



UNIVERSIDAD DE MEDELLIN
CENTRO DE INVESTIGACIONES
ECONÓMICAS, CONTABLES
Y ADMINISTRATIVAS

D. Hugo A. Macías Cardona

CIECA: Centro de Investigaciones
Económicas, Contables y Administrativas.

Colombia: optimismo moderado a pesar del bajo crecimiento y alto desempleo

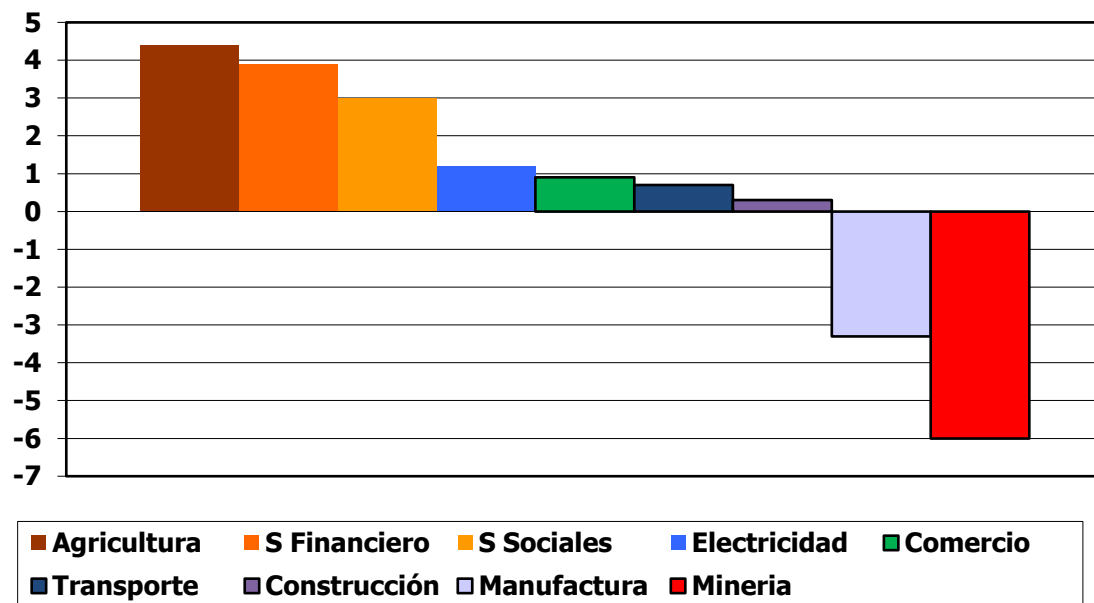
1. SITUACIÓN ECONÓMICA

ACTIVIDAD ECONÓMICA

Colombia continúa atrapada en la fase descendente del ciclo económico. Los sectores que han mantenido el dinamismo de la economía en la última década, están en crisis, mientras crecen sectores que no tienen capacidad de liderar la recuperación de la economía. El primer trimestre de 2017 el PIB creció 1,2% y el segundo trimestre creció 1,6%. Ya van tres años consecutivos de tendencia descendente del PIB y se ubica hoy en los niveles más bajos, aunque creciendo por encima del 1% anual.

Entre el año 2007 y el año 2016, los sectores que lideraron el crecimiento de la economía colombiana fueron, en su orden, construcción, sector financiero, minería, comercio y transporte. Todos exhibieron un crecimiento promedio superior a 4% anual, durante aquella década. Para el año completo 2016 solo el sector financiero y la construcción conservaban ese comportamiento y en el primer semestre de 2017 la construcción experimentó una contracción visible. De esos sectores que han liderado el crecimiento en la economía colombiana, solo el sector financiero continúa exhibiendo resultados positivos, los demás están en crisis, como puede observarse en el Gráfico 1.

Gráfico1:
 Sectores con menor crecimiento del PIB
 Segundo trimestre 2017. Precios Constantes, series des-estacionalizadas



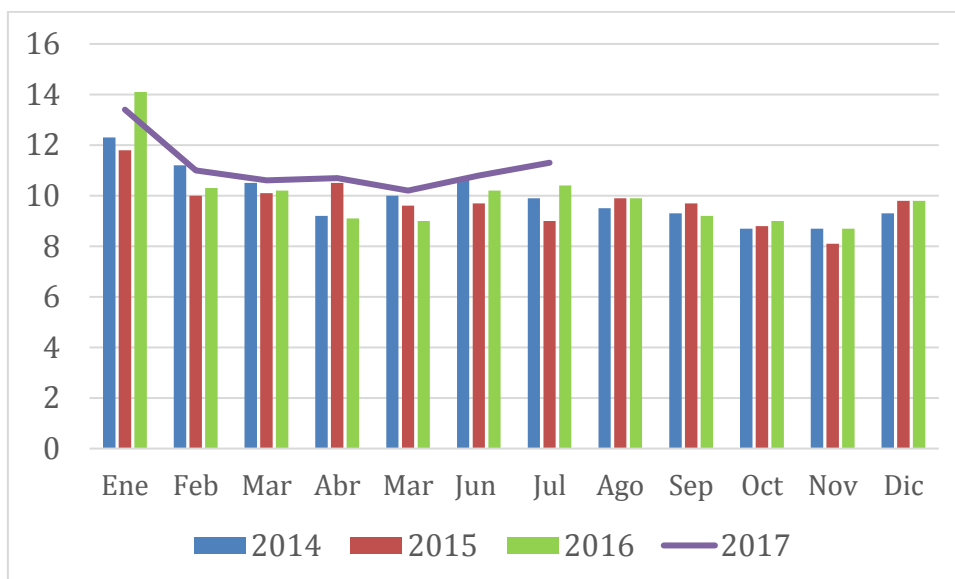
Fuente: Elaboración propia, con base en DANE (2017).

Algunos analistas, entre ellos los de Bancolombia, señalan que la economía tocó fondo en el primer trimestre de 2017 y que desde allí empezará la recuperación. En general, se espera un crecimiento ligeramente menor al 2% anual para el año completo 2017. Esto sucederá especialmente por los estímulos que se están dando desde el Banco de la República, como lo explicaremos más adelante. Por lo pronto, se mantienen problemas de confianza en los diferentes agentes: la confianza de los consumidores se está recuperando desde niveles negativos y la confianza de comerciantes e industriales está disminuyendo, pero aún se mantiene en terreno positivo. Es decir, la confianza está deteriorada, pero en medio de ella se espera que emerja una tímida recuperación, liderada por el aumento del consumo interno.

EMPLEO

La estructura del mercado laboral colombiano está seriamente deteriorada. Aún no se recupera de las fuertes lesiones que recibió en 1999, de manera que el país exhibe una de las tasas de desempleo más altas de Latinoamérica, incluso en periodos de expansión. Como puede verse en el Gráfico 2, además del alto desempleo por el deterioro estructural, en el último año este indicador ha subido por el bajo nivel de producción, especialmente en sectores como la construcción y la industria manufacturera; estos dos sectores vienen destruyendo empleo en los últimos meses. El incremento del desempleo y el choque negativo generado por la reforma tributaria que empezó vigencia este año, han deteriorado de manera visible el bienestar económico de las familias colombianas en 2017.

Gráfico 2:
Desempleo urbano. Crecimiento inter-anual



Fuente: Elaboración propia, con base en DANE (2017).

Las otras economías de la región han tenido tasas de desempleo tan altas como las de Colombia en épocas de crisis internas. Sin embargo, las crisis recientes de los países de la región han sido más prolongadas y profundas que la crisis colombiana de 1999¹ y una vez han superado las crisis, la tasa de desempleo baja. Colombia es el único país donde el crecimiento dejó de ser negativo y la tasa de desempleo se ha mantenido entre las más altas de la región.

El alto desempleo no es un problema menor, ni de pocos esfuerzos para solucionarlo. Se han puesto en marcha múltiples iniciativas, lideradas desde el sector público, pero los resultados han sido muy limitados en términos de creación de empleos. Entre los esfuerzos más importantes cabe destacar la Ley de flexibilización laboral del año 2002 y la Ley de formalización empresarial y generación de empleo de 2010, más conocida localmente como la Ley del primer empleo. Solo una recuperación sostenida de sectores como la construcción o la manufactura, lograrían disminuir la tasa de desempleo a niveles similares a los de la región.

SECTOR EXTERNO

El sector externo colombiano se mantiene en una situación de déficit comercial, como en trimestres anteriores, según las cifras reveladas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales –DIAN-. Por un lado, las exportaciones crecieron 14,5% en los primeros ocho meses de 2017 con

¹ Mencionamos 1999 como referencia porque fue el año de mayor contracción que ha tenido la economía colombiana, desde que se llevan estadísticas; los otros dos años de contracción se registraron en los años treinta; en el siglo XXI Colombia no ha tenido ningún año de crecimiento negativo del PIB.

respecto a los mismos meses de 2016 y las importaciones crecieron 5,8% en el mismo período. Pero por otro lado, el total exportado ascendió a 22.607 millones de dólares, mientras que las importaciones en estos ocho primeros meses ascendieron a 29.394 millones de dólares.

Estos datos lo que muestran es que el déficit comercial viene disminuyendo a lo largo del año, pero el saldo aún sigue siendo negativo. El comportamiento positivo de las exportaciones se explica por el crecimiento de productos no tradicionales y productos diferentes a los básicos, pero también por los mejores precios que ha registrado el petróleo. En parte esos mejores precios del petróleo están relacionados con la mayor demanda de combustibles para actividades de verano en los países del norte.

POLÍTICA MONETARIA E INFLACIÓN

Entre noviembre de 2013 y julio de 2016 la inflación pasó de menos de 2% anual a más de 8% anual. Sin embargo, desde agosto de 2016 emprendió de nuevo una senda descendente que llegó hasta julio de 2017. En el mes de agosto de 2017 se detuvo el descenso de la inflación, como puede verse en el Gráfico 3. El mayor nivel de precios en agosto se explica sobre todo por el comportamiento de las tarifas de servicios públicos y por los combustibles.

A lo largo de 2017 la política monetaria se ha orientado a estimular la economía por la vía de la disminución en la tasa de interés de referencia. Con esa disminución se espera recuperar la confianza de los consumidores y mejorar también el índice de confianza industrial (ICI) y el índice de confianza comercial (ICCO).

Gráfico 3:
Inflación (IPC)
Crecimiento inter-anual



Fuente: Elaboración propia, con base en DANE (2017).

2. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS

Si bien en cada informe para la Red Econolatin quisiéramos presentar la estrategia que Colombia va a utilizar para reactivar al fin la economía, volvemos a llegar a la conclusión que no hay señales claras de que empiece la recuperación. La economía está lejos de crecer por encima del 5%, como lo hizo en el año 2011 o en el 2013. En el primer semestre de 2017 el crecimiento fue de 1,2% y se espera que crezca 2,1% en el segundo semestre, para un crecimiento de 1,7% en el año completo 2017. Ese crecimiento es bajo, si se compara con años recientes, pero estaría cerca de la media de crecimiento de América Latina.

Buena parte de las dificultades del primer semestre están asociadas con bajos niveles de confianza de los agentes, condiciones restrictivas del sistema financiero y debilidad de la demanda interna. Se espera que la segunda mitad del año sea más favorable en la medida que la política monetaria siga estimulando la economía y vaya disminuyendo el impacto negativo que generó la reforma tributaria sobre la demanda interna. Sobre la generación de empleo, las expectativas no son positivas, dado que para ello se necesita reactivar sectores como la construcción y la industria manufacturera.

3. SITUACIÓN POLÍTICA

En el mes de septiembre de 2017 se consolidó una alianza entre partidos de centro-izquierda, de cara a las elecciones presidenciales de 2017. Ese acuerdo lo hicieron público los candidatos Claudia López, Sergio Fajardo y Jorge Robledo, de los partidos políticos "Alianza Verde", "Compromiso Ciudadano" y "Polo Democrático", respectivamente. Los tres tienen amplia experiencia política y buena proporción de seguidores en el territorio nacional. Seguramente jugarán un buen papel en términos de obtener un número alto de votos, pero es poco probable que uno de ellos consiga llegar a la Presidencia de la República, por la dinámica que tiene este tipo de campañas en Colombia.

La visita del papa Francisco en el mes de septiembre dejó un mensaje de apoyo a los procesos de paz y de convencimiento sobre los beneficios que traerá llevar a cabo lo acordado con uno de los grupos armados y avanzar en las negociaciones que están en marcha con otro grupo armado más. En general, la visita del papa ayudó a disminuir un poco la rivalidad entre el gobierno y su principal grupo opositor, al menos la visible en los medios de comunicación. No está claro quiénes serán los candidatos a la Presidencia de los partidos tradicionales, porque se están destapando importantes escándalos de corrupción que comprometen seriamente a varios posibles candidatos.