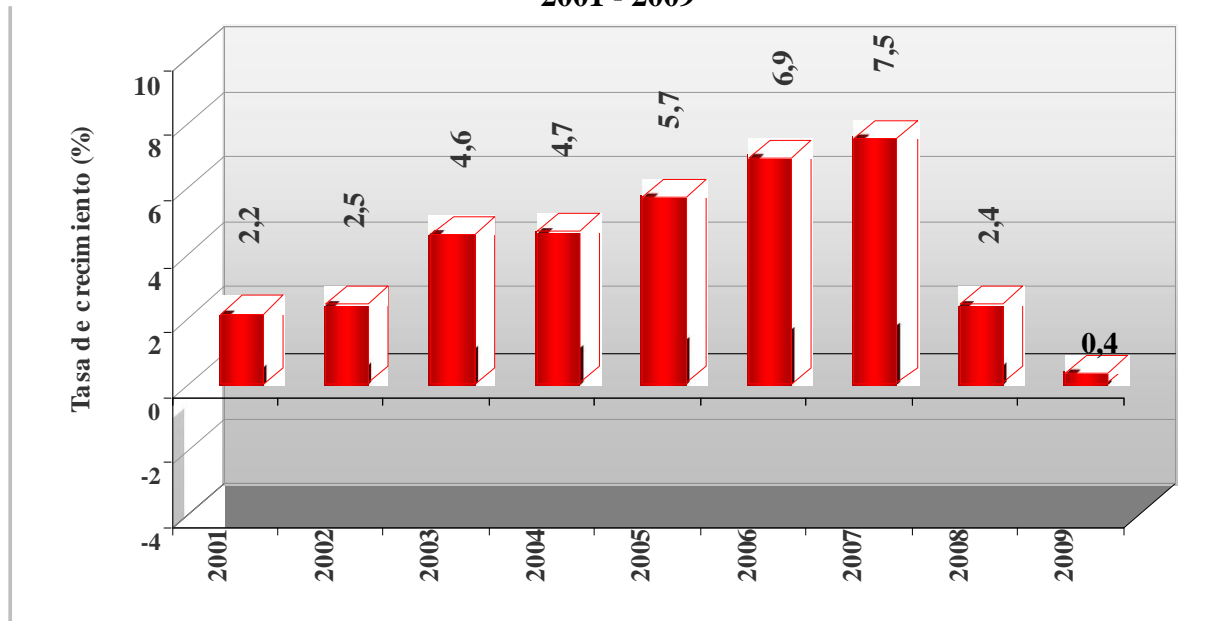


Panorama de economía Nacional durante 2009

1.1. Comportamiento anual

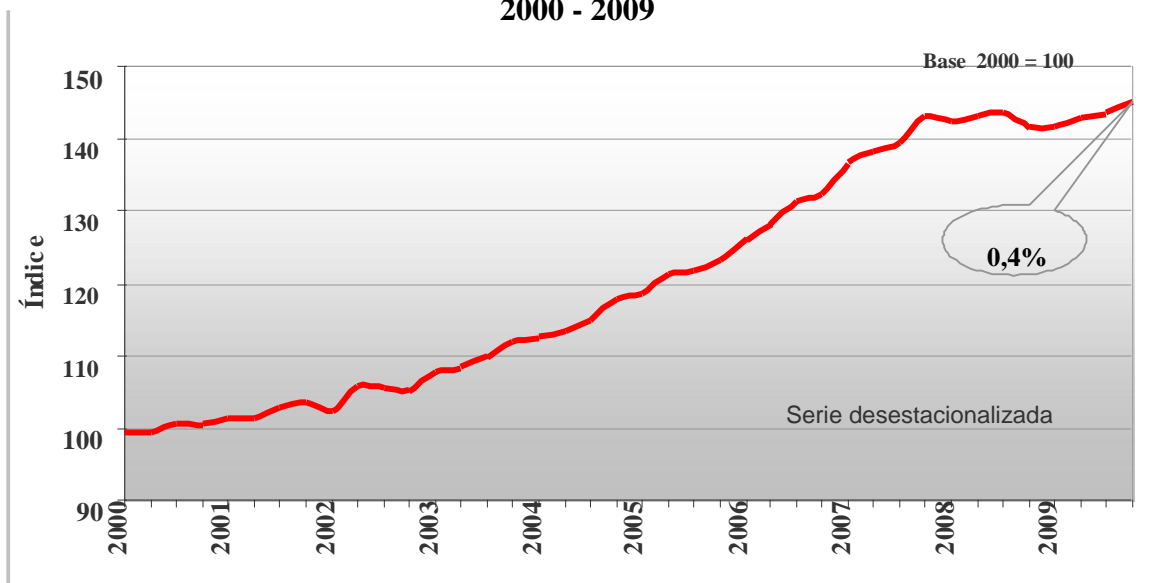
El crecimiento observado en la economía colombiana durante el año 2009 en 0,4%, fue menor al de 2008 en el cual se Registró una variación de 2,4%. En los años anteriores las variaciones del PIB fueron: 2,2% en 2001, 2,5% en 2002, 4,6% en 2003, 4,7% en 2004, 5,7% en 2005, 6,9% en 2006 y 7,5% en 2007.

Gráfico 1
Crecimiento anual del PIB
2001 - 2009



Fuente: DANE - Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales

Gráfico 2
Evolución del Producto Interno Bruto
2000 - 2009



Fuente: DANE - Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales

1.1.1.1. Comportamiento sectorial del PIB

Al analizar los resultados del PIB de 2009 por grandes ramas de actividad comparados con los del año 2008, se observaron las siguientes variaciones: 12,8% en construcción; 11,3% en explotación de minas y canteras; 3,1% en establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas; 1,3% en servicios sociales, comunales y personales; 1,2% en electricidad, gas de ciudad y agua; 1,0% en agropecuario, silvicultura, caza y pesca; -1,2% en transporte, almacenamiento y comunicaciones; -2,9% en comercio, servicios de reparación, restaurantes y hoteles y -6,3% en industria manufacturera; los impuestos, derechos y subvenciones en conjunto, crecieron en -4,4%.

Cuadro 2
Comportamiento del PIB por Ramas de Actividad Económica
2008 - 2009

Variación porcentual anual - Series desestacionalizadas

Ramas de actividad	2008	2009
Agropecuario, silvicultura, caza y pesca	2,6	1,0
Explotación de minas y canteras	7,3	11,3
Industria manufacturera	-1,8	-6,3
Electricidad, gas de ciudad y agua	1,2	1,2
Construcción	-0,3	12,8
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	1,7	-2,9
Transporte, almacenamiento y comunicación	4,0	-1,2
Establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas	5,6	3,1
Servicios sociales, comunales y personales	2,1	1,3
Subtotal valor agregado	2,4	0,8
Impuestos menos subvenciones sobre la producción e importaciones	3,2	-4,4
PRODUCTO INTERNO BRUTO	2,4	0,4

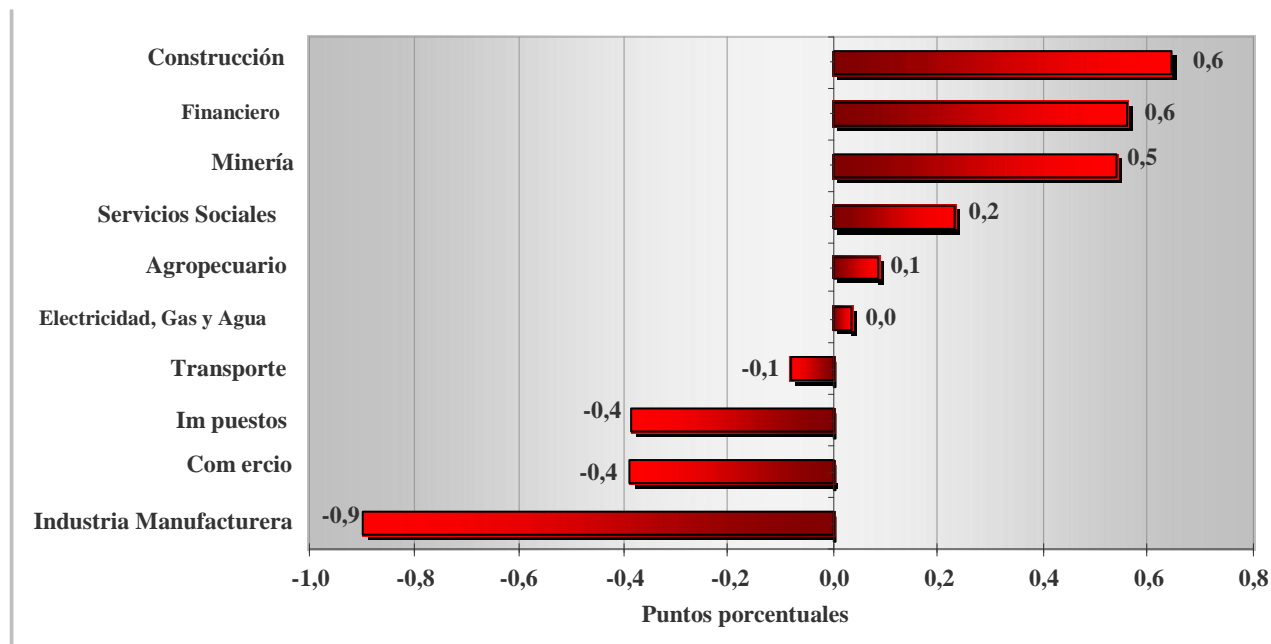
Fuente: DANE - Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales

1.1.1.2. Contribuciones al PIB por ramas de actividad económica

Al descomponer el crecimiento del PIB en 2009 (0,4%) por ramas de actividad económica, se observaron las siguientes contribuciones:

El sector de la construcción con 0,6 puntos porcentuales; establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas con 0,6 puntos porcentuales; explotación de minas y canteras con 0,5 puntos; servicios sociales, comunales y personales con 0,2 puntos; agropecuario, silvicultura, caza y pesca con 0,1 puntos; electricidad, gas y agua con 0,0 puntos porcentuales; transporte, almacenamiento y comunicaciones con -0,1; comercio, servicios de reparación, restaurantes y hoteles con -0,4 puntos y industria manufacturera con -0,9 puntos. Por su parte, los impuestos y derechos menos las subvenciones contribuyeron al crecimiento con -0,4 puntos porcentuales.

Gráfico 3
Contribución a la variación anual del PIB,
por ramas de actividad - 2009



Fuente: DANE - Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales

1.1.2. Comportamiento trimestral

A lo largo del año 2009, se observaron las siguientes variaciones del Producto Interno Bruto: -0,5% para el primer trimestre, -0,3% en el segundo, -0,2% en el tercero y 2,5% en el cuarto trimestre, todas respecto al mismo trimestre del año 2008. Las variaciones entre el trimestre de referencia y el trimestre inmediatamente anterior fueron: 0,1% en el primero, 0,8% en el segundo, 0,4% en el tercero y 1,1% en el cuarto trimestre.

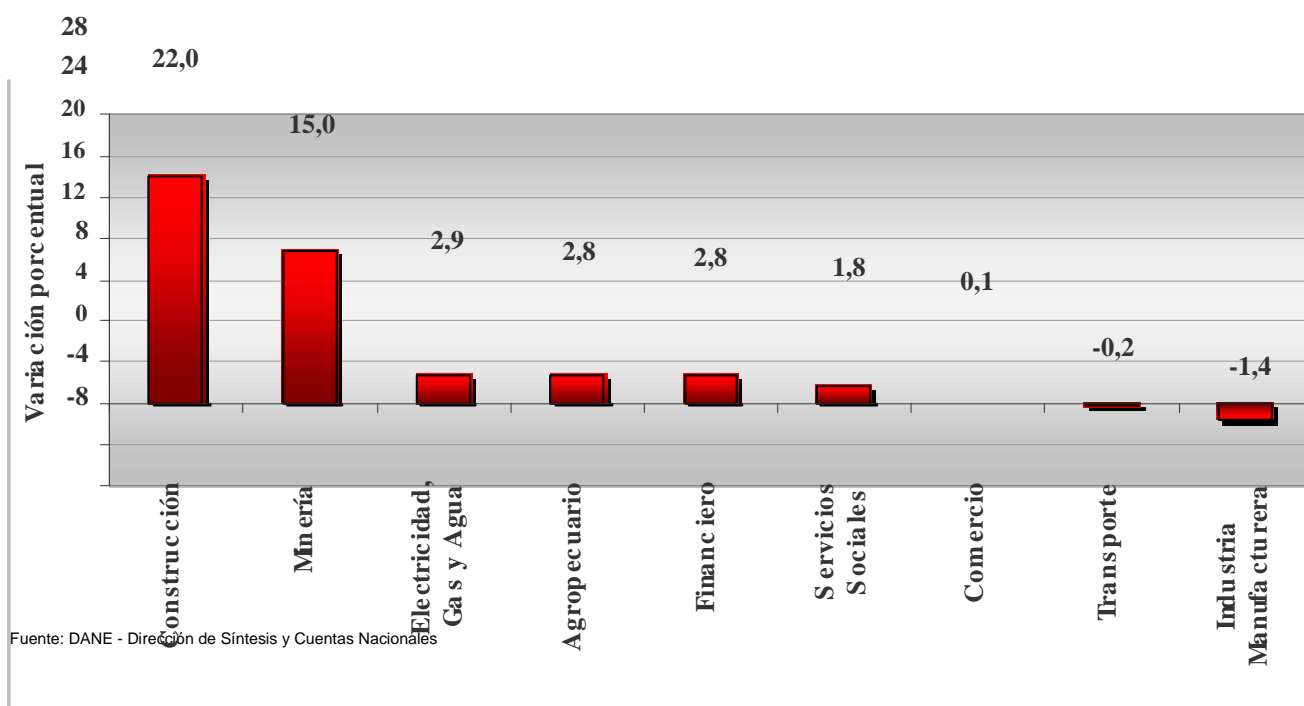
Cuadro 3
Producto Interno Bruto
2008/I - 2009/IV

Período	Variación anual %	Series desestacionalizadas
		Variación trimestral %
2008 - I	4,2	-0,4
II	3,7	0,5
III	3,0	0,4
IV	-1,0	-1,5
2009 - I	-0,5	0,1
II	-0,3	0,8
III	-0,2	0,4
IV	2,5	1,1

Fuente: DANE - Dirección de Síntesis y Cuentas Nacional

El comportamiento del PIB durante el último trimestre de 2009 (2,5%) analizado por rama de actividad, presentó las siguientes variaciones: 22,0% en construcción; 15,0% en explotación de minas y canteras; 2,9% en electricidad, gas de ciudad y agua; 2,8% en agropecuario, silvicultura, caza y pesca; 2,8% en establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas; 1,8% en servicios sociales, comunales y personales; 0,1% en comercio, servicios de reparación, restaurantes y hoteles; -0,2% en transporte, almacenamiento y comunicaciones y -1,4% en industria manufacturera.

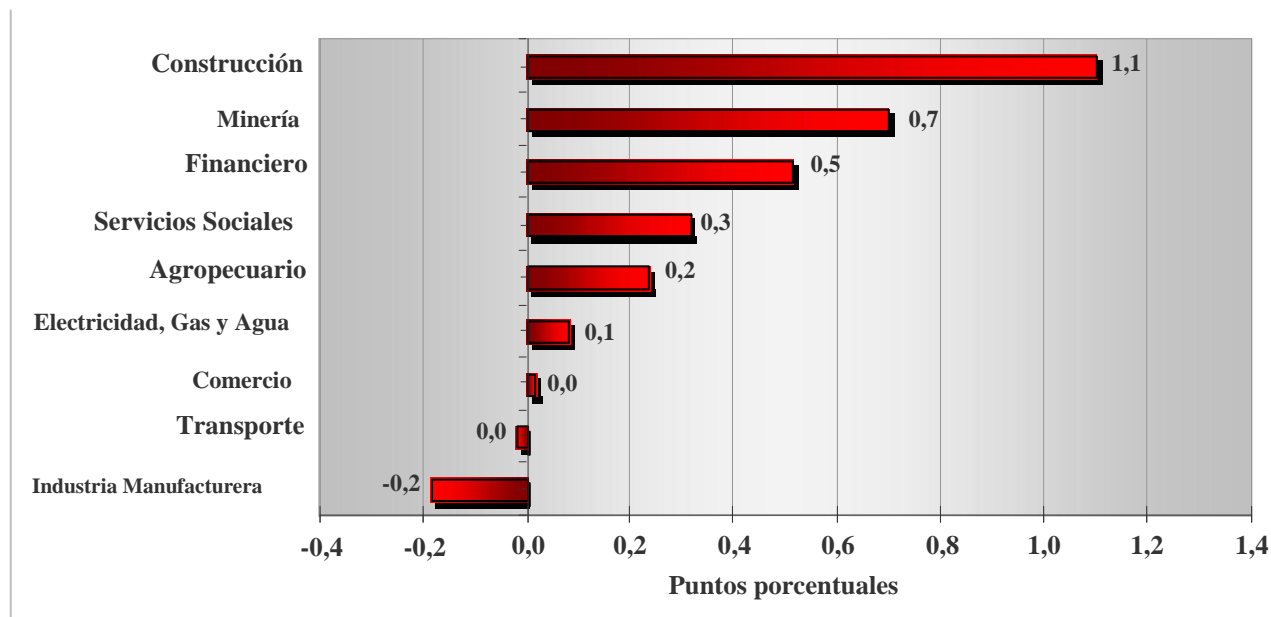
Gráfico 4
Crecimiento del PIB, por grandes ramas
de actividad económica - 2009 (Cuarto trimestre)



1.1.2.1. Contribución por ramas de actividad

Al descomponer por grandes ramas de actividad económica la variación del PIB correspondiente al cuarto trimestre de 2009 frente al mismo de 2008, la contribución fue de: construcción con 1,1 puntos porcentuales; explotación de minas y canteras con 0,7 puntos; establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas con 0,5 puntos porcentuales; servicios sociales, comunales y personales con 0,3; agropecuario, silvicultura, caza y pesca con 0,2 puntos; electricidad, gas y agua con 0,1 puntos porcentuales; comercio, servicios de reparación, restaurantes y hoteles con 0,0 puntos; transporte, almacenamiento y comunicaciones con 0,0 puntos; industria manufacturera con -0,2 puntos porcentuales; por su parte, los impuestos y derechos menos las subvenciones contribuyeron al crecimiento con -0,3 puntos porcentuales. (Ver Gráfico 5).

Gráfico 5
Contribución a la variación trimestral del PIB,
por ramas de actividad 2009 (Cuarto trimestre)



Fuente: DANE - Dirección de Síntesis y Cuentas Nacionales

El Producto Interno Bruto del cuarto trimestre de 2009 comparado con el del tercer trimestre del mismo año presentó una variación positiva de 1,1%. Las variaciones porcentuales por grandes ramas de actividad económica durante este lapso fueron: explotación de minas y canteras en 6,0%; comercio, servicios de reparación, restaurantes y hoteles en 3,4%; transporte, almacenamiento y comunicaciones en 3,1%; electricidad, gas de ciudad y agua en 1,5%; establecimientos financieros, seguros, inmuebles y servicios a las empresas en 1,1%, industria manufacturera en 0,6%. A su vez, presentaron variaciones negativas respecto al tercer trimestre de 2009: construcción en 0,8%, servicios sociales, comunales y personales en 0,3% y agropecuario, silvicultura, caza y pesca en 0,1%.

1.2. ENTORNO MACROECONÓMICO

Durante el año 2009, los principales indicadores económicos presentaron el siguiente comportamiento:

En el mercado laboral se observó un ascenso en el número de personas ocupadas durante 2009, respecto al mismo periodo del año anterior. Por su parte, aumentó la tasa de desempleo al compararla con el mismo periodo.

De otro lado, se observaron crecimientos en los medios de pago y sus componentes comparados con 2008, al igual que aumentos en la cartera bruta así como la vencida. De forma contraria, se registraron descensos en las tasas de interés tanto de colocación como captación para el último año, lo cual se tradujo en un descenso de 1,8 puntos básicos en el margen de intermediación frente al cuarto trimestre de 2008, y un descenso de 80 puntos básicos respecto al tercer trimestre de 2009.

Por su parte, se presentó descenso en el valor de la tasa de cambio nominal respecto a 2008 y aumento de su cotización en relación con el trimestre (octubre - diciembre) de 2009. Así mismo, el nivel de reservas internacionales creció respecto al mismo trimestre del año anterior; así como para el trimestre inmediatamente anterior.

Finalmente, la variación del índice de precios al consumidor mantuvo su tendencia al alza durante 2009, al ser mayor su registro que en los años 2007 y 2008.

1.2.1. Empleo

De acuerdo con la Gran Encuesta Integrada de Hogares - GEIH adelantada por el DANE para el trimestre móvil octubre - diciembre de 2009, la tasa de ocupación fue de 56,0%, comparada con el mismo periodo de 2008 (52,1%). Esto significó un

19 247 722 ocupados en el cuarto trimestre de 2009; esto es, una disminución en 1,3%.

Durante año 2009, el porcentaje de ocupados presentó proporciones así: 52,0% en el primer trimestre; 54,2% en el segundo y 53,5% en el tercero. Por su parte, durante el mismo año, la tasa global de participación presentó resultados de: 59,7% en el primer trimestre; 61,4% en el segundo; 60,9% en el tercero y 63,1% en el cuarto trimestre.

Cuadro 4
Indicadores Trimestrales del Mercado Laboral
2008 / I - 2009 / IV

Periodo	Tasa de ocupación	Tasa de desempleo	Tasa Global de Participación	Tasa Subempleo Subjetivo	Tasa Subempleo Objetivo
2008 - I	51,7	12,1	58,8	31,3	10,5
II	52,2	11,1	58,6	29,4	9,4
III	51,7	11,4	58,4	28,9	9,5
IV	52,1	10,5	58,2	26,9	9,1
2009-I	52,0	12,9	59,7	29,1	10,0
II	54,2	11,7	61,4	29,3	11,6
III	53,5	12,2	60,9	29,4	11,1
IV	56,0	11,3	63,1	30,9	10,8

Fuente: DANE, Encuesta Continua de Hogares

* Población Económicamente Activa

Los resultados de la Encuesta Continua de Hogares muestran un incremento de la población en edad de trabajar, la cual pasó de 33 821 miles de personas en el trimestre móvil octubre - diciembre de 2008 a 34 378 miles de personas en el mismo periodo de 2008. Esta situación representó un aumento de 1,7%, correspondiente a 557 408 personas.

1.2.2. Desempleo y subempleo

La tasa de desempleo a diciembre de 2009 (trimestre móvil octubre - diciembre) fue de 11,3%, superior en 0,8 puntos porcentuales a la registrada en el último trimestre de 2008 (10,5%). A lo largo del año 2009, se registraron las siguientes tasas de desempleo: 12,9% en el primer trimestre; 11,7% en el segundo y 12,2% en el tercero.

Por su parte, la población en edad de trabajar pasó de 78,0% de la población total en el último trimestre móvil de 2008 a 78,3% en el mismo período de 2009, situación que representó un incremento de 0,3 puntos porcentuales en este indicador.

1.2.3. Tasas de interés

La tasa de colocación (promedio anual) pasó de 17,72% en el año 2008 a 9,92% en el año 2009; y la de captación, de 10,12% a 4,12% en el mismo periodo. En consecuencia, el margen de intermediación disminuyó 1,80 puntos porcentuales en ese periodo, al registrar 7,60 puntos en diciembre de 2008 frente a 5,80 puntos en diciembre de 2009.

Durante el año 2009, la tasa de colocación (promedio trimestral) presentó los siguientes resultados: 15,78% en el primer trimestre; 12,48% en el segundo; 11,49% en el tercero y 9,92% en el cuarto trimestre. Por su parte, la tasa de captación en los mismos periodos fue de 8,17%; 5,52%; 4,89% y 4,12%, respectivamente.

Cuadro 5
Tasas de interés activas y pasivas
2000 - 2009 (Promedio anual) *

Periodo	Tasa activa	Tasa pasiva	Margen de intermediación
2000	20,79	13,28	7,51
2001	18,25	11,40	6,85
2002	14,93	7,73	7,20
2003	14,98	7,95	7,03
2004	15,04	7,76	7,28
2005	13,29	6,3	6,99
2006	13,04	6,75	6,29
2007	16,61	8,98	7,63
2008	17,72	10,12	7,60
2009	9,92	4,12	5,80

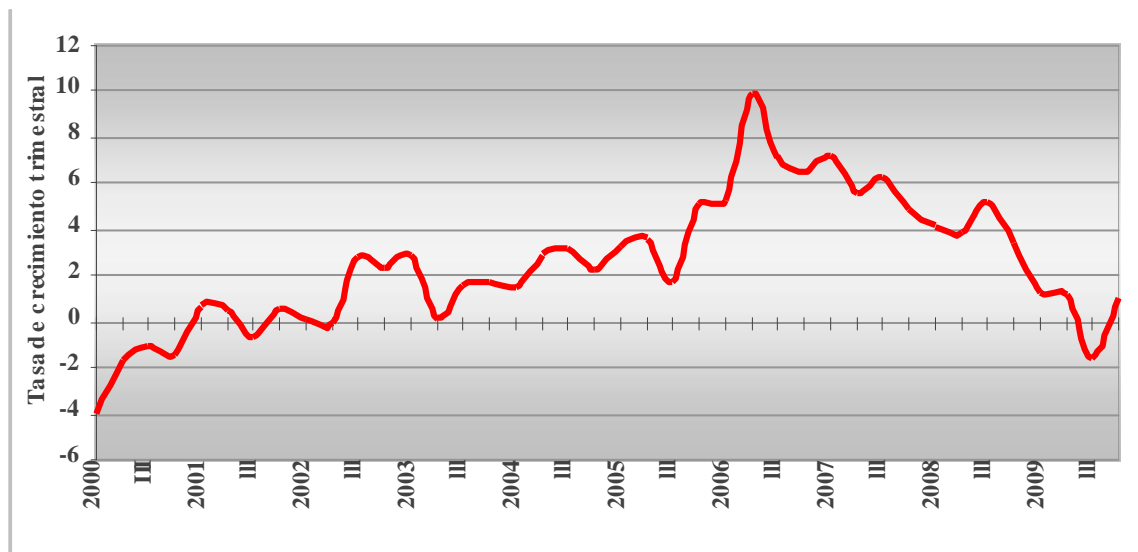
* Corresponde al promedio de las tasas de interés mensuales publicadas

Fuente: Banco de la República

1.2.4. Cartera bruta

La cartera bruta del sector financiero en el año 2009 presentó a diciembre del mismo año, un crecimiento de 2,0% frente al mismo periodo de 2008. Por su parte, se presentó aumento de la cartera vencida, al pasar de 5,401 billones de pesos a diciembre de 2008 a 5,615 billones de pesos al final de 2009.

Gráfico 6
Cartera bruta
2000 / I - 2009 / IV



Fuente: Banco de la República

1.2.5. Agregados monetarios

A diciembre de 2009 la base monetaria aumentó en 6,8%, al compararla con el mismo período del año anterior. En valores, significó pasar de \$37 040,4 miles de millones de pesos a \$39 544,7 miles de millones. Su componente efectivo creció en 6,5% al cierre de 2009, frente a 8,4% del año anterior; y las reservas bancarias registraron un incremento de 7,2% al finalizar 2009; en tanto que, en el mismo período de 2008 se observó una variación de 27,4%.

Entre diciembre de 2008 y diciembre de 2009, los medios de pago aumentaron en 7,5%, al pasar de \$49 095,5 miles de millones de pesos en diciembre de 2008 a \$52 756,8 miles de millones en diciembre de 2009.

Cuadro 6
Base monetaria *
2008 / I - 2009 / IV

Miles de millones de pesos

Período	Efectivo	Variación % anual	Reservas para encaje	Variación % anual	Base monetaria	Variación % anual
2008 - I	19 118,8	8,6	9 365,0	5,2	28 483,8	7,5
II	19 370,3	6,5	9 743,2	15,8	29 113,5	9,4
III	19 476,0	8,6	11 845,4	46,3	31 321,5	20,3
IV	24 208,5	8,4	12 832,0	27,4	37 040,4	14,3
2009-I	21 371,4	11,8	11 568,2	23,5	32 939,7	15,6
II	21 308,6	10,0	11 468,6	17,7	32 777,2	12,6
III	21 462,3	10,2	11 284,0	(4,7)	32 746,3	4,5
IV	25 789,5	6,5	13 755,3	7,2	39 544,7	6,8

Fuente: Banco de la República

* Datos registrados al final de cada período.

A lo largo del año 2009, la base monetaria tuvo las siguientes variaciones: 15,6% en el primer trimestre; 12,6% en el segundo; 4,5% en el tercero y 6,8% en el cuarto, todas comparadas con el mismo período del año anterior.

Los medios de pago crecieron durante el año 2009 a un ritmo de 10,7% en el primer trimestre; 10,8% en el segundo; 11,4% en el tercero y 7,5% en el cuarto.

Por su parte, los depósitos en cuenta corriente registraron variaciones de: 9,6% en el primer trimestre; 11,6% en el segundo; 12,6% en el tercero y 8,4% en el cuarto trimestre de 2009.

Cuadro 7
Medios de pago
2008 / I - 2009 / IV

Miles de millones de pesos

Período	Efectivo	Variación % anual	Depósito en cuenta corriente	Variación % anual	Medios de pago	Variación % anual
2008 - I	19 118,8	8,6	19 370,7	9,1	38 489,4	8,9
II	19 370,3	6,5	20 003,3	11,3	39 373,6	8,9
III	19 476,0	8,6	19 250,3	2,7	38 726,3	5,5
IV	24 208,5	8,4	24 887,3	8,1	49 095,5	8,2
2009-I	21 371,4	11,8	21.229,4	9,6	42 600,8	10,7
II	21 308,6	10,0	22.321,9	11,6	43 630,5	10,8
III	21 462,3	10,2	21.673,7	12,6	43 136,0	11,4
IV	25 789,5	6,5	26.967,4	8,4	52 756,8	7,5

Fuente: Banco de la República

1.2.6. Tasa de cambio

La tasa representativa de mercado pasó de un promedio de \$1 966,2 pesos en el año 2008 a \$2 156,3 en el 2009, hecho que representó una devaluación nominal del peso colombiano de 9,7%.

Por su parte, el índice de tasa de cambio real presentó una variación de -3,4% en 2009 respecto al año anterior: el índice promedio pasó de 118,6 a diciembre de 2008 a 114,6 a finales de 2009.

Cuadro 8
Índice de la tasa de cambio real del peso *
colombiano 2008 / I - 2009 / IV

Período	Índice promedio trimestral	Variación % anual
2008 - I	110,7	-4,7
II	104,8	-1,7
III	121,3	2,0
IV	118,6	2,1
2009 - I	127,8	15,4
II	115,3	10,0
III	112,9	-7,0
IV	114,6	-3,4

Fuente: Banco de la República
 * Para comercio total deflactada por el IPP

Gráfico 7
Tasa de cambio real
2000 / I - 2009 / IV



Fuente: Banco de la República

1.2.7. Reservas internacionales

A finales de 2009 las reservas internacionales registraron un nivel de US \$25 355,7 millones frente a US \$24 029,7 millones en el año 2008, hecho que representó un incremento en la adquisición neta de US \$233,1 millones durante este lapso.

A lo largo del año 2009, se observaron variaciones de las reservas internacionales en 7,7% para el primer trimestre; 3,8% en el segundo; 4,3% en el tercero y en 5,5% en el cuarto trimestre, todas comparadas respecto al mismo trimestre del año anterior.

Cuadro 9
Reservas internacionales
2008 / I - 2009 / IV

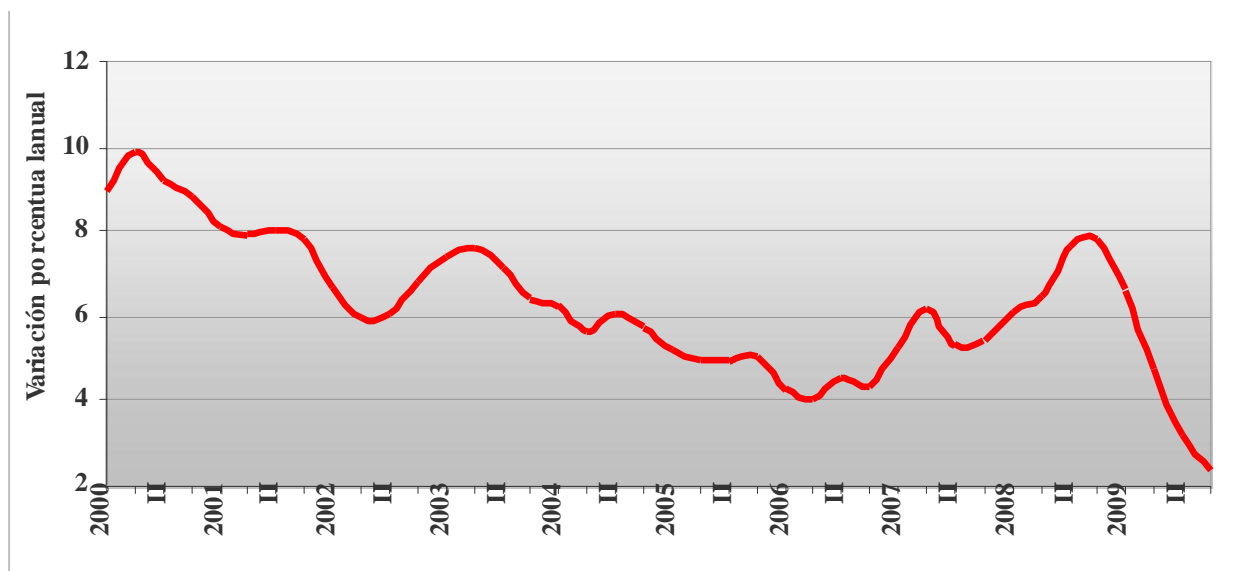
Millones de dólares		
Periodo	Valor	Adquisición neta
2008 - I	22 130,1	1 181,38
II	22 847,5	717,45
III	24 082,3	1 234,78
IV	24 029,7	-52,60
2009 - I	23 841,0	-188,7
II	23 723,4	-117,6
III	25 122,6	1 399,2
IV	25 355,7	233,1

Fuente: Banco de la República

1.2.8. Índice de precios al consumidor

El índice de precios al consumidor aumentó durante el año 2009 en 2,4% respecto al año anterior, crecimiento mayor al presentado en las últimas tres vigencias, cuando creció 7,8% en 2008, 5,4% en 2007 y 4,3% en 2006.

Gráfico 8
Índice de Precios al Consumidor
2000 / I - 2009 / IV



Fuente: DANE - Dirección de Metodología y Producción Estadística

