

Desafíos de la economía colombiana ante la pandemia y más allá

Juana Téllez | Economista Jefe BBVA Research para Colombia

Cartagena de Indias, octubre de 2021

Economía y mercado financiero local: balance y perspectivas

23° Congreso de Tesorería y 32° Simposio de Mercado de Capitales

Los desafíos de la economía colombiana



**Pandemia,
reactivación y
recuperación**



Empleo



Educación



Condiciones de
vida: **menos
pobreza y más
apoyo en la vejez**



Recuperación en marcha en todos los componentes de la demanda y seguiremos en esa senda en 2022

PIB POR DEMANDA

(VARIACIÓN ANUAL, %)





Hacia adelante: Crecimiento y comercio exterior



Crecimiento

Sostenibilidad del crecimiento en medio de menores apoyos fiscales y monetarios.



Nuevos mercados y productos

Ganancia en eficiencias y capacidad de control de márgenes para lograr competir más y mejor internacionalmente.



Inserción en cadenas de comercio

Aprovechamiento de la cadenas globales o sustituir cadenas locales de producción.



El mercado laboral ya tenía problemas que la pandemia puso en mayor evidencia

EMPLEO NACIONAL Y URBANO

(ÍNDICE, FEB 2020 = 100)





Hacia adelante: un mercado laboral más formal, con menos brechas y más generador de empleos de calidad en la mira



Formalidad

La recuperación del empleo se ha dado, más que proporcionalmente, en trabajos informales.



Menos brechas

La pandemia ha ampliado las brechas de empleabilidad por género y edad.



Más actividad sectores rezagados

La pandemia no afecta a todos los sectores, y por tanto al empleo que generan, por las características mismas del virus.



Más participación

En el peor momento de la pandemia muchas personas pasaron a la inactividad laboral y ahora deben volver



Aún muchos niños no tiene acceso a la educación presencial completa

A mediados de septiembre, **cerca del 70% de los estudiantes de colegios había regresado a la presencialidad en algún grado**. No necesariamente completa. **Cerca de 3,5 millones estudiantes no asisten presencialmente** a su colegio frente a 6,4 millones que tienen presencialidad, así sea parcial. Las **desigualdades regionales** en apertura a la presencialidad son inmensas (rural-urbano, municipios y departamentos)

Hacia adelante: Retorno pleno a la educación presencial que permita empezar a cerrar las brechas de vieja data y las nuevas que generó la pandemia



Cuidado

Apertura de educación y centros de cuidado presencial universal para permitir que los “cuidadores” pueden volver a participar en el mercado laboral y la educación.



Brechas

Después de tantos meses sin educación presencial es necesario nivelar a los infantes, niños y jóvenes. Hay que corregir las diferencias rápido para que no afecten el desarrollo de las nuevas generaciones.



Calidad

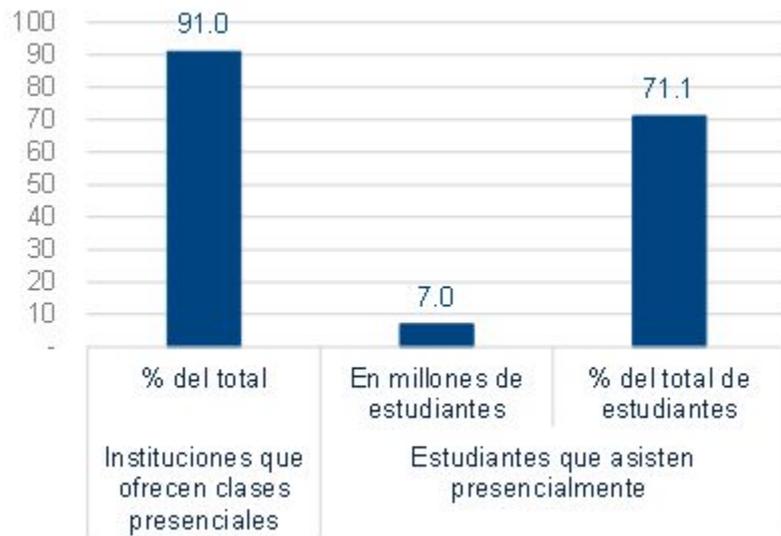
Tarea pendiente de la mejora en la calidad de la educación se hace más evidente ahora.



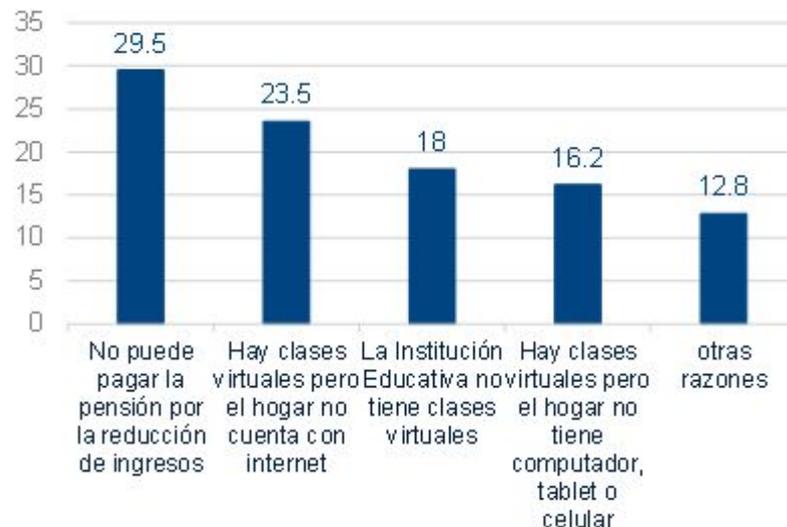
Aún muchos niños no tienen acceso a la educación presencial completa

PRESENCIALIDAD EN LA EDUCACIÓN

(Corte a 30 de septiembre)



RAZÓN PARA QUE LOS NIÑOS NO PARTICIPARON EN ACTIVIDADES EDUCATIVAS EN 2020 (% DE HOGARES*)



Fuente: BBVA Research con datos del Ministerio de Educación con corte a 30 de septiembre y DANE en la encuesta Pulso Social. *23 ciudades...

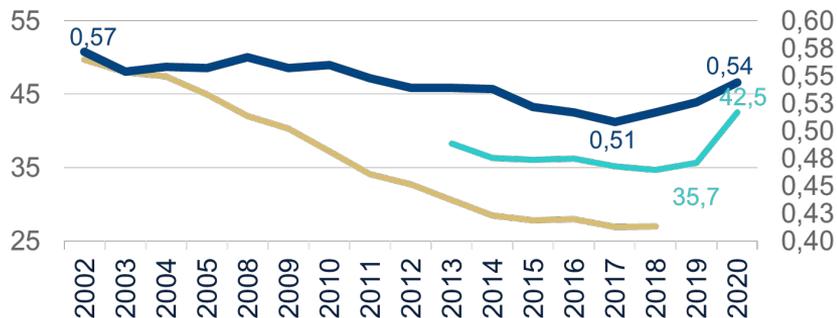
En 2020, La principal razón para que en algunos hogares los niños no participaron en actividades educativas fue la falta de ingresos para pagar la pensión



Parte de las mejoras en los indicadores de pobreza y desigualdad se perdieron con COVID-19, pese al esfuerzo del gobierno

TASA DE POBREZA E ÍNDICE DE DESIGUALDAD**

(%)



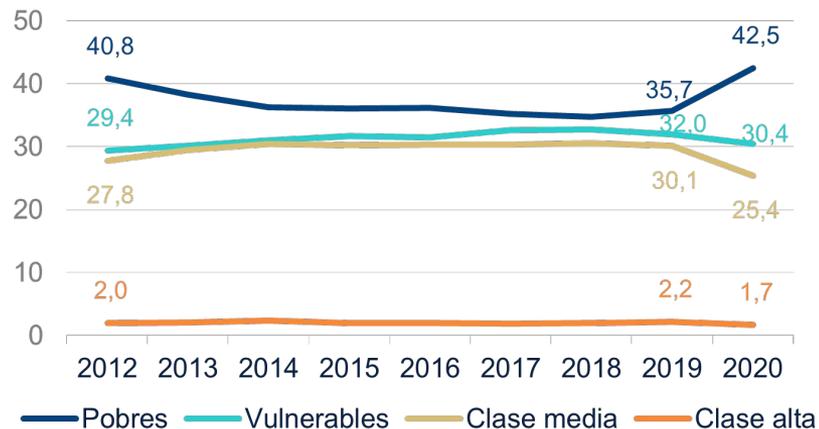
- Pobreza (metodología nueva)
- Pobreza (metodología previa)
- Gini** (eje derecho)

Ingreso/persona del hogar

- Pobre:** menor a \$332mil/mes
- Vulnerable:** entre \$332 y \$654m
- Clase Media:** entre \$654m y \$3,5M)
- Clase Alta:** mayor a \$3,5M)

POBLACIÓN SEGÚN CLASES SOCIALES

(% DE LA POBLACIÓN TOTAL)



(*) El GINI mide la distribución del ingreso y va de 0 a 1. A mayor GINI, mayor desigualdad. (**) En 2019 se dieron unos cambios metodológico en la forma de calcular la pobreza y la pobreza extrema, incorporando nueva información de la ENPH 2016-2017. S Fuente: BBVA Research con datos del DANE.

En 2020, la pobreza aumentó en cerca de 7 puntos porcentuales y la clase media se redujo en cerca de 5 puntos porcentuales.



Esto como consecuencia, entre otros, de la disminución de los ingresos de los hogares que dan luces sobre las necesidades de política pública a futuro

INGRESO REAL MEDIO POR PERSONA DEL HOGAR POR QUINTILES (*)

(VARIACIÓN 2019-20, APOORTE A LA VARIACIÓN POR FUENTE DE INGRESO)



(*): Ayudas institucionales son las transferencias monetarias ordinarias y extraordinarias.

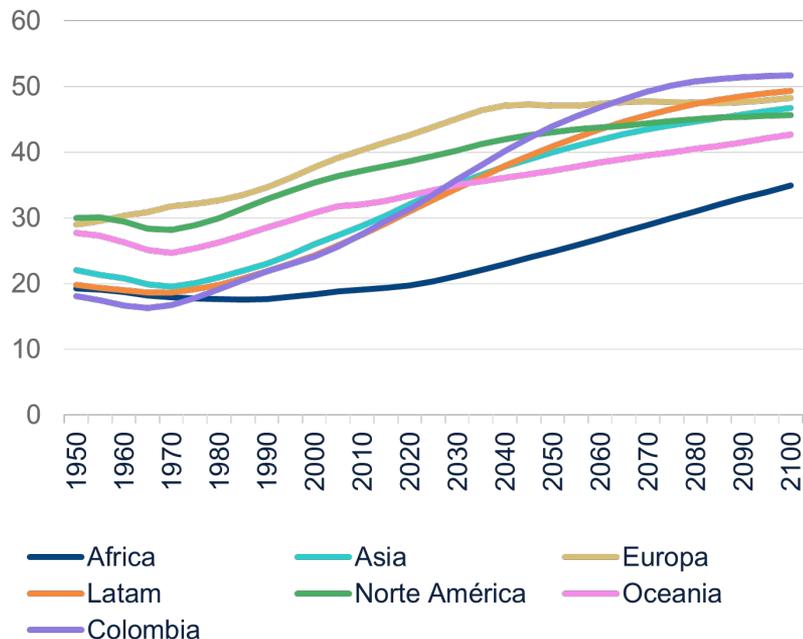
Fuente: BBVA Research, Ministerio de Hacienda con datos del DANE.

El 30% de los hogares con mayores ingresos concentran el 56% del gasto total del país.

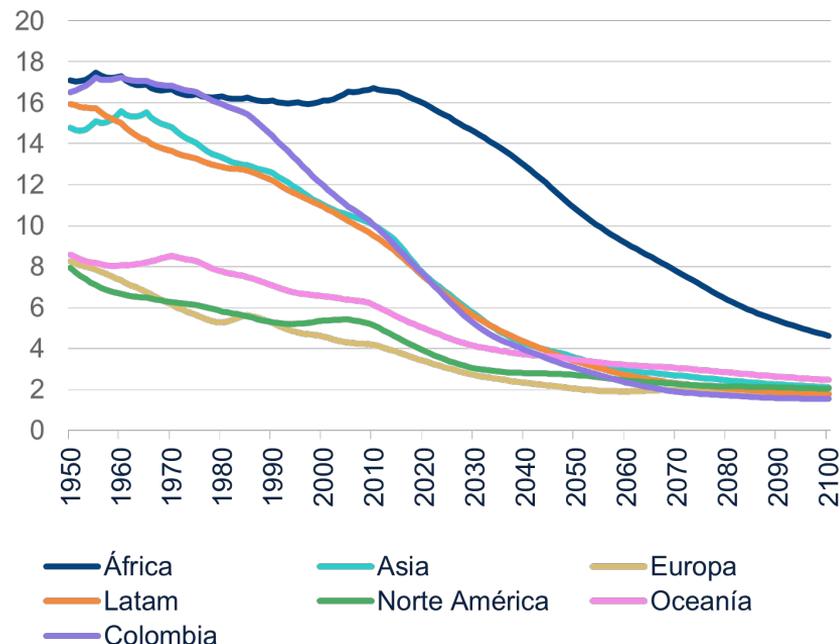


La sociedad valora más los sistemas de protección social de calidad después de la pandemia en un mundo en que la población crece menos y se envejece

EDAD MEDIANA DE LA POBLACIÓN POR CONTINENTE (# de años)



RELACIÓN DE DEPENDENCIA (POBLACIÓN DE 15-64 AÑOS/65+)





Hacia adelante: diseño de políticas activas para reducción de la pobreza y un aumento de la protección social en la vejez compatible con la sostenibilidad fiscal



Reducción pobreza

Ante la pandemia las ayudas a los más vulnerables llegaron rápido y eficientemente. Ahora la tarea es darle vuelta al deterioro social de manera más estructural



Mercado laboral

La pobreza y el envejecimiento tienen implicaciones en el mercado laboral y en los sistema de protección social, que deben ser tenidas en cuenta en el diseño de política pública



Papel del Estado

Las presiones fiscales en salud, pensiones y protección social, en general, para las personas en pobreza y con el mayor envejecimiento tienden a aumentar. No nos podemos dar el lujo de tener un mal diseño de subsidios



Transición

Los países deben prepararse para el envejecimiento de la población, con inversión sostenible fiscalmente en los sistemas de protección social

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.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

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.