

Malestar económico de la China ya ha golpeado a Colombia

Exportaciones colombianas hacia el gigante asiático cayeron un 73 % anual al cierre de junio.

Por: ECONOMÍA |

© 7:24 a.m. | 26 de agosto de 2015



Foto: EFE

Bolsa de Shanghai volvió a sorprender

El 'lunes negro' en las bolsas del mundo, desencadenado por el hundimiento en la plaza bursátil de Shanghai, que también sufrió Colombia, hizo recordar que tras la devaluación del peso, el largo periodo de desvalorización de las acciones y la caída del petróleo, hay un denominador común: China.

El desplome del mercado bursátil del gigante asiático, 8,49 por ciento el lunes y 7,63 por ciento este martes, fue apenas un campanazo de alerta de lo que puede esperar Colombia ante el debilitamiento de uno de sus principales socios comerciales en la actualidad.

No en vano China figura entre los cinco países que más productos le compran a Colombia, en especial materias primas básicas, como petróleo, carbón, ferroníquel, cobre y chatarra, entre otros. Sin embargo, hasta hace unos meses era el segundo comprador.

Analistas de la comisionista Alianza Valores consideran que lo que está pasando en el mercado accionario chino "se podría convertir (o ya se convirtió) en el 'Florero de Llorente' que lleve a que la devaluación tome aún más fuerza.

¿Dólar cercano a los 3.500 pesos?, y también, de manera desafortunada, para que las acciones locales sigan cayendo en precio: ¿Colcap en 1.000 puntos?"

Pero esto, en opinión de economistas consultados, es tan solo el efecto a corto plazo del malestar de la economía china, que muchos ya no ven creciendo a un ritmo del 7 por ciento sino por debajo del 5 por ciento.

Pero a mediano y largo plazo, esa debilidad hará que Colombia también crezca menos ante una baja demanda de productos, lo que se puede traducir en una perspectiva de bajos precios de bienes básicos.

"Tenemos una relación comercial con China que, dependiendo del mes, puede ser el tercer o cuarto socio comercial del país. Su menor crecimiento hará que la demanda por esas exportaciones no crezca tanto. Ese es un canal real y por ahí nos impactará porque está entre los principales para el país", explica Munir Jalil, economista jefe para la Región Andina del Citibank. Pero en esto no concuerda Javier Díaz, presidente de la Asociación Nacional de Exportadores (Analdex), quien considera que con dicho país se tienen unas exportaciones de bienes básicos, que en primera medida no responden a l tema de tasa de cambio sino de la demanda internacional.

"En la medida en que China tenga un menor crecimiento, es indudable que tendremos una menor demanda por ese tipo de productos. Entonces, hay más un efecto negativo por el tema de crecimiento de la economía china que otra cosa", dijo el vocero gremial.

Lo que comienza a preocupar es que las exportaciones de Colombia hacia China ya no son de la misma magnitud que en el reciente pasado.

Hasta junio, estas marcaban una caída cercana al 73 por ciento anual. Y es que mientras en los primeros seis meses de junio del año pasado las ventas de bienes colombianos al gigante asiático sumaron cerca de 3.500 millones de dólares, para igual periodo del 2015 ese valor cayó a poco menos de 1.000 millones.

Para un país como Colombia, dice Manuel García, gerente de la Escuela de Planeación Financiera de Old Mutual, China es un comprador neto de bienes básicos, y si bien la menor dinámica de la economía china ya comienza a afectar esas exportaciones, hay que esperar el impacto también en el sector real.

En su opinión, Colombia también ha recibido fuertes inversiones de empresas chinas, las cuales, si tenían planes de inversiones futuras, se pueden retrasar si sus acciones se vieron afectadas con el desplome bursátil, en especial, las de los sectores de petróleo o minería.

Cifras del Banco de la República indican que en los últimos cuatro años la inversión china en el país rondó los 200 millones de dólares.

La pregunta que muchos se hacen hoy es ¿qué tanto tiempo puede durar esta nueva coyuntura?

Munir Jalil, del Citibank, sostiene que "si nos va bien, duraría dos semanas, pero a veces esos ajustes tardan hasta un mes".

En su opinión, dependerá mucho de lo que el mercado vea y valore las acciones del gobierno chino para tratar de incentivar su actividad económica, como la baja en la tasa de interés y de los encajes bancarios, que es positivo, aunque el mercado espera mucho más como un plan de gastos y de inversiones.

Lo complicado para Colombia es que, si bien las acciones del Gobierno chino envían un mensaje positivo, al país le espera un nuevo escenario en septiembre cuando el banco central de Estados Unidos (FED) se reúne para definir en qué momento llevará a cabo el alza en su tasa de interés.

Aunque los mismos analistas creen que el mercado ya ha descontado esa posibilidad, sin duda, bajo el escenario actual, esto continuará presionando la tasa de cambio.

f 14

t 13

g+

✉