

Análisis económico

Una recuperación exitosa de la economía colombiana

Mauricio Hernández-Monsalve

8 de noviembre de 2023

La economía colombiana iniciará un proceso lento de recuperación en 2024. El mejor consumo de los hogares y el mantenimiento de un consumo público elevado serán claves para este comportamiento. No obstante, hay una variable que no entrará rápidamente en este círculo virtuoso de la recuperación y que se mantendrá baja, incluso cayendo durante los próximos trimestres si no se garantiza un impulso (público y privado) sobre ella. Esta variable, importantísima en cualquier economía y más aún en un país en desarrollo, es la inversión.

El impulso a la inversión tiene dos resultados positivos. Primero, refuerza la recuperación, mejora la capacidad productiva a corto plazo, genera más empleo y fortalece el repunte del consumo. Segundo, aumenta el producto potencial de la economía, amplía la frontera productiva a largo plazo e intensifica la productividad y, por tanto, el aumento del ingreso de los colombianos. Esto último es fundamental si se tiene en cuenta que, durante 2023 y 2024, la economía apenas crecerá por encima del incremento poblacional del país, sugiriendo que las mejoras del ingreso per cápita durante estos años serán casi inexistentes.

Ahora bien, ¿cómo se impulsa la inversión? Hay, al menos, dos caminos: una inversión pública eficiente (que aumenta la productividad y estimula la iniciativa privada) y unas políticas enfocadas en empujar la mayor actividad en la vivienda y la infraestructura, dos sectores que demostraron su capacidad contracíclica en el pasado por sus relaciones con otros sectores y su generación de empleo. Tanto en la desaceleración de 2008-2009, en medio de la fuerte turbulencia financiera internacional, como en la moderación del crecimiento que prosiguió a la caída de los precios del petróleo en 2014, demostraron tener un efecto multiplicador sobre la economía.

En conclusión, una recuperación más exitosa se logra con un impulso claro y contundente sobre la inversión, teniendo créditos a corto y largo plazo. Además, dentro de la inversión, sobresalen los sectores de vivienda e infraestructura, cuyo efecto multiplicador es clave para encontrar ese ciclo virtuoso de recuperación que es tan necesario para la economía y para mejorar las condiciones sociales de los colombianos.

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 en su sitio web www.bbvarresearch.com.

INTERESADOS DIRIGIRSE A:

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