

I. ENTORNO MACROECONOMICO 1998 - 1999

1. PRODUCTO INTERNO BRUTO

La crisis que afectó la economía en 1998 y que provocó la contracción de la producción de 2.05% en 1997 hasta 0.2% en 1998, no pudo ser superada en 1999 y por el contrario, se sintió con mayor intensidad ya que durante todo el periodo la producción presentó una tendencia decreciente sin mostrar signos de recuperación, esto hizo que cerrara el año con una caída del PIB del orden del -4.48%, tasa de crecimiento nunca antes registrada en la economía colombiana desde que se llevan registros estadísticos.

Cuadro No 1. VARIABLES MACROECONOMICAS

| CONCEPTO | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 |
|-------------------------------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|
| P.I.B (CRECIMIENTO %) | 5.7 | 5.3 | 2.05 | 3.06 | 0.2 | -4.48 |
| DESEMPLEO (CRECIMIENTO %) | 7.9 | 9.5 | 11.5 | 12 | 15 | 18 |
| INFLACION (%) | 22.6 | 19.5 | 21.6 | 17.7 | 16.7 | 9.23 |
| TASA DE INTERES (%) | 40.46 | 42.77 | 41.91 | 34.3 | 42.18 | 30.37 |
| DEVALUACIÓN (%) | 3.3 | 18.8 | 1.8 | 28.7 | 17.49 | 23.2 |
| RESERVAS INTRENAL. (%) | 8.002.4 | 8.324.4 | 9.897 | 9.881.5 | 8.739.8 | 8.103 |
| EXPORTACIONES MILL. DE US \$ | 8.478.9 | 10.125.9 | 10.582.0 | 11.529.5 | 10.821 | 11.568,7 |
| IMPORTACIONES MILL. DE US \$ | 11.883 | 13.852.9 | 13.675.8 | 15.378.9 | 13.616 | 10.659,1 |
| BALANZA COMER. MILL. DE US \$ | -3.404.1 | -3.727 | -3.093.8 | -3.849.4 | -2.795 | 909.6 |

FUENTE: DANE

La drástica caída de la producción en este año fue el resultado de la confluencia de factores negativos tanto exógenos como endógenos que desde 1998 vinieron creando un ambiente hostil para la inversión tanto externa como interna, donde la formación bruta de capital cayó por segundo año consecutivo pasando de -9.16% a -36.6% entre 1998 y 1999.

Dentro de las causas exógenos podemos señalar la gran volatilidad que tuvieron los principales productos de la canasta exportadora como el café, el cual, además de presentar una gran inestabilidad en los precios internacionales, sufrió una gran contracción en su producción como consecuencia de factores climáticos adversos como el fenómeno del niño, que con el prolongado verano diezmo la producción y posteriormente con el fenómeno de la niña la poca producción que quedaba se vio arrasada por las fuertes lluvias, esto se reflejó en el valor de las exportaciones de café que entre los dos últimos años mostraron una caída de -32.69%, pasando de US \$1.566,9 millones a US \$1.054,7 millones.

Esta situación fue una de las causas que provocó la disminución del consumo especialmente de las zonas cafeteras en donde la población devenga la gran mayoría de sus ingresos de este producto. En este mismo sentido hay que señalar el orden público como un factor que desestimuló en gran medida la inversión creando incertidumbre y falta de confianza en los proyectos que se tenían programados en el país, viéndose abocados a replantear la inversión inicialmente contemplada. La caída de los fondos de inversión evidenció dicha situación ya que a diciembre de 1999 los fondos extranjeros cayeron un 26.8% con respecto a 1998, por lo tanto el saldo en el portafolio de acciones bajó de US\$ 741.78 a US\$ 585 millones.

Cuadro No 2. PIB POR RAMAS DE ACTIVIDAD

CRECIMIENTO ANUAL PORCENTUAL (%)

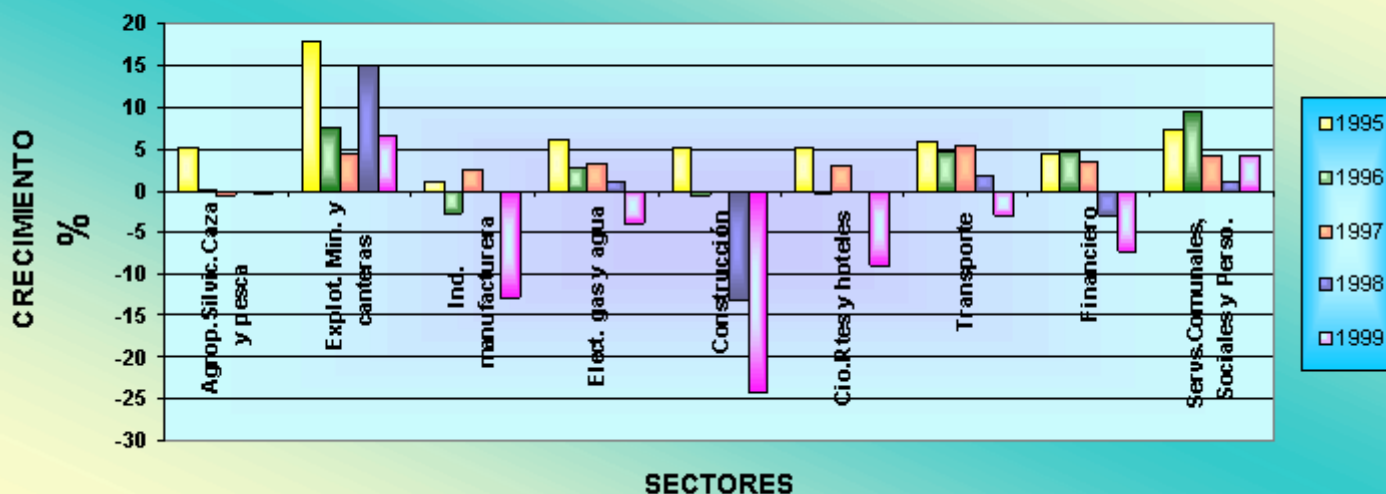
| ACTIVIDADES | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 | 1999 |
|--|-------|-------|-------|-------|--------|
| 1 .Agropecuario. Silvicultura, Caza y Pesca | 5.24 | 0.18 | -0.67 | -0.1 | -0.37 |
| 1.1 Agropecuario | 5.18 | 0.55 | -0.70 | 0.0 | -2.1 |
| 2. Explotación, minas y canteras | 17.77 | 7.65 | 4.4 | 14.9 | 6.58 |
| 3. Industria Manufacturera | 1.01 | -2.72 | 2.63 | -0.1 | -12.81 |
| 4. Electricidad, Gas y Agua | 6.15 | 2.82 | 3.37 | 1.0 | -3.81 |
| 5. Construcción y Obras Públicas | 5.2 | -0.48 | -0.14 | -13.2 | -24.33 |
| 6. Comercio, Restaurantes y Hoteles | 5.19 | -0.36 | 3.11 | -0.1 | -8.89 |
| 7. Transporte, Almacenamiento y Comunicación | 5.99 | 4.59 | 5.46 | 1.7 | -2.98 |
| 8. Sector Financiero | 4.54 | 4.74 | 3.47 | -3.0 | -7.29 |
| 9. Servicios Comunales, Sociales y Personales. | 7.37 | 9.43 | 4.21 | 1.2 | 4.31 |

FUENTE:DANE

Como se puede observar en el cuadro anexo y en su correspondiente gráfica , en 1999, la situación de deterioro de la economía se profundizó en tal magnitud que mientras en 1999 cinco de las nueve actividades económicas presentaron un comportamiento positivo, en este último año solo dos ramas de la economía mostraron una tendencia positiva; explotación de minas y canteras, con un crecimiento de 6.58% y Servicios comunales, sociales y personales con 4.31% respectivamente.

Gráfico Nº 1

EVOLUCION DEL PIB POR RAMAS DE ACTIVIDAD



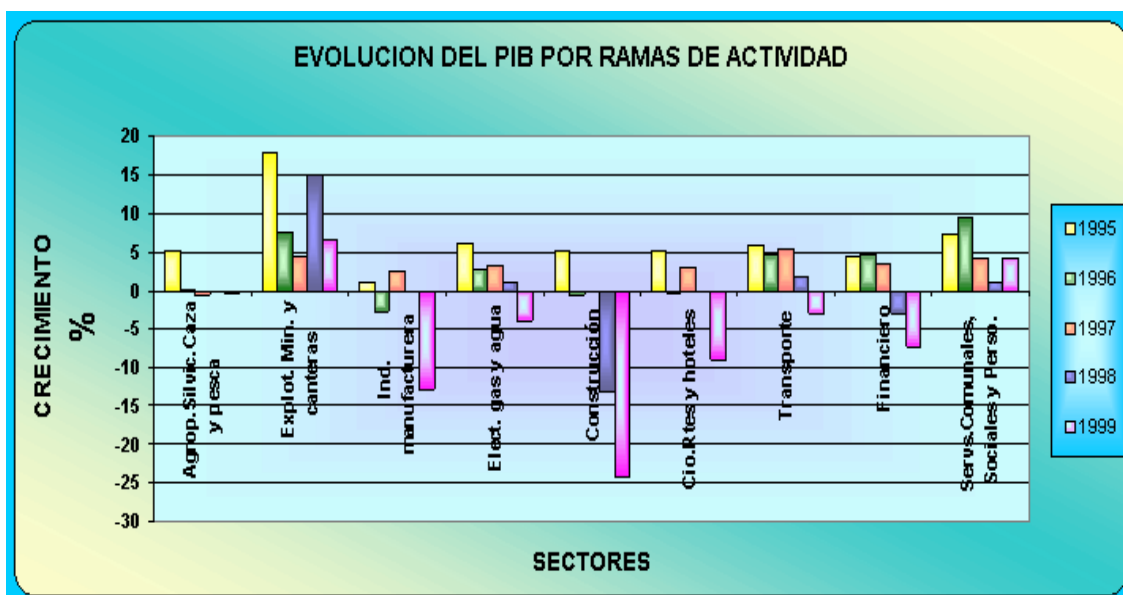
FUENTE: DANE - LA REPUBLICA

Por ramas económicas, en 1999 la situación se agudizó de tal forma que mientras en el año anterior cinco sectores presentaron comportamientos positivos en su actividad, en este último año, a excepción del sector de Minas y Canteras y el de Servicios, todos los restantes presentaron una variación negativa y su tendencia decreciente se profundizó. Como se puede analizar en general los sectores presentaron una aguda crisis que se vio evidenciada por su mal comportamiento, especialmente el de la construcción, la industria manufacturera, el financiero y Comercio restaurantes y hoteles.

Con respecto a los sectores que mostraron algún tipo de crecimiento, sólo el de Servicios comunales, personales y sociales superó la tasa de crecimiento del año anterior, ya que el de explotación de minas y canteras, no obstante haber registrado una tasa de crecimiento significativa del 6.58%, fue inferior a la presentada en 1998 cuando su índice de crecimiento alcanzó el 6.66%, ello gracias a la reacción positiva de los precios internacionales del petróleo hacia finales de 1999, logrando un incremento en los ingresos por exportaciones de US878.94 millones con respecto a 1998, valor equivalente a un crecimiento de 51.04% .

Entre las actividades económicas que registraron deterioro en su producción en 1999, es lastimosa la situación del Sector de la Construcción que viene precipitando su caída por cuarto año consecutivo, siendo cada vez mayor su descenso hasta llegar a -24.33% en este último año; en parte como consecuencia de la crisis presentada en el Sector Financiero y por la misma contracción que sufrió el resto de la economía. Situación similar se registró en la industria manufacturera que tras el segundo año de depresión, aumentó su tendencia negativa precipitando su caída en 1999 al pasar de -0.1% a -12.81%, con graves consecuencias negativas especialmente sobre el empleo y la producción agregada del país.

Grafico No 2



FUENTE: ANIF- DNP- LA REPUBLICA - DANE

Otro de los sectores donde se evidenció con mayor intensidad la crisis que sufrió la economía fue el Agropecuario, que pese a las medidas gubernamentales encaminadas a dinamizarlo por ser ésta una actividad estratégica para la seguridad alimentaria y un gran generador de ingresos para una gran parte de la población rural, no reaccionó favorablemente y por el contrario acentuó su descenso, debido a varios factores entre los que se encontraron el climático especialmente el Fenómeno del Niño, que con el fuerte verano que se prolongó por mas de un año diezmo prácticamente la totalidad de las cosechas.

Otro factor que afectó notablemente al sector y quizás el que más secuelas negativas le provocó, fue el del orden público, que al generar gran inseguridad en el campo ocasionó el abandono de grandes centros de producción agrícola y por tanto el desplazamiento de núcleos de la población y por ende la disminución de la producción del sector. La situación anterior se reflejó en la reducción de los ingresos por concepto de exportaciones en productos como el café, en donde estos cayeron en -32.69% al pasar de US1.566.92 millones a US1.054.73 millones entre 1998 y 1999, el azúcar -43.99%, atunes en -26.46% y en menor proporción los floricultivos en un -2.81%.

De acuerdo a los últimos análisis realizados por Dane sobre el desempeño de la economía en 1999, y como se puede observar en el cuadro sobre la evolución del PIB por ramas de actividad, el sector financiero en 1999 profundizó su crisis y por segundo año sucesivo acentuó su crecimiento negativo, -7.29%, como consecuencia a que los factores que venían afectando el sector en 1998, se intensificaron en 1999 haciendo colapsar esta actividad.

Entre las principales causas que conllevaron a la caída del Sector Financiero se pueden destacar, de una parte la inestabilidad cambiaria y de otra la fuerte depresión del crédito. En cuanto al mercado cambiario, el gobierno con el fin de mantener el tipo de cambio enmarcado dentro de la banda cambiaria, de una parte, mantenía elevado el costo del dinero y de otra alimentaba al mercado con grandes cantidades de divisas para mantener el equilibrio cambiario, lo que conllevó a restarle liquidez a la economía con lo que se afectó significativamente el crédito y por consiguiente la disminución del consumo y con este la contracción de la producción agregada.

Las anteriores medidas adoptadas por las autoridades monetarias no solo no consiguieron los objetivos esperados sino que crearon un ambiente de incertidumbre tanto en el mercado cambiario como en el sector financiero desembocando en una ola de especulación que conllevó al tipo de cambio a romper el techo de la banda cambiaria y a una considerable salida

de capitales reduciendo directamente las reservas internacionales y los niveles de inversión del país, con los consecuentes efectos negativos sobre la producción y el empleo.

Los persistentes ataques de especulación se hicieron tan frecuentes que dicha situación se volvió insostenible para las autoridades monetarias ya que de una parte, atentaba contra los niveles mínimos de reservas internacionales y de otra, afectaba el conjunto de la economía reflejando en un escenario de inestabilidad para la inversión extranjera y las corrientes de capital hacia el país. Esta situación obligó al gobierno en el mes de septiembre a tomar la decisión de eliminar la banda cambiaria dejando flotar libremente el tipo de cambio.

El estado de depresión en que quedó la economía en 1998 y que comprometió el crecimiento de la mayoría de las actividades en 1999, asociada a la turbulenta situación del mercado cambiario y a la progresiva disminución en la demanda y el consumo, conllevaron a un peligroso deterioro de la cartera de crédito del sistema bancario, a tal punto que el gobierno, a través de Fogafín, tuvo que recurrir a la capitalización de entidades bancarias y corporaciones, pues de otra forma el sistema financiero nacional se habría visto enfrentado a un colapso generalizado por iliquidez, que hubiera provocado una cesación de pagos sin precedentes, con consecuencias funestas no solo en el ámbito interno sino empeorando la complicada situación económica externa y por consiguiente, debilitando la estabilidad económica del país a escala internacional.

No obstante la aplicación de medidas económicas de alivio oportunas, los objetivos esperados no se lograron en su totalidad, por el contrario, los índices de morosidad de la cartera bancaria continuaron creciendo y los activos recibidos en dación de pago observaron la misma tendencia del año anterior, situación que evidenció no solamente la severidad de la crisis del sector financiero, especialmente de las CAV, sino también el marcado descenso del ingreso personal reflejado en la disminución del ahorro y la incapacidad para cancelar obligaciones hipotecarias.

La elevada dependencia de la construcción al sistema financiero para su financiación, conllevó a que, de una parte, gran número de los proyectos de construcción tanto de obras civiles como de vivienda se paralizaran indefinidamente, y de otra, a que debido a la iliquidez que afrontaron las corporaciones durante todo el año, se suspendieran los créditos individuales para compra de vivienda. Estos dos factores estrangulaban el sector haciéndolo decrecer en un 24.33% en 1999, con incalculables efectos negativos en la economía, especialmente sobre el empleo y el crecimiento de aquellos sectores estrechamente vinculados por ser productores de materiales e insumos para la construcción.

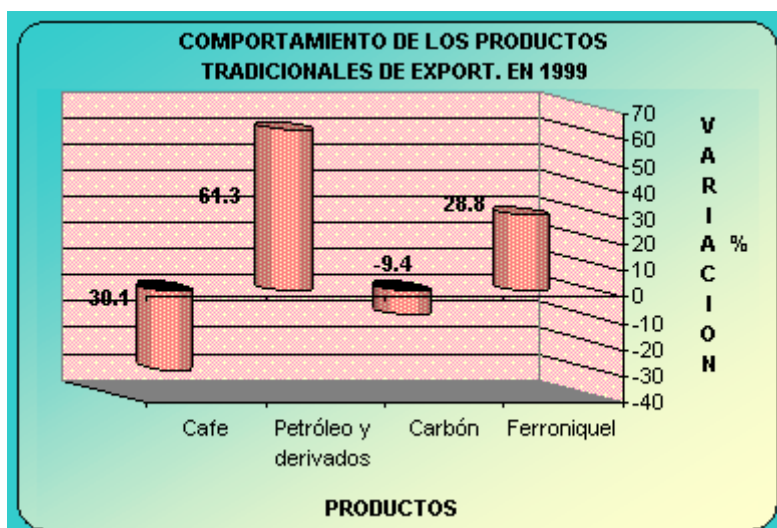


inicio

2. EMPLEO

La tendencia creciente en la tasa de desempleo que viene registrando la economía desde 1993 llegó a su nivel más elevado en noviembre de 1999, cuando su índice alcanzó el 20.1%, cifra nunca antes registrado en la economía Colombiana y la variable más alta de todo el contexto de las economías latinoamericanas en este período. Al finalizar 1999 la tasa se situó en 18%, superando a economías que enfrenaron procesos recesivos y grandes desequilibrios sociales como Ecuador, Venezuela y Argentina.

Grafico No 3

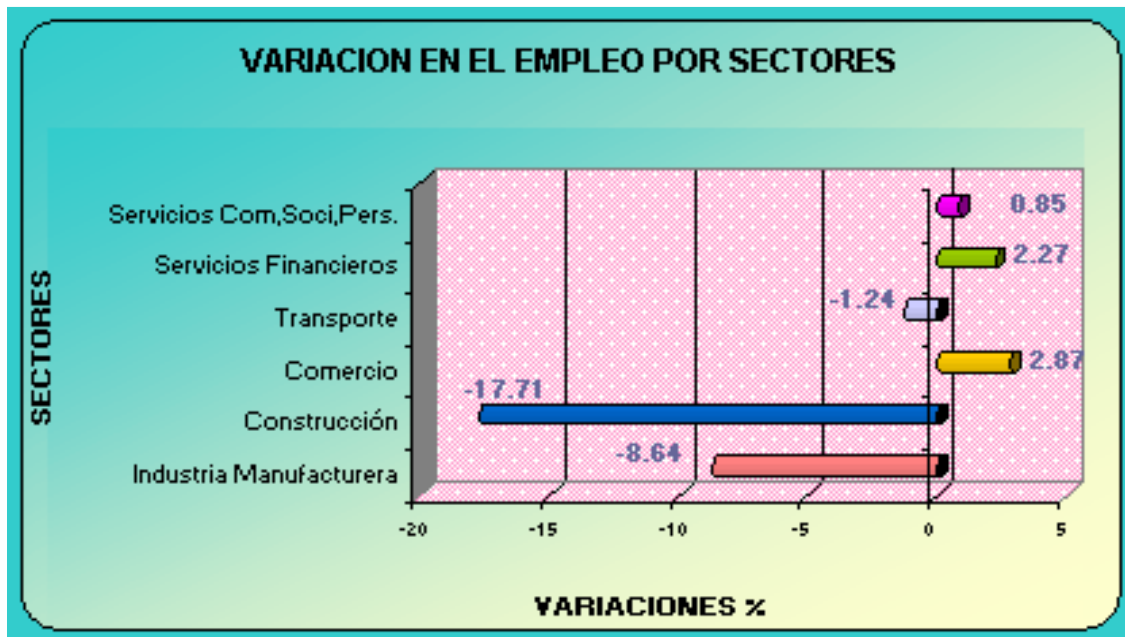


FUENTE: DANE

Entre las principales causas que provocaron la caída del empleo a lo largo de este periodo se pueden señalar, en primera medida, la progresiva desaceleración que viene registrando la economía especialmente en los últimos cuatro años, cuando sus tasas de crecimiento han sido inferiores a la variación de la población económicamente activa en edad de trabajar, lo que anualmente ha generado un excedente de mano de obra que, sumado al desempleo acumulado, generó una presión demasiado elevada sobre la demanda de trabajo y por su carácter permanente se convirtió en un tipo de desempleo estructural.

Así mismo, en 1999 el fenómeno del desempleo creció desenfrenadamente en parte como efecto de la recesión económica que golpeó con gran fuerza especialmente a actividades intensivas en mano de obra como la Construcción y la Industria Manufacturera, las cuales, además de provocar masivas despedidas de trabajadores, no generaron los puestos de trabajo propios de la dinámica económica en condiciones normales. La desaparición de puestos de trabajo en la mayoría de los sectores trajo como consecuencia un aumento en labores informales reflejado en la oferta de productos en los semáforos y puestos ambulantes.

Grafico No 4

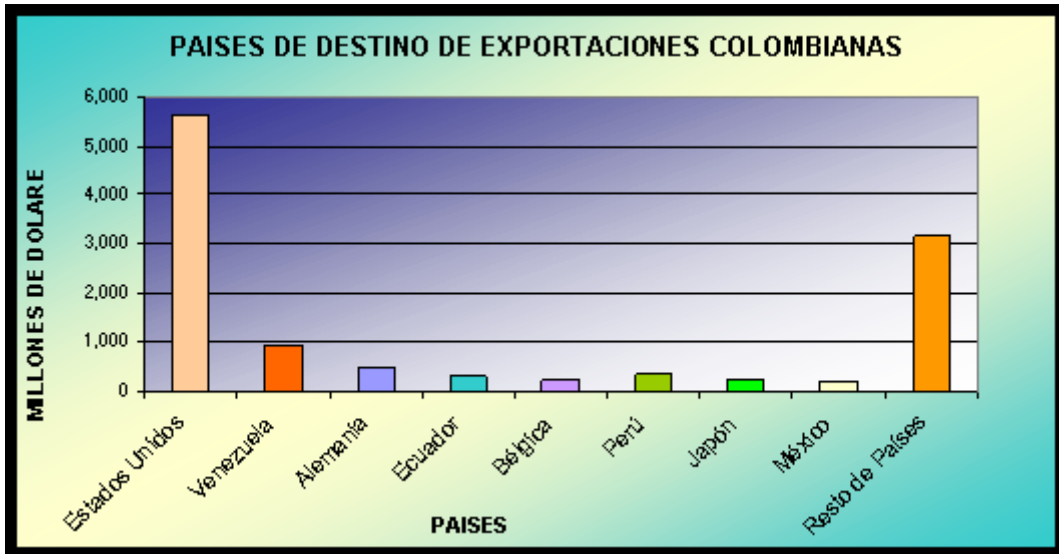


FUENTE: BOLETIN DE PRODUCTO INTERNO BRUTO, DANE, 1999

Según estadísticas del Dane, el rango de edad que en mayor proporción se vio afectado con el fenómeno del desempleo fue el de jóvenes entre los 15 y 19 años con un 45.6%, pero si se tiene en cuenta que este segmento de la población no es el económicamente activo la situación no es tan relevante; por otro lado, si se analiza que entre los 20 y los 29 años el 26.7% de la población se encuentra desocupada ya se evidencia un problema de gran importancia. Cabe señalar que muchas de las personas que se encuentran en este rango de edad optan por nuevas oportunidades laborales, de esta forma, gran proporción de la población que tiene acceso a un buen nivel educativo no satisface sus perspectivas laborales y abandonan el país, haciendo que mucho del talento joven sea desaprovechado en las empresas nacionales. Acerca de la solución a este flagelo, el gobierno, a través de los ministerios de Comercio Exterior y Desarrollo, ha trazado políticas como:

- Promoción y fortalecimiento de las exportaciones, a través de estrategias de mercado y una mayor financiación a las empresas con recursos de Bancoldex.
- Programas de Jóvenes Emprendedores con el fin de crear nuevas empresas.
- Fondos de Productividad y Competitividad, con los cuales se ayuda a los empresarios a capacitarse y mejorar la gestión empresarial y a realizar la reconversión industrial.
- Programas de inteligencia de mercados, para planear la oferta mundial acorde con la demanda.
- Crear nuevas zonas francas con el fin de atraer empresas extranjeras, así mismo la implementación de Zonas especiales Económicas de Exportación.
- Programas para ayudar a las pequeñas y medianas empresas en la incursión de sus productos a mercados externos "Expopyme".

Gráfico No 5



FUENTE: DEPAL

•



[inicio](#)

•

3. COMERCIO EXTERIOR

Uno de los aspectos macroeconómicos que presentó un comportamiento favorable en la economía durante 1999 fue el comercio exterior, pues las exportaciones, a pesar de que no habían crecido en términos reales, mostraron una importante recuperación con respecto a 1998 cuando registraron una caída de 6.15%. Además, la fuerte recesión que sufrió la producción en este período llevó a que se deprimiera la demanda de insumos y materias primas importadas, por lo cual las compras externas se redujeron en un 27% permitiendo que al cierre del año se registrara un superávit en la balanza comercial del orden de los 909 millones de dólares; aspecto relativamente positivo si se tiene en cuenta que durante los últimos siete años esta relación siempre fue deficitaria.



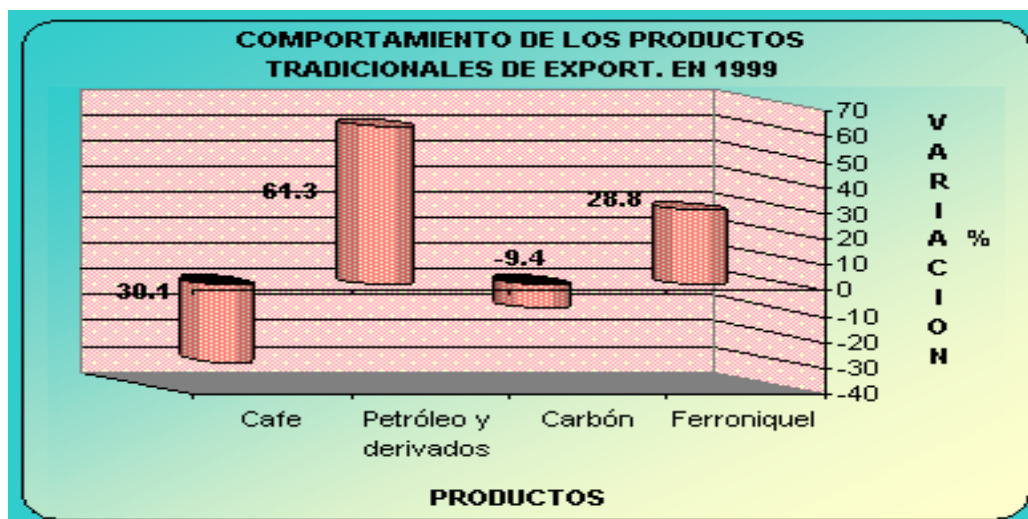
[inicio](#)

3.1 EXPORTACIONES

Durante 1999 las exportaciones presentaron un notable repunte al crecer en un 6.9% ascendiendo a 11.568 millones de dólares, atenuando en buena parte la fuerte caída que registraron los demás sectores y que provocaron el desplome general de la producción agregada. Este crecimiento se debió en gran medida a la recuperación económica de la mayoría de los países que habían sido golpeados por la crisis económica internacional y que en este último año incrementaron la demanda haciendo que los precios de los commodities reaccionaran en la misma dirección.

En este sentido, las exportaciones tradicionales crecieron el 15.3% alcanzando un valor de 6.082 millones de dólares, donde productos como el petróleo y sus derivados que en 1998 habían registrado un precio promedio de nueve dólares por barril, el más bajo durante muchos años, en 1999 alcanzaron una cotización promedio de US19.2/barril y unos ingresos de 3.713,8 millones dólares, representando un incremento de US1.407,5 millones, es decir, un 61.03% con respecto a 1998; así mismo, contribuyó de forma significativa el ferróniquel, el cual registró un crecimiento en sus ingresos de 28.8% y un valor de 154.17 millones dólares. Como se puede apreciar en el cuadro de las exportaciones tradicionales y no tradicionales, en 1999 el mayor incremento que registró el total de ingresos externos estuvo soportado básicamente por los productos tradicionales, ya que las exportaciones no tradicionales cayeron en un 1.8% con respecto a 1998.

Gráfico No 6



FUENTE:DANE

Cuadro No 3. Variación de la Exportaciones.

| | VARIACIÓN 98/99 | CONTRIBUCION A LA VARIACIÓN |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Exportaciones Tradicionales | 15.3 | |
| Café | -30.1 | -10.8 |
| Petróleo y sus Derivados | 61.3 | 27.1 |
| Carbón | -9.4 | -1.7 |
| Ferroniquel | 28.8 | 0.7 |
| Exportaciones no Tradicionales | -1.8 | |
| Total sin oro ni esmeraldas | -2.0 | -2.0 |
| Productos químicos | 9.8 | 1.5 |
| Bananas | 15.4 | 1.2 |
| Esmeraldas | 29.8 | 0.4 |
| Confecciones | -0.2 | 0.0 |
| Plantas y productos | -1.2 | -0.1 |
| Mat. Plásticas | -3.9 | -0.2 |
| Papel y sus productos | -5.2 | -0.3 |
| Cuero y manufacturas | -9.7 | -0.3 |
| Oro | -96.4 | -0.3 |
| Textiles | -13.1 | -0.5 |
| Vehículos | -51.0 | -1.5 |
| Azúcar | -24.9 | -1.8 |
| Demás | 0 | 0 |

FUENTE: DANE

Por países, el principal mercado para las exportaciones Colombianas durante 1999 fue Estados Unidos hacia donde se dirigió el 48.53% del total exportado por un valor de 5.615 millones de dólares, seguido de Venezuela con un 7.92% y una participación del US916 millones y Alemania con 4.19% y 485 millones de dólares, entre los más importantes. Por Bloques económicos o grupos de países, se destacaron como los más importantes la ALADI, hacia donde se destinó el 17.7% de las ventas externas por un valor de US2.218 millones; le siguió, la Unión Europea con ventas por S1.925 millones y una participación de 16.64%; en tercer lugar se encuentra la Comunidad Andina de Naciones con un valor de 1.637 millones de dólares y una participación de 14.15%; el G3 se constituyó en el cuarto mercado mas importante para las exportaciones colombianas con compras por 1.117 millones de dólares y un 9.66% del total exportado

y finalmente el Mercosur como un mercado incipiente contribuyó con 227 millones de dólares que correspondió al 1.96% del total de las ventas externas.

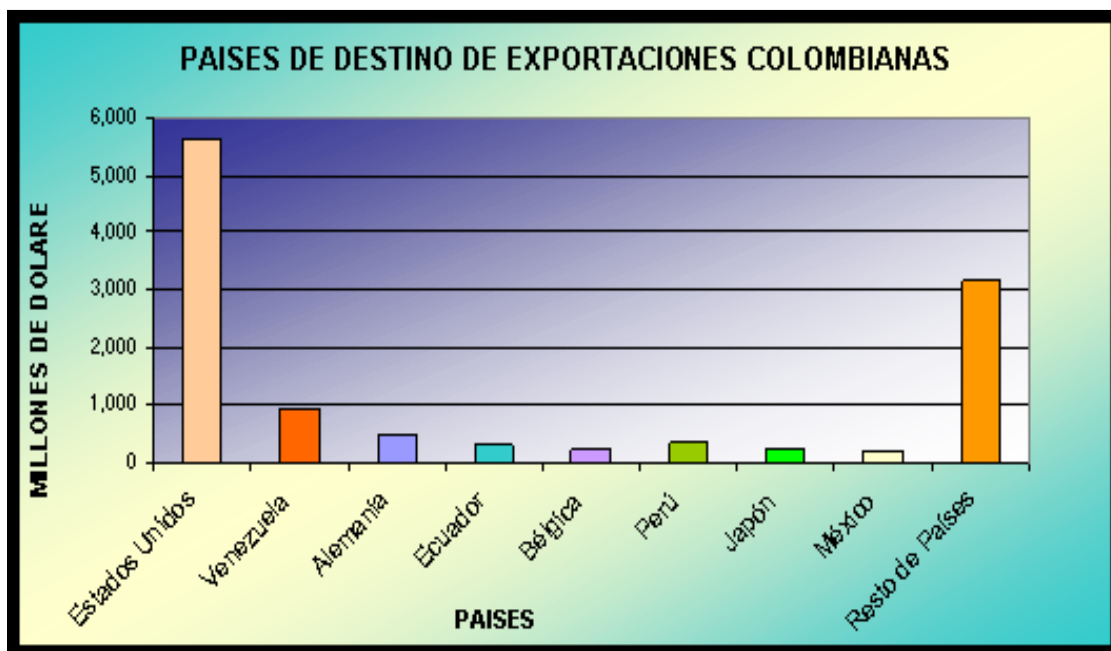
Gráfico No 7



FUENTE: DANE

Un aspecto importante que hay que destacar del análisis anterior, es que la estructura del comercio exterior colombiano y en especial las exportaciones, no obstante el proceso de apertura que ha venido enfrentando Colombia desde 1992 y la necesidad de la modernización del aparato productivo, no ha sufrido ninguna modificación por lo cual las mayores fuentes de ingresos externos están sustentadas todavía en productos como el petróleo y sus derivados, café, carbón y ferróníquel principalmente, productos cuyos precios son demasiado volátiles en los mercados externos, implicando una gran inestabilidad en los ingresos del país y por consiguiente una limitación muy grande en las posibilidades de desarrollo económico del país.

Gráfico No 8



FUENTE: DANE



[inicio](#)

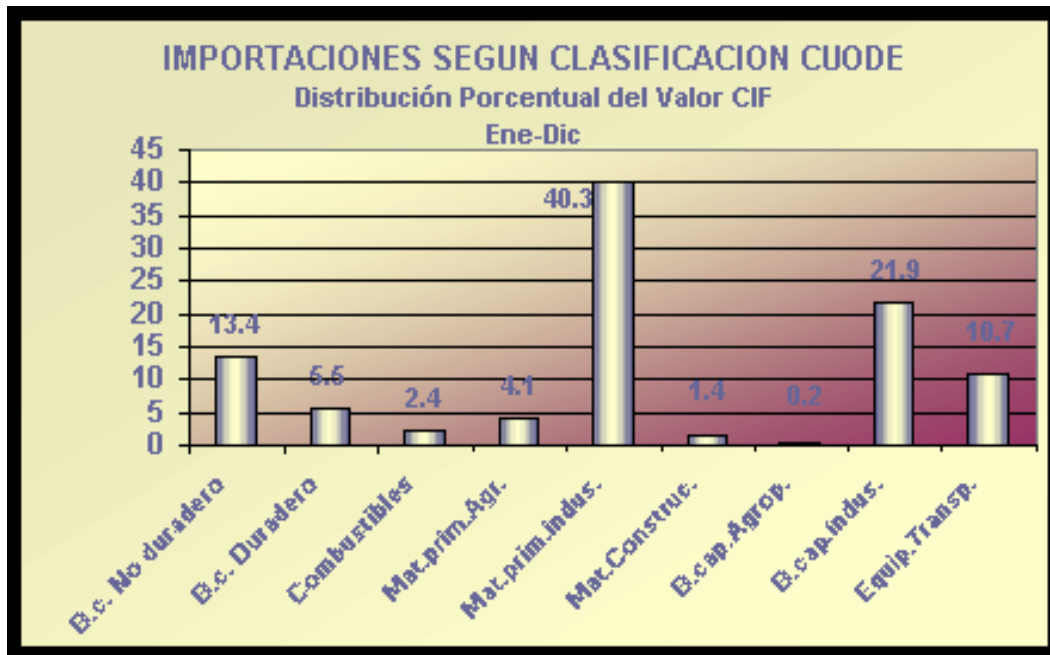
3.2. IMPORTACIONES

La caída en la producción agregada durante 1999 se manifestó de igual forma en las compras externas que, según el DANE, se redujeron en un 27.2% respecto al año anterior, cuando su valor había ascendido a 14.634,7 millones de dólares.

En este sentido y como consecuencia de la caída del 16.5% del sector industrial, las importaciones de materias primas y productos intermedios decrecieron en un 20% y su efecto negativo fue de 8.5 puntos porcentuales sobre el total de la caída de las compras. En este grupo de productos los principales descensos se presentaron en las importaciones de materias primas y productos intermedios para la industria con un 21.2% y donde el grupo de los productos mineros fue el que mayor contracción sufrió con una variación negativa de 33.1%, así mismo, los productos químicos y farmacéuticos contribuyeron a la contracción total con un descenso del 14.3%. Por su parte, la caída del 4.9% en el consumo provocó un decrecimiento en las importaciones de bienes de consumo duradero en un 48.1%, donde el efecto se evidenció con mayor fuerza en las compras de vehículos de transporte particular que disminuyeron en un 65.3% y las de bienes de consumo no duradero que bajaron en un

15.8%.

Gráfico No 9



FUENTE: DANE

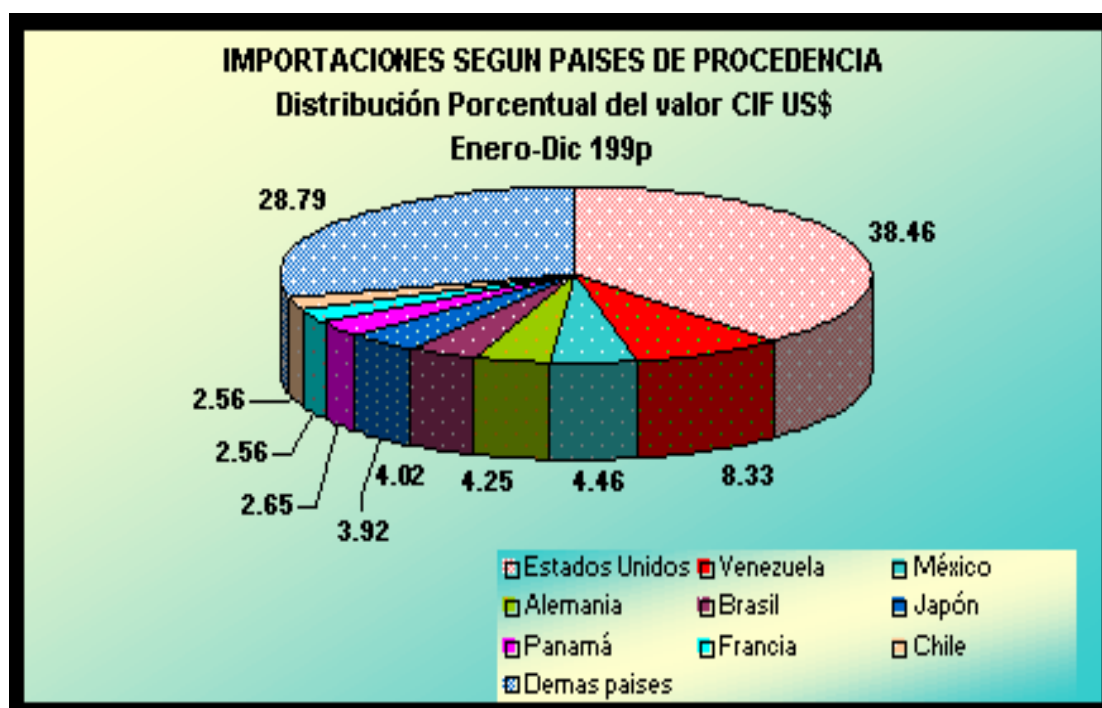
Un aspecto importante que debe señalarse, es referente a los productos comprados en el exterior, ya que del total de las importaciones durante 1999 el 93.1% correspondió a productos industriales, entre los que se encuentran materias primas, productos intermedios, maquinaria y equipo entre otros, evidenciando la crisis que enfrentó la producción manufacturera con sus consecuentes efectos negativos sobre la formación bruta de capital, la generación de empleo y la situación social del país.



3.3 BALANZA COMERCIAL

Un aspecto relevante en 1999 fue la relación de comercio exterior de Colombia con respecto al resto del mundo, exportaciones menos importaciones, que después de 7 años consecutivos de déficit comercial en este último año se registró un balance positivo en esta variable del orden de 909.6 millones de dólares equivalente a una variación de 132.54%. Este favorable resultado para el comercio exterior colombiano estuvo sustentado en la caída de las importaciones más que en el crecimiento de las ventas externas,

Gráfico No 10



FUENTE: DANE

pues mientras las primeras cayeron en un 27.2% las segundas solo crecieron un 6.5% en términos nominales y a pesar que estos resultados contribuyen positivamente a mejorar los resultados de la cuenta corriente de la balanza de pagos, de ninguna manera ocultan la recesión que sufrió la economía en 1999.

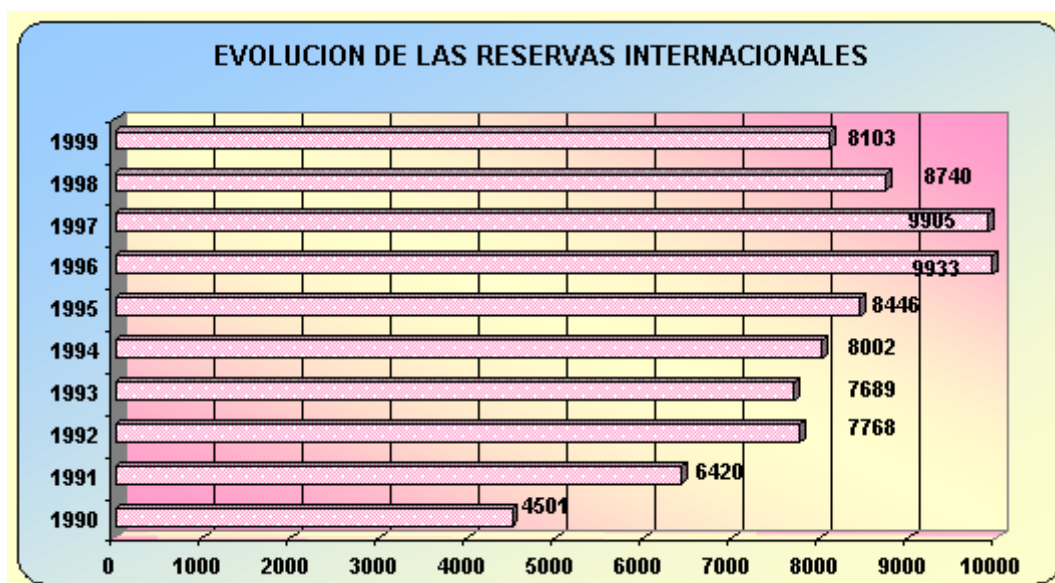


[inicio](#)

4. TIPO DE CAMBIO

En materia cambiaria, 1999 se caracterizó por presentar un mercado de divisas con sucesivas alteraciones sobre la banda cambiaria donde el valor del dólar frente al peso se mantuvo casi siempre pegado al techo de la banda, por lo que el gobierno salió en repetidas oportunidades a defender el corredor cambiario efectuando sucesivas inyecciones de divisas al mercado interno, con el fin de evitar la ruptura de la banda como efecto del elevado tipo de cambio, lo que repercutió de forma negativa sobre las reservas internacionales, las cuales disminuyeron en 637 millones de dólares en este año.

Gráfico No 11

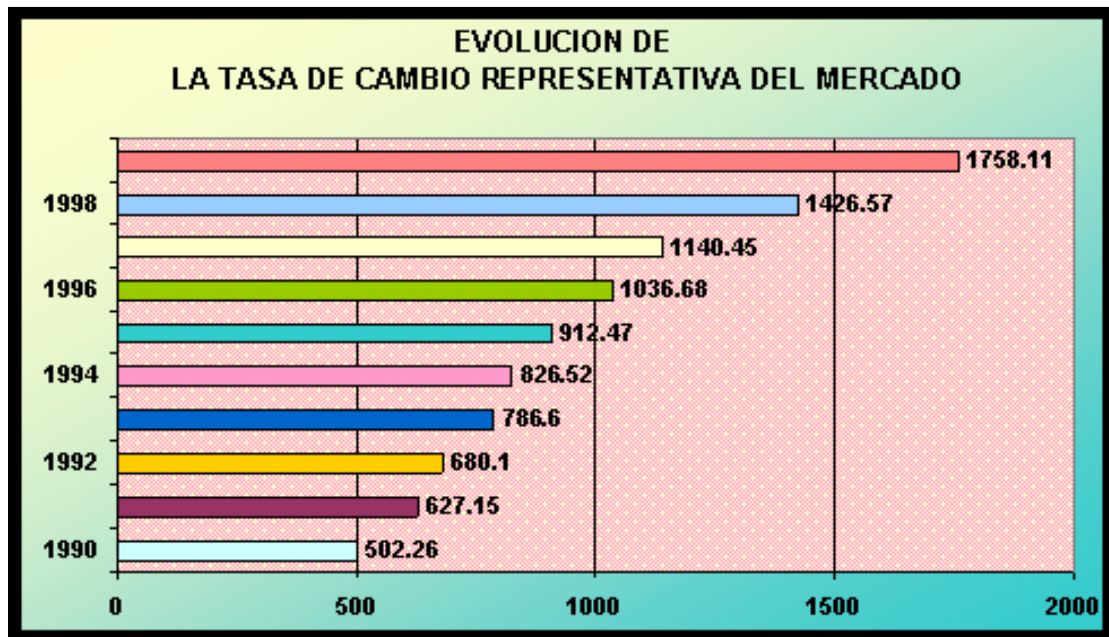


Valores en Millones de dólares
FUENTE: BANCO DE LA REPUBLICA

No obstante la ardua y continua defensa que hizo el gobierno a través del Banco de la República para mantener el tipo de cambio entre los límites fijados y dentro de la banda cambiaria, la presión de los especuladores sobre la demanda de dólares se hizo tan frecuente y severa que el gobierno se vio abocado a eliminar el sistema de Bandas Cambiarias ya que la alimentación de divisas por parte del Banco de la República al mercado cambiario no estaba eliminando la presión sobre el tipo de cambio y si, por el contrario, se estaban sacrificando las reservas internacionales, creando una incertidumbre en materia cambiaria hacia los inversionistas externos y los flujos de capital.

A pesar que la devaluación en 1999 fue inferior en 1,90 puntos porcentuales a la registrada en 1998, 25.1% frente a 23.2% respectivamente, las fluctuaciones que presentó el tipo de cambio, especialmente en los tres primeros trimestres, hizo que el banco central con el fin de mantener las tasas de interés competitivas para la inversión y la reactivación económica decidiera eliminar la banda cambiaria con el fin de dejar el mercado con un tipo de cambio libre a partir del 25 de septiembre; frente a esta medida la reacción de la tasa de cambio fue continuar en ascenso hasta llegar a \$2.017. Sin embargo, las expectativas de la entrada al país de grandes flujos de divisas como consecuencia de los acuerdos con el Fondo Monetario Internacional y los créditos contratados con el Banco Mundial y otras agencias de crédito internacional, conllevaron a que gran parte de las divisas que habían acumulado los especuladores salieran nuevamente al mercado cambiario Interno, registrándose una bonanza de divisas por lo cual el precio del dólar cedió considerablemente hasta llegar a \$1889.2

Gráfico No 12



FUENTE: BANCO DE LA REPUBLICA
Cálculos DANE-PIB trimestral
Valores en Miles de Pesos

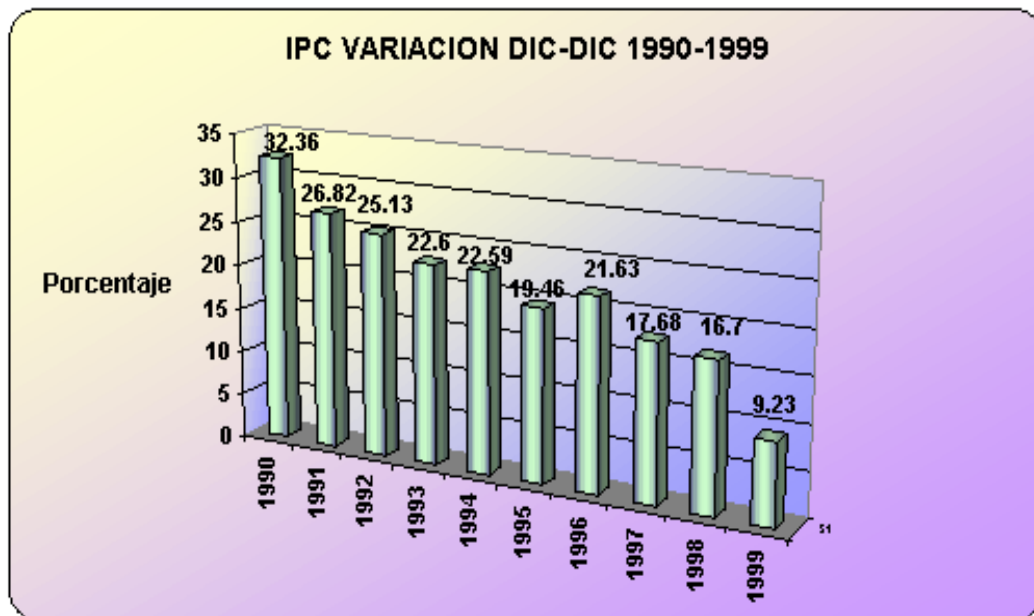


5. INFLACION

En 1999 se registró el índice de inflación más bajo de los últimos 21 años, 9.23% y, además, se cumplió satisfactoriamente la meta de inflación propuesta por el Banco de la República. Entre los factores que conllevaron al menor crecimiento del índice de inflación durante este año se destacan, entre otros, los siguientes:

- La desaceleración de la economía desde 1998, que se acentuó en 1999.
- El crecimiento en la tasa de desempleo.
- El decrecimiento en la demanda agregada.
- Una mayor oferta del grupo de alimentos.
- La disminución progresiva en las tasas de interés
- El menor ritmo de devaluación que registró el peso frente al dólar.
- El recorte del gasto público por parte del gobierno.
- La caída de la inversión tanto interna como externa.
- La depresión que ha venido afectando al sector de la construcción y con esta el decrecimiento en los precios de la vivienda y los arriendos.

Gráfico No 13

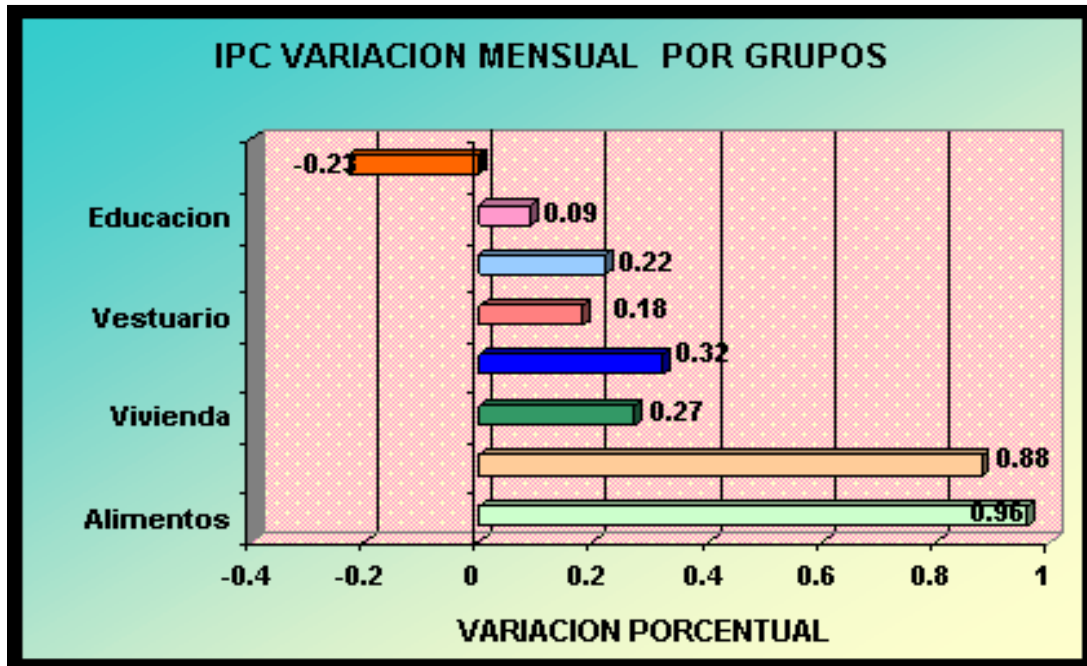


FUENTE:
DANE

La caída en la dinámica de los precios en 1999 estuvo sustentada en su mayor parte por la desaceleración que sufrieron los precios de los ocho grupos de bienes y servicios más importantes que componen la canasta familiar y entre ellos principalmente los alimentos y la vivienda.

Por grupos de bienes y servicios se señalan como los de mayor crecimiento durante el mes de diciembre, alimentos con 0.96% , transporte y comunicaciones con 0.88%. De otra parte los grupos cuyo comportamiento se ubicó por debajo del promedio nacional (0.53%), fueron gastos varios con 0.32%, vivienda 0.27%, salud 0.2%, vestuario 0.18%, educación 0.09%, y esparcimiento -0.23%.

Gráfico No 14



En cuanto al grupo de alimentos, que fue el de mayor variación y contribución 0.96% y 0.28 puntos porcentuales, sus índices se explican por el alza que registraron los siguientes subgrupos:

Alimentos

- Hortalizas y legumbres 7.10%
- Lácteos, grasas y huevos 1.13%
- Alimentos Varios 1.16%
- Comidas fuera del hogar 0.63%
- Carnes y sus derivados 0.305
- Tubérculos y plátanos 0.32%

En cuanto a los productos cárnicos, se señalan como los de mayor precio la carne de pollo que se incrementó en 1.39% y la de cerdo en 3.16%

Vivienda

La vivienda, presentó un incremento del 0.27% y una contribución del 0.08 puntos porcentuales; su comportamiento está explicado por los siguientes subgrupos:

- Combustibles y servicios públicos que registraron un crecimiento de 1.73%
- Artículos de Limpieza con un aumento del 0.60%

Vestuario y Calzado

Registró una variación de 0.18% y una contribución 0.01 puntos porcentuales, este resultado está sustentado básicamente por un comportamiento moderado del vestuario que registró un alza de 0.26% y calzado 0.21%.

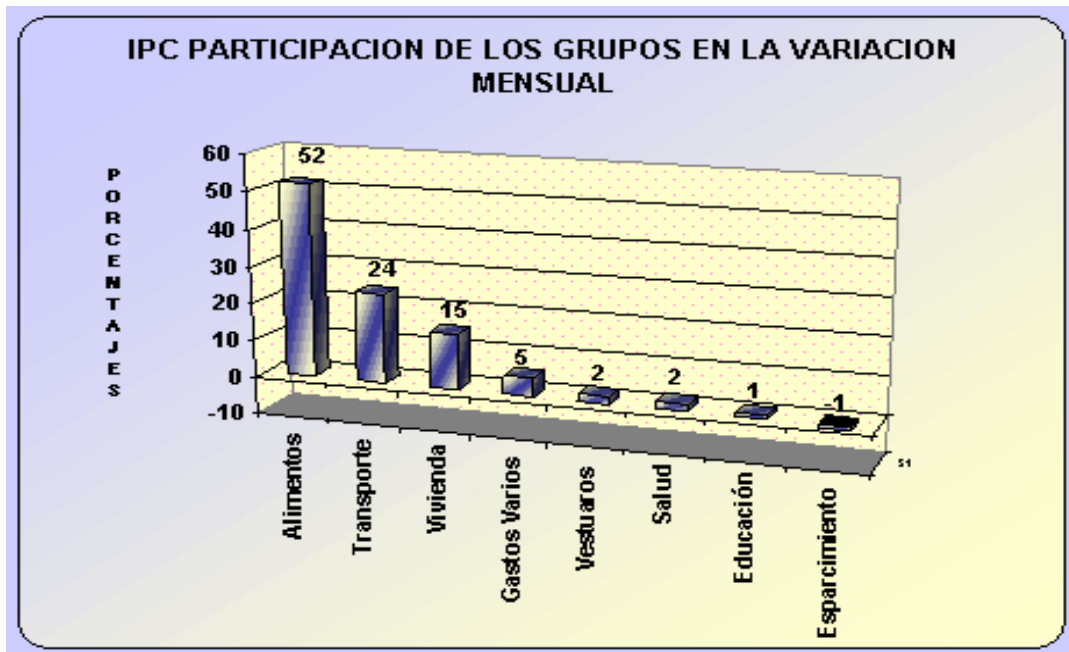
Salud

Este ítem registró un incremento de 0.22% y participa con el 0.01 puntos porcentuales sobre la variación total. En este grupo los más importantes subgrupos que cabe destacar son:

- Gastos de aseguramiento privado en salud con una variación de 1.71%.
- Servicios profesionales con 0.16%

- Bienes y artículos para la salud 0.10%

Gráfico N.º 15



FUENTE: DANE

Educación

El crecimiento de la Educación en este período fue de 0.09% y su crecimiento estuvo sustentado básicamente en el mayor valor que registraron los artículos escolares y otros relacionados con un aumento del 0.45%.

Cultura Diversión y Esparcimiento

Como ya se mencionó anteriormente este grupo presentó una variación negativa de 0.23% y su decrecimiento estuvo sustentado en la depresión que presentaron los subgrupos de:

- Servicios por aficiones, distracciones y esparcimiento con el -0.39%
- Artículos culturales y otros relacionados con -0.39%.

Transporte y Comunicaciones

Este grupo presentó la segunda variación más alta con 0.88% y el de mayor incidencia sobre el índice con una contribución de 0.13 puntos porcentuales, su crecimiento estuvo sustentado en el comportamiento de:

- Comunicaciones que varió en 3.54%
- Transporte público con 0.98%
- Transporte personal con 0.12%



[inicio](#)