

POLITICA ECONOMICA BAJO CONDICIONES CAMBIANTES DEL SECTOR EXTERNO (1)

José Antonio Ocampo*

INTRODUCCION

En 1981 se inició una coyuntura difícil para el sector externo de la economía colombiana. El deterioro de los indicadores externos fue verdaderamente dramático: el quantum de exportaciones disminuyó un 11.5% y los términos de intercambio un 22.1%, situándose en este último caso a niveles de los peores años de la década del sesenta; como proporción del producto interno bruto, el déficit en cuenta corriente de la balanza de pagos fue uno de los más altos de toda la post-guerra, en tanto que el endeudamiento externo aumentó en cerca de 1.300 millones de dólares. Este deterioro de los indicadores externos se ha presentado en el contexto de una recesión de la economía capitalista mundial, que abarca a nuestros vecinos petroleros y a la propia economía colombiana. La recesión colombiana es la peor desde 1957-1958 y, aunque sus causas no son enteramente atribuibles a la crisis del sector externo, sí se relacionan en gran medida con el deterioro de los indicadores externos.

Estos desarrollos en los frentes externo e interno obligan a pensar en un conjunto de políticas dirigidas a corregir los desequilibrios que se vienen acumulando a un ritmo acelerado. En este ensayo, se sugieren algunos lineamientos de política económica en el contexto de un análisis de los principales problemas del sector externo. Está dividido en cuatro secciones. En la primera, después de unas consideraciones breves sobre las exportaciones de café y las perspectivas carboníferas, se ahonda en el análisis de las exportaciones menores. En la segunda se hacen unas consideraciones sobre la política de importaciones y la recesión industrial. En la tercera se estudia la política cambiaria y en la última, la relación entre el sector externo y el comportamiento macroeconómico.

* Director del Centro de Estudios de Desarrollo Económico —CEDE—, Universidad de los Andes.

(1) Este estudio constituye el desarrollo de temas tratados en los trabajos "Política cambiaria y de comercio exterior", presentado en el Faro Económico Nacional, y "Evolución general del sector externo y lineamientos de política económica", preparado para INCOMEX. También se han utilizado algunos resultados de una investigación en proceso sobre política cambiaria financiada por el Bonco de la República. Agradezco inmensamente los comentarios de Juan Carlos Jaramillo a estos trabajos.