



# Colombia Frente a Las Perspectivas Globales

---

**Jaime Jaramillo-Vallejo**

Codirector

Febrero 9, 2023

# *Perspectiva global incierta para 2023:*

## *Visión menos pesimista hoy pero aún difícil:*

- *Desaceleración* pero quizás no recesión
- Mercado de *hidrocarburos*: precios medios?
- Mayor *comercio* con nuestros socios
- *Inversión extranjera* con retos
- Inversión de *portafolio*: CDS y Políticas Macro
- *Tasas de interés* más altas

# *Desaceleración de la Actividad : Socios y Colombia*

## Los Socios Comerciales—Señales Mixtas:

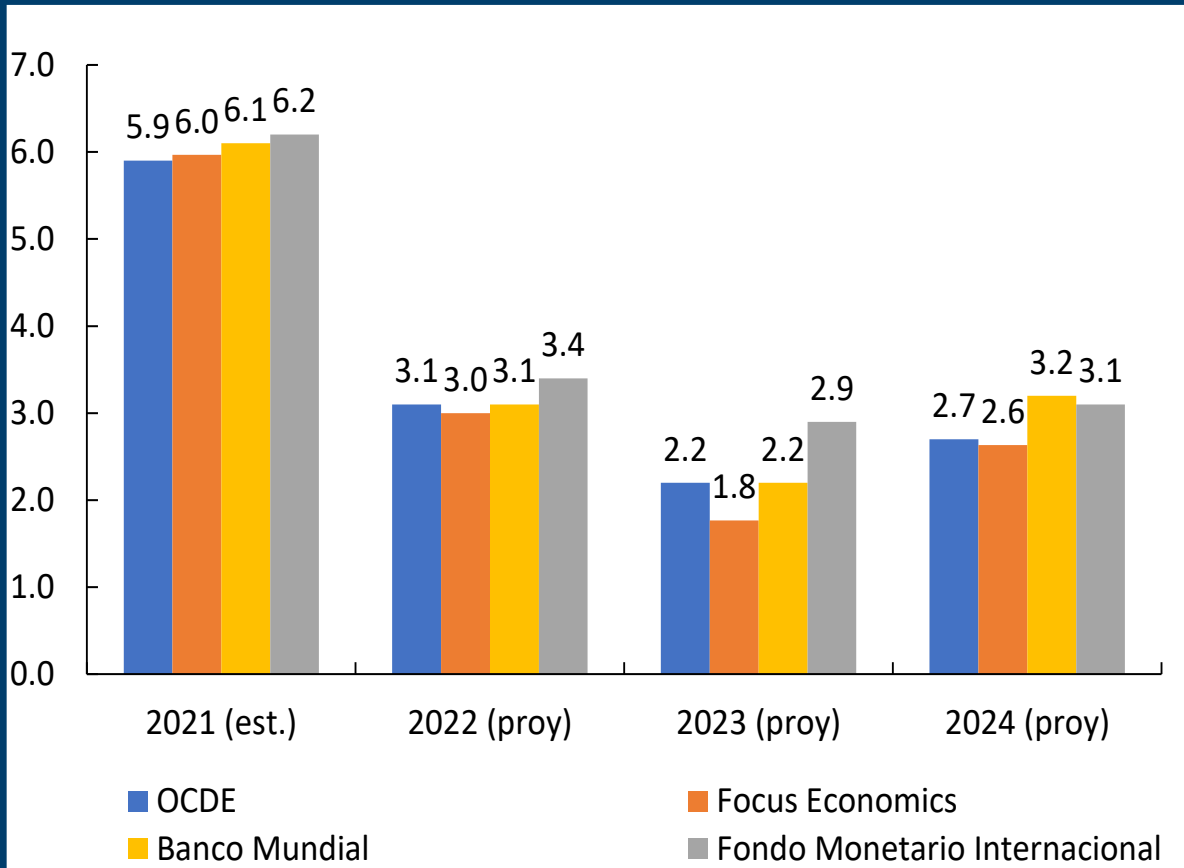
- Políticas monetarias restrictivas
- Comercio internacional: menos afectado

## Colombia:

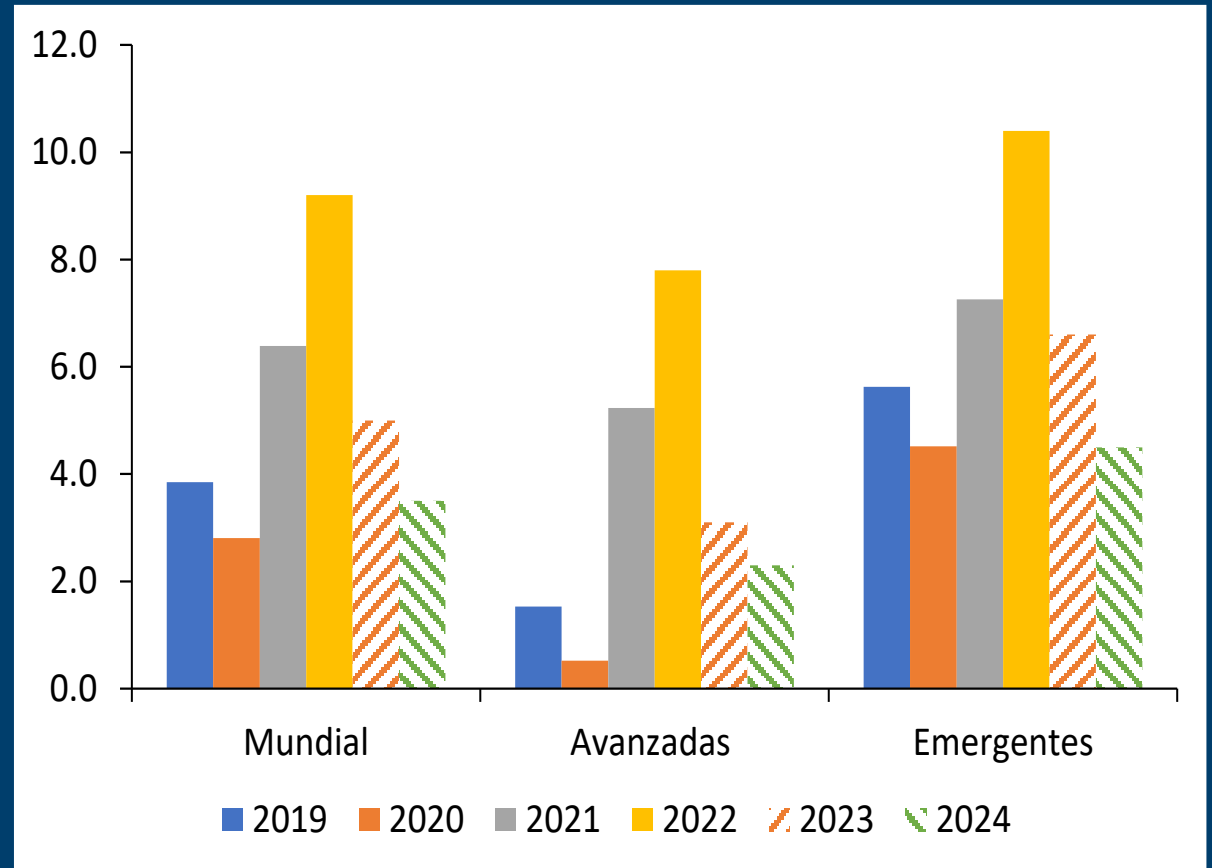
- Indicadores líder muestran ya **desaceleración**
- Consolidación **fiscal** y política **monetaria**
- **Espacio del sector privado**, dado el publico

# Los Socios Comerciales de Colombia - 1

## Proyecciones de Crecimiento Económico Mundial %



## Proyecciones de Inflación mundial (% -- fin del período)



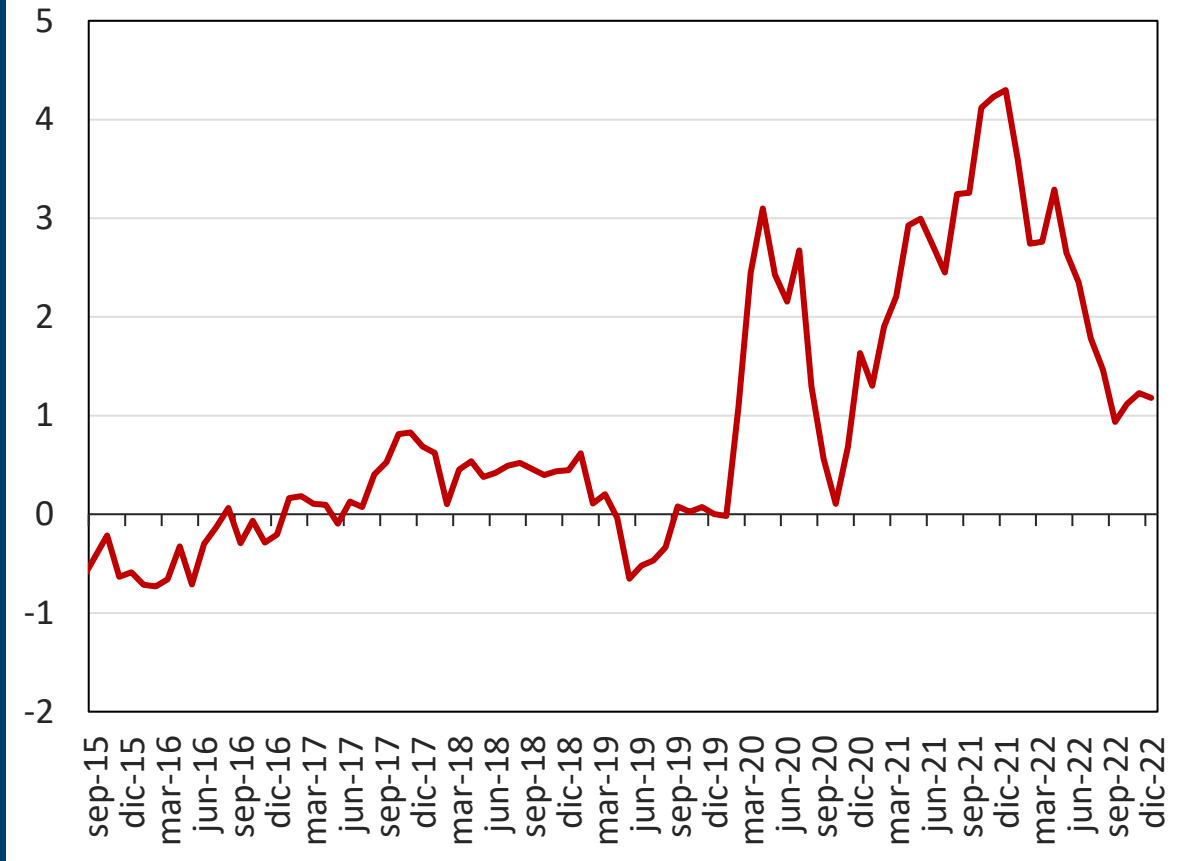
Fuente: Banco Mundial (enero 2023), OCDE (Noviembre 2022), Focus Economics (febrero 2023) y FMI (enero 2023).

Fuente: Fondo Monetario Internacional, Informe de perspectivas económicas (enero 2023). Corresponde a la variación anual del cuarto trimestre de cada año.

# Los Socios Comerciales de Colombia - 2

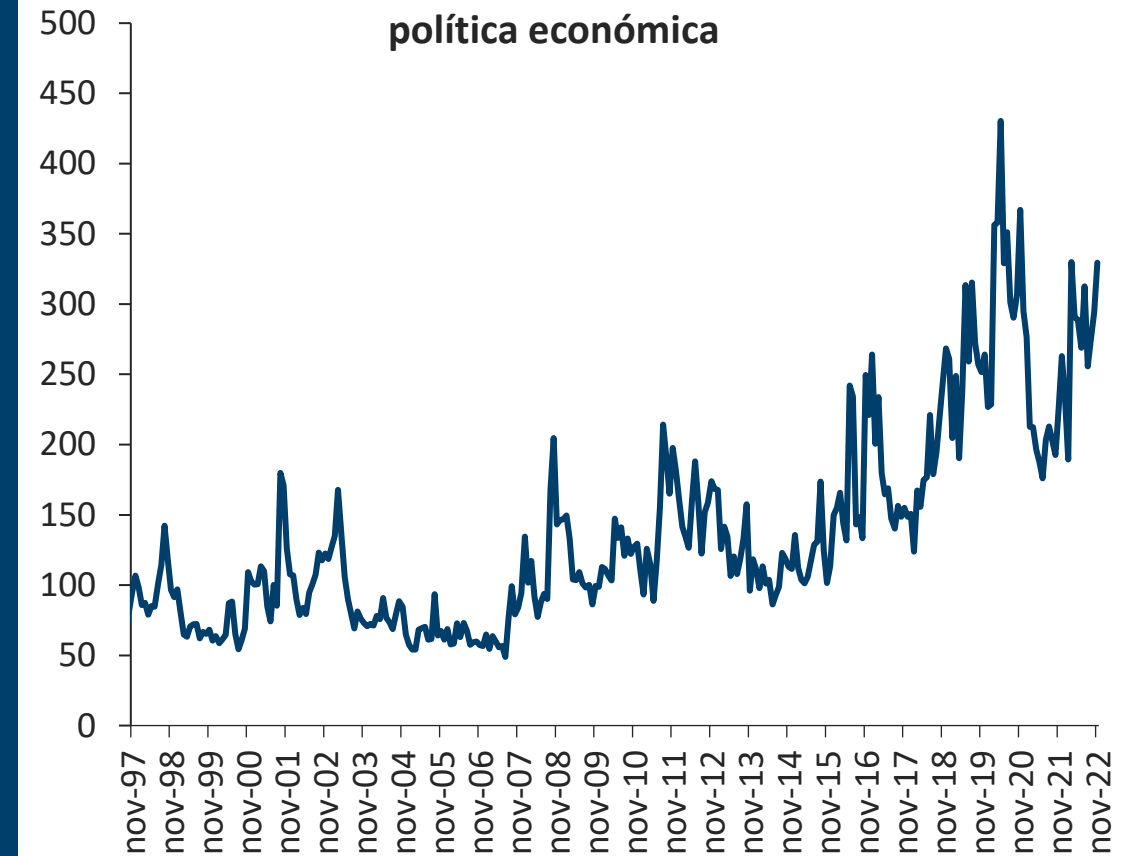
## Índice de presiones sobre las cadenas globales de suministro

Índice de presiones sobre las cadenas globales de suministro  
(desviaciones estándar con respecto a la media)



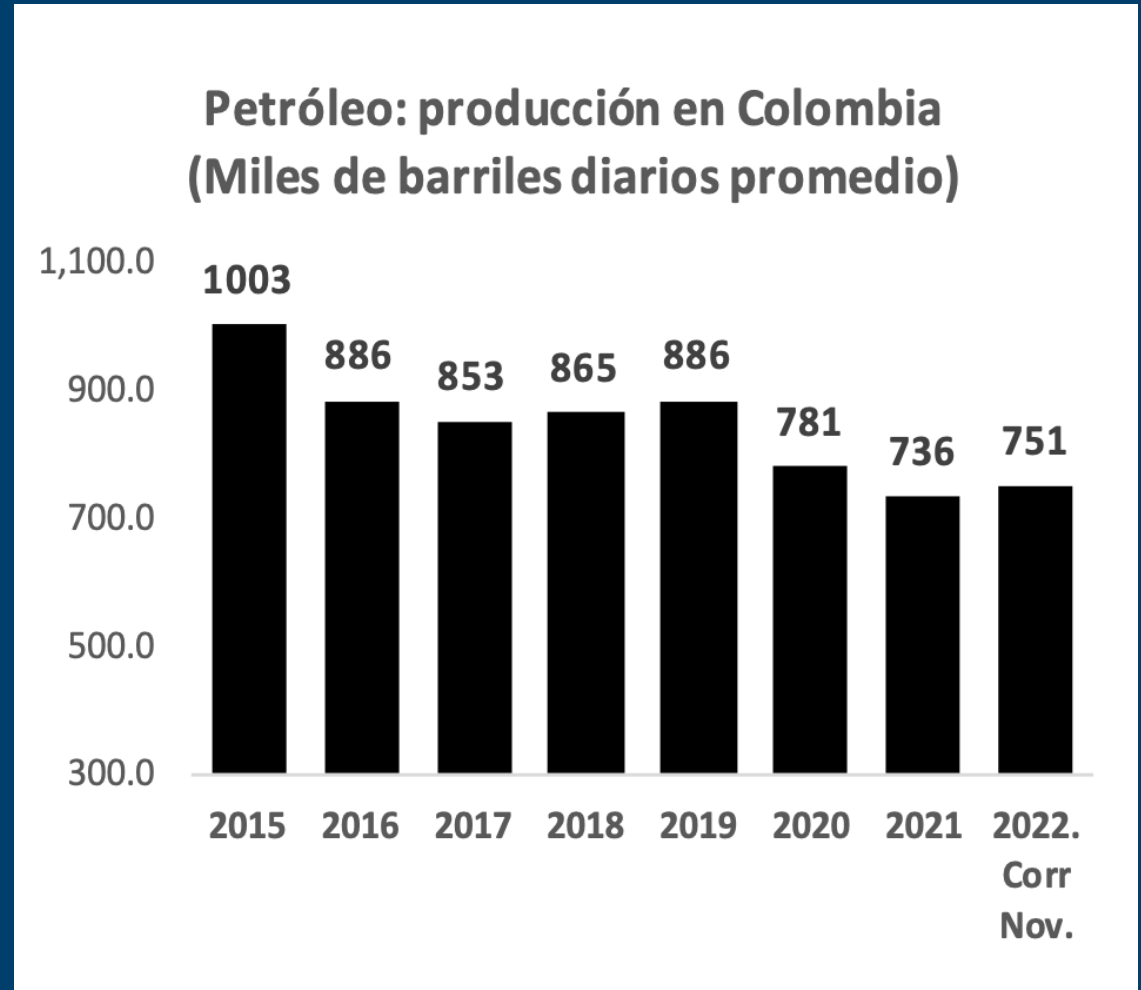
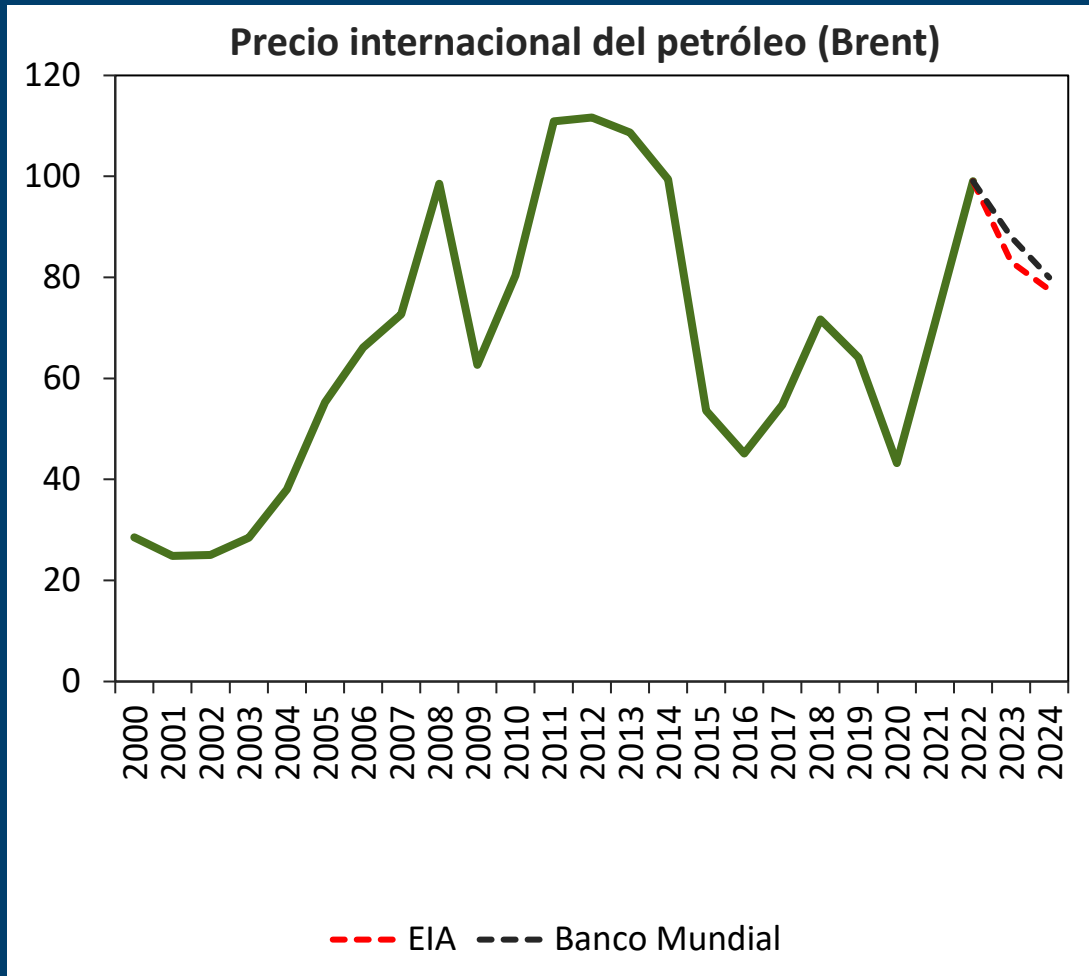
Fuentes: Gianluca Benigno, Julian di Giovanni, Jan J. J. Groen, and Adam I. Noble, "A New Barometer of Global Supply Chain Pressures" Federal Reserve Bank of New York Liberty Street Economics; Banco Mundial (informe de octubre de 2022) y EIA (informe de enero de 2023).

## Índice de incertidumbre mundial de política económica



Fuente: Davis, Steven J., 2016. "An Index of Global Economic Policy Uncertainty," Macroeconomic Review, October.  
Recuperado de <https://fred.stlouisfed.org/series/GEPUCURRENT>

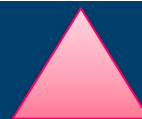
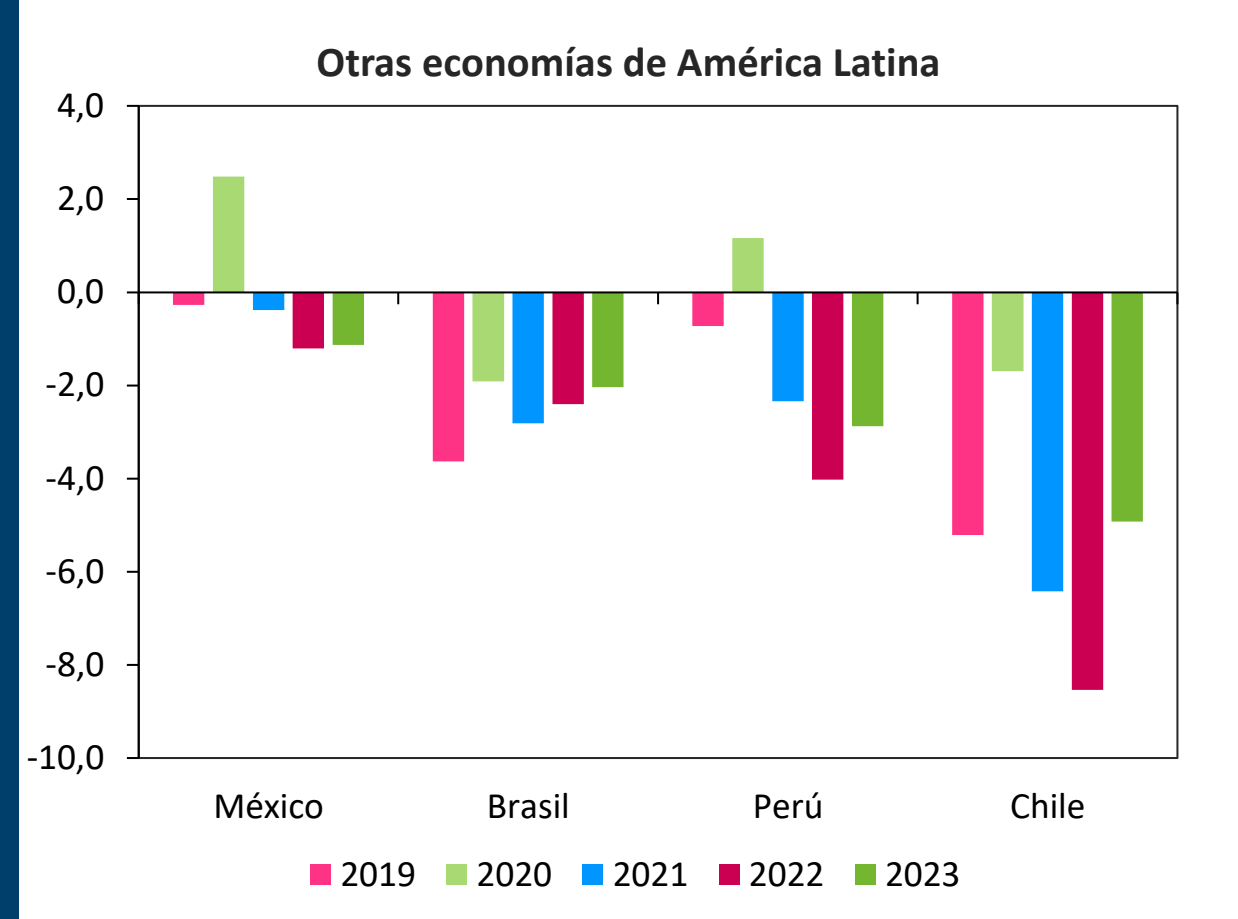
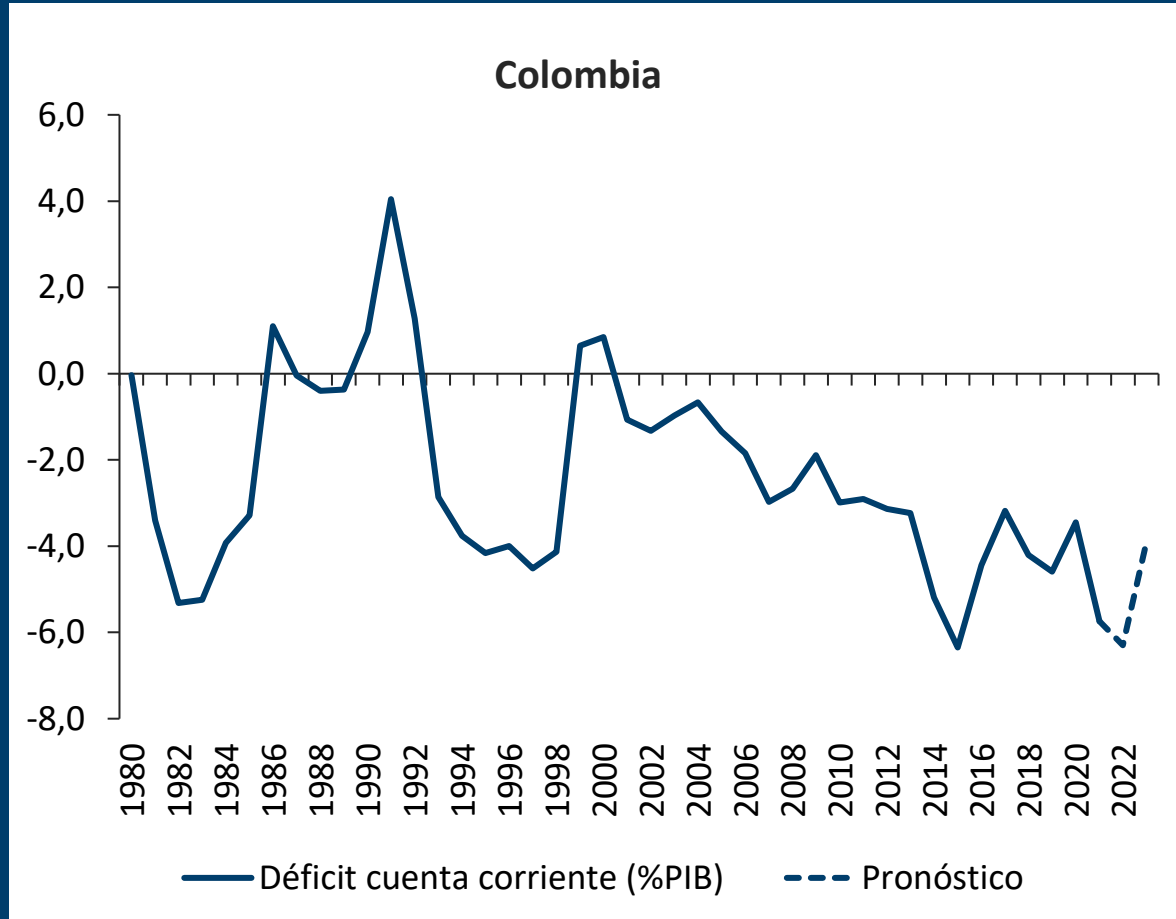
# Hidrocarburos en Colombia: Precios y Volúmenes



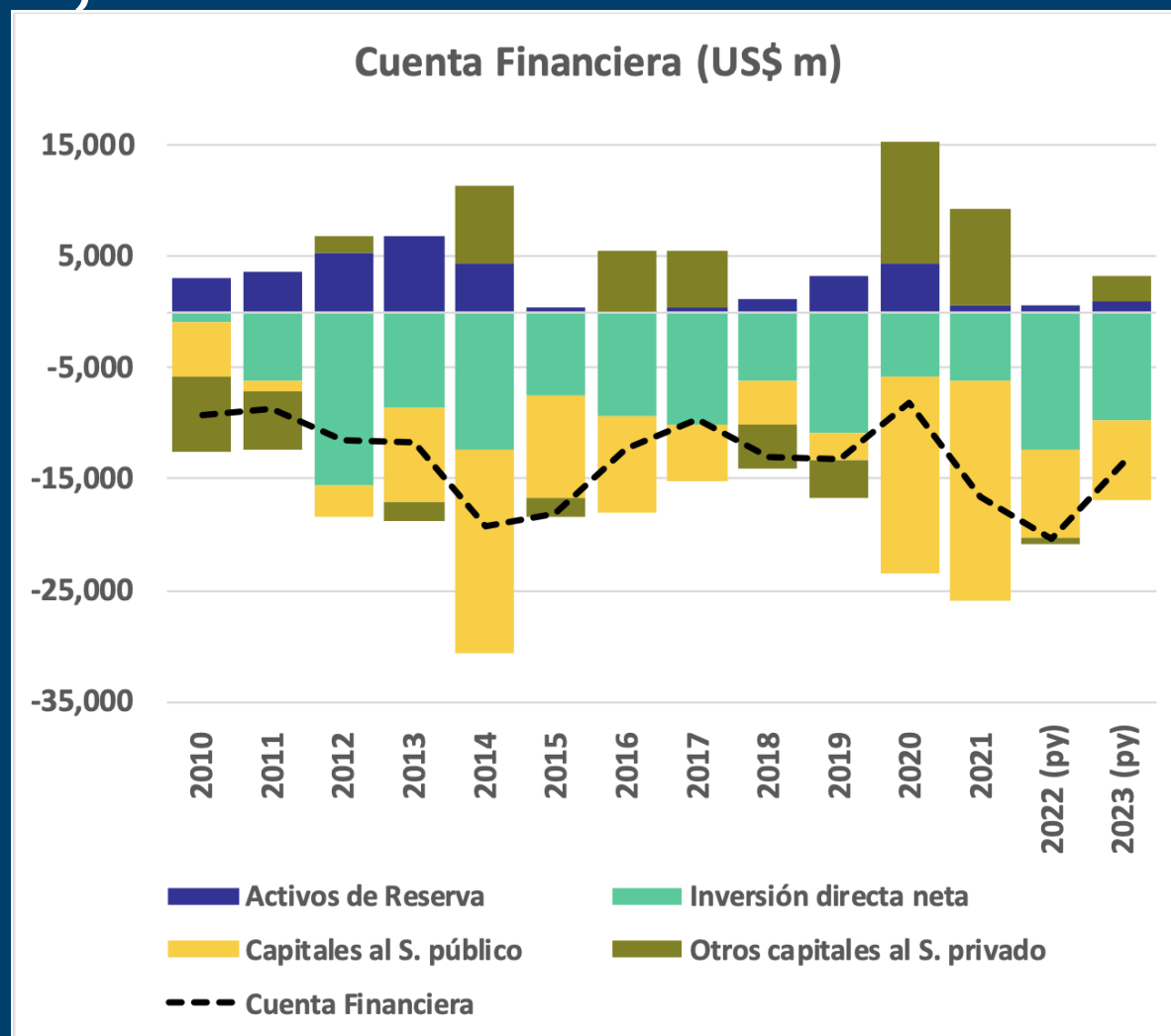
Fuente: Banco de la República

# La Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos Colombia vs Latinoamérica

Déficit en cuenta corriente  
(Porcentaje del PIB)

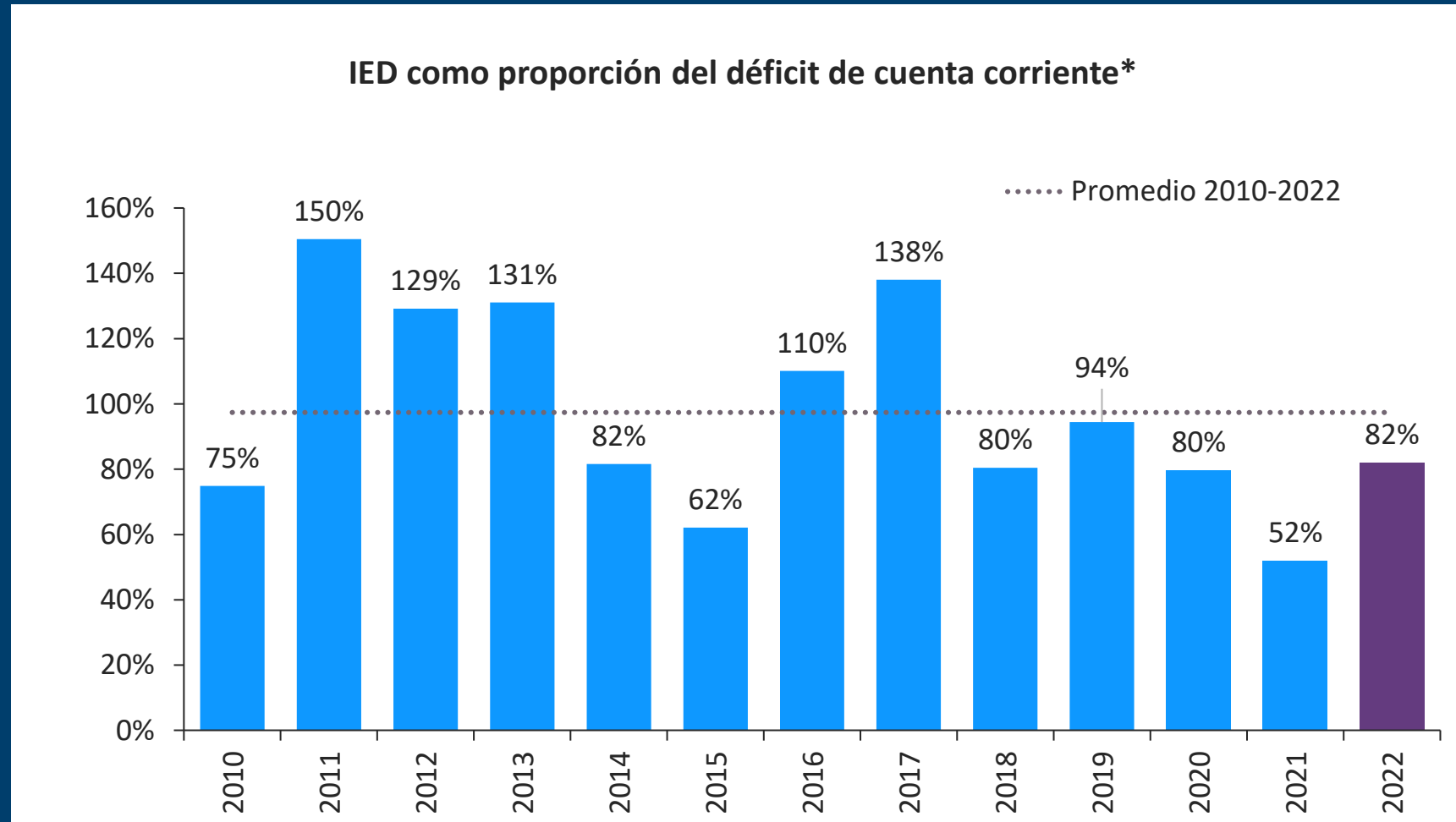


# Cuenta de Capital y Financiera Colombia: Inversión y Portafolios





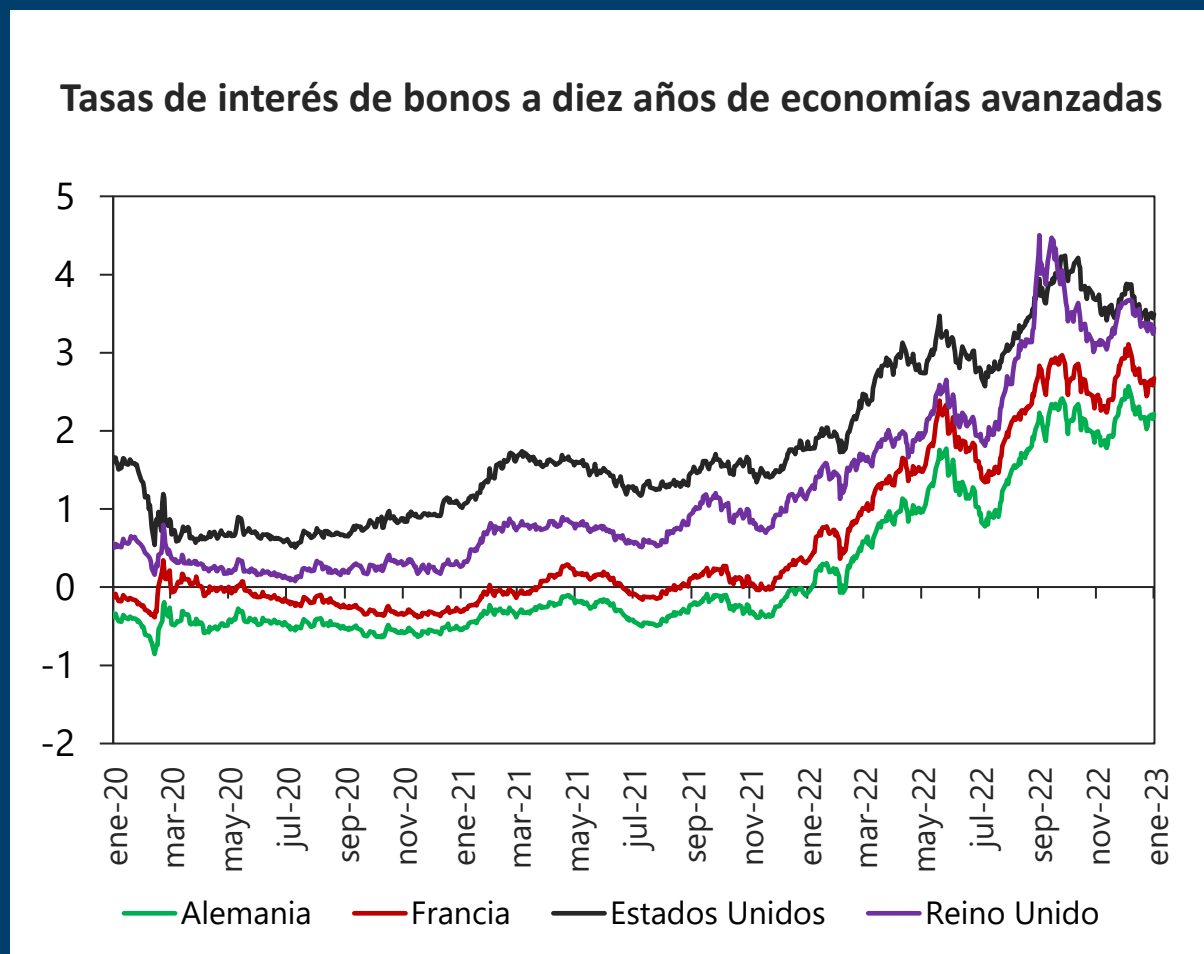
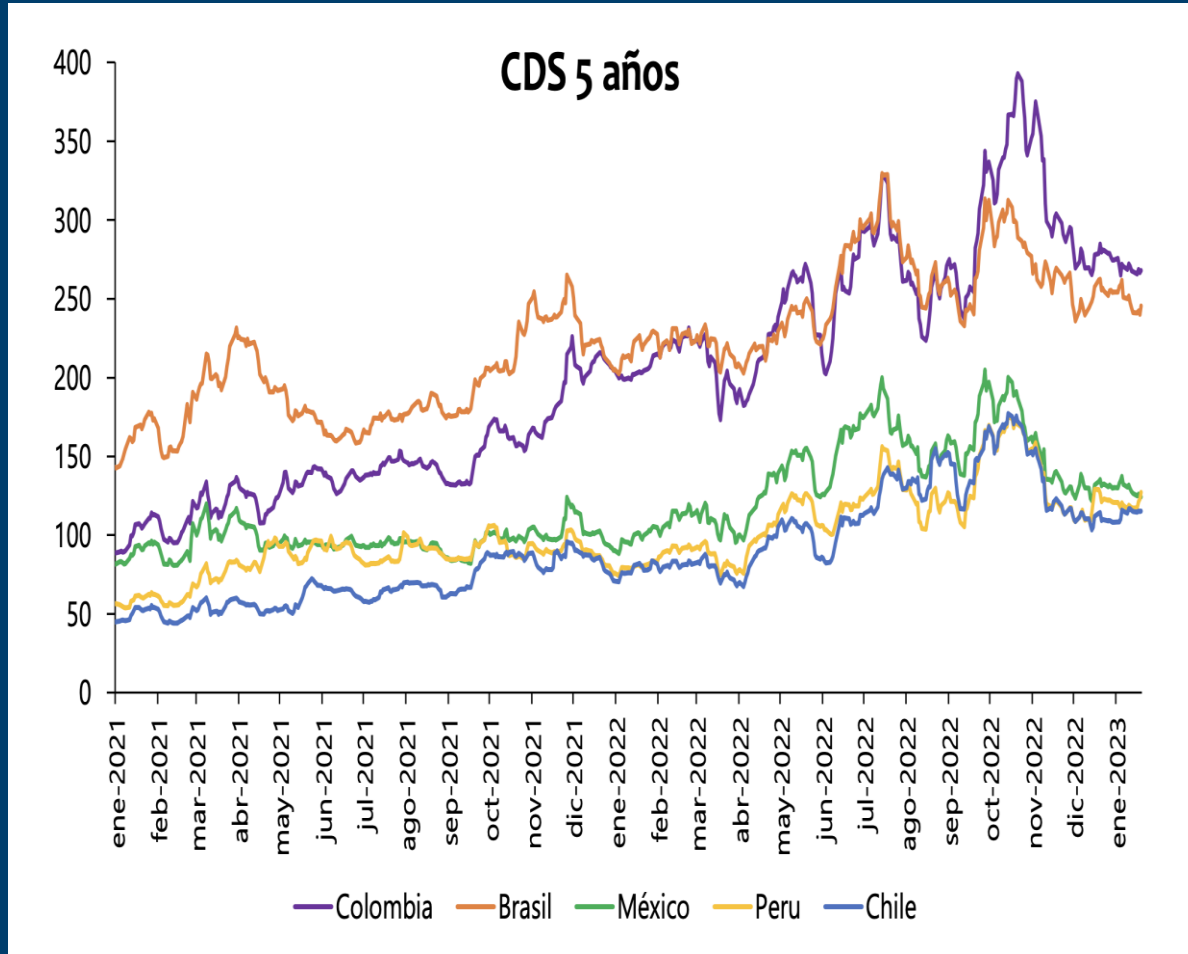
# Inversión Extranjera Directa en Colombia



Fuente: Banco de la República

(\*): Para este cálculo se tomó el valor absoluto del déficit de la cuenta corriente. Series sin desestacionalizar. Para 2022, se calcula con los datos disponibles hasta el tercer trimestre.  
Fuentes: Banco de la República y Bloomberg.

# Inversión de Portafolio: El Riesgo y Su Costo



Fuente: Bloomberg.  
Nota: Cifras hasta el 26 de enero de 2023

Fuente: Bloomberg.  
Nota: Cifras hasta el 26 de enero de 2023

## A manera de **conclusión**:

- El panorama es **incierto**
- Hay **retos serios** en el entorno externo
- Las necesidades de financiación y su materialización **dependen de nuestras políticas** fiscal y monetaria, así como las estructurales



**GRACIAS!**

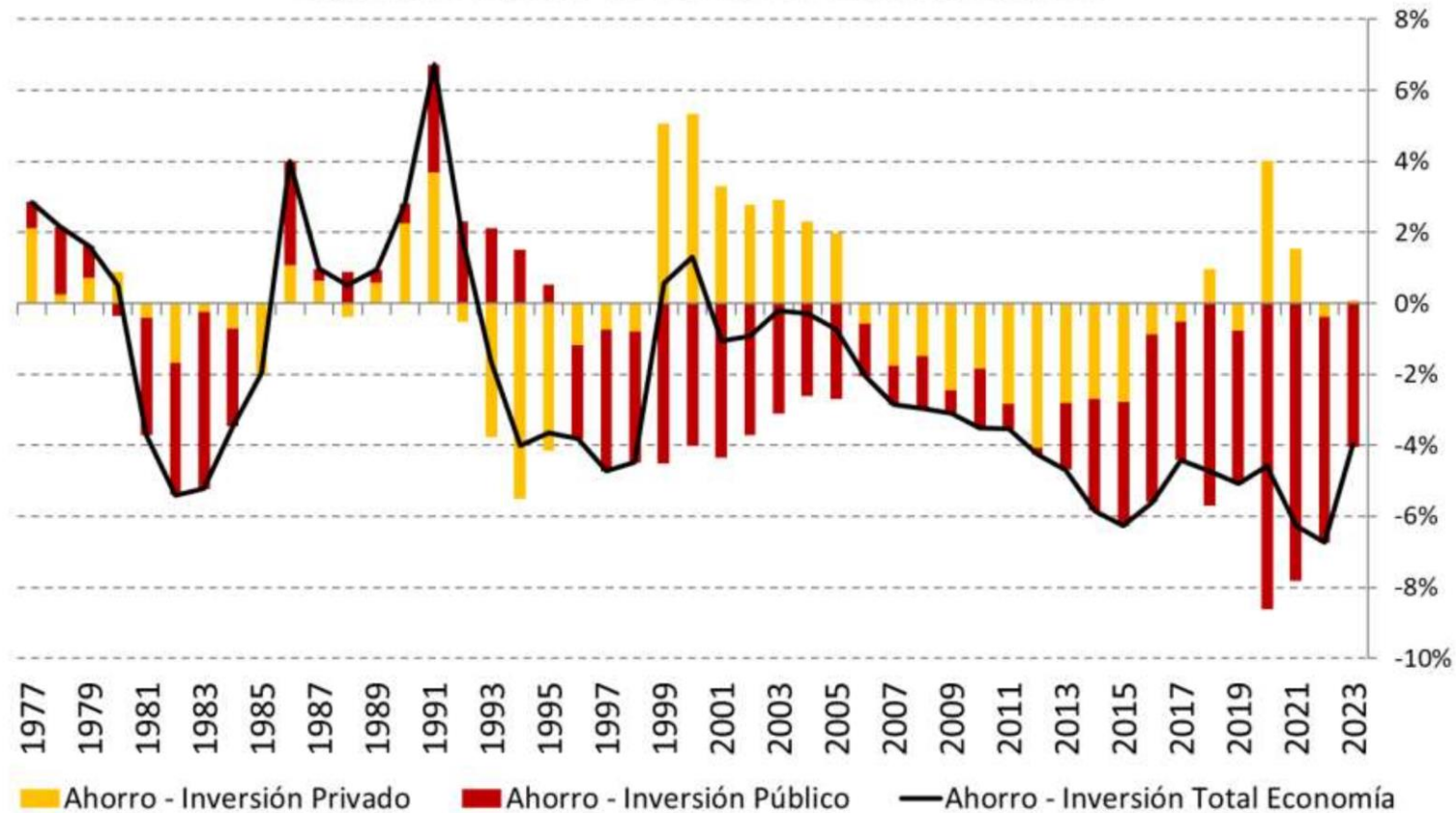
---

# ANEXO

# Una Incómoda Identidad:

## Balance macroeconómico: ahorro - inversión

Cuentas Nacionales: Balance ahorro-inversión (como % del PIB)  
explicado a partir de los sectores institucionales



Fuente: DANE y Banco de la República

