



Grupo Coomeva

ESTADO DE LA ECONOMÍA COLOMBIANA Y PERSPECTIVAS DE INSERCIÓN EN LA ECONOMÍA GLOBAL

OSCAR IVÁN ZULUAGA ESCOBAR

exministro de Hacienda

Marzo 16 de 2012

Cali



AGENDA

- 1. CONTEXTO EXTERNO.**
- 2. PANORAMA ECONÓMICO EN EL 2012.**
- 3. RETOS DE INSERCIÓN EN LA ECONOMÍA GLOBAL.**
- 4. CONCLUSIONES.**



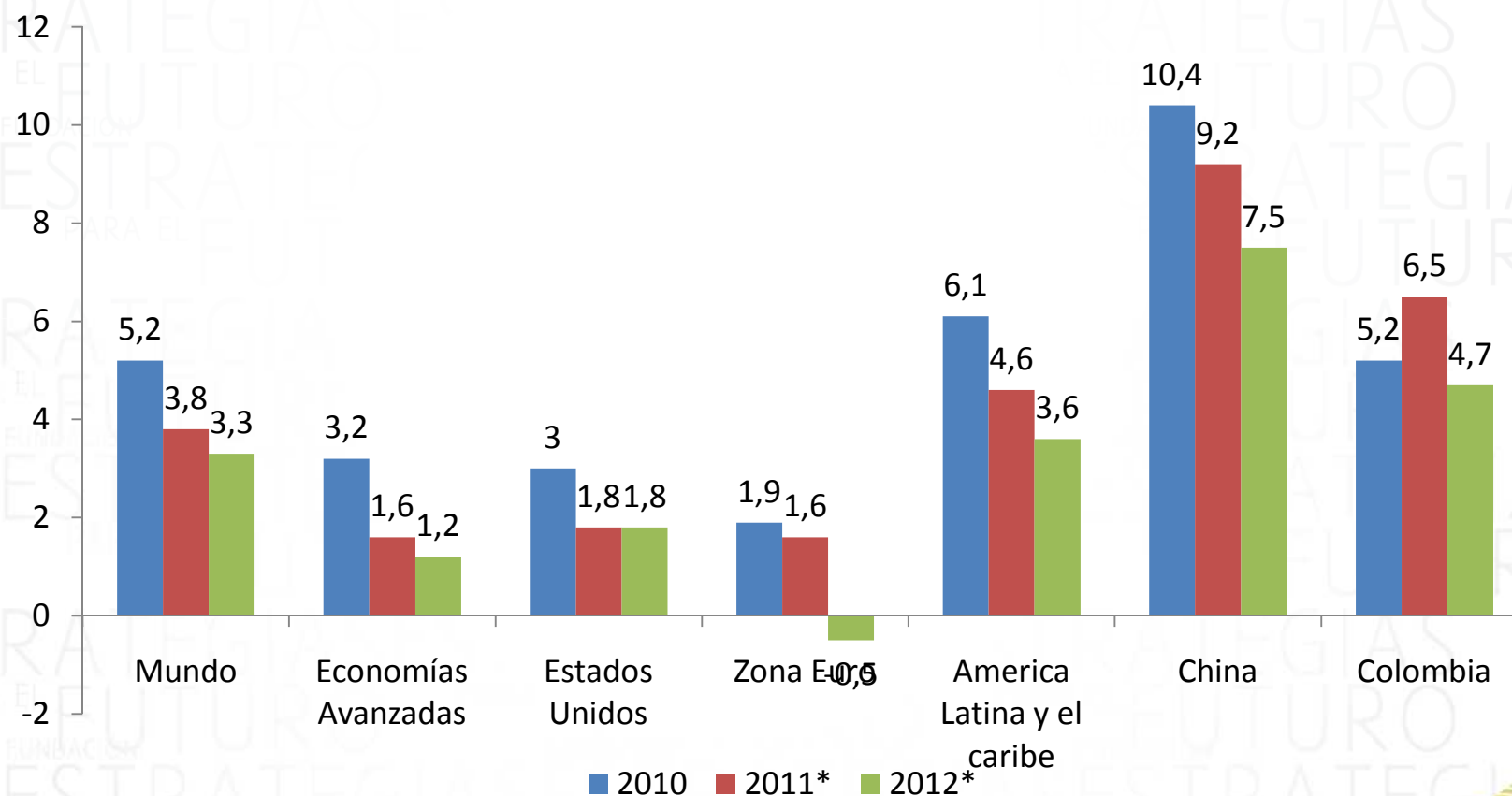
CAPÍTULO 1

CONTEXTO EXTERNO



PROYECCIONES DE CRECIMIENTO

Los pronósticos de crecimiento mundial están siendo revisados a la baja, las economías emergentes continúan impulsando el crecimiento mundial.



FUENTE: Perspectivas de la Economía Mundial. FMI

*Proyección



TOP 10 ECONOMÍAS MAS GRANDES

China se consolida como la segunda economía mas grande del mundo y Brasil es la gran sorpresa



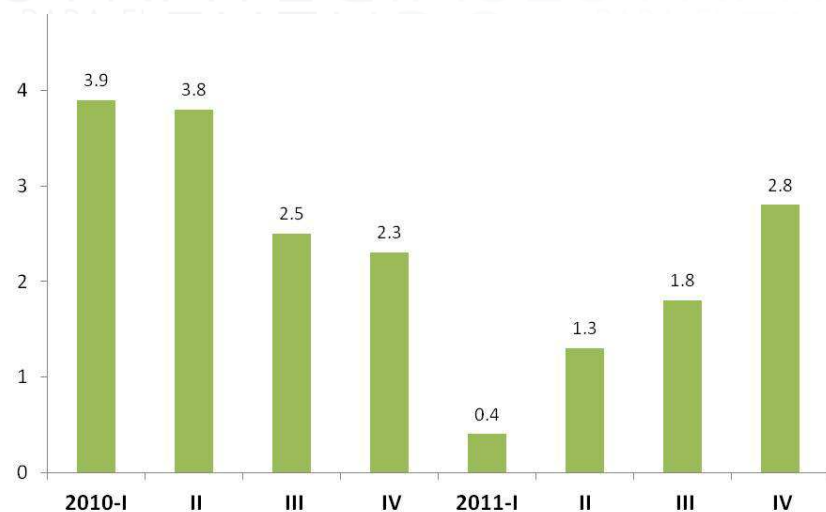
Fuente: Fondo Monetario Internacional. CEBR

1.1. ESTADOS UNIDOS

**CRECIMIENTO LENTO
PERO POSITIVO**

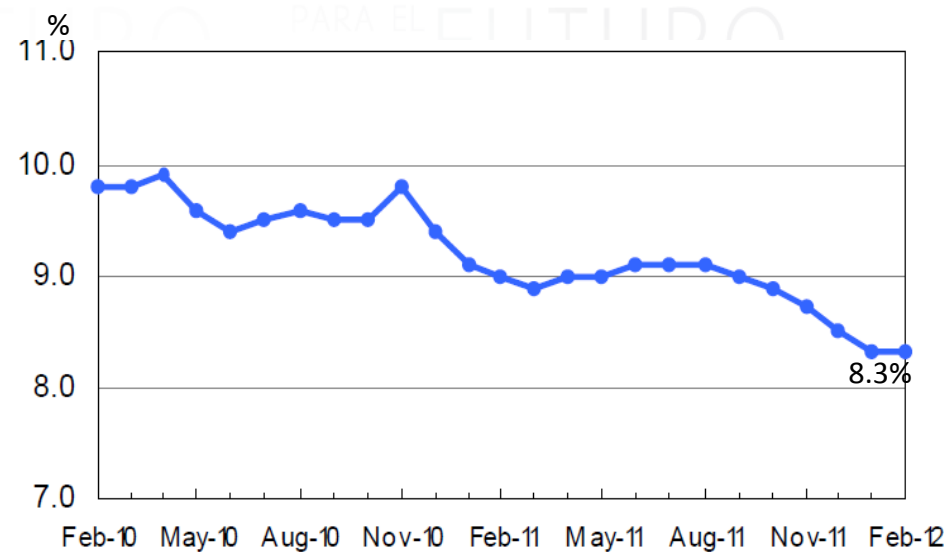


CRECIMIENTO DEL PIB



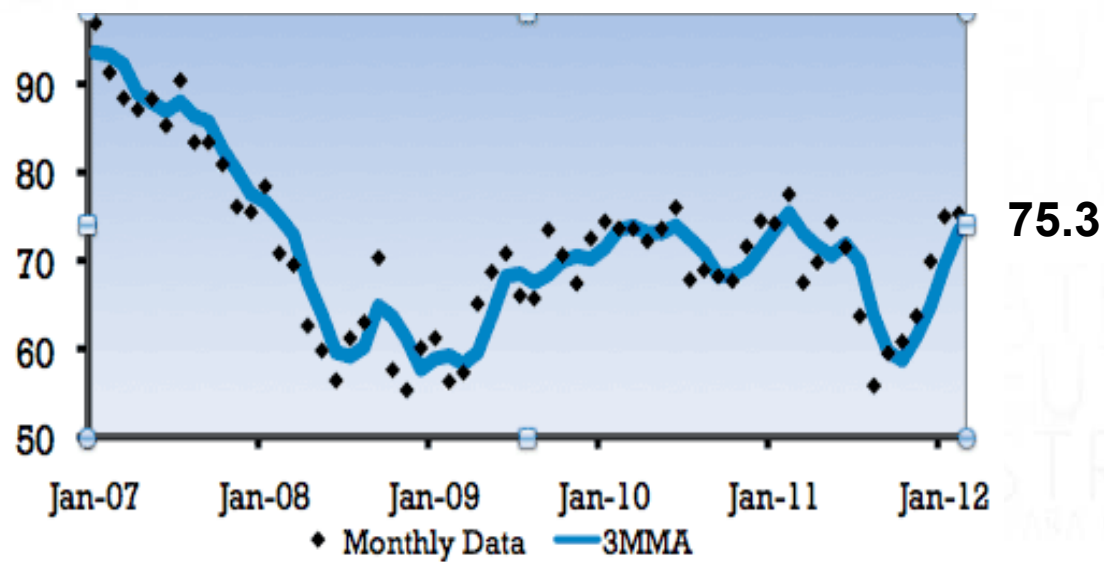
FUENTE: U.S. Bureau of Economic Analysis.

TASA DE DESEMPLEO



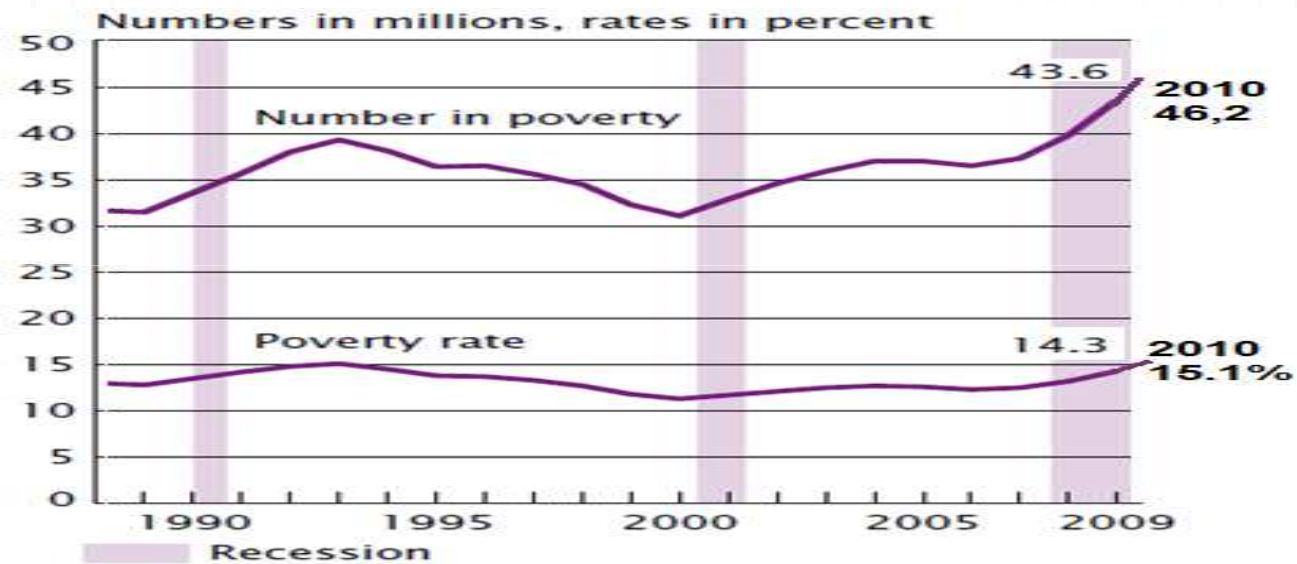
FUENTE: Department of Labor.

ÍNDICE DE CONFIANZA AL CONSUMIDOR



FUENTE: Universidad de Michigan.

RIESGO POLÍTICO



FUENTE: US Census Bureau.



1.2. EUROPA

**PERSISTEN TRES
RIESGOS**



CRECIMIENTO DEL PIB POR TRIMESTRE



FUENTE: Eurostat.



DESEMPLEO

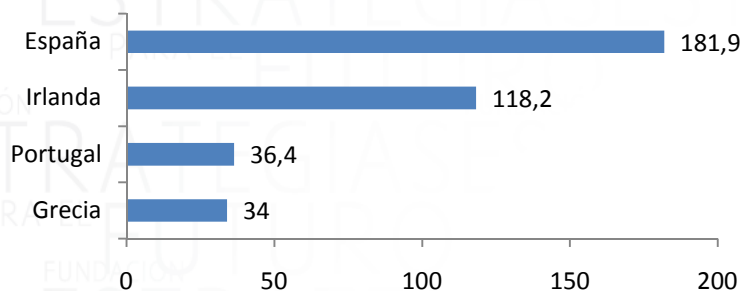


FUENTE: Eurostat.

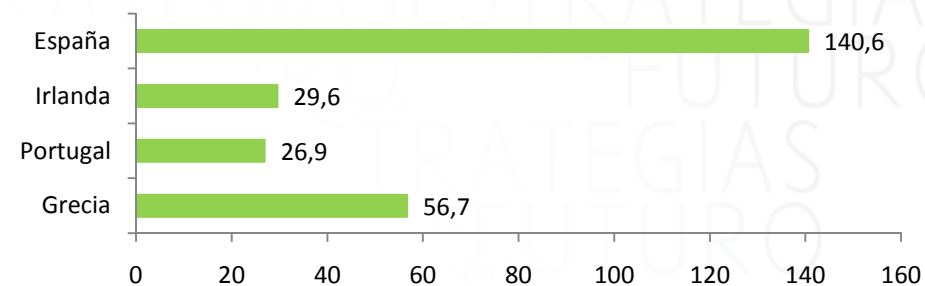


ZONA EURO- Exposición de la deuda (miles de millones US\$)

Alemania

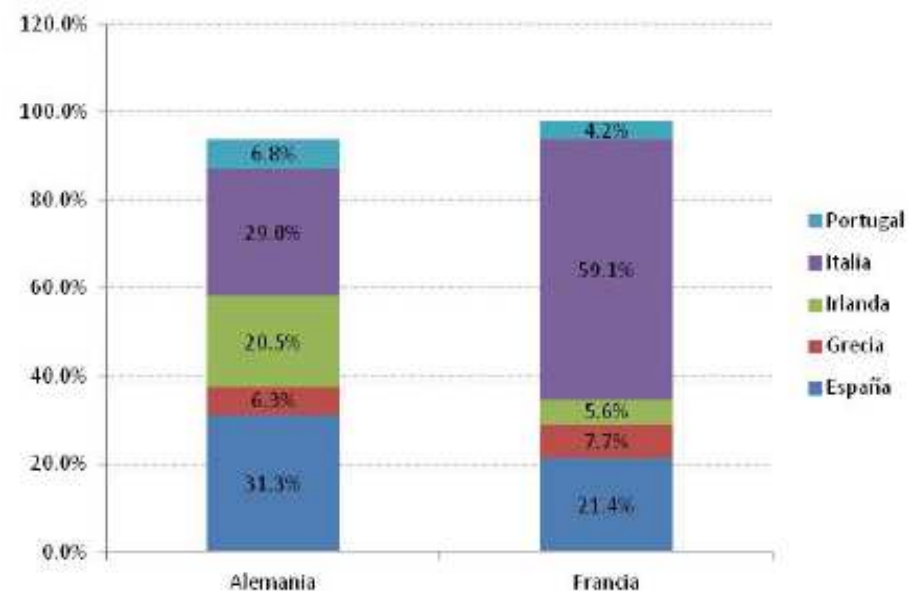


Francia



Fuente: Banco Interamericano de Pagos.

% del capital del sistema financiero expuesto en deuda de países de la periferia



Fuente: BID. Perspectivas de América Latina y Colombia en turbulencia global. Noviembre, 2011.

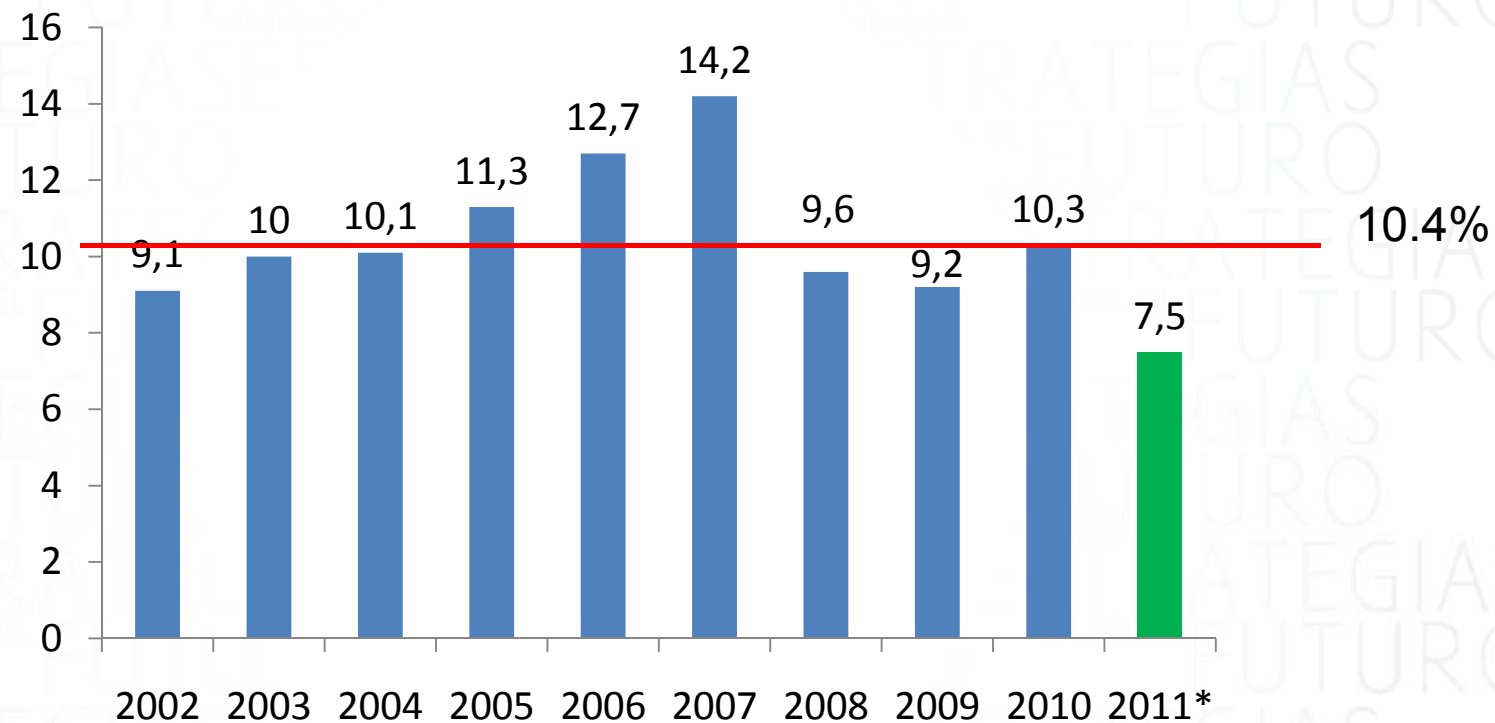


1.3. CHINA

LA DESACELERACIÓN DE CHINA



CRECIMIENTO DEL PIB



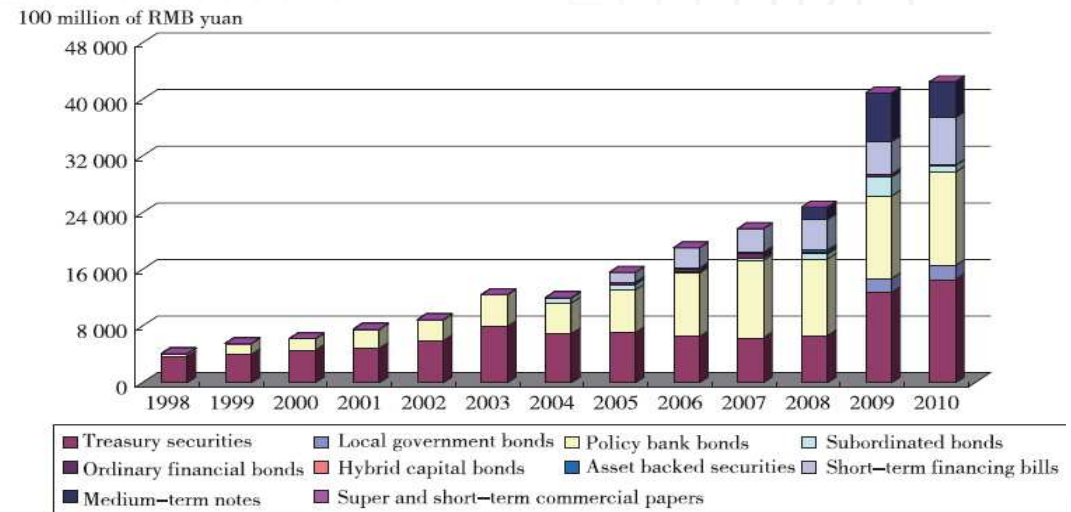
Fuente: FMI

*Esperado



EMISIÓN DE BONOS EN EL MERCADO INTERBANCARIO

Ya existen temores mundiales por problemas de deuda en China y algunos riesgos de liquidez.



Fuente: China Government Securities Depository Trust And Clearing Co.

Tendencia a la baja

Cambios en el precio de la acción de los cuatro bancos más grandes de China, desde comienzos de 2011%.



Fuente: The Wall Street.



CHINA 2030: TRANSICIÓN A UNA ECONOMÍA DE MERCADO

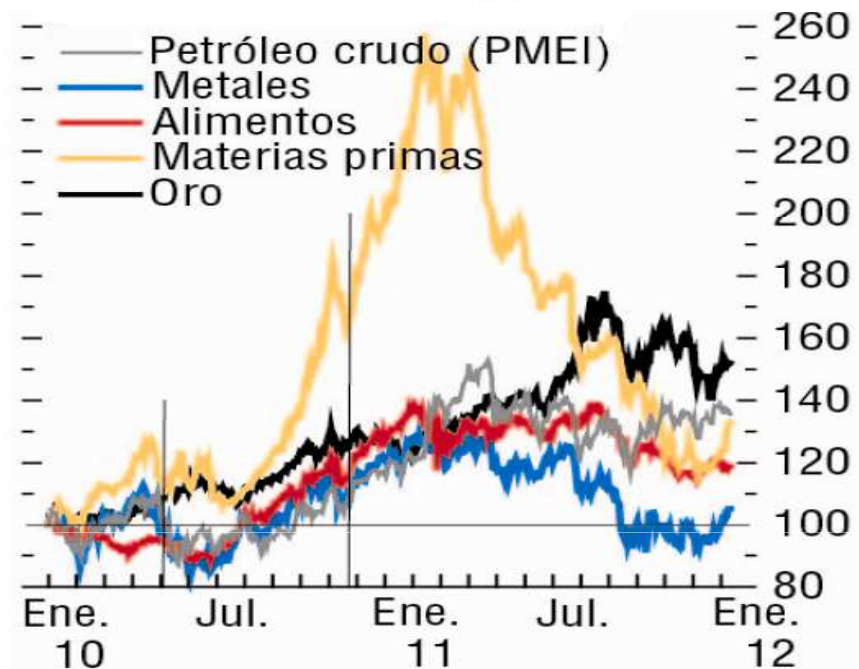
- Redefinir el rol del estado eliminando los monopolios públicos y ampliando la participación privada.
- Abrir el sector financiero al capital privado.
- El fomento de la innovación y el crecimiento verde como factores impulsores del desarrollo.
- Reformar la tenencia de la tierra, e introducir un sistema de seguridad social
- Cambio en la estructura fiscal
- Definir un nuevo esquema de relacionamiento con la economía global basado en el mutuo beneficio.



1.4. RIESGOS GLOBALES

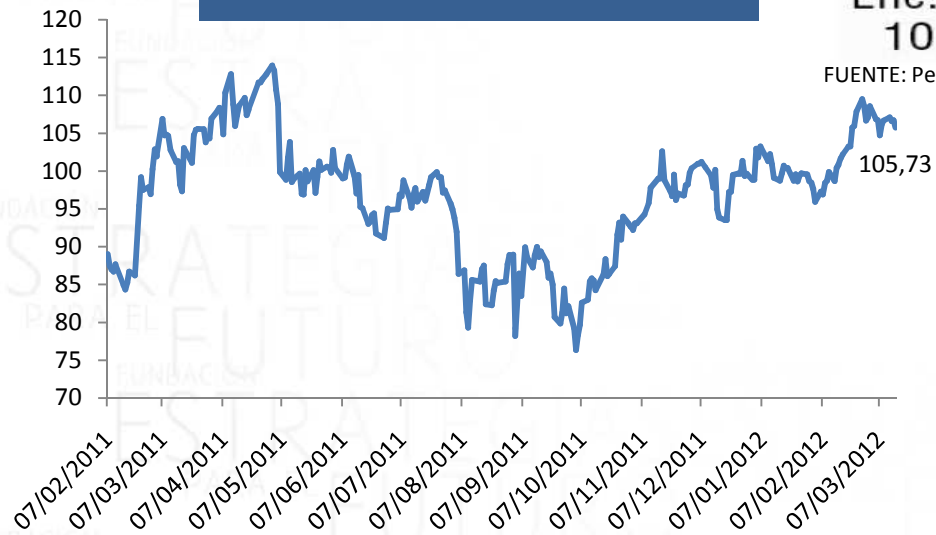


ÍNDICE DE PRECIOS DE MATERIAS PRIMAS



FUENTE: Perspectivas de la Economía Mundial. FMI

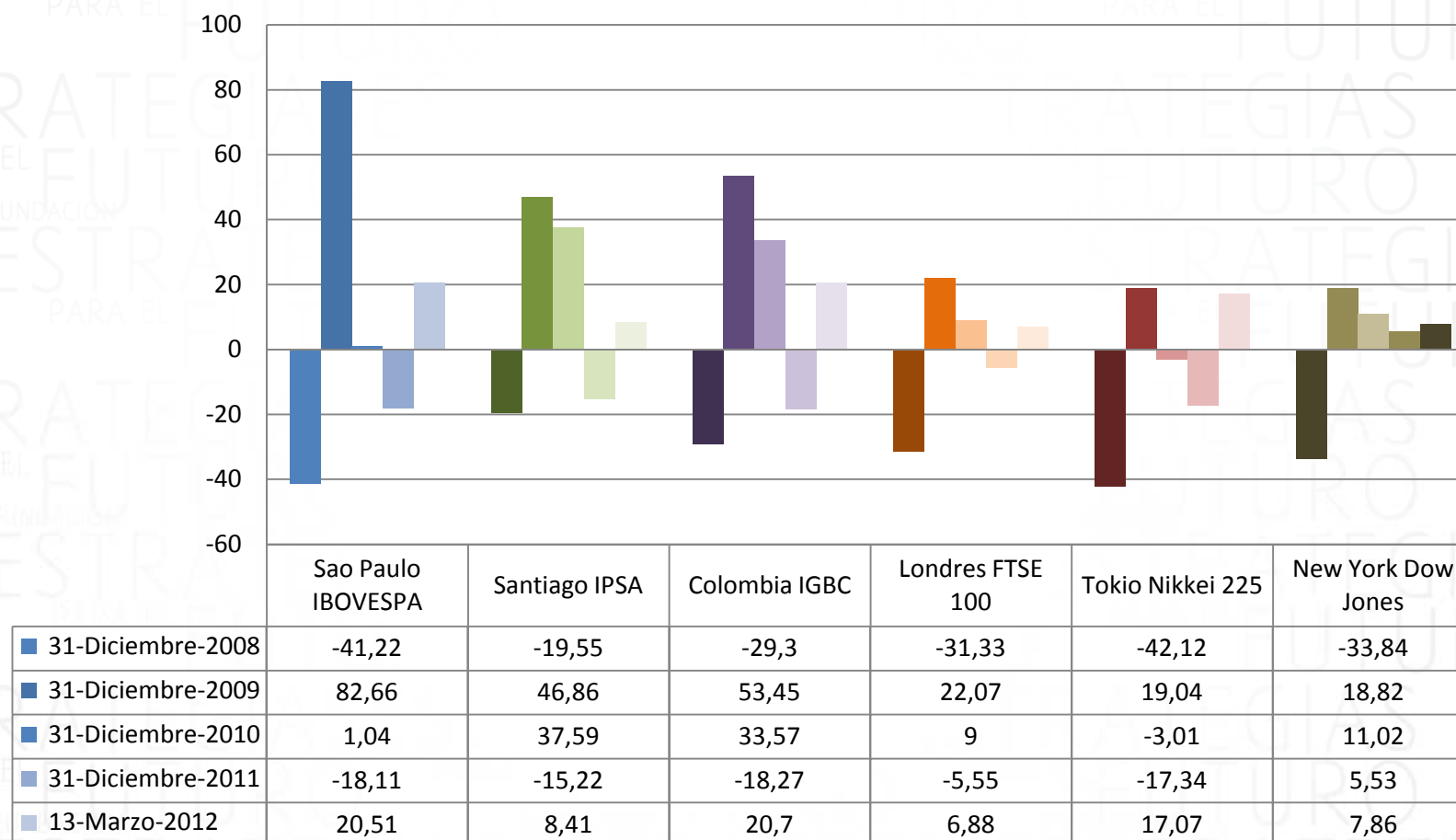
WTI HISTÓRICO



FUENTE: Grupo Aval



VARIACIÓN BURSÁTIL (%)



FUENTE: Bolsa de Valores de Lima.



CAPÍTULO 2

PANORAMA ECONÓMICO EN EL 2012



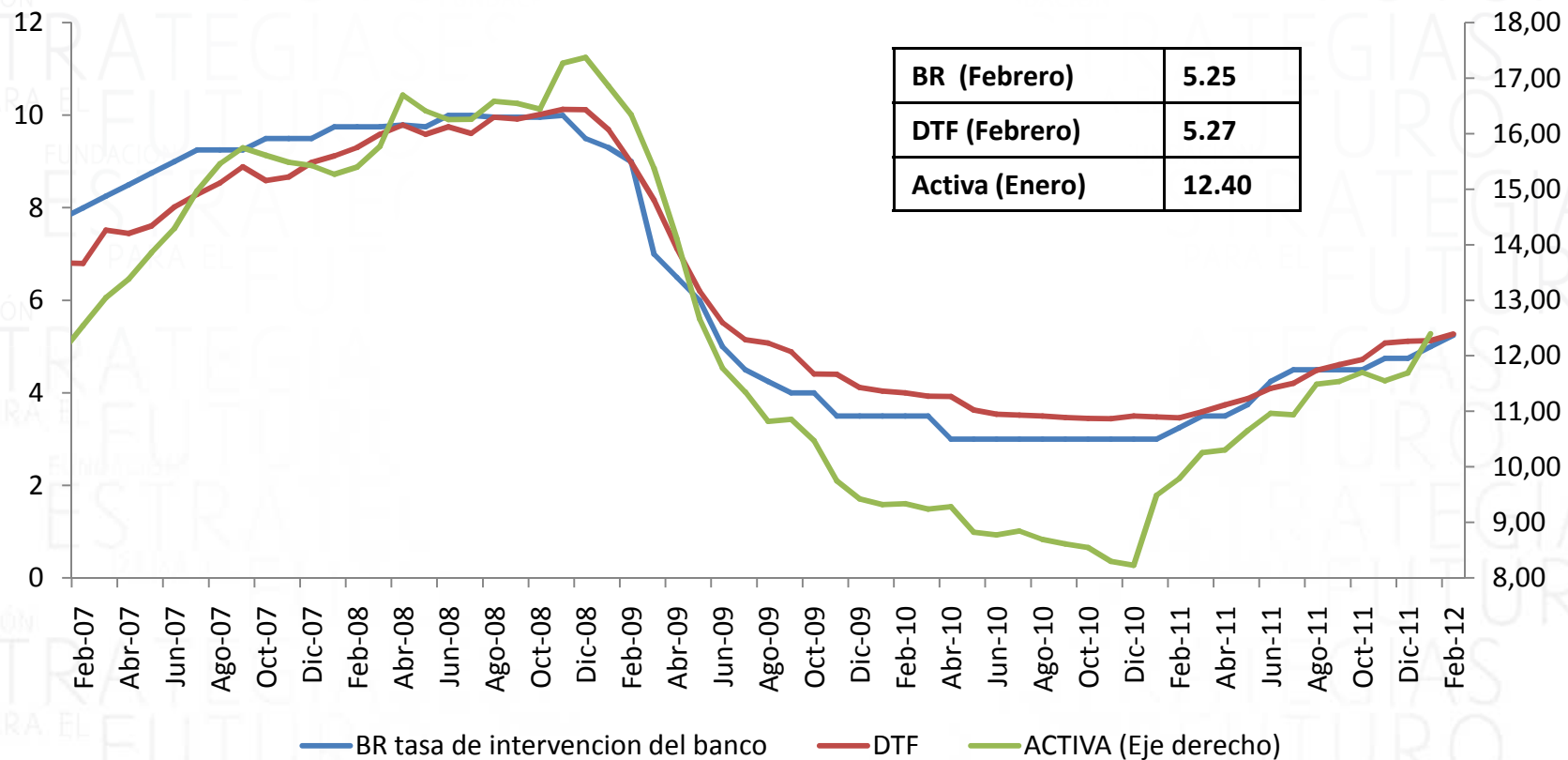
Índice de Precios al Consumidor (Variación anual)



Fuente: Banco de República - DANE



Evolución de las Tasas de Interés del Mercado (%)



Fuente: Banco de la República.



BRECHA DEL PRODUCTO

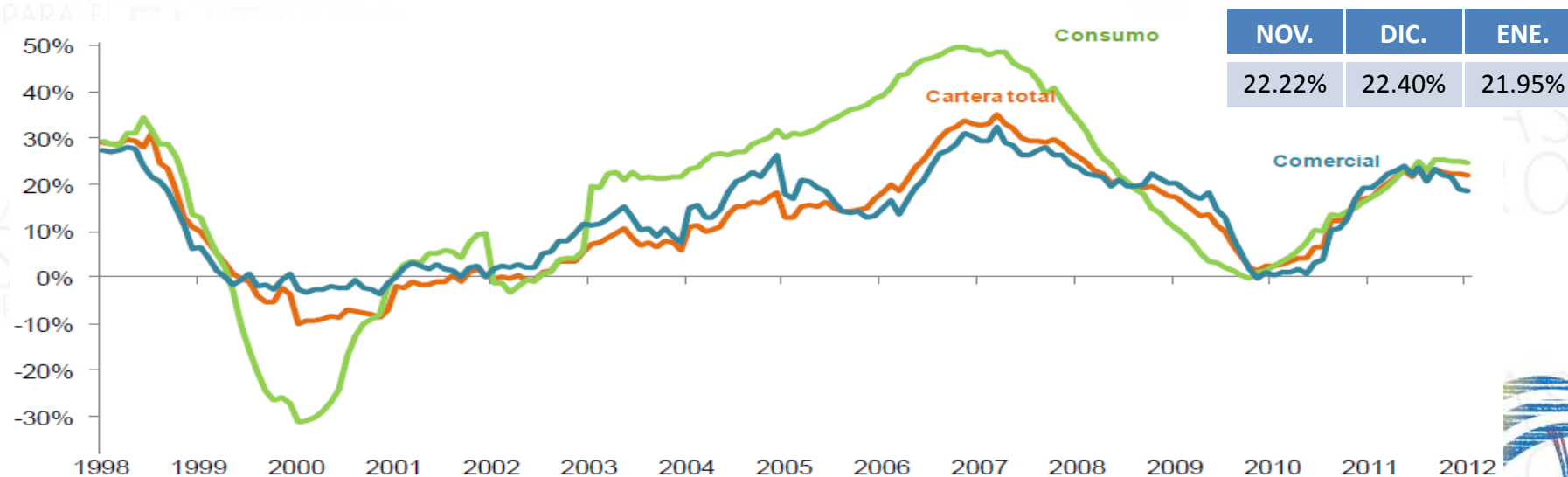


Fuente: DANE. Estimaciones Corficolombiana.



ene-2012	TIPOS DE CARTERA				
	Comercial	Consumo	Vivienda	Microcrédito	Total
CRECIMIENTO (%)					
Cartera bruta					
Enero de 2012	18.57%	24.75%	36.44%	38.66%	21.95%
Enero de 2011	19.24%	17.21%	1.86%	12.71%	17.19%
Diciembre de 2011	19.10%	25.05%	37.83%	38.18%	22.40%
Cartera Vencida					
Enero de 2012	-3.28%	22.54%	-5.02%	24.42%	8.29%
Enero de 2011	-19.03%	-20.11%	-5.78%	-12.27%	-18.32%
Diciembre de 2011	-4.37%	18.84%	-6.52%	26.59%	6.42%
Provisiones ²					
Enero de 2012	5.45%	28.09%	12.45%	34.39%	14.41%
Enero de 2011	7.56%	-1.66%	0.89%	31.39%	4.30%
Diciembre de 2011	5.71%	24.76%	12.39%	35.96%	13.41%

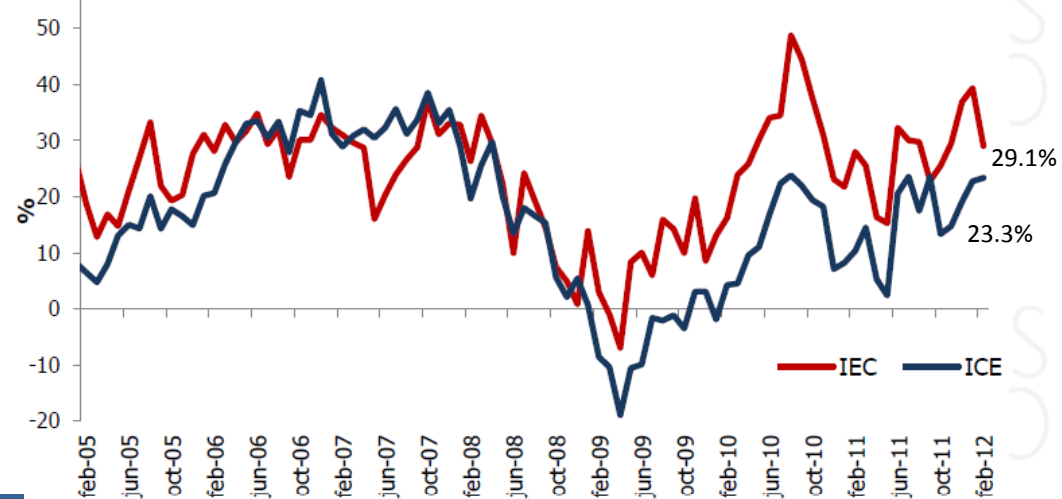
Tasa de crecimiento anual real de la cartera bruta



Fuente: Superfinanciera

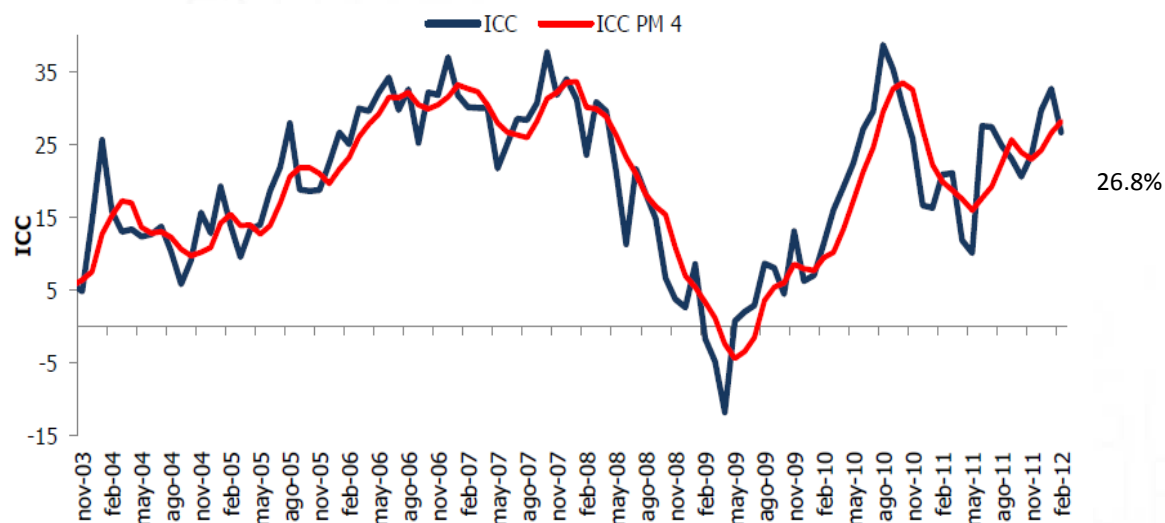
ÍNDICES DE CONFIANZA

Índices de expectativas del consumidor Condiciones económicas



Fuente FEDESARROLLO

Índices de confianza del consumidor

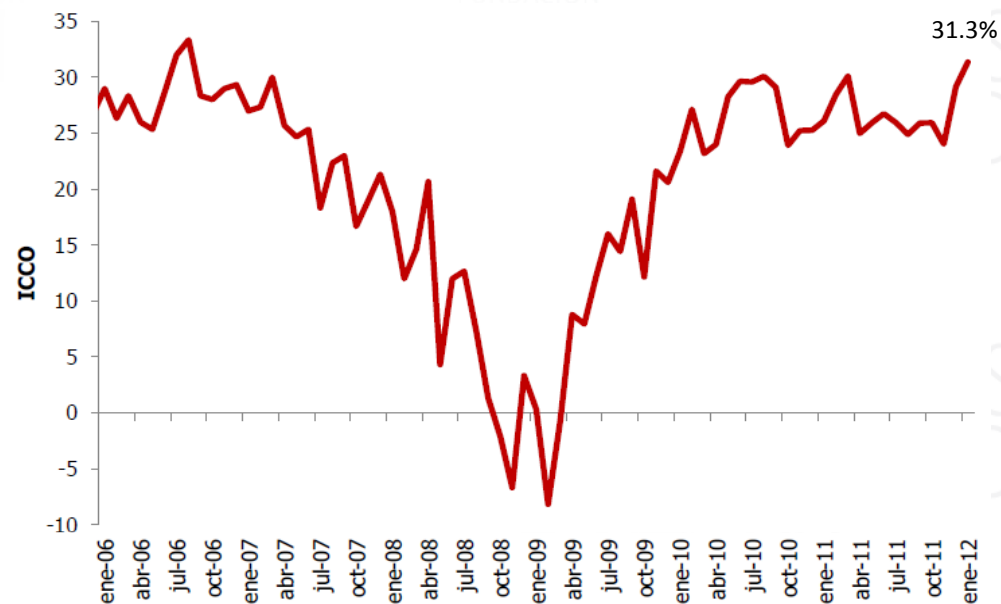


Fuente FEDESARROLLO



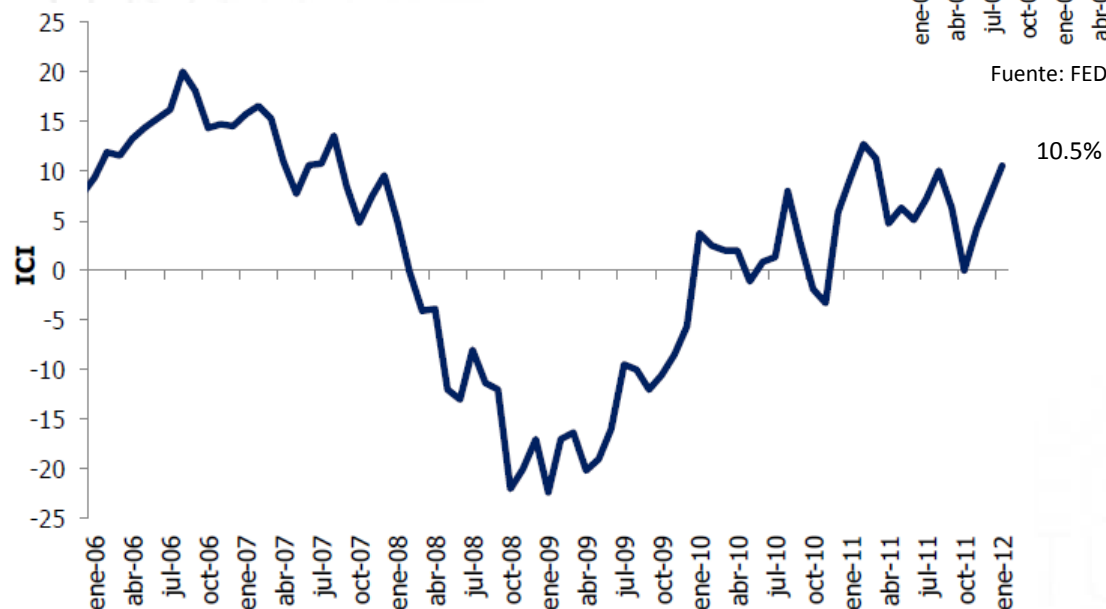
ÍNDICES DE CONFIANZA

Índices de confianza comercial



Fuente: FEDESARROLLO

Índices de confianza industrial



Fuente: FEDESARROLLO



EXPORTACIONES TOTALES ENERO

Millones de U\$

TOTALES 2011

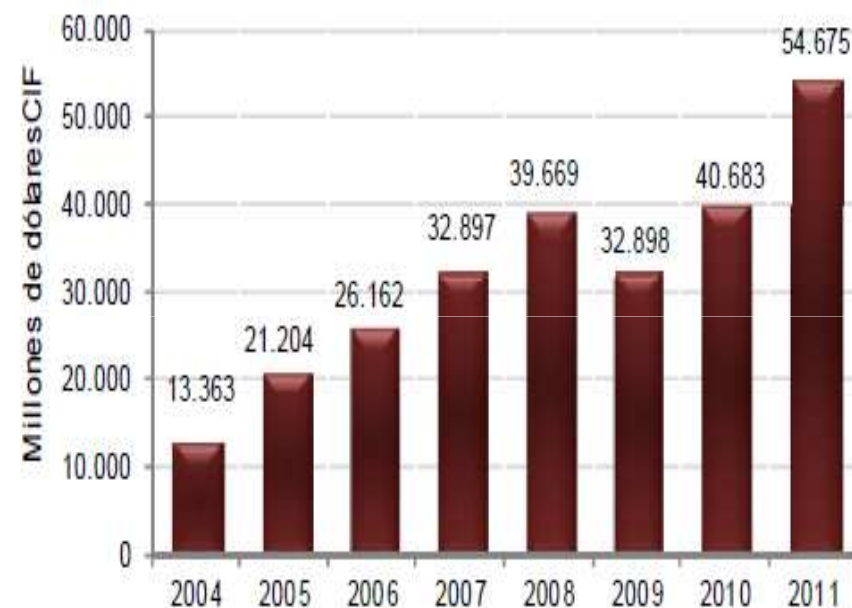
\$56.953.516



Fuente: DIAN.DANE-COMEX.

IMPORTACIONES TOTALES

Enero - diciembre (2004 - 2011)



Fuente: DIAN.DANE-COMEX.

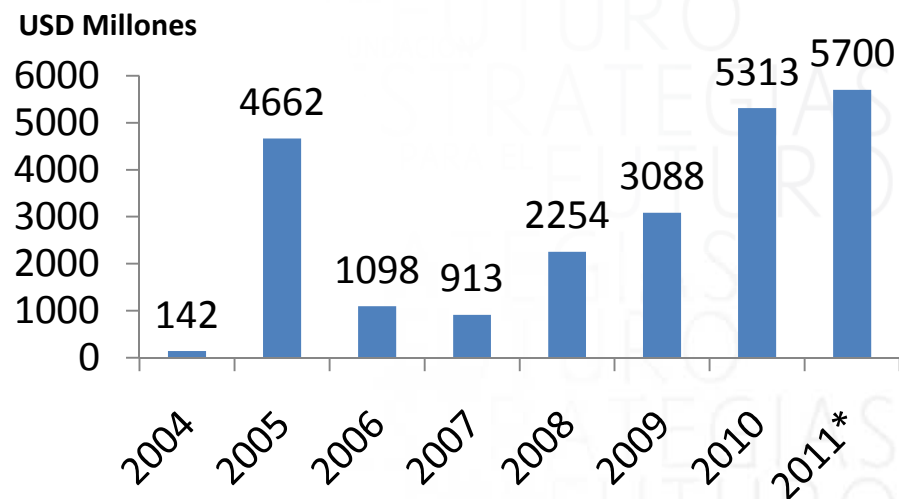


INVERSIÓN EXTRANJERA DIRECTA

	Dic.29/ 2010	Dic31/ 2011	FEB.29 /2012	Variación
Inversión Extranjera Directa	7.958	14.481	2.740	24%
Petróleo, Hidrocarburos y Minería	6.696	12.105	2.094	6%
Otros sectores	1.261	2.736	645	284%

FUENTE: Banco de la República

IED- COLOMBIA EN EL EXTERIOR

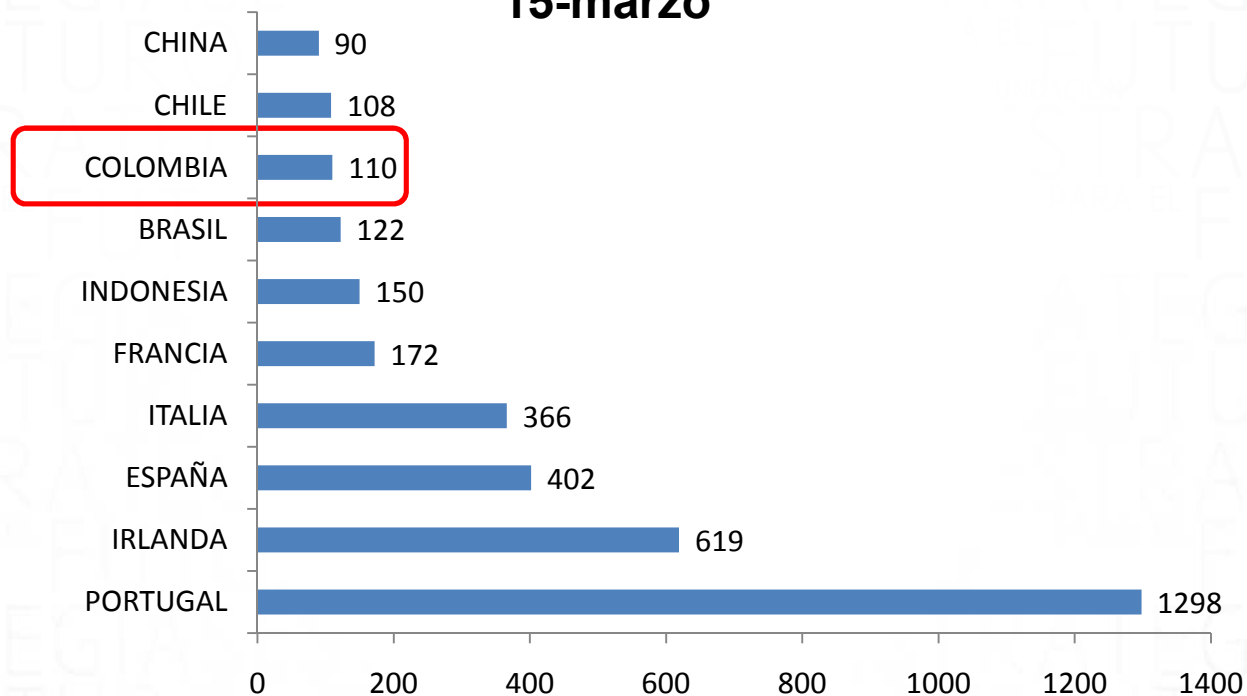


FUENTE: Banco de la República
*proyectada



COMPARATIVE RISK PREMIUMS (Variation CDS 5 years)

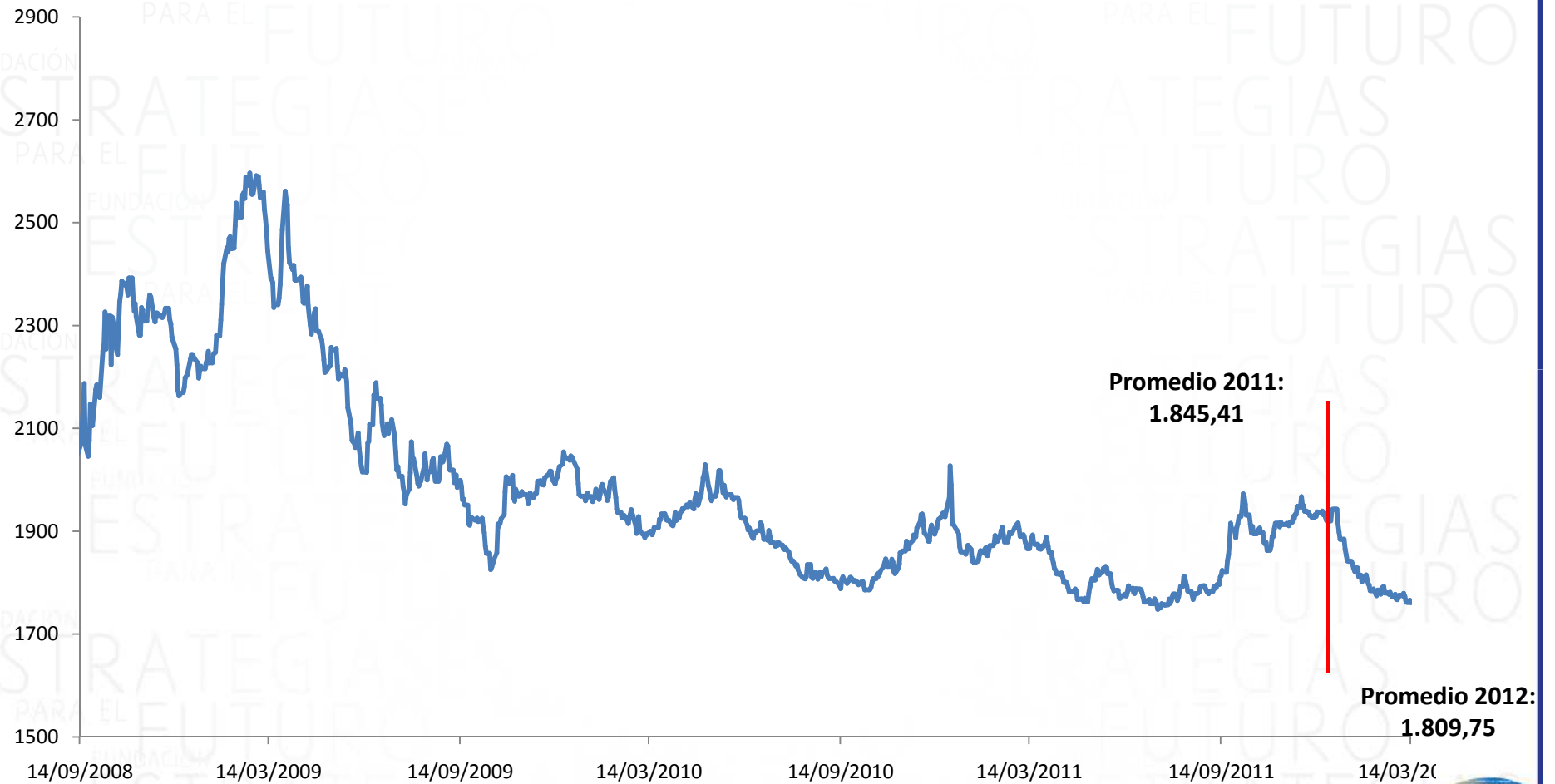
15-marzo



FUENTE: Bloomberg



Tasa Representativa del Mercado TRM (Agosto de 2008 - Marzo de 2012)



Fuente: Superfinanciera



PIB DEMANDA

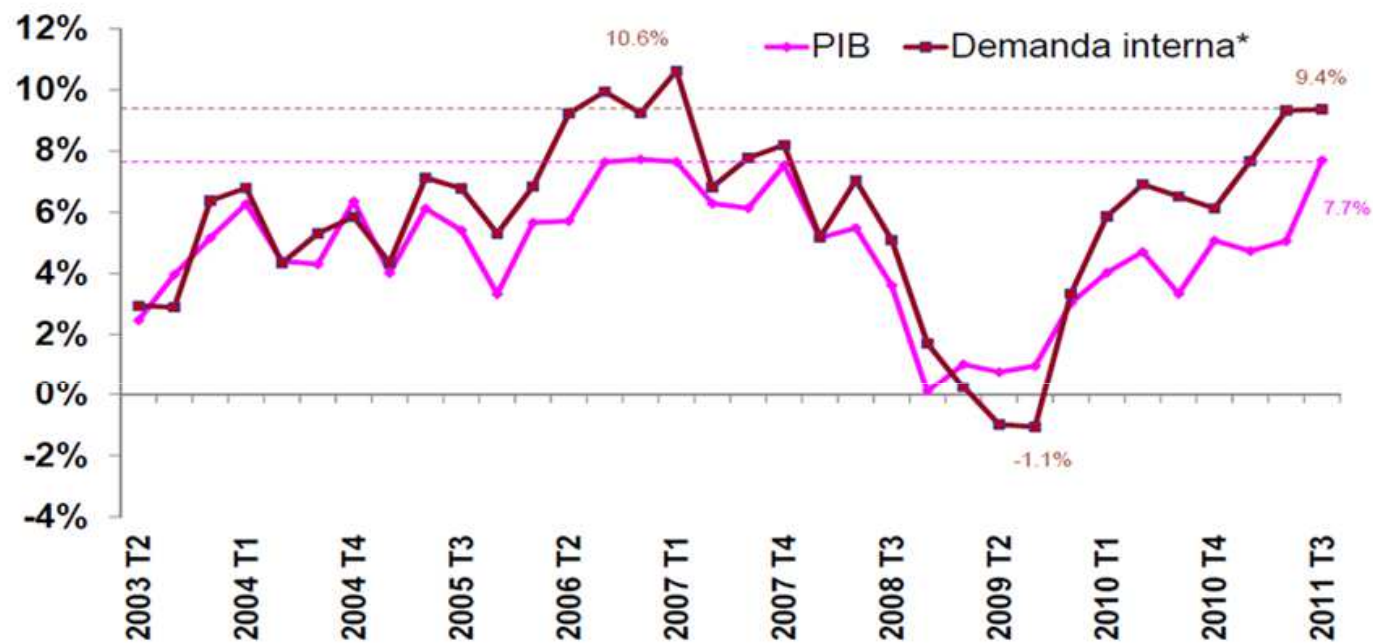
Variaciones Anuales

	PROMEDIOS			Enero - Septiembre
	2002-2005	2006-2009	2010	2011
PIB	4,1	4,6	4,3	5.8
IMPORTACIONES TOTALES	7,7	9,3	14,7	22.1
CONSUMO TOTAL	3,2	4,5	4,4	5.7
CONSUMO DEL GOBIERNO*	3,2	4,6	4,6	3.2
CONSUMO DE LOS HOGARES*	3,2	4,5	5,1	7.3
FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL	11,3	9,6	11	18.7
EXPORTACIONES	5,1	4,4	2,2	9.7

Fuente: DANE,
* Dato 2011/III



BALANCES FISCALES



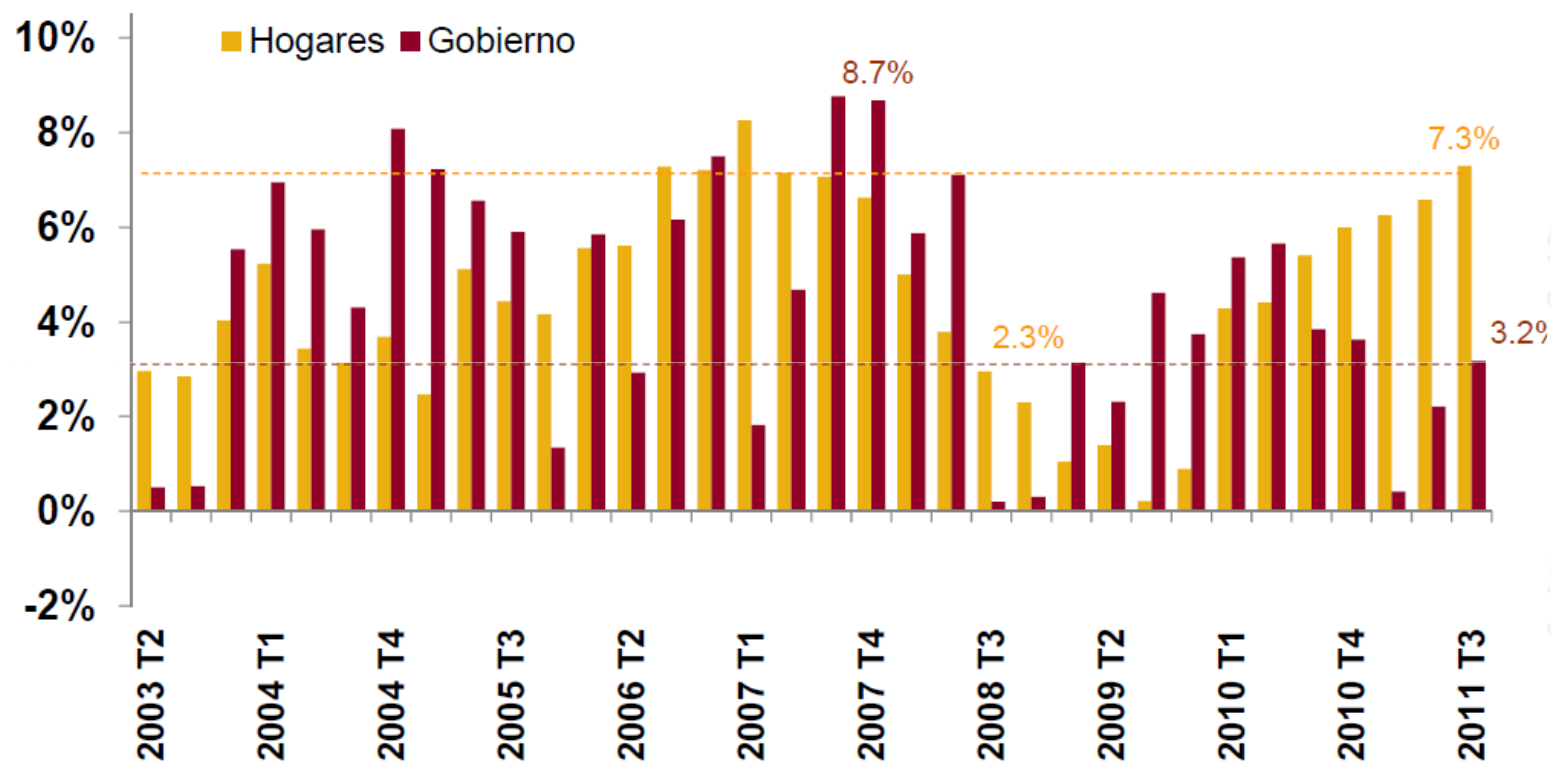
PIB, 2011 T3: Transable sin minería: 6.3%; No transable: 7.2%

Fuente: DANE, Banco de la República.

* Corresponde a la suma del consumo total, la formación bruta de capital y la variación de existencias.



CRECIMIENTO ANUAL REAL DEL CONSUMO (%)



Fuente: DANE, Banco de la República.



PIB OFERTA

Variaciones Anuales

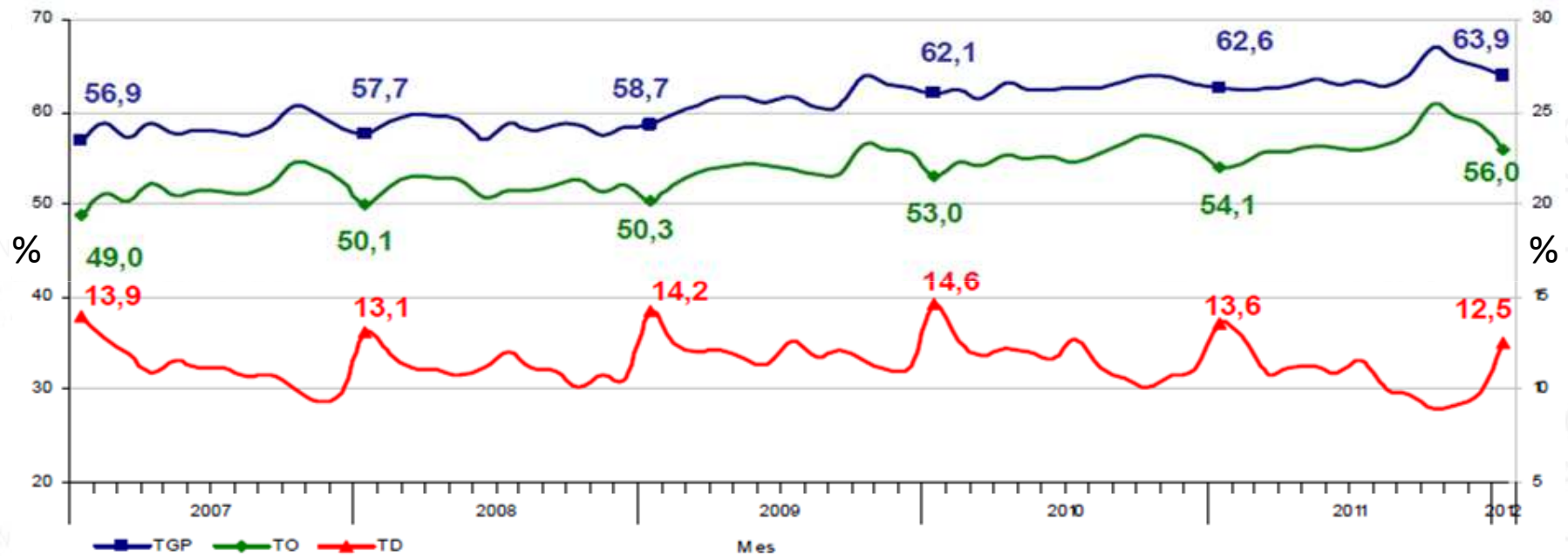
	PROMEDIOS			Enero - Septiembre
	2002-2005	2006-2009	2010	2011
AGRICULTURA	3,4	1,2	-0.4	4.5
MINERÍA	0,8	6,2	11,1	12.6
INDUSTRIA	4,9	2,7	4,9	4.1
CONSTRUCCIÓN	9,6	9,4	1,9	3.7
COMERCIO	4,3	4,7	6	6.6
SERVICIOS	3,8	4,6	3,5	1.2
OTROS SECTORES*	4,1	4,5	4,1	5.2
PIB	4,1	4,6	4,3	5.8

Fuente: DANE

*Incluidos , transporte, servicios financieros , sociales y comunitarios.



Tasa Global de Participación, Ocupación y Desempleo Total Nacional 2007 -2012 Enero

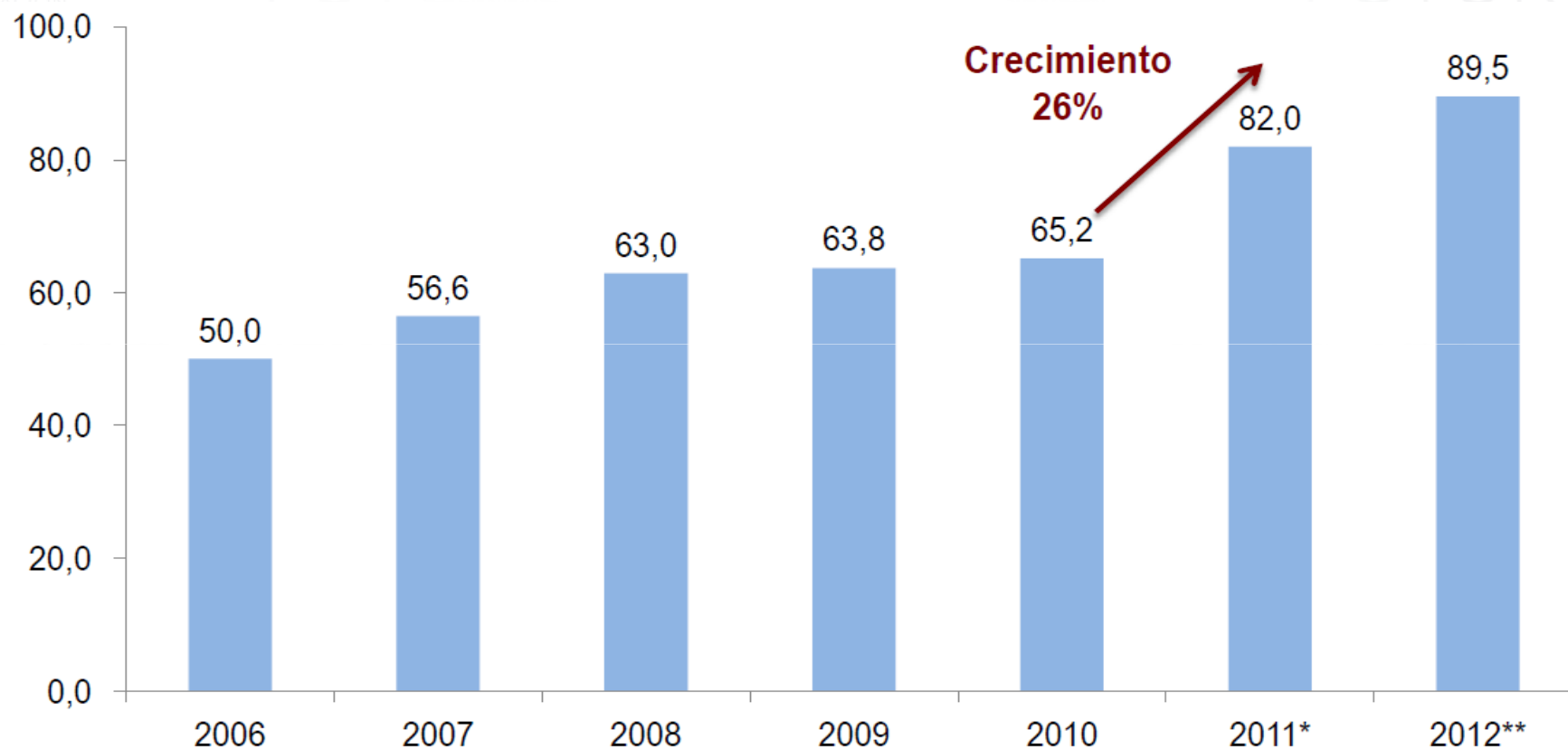


Fuente: DANE



RECAUDO TRIBUTARIO NETO DE PAPELES Y DEVOLUCIONES

\$ BILLONES



Fuente: DIAN – *Cifras preliminares. ** Proyección.
DGPM-Ministerio de Hacienda y Crédito Público, Presentación Ministro de Hacienda



BALANCES FISCALES

SPC (% del PIB)		
	2011*	2012**
Balance total	-2,9	-1,8
Balance primario	0,2	1,2
Deuda Neta SPNF	27,8	27,6
Emergencia Invernal	-0,7	-0,3
GNC (% del PIB)		
Balance total	-3,2	-3,0
Balance primario	-0,4	0,0
Deuda	36,8	37,1

Fuente: DGPM-Ministerio de Hacienda y Crédito Público. *Cifras preliminares. ** Proyección.



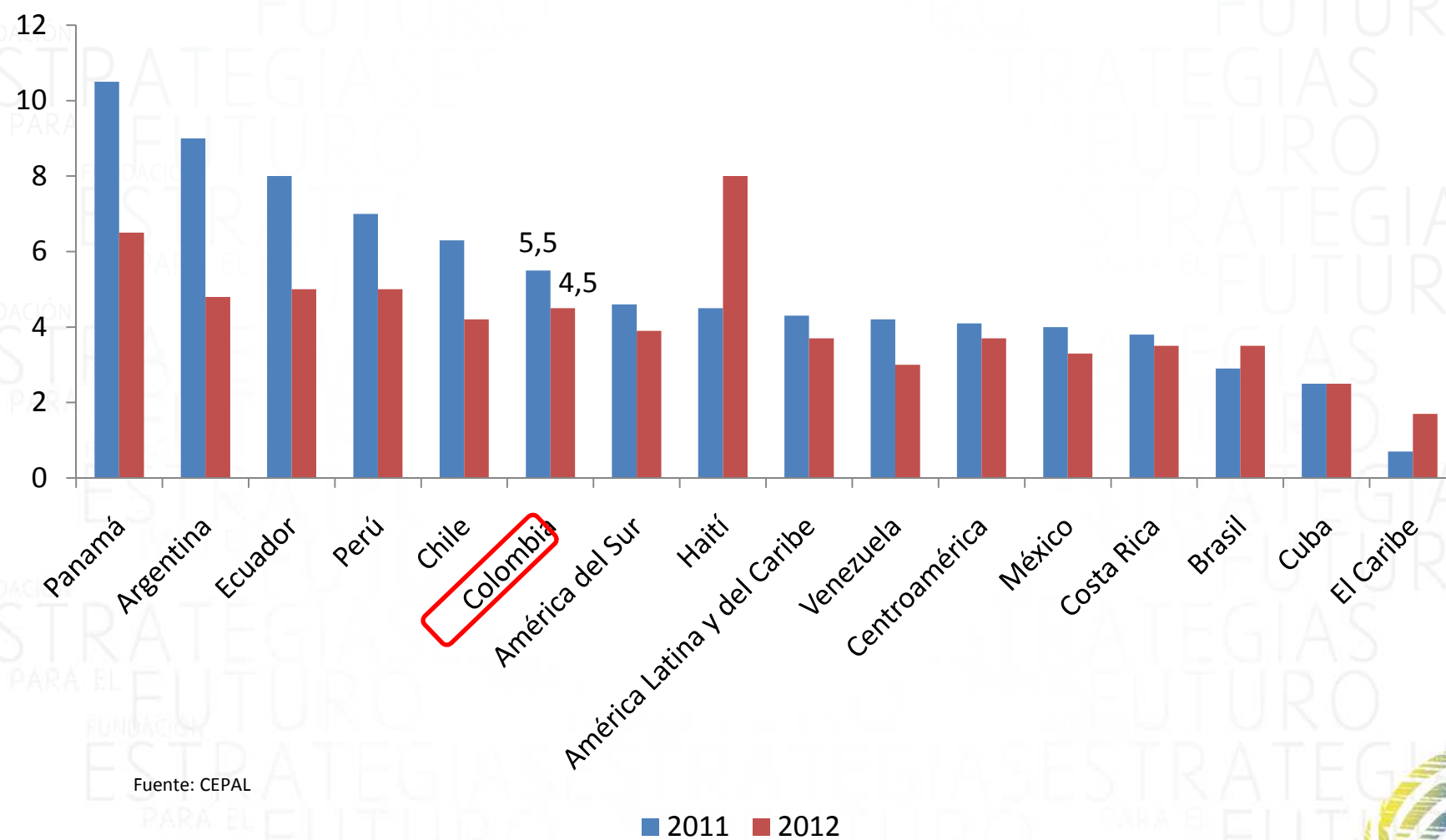
PROYECCIONES DE CRECIMIENTO 2012

	Crecimiento del PIB real (porcentaje)	Inflación del IPC	Tasa de cambio nominal fin de
Analistas locales			
Alianza Valores	4,5	4,4	1.750
Anif	4,5	3,5	n.d.
Banco de Bogotá	5,0	3,6	1.800
Banco Santander	4,2	3,0	2.025
Bancolombia	4,9	3,4	1.719
BBVA Colombia	5,4	3,4	1.820
Corficolombiana	4,8	3,2	1.750
Corredores Asociados	4,8	3,2	1.750
Correval	4,6	3,5	1.850
Davivienda	4,1	3,0	1.820
Fedesarrollo	4,7	3,0	1.791
Ultrabursátiles	5,0	3,5	1.790
Promedio	4,7	3,4	1.806
Analistas externos			
Citi	4,8	3,5	1.850
Deutsche Bank	5,0	3,2	1.800
Goldman Sachs	4,0	3,0	1.850
JP Morgan	4,0	3,0	1.900
Promedio	4,5	3,2	1.850

Fuente: Banco de la República.



TASA DE CRECIMIENTO



CAPÍTULO 3

RETOS DE INSERCIÓN EN LA ECONOMÍA GLOBAL



EXPORTACIONES COLOMBIANAS POR GRUPO DE PAÍSES (U\$)

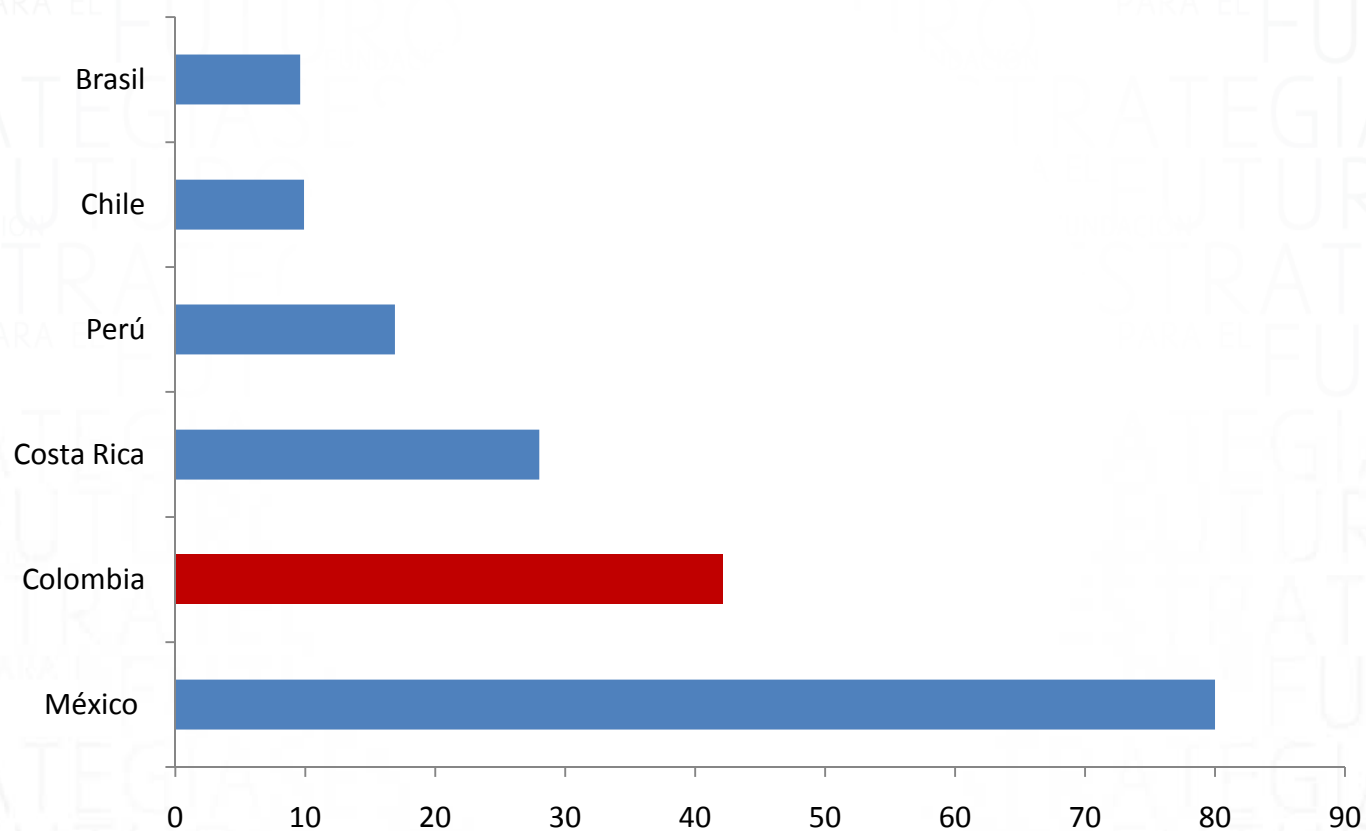
Grupos de productos	Estados Unidos	Unión Europea	ALADI	Comunidad Andina	Resto ALADI	NAFTA	Totales
Totales	21.705.214.684	8.867.640.994	9.857.903.168	3.446.758.857	6.411.144.311	23.024.569.145	56.953.516.086
Vegetales	1.172.657.671	770.723.338	13.625.692	1.422.582	12.203.110	1.203.938.610	2.148.793.029
Plantas y productos de la floricultura	962.383.282	118.655.936	8.250.913	701.701	0	991.758.410	1.260.038.338
Frutos comestibles	204.299.651	651.256.434	2.168.918	570.010	0	205.813.686	873.745.349
Café, té y especias	1.122.624.768	802.034.417	9.905.496	1.317.841	8.587.655	1.310.092.014	2.665.456.571
Alimentos, bebidas y tabaco	295.856.635	312.812.011	842.762.151	330.459.944	512.302.207	420.404.754	1.961.250.065
Combustibles	15.961.096.814	6.156.313.926	3.320.260.133	466.099.707	2.854.160.426	16.382.632.930	36.489.142.850
Productos químicos	100.264.405	146.845.855	1.311.257.815	689.827.633	621.430.182	248.229.428	2.040.650.969
Materias plásticas	159.208.936	39.931.655	1.003.907.021	334.855.430	669.051.590	244.132.077	1.510.204.704
Perlas y piedras preciosas	2.019.109.116	16.647.746	23.716.909	15.687.922	8.028.988	2.022.871.465	3.033.537.389
Fundición, hierro y acero	67.973.810	344.012.086	112.262.809	47.462.485	64.800.325	68.750.361	1.034.999.374

Fuente: DANE

Datos Enero – Diciembre 2011



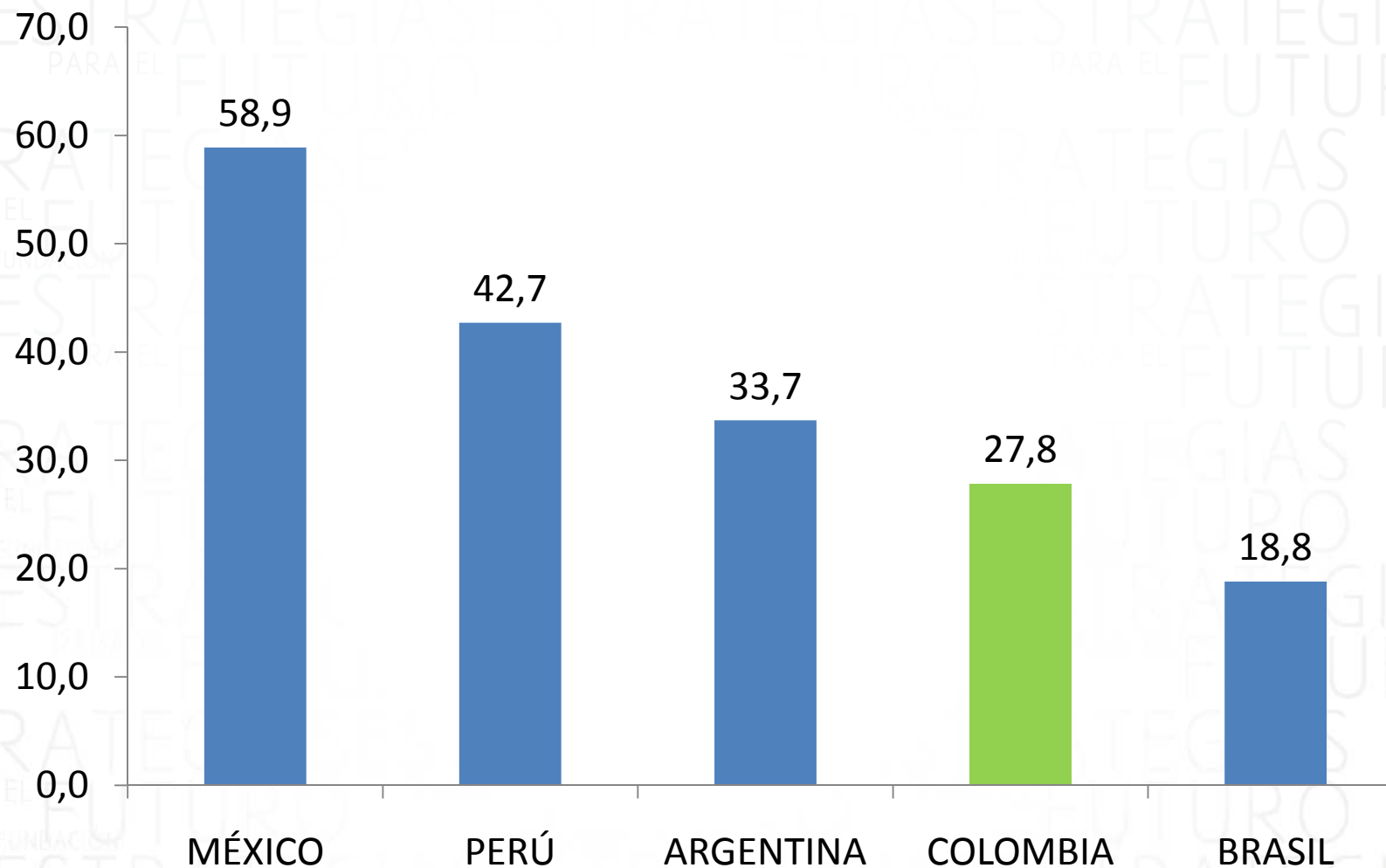
Exportaciones de Bienes y Servicios a los Estados Unidos 2010 (%)



Fuente: Banco Centrales, Centros Estadísticos Nacionales, ALADI.



COMERCIO EXTERIOR (%PIB)

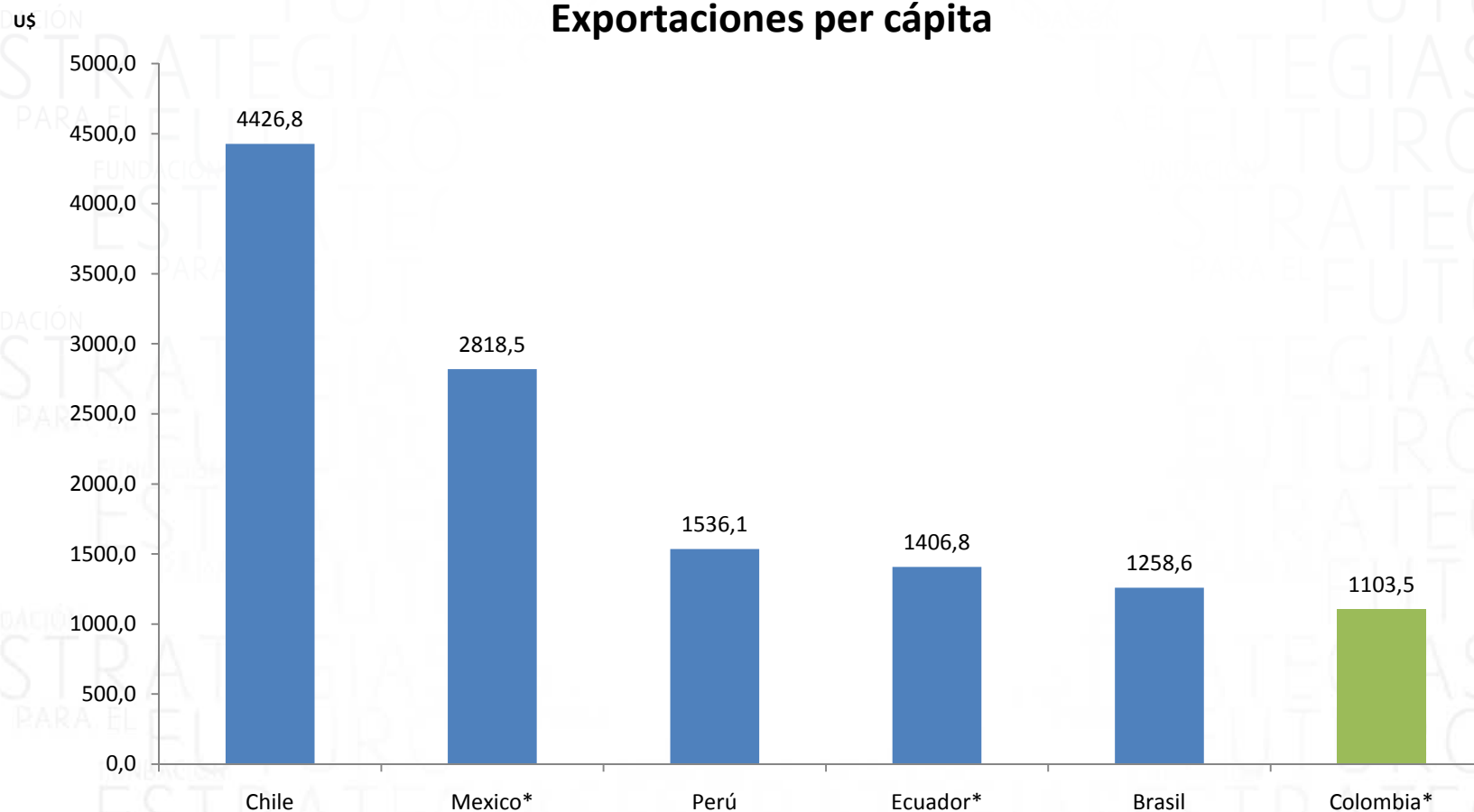


FUENTE: OMC – FMI, cálculos propios



Colombia presenta un índice de exportaciones per cápita bajo, a pesar del récord histórico de exportaciones que ha presentado el último año

Exportaciones per cápita

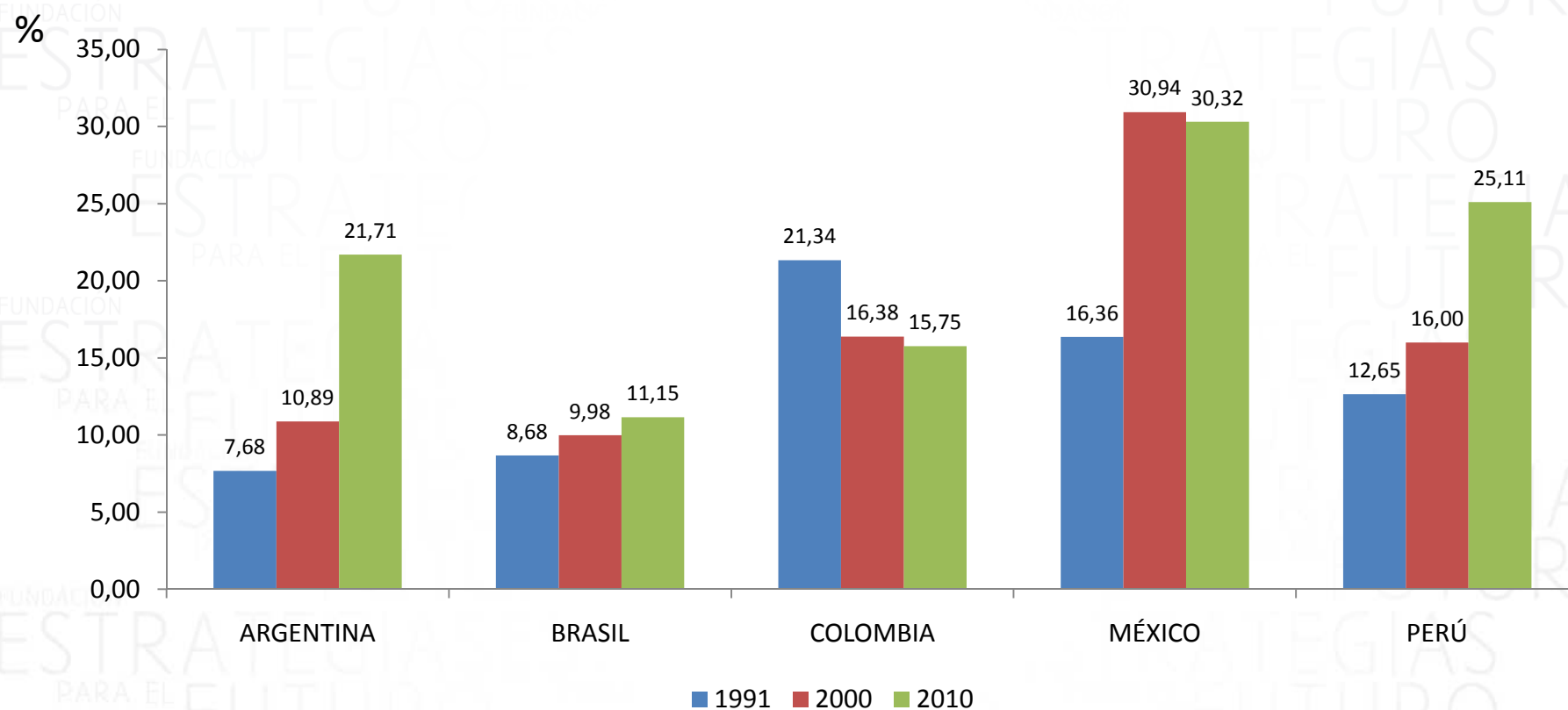


Fuente : Bancos centrales, centros estadísticos. Cálculos propios.

*Datos a noviembre



EXPORTACIÓN DE BIENES Y SERVICIOS (% PIB)



Fuente : Banco Mundial



TRATADOS DE LIBRE COMERCIO

- El TLC con Canadá entró en vigencia en el mes de agosto de 2011.
- Ya está aprobado el TLC con Estados Unidos, falta su entrada en vigencia.
- El ambiente en el Parlamento Europeo para la aprobación del TLC es positivo.
- La Agenda de nuevos TLC incluye a países como Corea, Rusia, Australia, Japón, China, India, Suráfrica, Egipto y Suiza.
- La estrategia hacia el pacífico a través de la integración del bloque Chile, Perú, México y Colombia (Área de Integración Profunda AIP).



EFFECTOS DEL TRATADO DE LIBRE COMERCIO CON LOS ESTADOS UNIDOS

- El crecimiento de la economía Colombiana aumentaría en forma permanente entre 0.5% y 1.0%.
- El comercio bilateral entre los dos países aumentaría en 34.7%.
- Los ingresos tributarios aumentarían entre 0.6% y 0.8% del PIB.
- La tasa de inversión de la economía aumentaría en 2.0% del PIB.
- La tasa de desempleo bajaría en cerca de 1.0% y se generarían cerca de 500.000 empleos en 5 años.
- La tasa de desempleo de los trabajadores calificados bajaría en cerca de 2.0%.
- La tasa de informalidad caería en cerca de 2.0%

FUENTE: DNP



TRANSFORMACIÓN PRODUCTIVA

1. LOS SECTORES POR LOS CUALES COLOMBIA EMPEZARÁ A SER RECONOCIDA COMO EXITOSA EN EL MUNDO SON:

- ✓ Tercerización de Procesos de Negocios (también llamado BPO&O).
- ✓ Software y Tecnologías de la Información.
- ✓ Cosméticos y Artículos de Aseo.
- ✓ Turismo de Salud.



2. SECTORES YA ESTABLECIDOS, QUE VIVEN UNA REPOTENCIACIÓN

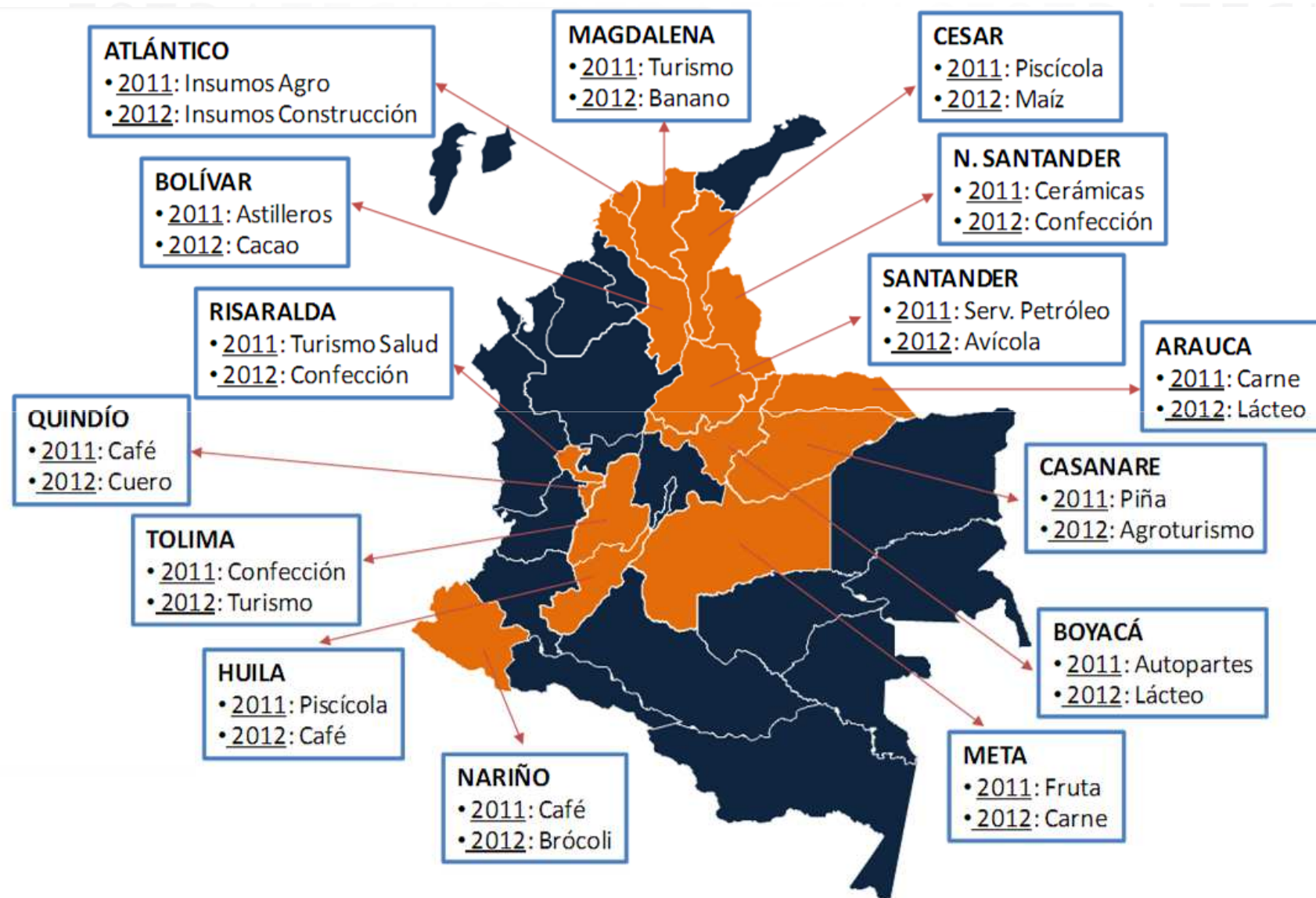
- ✓ Autopartes y Automóviles.
- ✓ Industria de la Comunicación Gráfica.
- ✓ Textil, Confecciones, Diseño y Moda.
- ✓ Energía Eléctrica, Bienes y Servicios Conexos.

3. TAMBIÉN SE HAN SUMADO CUATRO SECTORES DE LA AGROINDUSTRIA

- ✓ Camaronicultura.
- ✓ Carne Bovina.
- ✓ Palma, Aceites y Grasas.
- ✓ Chocolatería, Confitería y Materias Primas.



INICIATIVAS DE CLUSTER



Fuente: Presentación Rosario Córdoba-Consejo Privado de Competitividad.

EXPORTACIONES

(Millones de dólares)	Frutas y frutos comestibles		Legumbres y hortalizas, plantas, raíces y tubérculos	
	2011	Fruta	2011	Hortalizas y Legumbres
Chile	4.141		615	
	1.246	Uva	38	Cebolla
	601	Manzana	22	Ajo
Costa Rica	1.917		158	
	699	Banano	13.6*	Chayote
	676	Piña	18.5*	Palmitos
Brasil	899		2.695	
	226	Semilla de Marañon	1.188	Soya
	135	Uva		
México	2.764		4.944	
	900	Aguacate	2.075	Tomates frescos o refrigerados
	261	Limón	287	Chile "Bell". (morrón)
Perú	825		556	
	301	Uvas Frescas	480	Espárragos frescos y en conserva
	164	Aguacate	123	Alcachofas preparadas
Colombia	871		15	
	815	Banano	2.3	Palmitos
	23	Uchuva	2.2	Cebollas

Fuente: DANE – AGRONET. Centro estadísticos nacionales, Cálculos propios

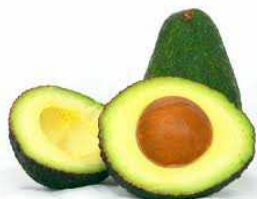
Frutas y frutos comestibles.

Millones de dólares

* Datos a 2010.



EXPORTACIONES DE PRODUCTOS LÍDERES



900 millones de dólares



171 millones de dólares



170 mil dólares

México abastece en aguacate el 80 por ciento del mercado a Estados Unidos.



480 millones de dólares



17 mil dólares

48 por ciento exporta Perú a Estados Unidos en espárragos .



738 millones de dólares



855mil dólares

43 por ciento exporta Costa Rica a Estados Unidos en piña.

Fuente: DANE – AGRONET. Centro estadísticos nacionales, Cálculos propios
Frutas y frutos comestibles.
proyectados 2011



Las inversiones en infraestructuras generan un impacto positivo en el crecimiento económico, disminuyen la desigualdad del ingreso y promueven el desarrollo social

Gastos Anuales en Infraestructura durante los próximos 20 años *

País	% del PIB
Perú	11
Colombia	9
Brasil	8
Chile	5
Argentina	4
Venezuela	4
Costa Rica	3
México	3
América Latina	6

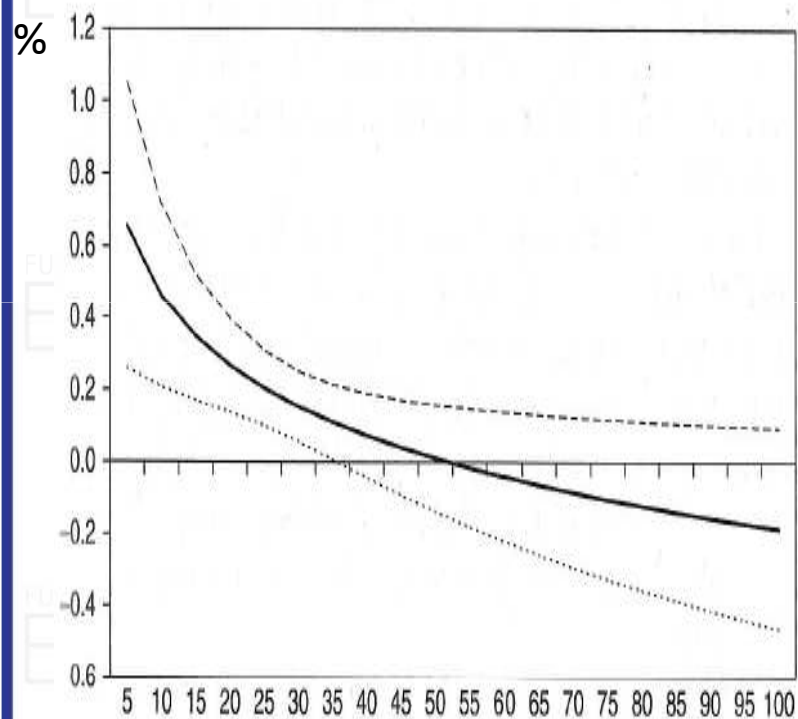
Según el Banco Mundial, Colombia y Perú son los países de la región con mayores necesidades de inversión en términos de PIB, con el fin de alcanzar el nivel de países como Corea.

Fuente: Banco Mundial. – “Infrastructure in Latin America and the Caribbean: Recent Developments and Key Challenges”, 2005.



IMPACTO DEL CRECIMIENTO DEL CRÉDITO EN LA PRODUCTIVIDAD

El impacto en la productividad en el caso Colombiano es más notorio en las PYMES, siendo este sector uno de los que mas empleos le aporta.



El tamaño promedio de las empresas en el sector (número de trabajadores)

— Impacto del crédito en la productividad Limite Inferior --- Limite Superior

Fuente: Banco Interamericano de Desarrollo

Microempresarios y su acceso al sistema de crédito formal (%)

País	Fracción de familias cuyo ingreso principal proviene de una microempresa	Fracción de microempresarios cuyo crédito más importante es formal
Argentina	28,85	4,66
Bolivia	31,21	25,34
Brasil	9,00	15,09
Colombia	24,43	12,46
Ecuador	22,90	16,73
Panamá	24,37	7,64
Perú	30,40	21,17
Uruguay	19,76	19,66
Venezuela, RB	29,32	3,45
Promedio	24,47	14,02

Fuente: CAF



TOP 10 ECONOMÍAS LATINOAMERICANAS



PAÍSES	PIB Per Cápita (US\$ Corrientes) 2011	PIB Per Cápita (US\$ Corrientes) 2015
Argentina	17.376	18.353
Chile	16.171	19.632
México	15.121	18.425
Brasil	11.845	14.319
Venezuela	12.407	12.425
Colombia	10.155	11.723
Perú	10.000	12.205

FUENTE: FMI.
PPP.

Fuente: FMI. PIB nominal precios corrientes (US\$ 2011).
Banco Mundial



CONCLUSIONES

1. El mundo cambió de manera drástica. Europa y Estados van a vivir una época larga de lento crecimiento económico. A su vez China esta redefiniendo su modelo de desarrollo que implicará un orden en su relacionamiento con el mundo.
2. El crecimiento económico colombiano es sólido con pronósticos entre el 5.5 y 6.0%, para 2011. Sin embargo, el 2012 debe mirarse con mayor cautela porque los riesgos externos son altos.



3. Los TLC le abren un mar de oportunidades para Colombia para transformar su oferta exportable y profundizar las niveles de inversión.
4. Estamos en un momento ideal para capitalizar las lecciones que nos deja la crisis de los países desarrollados y emular a China para repensar nuestro modelo de desarrollo en el largo plazo. El reto es implementar políticas que perduren y aumenten la productividad del recurso humano, de la tierra y el capital para así disminuir las brechas de ingresos y avanzar hacia una mayor inclusión social.



FUNDACIÓN
ESTRATEGIAS
PARA EL FUTURO



OSCAR IVÁN ZULUAGA E.

oscarivan@estrategiasparaelfuturo.co

info@estrategiasparaelfuturo.co

www.estrategiasparaelfuturo.co