

Crecimiento de la economía Colombiana en el primer trimestre de 2009

**Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Departamento Nacional de Planeación**

Julio 11 de 2009

República de Colombia



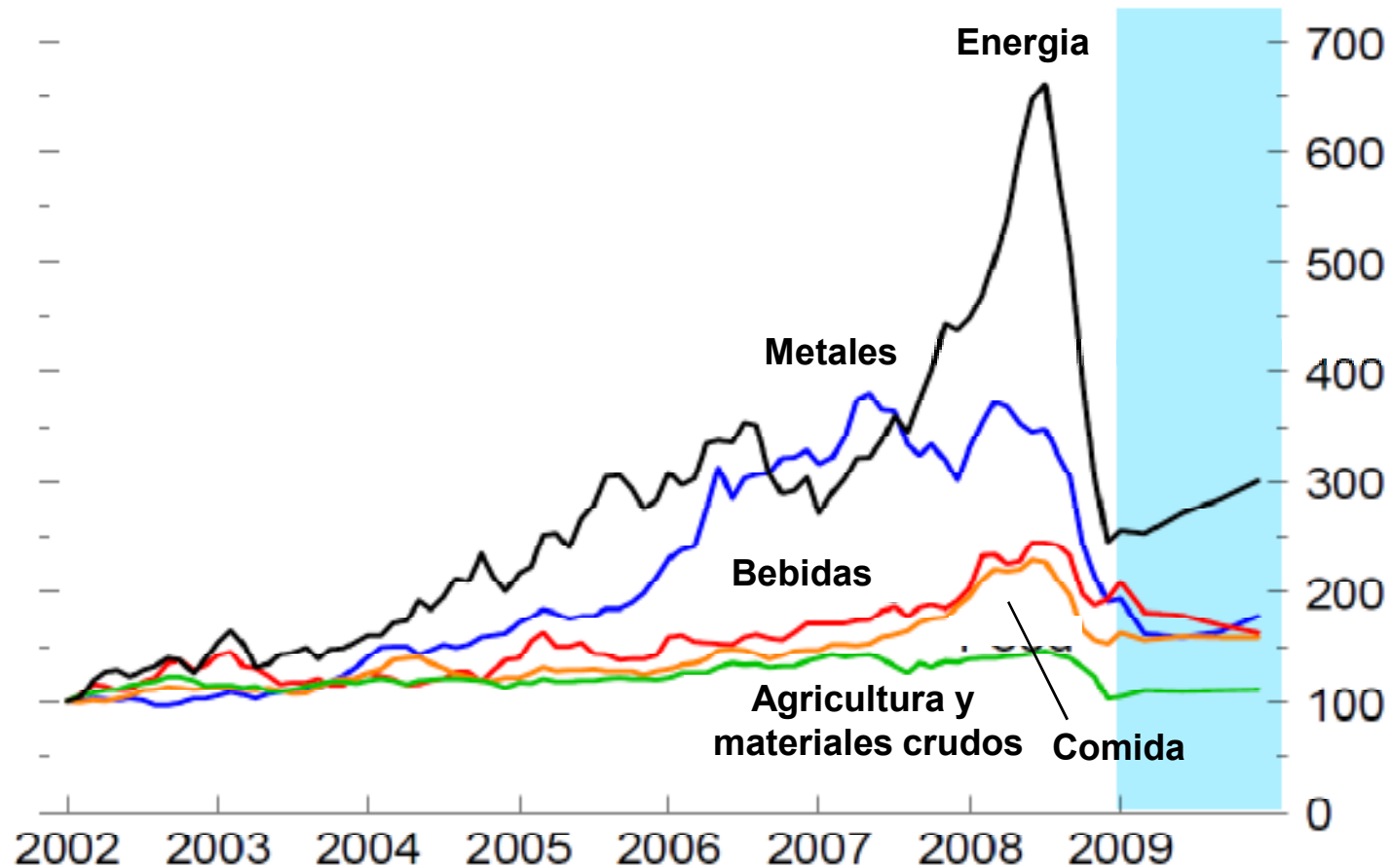


Agenda

1. **La magnitud del choque externo y su impacto en la economía mundial**
2. Crecimiento económico
 - a) Desempeño sectorial
 - b) Demanda
3. Expectativas de consumidores y empresarios
4. Meta de crecimiento de 2009

Cambios en términos de intercambio

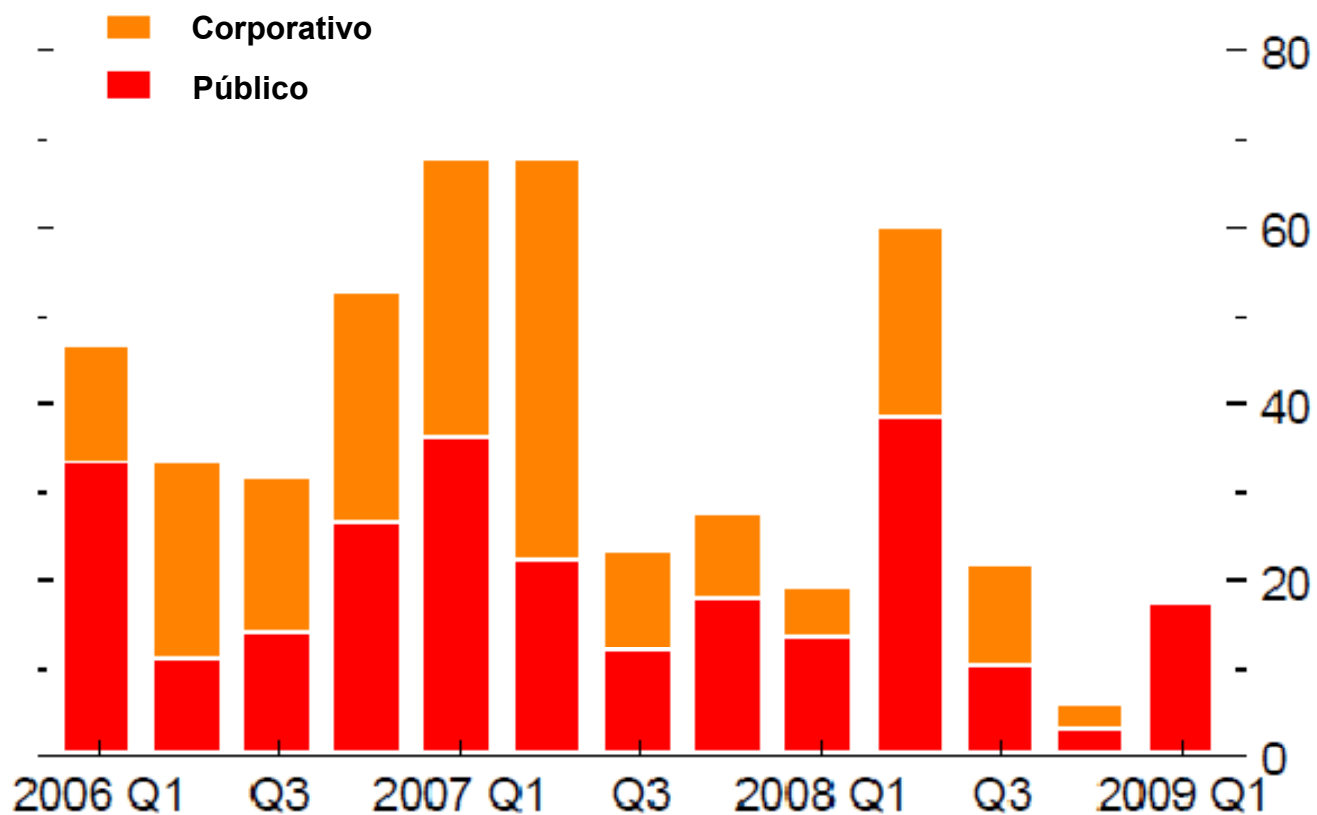
Índices de precios de los *commodities*
(Enero 2002=100)



Fuente: Global Economic Policies and Prospects - informe del FMI al G-20 (13 de marzo de 2009)

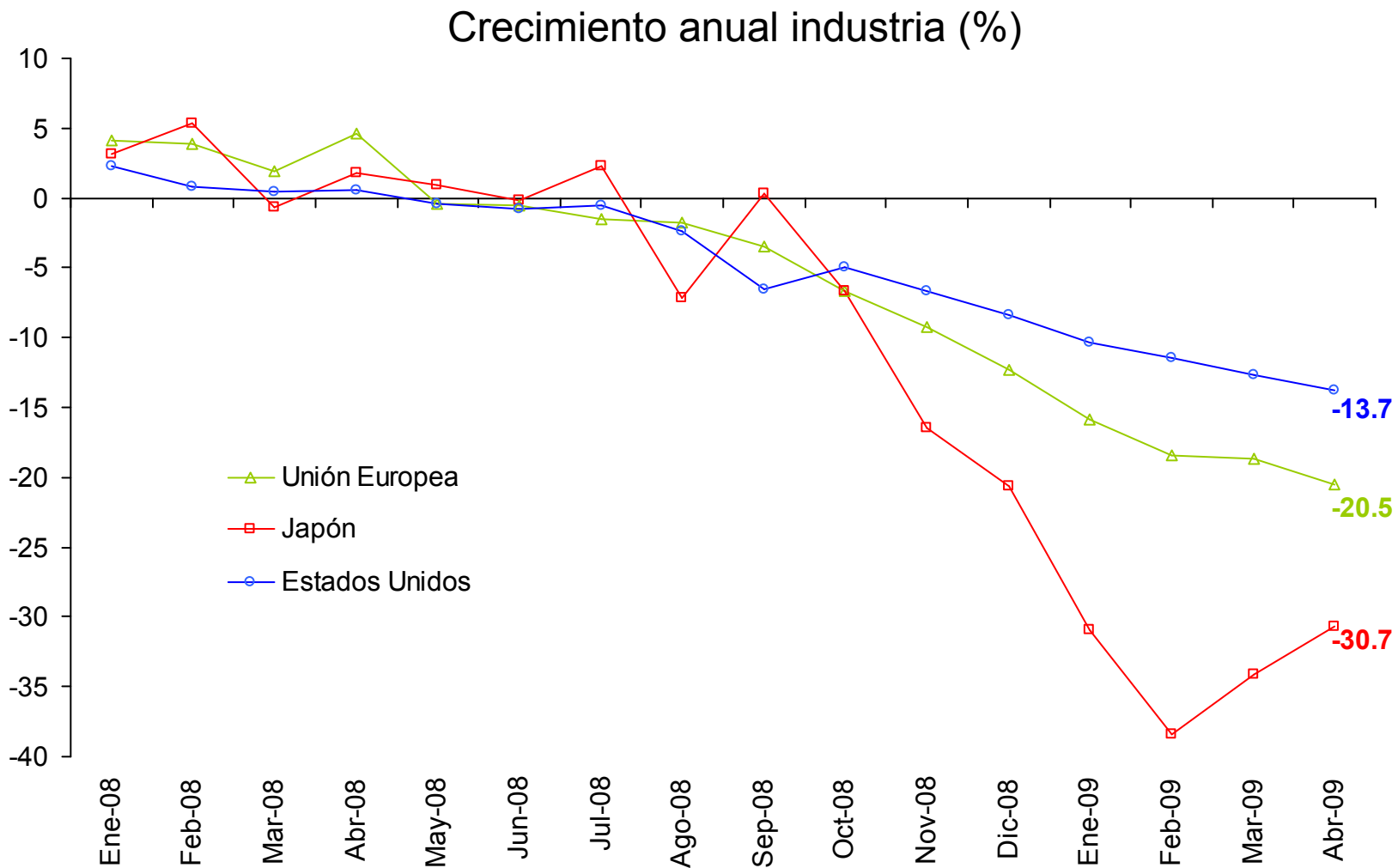
Financiamiento a países emergentes: más escaso

Mercados emergentes- Financiamiento a través de bonos
(Billones de dólares)



Fuente: Global Economic Policies and Prospects - informe del FMI al G-20 (13 de marzo de 2009)

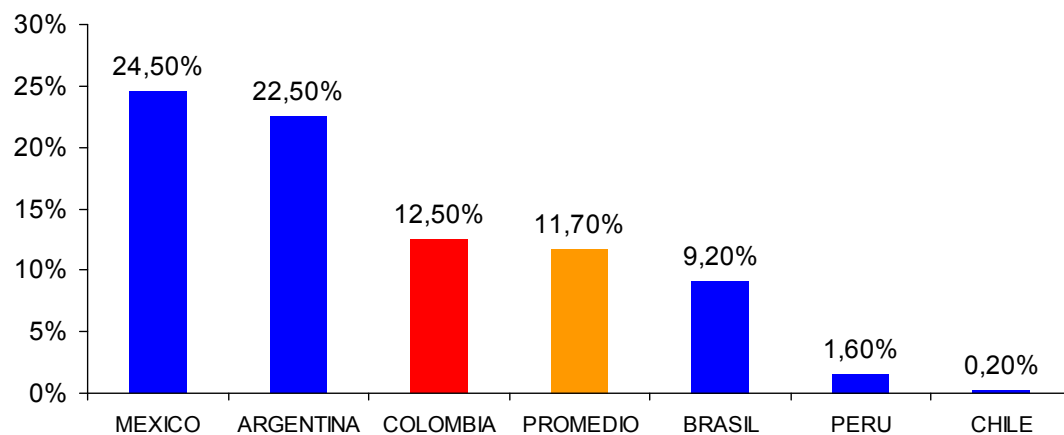
En los países industrializados la industria sigue cayendo



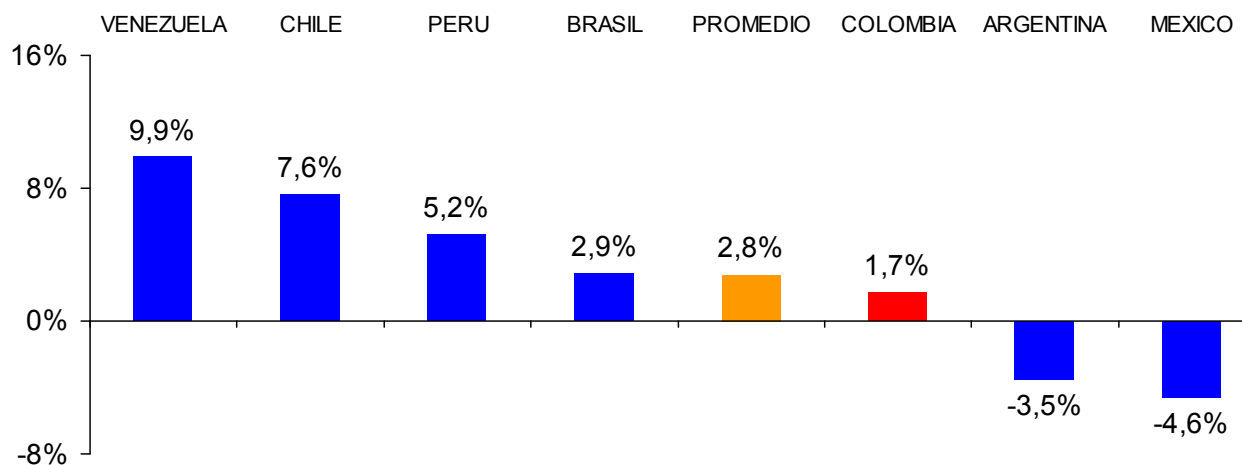
Fuentes: Eurostat, Ministry of Economy of Japan, Federal Reserve. Cálculos DNP

Comportamiento de los mercados financieros de Latinoamérica

Tasa de Cambio
(Variación porcentual desde el 15 de Septiembre de 2008)



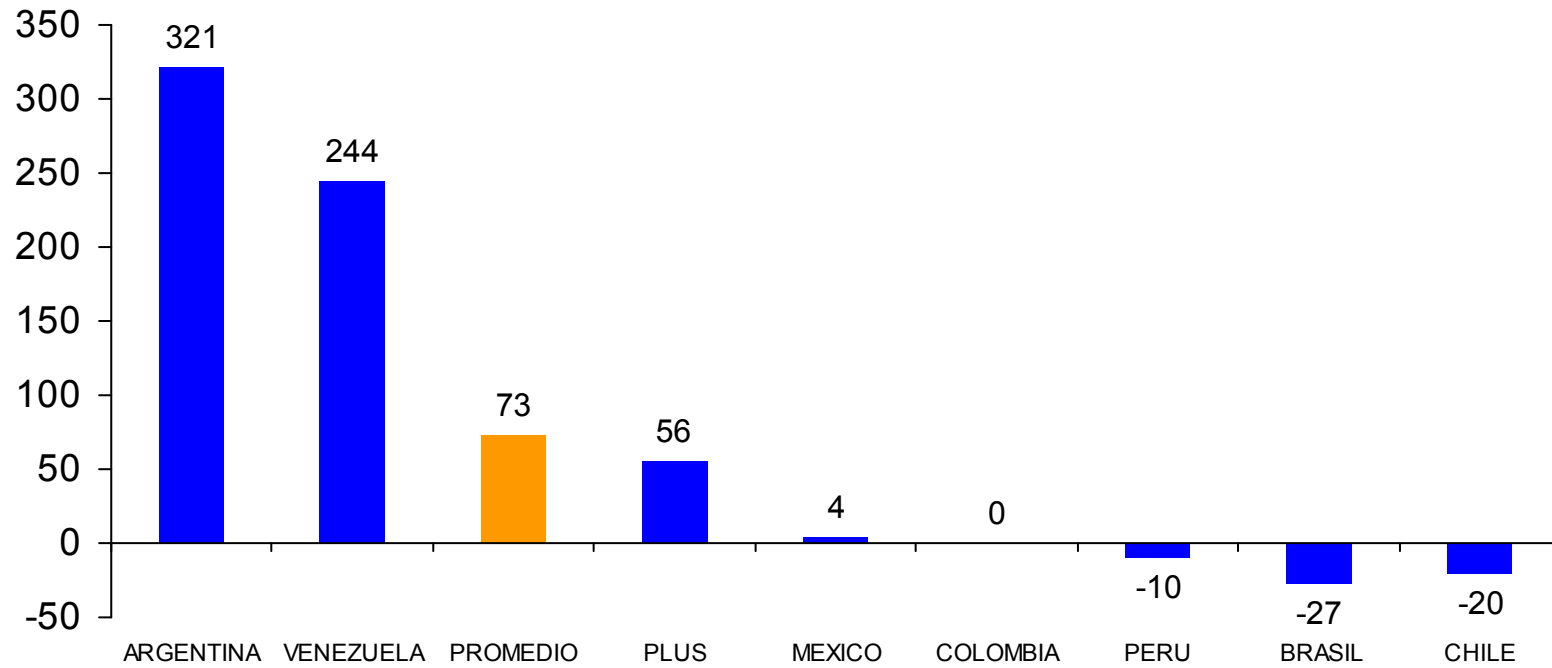
Bolsas
(Variación porcentual desde el 15 de Septiembre de 2008)



Fuente: Bloomberg. Cálculos DNP
Datos actualizados a 23 de junio de 2009

Comportamiento de los mercados financieros de Latinoamérica

Spread de Deuda Soberana
(Variación absoluta desde el 15 de Septiembre de 2008)



NIVELES	1146	1123	502	436	243	297	259	283	154
---------	------	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Fuente: Bloomberg. Cálculos DNP. Datos actualizados a 23 de junio de 2009

El imprevisible impacto de la crisis ha llevado a cambios frecuentes en las proyecciones de crecimiento. La tendencia es decreciente

Por primera vez en 60 años

	Actual Abr-09	Ene-09	Noviembre Nov-08	Anterior Abr-08	Cambio Abril 2009/Abril 2008 PP
Mundo	-1,3	0,5	2,2	3,8	-5,1
Estados Unidos	-2,8	-1,6	-0,7	0,6	-3,4
Zona Euro	-4,2	-2,0	-0,5	1,2	-5,4
Francia	-3,0	-1,9	-0,5	1,2	-4,2
Italia	-4,4	-2,1	-0,6	0,3	-4,7
España	-3,0	-1,7	-0,7	1,7	-4,7
Reino Unido	-4,1	-2,8	-1,3	1,6	-5,7
Japón	-6,2	-2,6	-0,2	1,5	-7,7
Canadá	-2,5	-1,2	0,3	1,9	-4,4
China	6,5	6,7	8,5	9,5	-3,0
India	4,5	5,1	6,3	8,0	-3,5
Hemisferio Occidental	-1,5	1,1	2,5	3,6	-5,1
Argentina	-1,5	0,0	3,6	4,5	-6,0
Brasil	-1,3	1,8	3,0	3,7	-5,0
Chile	0,1	2,2	3,8	4,5	-4,4
Colombia	0,0	2,0	3,5	4,5	-4,5
Ecuador	-2,0	1,9	3,0	4,1	-6,1
México	-3,7	-0,3	0,9	2,3	-6,0
Perú	3,5	6,0	7,0	6,0	-2,5
Venezuela	-2,2	-2,0	2,0	3,5	-5,7

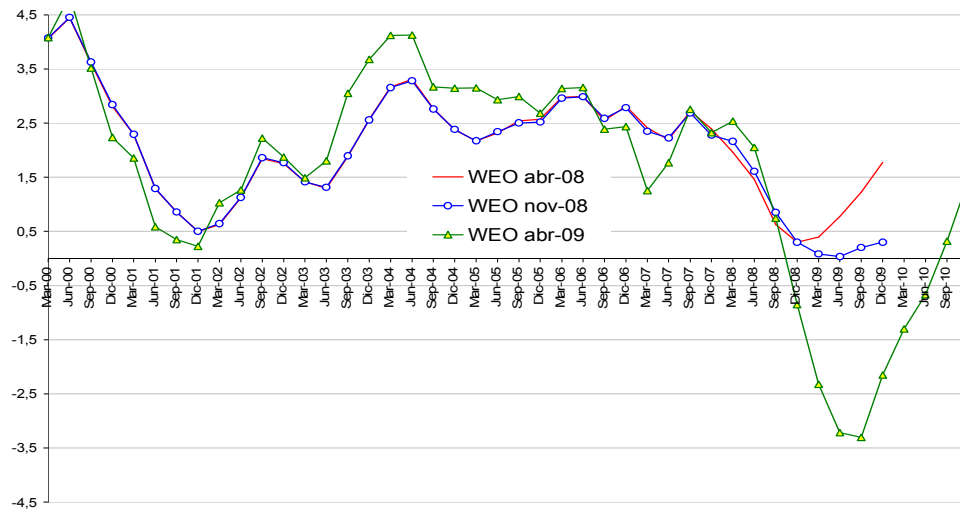
Fuente: FMI

* Entre el peor escenario del rango en Abril 09 y la proyección de Abr08

Fuente: FMI

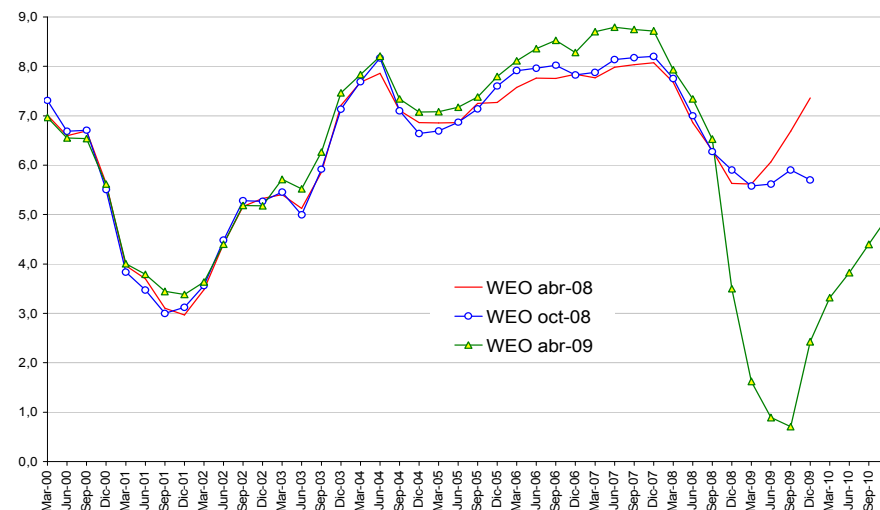
De acuerdo con la última proyección del FMI, la economía mundial se contraerá en -1.5% en 2009 y crecerá solamente 1.0% en 2010

Crecimiento Economías Desarrolladas



- El crecimiento de las economías desarrolladas en 2009 será de -1.3%
- En las economías emergentes el crecimiento estimado será de **1.6%***

Crecimiento Economías Emergentes



Fuente: FMI

* Africa 2.0%, Asia 4.8% y Hemisferio Occidental -1.5%



Agenda

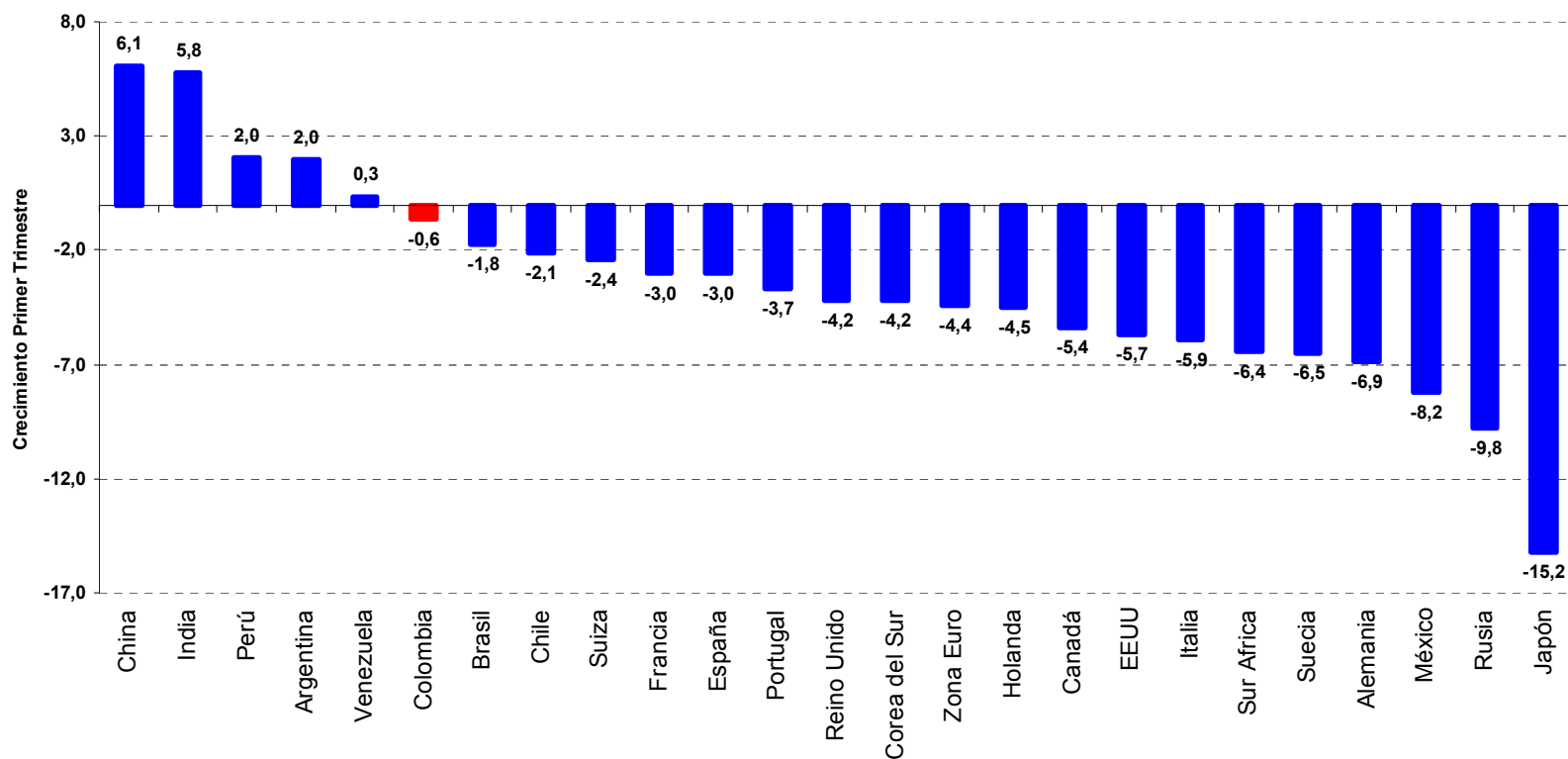
1. La magnitud del choque externo y su impacto en la economía mundial
- 2. Crecimiento económico de Colombia**
 - a) **Desempeño sectorial**
 - b) Demanda
3. Expectativas de consumidores y empresarios
4. Meta de crecimiento de 2009

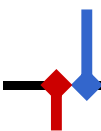


Aspectos generales del crecimiento del primer trimestre

- El crecimiento del primer trimestre fue menos negativo que lo esperado por el mercado (en promedio -1.5%).
- Frente a la mayoría de economías emergentes y desarrolladas, la actividad productiva del país en el primer trimestre registró una caída menos acentuada.

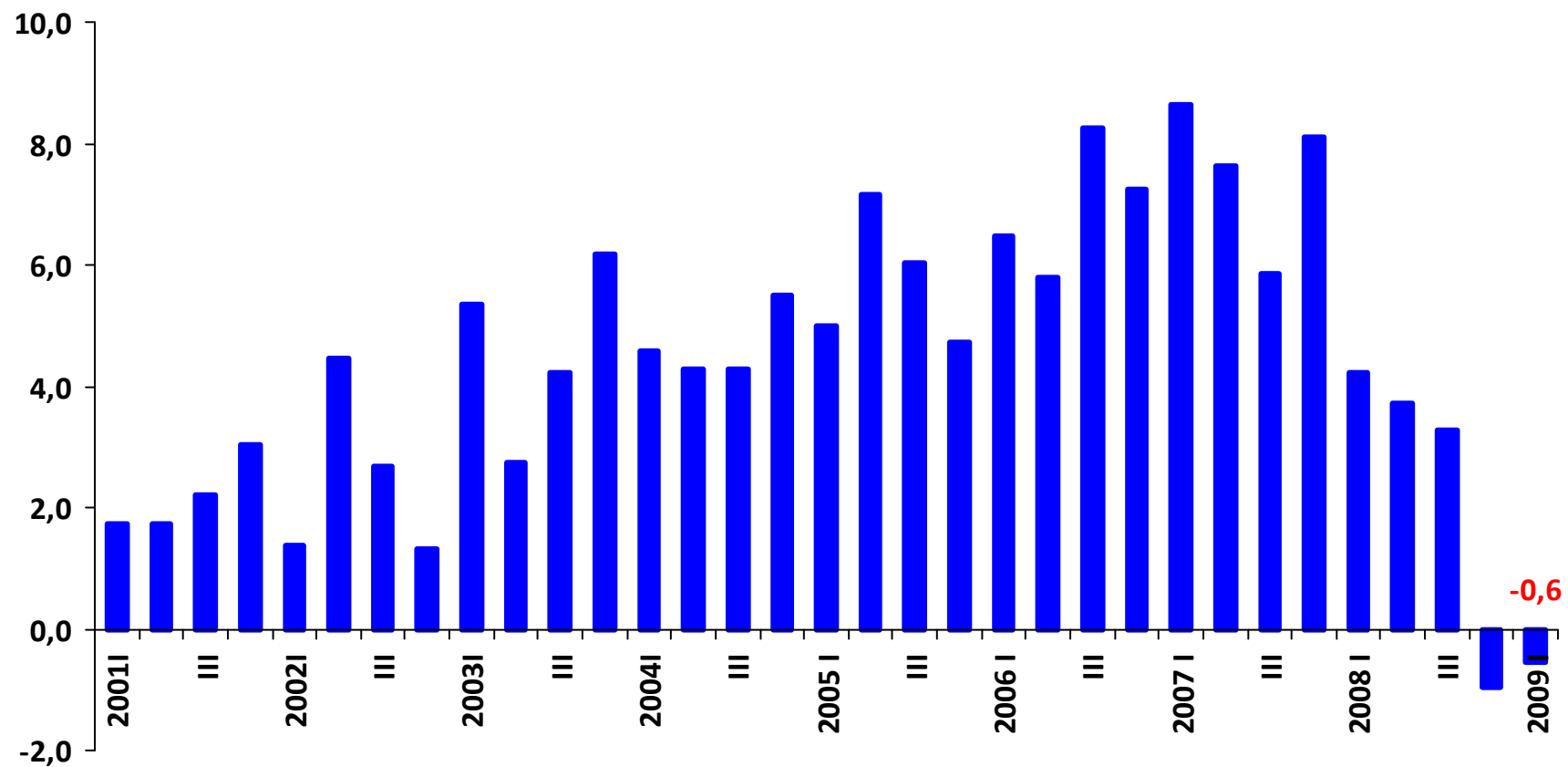
Crecimiento mundial primer trimestre de 2009





Crecimiento del PIB trimestral 2001 – 2009*

(Primer Trimestre*)



Fuente: DANE

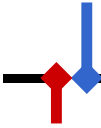


Comportamiento anual del PIB oferta I-09

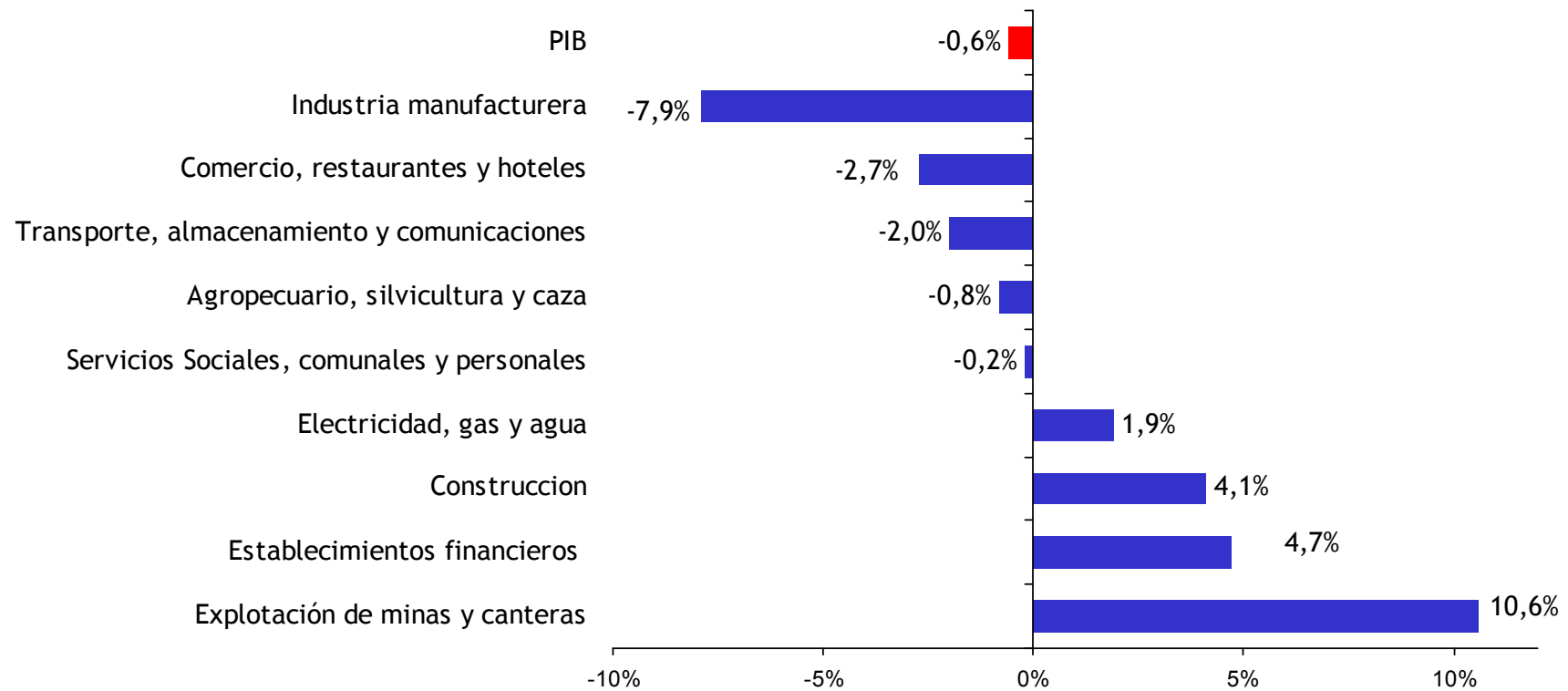
Por el lado de la oferta, se destacó el crecimiento anual de:

- Minas y Canteras con 10.6%.
- Establecimientos financieros con 4.7%.
- Construcción con 4.1%.

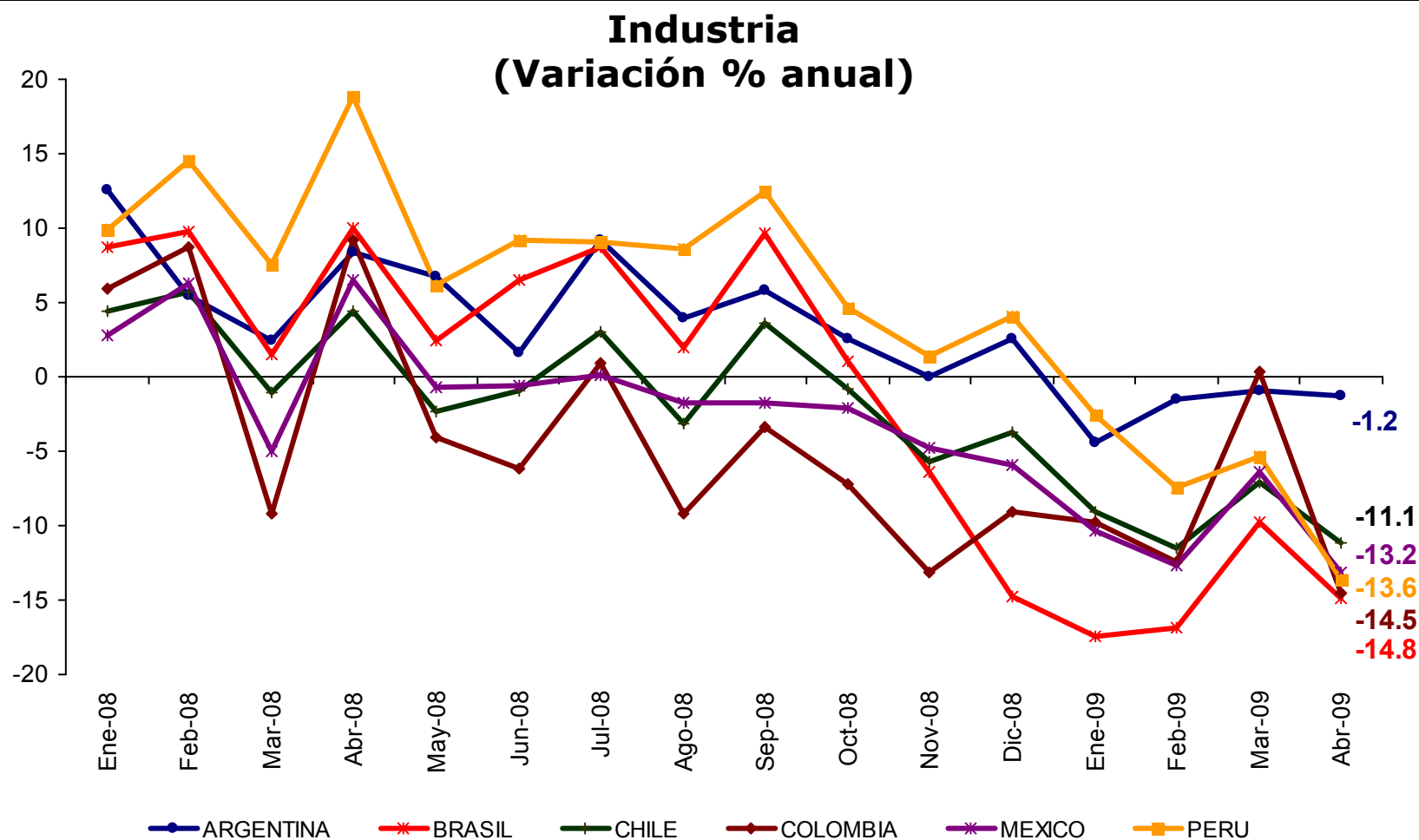
Dentro del sector de construcción, es importante resaltar que tal dinámica estuvo jalonada por el componente de Obras Civiles que creció 21.2%, lo cual muestra el avance significativo en la ejecución de las obras del gobierno.



PIB - Primer trimestre de 2009



La industria ha mostrado un comportamiento similar en América Latina



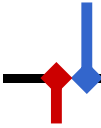
Fuentes: Instituto Nacional de Estadística y Censos - Argentina
 Instituto de Investigación Económica Aplicada - Brasil
 Instituto Nacional de Estadísticas - Chile
 Departamento Administrativo Nacional de Estadística - Colombia
 Instituto Nacional de Estadística y Geografía - México
 Instituto Nacional de Estadística e Informática - Perú

Cálculos DNP



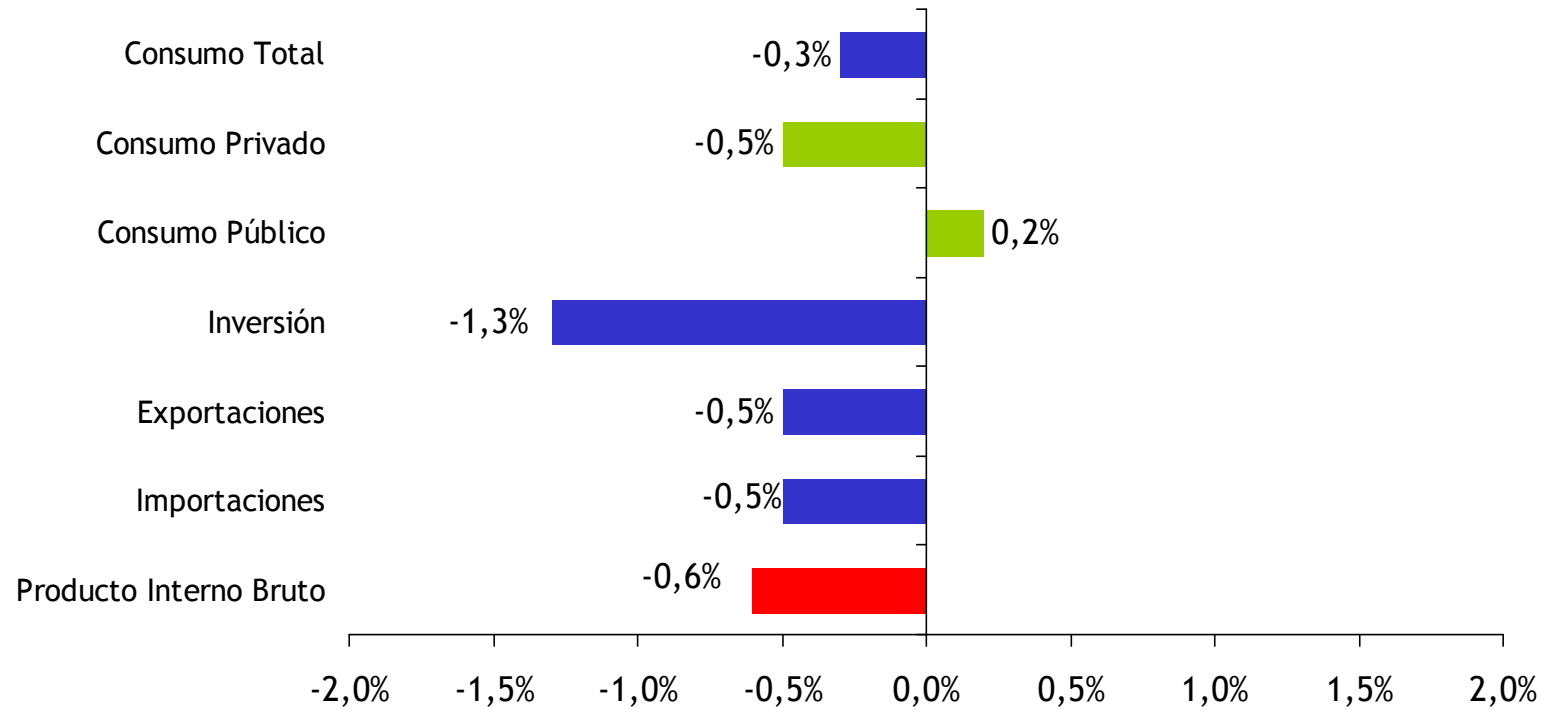
Agenda

1. La magnitud del choque externo y su impacto en la economía mundial
2. **Crecimiento económico de Colombia**
 - a) Desempeño sectorial
 - b) **Demanda**
3. Expectativas de consumidores y empresarios
4. Meta de crecimiento de 2009



Crecimiento de la Demanda

PIB demanda - Primer trimestre de 2009



Fuente: DANE



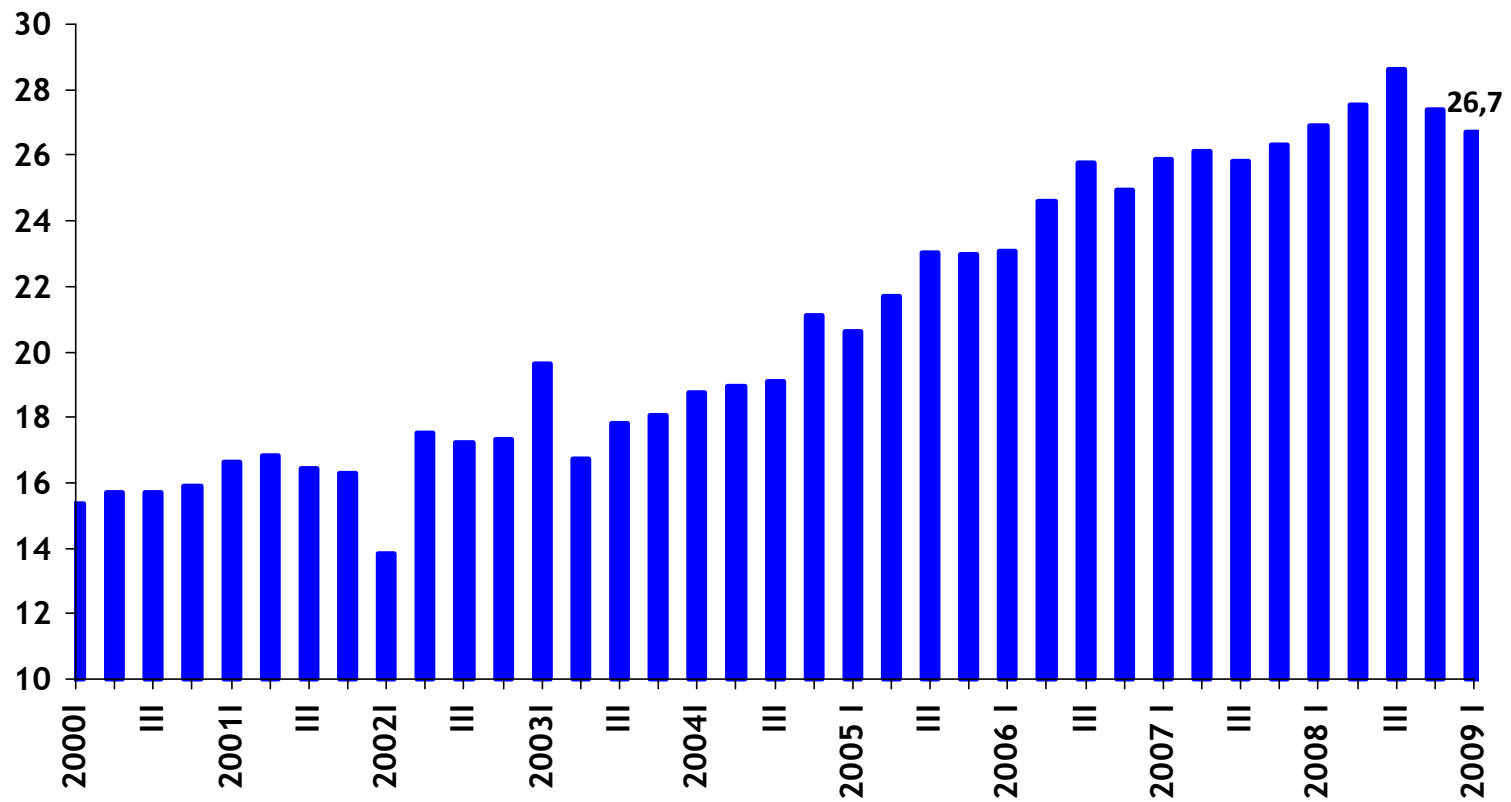
FBKF y Consumo final interno de los hogares

- La FBKF tuvo una caída de -0.1%, debido a la caída en edificaciones de 14.8% y equipo de Transporte con 22.4%.
- No obstante, la FBKF en Obras Civiles creció 21.2%, Agricultura 2.2%, Servicios 2% y Maquinaria y equipo 2%.
- Por otro lado, el Consumo Final Interno de los hogares decreció 0.6%, y por tipo de bien, se destacan las caídas de bienes durables de 6.2%, bienes semidurables con 2.5% y bienes no durables con 1.3%.

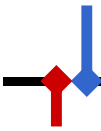


Tasa de Inversión

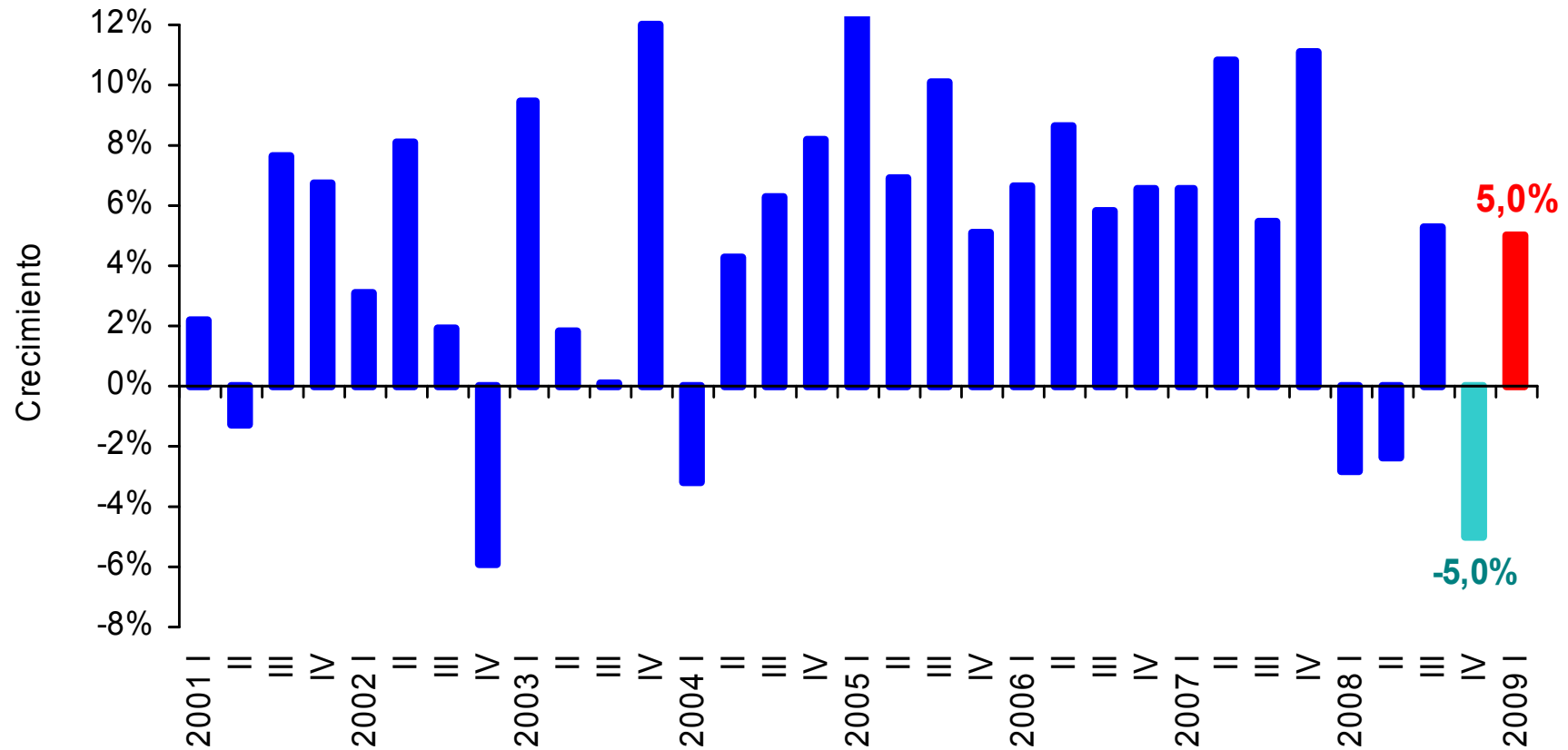
La tasa de inversión se mantiene en 26.7% del PIB



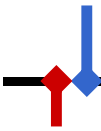
Fuente: DANE



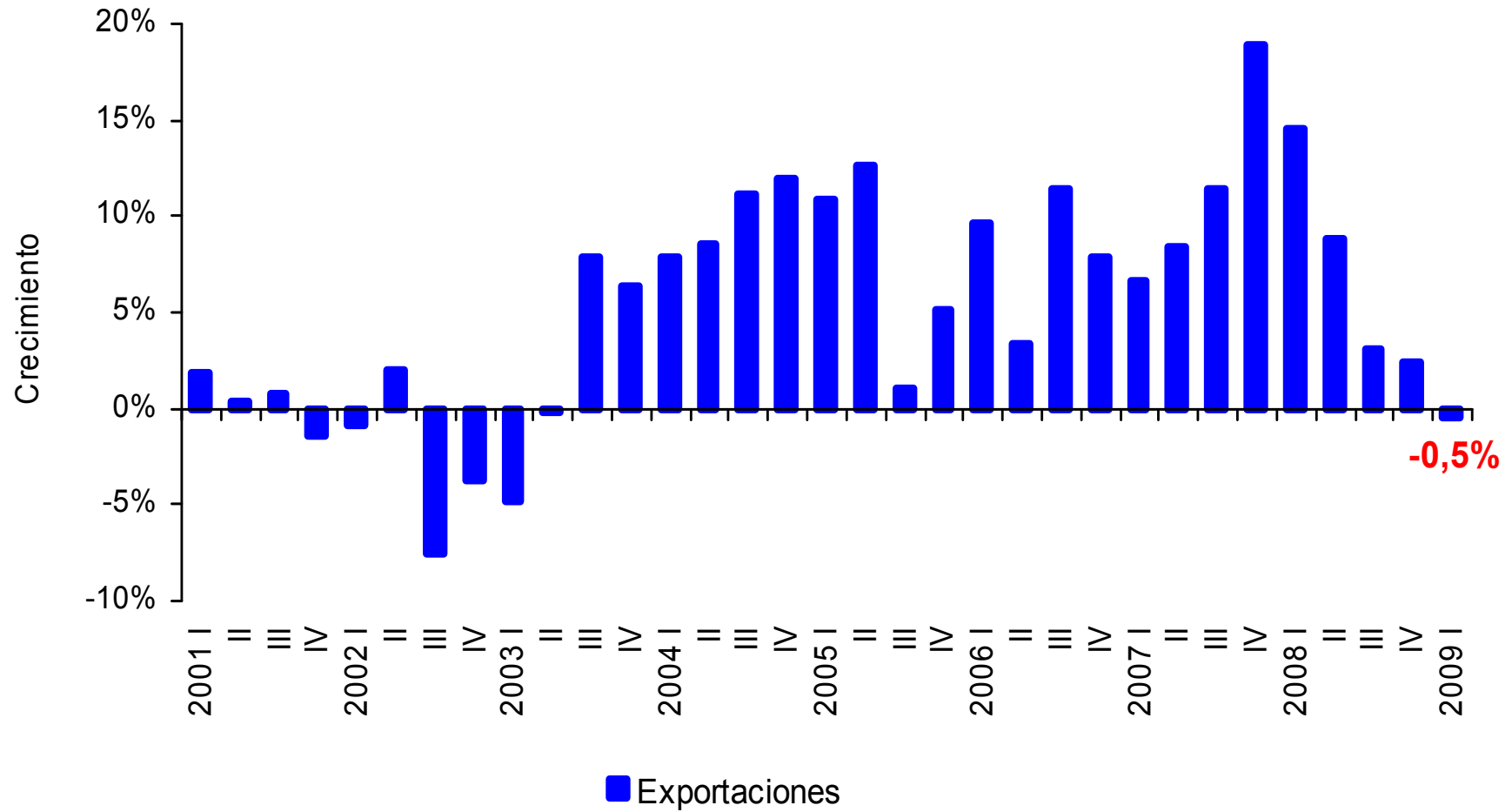
Demanda pública (Crecimiento trimestral anual)*



* Incluye obras civiles y consumo público



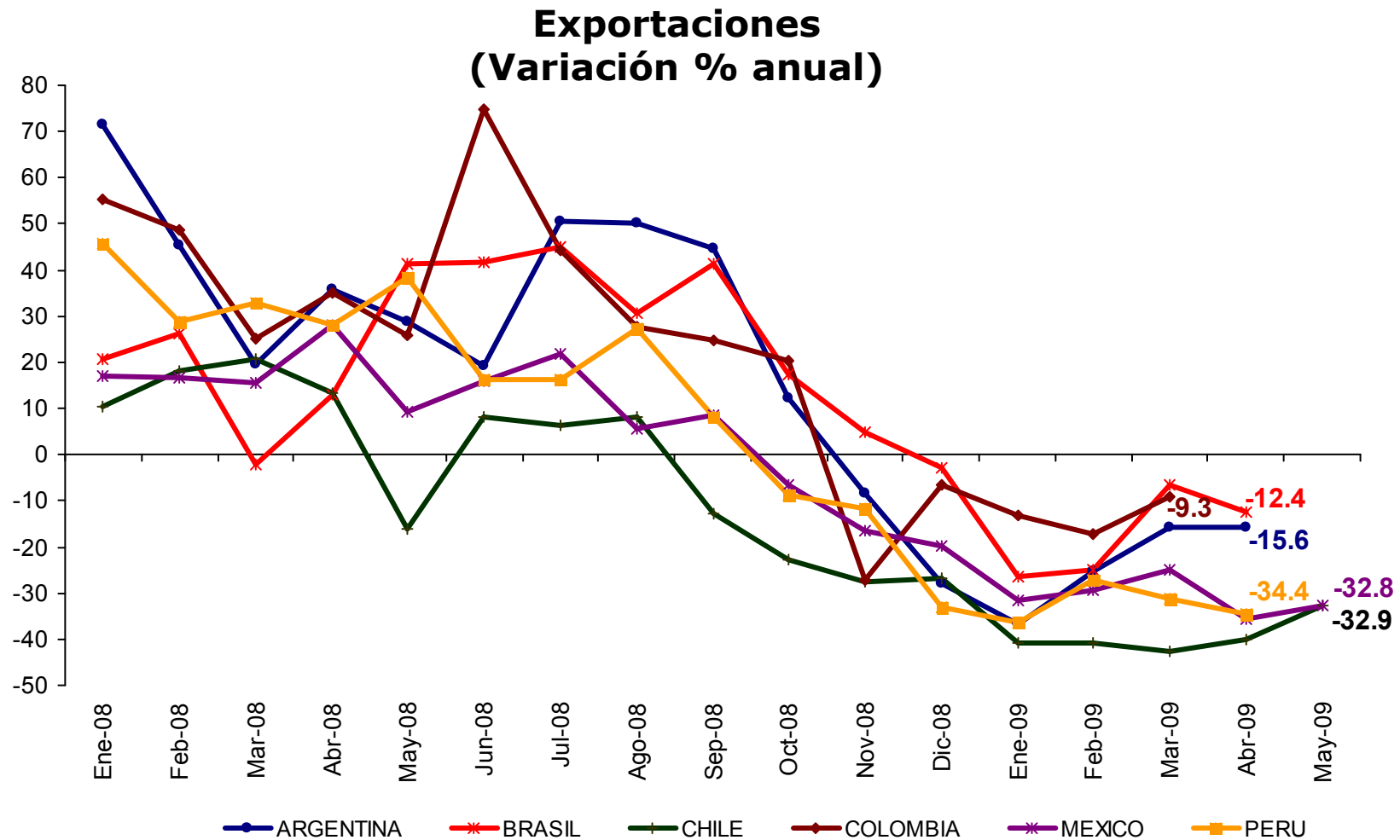
Crecimiento de las exportaciones (Trimestral)*



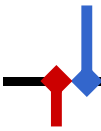
*Sin variación de existencias, el crecimiento de la FBKF fue de -4.1%

Fuente: DANE

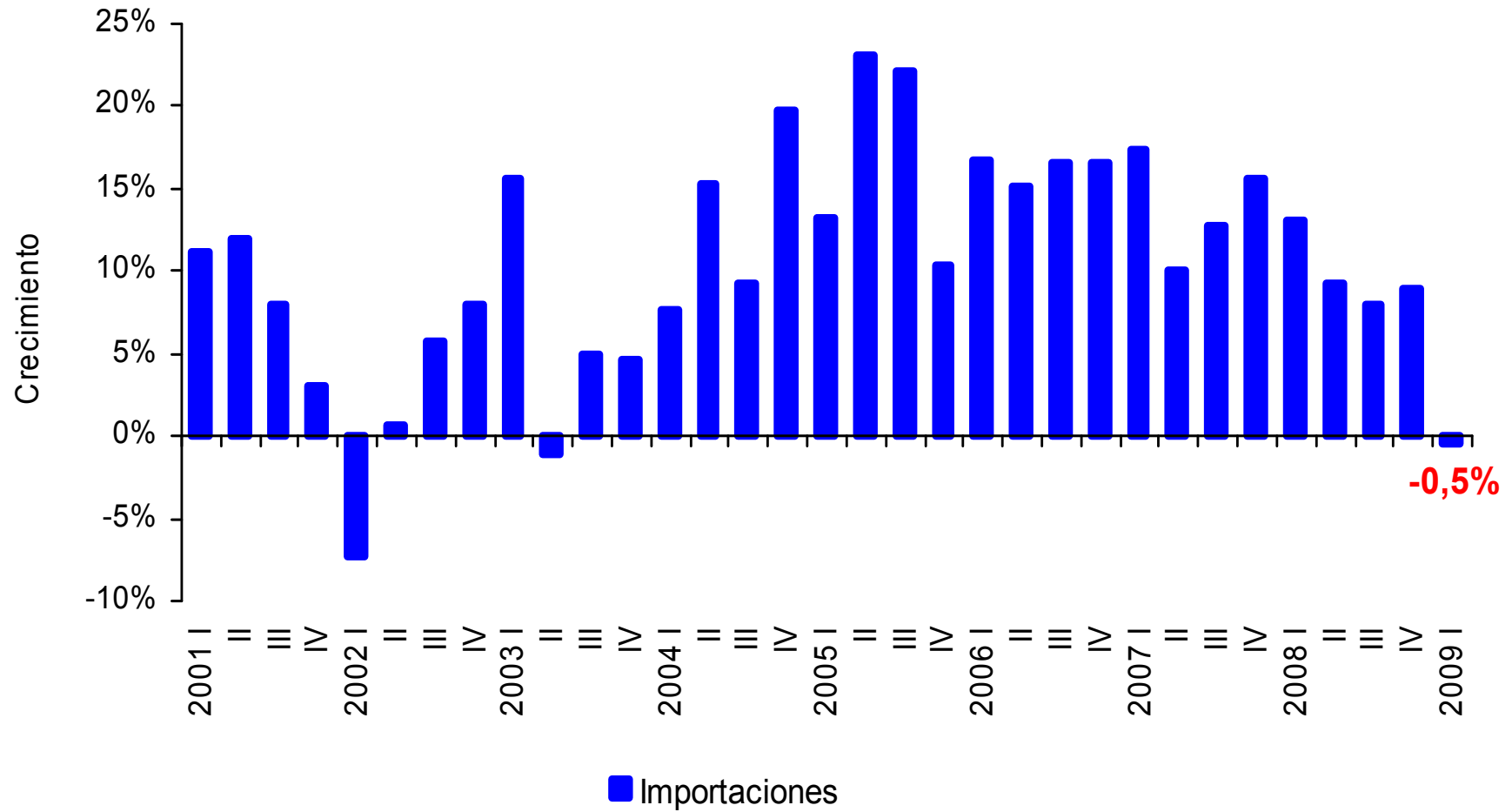
En el frente exportador, pasa algo similar en la región



Fuentes: Instituto Nacional de Estadística y Censos - Argentina
 Banco Central de Brasil
 Banco Central de Chile
 Departamento Administrativo Nacional de Estadística - Colombia
 Banco de México
 Banco Central de Reserva del Perú
 Cálculos DNP



Crecimiento de las importaciones (Trimestral)*





Agenda

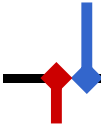
1. La magnitud del choque externo y su impacto en la economía mundial
2. Crecimiento económico de Colombia
 - a) Desempeño sectorial
 - b) Demanda
3. **Expectativas de consumidores y empresarios**
4. Meta de crecimiento de 2009



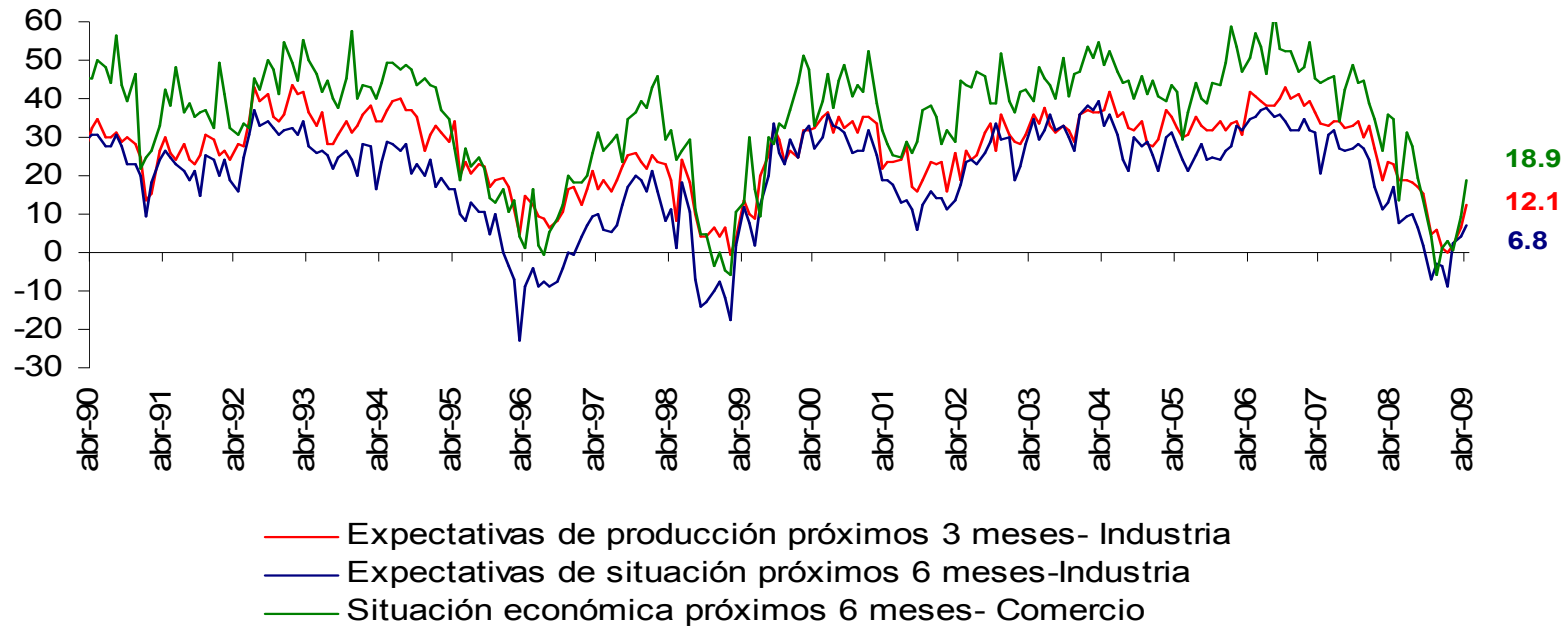
Expectativas de consumidores y empresarios

- Aunque el panorama de crecimiento no es el óptimo, el mercado esperaba en promedio un crecimiento para el I trimestre de 2009 de **-1.5%**.
- Los indicadores de expectativas de actividad económica sugieren un cambio en la tendencia de los primeros meses.

Los indicadores de expectativas sugieren un cambio de tendencia

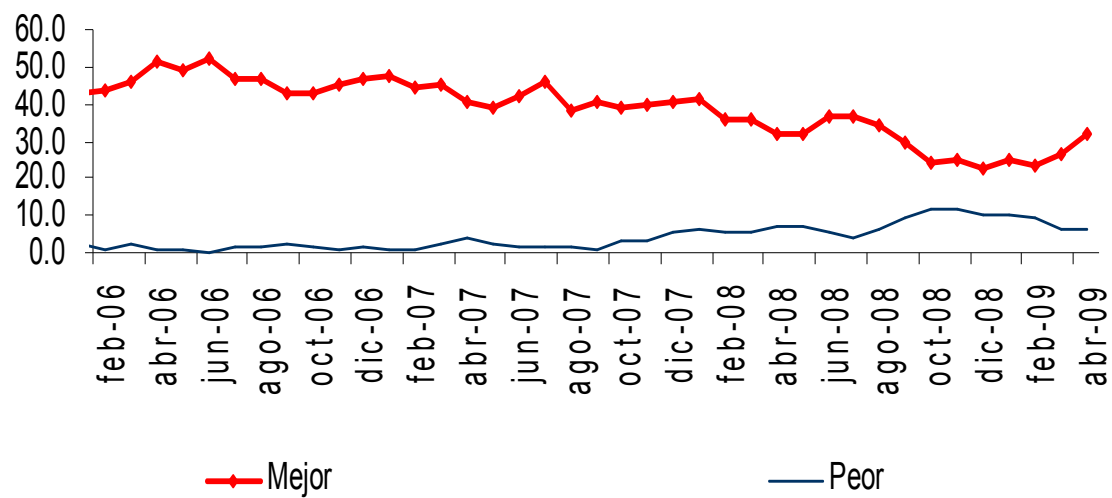


Expectativas Industria y Comercio
EOE-Fedesarrollo

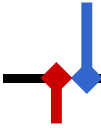


Mejor percepción por parte de los empresarios

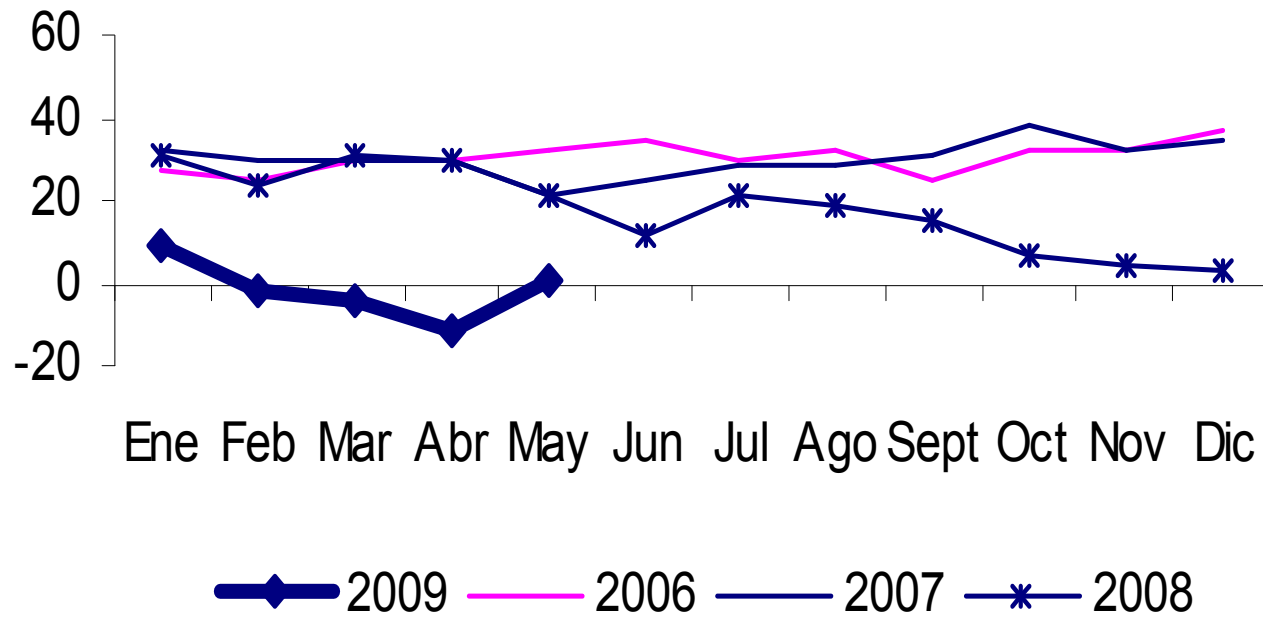
Expectativas sobre la situación de la empresa



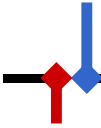
Fuente: EOIC-ANDI



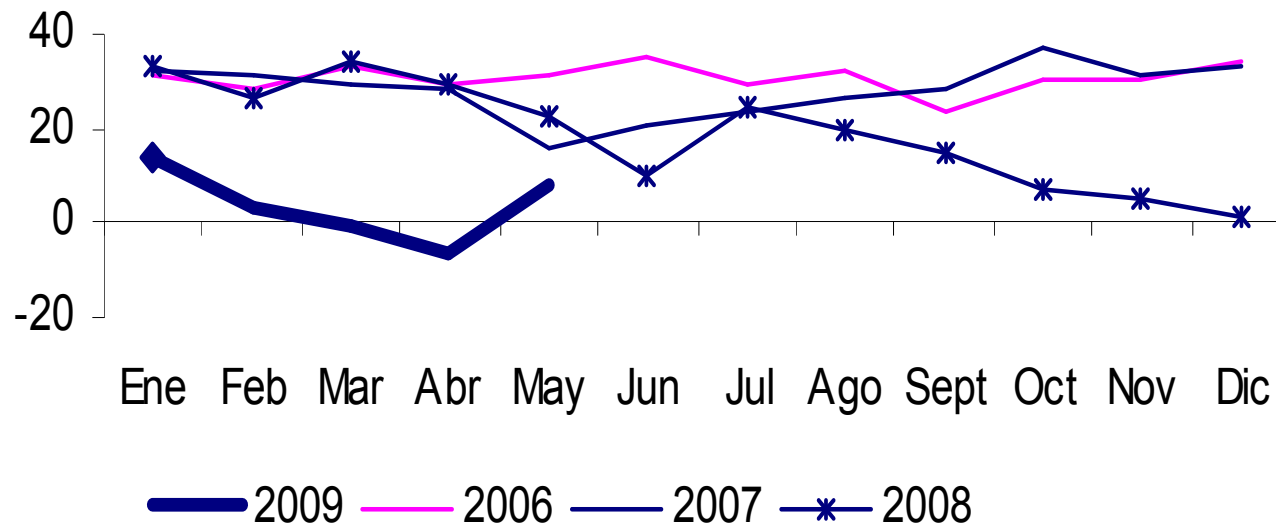
Indice de Confianza del Consumidor (Balance)



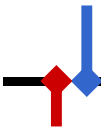
Fuente: EOC - Fedesarrollo



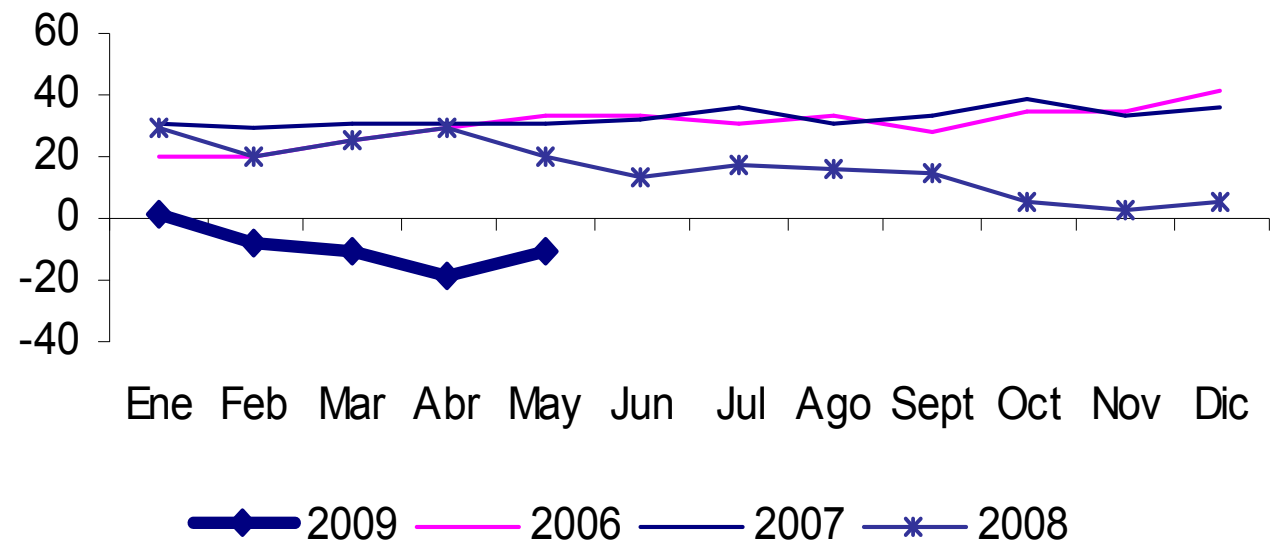
Indice de expectativas de los consumidores (Balance)



Fuente: EOC - Fedesarrollo



Indice de condiciones económicas (Balance)



Fuente: EOC - Fedesarrollo



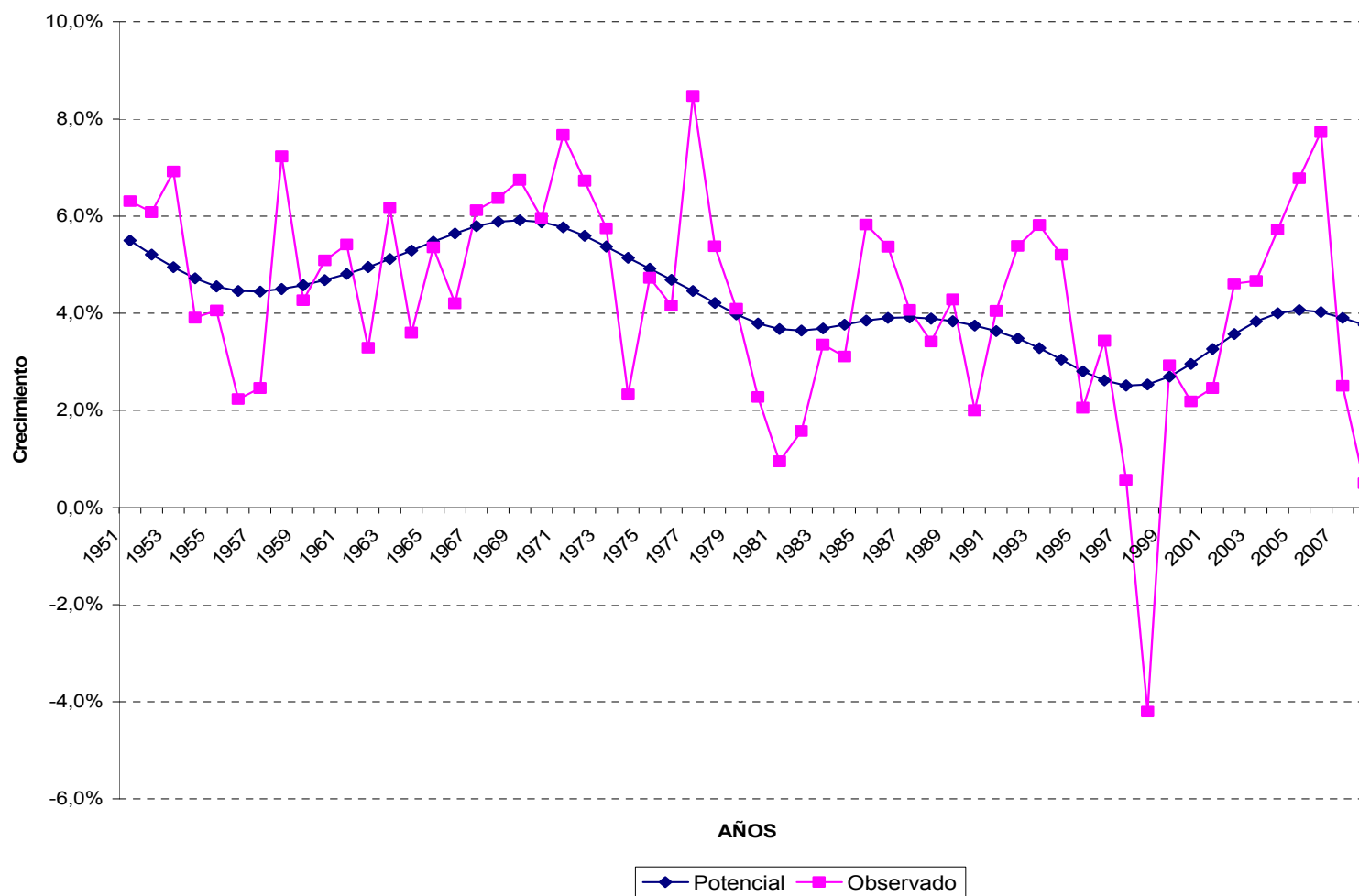
Agenda

1. La magnitud del choque externo y su impacto en la economía mundial
2. Crecimiento económico de Colombia
 - a) Desempeño sectorial
 - b) Demanda
3. Expectativas de consumidores y empresarios
4. **Meta de crecimiento de 2009**



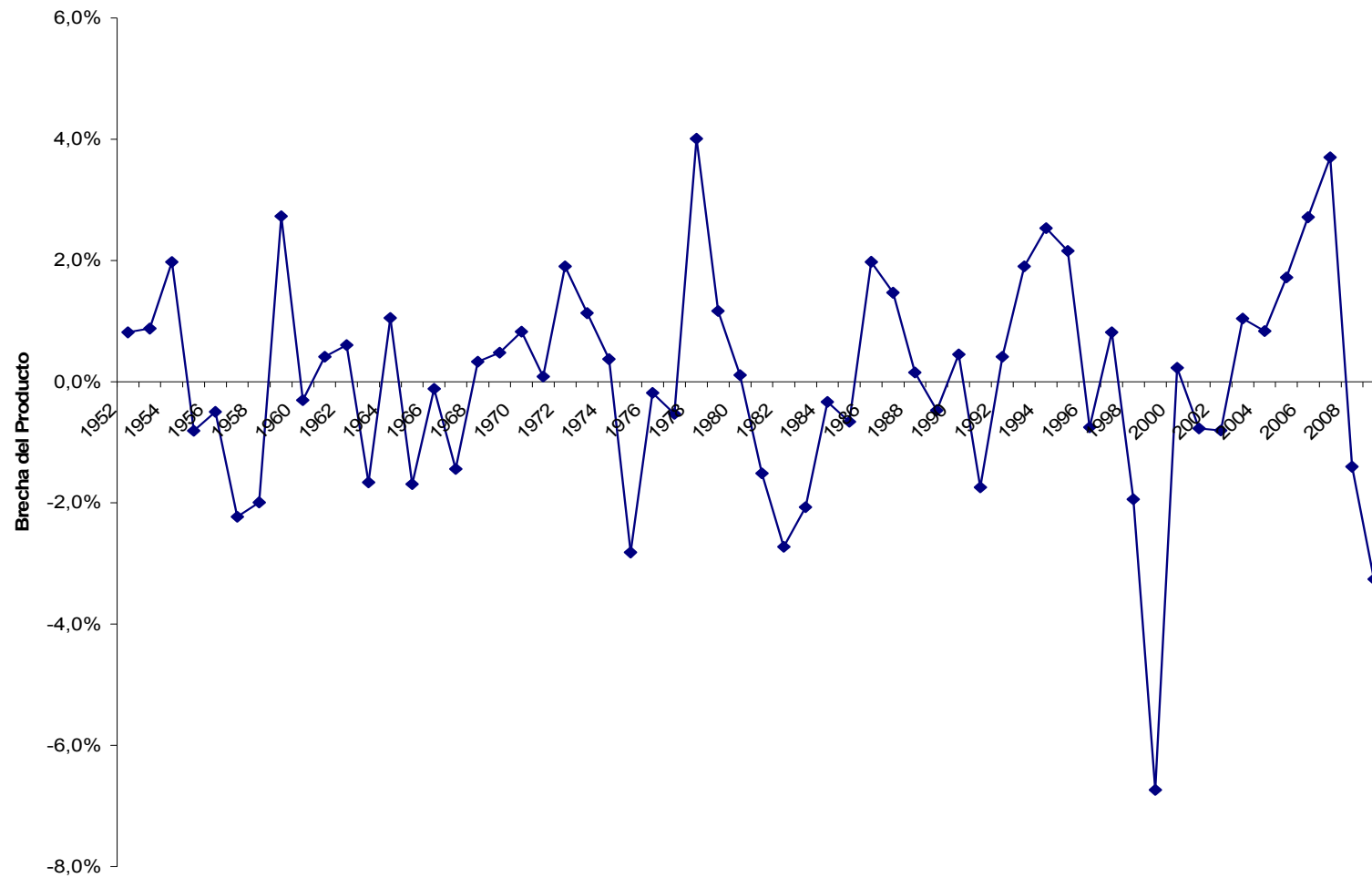
La meta de crecimiento para el año 2009 se mantiene en el rango entre 0.5% y 1.5%

Crecimiento potencial y observado de la economía Colombiana*



*Utilizando el metodo de Hodrick-Prescott

Brecha del producto*



*Utilizando el metodo de Hodrick-Prescot



Conclusiones

- La economía colombiana ha sido afectada por la peor crisis de la economía internacional desde la gran depresión.
- Sin embargo, su impacto ha sido moderado si se compara con la crisis en los países desarrollados y en varias economías emergentes.
- Los indicadores recientes de actividad económica y de las expectativas sugieren un cambio reciente en la tendencia de los primeros meses.

Conclusiones

- Estos resultados permiten esperar un mayor dinamismo económico en el segundo semestre y un crecimiento para el año entre 0,5% y 1,5%.
- A ello contribuye la aplicación de una política monetaria y fiscal contracíclica.
- El reto a corto y mediano plazo es retomar la senda de un crecimiento de 5% o más.