

## PETRÓLEO, CARBÓN Y EL FISCO, RIESGOS PARA COLOMBIA POR EL CORONAVIRUS

Expertos dicen que todo depende de lo que tarden las autoridades en atajar la expansión del virus.

En medio de la creciente alarma mundial por el coronavirus, no solo por su rápida expansión, que no solo ha cobrado miles de muertes y millares de contagiados, sino que también ha afectado a los mercados bursátiles del mundo, desvalorizando las acciones de múltiples empresas, surgen las preocupaciones sobre qué tan grave será el coletazo para la economía del país y para los colombianos de a pie.

Los efectos de esta clase de neumonía que produce el virus ha ocasionado que los precios del petróleo caigan más sustancialmente, al punto que los expertos pronostican que la demanda de crudo pueda bajar hasta 2,5 millones de barriles diarios, mientras la disrupción del comercio entre las dos grandes potencias económicas mundiales y las cadenas de suministro para una gran cantidad de países.



Juan Carlos Echeverry, exministro de Hacienda y expresidente de Ecopetrol, asegura que “hasta el momento hay incertidumbre, hay que tener prendidas las alertas, pero no hay una razón de alarma. Ahora, si la crisis se extiende mucho (unos seis meses) y se materializa totalmente sería como el final de la fiesta para Colombia, que viene con una economía bastante buena”.

“En caso de que se llegara a extender más tiempo del que estima el mercado sí podríamos empezar a ver un efecto más negativo sobre la economía colombiana, sobre todo derivado de la caída de los precios del petróleo. Yo creo que se empezaría a complicar el tema sobre la economía

colombiana si esto sigue así por más de un par de meses. Es muy temprano para decir que este virus empieza a impactar a la economía, honestamente no lo vemos”.

**Afectación fiscal por el petróleo:** Las exportaciones de Colombia a China representaron en el 2018 el 9,7 por ciento de las ventas al exterior, con un total de 4.056 millones de dólares, un 83,4 por ciento más que en el 2017. Y el principal producto fue el petróleo, con un valor total de 3.406 millones de dólares, lo que supuso un 85 por ciento del total facturado.

Entre tanto, el año pasado la factura subió a 4.344 millones de dólares, lo que constituyó un 11 por ciento del total de ventas al exterior, ubicando a China como el segundo país más comprador de productos colombianos.

El petróleo precisamente puede ser el producto más afectado, ya que hace unas semanas, Por ejemplo, a comienzos de febrero se conoció que China paralizó las compras de petróleo a Colombia, el principal producto de exportación del país y el que más aporta al fisco nacional, debido a una disminución en la actividad de las refinerías de ese país. Luis Fernando Mejía, director de Fedesarrollo, opina que para la economía colombiana podría haber un impacto indirecto relacionado con lo que podría ser el mercado de los commodities (es un término que generalmente se refiere a bienes físicos que constituyen componentes básicos de productos más complejos), en particular el petróleo.

“El impacto en la economía colombiana va a depender de la respuesta a este tipo de fenómenos por parte de la Opep y poder amortiguar algo la caída que hemos visto en el precio del petróleo. Así que nuestra perspectiva no es de un impacto muy sustancial en el precio del petróleo o las exportaciones del crudo en la economía colombiana”, puntualiza.

Para Echeverry, ese no es un gran problema pues explica que ese petróleo se venderá en otro lado. Lo importante es la duración de la crisis y en cuánto disminuiría con el tiempo la adquisición de crudo por parte del país asiático, el segundo consumidor del mundo.

Con los elementos de análisis que se conocen hasta el momento, lo más probable es que la crisis del coronavirus sea contenida en un par de meses y cuando pase el gobierno chino hará todo lo posible en lo que resta del año para compensar la pérdida de PIB que se pueda haber dado, por lo que habrá un rebote en la productividad y en los precios del petróleo. El director de Fedesarrollo agrega que lo que demuestra la experiencia del SARS, entre 2002 y 2003, es que los efectos de este tipo de virus son de muy corto plazo.

Los riesgos ahora son indirectos, porque las medidas que ha tomado el gobierno chino para evitar que se propague el virus implican un cierre efectivo de la economía china en sectores como el turismo, el transporte, la industria, que están paralizados en varias regiones del país con el fin de que no se extienda el brote.

Munir Jalil, director de Investigaciones Económicas BTG Pactual, señala que hasta el momento Colombia se ha visto afectada en términos reales por la caída de los precios del petróleo y también ha tenido algo de impacto en el precio del dólar, que pasó de estar por debajo de los 3.300 pesos a estar por debajo de los 3.400, pero “este impacto es de corto plazo. Cuando ya se sepa que la pandemia está controlada, pues esos movimientos que se han generado deberían devolverse”.

Juan Carlos Echeverry opina que una disrupción del comercio chino-colombiano tampoco es tan grave para el crecimiento económico del país, ya que los fundamentos de la economía colombiana en estos momentos no dependen tanto del petróleo sino del consumo interno, la inversión de las empresas y no tanto de las exportaciones. Respecto a los precios internacionales del petróleo y la manera cómo pueden afectar la producción en Colombia, César Hernández comenta que podría llevar a que dejen de operar algunos campos en el país, pero destaca que con la crisis de los precios del 2014, que llevó al petróleo a los 30 dólares el barril, el mercado colombiano se reajustó, organizó y se optimizó para una reducción de costos, por lo que el precio actual de la referencia Brent, todavía por encima de los 50 dólares, no debería tener ninguna consecuencia negativa.



Respecto a los precios internacionales del petróleo y la manera cómo pueden afectar la producción en Colombia, César Hernández comenta que podría llevar a que dejen de operar algunos campos en el país, pero destaca que con la crisis de los precios del 2014, que llevó al petróleo a los 30 dólares el barril, el mercado colombiano se reajustó, organizó y se optimizó para una reducción de costos, por lo que el precio actual de la referencia Brent, todavía por encima de los 50 dólares, no debería tener ninguna consecuencia negativa.

**Exportaciones a la expectativa:** En lo que tiene que ver con el impacto en la actividad exportadora del país, que ya disminuyó 5,7 por ciento durante el 2019, Javier Díaz, presidente de Analdex, sostiene que aunque China y Colombia no tiene un relacionamiento comercial muy fuerte y el impacto del coronavirus no sería tan grande, los exportadores colombianos sienten temor por la posibilidad de un cambio en la dinámica exportadora, pues en caso de un cierre de mercado y de fronteras para controlar la propagación del virus nuestro país sí podría sentir un impacto.

“Hay temor de que el contagio lleve a cerrar fronteras y que la economía china crezca menos. Mire lo que nos pasó el año pasado, cuando China nos dejó de comprar carbón y las ventas cayeron. Con el carbón venimos desde hace rato con una caída de precios, y eso nos podría pasar ahora, en medio de esta coyuntura”, señala.

Díaz agrega que otro de los temores, es que haya una menor dinámica de la economía China, pues de extenderse el virus puede frenar tanto la producción como la demanda del gigante asiático.

“Hay proyecciones de que el crecimiento en China podría quedar por debajo del 6 por ciento y eso por supuesto esto tiene consecuencias globales. Sin embargo, el relacionamiento entre Colombia y China no es tan grande y su impacto podría ser menor”, admite.

Juan Carlos Echeverry sostiene que además los bancos centrales y las autoridades mundiales harán todo lo posible para contener los efectos económicos negativos que se vayan presentando, como ya lo hizo China que esta misma semana inyectó una gran liquidez a la economía y bajó las tasas de interés.

Lo que está haciendo el mercado es asumir la coyuntura. “Es más, parte del mercado está aconsejando a los inversionistas que, subidas del dólar, caída del petróleo y otros commodities sean una oportunidad para comprar. Obviamente esta es una apuesta porque es imposible para cualquier persona saber si esto va a ser duradero o no”.

Aunque los efectos del coronavirus no se han empezado a sentir en la economía colombiana, lo cierto es que, como manifiestan todos los analistas consultados, todo depende de la capacidad del gobierno chino para controlarla y que no se extienda por mucho tiempo.