



**ANDI**

---

ASOCIACIÓN  
NACIONAL DE  
EMPRESARIOS  
DE COLOMBIA

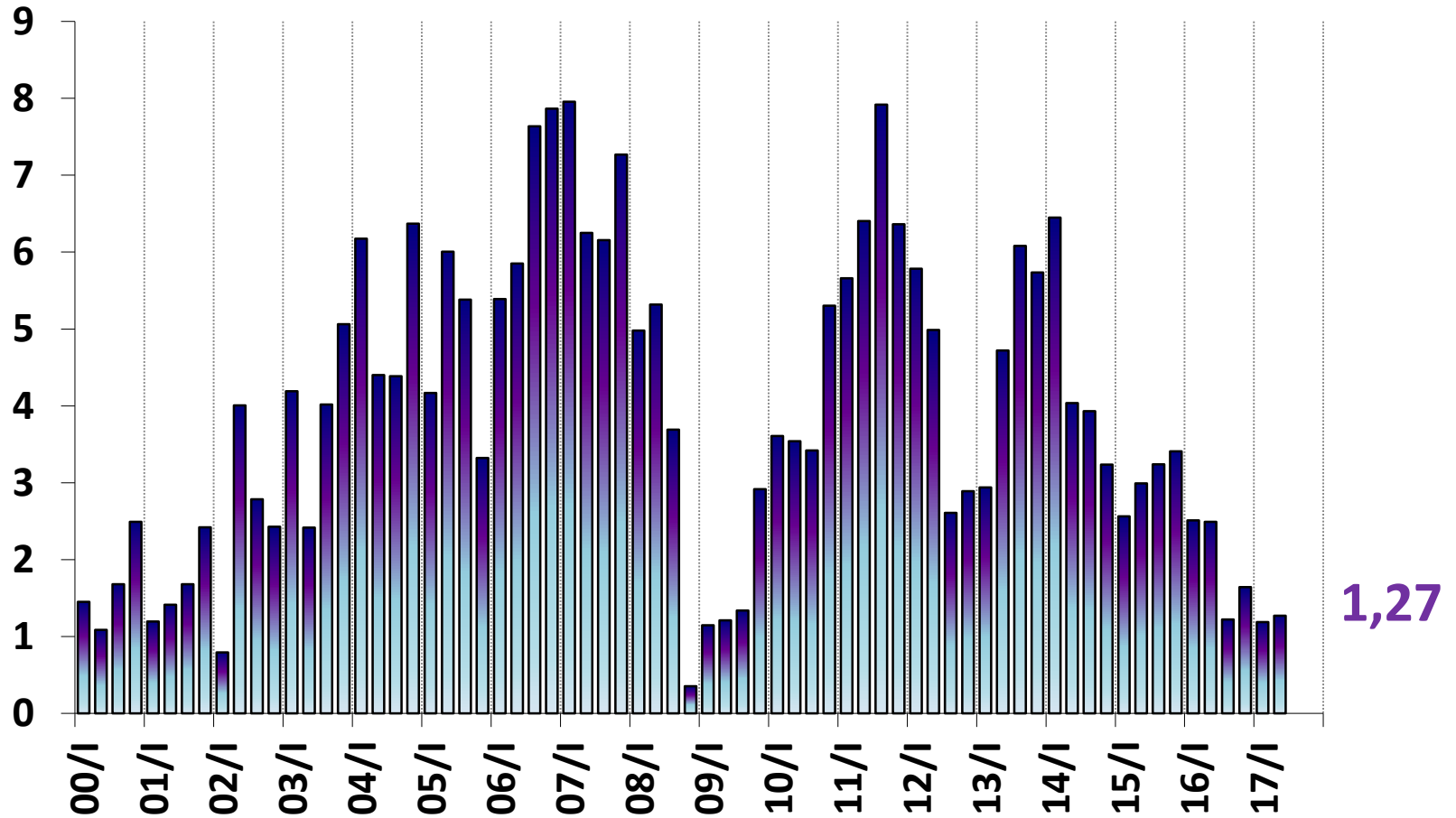
---

# *Crecimiento Económico*



# COLOMBIA: CRECIMIENTO ECONOMICO

## EVOLUCION PIB TRIMESTRAL



FUENTE: DANE. Cuentas Nacionales

# COLOMBIA: CRECIMIENTO ECONOMICO

	Part. %	2016			2017		
		Sem I	Sem II	Año	Trim I	Trim II	Sem I
<b>Agropecuario</b>	<b>6,5</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,5</b>	<b>7,8</b>	<b>4,4</b>	<b>6,1</b>
<i>Café</i>	<b>0,7</b>	<i>6,0</i>	<i>-5,8</i>	<i>-0,3</i>	<i>10,8</i>	<i>-14,3</i>	<i>-2,0</i>
<i>Otros agrícolas</i>	<b>3,6</b>	<i>-3,6</i>	<i>4,9</i>	<i>0,6</i>	<i>12,6</i>	<i>12,5</i>	<i>12,5</i>
<i>Pecuario</i>	<b>1,9</b>	<i>3,3</i>	<i>-1,4</i>	<i>0,9</i>	<i>2,9</i>	<i>3,5</i>	<i>3,2</i>
<i>Madera, pesca</i>	<b>0,4</b>	<i>0,4</i>	<i>-1,5</i>	<i>-0,5</i>	<i>-1,1</i>	<i>-8,6</i>	<i>-4,8</i>
<b>Minería</b>	<b>5,4</b>	<b>-5,8</b>	<b>-7,4</b>	<b>-6,5</b>	<b>-9,3</b>	<b>-6,0</b>	<b>-7,7</b>
<i>Carbón</i>	<b>1,1</b>	<i>-2,3</i>	<i>14,7</i>	<i>5,7</i>	<i>2,8</i>	<i>-7,1</i>	<i>-2,3</i>
<i>Petróleo</i>	<b>3,5</b>	<i>-8,6</i>	<i>-13,6</i>	<i>-11,1</i>	<i>-12,1</i>	<i>-5,4</i>	<i>-8,8</i>
<b>Industria Manufacturera</b>	<b>11,5</b>	<b>4,8</b>	<b>1,1</b>	<b>3,0</b>	<b>0,3</b>	<b>-3,3</b>	<b>-1,5</b>
<i>Refinación de petróleo</i>	<b>2,1</b>	<i>23,8</i>	<i>22,7</i>	<i>23,2</i>	<i>9,6</i>	<i>4,2</i>	<i>6,8</i>
<b>Electricidad, gas y agua</b>	<b>3,5</b>	<b>1,1</b>	<b>-1,0</b>	<b>0,1</b>	<b>-0,5</b>	<b>1,2</b>	<b>0,3</b>
<b>Construcción</b>	<b>9,4</b>	<b>3,1</b>	<b>5,0</b>	<b>4,1</b>	<b>-1,4</b>	<b>0,3</b>	<b>-0,6</b>
<i>Edificaciones</i>	<b>5,3</b>	<i>6,5</i>	<i>5,6</i>	<i>6,0</i>	<i>-7,1</i>	<i>-7,4</i>	<i>-7,3</i>
<i>Obras Civiles</i>	<b>4,0</b>	<i>0,2</i>	<i>4,5</i>	<i>2,4</i>	<i>3,5</i>	<i>6,5</i>	<i>5,0</i>
<b>Comercio, restaurantes y hoteles</b>	<b>12,5</b>	<b>2,4</b>	<b>1,2</b>	<b>1,8</b>	<b>-0,5</b>	<b>0,9</b>	<b>0,2</b>
<b>Transporte, comunicaciones</b>	<b>6,4</b>	<b>0,6</b>	<b>-0,9</b>	<b>-0,1</b>	<b>-0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,2</b>
<b>Finanzas, servicios a las empresas</b>	<b>19,6</b>	<b>4,8</b>	<b>5,1</b>	<b>5,0</b>	<b>4,3</b>	<b>3,9</b>	<b>4,1</b>
<b>Servicios sociales, comunales, personales</b>	<b>16,6</b>	<b>3,5</b>	<b>1,0</b>	<b>2,2</b>	<b>2,9</b>	<b>3,0</b>	<b>2,9</b>
<i>Gobierno</i>	<b>9,3</b>	<i>3,6</i>	<i>0,1</i>	<i>1,8</i>	<i>3,6</i>	<i>4,1</i>	<i>3,9</i>
<b>PIB Total</b>	<b>100,0</b>	<b>2,5</b>	<b>1,4</b>	<b>2,0</b>	<b>1,2</b>	<b>1,3</b>	<b>1,2</b>

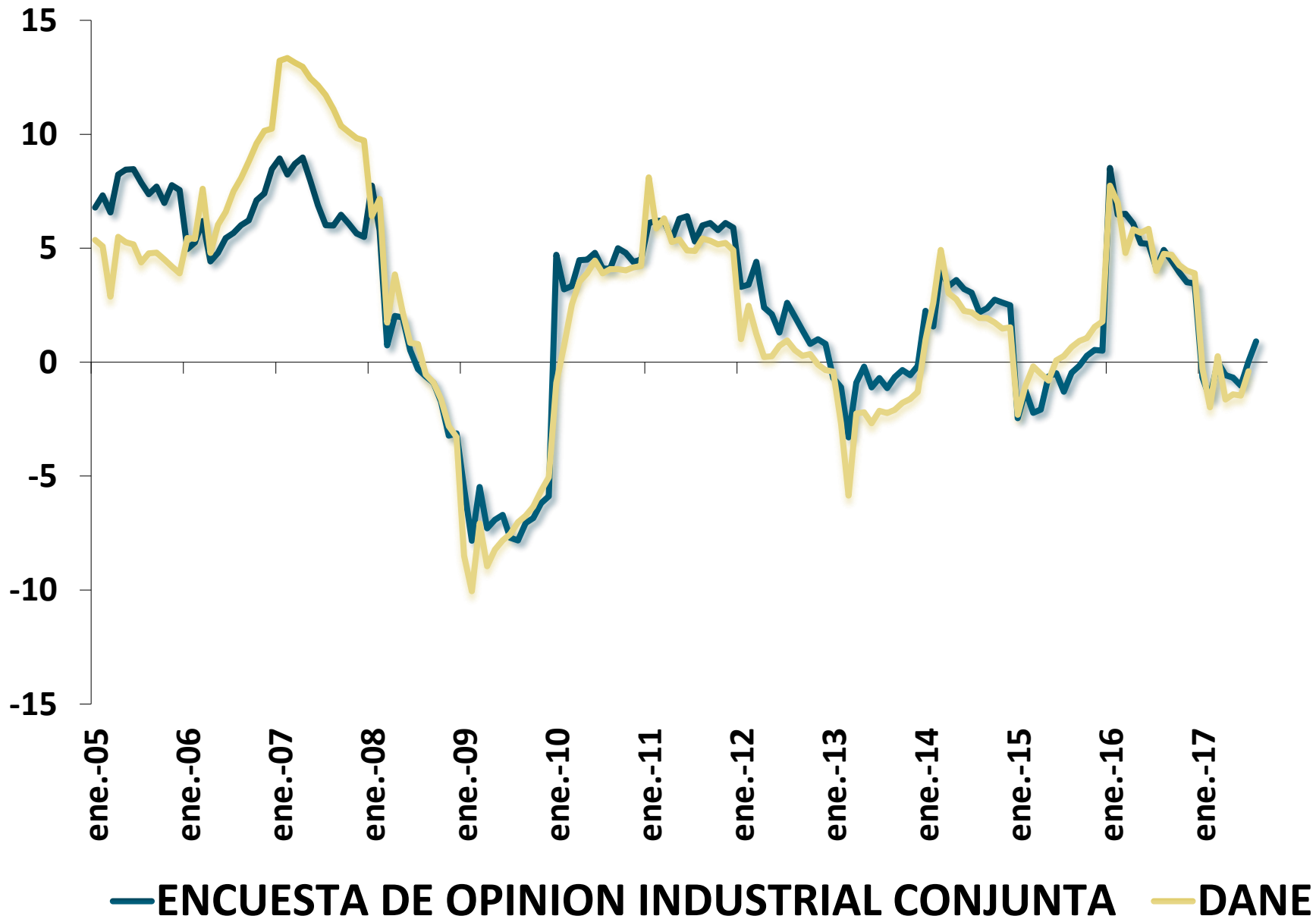
# Crecimiento económico

<b>Entidad</b>	<b>2017</b>	<b>2018</b>
Banco de la República	1,6	
Ministerio de Hacienda	2,0	
ANIF	1,8	2,3
Fedesarrollo	1,7	2,3
Bancolombia	1,7	2,8
<b>Internacionales</b>		
FMI	2,0	3,0
OECD	2,2	3,0
CEPAL	2,1	
Banco Mundial	2,0	
<b>ANDI</b>	<b>1,7</b>	

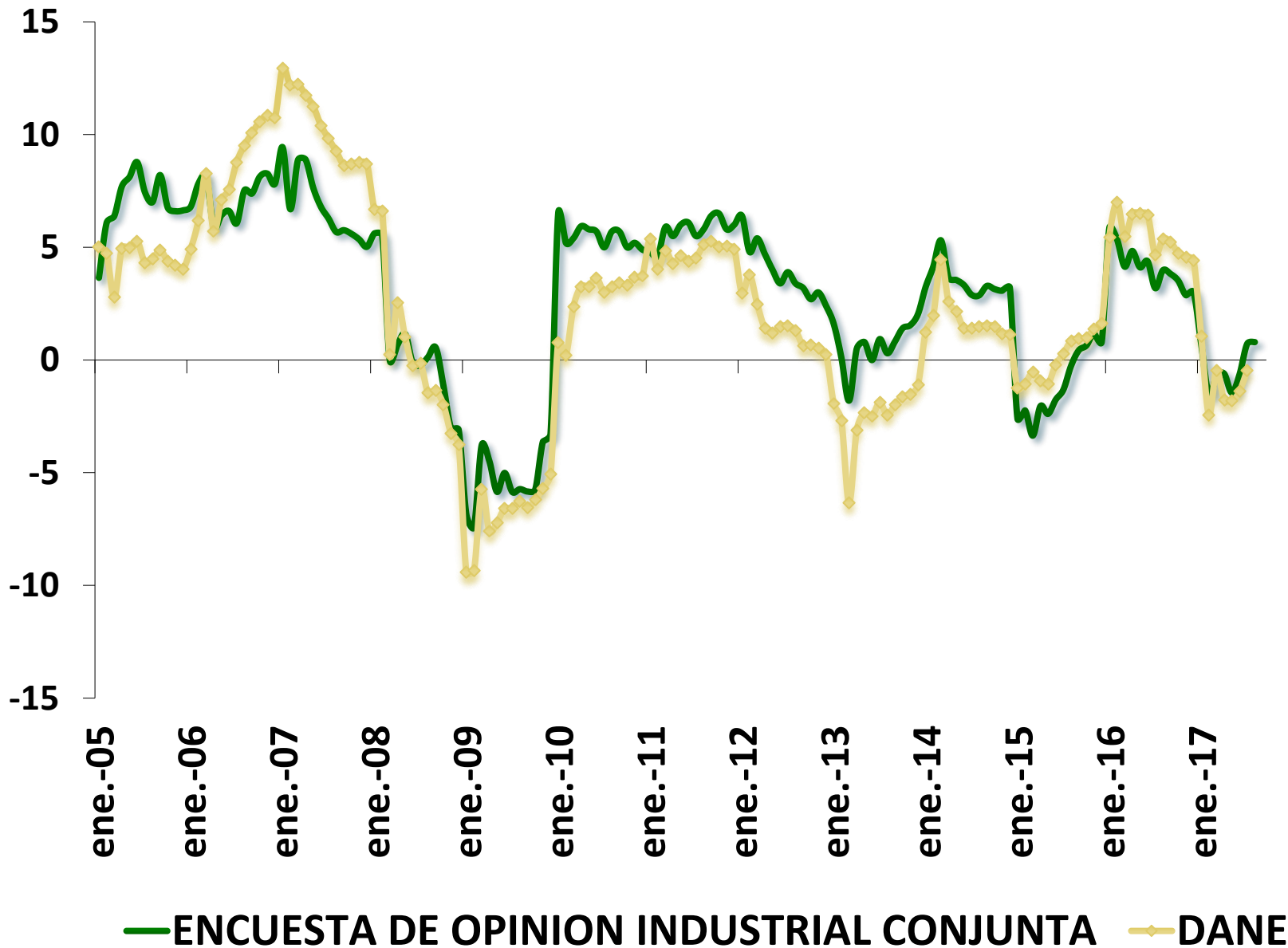
***Encuesta de Opinión  
Industrial Conjunta  
Agosto 2017  
Resultados Preliminares***



# PRODUCCIÓN REAL DE LA INDUSTRIA

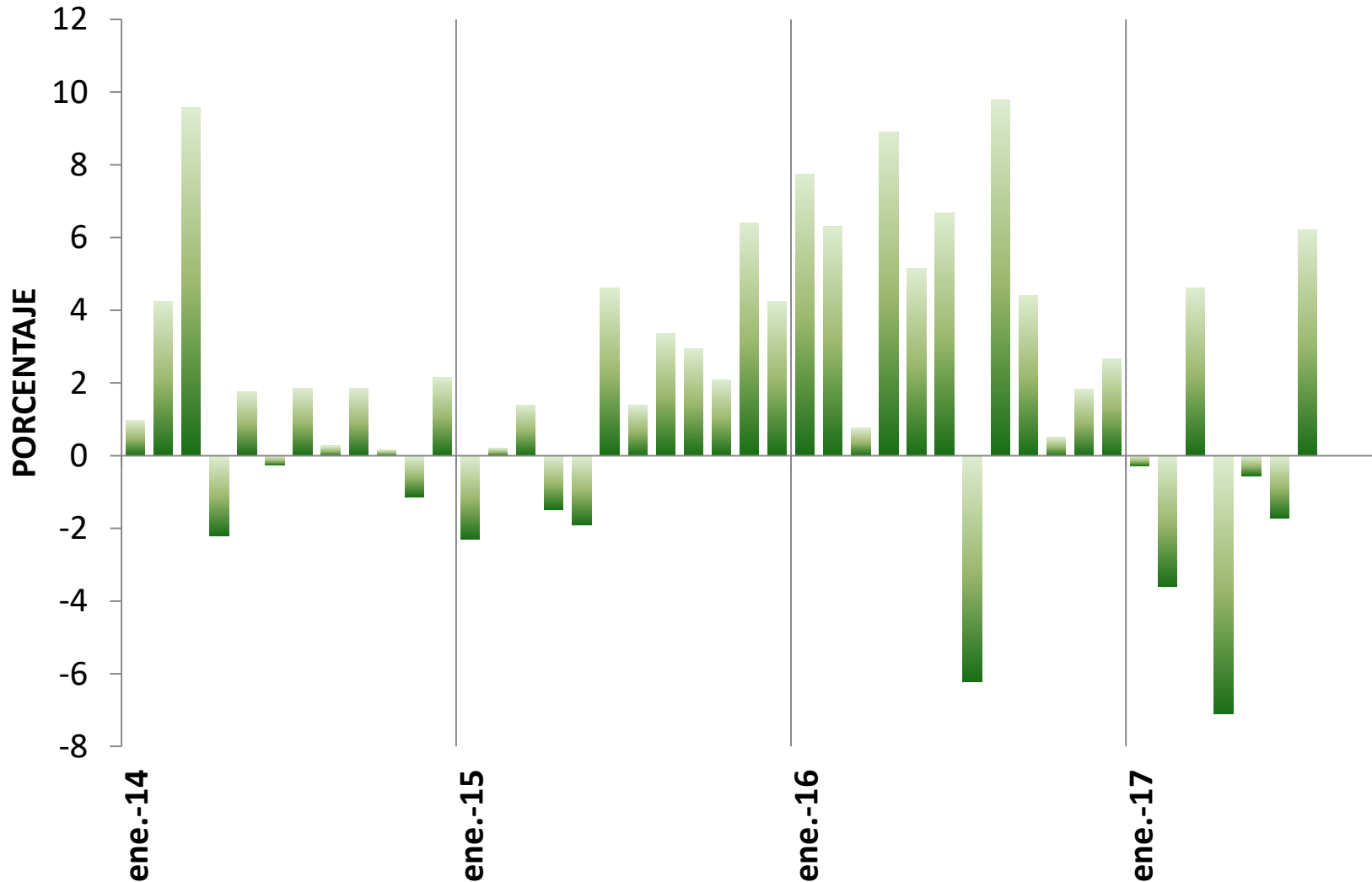


# VENTAS REALES DE LA INDUSTRIA



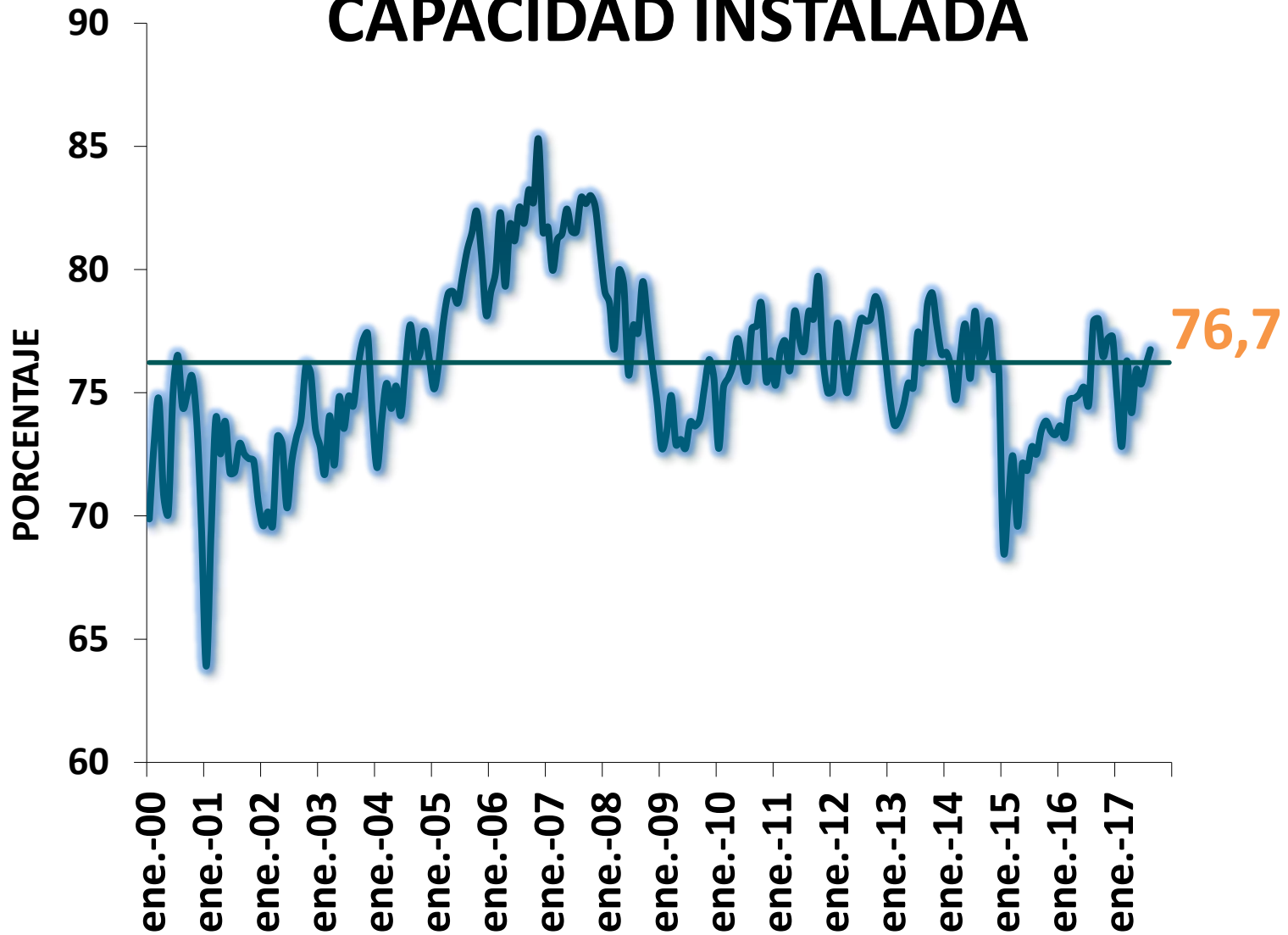


# COLOMBIA: CRECIMIENTO MENSUAL DE LA PRODUCCION MANUFACTURERA

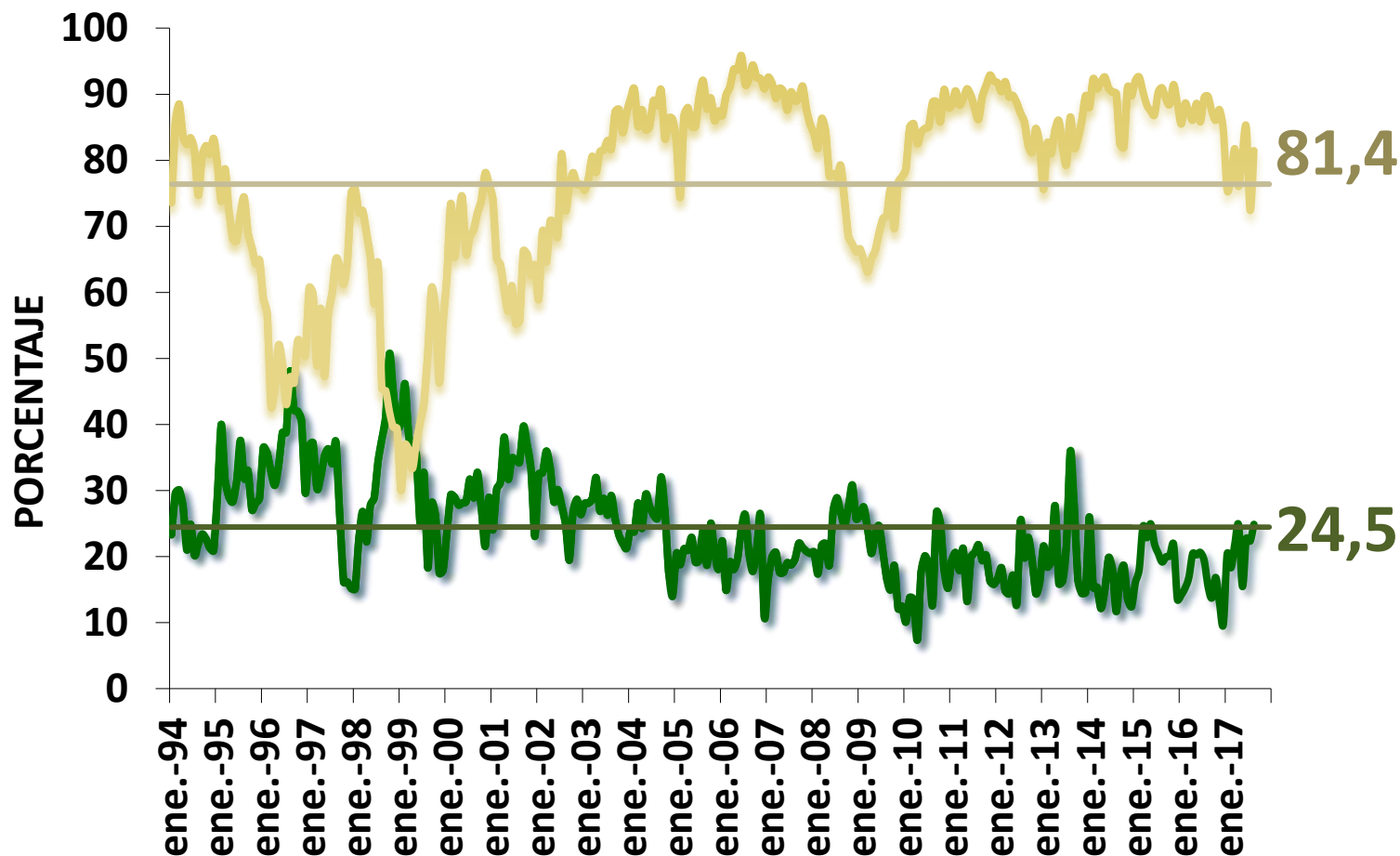


Fuente: DANE, Muestra Mensual manufacturera

# UTILIZACIÓN DE LA CAPACIDAD INSTALADA



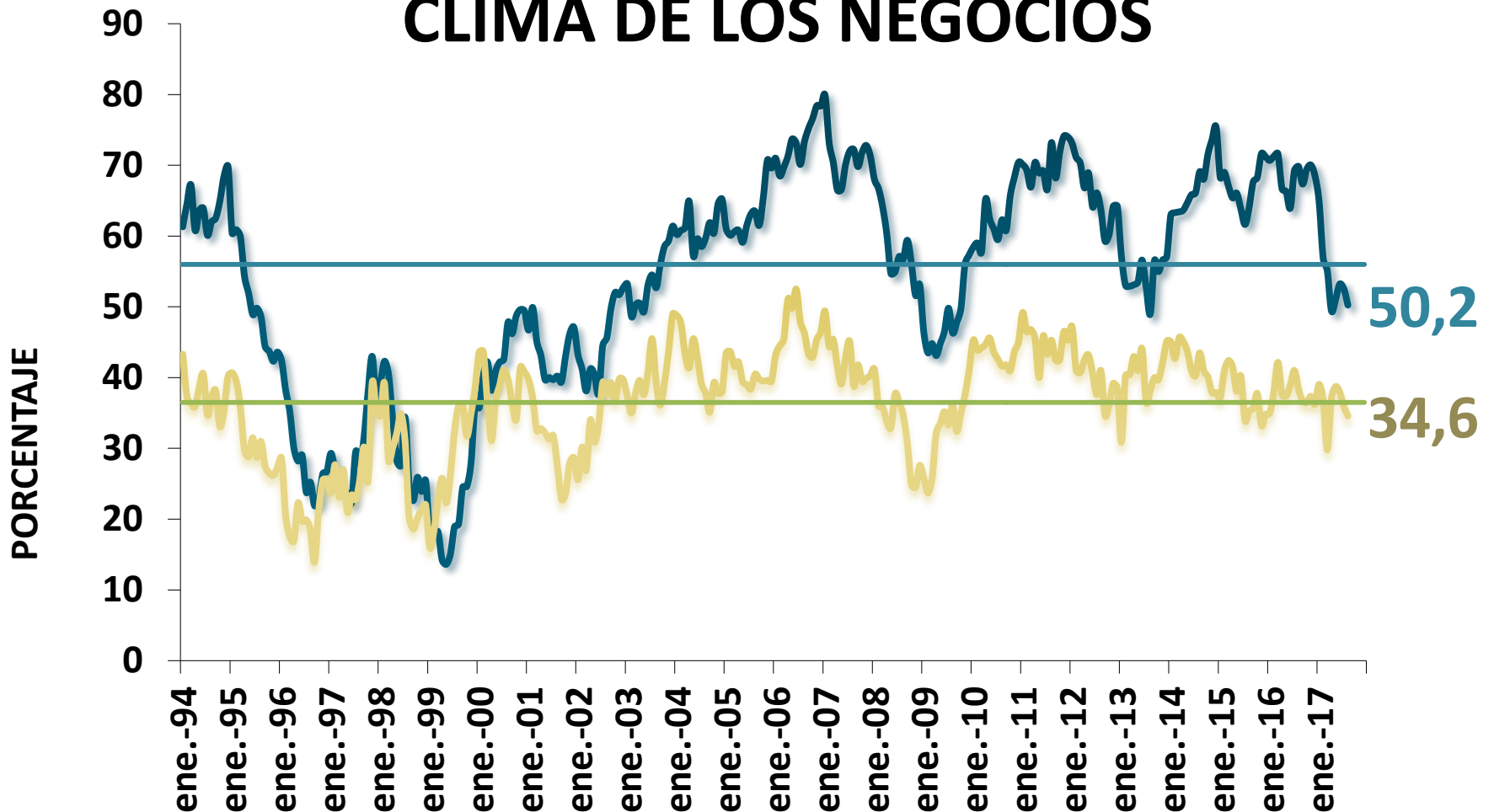
# INDICADORES DE LA DEMANDA POR PRODUCTOS MANUFACTUREROS



— ALTOS INVENTARIOS

— PEDIDOS ALTOS+NORMALES

# INDICADORES DE CLIMA DE LOS NEGOCIOS



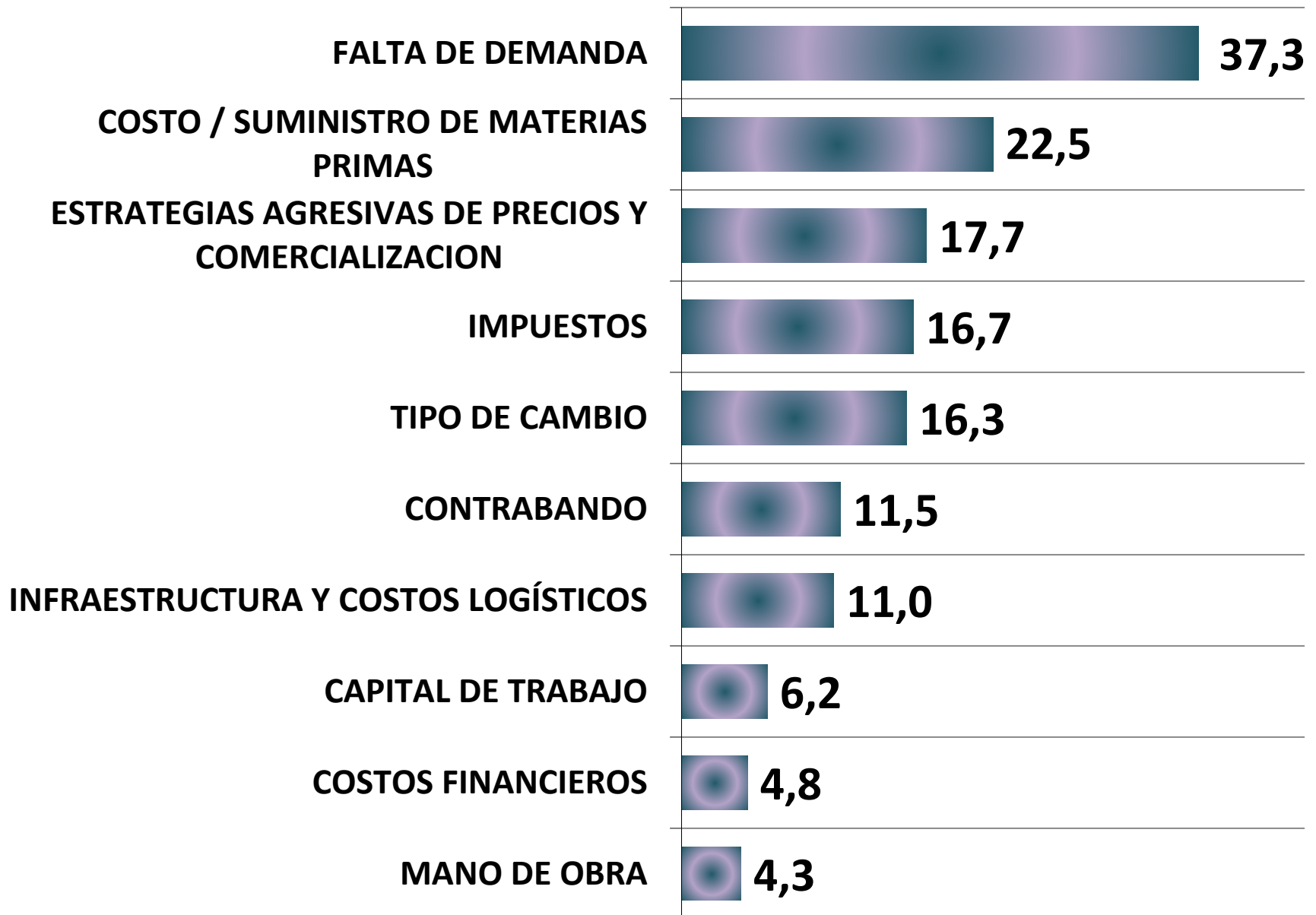
— SITUACION FAVORABLE

— MEJORES EXPECTATIVAS

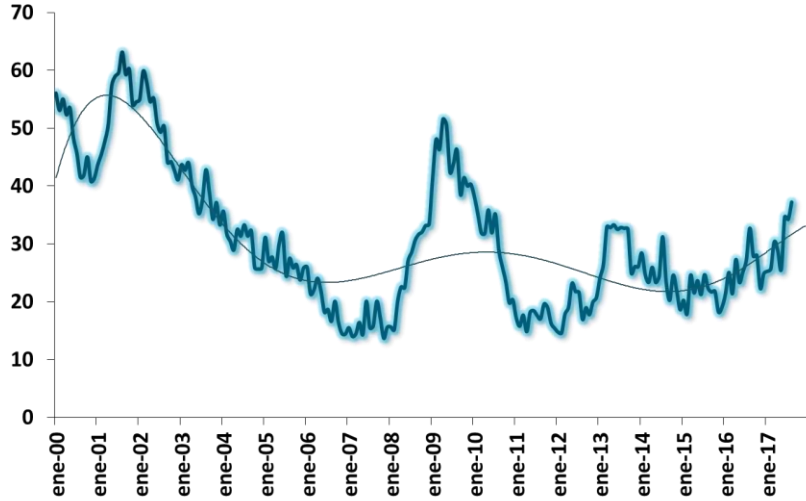
— Series3

# PRINCIPALES PROBLEMAS DE LA INDUSTRIA

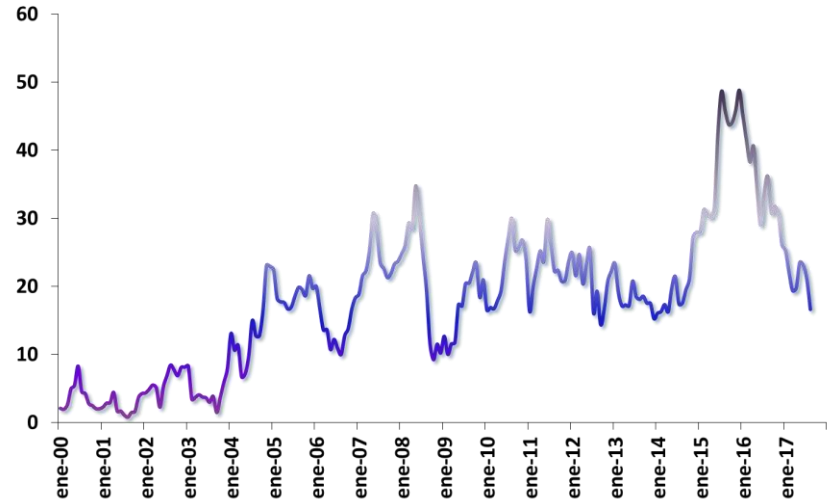
## AGOSTO 2017 (Porcentaje de empresas)



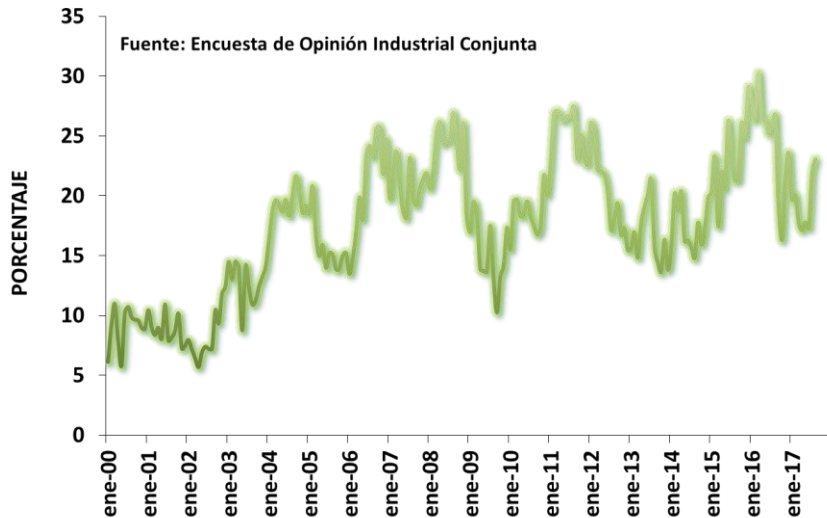
### INDUSTRIA MANUFACTURERA: PROBLEMA DE FALTA DE DEMANDA



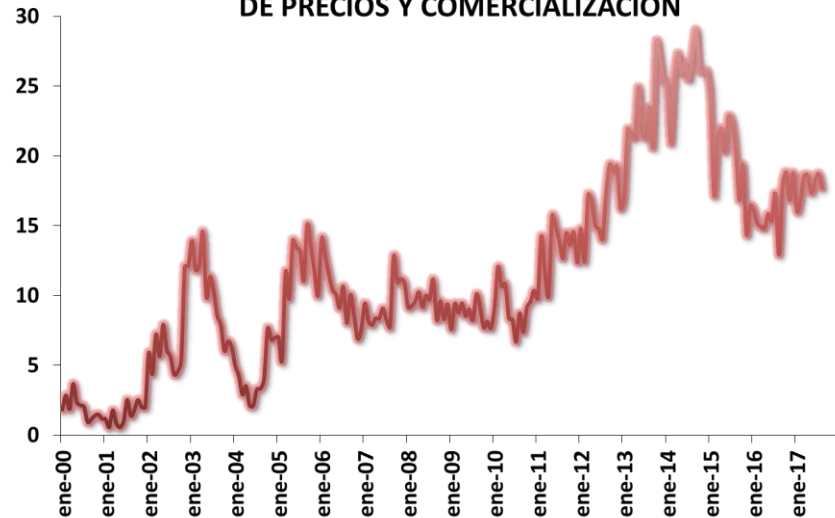
### INDUSTRIA MANUFACTURERA: PROBLEMA DE TIPO DE CAMBIO



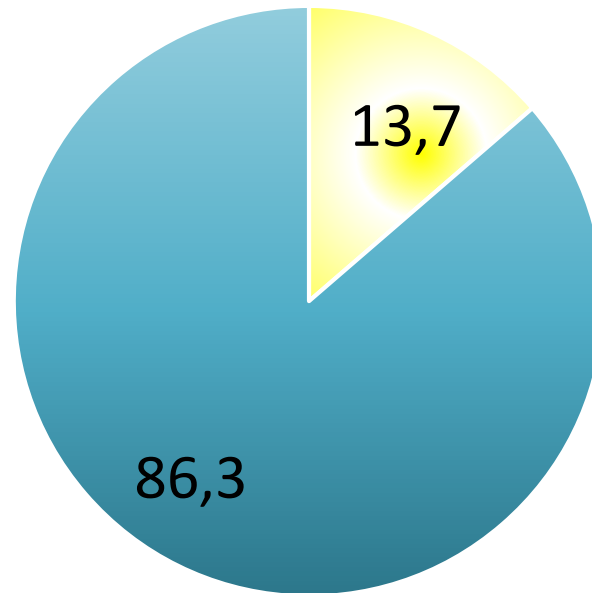
### INDUSTRIA MANUFACTURERA: PROBLEMA DE COSTO Y SUMINISTRO DE MATERIAS PRIMAS



### INDUSTRIA MANUFACTURERA: PROBLEMA DE ESTRATEGIAS AGRESIVAS DE PRECIOS Y COMERCIALIZACION



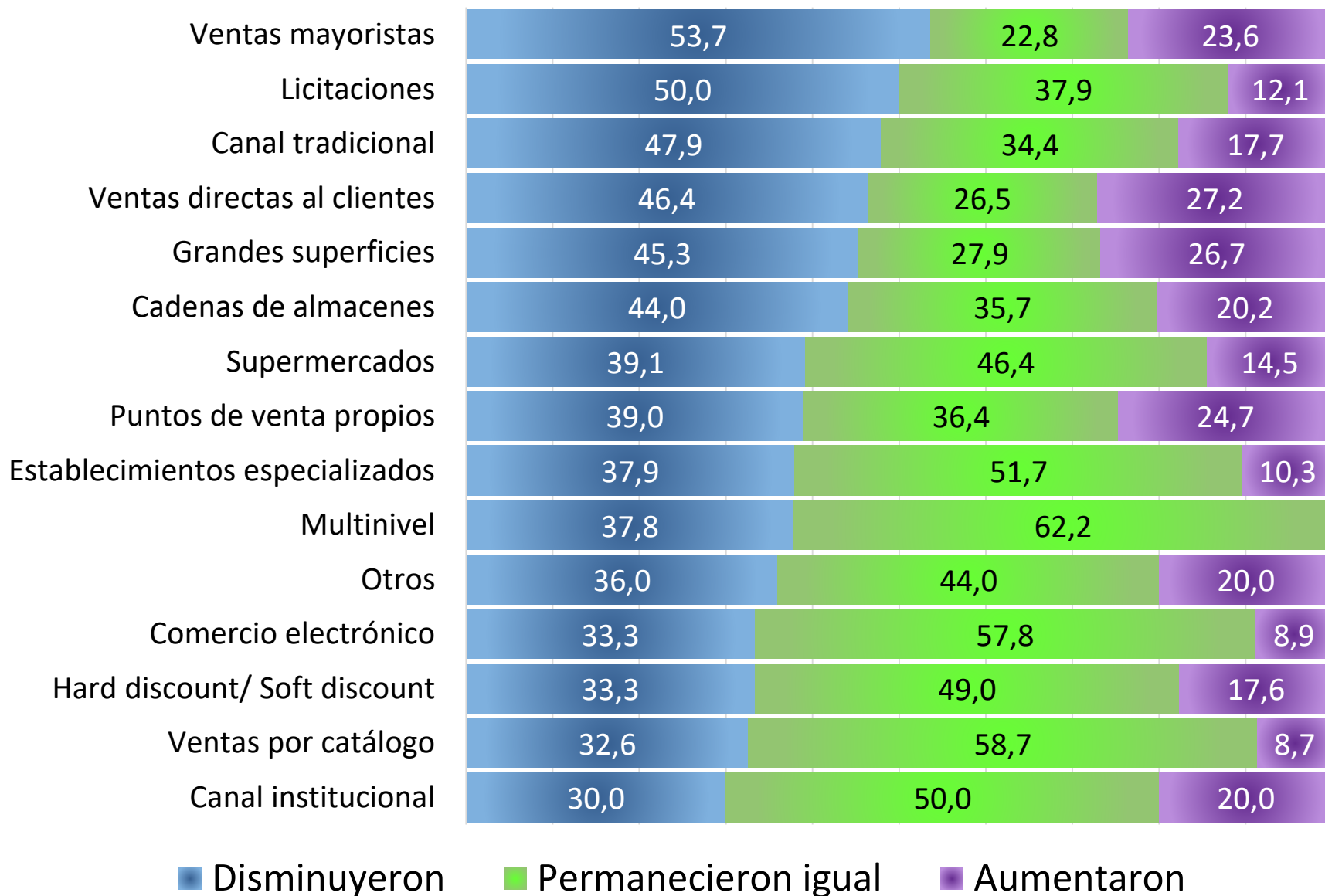
## Cumplimiento del presupuesto de ventas en los últimos tres meses



Ejecución promedio:  
88,4%

- Cumplieron o superaron el presupuesto
- No cumplieron el presupuesto

## Comportamiento de las ventas en los siguientes canales en los últimos tres meses



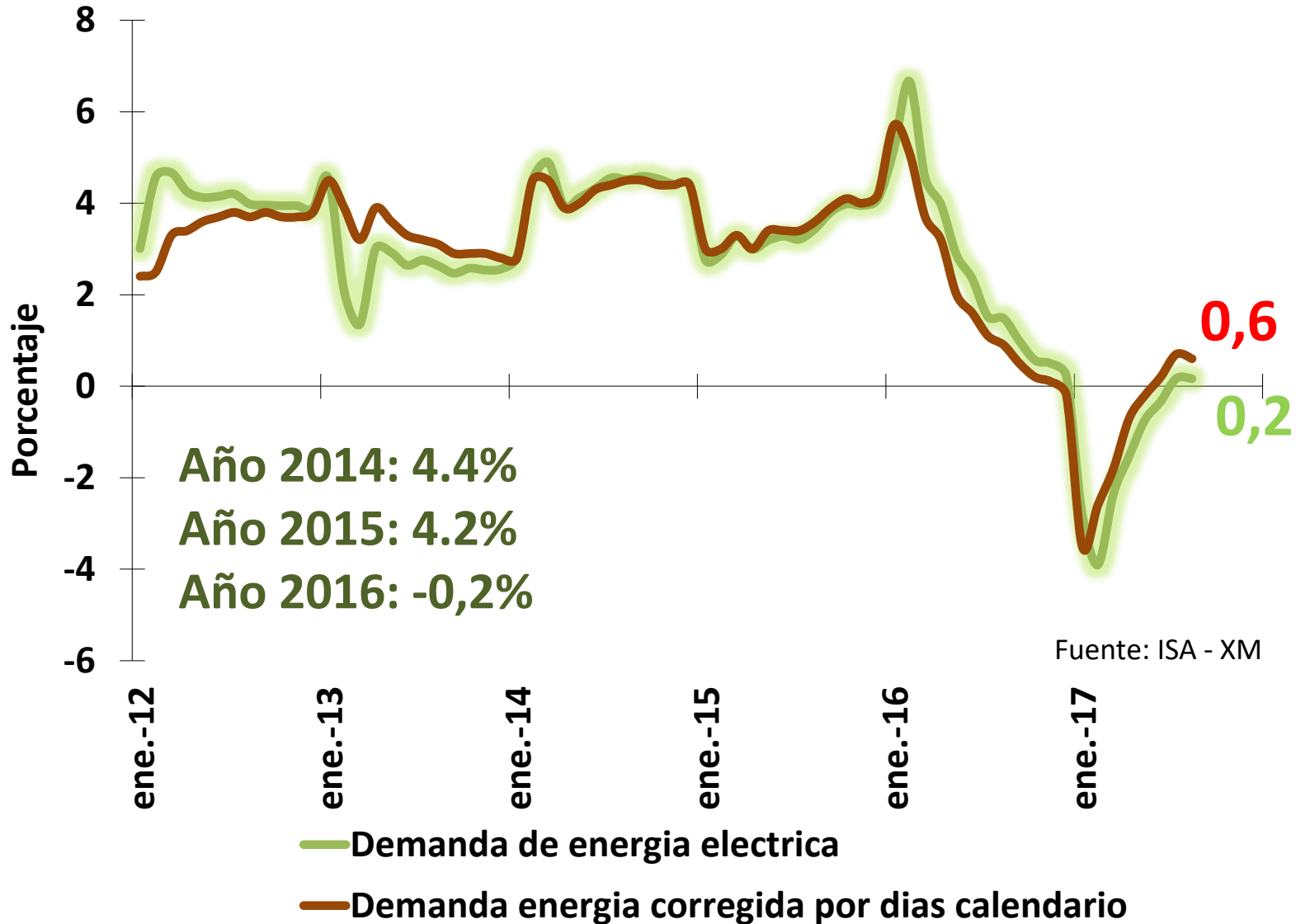


***Otros indicadores de crecimiento***

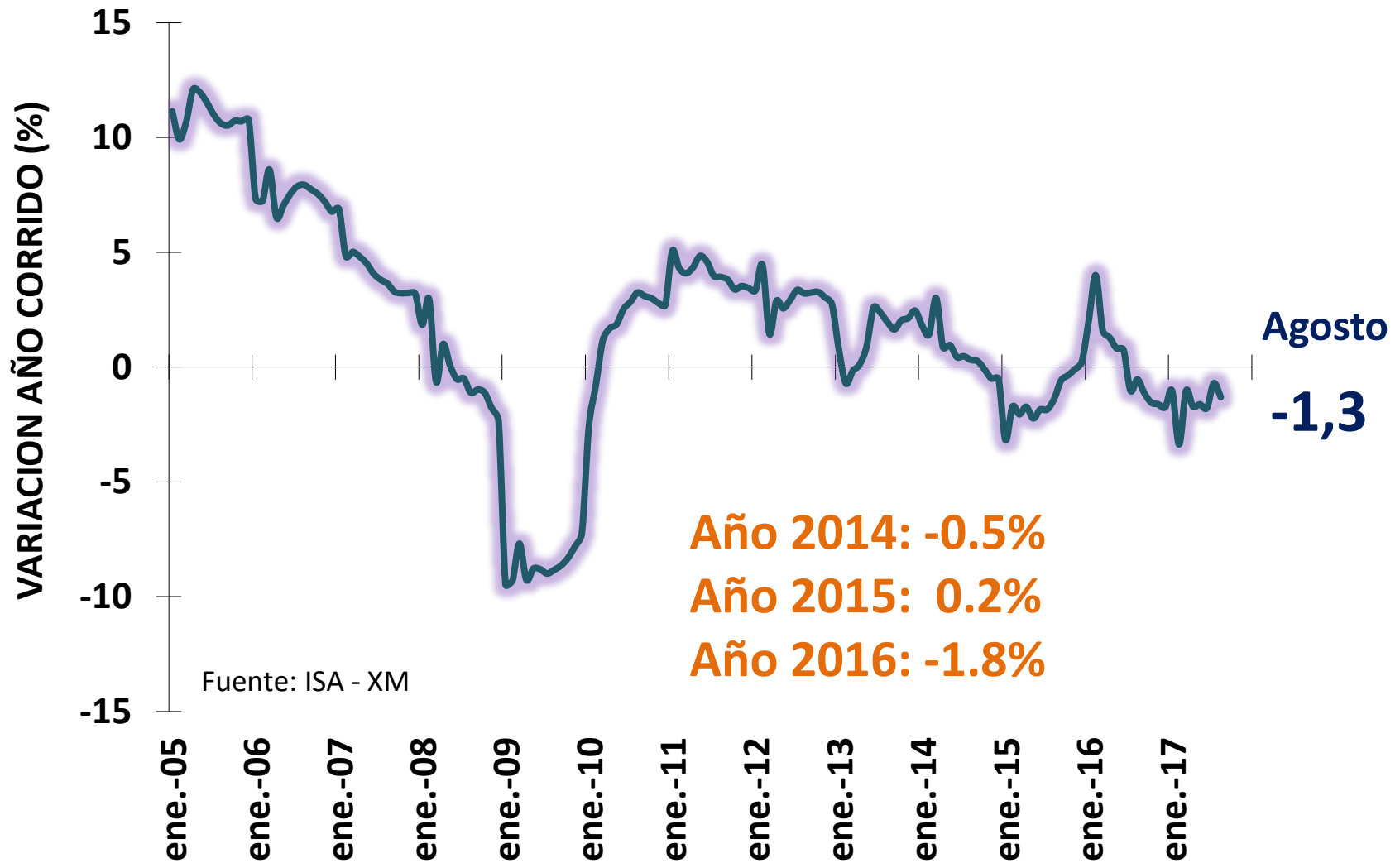
A 3D blue line graph is shown on a light blue grid background. The line starts at the bottom left, rises to a peak, falls to a trough, rises to a higher peak, falls to a lower trough, and then rises sharply to a very high peak at the top right. The line has a slight shadow on the grid below it.

# DEMANDA DE ENERGIA ELECTRICA

## Variación corrido del año



# DEMANDA DE ENERGIA ELECTRICA NO REGULADA DE LA INDUSTRIA



# *Sector Externo*



# COLOMBIA: COMERCIO EXTERIOR

	<b>2016</b>	<b>Ene-</b>	<b>2016</b>	<b>Ene-Agto/17</b>
<b>Exportaciones Totales</b>	<b>31.045</b>	<b>17.462</b>	<b>-13,0</b>	<b>20,4</b>
<b>Tradicionales</b>	<b>17.485</b>	<b>10.371</b>	<b>-19,6</b>	<b>29,7</b>
<i>Café</i>	<b>2.418</b>	<b>1.257</b>	<b>-4,3</b>	<b>13,0</b>
<i>Petróleo</i>	<b>10.101</b>	<b>5.883</b>	<b>-29,1</b>	<b>24,3</b>
<i>Carbón</i>	<b>4.639</b>	<b>3.091</b>	<b>1,7</b>	<b>55,6</b>
<i>Ferróníquel</i>	<b>328</b>	<b>139</b>	<b>-23,7</b>	<b>-13,9</b>
<b>Industriales</b>	<b>15.928</b>	<b>11.165</b>	<b>0,0</b>	<b>14,5</b>
<i>Manufacturas</i>	<b>7.526</b>	<b>3.518</b>	<b>-10,0</b>	<b>-0,9</b>
	<b>2016</b>	<b>Ene-Jul/17</b>	<b>2016</b>	<b>Ene-Jul/17</b>
<b>Importaciones Totales</b>	<b>44.889</b>	<b>19.061</b>	<b>-17,0</b>	<b>6,7</b>
Bienes de Consumo	<b>10.985</b>	<b>4.322</b>	<b>-9,4</b>	<b>2,0</b>
Bienes Intermedios	<b>20.346</b>	<b>8.887</b>	<b>-12,7</b>	<b>6,8</b>
Bienes de Capital	<b>13.535</b>	<b>5.846</b>	<b>-27,2</b>	<b>10,4</b>
<i>Para la industria</i>	<b>8.488</b>	<b>3.513</b>	<b>-22,9</b>	<b>2,7</b>
<i>Maquinaria industrial</i>	<b>2.906</b>	<b>1.225</b>	<b>-27,8</b>	<b>0,5</b>

## EXPORTACIONES TOTALES (US\$ Millones)

	Año 2016	Enero - Agosto 2017		Participación	
		Valor	Variación	2016	2017
<b>Total</b>	<b>31.045</b>	<b>23.611</b>	<b>19,5</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Países con aumento en exportaciones</b>					
Estados Unidos	9.870	6.879	3,3	33,7	29,1
Resto de países	2.863	2.165	41,9	7,7	9,2
Panamá	1.912	1.418	23,0	5,8	6,0
China	1.127	1.247	53,9	4,1	5,3
Turquía	761	888	111,5	2,1	3,8
Ecuador	1.200	879	24,6	3,6	3,7
Brasil	995	878	45,0	3,1	3,7
México	937	801	35,1	3,0	3,4
Perú	1.051	686	8,2	3,2	2,9
Chile	670	653	53,7	2,2	2,8
Corea	402	302	88,1	0,8	1,3
India	226	183	22,1	0,8	0,8
<b>Subtotal</b>	<b>26.334</b>	<b>20.919</b>	<b>26,5</b>	<b>83,7</b>	<b>88,6</b>
<b>Países con reduccion en exportaciones</b>					
Países Bajos	1.206	860	-3,4	4,5	3,6
España	1.159	676	-11,2	3,9	2,9
Alemania	476	304	-2,7	1,6	1,3
Reino Unido	482	264	-16,5	1,6	1,1
Venezuela	614	216	-57,1	2,5	0,9
<b>Subtotal</b>	<b>4.711</b>	<b>2.692</b>	<b>-16,3</b>	<b>16,3</b>	<b>11,4</b>

# EXPORTACIONES SEGÚN ACTIVIDAD ECONOMICA (Enero-Agosto 2017)

	Millones US\$	Variación	Contribución	Participación
<b>TOTAL</b>	<b>23.611</b>	<b>19,5</b>	<b>19,5</b>	<b>100,0</b>
<b>AGROPECUARIO</b>	<b>1.942</b>	<b>8,1</b>	<b>0,7</b>	<b>8,2</b>
<b>MINERIA</b>	<b>10.481</b>	<b>28,2</b>	<b>11,7</b>	<b>44,4</b>
<b>INDUSTRIA</b>	<b>11.165</b>	<b>14,5</b>	<b>7,1</b>	<b>47,3</b>
<b>Alimentos y bebidas</b>	<b>3 053</b>	<b>17,0</b>	<b>2,2</b>	<b>12,9</b>
Frutas, legumbres, aceites	424	37,1	0,6	1,8
Productos de café	1 877	19,7	1,6	8,0
Ingenios, refinerías de azúcar	232	55,3	0,4	1,0
<b>Textiles</b>	<b>204</b>	<b>-6,2</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,9</b>
<b>Confecciones</b>	<b>232</b>	<b>-1,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>1,0</b>
<b>Cuero y sus productos</b>	<b>112</b>	<b>-5,9</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,5</b>
<b>Papel y sus productos</b>	<b>225</b>	<b>16,1</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>
<b>Refinación de petróleo</b>	<b>1 675</b>	<b>22,0</b>	<b>1,5</b>	<b>7,1</b>
<b>Sustancias Químicos</b>	<b>1 825</b>	<b>0,7</b>	<b>0,1</b>	<b>7,7</b>
<b>Productos de caucho y plástico</b>	<b>362</b>	<b>1,7</b>	<b>0,0</b>	<b>1,5</b>
<b>Otros minerales no metálicos</b>	<b>213</b>	<b>-2,0</b>	<b>-0,0</b>	<b>0,9</b>
<b>Productos metalúrgicos básicos</b>	<b>1 784</b>	<b>52,8</b>	<b>3,1</b>	<b>7,6</b>
Hierro y de acero	295	13,9	0,2	1,2
Metales preciosos y metales no ferrosos	1 489	64,0	2,9	6,3
<b>Productos metálicos</b>	<b>200</b>	<b>-6,5</b>	<b>-0,1</b>	<b>0,8</b>
<b>Maquinaria y equipo</b>	<b>300</b>	<b>3,3</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>
<b>Maquinaria y aparatos eléctricos</b>	<b>219</b>	<b>0,5</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>
<b>Vehículos automotores</b>	<b>306</b>	<b>5,2</b>	<b>0,1</b>	<b>1,3</b>

## BALANZA COMERCIAL POR PAISES (Enero - Julio)

	Export FOB	Import FOB	Balanza Comercial	
	2017	2017	2016	2017
<b>América Latina</b>				
Ecuador	744	404	152	340
Perú	589	358	178	230
Brasil	763	1.254	-652	-492
Chile	567	374	-17	193
México	691	1.930	-1.365	-1.240
Panamá	1.225	12	874	1.214
Venezuela	184	113	327	71
<b>Estados Unidos</b>	<b>6.024</b>	<b>7.007</b>	<b>-522</b>	<b>-983</b>
<b>Unión Europea</b>	<b>3.027</b>	<b>3.649</b>	<b>-602</b>	<b>-622</b>
Alemania	266	976	-639	-710
Francia	105	507	-421	-402
Países Bajos	724	179	573	545
<b>Japón</b>	<b>296</b>	<b>689</b>	<b>-343</b>	<b>-393</b>
<b>China</b>	<b>1.040</b>	<b>4.601</b>	<b>-3.674</b>	<b>-3.561</b>
<b>India</b>	<b>155</b>	<b>534</b>	<b>-378</b>	<b>-379</b>
<b>Turquía</b>	<b>791</b>	<b>129</b>	<b>226</b>	<b>662</b>
<b>Resto de países</b>	<b>3.007</b>	<b>2.118</b>	<b>94</b>	<b>889</b>
<b>Total</b>	<b>20.524</b>	<b>25.393</b>	<b>-7.037</b>	<b>-4.869</b>



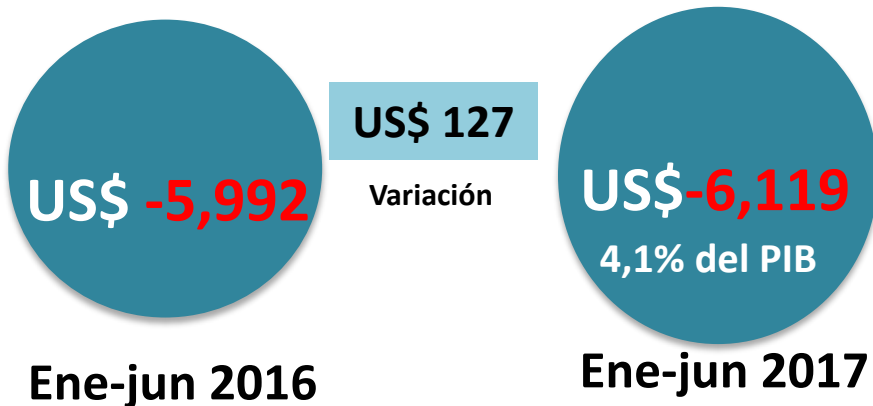
# ***Balanza de Pagos***



# BALANZA DE PAGOS

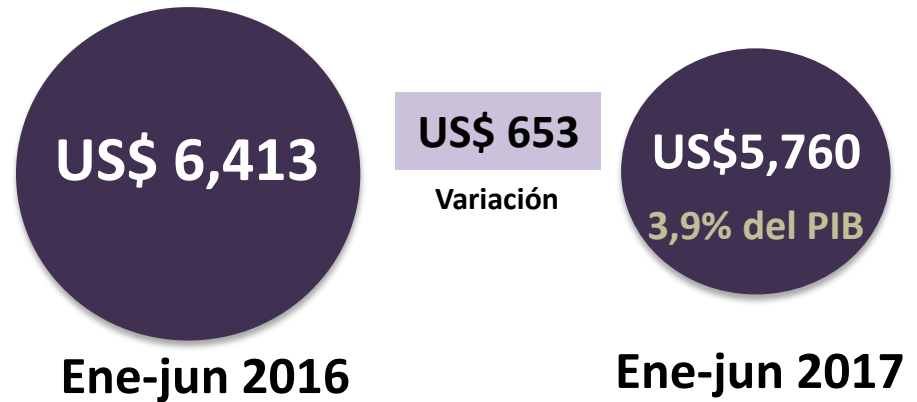
Cifras en millones de dólares

En el primer semestre de 2017, aumentó el déficit en la **cuenta corriente**



Se explica, principalmente, por el déficit en la balanza de bienes y la renta de los factores

Las entradas netas de capital, registradas en la **cuenta financiera**, se redujeron



# BALANZA DE PAGOS

Cifras en millones de dólares

## Cuenta Financiera



### Inversión Extranjera Directa (IED)

US\$ 8,239

Ene-jun 2016

**-36,9%**  
Variación

US\$ 5,199  
3,5% del PIB

Ene-jun 2017

### Inversión Extranjera de Cartera

US\$ 4,188

Ene-jun 2016

**-22,2%**  
Variación

US\$3,258  
2,2% del PIB

Ene-jun 2017

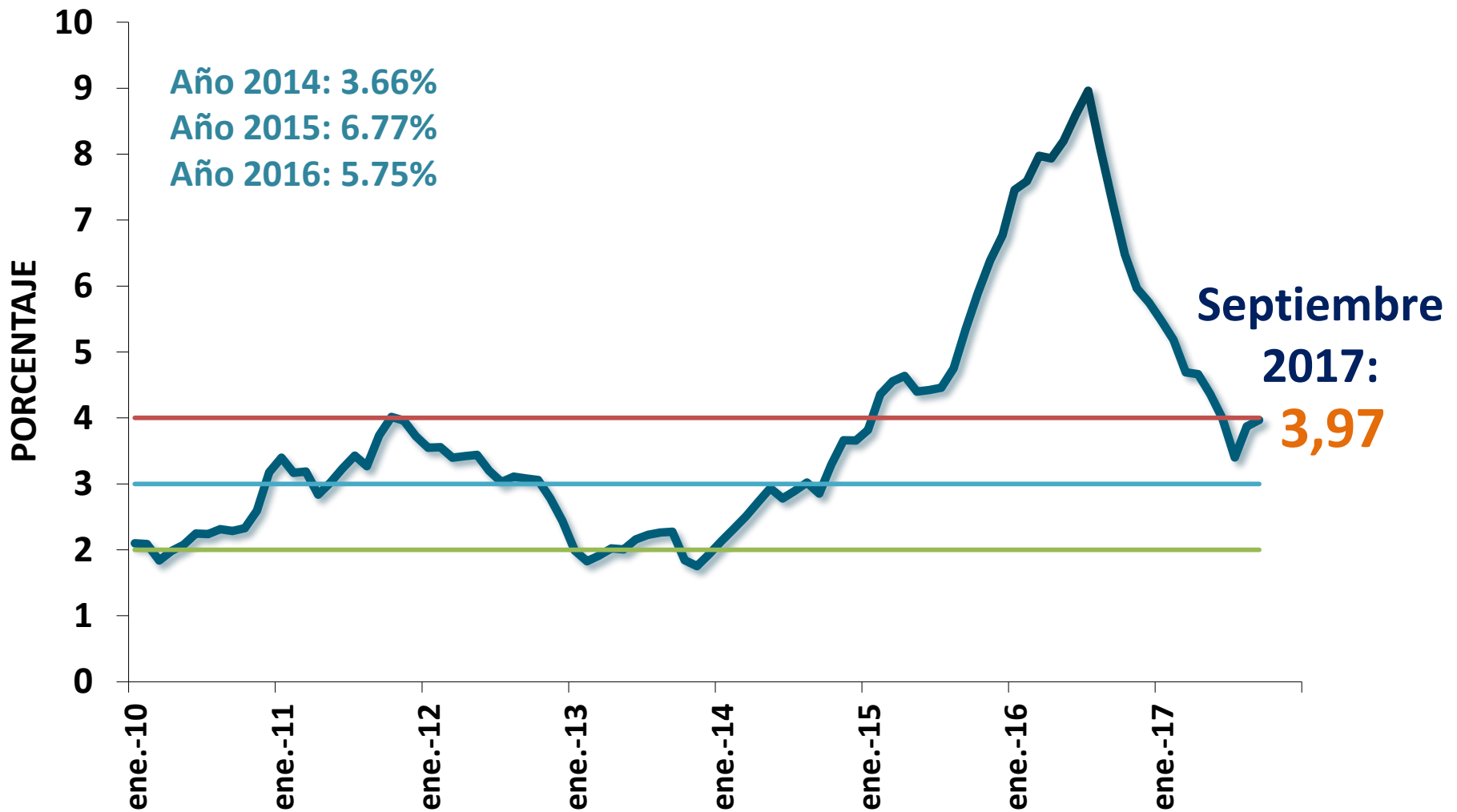
# COLOMBIA: FLUJO DE INVERSION EXTRANJERA DIRECTA

## Por Sectores (US\$ Millones)

	Primer semestre			
	2016	2017	Var %	Part %
Sector Petrolero	1.374	1.598	16,3	30,7
Manufactureras	791	1.483	87,4	28,5
Comercio, Restaurantes y Hoteles	479	493	2,9	9,5
Construcción	316	325	2,5	6,2
Electricidad, Gas y Agua	2.961	300	-89,9	5,8
Minas y Canteras (incluye carbón)	72	285	294,0	5,5
Establecimientos Financieros	988	250	-74,7	4,8
Servicios Comunales	212	225	6,2	4,3
Transportes, Almacenamiento y Comunicaciones	934	147	-84,2	2,8
Agricultura Caza, Silvicultura y Pesca	110	94	-15,2	1,8
<b>TOTAL</b>	<b>8.239</b>	<b>5.199</b>	<b>-36,9</b>	<b>100,0</b>

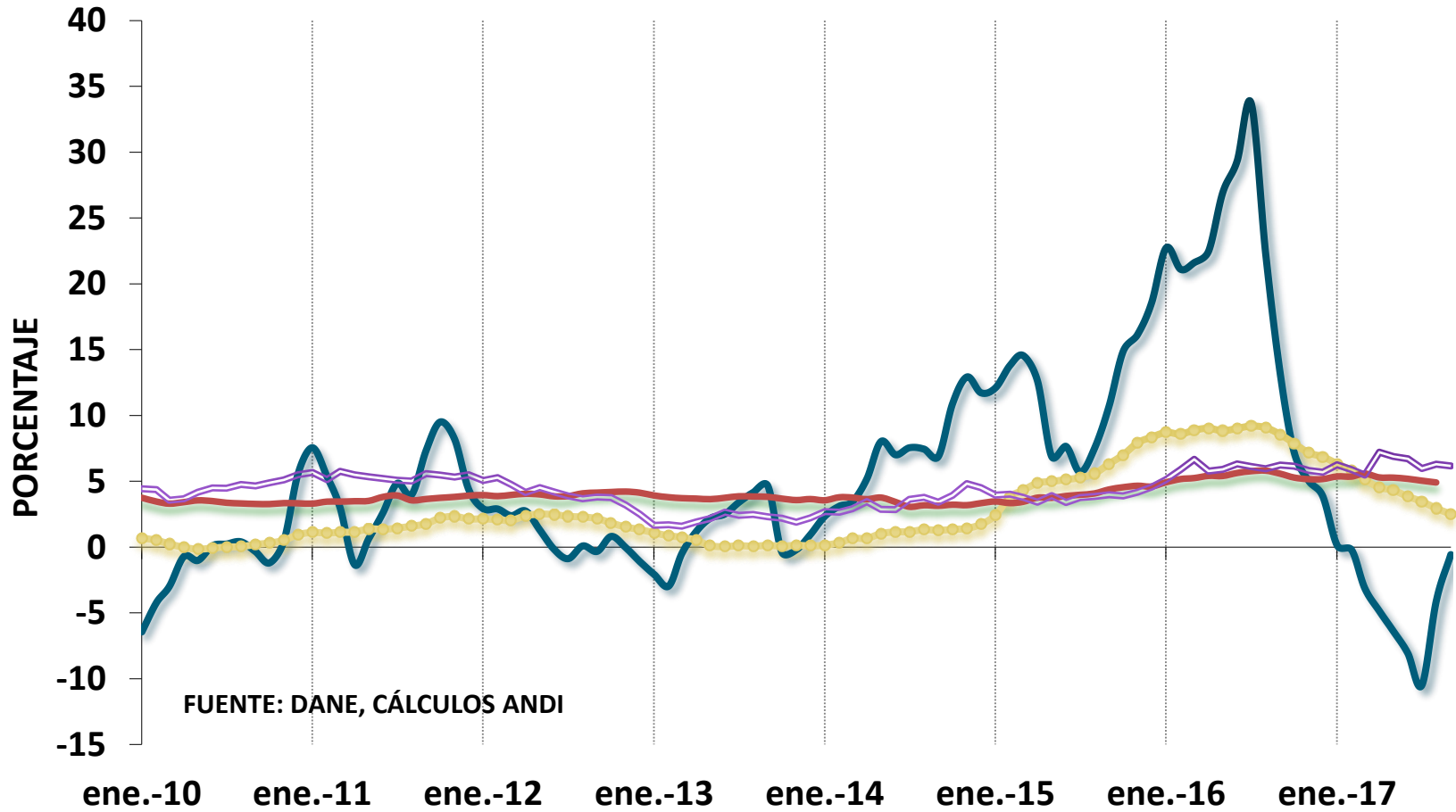
# ***Entorno Macroeconómico***

# INFLACIÓN AL CONSUMIDOR



Fuente: DANE

# INFLACIÓN AL CONSUMIDOR POR ORIGEN VARIACIÓN ANUAL



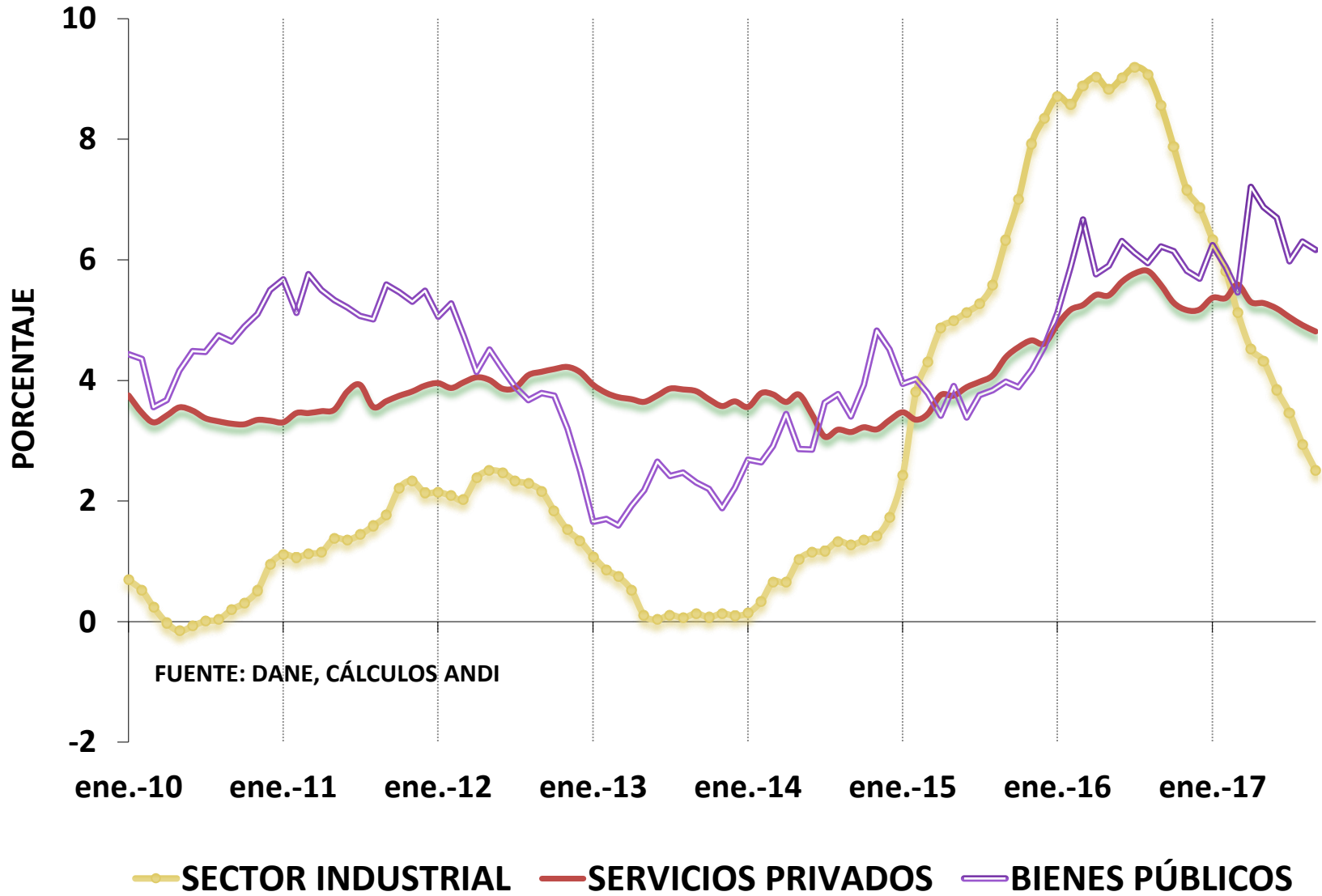
— SECTOR AGROPECUARIO

— SECTOR INDUSTRIAL

— SERVICIOS PRIVADOS

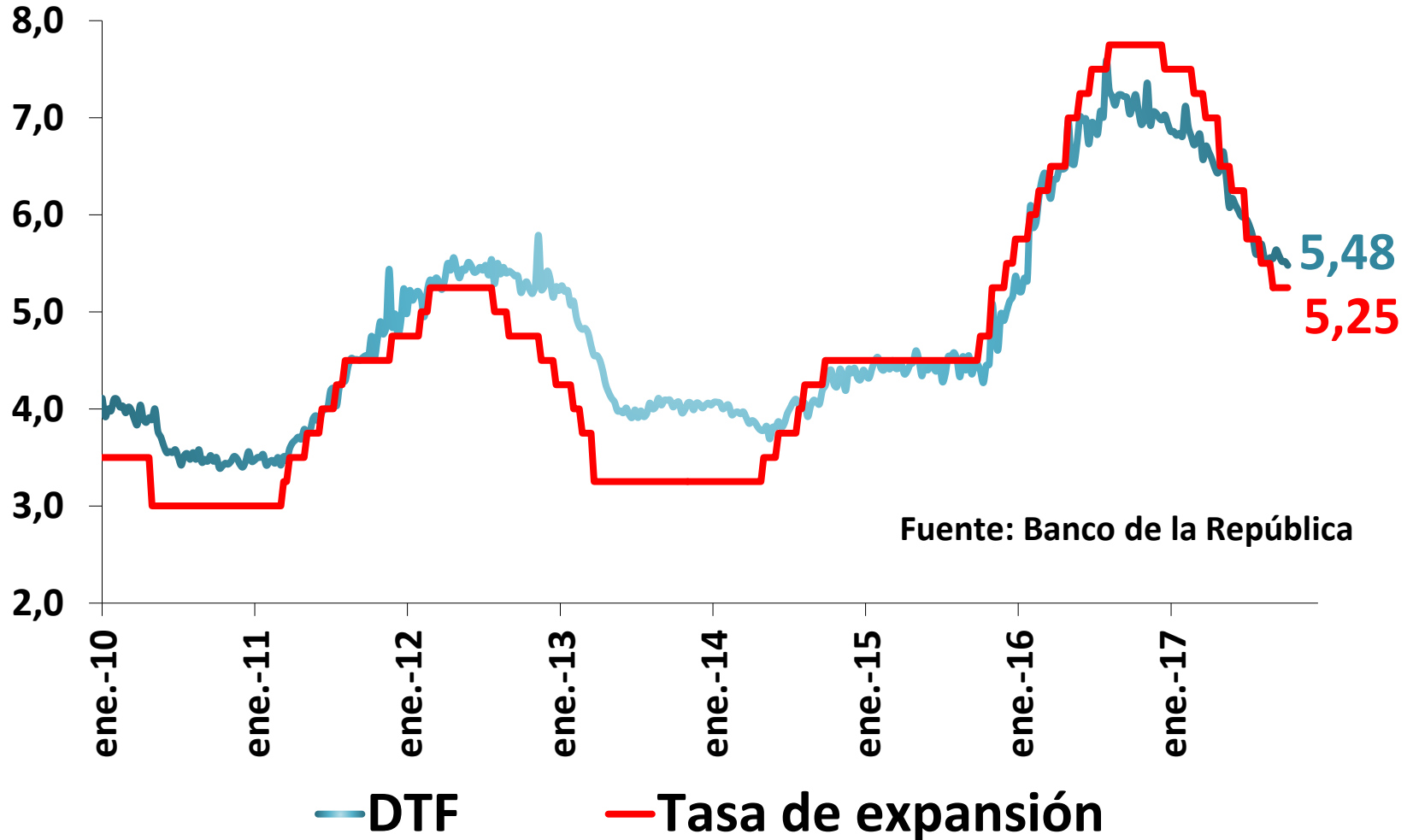
— BIENES PÚBLICOS

# INFLACIÓN AL CONSUMIDOR POR ORIGEN VARIACIÓN ANUAL

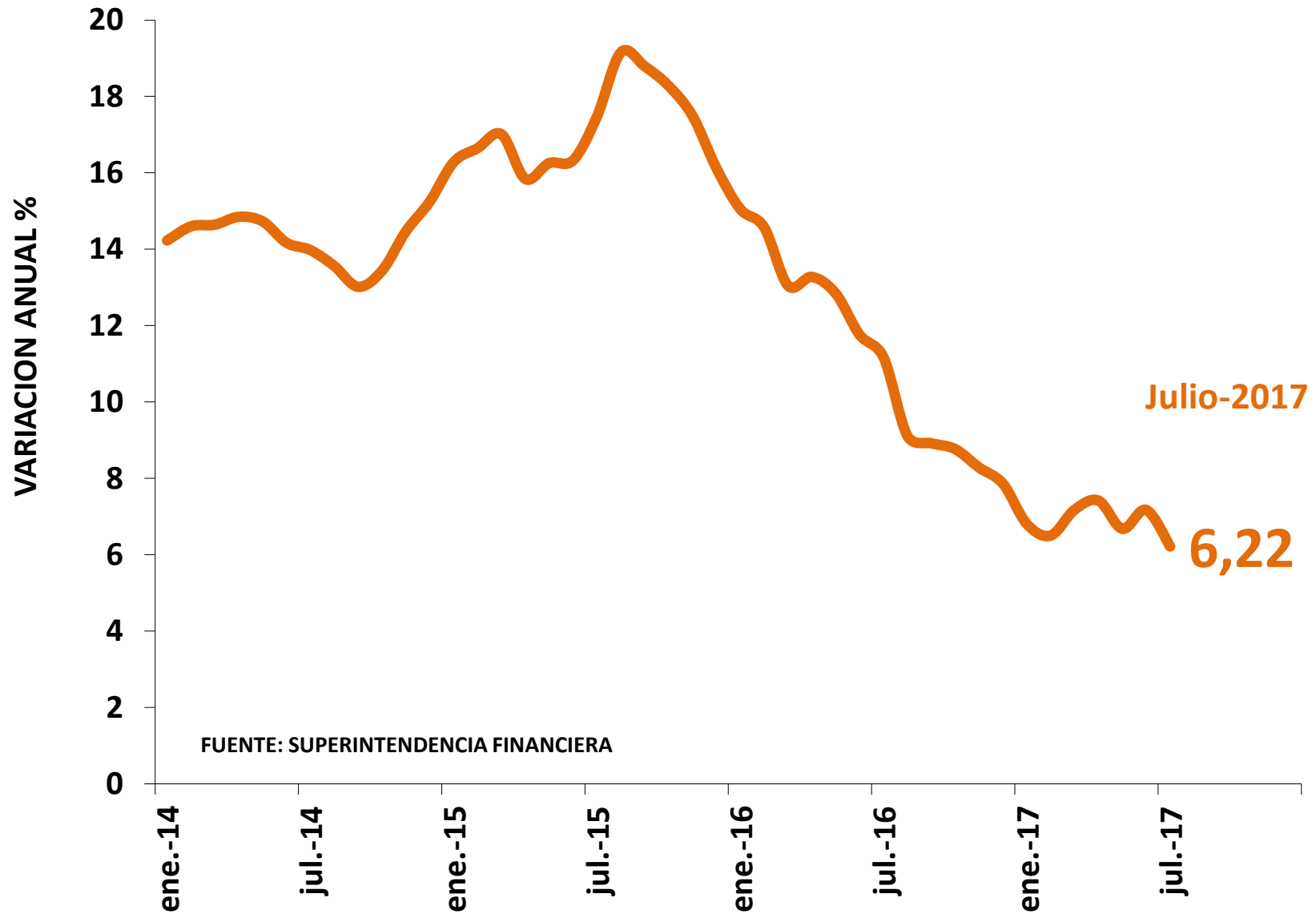




# DTF Y TASA DE INTERVENCION DEL BANCO DE LA REPUBLICA

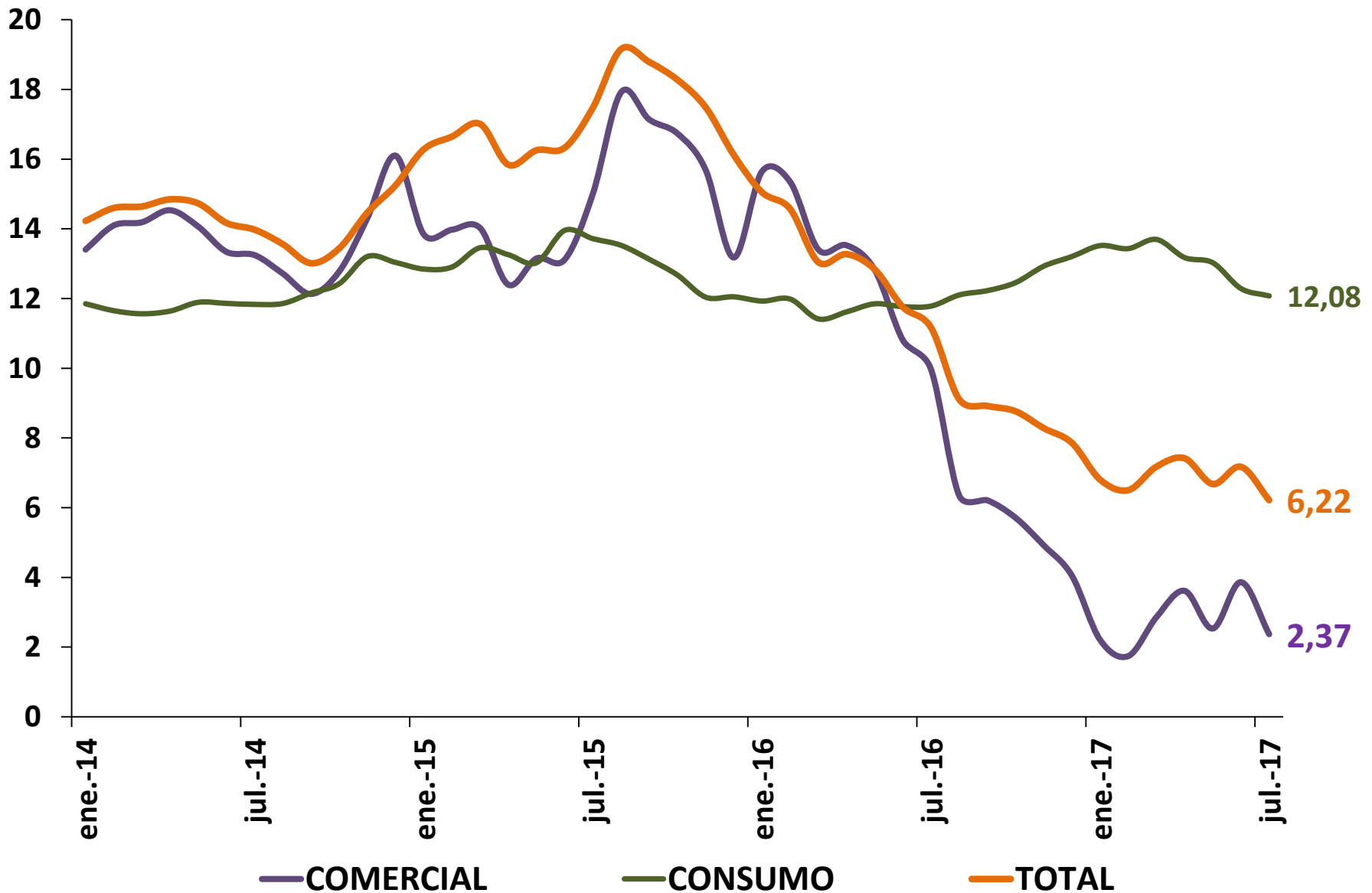


# EVOLUCION DE LA CARTERA BRUTA DEL SISTEMA FINANCIERO

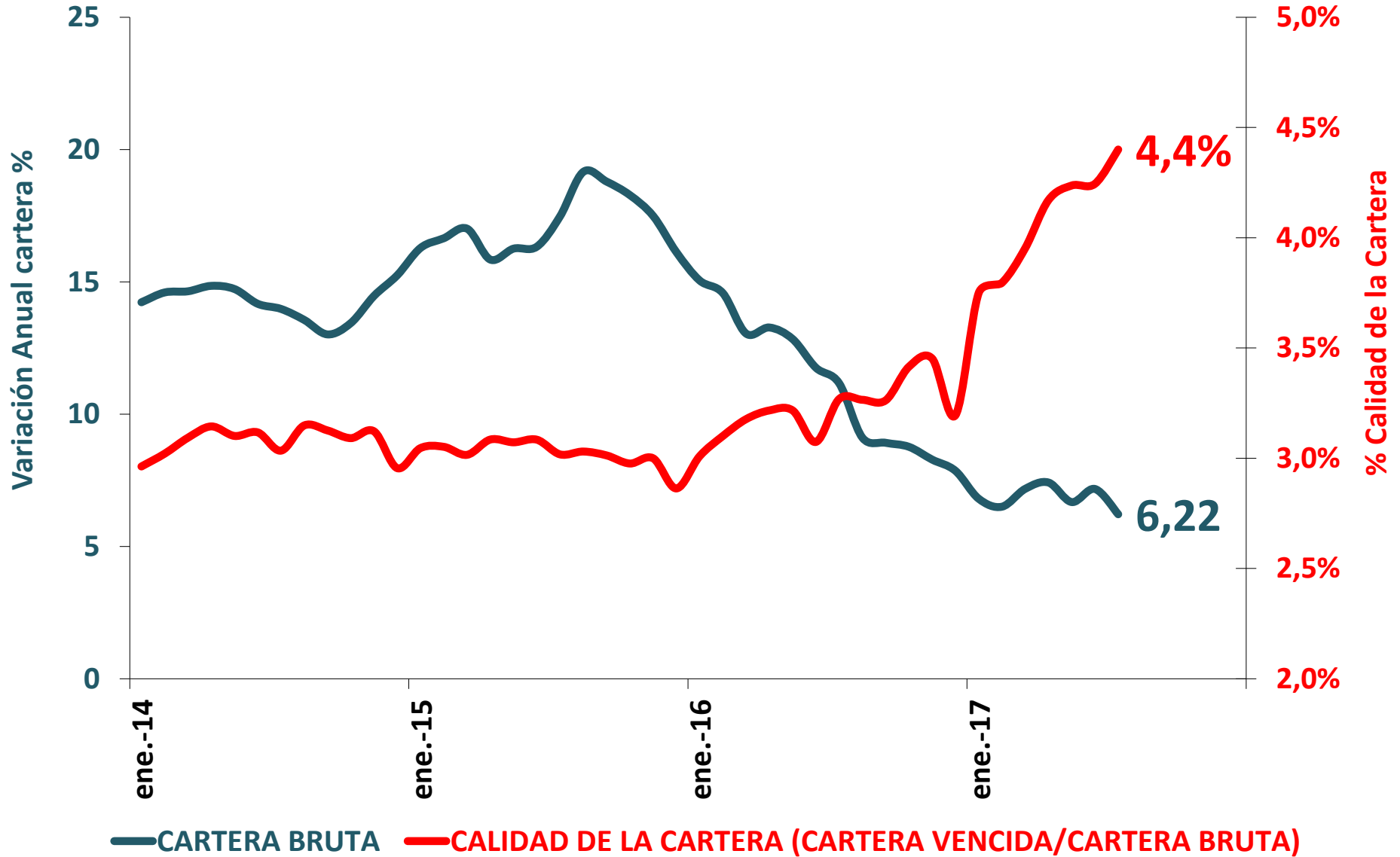


FUENTE: SUPERINTENDENCIA FINANCIERA

# EVOLUCION DE LA CARTERA (%) SEGÚN MODALIDAD DEL CREDITO

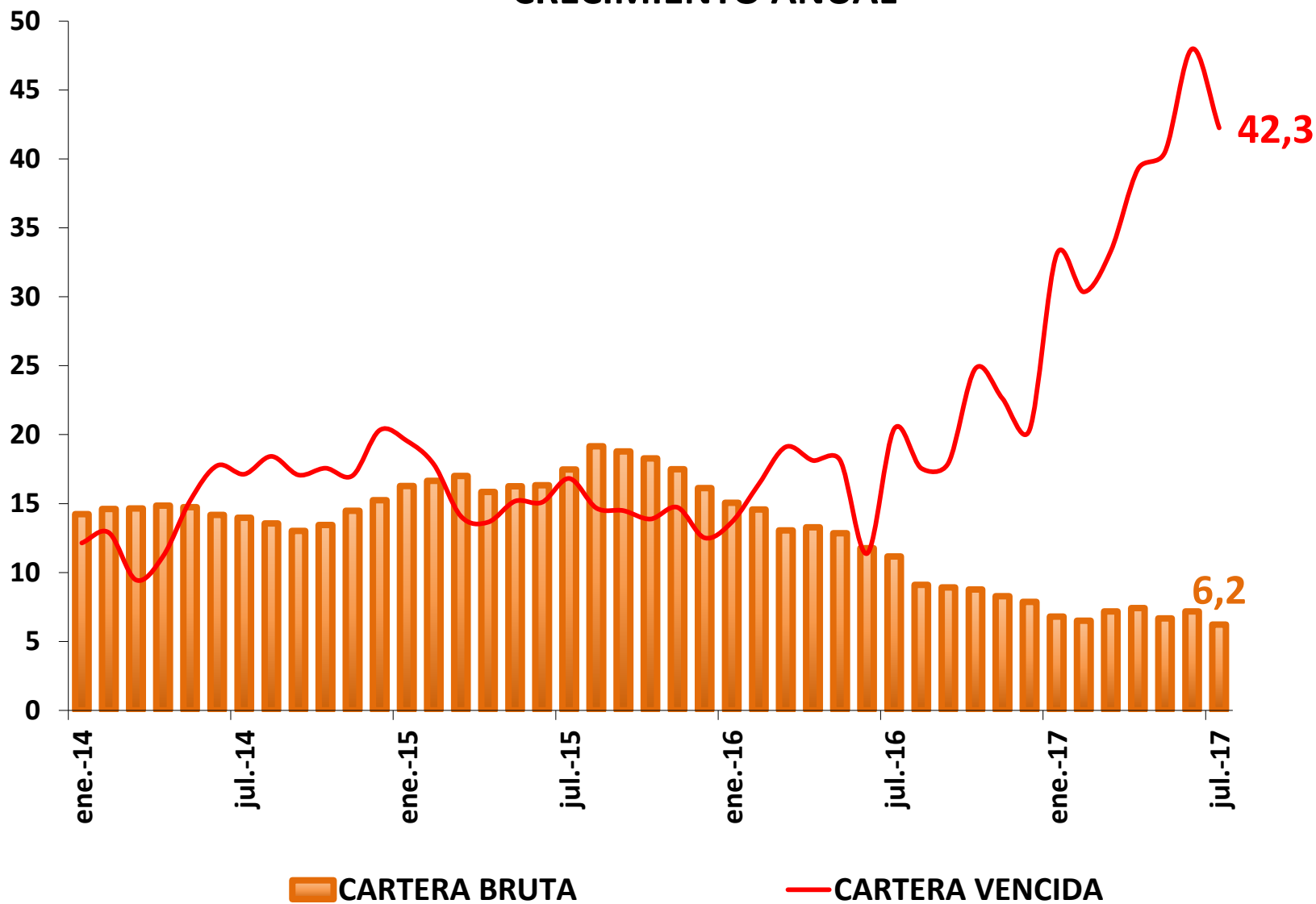


# CARTERA DEL SISTEMA FINANCIERO Y CALIDAD DE LA CARTERA

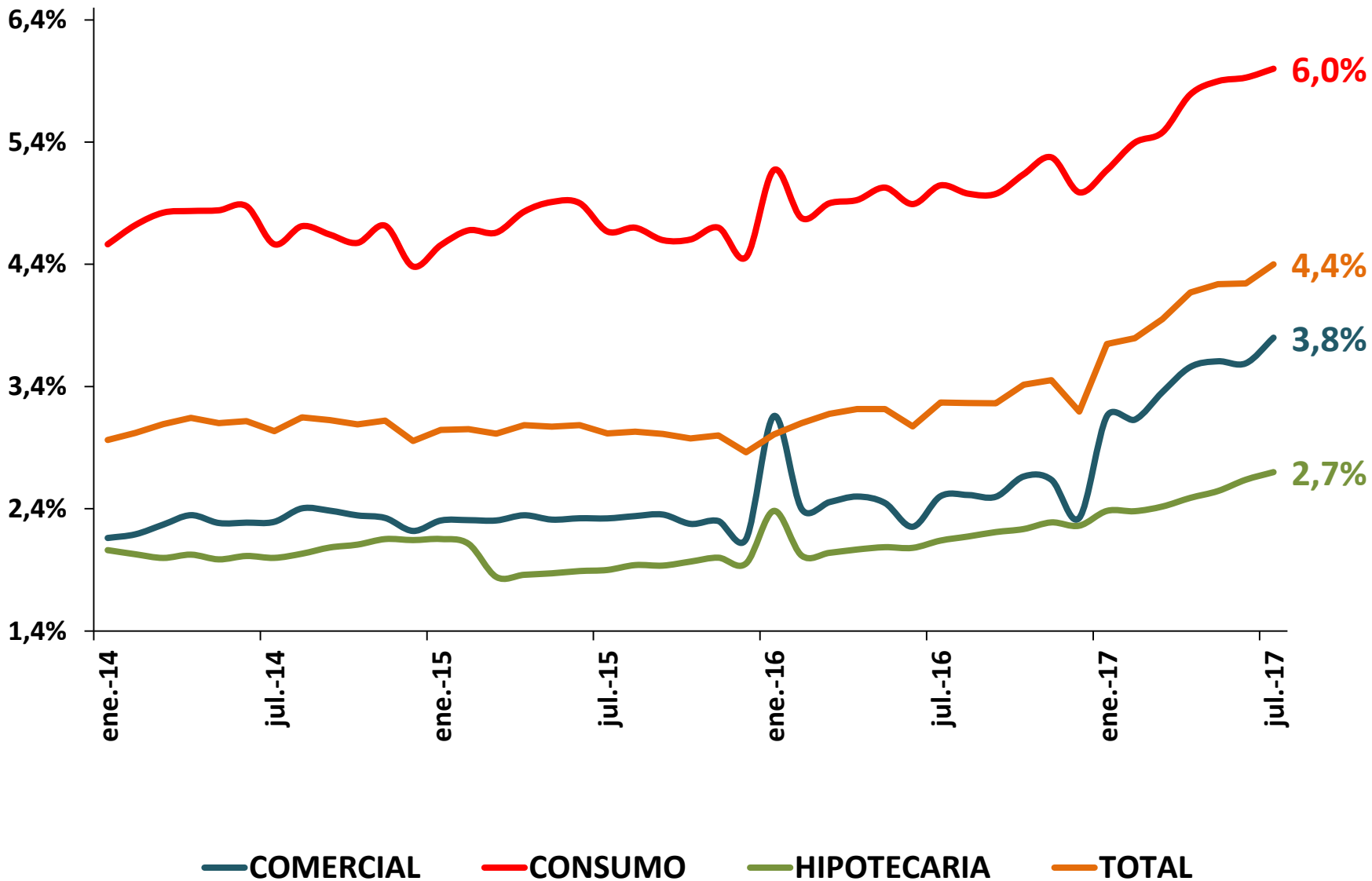


# CARTERA BRUTA Y CARTERA VENCIDA

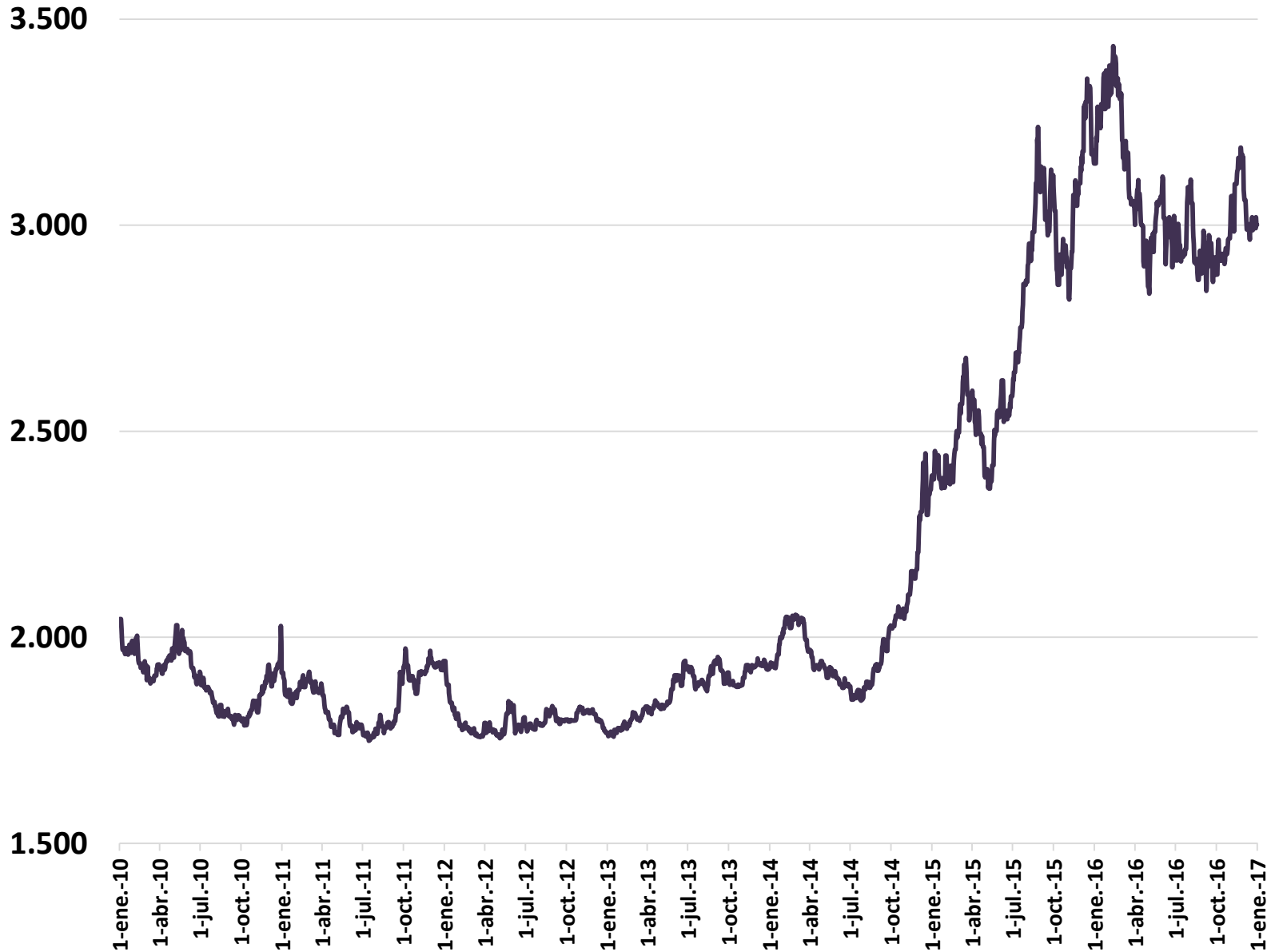
## CRECIMIENTO ANUAL



# CALIDAD DE LA CARTERA SEGÚN MODALIDAD DEL CREDITO



# Colombia: Tasa de Cambio Nominal



[www.andi.com.co](http://www.andi.com.co)