

Opinión

CARTA DEL DIRECTOR

Dólar caro, barril en el piso



Francisco Miranda Hamburger
framir@portafolio.co
Twitter: @pachomiranda

Un "Lunes Negro". Así fue calificada la jornada ayer en las bolsas del mundo desde Asia hasta América Latina.

El desplome de los mercados globales fue generalizado y tan fuerte que Wall Street -y también la Bolsa de Valores de Colombia- tuvieron que cerrar para frenar los efectos del pánico en las negociaciones. Índices en Europa y Estados registraron caídas entre el 7 y el 11 por ciento mientras que la bolsa colombiana descendió 10,53 por ciento.

La combinación tóxica y coyuntural de la incertidumbre y el choque a la demanda generadas por la expansión del coronavirus más la guerra de precios del petróleo entre Rusia y Arabia Saudita colapsaron el costo del barril. Ayer el crudo Brent cayó más del 24 por ciento a 34,36 dólares.

Una jornada tan desastrosa para los mercados no se veía desde la crisis financie-

ra de 2008 y ha aumentado la ansiedad de una eventual recesión en algunas de las economías más grandes del mundo.

Sin una claridad sobre cuándo se podrá controlar la propagación de la pandemia del Covid-19 y qué tan rápido las cadenas de suministro, los viajes y el turismo rebotarán, aumenta el temor de que los choques globales tanto a la oferta como a la demanda continúen minando las economías.

Las noticias desde el frente de salud pública no son las mejores. Ayer Italia decretó un cierre de su territorio con 60 millones de habitantes en una apuesta a frenar la diseminación del virus que ya ha cobrado la vida de más de 460 personas en ese país europeo. El Ministerio de Salud colombiano, por su parte, anunció la confirmación de dos nuevos casos del coronavirus.

Además del desplome de



Ante este peligroso coctel el Gobierno debe ajustar las perspectivas económicas y el margen de maniobra de sus herramientas".

los precios del crudo -que no se veían desde hace varias décadas- en Colombia la crisis global disparó el precio del dólar a máximos históricos de 3.804 pesos. La tasa representativa del mercado experimentó un salto de 220 pesos.

Este peligroso coctel de dólar carísimo y barriles de petróleo baratos está generando preocupación sobre la capacidad de la economía colombiana de aguantar este choque y por cuánto tiempo.

El Banco de la República, el Ministerio de Hacienda y la Superintendencia Financiera emitieron una declaración conjunta en las que ratificaron que los fundamentales de la economía colombiana "se mantienen sólidos". También anunciaron que harán seguimiento a la volatilidad del mercado cambiario, las posibles implicaciones fiscales y las condiciones de liquidez interna y externa.

Como no hay claridad de cuándo terminará la guerra de precios del petróleo, aún es pronto para dimensionar la totalidad de las consecuencias del colapso. Por ahora, la acción de Ecopetrol cayó un 20 por ciento ayer y todos los ojos están puestos en los

planes de adaptación de la empresa a esta crisis que golpea su modelo de negocio. Ya en el pasado la petrolera estatal contó con el liderazgo y la visión de enfrentar un escenario de bajos precios.

Escenario que amenaza directamente la situación fiscal de la Nación ante la excesiva dependencia de la economía nacional de los ingresos provenientes del crudo. Dado que los planes financieros del Gobierno se diseñaron con una tasa de cambio de 3.320 pesos y un barril de petróleo a 60 dólares, son necesarios ajustes a las perspectivas económicas para este año e incluso el 2021.

Además, se requiere analizar con qué tanto margen de maniobra cuentan hoy las distintas herramientas de política monetaria y fiscal que podría desplegar el Gobierno y el Banco de la República si la crisis no cede en las próximas semanas o meses.

No se puede olvidar que fue precisamente un bajón de precios del petróleo en 2015 el causante de una crisis económica que frenó la lucha antipobreza, subió el desempleo y tumbó el PIB.

Por un barril barato



Camilo Herrera Mora

barriles a Estados Unidos, que es el principal comprador; esto tiene sentido para ellos, porque deben vender lo que producen para que sus economías funcionen, pero eso afectará profundamente a muchos países, incluidos nosotros.

Una caída del precio del petróleo tan profunda la hemos visto pero a velocidades distintas: en noviembre de 2001, en diciembre de 2008 y enero de 2015, cuando por diferentes cosas, ese precio cayó y desembocó una subida del dólar en Colombia, que es lo que pasó ayer, y que es el primer golpe que vamos a recibir en el gasto de hogares.

El segundo golpe viene por la caída de las compras por internet, que afectarán la sensación de libertad de



Es fundamental mandar dos mensajes claros: lo que está pasando no es culpa de Colombia y el país hará todo lo posible para que esto no le pegue tan duro a su bolsillo. La tormenta pasará".

las personas, porque cada compra le saldrá más cara, y esto sumado al error de pensar que el valor del dólar define si la economía esta bien o esta mal, causará que la confianza del consumidor en marzo tenga un freno importante.

El tercer golpe vendrá por las importaciones; muchos de los productos que traemos subirán de precio y habrá desabastecimiento en los que vienen de China, lo que hará que nuestra producción sea más costosa y subirán los precios, debido a que muchas de las empresas dependen de insumos que vienen del exterior.

Devaluación, menos compras online, pérdida de confianza del consumidor, menos compra de bienes durables como carros y tec-

nología, y finalmente un efecto en producción, que le puede pegar al empleo y a la inflación al mismo tiempo; esta visión casi apocalíptica es bueno tenerla presente, porque es lo que puede pasar si la pelea entre árabes y rusos dura mucho, lo cual no parece muy probable, porque a ninguno le conviene.

Si esto pasará, y la lucha se prolongará en el tiempo, podríamos ver efectos aparentemente extraños: China y Estados Unidos creciendo más con un petróleo barato, un aumento mayor del precio del oro como inversión segura en los mercados, una fuerte desmotivación a energías limpias que aún son más costosas, y un posible aumento de la migración venezolana, que se

verá en serios problemas al ser el décimo productor mundial de petróleo; al mismo tiempo veremos serios problemas en Ecuador, El Salvador y Panamá que están dolarizados; sin contar, el inesperado efecto sobre Argentina.

Esta guerra de promociones de petróleo le pegará muy duro al mundo y sobre todo al vecindario latinoamericano, en un momento de movilizaciones sociales e inconformismo con la clase política.

Por esto es fundamental mandar dos mensajes claros: esto no es culpa de Colombia y el país hará todo lo posible para que esto no le pegue tan duro a su bolsillo. La tormenta pasará.

Presidente, junta directiva de Raddar. camilohererra@raddar.net

Portafolio

El Tiempo Casa Editorial
www.portafolio.com

Copyrights © 2019.
EL TIEMPO Casa Editorial S.A.

Prohibida su reproducción total o parcial, así como su traducción a cualquier idioma sin autorización escrita de su titular.

Director
Francisco Miranda Hamburger
framir@portafolio.co

Subeditores
César Augusto Giraldo Briceño
Rubén López Pérez

ECONOMÍA Y NEGOCIOS Sala de Redacción
Constanza Gómez | Alfonso López Suárez | Valerie Cifuentes
Andrés Cárdenas | Laura Viviana Lesmes Díaz

Editor Portafolio.co
Pedro Miguel Vargas Nuñez

PERIODISTAS EN COLOMBIA
Medellín: Jorge García
Bucaramanga: Félix Quintero

Oficinas de EL TIEMPO
Cali: José Valencia
Ibagué: Fabio Arenas

Barranquilla: Estewil Quesada
Eje Cafetero: Fernando Umaña

Director Gráfico
Beiman Pinilla

Jefatura de Diseño
Juan Manuel Leal

Concepto Gráfico y Diseño Editorial
Diana Yamile Acosta González

Diseño y Diagramación
Diana Yamile Acosta G.
Edwin Puentes Martínez

Infografía
José Alirio Díaz

Fotografía
Casa Editorial EL TIEMPO

Colaboradores
Camilo Herrera, Mario Hernández, Alejandro Tagliavini, Sergio Calderón y Rodrigo Torres.

Gerente Portafolio
María Cristina Amaya Hoyos
marama@eltiempo.com
Tel.: 2940100 Ext.: 2860.

Jefe Mercadeo
Ibón Andrea Bernal Torres,
ibober@eltiempo.com

Oficina de redacción, administración y ventas
Avenida Calle 26 No. 688-70
Bogotá, Colombia. Tel: 2940100.

Suscripciones
Bogotá: 3538888
Línea Nacional: 01 8000 118080
Medellín: 2507988
Cali: publicidad: 6836000

Servicio al lector
Bogotá: 6687155
Barranquilla: 511077
Ibagué: 610799 - 610790
Commutador: 2940100