

Análisis Económico

Colombia | Recuperación económica gradual está en marcha.

El Espectador (Colombia)

Juana Téllez

24 de Octubre 2020

Los indicadores adelantados de la economía colombiana muestran que la recuperación está en marcha luego de la caída sin precedentes del segundo trimestre del año. El Ministro de Hacienda, en un evento esta semana, la tildaba de aterradora y me parece que la palabra describe perfectamente esa sensación a nivel personal y económico que nos embargó en ese trimestre por la pandemia. Lo bueno es que los indicadores adelantados muestran ya desacumulación de inventarios de la industria, mejoras representativas en las remesas provenientes del exterior, en el consumo privado, en las ventas de autos y viviendas y en la confianza empresarial, entre otros. Son cambios de tendencia significativos que nos permiten prever una caída del crecimiento en el 2020 del 7,5% anual frente a la caída de cerca del 16% en el segundo trimestre. También nos permiten estimar un crecimiento del 5,5% en 2021 y del 3,5% en 2022, tal como lo presentamos en nuestro análisis de la economía global y local que lanzamos esta semana.

Esperamos que mientras que el consumo privado volverá en 2021 a terreno positivo y crecerá cerca del 6% anual luego de caer cerca del 8% este año, la inversión tardará en retomar una dinámica alcista. Por ejemplo, la inversión en maquinaria y equipo que este año caerá cerca del 20%, el año entrante se mantendrá constante y sólo hasta el 2022 crecerá cerca del 13%. La inversión relacionada con la construcción diferente a vivienda también tardará en recuperarse. Sin embargo, la inversión que se adelantará en el proceso de recuperación será la relacionada con vivienda que sí logrará crecer por encima cerca del 10% en 2021 y 2022 luego de caer más del 20% en 2020. Todo esto al tiempo que la inflación se mantendrá baja y cerrará este año por debajo del 2% y el año entrante muy cerca de la meta del 3% del Banrep, permitiendo que la tasa de interés de intervención se mantenga en el 1,75% por todo el 2021 y sólo hasta el segundo trimestre de 2022 veamos un cambio en postura del Emisor.

Por fortuna estamos dejando atrás el aterrador segundo trimestre pero aún no hay que cantar victoria sino seguir trabajando en una política de reactivación construida en conjunto entre el sector público y el sector privado.

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 expresa mente 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.

