

gica, programas tendientes a favorecer el contacto de los empresarios con el medio externo y una mayor capacitación de los mismos sobre las nuevas tecnologías disponibles y sobre los resultados de su utilización en Colombia. Igualmente se recomiendan programas tendientes a la renovación y modernización de la gerencia de las empresas.

BIBLIOGRAFIA

- AMENDOLA, M. y J.L. GAFFARD, (1988), *La dynamique économique de l'innovation*. Paris: Economica.
- CARRIÈRE, J.B. (1990), *Entrepreneuriat, innovation et créativité: concepts et interrelations*, Revue P.M.O., vol. 6, n° 1, p. 41-44.
- DAGENAIS, S. (1991), *Sciences humaines et méthodologie. Initiation pratique à la recherche*, Beauchemin, Laval, 163p.
- DESLAURIERS, J.P. (1993), *Recherche qualitative, guide pratique*, McGraw-Hill, 142p.
- JULIEN, P.A., CARRIÈRE J.B. y HÉBERT, L. (1988), *Les facteurs de diffusion et de pénétration des nouvelles technologies dans les PME manufacturières québécoises*. Revue Internationale PME, vol 1, no 2, pp. 193-223.
- LABORIT, H. (1974), *La nouvelle grille*, en OCDE (1993), *Les Petites et Moyennes Entreprises: Technologie et Compétitivité*, Paris.
- LAVOIE, D. (1988), *Créativité, innovation, invention, entrepreneurship, intrapreneurship- où est la différence?*, Revue Gestion, Septembre, p. 64-71.
- LECOQ, B. (1991), *Organisation industrielle, organisation territoriale: une approche intégrée fondée sur le concept de réseau*, Revue d'Économie Régionale et Urbaine, n° 3/4, p. 321-342.
- LEFEBVRE, É. (1990), *Le dirigeant comme facteur d'adoption des nouvelles Technologies dans les PME*. Thèse de doctorat. École des Hautes Études Commerciales. 1990.
- MAILLAT, D. (1992), *La relation des entreprises innovatrices avec leur milieu*, en: Maillat, D. et J.C. Perrin (eds) *Entreprises*

innovatrices et développement territorial, GREMI-Edes, Neuchâtel.

MAILLAT, D., O. CREVOISIER y B. LECOQ (1991), *Réseaux d'innovation et dynamique territoriale. Un essai de typologie*, Revue d'Économie Régionale et Urbaine, n° 3/4, p. 407-432.

MONITOR (1993), *Creating the competitive advantage of Colombia*, Boston: Monitor Company.

OCDE (1993), *Les Petites et Moyennes Entreprises: Technologie et Compétitivité*, Paris: OCDE.

PATTON, M.Q. (1986), *Qualitative Evaluation Methods*, SAGE Publications, Beverly Hills, 381p.

PERRIN, J.C. (1991), *Réseaux d'innovation - milieux innovateurs. Développement territorial*, Revue d'Économie Régionale et Urbaine, n° 3/4, p. 343-374.

POUTSMA, E. et al (1987), *Process Innovation and Automation in Small and Medium-Sized Business* en OCDE (1993), *Les Petites et Moyennes Entreprises: Technologie et Compétitivité*, Paris.

SIMON, H.A. (1980), *Le nouveau management-la décision par les ordinateurs* en OCDE (1993), *Les Petites et Moyennes Entreprises: Technologie et Compétitivité*, Paris.

SHUMPETER, J.A. (1939), *The creative response in Economic History* en LAVOIE, D. (1988), *Créativité, innovation, invention, entrepreneurship, intrapreneurship- où est la différence?*, Revue Gestion, Septembre, p. 64-71.

Notas:

1. Para C.J. Dahlman (1989) los costos de transacción corresponden al conjunto de gastos asociados a la imperfección de la información. Los costos de transacción integran el conjunto de los recursos asociados a la investigación de información a la regulación y al seguimiento de términos de un contrato (Lecoq, 1991).
2. Innovar: Lleva a cabo un proceso de innovación techno-económica, es crear alguna cosa de nuevo colocando en funcionamiento las condiciones técnicas financieras organizacionales y comerciales que permitan el posicionamiento exitoso de esa alguna cosa.

ANALISIS DE LA ECONOMIA COLOMBIANA ACTUAL Y SUS PERSPECTIVAS A DICIEMBRE DE 1994 Y AGOSTO DE 1995

GUSTAVO LOPEZ MERCADO

Economista de la Universidad Nacional, Bogotá. Especialización en Finanzas Públicas, Naciones Unidas. Estudios Magister de Administración Industrial, Universidad del Valle. Asesor y consultor económico, profesor de la Universidad del Valle, ESAP, USACA, USABU y el ICESI.

Con base en el foro económico realizado por Corfinsura a finales de 1994, donde se analizaron los temas macroeconómicos de interés real por intermedio de prestantes personalidades del entorno económico colombiano, me refiero a los doctores: Eduardo Lora, Director Ejecutivo de Fedesarrollo; Hernando José Gómez R., miembro de la Junta Directiva del Banco de la República, César González M., Presidente de la Asociación Bancaria.

También, en el seminario ofrecido por Anif y Fedesarrollo, efectuado el 31 de agosto de 1995, titulado "Previsión Macroeconómica y Sectorial", en el cual intervinieron los expertos economistas: Eduardo Lora, Javier Fernández Riva -Presidente de Anif- y Leonardo Villar - Viceministro de Hacienda.

Es oportuno resaltar la ocasión que me brindó el ICESI al facilitarme la asis-

tencia a este último seminario, por la útil decisión del decano de la Facultad de Administración de Empresas, doctor Francisco Velásquez V., y el director de Administración de Empresas Nocturno, doctor Carlos Fernando Cuevas V.

Esta iniciativa me permite elaborar una transferencia en forma de síntesis a la comunidad ICESI, especialmente a los colegas profesores del área de economía y a los estudiantes como una fuente de actualización y posibilidades de ampliación en sus estudios pertinentes a la ciencia económica, particularmente en la macroeconomía.

En esta síntesis he tomado como herramienta el análisis Dofa, es decir, un análisis interno referente a debilidades y fortalezas; como también el análisis externo con las oportunidades y amenazas, de la economía colombiana actual y sus perspectivas.

ANÁLISIS INTERNO

Fortalezas

- Inversión privada
% del PIB
90 94
10% 16%
- Inversión total
16% 24%
- Crecimiento económico
90 94 95
4% 5% 6%
- Aumento de la productividad (92-94)
6% - 7%
- Solidez del sector externo
Exportaciones Exportaciones
X₉₄ **X**₉₈
US \$9" 15" millones de US\$
- Deuda neta % del PIB
94 98
16% 14%
- Déficit corriente % del PIB
94 98
3.5% 3.5%
- Reducción mes a mes de los medios de pago.
- Meta Inflación
1995 18%
- Desempleo meta
1995 9%
- Devaluación constante
- Pacto Social
- Salto Social.

Debilidades

- Enfermedad Holandesa
 - Divisas crecieron; presiones del gasto público aumentado 14% más que el crecimiento de la economía.
 - Factores cafeteros - narcotráfico.
 - Ahorro interno descendió.
 - Revaluación.
 - Precios agrícolas e industriales con baja competitividad, bienes transables alto precio relativo, y bienes no transables bajo precio relativo - auge de los bienes no transables.
- Reasignación Productiva; la economía va hacia los sectores no comercializables 8% del PIB; comercializables 2% del PIB.
- Inercia de la Inflación
90 98
32% 20%
- Desplome del ahorro privado
% del PIB.
90 94
14% 6%
- Escasez de mano de obra calificada.
- Los salarios reales crecen más que los precios internos.
IPC>IPP
- Carreteras pocas y en mal estado. Se requieren más ya que los competidores tienen 24 veces más que nosotros. Ejemplo: Venezuela.

Fortalezas

Debilidades

- Presiones del Gasto Público.
% del PIB.
90 94
4% 14%
- Gobierno Central. Gasto.
% del PIB
94 98
16% 20%
- Gastos del Sector Público
% del PIB
94 98
30% 33%
- El conflicto entre la J.D.B.R. (Junta Directiva del Banco de la República) y el gobierno.
- Medidas proteccionistas que den reversa a la apertura. Ej.: Aranceles incrementados => bajan las importaciones (M).
- El riesgo que se deteriore la deuda interna al tener tasas de interés altas y la presión del dinero.
- El gobierno bueno, pero la administración pública mala; el problema es de calidad de la administración pública.
- El pacto social puede fracasar al existir un fraccionamiento de la sociedad y un desmembramiento de los partidos políticos.

ANALISIS EXTERNO

Oportunidades

Amenazas

- La inversión extranjera
- La apertura económica
- Modernización industrial
- Reconversión industrial
- Integración económica
- Competitividad
- Estabilidad de precios

- La poca diversidad de las exportaciones (x) y su vulnerabilidad a las bajas de precios internacionales. Demanda inelástica de los países ricos importadores (M).
- Los bloques económicos Ej.: Venezuela y México en crisis.
- Las sanciones por narcotráfico.

Oportunidades

- Infraestructura crece moderadamente.
 - Vial - férrea - marítima - aérea.
 - Comunicaciones.
 - Energía: petróleo, hidroeléctricas, térmicas, gas, otras.
- Los precios en US\$ por combatir el narcotráfico. O disminución de aranceles en U.S.A. y la Unión Europea.

Amenazas

- El desconocimiento exterior de nuestras posibilidades.
- La falacia de la composición. Ejemplo, algunos colombianos son narcotraficantes o guerrilleros. Se generaliza en el mundo al tildar a todos los colombianos con esos calificativos.
- La xenofobia. En algunos lugares del resto del mundo existe un marcado rechazo a nuestra etnia y cultura.

AGOSTO 1995

ANÁLISIS INTERNO

Fortalezas

- Mejores tendencias de devaluación real. 2% por año.
- Recomposición del gasto público.
- Crecimiento del PIB. 4.8%.
- Alto crecimiento de la minería, especialmente el petróleo.
- Los CDT han aumentado.
- J.D.B.R. vuelve a la disciplina monetaria y fiscal - medidas poco populares, pero sus tendencias son de ajuste a los niveles deseados.
- Sectores industriales que más han crecido: muebles y derivados, automotriz, hierro, acero, madera, papel.
- Se han recuperado papel y textiles.
- El efecto Medina-Botero que en los últimos días ha contenido el ímpetu del gasto público.
- Superávit fiscal del 0.6% del PBI en 1995.
- Fuertes restricciones al endeudamiento municipal. En 1994 creció en términos reales al 40%.
- Disminución en las restricciones monetarias, bajan algunos puntos

Debilidades

- Inconsistencia en las metas oficiales.
- Conflictos entre política fiscal y monetaria.
- Debilitamiento de la construcción.
- Caída del clima de inversión.
- Descalabro cafetero, pues el consumo ha disminuido y la producción permanece constante a nivel mundial. En Colombia ha bajado la productividad por la enfermedad de la broca y la compra de las fincas cafeteras por personas ajenas a este cultivo, las cuales no les interesa su calidad o eficiencia sino lavar sus dólares informales.
- Demanda interna menor en 1995 y débil en 1996.
- Utilización de la capacidad instalada menor en 1995, estable en 1996.
- Presiones laborales.
- Presiones fuertes inflacionarias en 1995: 20.5%.
- Altas tasas de interés:
 - Captación 30%
 - Colocación 41%

Fortalezas

- las tasas de interés y los encajes bancarios, el encaje promedio de las cuentas corrientes (del 70% al 60% para los oficiales y de 41% a 40% para las privadas), y bajó el encaje marginal de 25% a 21%.
- El aumento de la cotización para la seguridad social representará un incremento sustancial de ahorro forzoso que no será compensado por menor ahorro voluntario, puesto que afecta a muchos grupos con baja propensión a ahorrar en forma voluntaria.
- Productividad laboral ha aumentado.

$$PML = \frac{\Delta Q}{\Delta L}, \text{ especialmente en}$$

muebles y siderúrgicas, metálicos y químicos industriales.

Debilidades

- Alto consumo privado: 60% del total de la demanda agregada.
- Bajo crecimiento de la agricultura

95	96
2%	2%
- Bajo crecimiento de la industria.

95	96%
3%	3%
- Gasto público acelerado, ha seguido creciendo. Aumento de Impuestos.
- Aumento del salario mínimo, 4 puntos por encima de la inflación.
- Menores inversiones.
- Las cuentas de ahorro han descendido, lo mismo que las cuentas corrientes.
- El ahorro interno sigue bajando.
- Mercado bursátil debilitado (acciones).
- Aumento del impuesto a las nóminas.
- Síntomas negativos de la actividad productiva.
- Demanda efectiva floja.
- Reducción de pedidos.
- Aumento de inventarios.
- Se predice una disminución real del recaudo del IVA, dado lo anterior. Se puede aumentar con la reforma tributaria 14% al 16%.
- Aumento de los costos de producción.
- Aumento de cartera.
- Aceleración del contrabando.
- Disminución de la apertura.
- Capital de trabajo constante.
- Aumento de concordatos especialmente del sector industrial.
- Excesivo crecimiento de los papeles de deuda interna - TES (Títulos de tesorería emitidos por el gobier-

Debilidades

- no). Esto ha suscitado alzas en las tasas de interés.
- Excesivo sobreendeudamiento de los municipios y departamentos. Sus rentas futuras están comprometidas por muchos años.
Este fácil acceso al endeudamiento ha suscitado despilfarro, corrupción y serios problemas fiscales y bancarios en los próximos años.
 - Los ingresos corrientes de los municipios se han sobredimensionado para lograr la factibilidad de los créditos.
 - Los términos de intercambio siguen deteriorados: $PX \downarrow$
 $PM \uparrow$
 - Reducción de pago de la deuda externa. Aumento del pago de intereses netos al resto del mundo.
 - Sectores industriales que han decrecido: calzado, refinerías, cuero, caucho, metálicos, maquinaria eléctrica.
 - Se retiran del mercado productivo Eveready y una línea de producción de Quaker por la baja demanda, altos costos y la competencia.
 - Elevados costos financieros, la carga de interés como proporción del PIB ha ido en aumento.
 - El conflicto político por el que atraviesa el gobierno no ha dejado de perturbar la marcha de la economía.
 - Todavía se sienten los impactos de la apertura en el aumento de la propensión marginal a consumir.
 - A pesar del aumento en la importación de bienes de capital se importaron muchos bienes de consumo, un desperdicio de divisas, dado que necesitamos modernizarnos. La oportunidad estaba dada: bajos aranceles y revaluación.
 - Los ingresos de los trabajadores con alta propensión a consumir subieron

Fortalezas

Debilidades

- y se concedieron más créditos de consumo, ejemplo las tarjetas de créditos. Sus consumos y deudas se aceleran también dadas las expectativas de inflación futuras.
- El sector público y los municipios también aumentaron su propensión marginal al consumo, dadas las expectativas de los ingresos futuros que generarán las bonanzas cafetera y petrolera.
 - La concentración económica que hace que el poder político-legislativo y el poder ejecutivo-gobierno, decreten o decidan a su favor para incrementar su productividad marginal o máximas ganancias, que no necesariamente coinciden con los intereses de la colectividad en el sentido más amplio.
 - Relativamente, o en comparación con el mundo desarrollado, tenemos aún un bajo crecimiento económico, una escasa infraestructura y de regular calidad, es decir, somos pobres, y si no se varían las políticas económicas, seguiremos siendo pobres. Para ello se requiere un cambio político y económico-social, que hoy día no se vislumbra.
 - La educación colombiana es demasiado débil, especialmente la primaria. Las oportunidades de calidad educativa para las clases populares, que son la mayoría, son escasísimas.
 - La política de salud se dirige más a la curación que a la prevención.
 - Persiste el déficit de vivienda para los estratos populares, dada su escasa demanda efectiva.
 - La recreación sigue huérfana de políticas.
 - La investigación, la ciencia y la tecnología carecen de financiación.

ANÁLISIS EXTERNO

Oportunidades

- Exportaciones (X) crecieron.
- Importaciones (M) decrecieron.
- Subir la banda cambiaria no necesariamente para llegar al techo. El dólar no necesariamente se va a disparar, al tener reservas netas de más de US\$8.500 millones.
- La tasa de cambio real sube un poco US\$1 = \$100 en el nivel de equilibrio en términos reales.
- Reservas internacionales altas: US\$8.700 millones, que defienden la banda cambiaria. Si se cae la banda se deben comprar divisas.
Si están altas las reservas cerca al techo, no se compran divisas.
- Protección a la competencia externa.
- Efecto Medina y Botero que suscitó el alza en la cotización del dólar frente al peso. Se llega al techo del corredor bancario \$971 por dólar.

Amenazas

- Déficit corriente en balanza de pagos; pero bien financiado con las inversiones directas más el capital a largo plazo.
- La banda cambiaria actual es defendible pero hay incertidumbre, por lo tanto es necesario variar la franja.
- Devaluaciones venezolana y mexicana.
- Menor crecimiento de los países desarrollados.
- Se desacelera América Latina: Ejemplos: México, Venezuela, Argentina.
- Contracción del Japón.
- El contrabando de tabaco, textiles, papel, plásticos, licores, hierro, vidrio, metales no ferrosos, automotores, químicos, cauchos, confecciones, calzado, juguetería.
- Exceso de capacidad instalada en: tabaco, textiles, cuero, papel, caucho, cemento, maquinaria, calzado, por la caída de la demanda interna.
- Entorno no favorable a las exportaciones. Siguen siendo poco diversificadas y altamente vulnerables a la baja de los precios internacionales.
- La infraestructura sigue siendo débil frente a los competidores, especialmente en las carreteras.
- Dada la sobrevaloración del peso frente al dólar, una fuerte aceleración de la devaluación.

REFERENCIAS

- Foro Económico - Confinsura.

Conferencistas:

Doctor Eduardo Lora Torres
Director de Fedesarrollo.

Doctor Hernando José Gómez Restrepo
Miembro Junta Directiva del Banco de la República.

Doctor César González Muñoz
Presidente de la Asociación Bancaria
Fecha: finales del año 1994.

- Seminario "Previsión Macroeconómica y Sectorial".

Expositores:

Doctor Eduardo Lora
Director de Fedesarrollo

Doctor Javier Fernández Riva
Presidente ANIF

Doctor Leonardo Villar
Viceministro de Hacienda

Doctora Marcela Corredor
Directora de Análisis Sectorial ANIF

Doctora Lucía Beltrán
Economista ANIF

Fecha: agosto 31 de 1995