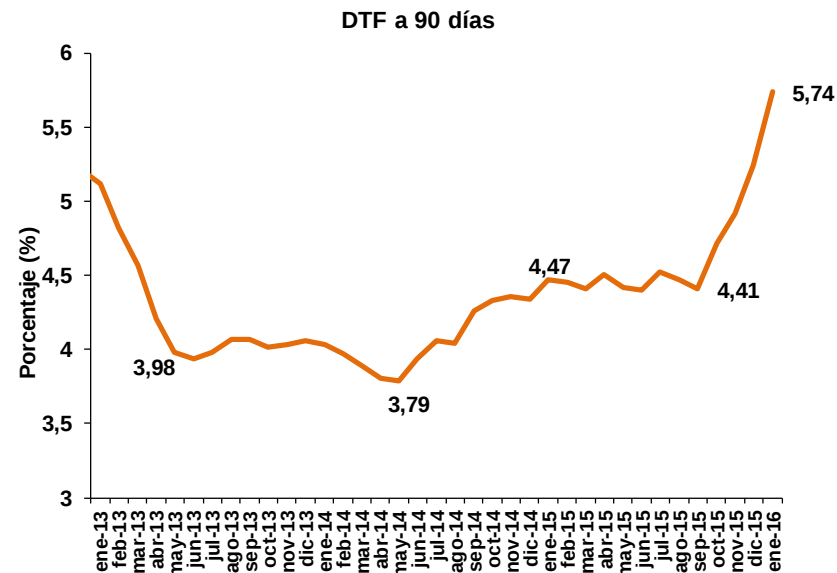
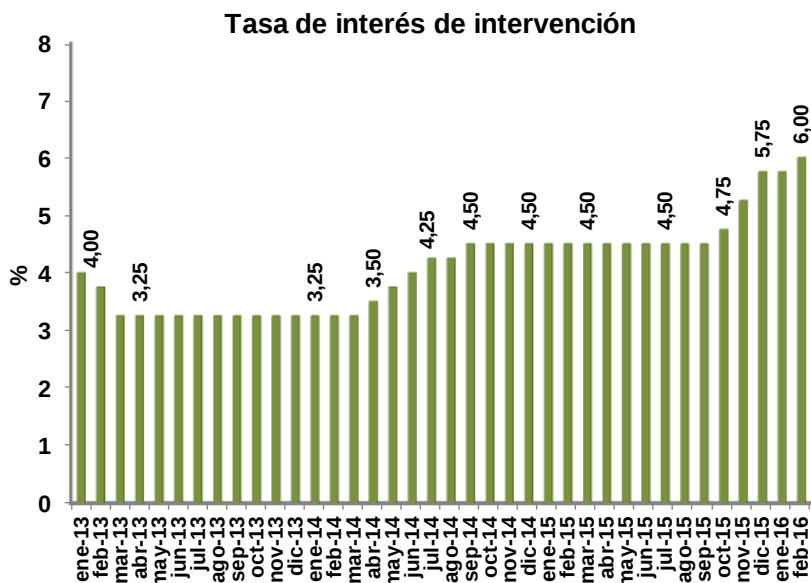
Precios y tasas de interés

Inflación



La inflación es creciente, tanto los alimentos, como sin ellos

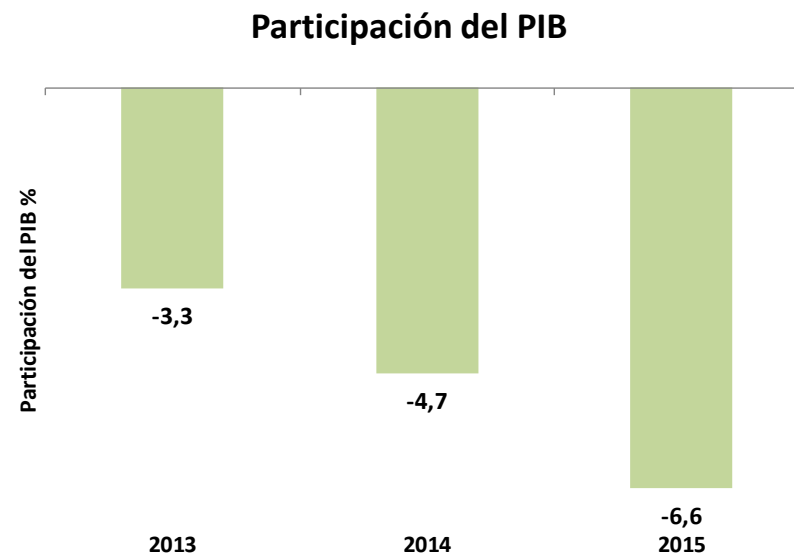
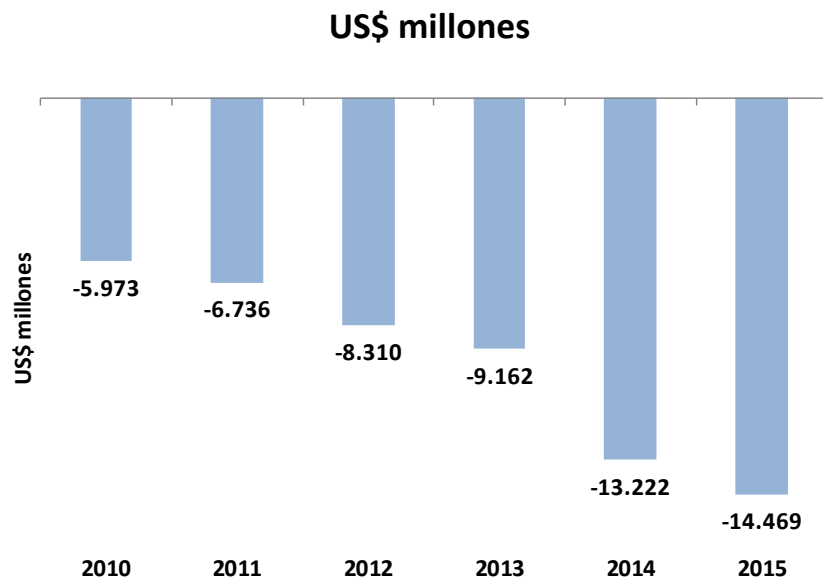
Precios y tasas de interés



Con inflación creciente en 2015, el Banco de la República aumentó la tasa de interés de intervención y se incrementó el costo del dinero

Sector externo –Balanza de Pagos-

Cuenta corriente de la balanza de pagos

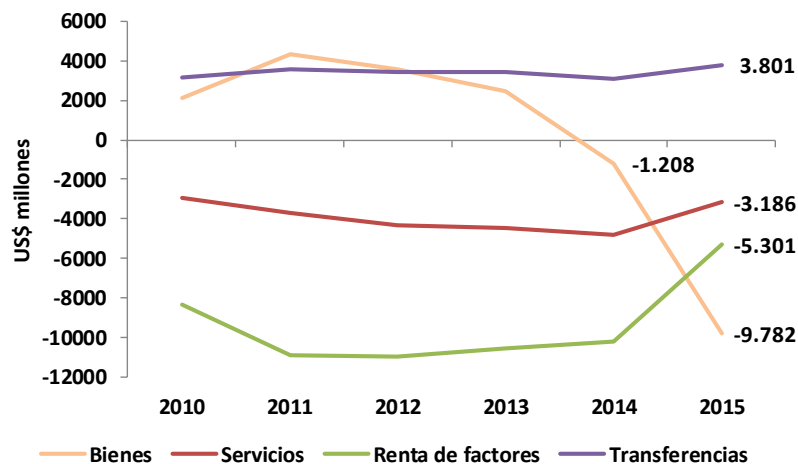


Se amplia el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos

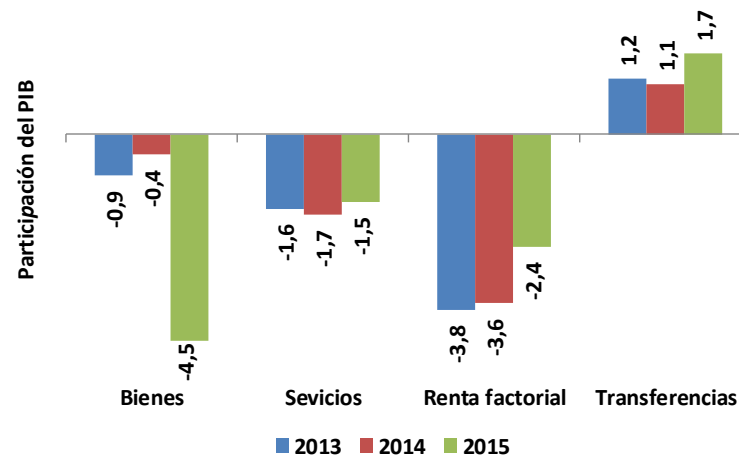
Sector externo-Balanza de Pagos-

Componentes de la cuenta corriente (Enero-septiembre)

US\$ Millones



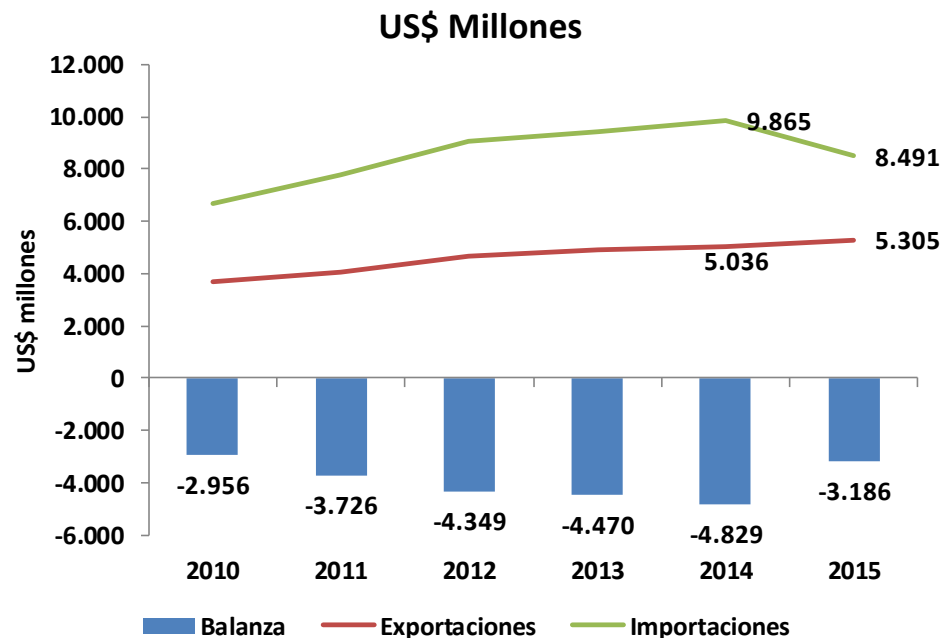
Participación en el PIB



El aumento en la balanza negativa en bienes fue el que generó el mayor déficit en cuenta corriente

Sector externo-Balanza de Pagos-

Comercio Exterior de Servicios (Enero-septiembre)

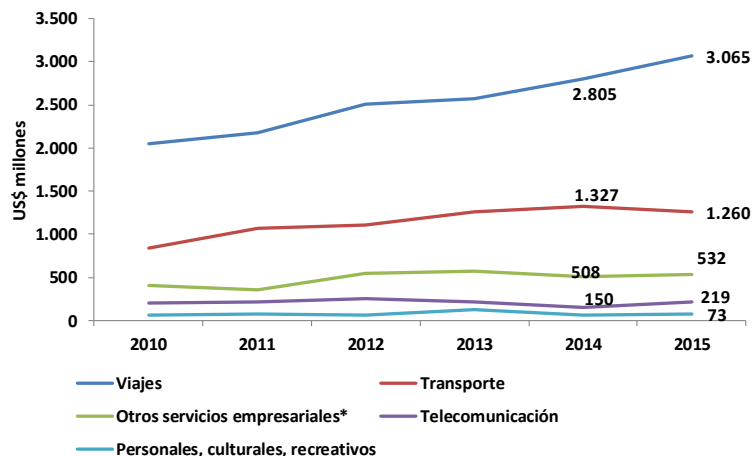


Por el contrario, se redujo el déficit en el comercio exterior de servicios. Las exportaciones crecieron 5,3% y las importaciones se redujeron en -13,9%.

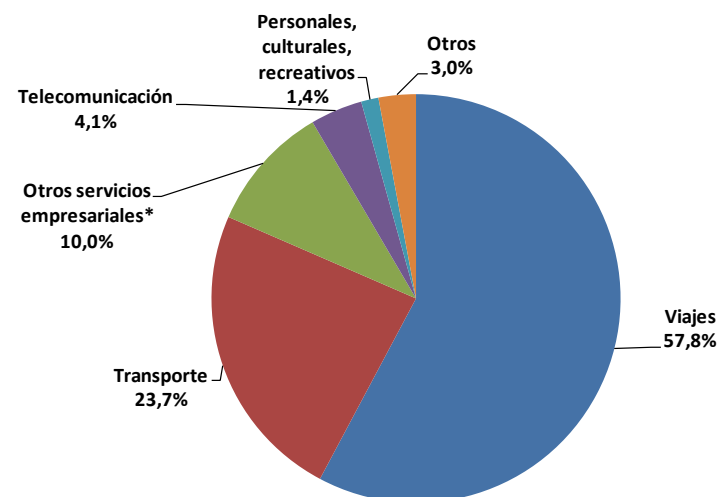
Sector externo-Balanza de Pagos-

Exportaciones de servicios (Enero-septiembre)

US\$ Millones



Participación 2015

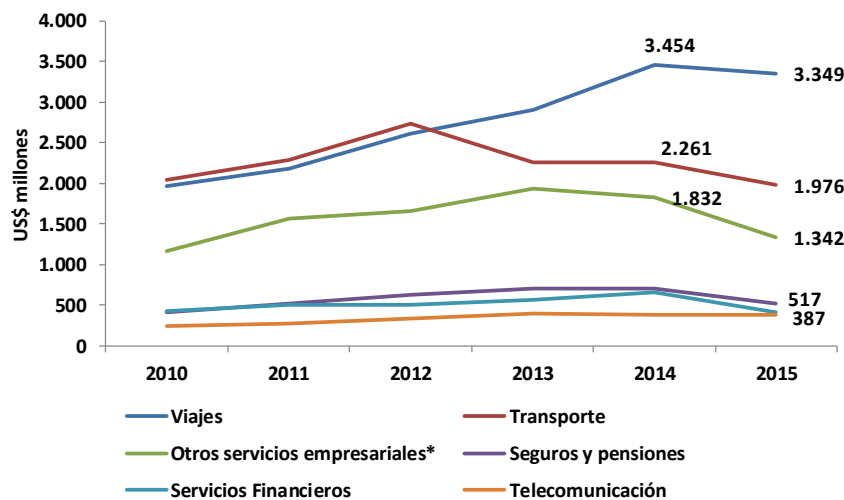


El principal rubro de las exportaciones fue viajes, hacia donde crecieron 9,3% los ingresos

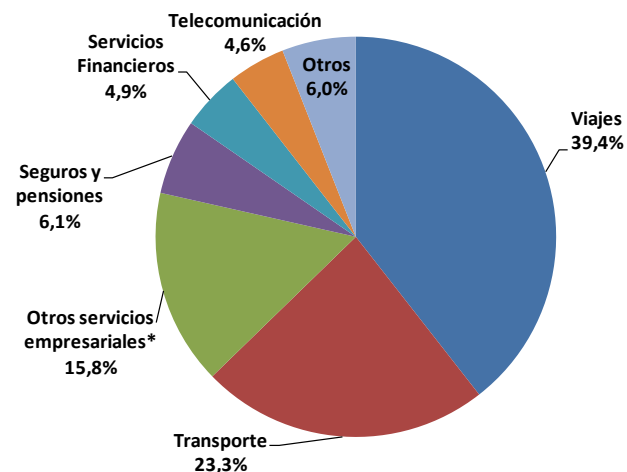
Sector externo-Balanza de Pagos-

Importaciones de servicios (Enero-septiembre)

US\$ Millones



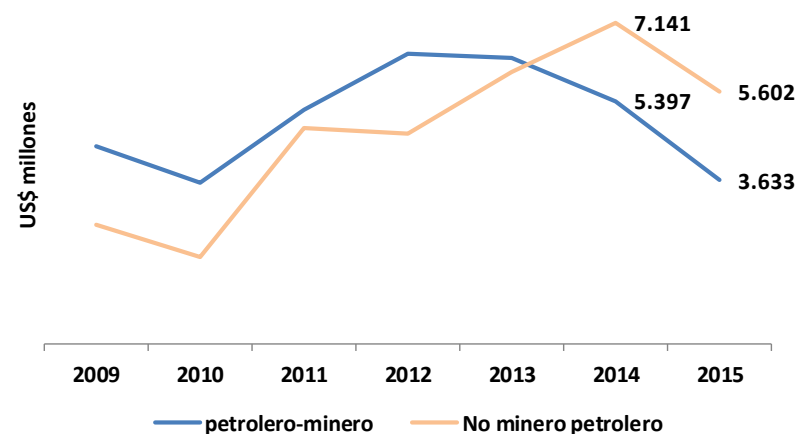
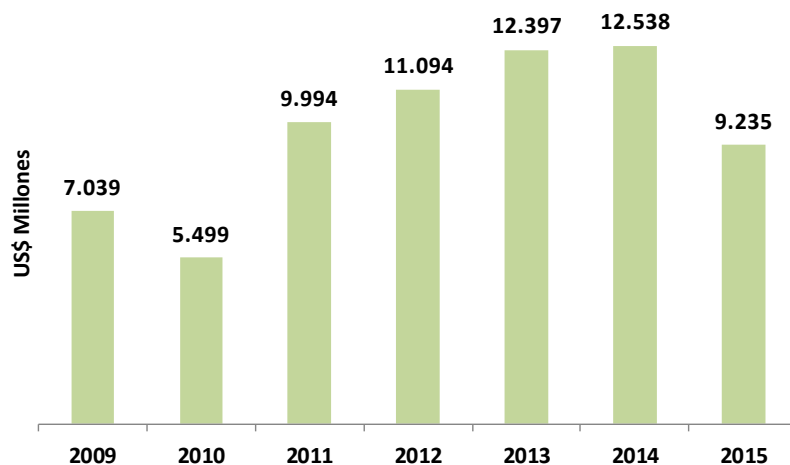
Participación 2015



Los principales rubros de las importaciones fueron viajes y transporte, hacia donde se redujeron en -3% y -12,6% respectivamente.

Sector externo-Balanza de Pagos-

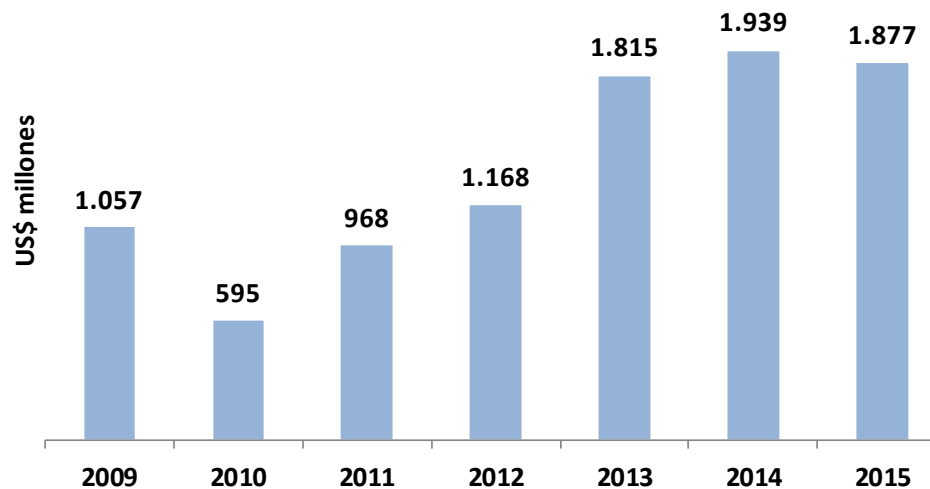
Inversión Extranjera Directa en Colombia (enero-septiembre)
US\$ Millones



El problema externo es que el principal financiador de la cuenta corriente, la IED se redujo en 26,3%. Hacia los minero petroleros disminuyeron -32,7% mientras al resto lo hizo en -21,6%

Sector externo-Balanza de Pagos-

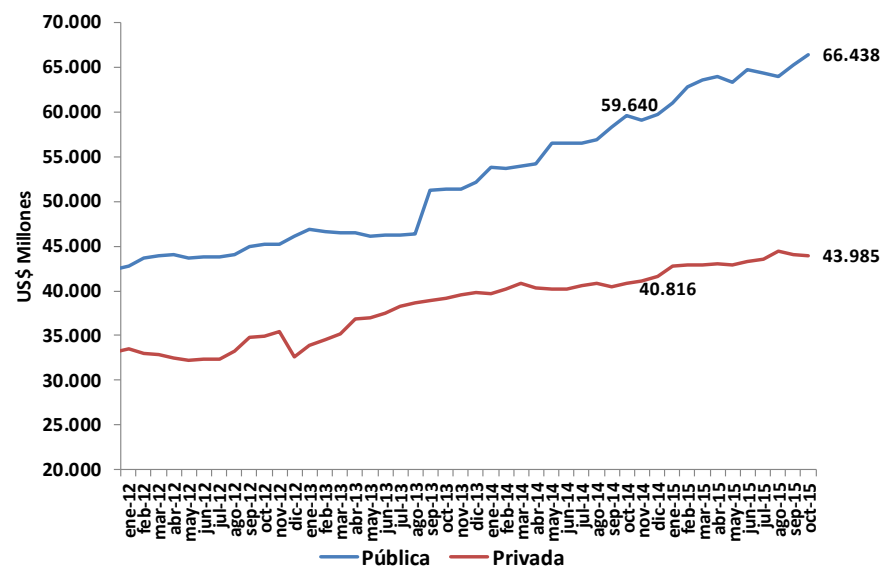
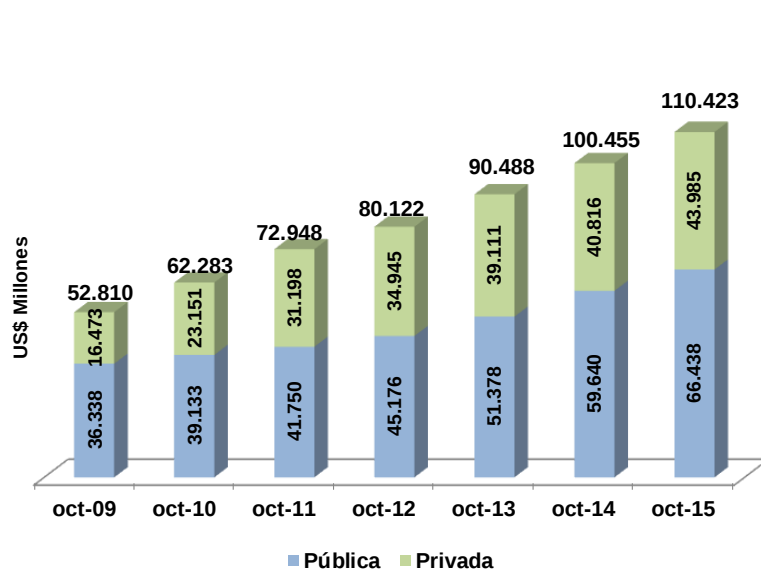
Inversión Extranjera Directa en Colombia en manufactura (enero-septiembre) US\$ Millones



Después de registrar crecimientos en la actual década, la IED en manufacturas se redujo en 2015.

Sector externo

Deuda Externa de Colombia US\$ millones



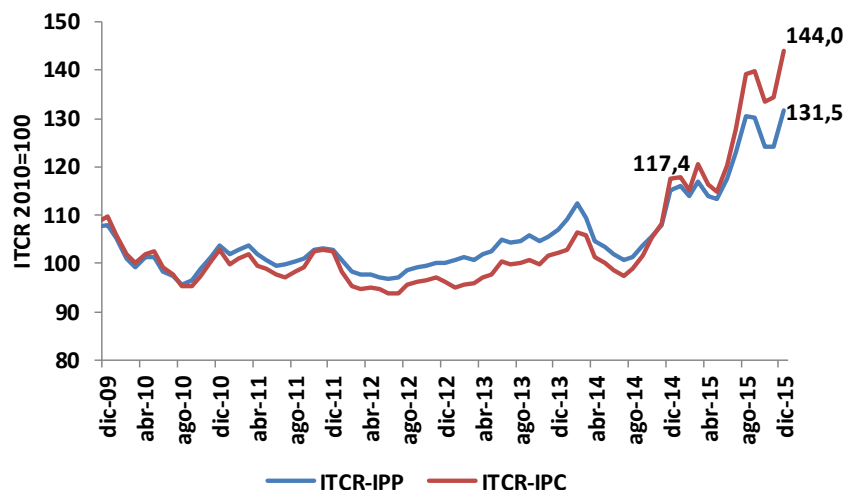
La deuda externa está creciendo, en especial la pública

A octubre de 2015, el saldo total representó el 37,5% del PIB, mientras que en igual mes del año 2014 era el 26,6% del PIB

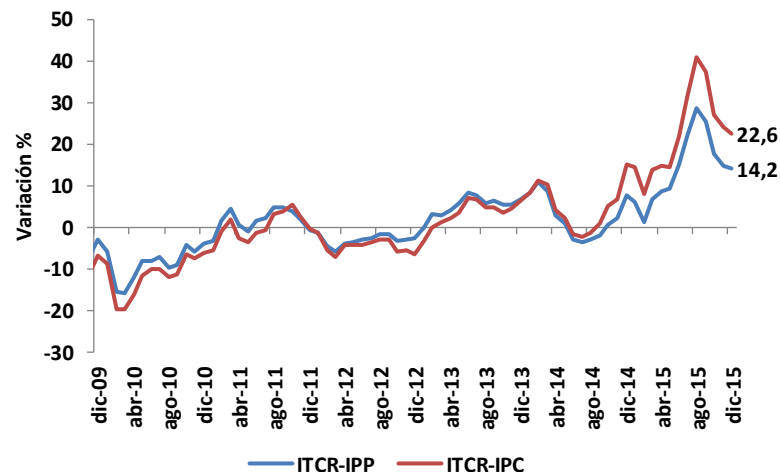
La deuda pública representó el 60,2% del total de deuda externa. Pasó de representar el 15,8% del PIB (octubre de 2014) al 22,5% del PIB (octubre de 2015).

Tasa de Cambio Real

Índice de la Tasa de Cambio Real



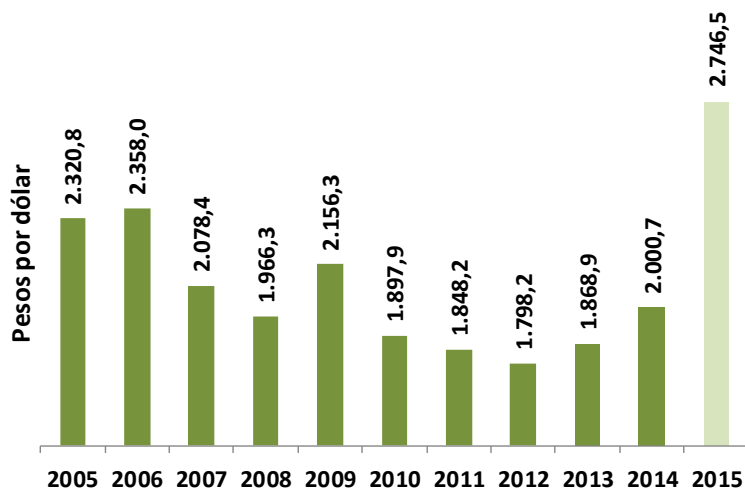
Variación anual del ITCR



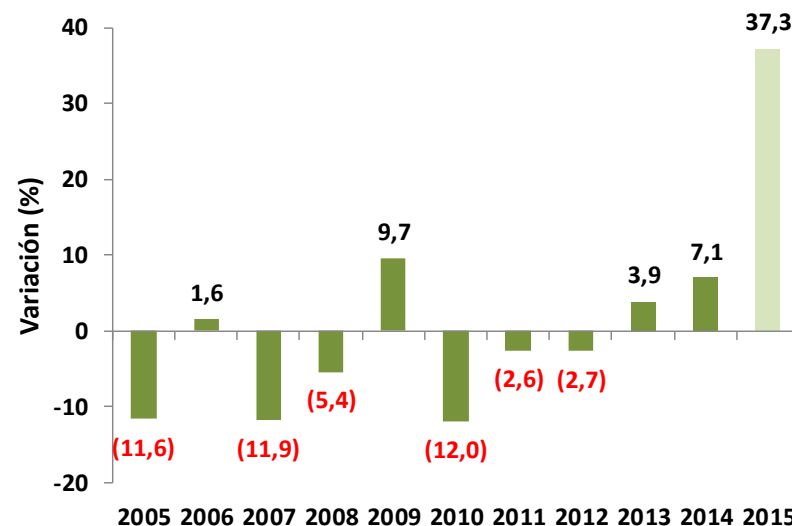
En promedio 2015, Colombia presentó una devaluación real de 14,1% (referencia IPP) y de 22,4% (referencia IPC).

Tasa de cambio nominal

Tasa de Cambio Nominal



Variación de la Tasa de Cambio Nominal

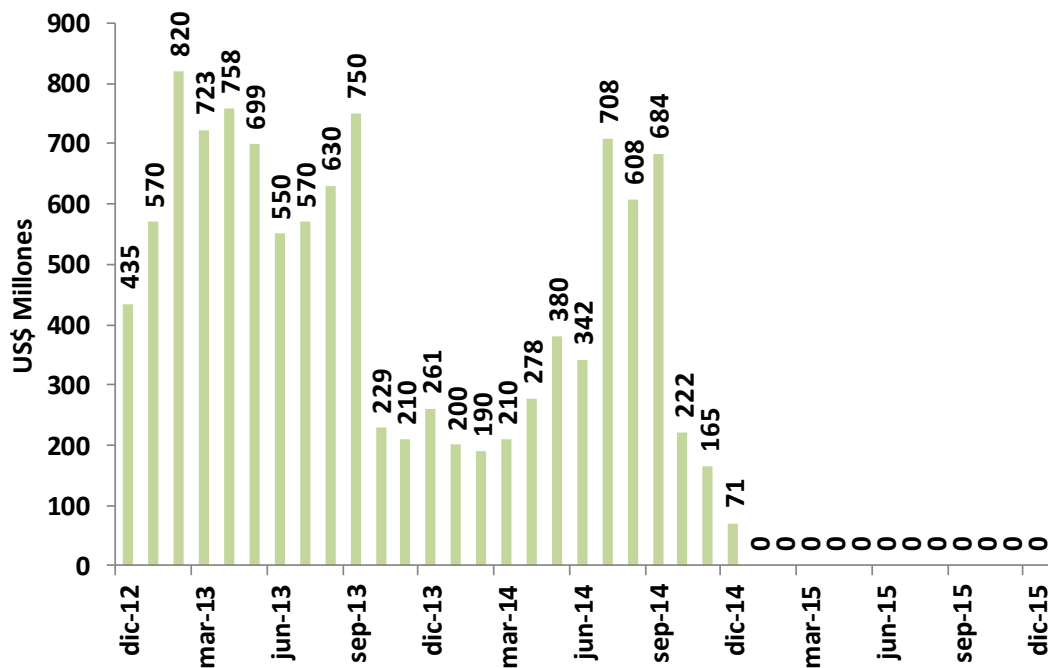


2015 fue históricamente la mayor tasa de cambio nominal

La tasa de cambio fue presionada por la caída de los precios del petróleo, la incertidumbre sobre la economía de los Estados Unidos con la posibilidad y la expectativa del aumento de su tasa de interés de referencia y por el aumento del déficit en cuenta corriente en Colombia.

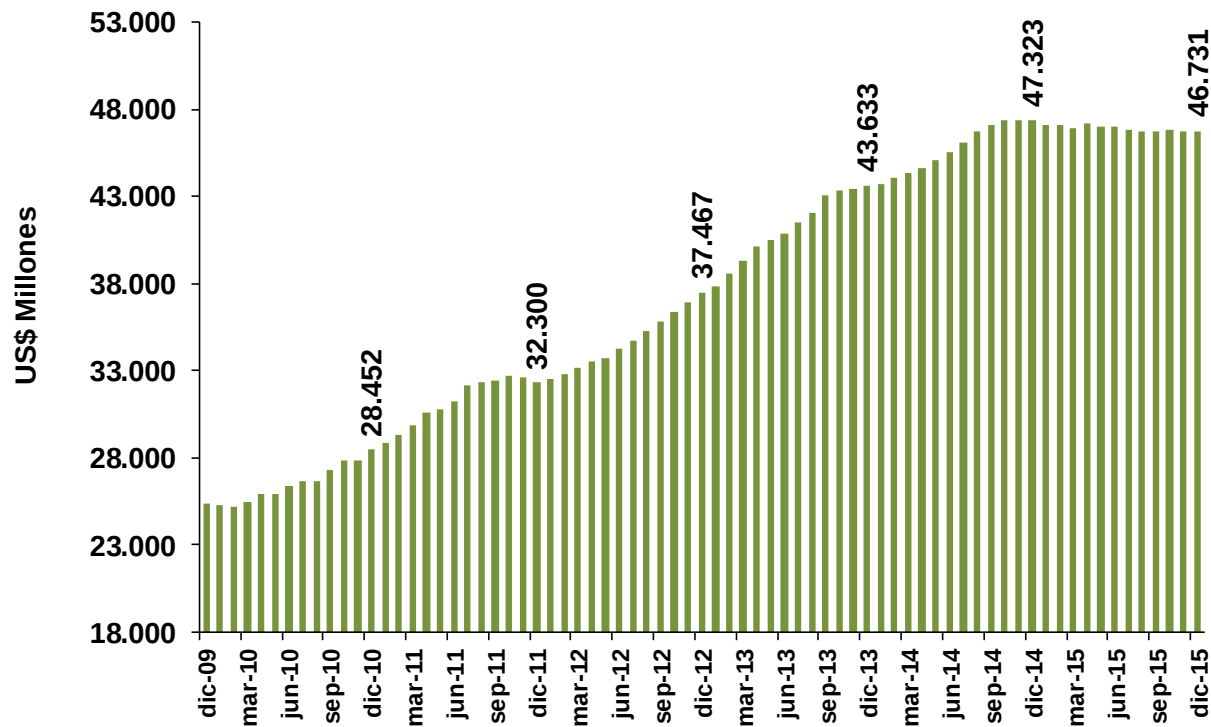
Mercado cambiario

Compra de divisas por parte del Banco de la República



La devaluación generó la nula intervención del Banco Central en el mercado cambiario

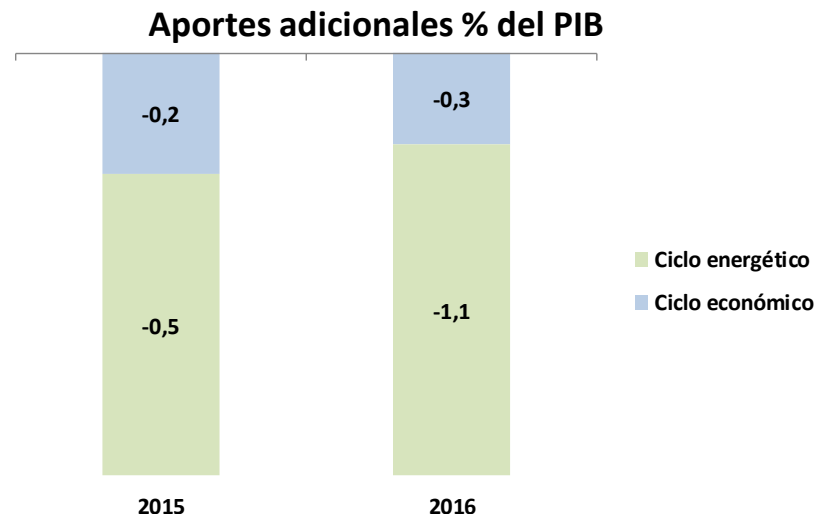
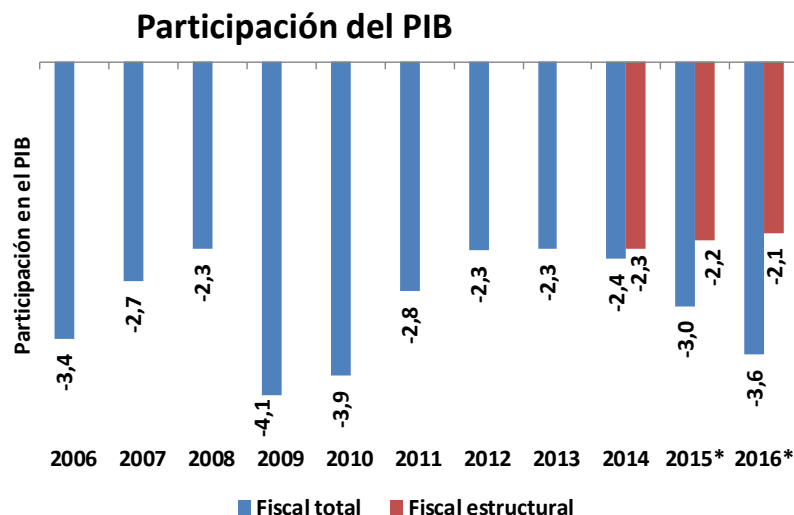
Reservas internacionales



El nivel de reservas dejó de crecer e incluso está disminuyendo, propiciado por el aumento del déficit en cuenta corriente, por los menores flujos externos de capital y adicionalmente, el Banco de la República dejó de comprar divisas.

Déficit Fiscal

Resultado Fiscal del Gobierno Nacional Central



El déficit se aumentó, pero por razones asociadas al ciclo energético y económico. Se mantiene en 3,6% del PIB la meta de déficit del Gobierno Nacional para 2016, con un control estricto al gasto público y la presentación de una reforma tributaria estructural.

En la regla fiscal, el Gobierno Nacional Central se compromete con un objetivo de reducción del déficit estructural, el cual no será mayor a 1% del PIB a partir del año 2022