

Percepción de largo plazo de la  
economía colombiana

# Uniandes – La República

**Juan Carlos Echeverry**  
**Facultad de Economía**



Universidad  
de los Andes

Noviembre 13 del 2003

# AGENDA

- Cambio en la tendencia
- El nuevo ciclo económico
- Consecuencias sobre la distribución del ingreso
- El tamaño del estado, las relaciones laborales y el equilibrio político



# AGENDA

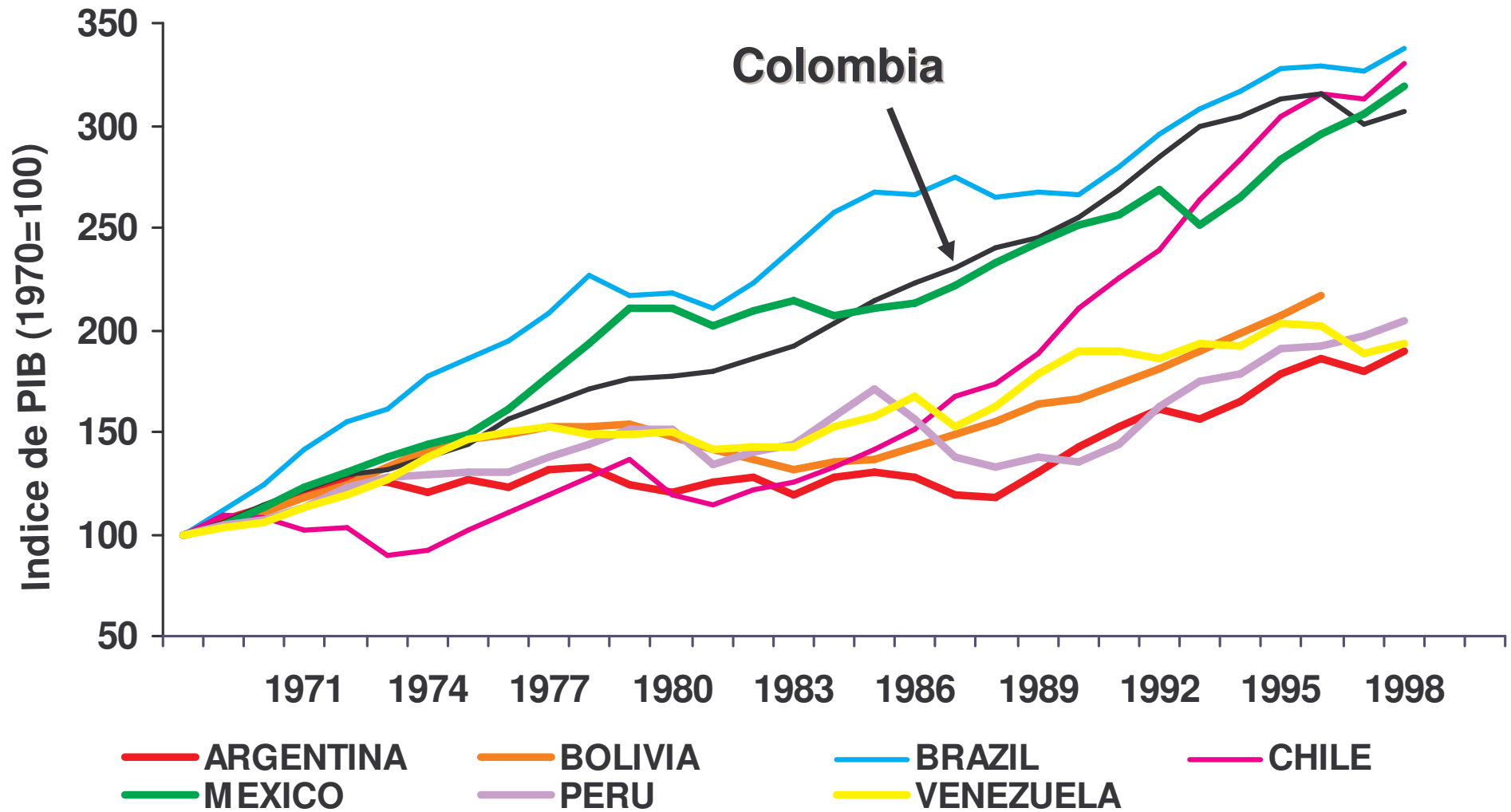
- Cambio en la tendencia
- El nuevo ciclo económico
- Consecuencias sobre la distribución del ingreso
- El tamaño del estado, las relaciones laborales y equilibrio político



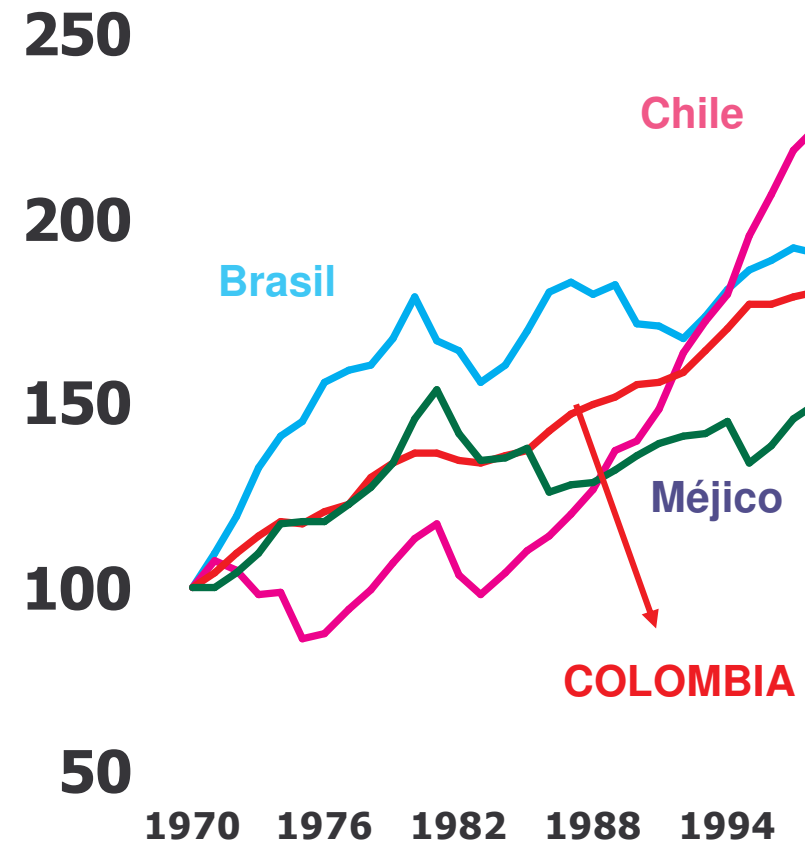
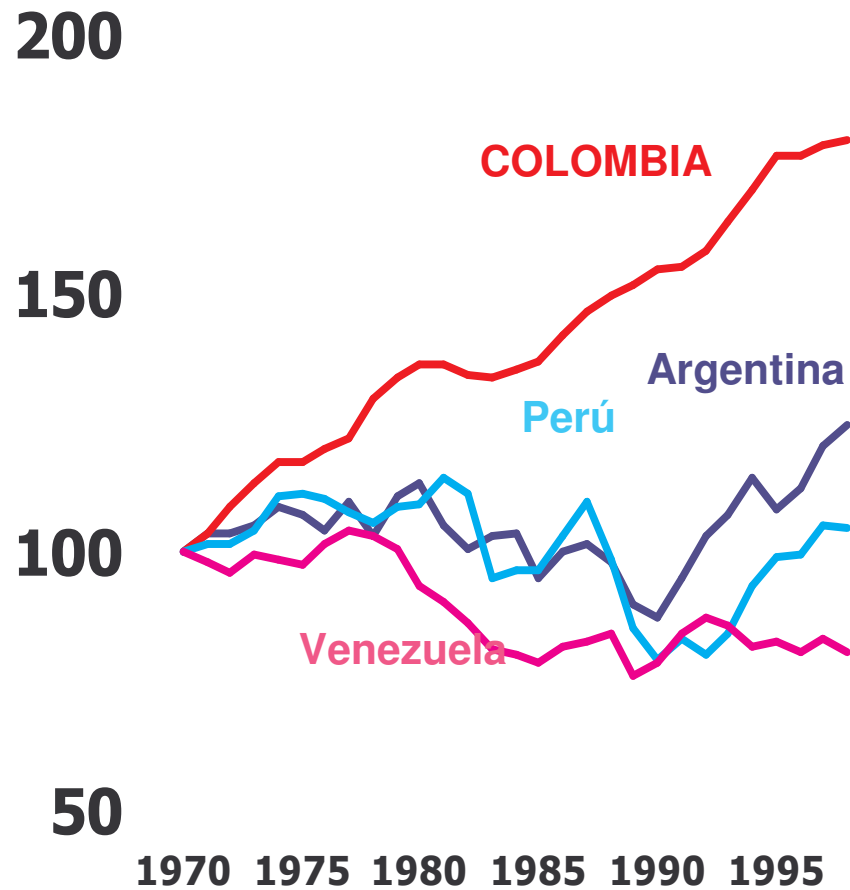
**Desde los años sesenta hasta 1996, Colombia avanzó de manera estable en términos de crecimiento económico**



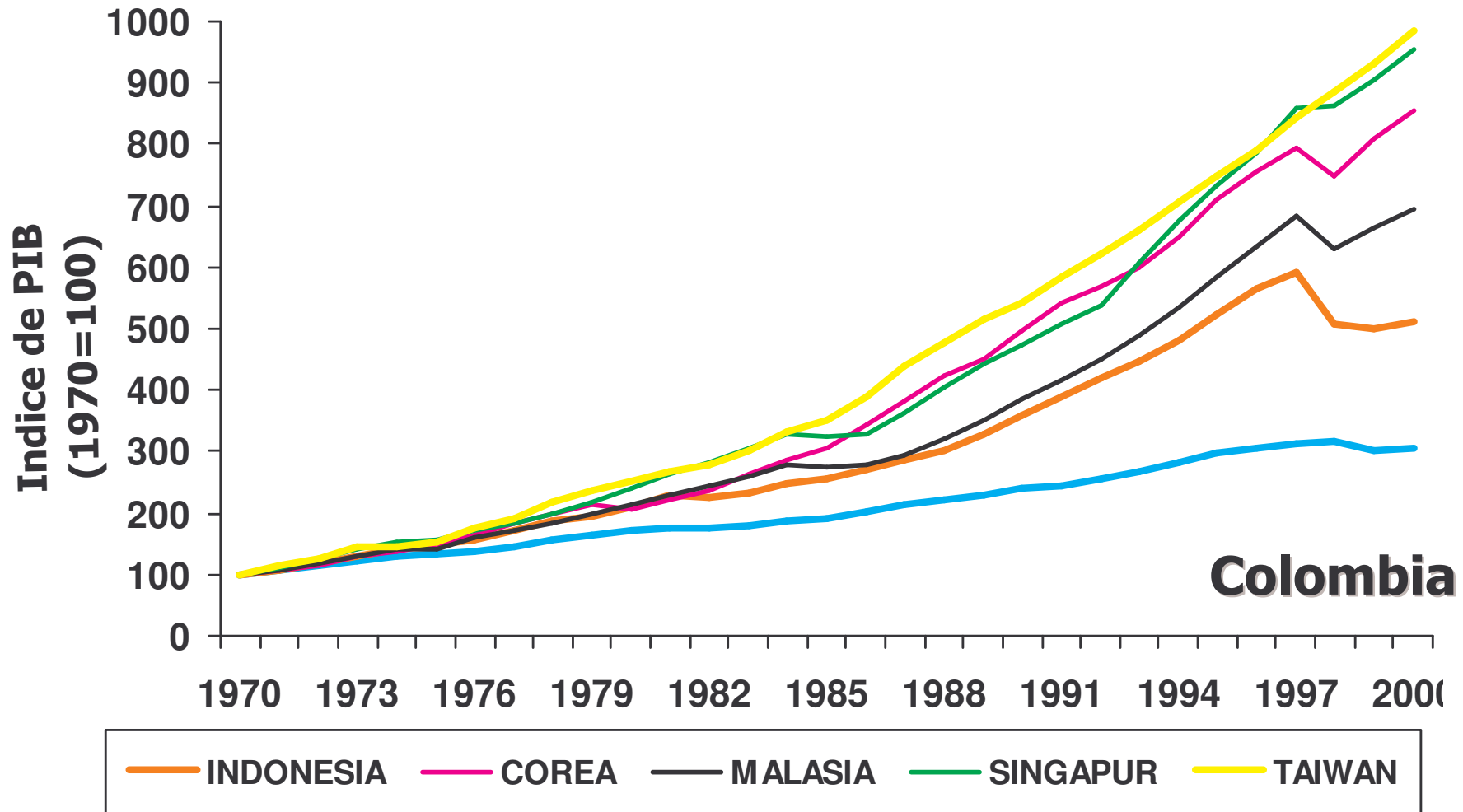
# Índice del PIB real en América Latina



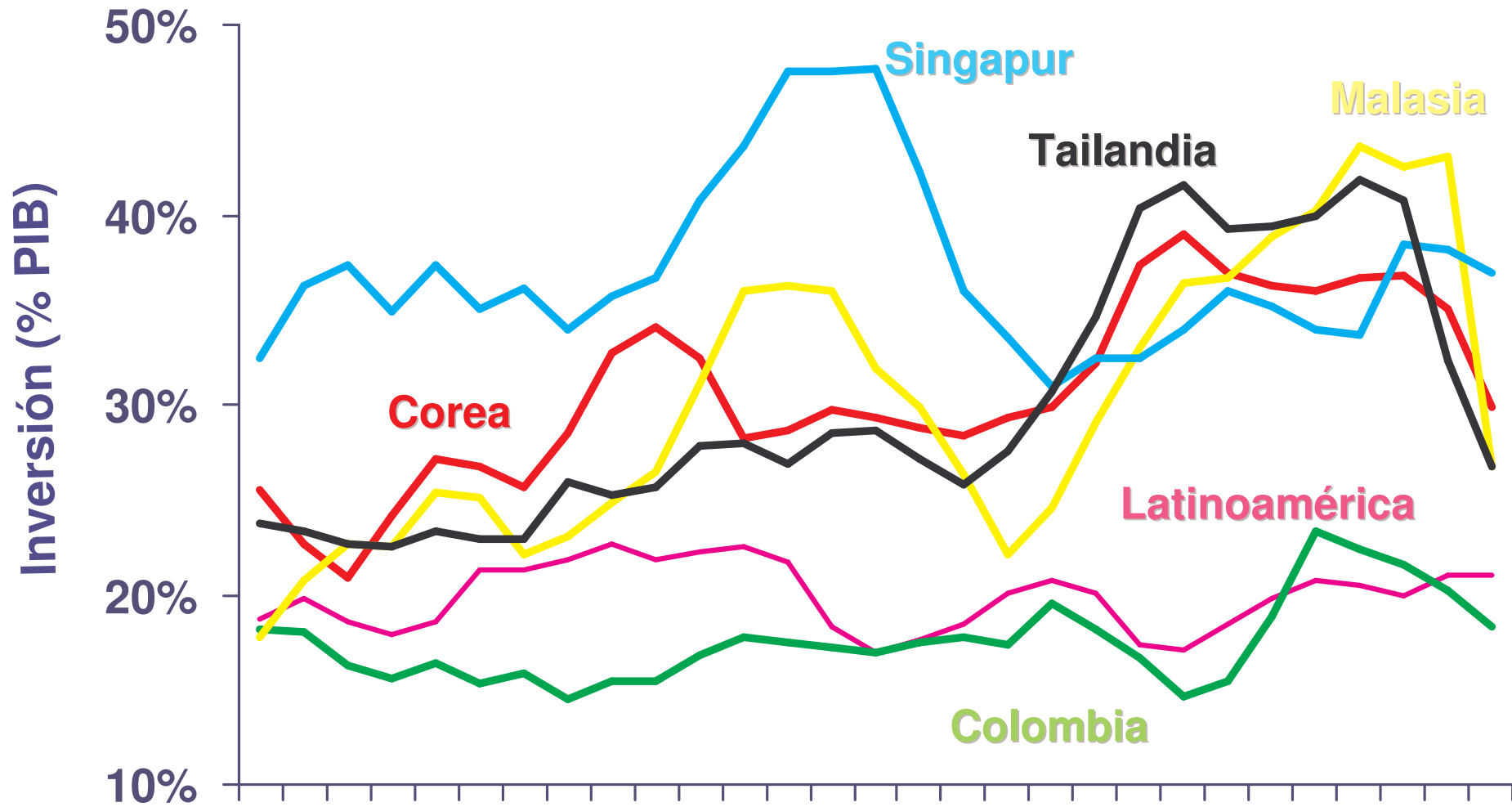
# Índice del PIB per - cápita en América Latina



# Índice del PIB real y los países asiáticos



# Inversión en Colombia, Latinoamérica y los países asiáticos



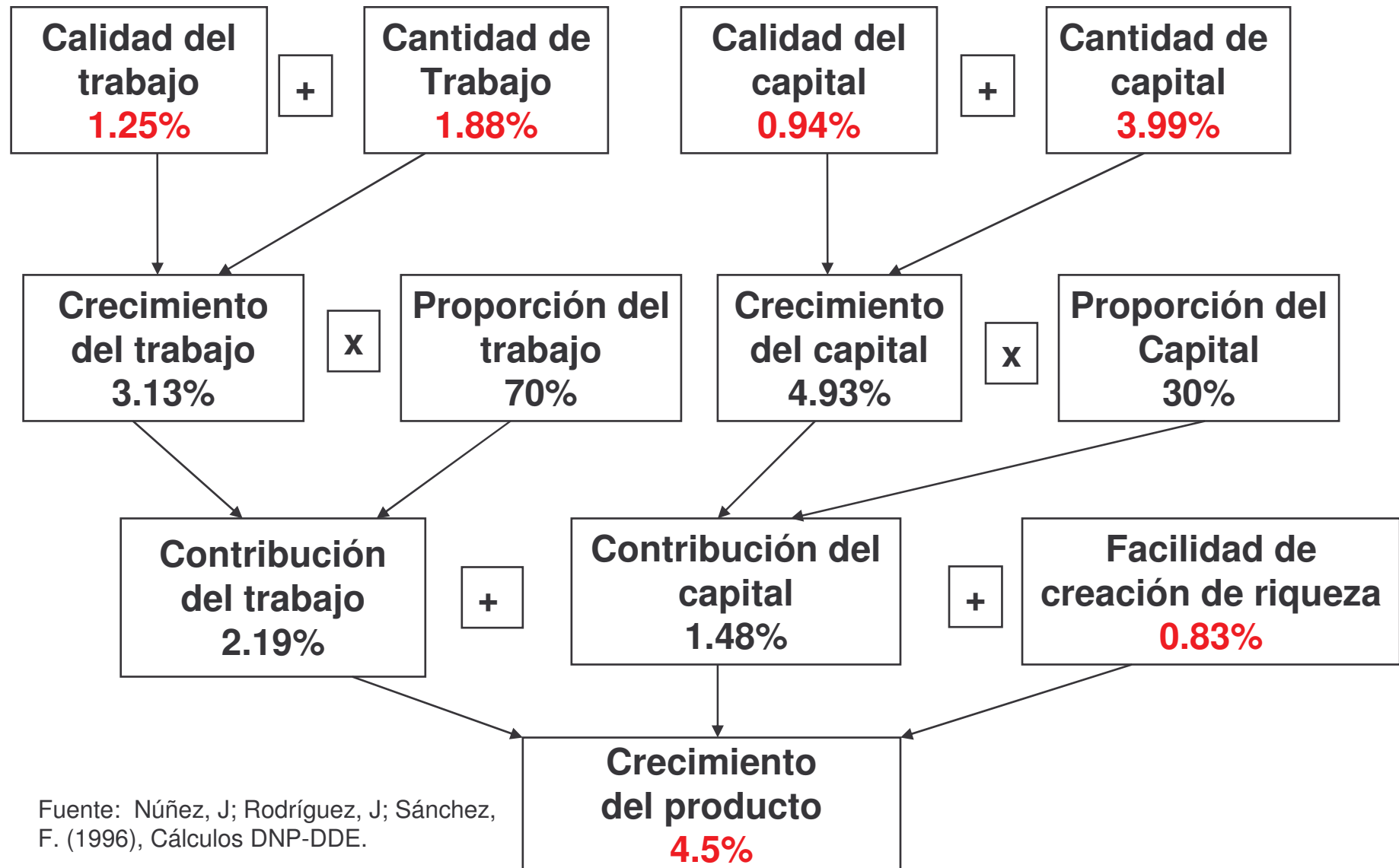
1970 1973 1976 1979 1982 1985 1988 1991 1994 1997

Juan Carlos Echeverry





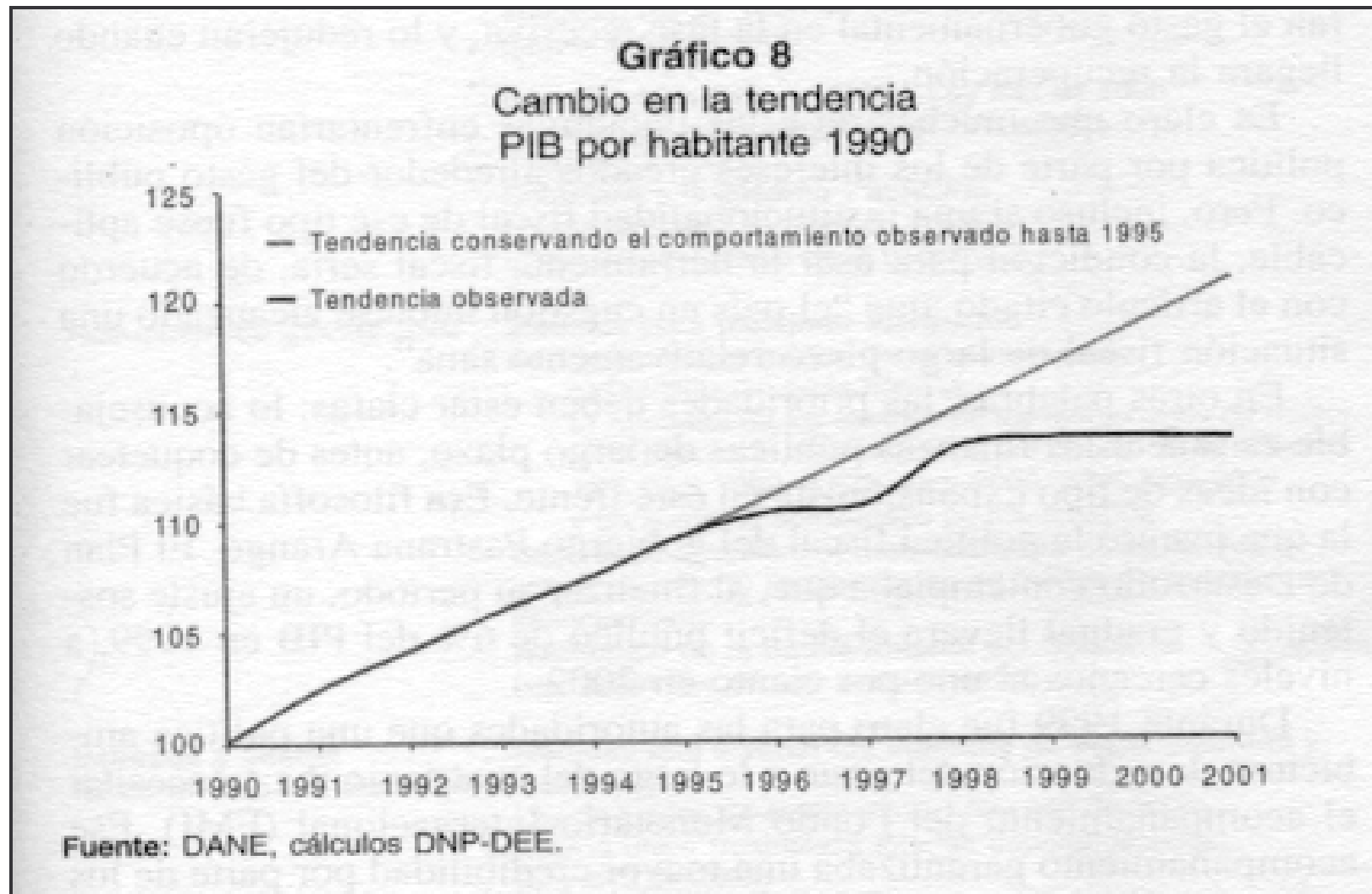
# Fuentes del crecimiento económico, Col. 1970-94



Fuente: Núñez, J; Rodríguez, J; Sánchez, F. (1996), Cálculos DNP-DDE.



# Cambios de tendencia en los noventa



# AGENDA

- Cambio en la tendencia
- **El nuevo ciclo económico**
- Consecuencias sobre la distribución del ingreso
- El tamaño del estado, las relaciones laborales y equilibrio político

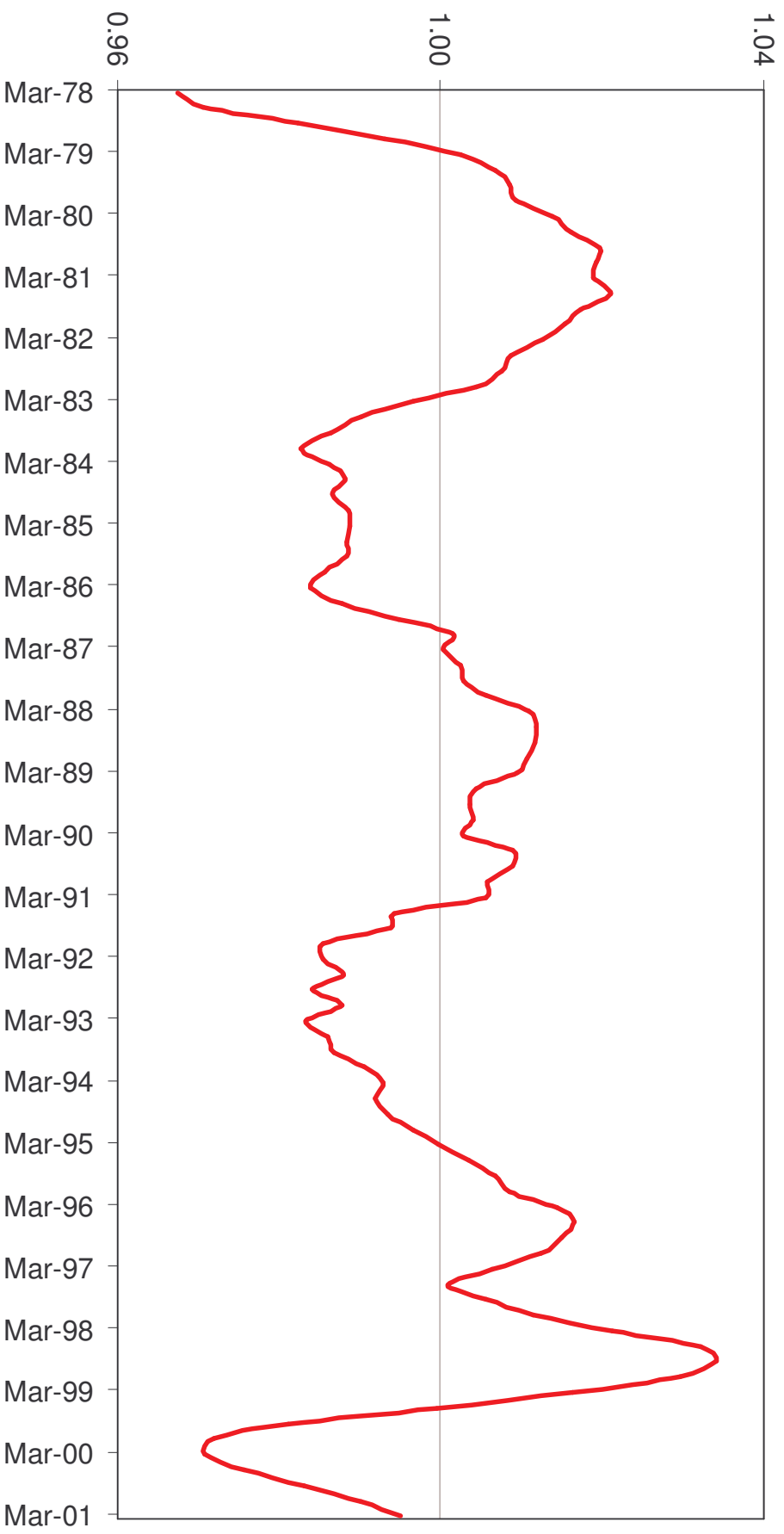


# ¿Ha cambiado el ciclo económico?



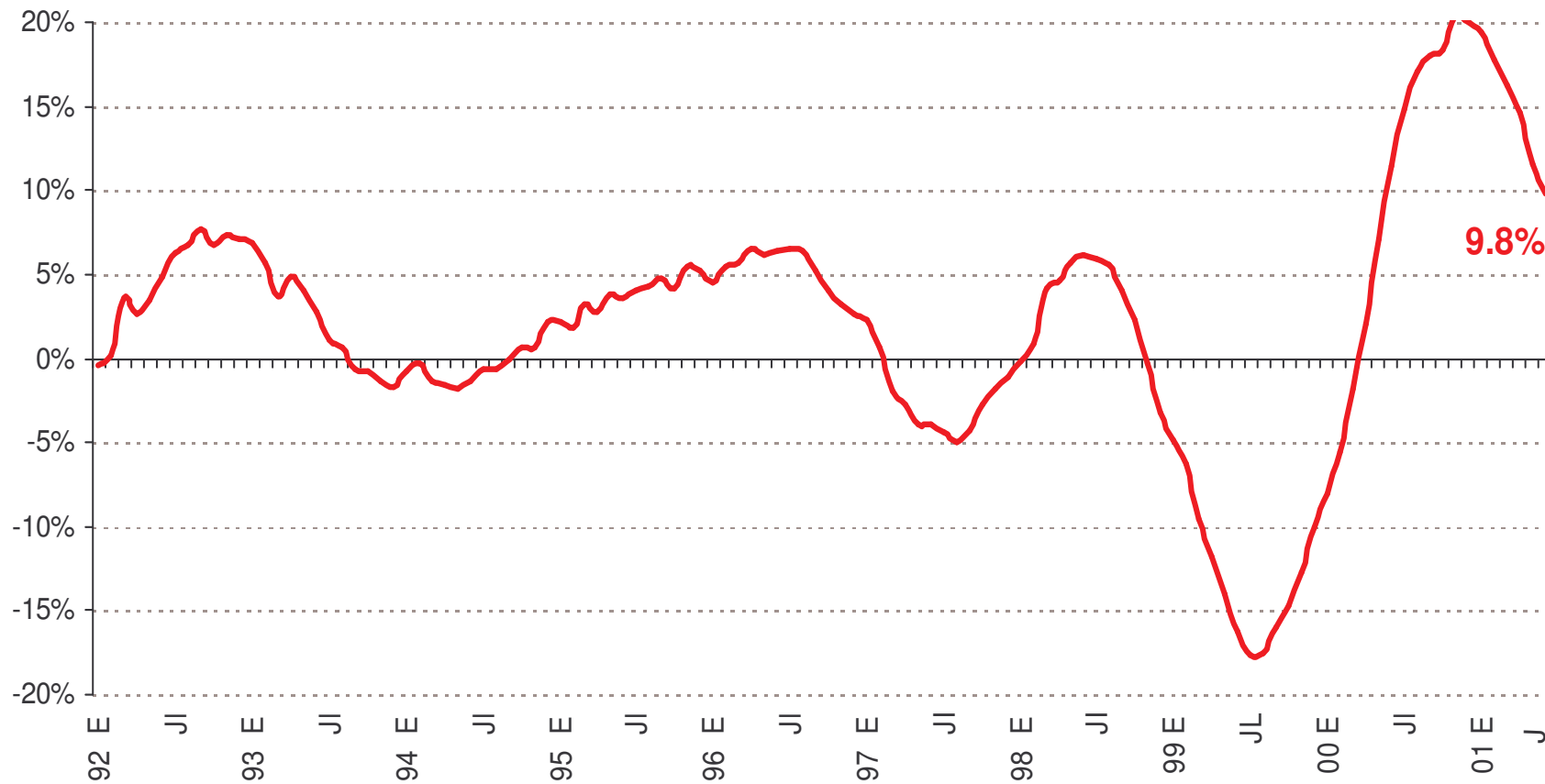
# Ciclo PIB 1977-2001

## Series Trimestrales



# Textiles

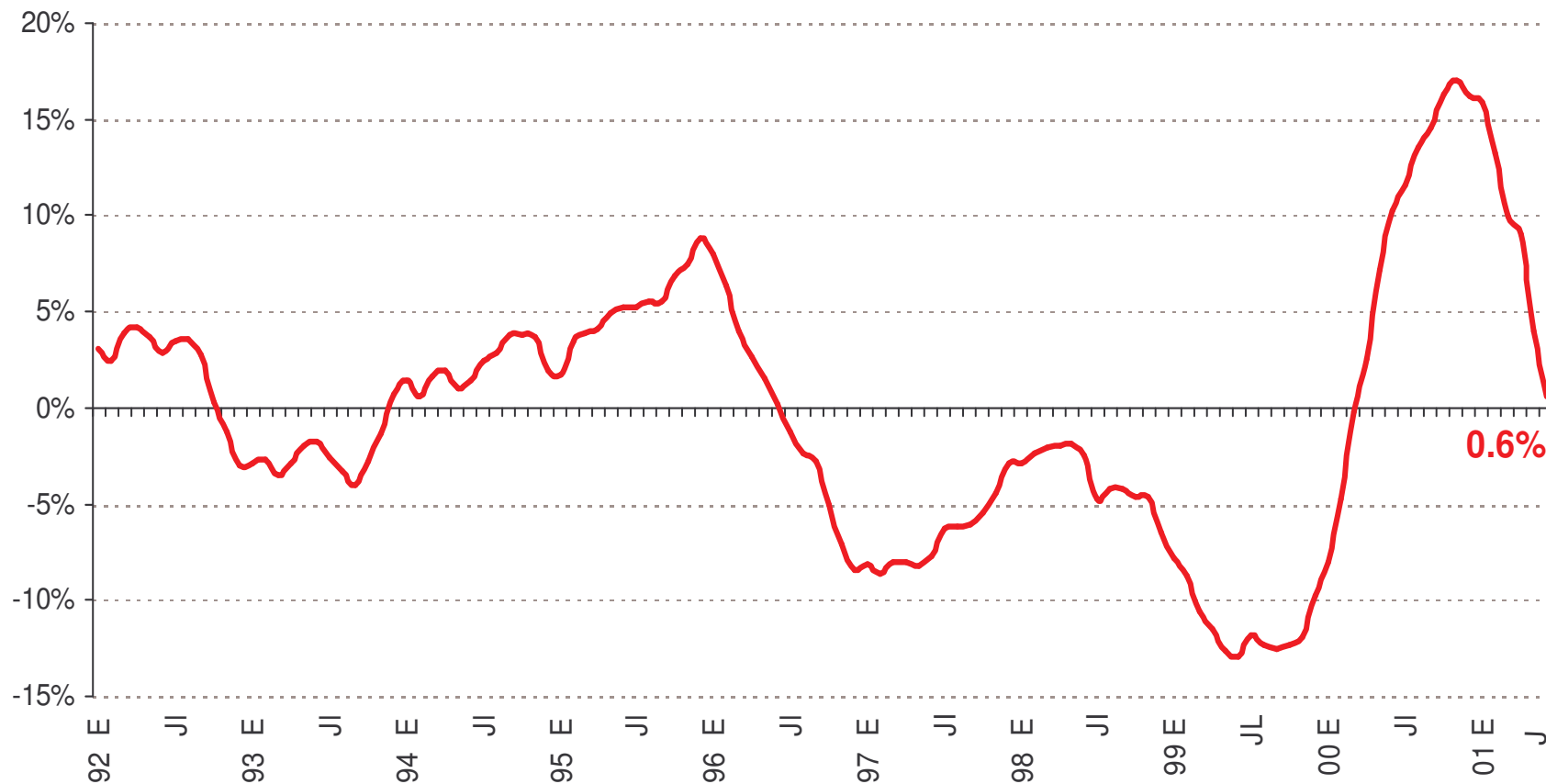
## Crecimiento doce meses



Fuente: Dane, Cálculos: DNP-DEE

# Sustancias químicas industriales

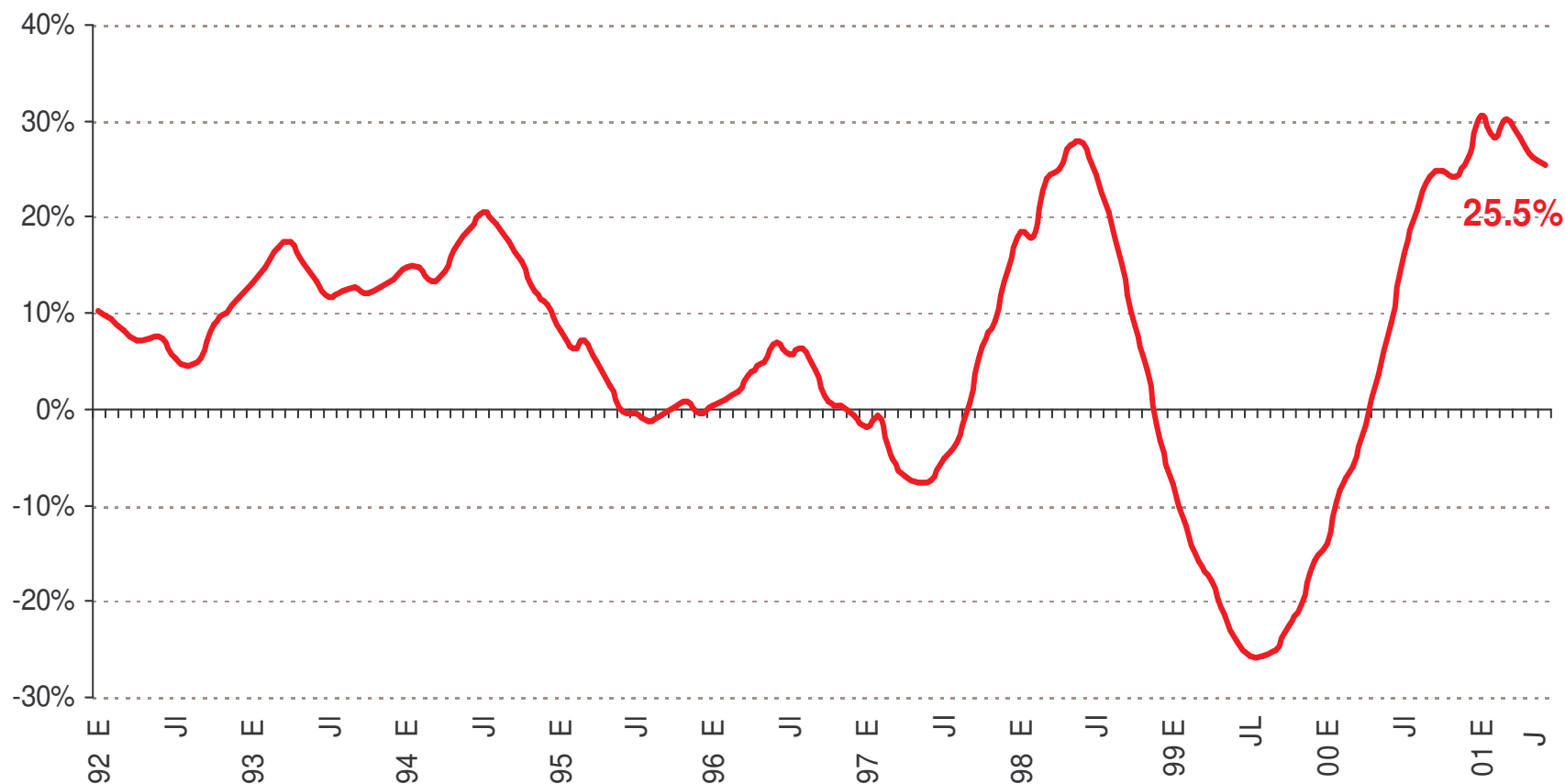
## Crecimiento doce meses



Fuente: Dane, Cálculos: DNP-DEE

# Objetos de barro, loza y porcelana

## Crecimiento doce meses

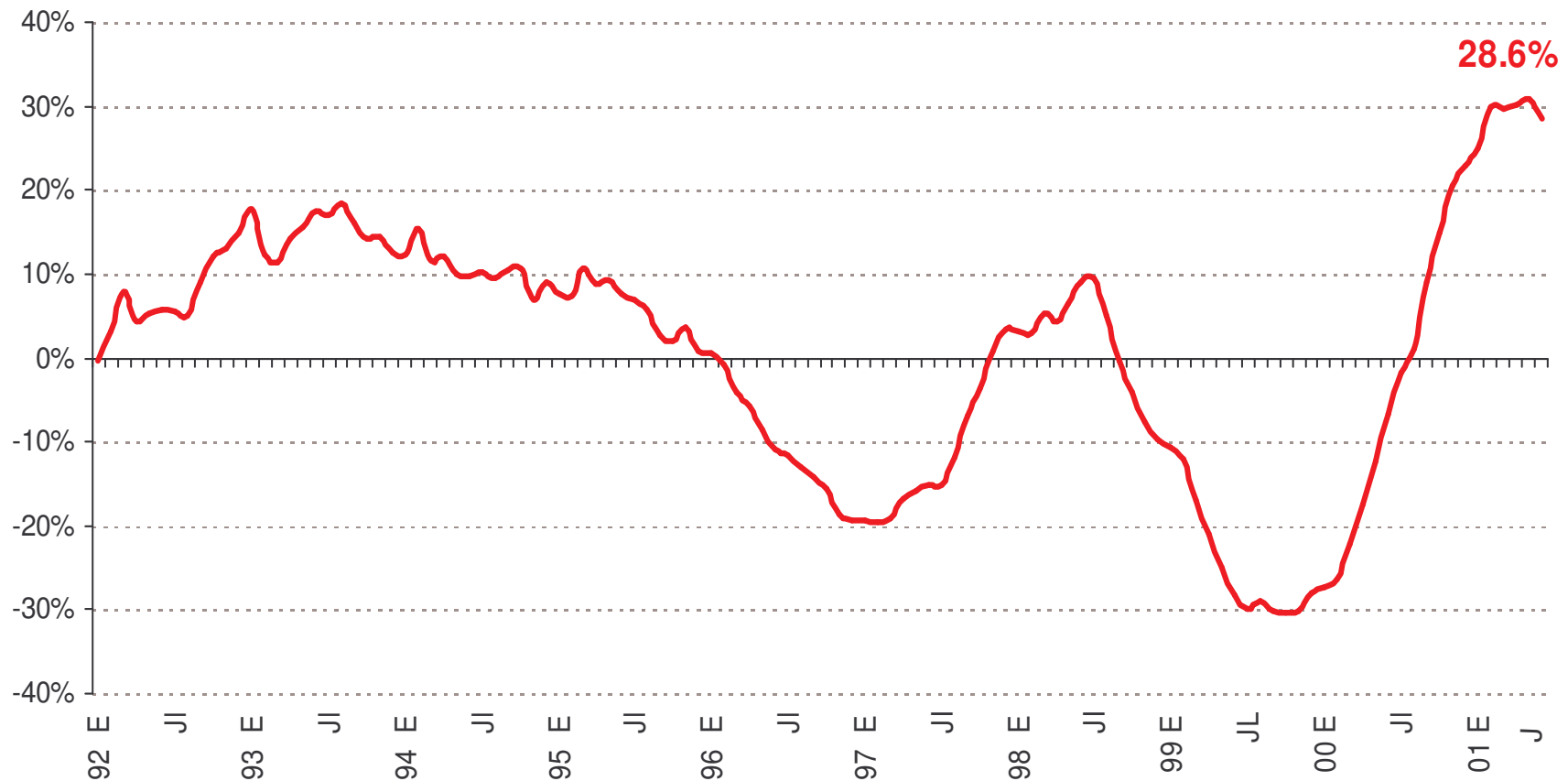


Fuente: Dane, Cálculos: DNP-DEE



# Maquinaria excepto la eléctrica

## Crecimiento doce meses



Fuente: Dane, Cálculos: DNP-DEE

# Una explicación puede ser un Banco Central menos estabilizador

Ecuación de oferta

$$y_t = \pi_t - \pi_t^e + \varepsilon_t \quad \varepsilon : shock$$

Función de pérdida (se minimiza)

$$L = \frac{1}{2} \pi^2 + \frac{b}{2} (y - k)^2 \quad b, k > 0$$



# Comparación de resultados

1. La volatilidad de la inflación se reduce

$$\text{var} \left( \pi^{\text{discreción}} \right) > \text{var} \left( \pi^{\text{regla}} \right)$$

2. La volatilidad del producto aumenta

$$\text{var} \left( y^{\text{discreción}} \right) < \text{var} \left( y^{\text{regla}} \right)$$



# Una prueba empírica de Fernández (2003) concluyó que:

- La volatilidad real del producto está asociada con la **presencia de choques estructurales** de oferta y demanda de **mayor magnitud** a los de los setentas y ochentas
- También a unos **canales de transmisión más fluidos**, dado que la eliminación de distorsiones hizo más **"clásica"** a la economía
- La economía es **más sensible** que antes a los choques económicos, pues los precios ya no son tan rígidos



# ¿El Banco Central suavizó menos las fluctuaciones del producto?

- “Las modificaciones institucionales a la banca central en Colombia **no tuvieron** como contraparte una autoridad que, dentro de su nuevo mandato constitucional antiinflacionario, **reaccione menos** para amortiguar el ciclo.”

**EL BANCO DE LA REPÚBLICA SIGUIÓ  
SUAVIZANDO IGUAL**

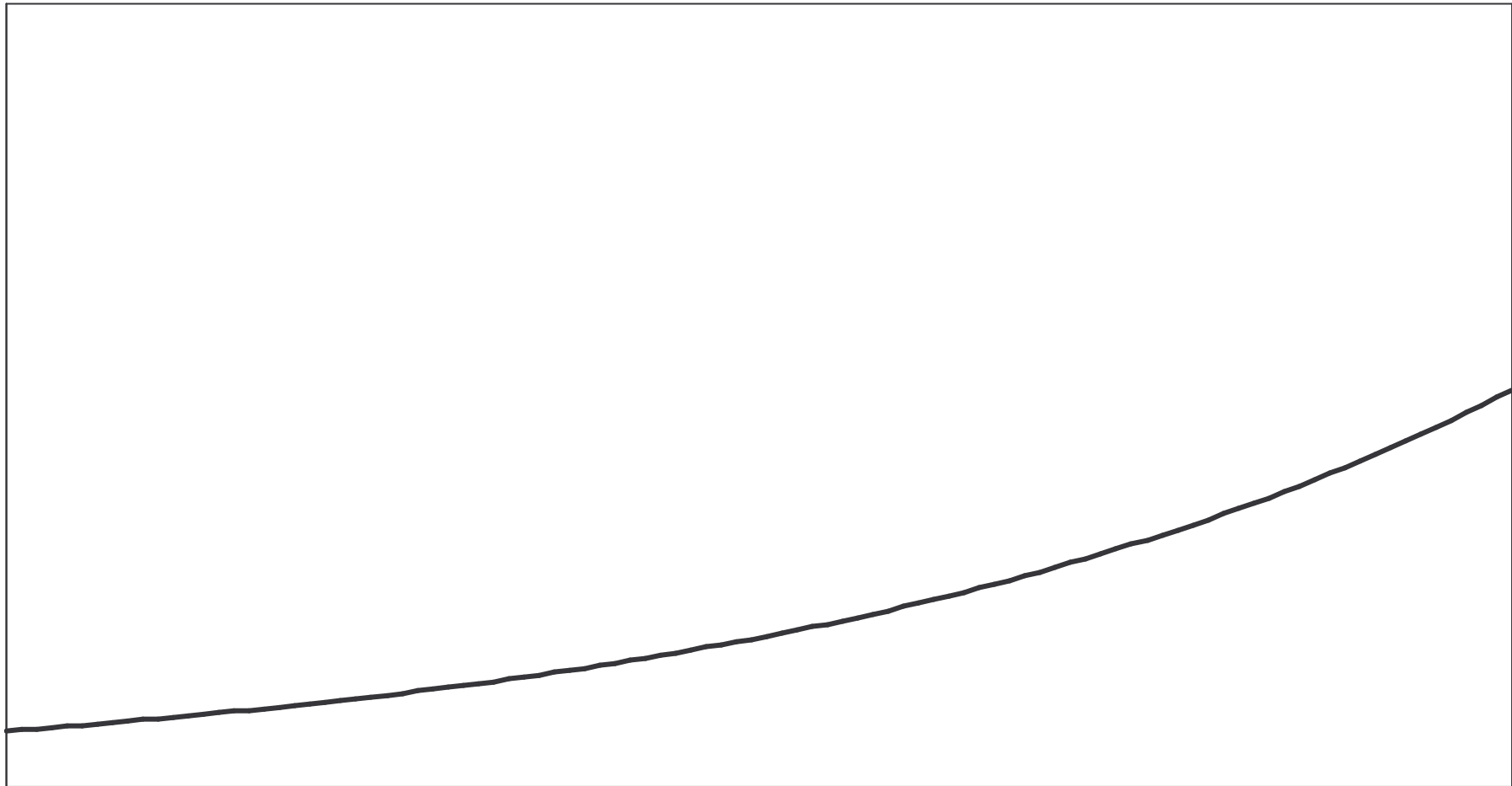


# Con las reformas estructurales de los noventas

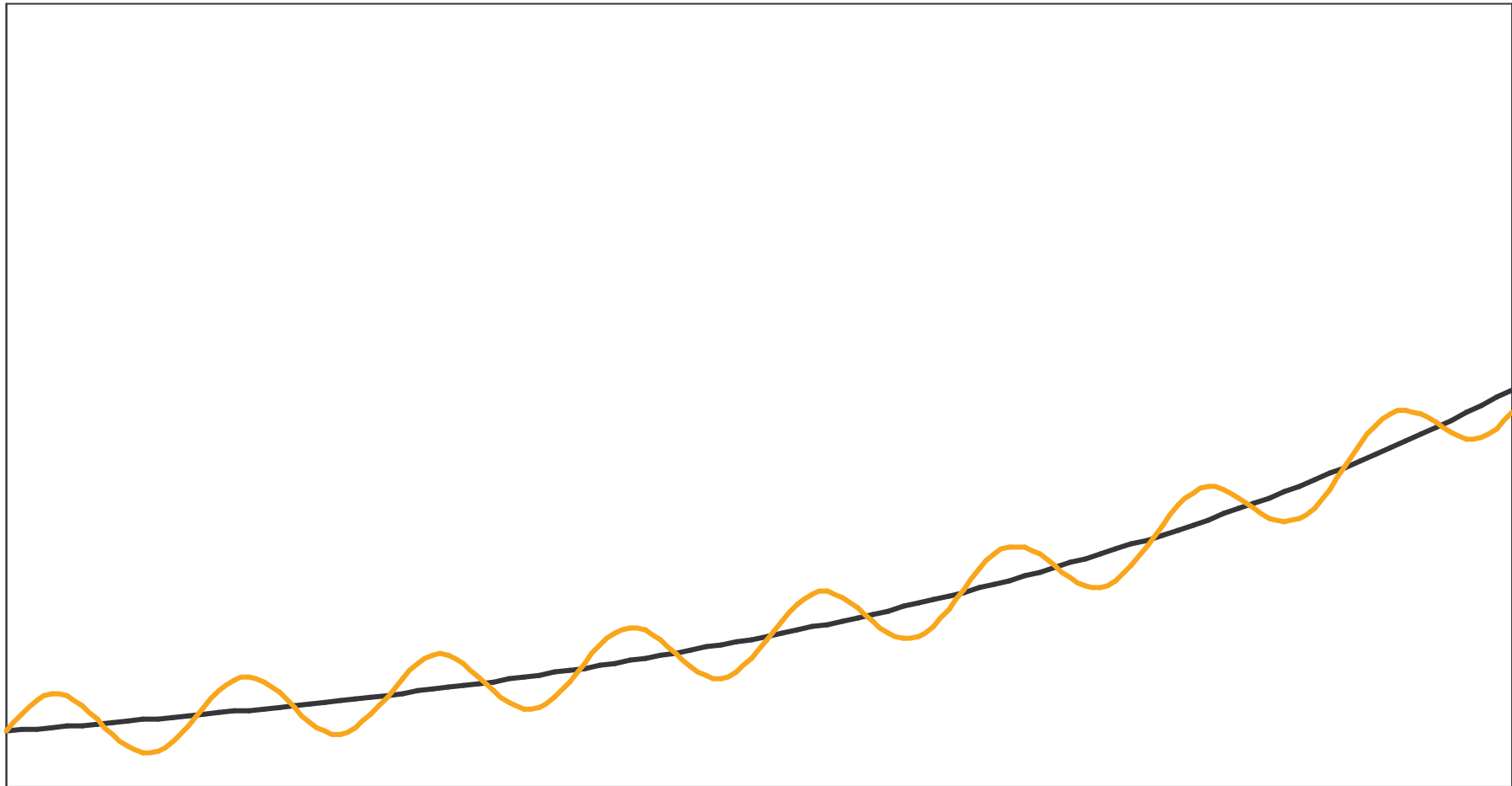
- La economía se volvió menos distorsionada y más clásica
- Se esperaba elevar la tendencia de crecimiento
- Tener una menor inflación, gracias a un banco central independiente
- Implícitamente, se aceptaba más volatilidad real, pero alrededor de un PIB más alto, gracias a la eliminación de distorsiones y a una menor discrecionalidad



# Una ilustración: tendencia inicial del PIB

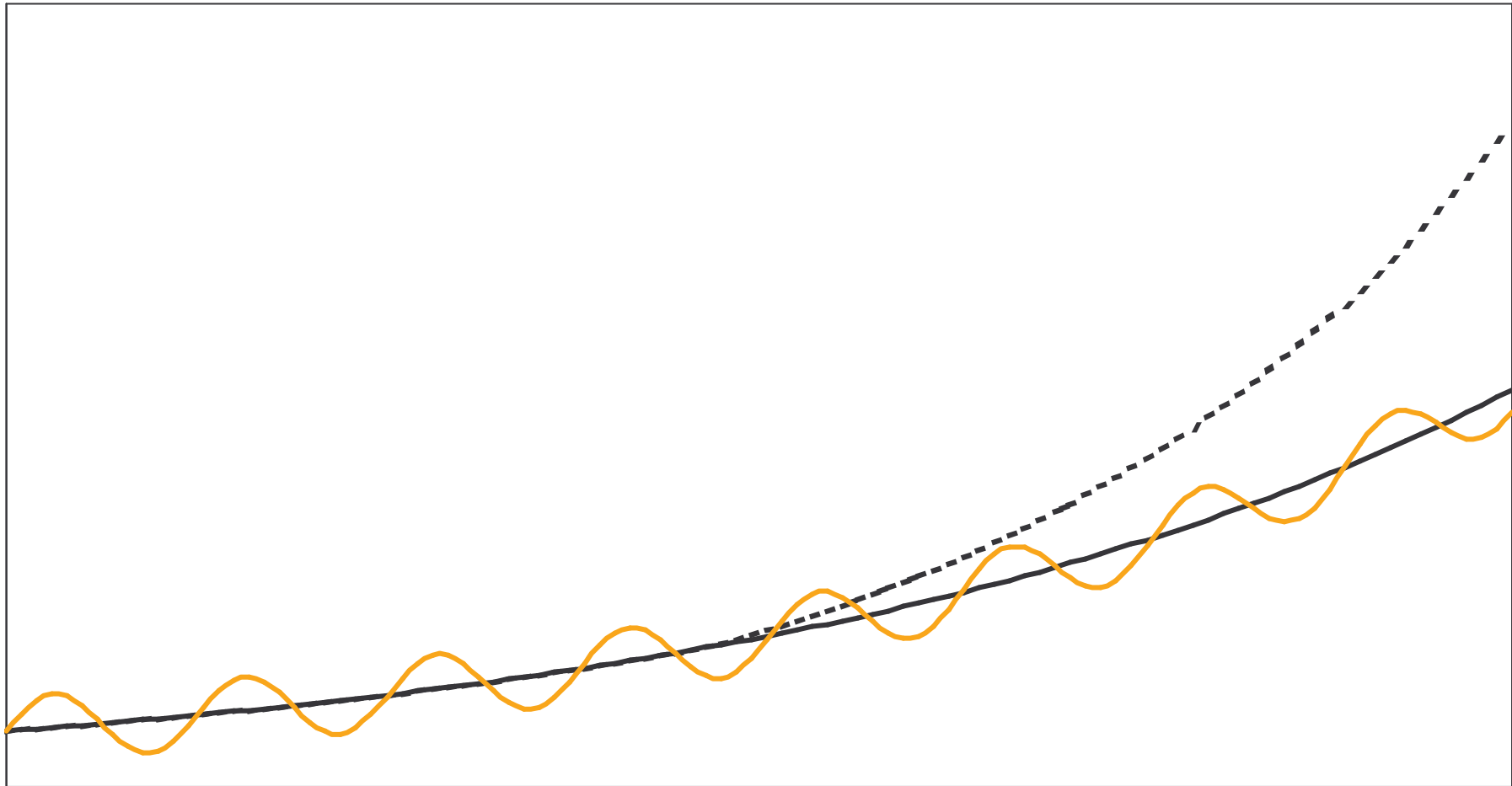


# Ciclo Inicial del PIB

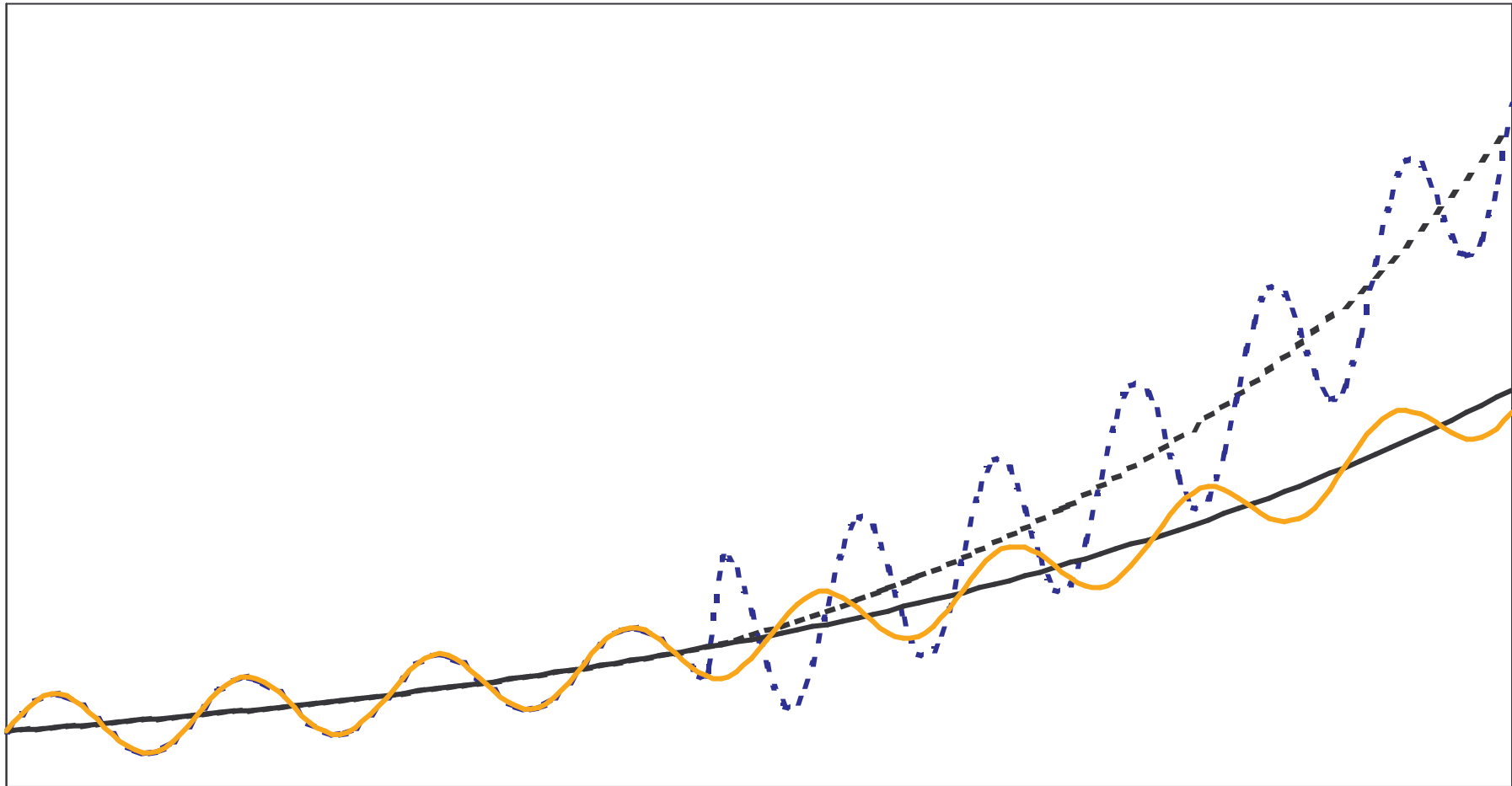




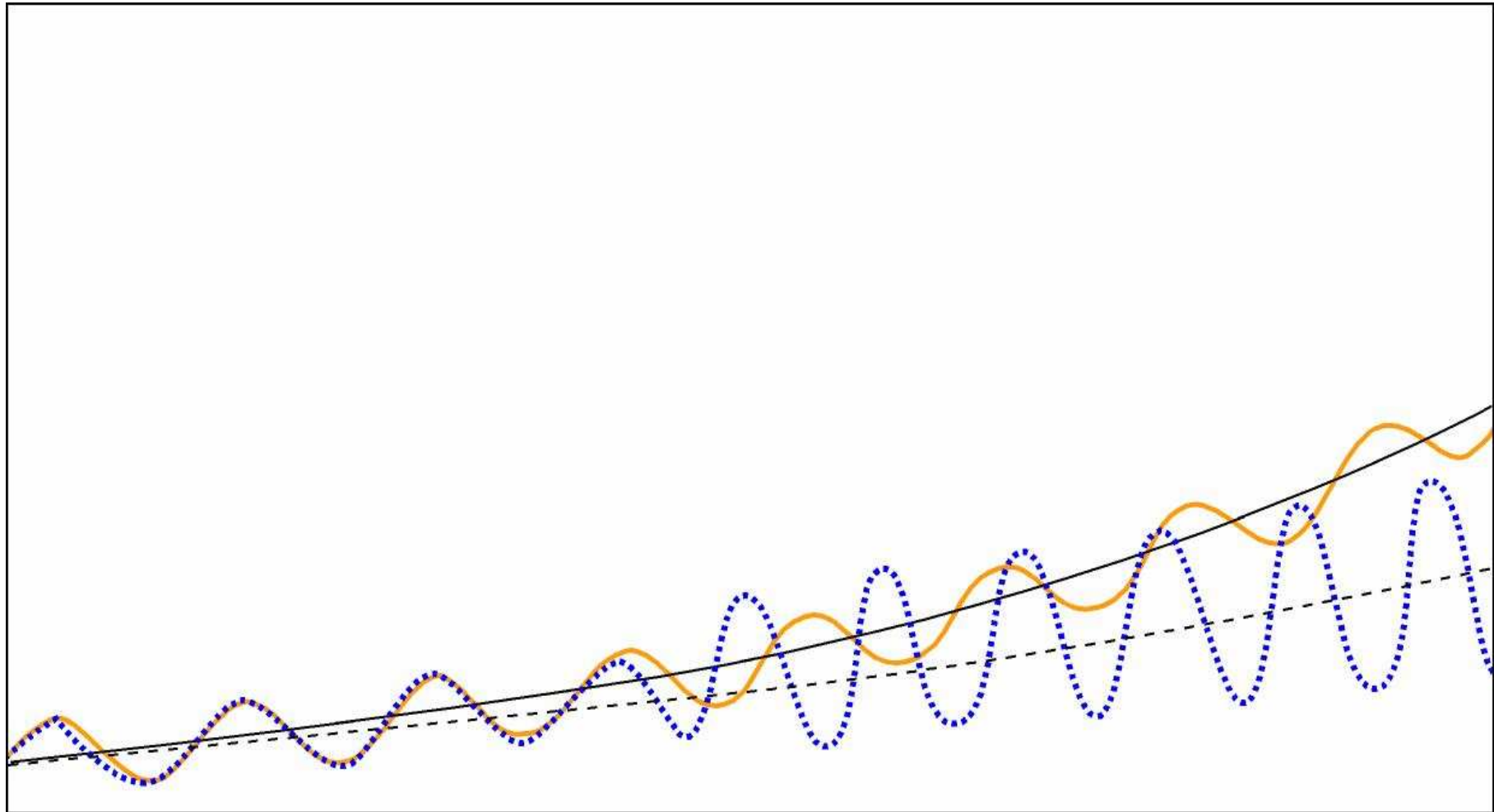
# Se esperaba un salto positivo en la tendencia del PIB



# Y se estaba dispuesto a enfrentar una mayor volatilidad del ciclo



# Pero se obtuvo el peor de los mundos



**¿Cómo explicar que tuvimos el  
costo (ciclos más marcados),  
pero el crecimiento tendencial  
cayó?**



**Se definió: agenda de reformas  
estructurales  
(1991-1997)**

**Se sabía: ajuste macroeconómico  
(1998-presente)**

**Y la necesidad de paz**

**Pero**

**Se descubrió: desajuste de balances**



# Después de la recesión de 1999, se surtió un duro proceso de ajuste

- **Los precios** prácticamente completaron su proceso de ajuste

Inflación

Precio de la finca raíz

Tasa de interés

Precios de otros activos

Tasa de cambio

- Seguimos sujetos a choques de **términos de intercambio**

Precio del café y petróleo

# Las cantidades también se han ajustado

## Hojas de Balance:

- Hogares
- Empresas
- Sector financiero
- Fiscal

## Flujos:

- Consumo y Ahorro
- Inversión
- Exportaciones e Importaciones
- Ingresos, gastos y déficit fiscal



# Entonces ¿Por qué no crecemos más?

- ¿Existe acaso un “**umbral de reformas**” por encima de la cual el crecimiento tendencial salta?
- ¿Pasamos ya ese umbral?
- Si no, ¿tiene la sociedad la paciencia suficiente para esperar a que lo crucemos, antes de optar por otro “**régimen de política económica**”?





# Dilema Actual

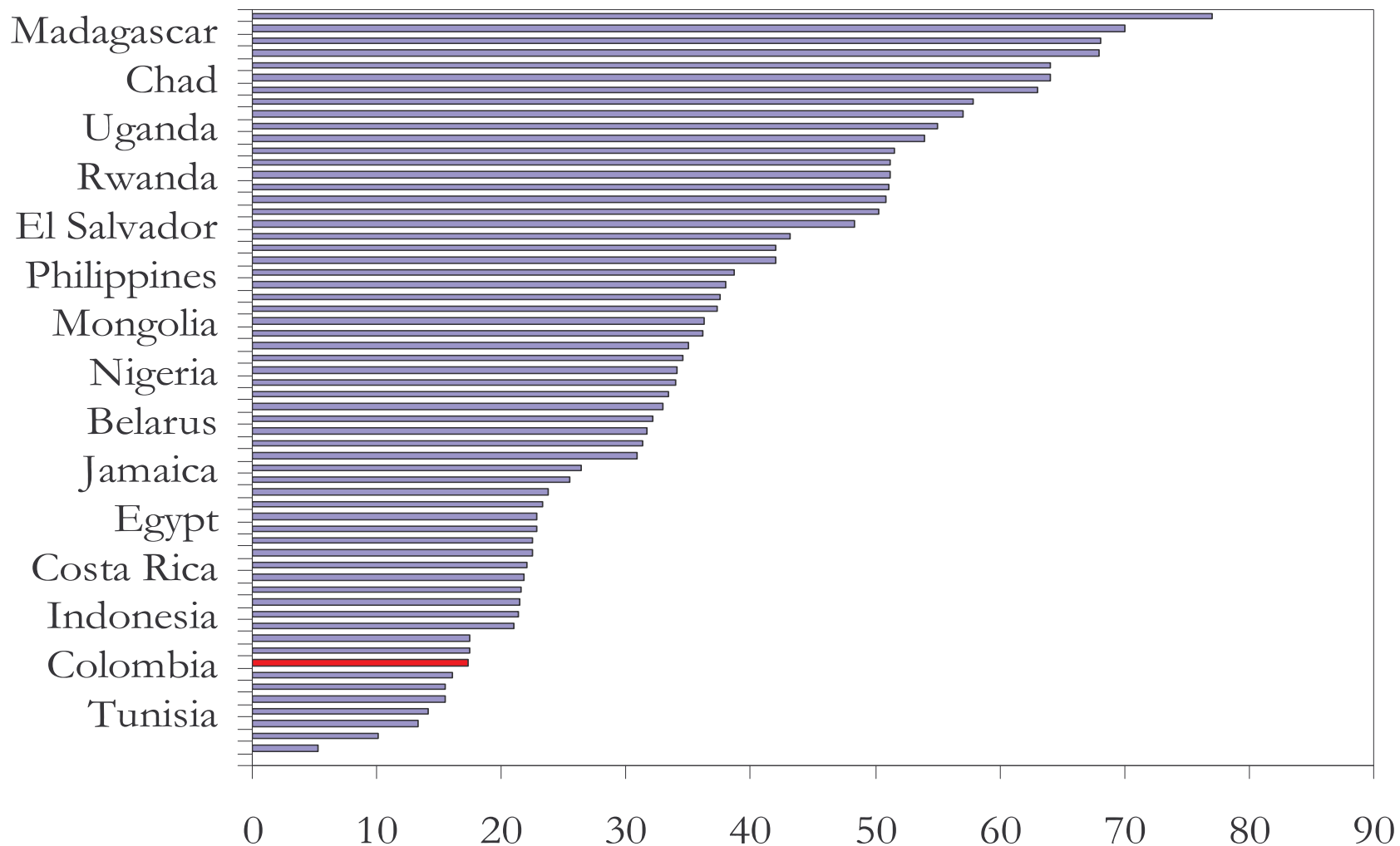
- Desempeño
- Paciencia o
- Volver a barajar

# AGENDA

- Cambio en la tendencia
- El nuevo ciclo económico
- Consecuencias sobre la distribución del ingreso
- El tamaño del estado, las relaciones laborales y equilibrio político

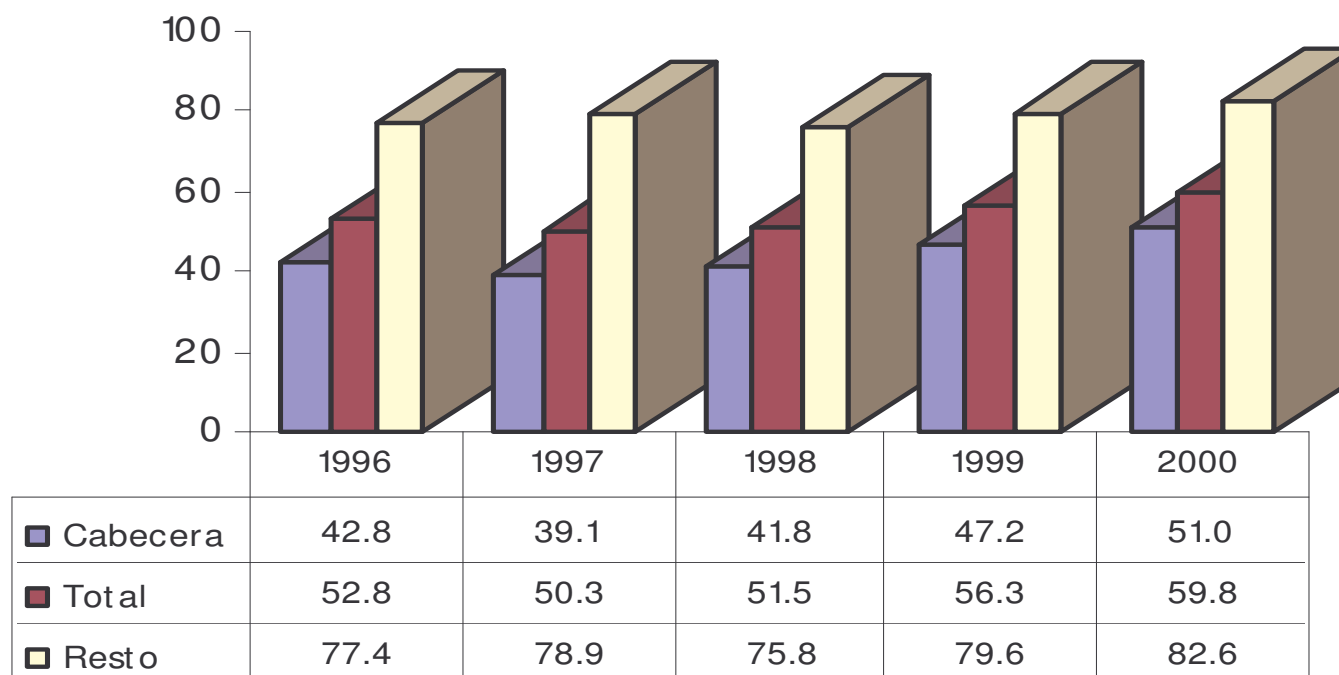


## Porcentaje de la población por debajo de la línea de Pobreza



# Pobreza según LP en Colombia

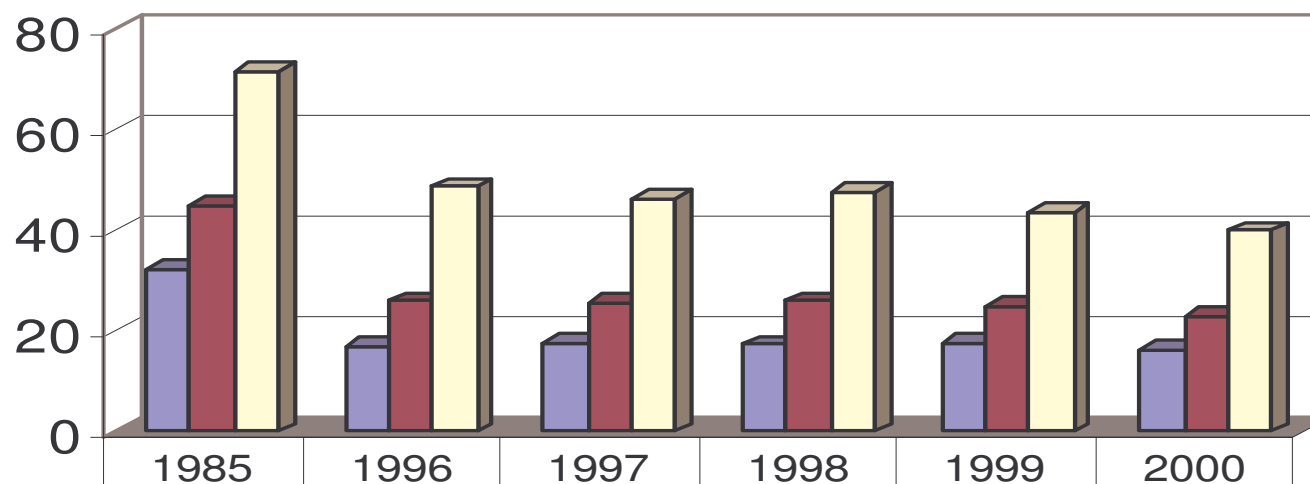
## Línea de Pobreza 1996-2000



Fuente: DNP

# Pobreza según NBI

## Evolución del NBI-Pobreza. 1985-2000

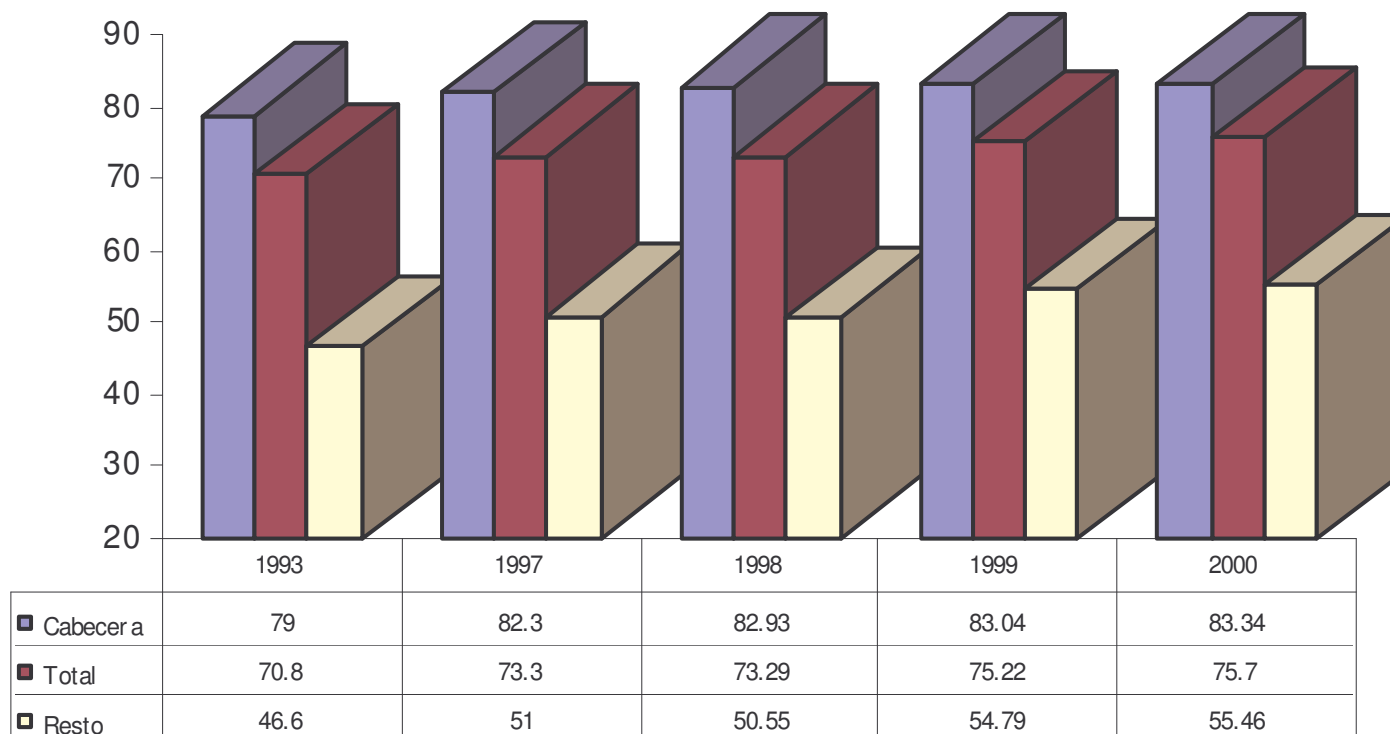


■ Cabecera	32.3	16.90	17.80	17.40	17.50	16.44
■ Total	45	26.00	25.90	26.00	24.90	22.99
■ Resto	71.8	48.60	46.50	47.80	43.70	39.98



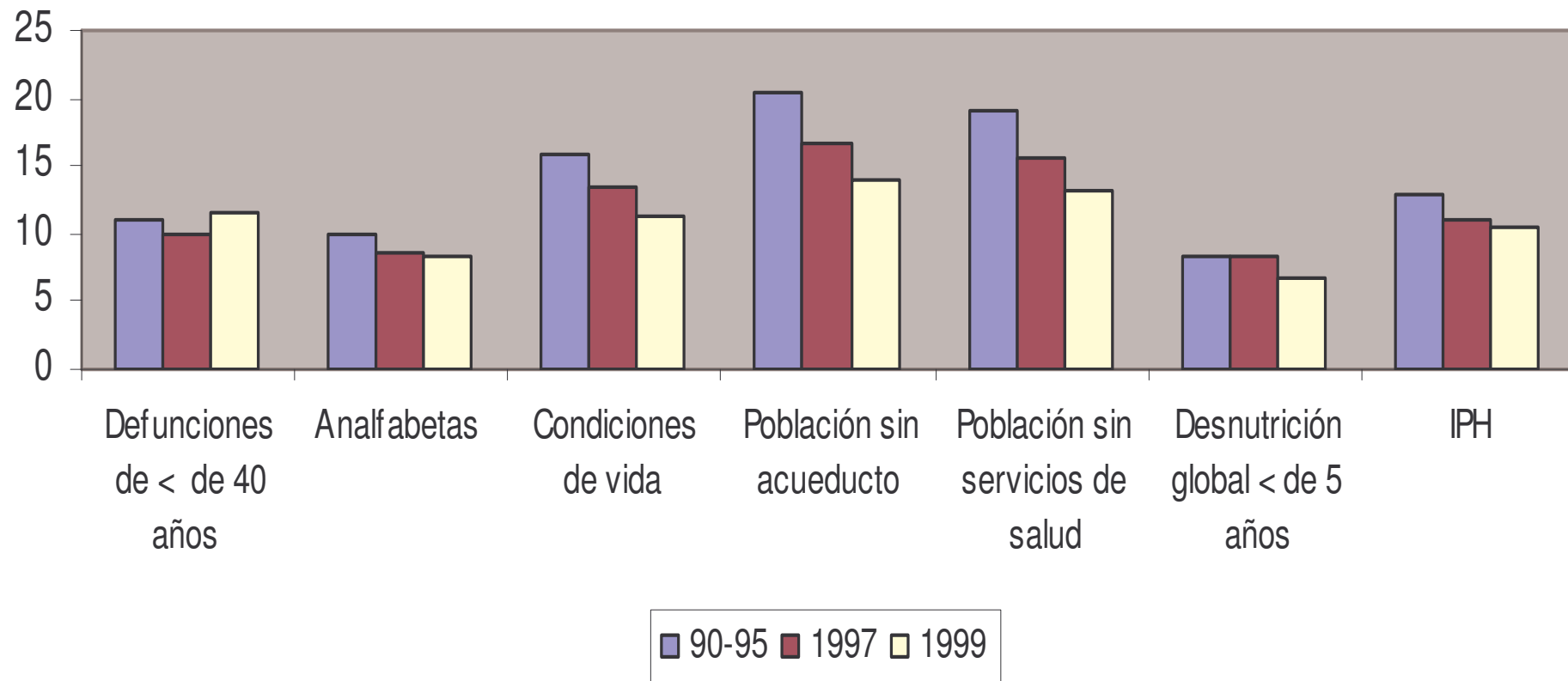
# Índice de Condiciones de Vida (DNP 2001)

Índice de condiciones de vida por zona. 1993-2000

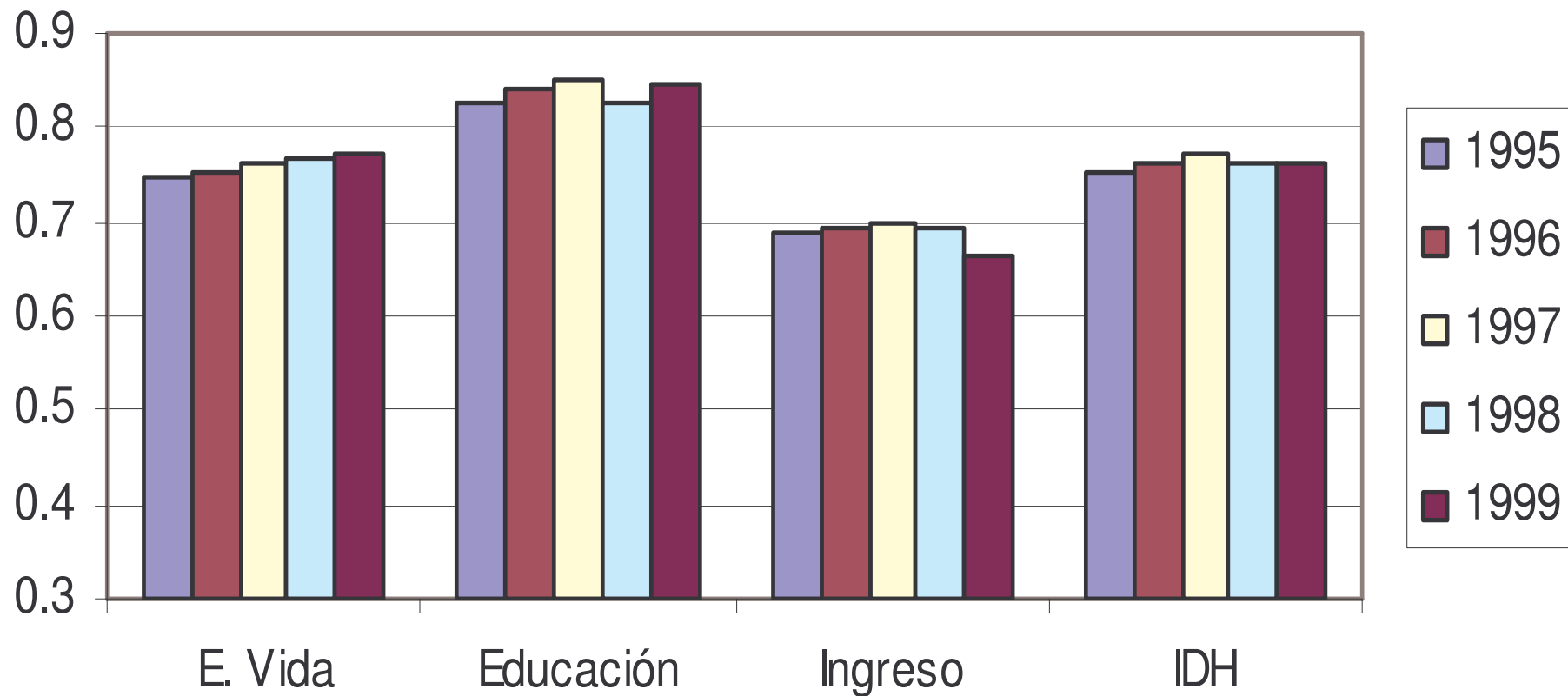


# Índice de Pobreza Humana (IPH)

Índice de Pobreza Humana-IPH. 1990/95 - 1999



# Colombia: Índice de Desarrollo Humano (IDH)

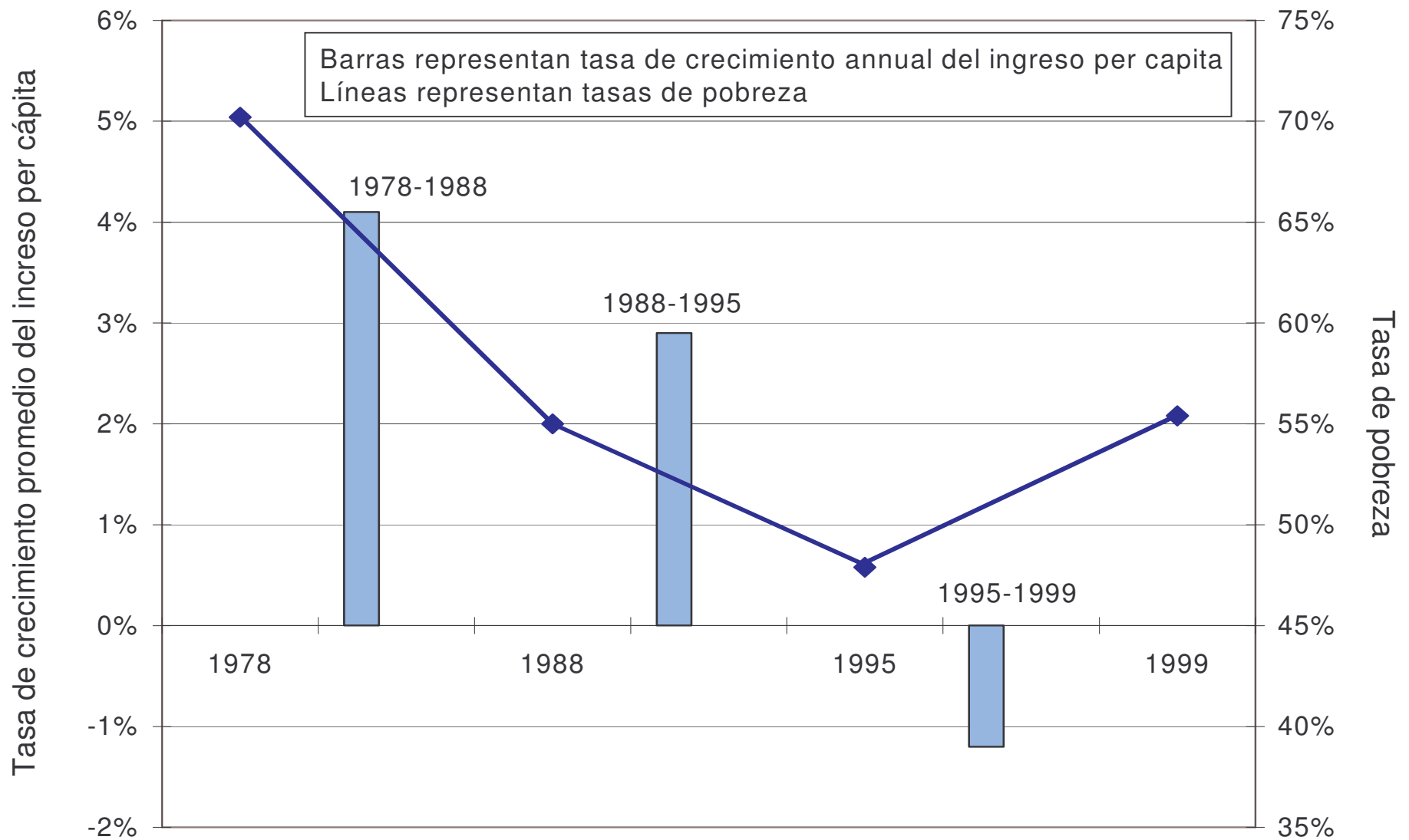




# Indicadores Sociales urbanos 1978-1999

	1978	1988	1995	1999
Nivel medio de educación > 18 años de edad	6.2	7.7	8.4	8.9
Tasa de analfabetismo <sup>2</sup>	5.3%	3.3%	2.8%	2.6%
Tasa de matrícula				
7 a 11 años de edad	92%	95%	96%	95%
12 a 17 años de edad	77%	81%	84%	82%
18 a 22 años de edad	31%	36%	41%	36%
Trabajo infantil				
12 a 16 años de edad	12.0%	11.5%	9.9%	9.5%
12 a 14 años de edad	5.8%	5.0%	5.2%	3.7%
Malnutrición infantil <sup>3</sup>				
Baja estatura para la edad (Stunting)	16.8%	10.1%	8.4%	6.7
Bajo peso para la estatura (Wasting)	22.4%	16.6%	15.0%	13.5%
Bajo peso para la edad	4.9%	2.9%	1.4%	0.8%
Crimen <sup>4</sup>				
Homicidios (por cada 100,000 hab.)	26	62	65	59*
Cobertura de la infraestructura				
Electricidad	63%**	99.3%	99.6%	99.4%
Acueducto	63.0%	97.4%	97.7%	99.0%
Teléfono	NA	62.2%	71.0%	84.2%
Alcantarillado	51.4%	94.8%	96.0%	97.3%

# Ingreso per cápita y líneas de pobreza 1978-99



# La recesión económica

- Invirtió la tendencia de largo plazo,
- La tasa de pobreza nacional en 1999 (64%) retornó al nivel de 1988 (65%)
- A partir de la segunda mitad de los noventas, el crecimiento de la pobreza es mas urbano que rural.



# La distribución del ingreso

- Luego de décadas de avance paulatino en prácticamente todos los indicadores y en la condición de su población pobre, hubo un retroceso
- Esto demuestra que la mejoría de largo plazo pero es vulnerable a rápidos retrocesos



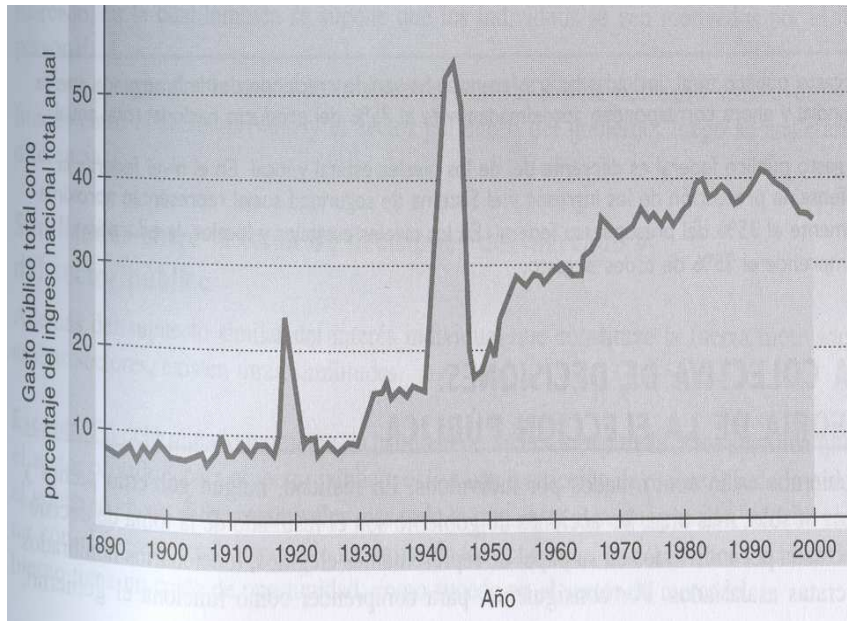
# AGENDA

- Cambio en la tendencia
- El nuevo ciclo económico
- Consecuencias sobre la distribución del ingreso
- El tamaño del estado, las relaciones laborales y equilibrio político



# La presencia del estado

## EUA, Gasto Público (% PIB)



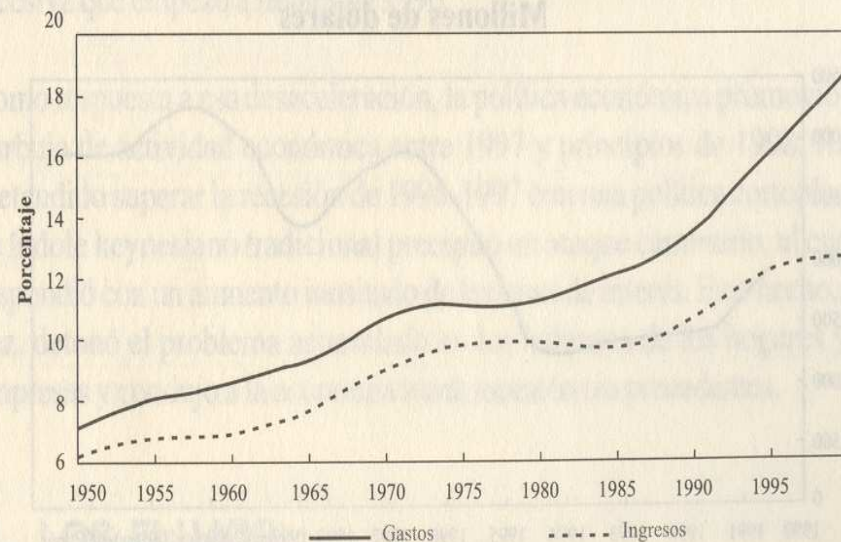
El papel y el peso del estado aumentó sensiblemente luego de la Segunda Guerra Mundial.

La intervención activa en los mercados, la propiedad pública de sectores claves, la regulación de los mercados y la planificación se pusieron en boga.

A lo largo del siglo XX mayores funciones fueron asignadas al estado.

## Colombia, Gasto Público GNC (% PIB)

Ingresos tributarios y gastos totales, Gobierno Nacional Central 1950-1998 Porcentaje del PIB



Fuente: Fainboim, I. y Rodríguez, C. (1999).



# En Colombia el tamaño del estado aumentó sensiblemente en los noventa



# La Constitución 1991 y otros choques fiscales

- Educación universal y gratuita, salud subsidiada, obras de infraestructura garantizadas
- Décadas de desidia en la regulación de pensiones y Ley 100 llevaron al hueco del ISS
- Nueva descentralización
- Tutelas
- Banca Central Independiente y menor inflación disminuyeron los ingresos por señoraje



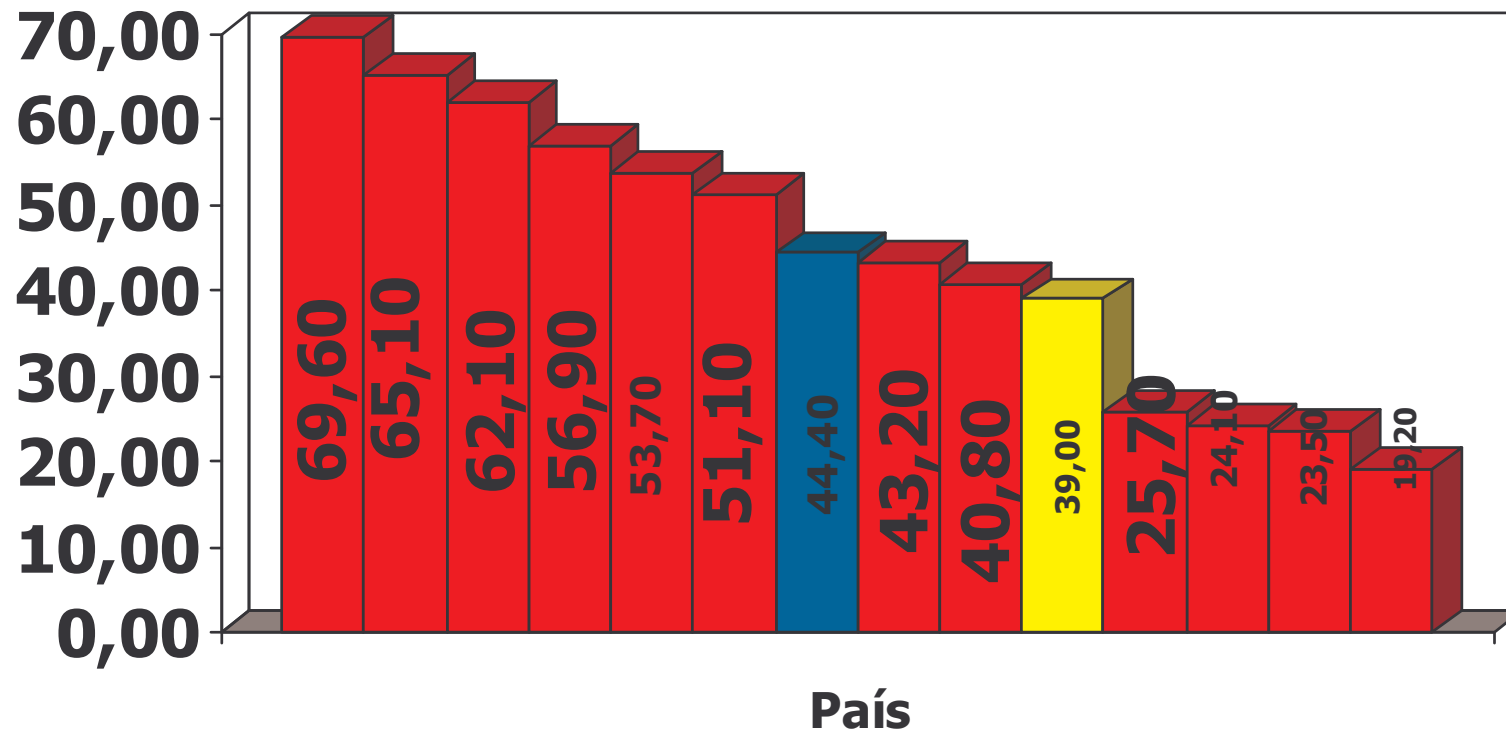


# Consecuencias

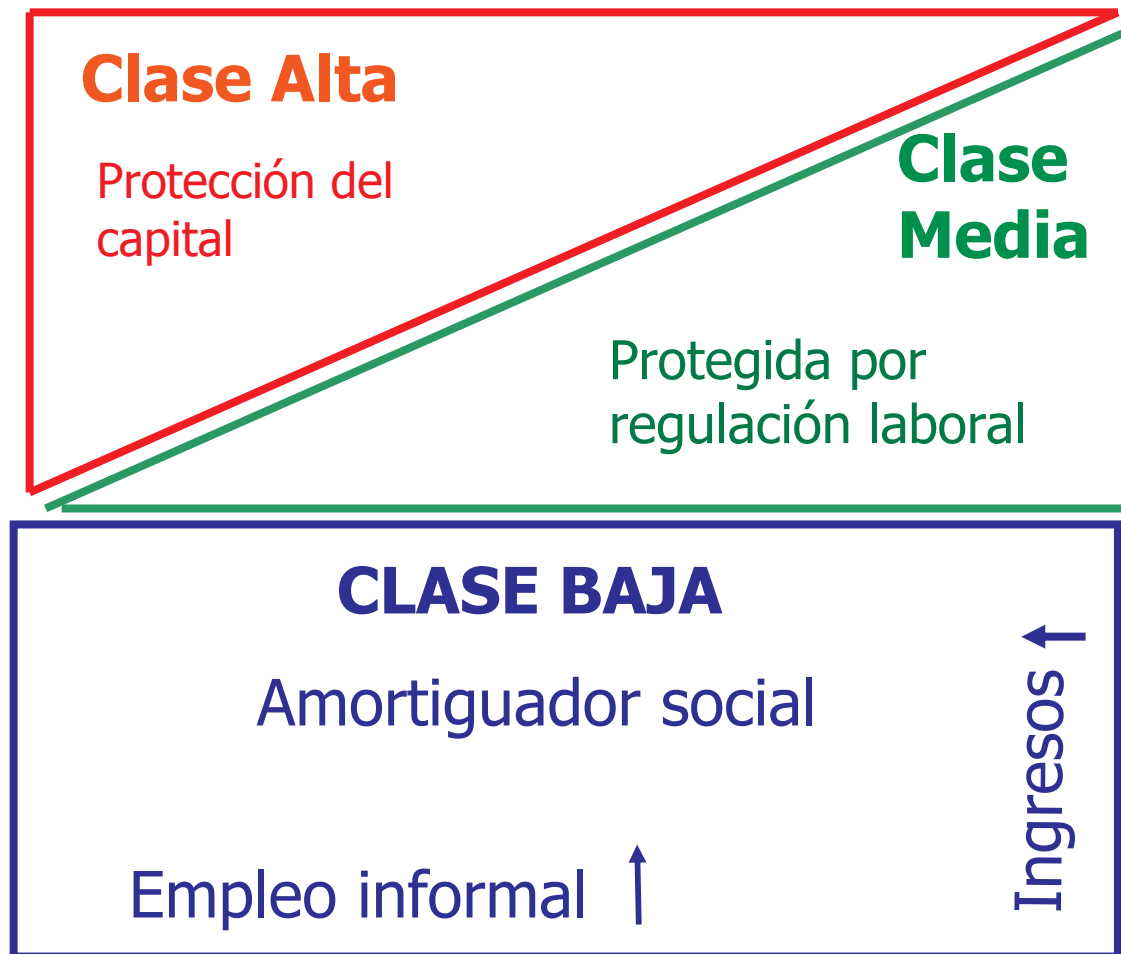
- Nuevos compromisos de gasto sin nuevos ingresos: endeudamiento continuo
- Sobreendeudamiento entidades territoriales y desviación de recursos
- Crisis fiscal y acumulación de deuda pública



# América Latina: Deuda Externa %PIB (1999)



# QUIEN RECIBE LOS CHOQUES SOCIALES



- Orden sindical
- Reglamentación laboral
- Sistema judicial laboral

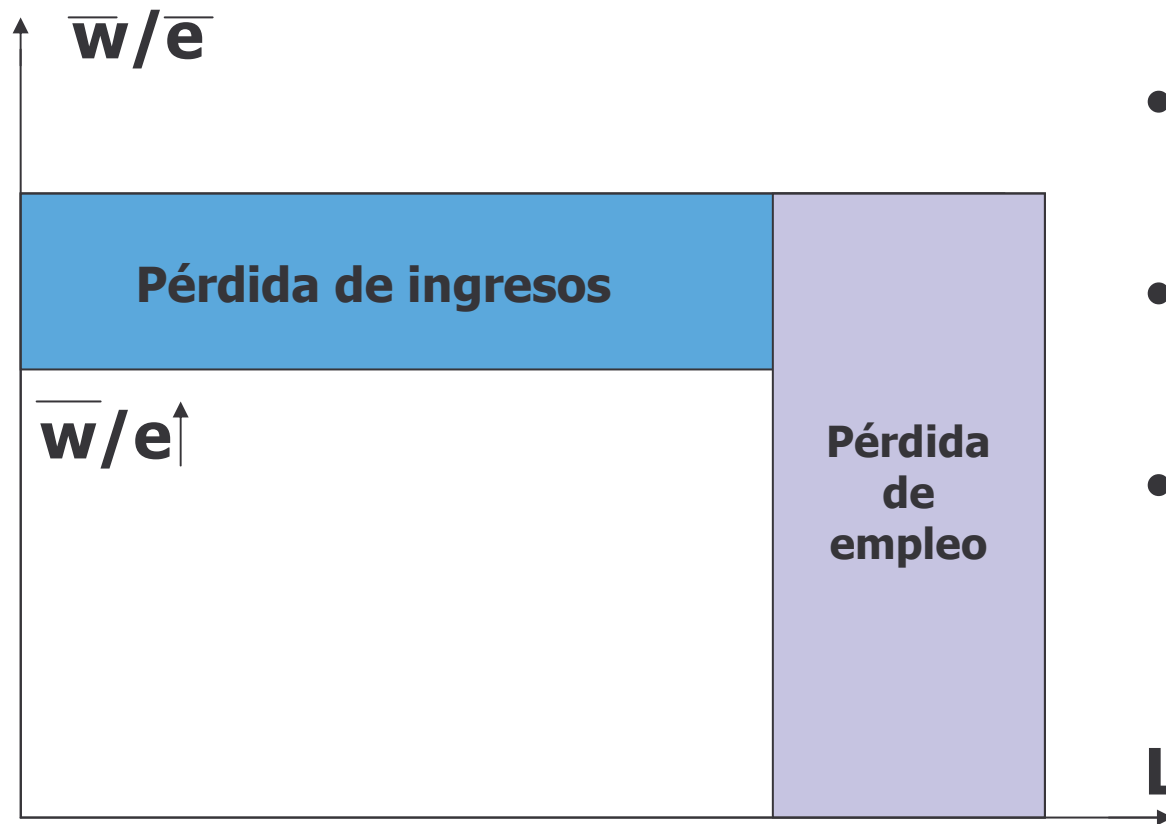
# Mapeo Político

- Reproducción del esquema de protección social
- Amortiguador adicional: el empleo público
- Entra en problemas cuando la CB crece mucho y vuelve el sistema vulnerable al populismo
- La producción y la devaluación lo protegen

- Congreso
- Sistema político



# Reducción de la masa salarial



- ¿Cómo nos empobrecemos?
- ¿Cómo protegemos nuestras industrias?
- ¿Resultado de falta de productividad?



**¿Se puede asegurar hacia el futuro el soporte social y político para el**

**“nuevo régimen de política económica”?**



Percepción de largo plazo de la  
economía colombiana

# Uniandes – La República

**Juan Carlos Echeverry,  
Decano Facultad de Economía**



Noviembre 13 del 2003