

Análisis Económico

Colombia responde bien a un entorno complejo pero se necesita más

La República (Colombia)

Juana Téllez

16 diciembre 2019

Se acerca el fin de año y con él, el tiempo para hacer balances. Ya empezamos a leer los literarios, musicales, deportivos y, por supuesto, no nos podemos quedar atrás para hacer el balance económico de 2019. Además también es una gran oportunidad de extenderlo un poco y hacerlo desde el inicio del gobierno del Presidente Duque. Son casi 17 meses de gobierno en los que han pasado muchas cosas tanto en la economía global como en la economía regional.

El mundo se puso más complejo para todos en términos económicos por el aumento de las tensiones comerciales de Estados Unidos con China, Europa, sus vecinos y algunos países más lejanos. Tensiones que ya afectaron negativamente los flujos de comercio, los precios de algunos bienes y el crecimiento del mundo. Este y otros temas de la economía real afectaron los mercados financieros generando grandes volatilidades tanto en los mercados de acciones, como los de deuda y los de monedas a nivel global.

Colombia no ha sido ajena a nada esto pero se enfrentó a este mundo más complejo bien y logró consolidar una recuperación económica ordenada y gradual. El dinamismo del consumo privado ha sido el protagonista de la recuperación. Las familias aumentaron el consumo de todo tipo de bienes gracias a una combinación de mayores ingresos laborales y de remesas del exterior, cambios en las tendencias, hábitos y lugares de compra y aumento en el endeudamiento, entre otros. Sin embargo, es difícil compaginar esta mejora en el consumo de las familias con el deterioro en el mercado laboral, que muestra pérdidas de empleos y bajas en la tasa de participación laboral.

En este casi año y medio se han dado mejoras, con matices, en la inversión. Las empresas han tomado y ejecutado decisiones de inversión que tenían pendientes hace varios años por el choque negativo que experimentó la economía desde mediados de 2014. Los elevados usos de la capacidad instalada daban muestra de ellos hace meses y se ha logrado consolidar la ejecución de dichos planes gradualmente. Sin embargo, hay que verlo con matices porque las decisiones de inversión no son aún generalizadas y se concentran en algunos sectores como el transporte, por ejemplo. Pero el matiz más fuerte que se debe hacer es el del sector de edificaciones donde aún no se logra darle vuelta a la página y se mantiene el proceso de desaceleración. Medidas como la eliminación de subsidios para las viviendas de clase media y la imposición del impuesto al consumo a la venta de inmuebles de todo tipo pudo contribuir la ralentización de la recuperación. Sin perder de vista la incertidumbre que se mantiene en el plan de ordenamiento territorial de una ciudad tan importante para el sector como Bogotá.

Así mismo, Colombia no ha sido ajeno a la desaceleración del crecimiento mundial. Las exportaciones no han logrado consolidar una mejora estructural. Las tradicionales experimentaron la volatilidad de sus precios pero también temas de producción y las no tradicionales no lograron encontrar suficientes mercados a pesar de la ventaja competitiva que les imprimió la devaluación del peso colombiano. Nos queda aún una tarea pendiente de búsqueda de productos que sean atractivos para el comprador externo y que vaya acompañada de mejoras en logística y tarifas de transporte interno, principalmente.

El gobierno del Presidente Duque dedicó muchos esfuerzos de comienzo de período a la elaboración y aprobación del Plan Nacional de desarrollo y a la Ley de Financiamiento pero menos esfuerzos a las reformas estructurales que necesita el país en temas claves para el desempeño macro y los indicadores sociales como la reforma pensional y una reforma tributaria estructural. La recuperación que estamos viendo no es suficiente se deben hacer más cambios estructurales que nos permitan crecer más.

AVISO LEGAL

El presente documento, elaborado por el Departamento de BBVA Research, tiene carácter divulgativo y contiene datos, opiniones o estimaciones referidas a la fecha del mismo, de elaboración propia o procedentes o basadas en fuentes que consideramos fiables, sin que hayan sido objeto de verificación independiente por BBVA. BBVA, por tanto, no ofrece garantía, expresa o implícita, en cuanto a su precisión, integridad o corrección.

Las estimaciones que este documento puede contener han sido realizadas conforme a metodologías generalmente aceptadas y deben tomarse como tales, es decir, como previsiones o proyecciones. La evolución histórica de las variables económicas (positiva o negativa) no garantiza una evolución equivalente en el futuro.

El contenido de este documento está sujeto a cambios sin previo aviso en función, por ejemplo, del contexto económico o las fluctuaciones del mercado. BBVA no asume compromiso alguno de actualizar dicho contenido o comunicar esos cambios.

BBVA no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida, directa o indirecta, que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido.

Ni el presente documento, ni su contenido, constituyen una oferta, invitación o solicitud para adquirir, desinvertir u obtener interés alguno en activos o instrumentos financieros, ni pueden servir de base para ningún contrato, compromiso o decisión de ningún tipo.

Especialmente en lo que se refiere a la inversión en activos financieros que pudieran estar relacionados con las variables económicas que este documento puede desarrollar, los lectores deben ser conscientes de que en ningún caso deben tomar este documento como base para tomar sus decisiones de inversión y que las personas o entidades que potencialmente les puedan ofrecer productos de inversión serán las obligadas legalmente a proporcionarles toda la información que necesiten para esta toma de decisión.

El contenido del presente documento está protegido por la legislación de propiedad intelectual. Queda expresamente prohibida su reproducción, transformación, distribución, comunicación pública, puesta a disposición, extracción, reutilización, reenvío o la utilización de cualquier naturaleza, por cualquier medio o procedimiento, salvo en los casos en que esté legalmente permitido o sea autorizado expresamente por BBVA.

