

# Cuentas claras

Mauricio Galindo  
Editor de Economía  
de EL TIEMPO

## Experto en burbujas está inquieto

Hace algo más de un mes, Robert Shiller –que predijo el colapso inmobiliario de 2007 en EE. UU.– no se atrevió, en una visita al país, a comentar sobre los precios de la vivienda en Colombia. Pero hace 4 días, Shiller comparó el aumento de 69% real en 8 años en la vivienda usada colombiana (según el Banco de la República) con el aumento de 131% en EE. UU., según su propio índice en 9 años hasta 2006.



## Freno en el grueso de la vivienda

El crecimiento de 326% en licencias para vivienda social oculta la caída en el resto, en donde las licencias bajaron 16%. Lo que puede resultar inquietante es que el 'resto', la vivienda 'no social', corresponde al 61% del área que en el primer trimestre se estaba construyendo, según el Dane, mientras la vivienda social correspondía solamente al 18% del área en proceso.

## La peor epidemia que padece el país

En 29 de 33 departamentos, la principal causa de muertes son homicidios y agresiones físicas. En mujeres, es la segunda causa, después de las neoplasias. En el Valle, los homicidios corresponden al 38% de muertes de hombres; en cambio, en Vaupés son el 0%, en hombres y mujeres, según Andrés Otero, investigadora del Banco de la República.

## Los cafeteros, como el gato y el ratón

Gran parte de la angustia de los cafeteros ha sido el dólar tan barato. ¿Por qué sigue el malestar si el dólar subió? Como en una carrera del gato y el ratón, la divisa efectivamente subió 6% entre enero y lo que va de julio. Pero el precio internacional del café colombiano cayó 13% en el mismo lapso. El gato de los precios se comió al ratón del dólar.

# No nos arrepentimos de los TLC: Mincomercio

Díaz-Granados defiende lo que ya se ha hecho en política industrial y en política agraria, y dice que ahora se tiene el compromiso redoblado,

manteniendo la misma visión original. Acuerdos firmados entrarán en vigencia.

Jorge Correa C.  
Redacción Economía y Negocios

El énfasis en la política industrial y el cierre del ciclo de tratados de libre comercio (TLC), que no fueron ni oportuna ni debidamente comunicados por el Gobierno después de la reunión del 11 de julio del presidente Juan Manuel Santos y su equipo económico con el Consejo Gremial, generaron más de un equívoco entre la opinión pública.

Algunos sectores entendieron que no se firmarían o no se iniciarían nuevas negociaciones de acuerdos comerciales. Incluso, que era un reconocimiento de que los TLC han golpeado a la economía colombiana y de que no existe política industrial. Nada más alejado de la verdadera motivación del Gobierno que lanzar esas dos frases.

Esas dos expresiones significan, según explicó el ministro de Comercio, Sergio Díaz-Granados, que las metas de política comercial de la actual administración fijadas en el 2010 para el cuatrienio están prácticamente cumplidas y la reiteración de su compromiso con el crecimiento y desarrollo de la industria y la agricultura, y en general de la economía colombiana.

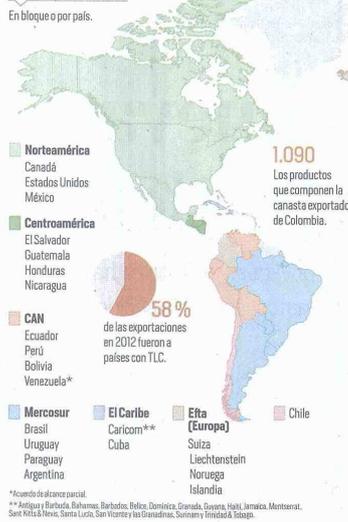
## ¿Se sorprendió el Consejo Gremial con esa decisión?

Más que una decisión fue una reflexión y un balance del presidente Juan Manuel Santos de los avances en esta materia. Los acuerdos que estaban negociados los pusimos en vigencia (Suiza, Canadá, Estados Unidos); los que estaban negociados pero sin perfeccionar (Unión Europea) solo los suscribimos. La meta era tener entre 1.400 y 1.500 millones de consumidores con acceso preferencial.

Cuando el acuerdo con la UE entre en vigencia estaremos hablando de 1.350 millones y por eso hemos dicho: la meta del Gobierno se cumplió, no malinterpretar ni llevar más

El ministro de Comercio, Sergio Díaz-Granados, explica cuál es el cierre del ciclo de TLC. Carlos Ortega / EL TIEMPO

## Acuerdos comerciales vigentes de Colombia



## Con Turquía la situación es especial: se negoció el acuerdo de protección y está listo para firmar.



allá esas palabras. Hoy (viernes), por ejemplo, leí que un excolega decía que esto está incompleto todavía y que (el Gobierno) no puede culminar los TLC. No se trata de esto, y no creo que al Consejo Gremial lo haya tomado por sorpresa la reflexión del Presidente.

¿Qué pasará con los acuerdos recién negociados? Eso no quiere decir, como algunos lo han interpretado, que la negociación de Japón y de la Alianza Pacífico que

## 800 EMPRESAS EXPORTAN

por primera vez a Estados Unidos desde que entró en vigencia, hace más de un año, el tratado de libre comercio con ese país.

da en el limbo; que no se entienda que no vamos a firmar el acuerdo con Panamá, Israel y Costa Rica.

## Lo que su excolega Hernando José Gómez dijo es que par en este momento los TLC es una estrategia equivocada.

Yo estoy de acuerdo con Hernando José en ese punto, pero no es lo que dijo el Gobierno.

## ¿Qué va a pasar con China?

China está en nuestra estrategia de septiembre del 2010 y hemos tenido avances. El año pasado se firmó el compromiso de hacer un grupo de estudio para explorar la posibilidad de una negociación comercial, y este grupo está trabajando y sus conclusiones serán evaluadas. Puede que esto caiga en el ciclo de este gobierno o no.

## ¿No se descarta entonces el inicio de negociaciones con China?

No, pero insisto, los gobiernos tienen un ciclo; los próximos gobiernos tendrán siempre que establecer unas metas dentro de su ciclo. Lo que no puede olvidar Hernando José, que fue director de Planeación, es que este gobierno se fijó unas metas y se están cumpliendo.

## ¿Y en esas posibilidades de iniciar negociaciones también está República Dominicana?

Por supuesto. El año pasado República Dominicana ratificó su interés en un acuerdo comercial, así sea de alcance parcial, con Colombia. Si yo mañana logro sentarme a la mesa con mi colega y podemos lanzar las negociaciones, las lanzamos.

## ¿Y con Turquía?

Turquía tiene una situación especial: negociamos el acuerdo de protección de inversión y está listo para la firma. La negociación comercial está estancada por una razón: los intereses de las dos economías todavía no están conciliados, y particularmente los de Colombia.

## ¿Pero cabe la posibilidad de que se reactive la negociación?

Si. ¿Hay otros países con posibilidad de iniciar negociaciones en este Gobierno?

No veo en este momento ningún país interesado en preguntarle a Colombia ni estamos interesados en preguntar ahora si iniciamos negociaciones. En el tiempo que nos queda debemos hacer el mejor uso de él para poder alcanzar y garantizar las mejores decisiones para beneficio de la economía colombiana.

## ¿Hay un cambio de la visión que se trae desde el primer gobierno de Álvaro Uribe de estrategia TLC?

No hay cambio de visión en ningún caso, porque no nos estamos arrepiñando de lo que estamos haciendo; un cambio de visión me suena como que esto que hice no estaba bien y ahora hago esto que es mejor. Tenemos el compromiso redoblado, coherente con lo que hemos hecho, en la política industrial y la política agraria.

## Según Mincomercio, los próximos gobiernos tendrán siempre que establecer unas metas en TLC.

## VISIONES

# Dos ideas en orillas opuestas

La propuesta del Grupo Proindustria, que dirige Guillermo Rodríguez y que se opone a los TLC, no goza de ninguna acogida en el Gobierno, de acuerdo con lo dicho por el ministro Sergio

Díaz-Granados. Rodríguez plantea levantar el acelerador de las negociaciones, aprobaciones de TLC en el Congreso y su entrada en vigencia, mientras la industria se prepara para competir, lo que implica, según él, reducir los costos de la energía, las tarifas de impuestos, mejorar la infraestructura logística, vial y de puertos, entre

otros problemas actuales. En la orilla opuesta se sitúa el presidente de Analex, Javier Díaz, quien entre otras muchas iniciativas propone la creación de una oficina que impulse el aprovechamiento de todos los TLC, a la cual el Gobierno ya le dio su visto bueno y que dependerá del Ministerio de Comercio.

# Respiro de \$ 29 billones en la bolsa

Luego de dos meses de caída libre, en la última semana, el mercado accionario del país levantó cabeza.

La capitalización bursátil subió 29 billones de pesos, el Índice General de la Bolsa de Valores de Colombia (Ibvc) recuperó más del 9 por ciento y la acción de Ecopetrol, la empresa líder de Colombia, que perdía 29 por ciento, recuperó 11 por ciento.

El 10 de julio la capitalización bursátil (valor de las empresas listadas en bolsa) era de 405,9 billones de pesos, 76,6 billones menos de como arrancó el 2013. Pero en la última semana

la Bolsa descontó casi la mitad de esas pérdidas y en ocho días ganó 29,2 billones sumándose el viernes en 435,2 billones.

Según Juan David Ballén, analista de la comisionista Alianza Valores, este último anuncio de la Reserva Federal les dio un nuevo respiro a los mercados emergentes, incluido Colombia, pues los inversionistas dejaron de refugiarse en el dólar y, al no demandarlo tanto, el precio de la divisa empezó a caer y las acciones, a subir.

Para el docente de la Universidad Externado Julián Villamizar, este ascenso, que viene ocurriendo desde el 10 de julio, solo se podrá mante-

ner si las utilidades de las empresas listadas en la Bolsa disminuyen el ritmo de caída frente al registro del primer trimestre del 2012.

Para Villamizar, las empresas con mayor probabilidad de mantener buenos márgenes, y que podrían limitar el descenso en términos de utilidades, o bien mostrar crecimientos, son Nutresa, Empresa de Energía de Bogotá, ISA, Isagén, Mineros y ETB, pues han elevado sus inversiones y proyectos dentro y fuera del país.

Sin embargo, nada está garantizado. Ballén, dice que, aunque la recuperación es una noticia positiva para el mercado local, la tendencia tanto en las acciones como en el mercado de bonos del país seguirá siendo bajista y dependerá en gran medida de lo que suceda con la política monetaria en Estados Unidos. La confirmación de esta hi-

## Principales índices bursátiles subieron en Colombia

El miércoles 10 de julio fue la fecha clave en la que el mercado empezó a subir. Ese día la FED anunció que continuaría con la inyección de capital a la economía de Estados Unidos.



pótesis se podrá saber cuando las empresas comiencen a mostrar sus informes.

Hasta el viernes, las noticias eran buenas. Hay optimismo tras una recuperación de la confianza del consumidor y el mercado tiene gran expectativa en una mejora en las utilidades empresariales.

## Política monetaria de Estados Unidos

Todo el mercado, que había estado perdiendo terreno, subió. La principal razón fueron las palabras dichas el miércoles 10 de julio por el presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Ben Bernanke, quien anunció que se mantendría la inyección de 85.000 millones de dólares mensuales a la economía de ese país hasta que la recuperación sea sólida.