

Artículos de Prensa

Bogotá, 18 de febrero de 2014
Análisis Económico

El Espectador

Juana Téllez
Economista Jefe de Colombia
juana.tellez@bbva.com

Colombia, con buenas perspectivas en 2014-2015

Las últimas semanas los mercados globales en general y los emergentes en particular han experimentado una elevada volatilidad y depreciación de sus monedas. El episodio ha tenido que ver con varios factores que van desde la incertidumbre por los efectos del cambio en el manejo de la liquidez por parte de la Fed hasta incertidumbre en el crecimiento y los fundamentales de algunos países emergentes.

Colombia no ha sido inmune a la volatilidad global. Los mercados locales han replicado parte de ella, el peso se ha devaluado y los flujos de capital de portafolio siguen entrando, pero se han desacelerado. Sin embargo, considero que en esta coyuntura es muy importante ver un poco más allá y revisar nuestra visión estructural acerca de la economía colombiana. Acabamos de publicar nuestro informe trimestral, Situación Colombia (www.bbva.com), y en él confirmamos nuestra previsión de crecimiento de 4,7% para este año y una aceleración a 5,1% en 2015.

Para 2014 esperamos un crecimiento más equilibrado en el que el consumo privado mantenga su expansión y, con una mejora en el desempeño industrial, la inversión no residencial tenga un buen año. En particular, la recuperación de la economía de Estados Unidos y la devaluación del peso deberían apoyar las exportaciones no tradicionales.

El crecimiento será mejor en 2015, sostenido por el consumo del sector privado y el de la inversión no residencial. Para el primero, los avances continuados en la creación de empleo formal serán muy importantes, junto con la normalización muy gradual de la política monetaria que debería iniciarse al finalizar el segundo trimestre de este año. Será determinante el avance real de la construcción de obras civiles. La brecha del producto se cerrará hacia finales del año entrante y la inflación se acercará gradualmente a la meta de mediano plazo a finales de este año, y se mantendrá en ese terreno durante 2015.

Con esto se puede decir que estamos en una buena etapa de crecimiento y las mejores expectativas sobre el crecimiento de Estados Unidos deberían favorecer los años por venir. La menor liquidez global nos impone una nota de cautela y una necesidad mayor de cuidar nuestros fundamentales porque ahora los mercados van a diferenciar mejor entre países.