



Economía colombiana puesta a prueba

MARZO 26 DE 2020. OPINIÓN



OPINIÓN



Omar Javier Suárez Triviño
Economista

En este artículo quiero mostrar brevemente los choques que enfrentará la economía colombiana en lo que parece la próxima recesión de la economía mundial.

www.extrategiamedios.com

Omar Javier Suárez Triviño
Economista.

Definitivamente la crisis económica global dejó con los crespos hechos a los pronósticos de analistas y economistas, quienes a pesar de augurar una desaceleración de la economía mundial, los tomó por sorpresa la llegada del Coronavirus y la guerra de precios en el sector petrolero. Esto afectará de manera significativa el crecimiento económico para Colombia, el cual venía mostrando una muy buena dinámica en los 2 primeros meses del año. Mientras los pronósticos de crecimiento para la economía nacional en 2020 se ubicaban alrededor del 3%, siendo ejemplar para el resto de los países latinoamericanos, ahora existe la duda de si incluso vamos a registrar una variación positiva.

La economía colombiana demostró resistencia frente al choque vivido durante la crisis petrolera del 2014-2016, además de enfrentar con valentía y éxito la crisis hipotecaria norteamericana en el 2008. Dado que ahora nos enfrentamos a un duelo nuevo y desconocido, el *Banco de la República* y el *Gobierno Nacional* deben sacar toda su artillería para mitigar el impacto de 3 choques simultáneos sobre la economía colombiana, apoyando las empresas para que veamos el menor costo posible en términos de desempleo y podamos observar una recuperación más rápida con un aparato productivo que está ansioso por volver a encender sus motores. En este artículo quiero mostrar brevemente los choques que enfrentará la economía colombiana en lo que parece la próxima recesión de la economía mundial.

- 1. Choque petrolero:** El fuerte desplome en los precios del **petróleo** tendrá un efecto negativo relevante sobre la economía colombiana. Aunque algunos lleguen a compararlo con la crisis petrolera vivida entre 2014-2016, esta tiene pinta de ser mucho más profunda y duradera, generando un enorme exceso de crudo en el mundo. Por el lado de la demanda, aunque los economistas ya esperaban una desaceleración de la economía global, generando débiles perspectivas para el precio del **petróleo**, las políticas restrictivas para contener la expansión del Coronavirus y una recesión mundial profundizaron las expectativas negativas sobre esta industria. Aviones, cruceros y automóviles detenidos dieron la estocada final a la demanda mundial de crudo.

Por el lado de la oferta, el fuerte repunte en la producción de **petróleo** en Estados Unidos, basado en el fracking, alcanzó un récord de 13 millones de barriles por día, lo cual ha permitido compensar la fuerte disminución en otros países. La producción de Irán y Venezuela se han visto golpeadas por las sanciones impuestas por Estados Unidos, mientras que el intenso conflicto interno ha afectado la industria en Libia. A esto se suma la rápida disminución en la producción de México en los últimos años. A la debilitada demanda de la economía global, se sumó el anuncio por parte de Arabia y Rusia de aumentar su producción a máxima capacidad. Esta situación ha provocado un enorme exceso de oferta global, generando un desplome en el precio del **petróleo**, ubicándose sobre los 20 dólares por barril, mínimo en 18 años. Según la debilidad observada en el mercado, podríamos seguir viendo mayores desvalorizaciones en el precio del crudo, a menos que Estados Unidos, Arabia y Rusia pongan de su parte para realizar un recorte coordinado de producción, que le dé mayor oxígeno al precio. Incluso en este escenario, la debilidad de la demanda global limitaría la valorización en el precio de la materia prima.

Para la economía colombiana, los menores precios del **petróleo** generarán una caída importante en los ingresos para el país, ya que este sector constituye una fuente importante de recursos por medio de impuestos, regalías, dividendos de **Ecopetrol**, entre otros. A la reducción de ingresos se le sumaría el incremento en gastos fiscales propiciados por las restricciones generadas para detener el Coronavirus y las demandas sociales. Esto desembocaría en un aumento del déficit fiscal y un mayor nivel de endeudamiento del país (Deuda/PIB), razón por la cual ha aumentado la probabilidad de una rebaja en la calificación crediticia de Colombia. Asimismo, esperamos una caída importante en las exportaciones como consecuencia del desplome en el precio del crudo, agudizando el ya alto déficit de balanza comercial, el cual ha venido preocupando a más de uno.

- 2. Choque de la crisis externa:** A pesar de que la tasa de cambio favorece la competitividad de nuestras exportaciones, la debilidad de la economía mundial hace difícil vender nuestros productos en el exterior, más aún en un entorno de cuarentena global, donde los hogares solo están comprando lo estrictamente necesario para sobrevivir. Por el lado de la Inversión Extranjera de Portafolio, el pánico provocado por una posible recesión económica mundial ha generado una importante fuga de capitales, traduciéndose en una desvalorización relevante en los activos colombianos como el peso colombiano, las acciones y los bonos. Lo que más preocupa es que este difícil entorno pueda convertirse en un menor apetito por parte de la Inversión Extranjera Directa, cuya disminución pondría en aprietos a la estabilidad macroeconómica del país, pues esta ha venido financiado el desbalance externo del país.

- 3. Coronavirus genera choque al consumo:** Aunque Colombia ha vivido diferentes crisis económicas globales, esta contiene elementos nuevos, nunca antes vistos, que afectarán fuertemente el consumo interno. Me refiero a la restricción de movilidad de personas y el cierre obligatorio de negocios para contener la expansión del Coronavirus. Esto generará un impacto relevante sobre el consumo nacional, donde los sectores más afectados serán el hotelero, aeronáutico, comercial, transporte, entretenimiento y de restaurantes. Este es un choque interno totalmente diferente, pues en anteriores crisis las personas dejaban de consumir por la incertidumbre, miedo y pánico de la coyuntura, en cambio, ahora nos vemos obligados a no consumir una gran variedad de productos y servicios, por lo menos por un tiempo determinado.

En conclusión, esperamos una debilidad importante para la economía colombiana en el año 2020, la cual se verá impactada por 3 choques diferentes, cuyo resultado final dependerá en gran medida por la profundidad y la duración de las cuarentenas, además del nivel del precio del **petróleo** y de la dinámica económica mundial.

Hay que destacar que a pesar del fuerte desplome en el precio del crudo durante la crisis petrolera del 2014-2016, el cual alcanzó a ubicarse por debajo de 30 dólares el barril, la economía colombiana siguió registrando un crecimiento positivo, mostrando su resistencia y capacidad de superar adversidades a pesar de la fuerte dependencia del commodity. Por otro lado, recordando la crisis hipotecaria norteamericana del 2008, la cual generó un fuerte choque externo para nuestro país, hay que destacar que en dicha ocasión nuestra economía tampoco registró una recesión económica, demostrando que nuestra vulnerabilidad era limitada a choques externos. La diferencia con estas 2 crisis anteriores, es que la coyuntura que estamos viviendo en el año 2020 incluye los 2 choques anteriores (petrolero y externos), sumado a un choque interno generado por las restricciones implementadas para evitar la expansión del Coronavirus.

Dado que ahora nos enfrentamos a un duelo nuevo y desconocido, el Banco de la República y el Gobierno Nacional deben sacar toda su artillería para mitigar el impacto de 3 choques simultáneos sobre la economía colombiana.

Me gusta 10 Compartir

0 comentarios

Ordenar por Los más antiguos

Añade un comentario...

Plugin de comentarios de Facebook

Etiquetas: Cundinamarca, Colombia, Economía, COVID-19

« ANTERIOR

SIGUIENTE »

..Periódico Impreso..

EDICIÓN 196



Todas las ediciones aquí

LO + LEÍDO

- Zipaquirá y seis municipios más serán militarizados por incumplimiento a la cuarentena...
- Zipaquirá, reporta su primer caso de Covid-19...
- Una paciente de Cundinamarca por covid 19 está siendo atendida en la UCI...
- Zipaquirá registra la primera muerte por Covid-19 en Cundinamarca...
- Recomendaciones sobre limpieza y desinfección en la vivienda...



LO + RECIENTE

- Zipaquirá registra la primera muerte por Covid-19 en Cundinamarca...
- Zipaquirá, Funza, Cota y Soacha con nuevos casos de Covid-19...
- Alcaldía de Tabio organiza listado de familias muy necesitadas para entregarles auxilios...
- Hoy se inicia militarización en municipios de Cundinamarca para hacer cumplir el aislamiento...
- Mientras estemos en casa por la cuarentena a ahorrar agua...

Podcast + escuchados

