



Editorial

UNIDAD DE ANÁLISIS POLÍTICO Y SEGURIDAD CORPORATIVA

ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN

GLOBAL

Recesión en Estados Unidos y
Desaceleración Económica
Mundial

REGIONAL

Paro Nacional en Ecuador

LOCAL


Resultados Electorales en
Colombia

Recesión en Estados Unidos y Desaceleración Económica Mundial

Se ha predicho el comienzo de un fenómeno de recesión económica en los Estados Unidos, estimada para comienzos o mediados de 2023. Varias instituciones y bancos como el Deutsche Bank AG y Wells Fargo han asegurado que hay una probabilidad "de 3 a 4" (Wall Street Journal) de que la economía estadounidense se estanque, y también, como consecuencia, el resto de la economía mundial. Este fenómeno resultaría en tasas de desempleo mayores, una prolongación de la actual inflación, mayores índices de precios al consumidor, y una desaceleración económica generalizada a nivel mundial. En resumen, se agravarían las existentes dificultades económicas causadas por la invasión rusa de Ucrania, los precios altos del petróleo, las secuelas del COVID-19 y los desajustes de las cadenas de abastecimiento globales, por lo menos durante seis meses.

Si bien los analistas políticos y económicos no pueden determinar con exactitud cuándo comenzará, se cree que será "leve y corta", con una duración de alrededor seis meses, en el mejor de los casos. (Bloomberg) Sin embargo, también han advertido que aún si la Reserva Federal de Estados Unidos logra evadir la recesión, las altas tasas inflacionarias y el crecimiento económico desacelerado actual son fenómenos que podrían persistir durante algunos años.

Es probable que los precios del petróleo y la gasolina permanezcan altos durante varios meses adicionales o incluso años, pues los países miembros de la OPEP, incluyendo Arabia Saudita y Emiratos Árabes Unidos, ya han alcanzado su capacidad de producción máxima y no pueden suplir demanda adicional (Reuters).



"Las altas tasas inflacionarias y el crecimiento económico desacelerado podrían persistir durante algunos años"



Esto, adicionado al embargo europeo al gas natural ruso, agravará su costo durante un tiempo prolongado. Sin embargo, Estados Unidos recientemente ha acudido a otros productores como Venezuela, como fue revelado por la reunión en Caracas en Marzo y próximamente a finales de Junio, demostrando un acercamiento al gobierno de Nicolás Maduro (Reuters).

También vale la pena notar los factores políticos y sociales que afectarán el desempeño de la economía mundial durante los próximos años, como el desarrollo de la guerra entre Ucrania y Rusia, que será una variable determinante para los mercados. A 124 días desde el comienzo de la invasión, Rusia ha ajustado su estrategia ofensiva hacia una defensiva, alternando sus objetivos iniciales de capturar la mayoría del territorio ucraniano y derrocar el gobierno en Kiev, a dos nuevos objetivos menores: asegurar un

un corredor terrestre a Crimea, y controlar el este de Ucrania hasta Járkov, la segunda ciudad más grande del país. Esto significa que las próximas áreas de actividad de la guerra se concentrarán, principalmente, en ciudades como Jersón, Járkov, y Donetsk. Para el Departamento de Defensa de Estados Unidos, es imposible asesorar cómo o cuándo terminará la guerra (Department of Defense). Varios analistas consideran que podría prolongarse o "enfriarse", convirtiéndose en un conflicto más lento y de actividad menos frecuente en la nueva frontera entre Rusia y Ucrania, con escaramuzas ocasionales y sin ningún tipo de concesiones territoriales. Sin embargo, existe esperanza en el hecho de que recientemente se haya desacelerado el ritmo de la guerra.





Esto podría normalizar la ansiedad en los mercados, pero estaría lejos de ser suficiente para apaciguar las tasas inflacionarias y los precios altos de hidrocarburos.

La respuesta del gobierno chino frente a la pandemia también será determinante durante 2023 y el segundo semestre de 2022. Durante abril y mayo se evidenciaron las restricciones impuestas en Shanghai que llegaron a paralizar el puerto más grande en Asia, con consecuencias notables en los mercados mundiales. En el caso de un nuevo brote de COVID-19, las dificultades económicas podrían prolongarse, y aumentarían la probabilidad de que Estados Unidos entre en recesión.

Si bien la mayoría de países desarrollados han levantado las restricciones frente a la pandemia, Asia es uno de los últimos lugares donde aún permanecen prohibiciones al ingreso de extranjeros, y varios tipos de restricciones que sin duda perjudican el comercio. China ha asegurado que la política de “cero COVID”, incluyendo los protocolos de aislamiento, pruebas masivas y restricciones para viajeros, permanecerán durante los próximos cinco años (The Guardian). Por esta razón, la cadena de abastecimiento ya golpeada por las secuelas del COVID-19 en el occidente, probablemente seguirá enfrentando las consecuencias de la pandemia hasta que China suspenda las restricciones.





REGIONAL

Paro Nacional en Ecuador

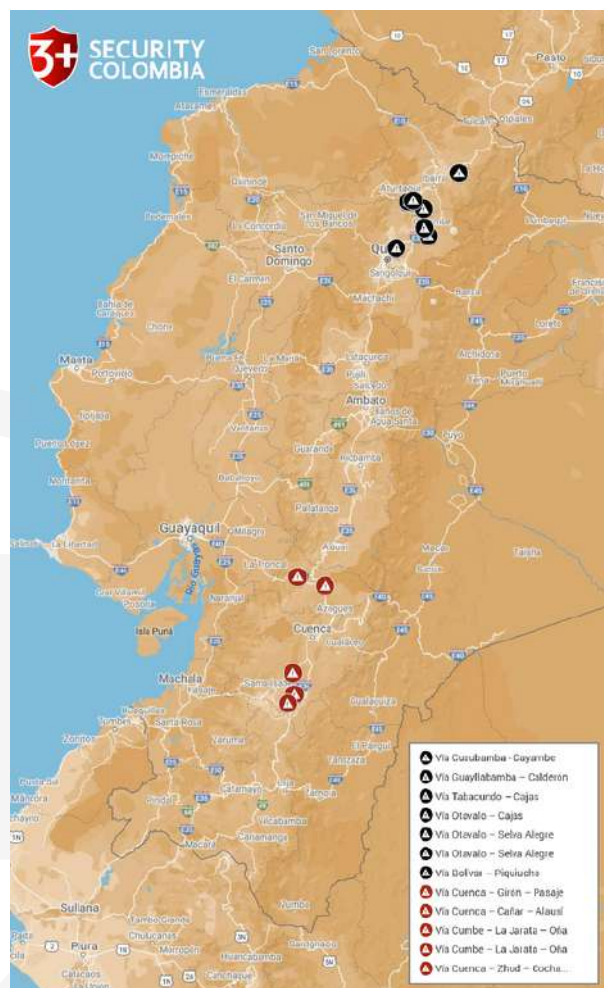
En medio de un 'Paro Nacional' que ha cumplido ya dos semanas, el gobierno de Guillermo Lasso en Ecuador estuvo cerca de ser destituido el pasado martes 28 de junio.

En la Asamblea Nacional de Ecuador se sostuvo un intenso debate legislativo para determinar la posible destitución del gobierno Lasso con un mínimo necesario de 92 de votos a favor requeridos entre un total de 137 asambleístas.

Después de más de 18 horas de debate, divididas en tres jornadas en las que intervinieron 109 asambleístas para expresar su posición, esta votación sólo obtuvo 80 de los 92 votos necesarios, con 48 votos en contra y 9 abstenciones, de manera que esta moción de destitución no prosperó.

Vale la pena notar que varios partidos de todo el espectro político han rechazado hasta ahora el proceso.

El 'Paro Nacional' en Ecuador, liderado por grupos indígenas, ha sido motivado por razones económicas, políticas y sociales, como altos costos de vida, precios elevados del combustible, insatisfacción de poblaciones indígenas, y uso excesivo de la fuerza por parte de las autoridades. A esto se le ha agregado los 166 heridos y las cinco muertes ocurridas durante las manifestaciones, aumentando las tensiones entre la oposición y el gobierno. Se han reportado bloqueos en varias vías principales del país, principalmente alrededor de Quito y Cuenca, con algunos bloqueos ocasionales en el Guayaquil. El ingreso de mercancía al Puerto de Guayaquil no ha sido particularmente afectado, pero podría ser blanco de próximas manifestaciones si estas persisten.



Cierre de vías registrados en Ecuador. Elaboración propia de 3+ Security Colombia Ltda.



Así, el 'Paro Nacional' rápidamente logró paralizar el comercio y transporte en el país, con pérdidas estimadas en más de US\$140 millones en sector productivo, según un informe expuesto por el Ministerio de Producción Comercio Exterior Inversiones y Pesca. (La República).

El sector del turismo ha sido particularmente vulnerable, pues 80% de las reservaciones han sido canceladas y solo en este sector se pierden alrededor de US\$3 millones diariamente. Por otra parte, el sector minero-energético en Ecuador, el cual es responsable por los principales productos de exportación en el país, y también la mayor fuente de ingresos de la caja fiscal (con aportes del 30%), han presentado grandes pérdidas. Debido a las movilizaciones, el cierre de vías, toma de instalaciones e incidentes violentos, la empresa petrolera estatal Petroecuador registró el cierre de 995 pozos y 33 torres el 27 de junio, con un total de 1.200.000 de barriles de petróleo perdidos (BNAmericas).

Existe una alta probabilidad de que las manifestaciones permanezcan activas hasta que se logre un acuerdo entre los grupos opositores y el gobierno. La destitución del gobierno Lasso seguramente daría por terminadas las protestas, pero si este proceso llegase a fallar, se extendería por tiempo adicional. En Ecuador la polarización política ha aumentado recientemente, y esto ha causado que los movimientos indígenas convoquen diariamente a la mayor cantidad de sus comunidades, mientras los sectores productivos liderados por las cámaras de comercio e industrias han llamado a la conciliación por el bienestar de los ciudadanos y respetando la Constitución de la República.

Se han reportado bloqueos en varias vías principales del país, principalmente alrededor de Quito y Cuenca.

Resultados Electorales en Colombia

El candidato Gustavo Petro fue nombrado como el ganador de las elecciones presidenciales en Colombia el pasado 19 de junio. El líder del Pacto Histórico obtuvo el 50,48% de los votos con el 100% de las mesas escrutadas, frente a Rodolfo Hernández con 47,26%.

Si bien los mercados esperaban una depreciación rápida del peso colombiano frente al dólar después de los resultados del domingo, este apenas llegó a superar los COP\$ 4.100, y se ha mantenido en esa tasa desde entonces. Sin embargo, la Bolsa de Valores de Colombia, al igual que las acciones de empresas pertenecientes al índice bursátil COLCAP han presentado grandes pérdidas en su valor desde el 19 de junio. Por ejemplo, las acciones de Ecopetrol tocaron su punto más bajo en un año, reportando una depreciación del 12% en una semana.

Esto se ha identificado como una pérdida de confianza en el futuro desempeño de la economía colombiana, dada la posibilidad de que los proyectos de ley de Gustavo Petro perjudiquen el desarrollo del país.

Para apaciguar la ansiedad financiera, el presidente electo ha aclarado que el proceso de “descarbonización” será “gradual y lento”, y que “no habrá más contratos de exploración bajo su mandato”, pero si habrá una mayor exportación de carbón para suplir la demanda adicional en Europa causada por la guerra entre Rusia y Ucrania. (El Tiempo)

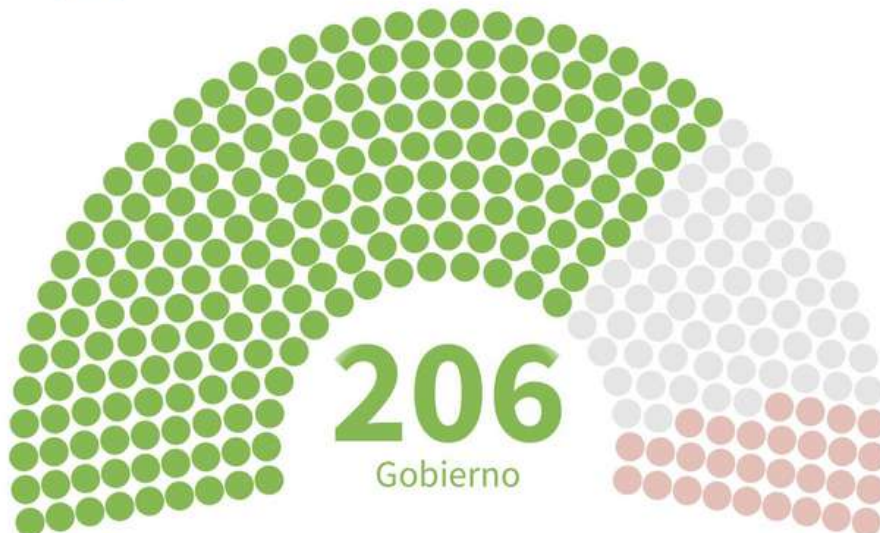
También reconoció que el gobierno actual ya inició un plan de construcción de granjas solares con capacidad de 1 gigawatt, planteando la generación de un total de 3.6 gigawatts durante los próximos cuatro años de su mandato.

El presidente electo ha aclarado que el proceso de “descarbonización” será “gradual y lento”



Previo a los resultados electorales, se especulaba que aún si Gustavo Petro ganara las elecciones, su gobierno enfrentaría grandes dificultades en conciliar proyectos de ley en el congreso a falta de una mayoría de izquierda. Se consideraba que existiría una coalición de oposición robusta, llegándose a integrar por partidos como el Liberal, el Partido de la U e incluso potencialmente el Partido Verde. Sin embargo, varios sectores rápidamente se adhirieron a los partidos de gobierno, garantizándole una mayoría evidente al gobierno de Gustavo Petro en la rama legislativa. Siendo así, el número de congresistas pertenecientes de partidos de gobierno podría llegar a alcanzar el 70%. Si bien aún se espera la respuesta partidos como Cambio Radical, con bases políticas significativas en varios departamentos del país, es improbable que se declaren como partido de oposición. Su líder, Germán Vargas Lleras, incluso podría adherir al partido como parte de la coalición del gobierno, después de la reunión con el presidente electo el martes 28 de junio. De esta manera, Gustavo Petro probablemente enfrentará menos dificultades efectuando proyectos de ley por lo menos durante un año, el cual es el periodo mínimo por el cual los partidos deben mantener su posición de gobierno, independiente u oposición.

2018 2022



Declaración	2018	2022	Seat change
● Gobierno	137	206	+69
● Independiente	95	61	+34
● Oposición	44	29	+15

Composición especulativa del congreso (incluyendo representantes y senadores) si el Centro Democrático se declara como único partido de oposición. Fuente: Ricardo Ruiz



En medio de la decisión controversial del Partido Conservador de no hacer parte de la oposición hacia el gobierno de Gustavo Petro, su líder, Omar Yepes, anunció su renuncia.

Pese a que Miguel Uribe se posiciona como el más probable líder de la oposición durante los próximos cuatro años (al haber encabezado la lista del Centro Democrático durante las elecciones pasadas), la bancada de oposición en el congreso enfrentará grandes retos de liderazgo al también contar con el ex-candidato Rodolfo Hernández, y la evidente fractura dentro del Centro Democrático entre grupos uribistas y no-uribistas como María Fernanda Cabal.

Esto abriría paso a un primer año de gobierno fácil para Gustavo Petro. Los asuntos más importantes serán la negociación con grupos armados, la recuperación de la economía frente al fenómeno de inflación mundial, las relaciones con Venezuela, y su prospectiva de transición energética.

Nota. La labor investigativa y análisis que se registra en este informe es exclusiva de 3+ Security Colombia. Por lo cual, se recomienda no divulgar el documento en mención.

3+Security Colombia Ltda., se reserva el derecho a interpretación que pueda surgir por parte del lector en el ejercicio de revisión y visualización de la información presentada.