

POLÍTICA PARA MILLENNIALS

Salto con garrocha

Tengo que dar gracias a los 10 años que llevo como periodista política de este país. No se puede decir que hay historia escrita, cuando parece que los libretos se acabaron, algo nuevo te sorprende. Es bueno para mí como reportera, porque no hay día aburrido, no hay fórmulas para escribir y no es fácil predecir una noticia. Sin embargo, es pésimo para el país, es un síntoma de lo mala, incoherente y, por



MARITZA ARISTIZÁBAL
Editora Estado y Sociedad
Noticias RCN
@MaritzaAristizabal

compleja que parezca, barata y ordinaria que es la política. ¿Qué tal el anuncio que hizo Armando Benedetti? Ahora se matricula en la *Colombiana Humana*. Estamos hablando de un senador que siempre ha hecho parte de las coaliciones de gobierno, que muy bien conoce los pasillos de palacio, que apoyó al expresidente Álvaro Uribe, al expresidente Juan Manuel Santos, al ex vicepresidente Germán

Vargas Lleras. Mejor dicho, un congresista que muy bien se ha acomodado en la política tradicional, ahora dice que se alinea con aquel que ha atacado todo lo que él representa: el establecimiento ¡Tremenda paradoja!

Y a mí que no venga a decir que sus ideas siempre han sido de izquierda. Quisiera recordar que hace apenas dos años cuando las únicas opciones que quedaban para la segunda vuelta a la presidencia eran Duque y Petro. Él prefirió anunciar su voto en blanco ¿Por qué si era tan de izquierda no apoyó a Petro? En cambio, si propuso una fusión entre *Cambio Radical* y *la U*, no precisamente para hacer una bancada de oposición sino porque, en sus palabras, “desde la campaña de Duque están despreciando al *Partido de la U*”. Mejor dicho, para ver si entre todos lograban que les pararan bolas.

ESTAMOS HABLANDO DE UN SENADOR QUE SIEMPRE HA HECHO PARTE DE LAS COALICIONES DE GOBIERNO

¿Será que esa es la razón por la que Benedetti terminó con Petro: porque en ningún otro lado le cogieron la caña? Hablando con algunos dirigentes en varios partidos me dijeron que en el *Centro Democrático* no lo ven con buenos ojos, en la *Alianza Verde* creen que resta más de lo que suma, los liberales y *Cambio Radical* están igual que *la U*, por lo que sería salir y entrar prácticamente por la misma puerta. Así que, entre las pocas opciones que quedaban, la que más brillaba era la de la *Colombiana Humana* de Gustavo Petro que, hay que reconocerlo, gústenos o no, es hoy por hoy uno de los candidatos con mayor opción para el 2022.

Ahí no es que lo hayan recibido con los brazos abiertos, pero Benedetti podría llegar a ubicar, por lo menos en la percepción de algunos, un poco menos en la izquierda radical a la *Colombiana Humana*, aunque es ahí donde pertenecen. Benedetti llegó en un salto con garrocha de la derecha a la extrema izquierda, aunque no sin antes hacer su cálculo político: el caudal electoral que garantizaría si es que se lanza a la alcaldía de Barranquilla, donde Petro arrasó en 2018.

Y mientras Benedetti da esa voltereta, hay otros movimientos, aunque más sutiles: está la salida del senador Jorge Robledo del *Polo Democrático*, o las renunciaciones de Roy Barreras a *la U* y de Rodrigo Lara a *Cambio radical*. En alto tienen razón: los partidos ya no tienen identidad, poco los representa y pocos se sienten representados. El problema es que caen en el error recurrente y pretensioso de creer que sus proyectos unipersonales sí generarán identidad. En fin, la política es dinámica, o como lo describió mejor Juan Manuel Santos en 2010: “solo los imbéciles no cambian de opinión cuando cambian las circunstancias”.

PIB-real tercer trimestre y pronósticos



NELSON VERA
Economista independiente
@nvera_econ

La semana pasada, el *Dane* reveló que el PIB-real de Colombia se contrajo al -9% anual durante el tercer trimestre de 2020, moderando el ritmo de deterioro frente a lectura de -15,8% anual del trimestre anterior. Si bien dicha cifra estuvo relativamente alineada con expectativas del mercado, ello obedece, en buena medida, a los insumos de indicadores líderes del *Dane* (ISE, muestra comercio-industria), los cuales venían anclando cifras en semanas recientes.

Es clave dilucidar la pérdida de poder predictivo de nuestros usuales modelos ante “apagones” cuasi-generalizados de la economía. Ello obedece al colapso de nuestros cálculos “en el margen” (ahora reemplazados por saltos discretos) y la incapacidad de asignación de probabilidades a los diferentes escenarios (Kay-King, 2020, Radical Uncertainty). Han resultado útiles modelos de nowcasting basados en datos de movilidad y de operaciones bancarias, según lo han implementado analistas del mercado local.

Por el lado de la oferta, el grueso de las contribuciones negativas al PIB-real durante el tercer trimestre corrieron por cuenta de: i) comercio agregado (variación del -20,1% anual), donde se observa menor deterioro en servicios de comercio (-4,6%), pero persistentes afectaciones en hoteles-restaurantes (-46%) y transporte (-28%; -76% en modo aéreo); ii) minero-energético (-19,1%), ante choque dual pandemia más deterioro en términos de intercambio; y iii) construcción (-26,2%), con contracciones en sus aristas de infraestructura (-24,7%) y edificaciones (-27,2%).

EL DESEMPEÑO PROSPECTIVO DEPENDERÁ DE LA GESTIÓN DEL VIRUS

En este último caso, el virus viene a agravar el suave rasgamiento de la burbuja hipotecaria (no apalancada) ocurrido durante el último quinquenio, evidenciado en elevados inventarios de vivienda No-VIS y oficinas-comercio-industria. Reciente repunte de ventas es solo atenuante prospectivo para reducir dichos inventarios.

El agro y el sector financiero lograron leves expansio-

nes del 1,5% anual. En este último caso, aún se observan aceleraciones anuales de la cartera crediticia del 5,3% real a agosto. En otras ocasiones hemos comentado cómo la elemental prociclicidad crediticia hará complejo mantener expansiones crediticias positivas durante 2020. Juegan allí elementos tanto de oferta como de demanda, como recientemente lo recordara el *Banco de la República (BR)* en su Reporte de Estabilidad Financiera.

Todo lo anterior es consistente con contracciones económicas del -8,1% anual durante el acumulado enero-septiembre de 2020, donde la trayectoria de crecimiento mensual confirma que tocamos fondo en abril-mayo. El desempeño prospectivo dependerá de la gestión-manejo del virus. Por el lado de la oferta, se nos irán los próximos meses en una lenta recuperación sectorial (con consabidos protocolos), e incluso en ese caso, estaremos lejos de cualquier semblante de normalidad (y con efectos estructurales en transporte-turismo). De lograr evitar nuevas cuarentenas, mantengamos estimación de contracciones de 7,5% en 2020.

Rebote a ritmos cercanos al 4% en 2021 dependerá cru-

Balance de riesgos



SANTIAGO CASTRO
Presidente de Asobancaria
scastro@asobancaria.com

Los resultados de la economía del tercer trimestre del año dieron cuenta de una paulatina recuperación de la actividad productiva, un proceso impulsado por la flexibilización de las medidas decretadas para contener los contagios, las cuales han permitido mayor dinamismo de la demanda interna y la producción empresarial. Pese a que las cifras demuestran que lo peor parece haber quedado atrás, los esfuerzos del *Gobierno* en materia de política económica deben persistir para mantener la balanza inclinada hacia una pronta recuperación, donde se maximicen los efectos de las políticas ya decretadas.

El PIB decreció 9% real anual el trimestre pasado, una recuperación de 6,8 puntos porcentuales frente al resultado del segundo trimestre (-15,8%), un dato que resultó de alguna forma sorpresivo frente a lo esperado por el mercado (-8,2%). Sin embargo, estos resultados reflejan que, pese a que aún prevalece la desaceleración en la mayoría de los sectores productivos, las medidas de reactivación han logrado que todos ellos presenten mejoras frente al trimestre anterior.

Así, se resalta la notoria recuperación de la industria, que pasó de contraerse 25,4% en el segundo trimestre a decrecer 7,2% en el tercero. Para finales de este año, se espera que la po-

lítica económica encaminada a habilitar recursos para promover la adquisición de capital de trabajo y cubrir los costos de nómina sostengan la industria del país, la cual seguirá su curso de mejora en los próximos meses.

El comercio, por su parte, pasó de contraerse 34,1% a hacerlo a ritmos de 20,1% en el mismo período. La flexibilización de las restricciones, junto con la sinergia entre los comercios y las alcaldías locales, han permitido mayores aperturas y mejores resultados. Indudablemente, actividades como el día sin IVA y el impulso del e-commerce permitirán un mayor dinamismo en el último trimestre del año.

FALTA UN LARGO CAMINO POR RECORRER EN EL PROCESO DE RECUPERACIÓN

Para 2021, las expectativas de crecimiento económico apuntan a mejores resultados, con un crecimiento que bordearía 4,3% frente a la contracción de 7,3% esperada para 2020. Estas previsiones se soportan en un balance de riesgos positivo, donde predomina (i) la continuidad de la reapertura, (ii) las bajas probabilidades de nuevos cierres gracias a la controlada ocupación de UCI, (iii) los efectos rezagados de la política monetaria expansiva

que se ha venido ejecutando desde marzo, (iv) la prórroga del “ingreso solidario” hasta 2021, (v) la estabilización del precio del petróleo, (vi) la gestión prudente de las finanzas públicas y, desde luego, (vii) las perspectivas positivas en el clima empresarial que suscita el desarrollo de las primeras vacunas.

Pese a lo anterior, persisten riesgos negativos para 2021. Entre ellos se encuentra la pérdida de tracción en la economía de nuestros socios comerciales, la preocupante debilidad en el mercado laboral, las decisiones de las calificadoras sobre el grado de inversión, que van atadas a los impactos y al timing de la tan necesaria reforma tributaria y, por supuesto, la posibilidad (ojalá marginal) de una nueva oleada de contagios que amerite nuevos confinamientos.

Los esfuerzos realizados hasta ahora tanto en el sector público como en el privado para generar incentivos a la reactivación ya se ven materializados. Falta, sin embargo, un largo camino por recorrer en el proceso de recuperación, y de allí que el llamado sea a fortalecer el cuidado solidario en materia sanitaria, lo que permitirá mantener acotadas la probabilidades de nuevas medidas restrictivas que comprometan las reaperturas que tanto les han costado a los sectores productivos.