

Comentario Económico del día

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Juan Sebastián Joya

Febrero 4 de 2016

Comercio global y desafíos para Colombia: 2015-2017

En medio de la turbulencia global de 2015-2016, la Organización Mundial del Comercio (OMC) alertó sobre la desaceleración del comercio mundial y redujo sus perspectivas de crecimiento. Mientras el mundo desarrollado se ha beneficiado con la baja del petróleo, América Latina enfrenta una de sus peores reversiones en los términos de intercambio. Uno de los principales disparadores de ello ha provenido de la desaceleración de China, ahora creciendo al 6.5% anual vs. el 9% anual de décadas anteriores. Pero, paradójicamente, China se ha visto beneficiada con el desplome de los precios de los *commodities* al ser ella su principal comprador.

Producto de lo anterior, Colombia estará enfrentando una desaceleración cercana a un punto porcentual en promedio durante el periodo 2015-2017, pasando del 4.5% al 3.5% anual. A pesar de la resiliencia en materia de crecimiento, la verdad es que preocupa la fragilidad del sector externo colombiano. Por ejemplo, las exportaciones habrían caído cerca del -35% anual (en dólares) en 2015, alcanzando solo niveles de US\$36.000 millones vs. los US\$60.000 que se tuvieron en los años de bonanza minero-energética de 2010-2014. Es particularmente preocupante el desplome de las exportaciones no tradicionales (agro e industria) a ritmos del -12% anual, cerrando en niveles de solo US\$12.000 millones, a pesar de una corrección del 30% real en la tasa de cambio con los principales 20 socios comerciales (y del 37% nominal frente al dólar durante 2015). Esto

se ha traducido en abultados déficits externos: una balanza comercial deficitaria de -4.4% del PIB (equivalente a unos US\$14.000 millones) y en la balanza de pagos total de -6.5% del PIB (equivalente a unos US\$19.000 millones).

El golpe externo a Colombia proviene de varias fuentes. El más fuerte ha sido la caída de un 70% en las cotizaciones del petróleo y del carbón, pero ello se ha acompañado también de estancamientos en volúmenes exportados de esos productos. Esto se ha visto agravado por las restricciones comerciales adoptadas por Ecuador y Venezuela (los que tradicionalmente habían explicado cerca de un 30% de las exportaciones no tradicionales).

Entre tanto, el aparato productivo local continúa afrontando altos “costo país”, en materia de pagos no-salariales, tarifas energéticas y de transporte (ver *Informe Semana!* No. 1264 de abril de 2015). Esto se traduce en bajas productividades multifactoriales que nos impiden ser competitivos en exportaciones de agro e industria, además de la postración en materia de innovación exportadora (ver gráfico adjunto).

El ambiente de comercio global también se ha vuelto exigente para China, donde sus exportaciones manufactureras cayeron -1.8% en 2015. Tras veinte años de expansión comercial, propiciada por su exitosa inserción en las cadenas globales de valor, China ha empezado a resentirse en su productividad y capaci-

Continúa

Director: Sergio Clavijo

Con la colaboración de Juan Sebastián Joya

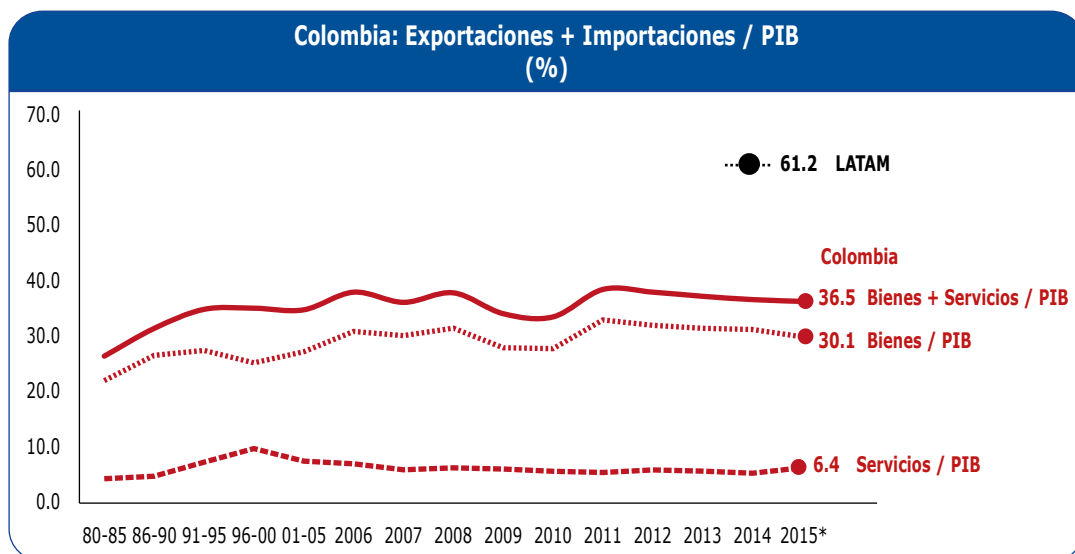
dad exportadora. Por ejemplo, el aporte de la industria al total exportado permanece estancado en niveles del 10-15% desde 2008.

China parece estar teniendo problemas para reinventarse ahora que la situación económica no le es favorable y espera que las políticas anti-cíclicas del Banco Central Chino ayuden a su sector real a través recortes en sus tasas de interés y mayor devaluación yuan-dólar, probablemente perfilándose hacia 6.70 vs. el 6.25 del 2014.

Colombia le está apostando al Plan de Transformación Productiva (PTP) y al de Empresas de Excelencia Exportadora (3E). El primero de ellos se focaliza en sectores con potencial exportador y contempla el diseño de planes de negocio para las empresas, implementados a manera de programas piloto. El segundo busca una mejor organización exportadora a través de la prestación de servicios de consultoría. Estos programas apunta en la dirección correcta de: i) incrementar la productividad y la competitividad; ii) fortalecer las ca-

denas productivas; y iii) posicionarse en los mercados internacionales (ver *Comentario Económico del Día* 26 de agosto de 2015). Pero sus resultados aún no hacen mayor diferencia a nivel agregado, como bien lo indican las cifras ya comentadas.

En síntesis, la OMC ha venido advirtiendo sobre la desaceleración del comercio mundial de bienes, con afectaciones directas a los países emergentes. China, por ejemplo, registró una contracción en sus exportaciones durante 2015, producto del estancamiento en su productividad. Por su parte, Colombia enfrenta pronunciadas caídas en sus exportaciones por la reversión en los términos de intercambio e infortunadamente los cambios en su estructura productiva y exportadora aun no muestran resultados sustanciales. Es urgente que los programas PTP y 3E se expandan rápidamente para lograr mejoras en la diversificación exportadora, además de trabajar más ágilmente la productividad transversal, lo cual implica reformas estructurales que no están siendo abordadas, particularmente en materia laboral-pensional.



Fuente: Banco Mundial, Banco de la República y cálculos Anif.