

Crisis Internacional y Perspectivas para Colombia 2008- 2009

Sergio Clavijo
Director de ANIF
Marzo 11 de 2009



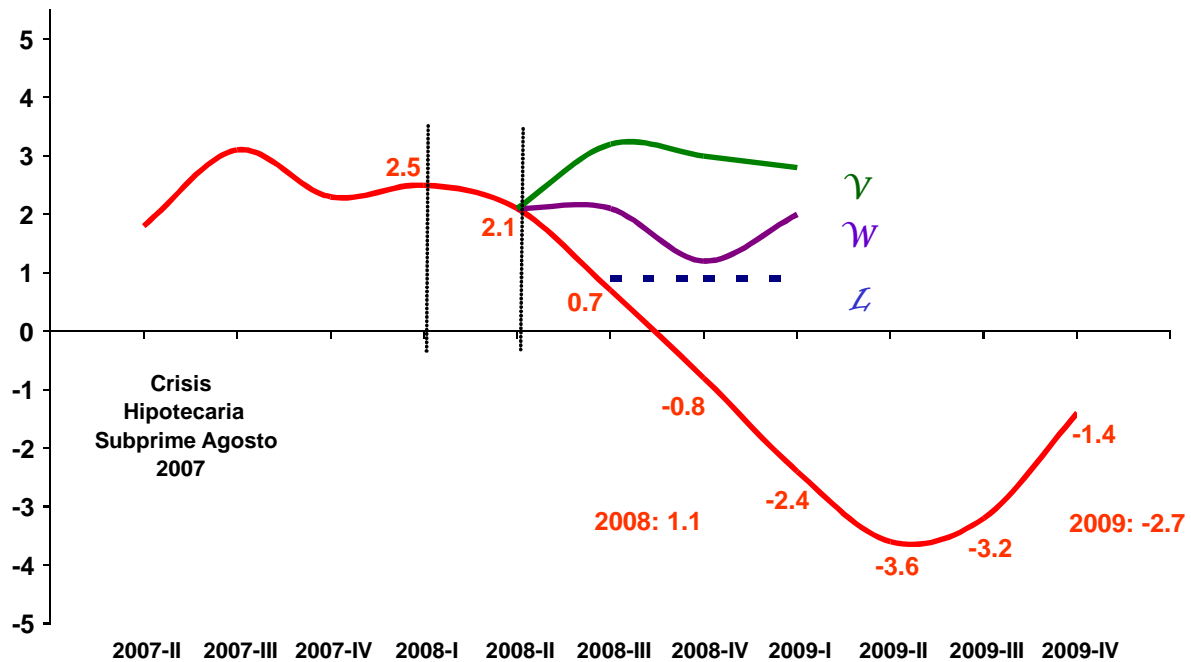
1



- Crecimiento económico
- Política cambiaria
- Inflación y política monetaria
- Política fiscal

2

Crecimiento en Estados Unidos (2007-2009, Variación Real Anual)

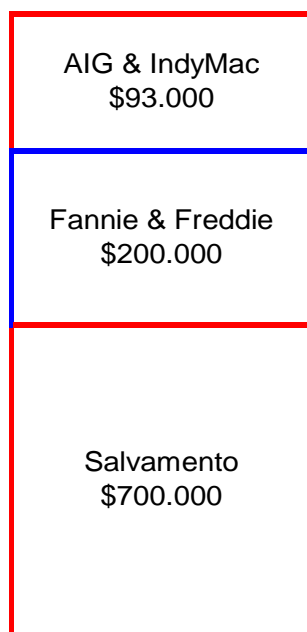


Fuente: Cálculos Anif con base en Departamento de Comercio de Estados Unidos- FMI y JP Morgan

3

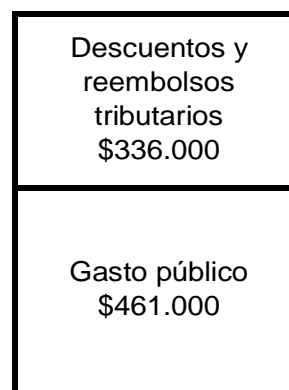
Costo Estimado de Crisis en Estados Unidos

8% del PIB



Sector financiero (TARP)

6.1% del PIB



Estímulo económico (TALP)

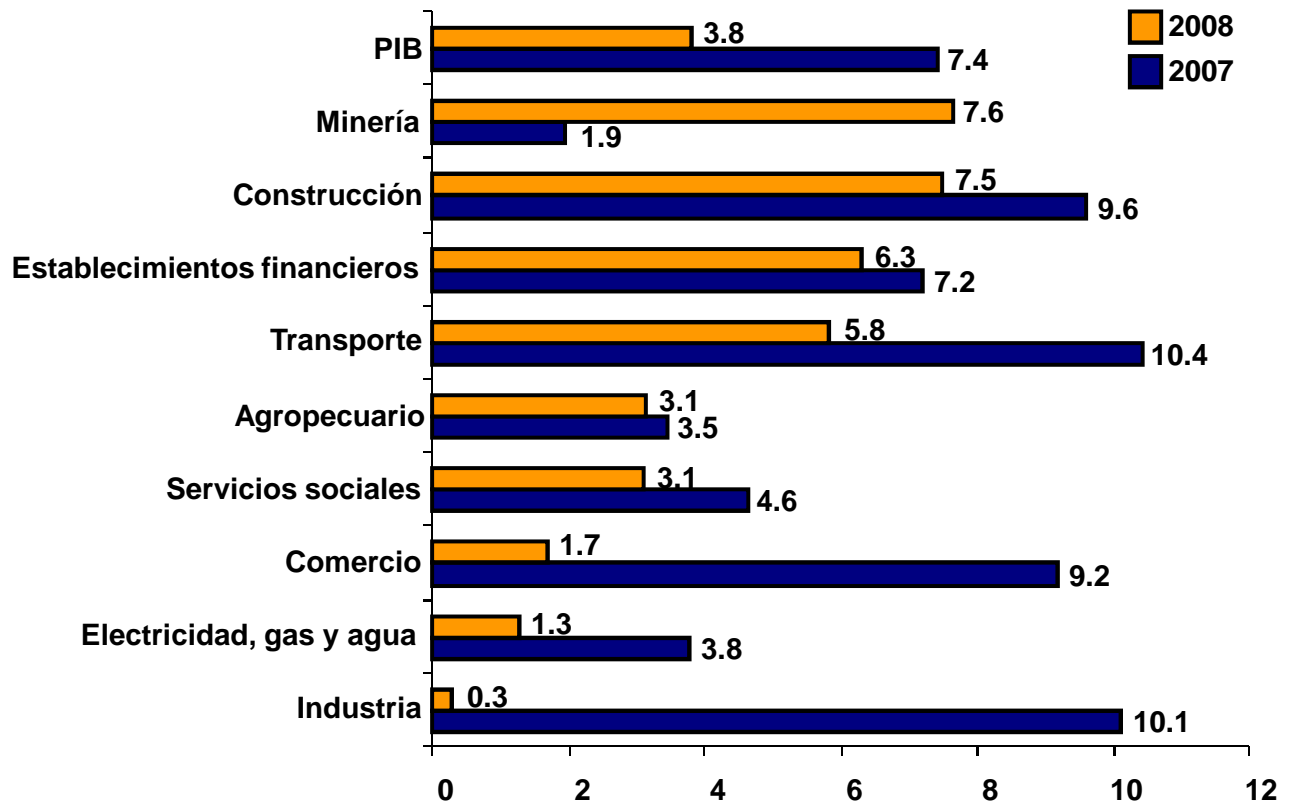
TARP: Troubled Assets Relief Program

TALP: Temporary Assistance Liquidity Program

TARF: Term Asset-Backed Securities Loan Facility

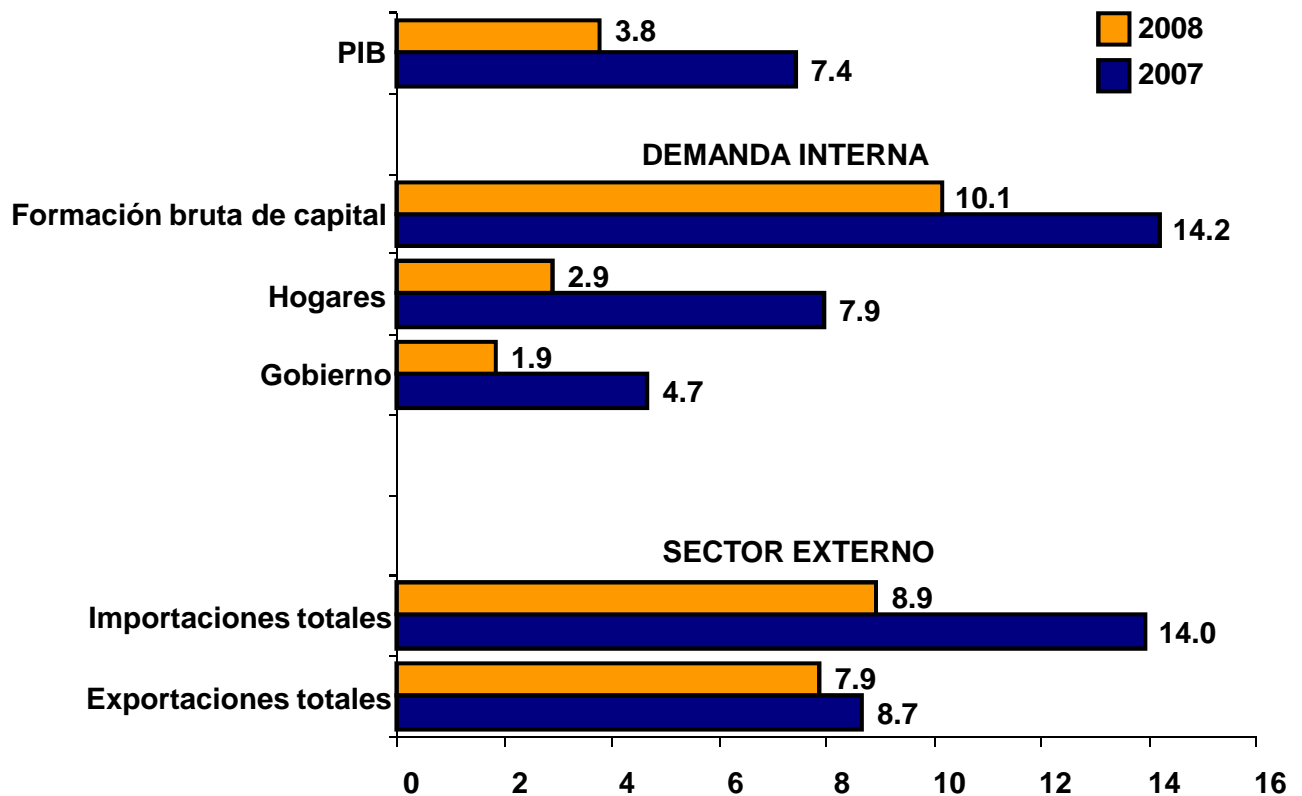
4

Crecimiento anual del PIB enero-septiembre 2008 (%)



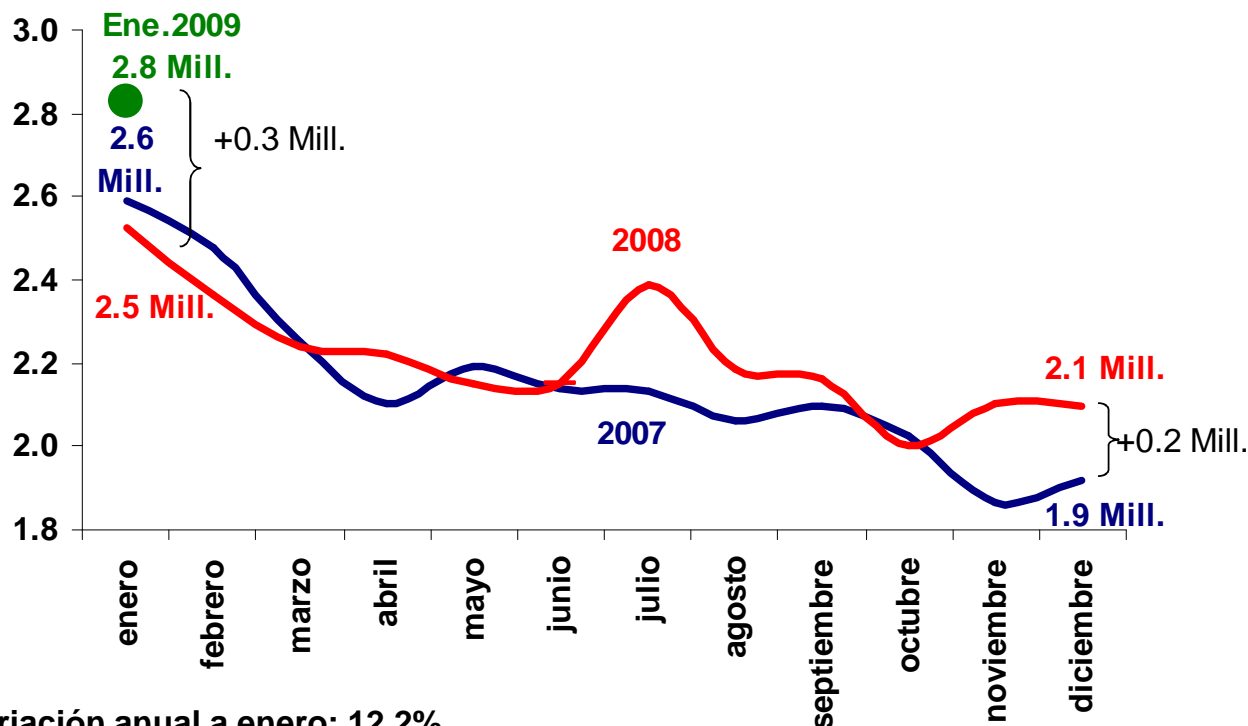
5

Crecimiento anual del PIB enero-septiembre 2008 (%)



6

Número de Desocupados Total Nacional (enero de 2009)

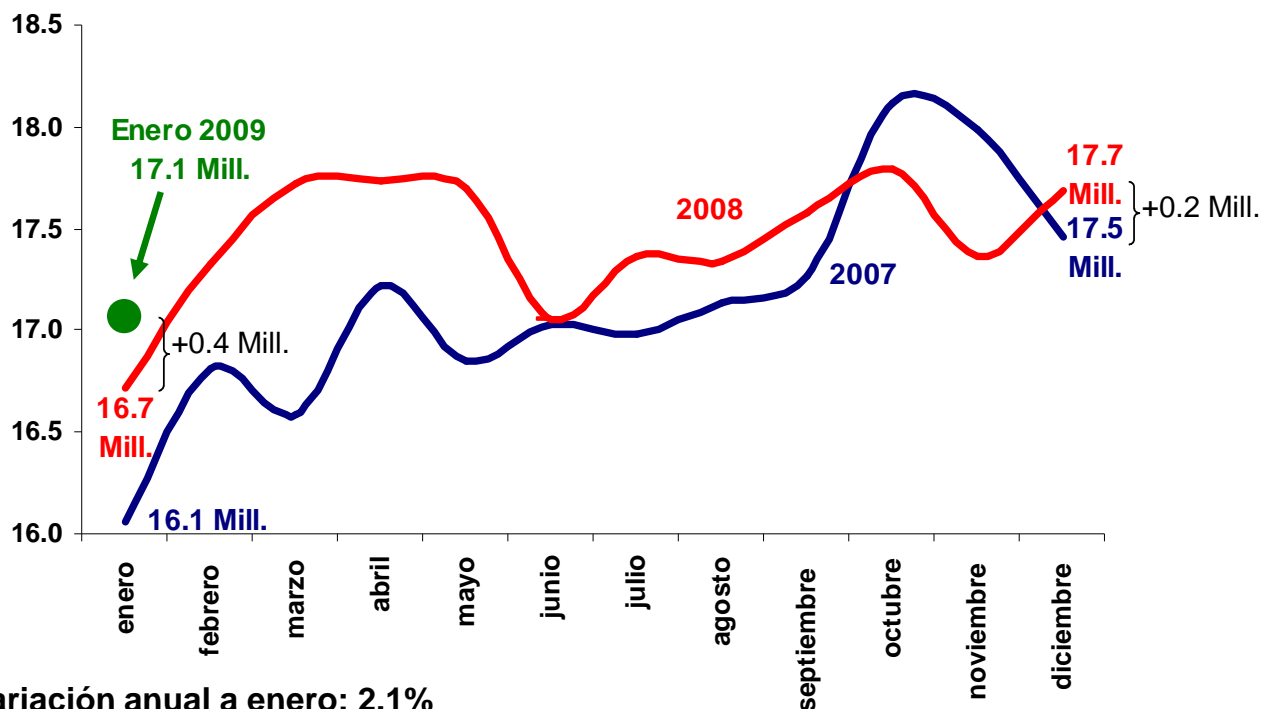


Variación anual a enero: 12.2%

Fuente: Dane

7

Número de Ocupados Total Nacional (enero de 2009)

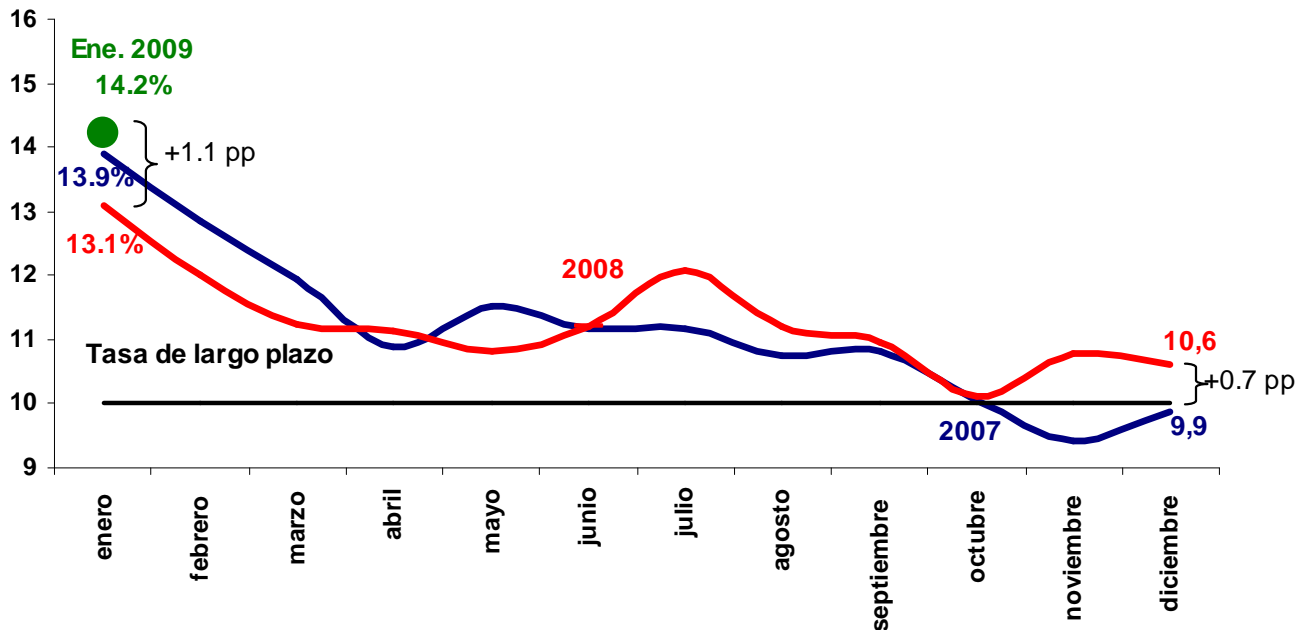


Variación anual a enero: 2.1%

Fuente: Dane

8

Evolución tasa de desempleo Total Nacional (enero de 2009)

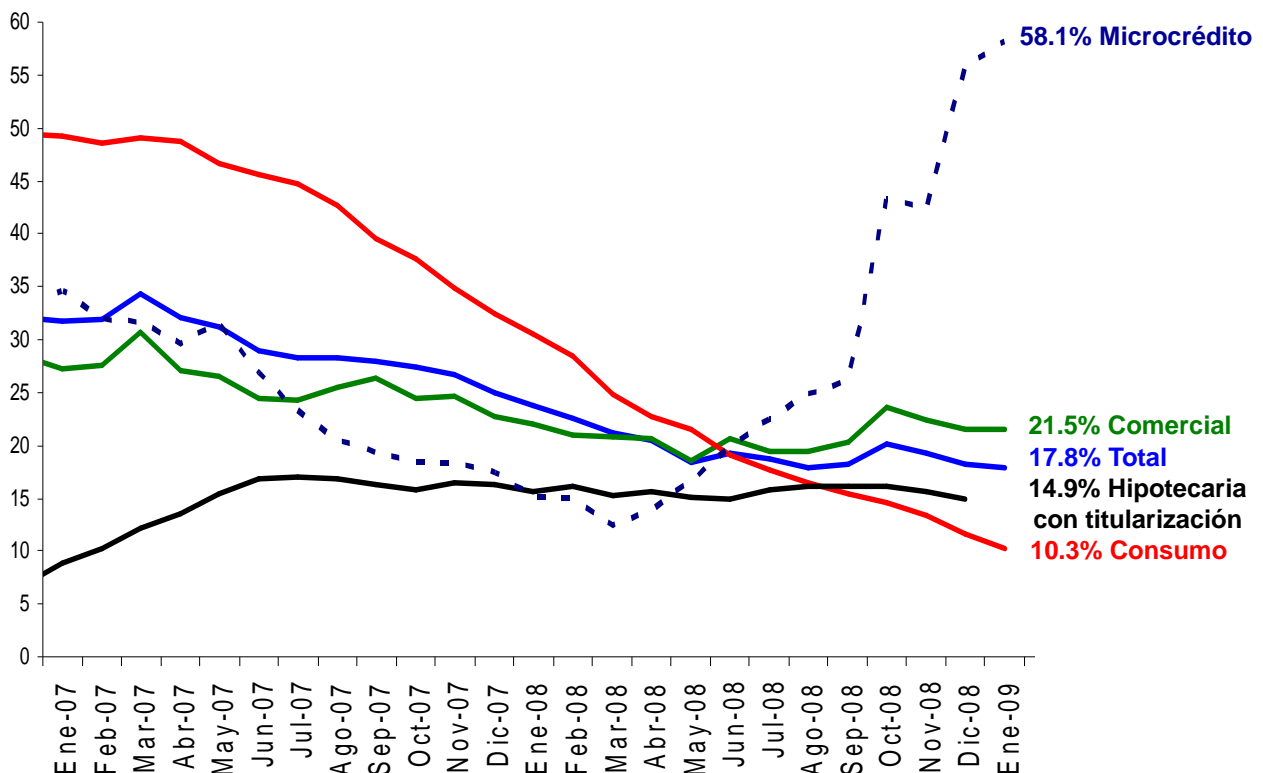


Aumento anual a enero: 112 pbs

Fuente: Dane

9

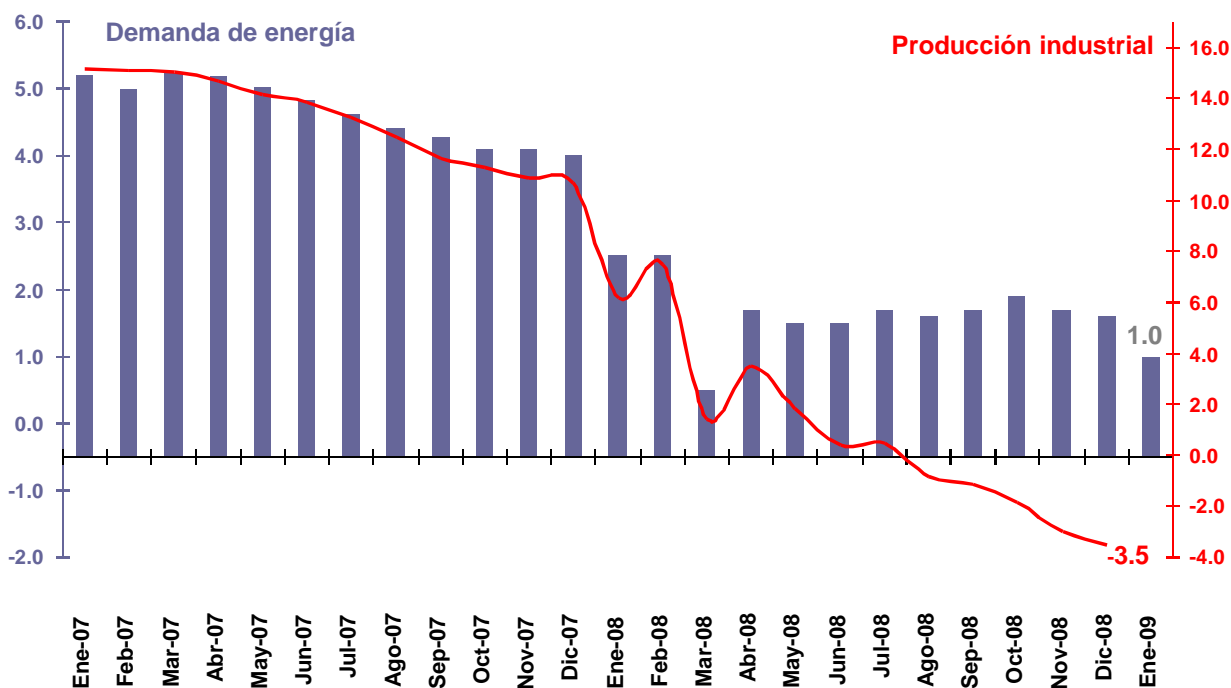
Evolución de la cartera bruta (variación % anual, enero 2009)



Fuente: Superfinanciera y Titularizadora Colombiana

10

Producción industrial real y demanda de energía (variación % acum. año a enero de 2009)



Fuente: Dane y Xm.

11

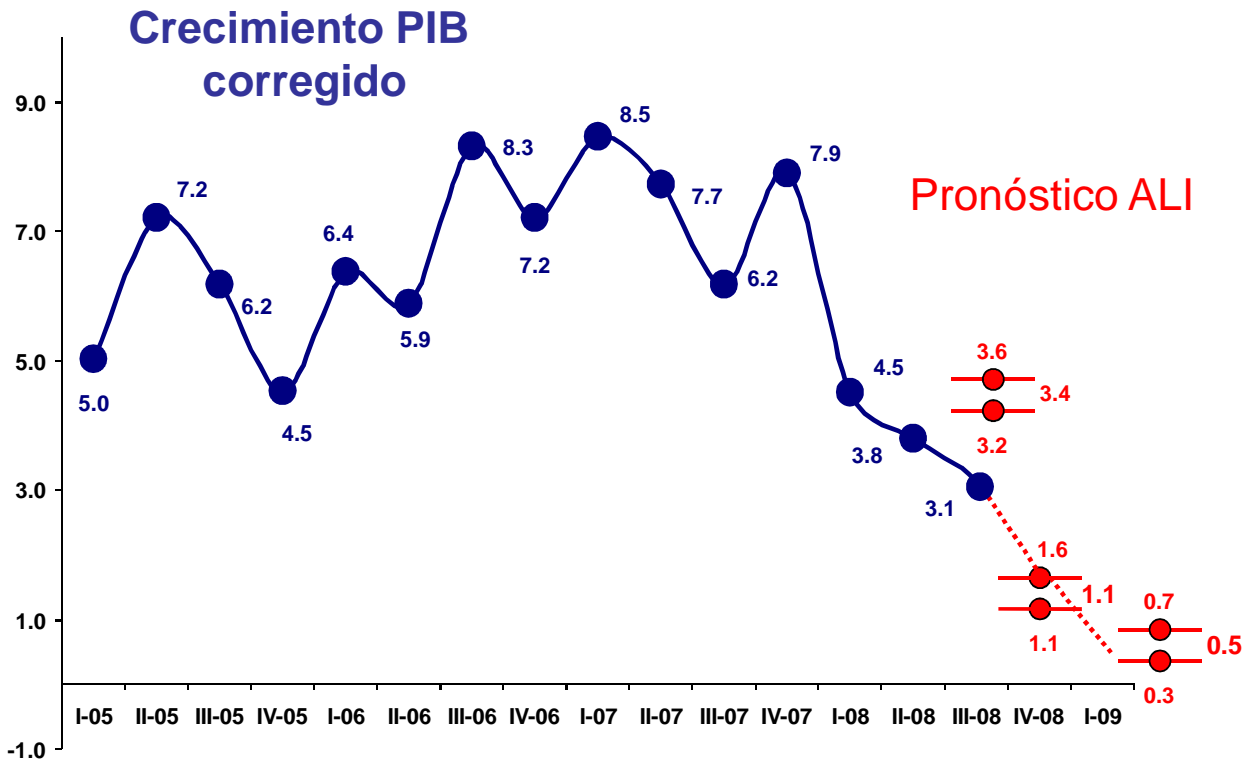
Indicadores líderes a diciembre de 2008 (pronóstico para I-2009)

		✓ I - 2009	● I - 2008				
	Variables	Muy bueno	Bueno	Regular	Malo		
Sector real (50%)	1 Demanda energía		●	→	✓		
	2 ITCR		●	←	✓		
	3 Existencias				●	→	✓
	4 Pedidos				●	→	✓
	5 Cap. instalada vs. demanda				●	→	✓
	6 Despachos de cemento			●	→		✓
	7 Import. de bienes de capital			●	→	✓	
	8 Exportaciones	●	→				✓
	9 Comercio al por menor			●	→		✓
	10 Producción industrial			●	→		✓
	11 IPP	✓	←				●
Sector monetario (50%)	12 DTF				✓	←	●
	13 M3	●	→		✓		
	14 Total cartera	●	→	✓			

Fuente: Cálculos Anif

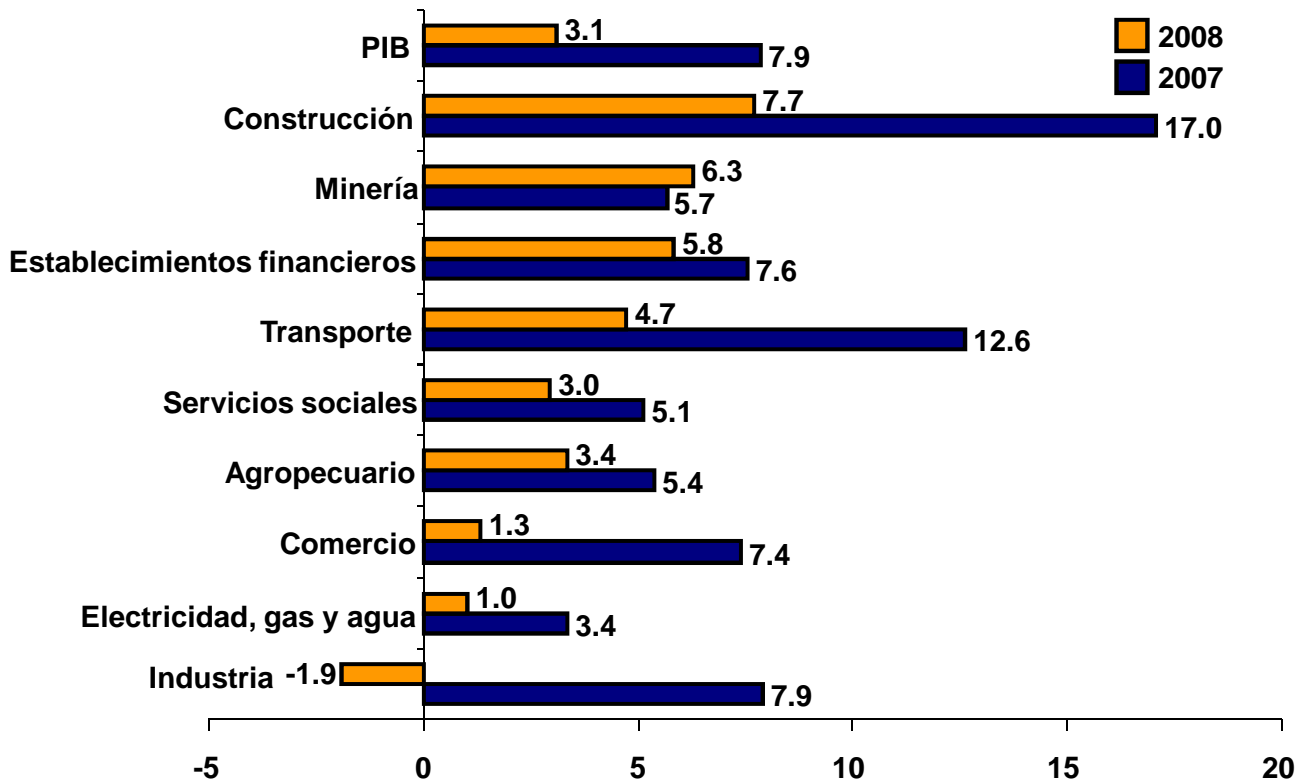
12

Crecimiento PIB Vs. Pronóstico ALI (%)



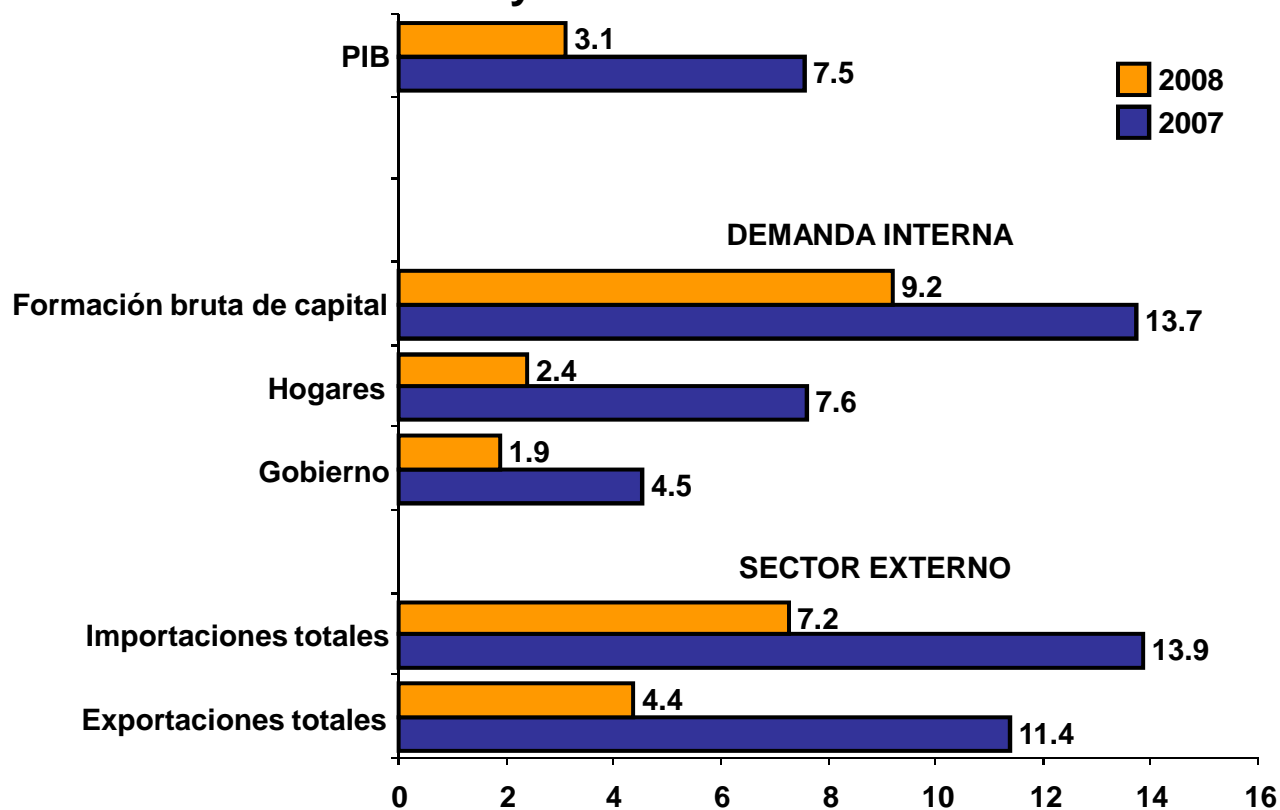
Fuente: Cálculos Anif y Dane

Crecimiento del PIB por oferta: observado 2007 vs. Projectado 2008



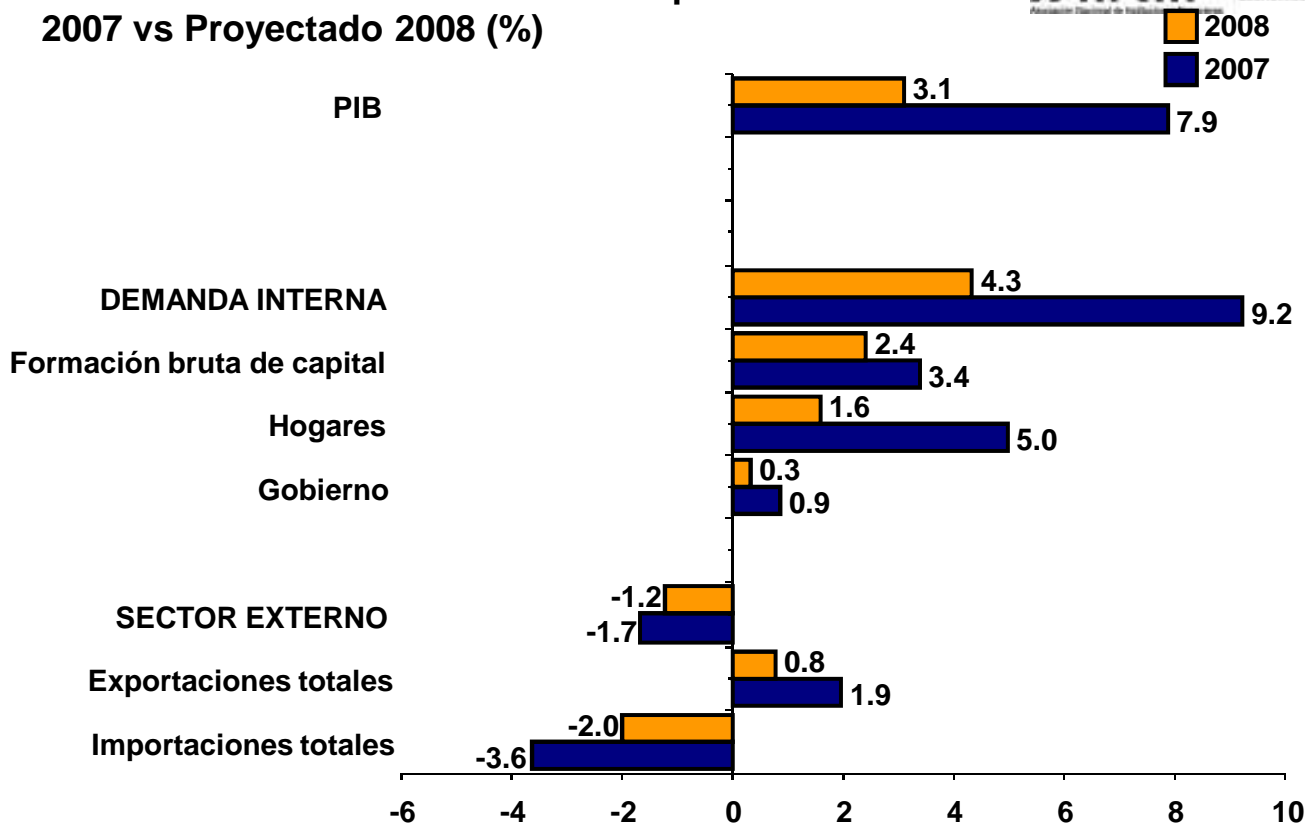
Fuente: Dane

Crecimiento del PIB por demanda: observado 2007 vs. Proyectado 2008



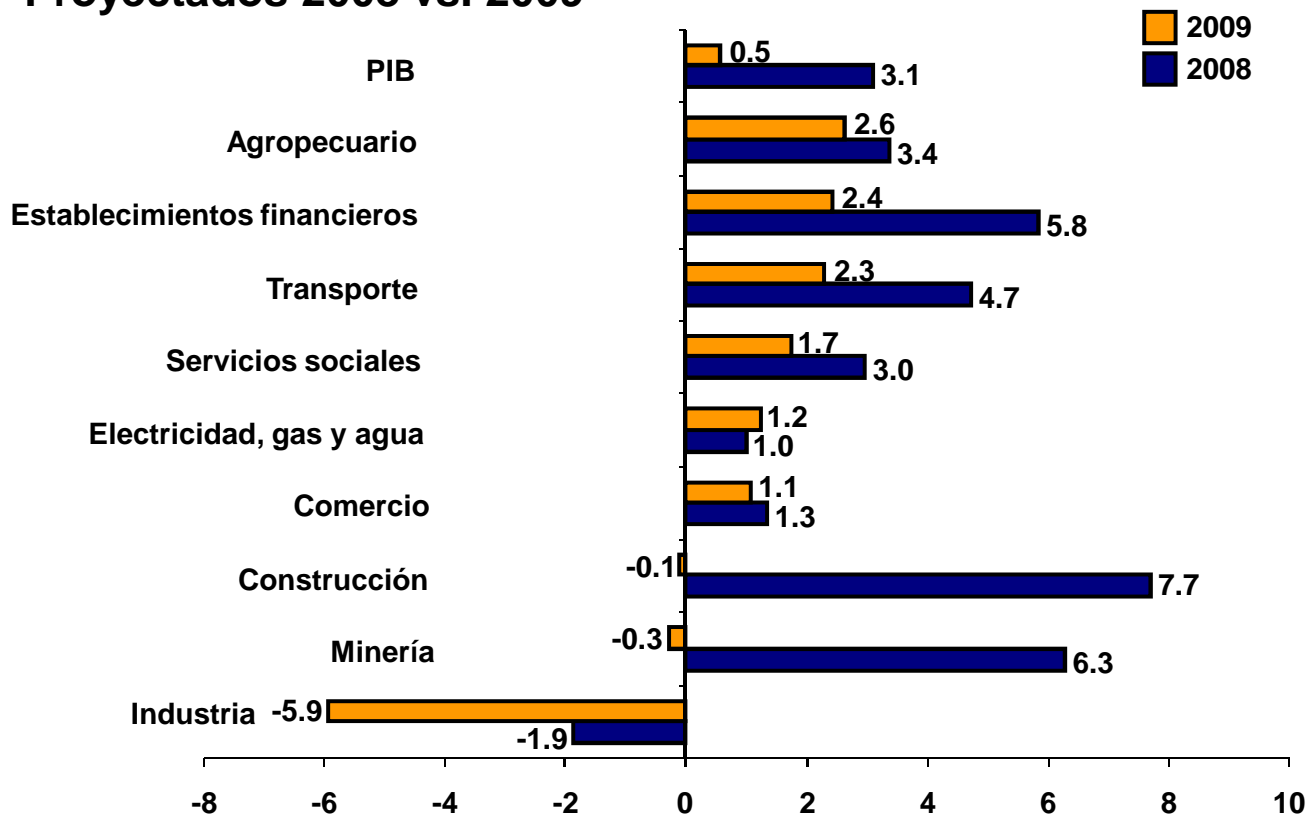
Fuente: Dane

Contribución al crecimiento del PIB por demanda: 2007 vs Proyectado 2008 (%)



Fuente: Dane

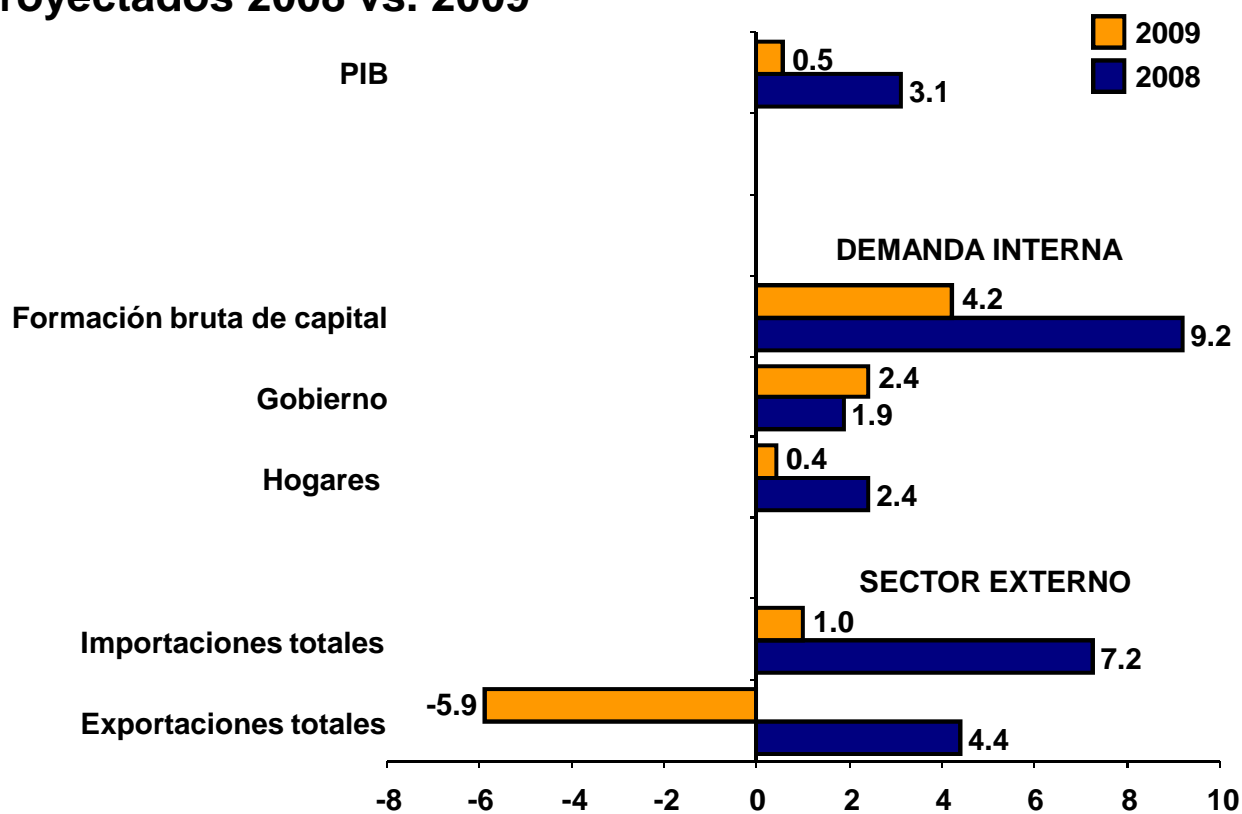
Crecimiento del PIB por oferta Proyectados 2008 vs. 2009



Fuente: Dane

17

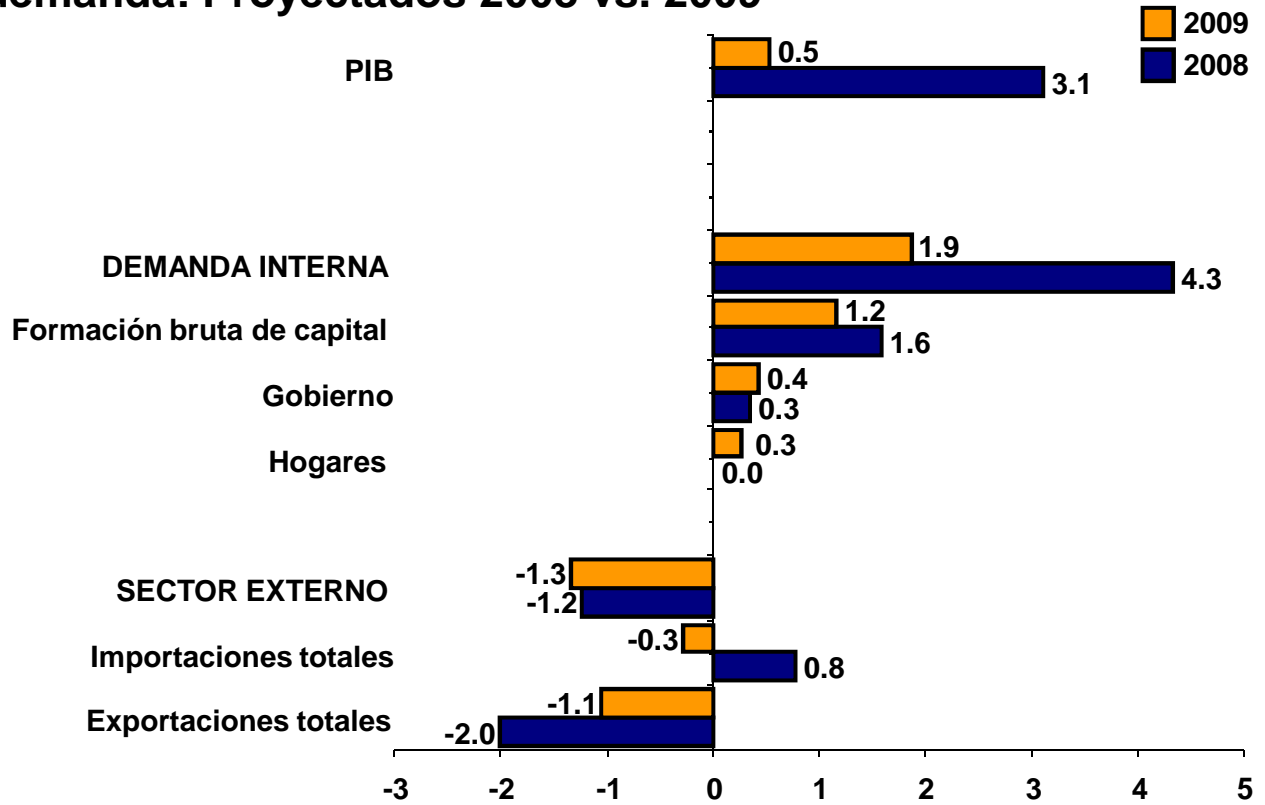
Crecimiento del PIB por demanda: Proyectados 2008 vs. 2009



Fuente: Dane

18

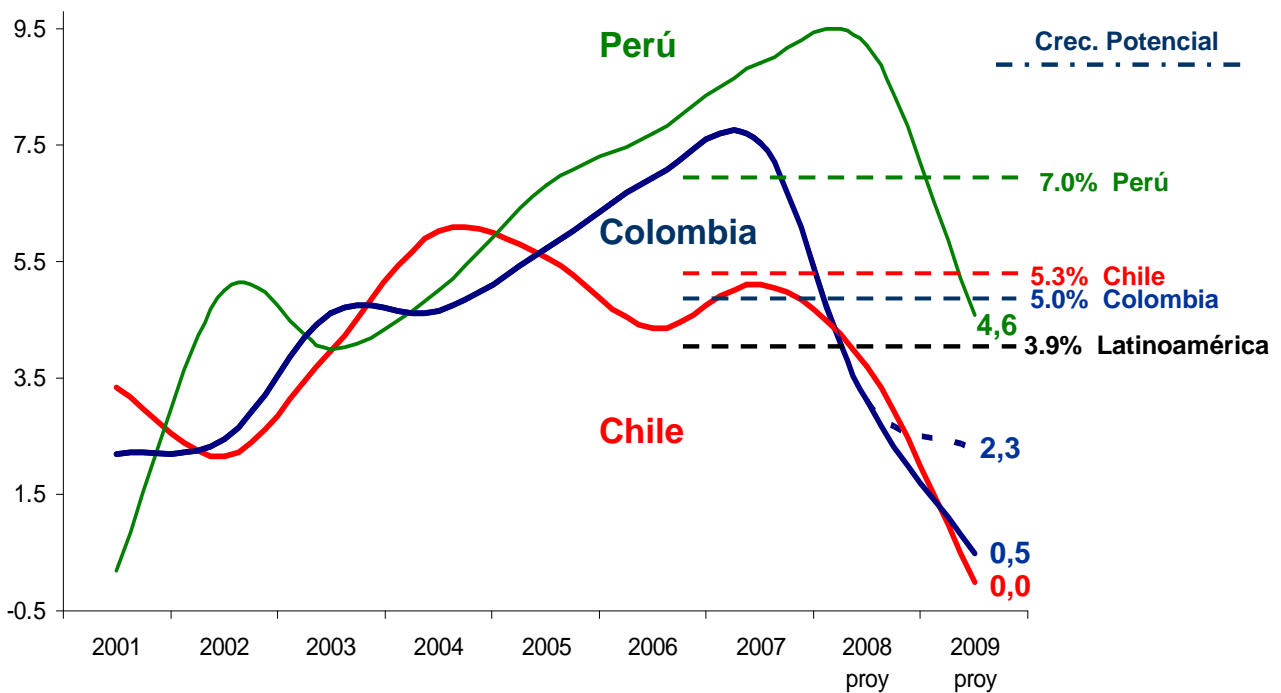
Contribución al crecimiento del PIB por demanda: Proyectos 2008 vs. 2009



Fuente: Dane

19

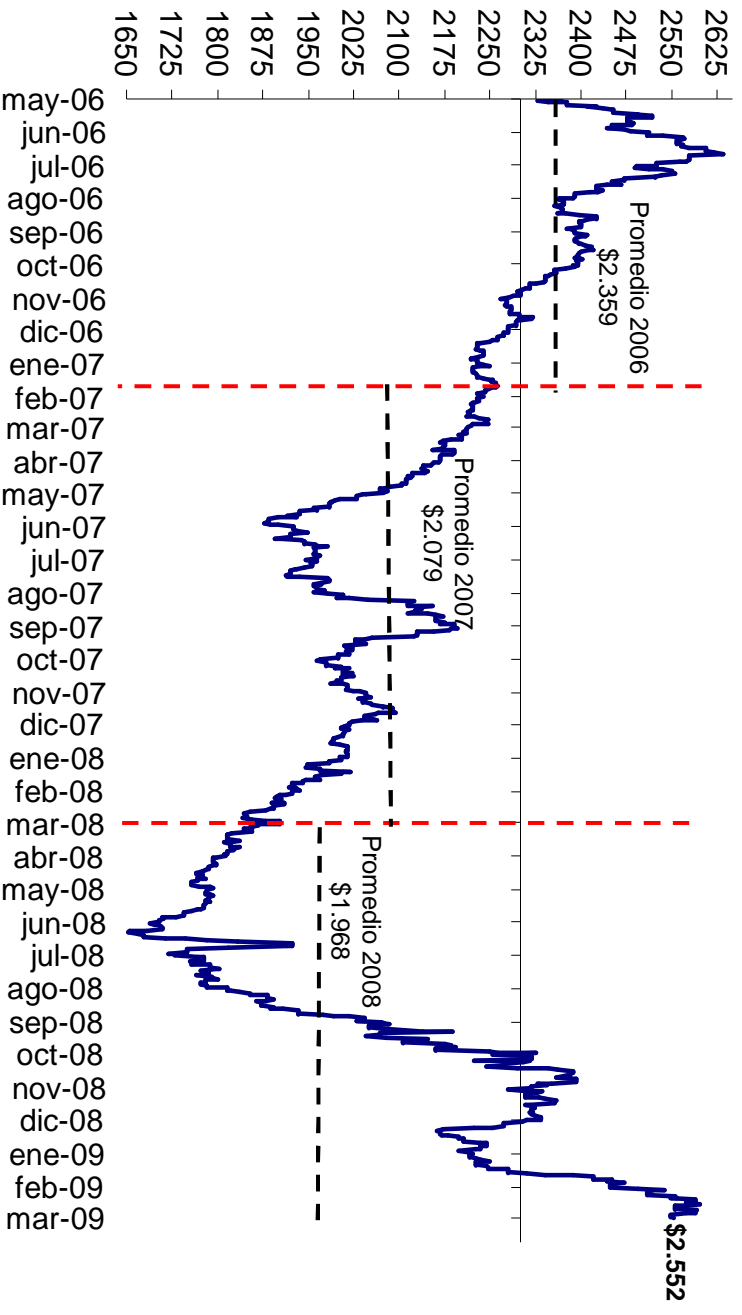
Crecimiento sostenible de largo plazo: Chile, Perú y Colombia (%)



Fuente: Cálculos Anif y Dane

20

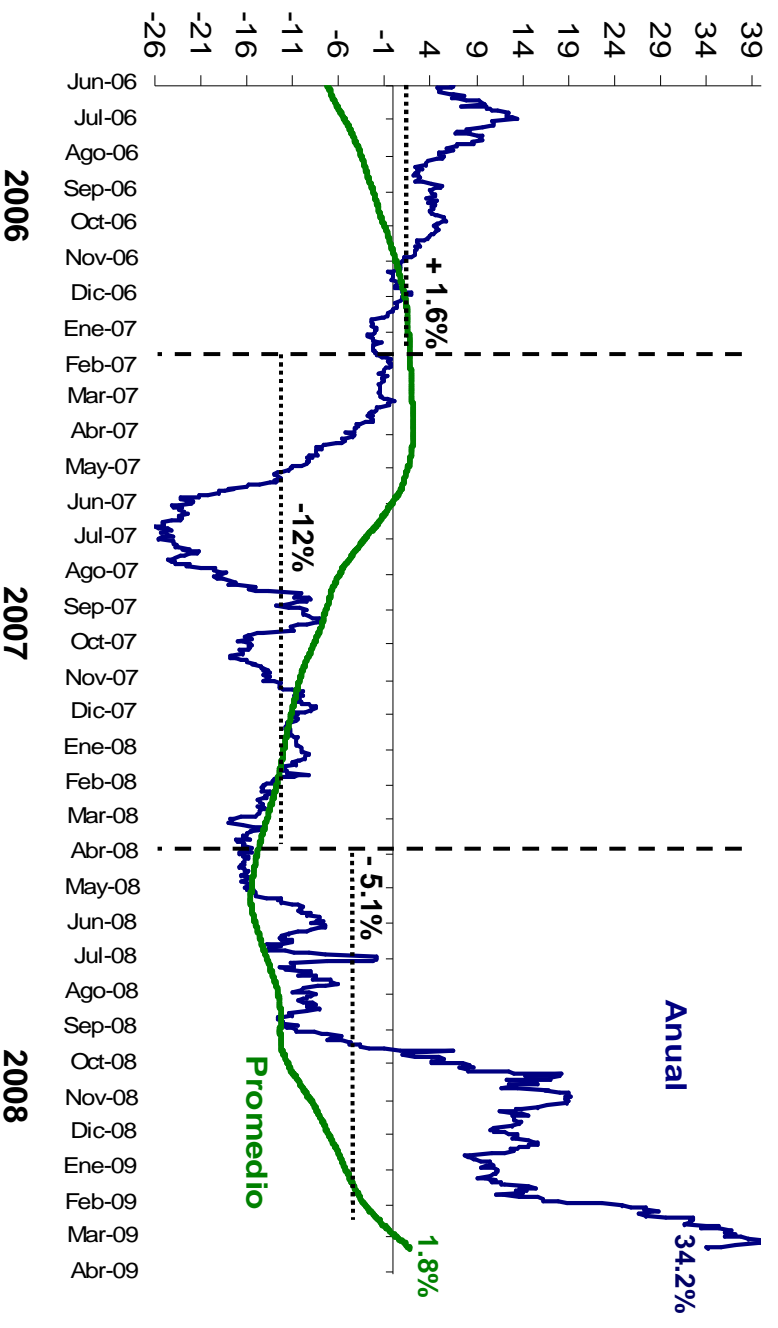
Evolución de la TRM y promedios anuales



Fuente: Banco de la República

21

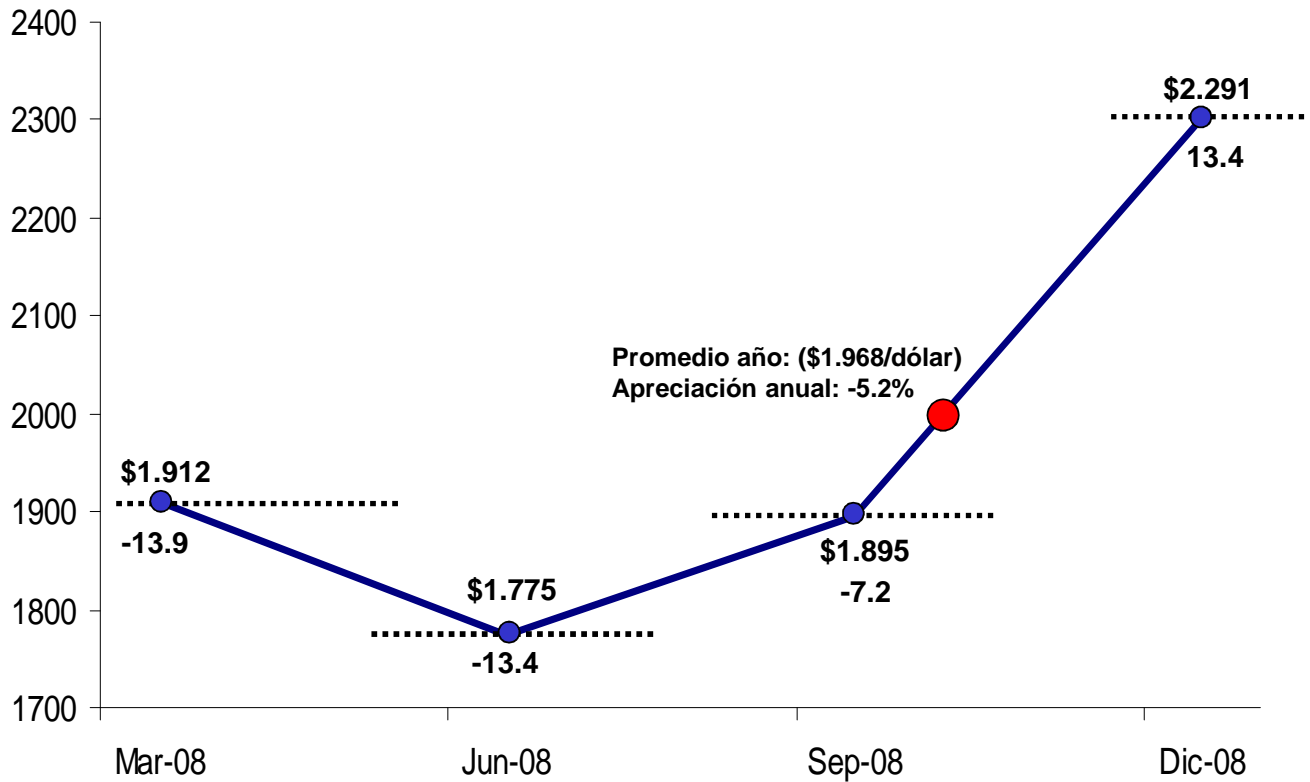
Devaluación / apreciación (tasa anual y promedio)



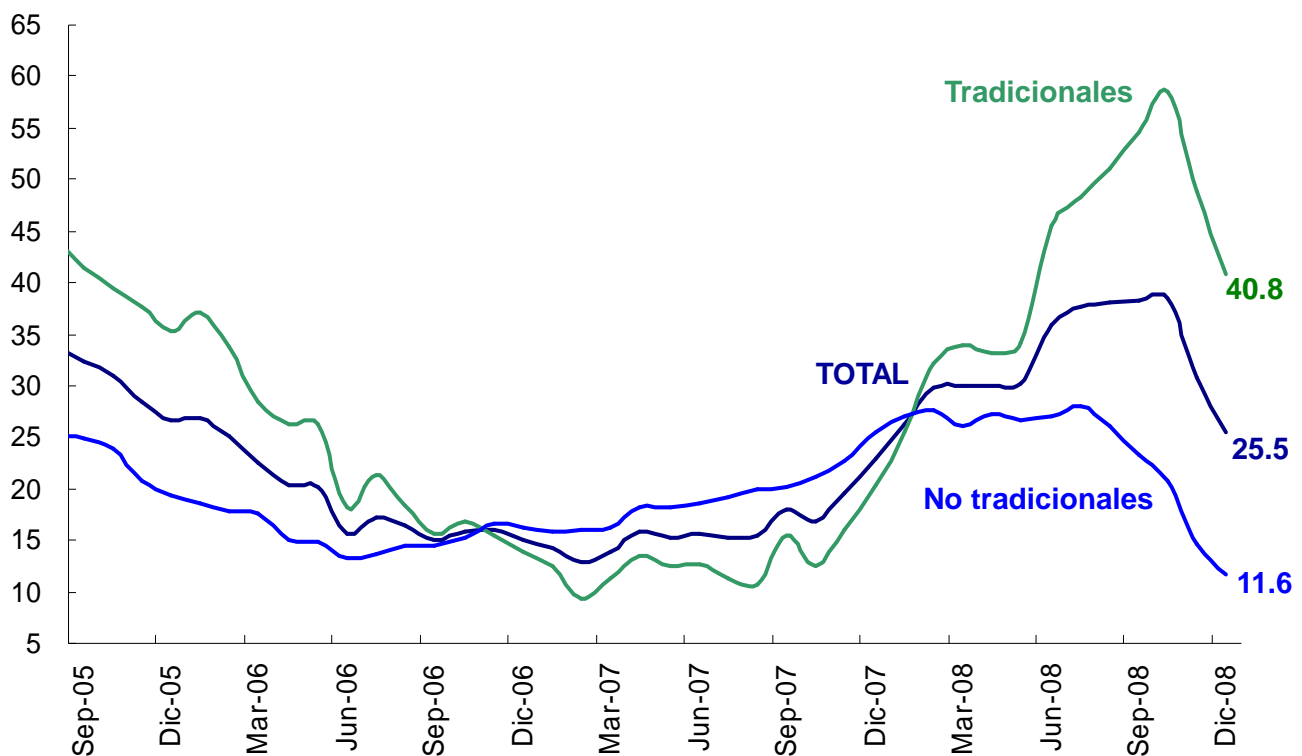
Fuente: Banco de la República

22

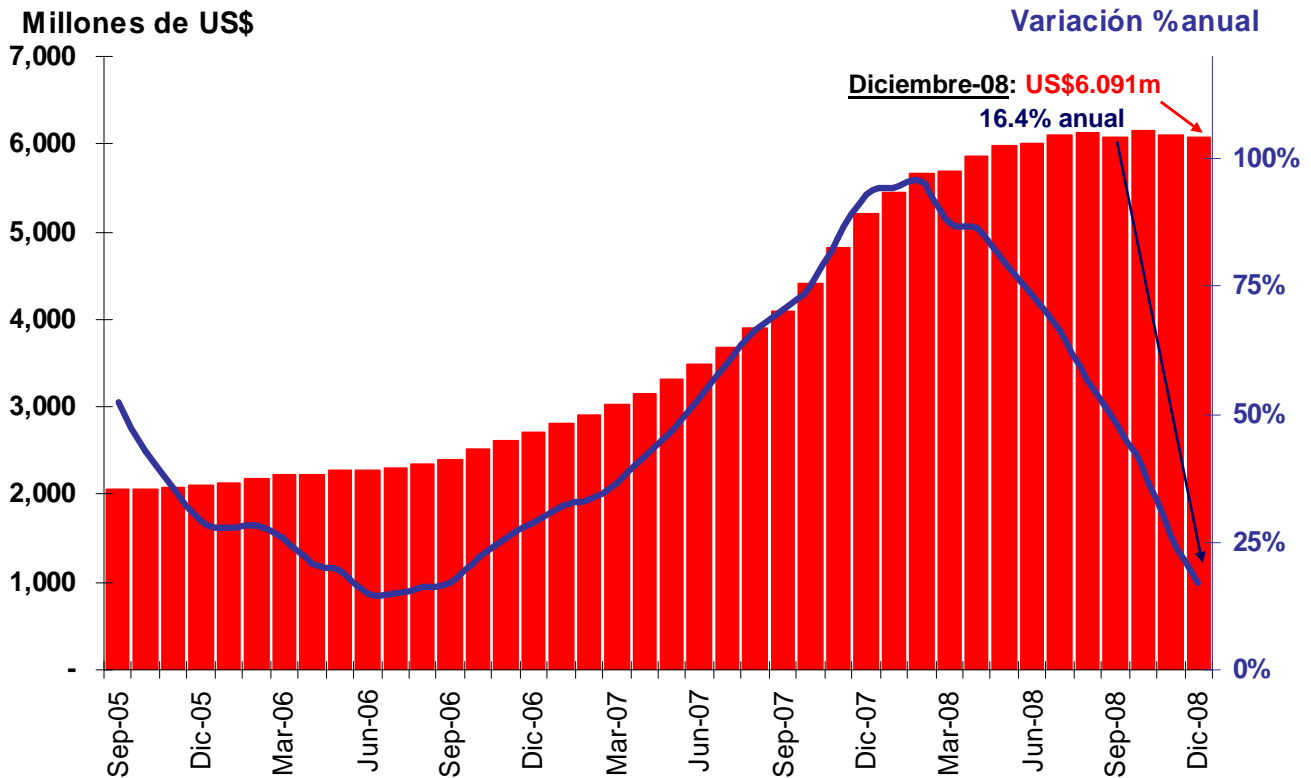
Tasa de cambio y devaluación anual 2008



Exportaciones colombianas (variación % 12 meses a diciembre de 2008)



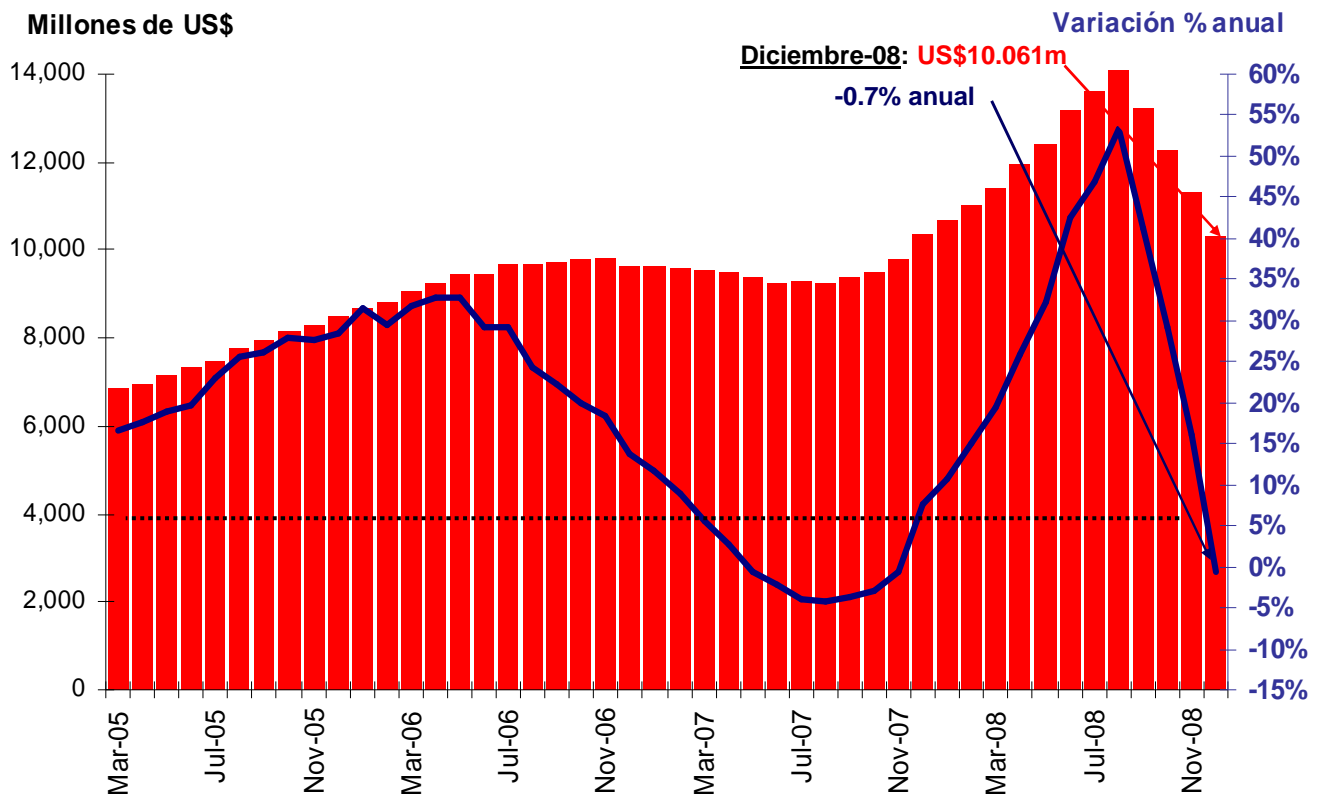
Exportaciones a Venezuela (acumulado 12 meses a diciembre)



Fuente: Dane y cálculos Anif

25

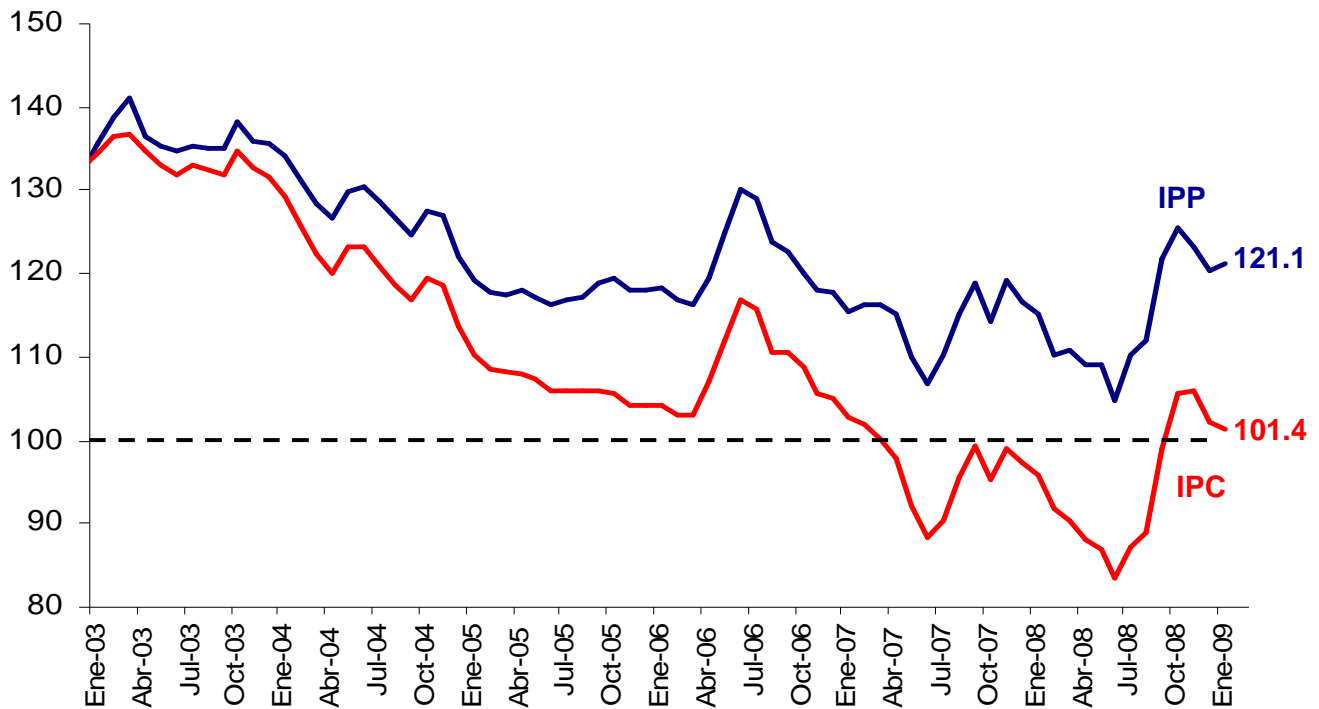
Exportaciones a EE.UU. (acumulado 12 meses a diciembre)



Fuente: Dane y cálculos Anif

26

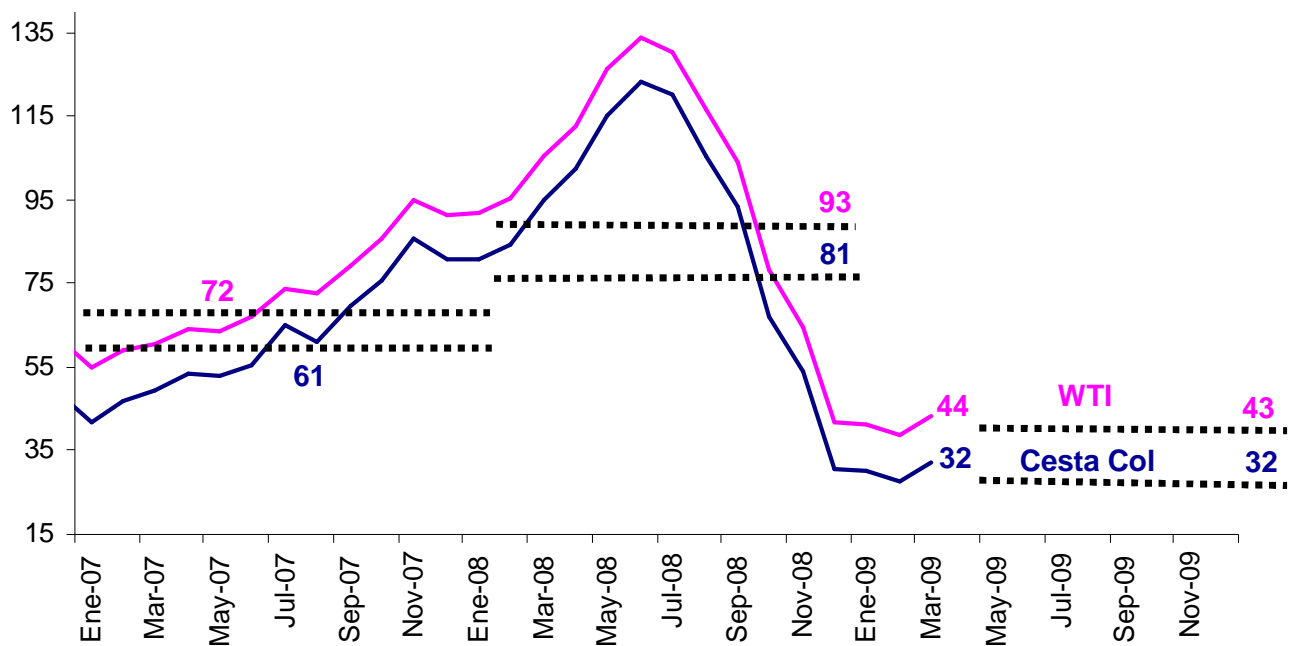
Índice de tasa de cambio real (Comercio global. a enero de 2009)



Fuente: Banco de la República

27

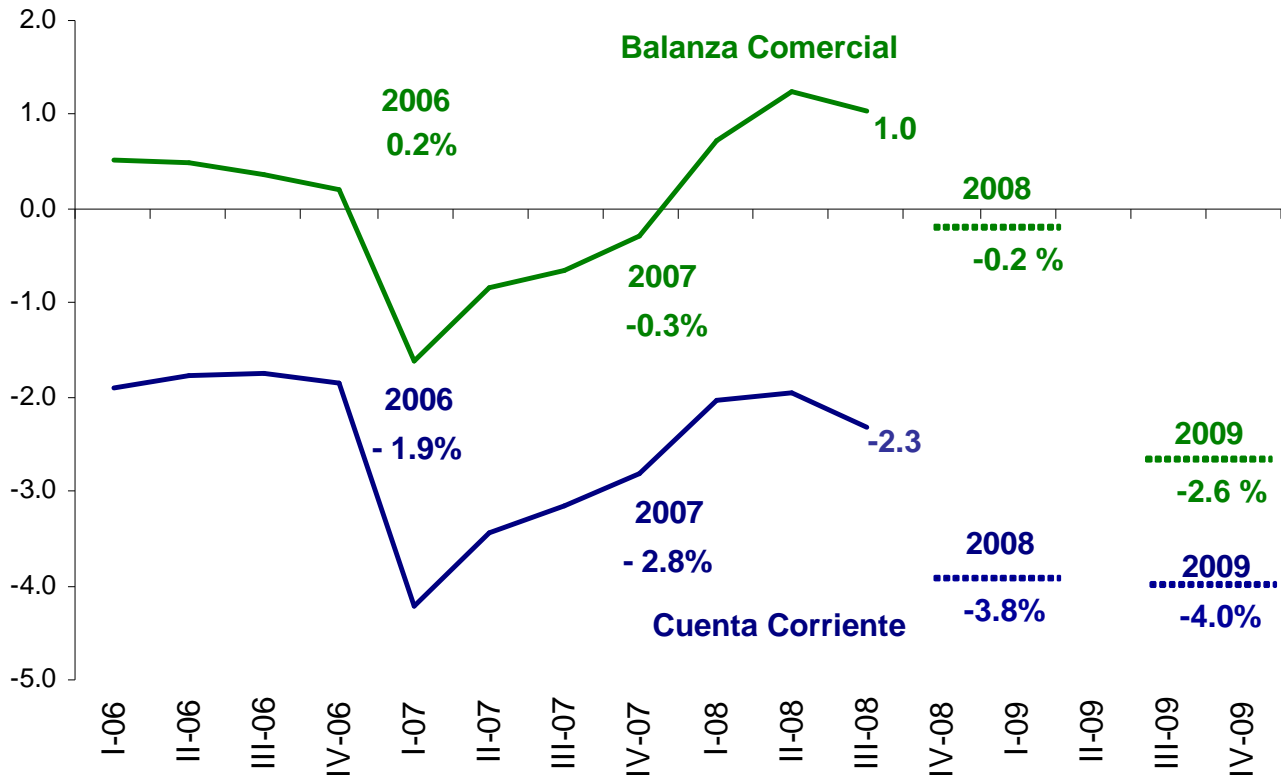
Precio del petróleo (promedio mes a marzo de 2009. US\$ por barril)



Fuente: Nymex. Ecopetrol y cálculos Anif

28

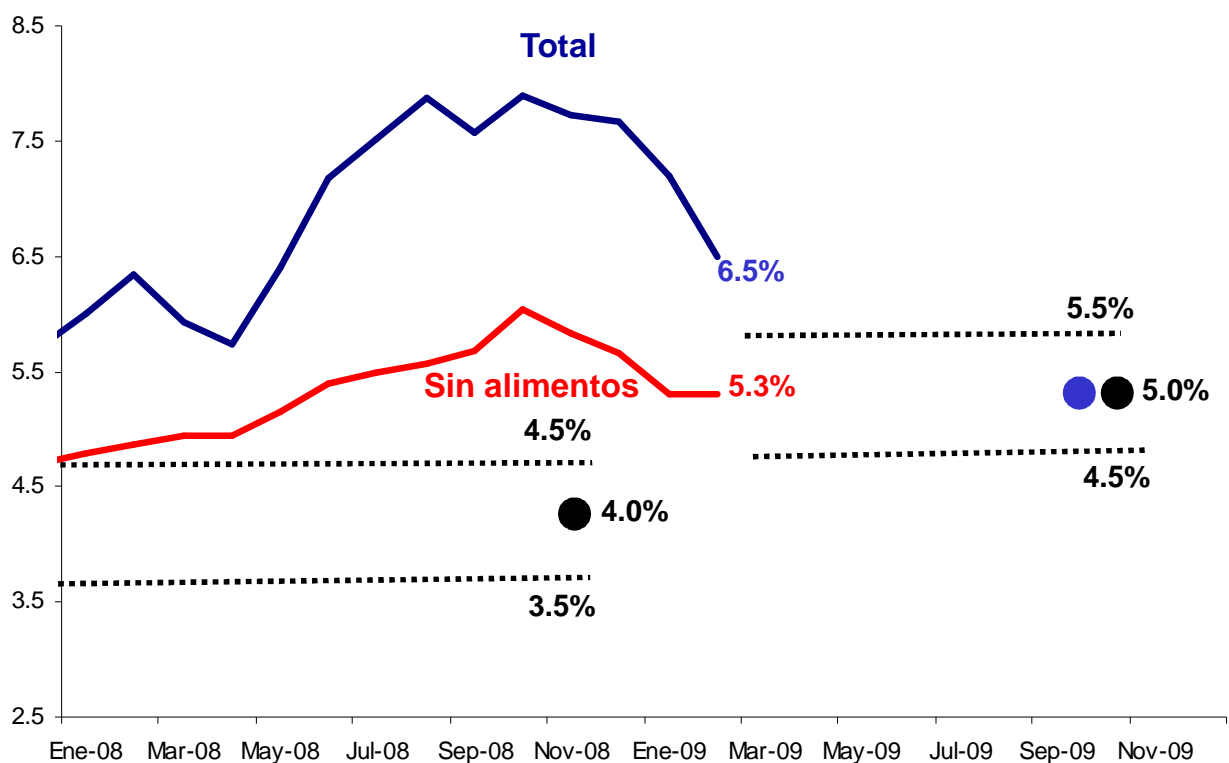
Cta Corriente y Balanza Comercial acumulado (% del PIB)



Fuente: Banco de la República y cálculos Anif

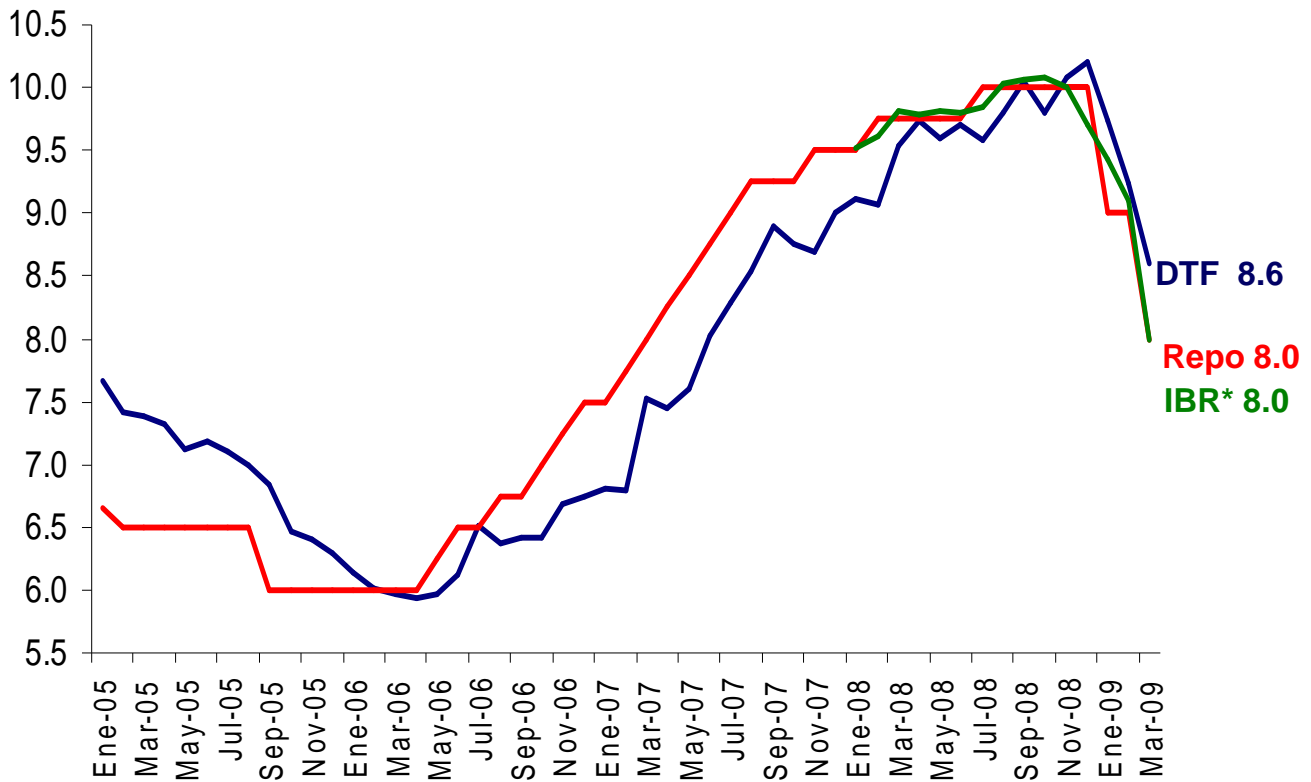
29

Meta de inflación 2009



30

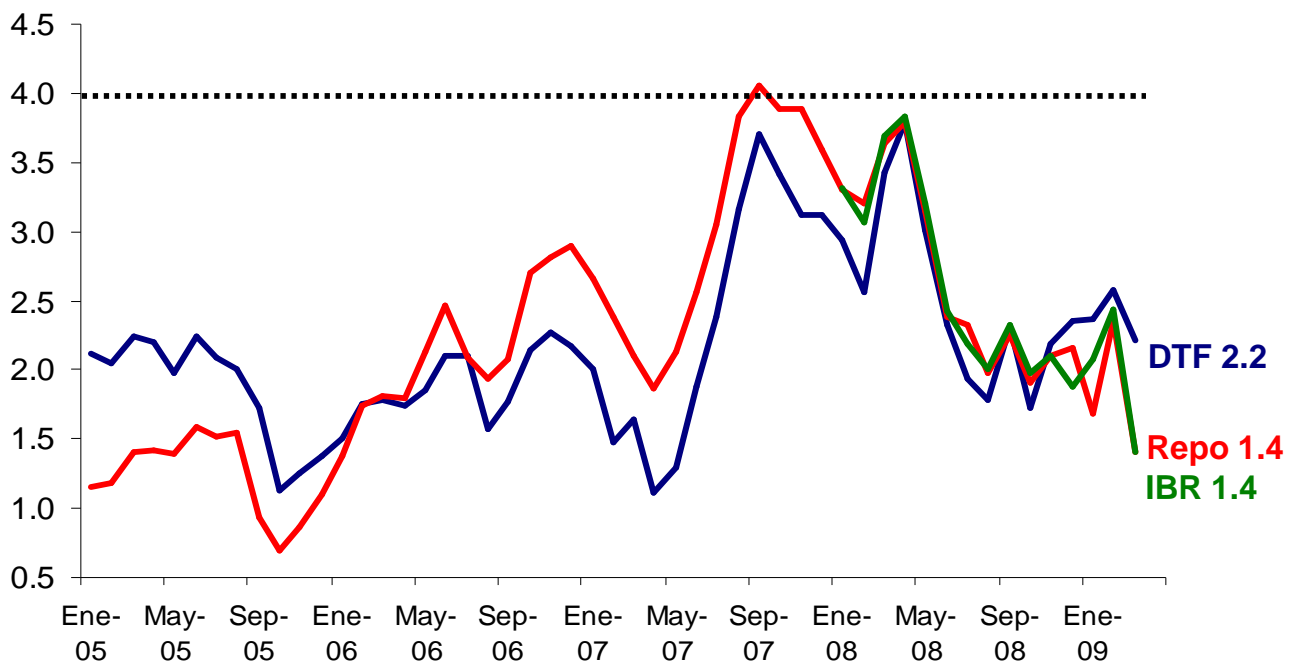
DTF y Repos a 1 día (Tasas nominales a marzo 10 de 2009, %)



*IBR a 30 días E.A. Fuente: Banco de la República

31

Tasas reales: DTF y Repos a 1 día (a marzo de 2008. %)

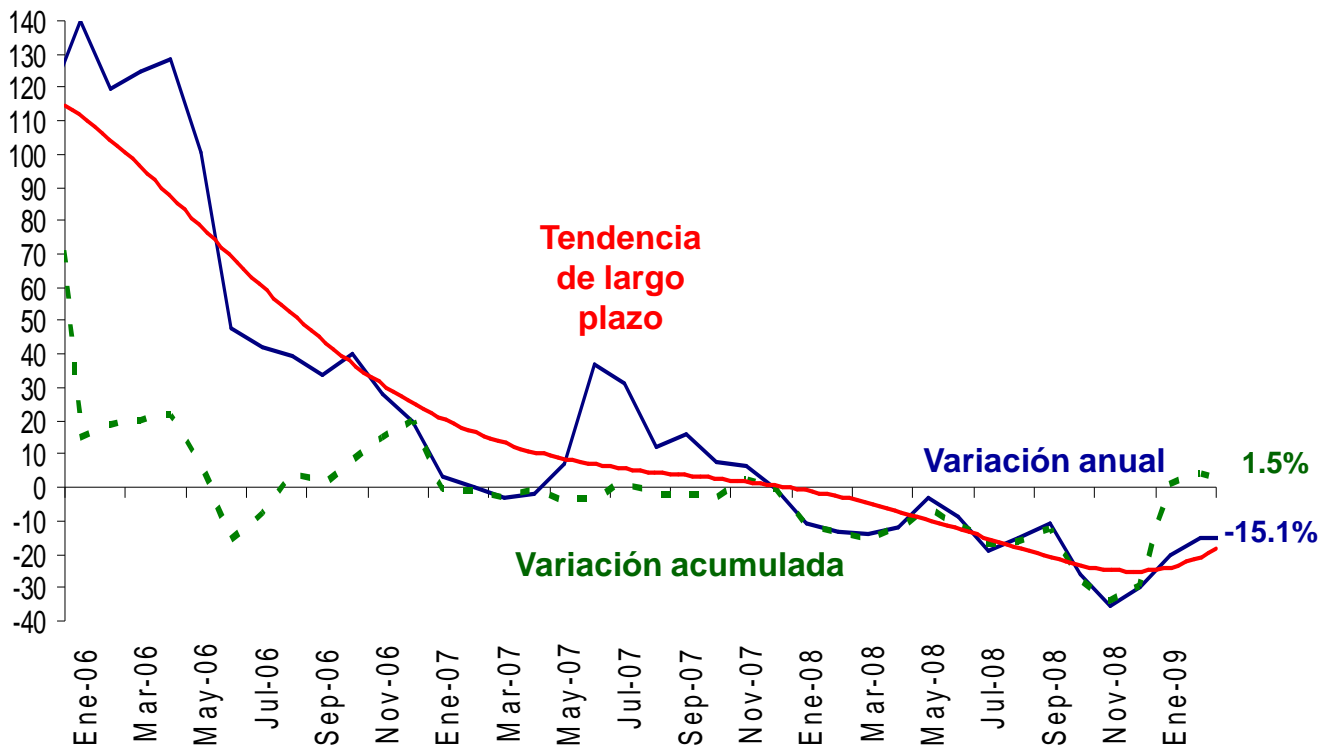


Fuente: Banco de la República. Dane y cálculos Anif

32

Evolución del IGBC

(Variaciones % anuales)

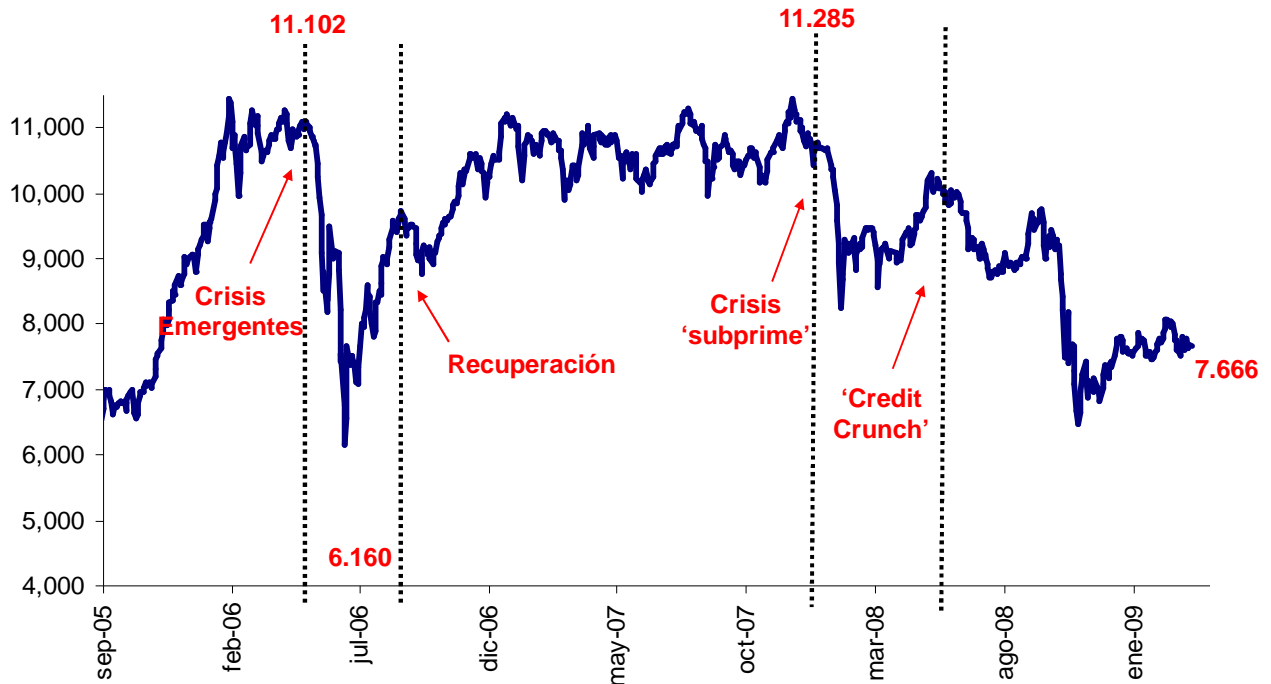


Fuente: BVC y Cálculos Anif

33

Evolución del IGBC

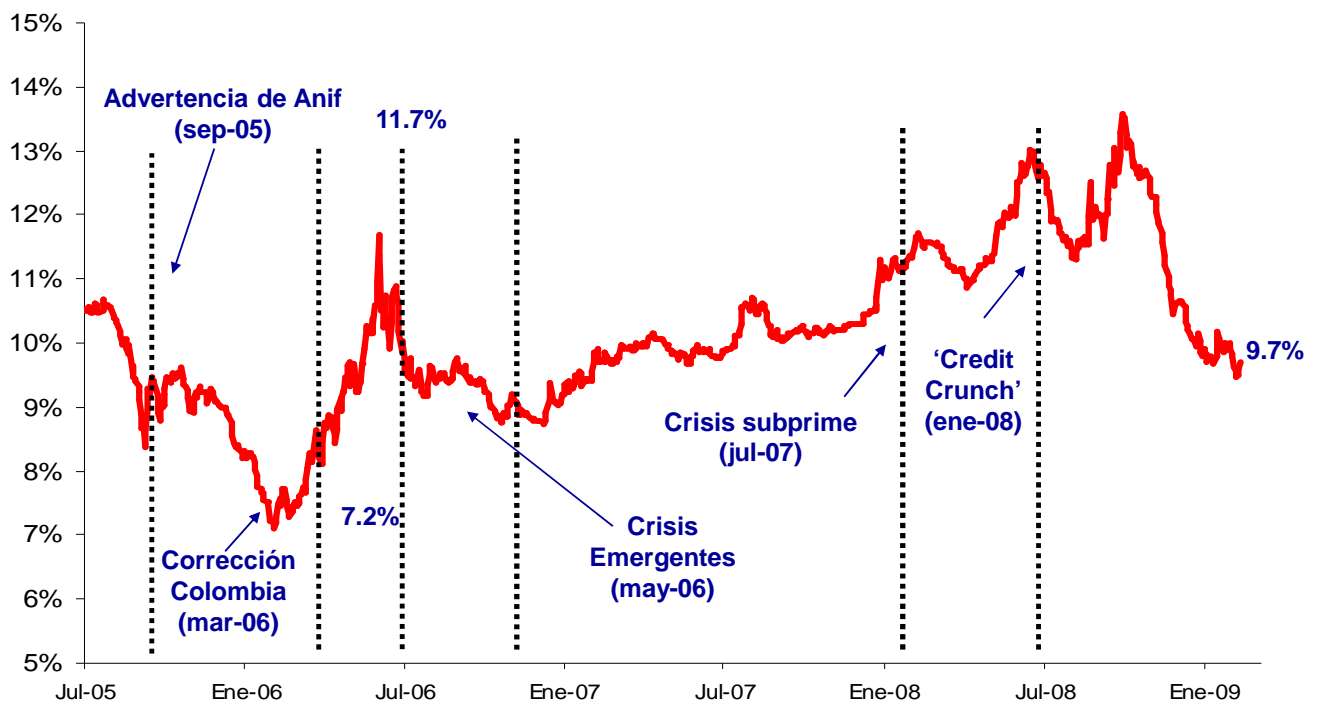
(puntos)



Fuente: BVC y Cálculos Anif

34

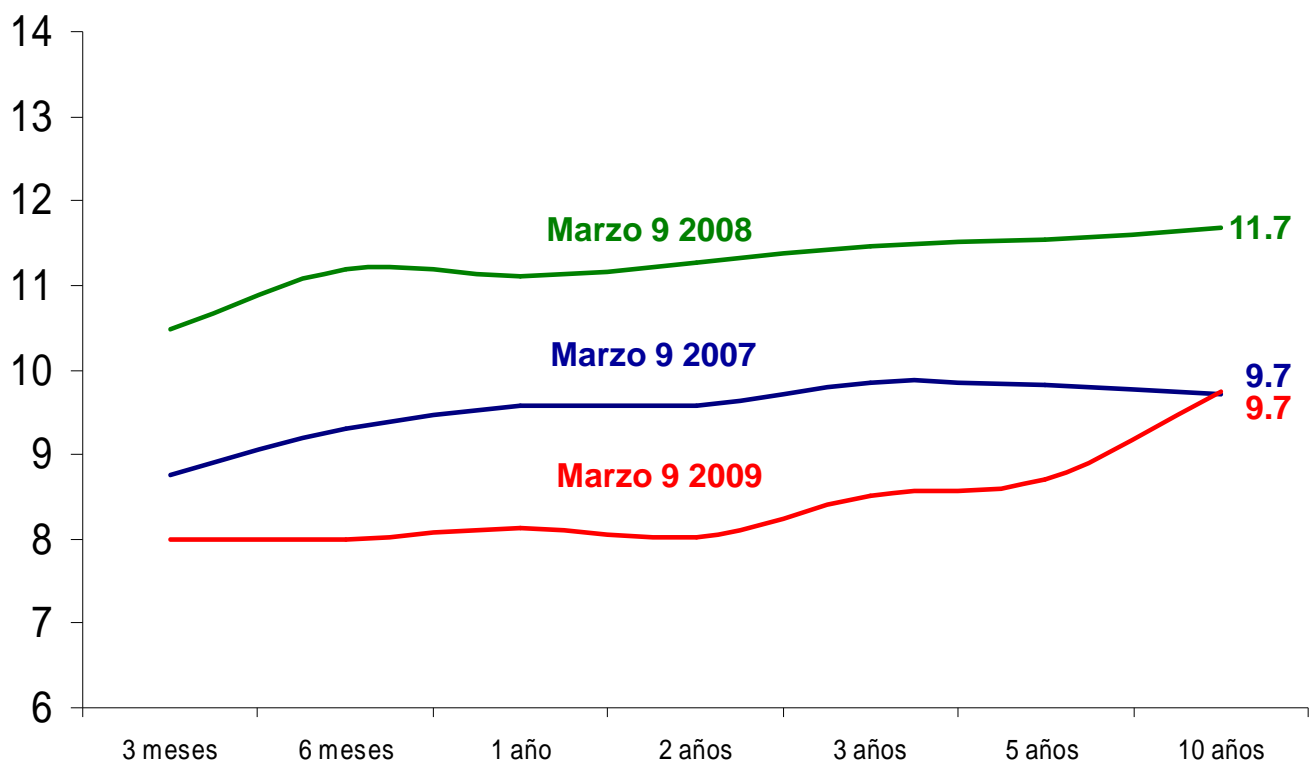
Evolución de los TES (julio-2020)



Fuente: Banco de la República y cálculos Anif

35

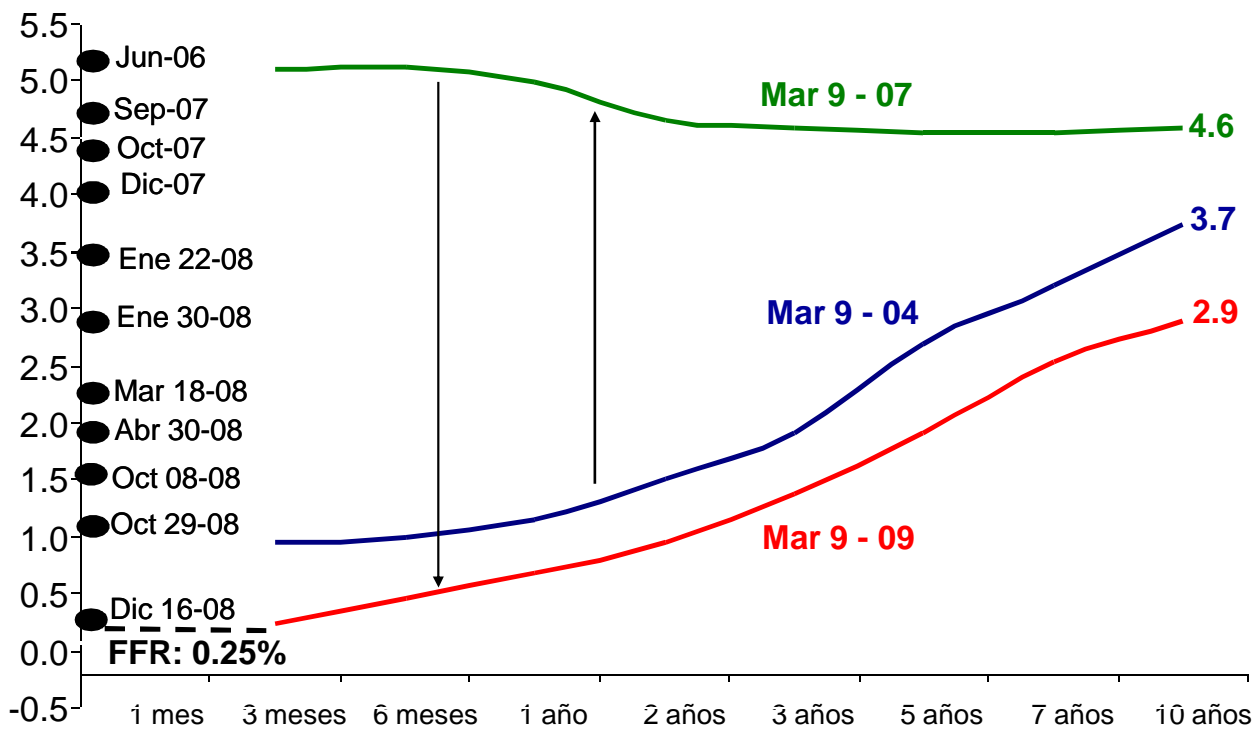
Curva de rentabilidad de los TES-tasa fija



Fuente: SEN y Cálculos Anif

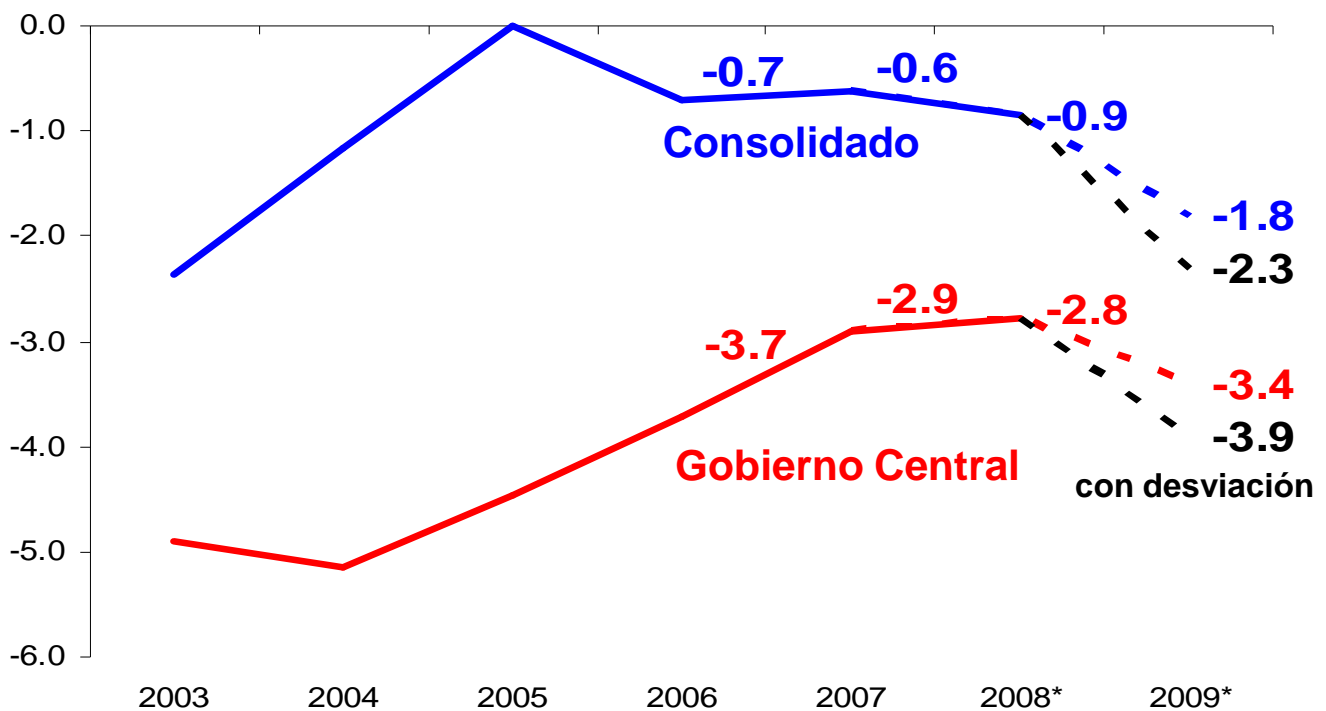
36

Curva de rendimiento de los bonos del tesoro de Estados Unidos



37

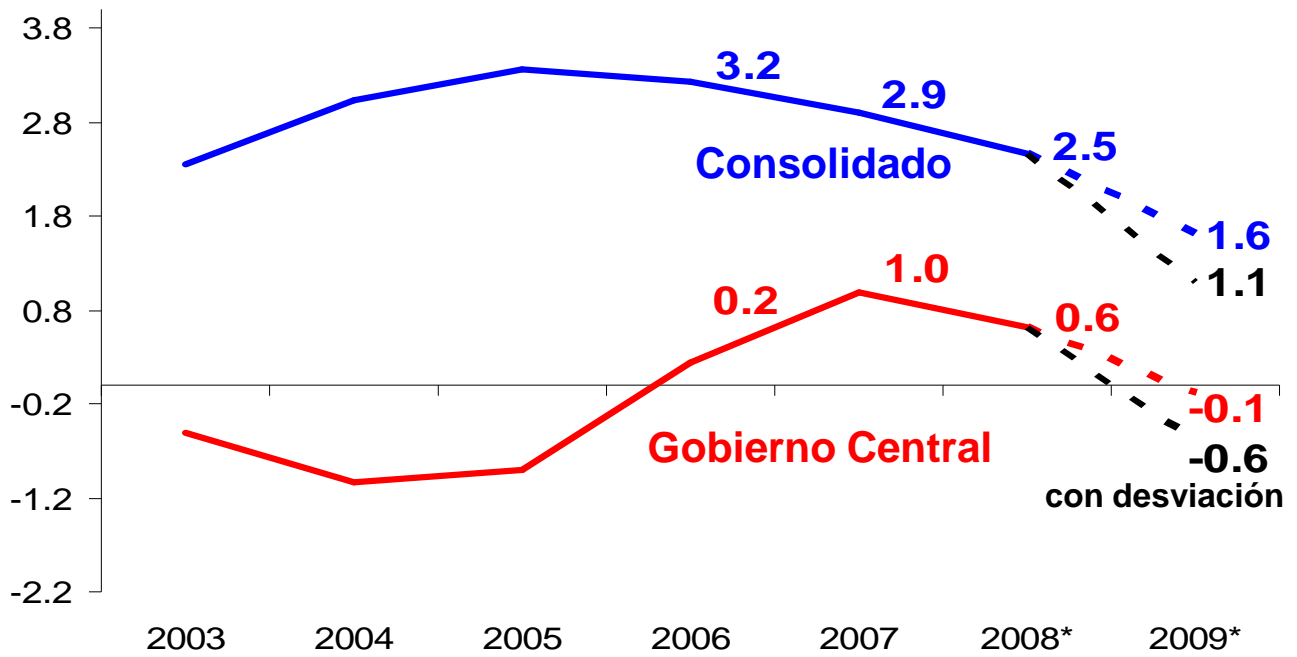
Situación Fiscal - Déficit total (% del PIB)



* Cifras proyectadas según Plan Financiero 2008-2009
Fuente: CONFIS- Ministerio de Hacienda y Crédito Público

38

Situación Fiscal – Balance Primario (% del PIB)



* Cifras proyectadas según Plan Financiero 2007 y PNG 2008

Fuente: CONFIS- Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Banco de la República