

DINÁMICA DE LA ECONOMÍA MUNDIAL Y COMPORTAMIENTO EN COLOMBIA

Cuarto trimestre de 2017

Agenda

I. Entorno Económico Internacional

I.1 PIB – Desempleo - Inflación

I.2 Tasa de cambio, de interés y precios internacionales

I.3 Comercio exterior de bienes

II. Entorno Económico de Colombia

II.1 PIB – Indicadores laborales

II.2 Inflación y Tasas de interés

II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

ENTORNO ECONÓMICO INTERNACIONAL

Agenda

I. Entorno Económico Internacional

I.1 PIB – Desempleo - Inflación

I.2 Tasa de cambio, de interés y precios internacionales

I.3 Comercio exterior de bienes

II. Entorno Económico de Colombia

II.1 PIB – Indicadores laborales

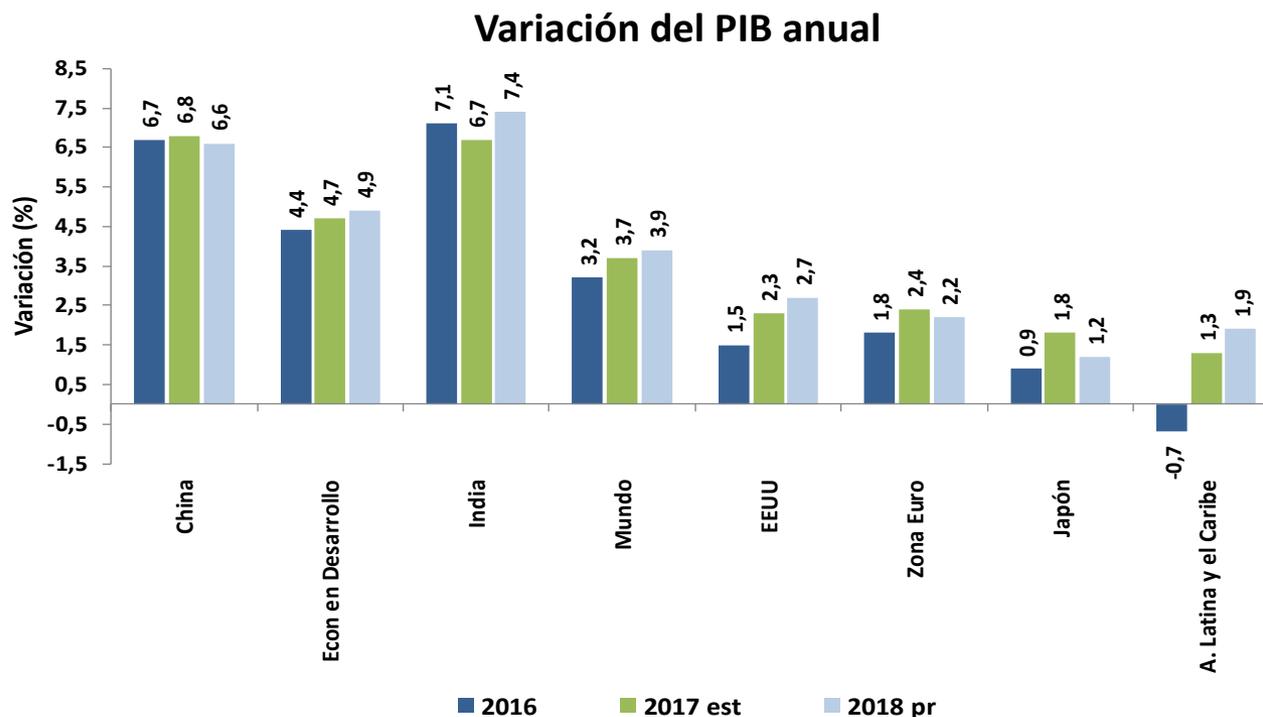
II.2 Inflación y Tasas de interés

II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

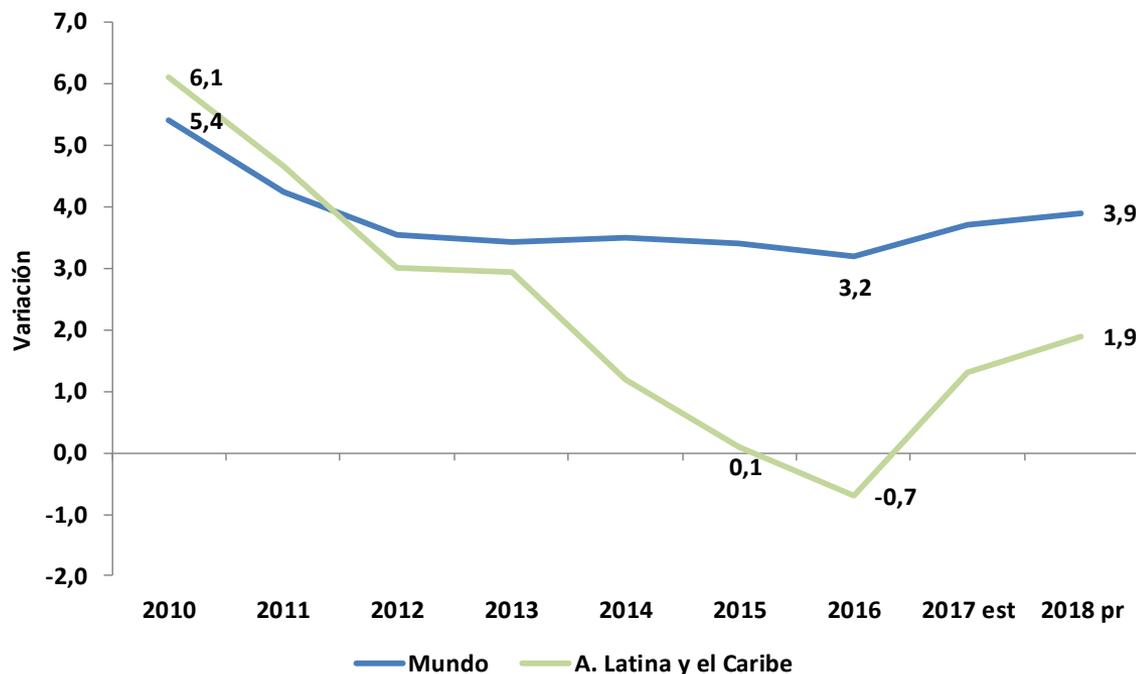
II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Entorno económico internacional



Las proyecciones del FMI evidenciaron la recuperación de la actividad económica mundial. En 2017, el crecimiento mundial fue de 3,7%, un repunte respecto a 2016 (3,2%) y en 2018 continuará con un buen comportamiento (3,9%). En 2017, se registró una mayor dinámica económica en Estados Unidos. Por su parte, China mantuvo el nivel de crecimiento. En la Zona Euro, también se registraron mayores crecimientos del PIB. América Latina, después de registrar en 2016 una variación negativa (-0,7), obtuvo un leve crecimiento (1,3%) en 2017 y se prevé que se consolide en 2018 (1,9%).

Variación del PIB anual



Desde el 2012, América Latina y el Caribe crece a un menor ritmo que la economía mundial; la región, en especial, se afectó por los bajos precios internacionales de las materias primas.

Variación del PIB anual de países latinoamericanos

PAÍSES	2016	2017p			2018p		
		FMI	Banco Mundial	Latin American Consensus	FMI	Banco Mundial	Latin American Consensus
Argentina	-2,2	2,8	2,7	2,8	2,5	3,0	2,9
Brasil	-3,5	1,1	1,0	1,0	1,9	2,0	2,6
Chile	1,6	1,7	1,7	1,5	3,0	2,4	3,1
Colombia	2,0	1,7	1,8	1,7	3,0	2,9	2,5
Ecuador	-1,6	2,7	1,4	2,1	2,2	0,8	1,6
México	2,9	2,0	1,9	2,1	2,3	2,1	2,2
Perú	4,0	2,7	2,6	2,6	4,0	3,8	3,7
Venezuela	-16,5	-14,0	-11,9	-11,2	-15,0	-4,2	-7,1

El cierre del 2016 fue de desaceleración económica en los países de América Latina, con variaciones negativas en Argentina, Brasil, Ecuador, Venezuela. En 2017, se obtuvo una leve recuperación de los principales países, pero mantuvieron todavía bajas tasas de crecimiento. Para 2018 se prevé una mayor dinámica.

Fuente: FMI. Outlook . Actualización de enero de 2018.

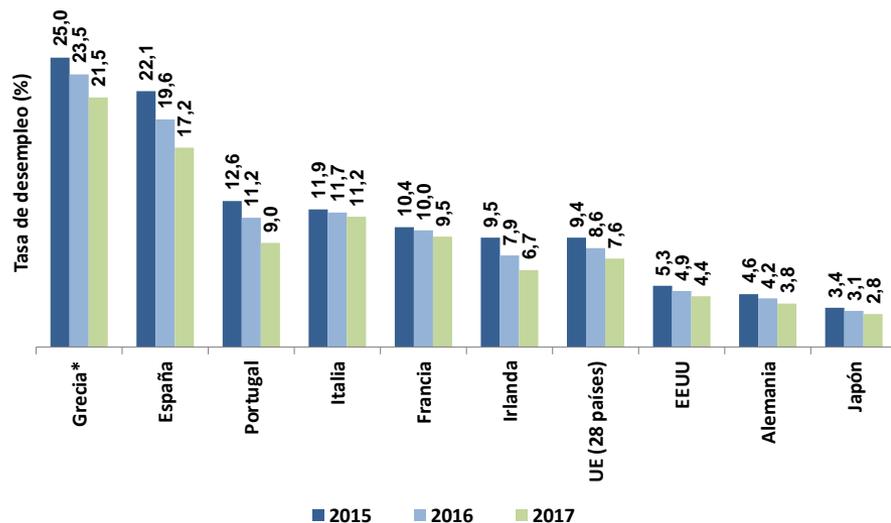
Banco Mundial. Global Economic Prospects. Enero de 2018

Latin American Consensus Forecasts, Enero de 2018.

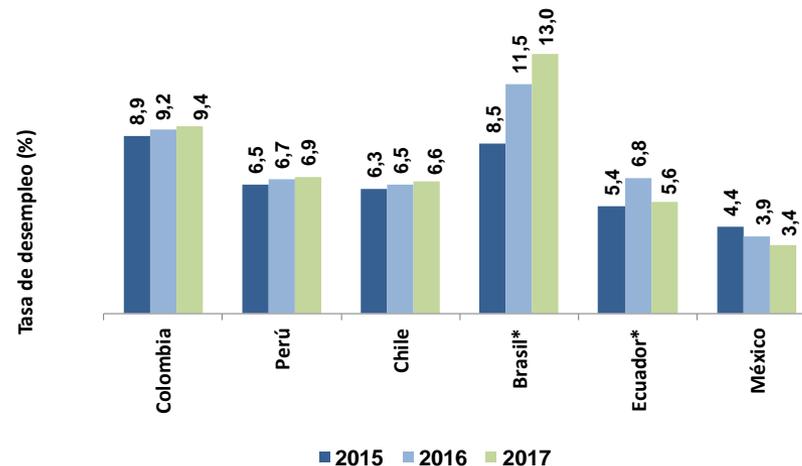
GD-FM-016.V4

Tasa de desempleo Promedio enero-diciembre

Países desarrollados



Países de Latinoamérica



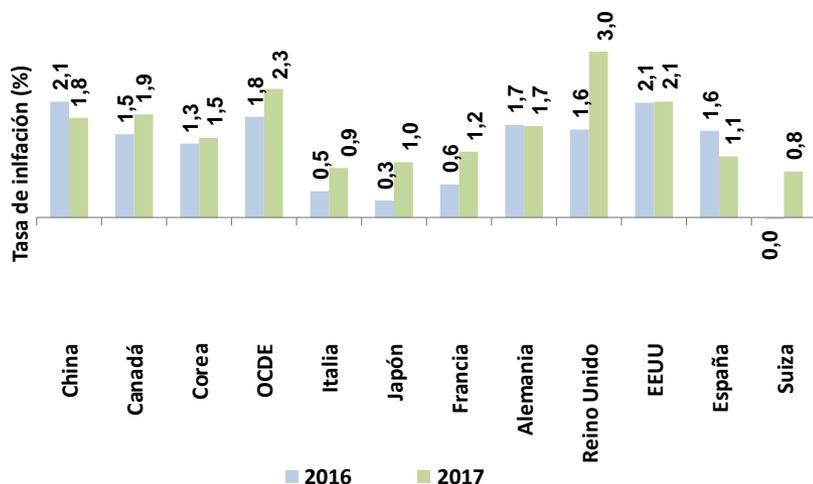
*Grecia a noviembre

**2017, Brasil-Ecuador al tercer trimestre

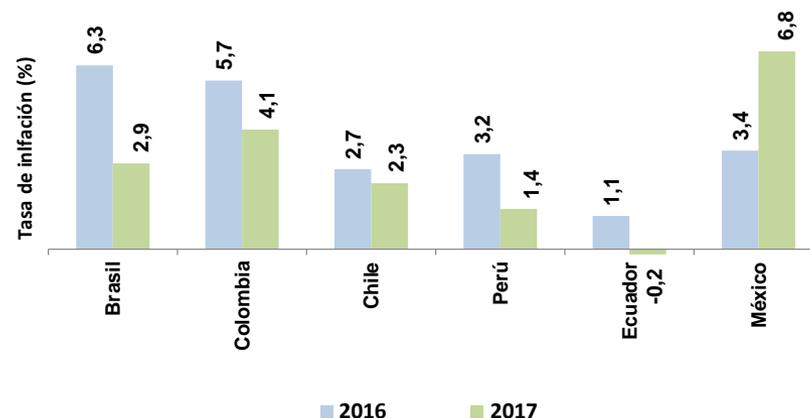
En 2017, se mantuvo la tendencia de reducción de la tasa de desempleo en los países desarrollados, pero algunos países de la UE registran todavía porcentajes altos (Grecia, España, Italia, Francia). En Latinoamérica aumentó y se mantiene alta en países como Brasil y Colombia, aunque en este último fue de un dígito. Se redujo en Ecuador y México.

Tasa de inflación anual Fin de mes

Países desarrollados y China



En Latinoamérica



En 2017, los países desarrollados registraron un aumento en la inflación, por los mayores precios de las materias primas, pero todavía mantienen tasas bajas. Por otra parte, en algunos países latinoamericanos se redujo la inflación, excepto en México donde creció (efectos de depreciación cambiaria y por liberalización de precios controlados como la gasolina y el gas).

Agenda

I. Entorno Económico Internacional

I.1 PIB – Desempleo - Inflación

I.2 Tasa de cambio, de interés y precios internacionales

I.3 Comercio exterior de bienes

II. Entorno Económico de Colombia

II.1 PIB – Indicadores laborales

II.2 Inflación y Tasas de interés

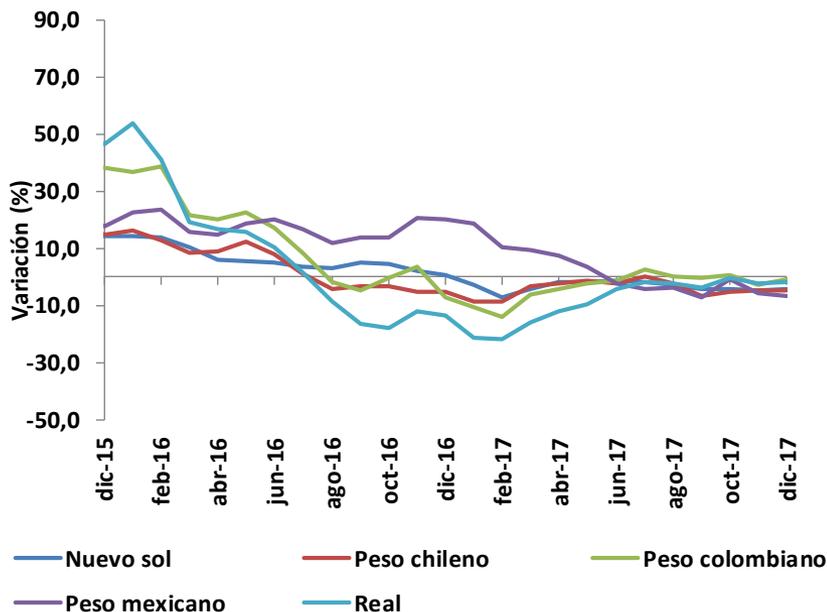
II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

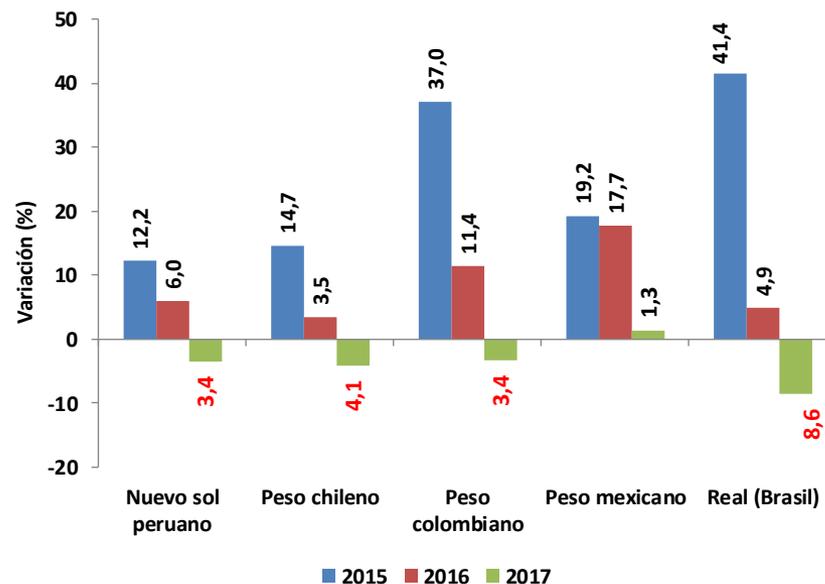
II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

La tasa de cambio en países de América Latina

Variación anual



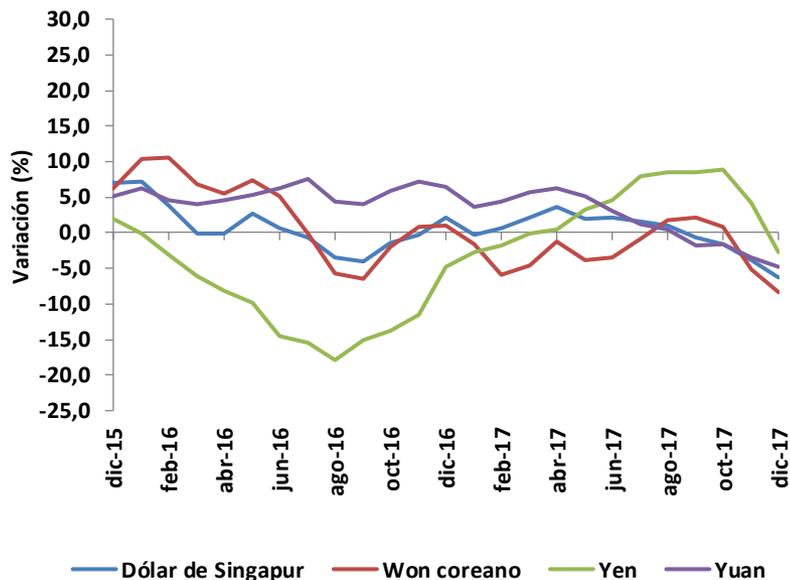
2015-2017 -Variación anual



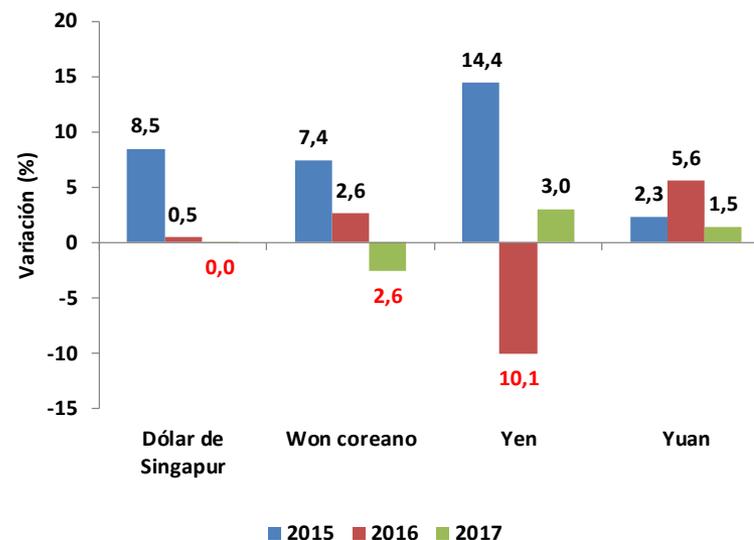
En 2015 y 2016, la depreciación de las monedas fue alta; por el contrario, durante el 2017 las monedas de los principales países latinos se apreciaron respecto al dólar, excepto en México.

La tasa de cambio en países del Asia

Variación anual



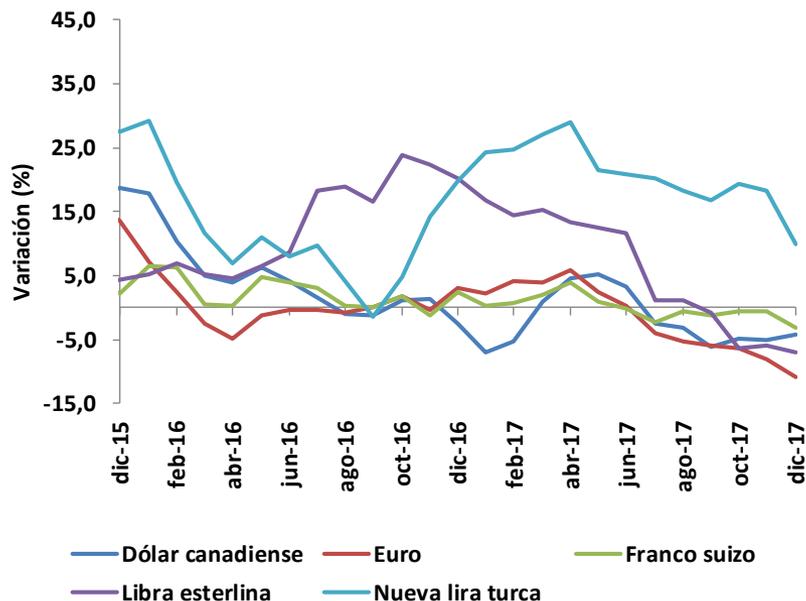
2015-2017-Variación anual



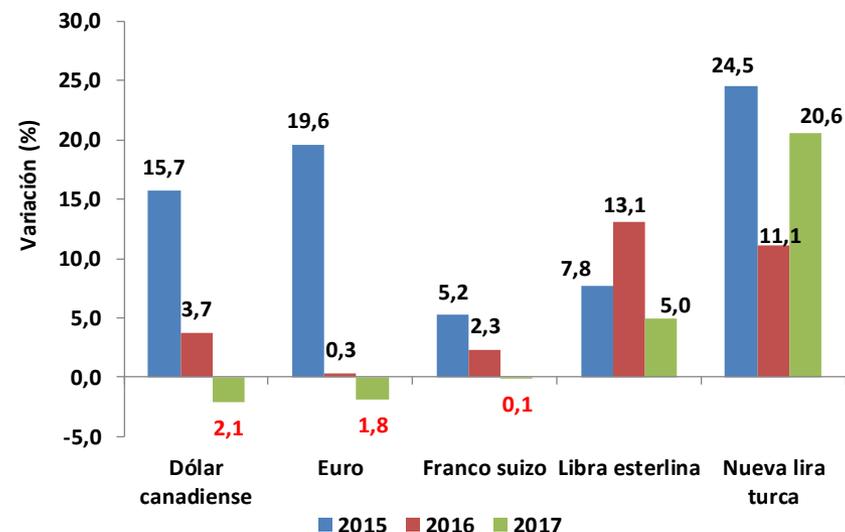
En 2017, se apreció la moneda en Corea. Por el contrario, se depreciaron en China y Japón.

La tasa de cambio en otros países

Variación anual



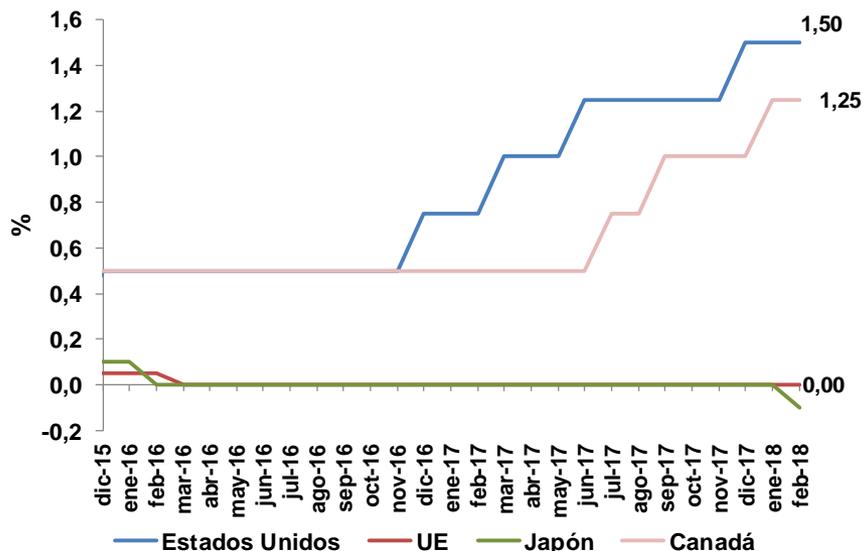
2015-2017-Variación anual



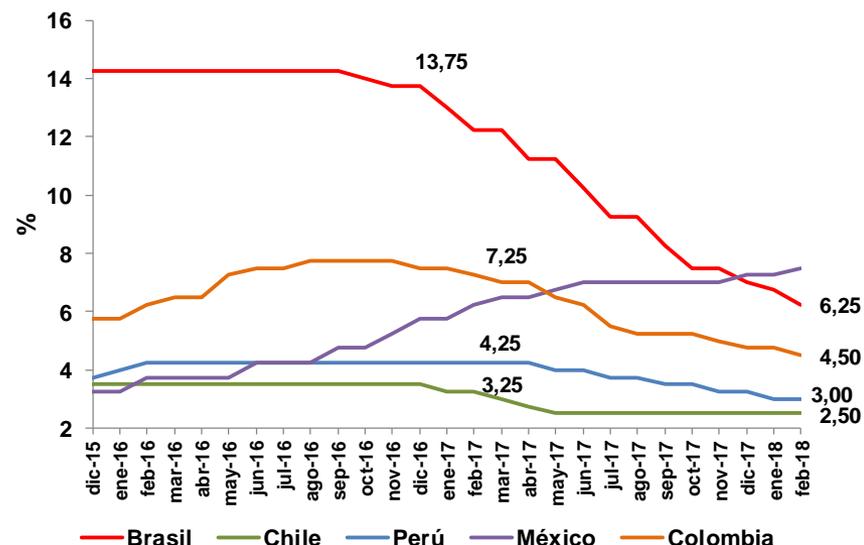
En 2017, se devaluó la libra esterlina y la nueva lira Turca. El dólar canadiense después de devaluaciones en 2015 y 2016 se apreció, al igual que el Euro.

Tasa de interés de intervención

Países desarrollados

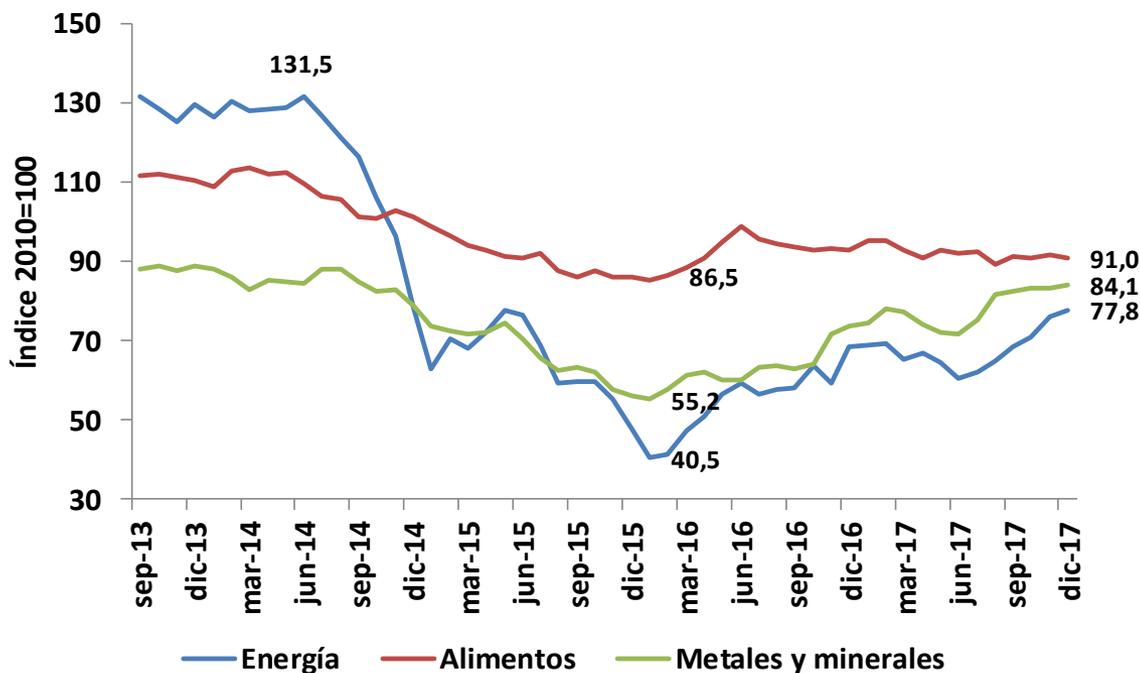


En Latinoamérica



En los países desarrollados, resaltó el aumento de las tasas en USA desde finales del 2016 y en 2017 se incrementó en marzo, junio y diciembre, producto de una economía fortalecida. Desde mediados de 2017, también se evidenció aumentos en la tasa de interés en Canadá. En UE y Japón se mantiene estable. En América Latina se ha registrado una tendencia decreciente en países como Brasil, Colombia y Perú. Por el contrario, en México se incrementó debido a la presencia de mayor inflación. Desde mayo de 2017, se estabilizó en Chile.

Índice de precios internacionales de los productos básicos



Desde el segundo trimestre de 2016 se detuvo la tendencia decreciente de los precios internacionales de los productos básicos y durante 2017 se recuperaron, aunque todavía continuaron bajos, especialmente los de energía.

Agenda

I. Entorno Económico Internacional

I.1 PIB – Desempleo - Inflación

I.2 Tasa de cambio, de interés y precios internacionales

I.3 Comercio exterior de bienes

II. Entorno Económico de Colombia

II.1 PIB – Indicadores laborales

II.2 Inflación y Tasas de interés

II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

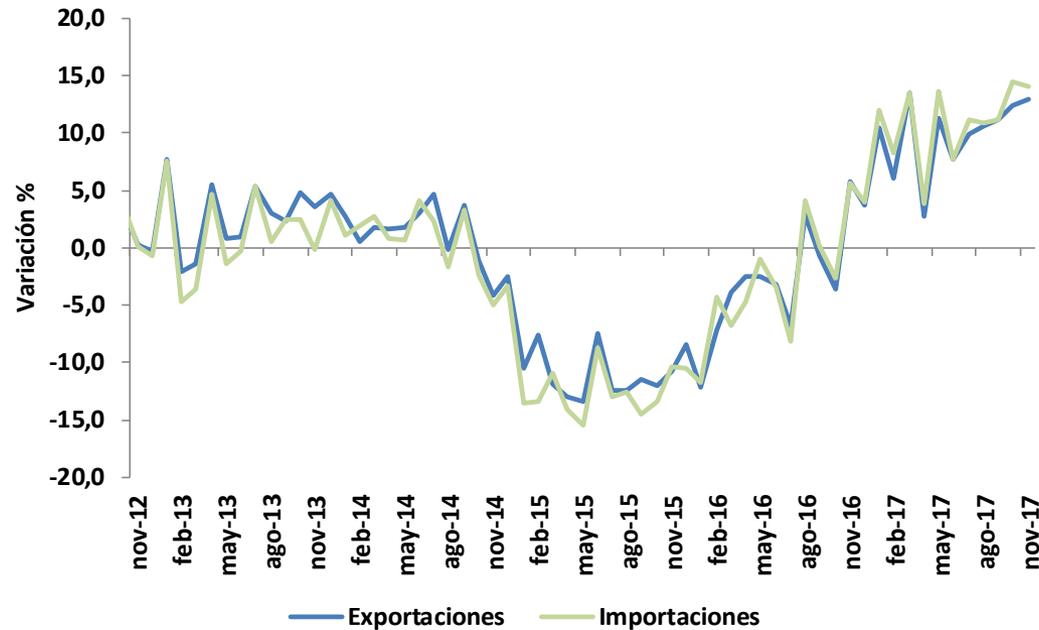
II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Entorno económico internacional

En comercio exterior de bienes

Variación anual del comercio exterior de bienes mundial

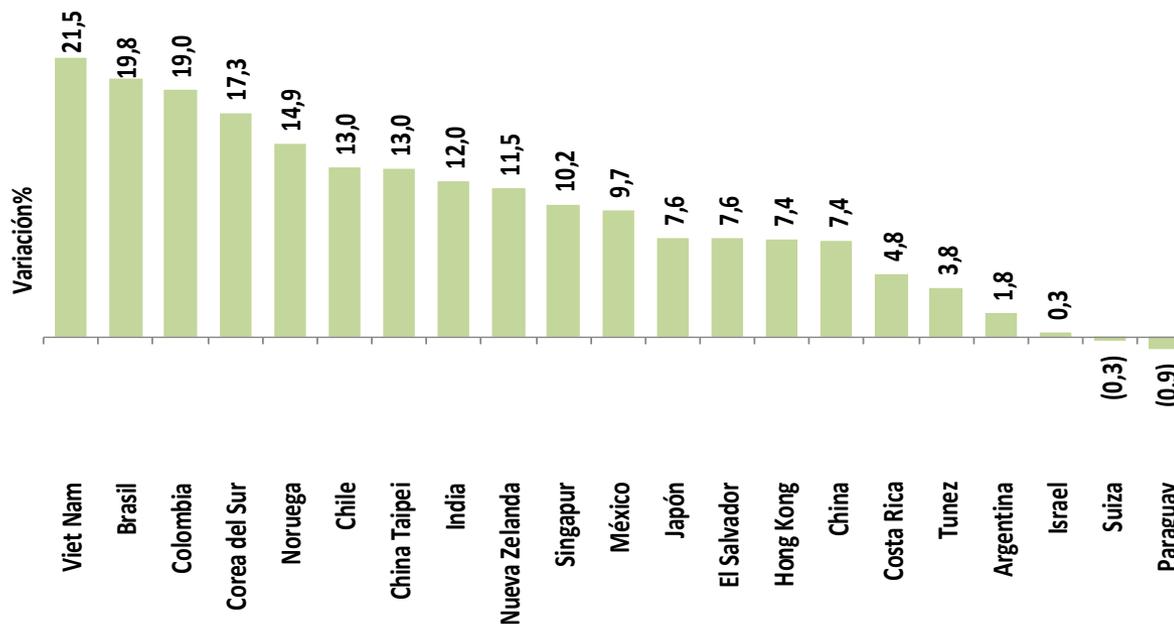


Desde finales del 2014 se registraron variaciones negativas en el flujo del comercio de bienes mundial; en 2016, se presentó una tendencia creciente, que se consolidó en 2017, con valores positivos.

Entorno económico internacional

En comercio exterior de bienes

Variación de las exportaciones mundiales
Ene-dic 2017/Ene-dic 2016

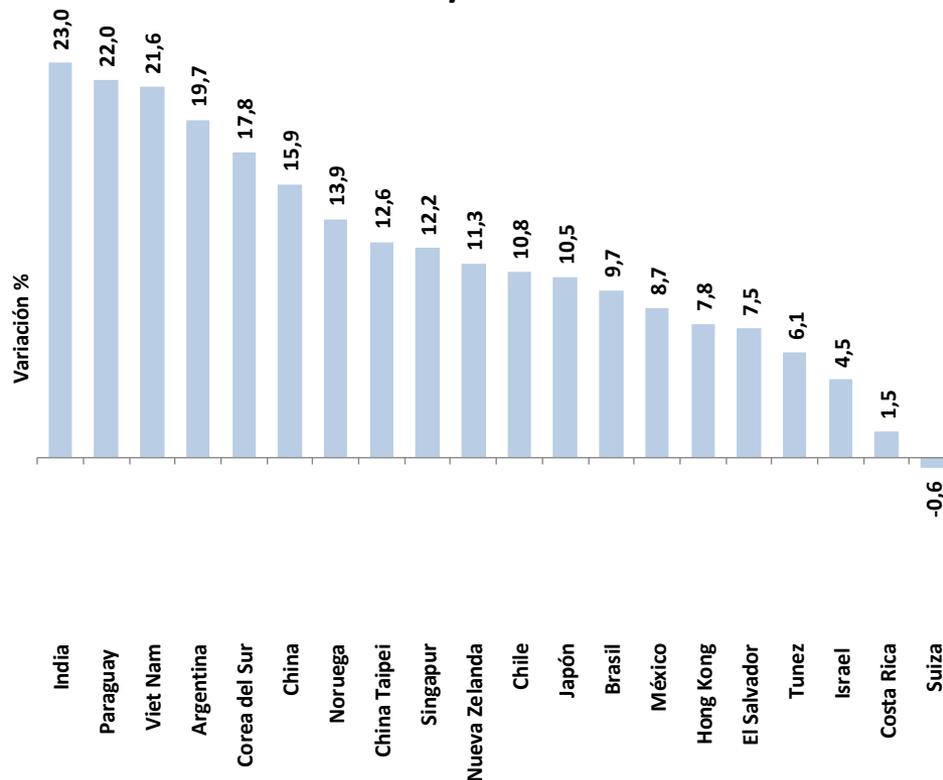


El reciente aumento de los precios de los productos básicos y la recuperación de la demanda mundial generó la recuperación de las exportaciones, en gran parte de los países en el mundo.

Entorno económico internacional

En comercio exterior de bienes

Variación de las importaciones mundiales Ene-dic 2017/ene-dic 2016



En 2017, las importaciones en los diferentes países también crecieron

ENTORNO ECONÓMICO DE COLOMBIA

Agenda

I. Entorno Económico Internacional

I.1 PIB – Desempleo - Inflación

I.2 Tasa de cambio, de interés y precios internacionales

I.3 Comercio exterior de bienes

II. Entorno Económico de Colombia

II.1 PIB – Indicadores laborales

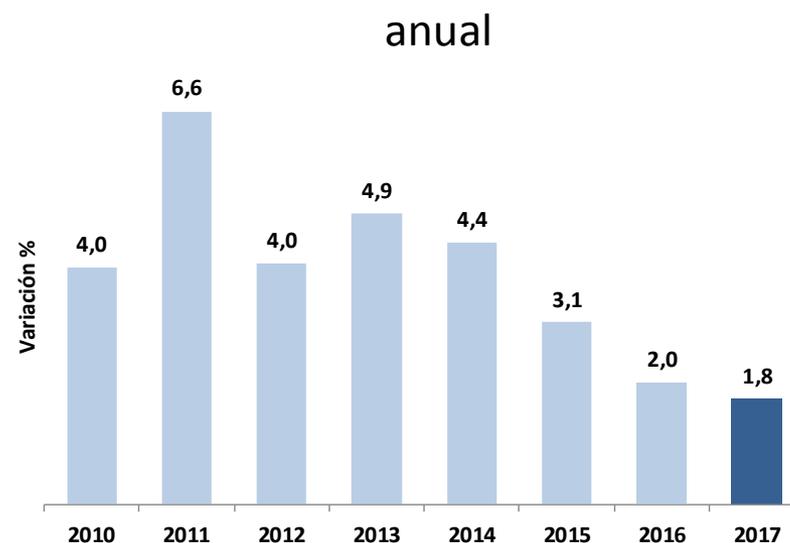
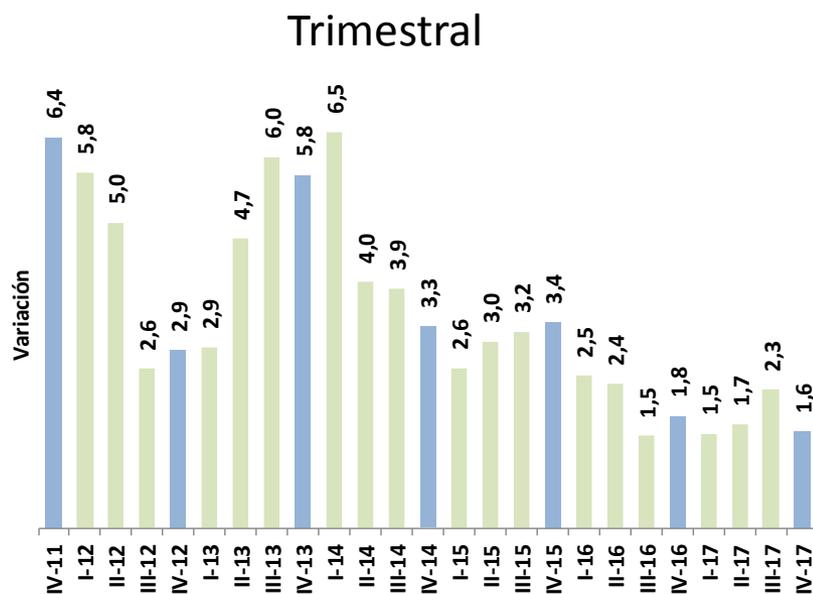
II.2 Inflación y Tasas de interés

II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

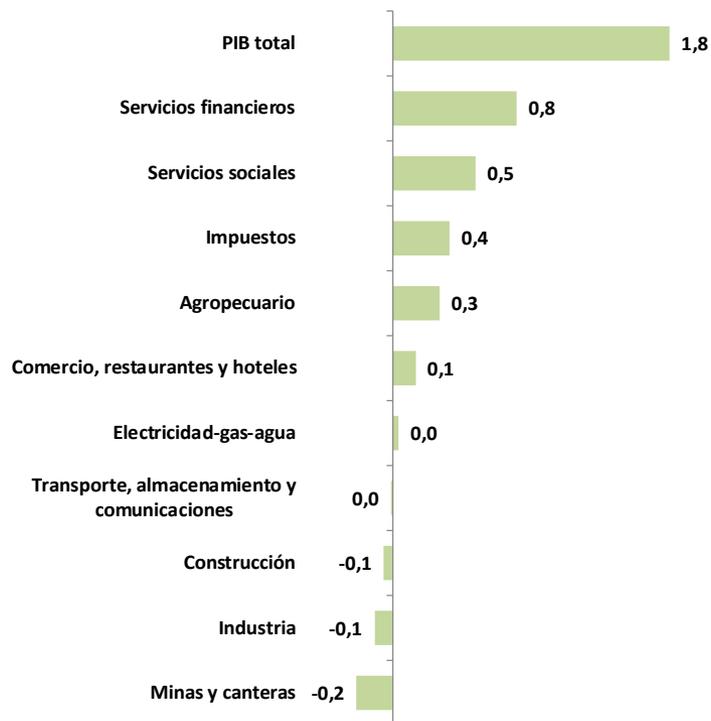
Colombia-variación del PIB



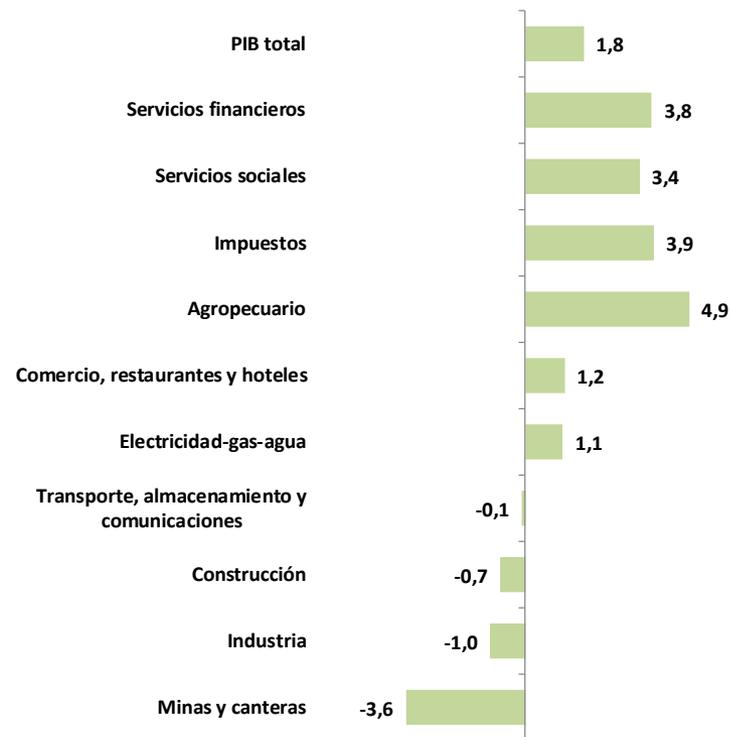
En el IV trimestre de 2017, la variación del PIB fue de 1,6%, una tasa baja, aunque fue cercana al crecimiento de igual trimestre de 2016 (1,8%). La desaceleración de la economía se evidenció durante todo el año 2017, con un crecimiento anual del PIB de 1,8%, la tasa anual más baja en la presente década.

Colombia-Variación y contribución- año 2017

Contribuciones



Variación



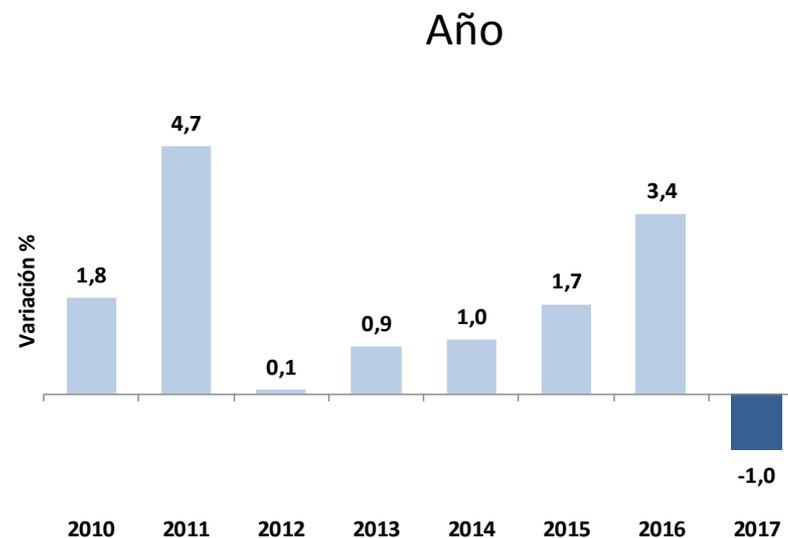
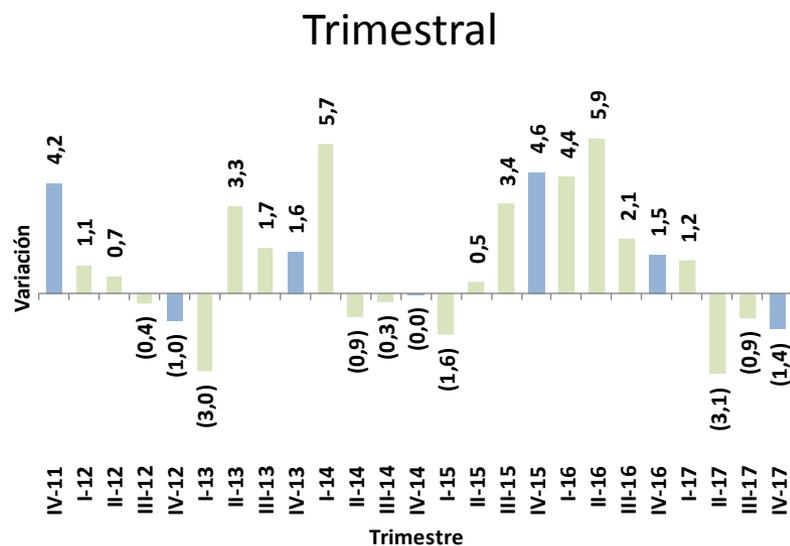
En 2017, Servicios Financieros (3,8%) y Servicios sociales (3,45) fueron los sectores que más contribuyeron al crecimiento. Se destacó el sector agropecuario con un crecimiento de 4,9% y Comercio, restaurantes, hoteles (1,2%). Se redujeron los sectores de Minas y Canteras (-3,6%), Industria (-1%), Construcción (-0,7%) y Transporte, almacenamiento, comunicaciones (-0,1%).

Colombia-Participación en el PIB –año 2017-



En 2017, Industria (10,9%) y comercio-restaurantes-hoteles (12,1%) representaron el 23% del PIB

Colombia-Variación del PIB Industrial



En los tres últimos trimestres, el PIB industrial registró variaciones negativas, reflejando la desaceleración sectorial. En 2017, el PIB se redujo en -1%, una variación negativa que no se obtenía en la actual década.

Sectores que contribuyeron positivamente a la variación del PIB Industrial

Sector	Variación (%)		Contribución	Participación
	2016	2017	2017	2017
Productos de la refinación del petróleo y combustible nuclea	18,8	4,9	0,62	13,4
Sustancias y productos químicos	-2,0	1,4	0,18	13,0
Papel, cartón y productos de papel y cartón	-0,3	4,1	0,18	4,6
Aceites, grasas, cacao, chocolate, confitería	0,9	3,6	0,17	4,8
Molinería, alimentos para animales; panadería, fideos	7,7	2,3	0,13	5,8
Industrias manufactureras n.c.p.*	0,4	1,9	0,04	2,3
Carne y pescado	0,9	1,8	0,04	2,4
Ingenios, refinerías de azúcar	-9,6	0,6	0,01	1,3

8 de los 24 subsectores industriales registraron variaciones positivas, especialmente refinación de petróleo, productos químicos, papel-cartón y aceites grasas-chocolate-confitería.

Sectores que contribuyeron negativamente a la variación del PIB Industrial

Sector	Variación (%)		Contribución	Participación
	2016	2017	2017	2017
Productos metalúrgicos básicos (excepto maquinaria y equip	2,3	-10,4	-0,73	6,4
Tejidos y artículos de punto y ganchillo y prendas de vestir	1,7	-8,3	-0,59	6,6
Productos minerales no metálicos	-3,4	-3,9	-0,37	9,1
Elaboración de bebidas	1,8	-4,0	-0,25	6,2
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-0,7	-7,2	-0,19	2,5
Equipo de transporte	-3,4	-8,7	-0,19	2,0
Fabricación de muebles	2,4	-5,6	-0,13	2,2
Actividades de edición e impresión y de reproducción de grab	-2,6	-3,3	-0,11	3,3
Preparación e hilaturas; tejedura de productos textiles	-0,5	-7,6	-0,08	1,0
Curtido, productos de cuero y calzado	0,6	-4,1	-0,08	1,8
Otros productos textiles	1,5	-6,8	-0,07	1,0
Otra maquinaria y suministro eléctrico	-3,4	-2,4	-0,06	2,4
Productos de caucho y de plástico	1,2	-1,3	-0,05	4,3
Transformación de la madera y fabricación de productos , ex	0,8	-3,6	-0,04	1,1
Productos lácteos	1,1	-0,6	-0,01	1,8
Productos de café	0,2	-0,5	0,00	1,0

16 de los 24 subsectores industriales, registraron variaciones negativas, en particular los metalúrgicos, prendas de vestir, minerales no metálicos, bebidas, equipo de transporte, muebles, entre otros.

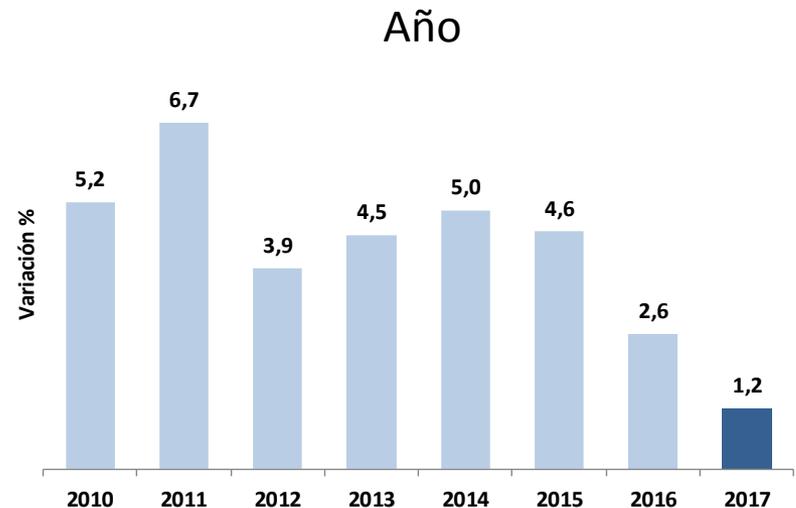
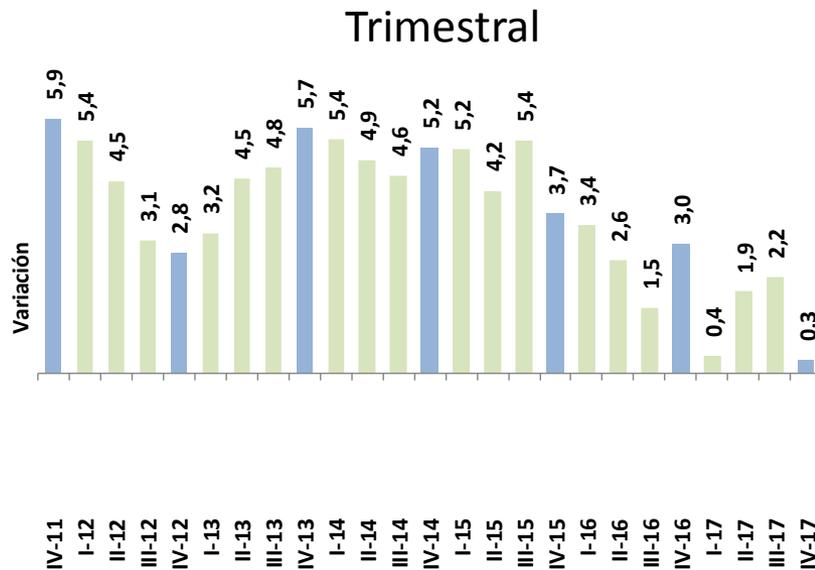
GD-FM-016.V4

Fuente: DANE-Cálculos OEE-Mincit

MINCOMERCIO
INDUSTRIA Y TURISMO

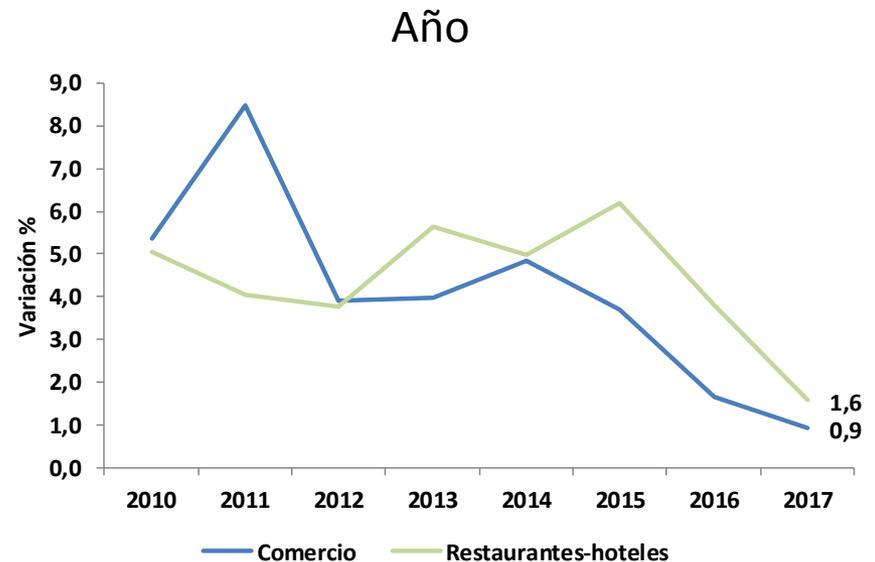
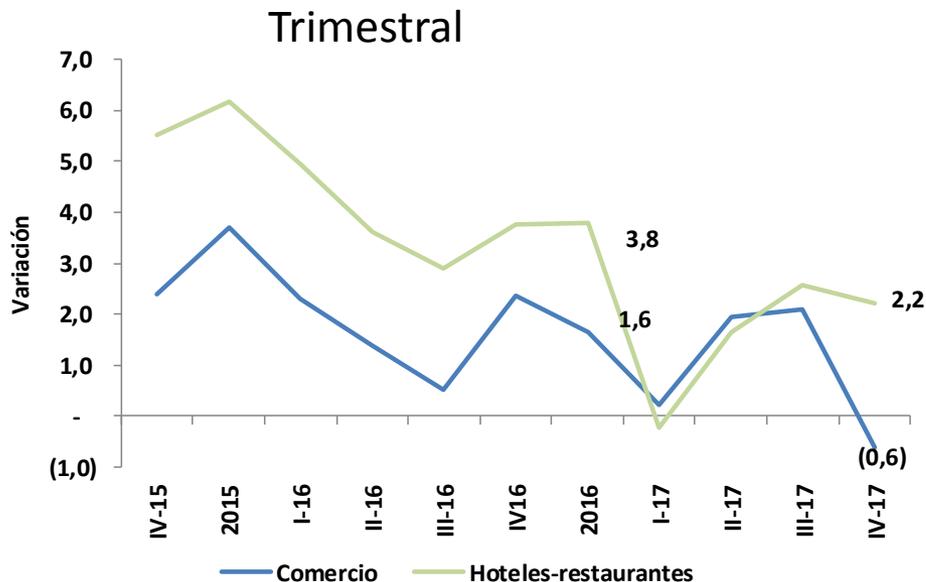


Colombia-Variación del PIB comercio, restaurantes, hoteles



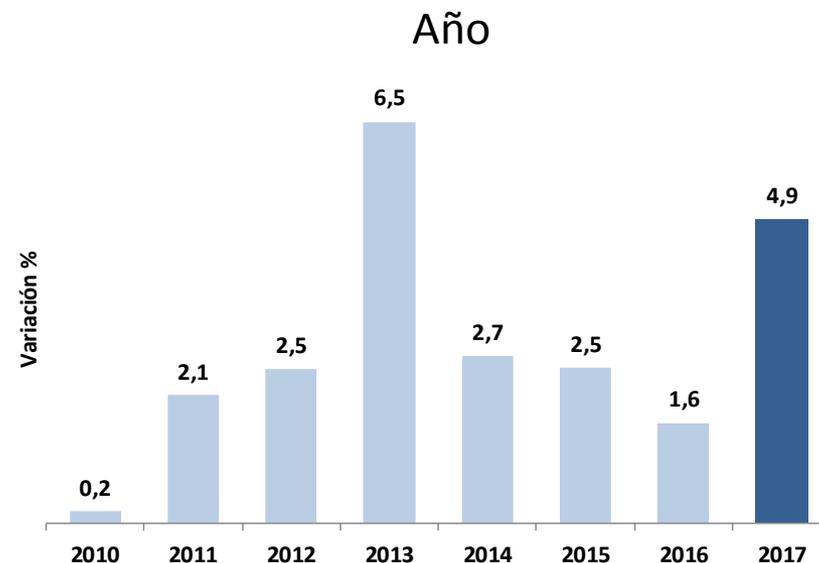
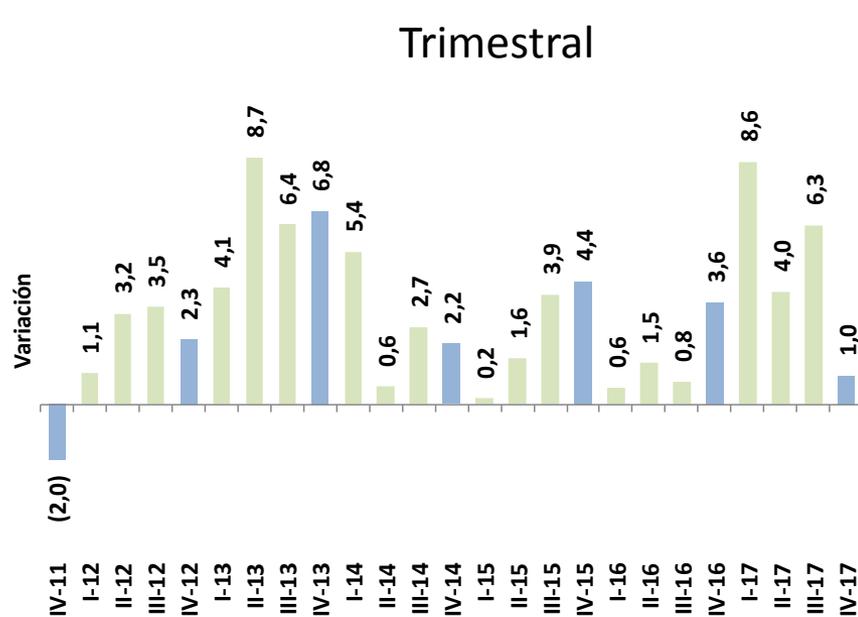
El sector comercio-restaurantes-hoteles continuó con bajas tasas de crecimiento. En el cuarto trimestre de 2017 el aumento fue 0,3%. En el año 2017, la variación del PIB fue de 1,2%, inferior en 1,4 puntos porcentuales, respecto a igual período de 2016.

Colombia-Variación del PIB comercio, restaurantes, hoteles



Particularmente, en el IV trimestre de 2017, la variación de hoteles-restaurantes fue positiva (2,2%) y comercio decreció (-0,6%). En 2017, se registró una variación positiva de hoteles-restaurantes (1,6%) y de comercio (0,9%).

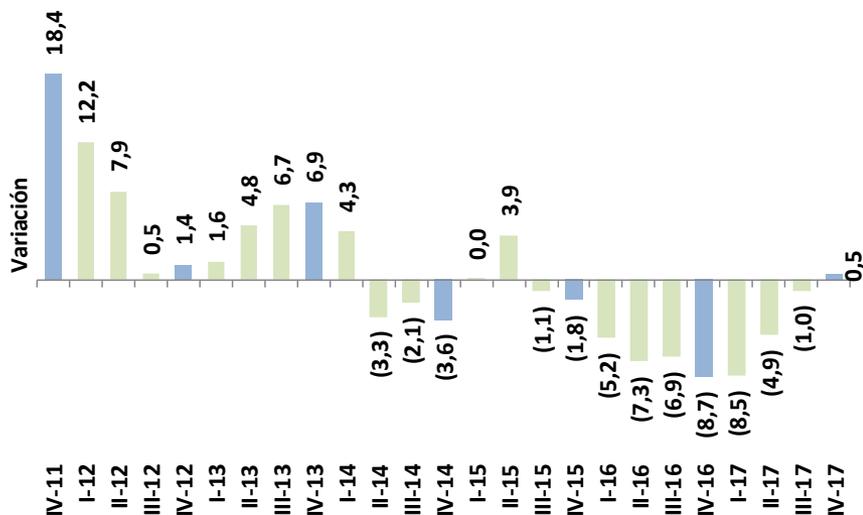
Colombia- Variación del PIB Agropecuario



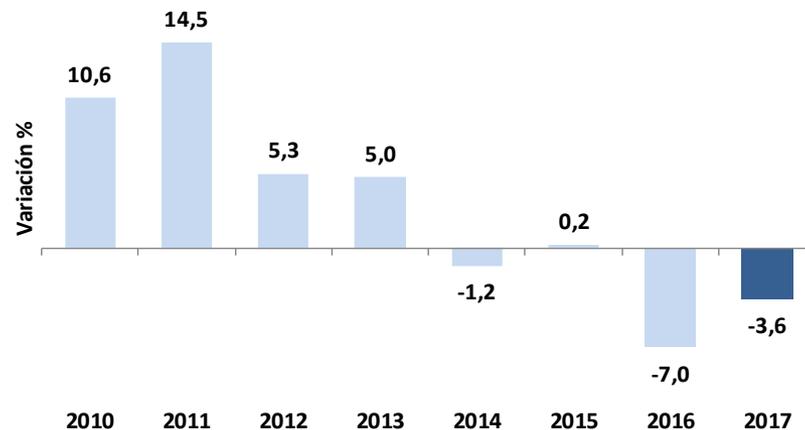
En el IV trimestre de 2017 el sector agropecuario creció 1%. En el global del año, el sector creció 4,9%, denotando recuperación con una tasa superior a la registrada en los últimos tres años. En 2017, los cultivos permanentes crecieron 8,9% y los transitorios 8,1%. Por el contrario, se redujo la producción de café (-1,7%).

Colombia- Variación del PIB Minero

Trimestral



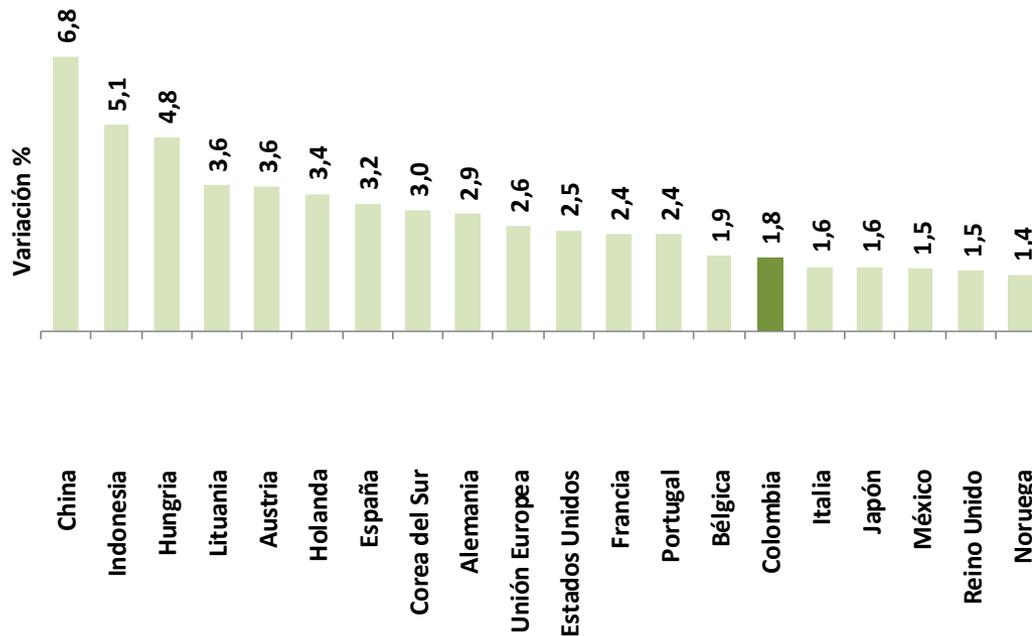
Año



En el IV trimestre de 2017, el PIB del sector minero se incrementó 0,5%, rompiendo la tendencia, ya que configuraba nueve trimestres consecutivos con variación negativa.

En el año 2017, la reducción fue de -3,6% y se registró variación negativa por segundo año consecutivo. El comportamiento anual se explicó por la menor producción de petróleo crudo (-3,9%), gas (-7,4%), oro (-33,5%), níquel (-1%).

Crecimiento económico en el mundo en 2017



En 2017, Colombia se ubicó entre los países de un crecimiento económico bajo, teniendo presente la dinámica de China, Indonesia, Hungría, Austria, Holanda, España, con aumentos superiores al 3%. Mientras que Estados Unidos creció 2,5%. Colombia superó el crecimiento de México (1,5%), reino Unido (1,5%) y Noruega (1,4%), entre otros.

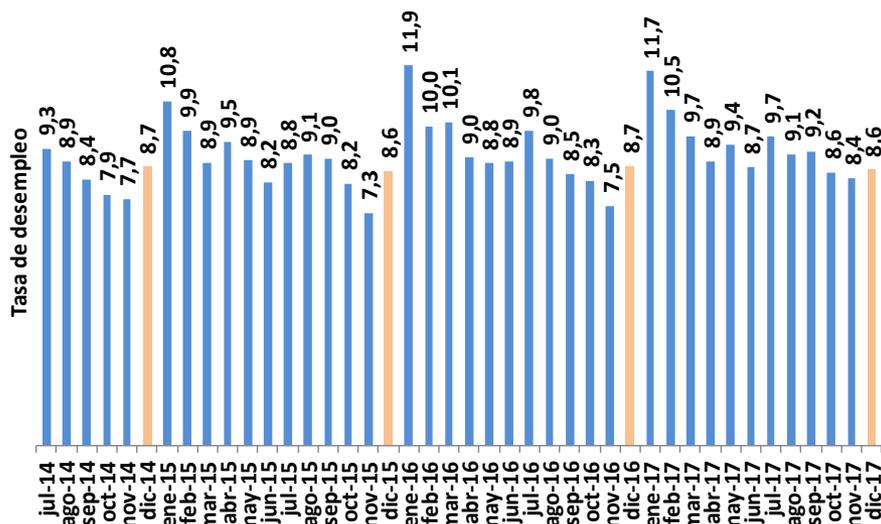
Perspectivas de crecimiento para Colombia

Firma	2018	2019
Larrain Vial	2,2	2,8
Ecoanalitica	3,3	n.a
CESLA	2,8	3,1
Corficolombiana	2,6	3,3
ANIF	2,3	3,0
IHS Markit	2,4	2,6
Econ Intelligence Unit	2,5	3,1
Morgan Stanley	2,3	2,8
BTG Pactual	2,3	n.a
JP Morgan Chase	3,0	3,2
Banco de Bogotá	2,5	3,2
BanColombia	2,5	3,2
Citigroup	2,5	3,1
Oxford Economics	2,9	3,2
Capital Economics	2,6	2,8
Davivienda	2,2	n.a
Fedesarrollo	2,4	2,8
BBVA	2,0	3,0
Promedio	2,5	3,0

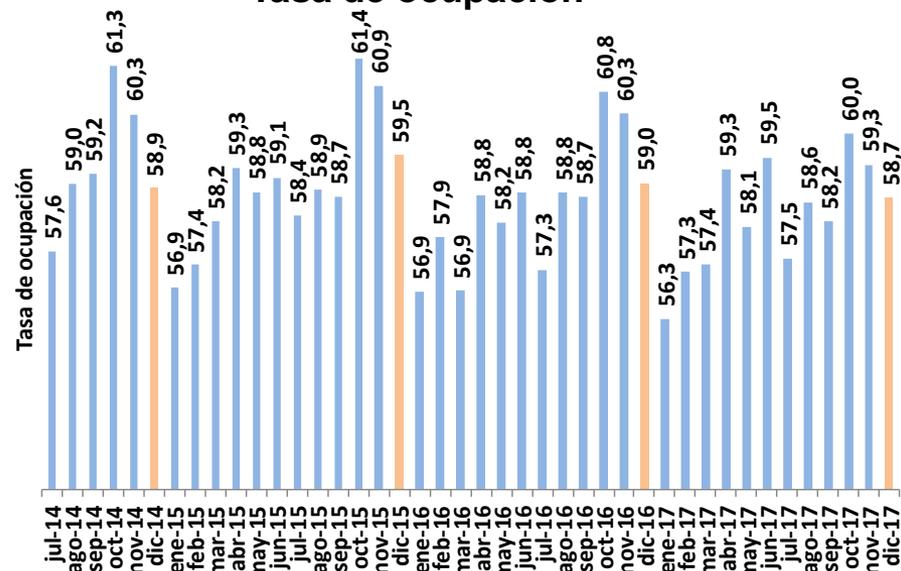
Los pronósticos privados realizados prevén una recuperación para 2018 y 2019, con un promedio de 2,5% y 3%, respectivamente. Para el 2018, el Banco de la República y el Ministerio de Hacienda proyectaron un crecimiento del PIB de 2,7%, mientras que la perspectiva del FMI es de mayor recuperación, con un aumento de 3%.

Tasa de desempleo y ocupación

Tasa de desempleo



Tasa de ocupación

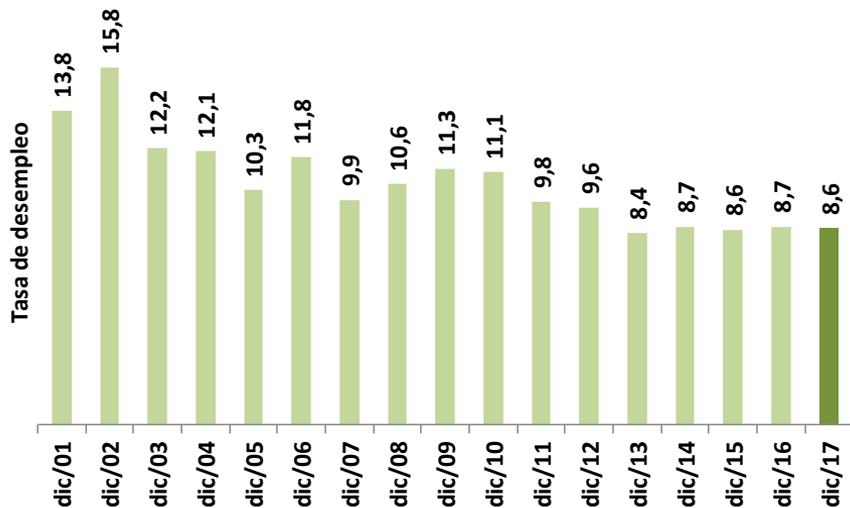


En diciembre de 2017, la tasa nacional de desempleo se ubicó en 8,6%, inferior en 0,1 p.p. al registro de igual mes de 2016 (8,7%). Por décimo mes consecutivo se obtuvo una tasa de un dígito en el año. El número de desempleados en diciembre fue de 2,1 millones, inferior en 13,3 mil personas al obtenido en igual mes de 2016.

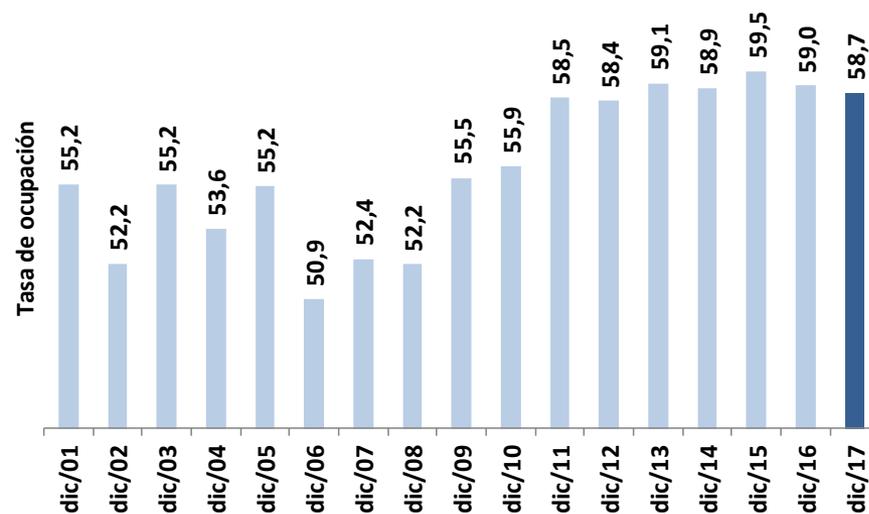
Por su parte, la tasa de ocupación fue de 58,7%, con 22,6 millones de personas ocupadas, 188 mil más, comparado con similar mes del año anterior.

Tasa de desempleo y ocupación en el mes

Tasa de desempleo de diciembre (2001-2017)



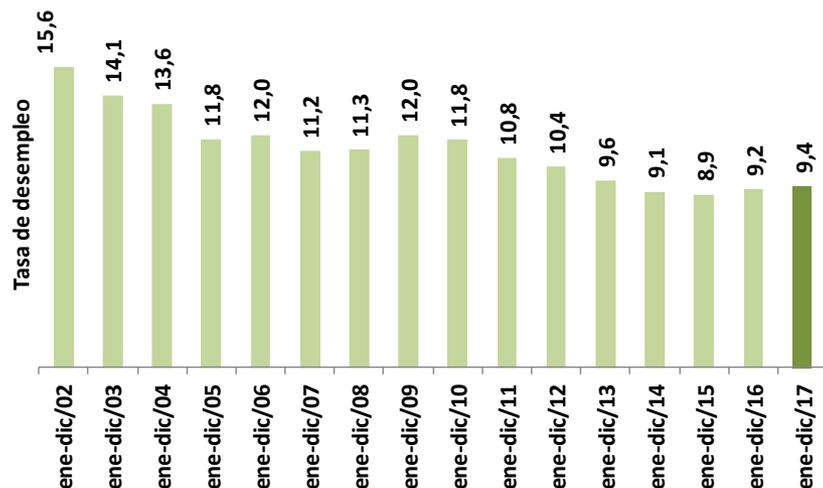
Tasa de ocupación de diciembre (2001-2017)



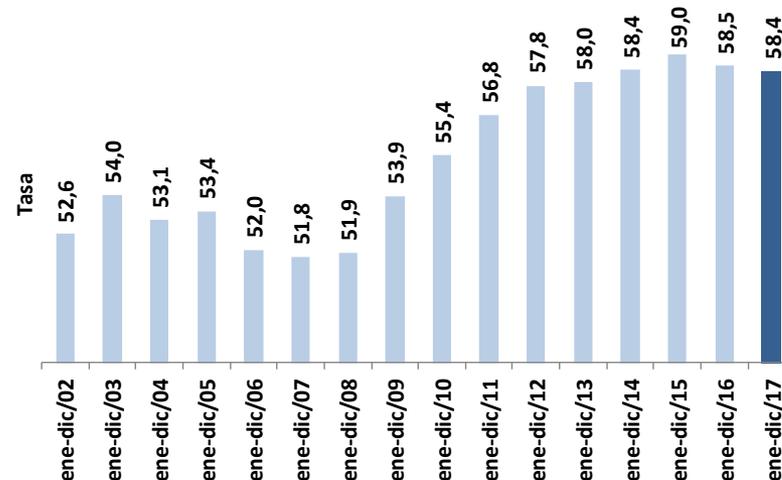
Desde 2011, se registra una tasa de un dígito en un mes de diciembre. La tasa de ocupación en el mes fue de 58,7%, disminuyendo levemente respecto a igual mes del año anterior (59%).

Tasa de desempleo y ocupación en el mes

Tasa de desempleo (enero - diciembre)



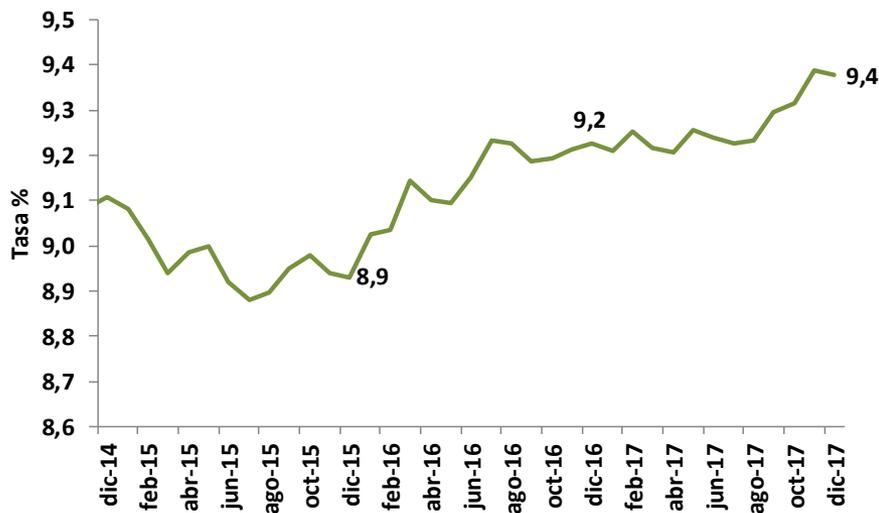
Tasa de ocupación (enero- diciembre)



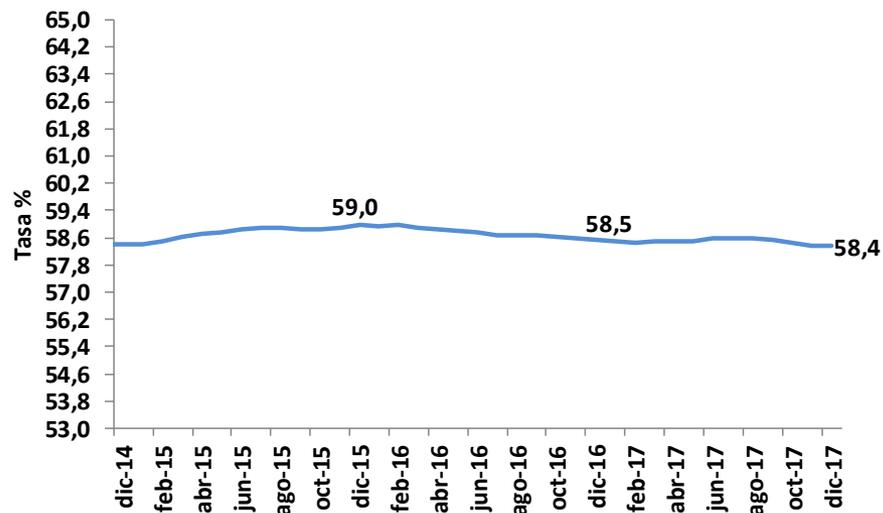
La tasa de desempleo en 2017 se ubicó en 9,4%, levemente superior a la registrada en 2016 (9,2%); se completaron 5 años consecutivos con tasas de un dígito. La tasa de ocupación se ubicó en 58,5%, similar al registro acumulado en 2016.

Desempleo y ocupación –doce meses-

Tasa de desempleo -promedio doce meses-



Tasa de ocupación promedio doce meses-



En promedio 12 meses, se registró una tendencia creciente en 2016 y en el segundo semestre de 2017; sin embargo, se mantuvo en niveles de un dígito. Por su parte, la tasa de ocupación está nivelada cerca de 58,4%.

Ocupación

Empleos por rama de actividad -2017-

Concepto	Variación empleos (miles)	Contribución variación %
Ocupados Total Nacional	226	1,0
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	159	0,7
Industria manufacturera	86	0,4
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	85	0,4
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	29	0,1
Explotación de Minas y Canteras	5	0,0
Suministro de Electricidad Gas y Agua	2	0,0
No informa	2	0,0
Servicios comunales, sociales y personales	1	0,0
Intermediación financiera	-17	-0,1
Construcción	-28	-0,1
Comercio, hoteles y restaurantes	-98	-0,4

En 2017, a nivel nacional los ocupados fueron 22,4 millones de personas, se aumentaron en 1% respecto al 2016, es decir 226 mil empleos más.. El sector agropecuario fue el de mayor aumento con 159 mil ocupados, contribuyendo con 0,7 pp a la variación; le siguió el sector industrial con 86 mil ocupados más, y el sector inmobiliario-empresarial con 85 mil más. Por el contrario, en el sector de comercio, hoteles y restaurantes, la ocupación se redujo en 98 mil personas.

Ocupación

Diferencia de empleos por rama de actividad trimestral (miles) Trimestres similares

Concepto	ene-mar/17	feb-abr/17	mar-may/17	abr-jun/17	may-jul/17	jun-ago/17	jul-sept/17	ago-oct/17	sept-nov/17	oct-dic/17
Ocupados Total Nacional	202	336	412	434	396	384	237	109	6	32
No informa	0	0	1	-1	-1	-2	4	6	7	3
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	89	99	251	184	198	102	176	146	218	188
Explotación de Minas y Canteras	1	10	9	22	27	7	-2	-45	-20	-2
Industria manufacturera	123	187	247	191	90	39	6	42	11	26
Suministro de Electricidad Gas y Agua	-12	0	8	7	9	28	27	22	-1	-14
Construcción	-60	-37	-49	-74	-10	11	-14	-29	-54	36
Comercio, hoteles y restaurantes	-25	-14	-79	-92	-105	-170	-132	-114	-68	-141
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	10	31	22	53	46	55	5	6	-27	47
Intermediación financiera	-15	-12	-14	-11	-2	-18	-16	-53	-28	-25
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	88	98	52	87	99	176	133	54	35	31
Servicios comunales, sociales y personales	2	-28	-35	68	45	157	51	73	-68	-117

Trimestralmente, después de incrementos en el 2016, se comenzó a afectar la ocupación en el sector de comercio, hoteles y restaurantes. Por otra parte, todavía se mantiene positivo la ocupación del sector industrial.

Ocupación en las 13 áreas

Ocupación en las 13 áreas Año 2017

Ciudad	Participación del total %	Variación de la ocupación respecto igual período de 2016	
		Miles de personas	%
Medellín	17,0	29,2	1,6
Villavicencio	2,1	11,0	5,2
Bucaramanga	5,3	10,1	1,8
Pereira	2,9	9,1	3,0
Barranquilla	8,3	8,2	0,9
Montería	1,5	2,3	1,5
Manizales	1,8	2,1	1,1
Pasto	1,8	1,1	0,6
Cali	11,5	1,0	0,1
Ibagué	2,3	(1,4)	(0,6)
Cúcuta	3,2	(4,6)	(1,3)
Cartagena	3,8	(8,0)	(1,9)
Bogotá	38,5	(61,9)	(1,5)

En las 13 áreas principales, Medellín fue la región que más aumentó su ocupación en 29,2 mil personas, seguida de Villavicencio (11 mil personas) y Bucaramanga (10,1 mil personas). También aumentaron en Pereira, Barranquilla, Montería, Manizales, Pasto y Cali. Por su parte, Bogotá, Cartagena, Cúcuta e Ibagué fueron las ciudades que reflejaron disminución de la ocupación .

Ocupación en la industria (13 áreas)

Ocupación en la industria Año 2017

Ciudad	Participación del total industrial	Variación de la ocupación respecto igual período de 2016	
	%	Miles de personas	%
Pereira	3,0	4,5	9,9
Cartagena	2,6	3,1	7,7
Bucaramanga	5,8	3,1	3,3
Monteria	0,9	2,4	18,3
Manizales	1,7	1,8	6,8
Villavicencio	1,0	0,7	4,6
Ibagué	1,9	(0,4)	(1,3)
Cúcuta	3,0	(0,7)	(1,4)
Pasto	1,1	(1,7)	(8,8)
Cali	13,1	(2,7)	(1,2)
Barranquilla	7,2	(6,4)	(5,1)
Bogotá	37,7	(8,4)	(1,3)
Medellín	20,9	(14,9)	(4,1)

En las 13 áreas principales, en la ocupación industrial, Pereira, Cartagena, Bucaramanga fueron las ciudades que más aumentaron su ocupación. Mientras que Medellín, Bogotá y Barranquilla reflejaron disminución de la ocupación en la industria.

Ocupación en Comercio-hoteles (13 áreas)

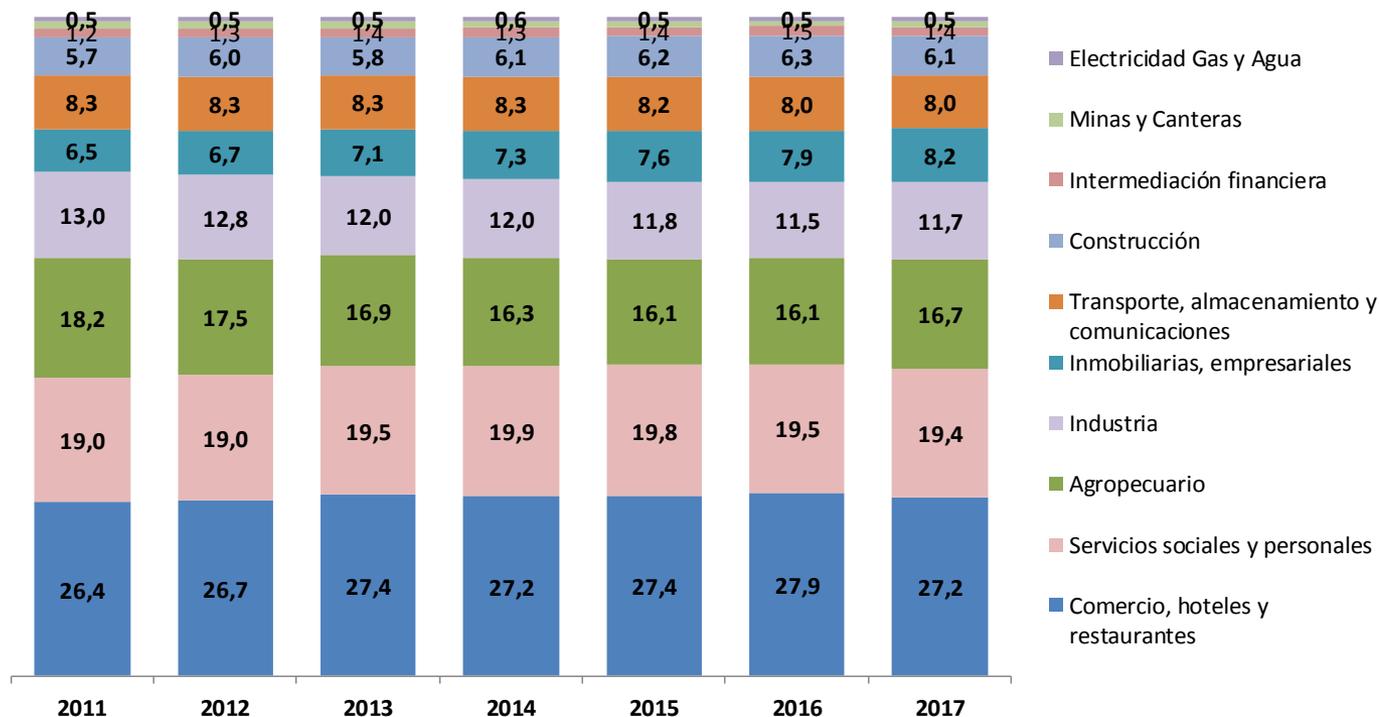
Ocupación en comercio, hoteles, restaurantes Año 2017

Ciudad	Participación del total comercio, hoteles, restaurantes	Variación de la ocupación respecto igual período de 2016	
	%	Miles de personas	%
Medellín	16,3	17,0	3,3
Cúcuta	4,1	6,9	5,5
Barranquilla	9,3	5,0	1,7
Villavicencio	2,7	4,4	5,2
Bucaramanga	5,4	1,6	0,9
Manizales	1,7	0,9	1,8
Pasto	2,0	(0,1)	(0,2)
Monteria	1,7	(0,2)	(0,4)
Pereira	3,0	(1,5)	(1,5)
Ibagué	2,6	(5,0)	(5,7)
Cartagena	4,0	(7,9)	(5,8)
Cali	11,9	(17,0)	(4,2)
Bogotá	35,2	(54,7)	(4,6)

En las 13 áreas principales, en la ocupación en comercio, hoteles, restaurantes, Medellín, Cúcuta, Barranquilla, Villavicencio, Bucaramanga y Manizales fueron las ciudades que aumentaron la ocupación. Por su parte, Bogotá, Cali y Cartagena fueron las que más disminuyeron la ocupación.

Ocupación por ramas de actividad

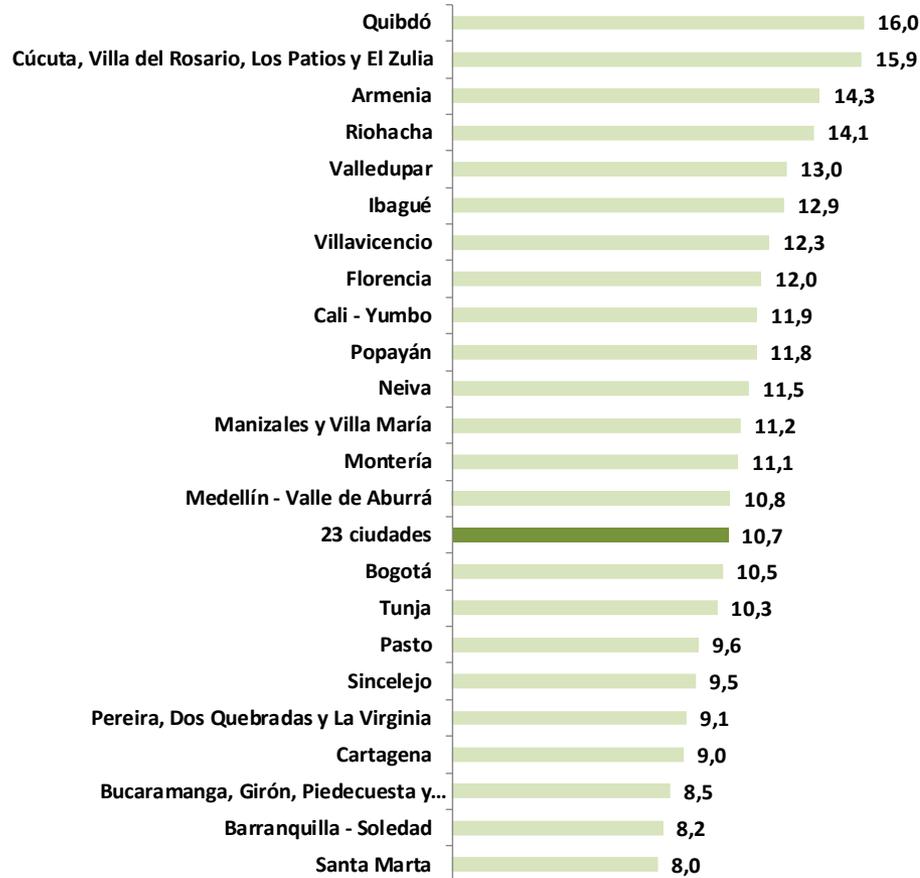
Participación de la población ocupada por rama de actividad (2011-2017)



En 2017, el sector con mayor participación en la ocupación nacional fue comercio, hoteles y restaurantes (27,2%), seguido por servicios comunales, sociales y personales (19,4%), agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (16,7%) e industria manufacturera (11,7%).

Tasa de desempleo en las regiones

Tasa de desempleo en 2017

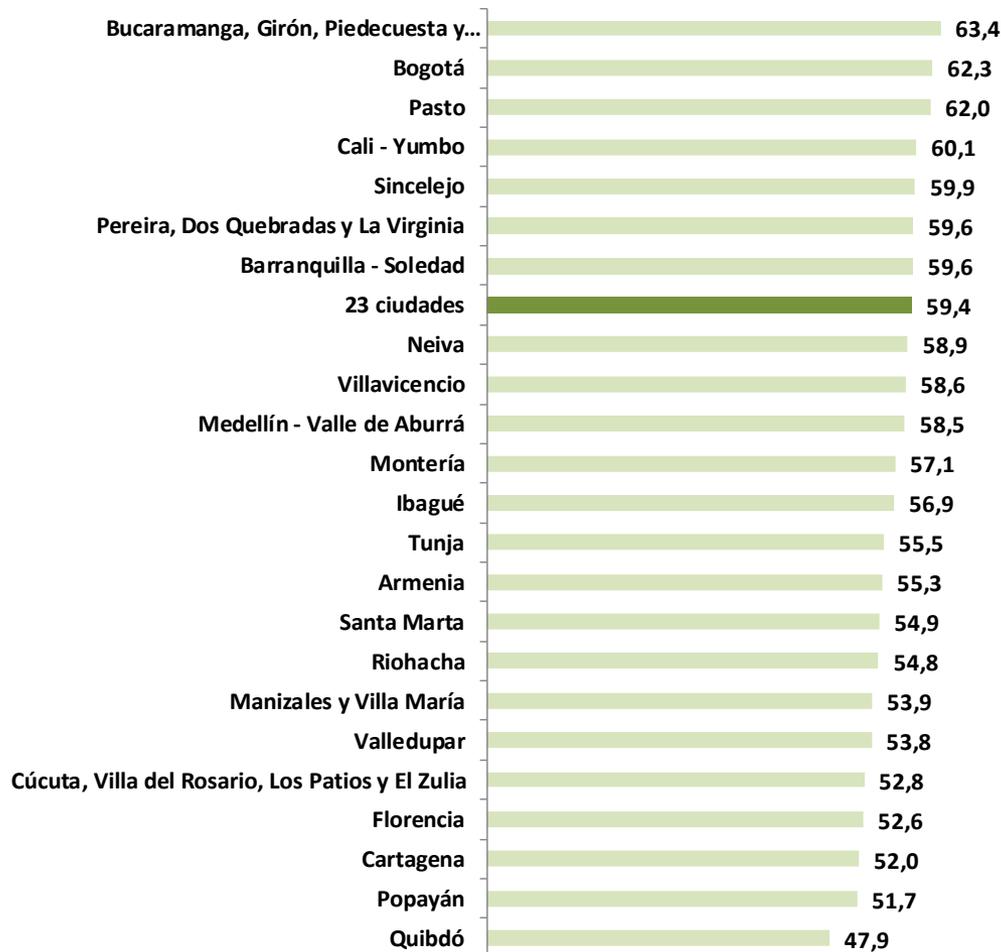


Quibdó (16%), Cúcuta (15,9%), Armenia (14,3%) y Riohacha (14,1%) fueron las regiones con mayor tasa de desempleo, mientras que Santa Marta (8%), Barranquilla (8,2%), Bucaramanga (8,5%), Cartagena (9%) fueron las de menor.

Siete ciudades de 23 evaluadas, registraron tasas de un dígito: Santa Marta, Barranquilla, Bucaramanga, Cartagena, Pereira, Sincelejo y Pasto.

Tasa de ocupación en las regiones

Tasa de ocupación en 2017



Bucaramanga, Bogotá, Pasto y Cali fueron las regiones con mayor porcentaje en la tasa de ocupación.

Agenda

I. Entorno Económico Internacional

I.1 PIB – Desempleo - Inflación

I.2 Tasa de cambio, de interés y precios internacionales

I.3 Comercio exterior de bienes

II. Entorno Económico de Colombia

II.1 PIB – Indicadores laborales

II.2 Inflación y Tasas de interés

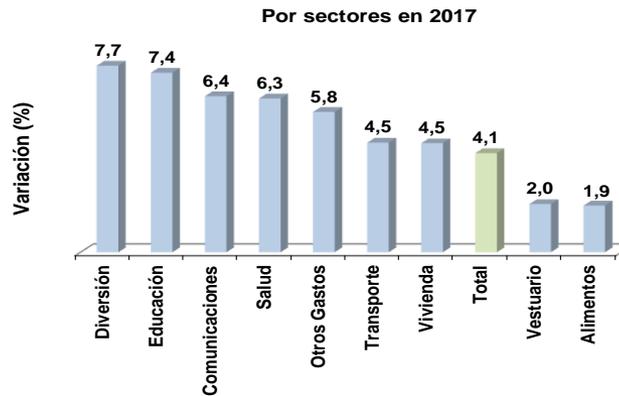
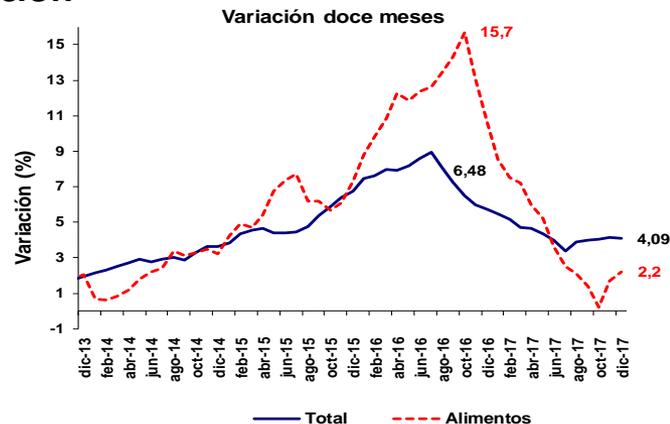
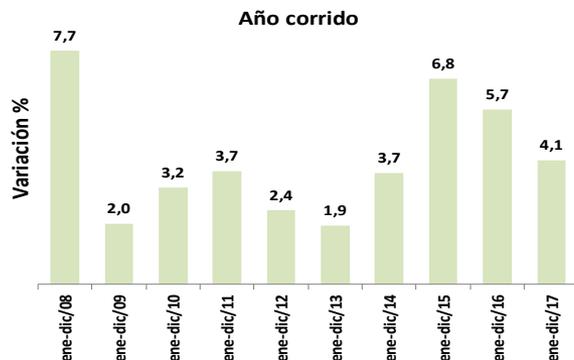
II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Inflación y tasas de interés

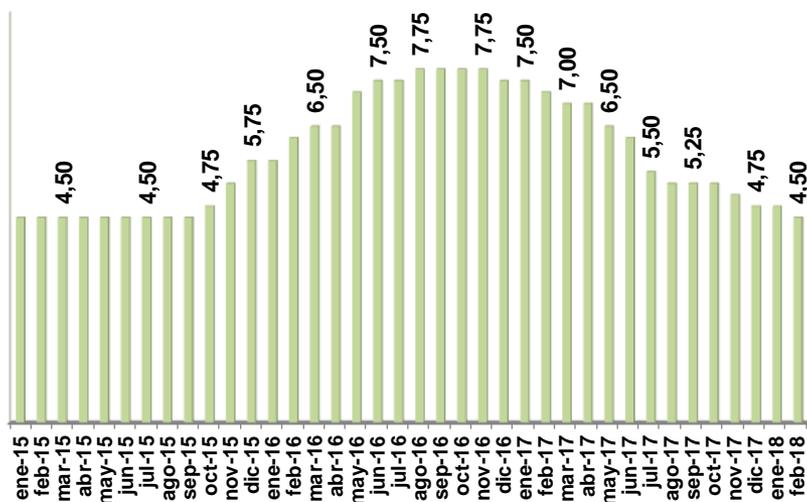
Inflación



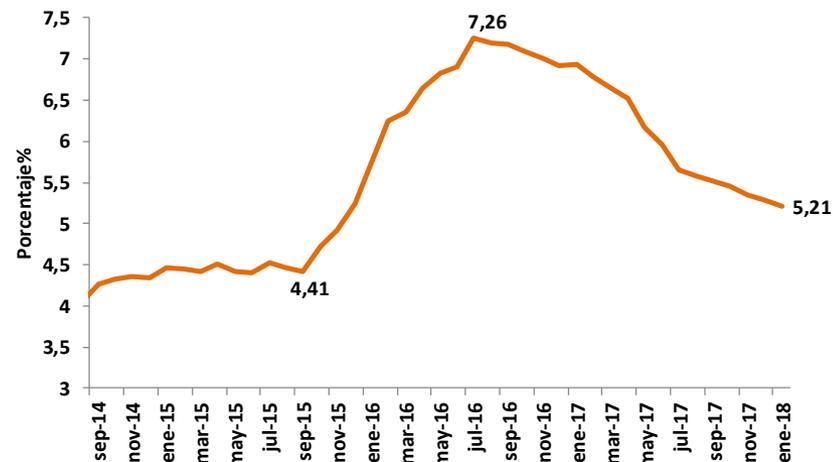
La tendencia de la inflación es decreciente; en 2017 se situó en 4,1%, inferior en 1,6 puntos porcentuales al registrado 2016. Se ubicó cerca de la meta del Banco de la República (rango del 2%-4%, con meta puntual de 3%). Los sectores de diversión (7,7%), educación (7,4%), comunicaciones (6,4%) y salud (6,3%), fueron los de mayor variación. Los alimentos fueron los de menor variación (1,9%).

Inflación y tasas de interés

Tasa de interés de intervención



DTF a 90 días



Con la desaceleración de la economía y con la inflación decreciente, el Banco de la República en 2017 redujo en forma constante la tasa de interés de intervención; a comienzo de año era 7,5% y en febrero de 2018 se ubicó en 4,5%, tasa similar a la registrada en 2015. Igual tendencia, la tasa de interés DTF (captación), comenzó a reducirse.

Agenda

I. Entorno Económico Internacional

I.1 PIB – Desempleo - Inflación

I.2 Tasa de cambio, de interés y precios internacionales

I.3 Comercio exterior de bienes

II. Entorno Económico de Colombia

II.1 PIB – Indicadores laborales

II.2 Inflación y Tasas de interés

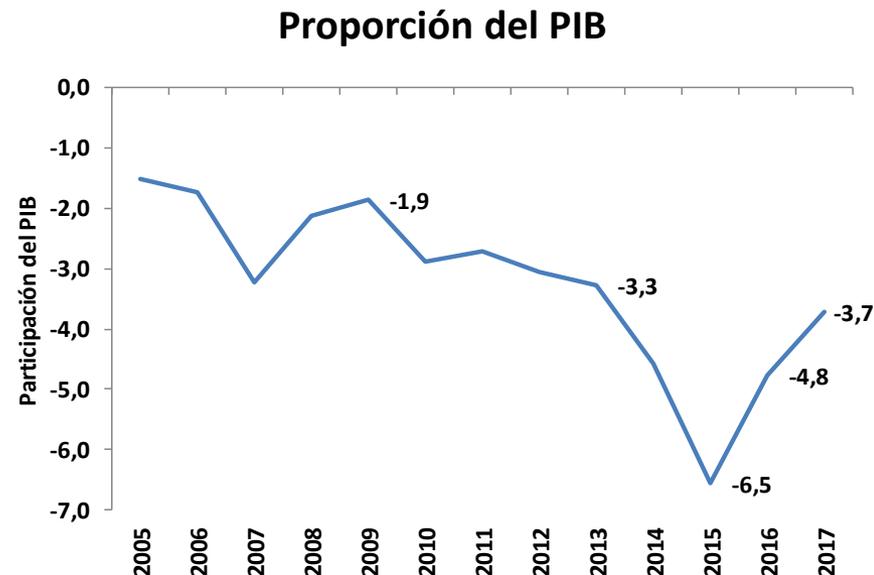
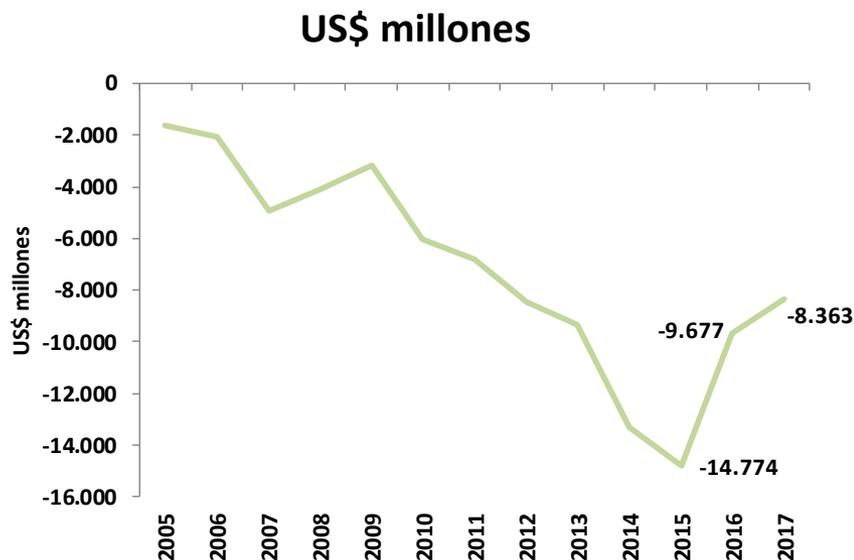
II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Sector externo –Balanza de Pagos-

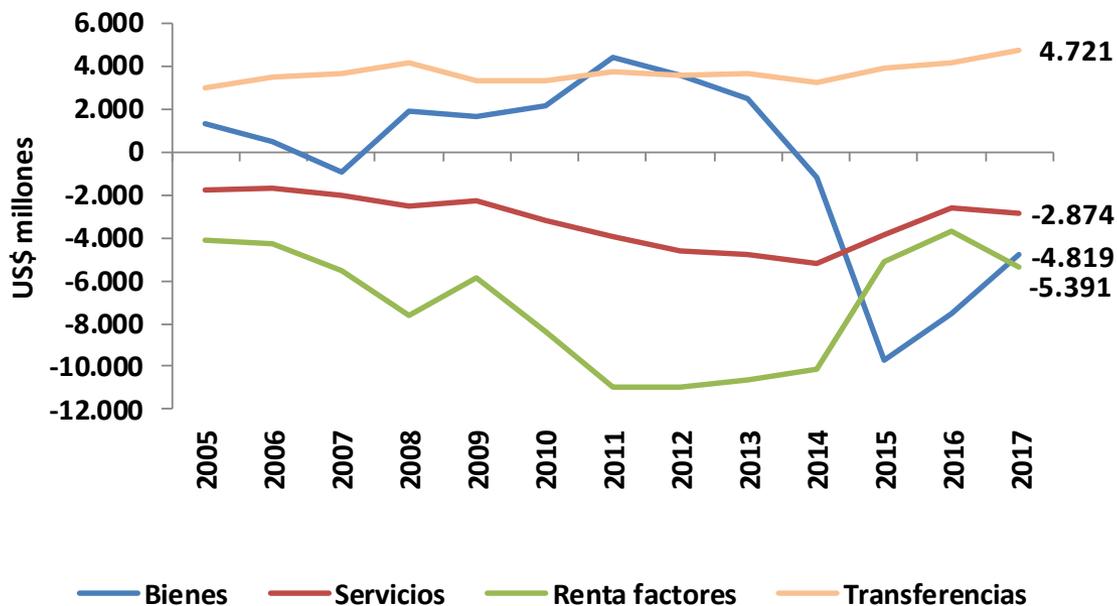
Cuenta corriente de la balanza de pagos –acumulado al tercer trimestre -



En el acumulado al tercer trimestre de 2017, se obtuvo un déficit de cuenta corriente por US\$8.363 millones, inferior al registrado en igual período de 2016 (US\$-9.677 millones). Como proporción del PIB se ubicó en -3,7%, inferior al -4,8% de igual período de 2016.

Sector externo-Balanza de Pagos-

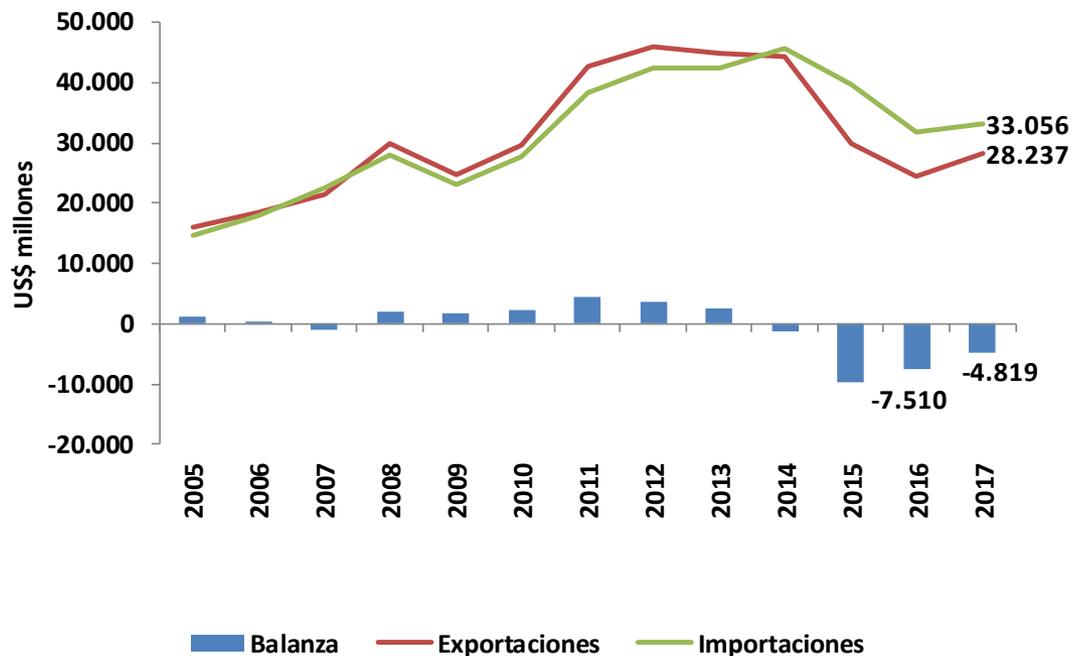
Componentes de la cuenta corriente. Acumulado al tercer trimestre



El déficit en cuenta corriente se explica por el déficit obtenido en la balanza de bienes (aunque disminuyó), de servicios (relativamente estable), de renta factorial (se aumentó) y a un leve incremento de las transferencias.

Sector externo-Balanza de Pagos-

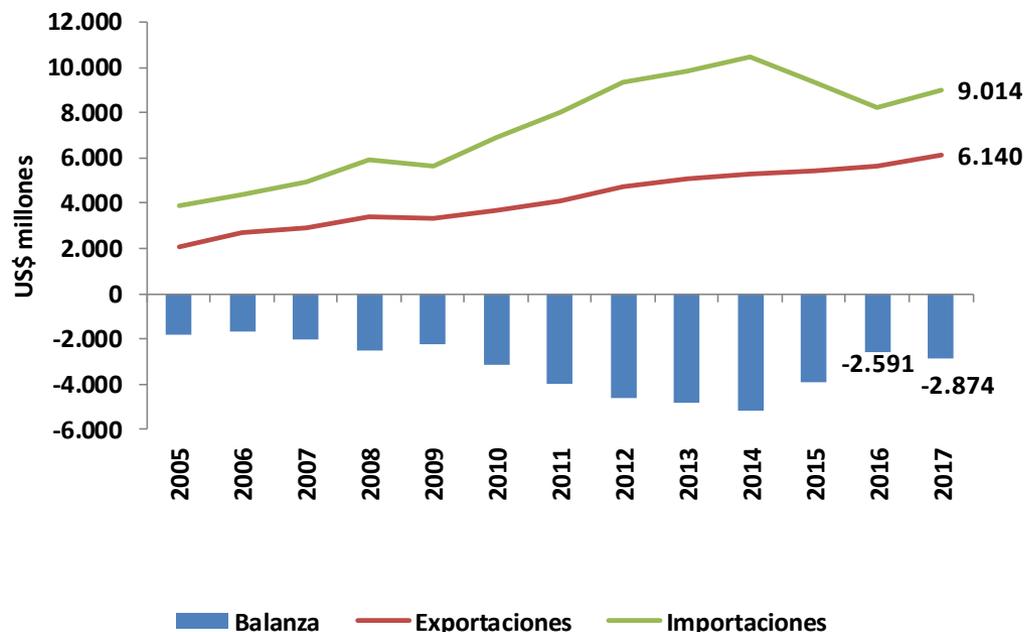
Balanza comercial de bienes Acumulado al tercer trimestre



De acuerdo con la balanza de pagos, el déficit en el comercio de bienes fue US\$-4.819 millones (-2,1% del PIB), US\$2.690 millones menos que en igual período de 2016 (-3,7% del PIB); las exportaciones aumentaron 16,2% y las importaciones en 3,9%.

Sector externo-Balanza de Pagos-

Comercio Exterior de Servicios- Acumulado al tercer trimestre- US\$ Millones

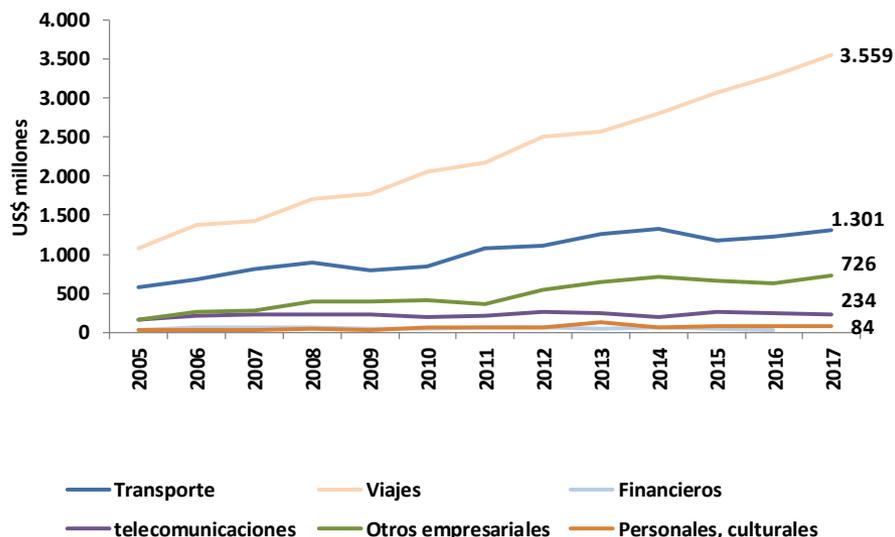


En el acumulado al tercer trimestre de 2017, el déficit en el comercio de servicios se ubicó en US\$2.874 millones (-1,3% del PIB), se aumentó en US\$283 millones respecto al resultado de igual período de 2016. Las exportaciones crecieron 8,5% y las importaciones lo hicieron en 9,3%.

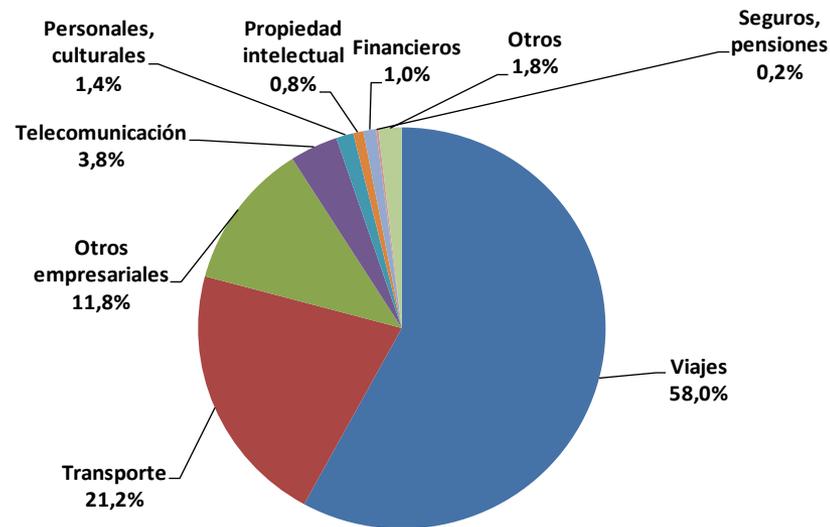
Sector externo-Balanza de Pagos-

Exportaciones de servicios –Acumulado al tercer trimestre-

US\$ Millones



Participación



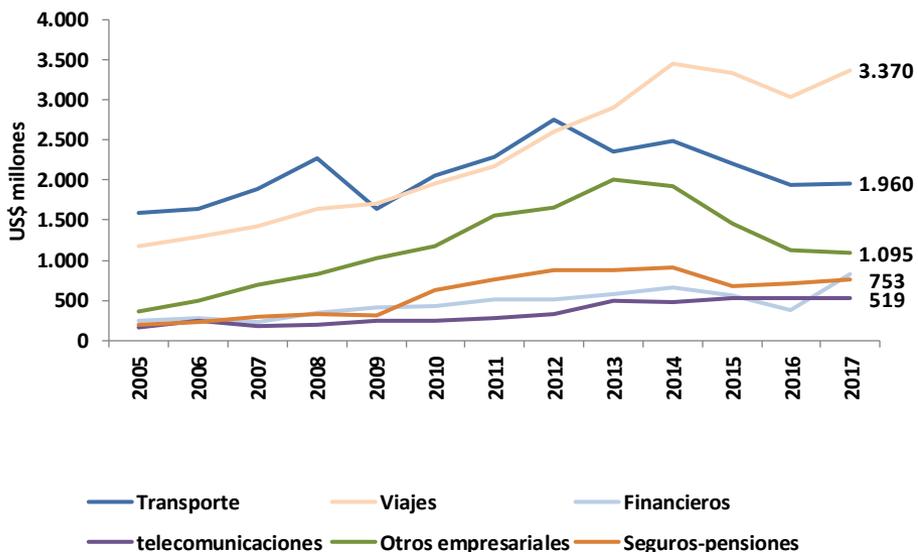
*Otros empresariales se refiere a investigación y desarrollo, consultorías entre otros-

El principal rubro de las exportaciones fue viajes (58%), hacia donde crecieron 8,4% los ingresos por este concepto. Los ingresos por el rubro transporte (21,2% del total) se aumentaron en 6%, mientras que los de otros empresariales (11,8% del total) se incrementaron en 14,9%.

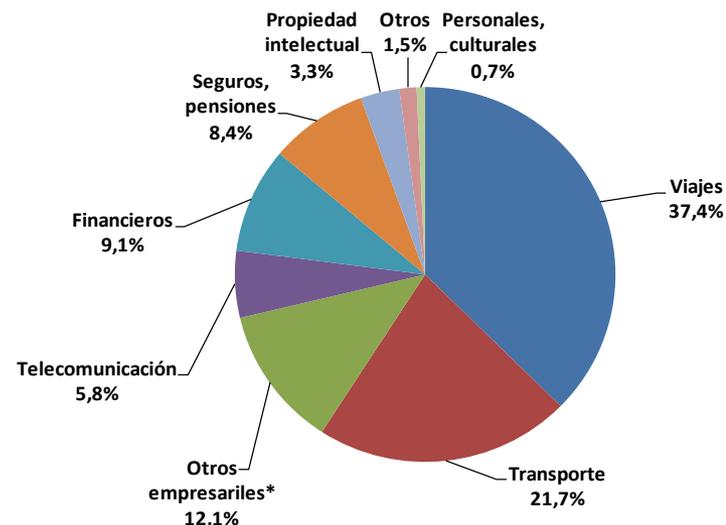
Sector externo-Balanza de Pagos-

Importaciones de servicios –Acumulado al tercer trimestre

US\$ Millones



Participación



*Otros empresariales se refiere a investigación y desarrollo, consultorías entre otros-

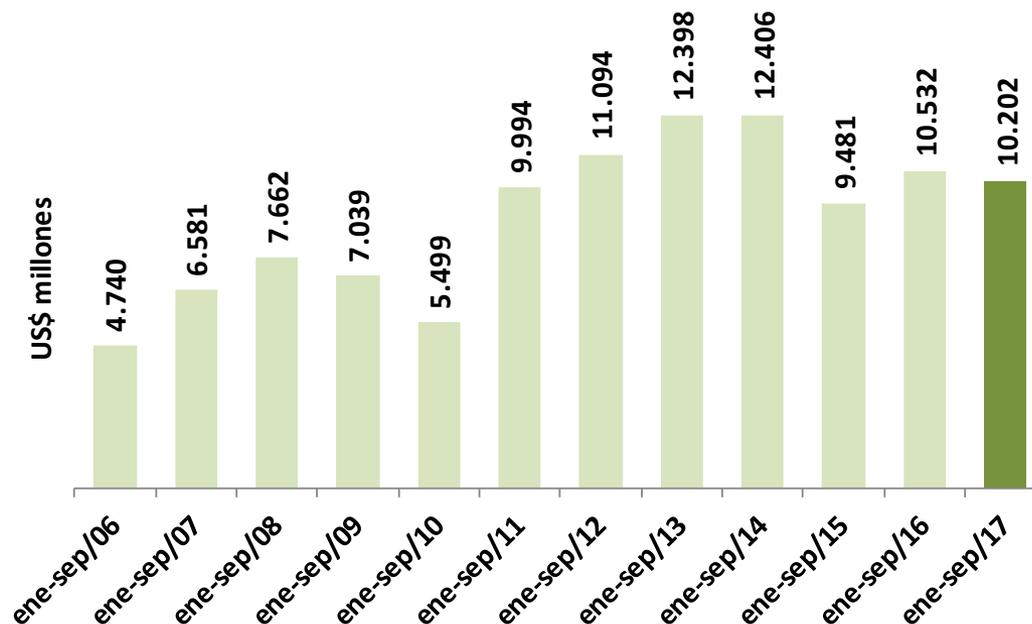
Los principales rubros de las importaciones de servicios fueron viajes (37,4% del total) y transporte (21,7% del total), hacia donde se aumentaron en 10,8% y 0,9% respectivamente. En otros empresariales (12,1% del total), se redujeron -2,9%.

Cuenta Financiera US\$ Millones

	Ene-sept 2016	Ene-sept 2017
Cuenta Financiera	10.261	7.644
Ingresos de capital	18.041	14.966
Inversión Extranjera Directa	10.532	10.202
Inversión de cartera	6.775	6.024
Préstamos	733	-1.260

En el acumulado al tercer trimestre de 2017, la cuenta financiera representó el 3,4% del PIB, inferior en 1,7pp, respecto al igual período de 2016. La Inversión Extranjera Directa representó el 68% de los ingresos de capital.

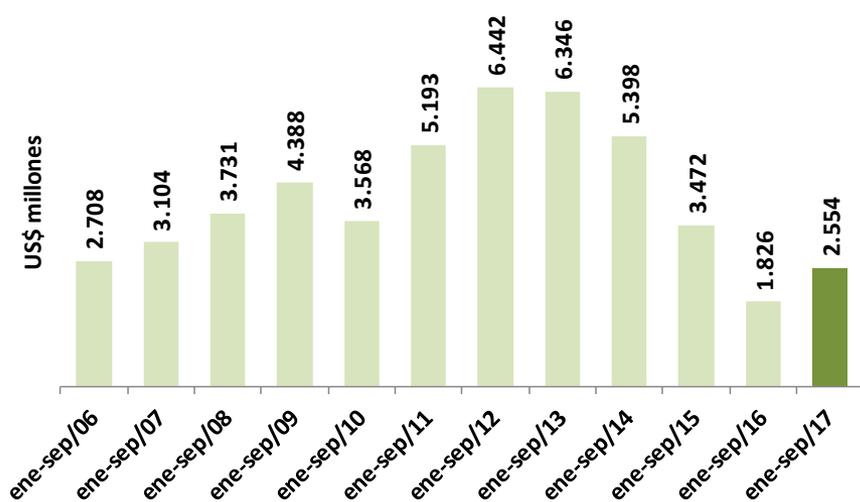
Inversión Extranjera Directa en Colombia US\$ Millones



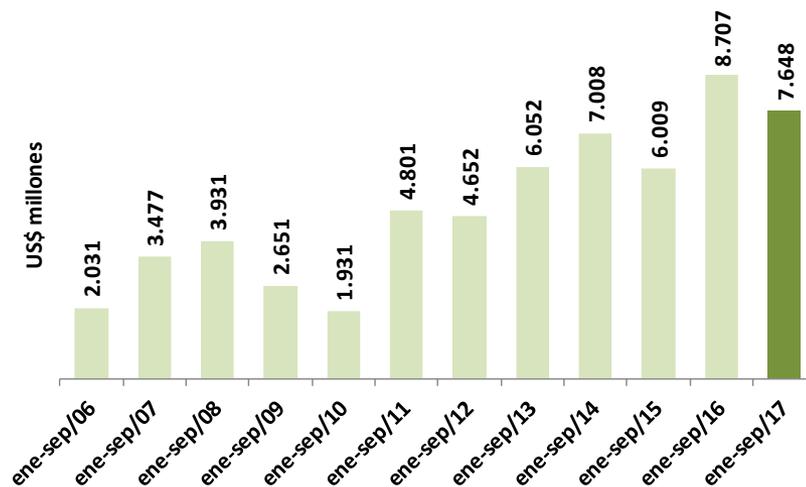
En el acumulado a septiembre de 2017, la Inversión Extranjera Directa (IED) se situó en US\$10.202 millones (4,5% del PIB) y se redujo 3,1%, respecto a igual período de 2016. Entre otros factores, la reducción se explica porque en igual período de 2016 se registró la venta de Isagen y por ello, el punto de comparación es alto.

Inversión Extranjera Directa en Colombia US\$ Millones

Petrolero-minero



No petrolero-minero



Hacia los sectores minero petroleros la IED fue de US\$2.594 millones (25% del total) se aumentaron en 39,9%, mientras en aquellos no minero petroleros la IED fue de US\$7.648 millones (75% del total), la reducción fue de 12,2%.

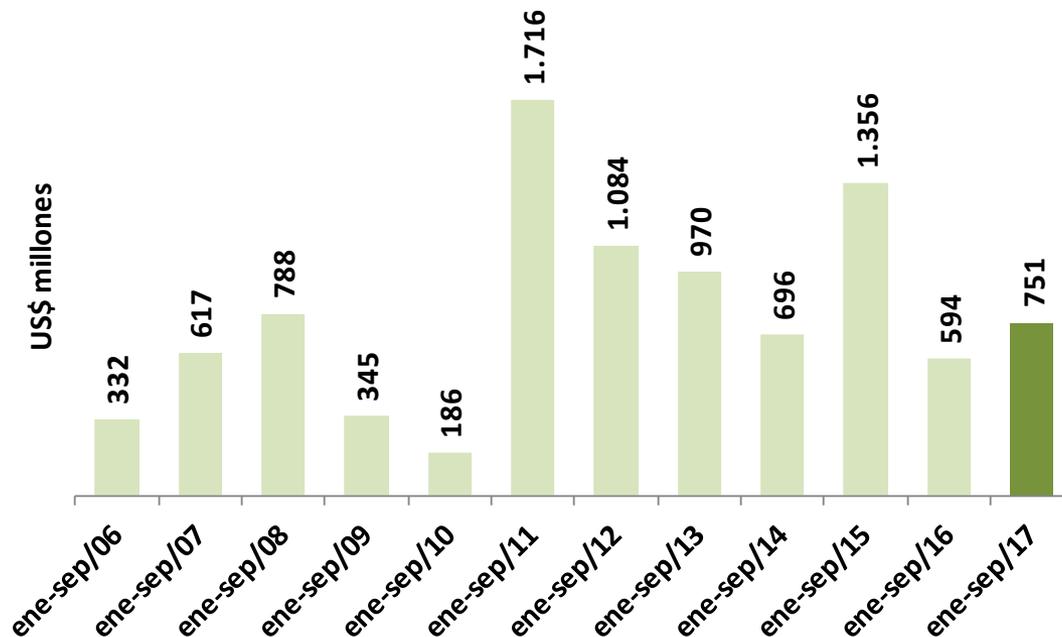
Inversión Extranjera Directa en Colombia

Sector	US\$ Millones		Variación %	Contribución a la variación %
	Ene-sept/16	Ene-sept/17		
Petrolero	1.756	2.113	20,3	3,4
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	983	2.923	197	18
Minas y Canteras (incluye carbón)	69	441	536,4	3,5
Manufactureras	1.341	1.762	31,4	4,0
Servicios Financieros y Empresariales	1.409	847	-39,9	-5,3
Electricidad, Gas y Agua	3.485	427	-87,7	-29,0
Agricultura Caza, Silvicultura y Pesca	170	136	-19,9	-0,3
Servicios Comunales	234	298	27,3	0,6
Construcción	491	505	2,7	0,1
Comercio, Restaurantes y Hoteles	594	751	26,4	1,5
Total	10.532	10.202	-3,1	-3,1

Sectorialmente se resaltó el aumento en la IED en petrolero (20,3%). En las no minero petroleras se destacó la IED en Transporte –comunicación, ascendiendo a US\$2.923 millones con un crecimiento de 197%. La IED en manufacturas ascendió a US\$1.762 millones, para un crecimiento de 31,4% respecto a igual período de 2016. En comercio, restaurantes, hoteles, la IED fue de US\$751 millones, para un aumento de 26,4%. El sector que más se afectó fue el de electricidad, gas, agua, con una reducción de 87,7% (por la inclusión de Isagen en el acumulado en 2016).

Inversión Extranjera Directa en Colombia

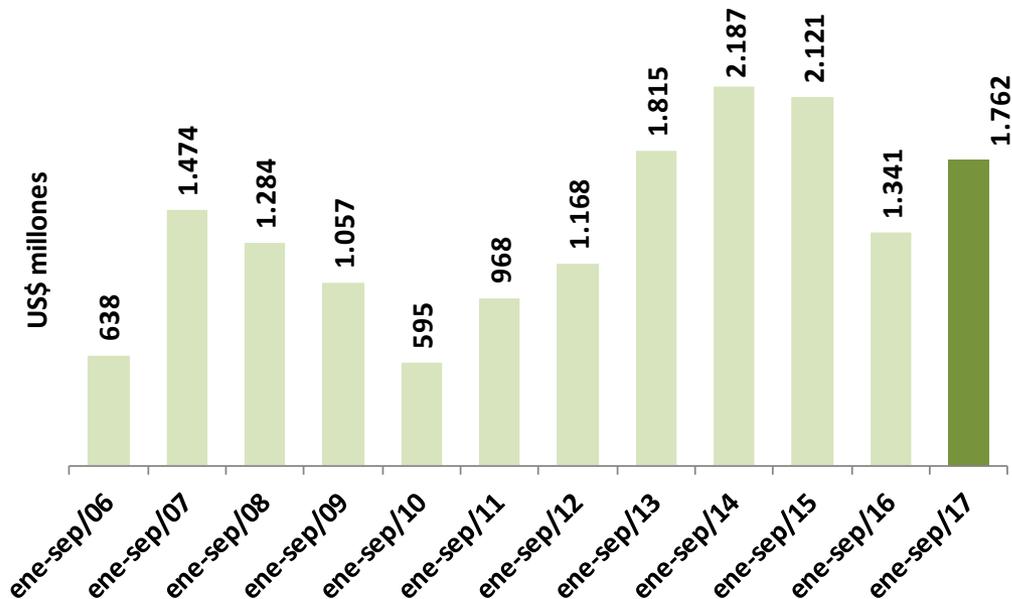
Inversión Extranjera Directa en Colombia en Comercio, Restaurantes, Hoteles US\$ Millones



La IED en este sector aumento 26,4%, respecto a igual período de 2016.

Inversión Extranjera Directa en Colombia-

Inversión Extranjera Directa en Colombia en manufactura US\$ Millones



Se evidenció una recuperación de la IED en manufacturas, con un aumento en 31,4%.

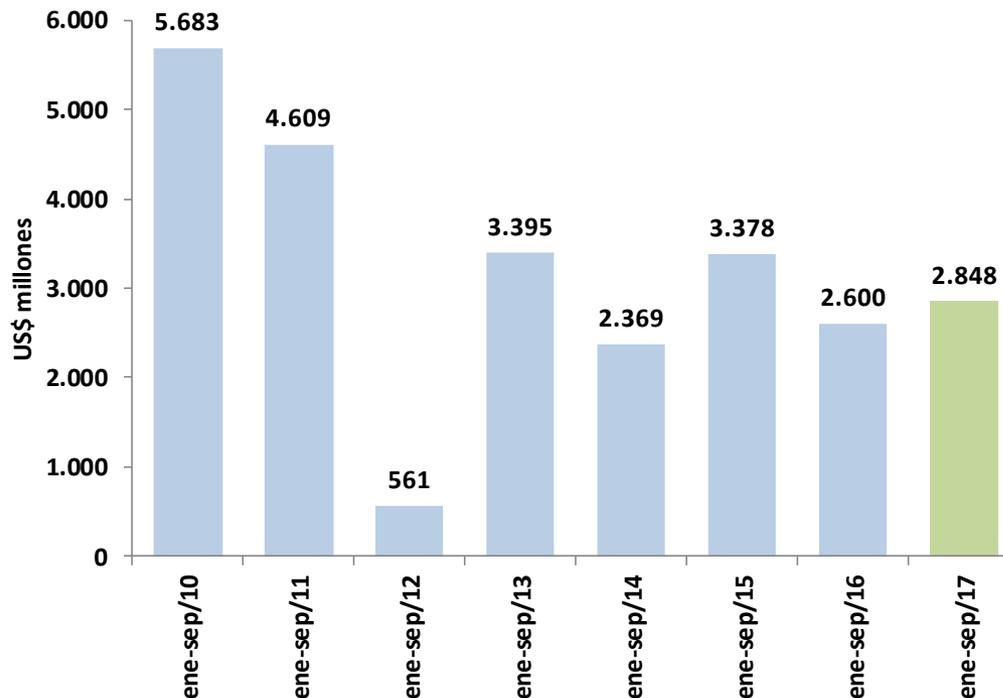
Inversión Extranjera Directa en Colombia-

Inversión Extranjera Directa en Colombia Participación en el total

Sector	Ene-sept/16	Ene-sept/17
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	9,3	28,6
Sector Petrolero	16,7	20,7
Manufactureras	12,7	17,3
Servicios Financieros y Empresariales	13,4	8,3
Comercio, Restaurantes y Hoteles	5,6	7,4
Construcción	4,7	4,9
Minas y Canteras (incluye carbón)	0,7	4,3
Electricidad, Gas y Agua	33,1	4,2
Servicios Comunales	2,2	2,9
Agricultura Caza, Silvicultura y Pesca	1,6	1,3
Total	100,0	100,0

En participación, Transporte-almacenamiento-comunicaciones fue el principal sector (28,6% del total), mientras que petrolero aportó el 20,7% del total. Por otra parte, el manufacturero representó el 17,3% del total de IED (4,6 pp mayor al acumulado del 2016). Comercio-restaurantes y hoteles participó del 7,4% del total (1,8 pp mayor que el acumulado en 2016).

Inversión directa de Colombia en el exterior-Acumulado al tercer trimestre



En el acumulado al tercer trimestre de 2017, la Inversión de Colombia en el exterior se situó en US\$2.848 millones, superior en 9,5% respecto a igual período de 2016.

Inversión directa de Colombia en el exterior

SECTOR	US\$ millones		Var %	Contrib a var%
	ene-sep 2016	ene-sep 2017		
Agropecuario	9,5	2,0	-79,3	-0,3
Petroleo y Minas	690,7	309,6	-55,2	-14,7
Industria	349,9	984,0	181,2	24,4
Electricidad, gas, agua	457,5	659,5	44,1	7,8
Construcción	7,0	25,6	265,6	0,7
Comercio, restaurantes, hoteles	59,4	19,3	-67,5	-1,5
Transporte, comunicaciones	-77,6	93,3	-220,2	6,6
Financieros y empresariales	1.090,1	746,2	-31,5	-13,2
Servicios personales, comunales	10,1	-7,9	-178,4	-0,7
Otros	3,9	16,2	317,5	0,5
TOTAL	2.600	2.848	9,5	9,5

Resaltó el aumento de 181,2% en la Inversión en el sector industrial.

Agenda

I. Entorno Económico Internacional

I.1 PIB – Desempleo - Inflación

I.2 Tasa de cambio, de interés y precios internacionales

I.3 Comercio exterior de bienes

II. Entorno Económico de Colombia

II.1 PIB – Indicadores laborales

II.2 Inflación y Tasas de interés

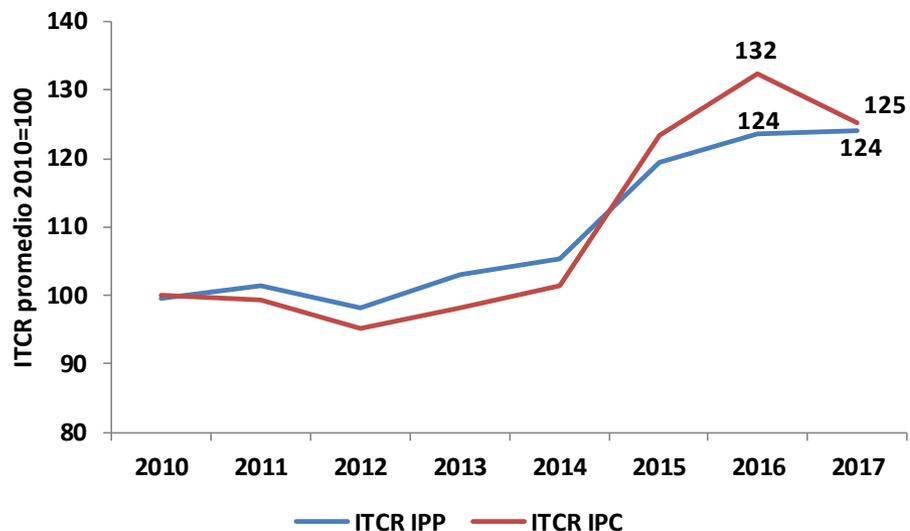
II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

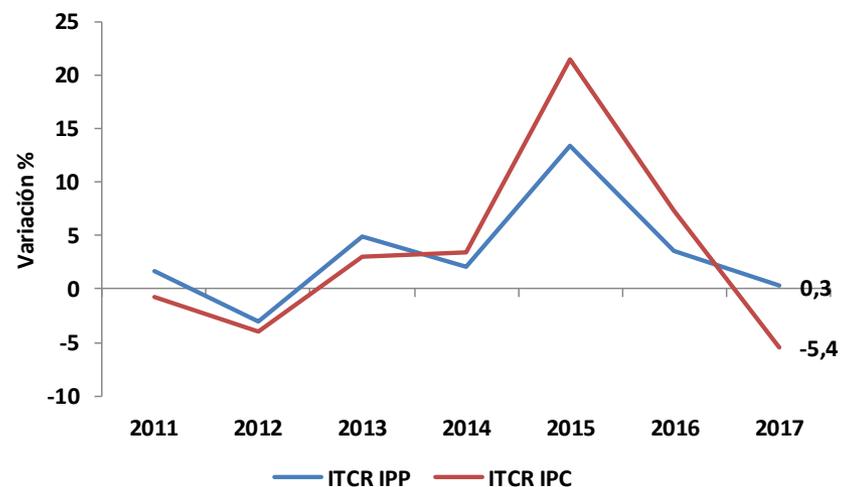
II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Tasa de Cambio Real

Índice de la Tasa de Cambio Real- Ene-septiembre



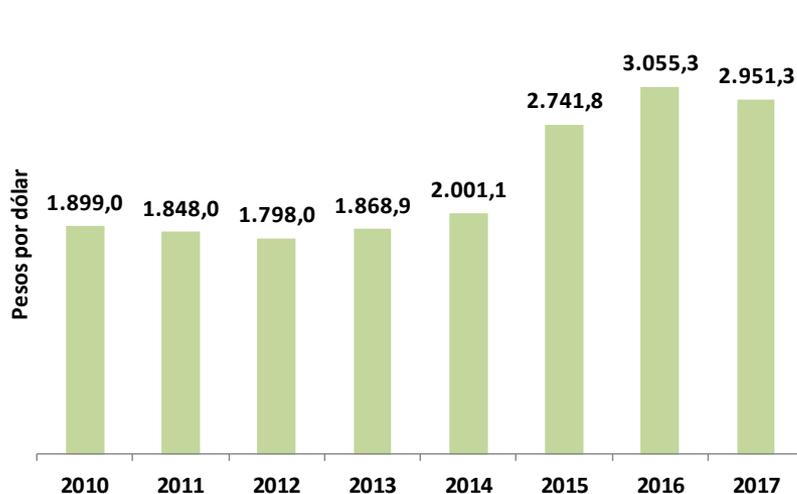
Variación del ITCR – Ene-septiembre



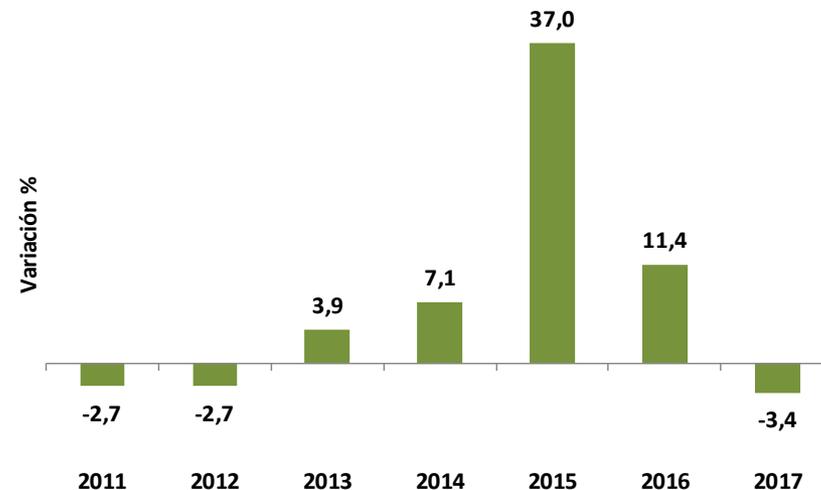
En 2017, Colombia presentó una apreciación real de la tasa de cambio.

Tasa de cambio nominal

Tasa de Cambio Nominal-promedio-



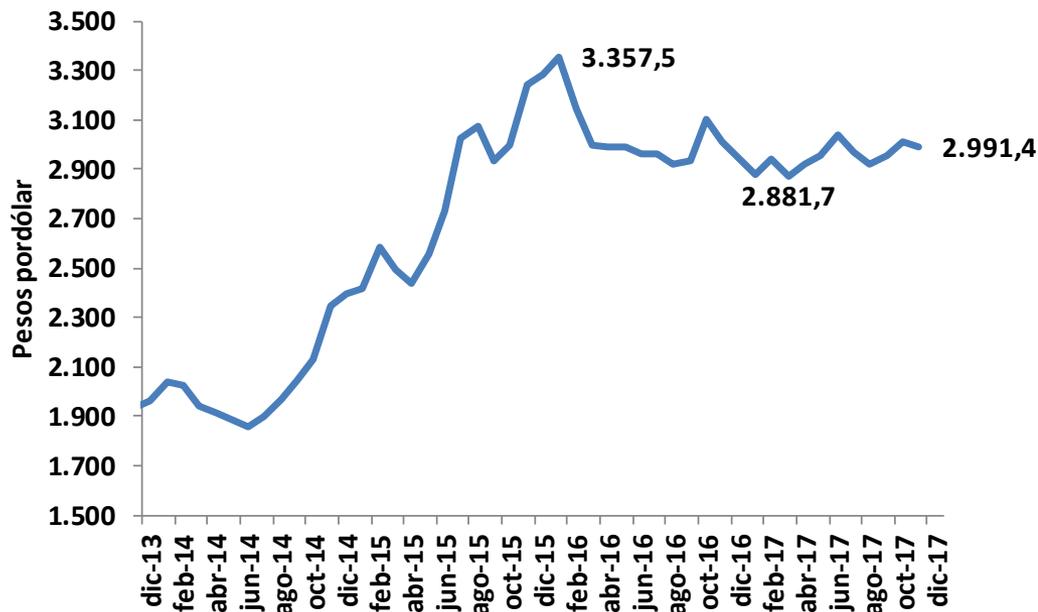
Variación de la Tasa de Cambio Nominal



En promedio, la TRM de 2017 (\$2.951,3 por dólar) fue inferior en 3,4% a la registrada en 2016.

Tasa de cambio nominal

Tasa de Cambio Nominal mensual



Desde el segundo semestre de 2014 se evidenció la tendencia creciente de la tasa de cambio nominal, presionada por la caída de los precios del petróleo y la fortaleza del dólar como moneda, alcanzando su máximo valor en febrero de 2016 (\$3.357,5 pesos por dólar). Al finalizar este último año y 2017 se redujo, pero aún es muy superior a los niveles registrados en 2014.

Agenda

I. Entorno Económico Internacional

I.1 PIB – Desempleo - Inflación

I.2 Tasa de cambio, de interés y precios internacionales

I.3 Comercio exterior de bienes

II. Entorno Económico de Colombia

II.1 PIB – Indicadores laborales

II.2 Inflación y Tasas de interés

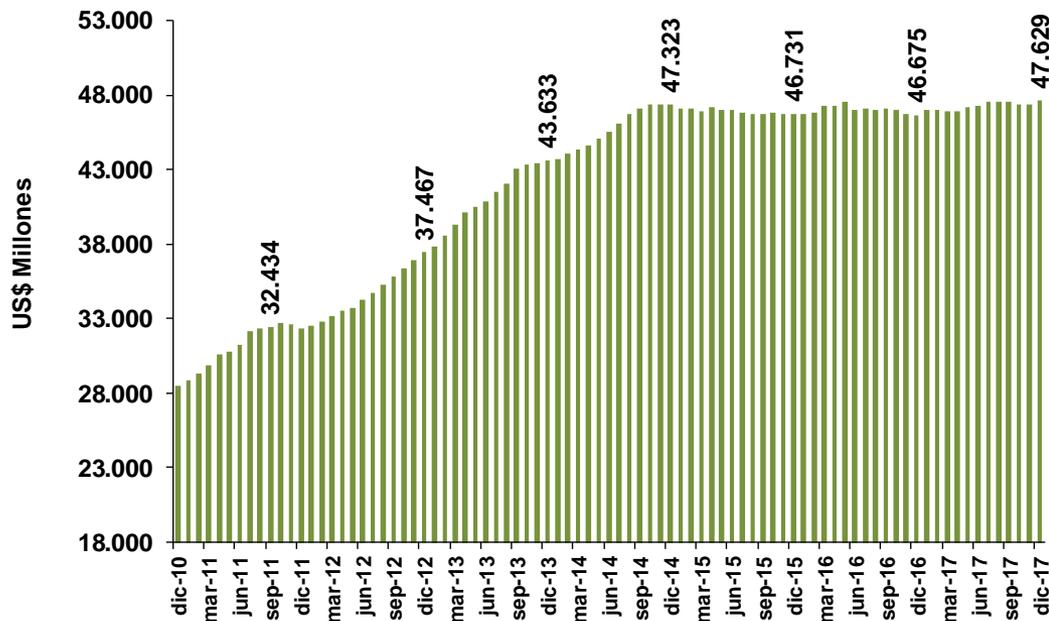
II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Reservas internacionales

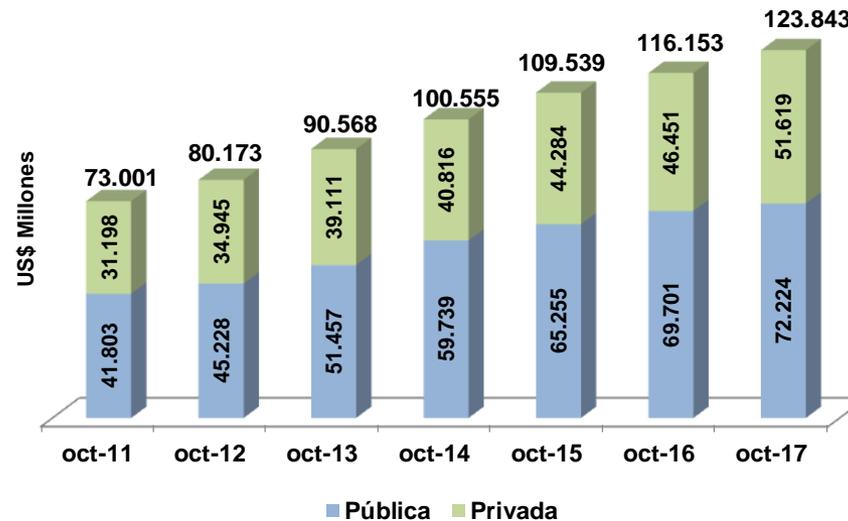
Reservas internacionales de Colombia



Desde finales de 2014, el nivel de reservas dejó de crecer, 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 (por devaluación). A diciembre de 2017 se situaron en US\$47.629 millones, US\$954 millones más que en igual mes de 2016.

Sector externo

Deuda Externa de Colombia US\$ millones

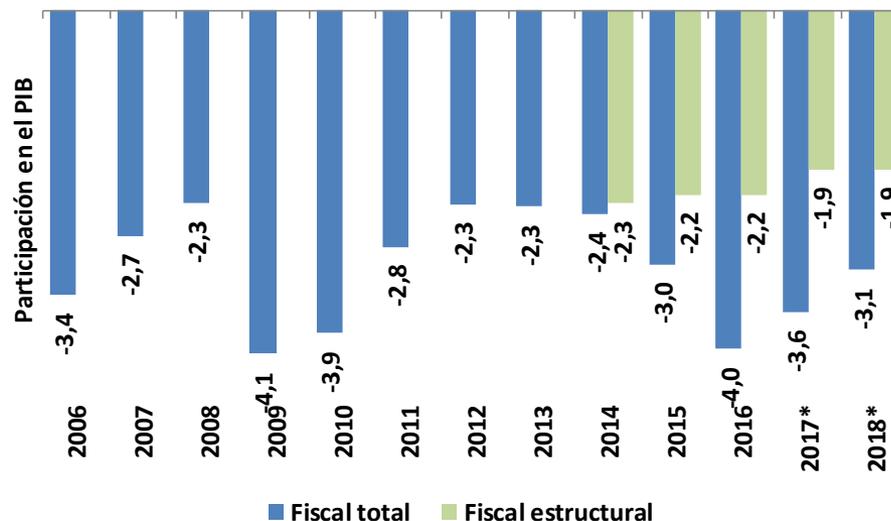


La deuda externa continuó creciendo, en especial la pública

A octubre de 2017, el saldo total fue de US\$123.843 millones y representó el 39,8% del PIB.

A octubre de 2017, la deuda pública representó el 58,3% del total de la deuda externa y equivalió al 23,2% del PIB, mientras que la deuda privada equivalió al 16,6% del PIB.

Resultado Fiscal del Gobierno Nacional Central (GNC) Participación del PIB



*Estimaciones de Min-Hacienda

En 2016, el déficit fiscal del Gobierno Central se aumentó a 4% del PIB, como consecuencia del ciclo energético, ya que se redujeron los ingresos petroleros y adicionalmente, por el menor crecimiento del PIB; sin embargo, el déficit fiscal estructural no creció demasiado. En 2017, el déficit se redujo y se ubicó en -3,6% del PIB y el estructural -1,9% del PIB. Para el 2018 se proyectó que continúe reduciendo el déficit (-3,1% del PIB).

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

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Marco Fiscal de Mediano Plazo. Junio 2017 y presentación. Ajuste macroeconómico: recuperación en marcha. Febrero de 2018.