



**CAMARA
DE COMERCIO
DE CALI**

Reporte Internacional



Gerencia de Desarrollo Regional y de Competitividad

Jueves, 13 de febrero de 2014

Informe # 2

Otros Informes

Apunte Económico

Balance Económico del Valle
del Cauca en 2013 y
Perspectivas para 2014



Balance de la economía mundial en 2013

Pag. 2



Desempeño comercial del Valle del Cauca en 2013

Pag. 2



Perspectivas económicas de los principales socios comerciales del Valle del Cauca

Pag. 4



Proyecciones de Commodities que incidirán en la economía regional

Pag. 6



Estadísticas Internacionales

Pag. 8



Balance de la economía mundial en 2013

Durante el segundo semestre de 2013, la economía global inició un ciclo de reactivación impulsada por la recuperación de la demanda en EE.UU., Japón y la Unión Europea (UE). En efecto, el Fondo Monetario Internacional (FMI) estima que el PIB Global creció 3,0% en 2013.

En particular, la economía norteamericana ha sido impulsada por la demanda privada y ello ha impulsado el crecimiento de su PIB durante diez trimestres seguidos, mientras que en la Zona Euro se han registrado datos positivos de crecimiento económico desde el primer trimestre de 2013.

Cuadro 1. Variación Anual (%) - Producto Interno Bruto

Región/País	2012	2013*	2014**
PIB Mundial	3,1	3,0	3,7
Economías desarrolladas	1,4	1,3	2,2
EE.UU.	2,8	1,9	2,8
Zona del Euro	-0,7	-0,4	1,0
Japón	1,4	1,7	1,7
Economías emergentes	4,9	4,7	5,1
África subshariana	4,8	5,1	6,1
América Latina y el Caribe	3,1	2,6	3,2
Brasil	1,0	2,3	2,6
México	3,7	1,2	3,5
Colombia	4,2	4,0	4,5
China	7,7	7,7	7,3
India	3,2	4,4	5,4

*Estimación ** Proyección

Fuente: FMI y CEPAL (para América Latina) - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Por su parte, China e India, las mayores economías emergentes, habrían registrado en 2013 un crecimiento económico de 7,7% y 4,4%, respectivamente. En el caso de India, su desempeño estuvo afectado por la baja dinámica de la industria

manufacturera y las dificultades para acceder al crédito en los mercados internacionales.

En cuanto a Latinoamérica, la actividad económica siguió desacelerándose y habría registrado un crecimiento de 2,6% en 2013. Este ritmo moderado se debió a una baja dinámica del comercio internacional y los menores precios de productos básicos y materias primas.

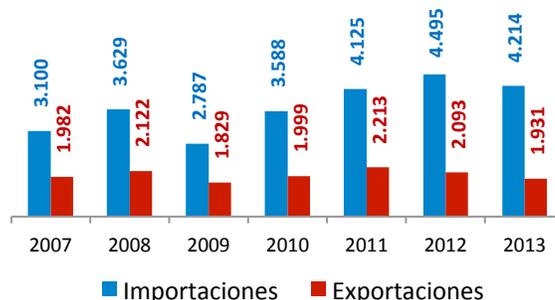
Según los índices del FMI, los precios internacionales de los productos agrícolas, metales básicos y metales preciosos se redujeron en 2013 7,2%, 5,5% y 16,9%, respectivamente.

De esta forma, el valor de las exportaciones de Latinoamérica a noviembre de 2013 habían crecido 4,1% frente al mismo periodo del año anterior.

Desempeño comercial del Valle del Cauca en 2013

En un contexto marcado por la devaluación del peso en 2013 (9,0%) y la reciente recuperación de la economía mundial, la dinámica comercial del Valle del Cauca ha venido desacelerándose. Así, en el acumulado a noviembre de 2013, las exportaciones y las importaciones del Departamento se redujeron 7,7% y 2,2%, respectivamente.

Gráfico 1. Exportaciones e importaciones del Valle del Cauca - (ene-nov 2007/2013) - USD Millones



Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

En efecto, por segundo año consecutivo, las importaciones redujeron su dinámica frente al destacado desempeño registrado en 2010 y 2011, que estuvo impulsado, en gran medida, por la revaluación experimentada en aquellos años.



En una mirada de mediano plazo, la brecha comercial del Departamento con el mundo se ha venido ampliando. Sin embargo, vale advertir que buena parte de las compras externas del Valle del Cauca están dirigidas a suplir de insumos y materias primas a la industria regional que, posteriormente las transforma, agregando valor, y las distribuye en el mercado nacional e internacional. De esta forma, el 52% del valor de las importaciones del Departamento corresponde a materias primas, el 28% a bienes de consumo y el restante 20% a bienes de capital.

Cuadro 2. Exportaciones del Valle del Cauca según sectores (ene-nov 2012/2013) - USD Millones

Sector	11 MESES DE 2012	11 MESES DE 2013	Crec . (%)
Químicos y caucho	502	539	7,5
Confitería	208	240	15,3
Papel y editoriales	216	187	-13,7
Manufacturas diversas	262	160	-38,9
Azúcar	325	158	-51,4
Maquinaria y equipo	145	152	4,8
Alimentos	125	137	10,2
Textiles y confecciones	110	124	12,8
Productos metálicos	48	76	57,1
Café	54	65	20,0
Minerales no metálicos	50	44	-11,6
Madera	29	28	-5,9
Agropecuario	8	12	46,9
Material de transporte	8	8	0,4
Bebidas	3	2	-15,0
Total general	2.093	1.931	-7,7

Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

En cuanto a las exportaciones del Valle del Cauca en el periodo enero – noviembre de 2013, la reducción de 51% en el valor de las ventas de azúcar impulsó el

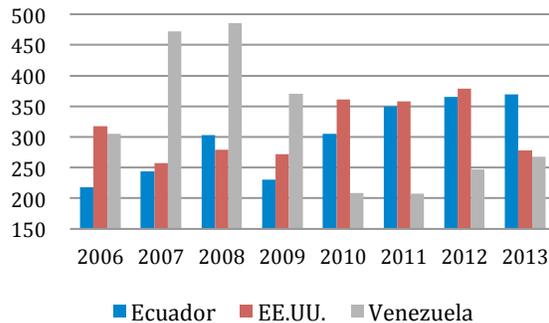
resultado. A su vez, la reducción de 16% en los precios internacionales del azúcar y la menor cosecha de caña durante el primer semestre del año explicaron este resultado. No obstante, se destacaron las ventas externas de productos químicos y de caucho, que representaron el 40% de las exportaciones del departamento y crecieron 7,5% frente al valor registrado entre enero y noviembre de 2012. Por su parte, las exportaciones de productos de confitería aumentaron 15,3% durante este mismo periodo.

Los principales destinos de las exportaciones del Valle del Cauca en 2013 fueron Ecuador, EE.UU. y Venezuela que en conjunto representan 47,4% de las ventas externas del Departamento.

En cuanto al TLC con EE.UU., el sector de las confecciones del departamento ha registrado un balance comercial positivo, toda vez que sus ventas hacia ese destino crecieron 31,8% en el acumulado a noviembre de 2013. Se destaca el crecimiento de las exportaciones de suéteres (62,7%), vestidos de baño (480,2%), pantalones (15,1%) y abrigos (87,1%). Durante el mismo periodo, las importaciones de textiles y confecciones del Valle del Cauca provenientes de EE.UU se mantuvieron estables en USD 305 millones. Por su parte, las exportaciones de textiles y confecciones de Colombia hacia EE.UU. también aumentaron, pero a menor ritmo: 11,2%.



Gráfico 2. Exportaciones del Valle por destinos. (ene-nov 2006/2013) – USD Millones FOB



Fuente: DANE - Cálculos Cámara de Comercio de Cali

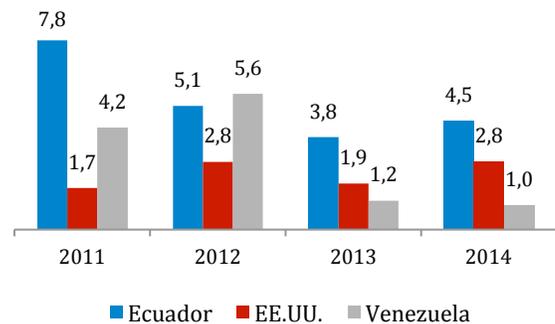
Debe destacarse que si bien Venezuela desde 2012 ha empezado a recuperar espacio en los destinos de exportación del departamento, aún está lejos de la posición alcanzada en 2008, cuando era el principal socio comercial del Valle del Cauca.

Perspectivas económicas de los principales socios comerciales del Valle del Cauca

La evolución reciente de las economías avanzadas, sumada al desempeño de la economía China, que estuvo por encima de lo esperado, ha llevado a entidades como el BM y el FMI a proyectar que el PIB global crecerá 2,4% y 3,7% en 2014 respectivamente.

Este impulso de la economía mundial vendrá acompañado de mayores compras por parte de los países avanzados a los países emergentes, lo cual representa una oportunidad para dinamizar las exportaciones de Colombia y el Valle del Cauca. Sin embargo, el crecimiento no será robusto ni homogéneo para todos los países, lo que plantea distintos retos de estrategia comercial para los empresarios.

Gráfico 3. Crecimiento y proyección anual del PIB (%) Principales Socios Comerciales del Valle del Cauca



Fuente: Estimación 2013 y proyección 2014 FMI

- La economía de EE.UU. seguirá siendo el centro de atención en 2014 para los analistas, toda vez que de su comportamiento depende buena parte del impulso económico mundial. Según el FMI, la economía de este país crecerá 1,9% en 2013 y 2,8% en 2014. Esta recuperación seguirá siendo jalonada por la demanda interna, que cada vez se consolida más. El mayor consumo de los hogares en EE.UU. ha contribuido a que la tasa de desempleo se reduzca a 7,2% en diciembre. Asimismo, esta recuperación vendrá acompañada por la reducción en la presión fiscal fruto del reciente acuerdo presupuestario. Esto, sin duda, ofrece un mayor margen de maniobra para la inversión pública en EE.UU.

La Reserva Federal de EE.UU. ha iniciado el retiro gradual de los estímulos monetarios a la economía que anunció en mayo de 2013. La implementación de esta medida ha implicado la salida de capitales de las economías emergentes, reflejada en ajustes acentuados en el tipo de cambio y en los mercados bursátiles ¹.

¹ En efecto, en los últimos 12 meses, a enero, algunas de las monedas de Latinoamérica han perdido valor frente al Dólar: Real brasileño: 15,5%; Peso Chileno: 14,9%; Peso colombiano: 12,0%; Peso argentino: 50% y Sol peruano: 9,9%



- Ecuador se ha visto beneficiado por los precios del petróleo WTI, que durante los últimos cuatro años ha registrado cotizaciones promedio superiores a USD 90. Se estima que el crecimiento de su economía en 2014 será de 4,5%, con una inflación que no superará el registro de 3,0% y una tasa de desocupación inferior a 6,0%.

No obstante estas buenas perspectivas, Ecuador tendrá un menor margen de maniobra fiscal en el corto plazo, toda vez que tiene comprometidos para 2014 y 2015 inversiones dirigidas a la construcción de 8 (ocho) hidroeléctricas que cambiarán la matriz energética del país. Estas inversiones le permitirán al gobierno ahorrar USD 1.000 millones en 2016 por la menor importación de combustibles para generar energía. De igual forma, la mayor producción de energía eléctrica impactará positivamente el gasto fiscal por la reducción de los subsidios a los carburantes.

Debe destacarse que el crecimiento económico de Ecuador en los próximos años estará sujeto al comportamiento de los precios internacionales del petróleo, que es su principal producto de exportación.

Los analistas estiman que los precios internacionales del petróleo en 2014 se mantendrán estables en valores entre 90 USD y 100 USD. De otra parte, las medidas de política monetaria implementadas por la FED en EE.UU. implicarán una pérdida de competitividad cambiaria para los productores ecuatorianos, lo que a su vez representaría una oportunidad para las empresas exportadoras del Valle del Cauca hacia ese País.

En este punto debe advertirse que existe el riesgo de que el gobierno ecuatoriano implemente medidas no arancelarias, como ya ha hecho antes, para restringir el acceso de los productos colombianos.

- Finalmente, la economía venezolana no ofrece perspectivas positivas en materia de crecimiento y estabilidad económica. En primer lugar, su dependencia del precio del petróleo la hacen una economía vulnerable en 2014 toda vez que se prevé que los precios internacionales del petróleo se mantendrán estables, limitando así la posibilidad de generación de excedentes comerciales mayores. Por su parte, el sistema de administración de divisas implementado por el gobierno ha frenado las compras al exterior, lo que ha generado problemas de desabastecimiento dada la alta dependencia de las importaciones en este país. En efecto, la falta de insumos tiene paralizadas varias industrias incluyendo el sector automotriz, el farmacéutico y la industria de alimentos.

Así las cosas, las dificultades del aparato productivo y la menor producción de petróleo en un contexto de menores precios en los mercados internacionales, determinarán un crecimiento del PIB inferior a 1% en 2014, que estará estimulado fundamentalmente por el gasto público.



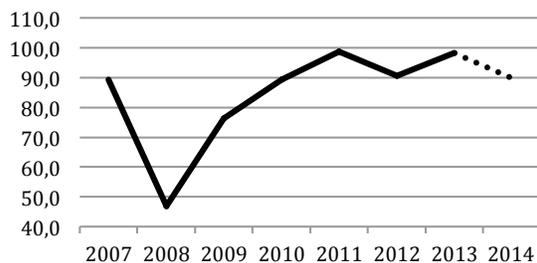
Proyecciones de Commodities que incidirán en la economía regional

Petróleo

Los principales analistas estiman que el precio del petróleo registrará una tendencia negativa en 2014, debido principalmente al incremento de la oferta mundial por la incorporación del crudo iraní, el incremento de la producción iraquí y la mayor participación en el mercado del crudo no OPEP, en alrededor de 2 millones de barriles diarios. Además, la menor demanda de China e India impulsarán esa tendencia negativa en el precio internacional.

Debe destacarse que los menores precios del petróleo en los mercados internacionales afectarán la actividad económica de dos importantes socios comerciales del Valle del Cauca: Ecuador y Venezuela.

Precio del Petróleo WTI - USD/barril

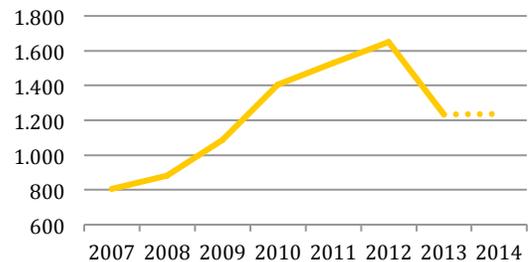


Fuente: Proyecciones FMI - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Oro

En la medida que el dólar se fortalece, el oro retoma su papel tradicional de commodity. Su precio, pese algunas variaciones, tenderá a estabilizarse, aunque durante el primer semestre deberá registrarse un aumento del precio internacional en la medida en que se reestructuren los portafolios de los inversionistas especulativos.

Precio del Oro - USD/onza

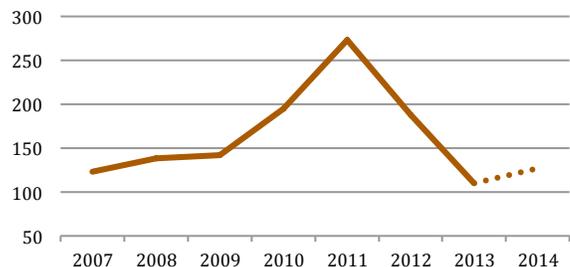


Fuente: Proyecciones FMI - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Café

La cosecha de café de Brasil de 2014/2015 caería muy por debajo de las expectativas a raíz de fuertes podas, árboles fatigados y el fuerte verano registrado en la región de Minas Gerais tras dos cosechas abundantes consecutivas. Según las proyecciones, la cosecha sería inferior a 49,15 millones de sacos de 60 kilos obtenidos en el ciclo anterior (5,4% menos).

Precio del Café - USDcts/libra



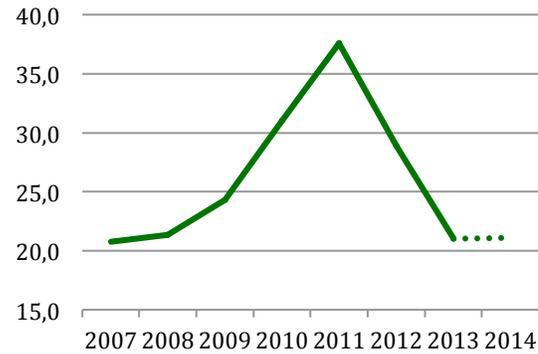
Fuente: Proyecciones FMI - Elaboración Cámara de Comercio de Cali



Azúcar

Los analistas internacionales especializados estiman que tras la fuerte corrección de los precios internacionales del azúcar, motivada por los excedentes generados en 2012 y 2013, durante el primer semestre de 2014 se estabilizarán. Para el segundo semestre del año, se espera que la reactivación de la demanda en las economías desarrolladas impulse los precios internacionales de este producto.

Precio del Azúcar Blanco - Contrato No.5 Londres USD/libra



Fuente: Proyecciones FMI – Elaboración Cámara de Comercio de Cali



Estadísticas Internacionales

Información Macroeconómica Principales Socios Comerciales del Valle del Cauca

	2013	2014*	2013	2014*	2013	2014*
	Crecimiento %PIB	Crecimiento %PIB	Tasa de Inflación	Tasa de inflación	Tasa de desempleo	Tasa de desempleo
Estados Unidos	1,9	2,8	1,4	1,5	7,6	7,4
Zona Euro	-0,4	1,0	1,5	1,5	12,3	12,2
Japón	1,7	1,7	0,0	2,9	4,2	4,3
China	7,7	7,3	2,7	3,0	4,1	4,1
Méjico	1,3	3,5	3,6	3,0	4,8	4,5
Brasil	2,4	2,6	6,3	5,8	5,8	6,0
Argentina	4,5	2,6	28,2	...	7,3	7,4
Colombia	4,0	4,5	1,9	3,0	8,5	8,5
Venezuela	1,2	1,0	56,0	...	9,2	10,3
Perú	5,2	5,5	2,8	2,5	6,0	6,0
Chile	4,2	4,0	1,7	3,0	6,2	6,4
Ecuador	3,8	4,5	2,8	2,4	5,5	5,5

*Proyección. Fuente: FMI y CEPAL para Latinoamérica - Elaboración Cámara de Comercio de Cali

Una mirada de largo plazo a Latinoamérica

Porcentaje de las exportaciones manufactureras sobre el total de las exportaciones 1970 - 2012

País	1970	1980	1990	2000	2011	2012
Argentina	13,9	23,1	29,1	32,4	31,5	31,2
Bolivia (Estado Plurinacional de)	3,2	2,9	4,7	27,7	4,5	4,9
Brasil	13,4	37,1	51,9	58,0	33,8	34,7
Chile	4,8	11,3	10,9	16,0	10,8	13,8
Colombia	9,0	19,7	25,1	34,1	17,5	16,5
Costa Rica	18,7	29,8	29,3	65,5	59,4	61,0
Ecuador	1,8	3,0	2,3	10,1	8,0	8,8
El Salvador	28,7	35,4	35,5	48,4	58,7	70,5
Guatemala	28,1	24,4	24,5	32,0	32,4	40,5
México	33,3	12,1	43,3	83,5	70,7	72,7
Nicaragua	17,8	18,1	8,2	7,5	5,0	4,5
Panamá	3,6	8,9	17,0	15,9
Paraguay	9,0	11,8	9,9	19,3	10,7	8,8
Perú	1,8	16,9	18,4	16,9	10,7	11,5
Uruguay	17,6	38,2	38,5	41,5	...	23,8
Venezuela	1,0	1,5	10,9	9,1	4,5	...
Total	10,8	17,8	33,2	57,9	39,3	44,4
Comunidad Andina	4,4	13,4	17,6	24,8	12,7	12,6
MERCOSUR	13,7	33,1	44,5	49,2	32,9	33,0

Fuente: CEPAL - Elaboración Cámara de Comercio de Cali