

Perspectivas del comercio exterior colombiano en la crisis

Mauricio Reina
Noviembre 10 de 2008



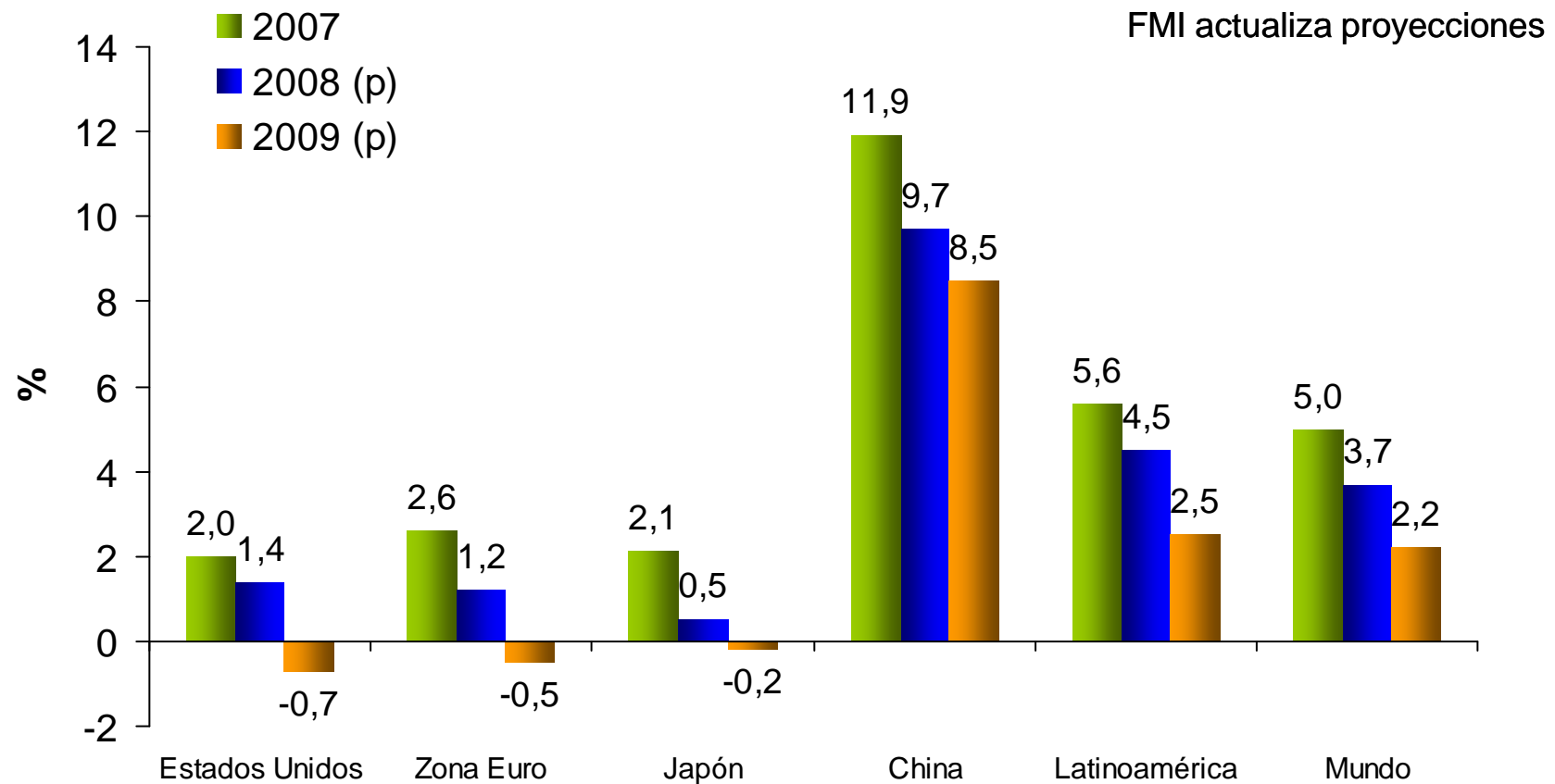


Contenido

- La crisis internacional y el comercio
- ¿Cuál puede ser el impacto sobre Colombia?

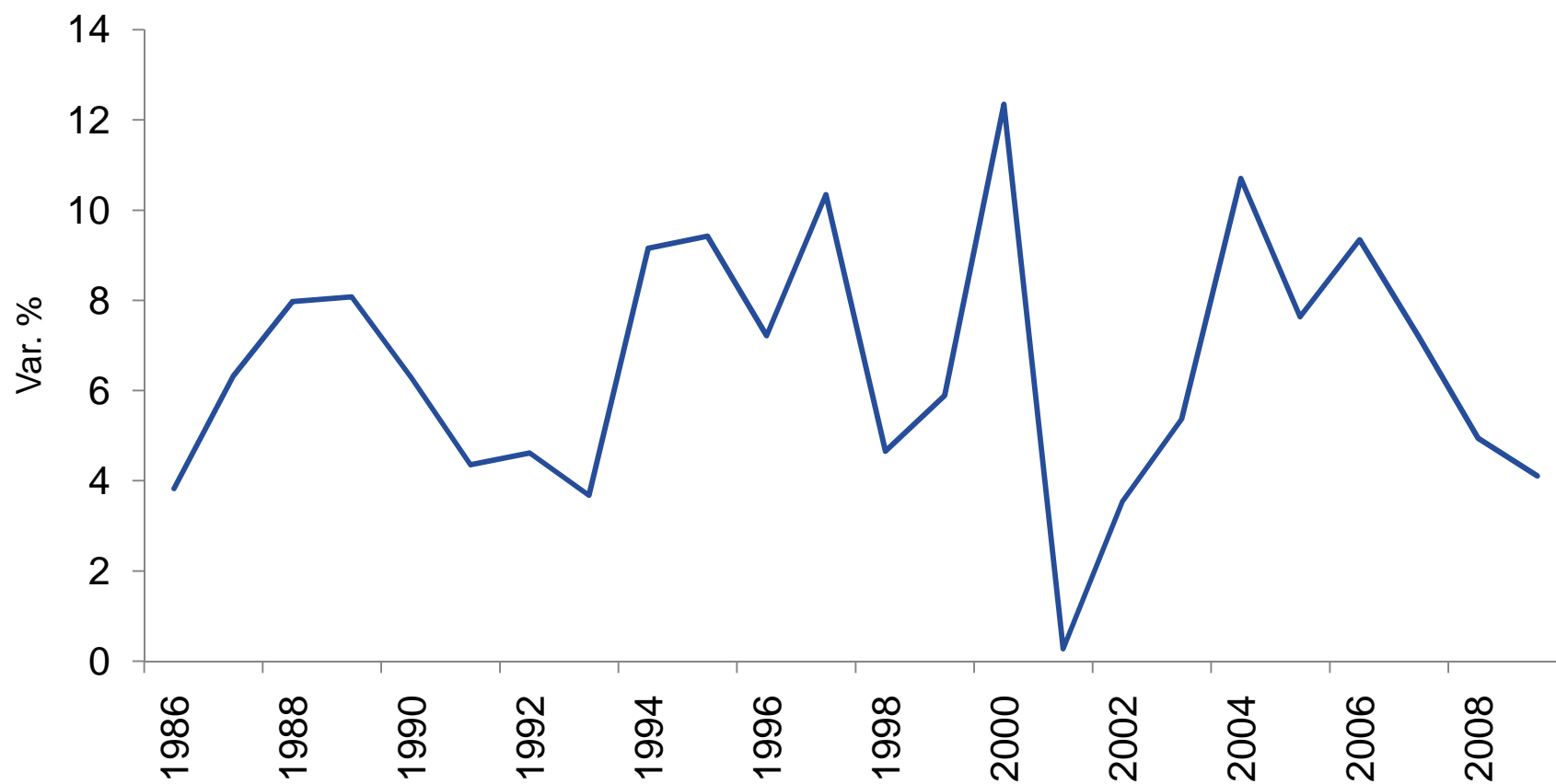
Por ahora, la economía mundial se desacelera

2007 y proyecciones FMI 2008 y 2009



Perspectivas del comercio mundial

Volumen de comercio de bienes y servicios, Variación anual %, 1986-2009py





La complejidad de la crisis internacional

1. Mercado de vivienda

1.1. Burbuja

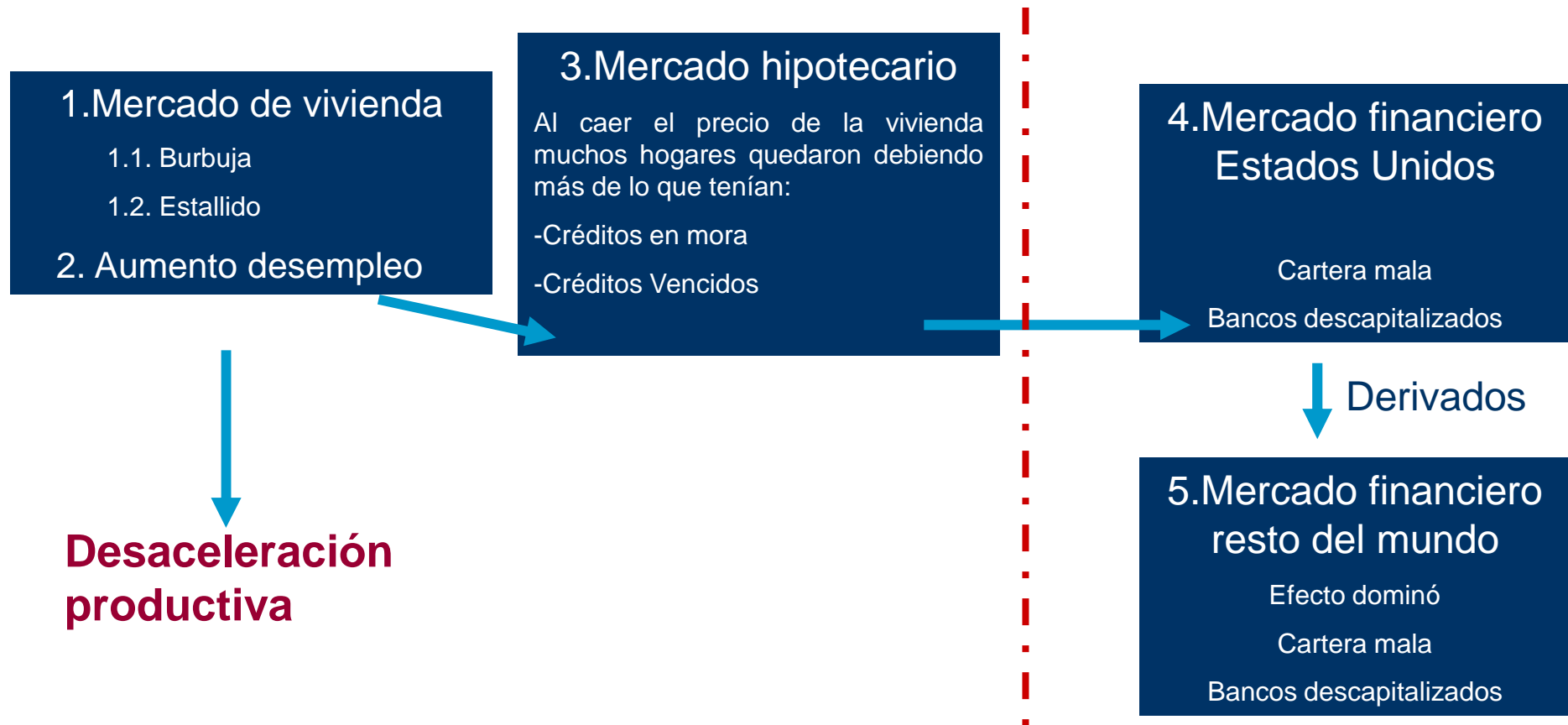
1.2. Estallido

2. Aumento desempleo



**Desaceleración
productiva**

La complejidad de la crisis internacional

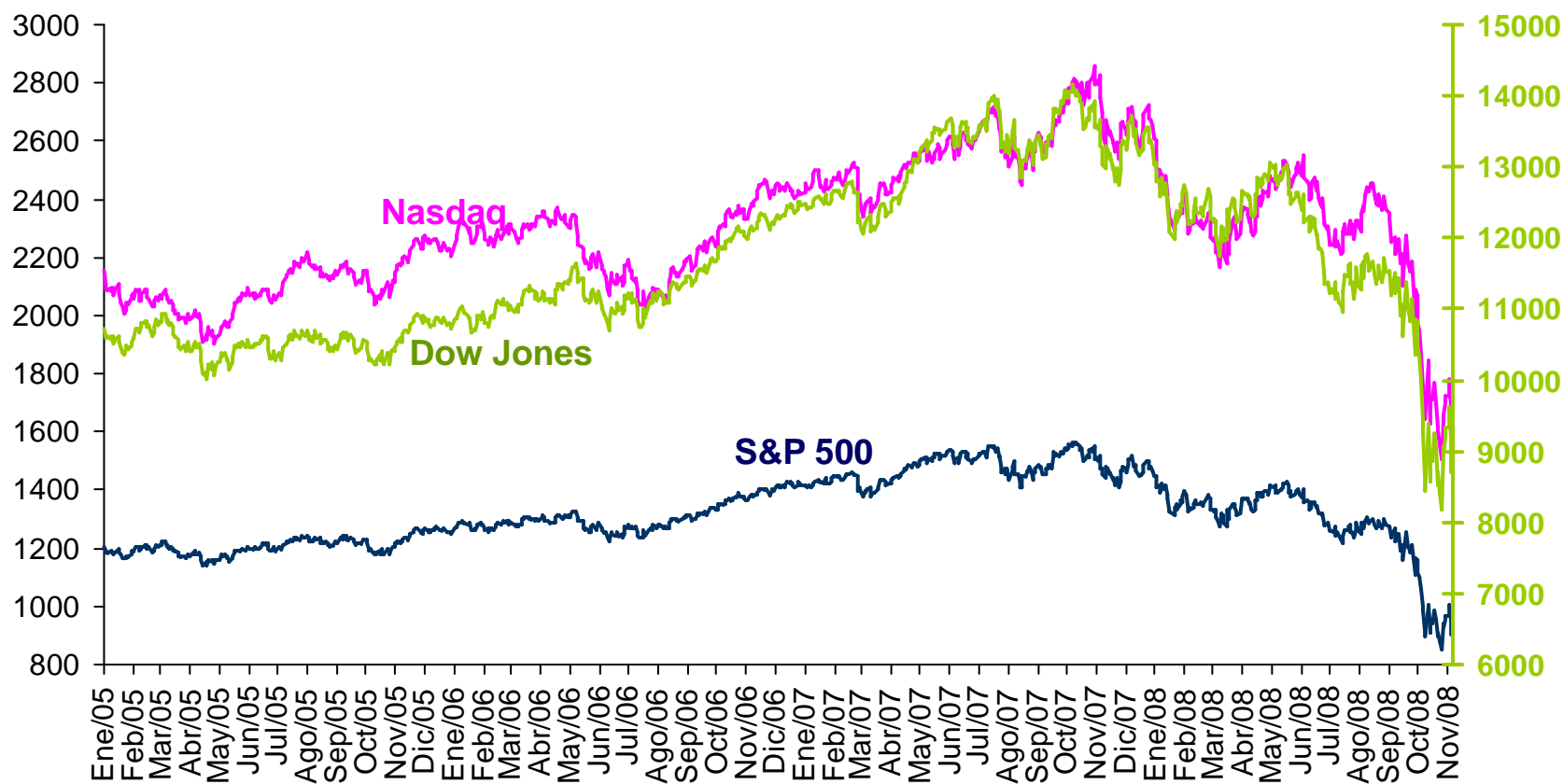


La complejidad de la crisis internacional



Crisis en la Bolsa de Nueva York

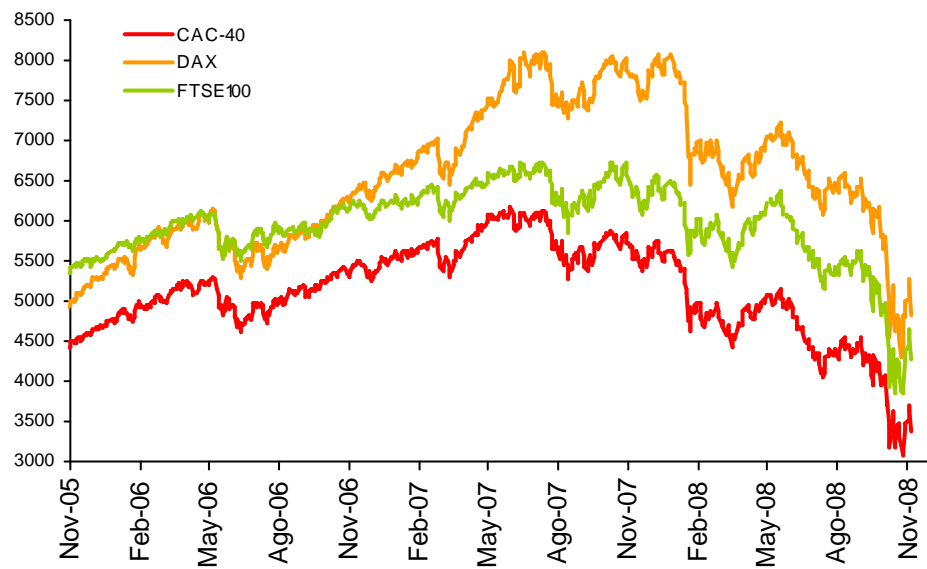
Índices S&P 500, Nasdaq y Dow Jones. 2005 – Noviembre 2008



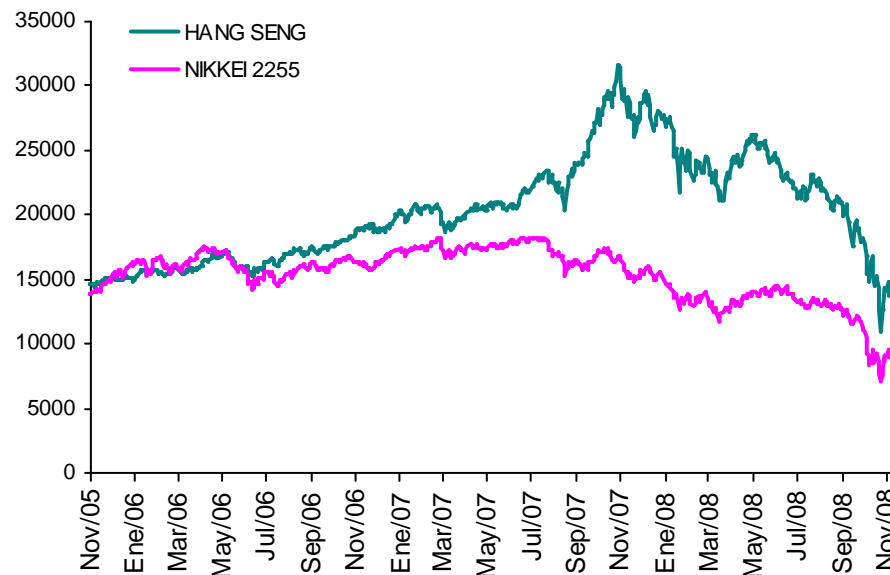
Efecto dominó

Evolución de las bolsas en Europa y Asia

Europa



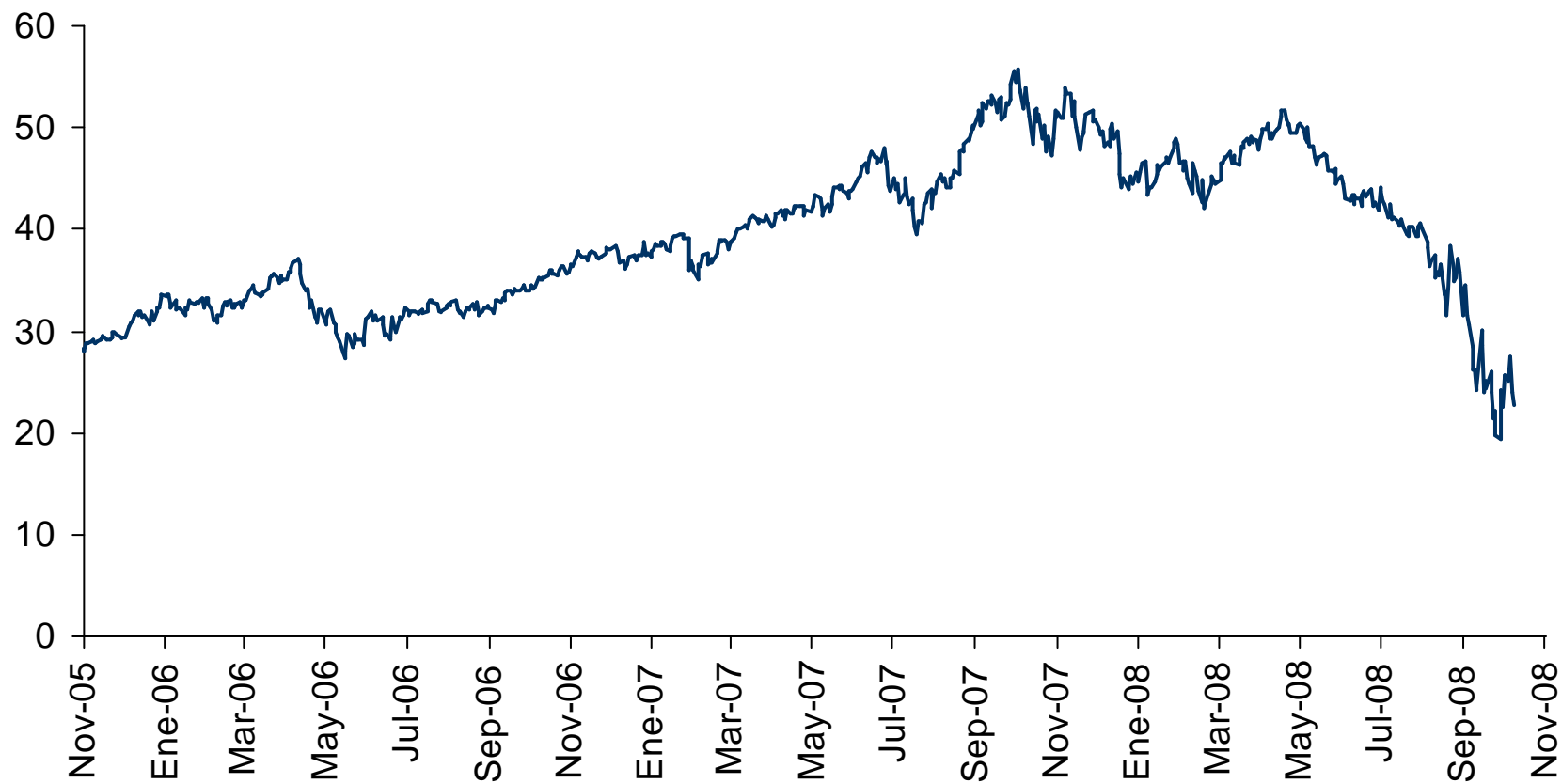
Japón y Hong Kong



Fuente: Yahoo Finance.

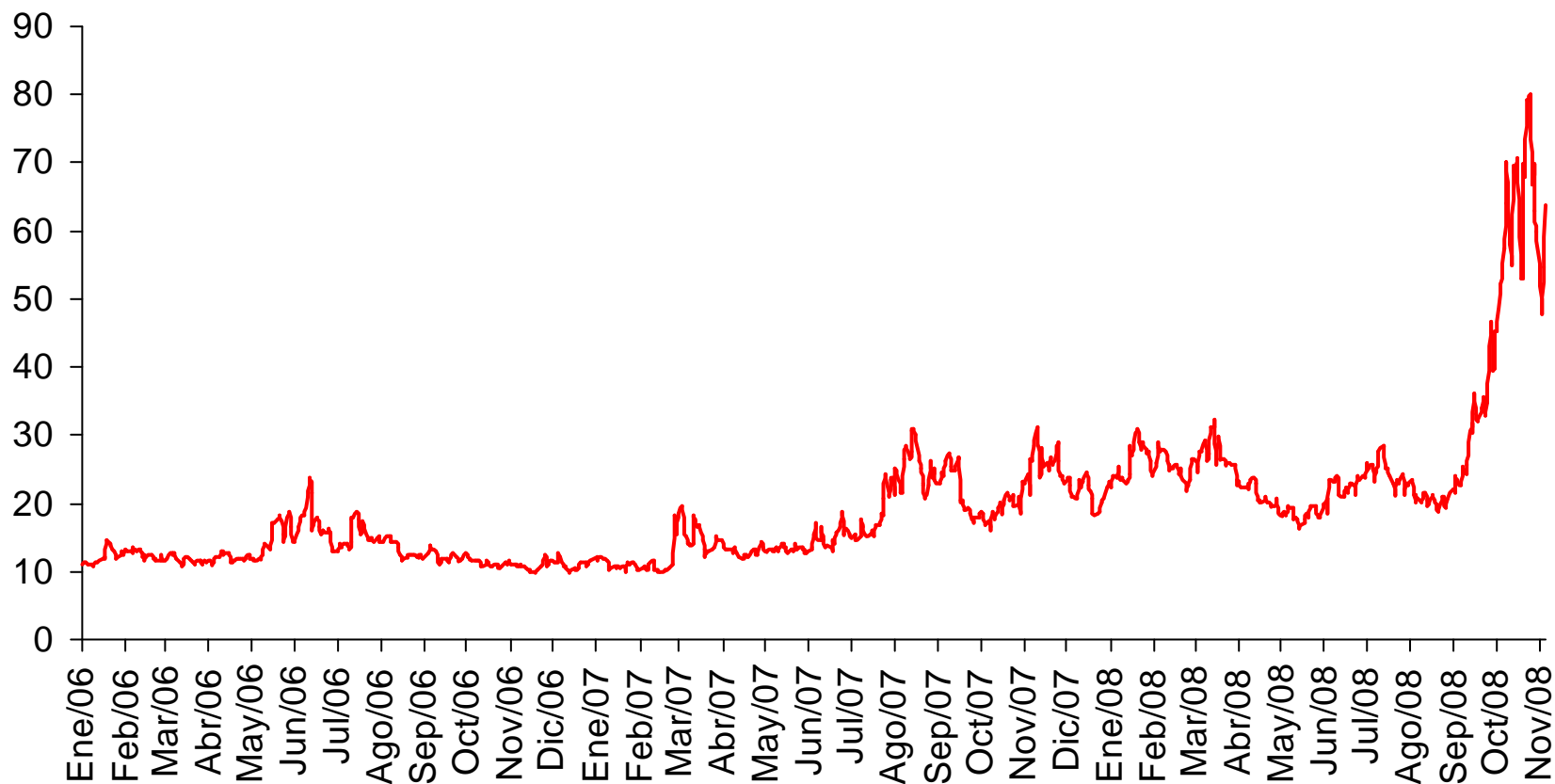
... llega también a países emergentes

MCSI Emerging Markets Index



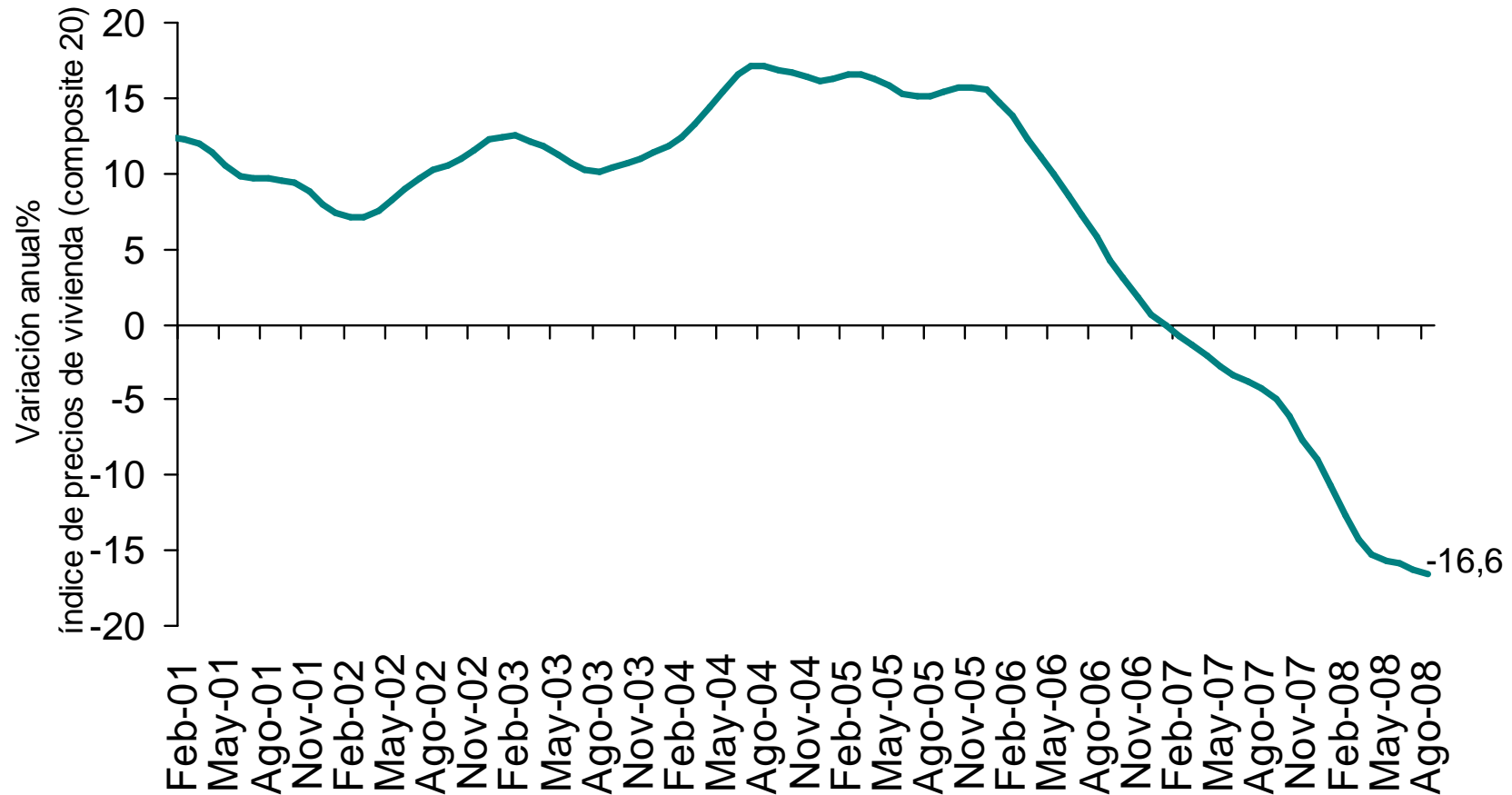
En medio de una gran inestabilidad

Índice VIX. 2006 – noviembre 2008



Estados Unidos: Los precios de la vivienda disminuyen cada vez más

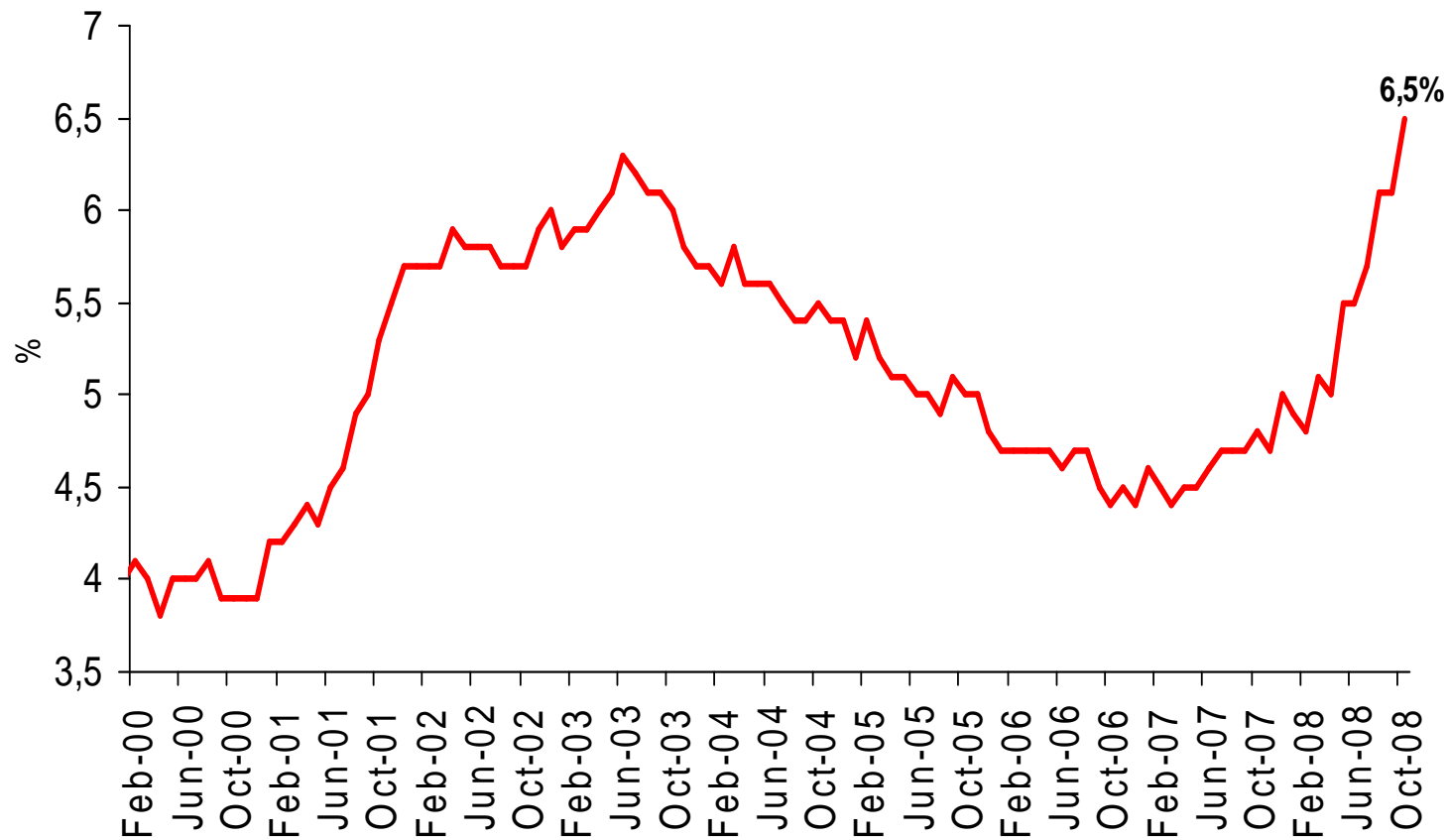
Índice de precio de vivienda de S&P/Case-Shiller, 2001 – agosto 2008



Fuente: Standard & Poor's.

Estados Unidos: en octubre la tasa de desempleo se ubicó en su nivel más alto en los últimos 14 años

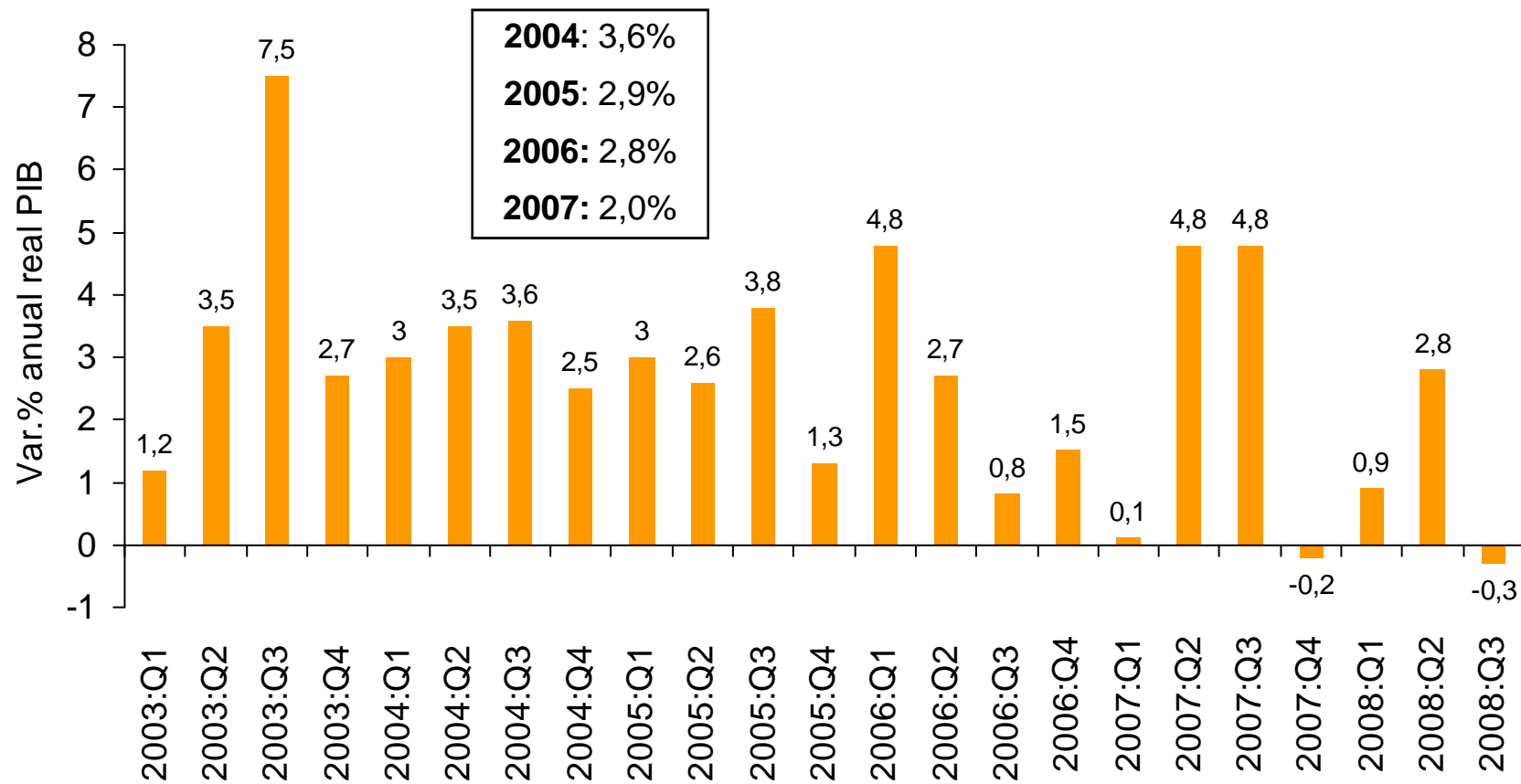
En lo que va corrido de 2008 se ha perdido cerca de 1,2 millones de puestos de trabajo. Desempleo %, 2000 - octubre 2008



Fuente: St. Louis FRED.

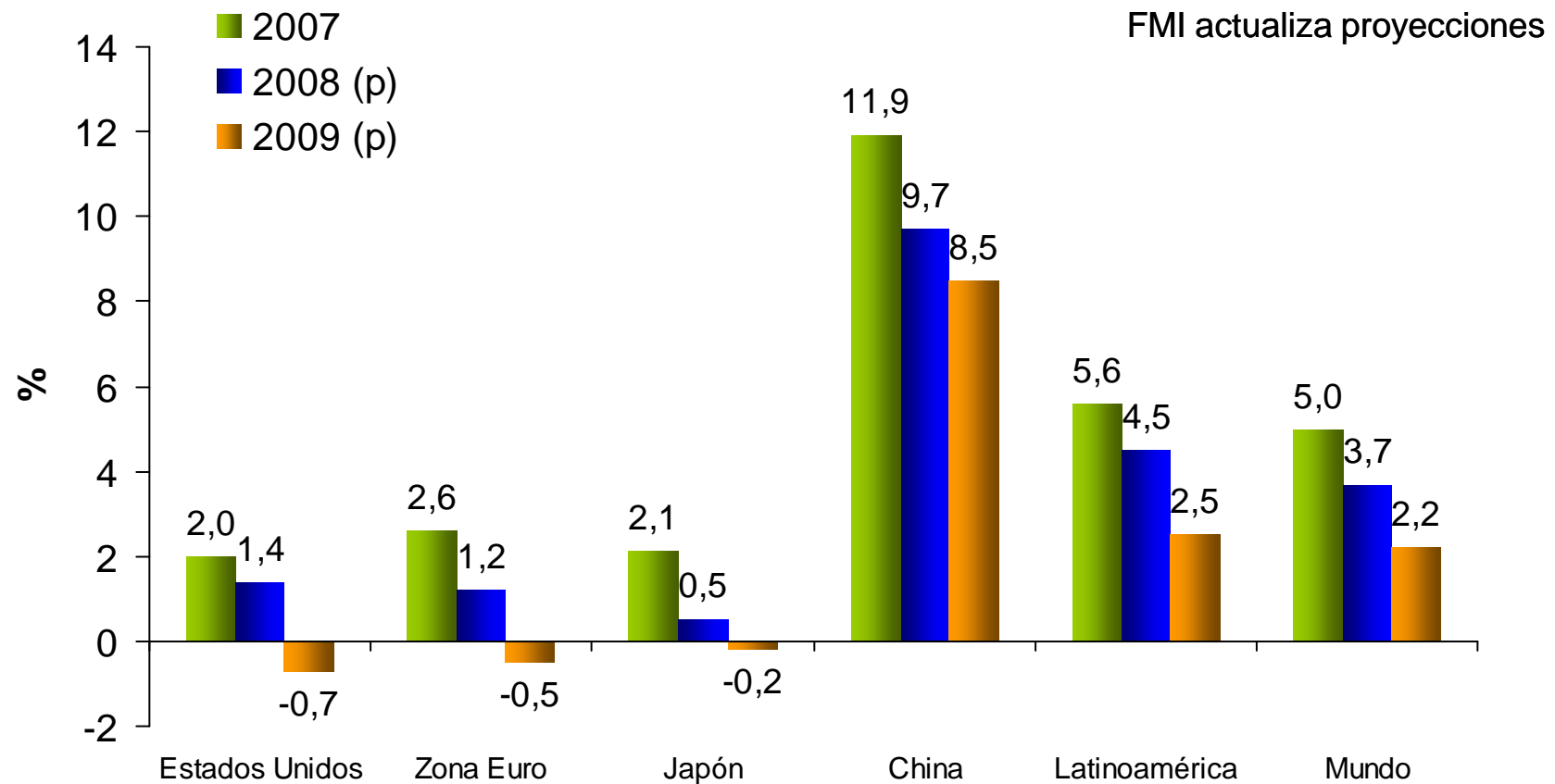
Estados Unidos: ronda la recesión

Crecimiento trimestral en Estados Unidos: variación % anual real del PIB, 2002 – III Trim 2008



Por ahora, la economía mundial se desacelera

2007 y proyecciones FMI 2008 y 2009



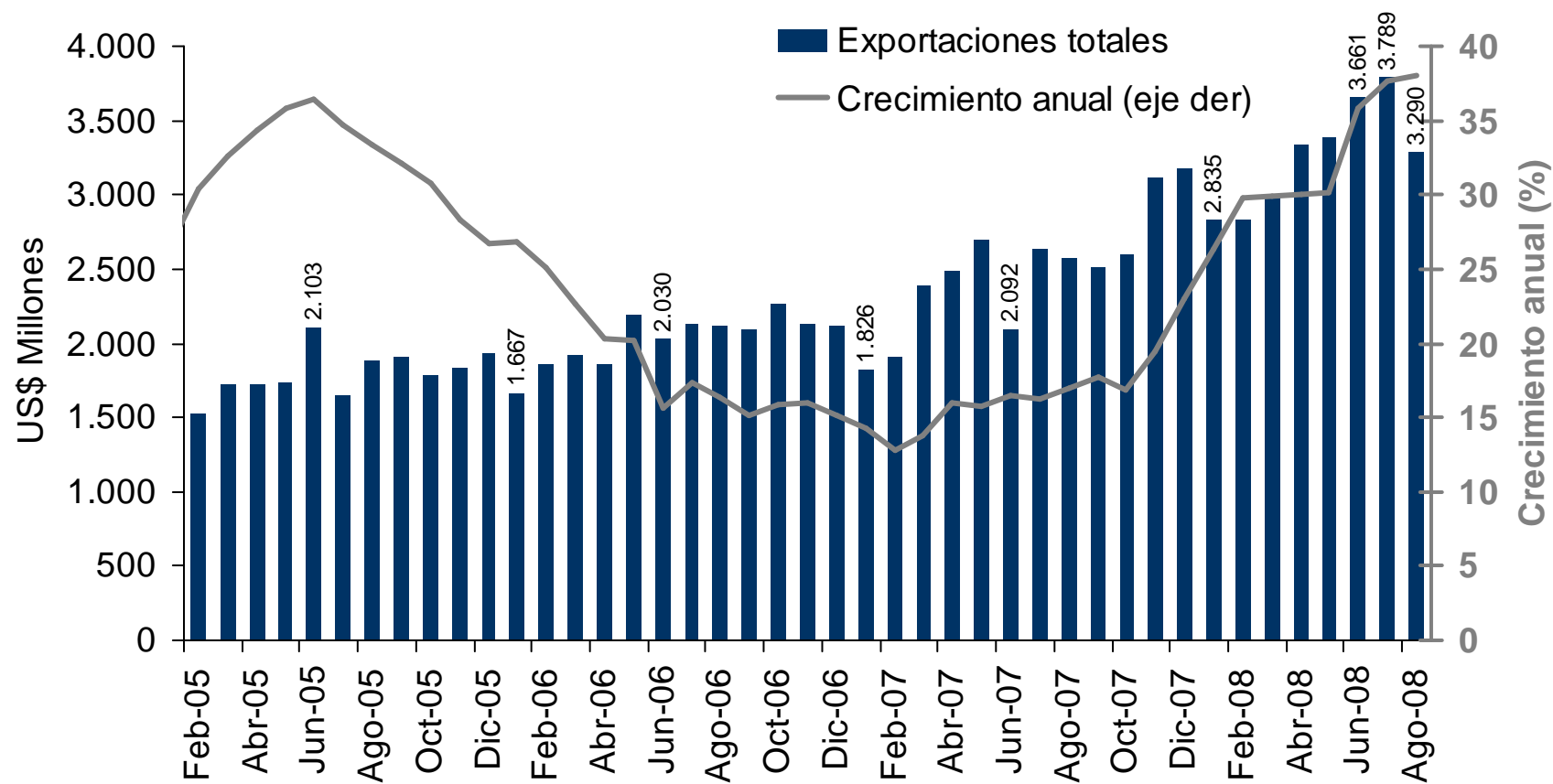


Contenido

- La crisis internacional y el comercio
- ¿Cuál puede ser el impacto sobre Colombia?

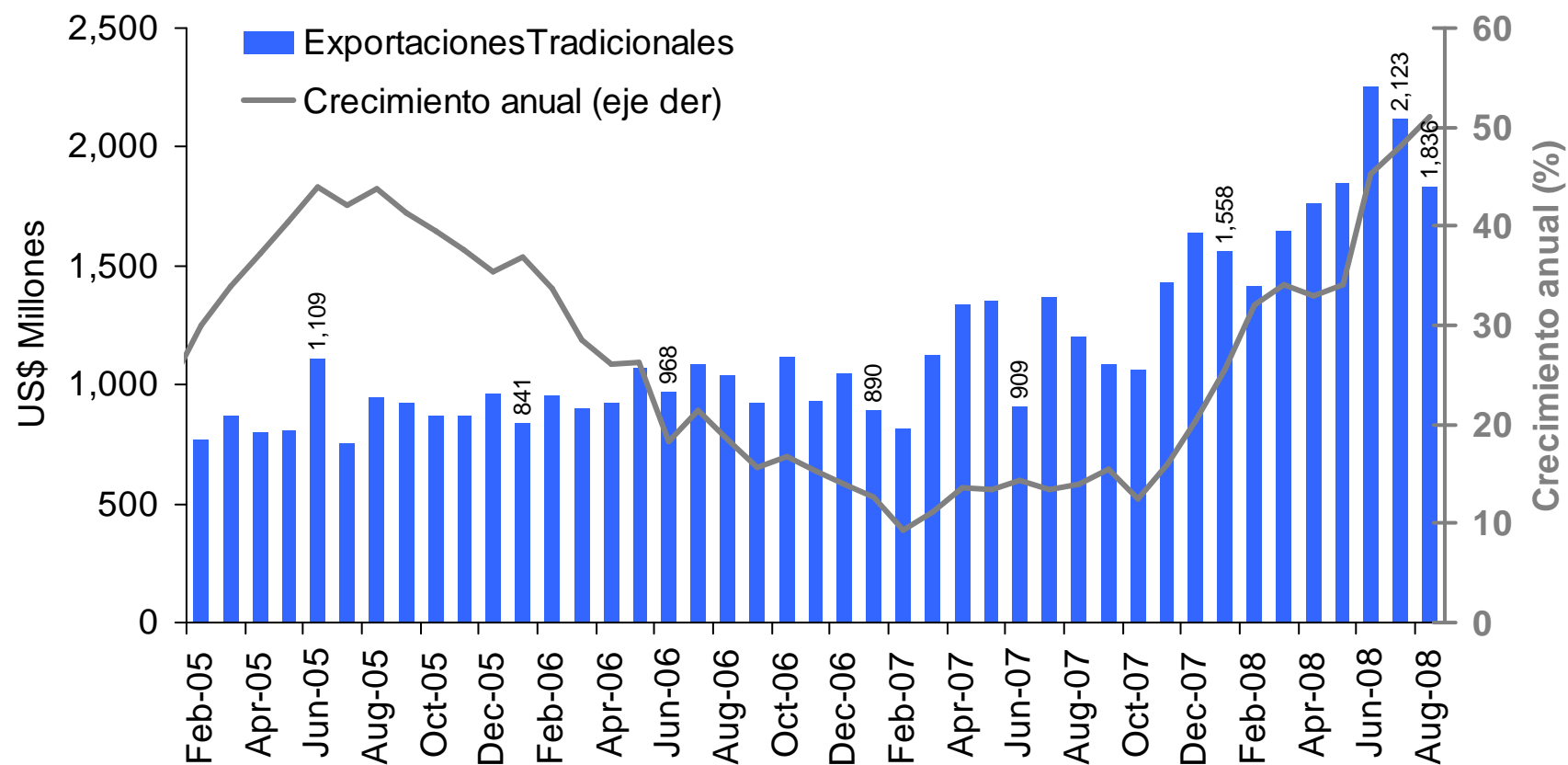
Las exportaciones están disparadas...

En los primeros ocho meses del año las exportaciones totales crecieron 40,5% frente al 2007
US\$ Millones. 2005 – agosto 2008



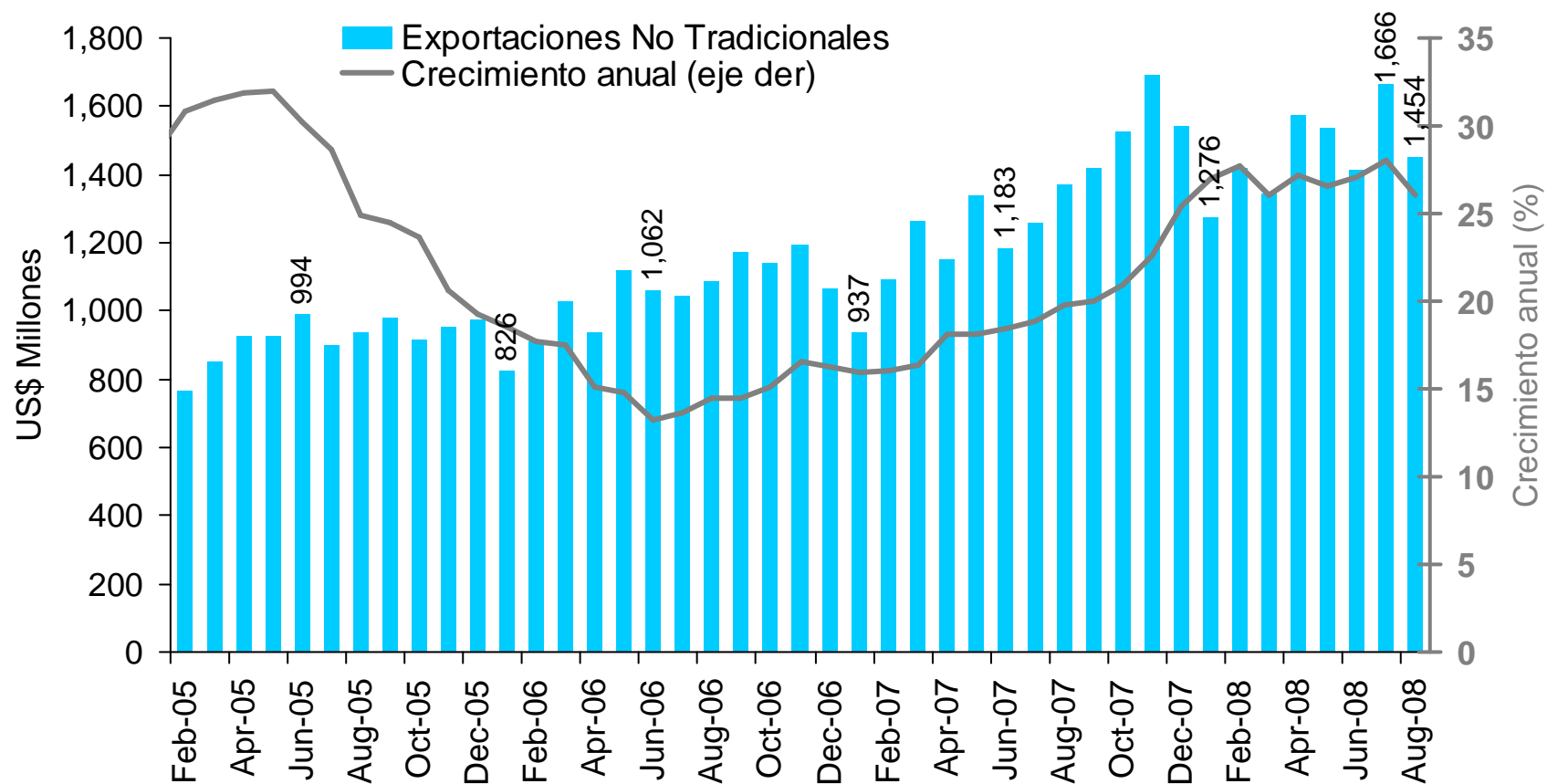
Están disparadas las exportaciones tradicionales...

En los primeros ocho meses del año las exportaciones tradicionales crecieron 60,6% frente al 2007
US\$ Millones. 2005 - agosto 2008



Pero las exportaciones no tradicionales ceden...

En los primeros ocho meses del año las exportaciones no tradicionales crecieron 21,6% frente al 2007 US\$ Millones. 2005 - agosto 2008



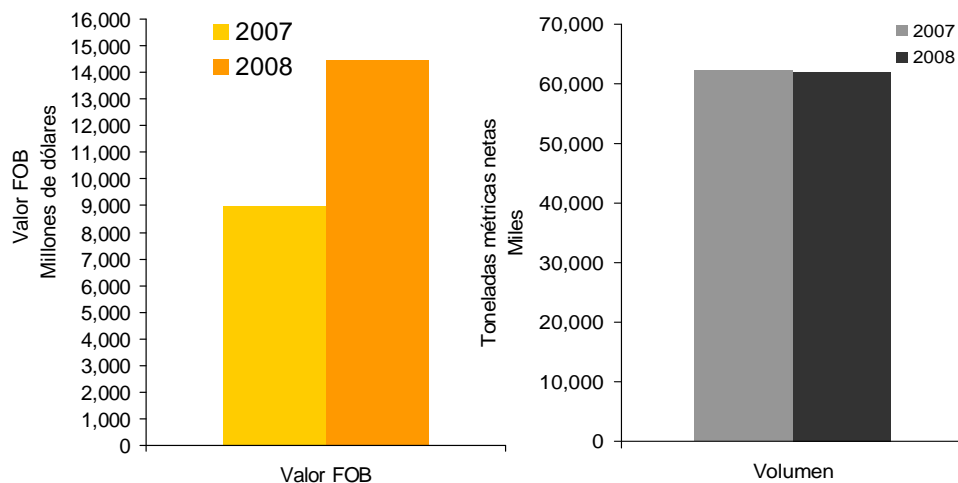
Al observar detenidamente...

Es un auge de precios más que de volumen

Exportaciones Colombianas Tradicionales y No tradicionales

Enero a agosto 2007 y 2008

Exportaciones tradicionales



Crecimiento enero a julio 2008/2007

Valor FOB 60,8%

Volumen -0,2 %



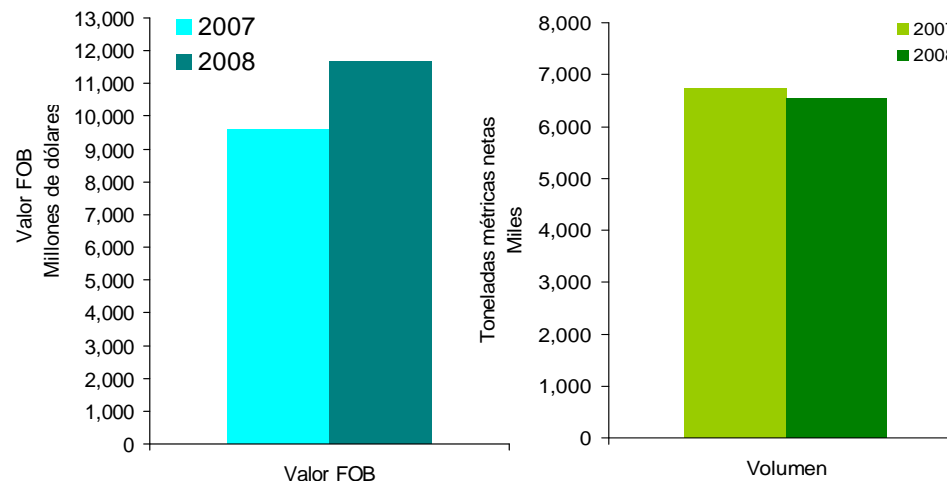
Crecimiento enero a julio 2008/2007

Valor FOB 21,7%

Volumen -3%

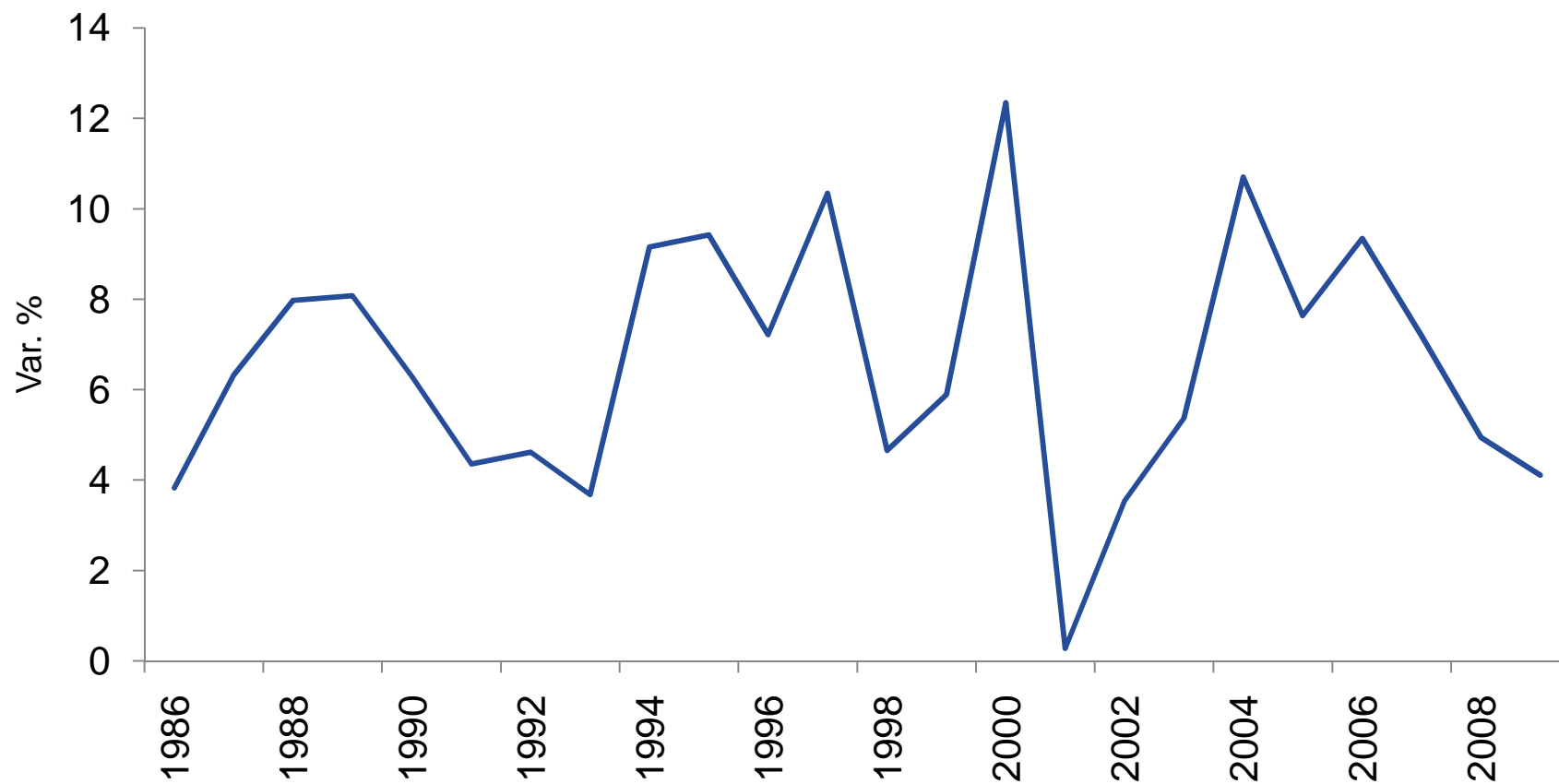


Exportaciones no tradicionales



Perspectivas del comercio mundial

Volumen de comercio de bienes y servicios, Variación anual %, 1986-2009py



Perspectivas del comercio mundial

Crecimiento anual de los volúmenes

	2006	2007	2008 P	2009 P
<u>Comercio mundial</u>	9.4	7.2	4.6	2.1
<u>Importaciones Economías avanzadas</u>	7.5	4.5	1.8	-0.1
Economías emergentes	14.9	14.4	10.9	5.2
<u>Exportaciones Economías avanzadas</u>	8.4	5.9	4.1	1.2
Economías emergentes	11.2	9.6	5.6	5.3

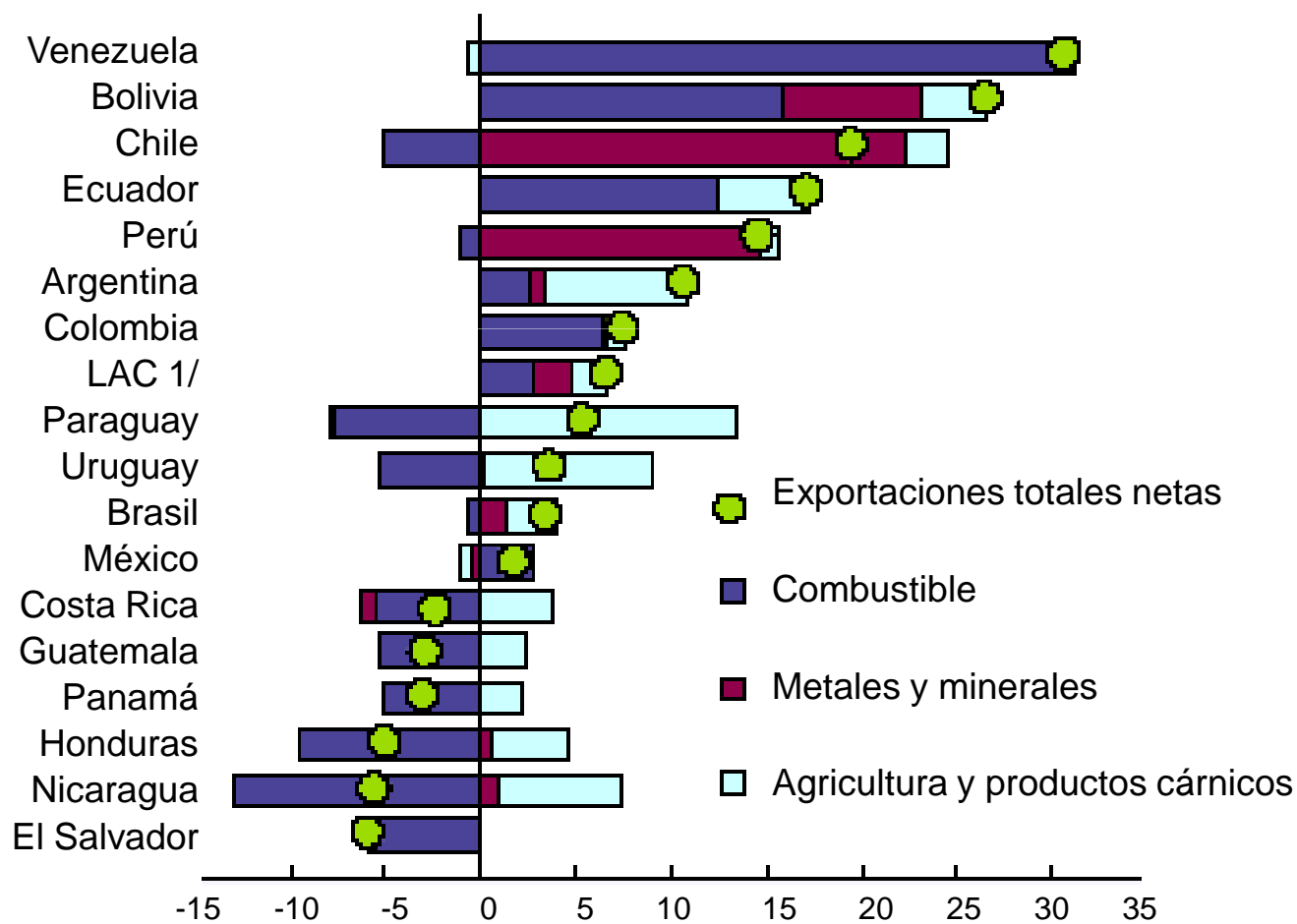


Qué puede pasar con las exportaciones colombianas

- Exportaciones tradicionales
- Exportaciones no tradicionales

Exportaciones netas de productos básicos en Latinoamérica

2006. Porcentaje del PIB %

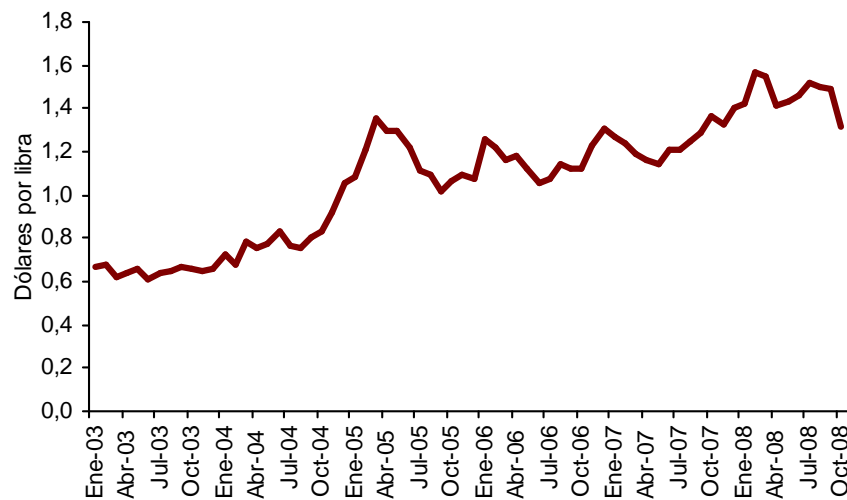


Fuente: REO Abril 2008. WEO, UNCOMTRADE y cálculos del FMI.

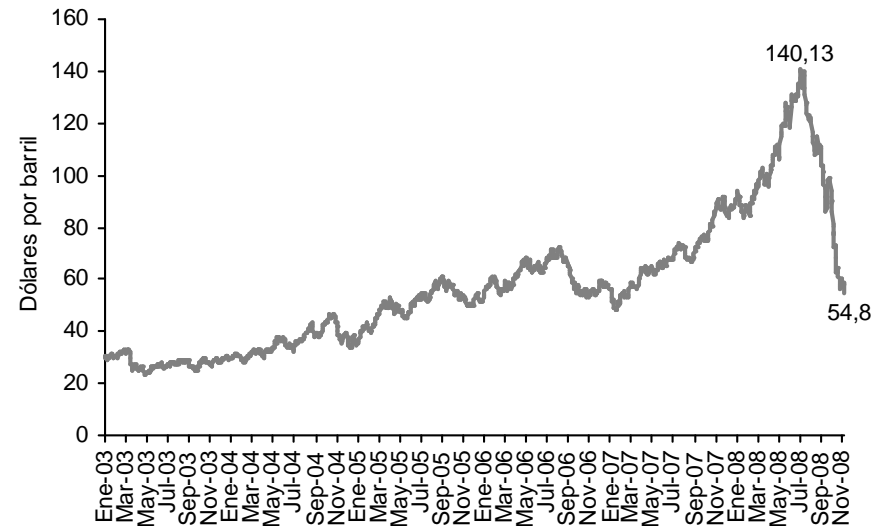
Nota: 1/ agregación de 17 países.

Evolución de los precios de los productos básicos

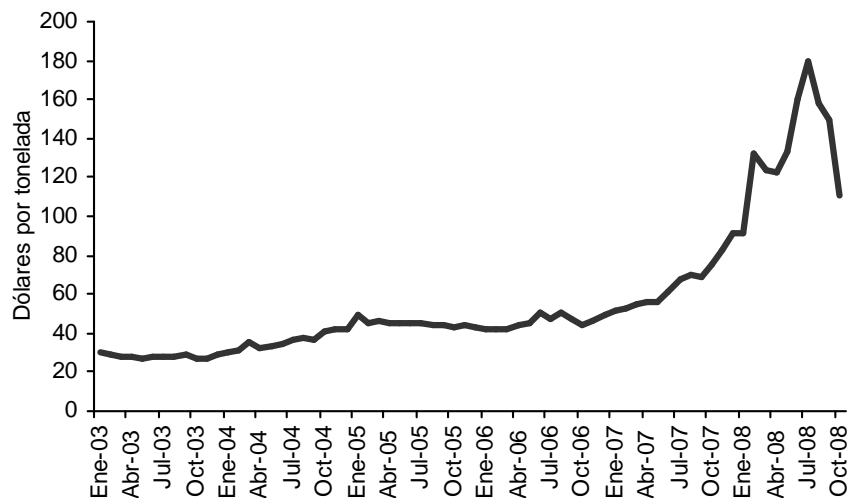
Café



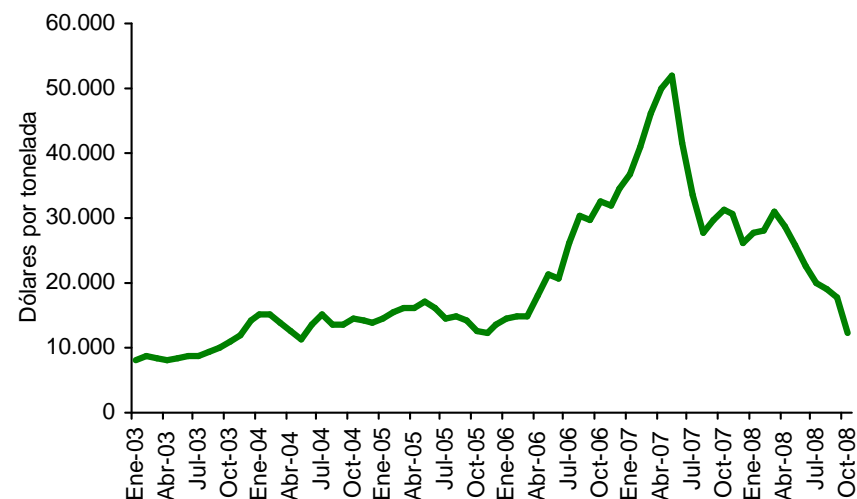
Petróleo



Carbón

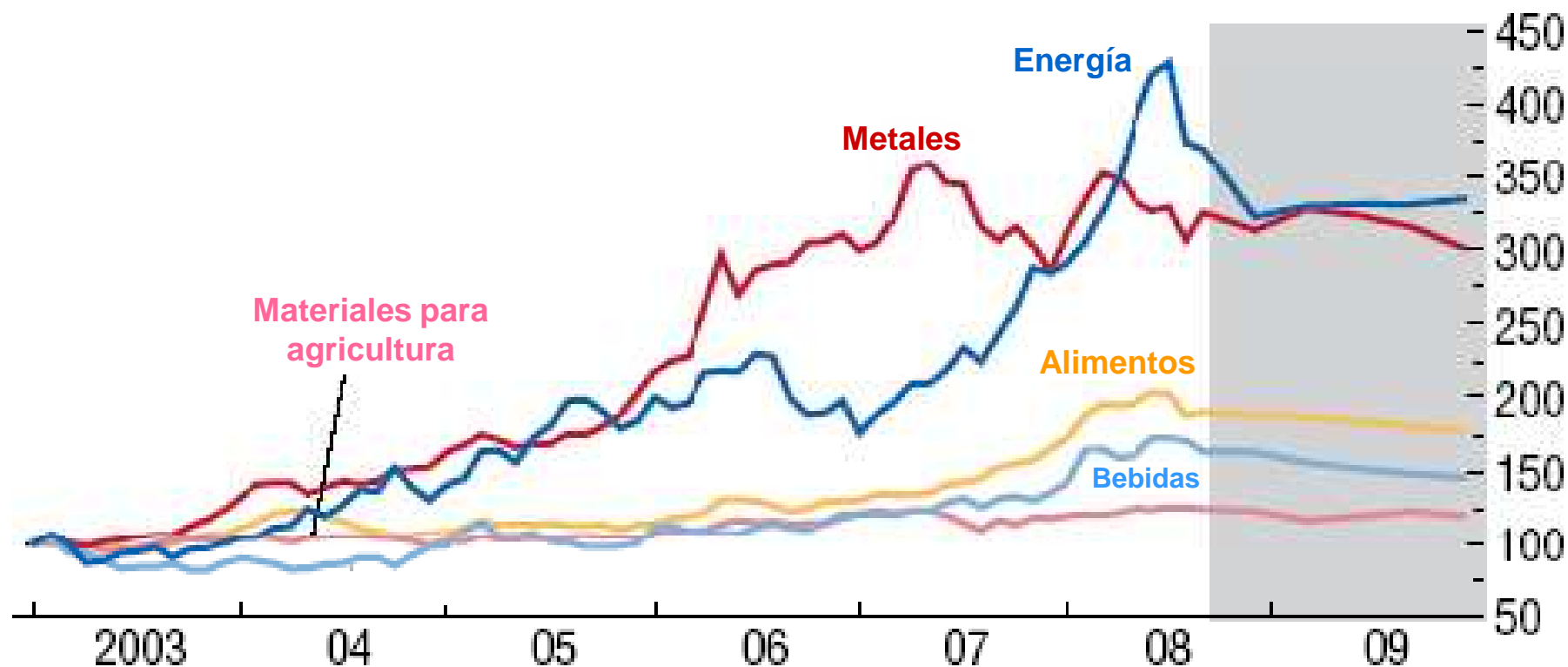


Níquel



Perspectiva de precios de los productos básicos


Índice de precio de los productos básicos. Índice enero 2003 = 100





Qué puede pasar con las exportaciones colombianas

- Exportaciones tradicionales
- Exportaciones no tradicionales



Exportaciones no tradicionales Venezuela y Ecuador tambalean...

Petróleo: 64 US\$ barril (Noviembre 10, 8:30 AM)

□ Venezuela

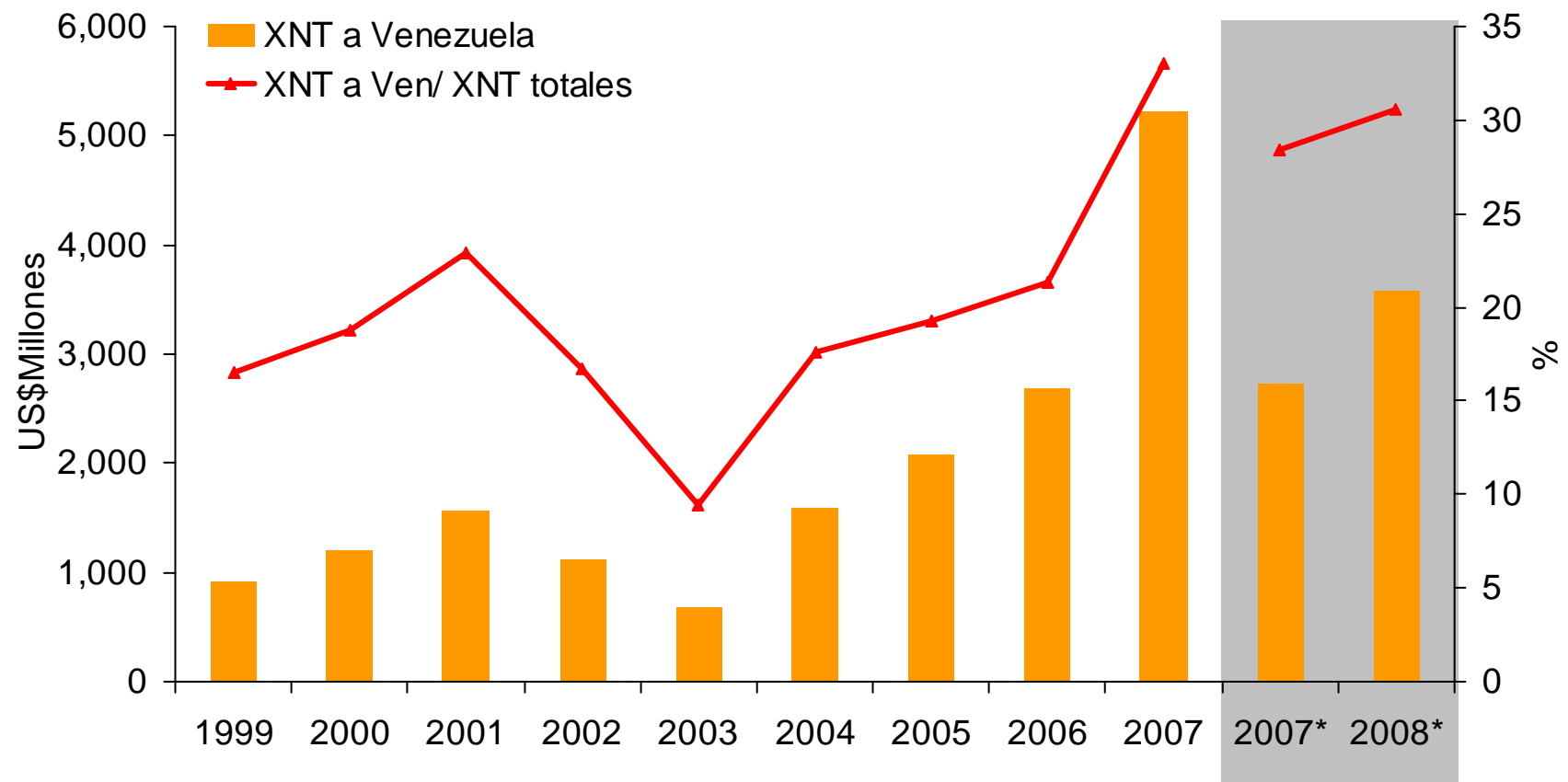
- 10 dólares menos US\$ 54 barril
- Presupuesto 2009 US\$ 60 barril
- Viabilidad Franja del Orinoco US\$ 68 barril

□ Ecuador

- 15 dólares menos US\$ 49 barril
- Presupuesto 2009 US\$ 85 barril

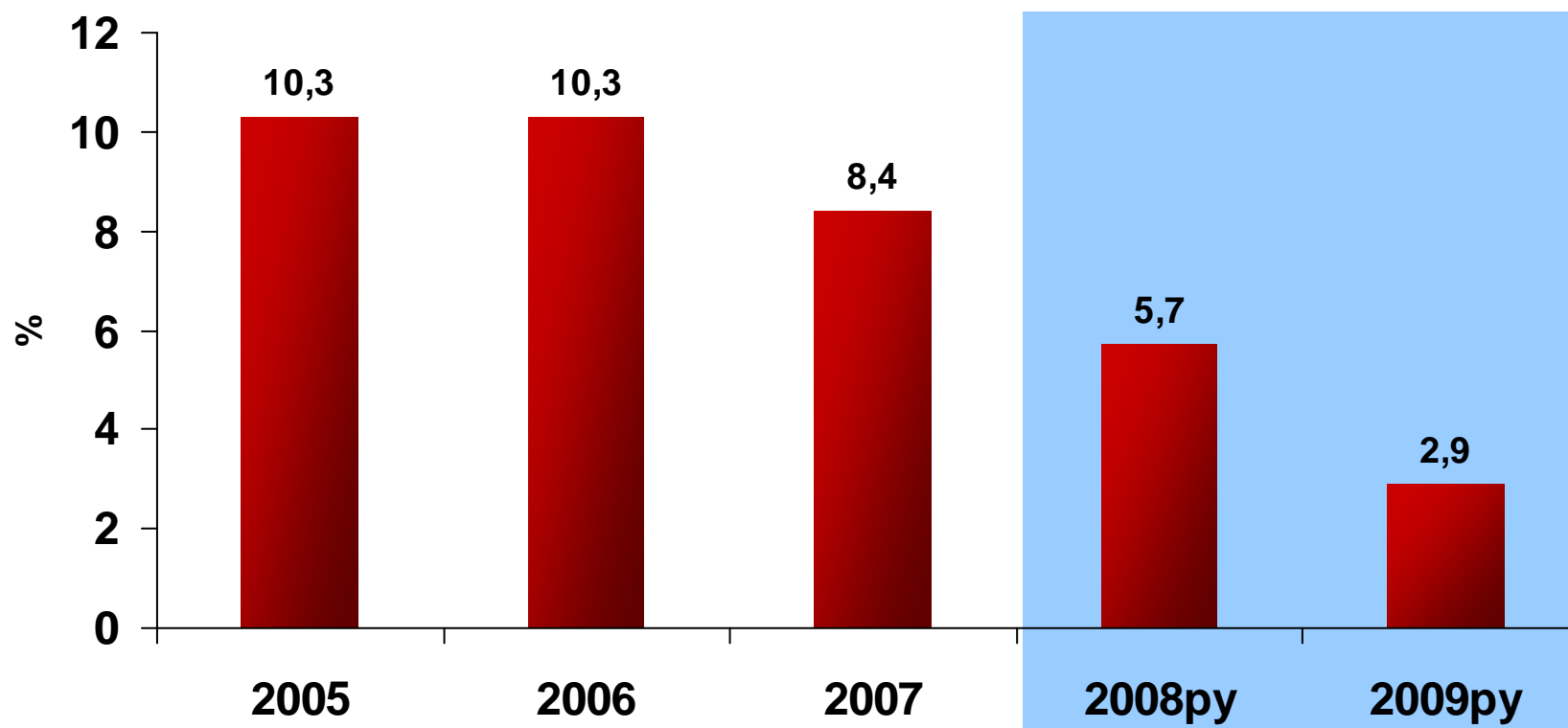
Exportaciones no tradicionales a Venezuela

1999 - *agosto 2008



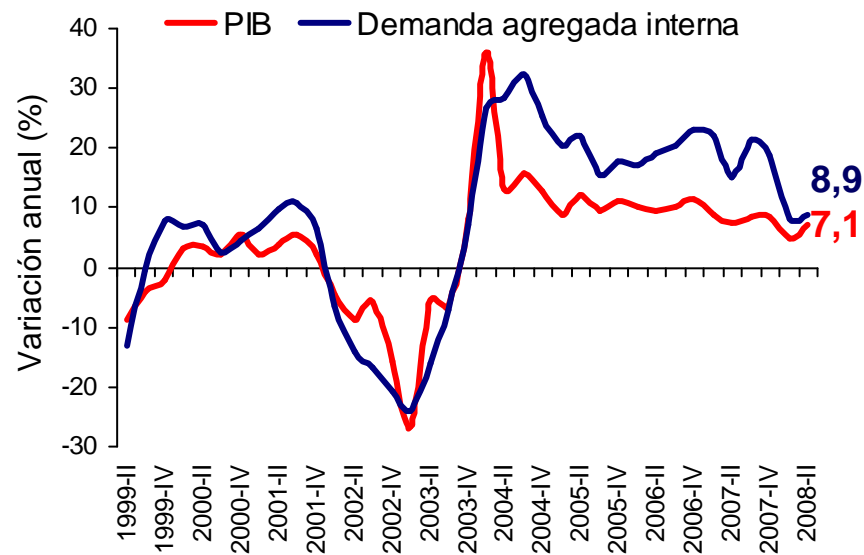
Venezuela crece menos

Crecimiento real PIB. 2005-2009py



Venezuela: la inflación está disparada

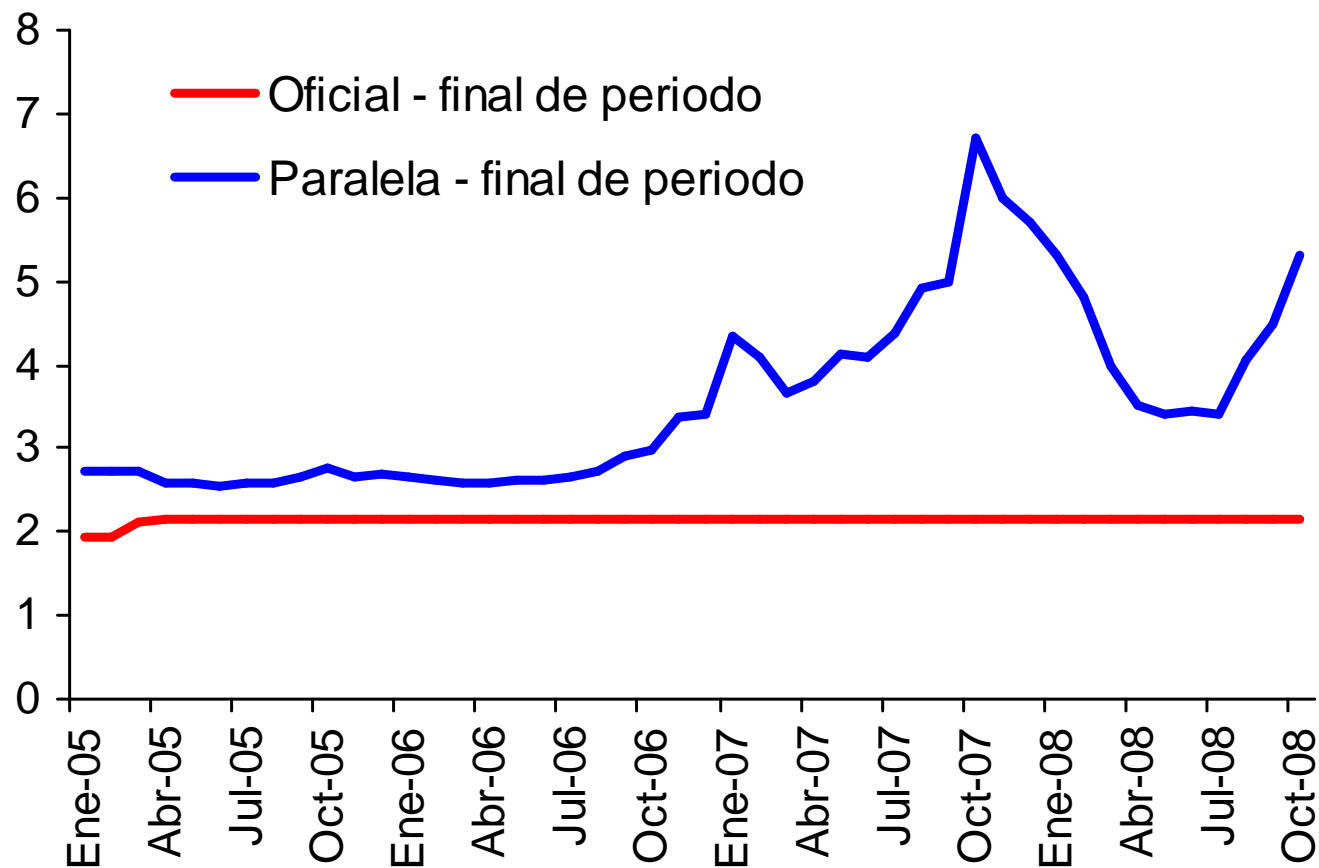
Inflación y exceso de demanda, %



Fuente: Banco Central de Venezuela.

Venezuela: vuelve a preocupar el desequilibrio cambiario

Tasa de cambio oficial y paralela. 2005 – octubre 2008

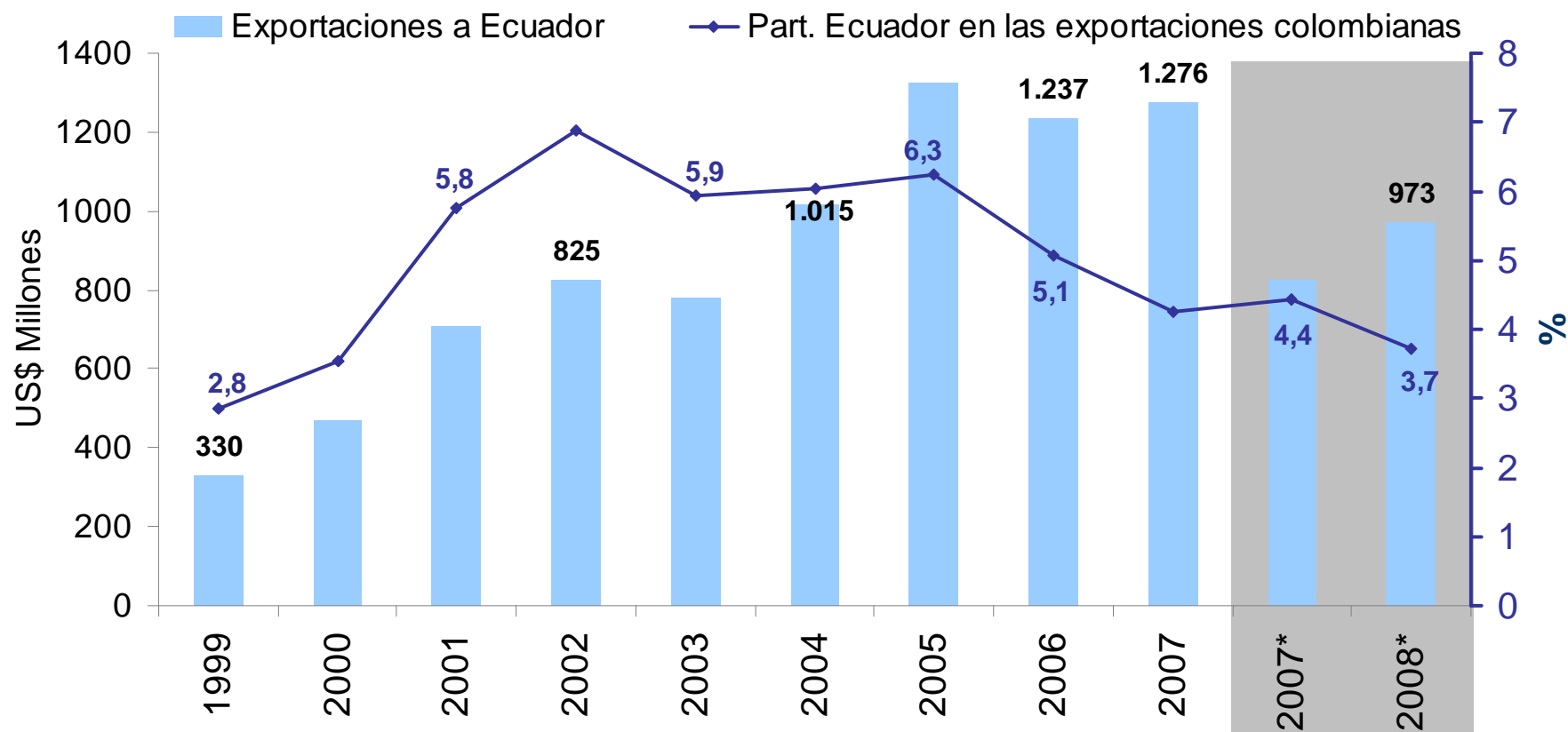


Fuente: Banco Central Venezolano, Control de Cambio y LatinFocus.

Nota: A partir del 2008 1000 Bs.= 1Bs.F. (Los datos estan en Bs.F)

Total exportaciones colombianas a Ecuador

1991- 2008 (corte a agosto). US\$ Millones

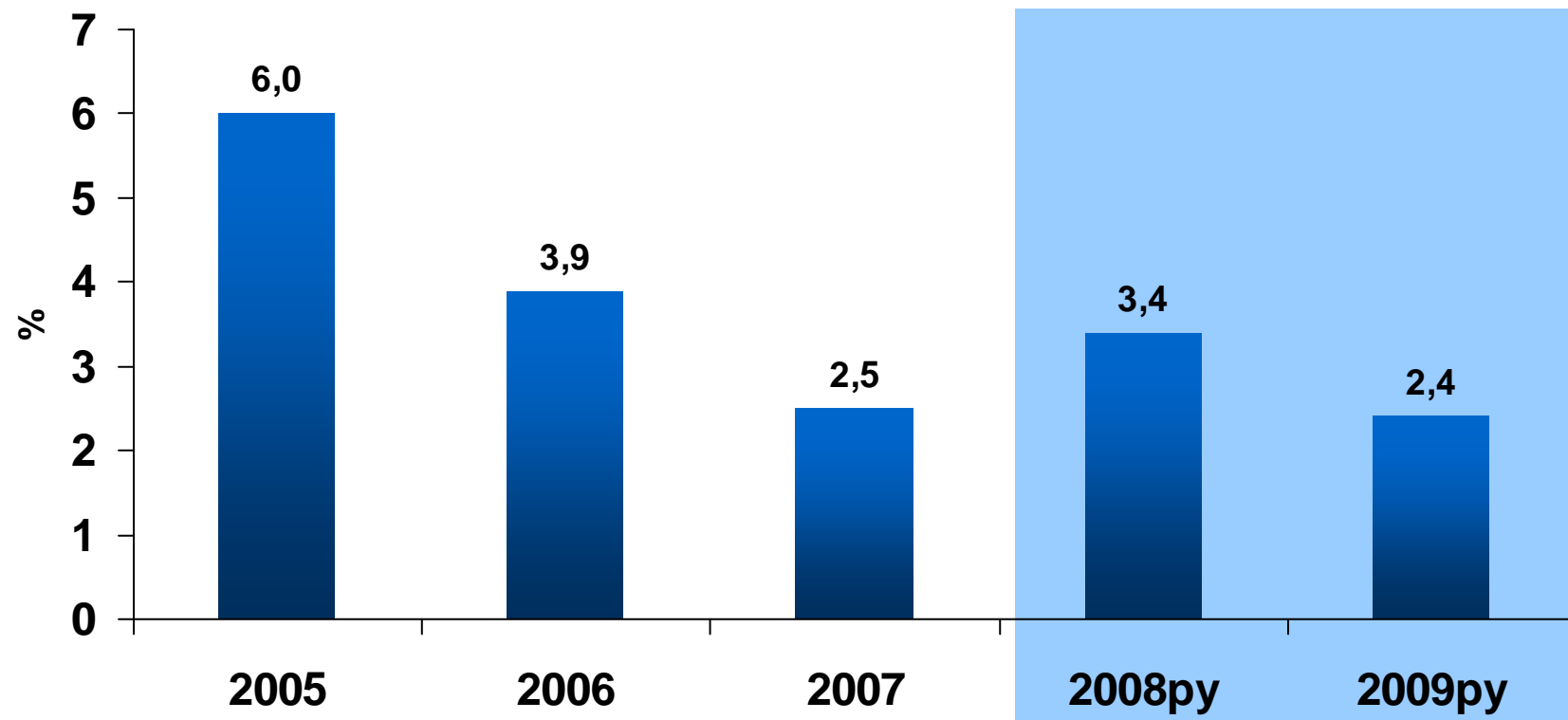


Fuente: cálculos de Fedesarrollo con datos DANE.

* 2008 corte a agosto

Ecuador se desacelera en 2009

Crecimiento real PIB. 2005-2009py



Colombia: exportaciones a Ecuador y Venezuela

US\$ Millones y participación en las exportaciones totales por sector
2006

Sector	Venezuela		Ecuador	
	US\$ Millones	%	US\$ Millones	%
Industria automotriz	549,07	72,59	164,62	21,76
Petroquímica	462,01	19,43	361,78	15,21
Industria textil	356,24	27,00	109,69	8,31
Metalurgia y metalmecánica	355,77	9,25	170,16	4,42
Productos alimenticios	292,65	20,49	74,19	5,19
Agro	270,87	8,05	4,01	0,12
Resto*	163,65	5,65	192,44	6,64
Industria Gráfica	136,19	21,53	120,95	19,12
Lácteos	52,36	90,14	1,80	3,10
Cuero	51,35	21,61	13,92	5,86
Bebidas	7,14	13,20	21,54	39,80
Sector minero	4,40	0,06	1,98	0,03
País/Colombia		11,08		5,07

Fuente: cálculos de Fedesarrollo con datos DANE.

* De 192 millones de dólares exportados en 2006 a Ecuador que corresponden la categoría resto, 129 millones de dólares son las ventas externas contabilizadas por generación, captación y distribución de energía eléctrica.




Nuevo panorama en Estados Unidos

¿Y Colombia? El TLC

■ **Barak Obama**

- Perfil proteccionista
 - Sólo estuvo a favor de 36% de TLCs que votó
- Quiere que el TLC tenga ajustes
- Escenario probable: TLC ajustado en 2010



Nuevo panorama en Estados Unidos
¿Y Colombia? Relaciones internacionales

Estados Unidos en crisis internacional

- Irak: cinco años de guerra
 - Afganistán: siete años de guerra
 - Irán: ambiciones nucleares
 - Pakistán: inestable refugio de Al Qaeda
 - Rusia: ataque a Georgia ¿Vuelve la guerra fría?
- América Latina ocupa un lugar secundario

Crecimiento Sectorial 2008

Crecimiento (%)	2008
PIB	3.9
Oferta	
Agropecuario	4.2
Minero	6.5
Industrial	2.2
Construcción	2.0
Comercio	2.8
Servicios	5.1
Demanda	
Consumo privado	3.3
Consumo público	3.8
Inversión total	8.6
FBKF privado	8.5
FBKF público	9.0
Exportaciones	<u>12.6</u>
Importaciones	12.5

38

Crecimiento Sectorial 2009

Crecimiento (%)		2009
PIB		3.1
Oferta		
Agropecuario		3.3
Minero		3.9
Industrial		1.6
Construcción		4.1
Comercio		2.2
Servicios		3.9
Demanda		
Consumo privado		2.8
Consumo público		3.1
Inversión total		7.5
FBKF privado		7.4
FBKF público		7.9
Exportaciones		<u>3.2</u>
Importaciones		6.7

39

Perspectivas del comercio exterior colombiano en la crisis

Mauricio Reina
Noviembre 10 de 2008

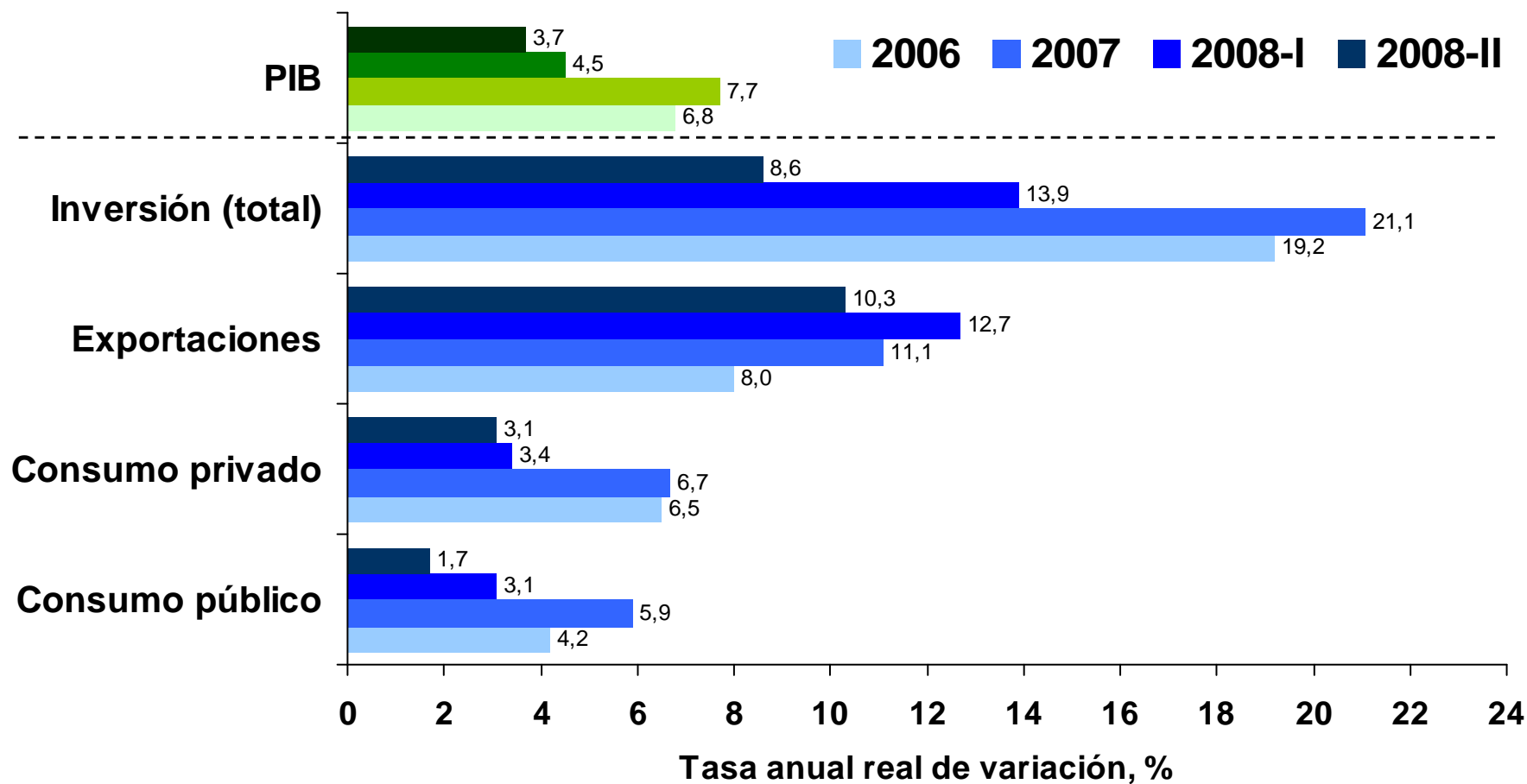


Supuestos Escenarios 2009

Supuestos	2009
Precio Petróleo	70 US\$
Precio Carbón	102 US\$
Precio Café	121
Crecimiento USA	0.1
Crecimiento Venezuela	2.3
IED (US\$ Mill)	8.840
IED (% PIB)	4.2
Riesgo País	520
Tasa de Interés USA	1.0
Crecimiento Remesas de los Trabajadores	0.5

La economía creció 3,7% en el segundo trimestre de 2008

PIB por el lado de la demanda, variación % anual (precios constantes 2000)





Nuevo panorama en Estados Unidos ¿Y Colombia? Crisis económica internacional

■ **Barak Obama**

- Aumento de gasto en infraestructura
- Más alivios tributarios a las familias (US\$ 1.000 por familia)
- Aumento de impuestos a estratos altos (> US\$ 250.000)
- Alivios tributarios estratos medios-bajos (< US\$ 250.000)

Principales productos básicos exportados por las economías Latinoamericanas

Porcentaje del total de productos básicos exportados, promedio 2003-2006

	Argentina	Brasil	Chile	Colombia	México	Perú	Venezuela
Petroleo y sus derivados	21	14	3	47	88	9	96
Cobre	4	1	75	0	3	25	0
Soya	37	22	0	0	0	0	0
Oro	1	1	2	7	1	29	0
Carbón	0	0	0	22	0	0	1
Hierro	0	18	1	0	0	2	0
Pescado	2	0	11	1	1	15	0
Café	0	5	0	13	1	3	0
Zinc	0	0	0	0	1	10	0
Azucar	0	8	0	3	0	0	0
Trigo	6	0	0	0	0	0	0
Otros	28	32	7	8	5	7	3

Exportaciones totales de productos básicos (en porcentaje de) 1/

Exportaciones	59	42	58	53	15	69	86
PIB	13	6	20	9	4	14	31

20% o más

10% - 20%

5% - 10%

Menor a 5%

Fuente: REO Abril 2008. WEO, UNCOMTRADE y cálculos del FMI.

Nota: 1/ Exportaciones de productos básicos no incluidas en las ventas externas de manufacturas a base de recursos naturales.