



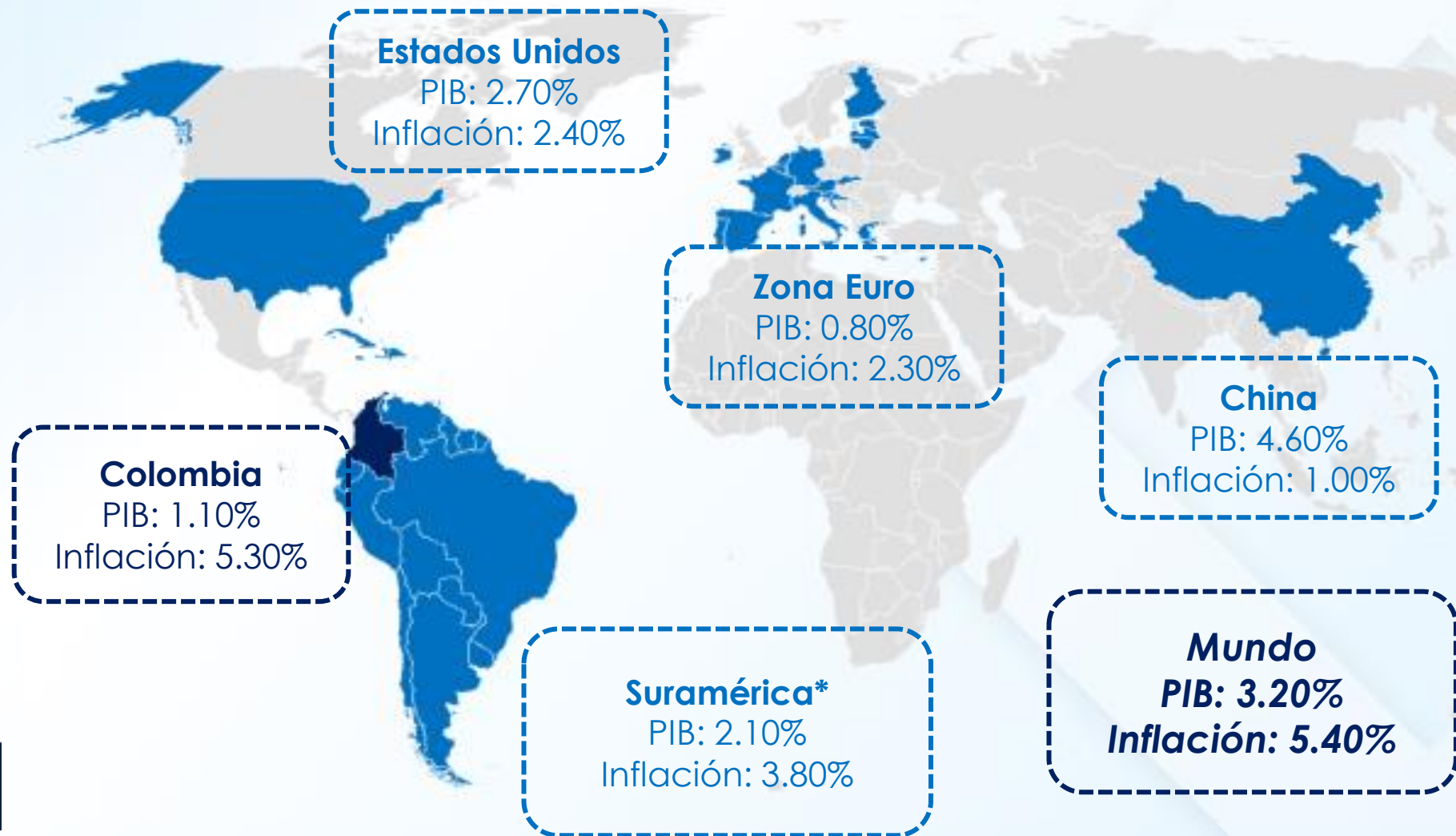
# Sobrellevando la incertidumbre económica.

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA BANCO DE OCCIDENTE S.A.

# Escenario Mundial (Proyecciones FMI 2024)



“La moderación de la inflación y el crecimiento constante abren el camino hacia un aterrizaje suave” FMI



## Riesgos

Inflación y Política Monetaria

Tensiones geopolíticas

Endeudamiento y riesgos fiscales

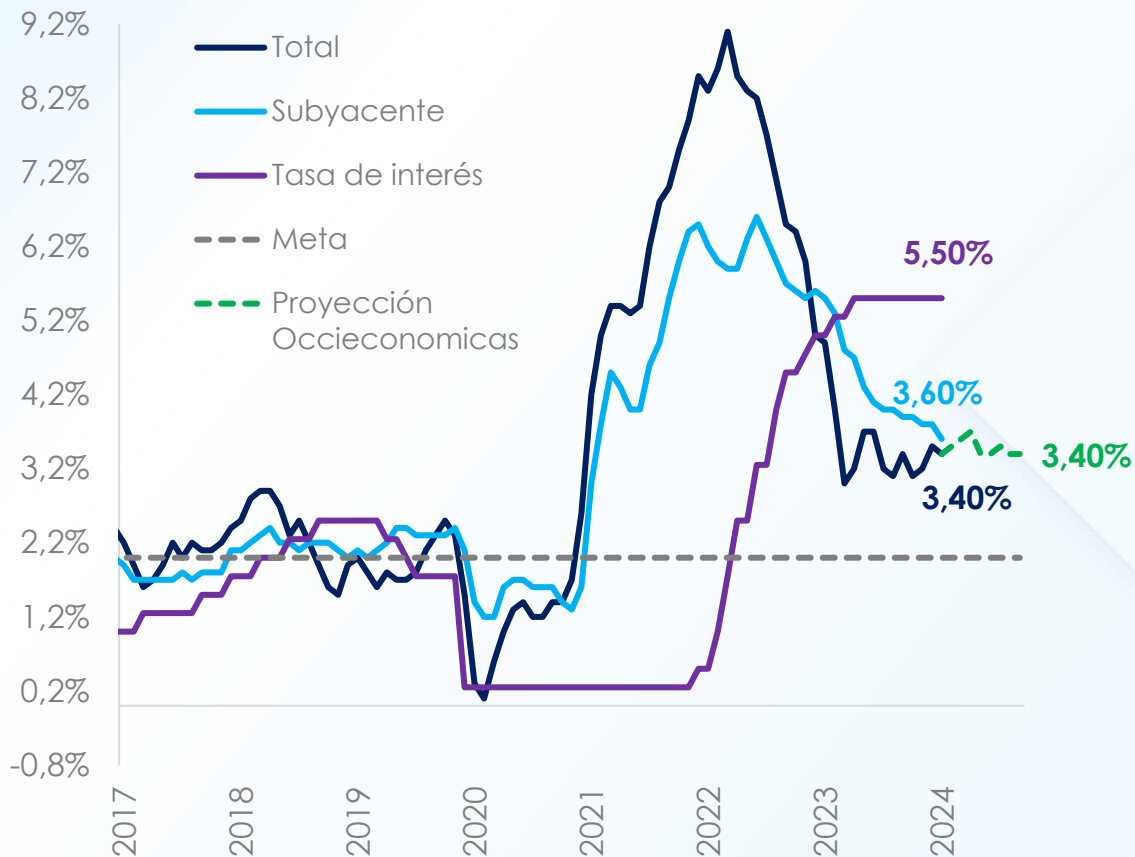
VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA BANCO DE OCCIDENTE S.A.

# Estados Unidos

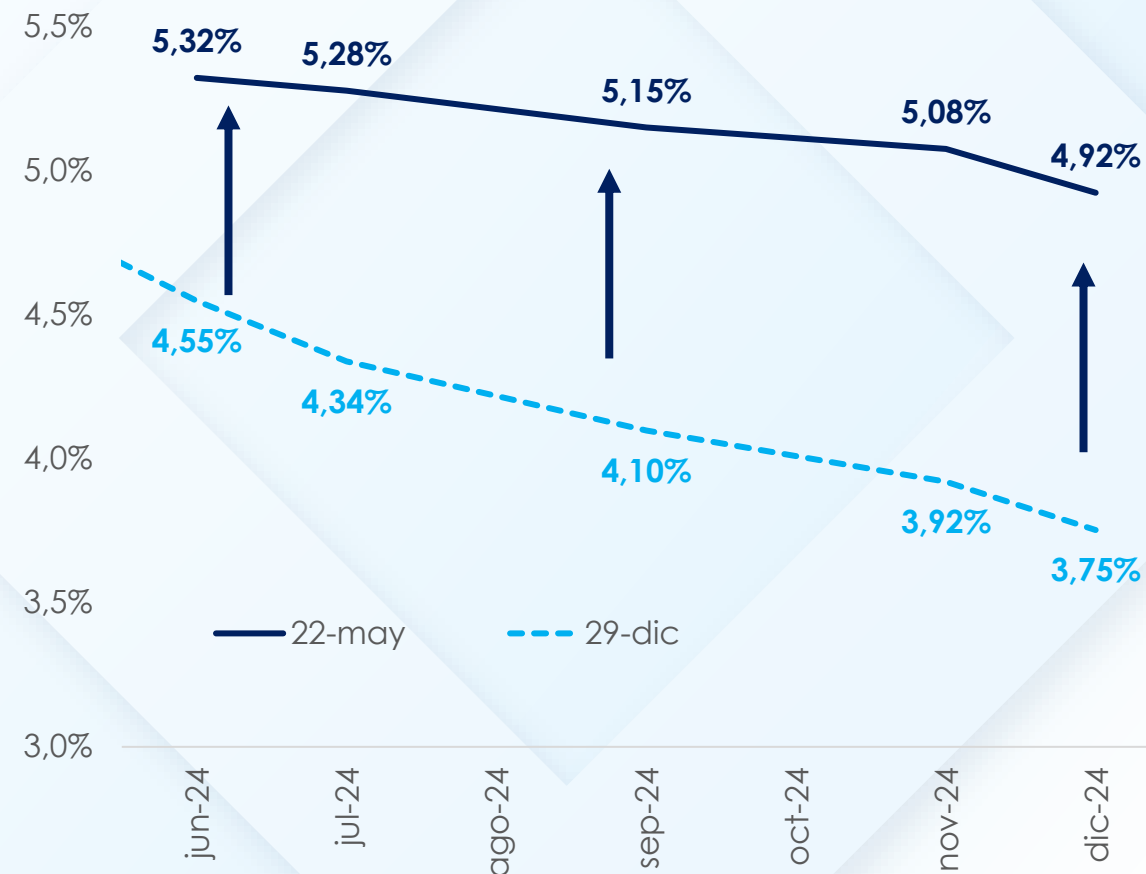


La inflación es más persistente ante una economía y un mercado laboral sólido

## Inflación anual de Estados Unidos y tasa de interés



## Evolución de las expectativas del mercado de la tasa de interés





# Escenario Latinoamérica

“La moderación de la inflación y el crecimiento constante abren el camino hacia un aterrizaje suave” FMI



## Oportunidades

Normalización de tasas de interés

Ciclo de materias primas

Aterrizaje suave de Estados Unidos

VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA BANCO DE OCCIDENTE S.A.

# Colombia

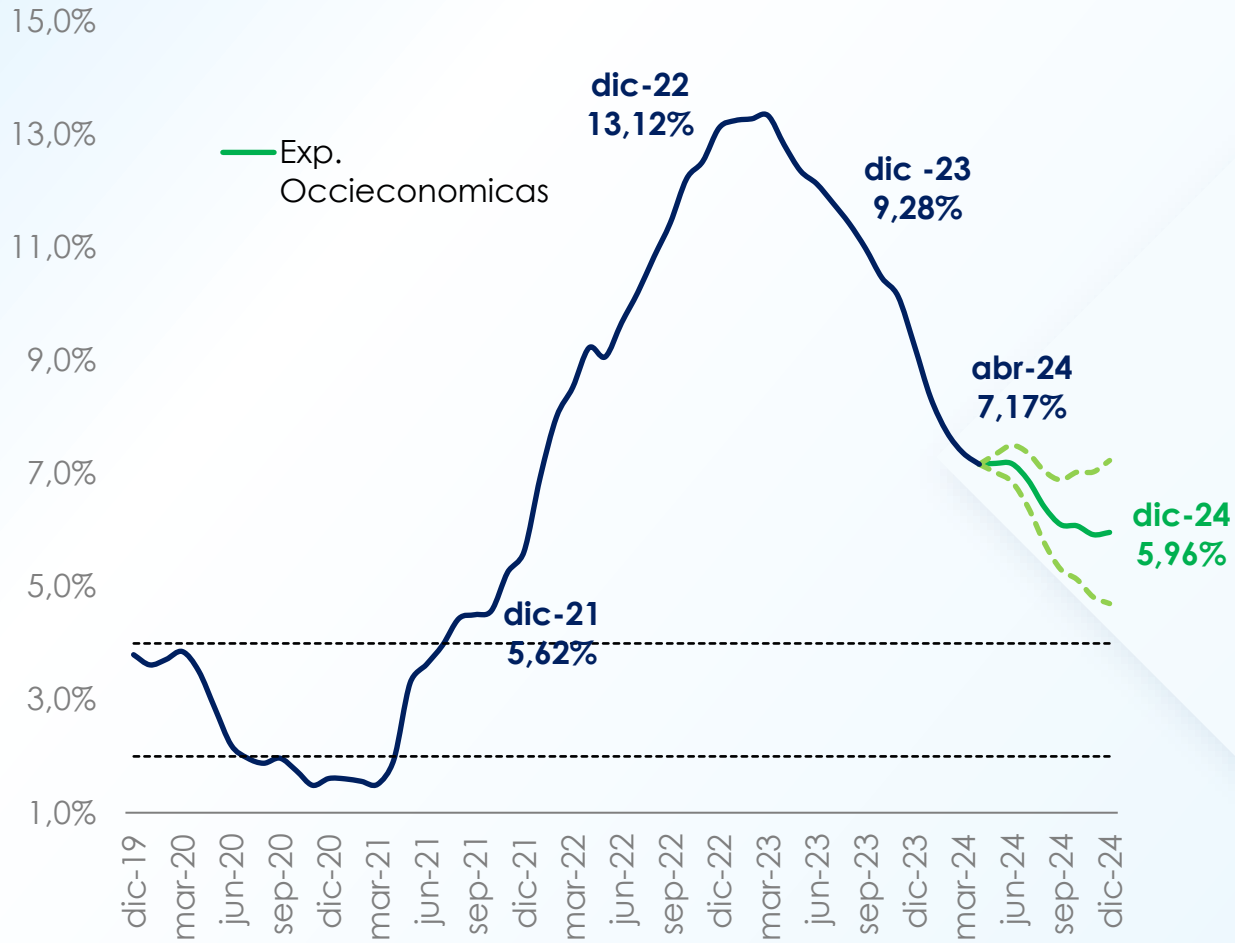
*Sobrellevando la  
incertidumbre*



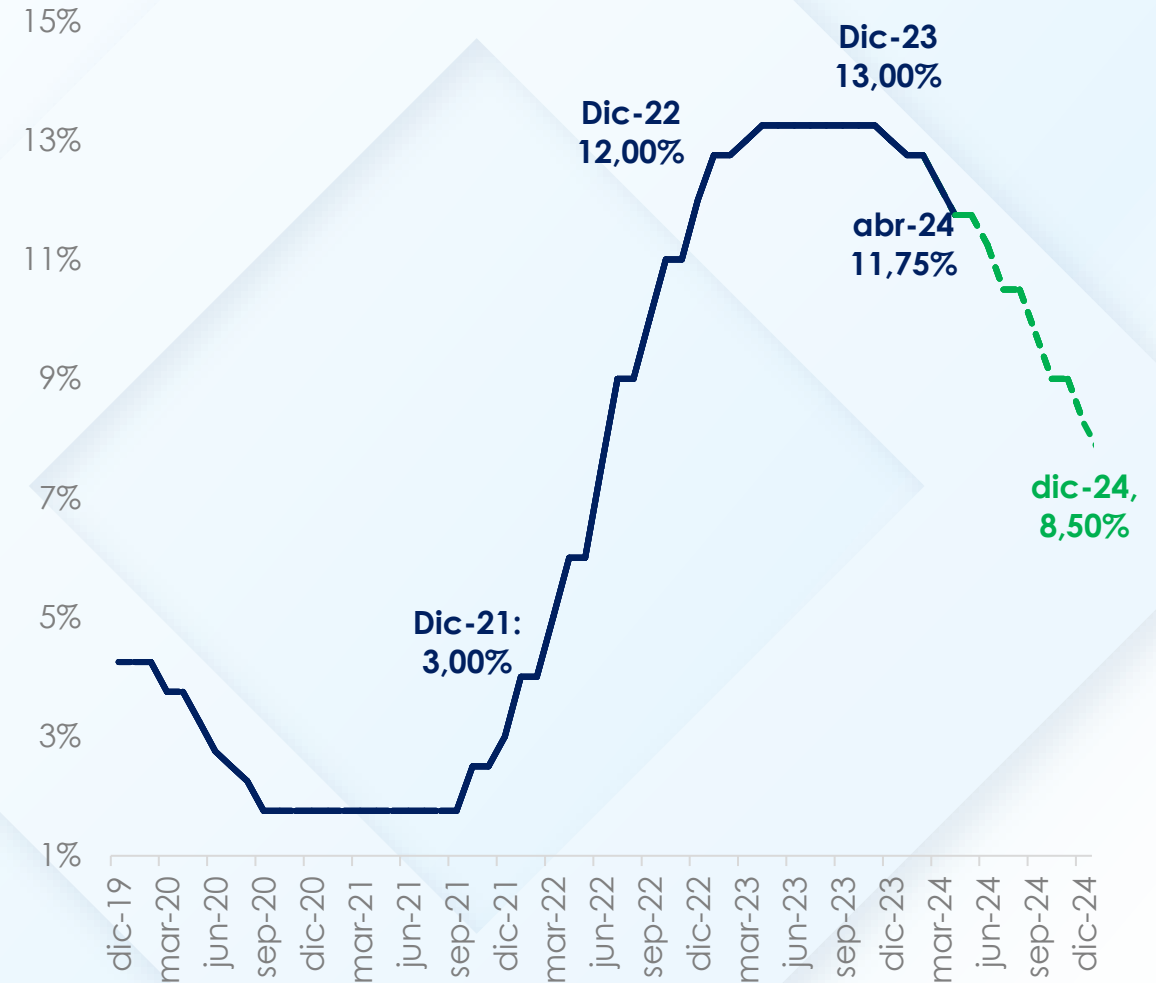
# Inflación y Tasa de interés en Colombia



## Inflación Colombia (var. anual)



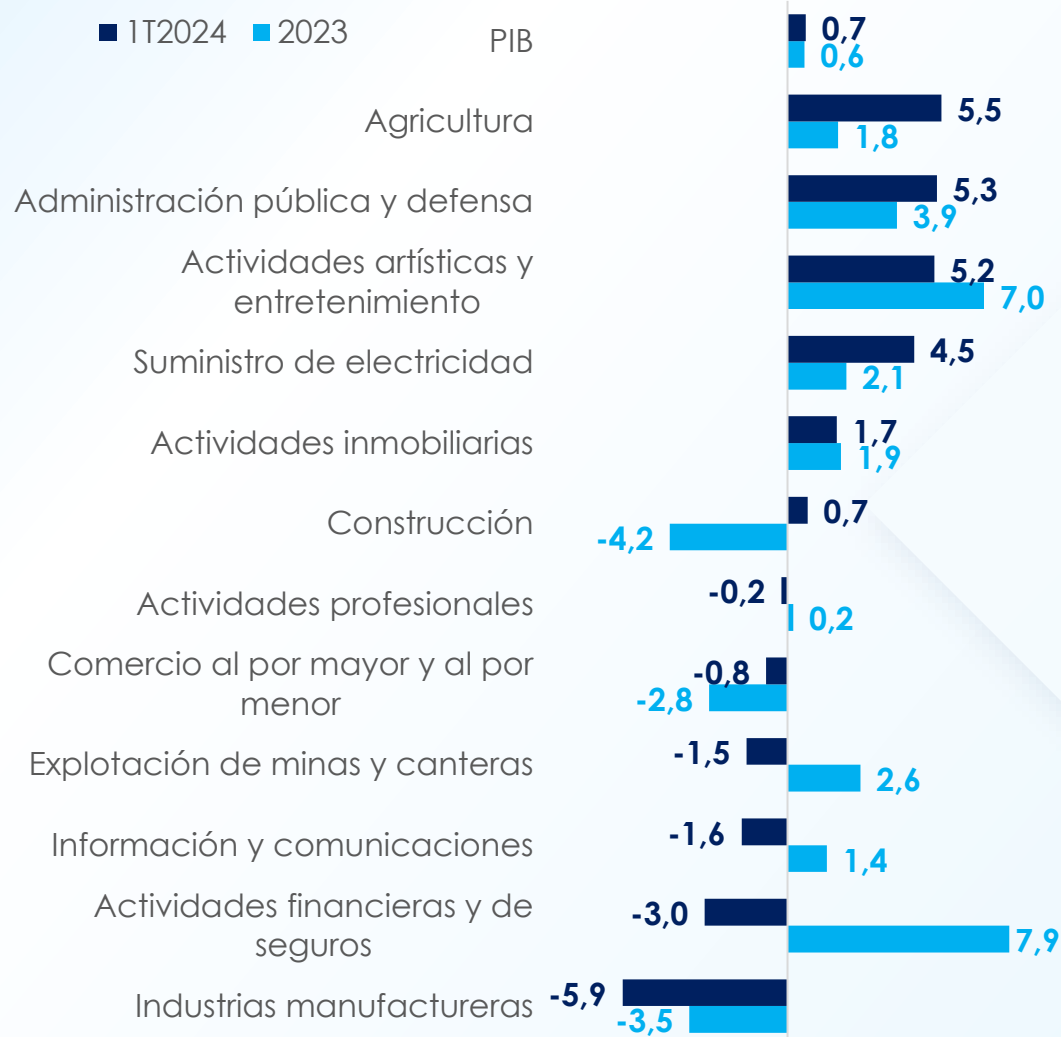
## Tasa de interés Banco de la República



# Crecimiento: a 0,7km por hora



## Comportamiento del PIB por oferta



## Comportamiento del PIB por la demanda

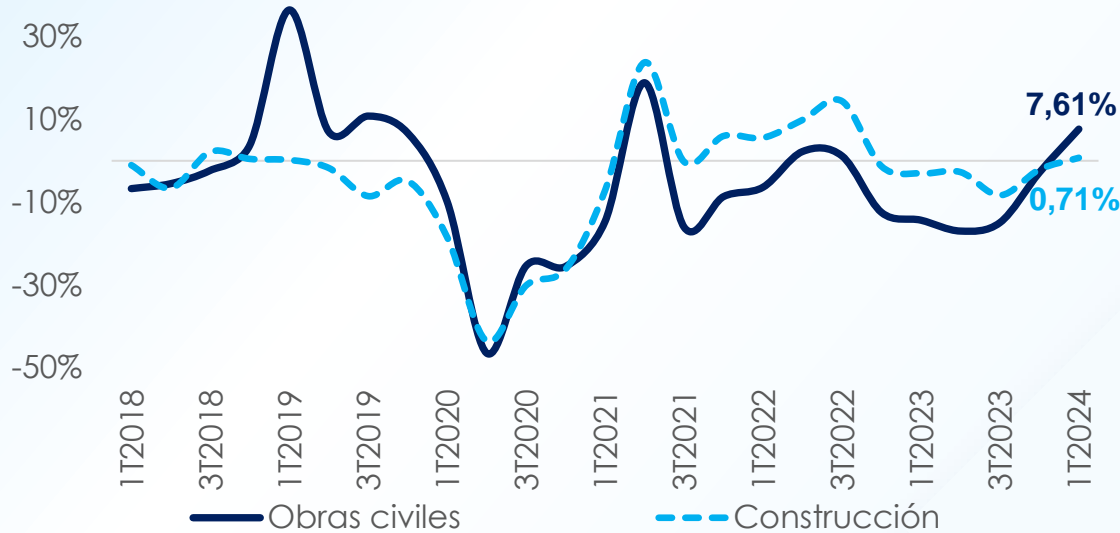


Fuente: DANE. Elaboración propia

# Construcción - Obras civiles

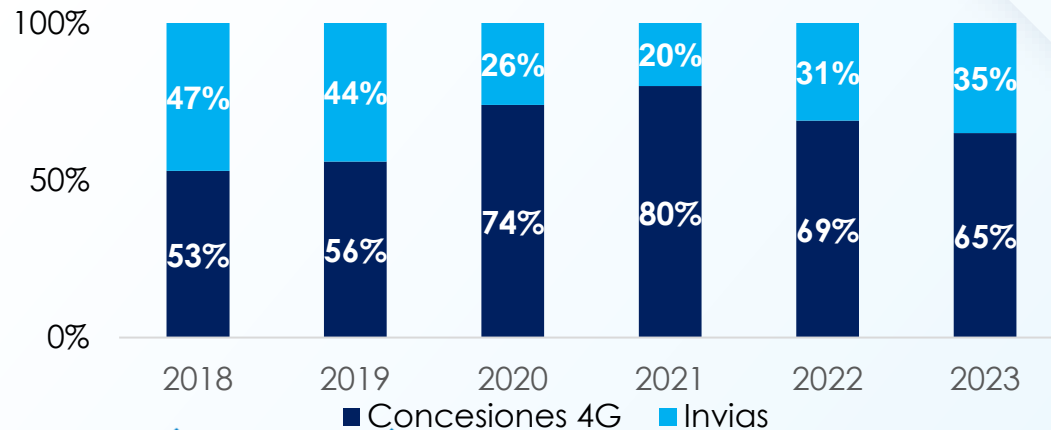


## Crecimiento del PIB de Obras Civiles



- Cerca del 6,7% del empleo lo aporta el sector de la construcción.
- La construcción ha ido perdiendo participación dentro del PIB y actualmente representa el 4,5%, mientras que las obras civiles el 1,1%.
- Por cada \$1 que se incremente en la demanda final del sector construcción de obras civiles, la producción total de la economía aumenta \$2,26

## Participación de la inversión en infraestructura



## Proyectos de infraestructura concesionado (2022-2026)



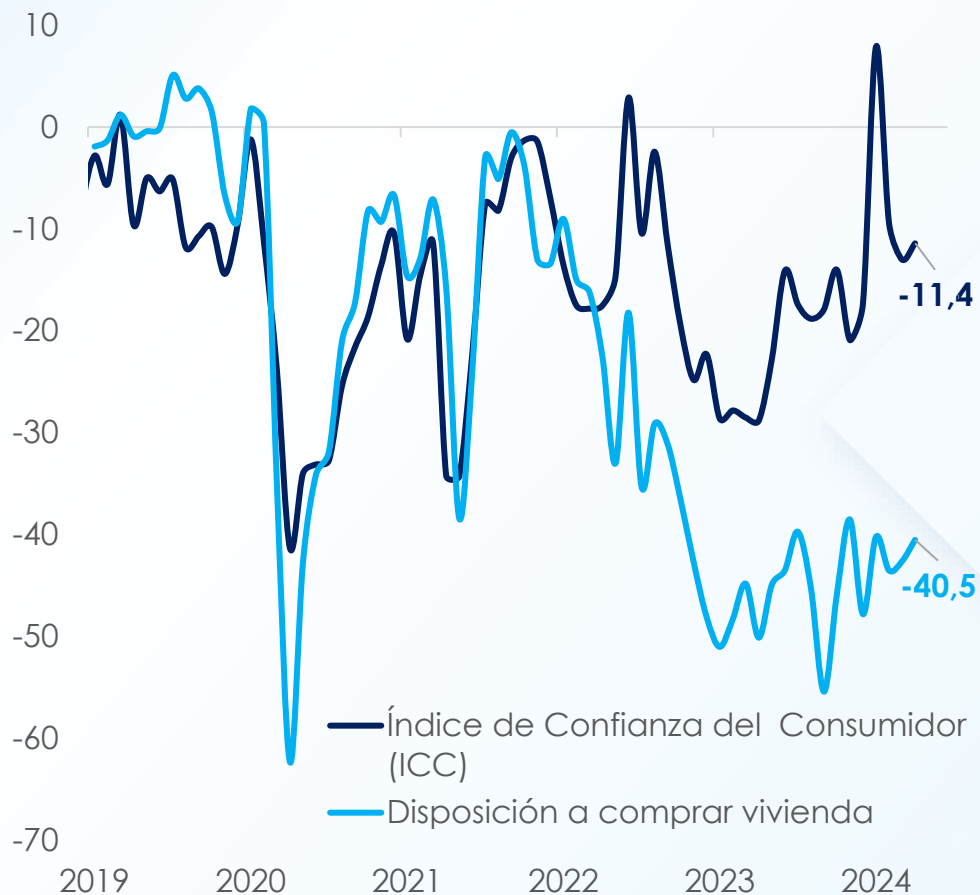


# Construcción: Vivienda

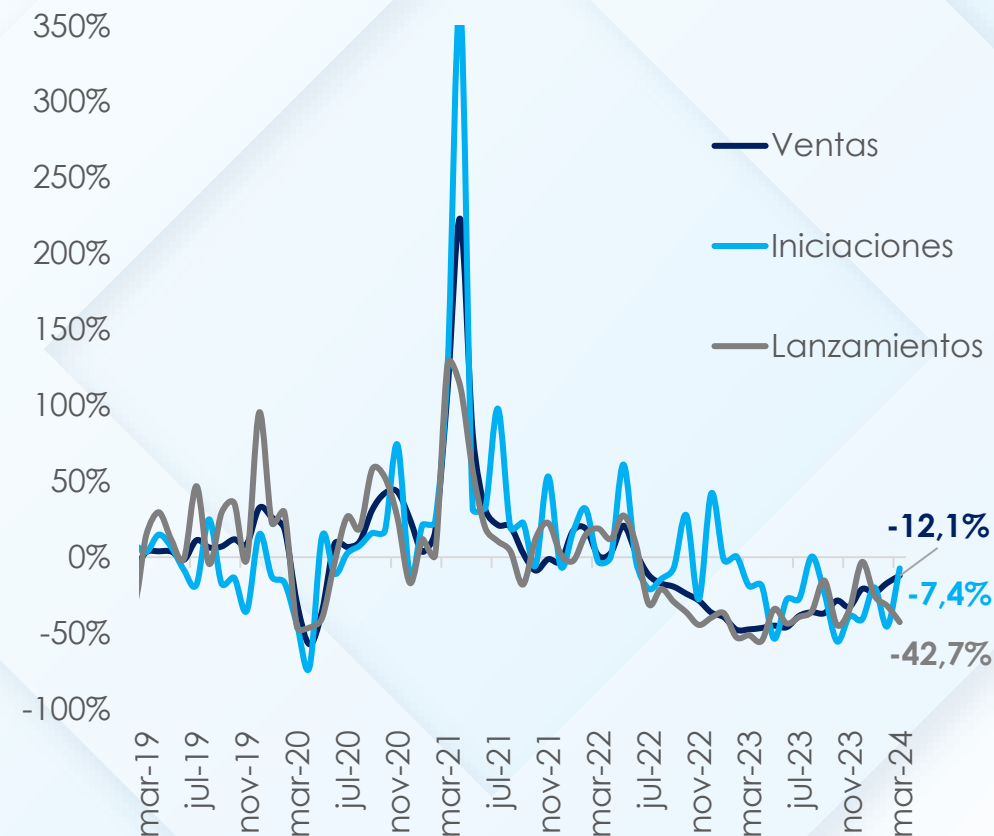


La comercialización y venta de vivienda completa casi dos años contrayéndose, mientras que la disposición a comprar vivienda no parece tener signos de mejora.

### Confianza del Consumidor



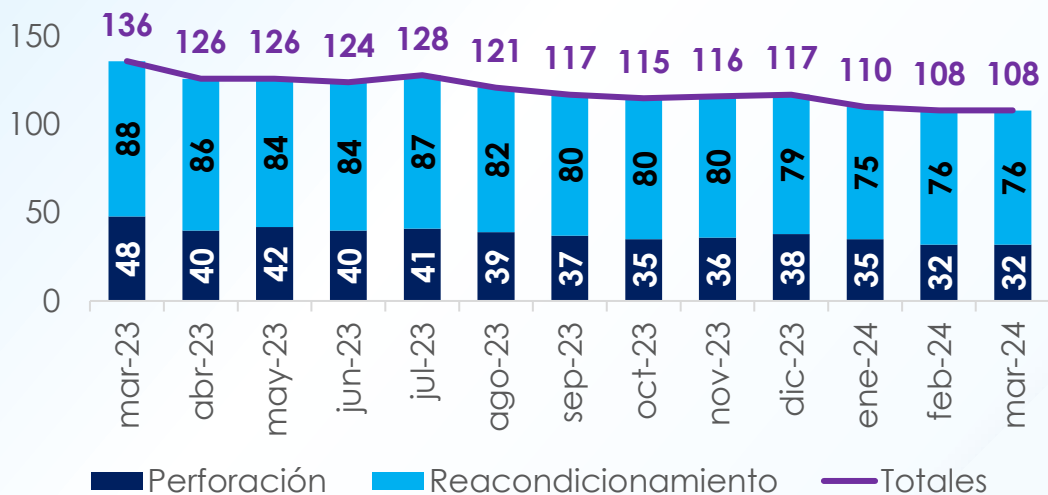
### Comercialización e iniciación de viviendas (crecimiento anual %)



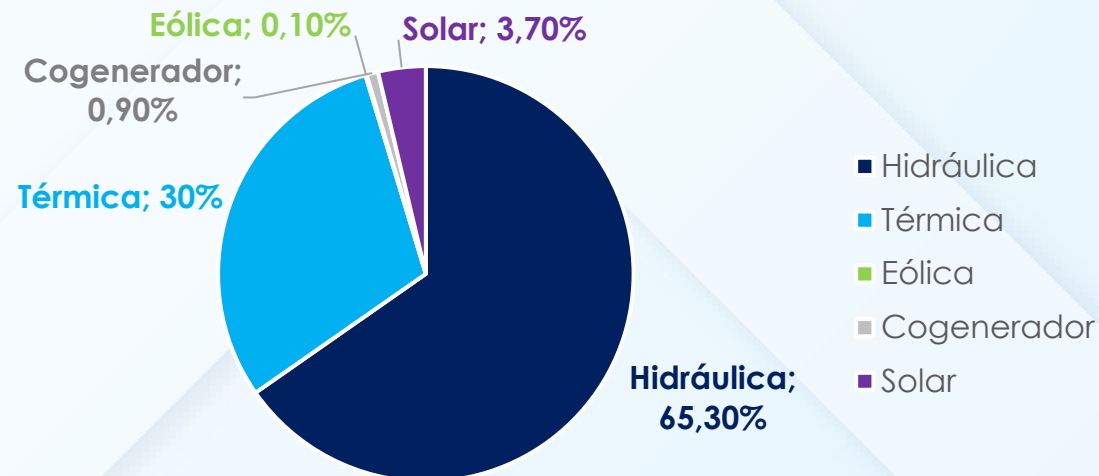
# Sector Minero - Energético



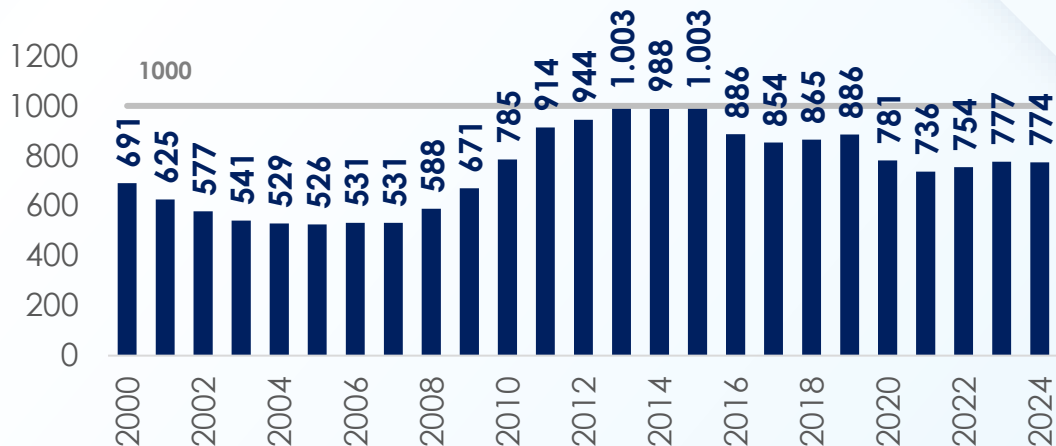
### Número de taladros



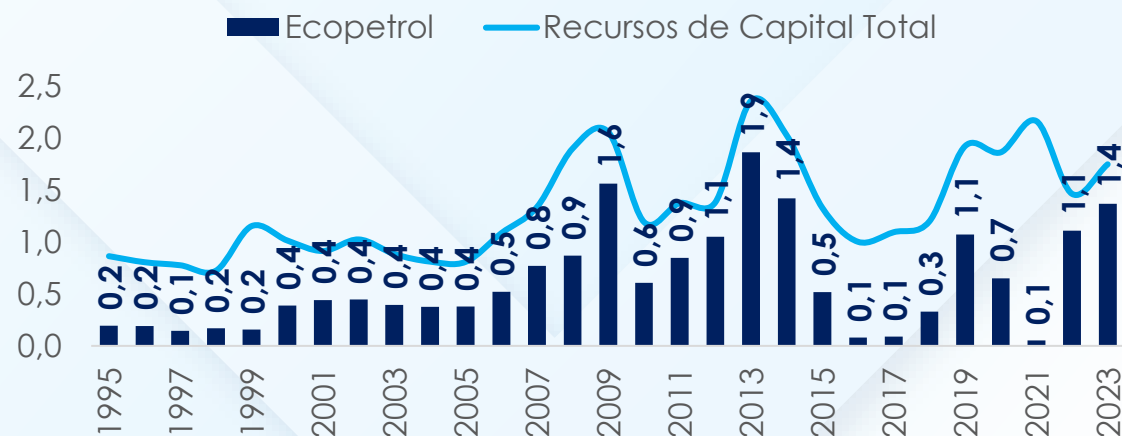
### Matriz de generación eléctrica



### Producción de petróleo (Promedio anual bpd)



### Ingresos por empresas del Estado (% del PIB)

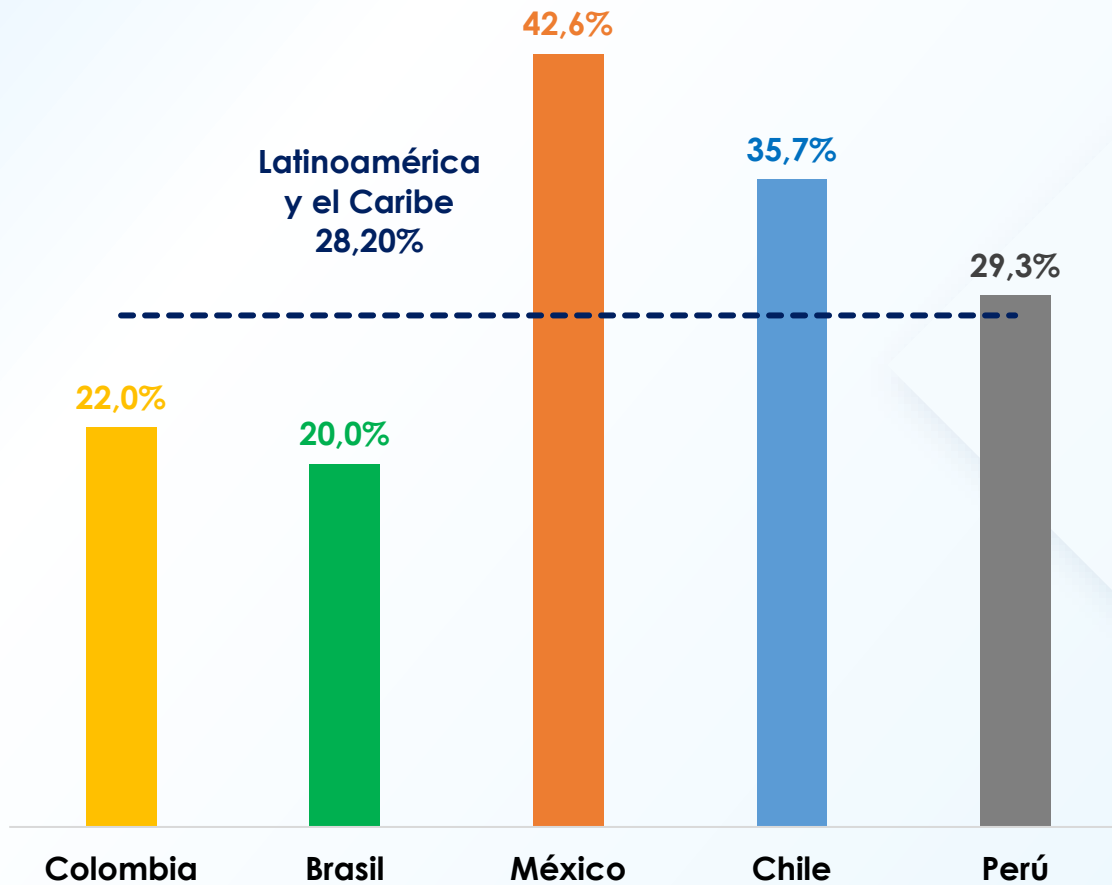


VIGILADO SUPERINTENDENCIA FINANCIERA DE COLOMBIA BANCO DE OCCIDENTE S.A.

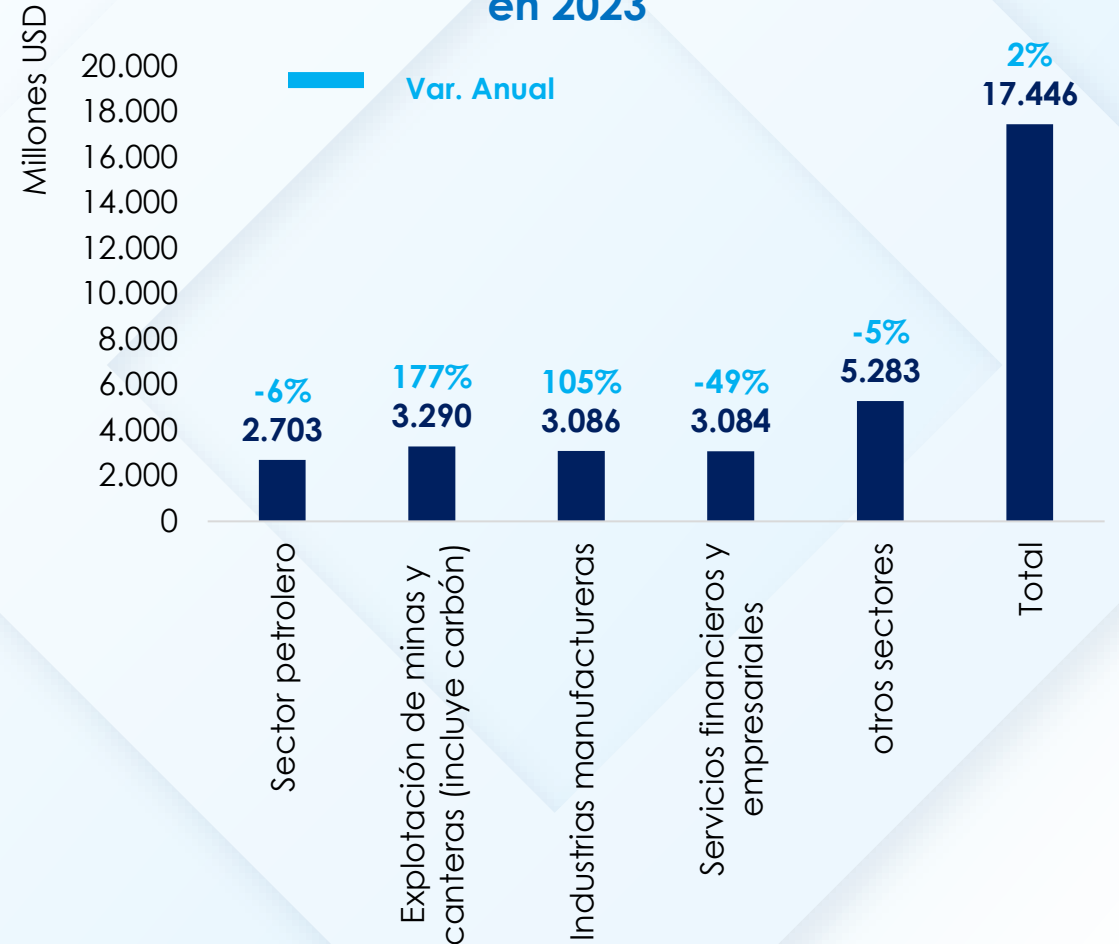
# Sector externo: Nuevas tecnologías y globalización



### Exportaciones (% PIB)



### Inversión Extranjera Directa de Colombia en 2023



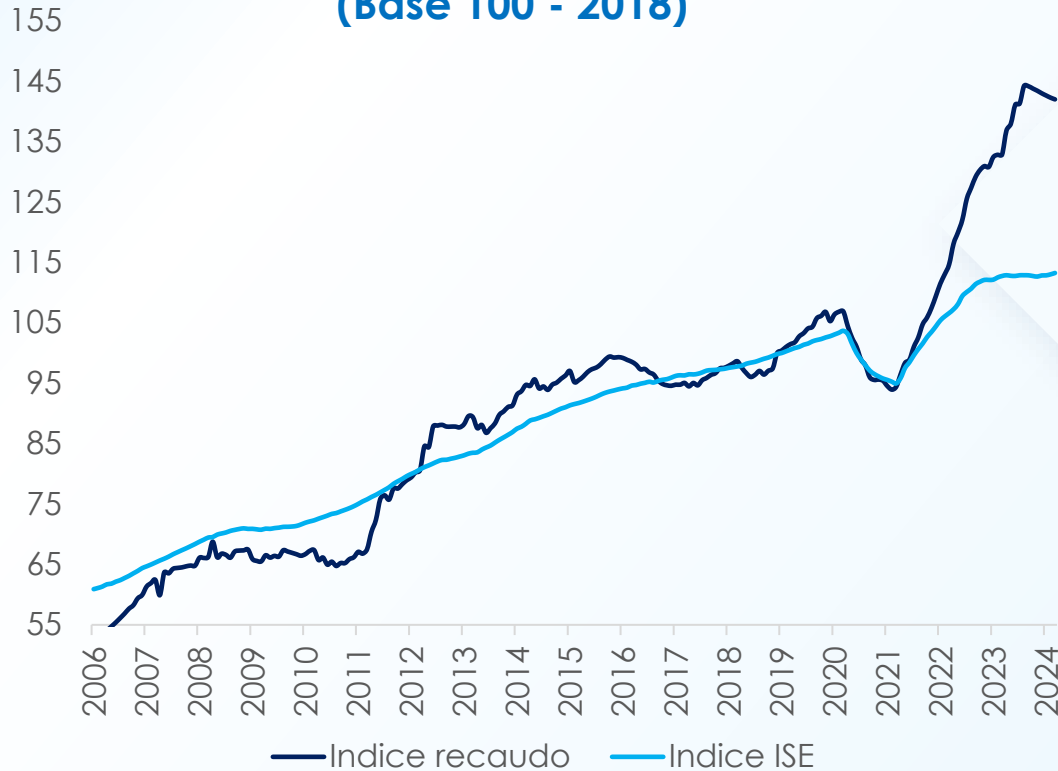
# Escenario fiscal



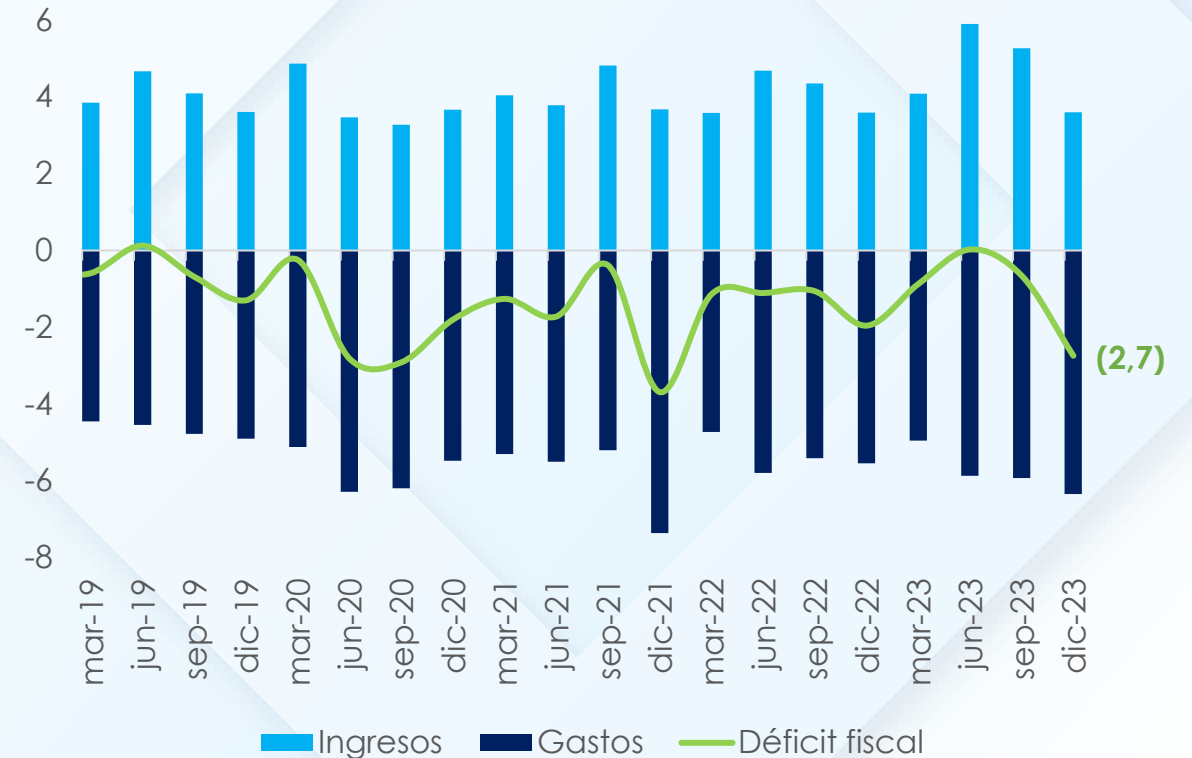
La moderación en el ritmo de crecimiento se está viendo reflejada también en un menor recaudo de impuestos. Esto compromete las cuentas fiscales para este año.

- En 2023 los gastos ascendieron a 23,1% del PIB, igual que durante la pandemia en 2020.
- Ante el desbalance fiscal, el déficit es superior al observado pre pandemia.

### Recaudo Real vs ISE (Base 100 - 2018)



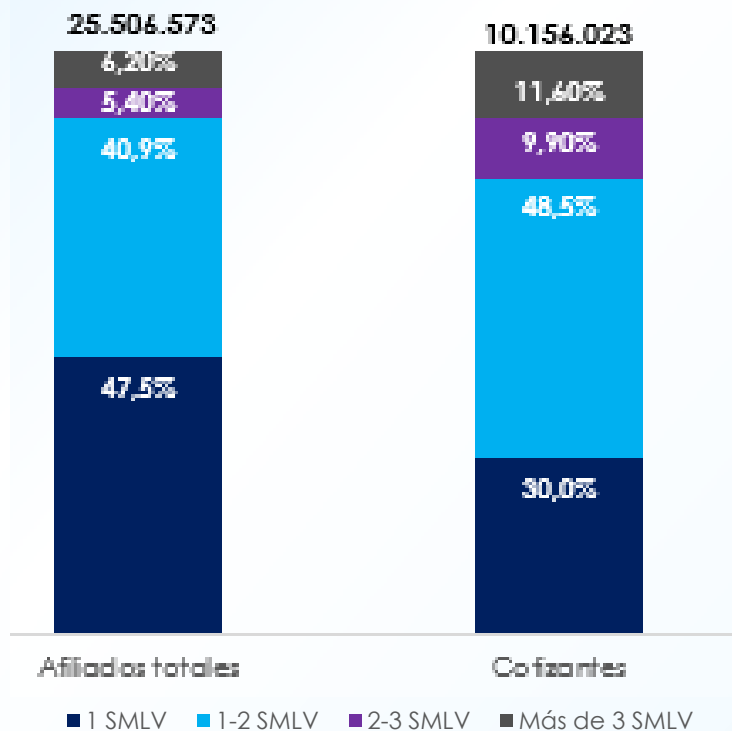
### Balance fiscal del GNC (% del PIB)








# Reforma Pensional



## Distribución de afiliados al sistema por salario

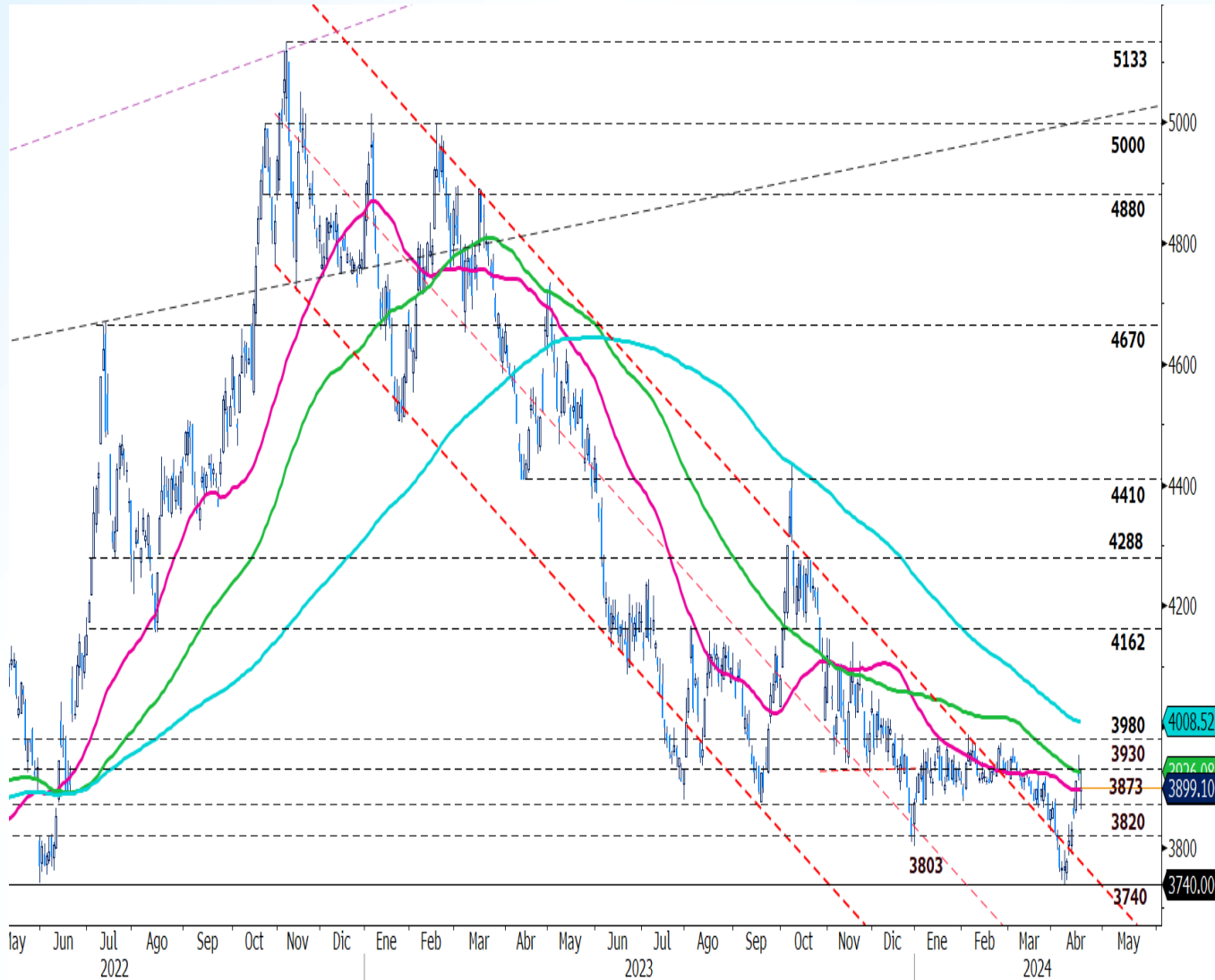


## Dentro de los artículos aprobados tenemos que:

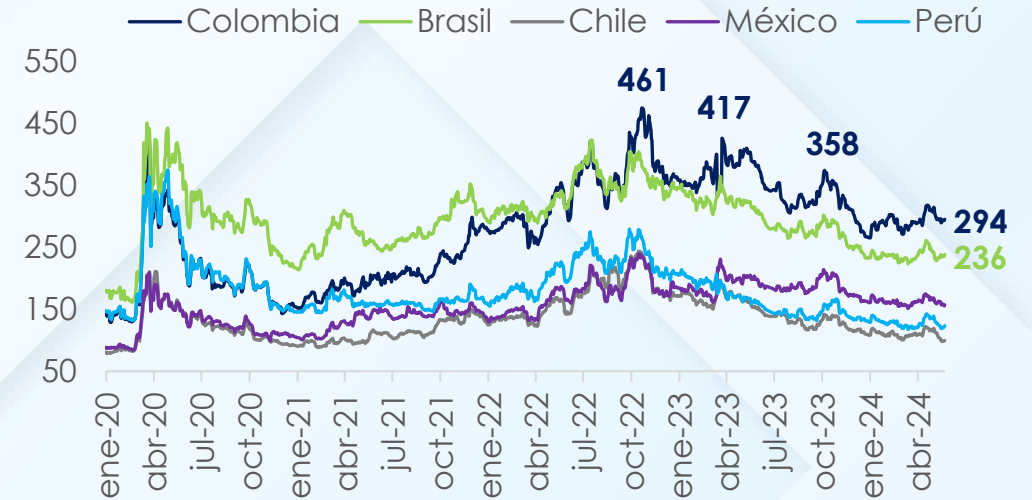
-  El umbral del pilar contributivo no será de 3 sino de 2,3 salarios mínimos.
-  El BanRep sería la entidad que administre el fondo de ahorro del pilar contributivo.
-  Creación de una comisión técnica de protección social de la vejez.
-  El régimen de transición.
-  La vigencia de la reforma.



# Peso colombiano



## CDS a 10 años



### Proyecciones Occieconomicas 2024

<b>Cierre</b>	\$ 4.050
<b>Promedio</b>	\$ 4.035
<b>Máximo</b>	\$ 4.280
<b>Mínimo</b>	\$ 3.700

# Claves para la economía



Innovación y desarrollo



Nearshoring



Ubicación estratégica de la región



Reactivación de la construcción



Fortalecimiento alianza público privadas



Moderación de la inflación



Confianza empresarial



Movimientos tácticos de caja



Cobertura de riesgos



Eficiencias del balance



# Gracias



Banco de Occidente

Del lado  
de los que hacen.

Grupo  
**AVAL**