



Colombia: Agenda Centrada en las Elecciones Presidenciales del 30 de Mayo de 2010

La economía colombiana logró sortear con relativo éxito la crisis financiera mundial, creciendo un 0,3% el año 2009. Este resultado deja a Colombia dentro del reducido grupo de economías latinoamericanas que lograron terminar el año con una expansión de su PIB, entre las que se encuentran: Brasil, Bolivia, Uruguay y Perú. Luego de haber sufrido algunos problemas a finales de 2008, durante el año pasado la economía colombiana mantuvo un modesto ritmo de crecimiento, impulsada por una creciente inversión extranjera directa y políticas fiscales y monetarias con un fuerte signo contra cíclico. De esta forma, el país logró superar un escenario que, en principio, se veía muy poco promisorio.

El principal mercado para las exportaciones colombianas, Estados Unidos, sufrió una fuerte contracción en sus importaciones durante la crisis, con consecuentes efectos sobre la industria exportadora del país sudamericano. Por otro lado, dos importantes socios comerciales, Ecuador y Venezuela, impusieron durante 2009 nuevas barreras comerciales a las empresas colombianas.

Hay que considerar que en el año 2008, más del 50% de las exportaciones de Colombia estuvieron dirigidas a Estados Unidos y Venezuela. Dichos factores de riesgo han repercutido con fuerza en la economía, haciendo que la recuperación se torne más lenta que el promedio de la región. Así, durante el cuarto trimestre de 2009, el PIB se expandió un 3,7% respecto al trimestre anterior. Esta cifra contrasta con la expansión de un 8,0% y un 12,9% que tuvieron Chile y Perú en el mismo período respectivamente. Para el año 2010, se espera que la economía colombiana crezca un 3%, superando sólo a Ecuador y Venezuela en el contexto regional.

Durante el año 2009 la economía colombiana mantuvo un modesto ritmo de crecimiento, impulsada por una creciente inversión extranjera directa y políticas fiscales y monetarias con un fuerte signo contra cíclico.

Positivo Balance de la Gestión de Uribe

Durante el mandato del Presidente Álvaro Uribe la situación de Colombia ha mejorado notablemente, tanto en términos de crecimiento económico, como en seguridad. Tanto la ayuda norteamericana como un nuevo impuesto a la renta, han permitido aumentar al doble las fuerzas de seguridad desde el año 2002. La nueva política de seguridad implementada por la administración del Presidente Uribe, ha hecho que las FARC se muevan desde las zonas más densamente pobladas del centro de Colombia, hacia regiones rurales y selváticas más remotas. De la misma forma, el número estimado de combatientes dentro de esta organización guerrillera, se ha reducido a cerca de la mitad, desde los 20.000 miembros que tenía el año 2001, al inicio del período de Uribe. A esto se suma la desmovilización de más de 30.000 miembros de los grupos paramilitares de extrema derecha, para quienes se han creado programas especiales de reinserción en la vida civil.

Las mejoras en la seguridad han generado un mejor clima de inversiones, ayudando con ello a que la economía alcance un crecimiento promedio superior al 5% entre 2002 y 2008, una situación inédita para Colombia. Con todo, los desafíos en materia de seguridad persisten, y el gobierno deberá incrementar sus esfuerzos para reducir el impacto que genera en la comunidad la violencia ligada al narcotráfico. Si bien la ONU ha estimado que la producción de cocaína en Colombia se ha reducido en cerca de un 50% desde el año 2001, los recursos provenientes de esta industria continúan siendo el principal motor que sostiene financieramente las operaciones de los grupos armados irregulares.

El Gobierno Colombiano ha debido enfrentar también continuos escándalos de corrupción dentro de los organismos de seguridad, lo que ha entorpecido la implementación de las políticas definidas por el Ejecutivo. Para solucionar estos problemas, es necesario promover reformas institucionales que mejoren los mecanismos de control sobre los organismos estatales encargados de la seguridad pública. Por otro lado, se hace necesario un conjunto de políticas públicas en áreas como la educación, la creación de empleos y la modernización de los programas de seguridad social. Estos cambios permitirían contar con alternativas atractivas para quienes, ante la falta de oportunidades, tienen mayores incentivos para entrar a formar parte de las organizaciones armadas ilegales que aún actúan en territorio colombiano.

Perspectivas Económicas para el Año 2010

Para mejorar la perspectiva de desarrollo de su economía, Colombia debe avanzar en reformas que reduzcan las rigideces del mercado laboral y que permitan modernizar el sistema de seguridad social, que posee serios problemas de financiamiento. El desempleo en Colombia es actualmente del 11,8%, cifra muy por sobre el promedio de 8,3% de la región. Al mismo tiempo, se estima que un 60% de los trabajadores mantiene empleos informales, con negativas consecuencias para la economía. Esta situación se explica por un marco institucional inadecuado, con un

salario mínimo desproporcional para los niveles de ingreso de Colombia, superior a los 250 dólares. Además, existe un impuesto a la renta superior a cualquier otro país de la región, lo que desincentiva la contratación formal de mano de obra.

Por otra parte, la constitución de 1991 introdujo un serio desequilibrio legal entre deberes y derechos de los ciudadanos respecto al sistema de seguridad social. En la actualidad sólo el 45% de los afiliados paga efectivamente la contribución que le corresponde según su rango etario y nivel de ingresos. Asimismo, los problemas de financiamiento del sistema han derivado en una judicialización de las relaciones entre el Estado y los beneficiarios, aumentando con ello las presiones financieras que afectan a la seguridad social de Colombia. A corto plazo, el país deberá emprender una profunda reforma tanto a su sistema de pensiones como al sistema de seguros de salud, a través de una redefinición del rol del estado en estas materias.

Es importante que el Gobierno, independiente de quien gane las elecciones de mayo próximo, mantenga los esfuerzos realizados por la administración Uribe para expandir la inversión y la industria exportadora. Durante el año 2010, las exportaciones de Colombia prácticamente doblarán en recursos a las registradas en 2004, mientras que la inversión pasó de representar un 15% del PIB en 2002 a un 26% del PIB en 2009. Parte importante de esta inversión se ha materializado a través de importantes obras de infraestructura portuaria y de carreteras, aumentando con ello el potencial de crecimiento de la economía.

Si bien Colombia cuenta con una adecuada estructura institucional en materia fiscal, persisten algunos problemas en materia macroeconómica que deben ser tomados en consideración. El país ha presentado durante los últimos años un sostenido déficit de cuenta corriente, el que pasará de un 2,4% del PIB en 2009 a un 3,2% del PIB en 2010. Este desequilibrio es una consecuencia tanto del déficit fiscal como de la falta de capacidad de ahorro de la economía, problemas que de manera recurrente se han presentado durante la historia económica de Colombia.

Si bien el déficit de cuenta corriente se mantiene dentro de un rango manejable para la economía colombiana, éste ha ido de la mano con un mayor endeudamiento externo neto de la economía, lo que puede hacer que surjan factores de riesgo a mediano plazo. En el plano fiscal, una misión del FMI a Colombia llevada a cabo durante febrero ha destacado la intención del Gobierno de implementar, a corto plazo, una regla fiscal en el país. Una iniciativa de este tipo ayudaría a mejorar la posición financiera del fisco colombiano, lo que permitiría quitarle algo de presión al déficit de cuenta corriente que presenta el país.

Aún está pendiente la aprobación, por parte de Estados Unidos, del Tratado de Libre Comercio (FTA) con Colombia, lo cual sería de gran ayuda para la economía colombiana y de interés para la relación bilateral Chile-Colombia.

Perspectivas Frente a las Elecciones Presidenciales de Mayo

El 30 de mayo tendrán lugar las elecciones presidenciales en Colombia. De esta forma, llegará a su fin el mandato de Álvaro Uribe, quien luego de gobernar por un primer período entre 2002 y 2006, fue reelegido en un segundo mandato entre 2006 y 2010, tras lograr una reforma constitucional para permitir su reelección. Desde principios de 2009, la coalición gobernante impulsó una estrategia para lograr una nueva re-postulación de Uribe, a través de una nueva modificación constitucional.


Si bien tanto el Senado como la Cámara de Representantes aprobaron en una primera instancia dicha reforma, el pasado 26 de febrero el Tribunal Constitucional finalmente declaró como inconstitucional el proyecto de reforma aprobado en el parlamento, sepultando con ello las intenciones de que el Presidente Uribe pudiese optar a un nuevo mandato. Este tribunal detectó importantes vicios legales durante el proceso de aprobación parlamentaria de la reforma constitucional propios del apuro con que se intentó impulsar la iniciativa, que requería la realización de un referéndum a más tardar en el mes de marzo.

Ante este nuevo escenario, se barajan los nombres del Ministro de Defensa, Juan Manuel Santos, y del Ministro de Agricultura, Andrés Felipe Arias, como posibles candidatos de la coalición de Gobierno. Dado el sistema de múltiples partidos políticos con que cuenta Colombia, existen en la actualidad cerca de 16 posibles candidatos presidenciales, provenientes tanto de partidos tradicionales como del sector independiente. El cierre de la inscripción de las candidaturas el próximo 13 de marzo, implicará una pronta definición de quienes finalmente competirán por el sillón presidencial.

En una encuesta de la empresa Gallup publicada el 1 de marzo, Juan Manuel Santos recibe el mayor porcentaje de intención de voto dentro de los posibles candidatos oficialistas. Midiendo de manera conjunta la intención de voto para los candidatos más populares de cada partido político, Santos se ubica también en primer lugar con un 36% de las menciones. El candidato independiente y ex alcalde de Medellín Sergio Fajardo, se ubica en segundo lugar con un 31% de apoyo. De mantenerse este escenario, ambos candidatos pasarían finalmente a segunda vuelta. Cabe destacar que el apoyo del presidente Uribe, quien cuenta con un 70% de aprobación, será clave para las perspectivas de triunfo de cualquier candidatura oficialista. Las elecciones parlamentarias, que se realizarán el próximo 14 de marzo, serán claves para despejar el escenario electoral frente a los comicios presidenciales.

Cuadro N°1

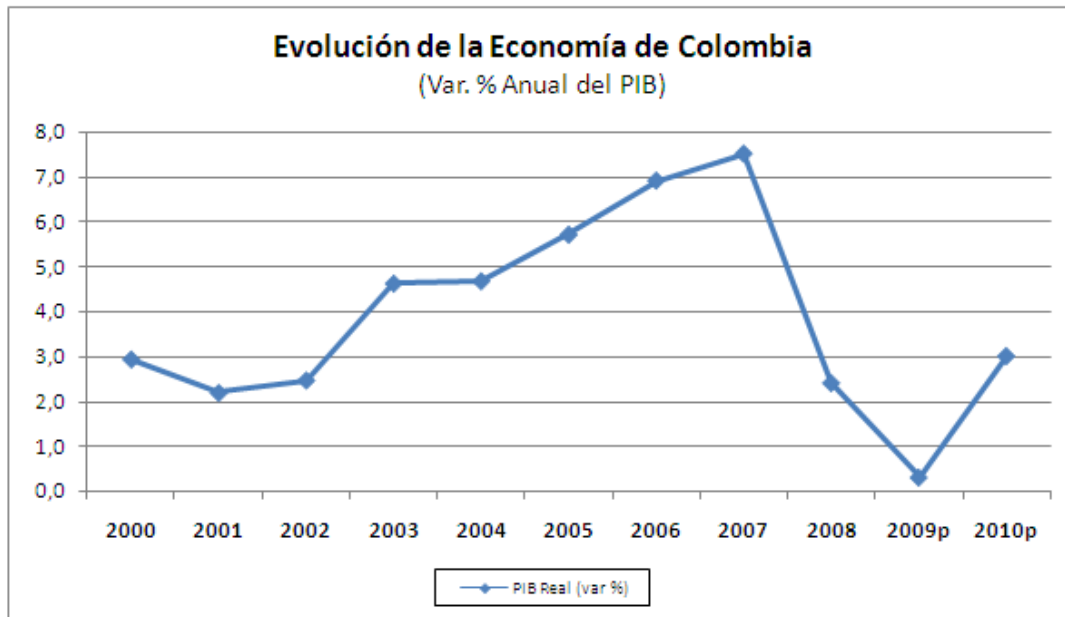
INDICADORES ECONÓMICOS DE COLOMBIA

 Colombia	2004	2005	2006	2007	2008	2009p	2010p
PIB Real (var %)	4,7	5,7	6,9	7,5	2,4	0,3	3,0
Demanda Interna (var %)	5,5	7,8	8,9	8,5	3,6	-0,9	4,0
Consumo Privado (var %)	3,9	5,1	6,2	6,9	2,3	1,0	3,5
Inversión (var %)	13,0	19,9	19,1	13,7	7,7	-6,5	5,5
Balanza comercial (US\$ Bill.)	1,6	0,3	-0,6	0,9	0,1	-1,7	-2,9
Exportaciones (US\$ Bill.)	21,7	25,2	30,6	38,5	32,3	36,0	39,8
Importaciones (US\$ Bill.)	20,1	24,9	31,2	37,6	32,2	37,7	42,7
Cuenta Corriente (% del PIB)	-0,8	-1,3	-1,8	-2,8	-2,8	-2,4	-3,2
Inflación (%dic/dic)	5,5	4,9	4,5	5,7	7,7	2,0	3,6
Balance Fiscal (% del PIB)	-4,5	0,0	-0,7	-0,7	-0,1	-3,1	-3,0

Fuentes: JP Morgan, IIF, FMI

Gráfico N°1

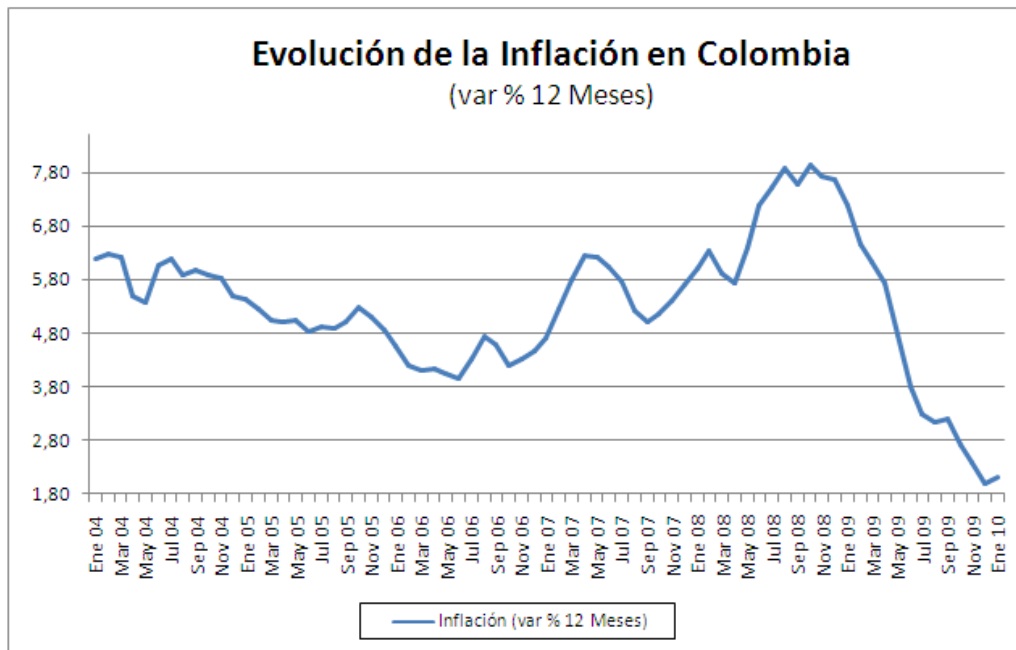
CRECIMIENTO DEL PIB



Fuente: IIF, JP Morgan

Gráfico N° 2

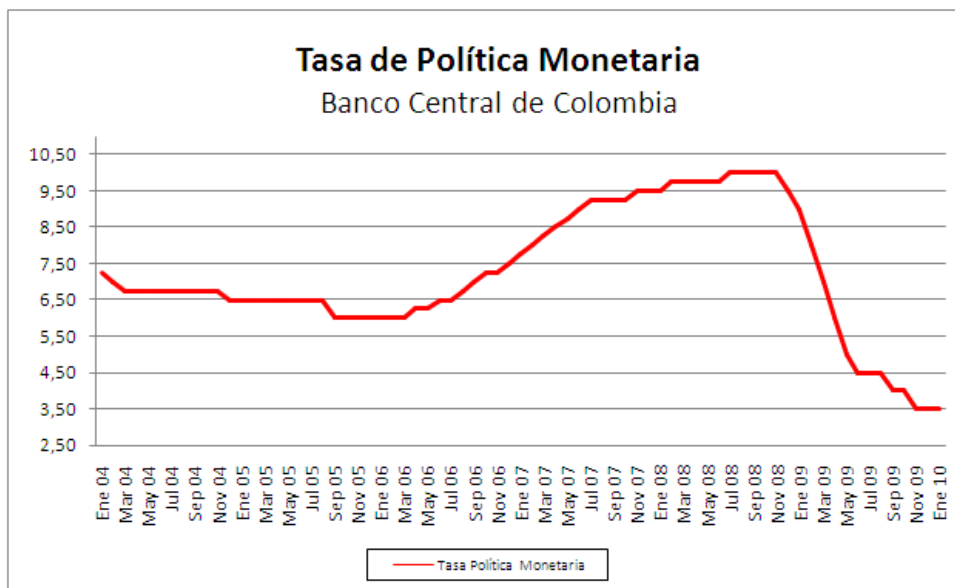
INFLACIÓN EN COLOMBIA



Fuente: Banco de la República de Colombia

Gráfico N°3

EVOLUCIÓN DE LA POLÍTICA MONETARIA



Fuente: Banco de la República de Colombia

Cuadro N°2

PROYECCIONES PARA LA TASE DE INTERÉS EN COLOMBIA

Actual	Mar 10	Jun 10	Sep 10	Dic 10	Jun 11
3,50	3,50	3,50	3,50	3,50	5,50

Fuente: JP Morgan

Cuadro N°3

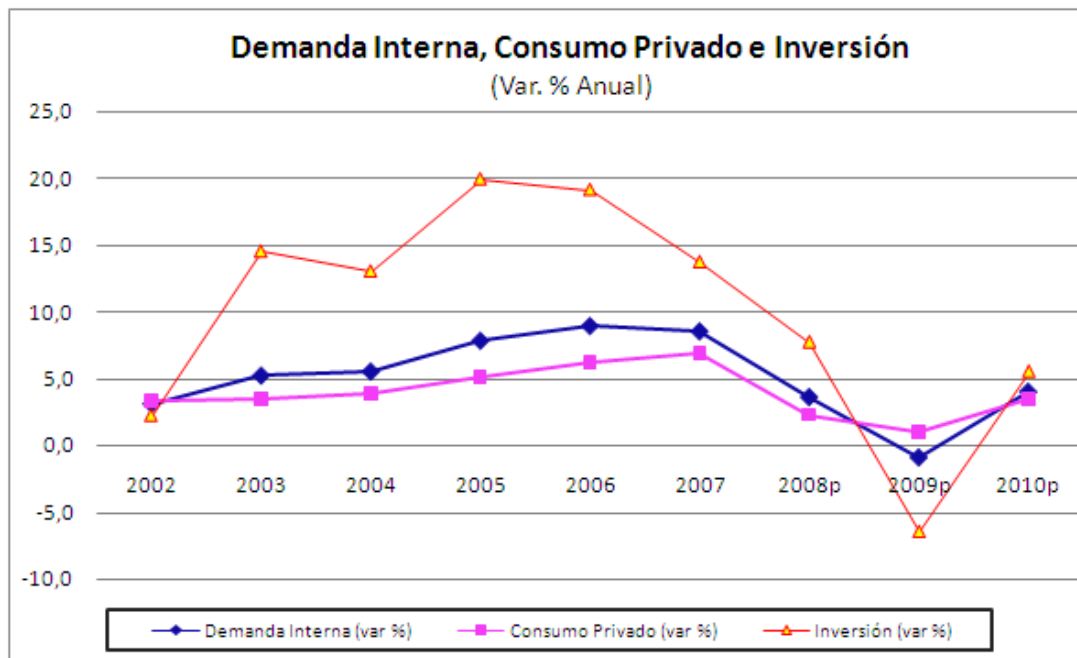
CLASIFICACIONES DE RIESGO SOBERANO

	Moody's	S&P
Colombia	Ba1	BBB-

Fuente: Moody's y S&P

Gráfico N° 4

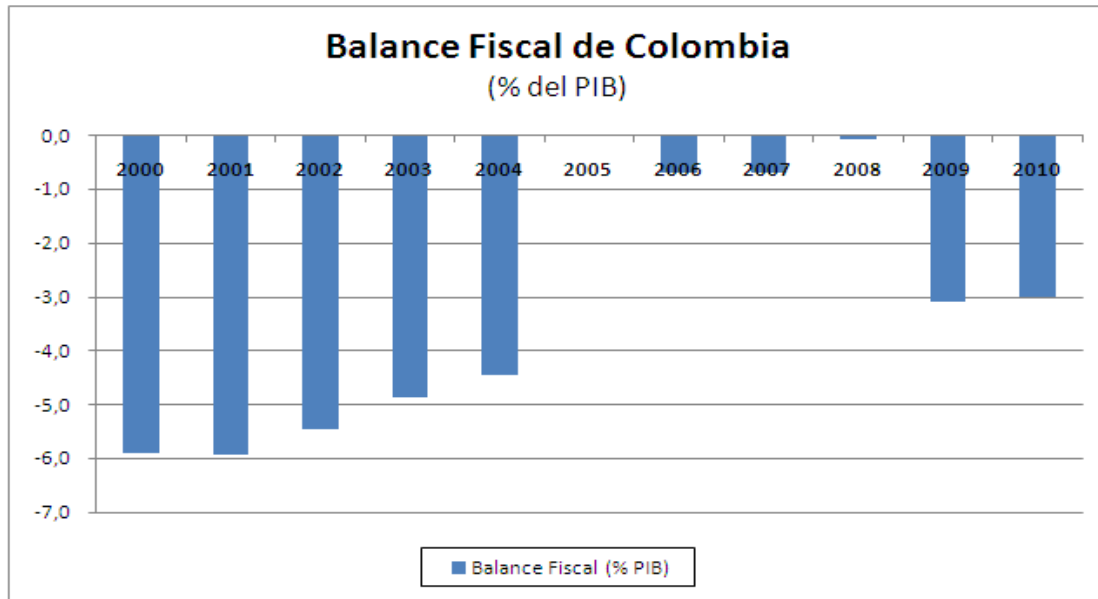
EVOLUCIÓN DE LA DEMANDA INTERNA, EL CONSUMO PRIVADO Y LA INVERSIÓN



Fuente: IIF y JP Morgan

Gráfico N°5

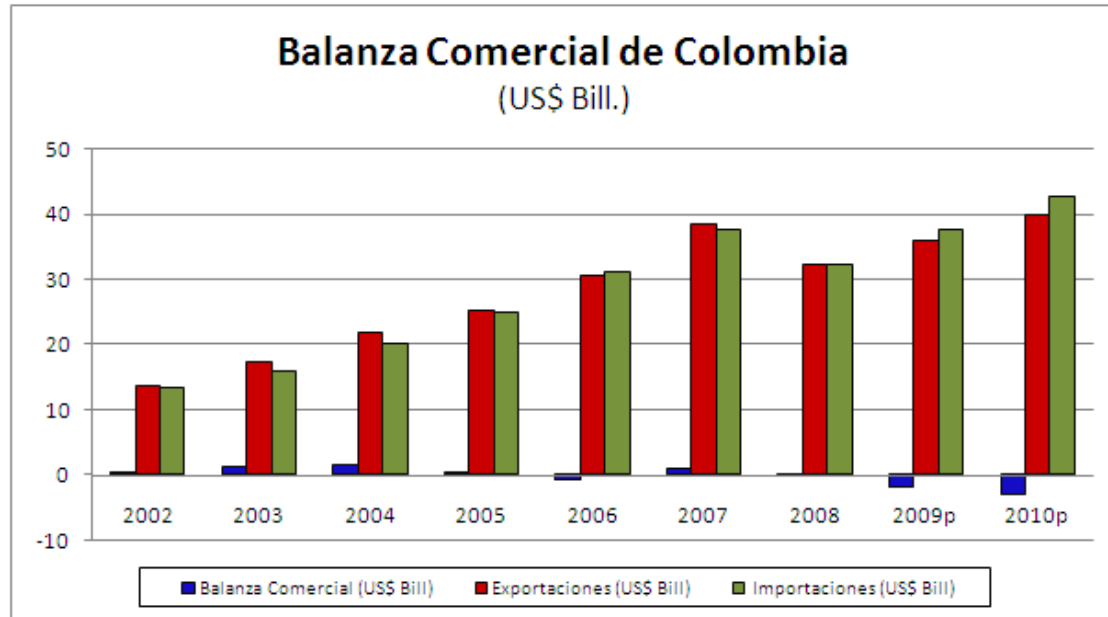
BALANCE FISCAL



Fuente: FMI

Gráfico N°6

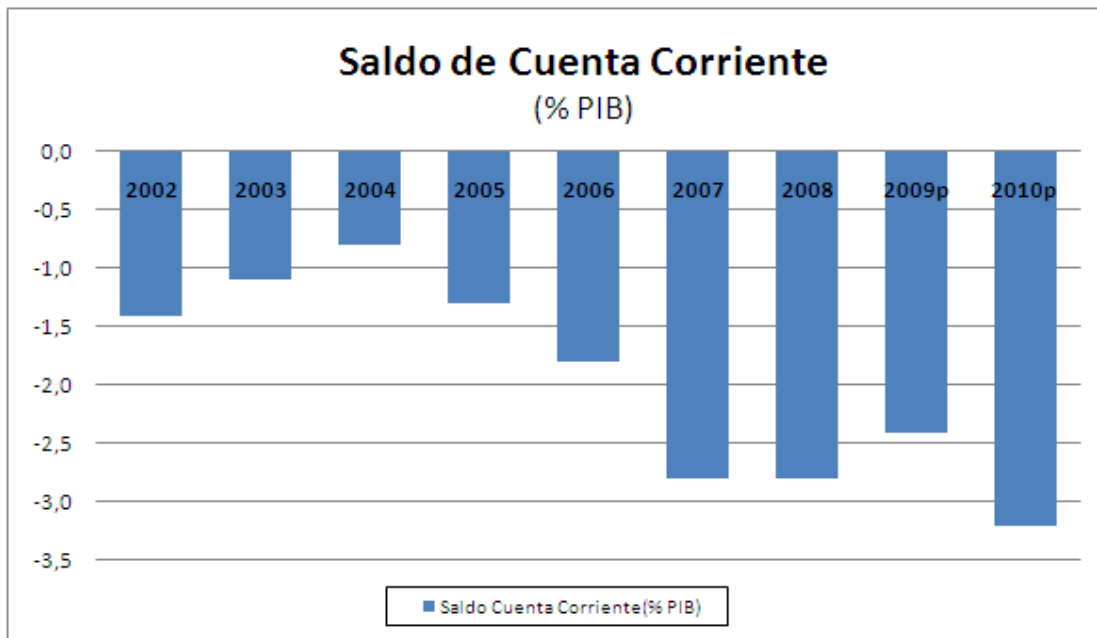
BALANZA COMERCIAL DE COLOMBIA



Fuente: JP Morgan

Gráfico N° 7

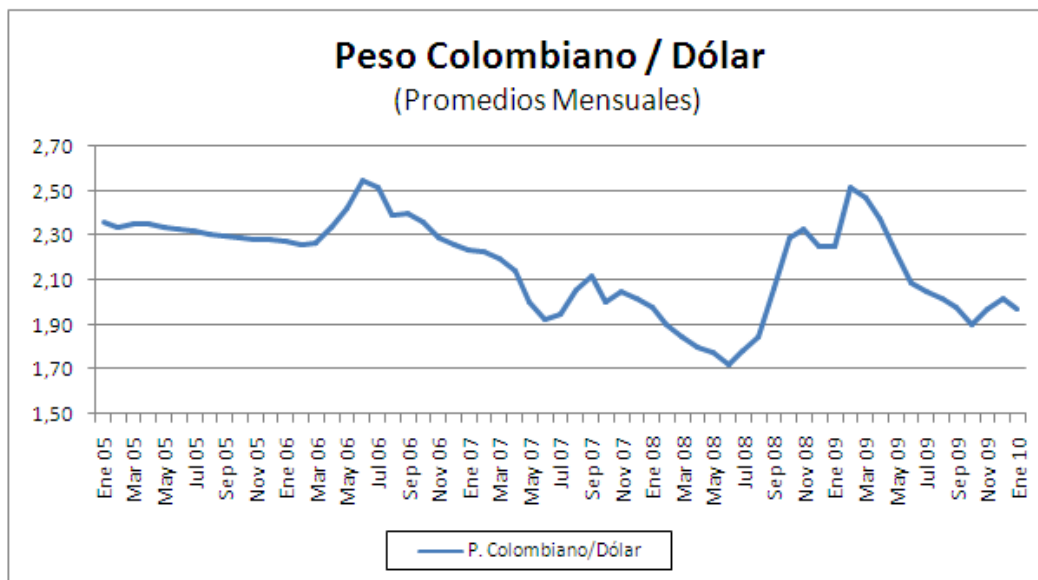
EVOLUCIÓN DEL SALDO DE CUENTA CORRIENTE EN COLOMBIA



Fuente: FMI y JP Morgan

Gráfico N° 8

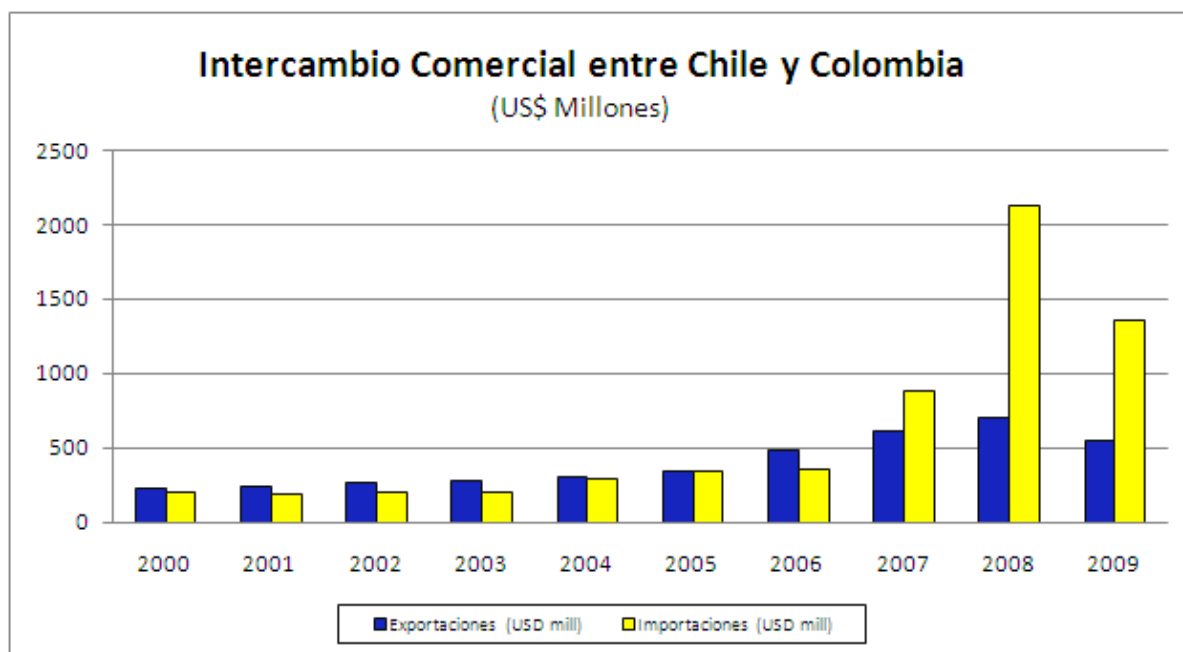
EVOLUCIÓN DEL TIPO DE CAMBIO EN COLOMBIA



Fuente: Banco Central de Chile

Gráfico N°9

COMERCIO ENTRE CHILE Y COLOMBIA



Fuente: Banco Central de Chile