

---

[Borrador número 429](#)

Tenga en cuenta

La serie Borradores de Economía es una publicación de la Subgerencia de Estudios Económicos del Banco de la República. Los trabajos son de carácter provisional, las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen al Banco de la República ni a su Junta Directiva.

Autor o Editor

Grupo Macroeconomía 2006

Gloria Alonso

Dayra Garrido

Alex Guarín

Franz Hamann

José Leibovich

Ignacio Lozano

Juan Mauricio Ramírez

Carolina Ramírez

---

---

Hernán Rincón

Juana Téllez

Jorge Toro

Autores y/o editores

[Grupo Macroeconomía 2006](#)

[Alonso-Masmela, Gloria Amparo](#)

[Dayra Garrido](#)

[Alex Guarín](#)

[Hamann-Salcedo, Franz](#)

[José Leibovich](#)

[Ignacio Lozano](#)

[Juan Mauricio Ramírez](#)

[Ramírez-Rodríguez, Carolina](#)

[Rincón-Castro, Hernán](#)

[Téllez-Corredor, Juana Patricia](#)

[Toro-Córdoba, Jorge Hernán](#)

En este documento se hace una evaluación tanto de las fortalezas de la economía colombiana que contribuirían a la sostenibilidad actual del crecimiento, como de los factores de riesgo y vulnerabilidades que podrían afectarlo negativamente. Con este propósito se compara el desempeño macroeconómico actual con el observado en la década de los noventa, a fin de determinar si los

---

desequilibrios que desembocaron en la crisis de finales de esa década podrían llegar a repetirse. Para obtener mayor precisión en la identificación de riesgos a la sostenibilidad del crecimiento económico actual, el documento presenta proyecciones macroeconómicas para el período 2006-2011, con referencia a un escenario que supone ausencia de choques externos. Sobre esa base se examinan las consecuencias para el crecimiento y la balanza de pagos que se derivarían de choques desfavorables a los términos de intercambio, caída de la demanda mundial y reversión de los flujos de capital. Igualmente se analizan las consecuencias para la sostenibilidad fiscal y para la vulnerabilidad del sistema financiero de choques de esa naturaleza. Con este análisis se busca ofrecer elementos claves de información para las autoridades económicas y agentes del mercado, que contribuyan al afianzamiento de un crecimiento alto y sostenido, a través de la identificación de riesgos que estimulen la prudencia y faciliten la toma oportuna de decisiones.