Dinero

¿Cómo está el entorno de la inversión en 2021?

La incertidumbre por el curso de la pandemia, la llegada de Biden, la vacunación y el temor al populismo marcarán el panorama de las inversiones en el 2021.

1/30/2021

- Foto:

Grito de independencia

BANCO DE LA REPUBLICA

- Foto:

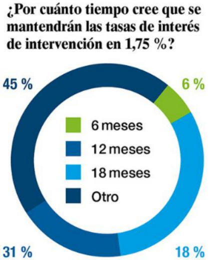
Uno de los principales activos de la política económica colombiana es la independencia del Banco de la República, característica que cumple 30 años en 2021, pues le fue otorgada al Emisor en la Constitución de 1991. En ese momento, se le dio un nuevo mandato al Banco, lo que significó un cambio radical frente a la estructura vigente hasta entonces, en la que gremios y Gobierno tenían enorme injerencia en la política monetaria.

Exministro Echeverry calificó de “refrito” la propuesta de Petro de emitir billetes para los pobres

Así, el Banco lleva tres décadas forjando su independencia, y todo indica que ha hecho bien la tarea. Eso queda reflejado en la confianza de los analistas económicos sobre el papel que pueda jugar la junta directiva de esta entidad en 2021.

Resulta que muy pronto cambiarán al menos dos de los miembros de esta entidad, lo que en la práctica dejaría a este cuerpo colegiado con una mayoría nombrada por el presidente Iván Duque. Sin embargo, ninguno de los encuestados considera que esto sea un riesgo para el país. Confían en que el Banco seguirá siendo un baluarte de independencia.

Tasas quietas



- Foto:

En 2021 y al menos hasta la mitad de 2022, habrá estabilidad en el costo del dinero. Así lo estima casi la mitad de los expertos consultados. **Actualmente, el Banco de la República tiene su tasa de intervención en 1,75 por ciento y seguiría así hasta junio del próximo año. Es claro que todo dependerá de los signos que envíe el aparato productivo: si hay recuperación acelerada y se generan tensiones inflacionarias, la autoridad actuará inmediatamente.**

Por el contrario, si siguen las cuarentenas y el consumo se mantiene a media marcha, el costo del dinero seguirá bajo por mucho tiempo. “Las tasas están en un nivel en que le ayudan a la economía, y confiamos en que la junta estará atenta a actuar si lo considera necesario en este primer trimestre. Por eso, no descartamos un recorte adicional hasta llegar a 1,5 por ciento”, dicen en Protección.

Todos eligieron a Joe Biden

- Foto:

La llegada de un nuevo Gobierno a Estados Unidos no significará un riesgo emergente para el país. Según los expertos consultados, la administración Biden suavizará las tensiones geopolíticas creadas por su antecesor, Donald Trump. Antes, por el contrario, podría significar un fortalecimiento de políticas para impulsar el crecimiento, lo que beneficiará a Colombia directamente.

El talante del nuevo mandatario de los estadounidenses garantiza una era de menos choque y más resolución diplomática de los problemas. Igualmente, **se prevén menos giros inesperados en la toma de decisiones, lo que deja un panorama más claro hacia futuro.**

omunicació

Primer contacto del gobierno del presidente Iván Duque con el de Joe Biden

En Fiduciaria Bogotá consideran que el Gobierno deberá ser estratégico en sus relaciones con la nueva administración Biden, y en BTG Pactual recuerdan que, sin importar quién sea el presidente, Estados Unidos seguirá siendo el principal socio comercial de Colombia, pues es el mayor comprador de *petróleo*.

Temor al populismo

- Foto:

Durante 2019 y comienzos de 2020, las duras manifestaciones sociales fueron el pan de cada día. La insatisfacción de muchos sectores se expresó en las calles, y eso convirtió las protestas en uno de los temas recurrentes de la agenda pública.

Como resultado, hay una señal de alerta entre los analistas, pues de la manera como el Gobierno administre la crisis social y la tensión política dependerá la posibilidad de que las propuestas populistas resulten elegidas mediante voto en 2022.

El Gobierno contempla un panorama difícil, porque la situación exige reformas que, si son aplazadas, generarán problemas económicos, pero, si salen adelante, aumentarán las tensiones sociales. **Así lo confirman en BNP Paribas: la inestabilidad geopolítica (disputa entre Estados Unidos y China) traerá consecuencias de largo plazo, pero en el corto plazo el riesgo del populismo es el que puede afectar más a Colombia.**

Panorama de las reformas

- Foto:

Quizás una de las principales preguntas del mundo económico hoy es si el Gobierno Duque tramitará alguna reforma este año. En general, entre los analistas hay confianza en que sí habrá un proceso legislativo, en especial, porque es una de las exigencias de las calificadoras de riesgo para mantener el grado de inversión.

“Creemos que el Gobierno intentará tramitar la reforma tributaria, pero estimamos que estará por debajo de sus expectativas (no alcanzará el objetivo de aumentar los ingresos en 2 por ciento del PIB)”, dicen en BNP Paribas, **mientras que en Casa de Bolsa creen que el incremento del gasto del Gobierno, de la deuda y del déficit hacen necesario elevar los ingresos para que el fisco continúe siendo sostenible a largo plazo.**

La posibilidad de otras reformas dependerá de los ánimos políticos en el segundo semestre, justo cuando el país empezará a concentrarse en las elecciones de 2022. En el BBVA consideran que, aunque la reforma laboral tiene un respaldo importante, cuenta con menor margen político al igual que la pensional.

¿Y si no hay tributaria?

- Foto:

Así como hay consenso en la necesidad de la reforma tributaria, existen muchas especulaciones con respecto a que el Gobierno no la presente, dado que sabe que este no es el momento ni para tramitar ese tipo de iniciativas ni para subirles la carga tributaria a los contribuyentes. **Por este motivo, los expertos ya hacen cábalas sobre cuál sería la mejor fuente de recursos para reemplazar lo que se recaudaría con una nueva reforma impositiva.**

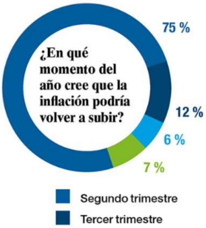
La venta de activos estatales es la primera opción. “También se podrían hacer operaciones de manejo de deuda. No obstante, es difícil que estos esfuerzos logren compensar la falta de una reforma tributaria”, dicen en el Banco de Bogotá.

Si la opción es la venta de activos, los primeros que saldrían al mercado, como ya se sabe, son las participaciones estatales en ISA y *Ecopetrol*, **pero en Credicorp advierten que eso representaría un ingreso temporal que no alivia en el mediano plazo las presiones fiscales. “Otra fuente, aunque ajena a la gestión del Gobierno, sería un mayor precio del *petróleo* en caso de que continúe la tendencia actual”, precisan en la comisionista.**

Vacunas e inflación

Tras cerrar 2020 con la inflación más baja en la historia de Colombia (1,61 por ciento), **la expectativa para 2021 se refiere al momento en que el costo de vida retome tracción, pues, como se sabe, la meta del Banco de la República es que ese indicador esté en 3 por ciento.**

En general, se prevé que los precios volverán a subir con la recuperación económica, la cual tomaría fuerza cuando la vacunación avance.



🟦 Cuarto trimestre
🟩 NS/NR

- Foto:

En Itaú esperan que la inflación ascienda de nuevo no solo por un mejor desempeño económico, sino también por una baja base de comparación. Sin embargo, señalan que los riesgos parecen apuntar a la baja, dada la posibilidad de que se prolonguen las medidas de distanciamiento social.

Tanto en BTG Pactual como en el BBVA esperan que la inflación toque fondo en abril y a partir de ahí empiece a subir.

"Entre mayo y junio del año pasado, tuvimos una amplia serie de subsidios y cambios tarifarios que llevaron a inflaciones mensuales muy negativas, que no anticipamos se repitan en 2021. Así que, en esos meses, sería cuando se presentaría el salto de la inflación", explican en el BBVA.

Ojo con...

Entre los grupos de gasto con los que se mide la inflación, los analistas tienen identificados aquellos que les preocupan más y los que los tienen más tranquilos.

Preocupante: la decisión de universidades y colegios de reducir los costos de sus colegiaturas ante la disminución de estudiantes ha tenido un fuerte impacto en el costo de vida. Como consecuencia, el año pasado la educación registró la menor inflación de todos los grupos de gasto (-2,11 por ciento), y hoy genera preocupación por la presión que pueda producir en la canasta familiar una vez sus precios se normalicen.

- Foto:

Con más tranquilidad: los alimentos, protagonistas tradicionales de la inflación, podrían comportarse a la baja a partir del segundo trimestre por un efecto de rezago en el dólar de cerca de 11 meses, que reflejaría la revaluación vivida tras el pico en el precio de la divisa en abril de 2020. Esa tendencia bajista ayudaría a controlar el rebote inflacionario en otros grupos de gastos.

Convierta a Semana en su fuente de noticias aquí

S Descarga la app de Semana noticias disponible en: Apple store Google play

Últimas Noticias

OPINIÓN

Vergonzoso que sigan en el Senado

OPINIÓN

Relaciones USA-Colombia: de república bananera

OPINIÓN

La soberbia ‘Progre’

PARAMILITARES

Hernán Giraldo: regresó el monstruo violador de niñas vírgenes

DINERO

¿Cómo está el entorno de la inversión en 2021?

Moody's
Standard & Poor's
FitchRatings

REFORMA TRIBUTARIA

¿Qué pasa si Colombia pierde el grado de inversión?

OPINIÓN

Adiós a los delfines

POLÍTICA

“A vacunarnos contra los extremos en el 2022”: Angélica Lozano

Semana

Copyright © 2021
Publicaciones Semana S.A

Síganos en redes

Últimas noticias:
- Semana TV
- Impresa
- Nación
- Opinión
- Economía
- Vida Moderna
- Gente
- Pódcast
- Especiales
- Galerías

Nuestras marcas:
- Dinero
- Arcadia
- Jet Set
- Soho
- Fucsia
- Semana Sostenible
- Finanzas Personales
- Foros Semana
- Semana Rural

Acerca de nosotros:
- Términos de uso
- Habeas data
- Términos suscripciones
- Contáctenos
- Paute con nosotros
- Aviso de privacidad
- Política Antifraude
- SARGLAFT
- Entidad de protección del consumidor

Nuestra App:
- Apple Store
- Google Play

Recuerde: Las únicas cuentas habilitadas para realizar consignaciones por el concepto de suscripciones y renovaciones a nombre de PUBLICACIONES SEMANA S.A con NIT 860.509.265 -1, son: Banco de Bogotá: Cuenta Corriente Número 00033073-8 Bancolombia: Cuenta de Ahorros Número 040-359946-75

Todas las marcas registradas son propiedad de la compañía respectiva o de PUBLICACIONES SEMANA S.A.
Se prohíbe la reproducción total o parcial de cualquiera de los contenidos que aquí aparezca, así como su traducción a cualquier idioma sin autorización escrita por su titular.