

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo
Con la colaboración de
Alejandro Vera y Manuel I. Jiménez

Mayo 2 de 2011

Sector Externo y su contribución al Crecimiento del PIB en 2010

Hace unas semanas, el Dane reportó que la economía colombiana había registrado un crecimiento del 4.3% real en el año 2010. Con ello, si bien rebotó frente a su desempeño de 2009, cuando sólo había crecido al 1.5% real anual afectada por la crisis económica internacional, su crecimiento estuvo por debajo del promedio de la región (6.1% anual). Es más, tan sólo fue superior al de Venezuela (-1.4% anual) y Ecuador (3.6% anual).

El sector externo continuó siendo determinante en este moderado crecimiento, pues debido a que las importaciones se expandieron más que las exportaciones (14.7% anual vs. 2.2% anual), éste le restó 2.9 puntos porcentuales al crecimiento de la economía. Es decir, drenó parte del dinamismo de la demanda interna, típico en ciclos de expansión como el del período 2005-2007 (ver gráfico adjunto). ¿A qué se debió particularmente esto en 2010?

Cifras del Dane señalan que el motor de las importaciones en 2010 fueron las materias primas. Su volumen importado registró un crecimiento del 16% anual, producto de que: i) la industria hubiese incrementado sus compras en el exterior un 13% anual; y ii) la demanda por combustibles y lubricantes se hubiese elevado un 34% anual. Como si fuera poco, la apreciación de la tasa de cambio (peso-dólar), que promedió un 12% anual a lo largo de 2010, y la recuperación de la demanda interna le dieron un impulso adicional al dinamismo de todas las importaciones del país.

Por su parte, las exportaciones tan sólo se expandieron dicho 2.2% anual en 2010, debido a que se presentaron dos tendencias cruzadas en su interior. De un lado, el volumen exportado de los bienes tradicionales (especialmente de petróleo) se incrementó al 11% anual. Pero, por el otro lado, el volumen de exportaciones de bienes no tradicionales se contrajo al 16% anual. Así, los problemas comerciales con Venezuela, que afectaron las exportaciones no tradicionales, y el efecto del invierno (vía desaceleración en las exportaciones de carbón del 8% anual en 2009 al 5% en 2010) contrarrestaron aparentemente casi todo el efecto positivo de la expansión de las exportaciones de petróleo (27% anual).

Esto evidencia que si bien las exportaciones totales del país (en valor) se expandieron un 21% a US\$ 39.820 millones en el año 2010, su efecto real sobre la economía fue bajo. En efecto, podríamos argumentar que el

Continúa

¿Cómo acceder a un crédito
con recursos Bancóldex?



auge minero-energético (petrolero), antes que haberle dado un impulso real adicional a las exportaciones en 2010, sirvió más bien para contrarrestar los problemas comerciales con Venezuela. Pero entonces ¿qué está haciendo y cuáles han sido los avances más importantes de la Administración Santos en este frente?

En las últimas semanas, el presidente Santos logró destrabar el proceso de ratificación del TLC con Estados Unidos, luego de que éste permaneciera congelado por un poco más de 4 años en el Capitolio americano. Con ello, es probable que este TLC entre en vigor hacia finales de 2012, con lo cual se estima que Colombia ganaría: i) medio punto adicional de crecimiento; ii) un incremento en sus exportaciones de hasta US\$1.500 millones (crecimiento del 4%); y iii) 250.000 nuevos empleos en los próximos cinco años, según cifras oficiales.

De igual forma, la administración Santos también logró extender por tres meses más y de manera prorrogable, las reglas actuales que rigen el comercio bilateral con Venezuela. Así, espera contar con un poco más de tiempo para terminar de negociar el nuevo acuerdo comercial, que regirá los intereses de ambos países y servirá como marco normativo en la nueva era de las relaciones comerciales colombo-venezolanas.

En síntesis, es cierto que nuestro sector exportador fue responsable en parte del moderado crecimiento de la economía en 2010. Afortunadamente, en las últimas semanas se logró destrabar el TLC con EE.UU. y se está en proceso de establecer un nuevo acuerdo comercial con Venezuela. Sin embargo, Anif considera que mientras no se ajuste también la agenda interna, desarrollando políticas estructurales que disminuyan los costos laborales y mejoren la infraestructura, nuestro sector exportador no podrá ser tan competitivo como se requiere para impulsar el crecimiento de la economía.

