

2013

VALORA INVERSIONES

EQUIPO ESTUDIOS POLÍTICO-ECONÓMICO

[COLOMBIA: PASADO, PRESENTE Y FUTURO]

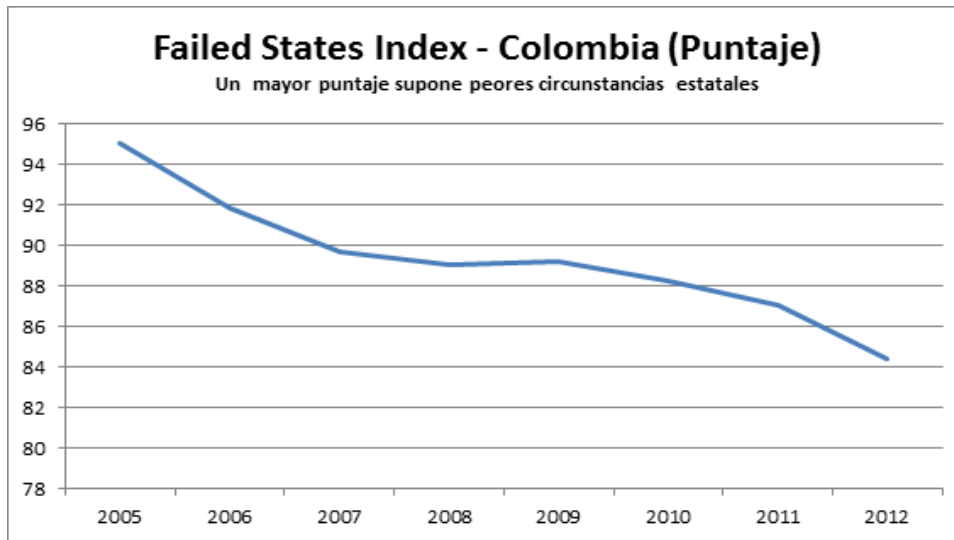
Sus recursos, gobierno y política.

Informe especial de Santiago Silva Jaramillo para Valora Inversiones

Colombia: Pasado, presente y futuro.

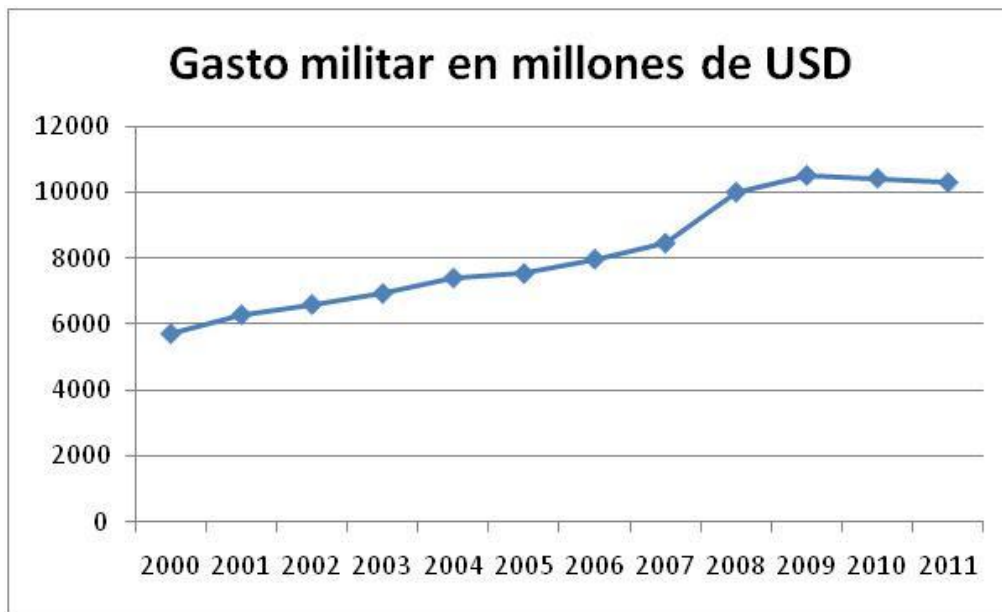
Colombia ha vivido una increíble transformación en los últimos quince años; el que fuera a finales de los noventa considerado como un país “inviabile”, se ha convertido en poco más de una década en un destino de inversión y confianza internacional. La creciente institucionalización, la recuperación de la seguridad, la estabilidad macroeconómica, su capital humano, sus recursos naturales y el tamaño de su mercado constituyen su atractivo.

- 1. Creciente institucionalización:** en los últimos quince años el Estado colombiano se ha vuelto más fuerte, centralizado y eficiente. De hecho, **el recaudo de impuestos, la gestión de recursos, la inversión social y los procesos democráticos han presentado mejores en la década pasado y se puede decir que, con contadas pero claras excepciones, las instituciones políticas y económicas colombianas son más fuertes e inclusivas que en su historia reciente.** Una muy buena manera de medir este aumento en las capacidades estatales en Colombia es el índice de Estados Fallidos construido por la revista ForeignPolicy; el puntaje colombiano ha mantenido un descenso sostenido desde que se empezó a medir el índice en el año 2005. En efecto, Colombia ha mejorado su puntaje sustancialmente en los últimos años, dando testimonio de un Estado más fuerte y capacitado para gobernar su territorio efectivamente.



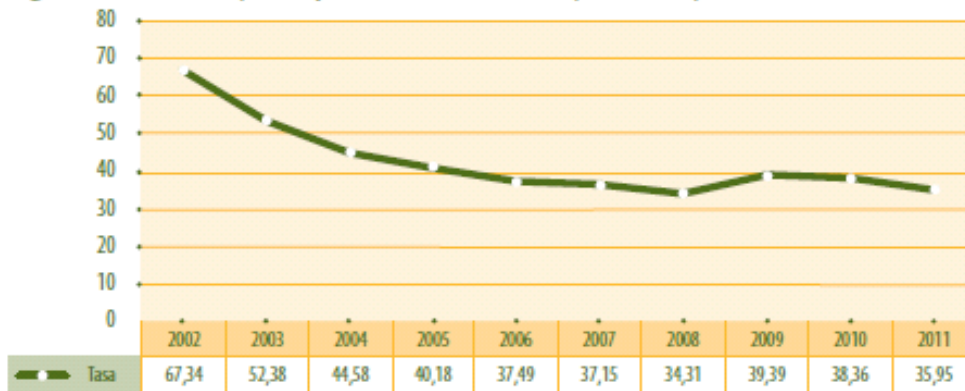
Fuente: realpolitikmundial.com

2. Recuperación de la seguridad: con un aumento considerable de la inversión estatal en defensa y una voluntad política de combatir a los grupos criminales que actúan en el país, el Estado colombiano ha logrado enormes avances en la normalización de la situación de seguridad. Este esfuerzo ha conseguido poner a la defensiva a los grupos criminales y terroristas, mientras mejoraba considerablemente los indicadores de violencia en el país. **En efecto, los ataques guerrilleros a poblaciones, las emboscadas, el secuestro y los homicidios se ubican en lugares históricamente bajos de los últimos veinte años.** De igual manera, la ofensiva contra las guerrillas ha llevado a su repliegue en los puntos más recónditos de la geografía del país; los atentados terroristas y sabotajes a infraestructura también se han reducido, aunque con un leve repunte en los últimos dos años.



Fuente: SIPRI.org

Figura 2. Homicidios, tasas por 100.000 habitantes, Colombia, 2002-2011

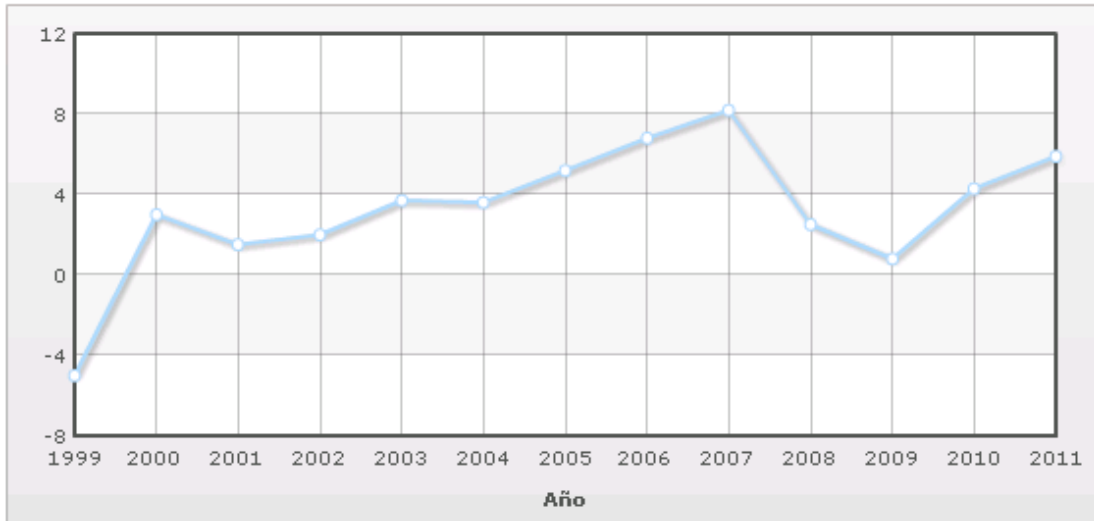


Fuente: Instituto Nacional de Medicina Legal y Ciencias Forenses / Grupo Centro de Referencia Nacional sobre Violencia / Sistema de Información Red de Desaparecidos y Cadáveres / Sistema de Información Nacional de Estadísticas Indirectas

Fuente: Forensis 2012

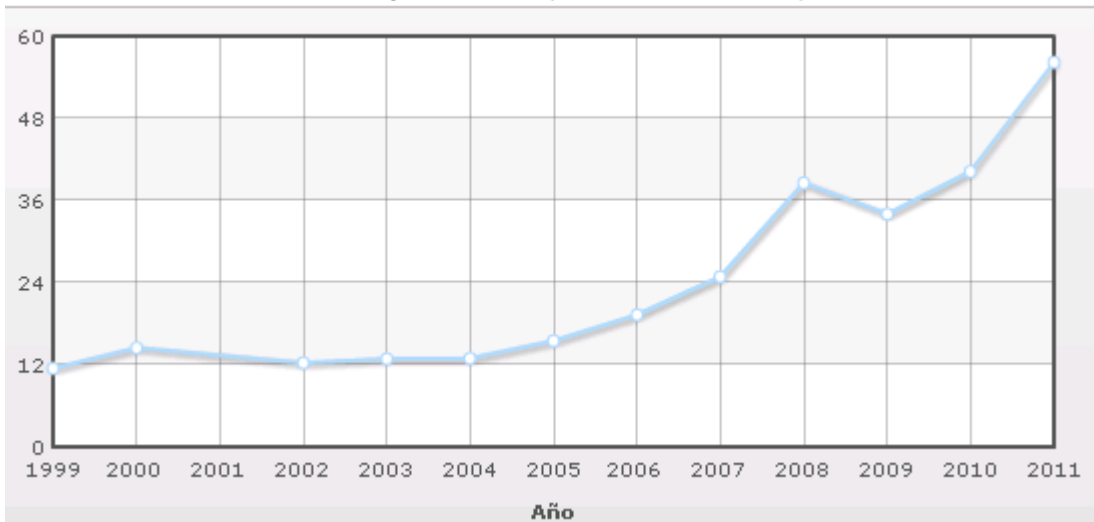
3. Estabilidad macroeconómica: según el Banco Mundial, el PIB colombiano ha aumentado de 100.363 millones de dólares en el año 2000 a 333.371 millones de dólares en 2011. **De igual manera, de acuerdo a los cálculos del FMI, el crecimiento del PIB durante los últimos diez años ha estado por encima del 3% anual, alcanzando el 8% en 2007 e incluso siendo positivo en 2009, durante lo más difícil de la crisis financiera mundial.** Así, una saludable combinación de decisiones macroeconómicas responsables y un desempeño económico afortunado, han llevado a Colombia a gozar de una estable economía en los últimos diez años.

Producto Interno Bruto (PIB) - Tasa de Crecimiento Real (%)



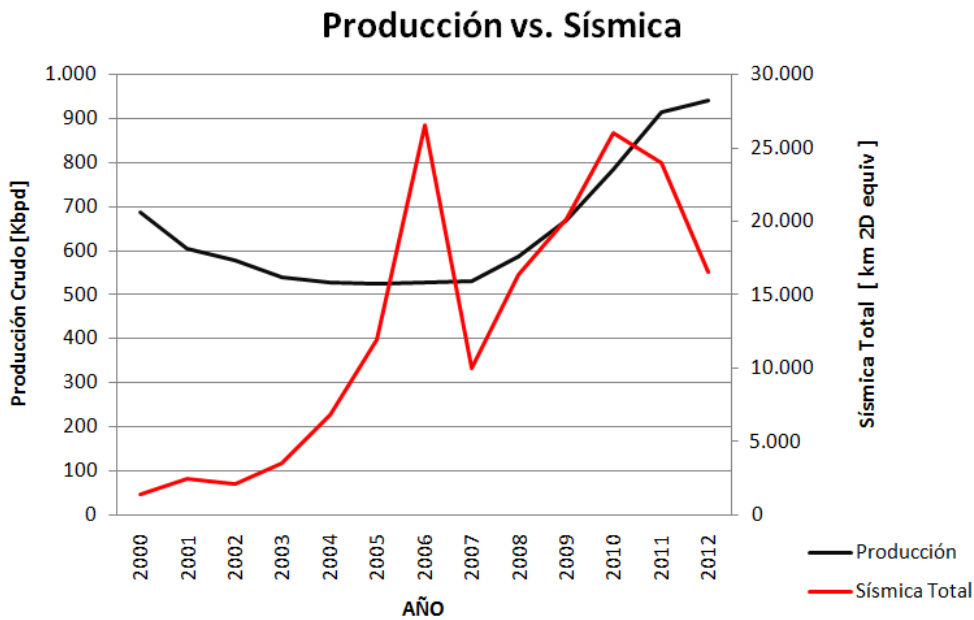
Fuente: indexmundi.com

Exportaciones (miles de millones \$)

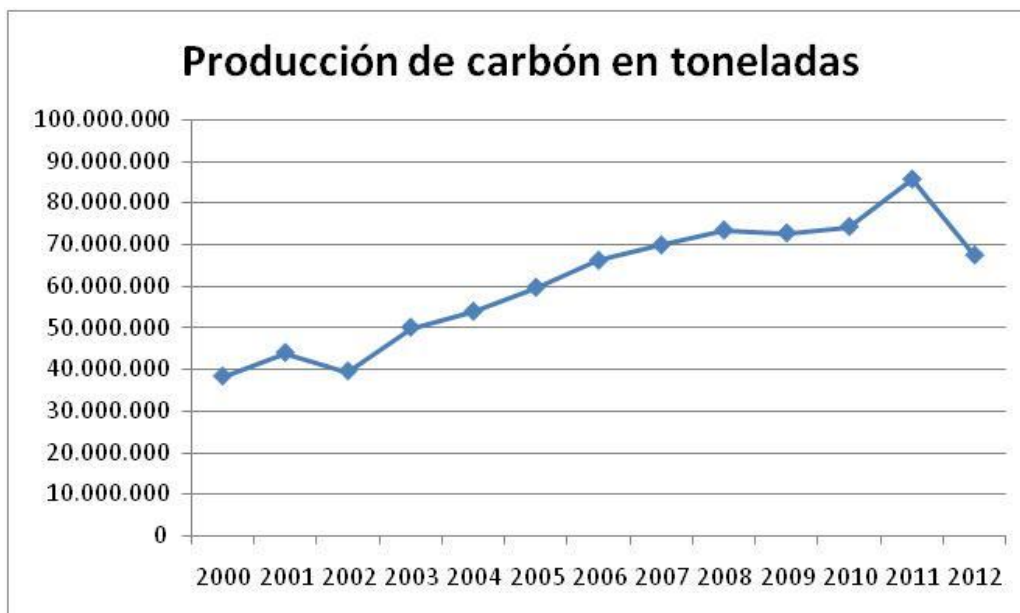


Fuente: indexmundi.com

- 4. Capital humano:** el incremento en el recaudo y los recursos provenientes de las explotaciones de hidrocarburos han posibilitado una mayor inversión pública en educación. En efecto, **el Estado colombiano destinó el 5% de su PIB a ese rubro en 2012, un incremento sustancial del 3% que invirtió en el año 2000.** Los resultados de esta apuesta también han sido notables, la cobertura educativa en secundaria ha crecido del 72% en el año 2000, al 97% en 2011, mientras la cobertura en educación terciaria pasó del 24% en 2000 al 43% en 2011.
- 5. Recursos naturales:** según la Cámara Colombiana de Minería, la inversión extranjera para el sector de la minería, petróleo y los hidrocarburos alcanzó en 2012 los 13.122 millones de dólares, un aumento del 8,38% respecto al año inmediatamente anterior. En efecto, **la producción colombiana de hidrocarburos y minerales se ha disparado en los últimos años; la mejoría en la seguridad y las reformas económicas recientes han atraído la inversión de docenas de empresas mineras y petroleras al país.**



Fuente: ANH Colombia



Fuente: Ministerio de Minas y Energía

- 6. Tamaño del mercado:** uno de los cambios más significativos de los últimos años en Colombia ha sido el crecimiento de la clase media. En efecto, la reducción sostenida de la pobreza y la mejora general en los ingresos de los colombianos ha fortalecido una nueva clase media con los recursos y la disposición para aumentar sus gastos de consumo. Así, según cifras del Banco Mundial, **de 2003 a 2011 la pobreza en el país se redujo del 48% al 34,1%, mientras el PIB per cápita pasó de unos 5700 dólares en 2000 a algo más de 9000 en 2010**. Esta nueva realidad ha vigorizado la economía y el mercado interno colombiano, disparando el consumo y el crédito, que ayudado por bajas tasas de interés, ha llevado a un constante aumento de las compras de vehículos, vivienda y artículos suntuosos en el país. El incremento del acceso a telefonía celular (del 6 al 94% entre 2000 y 2010) y a conexión a internet (del 2,2 al 36,5% entre 2000 y 2010) también suponen grandes ventajas en términos de comunicación y consumo de tecnología en el país.