



# La Pandemia: Desafíos

---

**Jaime Jaramillo Vallejo**

Codirector

Diciembre 2, 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

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

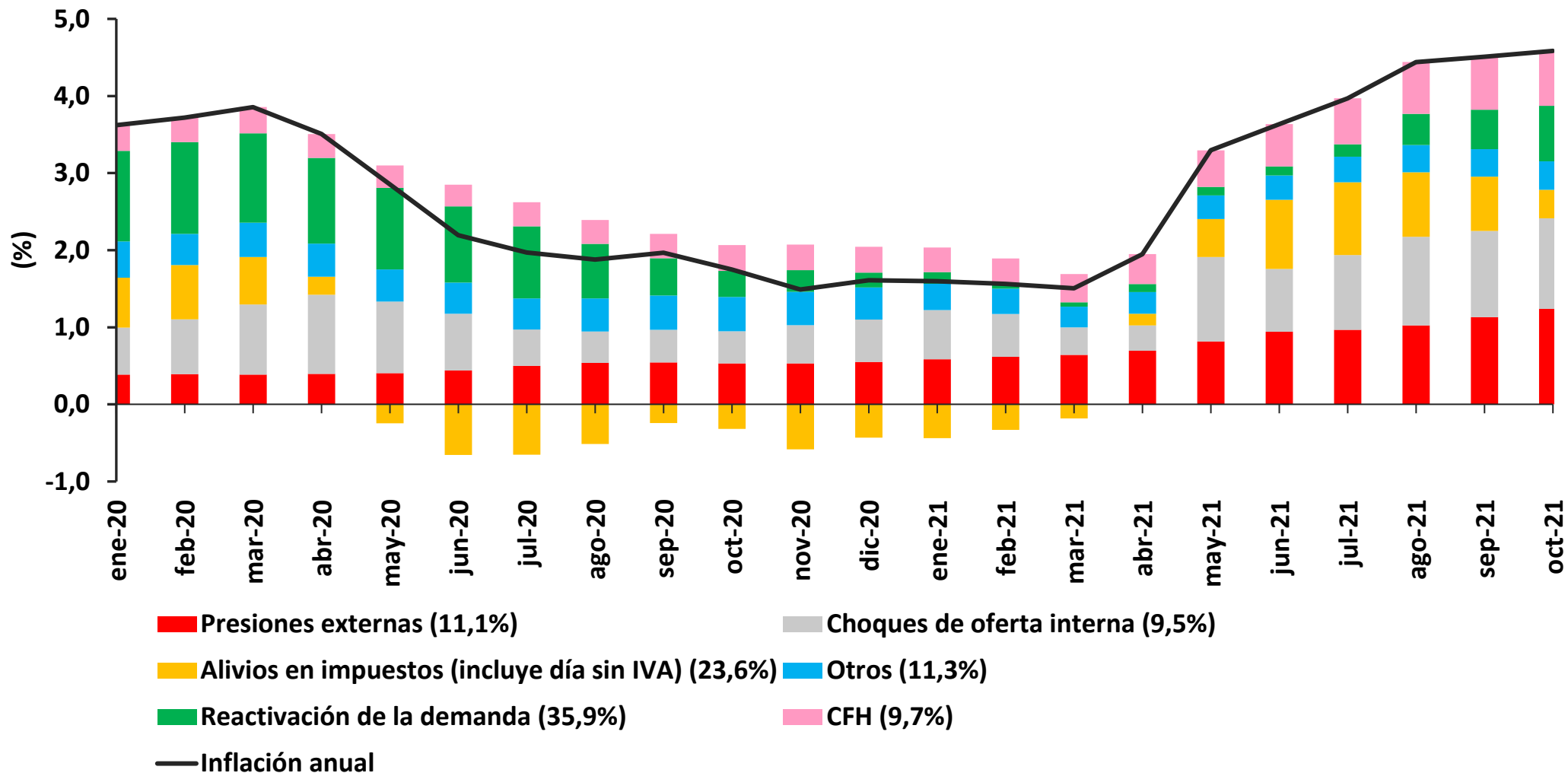
- Fase 2: Recuperación gradual: vacunación, inmunidad, mayor aceptación del riesgo

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

$\ggg$  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:

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

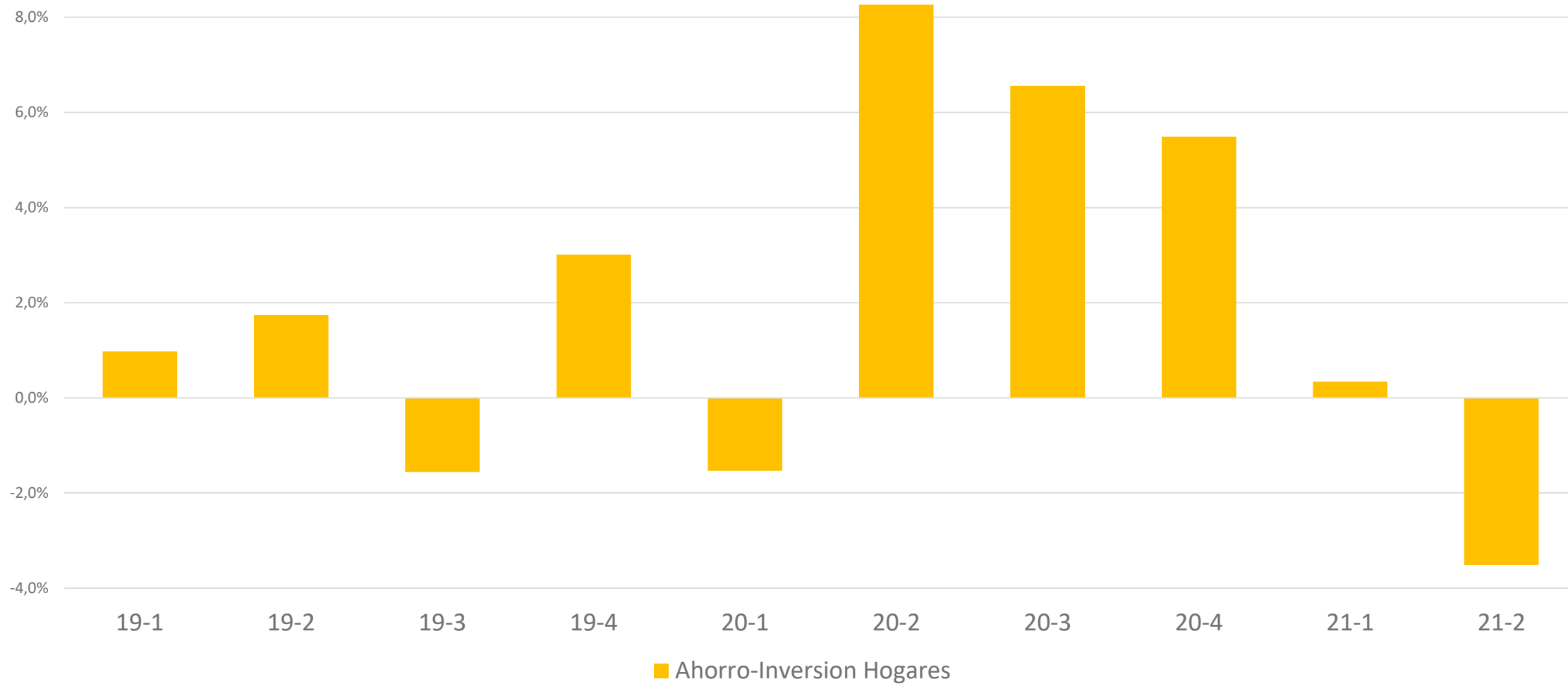
- Con Cuasi-Behavioral Economics:

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

De hecho, por consumo reprimido y frustración:

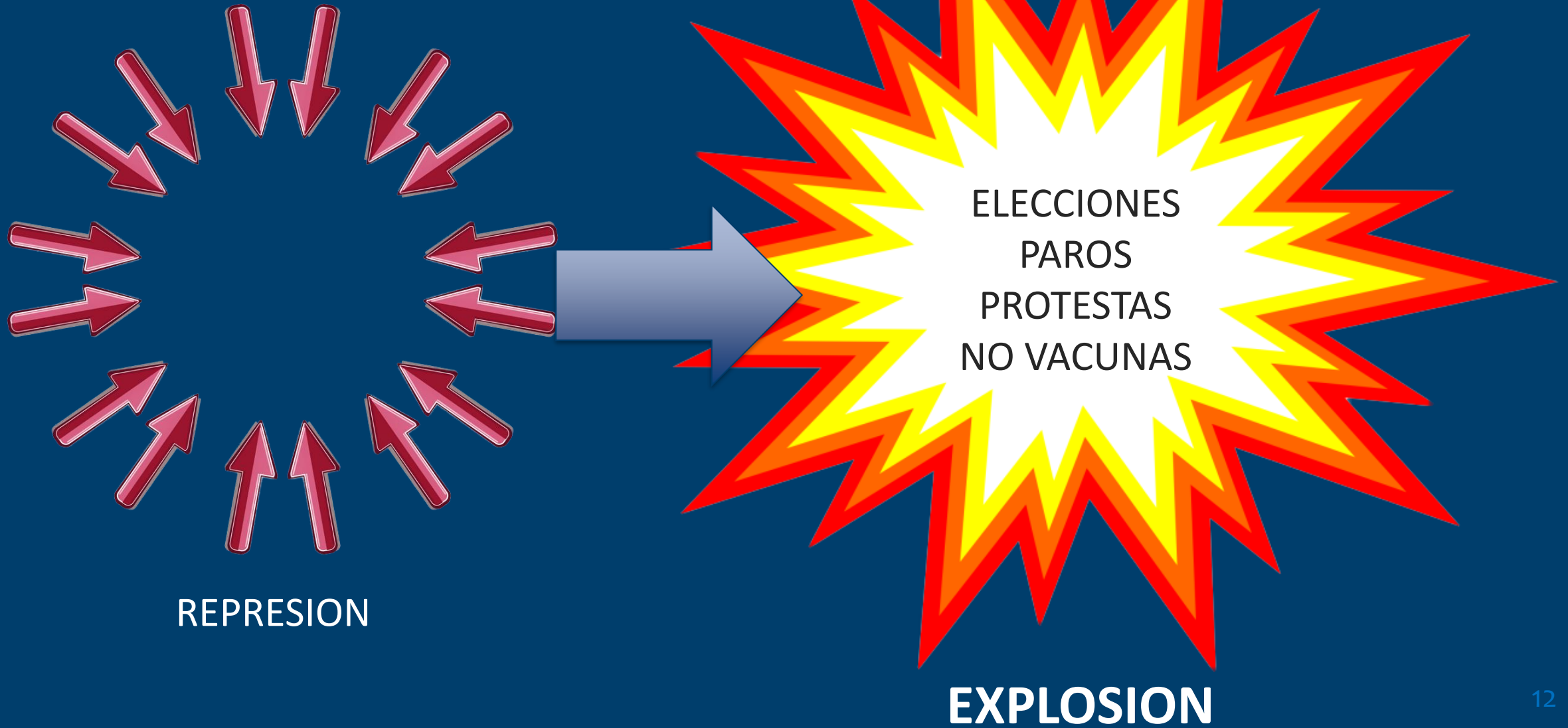
$$C = C(Y, \sigma, \varepsilon); Y' > 0; \sigma' > 0$$

## Hogares: Balances Ahorro-Inversión (% del PIB)



Fuente: DANE y Banco de la Republica

# En lo social



## *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—Límites de la Realidad

Al menos una identidad fundamental ignorada

Por definición:

Ingreso:

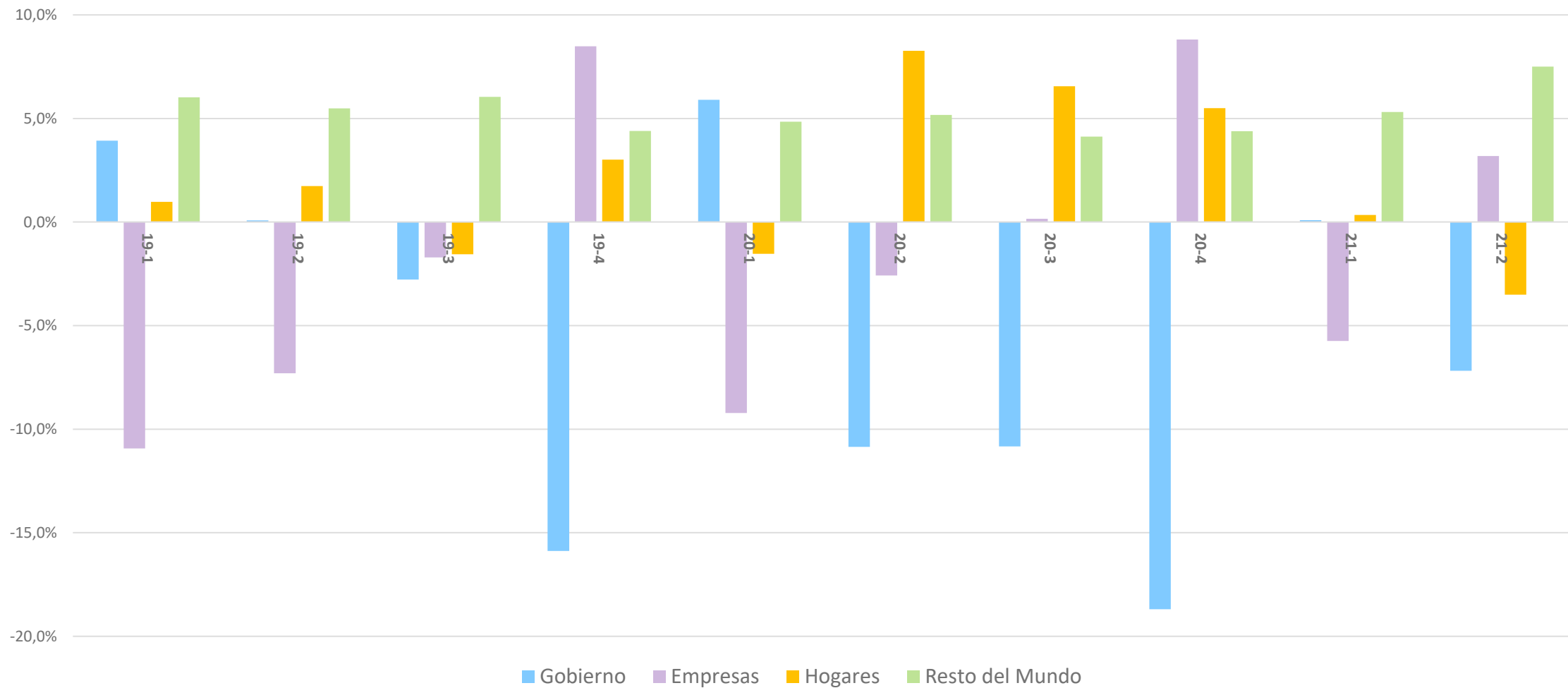
$$Y \equiv C + I + (G - T) + (X - M)$$

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

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



## Balances Sectoriales (% del PIB)



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



**GRACIAS!**

---