

FICHA RIESGO PAÍS

COLOMBIA

Actualización: 10 Junio 2013



SITUACIÓN POLÍTICA

SITUACIÓN INTERNA

- Relativa estabilidad política e institucional. A pesar del alto nivel de violencia y de la persistencia del conflicto armado con la guerrilla, cuenta con un sólido historial de mantenimiento de la democracia y un limitado apoyo de la población a las alternativas populistas frecuentes en la región.
- Juan Manuel Santos, ex ministro de Defensa de Uribe, sucedió a éste en la presidencia tras ganar la segunda vuelta de las presidenciales de junio de 2010 con casi el 70% de los votos. Ejes de su programa: continuidad de la estrategia de lucha contra la guerrilla y de la política económica que ha hecho de Colombia uno de los países que ofrecen mayor protección e incentivos al inversor extranjero en Latinoamérica.
- Santos ha promovido la negociación de un acuerdo de paz con las FARC, que comenzó en oct. 2012 sin un alto el fuego previo, y que recibe duras críticas de los que temen que sirva para que la guerrilla se rearme o que quede sin castigo. El objetivo es firmarlo a finales de 2013, pero quedan numerosos frentes abiertos (se acaba de llegar a un acuerdo sobre la reforma agraria; los otros puntos en liza son el abandono del narcotráfico, la reincorporación de los guerrilleros a la vida política y económica, la compensación de las víctimas y el fin definitivo de las hostilidades). Si las conversaciones tienen éxito, se da por descontada la reelección de Santos en 2014. Si no, su posición se verá muy comprometida.
- Las FARC, el principal grupo rebelde, están debilitadas y han sufrido por primera vez en su historia bajas en su cúpula dirigente. No obstante, cuentan con unos 10.000 hombres y controlan amplias zonas del país. Su derrota por la vía militar sigue fuera de alcance debido a la dificultad de terminar con sus bastiones en el sur. El ELN, inició en 2008 conversaciones de paz, pero parece que coopera con las FARC, lo que también es muestra de su debilidad. Por último, el proceso de desmovilización de los paramilitares está provocando el surgimiento de nuevos grupos ligados al narcotráfico. La transformación de muchos grupos violentos en organizaciones criminales complica el proceso de pacificación.

RELACIONES EXTERIORES

- Firme aliado de Washington. Tercer receptor de ayuda de EE.UU. (por detrás de Israel y Egipto), financiera y militar, principalmente bajo el Plan Colombia, contra el narcotráfico y la guerrilla (que se reducirán paulatinamente). Entrada en vigor a comienzos de 2012 del Acuerdo de Libre Comercio con EE.UU. También ha firmado acuerdos similares con Canadá y la UE.
- Mejora de las tensas relaciones con Ecuador y Venezuela, tras la decisión de Santos de no llevar el acuerdo militar con EE.UU. al congreso. La vecindad de estos países introduce en cualquier caso un factor de incertidumbre. Con Venezuela han vuelto a deteriorarse tras la elección de Maduro, lo que puede poner en peligro el papel de Caracas como mediador con las FARC.

SITUACIÓN ECONÓMICA INTERNA

SITUACIÓN GENERAL

- País de renta media-baja, rico en recursos naturales y con cierto grado de desarrollo industrial que permite un crecimiento diversificado. En el sector extractivo (petróleo, gas, carbón, níquel y hierro) destaca el petróleo, que supone un tercio de las exportaciones. En el sector agrícola, café, azúcar y flores. La petrolera estatal (Ecopetrol) ha impulsado un intenso proceso de exploración y mejora de las explotaciones y se ha implantado un marco legislativo atractivo para la inversión. La producción de crudo, tras caer entre 1999 y 2007, se ha recuperado hasta 930.000 b/d en jun 2012. La industria (15% del PIB; automóviles, textiles, equipamiento, químicos) fue el principal afectado por el descenso del consumo privado y el desplome de la demanda externa en 2009, pero también uno de los motores de la recuperación, impulsada por las buenas condiciones crediticias y la expansión de la inversión en bienes de equipo.
- Comportamiento relativamente favorable de la economía durante la crisis (+1,7% en 2009). Notable recuperación desde 2010 (6,7% en 2011). Moderación del crecimiento en 2012 (4%), debido a las volátiles condiciones externas y a la ralentización de la expansión del crédito.
- La inflación promedió 3,5% en 2010-11. Ha disminuido en 2012 (2,4%), gracias a la prudente gestión macroeconómica y a la moderación del precio de los alimentos. Fuerte presión al alza de la cotización del peso por el aumento de la afluencia de capitales. Sistemática intervención del banco central para preservar la competitividad de las exportaciones industriales.
- Previsiones 2013: crecimiento entre 4 y 4,5% e inflación dentro del objetivo del 2-4%.
- Ausencia de problemas en el sistema financiero. Durante la crisis, el deterioro de la morosidad fue moderado y permitió mantener un ratio de provisiones sobre morosidad del 136% en diciembre de 2009. Los test de estrés del FMI y el Banco Central de Colombia arrojaron resultados favorables.

POLÍTICA ECONÓMICA

- Política económica de corte ortodoxo y normal colaboración con el FMI. Sucesivos acuerdos del tipo FCL de uso preventivo (sin retirada de fondos).
- Registra habitualmente déficit fiscales (moderados y sin problemas de financiación de momento). El déficit fiscal en 2012 inferior al 2% del PIB. Deuda pública de 40% del PIB en niveles aceptables. La base tributaria es limitada (15-18% del PIB) y persisten demasiadas exenciones y evasión fiscal. Elevada partida de defensa (15-20% del presupuesto).
- Reforma tributaria. Destaca la eliminación de la exención del 30% de la renta para inversión en activos fijos., con vistas a aumentar los ingresos, y la reducción de los impuestos sobre sociedades, en paralelo del aumento sobre los dividendos, para estimular la inversión y la creación de empleo.
- Políticas de estímulo desde mediados de 2012, para favorecer el crecimiento y la creación de empleo, en un contexto de inflación controlada.. Sucesivos recortes de los tipos de interés de referencia, hasta el 3,25% en marzo 2013, la más baja de Latinoamérica. Programa PIPE, por valor de 2.700 mill.\$.
- En 2011 las tres principales agencias de calificación otorgaron a Colombia el grado de inversión.

SITUACIÓN ECONÓMICA EXTERNA

BALANZA DE PAGOS

- Reducido grado de apertura al exterior (30% PIB). La mayor parte de sus exportaciones (crudo, café, níquel, carbón, hierro, gas, flores) están sujetas a los precios internacionales de las materias primas y, en el caso de las agrícolas a las variaciones climáticas. El crudo supone un tercio de las exportaciones. El grueso de las importaciones, debido al fuerte proceso inversor son bienes de capital e intermedios. EE.UU. es el principal socio comercial, seguido por Venezuela. Tradicional déficit por cuenta corriente, aunque de magnitud moderada y cómodamente financiado por la inversión directa.
- Fuerte aumento de las exportaciones desde 2011, en gran parte debido al aumento de la producción y el precio del crudo. En 2012 s fueron de unos 60.000 mill.\$, y las importaciones de 53.770 mill.\$. La balanza de servicios, rentas y transferencias, donde la repatriación de dividendos de multinacionales tiene un gran peso, es deficitaria (unos 15.000 mill.\$ en 2011-12). El déficit corriente creció hasta 11.400 mill.\$, pero se mantiene estable en proporción al PIB (3%).
- Notable flujo de inversión directa (3% del PIB anual) desde 2004, coincidiendo con la mejora en las condiciones de seguridad. En 2012 alcanzó un récord de 15.800 mill.\$. Colombia ha podido mantener un reducido endeudamiento externo e incrementar su volumen de reservas hasta unos 37.000 mill.\$ a finales de 2012 (8 meses de importaciones de bienes y servicios).

DEUDA EXTERIOR

- Buena voluntad de pago. Colombia nunca ha refinanciado. En 2012 la deuda externa se estima en 80.000 mill.\$ (22% del PIB). Acusada trayectoria descendente del servicio de la deuda en la última década. En 2012 se estima que fue de 2.300 mill.\$ (3% de las exportaciones de bienes y servicios).

CONCLUSIONES

La llegada de Juan Manuel Santos a la Presidencia da continuidad a la política económica ortodoxa y favorable a la inversión extranjera. El inicio de las conversaciones de paz con las FARC constituye un punto de inflexión en la estrategia de lucha contra la guerrilla, pero aún se está lejos de resolver el conflicto. En el terreno económico, el impacto de la crisis económica mundial ha sido moderado y la recuperación parece firmemente asentada, con un crecimiento en torno al 4,5% del PIB, que no está viniendo acompañado de desequilibrios macroeconómicos o financieros. Favorable posición de solvencia externa: el déficit corriente es moderado e inferior a las entradas de inversión directa. La deuda externa es reducida y tiene una cómoda estructura de plazos. Buen nivel de reservas.

POBLACIÓN: 46.927 mill.habs.

RENTA PER CÁPITA: 6.110 \$ (2011)

