

DINÁMICA DE LA ECONOMÍA MUNDIAL Y COMPORTAMIENTO EN COLOMBIA

Primer 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

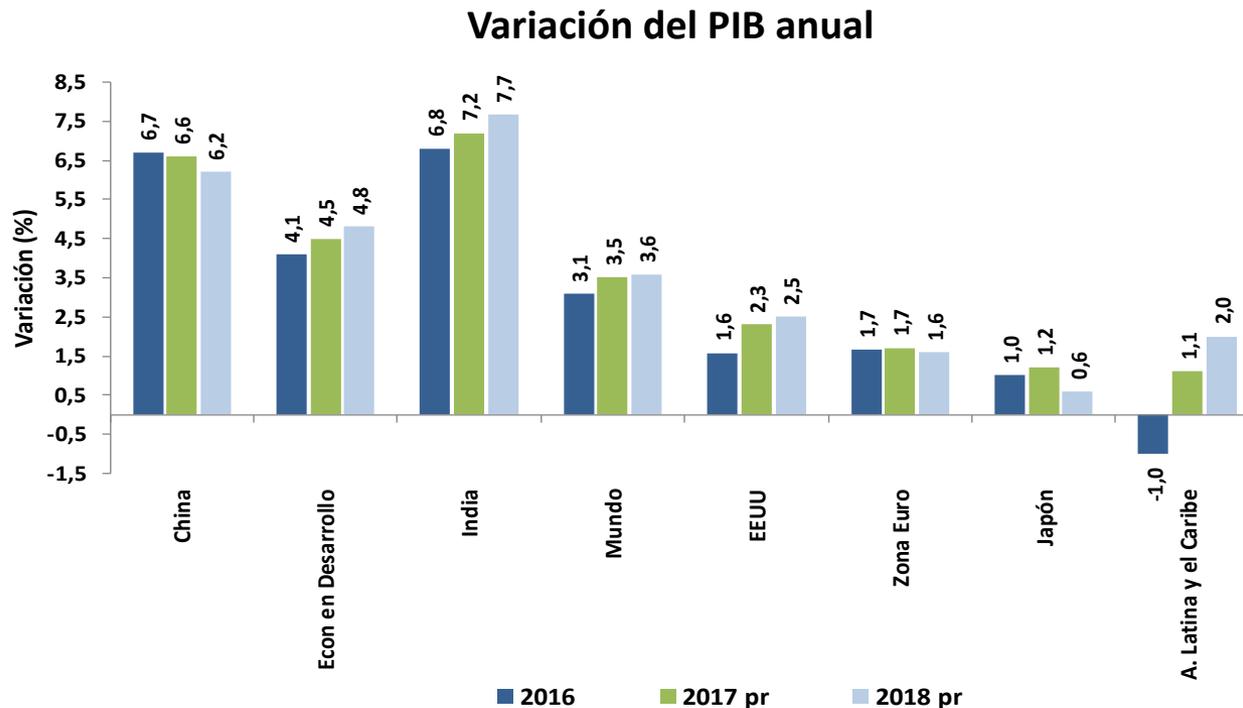
II.2 Inflación y Tasas de interés

II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

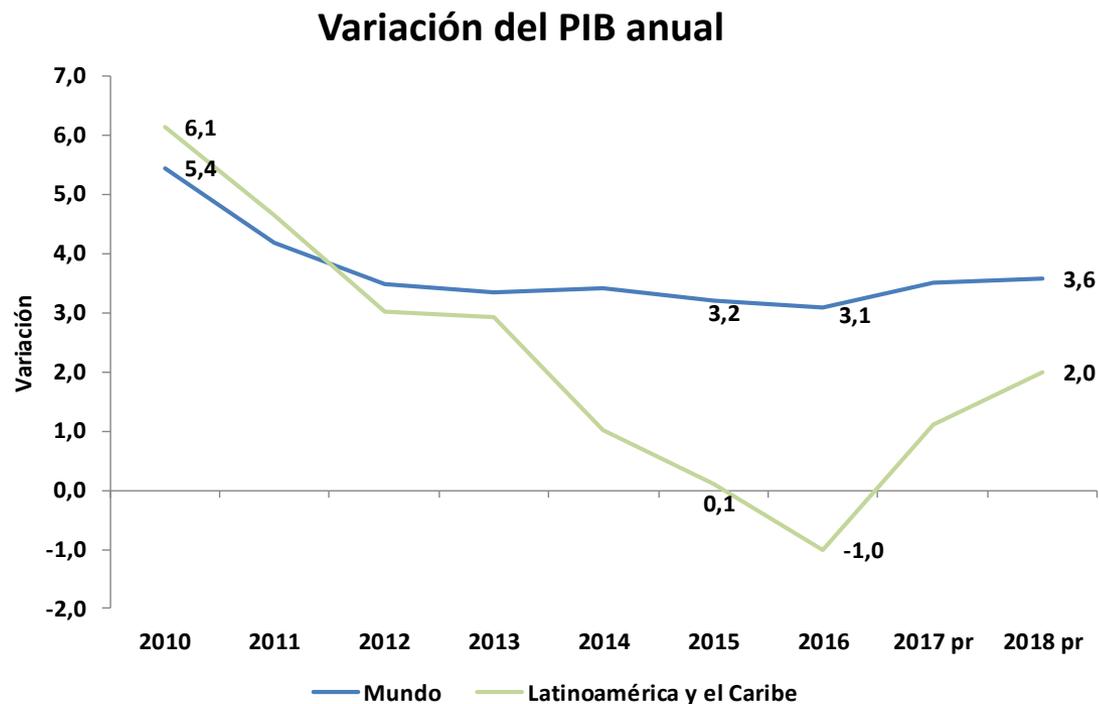
II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Entorno económico internacional



Para el 2017, el FMI (abr/17) prevé un crecimiento mundial de 3,5%, una recuperación respecto a la variación del 2016 (3,1%). En 2017, se registrará una mayor dinámica económica en Estados Unidos. Por su parte, China mantendría el nivel de crecimiento de 2016. En la Zona Euro, a pesar de tener perspectivas de crecimientos en el PIB, estos serán moderados. América Latina, después de registrar en 2016 una variación negativa (-1), se prevé un leve crecimiento (1,1%) en 2017.



Desde el 2012, América Latina y el Caribe está creciendo 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	-2,3	2,2	2,7	3,0	2,3	3,2	3,1
Brasil	-3,6	0,2	0,5	0,5	1,7	1,8	2,4
Chile	1,6	1,7	2,0	1,8	2,3	2,3	2,6
Colombia	2,0	2,3	2,5	2,4	3,0	3,0	3,1
Ecuador	-2,2	-1,6	-2,9	0,6	-0,3	-0,6	0,9
México	2,3	1,7	1,8	1,4	2,0	2,5	2,1
Perú	3,9	3,5	4,2	3,6	3,7	3,8	3,8
Venezuela	-18,0	-7,4	-4,3	-3,8	-4,1	0,5	-0,1

El cierre del 2016 fue de desaceleración económica en los países de América Latina, con variaciones negativas en Argentina, Brasil, Ecuador, Venezuela. Para el 2017, se prevé una leve recuperación, pero se mantendrían todavía bajas tasas de crecimiento.

Fuente: FMI. Outlook Abril de 2017.

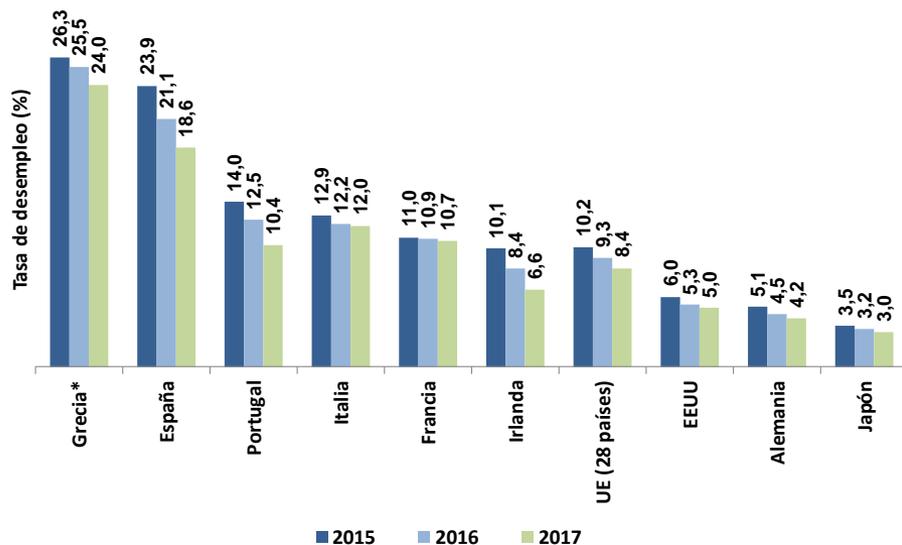
Banco Mundial. Global Economic Prospects. Enero de 2017

Latin American Consensus Forecasts, marzo 2017.

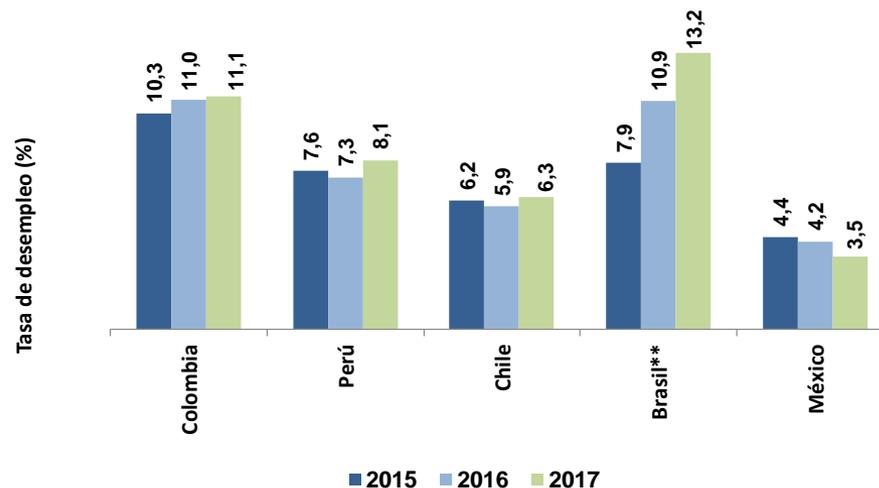
GD-FM-016.V4

Tasa de desempleo Promedio enero-febrero

Países desarrollados



Países de Latinoamérica



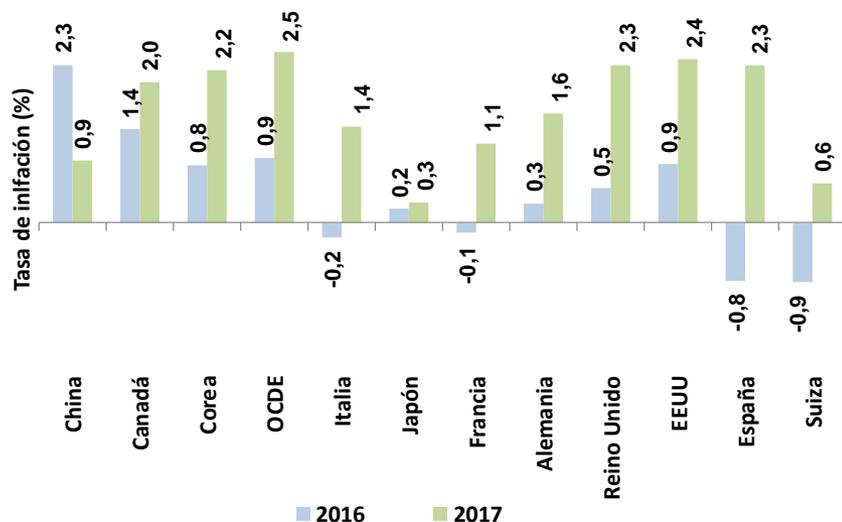
*Grecia a enero

** Brasil, 2015-2016 corresponde al I trimestre y 2017 al promedio dic/16-enefeb/17.

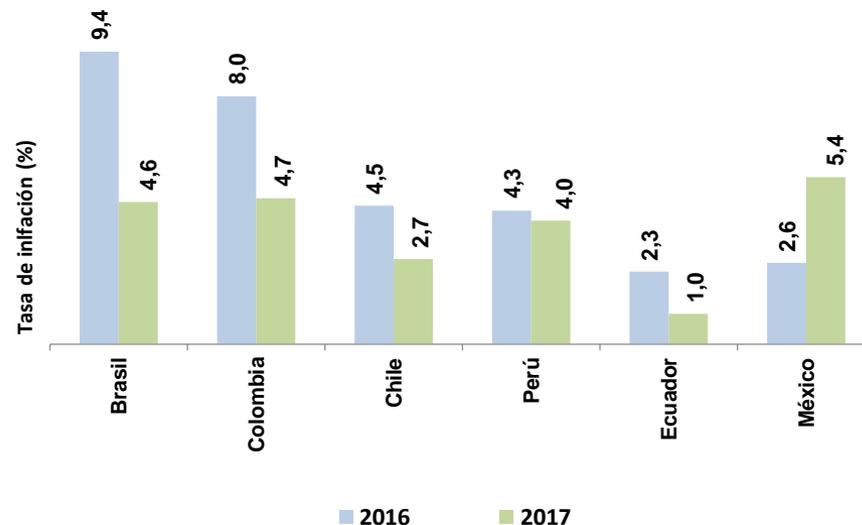
A febrero de 2017, se mantiene la tendencia de reducción de la tasa de desempleo en los países desarrollados, pero algunos países de la UE registran todavía porcentajes altos. En Latinoamérica, se aumentó la tasa en países como Colombia, Perú, Chile y Brasil.

Tasa de inflación anual Primer trimestre

Países desarrollados y China*



En Latinoamérica



En el primer trimestre de 2017, los países desarrollados registraron un aumento en sus niveles de precios, por los mayores precios de las materias primas, pero todavía mantienen tasas de inflación 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

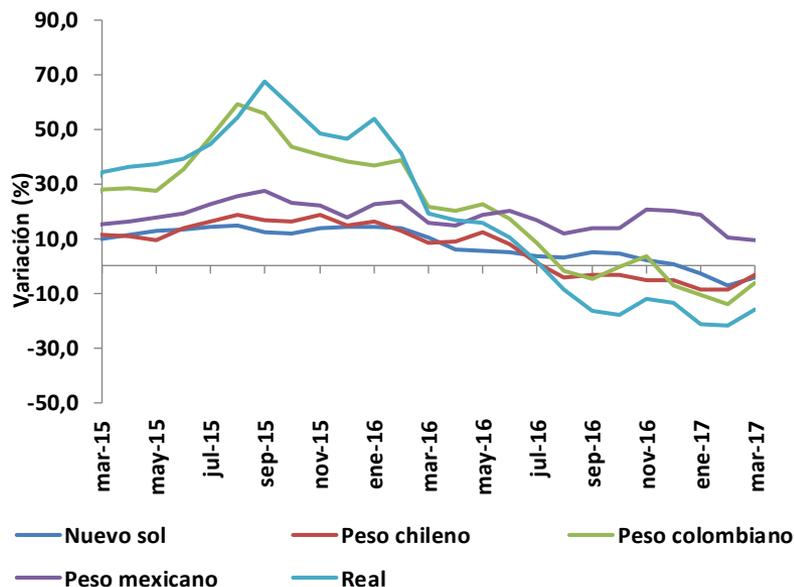
II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

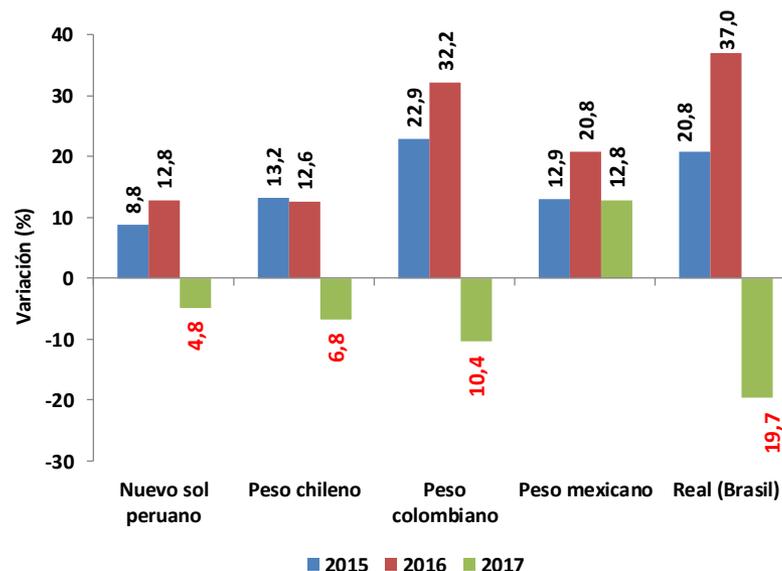
II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

La tasa de cambio en países de América Latina

Variación anual



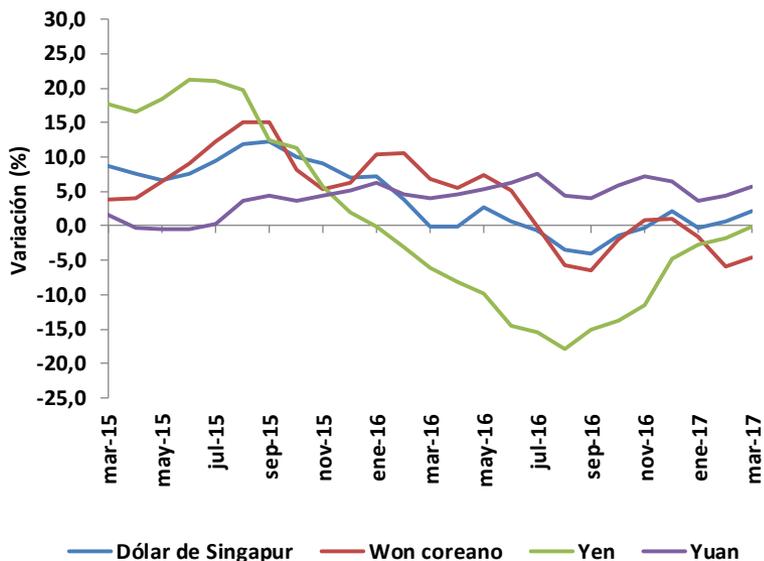
Primer trimestre- Variación anual



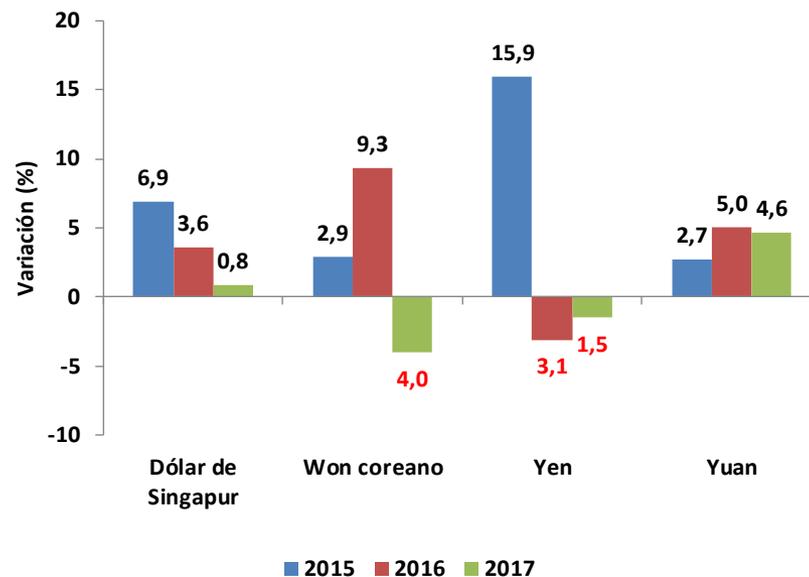
En el primer trimestre de 2015 y 2016, la depreciación de las monedas fue alta; en los tres primeros meses de 2017, las monedas de los principales países latinos se apreciaron respecto al dólar, excepto en México.

La tasa de cambio en países del Asia

Variación anual



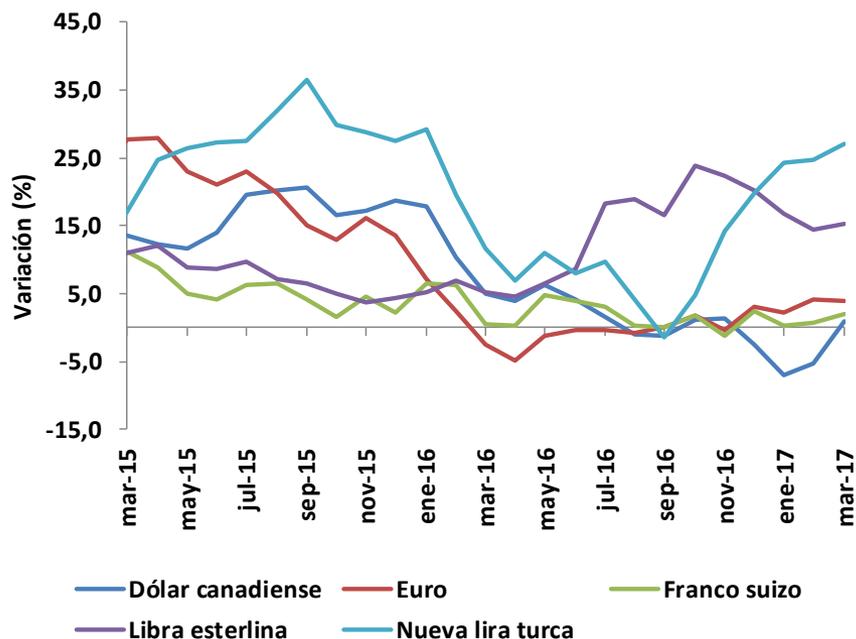
Primer trimestre-Variación anual



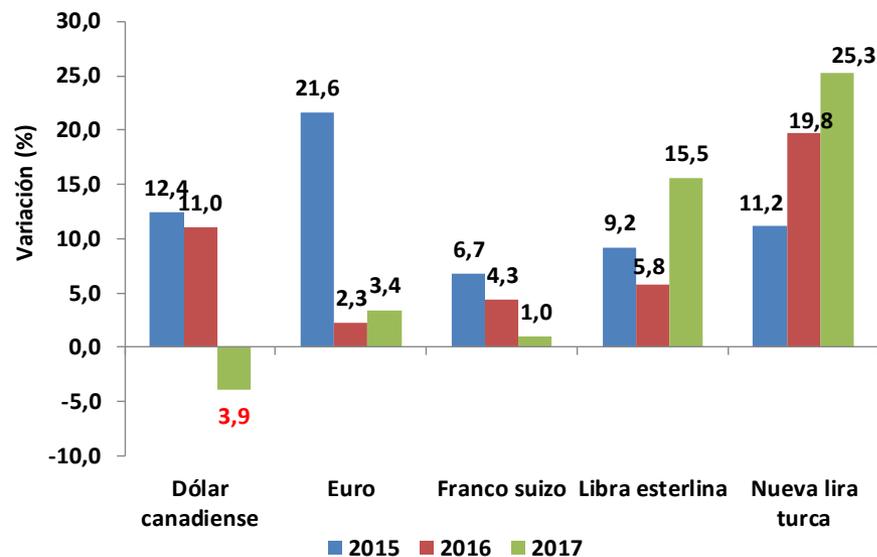
En el primer trimestre de 2017, en Japón y Corea se apreciaron sus monedas. Por el contrario, se depreciaron en China y Singapur.

La tasa de cambio en otros países

Variación anual

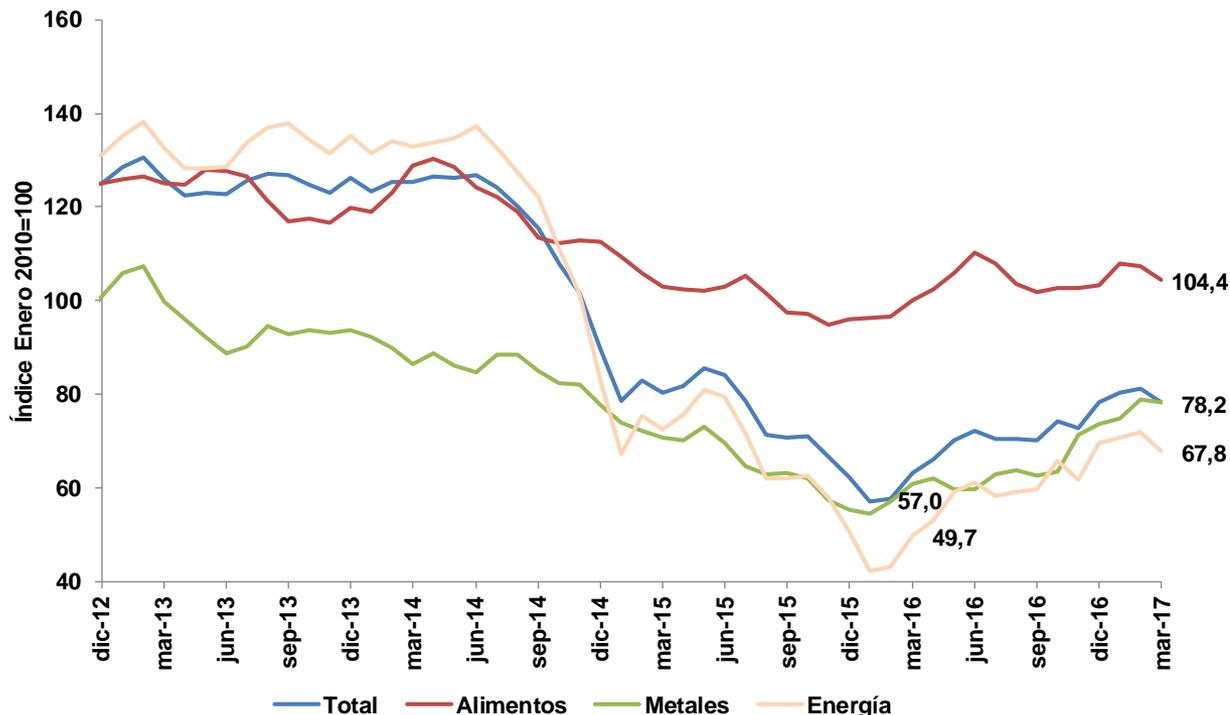


Primer trimestre-Variación anual



En primer trimestre de 2017, se devaluaron las monedas como el euro, el franco suizo, la libra esterlina y la nueva lira turca. Por el contrario, se apreció el dólar canadiense.

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 se han recuperado, a pesar de que todavía no alcanzan los niveles de 2014, especialmente en 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-

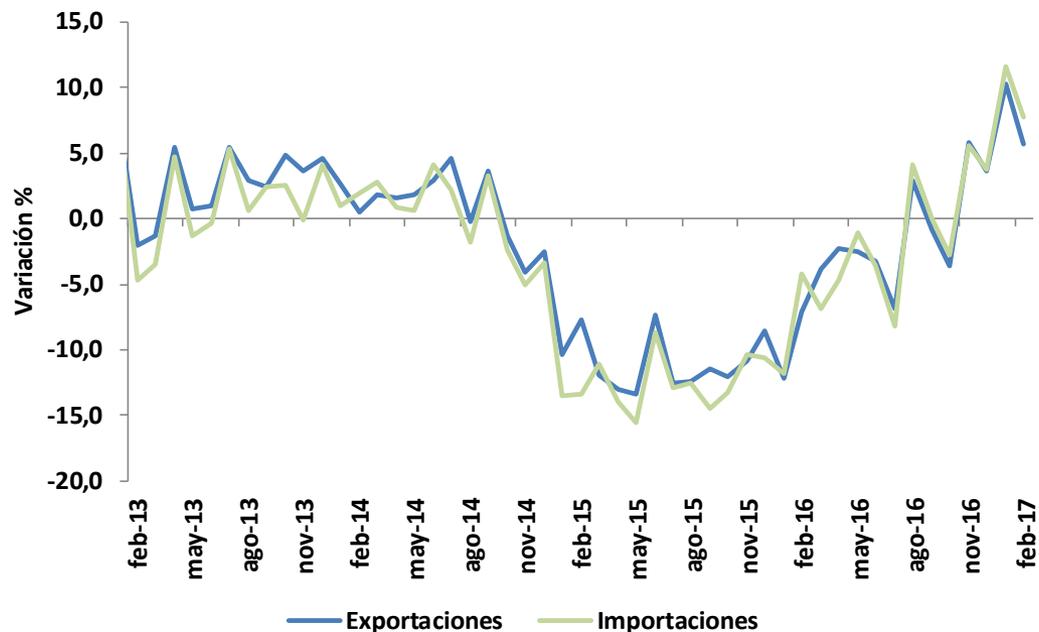
II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Entorno económico internacional

En comercio exterior de bienes

Variación anual del comercio exterior de bienes mundial

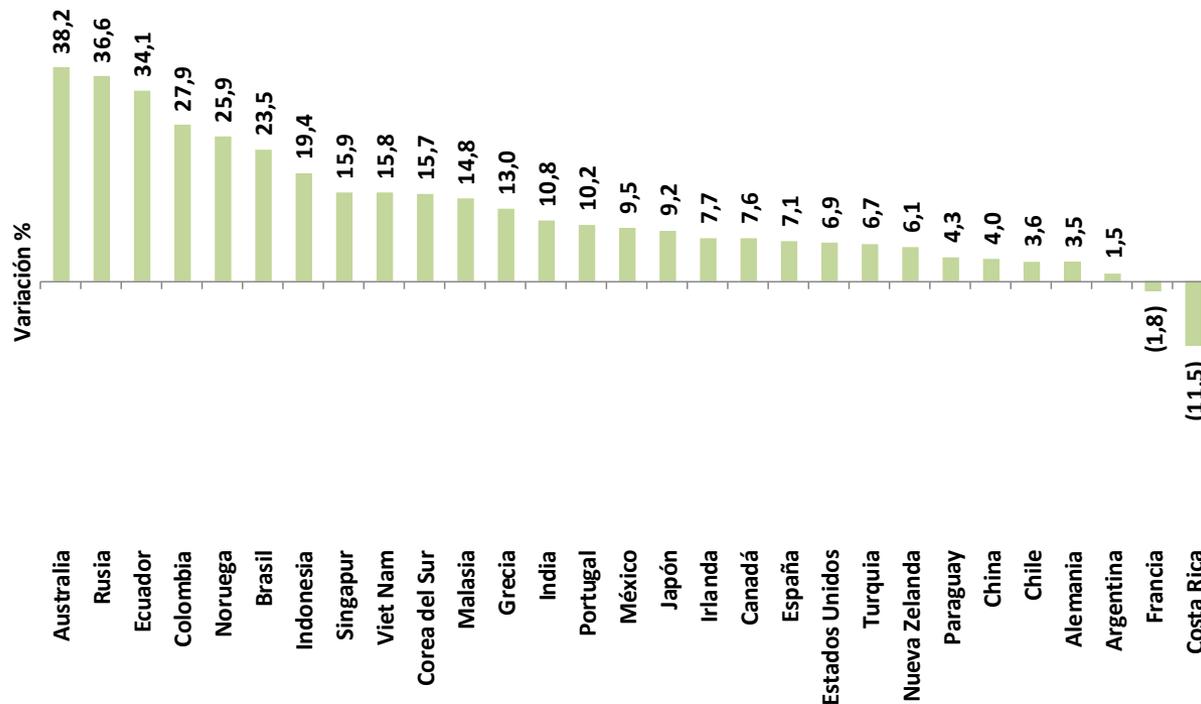


Desde finales del 2014 se registraron variaciones negativas en el flujo del comercio de bienes mundial; en 2016, se presentó una tendencia creciente, la cual se está consolidando en 2017.

Entorno económico internacional

En comercio exterior de bienes

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

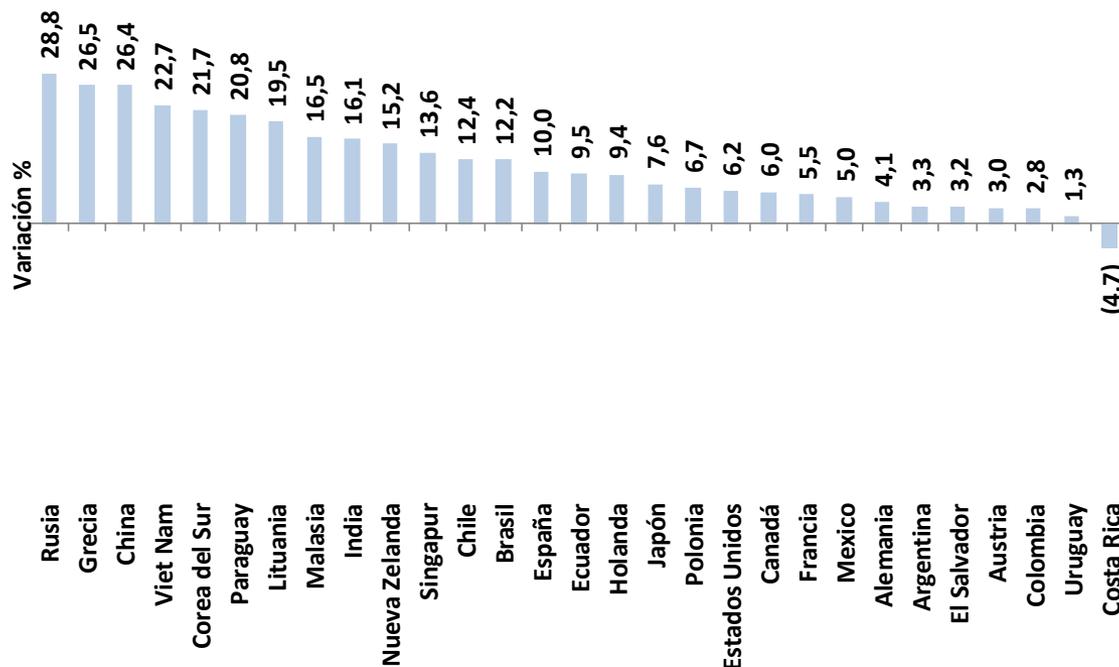


El reciente aumento de los precios de los productos básicos y la recuperación de la demanda mundial han generado variaciones positivas en las exportaciones, en gran parte de los países en el mundo.

Entorno económico internacional

En comercio exterior de bienes

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



Las importaciones en los diferentes países también están creciendo

ENTORNO ECONÓMICO DE COLOMBIA



MINCOMERCIO
INDUSTRIA Y TURISMO



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

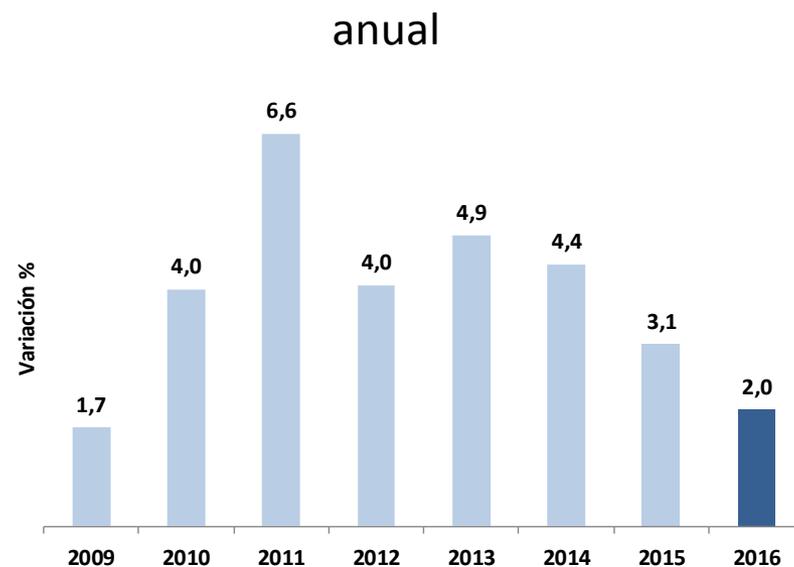
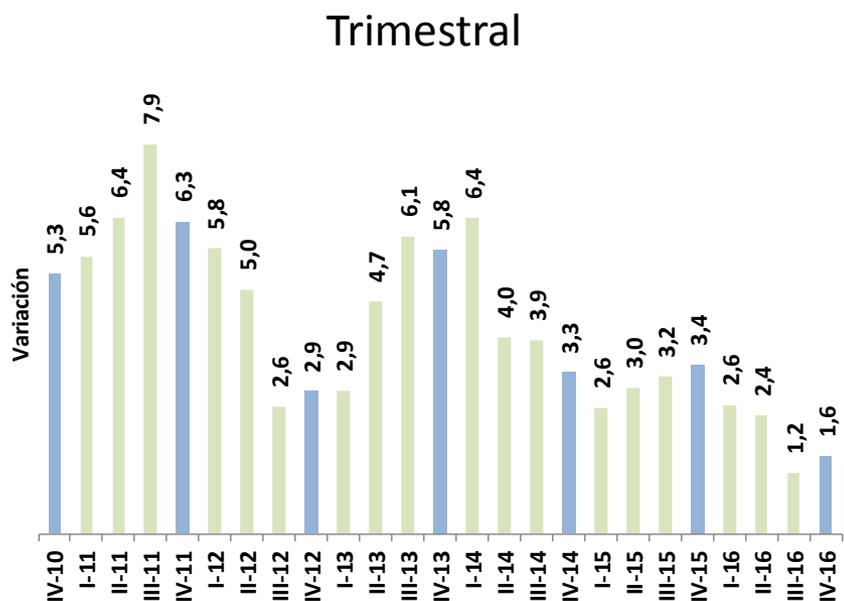
II.2 Inflación y Tasas de interés

II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

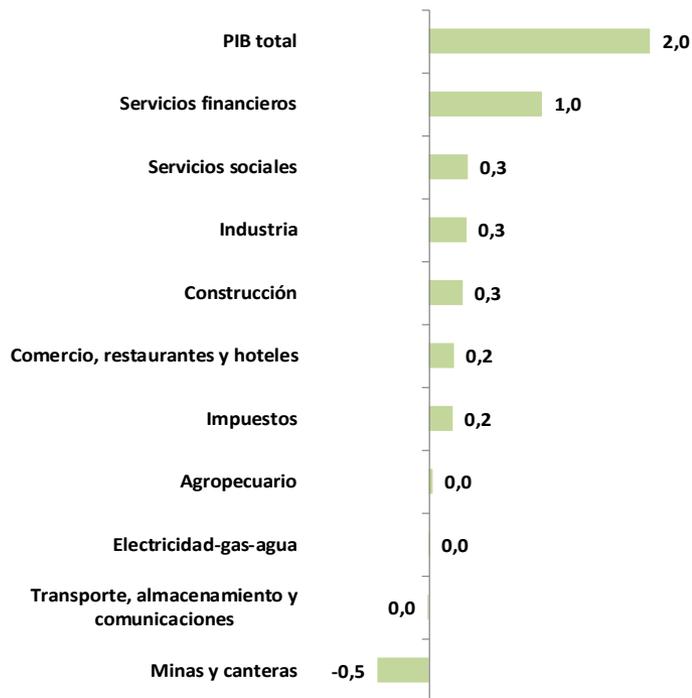
Colombia-variación del PIB



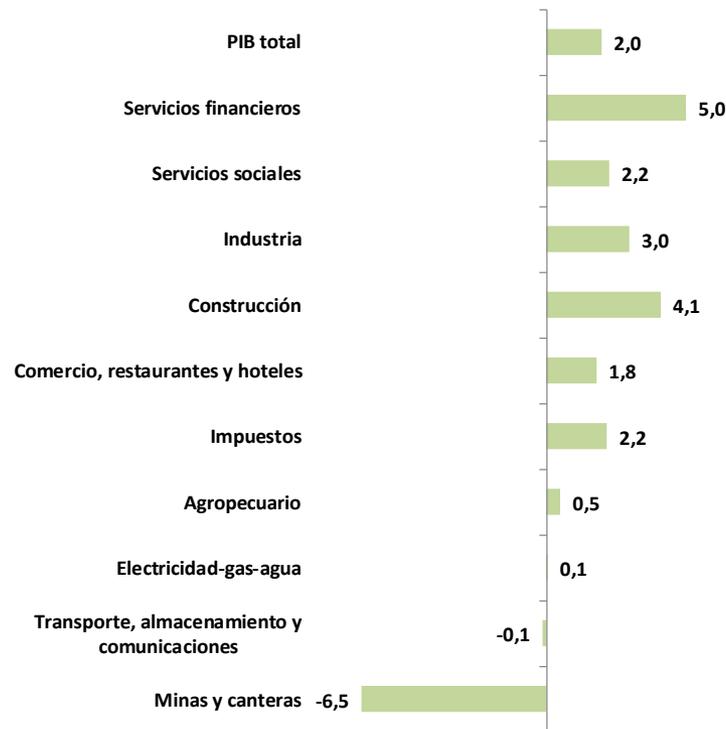
En el IV trimestre de 2016, la variación del PIB fue de 1,6% y continuó la desaceleración de la economía. En el 2016, el PIB creció 2%, inferior en 1,1 pp. al registro de 2015. Desde 2009 (1,7%) no se crecía a una tasa tan baja.

Colombia-Variación y contribución- 2016-

Contribuciones

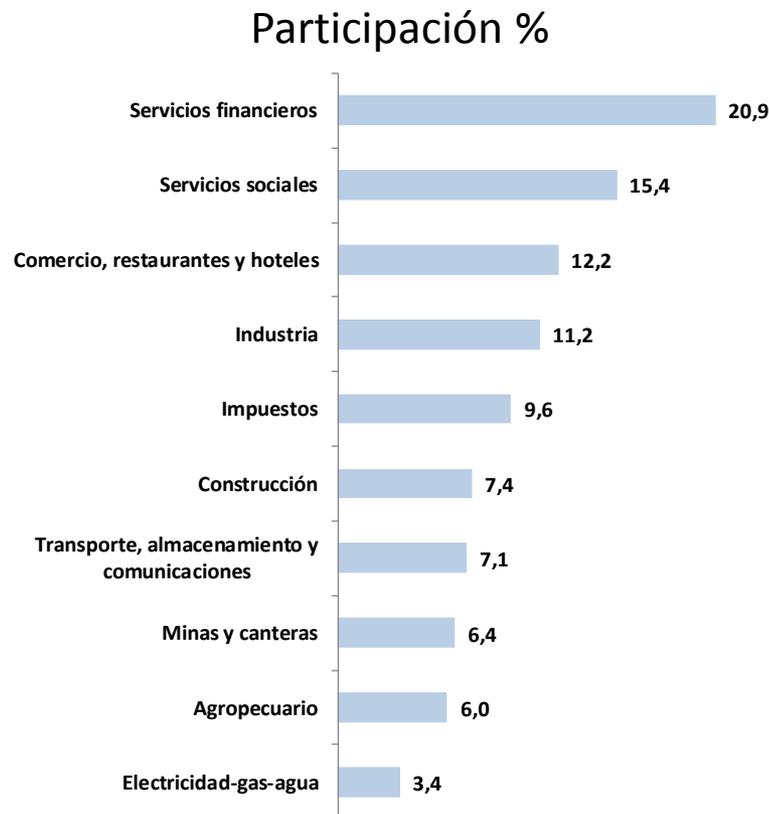


Variación



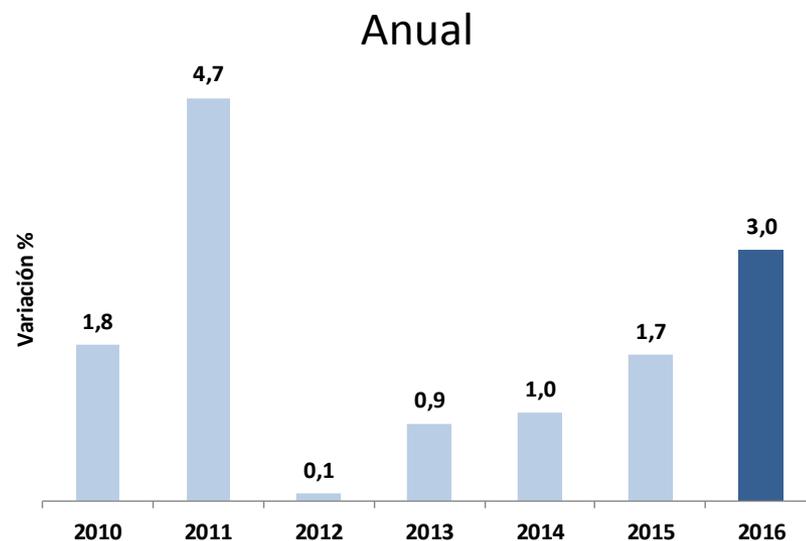
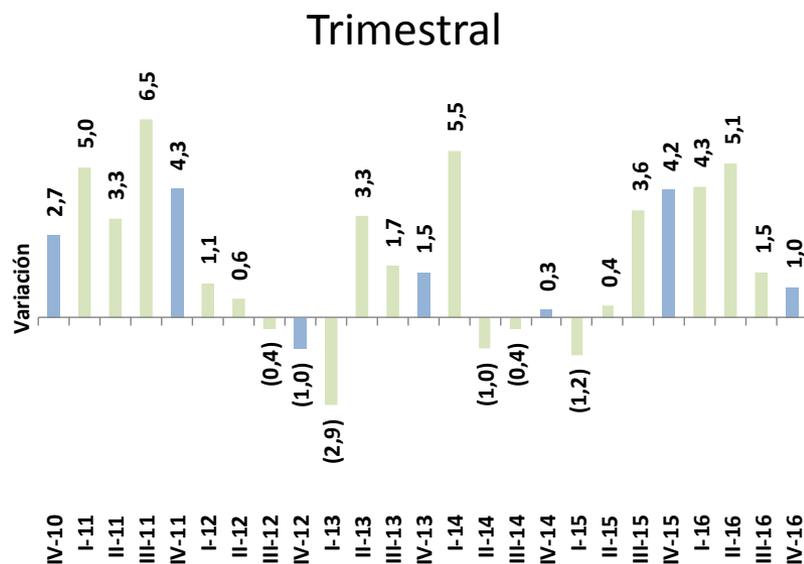
En 2016, Servicios Financieros, Servicios Sociales e Industria fueron los sectores que más contribuyeron al crecimiento (1,6 pp en conjunto). Todos los sectores registraron variaciones positivas, excepto el transporte (-0,1%) y el de minas y canteras (-6,5%). El PIB industrial creció 3%.

Colombia-Participación en el PIB –2016-



En el 2016, Industria (11,2%) y comercio-restaurantes-hoteles (12,2%) representaron el 23,4% del PIB

Colombia-Variación del PIB Industrial



A pesar de la desaceleración del cuarto trimestre de 2016, la recuperación de la industria en el año fue evidente; en 2016, aumentó 3%, el valor más alto desde 2012.

Sectores que contribuyeron positivamente a la variación del PIB Industrial

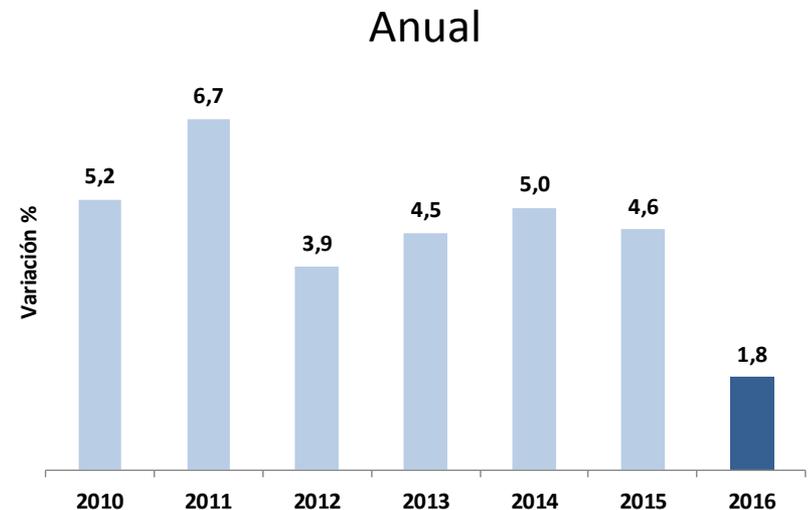
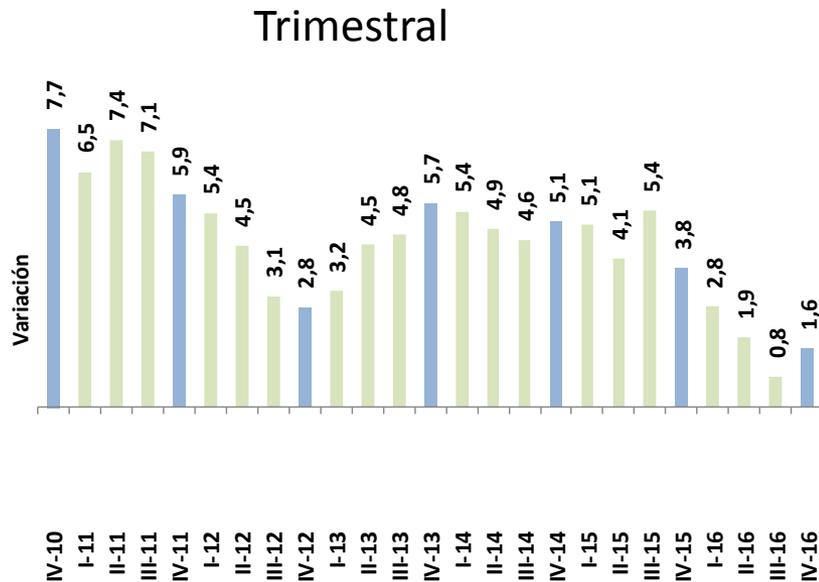
Sector	Variación (%)		Contribución	Participación
	2015	2016	2016	2016
Productos de la refinación del petróleo y combustible nuclear	-5,5	23,2	2,54	13,1
Elaboración de bebidas	-0,7	8,4	0,54	6,8
Molinería, alimentos para animales; panadería, fideos	4,5	4,8	0,26	5,5
Sustancias y productos químicos	6,2	1,8	0,24	13,3
Fabricación de maquinaria y equipo n.c.p.	-1,5	7,0	0,19	2,9
Productos metalúrgicos básicos (excepto maquinaria y equipo)	3,5	0,8	0,06	7,0
Productos de caucho y de plástico	6,6	1,0	0,04	4,3
Papel, cartón y productos de papel y cartón	11,7	0,6	0,03	4,4
Aceites, grasas, cacao, chocolate, confitería	5,2	0,5	0,02	4,6
Productos lácteos	1,4	1,2	0,02	1,8
Carne y pescado	2,8	0,9	0,02	2,3
Transformación de la madera y productos, excepto muebles	4,6	1,6	0,02	1,2
Fabricación de muebles	3,1	0,6	0,01	2,3
Otros productos textiles	-0,5	1,1	0,01	1,0
Industrias manufactureras n.c.p.*	2,4	0,3	0,01	2,2
Curtido, productos de cuero y calzado	-2,1	0,1	0,00	1,8

16 de los 24 sectores registraron variaciones positivas

Sectores que contribuyeron negativamente a la variación del PIB Industrial

Sector	Variación (%)		Contribución	Participación
	2015	2016	2016	2016
Tejidos y artículos de punto y ganchillo y prendas de vestir	3,9	-3,9	-0,29	6,8
Productos minerales no metálicos	4,6	-2,7	-0,27	9,5
Otra maquinaria y suministro eléctrico	6,0	-6,6	-0,17	2,4
Ingenios, refinerías de azúcar	1,2	-7,8	-0,11	1,3
Edición e impresión y de reproducción de grabaciones	1,0	-1,7	-0,06	3,5
Equipo de transporte	-2,9	-2,2	-0,05	2,2
Preparación e hilaturas; tejeduría de productos textiles	-3,6	-2,5	-0,03	1,0
Productos de café	13,6	-0,3	-0,003	1,0

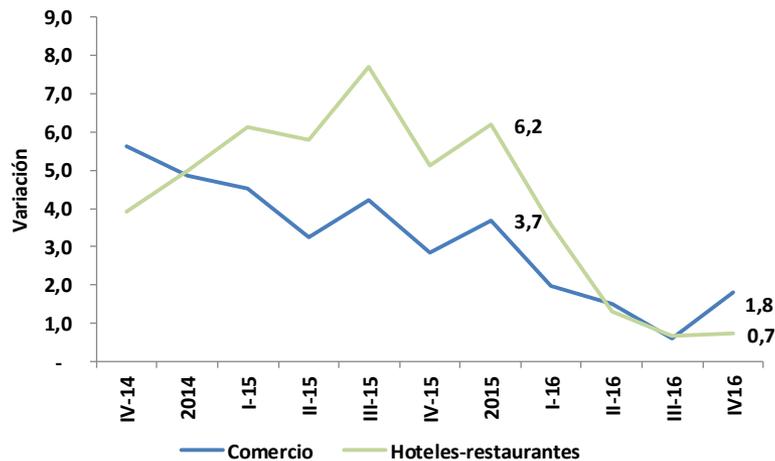
Colombia-Variación del PIB comercio, restaurantes, hoteles



Este sector continuó en desaceleración. En el 2016 el aumento fue 1,8%, inferior en 2,8 pp puntos porcentuales, respecto a igual período de 2015.

Colombia-Variación del PIB comercio, restaurantes, hoteles

Trimestral

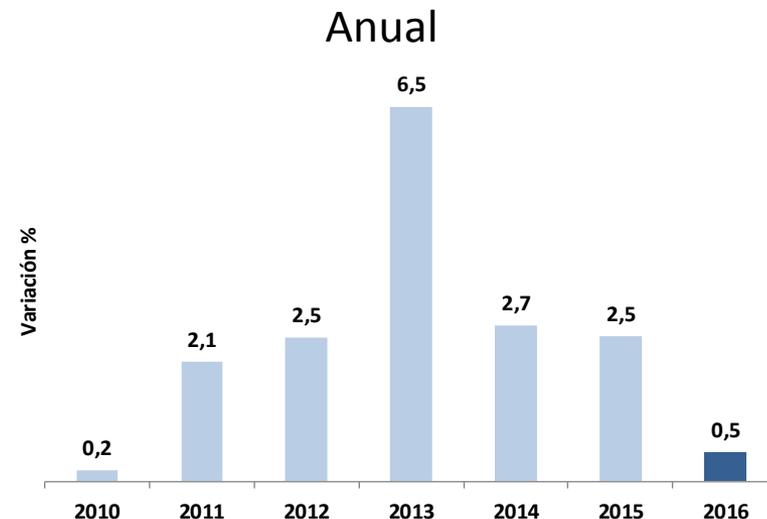
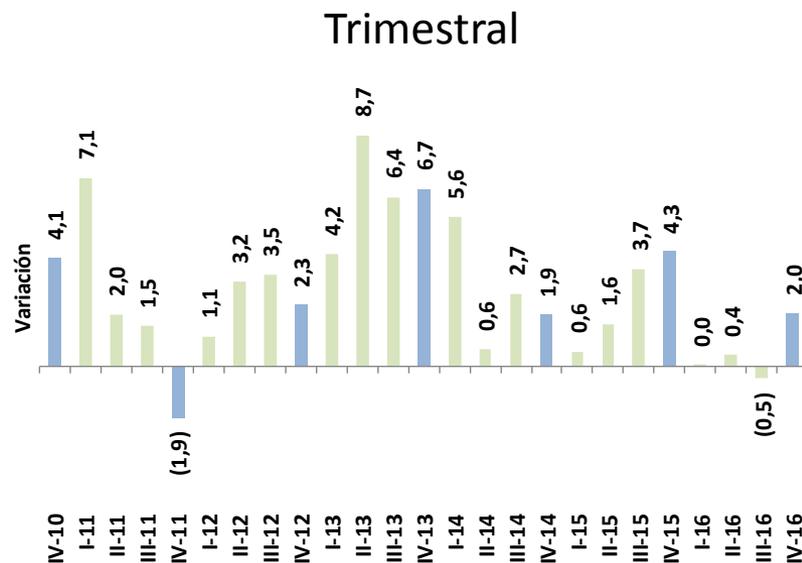


Anual



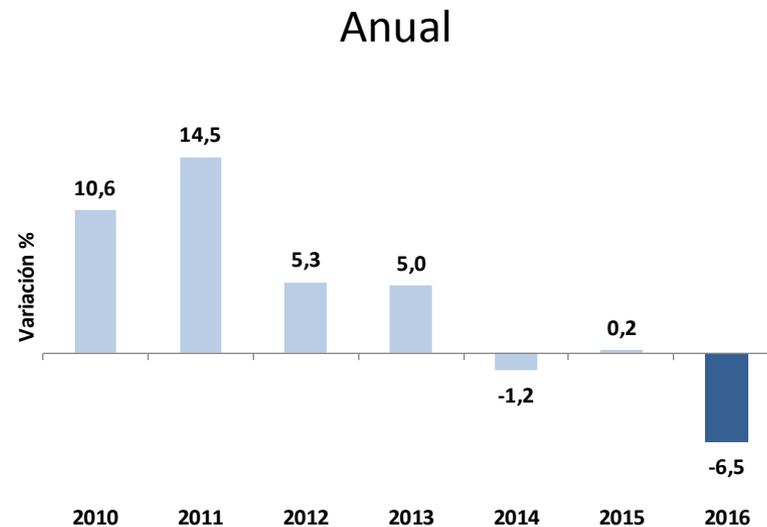
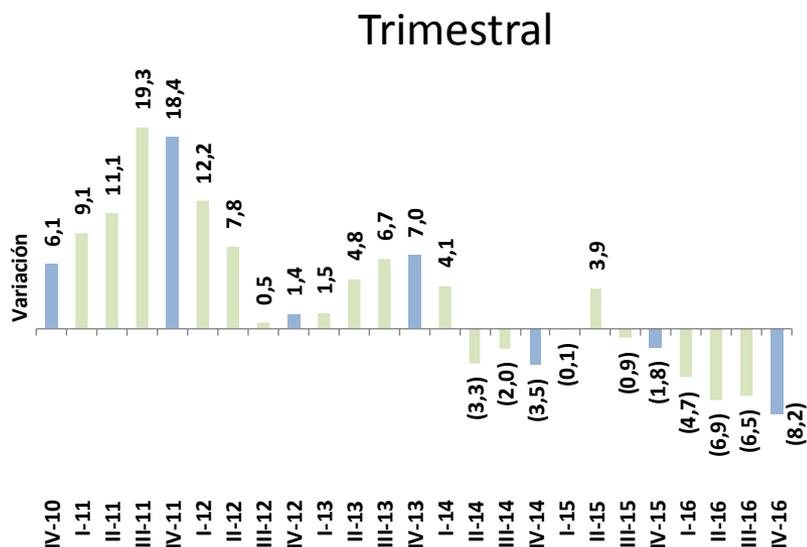
Particularmente, en 2016, la variación de hoteles-restaurantes fue de 1,5% y de comercio 1,6%.

Colombia- Variación del PIB Agropecuario



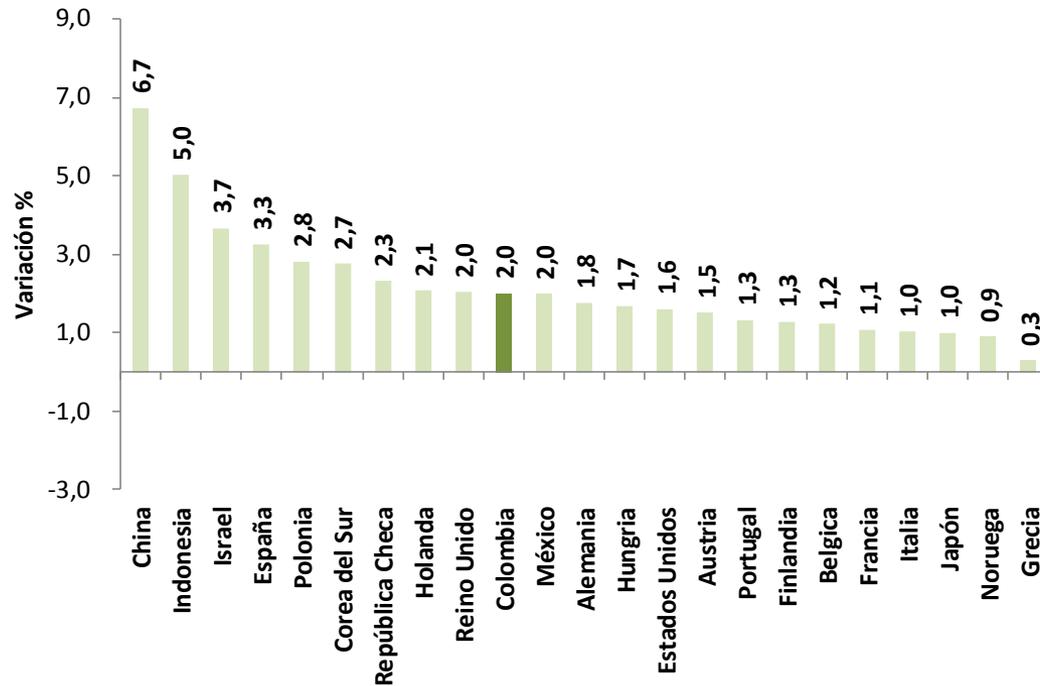
En 2016, el PIB agropecuario creció 0,5%, el más bajo desde 2010 (0,2%).
afectó la reducción en la producción de café pergamino (-1,6%).

Colombia- Variación del PIB Minero



Desde el tercer trimestre de 2015, el PIB del sector minero registra variaciones negativas. En el año 2016, la reducción fue de -6,5%, se explica por la menor producción de petróleo crudo (-11,6%).

Crecimiento económico en el mundo en 2016



En 2016, Colombia se ubicó entre los países de un crecimiento económico medio-bajo, no obstante, superando a varias economías de la Unión Europea como Portugal (1,3%), Bélgica (1,2%), Francia (1,1%), Italia (1%).

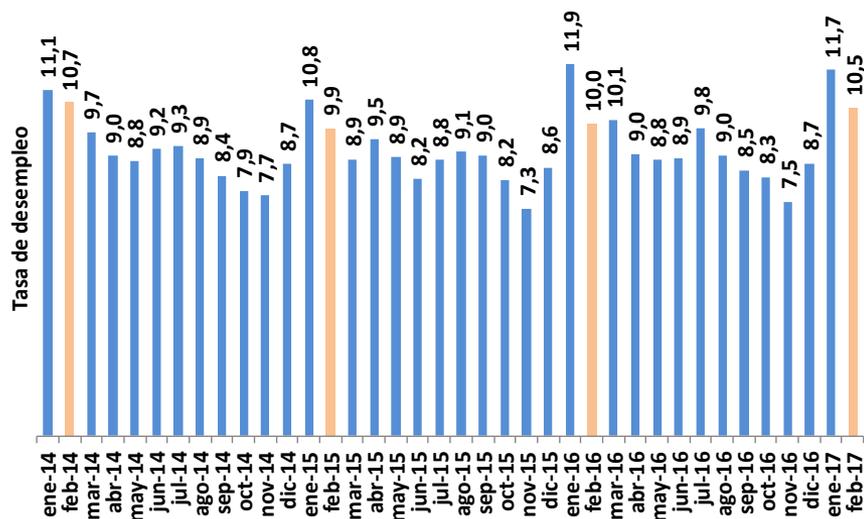
Perspectivas de crecimiento para Colombia

Firma	2017	2018
Banco Davivienda	2,3	n,a
Bancolombia	2,3	3,4
Fedesarrollo	2,4	3,2
Banco de Bogotá	2,8	3,3
XP Securities	2,0	2,5
CESLA	2,7	3,0
Corficolombiana	2,8	3,5
Oxford Economics	2,3	3,0
IHS Markit	2,2	2,5
Econ Intelligence Unit	2,4	3,5
ANIF	2,2	2,8
Capital Economics	2,0	2,3
Citigroup	2,0	3,2
BTG Pactual	2,3	3,0
JP Morgan Chase	2,2	3,2
BBVA	2,4	3,3
Larrain Vial	2,8	3,2
Promedio	2,4	3,1

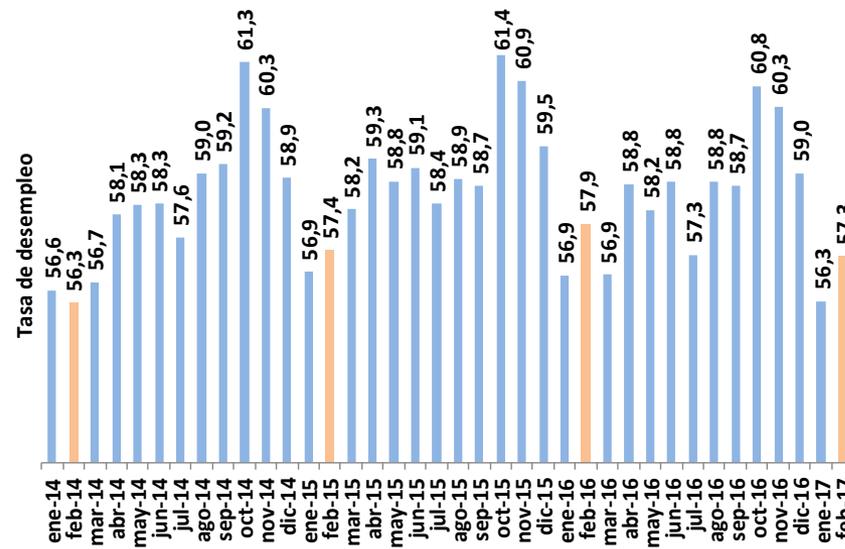
Los pronósticos privados realizados evidencian un mayor crecimiento para el 2017 (2,4%) y 2018 (3,1%). La estimación del Ministerio de Hacienda es de 2,5% y 3,5%, respectivamente.

Tasa de desempleo y ocupación

Tasa de desempleo



Tasa de ocupación

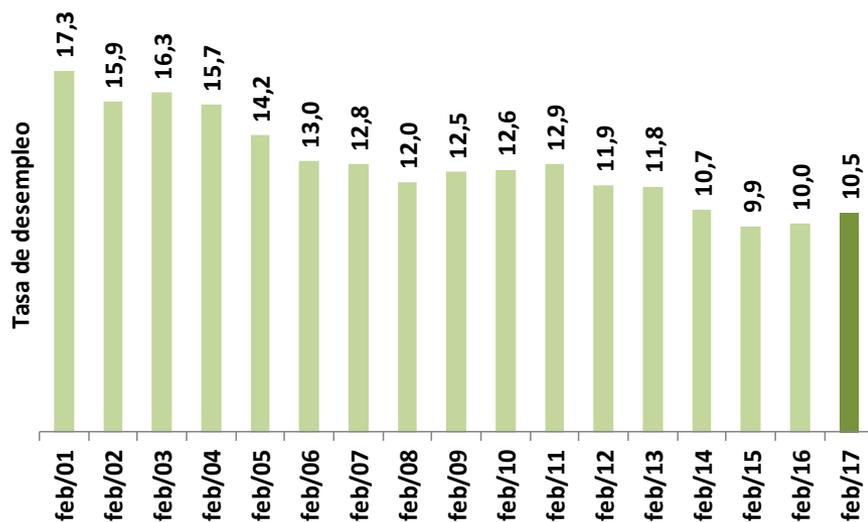


El menor ritmo de la economía se reflejó en los datos laborales. En febrero de 2017, la tasa nacional de desempleo se ubicó en 10,5%, superior en 0,5 p.p. al registro de igual mes de 2016 (10%). El número de desempleados en febrero fue de 2,5 millones, superior en 139 mil personas, respecto a igual mes de 2016.

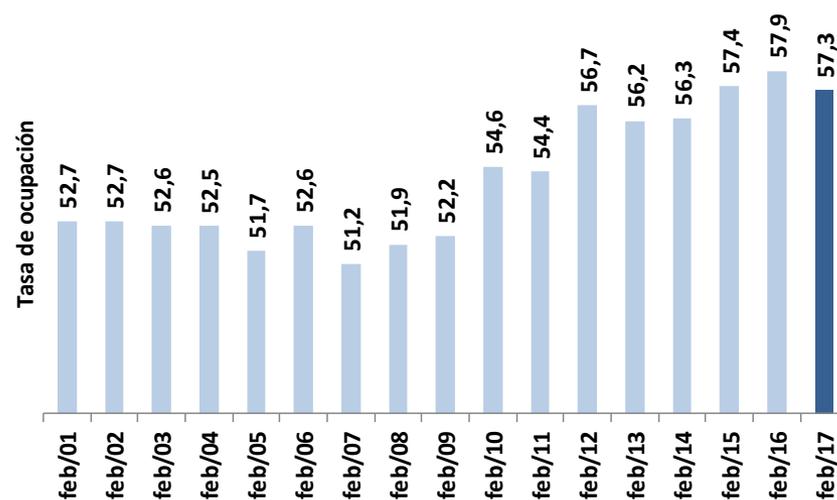
Por su parte, la tasa de ocupación fue de 57,3%, con 21,8 millones de personas ocupadas, 32 mil ocupados más, comparado con similar mes del año anterior.

Tasa de desempleo y ocupación en el mes

Tasa de desempleo de febrero (2001-2017)



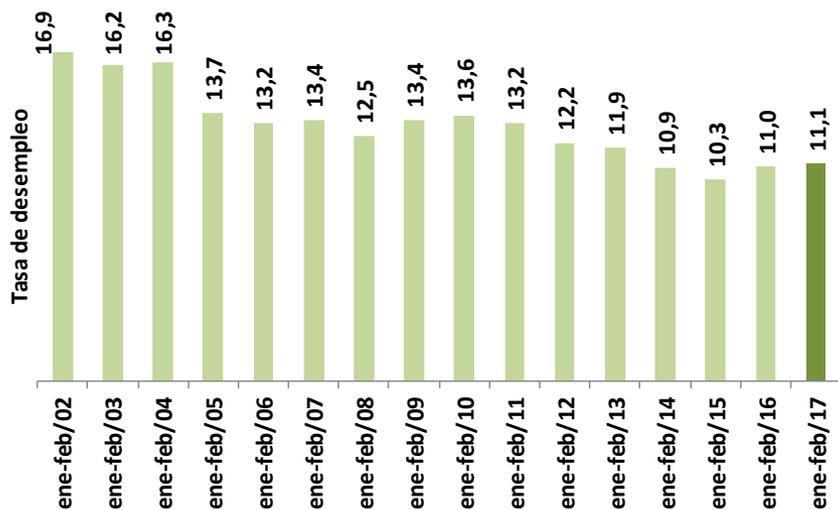
Tasa de ocupación de febrero (2001-2017)



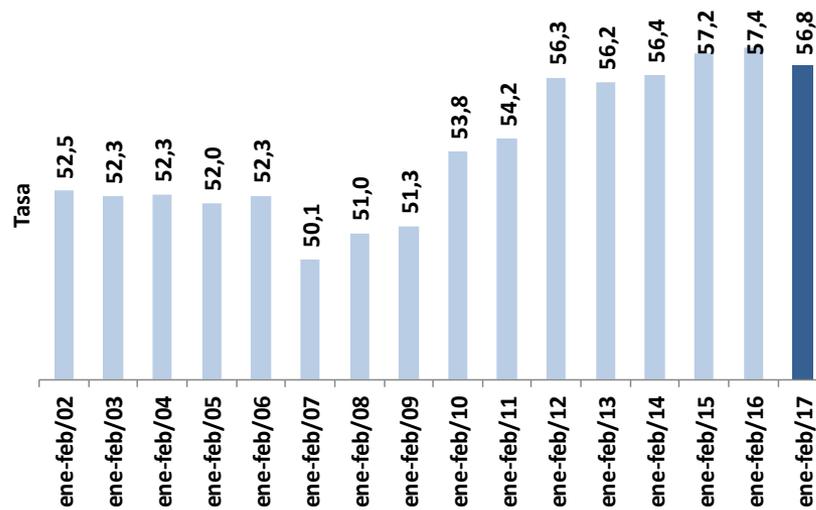
No obstante, desde 2001, la tasa de desempleo en el mes fue la tercera más baja de un febrero. La tasa de ocupación en el mes fue de 57,3%, reduciendo levemente respecto iguales meses de los últimos tres años. .

Tasa de desempleo y ocupación en el mes

Tasa de desempleo de enero-febrero



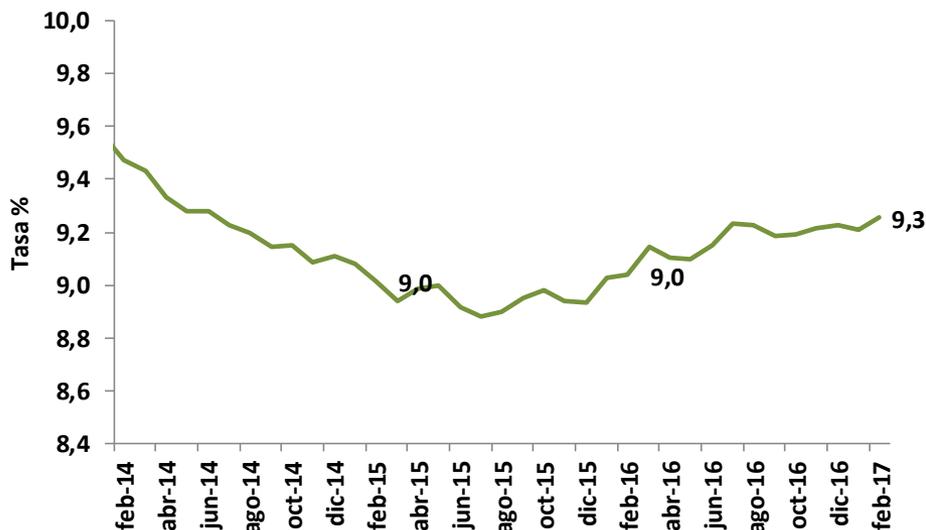
Tasa de ocupación de enero-febrero



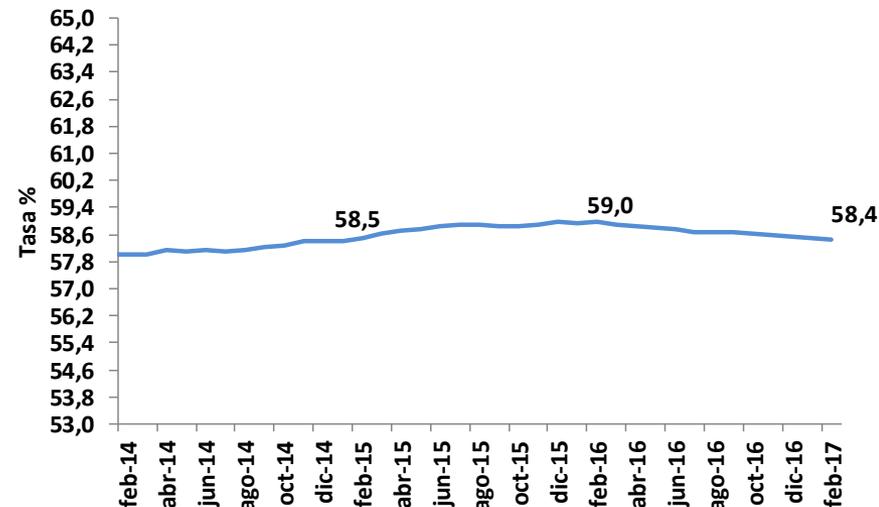
La tasa de desempleo acumulada en los primeros dos meses se ubicó en 11,1%, levemente superior a igual período de 2016. La tasa de ocupación se ubicó en 56,8%, inferior en 0,6 puntos respecto al primer bimestre de 2016.

Desempleo y ocupación –doce meses-

Tasa de desempleo -promedio doce meses-



Tasa de ocupación promedio doce meses-



En el promedio 12 meses, se registró una leve tendencia creciente de la tasa de desempleo, sin embargo, todavía se mantiene en niveles de un dígito (9,3%). Por su parte, la tasa de ocupación está nivelada cerca de 58%.

Empleos por rama de actividad – Trimestre dic16- feb17

Concepto	Variación empleos (miles)	Contribución variación %
Ocupados Total Nacional	72	0,3
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	103	0,5
Industria manufacturera	83	0,4
Comercio, hoteles y restaurantes	29	0,1
Servicios comunales, sociales y personales	18	0,1
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	2	0,0
No informa	0	0,0
Suministro de Electricidad Gas y Agua	-11	0,0
Explotación de Minas y Canteras	-11	-0,1
Intermediación financiera	-14	-0,1
Construcción	-59	-0,3
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-68	-0,3

En el último trimestre dic16-feb17, se aumentaron los ocupados en 72 mil empleos, respecto a igual período del año anterior, para un incremento de 0,3%; el sector de actividades inmobiliarias fue el de mayor aumento. También creció en 83 mil la ocupación en la industria y 29 mil el comercio, hoteles y restaurantes.

Ocupación

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

Concepto	mar-may16	abr-jun16	may-jul16	jun-ago16	jul-sep16	ago-oct16	sept-nov16	oct-dic16	nov16-ene17	dic16-feb17
Ocupados Total Nacional	-9	126	56	121	156	213	158	90	97	72
No informa	1	2	2	1	0	-1	-1	-1	-2	0
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	59	128	128	203	120	72	-39	-89	-40	-68
Explotación de Minas y Canteras	-2	-23	-37	-25	-28	8	-26	-46	-54	-11
Industria manufacturera	-187	-107	-30	-20	34	51	73	76	94	83
Suministro de Electricidad Gas y Agua	9	5	-2	-19	-25	-22	-2	7	-1	-11
Construcción	-51	77	57	48	0	38	53	9	-23	-59
Comercio, hoteles y restaurantes	144	135	128	164	79	66	20	105	17	29
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	-70	-93	-46	-84	-24	-24	39	6	-3	2
Intermediación financiera	39	26	0	10	9	45	52	41	14	-14
Actividades inmobiliarias, empresariales y de alquiler	108	43	-27	-65	74	162	123	72	27	103
Servicios comunales, sociales y personales	-60	-65	-117	-92	-85	-183	-133	-92	68	18

Se mantiene la tendencia del buen comportamiento laboral del sector comercio, hoteles, restaurante, con incrementos constantes en la ocupación y se mantiene la reactivación del empleo en el sector industrial.

Ocupación en las 13 áreas

Ocupación en las 13 áreas Trimestre dic16-feb17

Ciudad	Participación del total %	Variación de la ocupación respecto igual período de 2016	
		Miles de personas	%
Medellín	17,0	72,0	4,2
Barranquilla	8,5	31,4	3,6
Cali	11,6	7,7	0,6
Pasto	1,8	7,1	3,9
Villavicencio	2,0	0,9	0,4
Bucaramanga	5,2	(2,0)	(0,4)
Montería	1,4	(2,3)	(1,5)
Manizales	1,8	(2,9)	(1,5)
Ibagué	2,3	(4,1)	(1,6)
Pereira	2,8	(4,2)	(1,4)
Cartagena	3,9	(5,1)	(1,2)
Cúcuta	3,1	(17,0)	(4,9)
Bogotá	38,5	(43,1)	(1,0)

En las 13 áreas principales, en la ocupación trimestral, Medellín fue la región que más aumentó su ocupación en 72 mil personas, seguida de Barranquilla (31,4 mil personas) y Cali (7,7 mil personas). También aumentaron Pasto y Villavicencio. Por su parte, Bogotá, Cúcuta y Cartagena fueron las ciudades que reflejaron mayor disminución de la ocupación .

Ocupación en la industria (13 áreas)

Ocupación en la industria Trimestre dic16-feb17

Ciudad	Participación del total industrial	Variación de la ocupación respecto igual período de 2016	
	%	Miles de personas	%
Barranquilla	8,2	14,3	11,9
Ibagué	2,2	6,5	22,5
Cartagena	2,7	5,0	13,2
Montería	0,9	3,0	26,2
Medellín	21,4	1,7	0,5
Manizales	1,7	0,8	2,9
Villavicencio	0,9	(1,2)	(7,4)
Bogotá	36,4	(1,3)	(0,2)
Pasto	1,1	(1,4)	(6,8)
Cúcuta	2,6	(1,9)	(4,4)
Bucaramanga	5,6	(2,9)	(3,1)
Pereira	2,8	(3,7)	(7,5)
Cali	13,5	(12,6)	(5,4)

En las 13 áreas principales, en la ocupación industrial, Barranquilla que participó 8,2% del total, aumentó su ocupación, en 14,3 mil personas, mientras que Ibagué lo hizo en 6,5 mil personas. También crecieron Cartagena, Montería, Medellín y Manizales. Por el contrario, ciudades como Cali, Pereira, Bucaramanga, Cúcuta, Pasto y Bogotá, reflejaron disminución de la ocupación en la industria.

Ocupación en Comercio-hoteles (13 áreas)

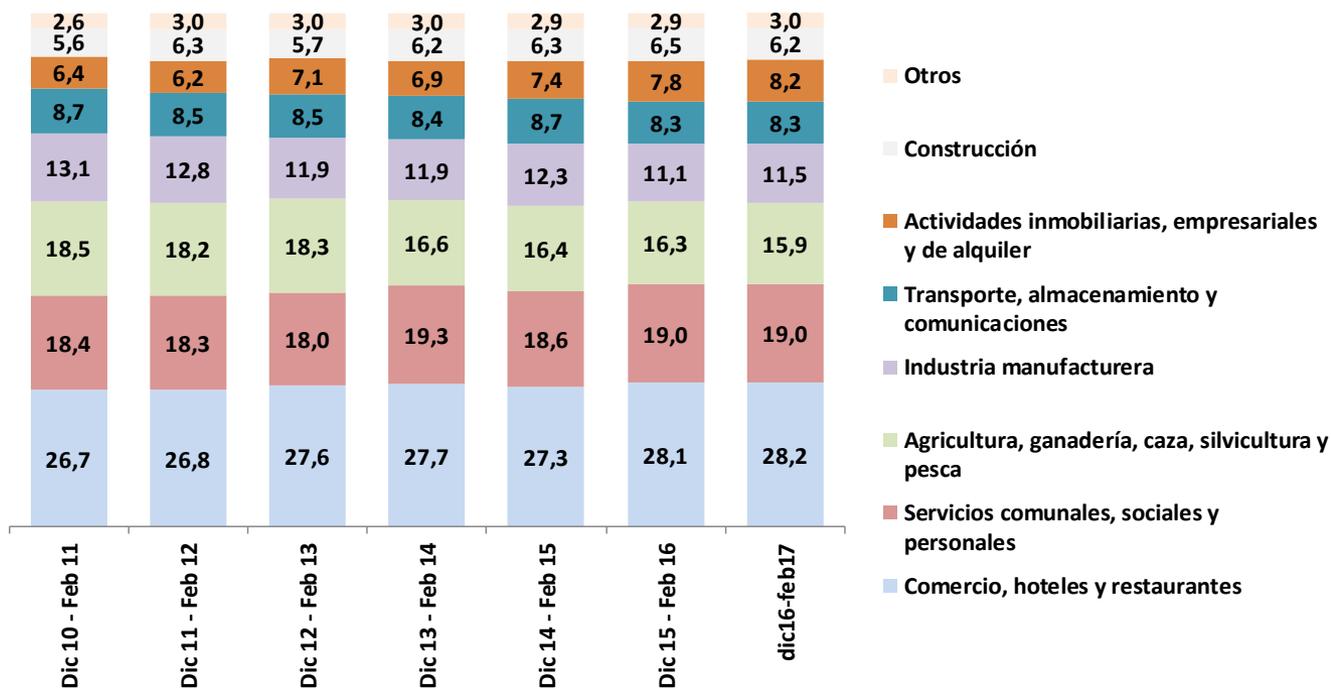
Ocupación en comercio, hoteles, restaurantes Trimestre dic16-feb17

Ciudad	Participación del total comercio, hoteles, restaurantes	Variación de la ocupación respecto igual período de 2016	
	%	Miles de personas	%
Medellín	16,6	9,6	1,8
Pasto	2,1	7,4	12,2
Villavicencio	2,6	3,5	4,2
Barranquilla	9,0	3,3	1,1
Cúcuta	4,0	1,8	1,4
Manizales	1,7	(1,6)	(2,9)
Cali	12,6	(2,1)	(0,5)
Cartagena	4,0	(4,8)	(3,6)
Montería	1,6	(5,5)	(9,7)
Bucaramanga	5,3	(6,7)	(3,8)
Pereira	2,9	(11,2)	(10,6)
Bogotá	35,2	(12,2)	(1,1)
Ibagué	2,6	(12,5)	(12,8)

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

Ocupación por ramas de actividad

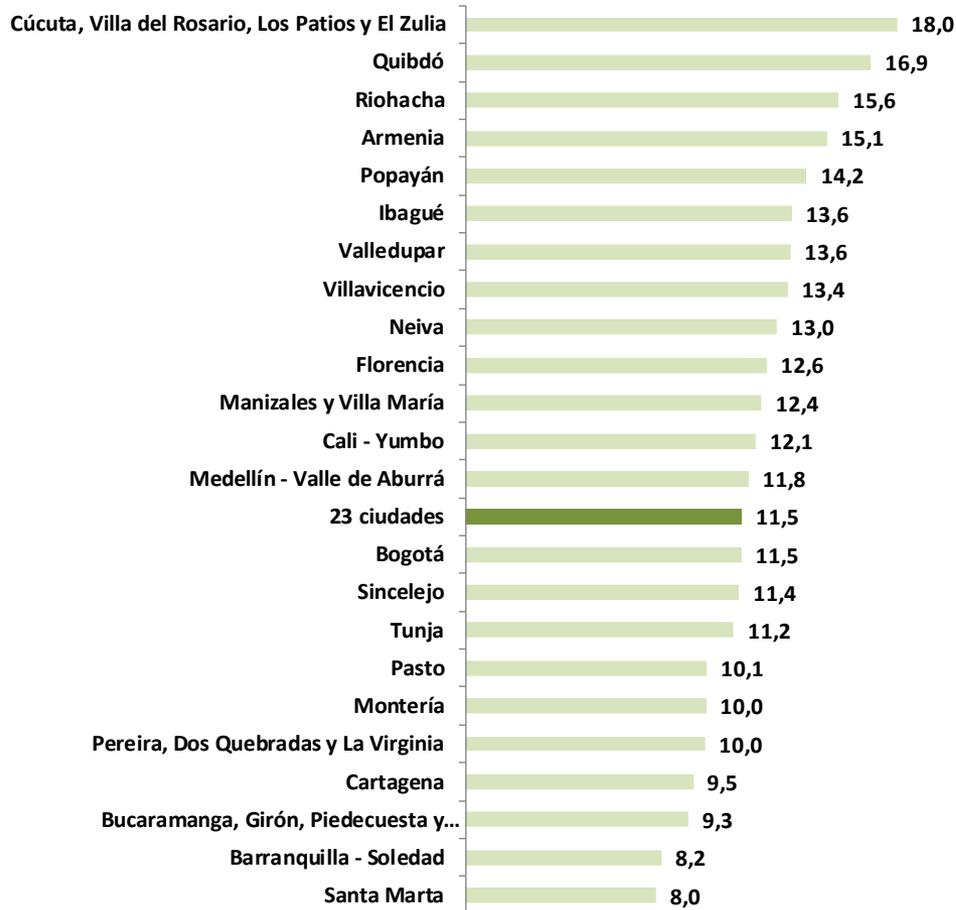
Participación de la población ocupada por rama de actividad en trimestre dic16-feb17 (2011-2017)



En el trimestre dic16-feb17, el sector con mayor participación en la ocupación nacional fue comercio, hoteles y restaurantes (28,2%), seguido por servicios comunales, sociales y personales (19%), agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca (15,9%) e industria manufacturera (11,5%).

Tasa de desempleo en las regiones

Tasa de desempleo en trimestre dic16-feb17

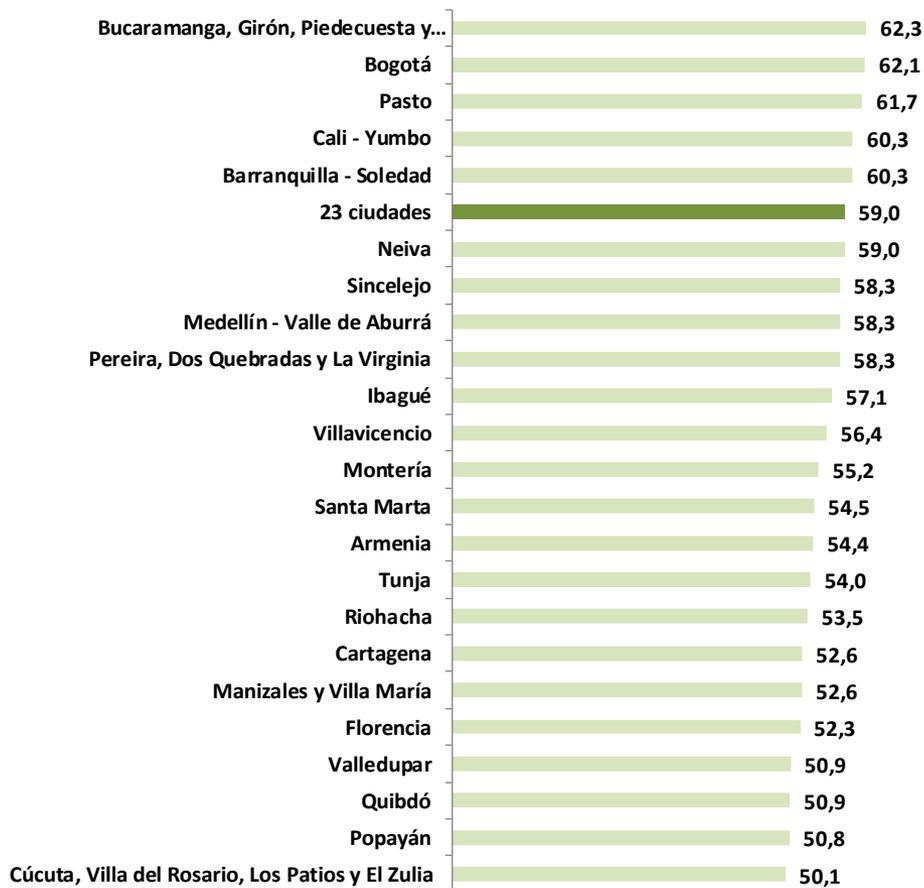


Cúcuta (18%), Quibdó (16,9%), Riohacha (15,6%) y Armenia (15,1%) y fueron las regiones con mayor tasa de desempleo, mientras que Santa Marta (8%), Barranquilla (8,2%), Bucaramanga (9,3%), Cartagena (9,5%), fueron las de menor.

4 ciudades de 23 evaluadas, registraron tasas de un dígito.

Tasa de ocupación en las regiones

Tasa de ocupación en trimestre dic16-feb17



Bucaramanga, Bogotá, Pasto, Cali y Barranquilla 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

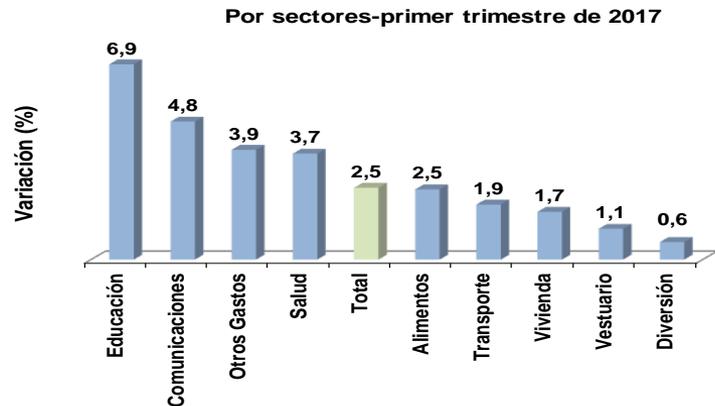
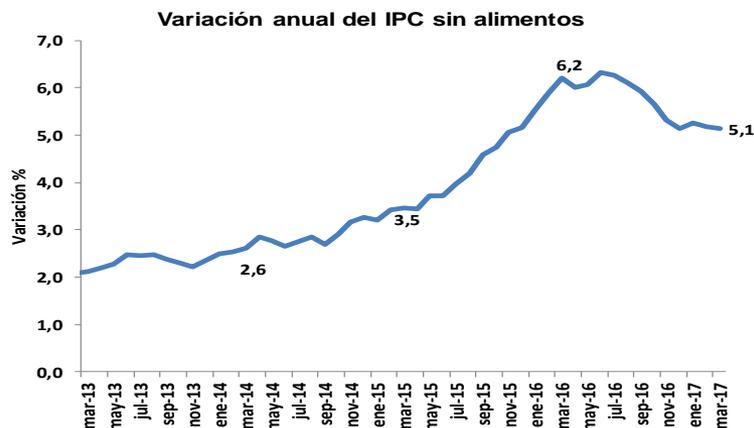
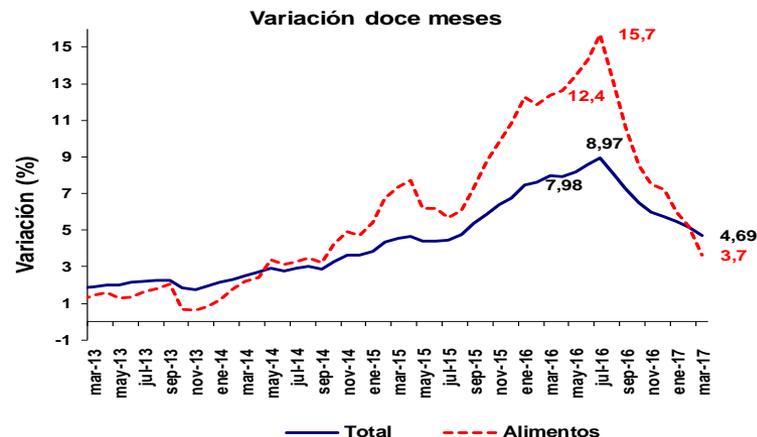
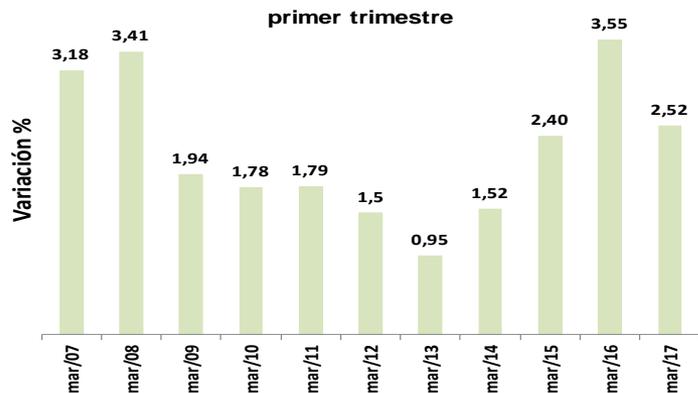
II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Inflación y tasas de interés

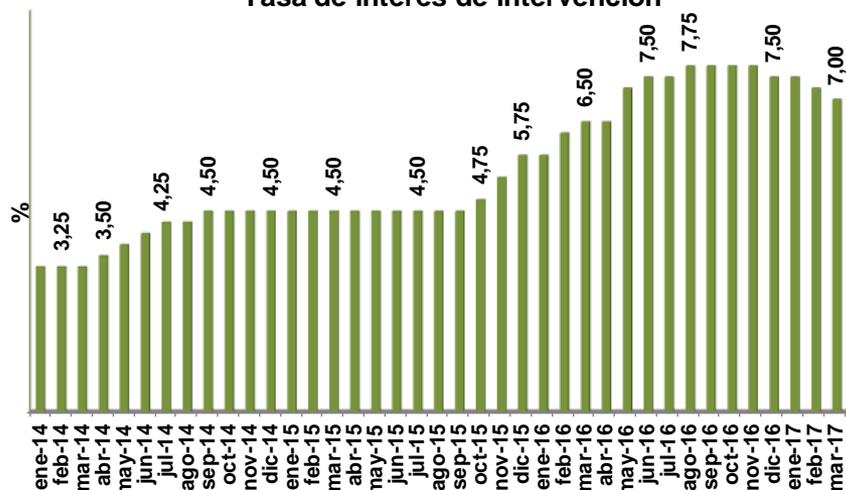
Inflación



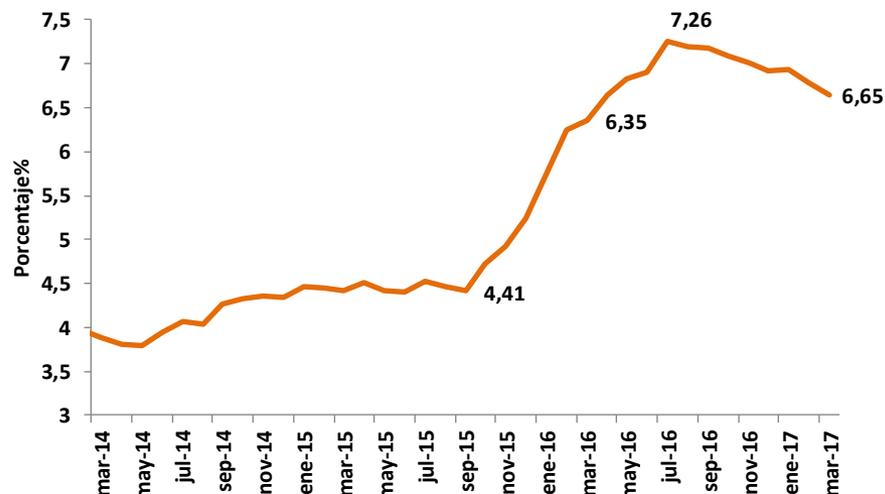
La tendencia de la inflación es decreciente; a marzo de 2017, se situó en 2,52%, inferior en cerca de tres puntos porcentuales al registrado en marzo de 2016. Los sectores de educación (6,9%), comunicaciones (4,8%), fueron los de mayor variación.

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 ha reducido la tasa de interés de intervención, a marzo se ubicó en 7%. Desde finales de 2016, 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-

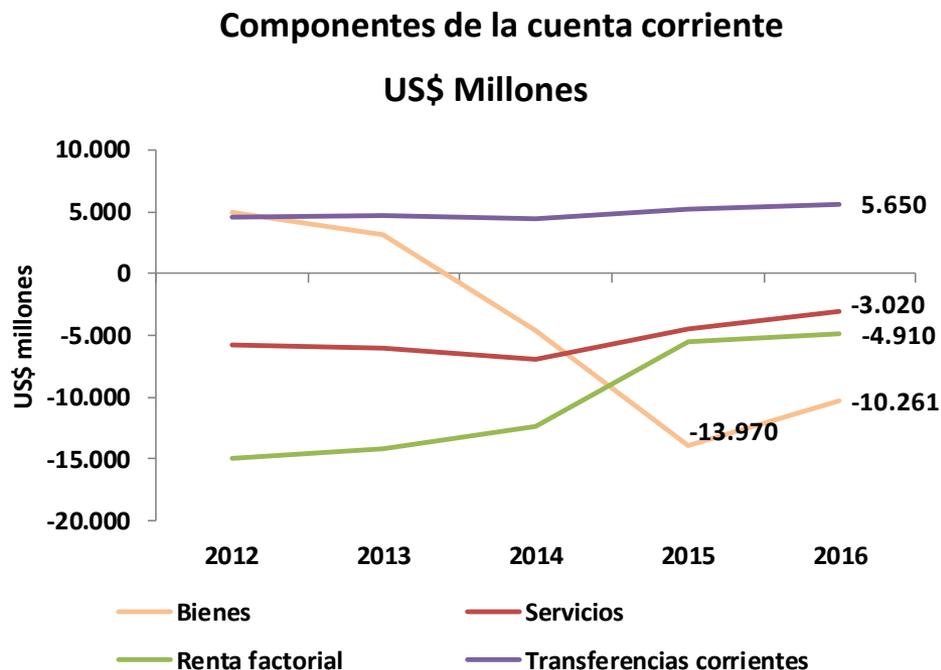
Cuenta corriente de la balanza de pagos



En 2016, el déficit en cuenta corriente fue de US\$-12.541 millones, se redujo en US\$6.239 millones respecto al 2015. Como proporción del PIB se ubicó en -4,4%, mientras que en el 2015 fue de -6,4%.

Sector externo-Balanza de Pagos-

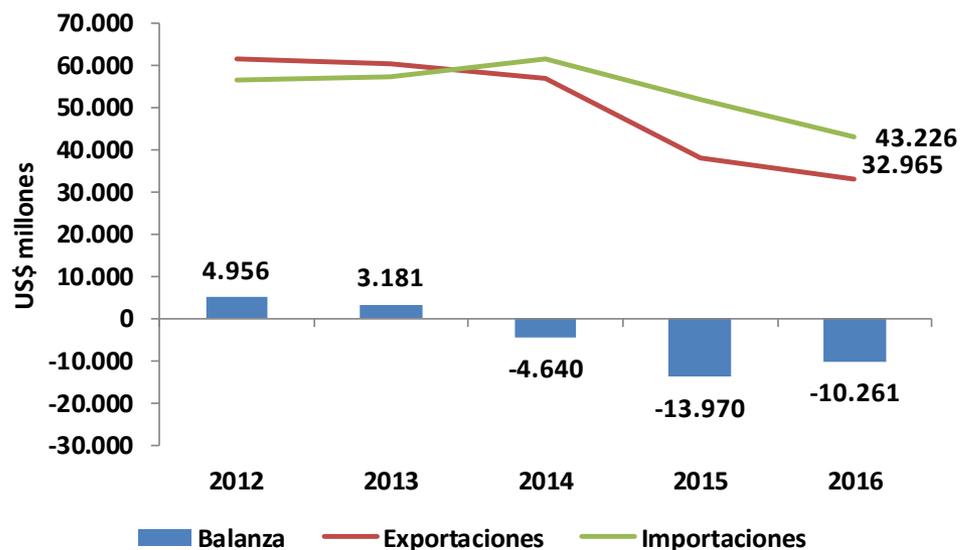
El menor déficit en las balanzas de bienes y servicios fueron factores que generaron un menor déficit en cuenta corriente.



Se registró un déficit de US\$-10.261 millones (-3,6% del PIB), inferior en US\$3.709 millones al del 2015. En servicios, el déficit fue de US\$-3.020 millones (-1,1% del PIB), inferior en US\$1.156 millones al del 2015. En renta de factores (-1,7% del PIB) también se redujo levemente el déficit, mientras que las transferencias se ubicaron en US\$5.650 millones, para un crecimiento de 7,6%.

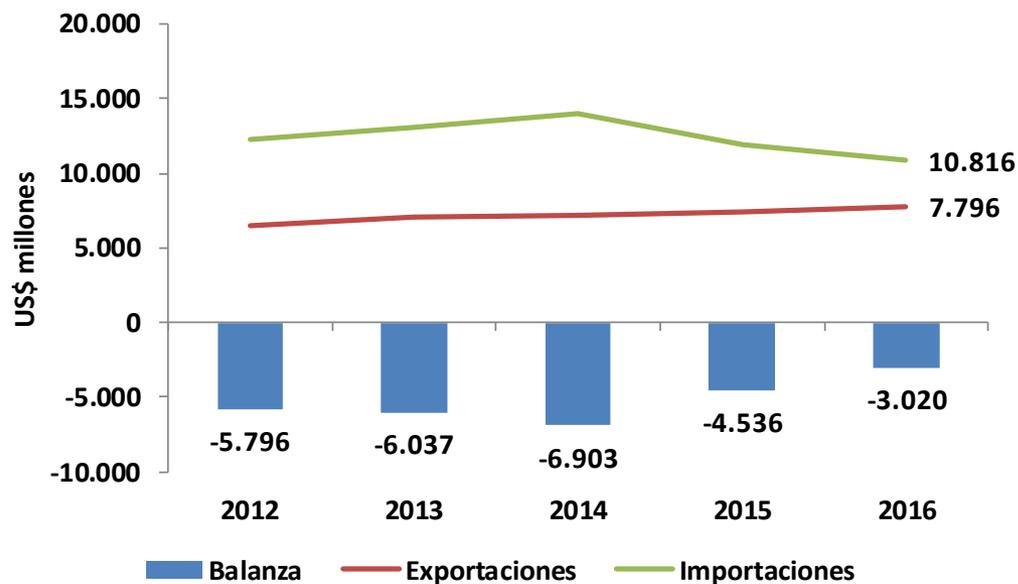
Sector externo-Balanza de Pagos-

Comercio Exterior de bienes US\$ Millones



Se redujo el déficit en el comercio exterior de bienes. Las exportaciones disminuyeron 13,4% y las importaciones se redujeron en -17%.

Comercio Exterior de Servicios US\$ Millones

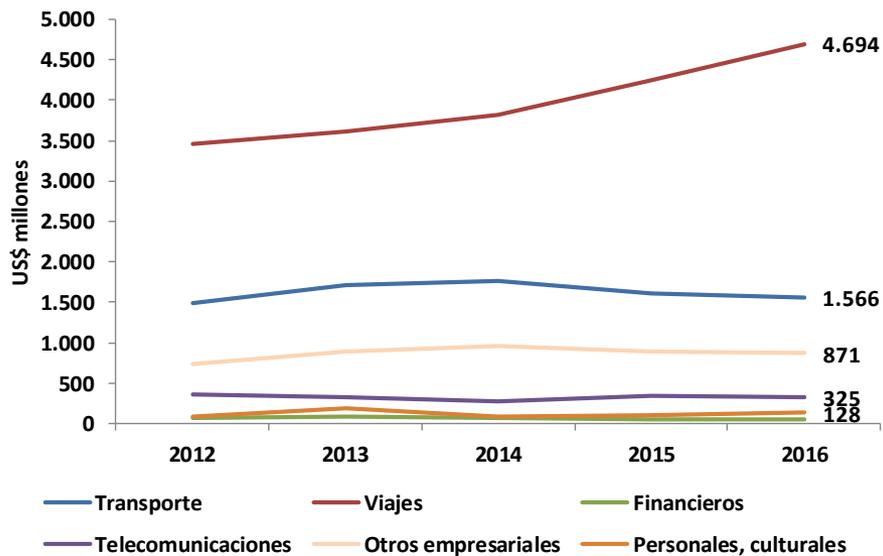


Igualmente, se redujo el déficit en el comercio exterior de servicios. Las exportaciones crecieron 5,2% y las importaciones se redujeron en -9,4%.

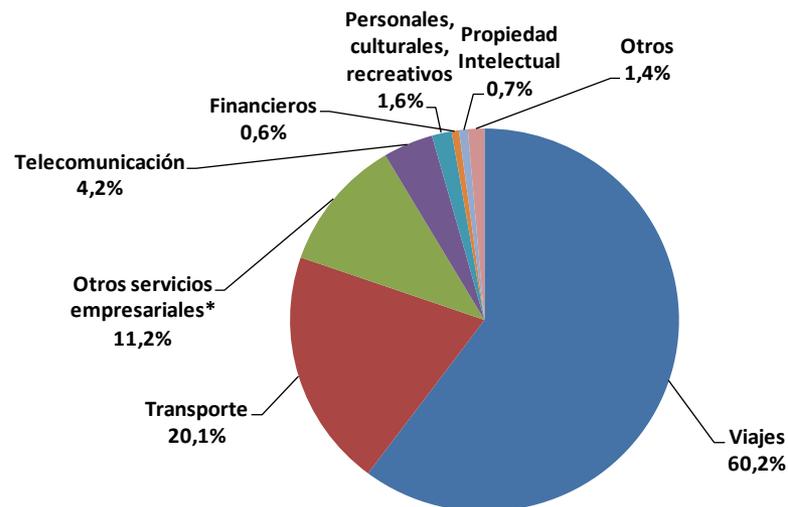
Sector externo-Balanza de Pagos-

Exportaciones de servicios

US\$ Millones



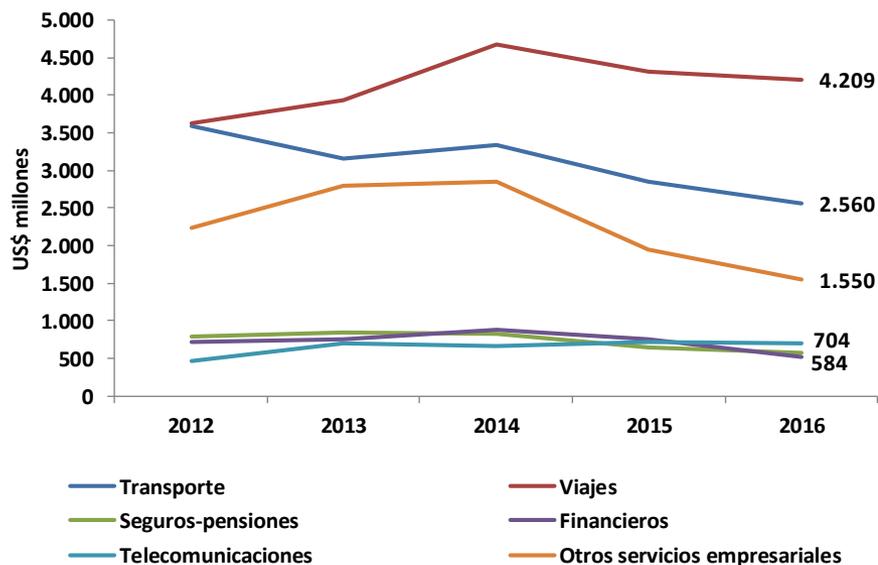
Participación 2016



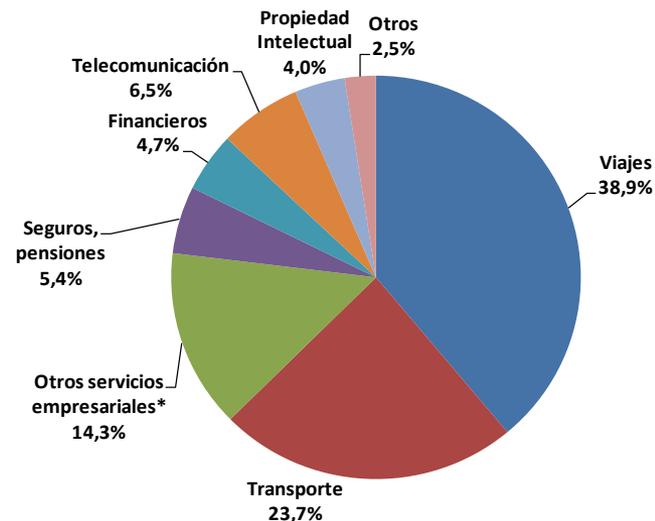
El principal rubro de las exportaciones fue viajes (60,2%), hacia donde crecieron 10,6% los ingresos por este concepto.

Importaciones de servicios

US\$ Millones



Participación 2016



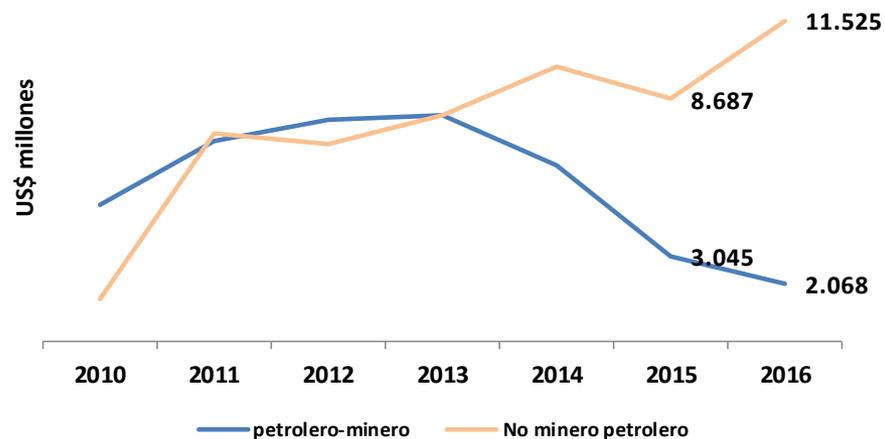
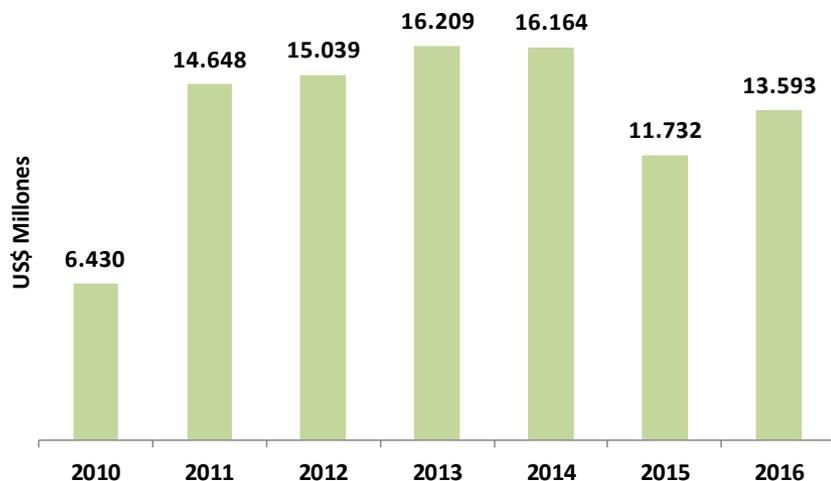
Los principales rubros de las importaciones fueron viajes y transporte, hacia donde se redujeron en -2,6% y -10,4% respectivamente.

Cuenta Financiera US\$ Millones

	2015	2016
Cuenta Financiera	18.293	12.764
Ingresos de capital	24.903	24.108
Inversión Extranjera Directa	11.732	13.593
Inversión de cartera	9.808	8.907
Préstamos	3.363	1.609

La Inversión Extranjera Directa representó el 56,4% de los ingresos de capital, mientras que la inversión de cartera fue de 36,9% y los préstamos fueron 6,7%

Inversión Extranjera Directa en Colombia US\$ Millones



La Inversión Extranjera Directa (IED) se situó en US\$13.593 millones (4,8% del PIB) y se aumentó en 15,9%. Hacia los minero petroleros (US\$2.068 millones) disminuyeron -32,1%, mientras al resto crecieron en 32,7%

Inversión Extranjera Directa en Colombia

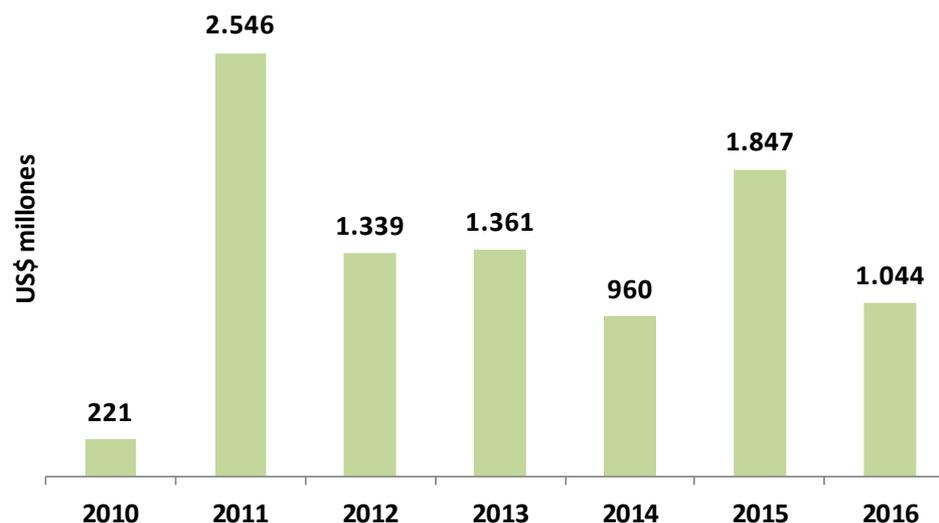
Sectores de la Inversión Extranjera Directa en Colombia US\$ Millones

Sector	US\$ Millones		Variación %	Contribución a la variación %
	2015	2016		
Petrolero	2511,9	2171,6	-13,5	-2,9
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	801,5	1096,4	36,8	2,5
Minas y Canteras (incluye carbón)	533,4	-104,0	-119,5	-5,4
Manufactureras	2471,0	1913,8	-22,5	-4,7
Servicios Financieros y Empresariales	2103,1	2572,1	22,3	4,0
Electricidad, Gas y Agua	274,3	3629,6	1223,2	28,6
Agricultura Caza, Silvicultura y Pesca	211,3	251,2	18,9	0,3
Servicios Comunales	232,5	340,6	46,5	0,9
Construcción	746,1	676,9	-9,3	-0,6
Comercio, Restaurantes y Hoteles	1847,1	1044,4	-43,5	-6,8
Total	11.732	13.593	15,9	15,9

El aumento de la IED se debió a los recursos ingresados en el sector eléctrico (venta de Isagen). También resaltó el aumento de la IED en el sector de servicios financieros. En el sector manufacturero la IED se redujo en -22,5%, mientras que en comercio, restaurantes hoteles fue -43,5%.

Inversión Extranjera Directa en Colombia

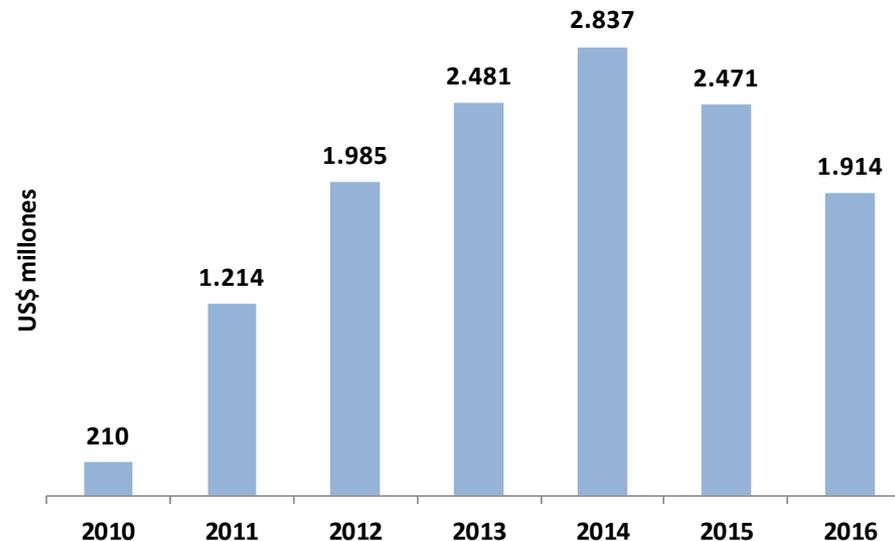
Inversión Extranjera Directa en Colombia en Comercio, Restaurantes, Hoteles US\$ Millones



La reducción en IED en comercio, restaurantes y hoteles fue evidente, cerca de US\$800 millones menos que en 2015.

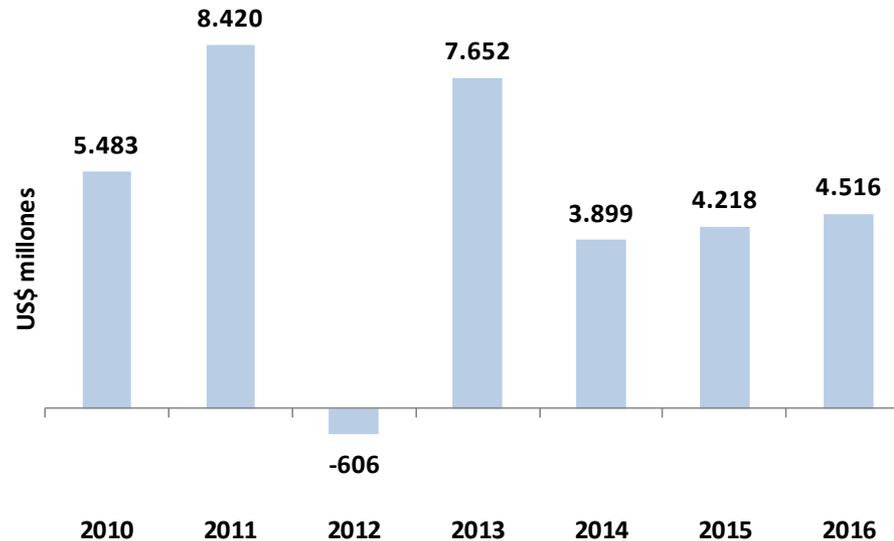
Inversión Extranjera Directa en Colombia-

Inversión Extranjera Directa en Colombia en manufactura US\$ Millones



La IED en manufacturas también se redujo; cerca de US\$557 millones menos respecto a 2015.

Inversión Extranjera de Colombia en el exterior 2016



En 2016, la Inversión extranjera de Colombia en el exterior se situó en US\$4.516 millones, para un aumento de 7,1% respecto a 2015.

Inversión Extranjera de Colombia en el exterior 2016

SECTOR	US\$ millones		Var %	Contrib a var%
	2015	2016		
Agropecuario	12	15	22,8	0,1
Petroleo y Minas	1.416,1	807,5	-43,0	-14,4
Industria	422	581	37,6	3,8
Electricidad, gas, agua	866,6	563,6	-35,0	-7,2
Construcción	47	-1	-101	-1,1
Comercio, restaurantes, hoteles	1.579,3	79,1	-95,0	-35,6
Transporte, comunicaciones	-808	-61	-92	17,7
Financieros y empresariales	427,7	2.502,0	485,0	49,2
Servicios personales, comunales	11	15	33,0	0,1
Otros	243,4	15,0	-93,8	-5,4
TOTAL	4.218	4.516	7,1	7,1

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

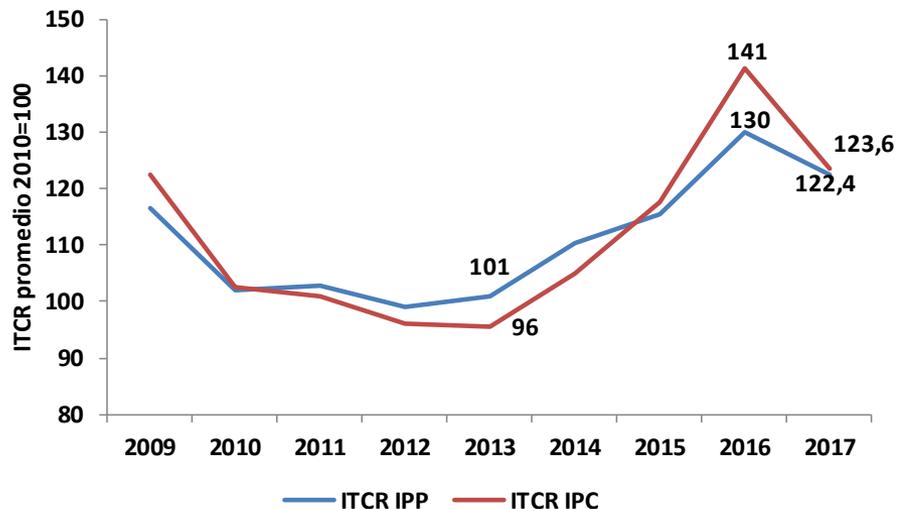
II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

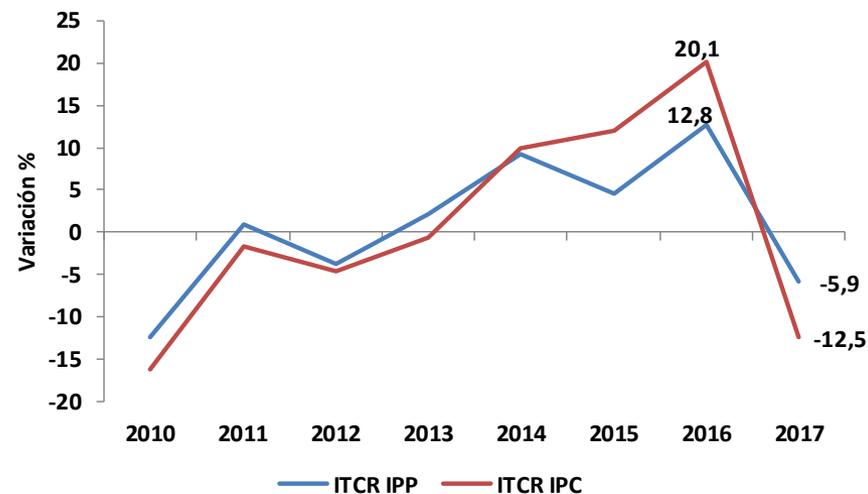
II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Tasa de Cambio Real

Índice de la Tasa de Cambio Real- I trimestre-



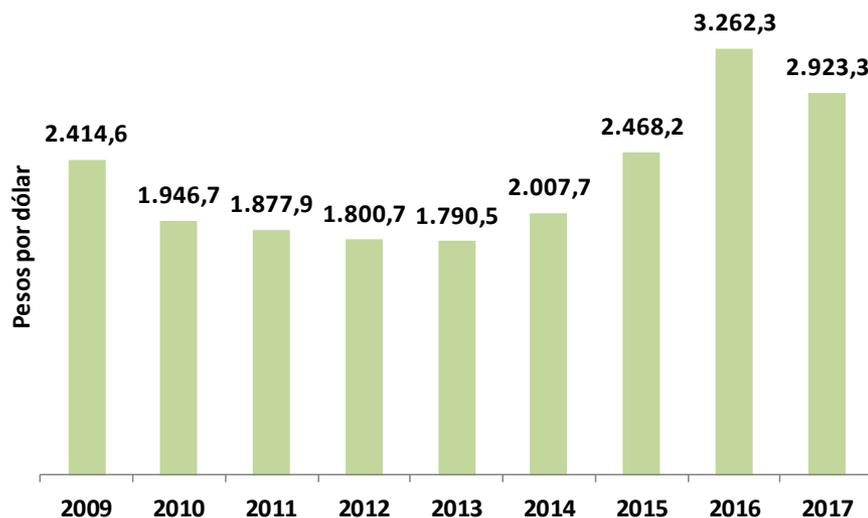
Variación del ITCR –I trimestre-



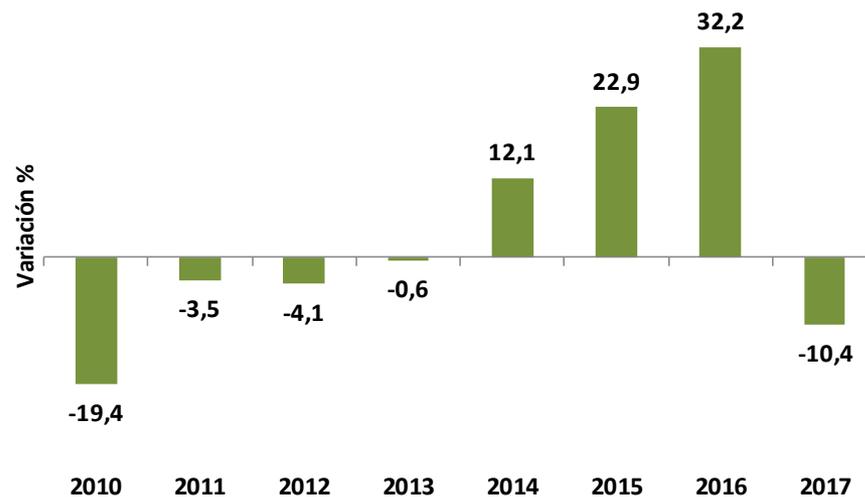
En promedio en el I trimestre de 2017, Colombia presentó una apreciación real de 5,9% (referencia IPP) y de 12,5% (referencia IPC).

Tasa de cambio nominal

Tasa de Cambio Nominal-promedio I trimestre

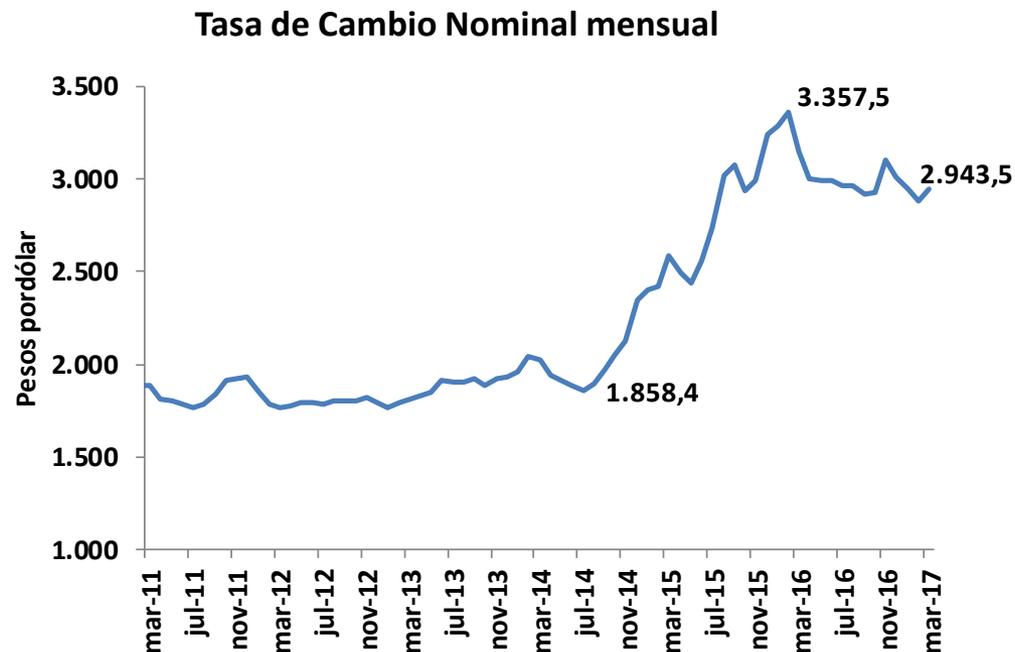


Variación I trimestre de la Tasa de Cambio Nominal



En promedio la TRM del primer trimestre de 2017 (\$2.923,3 por dólar) fue inferior en 10,4% a la registrada en igual período de 2016.

Tasa de cambio nominal



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 comienzos de 2017, se redujo levemente, 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

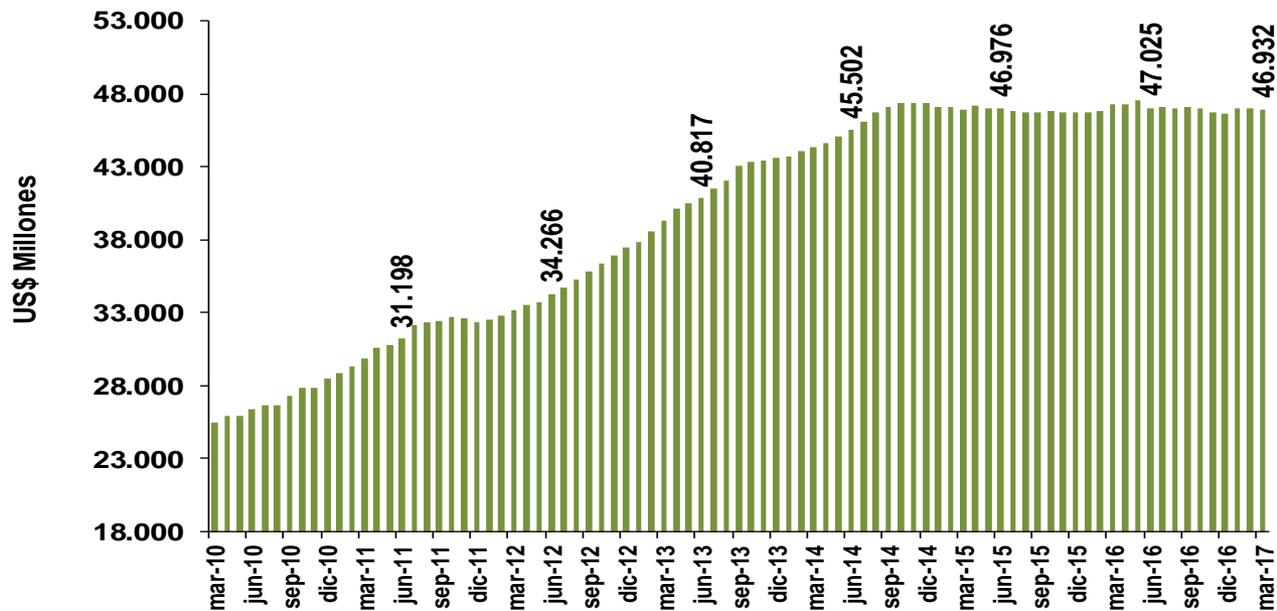
II.3 Sector externo-Balanza de pagos-

II.4 Tasa de cambio

II.5 Reservas internacionales-Deuda externa- Aspectos fiscales

Reservas internacionales

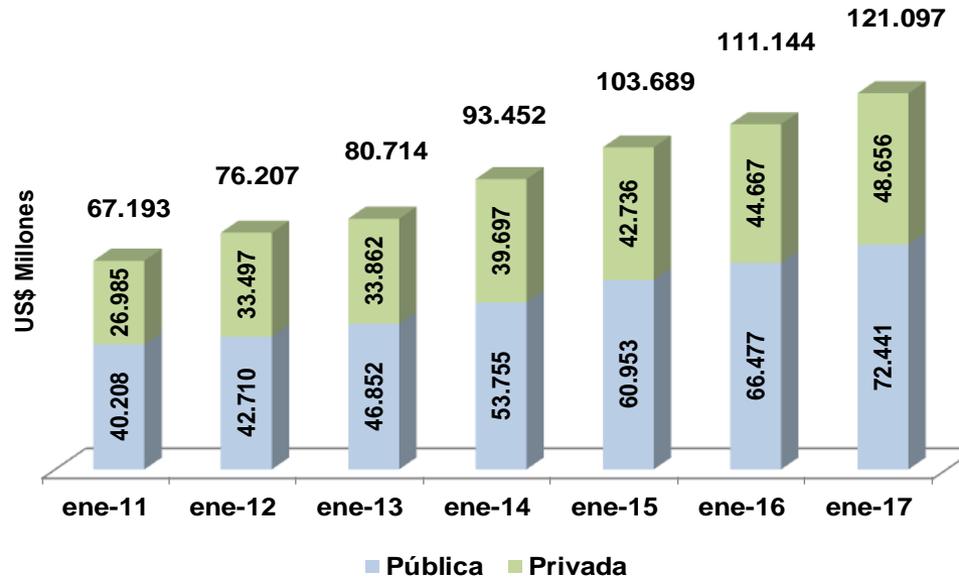
Reservas internacionales de Colombia



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 marzo de 2017 se situaron en US\$46.932 millones.

Sector externo

Deuda Externa de Colombia
US\$ millones



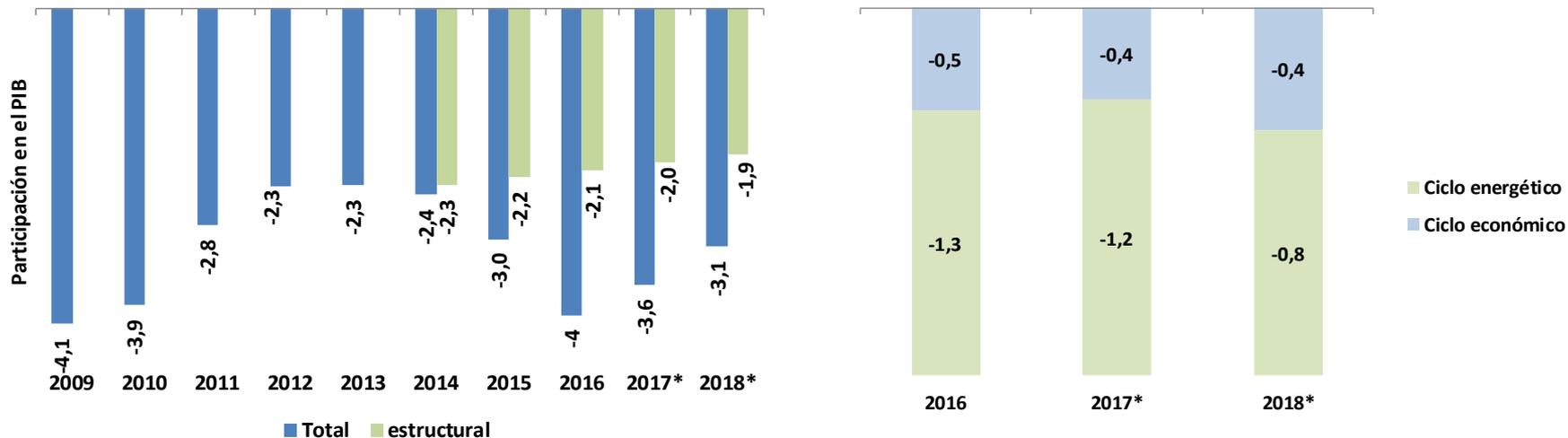
La deuda externa continuó creciendo, en especial la pública

A enero de 2017, el saldo total fue de US\$121.097 millones y representó el 39,3% del PIB, similar al registrado en igual mes del año 2016.

A enero de 2017, la deuda pública representó el 59,8% del total de la deuda externa y equivalió al 23,5% del PIB.

Aspectos Fiscales

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



*Estimaciones de Min-Hacienda

El déficit fiscal en 2016 se aumentó a 4% del PIB, pero por razones asociadas a) al ciclo energético (-1,3% del PIB) ya que cayeron los ingresos petroleros y b) económico (-0,5% del PIB) por el menor crecimiento del PIB. Para el 2017 y 2018 se proyectó un déficit del Gobierno Central de 3,6% y 3,1% del PIB, respectivamente.

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