

Análisis Económico

Luego de la tormenta, viene la recuperación de la economía

La República (Colombia)

Alejandro Reyes

16 febrero 2021

El año 2020 seguramente pasará a la historia como uno de los más difíciles para la humanidad y sin lugar a duda él de la mayor contracción económica para muchos países, entre ellos Colombia. El DANE acaba de darnos a conocer la cifra de crecimiento económico para 2020 con una contracción de 6,8%. Solo para hacerse un sentido de la magnitud de esta cifra, en la crisis de 1999 la economía colombiana se contrajo cerca del 4%, hasta el año pasado, el único año de contracción económica desde los años 60s (incluso con otras fuentes de información como el Greco, desde los años 30s).

Pero cuando miramos el año en detalle, vemos una tendencia alentadora. Luego de prácticamente inducir a la economía a un coma en el segundo trimestre del año, con una contracción del PIB cercana al 16%, una destrucción de cerca de seis millones de empleos (uno de cada cuatro colombianos ocupados), y alcanzar el menor valor en la historia del peso colombiano (rozando los 4.300 pesos por dólar), la economía retomó un rumbo de recuperación en el tercer y cuarto trimestre. Para el tercero la contracción se redujo al 9% y para el cuarto de 3,6% frente a igual periodo del año previo.

Muchas variables nos llenan de esperanza, entre ellas, las ventas de vivienda rápidamente retomaron niveles pre pandemia e incluso los superaron o las remesas, que cerraron el año en máximos. Con todo, noviembre daba luces de poder declarar que dejábamos la pesadilla del covid-19 atrás. Pero la interacción social de finales de año, la mayor congestión del día a día, y un relajamiento en el cuidado personal, nos llevaron rápidamente a experimentar la segunda ola de contagios y con esta el cierre de algunas actividades, los toques de queda y las cuarentenas en algunos municipios. Todo ello, desencadenó en una contracción del gasto en enero, lo que le restará algunas décimas al crecimiento de 2021. Pero del lado del vaso medio lleno, también aprendimos a convivir con los riesgos y con el estrés del sistema de salud, y logramos superar una ola más intensa con menor impacto económico.

Este año se abre paso, todavía con muchos sectores de la economía a media marcha, pero con la expectativa que más temprano que tarde gozaremos de nuevo de “la normalidad” a la que veníamos acostumbrados. La economía crecerá, estimamos 4,8% en todo el año, y este momento lo irá ganando gradualmente conforme más actividades se normalicen y más personas normalicen su comportamiento.

Para ello consideramos que el gran hito será cuando podamos declarar como nación que hemos vacunado a la población más vulnerable (mayores de 60, personas con comorbilidades y médicos, aproximadamente 11,5 millones de personas). Esto podría ocurrir en algún momento del tercer trimestre de 2021.

La recuperación se observará más en el consumo de bienes que en el de servicios, al tiempo que la inversión jugará un papel central, con la maquinaria y equipo consolidando su impulso y la inversión en vivienda, de la mano de las políticas públicas, aproximándose a crecimientos de doble dígito.

Finalmente, el mercado laboral será nuestro juez. Al cierre de 2020 hemos recuperado 76% del empleo perdido, pero la mayor parte ha sido informal. La tasa de desempleo sigue alta (13,4%) y le costará un tiempo prolongado regresar a su nivel pre pandemia. Los principales esfuerzos de la política pública y del tejido empresarial deben centrarse en

recomponer el empleo formal, el catalizador de una recuperación que preserve los avances sociales de las últimas tres décadas. La recuperación está en camino, pero no nos está llegando a todos por igual.

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.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

BBVA Research Colombia Carrera 9 No 72-21 piso 10. Bogotá, (Colombia). Tel.: 3471600 ext 11448
bbvaresearch@bbva.com www.bbvaresearch.com

