

Análisis económico

Pedalear hacia el futuro

Mauricio Hernández-Monsalve

21 de junio de 2024

Recientemente, lanzamos el informe trimestral “Situación Colombia”, usando metáforas del ciclismo para plasmar el contexto, las perspectivas y las recomendaciones de política en la economía colombiana. En esta columna utilizaremos estas analogías y recogeremos las principales conclusiones.

Colombia está en la bicicleta de la recuperación económica, pero necesita más que solo pedalear. El primer trimestre mostró un resultado inter-trimestral prometedor, si bien, el terreno aún presenta obstáculos que deben ser superados para mantener el ritmo y evitar caídas en el pelotón. La economía crecerá 1,8% en 2024 y 2,8% en 2025, dos cifras que necesitan un terreno más allanado para acelerar.

La inversión es la llanta trasera que necesita más aire. Mientras el consumo sigue creciendo, aunque modestamente, la inversión se tambalea. Es una carrera donde la mitad del equipo impulsa, pero otros están rezagados: un desbalance.

Para avanzar sin tropiezos es crucial preparar el camino. Esto implica aprovechar las oportunidades locales y externas. Localmente, la ampliación de la frontera agrícola y turística ofrece un terreno fértil, mientras que las condiciones financieras favorables (menor inflación y tasas) pueden impulsar la demanda interna. De hecho, la inflación bajará a 5,4% en diciembre y 3,8% en 2025. La tasa de política monetaria, por su parte, se ubicará en 8,5% y 6,0%, respectivamente.

Externamente, la participación en cadenas de valor relocalizadas, la mejor dinámica de algunos socios comerciales y el tipo de cambio más elevado son vientos a favor. Pero, se necesita pedalear con determinación.

Tres son las fuerzas que deben ser engranadas. Primero, mejorar la infraestructura social para aumentar la productividad y el empleo. Segundo, conectar los centros de producción con los de consumo para reducir costos logísticos. Y, tercero, impulsar el tejido empresarial con medidas que fomenten la innovación. La devaluación esperada, con un tipo de cambio alrededor de \$4.200 en 2025, no será suficiente para impulsar las exportaciones por sí sola.

Para llegar a la meta se necesitan esfuerzos públicos y privados, porque cada pedaleada cuenta. Es hora de “invertir” en una buena bicicleta, subirse en ella e ir hacia un futuro mejor para 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 11. Bogotá (Colombia).
Tel.: +57 (601) 3471600
www.bbvarresearch.com | e-mail: bbvarresearch_colombia@bbva.com