

Colombia: Crisis Migratoria y Acuerdo de Paz marcan Futuras Elecciones

Han pasado poco más de 14 meses desde que se firmara el Acuerdo por la Paz entre el gobierno colombiano y las FARC, tras 4 años de diálogo arbitrado y auditado por varios países y casi medio siglo de una sangrienta guerra de guerrillas que tuvo como resultado cerca de 2 millones de damnificados entre desplazados, heridos, secuestrados y asesinados. El proceso de paz se vió entorpecido por la derrota que sufrió en urnas en agosto de 2016, cuando la campaña en favor del NO comandada por Álvaro Uribe logró imponerse y obligó a 2 meses de frenéticas negociaciones en La Habana que terminaron por establecer términos que, según reconoció el propio Santos, dejaron un acuerdo “aún mejor que el que se estableció en un principio”.

Sin embargo, los avances han sido lentos. Los temas más polémicos han sido el avance de las 68 iniciativas legales necesarias para concretar las más de 290 páginas del acuerdo. Si bien la violencia política se ha minimizado, los homicidios por vacíos de poder dejados por las FARC han aumentado. Los miembros de la guerrilla aún no son capaces de insertarse con plenitud en la sociedad, y gran parte de los colombianos siguen a la espera de un castigo a la altura de las heridas que dejaron 52 años de conflicto armado.

Si ya era complejo el avance, el advenimiento de las elecciones presidenciales y parlamentarias próximas hace que la situación sea más compleja. El partido homónimo que nació del seno de las FARC, el Frente Alternativo Revolucionario de los Comunes, ha caído en intención de voto hasta el 1% según sondeos, con escenas de violencia y manifestaciones contrarias a lo largo de Colombia en apariciones públicas de sus líderes. La reconciliación se vislumbra más compleja de lo concebido por los grupos negociadores.

La situación de Colombia ante las elecciones es de expectación. El Acuerdo de Paz no ha avanzado con la celeridad necesaria, pero al menos existe un cierto consenso en que no hay vuelta atrás.

Por otro lado, la crisis económica, social, política y humanitaria que vive Venezuela significa importantes desafíos para la vecina Colombia, con la llegada de decenas de miles de venezolanos cada día.

Perspectiva Económica

Durante los años del superciclo de las materias primas, Colombia logró crecer anualmente en torno al 5% promedio. Desde 2015 en adelante la tasa de crecimiento cayó a 2 en 2016 y a un magro 1,7% el año pasado. Se espera que en 2018 y 2019 crezca 3% y 3,7% respectivamente, impulsado por la mejora de la perspectiva económica interna tras el acuerdo de paz.

Analizando el comportamiento de los componentes del PIB, se aprecia que a diferencia de otros países de América Latina, el impacto en el crecimiento de la inversión fue menos profundo: Colombia logró mantener un crecimiento desde el 2012 en adelante, salvo en 2016 cuando cayó un 3,6%. En 2017 creció un 1,2% y se espera que este año aumente un 2,9%. El consumo interno ha sido la principal variable de crecimiento, debido al aumento de los salarios reales y de la clase media. Hasta 2016 el promedio del crecimiento fue de 4%, y el año pasado aumentó un 1,7%. El 2017 aumentó un 2,5%. La demanda interna ha tenido un comportamiento paralelo al de la inversión, a partir de la necesidad de servicios para la instalación de capital. Hasta 2016 creció a una tasa de 5,5% promedio. En 2017 y 2018 se proyecta un crecimiento de 2,7% cada año.

La inversión como porcentaje del PIB tuvo un crecimiento sostenido a partir del 2011, pasando de 22% del PIB a 27% en 2016. En 2017 cayó hasta 25%, y se espera que en 2019 vuelva a alcanzar un 26% del PIB

En relación con la política monetaria, el Banco Central de Colombia fue exitoso en el manejo hasta la explosión inflacionaria de 2016, cuando la inflación interanual pasó de un 4,3% promedio en el primer semestre de 2015 a un 8,2% promedio el primer semestre de 2016. El Banco Central pudo actuar con autonomía y subir las tasas de un 4,5% en septiembre de 2015 a un 7,75% en el mismo mes de 2016, lo que impactó la economía real e hizo caer la inversión y demanda interna. Durante 2017 fue posible controlar la inflación, lo que entregó holguras para la reducción de tasas y en la reunión de enero la fijó en 4,75%.

La situación fiscal de Colombia había logrado una mejoría entre 2009 y 2012, pasando de un déficit de 4,2% a un superávit de 0,5%. A partir de ese año se ha evidenciado un déficit promedio de 2,2%.

La balanza comercial de Colombia mostró superávit hasta el año 2013. De 2014 en adelante el déficit comercial ha ido creciendo, en paralelo con una contracción en la actividad comercial internacional del país. El intercambio comercial en 2015 fue de US\$ 118 billones, y en 2016 fue de US\$ 76 billones. En 2017 las exportaciones crecieron un 10%, alcanzando US\$ 36 billones y las importaciones subieron 5,5%, llegando a US\$ 46 billones. Para 2018 se espera que el crecimiento se fortalezca y las importaciones suban un 7% y las exportaciones un 12%, con lo que se alcanzaría un valor de US\$ 48 y US\$ 42 billones respectivamente.

El desempleo tiene un comportamiento estacional debido a la preponderancia de la actividad agrícola y turística en la economía colombiana. Durante la última década se pudo evidenciar una clara tendencia a la reducción de la tasa de desempleo, logro importante considerando la masiva inclusión en la economía formal producto de la reducción de la violencia en importantes zonas del país. Entre 2009 y 2016 el desempleo anual promedio pasó de 12,2% a 9,2%. En los últimos dos años, debido a la desaceleración sufrida por el país, el desempleo promedio anual ha revertido la tendencia manifestando un ligero aumento, dejando el desempleo promedio en 2017 en un 9,4%.

Acuerdo de paz y crisis migratoria desde Venezuela marcan período de elecciones

El acuerdo alcanzado entre el gobierno de Santos y las FARC el año 2016 ha sido uno de los ejes centrales de la discusión política. Si bien no hay cuestionamientos a la legitimidad del acuerdo o la necesidad de concretarlo, las discrepancias radican en qué es lo pendiente, qué se ha logrado y quién es el más apropiado para consolidarlo.

El balance de lo logrado hasta el momento tiene 3 aristas. Lo positivo es sin duda el desarme: la tasa promedio de desarme en Colombia era hasta 2015 de 0,6 armas por desarmado; y la más alta a nivel internacional registrada era la de Afganistán, con 0,76 armas. Hasta diciembre, el desarme en Colombia era de 1,36 armas por desarmado, lo que demuestra el compromiso de la guerrilla con el acuerdo. En la misma línea, también han disminuido drásticamente los indicadores asociados con violencia política: los secuestros desde el acuerdo fueron 205, frente a los casi 3000 promedio los años anteriores. Las víctimas de minas antipersonales han sido 15, y en 2006 alcanzaron las 1.581. Otros indicadores como migración forzada y extorsión privada están en niveles mínimos históricos.

Sin embargo, los indicadores de victimización subjetiva no han disminuido, principalmente por el bajo éxito de las políticas de sustitución agrícola de cultivos y la construcción de vías rurales. La falta de oportunidades laborales formales para los antiguos miembros de la guerrilla y la desaparición de la misma, ha generado un vacío de poder en zonas

controladas previamente por el "Estado" que significaban las FARC. De este modo, los homicidios se redujeron drásticamente desde noviembre de 2016 hasta abril de 2017, pero a partir de ese mes, en 126 municipios con presencia de las FARC se contabilizó un aumento: en la mitad de ellos probablemente por la disputa de bandas criminales para la apropiación de actividades económicas ilegales (narcotráfico y minería principalmente); y en la otra mitad por la ausencia de un poder "neutral" para resolver disputas entre organizaciones sociales y vecinos en lugares donde el Estado formal no llega.

Lo más preocupante del proceso fueron dos elementos. En primer lugar, la dificultad de los miembros de la guerrilla para reinsertarse en la sociedad. Los esfuerzos del gobierno han sido insuficientes, en parte por la incapacidad que tuvo el ejecutivo de concretar los compromisos de avanzar en leyes de reinserción y reconciliación. Las posibilidades laborales de los antiguos miembros de las FARC están limitadas por el estigma que cargan, y el lento avance de los subsidios para conversión de cultivos se tradujeron en que durante 2017 se aprobaron 7 proyectos productivos para cerca de 12.000 personas. Lo anterior se explica por el lento avance de la agenda legislativa: para la concreción del acuerdo se acordaron 68 iniciativas legislativas y un período excepcional de 12 meses desde la firma del acuerdo con reducción en los quorum necesarios para el paso por el Congreso. El saldo fue de apenas 13 leyes aprobadas y 30 presentadas para la discusión, dejando más de la mitad de los proyectos en borradores que no entrarán en el proceso legislativo actual.

Otro dilema que marca el período electoral es la migración masiva de venezolanos hacia Colombia. Tras el anuncio de la primera semana de febrero del presidente Santos, quien señaló que se establecerían controles fronterizos más rigurosos, el paso fronterizo de San Antonio contabilizó más de 16.500 venezolanos en un solo día cruzando la frontera, más del doble del promedio de los últimos meses cercano a los 7.000 diarios. Según cifras no oficiales de la Universidad Central de Venezuela, cerca de 1,2 millones de venezolanos han dejado el país desde 2016, con casi 600.000 solo ha Colombia. Dado lo anterior, la Corte Interamericana de Derechos Humanos solicitó al gobierno colombiano el envío de una misión especial a los pasos fronterizos, para monitorear las condiciones en los campamentos de inmigrantes.

El anuncio obligó a que la Canciller colombiana, María Ángela Holguín, saliera a dar explicaciones señalando que se trata de controles en coordinación con la Fiscalía Nacional de Colombia con el objetivo de prevenir el ingreso de delincuentes. Las medidas apuntan a un aumento de la dotación fronteriza y la anulación del expendio de Tarjetas de Movilidad Fronteriza, un instrumento que permitía el tránsito por 7 días y que fue utilizado descontroladamente por inmigrantes ilegales.

Analistas señalan que es fundamental que se construya un acuerdo entre los candidatos y los partidos, y que la política migratoria se trate como un tema de Estado, con el objetivo

de minimizar el riesgo de surgimiento de populismos nacionalistas, que pongan en riesgo la seguridad de los inmigrantes. Santos ya está avanzando en ese ámbito e invitó a los candidatos a concordar mínimos comunes en la materia, evocando las oportunidades que brindó Venezuela en los '80 y '90 para los desplazados por el conflicto armado de las FARC.

En la misma línea, varios economistas han señalado que el ingreso de inmigrantes será beneficioso para la economía local, principalmente por el aumento en la productividad laboral y la llegada de mano de obra altamente calificada en busca de nuevas oportunidades.

Ranking de Competitividad y Riesgo Soberano

En el Ranking de Competitividad Global del World Economic Forum (WEF), Colombia, junto con otras 30 economías, se ubica en la etapa de las economías impulsadas por la eficiencia. Avanzó al puesto 61 en el ranking mundial de competitividad en 2017. En el subíndice de instituciones, el país obtiene su peor calificación, alcanzando el puesto 85, principalmente debido a la debilidad del pilar de instituciones (ranking 115 de 139) y de servicios de educación y salud primaria (ranking 90 de 139). En ese sentido, los esfuerzos encabezados por el Presidente Santos para alcanzar el Acuerdo de Paz podrían ser un vehículo de rápido crecimiento en materia de competitividad, en la medida en que los poderes públicos puedan avanzar en una consolidación institucional efectiva. En el subíndice de eficiencia, el pilar más fuerte es el robusto mercado financiero que ha desarrollado Colombia, ocupando el puesto número 25 de 139. Por otro lado, el pilar más débil es el del mercado de bienes, ubicándose en el puesto número 100.

Las calificadoras de riesgo ubican a los bonos de Colombia en el rango especulativo. Moody's mantuvo su nota en Baa2, con perspectiva positiva desde junio. Por otro lado Standard & Poor's entrega una nota BBB- con perspectiva de mejora de la evaluación en el mediano plazo. Finalmente, Fitch evaluó la deuda soberana con calificación BBB, con perspectiva estable desde el último cambio de calificación.

Colombia es considerado como un país con leve libertad económica para la Fundación Heritage. En su Ranking de Libertad Económica 2017 lo ubica en el puesto número 41° a nivel mundial y en el 6° puesto a nivel regional. La Fundación valora el compromiso transversal de los últimos gobernantes por mantener la estabilidad macro y avanzar en materia de gobernabilidad y eliminación de la corrupción, pero insiste en la necesidad de reformas institucionales profundas que prevengan la corrupción y fortalezcan el Estado de Derecho. En ese ámbito, la Fundación señala que la violencia política y la intervención del narcotráfico en las instituciones genera que la corrupción esté presente en todos los niveles de la administración pública, aunque cada vez con menor frecuencia. La institución reconoce el buen manejo fiscal y tributario del país, señalando que el tamaño del gobierno

es reducido en comparación con otras economías de la región. En materia de mercados abierto, la Fundación acusa la presencia de subsidios innecesarios en mercados como el petrolero y el café, pero reconoce al mismo tiempo la apertura que tiene el país y su importancia en la consolidación de la Alianza del Pacífico.

Elecciones Presidenciales

El 27 de mayo de este año serán las elecciones presidenciales en Colombia. Desde noviembre a la fecha los 30 candidatos inscritos han bajado, habiendo hoy 5 candidatos con opciones reales según las últimas encuestas. Gustavo Petro, ex alcalde de Medellín y ex candidato presidencial (perdió frente a Juan Manuel Santos) en 2010, encabeza las mediciones con 23%, habiendo aumentado su intención de voto en casi 10% en los últimos meses. Detrás se ubica con 18% en la última medición Sergio Fajardo, quien fuera alcalde de Medellín hasta 2007 y Gobernador de Antioquía hasta 2015, al igual que Petro, Fajardo también compitió en 2010 y pasó a segunda vuelta como Vicepresidente del pacto “Ola Verde”. Quien ha bajado en intención de voto es Germán Vargas Lleras, delfín de Santos y actual Vicepresidente y Ministro de Vivienda. Vargas Lleras logró el tercer lugar en los comicios y transitó desde la influencia de Álvaro Uribe al gabinete de Juan Manuel Santos. Otro candidato que ha marcado de forma significativa en las encuestas es el abogado y ex jefe negociador frente a las FARC entre 2012 y 2016, Humberto de la Calle, con amplia carrera diplomática. El desempeño en encuestas ha sido poco consistente, con un máximo de 12 puntos y un mínimo de 4 puntos, en distintos instrumentos de medición. Por último esta Rodrigo Londoño, antiguo líder de las FARC y candidato presidencial del partido homónimo. Los candidatos simpatizantes a las guerrillas, principalmente Timochenko, han recibido repudio y agresiones en zona rural.

Consideraciones Finales

La situación de Colombia ante las elecciones es de expectación. El Acuerdo de Paz no ha avanzado con la celeridad necesaria, pero al menos existe un cierto consenso en que no hay vuelta atrás. Lo más problemático será que el nuevo gobierno consolide los compromisos adquiridos, ante la necesidad de avanzar en gobernabilidad y consolidar una institucionalidad que permita un salto de competitividad en el mediano plazo; para esto el Estado colombiano deberá invertir principalmente en los mecanismos de reinserción social y económica, previniendo que otras organizaciones criminales ocupen el vacío de poder que dejaron las FARC. Por otro lado, la crisis en Venezuela ha provocado una compleja situación humanitaria en los pasos fronterizos que probablemente se traslade a centros urbanos y se convierta en una bandera del populismo ante las elecciones próximas, ignorando la oportunidad de crecimiento económico y de productividad que podría significar la llegada de mano de obra calificada.

Cuadro Nº 1

Indicadores Económicos

Colombia	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019p
PIB Real (var %)	4,0%	4,87%	4,39%	3,05%	1,96%	1,70%	2,84%	3,6%
Demanda Interna (var %)	8,5	4,7	5,0	6,2	2,9	0,3	2,6	2,7
Consumo Privado (var %)	6,0	4,4	3,4	4,3	3,2	2,1	1,7	2,5
Inversión (var %)	19,0	4,7	6,8	9,8	1,8	-3,6	1,2	2,9
Balanza Comercial (bill US\$)	6,1	5,0	3,2	-4,6	-13,8	-9,9	-8,9	-7,7
Exportaciones (bill US\$)	58,3	61,6	60,3	56,9	38,3	33,4	36,7	41,1
Importaciones (bill US\$)	52,1	56,6	57,1	61,5	52,1	43,2	45,6	48,8
Cuenta Corriente (% del PIB)	-3,1%	-3,3%	-5,2%	-6,4%	-4,3%	-3,8%	-3,6%	-3,5%
Inflación (%DIC/DIC)	3,2%	2,0%	2,9%	5,0%	7,5%	4,7%	4%	4%
Deuda Pública Bruta (% del PIB)	34%	38%	44%	51%	50%	49%	49%	47%
Balance Fiscal (% del PIB)	-1,8%	0,5%	-0,9%	-1,8%	-3,4%	-2,4%	-2,6%	-2,2%

Fuente: OECD; GP Morgan, FMI, IIF

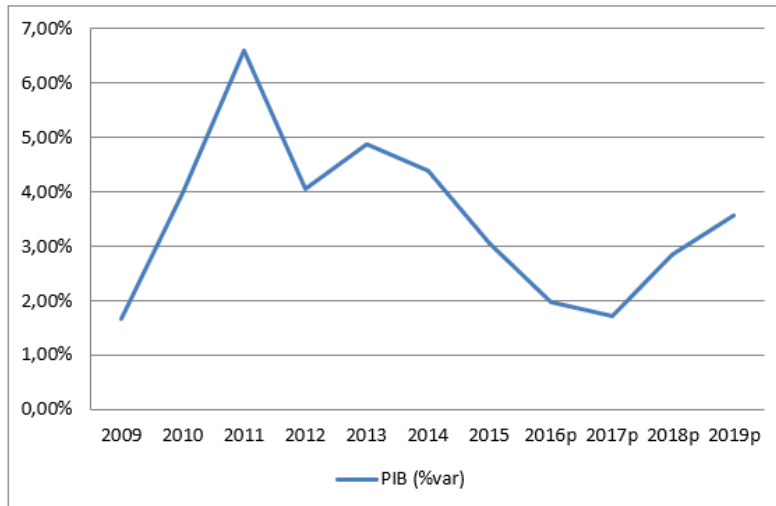
Cuadro Nº 2

Situación Global

Colombia	
Nombre Oficial	República de Colombia
Población	48,87 millones
PIB (Miles de millones USD)	688,8 billones
PIB per cápita (PPA)	\$ 14.130
Ranking libertad económica	Puesto 42º; 68,9 puntos
Tipo de cambio	2,868 pesos por dólar
Intercambio comercial (USD)	\$82.337 Billones
Rule of Law	Puesto 72º, 0,5 índice
Deuda externa (USD)	\$334,76 billones
Página web	es.presidencia.gov.co

Gráfico Nº 1

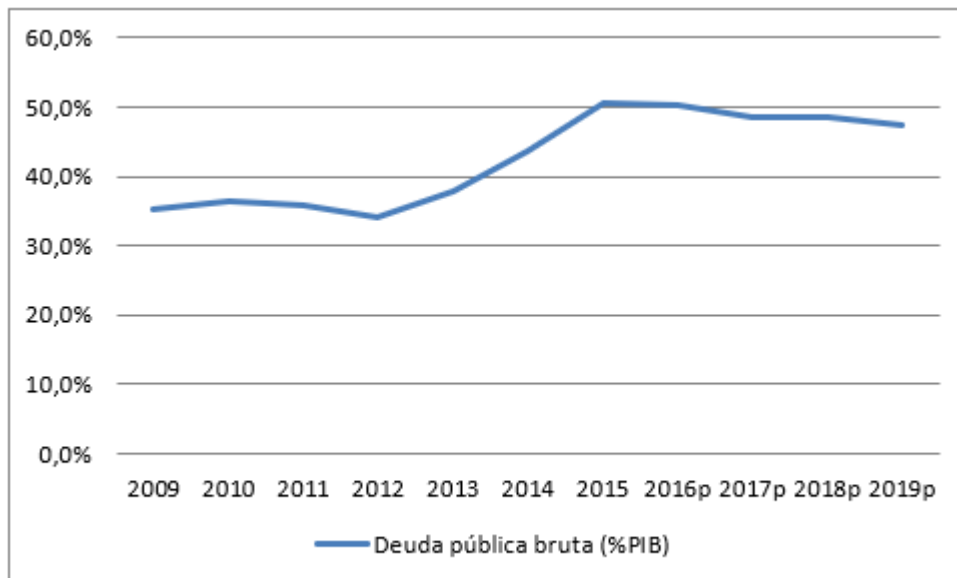
Crecimiento del PIB Real (var %)



Fuente: FMI; JPMorgan

Gráfico Nº 2

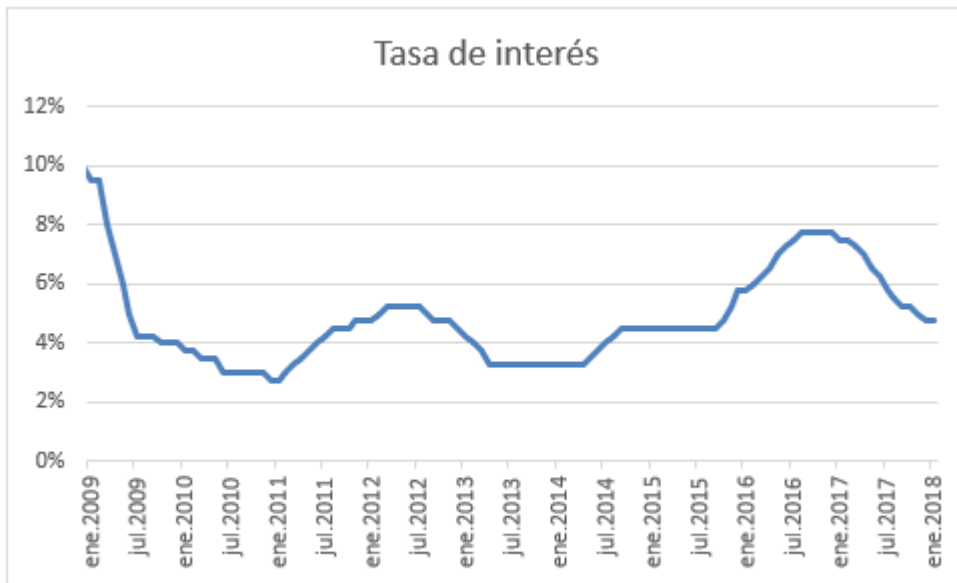
Deuda Pública Bruta (% del PIB)



Fuente: FMI, OCDE

Gráfico Nº 3

Evolución de la Política Monetaria



Fuente: Banco Central de Colombia

Cuadro Nº 3

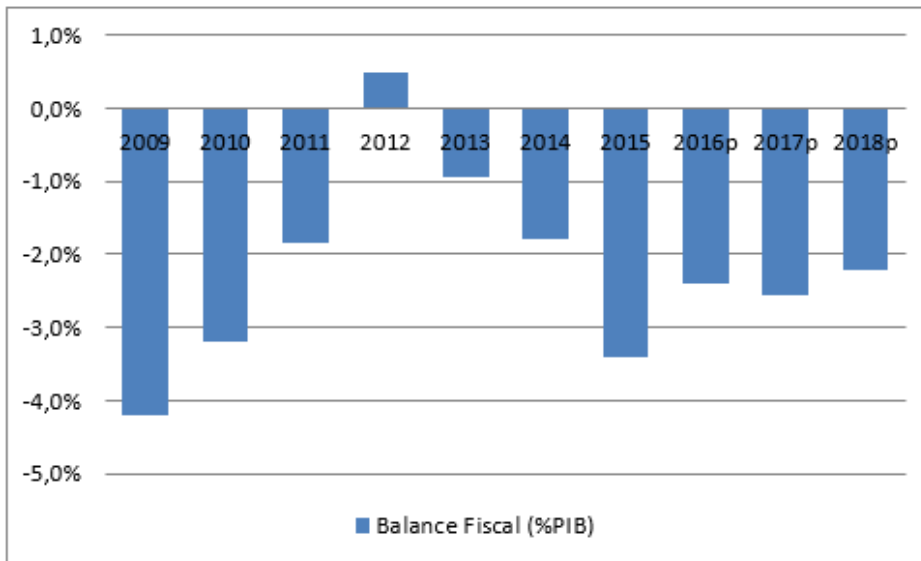
Clasificaciones de Riesgo Soberano

Moody's	S&P	Fitch
Baa2	BBB-	BBB
POSITIVA	ESTABLE	ESTABLE

Fuente: Moody's, Standard & Poor's y Fitch

Gráfico Nº 4

Balance Fiscal (% PIB)



Fuente: OECD, FMI, IIF

Gráfico Nº 5

Inflación (Var 12 meses)



Fuente: Banco Central de Colombia

Gráfico Nº 6

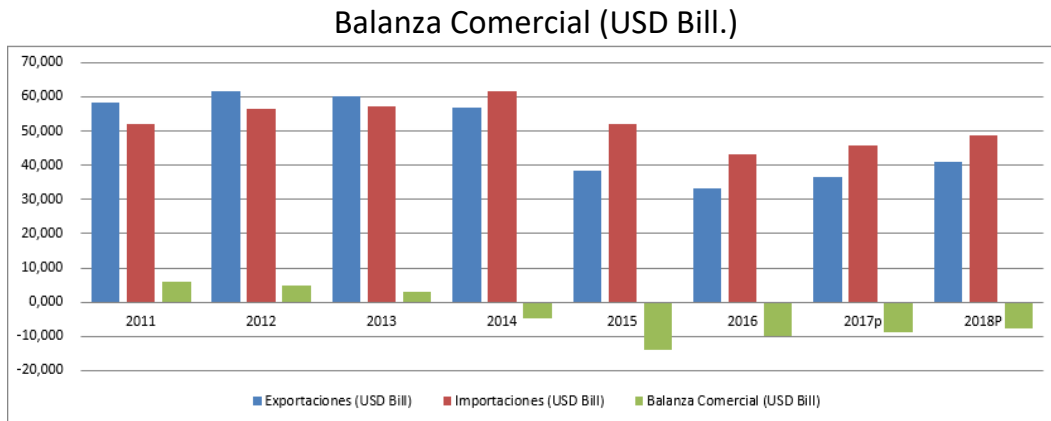


Gráfico Nº 7

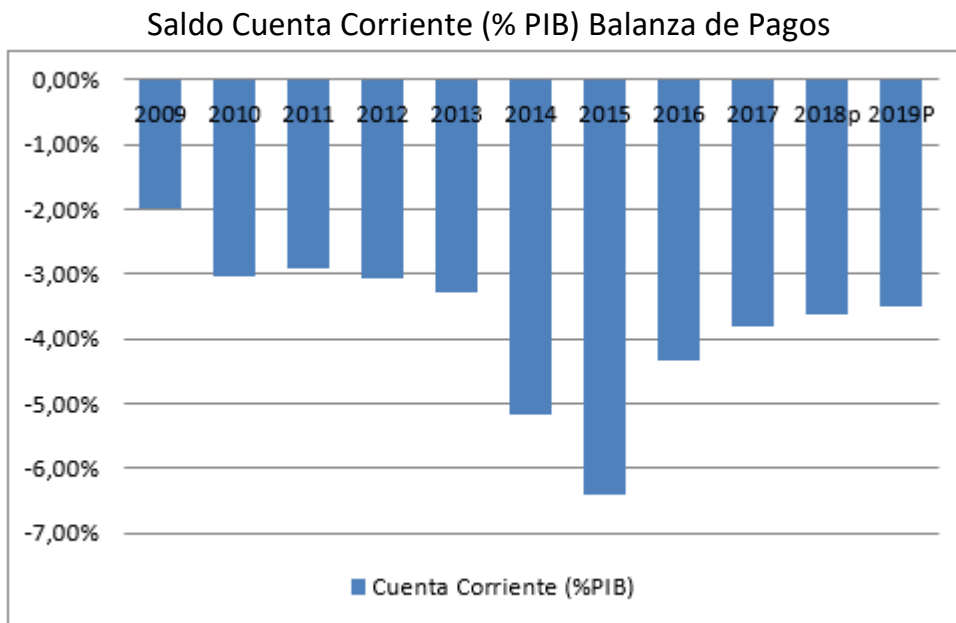


Gráfico Nº 8



Fuente: Banco Central de Chile

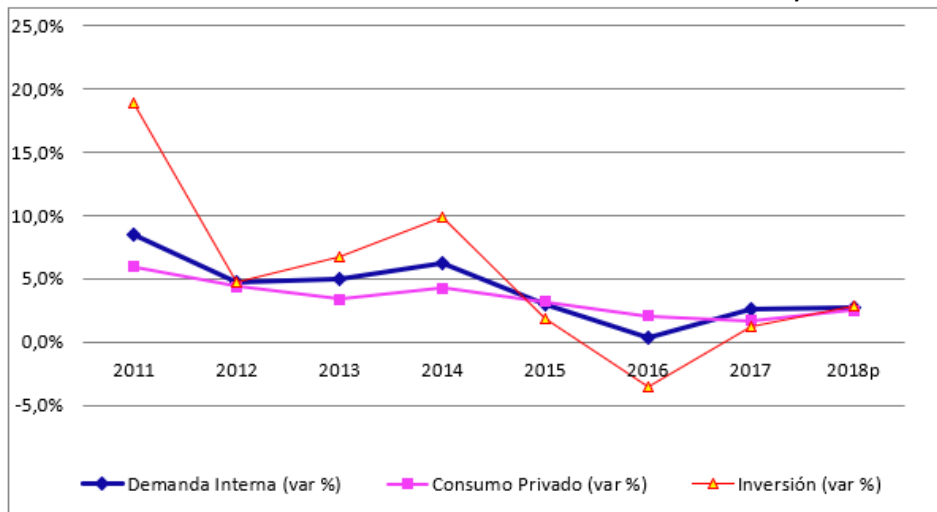
Gráfico Nº 9



Fuente: FMI, Oficina de Estadísticas de Colombia

Gráfico Nº 10

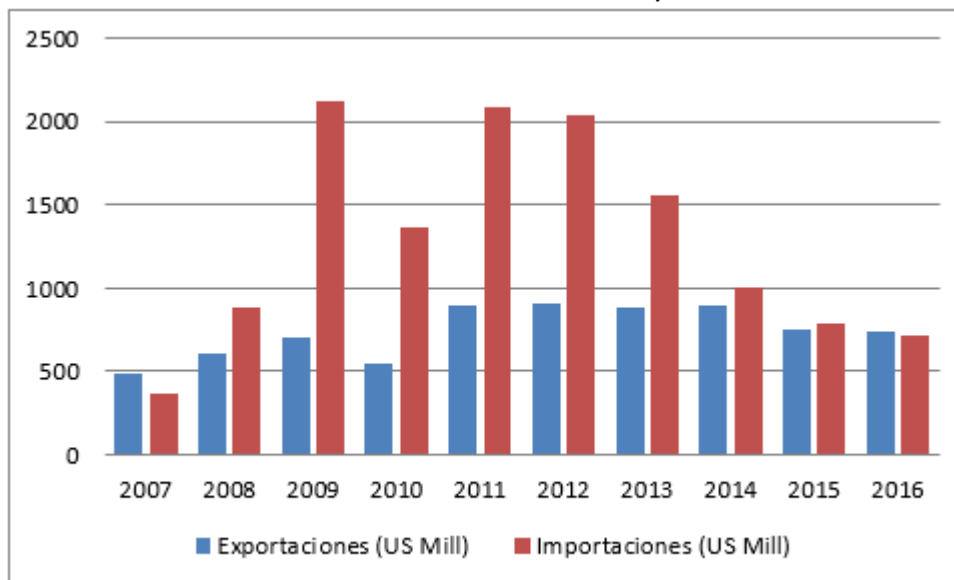
Evolución de la Demanda Interna, el Consumo Privado y la Inversión



Fuente: CEPAL; OECD

Gráfico Nº 11

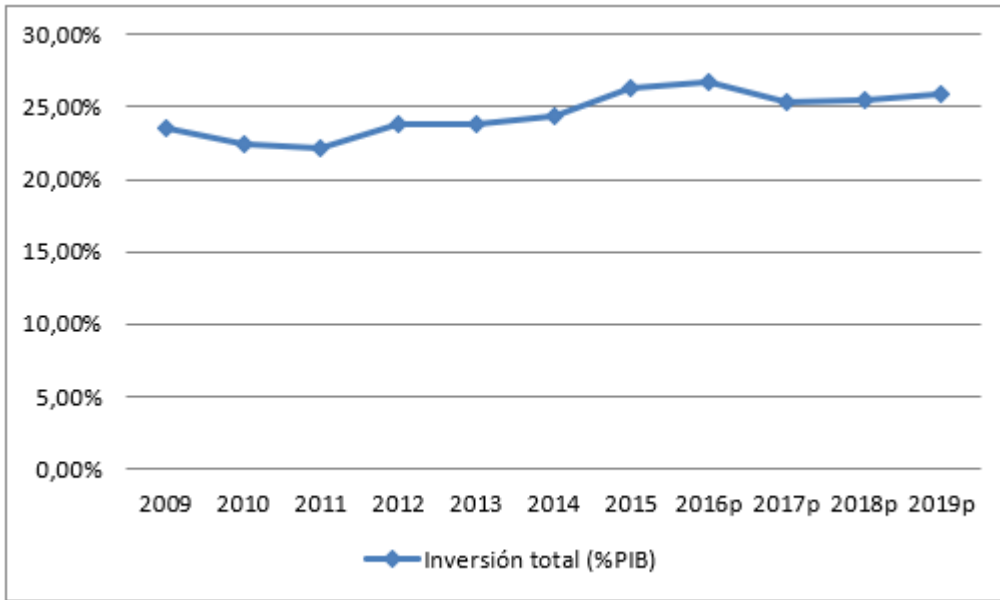
Intercambio comercial Entre Chile y Colombia



Fuente: Indicadores de Comercio Exterior del Banco Central de Chile

Gráfico Nº 12

Inversión Bruta (%PIB)



Fuente: OECD