



Los Desafíos de la Pandemia

Jaime Jaramillo Vallejo

Codirector

Noviembre 18, 2021

Qué está pasando en Colombia con la pandemia?

13/03/2023

- Impactos sin precedentes:
 - **Actividad económica**
 - **Estructura empresarial**
 - **Empleo**
 - **Desbarajuste macroeconómico**
 - **Ambiente socio-político**
- **Los modelos del pasado no son tan relevantes**

LA PANDEMIA : UN RETO DE APRENDIZAJE

Mirando las cosas pensando por fuera de la caja:

- Desajustes aparato productivo – **JM Keynes y los inventarios**
- El consumo y el malestar social – **Cuasi-Behavioral Economics**
- Desempleo – **Descalce de habilidades**
- Desbarajuste macroeconomico – **Las Identidades**

Mirando las cosas pensando por fuera de la caja:

- Desajustes aparato productivo – **JM Keynes y los inventarios**
- El consumo y el malestar social – **Cuasi-Behavioral Economics**
- Desempleo – **Descalce de habilidades**
- Desbarajuste macroeconomico – **Las Identidades**

JM Keynes y los Inventarios

- Supuesto “normal”: inventarios actúan como colchones en un mundo donde $P^* \approx CMg^*$

$D > 0 \ggg I \downarrow \& O \uparrow; P^ \sim \text{estable}$*

$D < 0 \ggg I \uparrow \& O \downarrow; P^ \sim \text{estable}$*

- Supuesto adicional: oferta infinita de factores de producción

JM Keynes y los Inventarios Post -Pandemia

- Fase 1: Golpe a salud pública: epidemia y cierres generalizados en todo el mundo

$$D \downarrow \text{ y } O \downarrow \ggg I \downarrow \ggg I \rightarrow 0; P^* \sim \downarrow$$

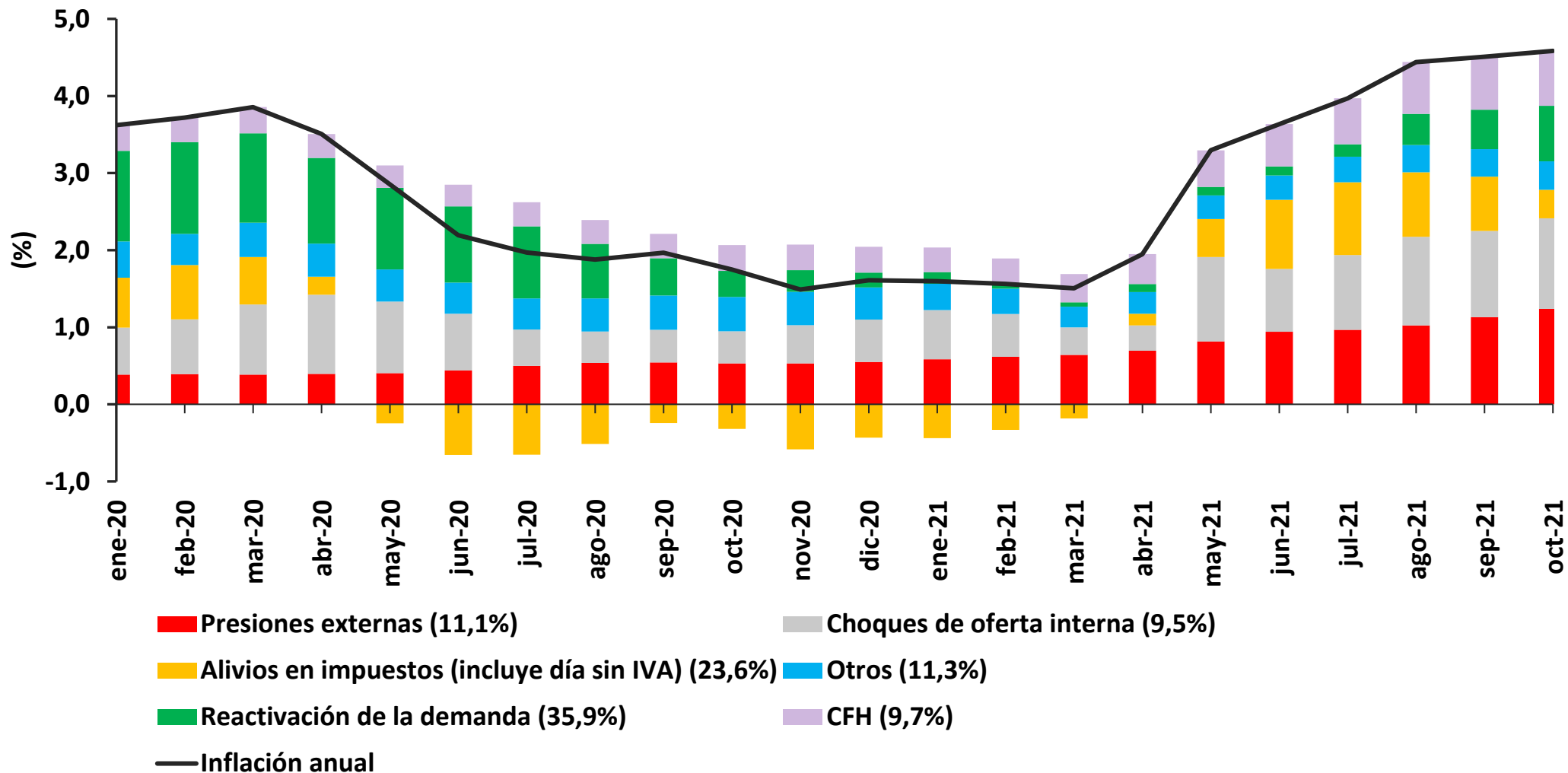
- Fase 2: Recuperación gradual: vacunación, inmunidad, mayor aceptación del riesgo

$$I \approx 0; D \uparrow > O \uparrow \not\approx 0 \text{ Potencial}; CMg^* \uparrow \ggg P^* \uparrow$$

\ggg Cadenas de suministro dislocadas

Contribución a la inflación anual segun procedencia

Canastas disyuntas



Mirando las cosas pensando por fuera de la caja:

- Desajustes aparato productivo – **JM Keynes y los inventarios**
- El consumo y el malestar social – **Cuasi-Behavioral Economics**
- Desempleo – **Descalce de habilidades**
- Desbarajuste macroeconómico – **Las Identidades**

Cuasi-Behavioral Economics: Consumo y lo Social

- Con agentes racionales:

$$C = C(Y, \sigma, \varepsilon); Y' > 0; \sigma' < 0$$

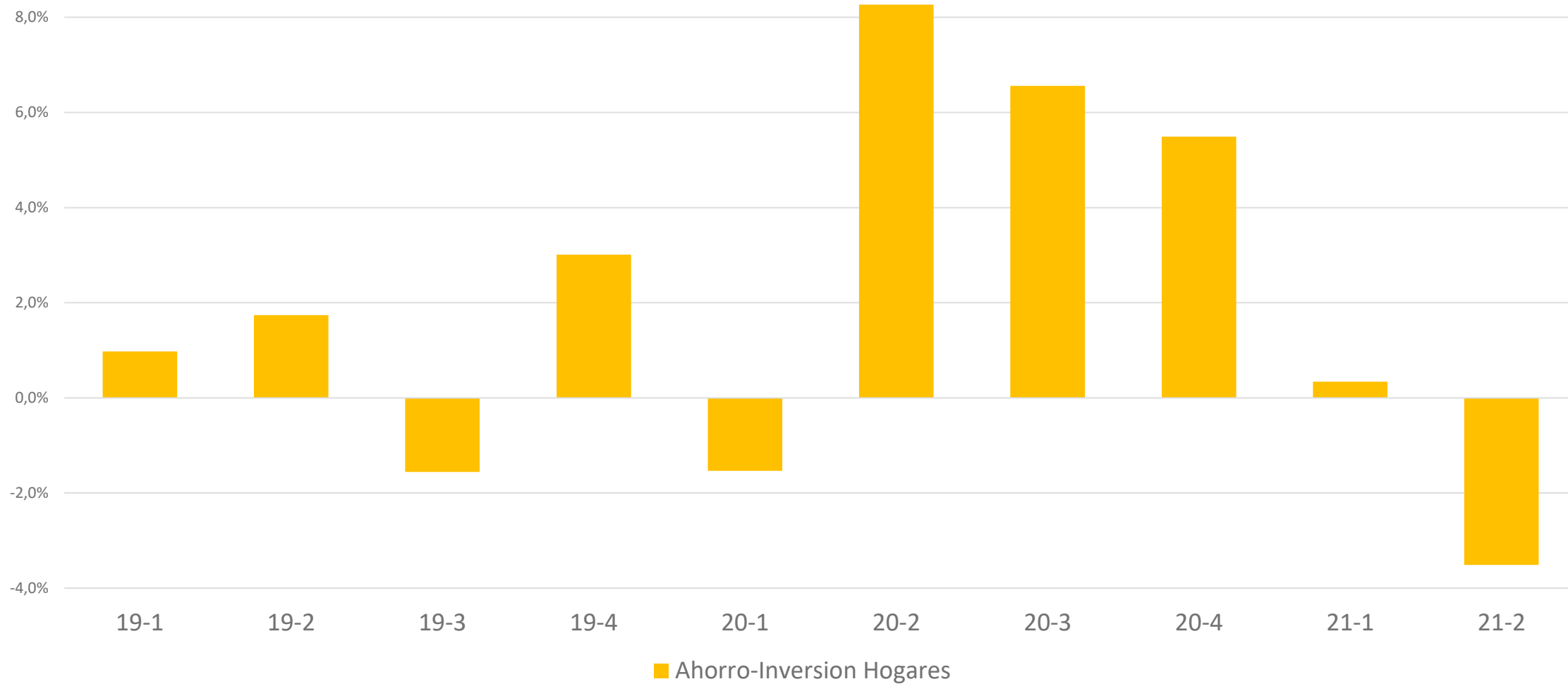
- Con Cuasi-Behavioral Economics:

$$C = C(Y, \sigma, \varepsilon); Y' > 0; \sigma' \leq 0$$

De hecho, por consumo reprimido y frustración:

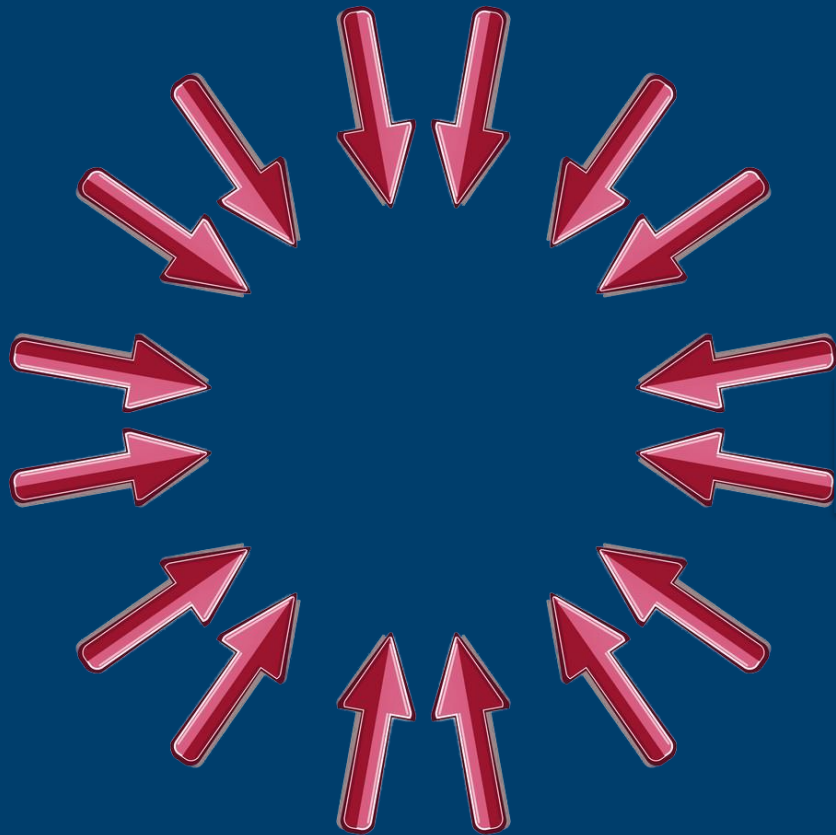
$$C = C(Y, \sigma, \varepsilon); Y' > 0; \sigma' > 0$$

Hogares: Balances Ahorro-Inversión (% del PIB)

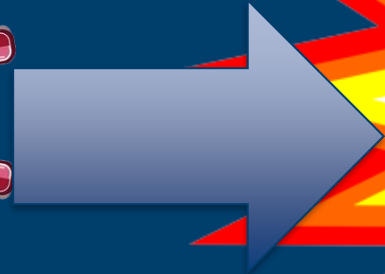


Fuente: DANE y Banco de la Republica

En lo social



REPRESION



ELECCIONES
PAROS
PROTESTAS
NO VACUNAS

EXPLOSION

Mirando las cosas pensando por fuera de la caja:

- Desajustes aparato productivo – **JM Keynes y los inventarios**
- El consumo y el malestar social – **Cuasi-Behavioral Economics**
- Desempleo – **Descalce de habilidades**
- Desbarajuste macroeconomico – **Las Identidades**

Descalce de Habilidades – Empleo y Desempleo

13/03/2023

- **Tasa de participación:** un concepto fluido
- Descalces de **semi-calificados**—v.gr. PYMES
- Descalces de **habilidades diferentes**—
virtualidad
- Descalces de empleo en **sectores diferentes**—
sectores paralizados y sectores emergentes
- Descalces por **expectativas de ingresos**

Mirando las cosas pensando por fuera de la caja:

- Desajustes aparato productivo – **JM Keynes y los inventarios**
- El consumo y el malestar social – **Cuasi-Behavioral Economics**
- Desempleo – **Descalce de habilidades**
- Desbarajuste macroeconomico – **Las Identidades**

Las Identidades—Limites de la Realidad

Al menos una identidad fundamental ignorada

Por definición:

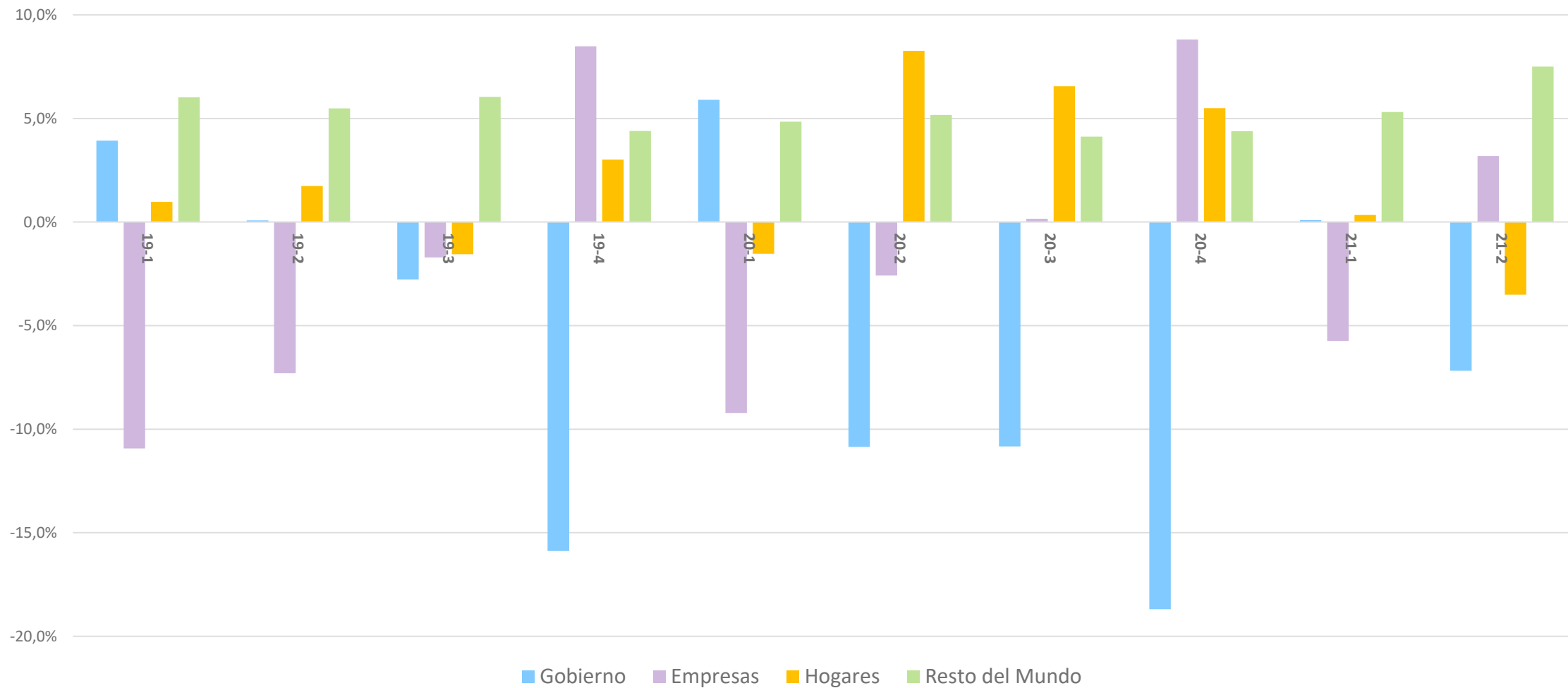
Ingreso:

$$Y \equiv C + I + (G - T) + (X - M)$$

$$\ggg [(Y - C) - I] + [T - G] - [X - M] \equiv 0$$

Las funciones IS suponen que esta identidad se cumple—pero, importa cómo se cumple?

Balances Sectoriales (% del PIB)



Fuente: DANE y Banco de la República

LA PANDEMIA :
UN RETO MAYOR:
PENSAR, APRENDER Y MEJORAR
MODELOS



GRACIAS!
