

La hora de la desglobalización

Los análisis que comienzan a circular con las perspectivas de los años venideros confirman la tendencia mundial del regionalismo abierto, impulsado por la incertidumbre por la disputa comercial entre Estados Unidos y China y la traumática salida de Inglaterra de la Unión Europea, que parecen no tener fin cercano y que afectaron sensiblemente el comercio y la confianza inversionista.

La tensión chino-estadunidense, principalmente, aceleró el proceso “desglobalización”, con la premisa de que será mejor tener aliados cercanos con reglas de juego estables y claras, que incorporen nuevos valores respecto al medio ambiente, la dignidad humana y la calidad y procedencia de productos. La sociedad ha cambiado y demanda economías más sólidas, pero también confiables.



MARÍA CLAUDIA LACOUTURE
Exministra de CIT
@mclacouture

También hay que reconocer que la globalización tuvo un efecto positivo en el mundo. Mientras en los años 90, según datos del Banco Mundial, la clase media representaba cerca del 20% de la población, este año llegará al 47%, al tiempo que el porcentaje de las personas en extrema pobreza pasó del 36% al 8%.

A la vez, en los últimos 20 años, el PIB chino pasó de ser menos de US\$1 trillón en 1988 a cerca de US\$13 trillones en 2018, haciendo que esta economía, que ocupaba el último lugar entre el G7, ya sobrepasó a Japón, Alemania, Canadá, Francia y Gran Bretaña.

Aunque se esperaba que ese crecimiento derivara en la consolidación de la globalización en un proceso de gana-gana para todos los países, al final predominó la certeza de que no podía ser a cualquier precio, con bajos sueldos, sin claridad sobre la propiedad intelectual ni en la política monetaria, con una estrategia expansiva e invasiva.

HOY SE ABREN PASO NUEVOS MODELOS DE INTERACCIÓN COMERCIAL MÁS ACORDES CON ESAS PREMISAS

Mientras que en la era de la globalización la pauta se dio por la apertura de mercados, desde 2010 se impone la necesidad de establecer más alianzas locales y el desarrollo de habilidades según el potencial regional, en donde además el consumidor ya no sólo tiene en cuenta buenos precios sino también el compromiso empresarial con los valores, un recurso humano capacitado en los nuevos desafíos que presentan las tecnologías y sobre todo eficiencia y la productividad.

El desarrollo sostenible, el control del cambio climático, el uso y consecución del agua, la generación de alimentos sanos, las migraciones, el empleo digno, la revolución digital, el manejo responsable de la información, pasaron a ser factores determinantes en las relaciones modernas entre las naciones.

Hoy se abren paso nuevos modelos de interacción comercial más acordes con esas premisas y con el fortalecimiento de industrias limpias, más productivas, incorporadas a las cadenas globales de valor, bajo un equilibrio entre lo social, lo económico y lo ambiental, con una proyección en los años que garantice un sistema pensional global que cada vez más luce más debilitado. Se calcula que para 2035 por cada trabajador retirado habrá dos cotizando, mientras que en los años 60 la proporción era de 1 a 5.

Y tenemos que estar atentos en este proceso de reacomodación internacional para identificar oportunidades, así como propiciar e impulsar un regionalismo abierto en nuestro continente como ya lo están haciendo en el sudeste asiático-, con una alta dosis de sensibilidad social que desestime la creciente irritación de las clases medias que ya estamos presenciando.

COMENTARIO ECONÓMICO DEL DÍA DE ANIF | SERGIO CLAVIJO - CON LA COLABORACIÓN DE EL CRECIMIENTO DEL PIB-REAL DEL TERCER

El Dane reveló recientemente que el PIB-real de Colombia se había expandido a un ritmo del 3,3% anual durante el tercer trimestre de 2019, acelerándose frente a 2,6% observado un año atrás. Esta cifra estuvo en línea con las expectativas del mercado (3,2%) y las previsiones de Anif, ubicándose en el rango de pronóstico (2,9%-3,4%) que avizorábamos con base en indicadores líderes de un trimestre atrás, ver ANIF No. 143 de septiembre de 2019. Este dato implicó un crecimiento de 3,1% en el corrido del año a septiembre, representando algo de aceleración frente al promedio quinquenal de 2,7% y de 2,5% anual del acumulado enero-septiembre de 2018.

Este mayor crecimiento del tercer trimestre estuvo liderado por las actividades financieras (8,2% observado vs. 4,8% proyectado), favorecidas por la moderada recuperación de la cartera crediticia (+4,3% real a agosto de 2019 vs. +1,8% un año atrás) y la valorización de portafolios (tanto en la renta variable del Colcap como en la renta fija-TES). Siguió exhibiendo un buen desempeño el sector de comercio-transporte-turismo (5,9% observado vs. 3% proyectado), impulsado especialmen-

te por el comercio (6,1% vs. 2,8% un año atrás) y el transporte aéreo (11,6% vs. 1,9%).

Si bien el agro (2,6% observado vs. 1,2% proyectado) creció por encima de lo esperado gracias a un buen trimestre en los cultivos de café y arroz, la crisis de rentabilidad del sector se ha agudizado por las presiones de costos en insumos importados-fertilizantes (vía el traspaso de devaluaciones promedio del 12% en el corrido del año a noviembre).

Se observaron sorpresas negativas en las desaceleraciones de la industria (1,5% observado vs. 1,8% proyectado) y la minería (1% vs. 1,5%). En el primer caso, los lastres estructurales de competitividad del “Costo Colombia” (sobrecostos de transporte, laborales, tributarios y de provisión de energía) han compensado el mencionado impulso cambiario. En el segundo caso, la persistente debilidad del carbón (-1,3%) opacó el leve repunte de los hidrocarburos (+1,4%).

En esta ocasión, el mal parte provino de los sectores de la construcción (-2,6% observado vs. +2,4% proyectado) y las comunicaciones (-0,6% observado vs. +4% proyectado). En la construcción, la fuerte contrac-

ción en la actividad edificadora (-11,1% vs. +5,9% un año atrás) no logró ser compensada por el dinamismo de las obras civiles (+13% vs. -1,5%). En las comunicaciones pesó el aplazamiento de inversiones ante la incertidumbre en torno a la subasta del espectro electromagnético.

Todo lo anterior nos lleva a reafirmar nuestro pronóstico de crecimiento de 3% para 2019 (como un todo), siendo evidente la resiliencia del desempeño económico ante complejos entornos de desaceleración global generalizada (tanto en países desarrollados como en emergentes) y el consecuente menor soporte a los precios del petróleo. Ahora bien, no debe olvidarse que, en verdad, Colombia no luce hoy mejor por las ansiadas aceleraciones hacia potenciales del 3,5%-4%, sino por los graves problemas de estancamiento económico y gobernabilidad de la región (con los consabidos expedientes de polvorín-protesta social).

Para 2020, aún avizoramos moderadas aceleraciones hacia expansiones del 3,3%, aunque ello encierra elevada incertidumbre por cuenta de nubarrones en los frentes: i) externos, destacándose los temas de gue-

¿En qué idioma piensan las máquinas?



NÚRIA VILANOVA
Fundadora
Atrevia

Durante los últimos meses, desde esta tribuna, he planteado cómo disrupción e innovación transforman nuestras empresas. Hoy voy a poner el foco en nuestro idioma, el español, que también afronta su propio proceso innovador y disruptivo, y cuyas repercusiones tienen un mayor impacto del que podamos imaginar. Seré directa: es necesario situar en un lugar destacado de nuestras agendas la relación de nuestro idioma, el español, con la Inteligencia Artificial (IA). No basta con ser parte del mundo digital. Como afirma Rebeca Grynspan, secretaria general Iberoamericana, “tenemos que ser decisivos, no contentarnos con que nos escriban el futuro; tenemos que escribirlo también”.

Pero existe una dificultad añadida. Iberoamérica carece de una estructura política capaz de impulsar iniciativas para abordar con solvencia este tipo de desafíos. Una tarea que debe asumir la sociedad civil, tanto las instituciones como las empresas. Si no lo conseguimos, el futuro de nuestro idioma, como ha afirmado el directivo de una gran empresa tecnológica, se decidirá en Silicon Valley y en el futuro los niños no tendrán acento colombiano, mexicano o argentino, sino acento de sintetizadores de voz como Siri, Alexa o Google Home.

Evitarlo exige medidas para normalizar el uso del idioma, creando un español común para personas y máquinas que evite su fragmentación, empobrecimiento y fragilidad. Iniciativas como el proyecto impulsado por la Asociación de Academias de la Lengua Española ‘Lengua Española e Inteligencia Artificial’, del que forman parte empresas como Telefónica, Twitter, Amazon, Facebook o Microsoft. Todas ellas recurrirán a las herramientas de la Real Academia Española para el buen uso del lenguaje en las aplicaciones, asistentes de voz, procesadores de texto, buscadores, chatbots, o redes sociales que desarrollen.

DEBEMOS APROVECHAR LA IA PARA POTENCIAR IBEROAMÉRICA

Se trata de convertir todos esos canales de comunicación en instrumentos que, mediante la Inteligencia Artificial, fomenten el buen uso del español, no dejando margen para el error. Errores que hoy se extienden a gran velocidad y que, por la vía de los hechos definen el lenguaje. Hay que impedir esa situación porque la cohesión y unidad de nuestro idioma incide en la cohesión y unidad de nuestro mercado. Por el contrario, debemos aprovechar la In-

teligencia Artificial para potenciar Iberoamérica como espacio de progreso económico, social y cultural.

Cuando los que nos dedicamos a la comunicación nos preguntamos en qué consiste la transformación digital, aquí tenemos uno de esos cambios radicales. Un proceso en el que hay que trabajarla. Si los algoritmos de los motores de búsqueda (el posicionamiento SEO) ya condicionan la forma de comunicar de las empresas, en el futuro esa incidencia de la Inteligencia Artificial crecerá exponencialmente. Y no siempre será una incidencia positiva. No nos engañemos, la IA también está al servicio de las ‘fake news’.

Y las consultoras de comunicación no podemos limitarnos a convivir con la Inteligencia Artificial. Tenemos que ser ambiciosos y ganar terreno, incorporando, por ejemplo, la Inteligencia Artificial a los procesos de co-creación. Estamos sentando las bases de una nueva dimensión de la comunicación en la que el español, un idioma que hoy usamos más de 580 millones de personas, tiene que ser protagonista. Solo lo conseguiremos si personas y máquinas que tomen decisiones que afecten a nuestras vidas piensan en español. No podemos fracasar. Es nuestra responsabilidad que nuestro idioma común siga siendo decisivo.

NELSON VERA, JUAN SEBASTIÁN JOYA Y CARLOS CAMELO

trimestre de 2019

CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB POR OFERTA

Tercer trimestre de 2019 vs. 2018 (%)



Fuente: Cálculos Anif con base en Dane / Gráfico: LB-AL

rra comercial Estados Unidos-China, donde difícilmente luce validado el optimismo que los mercados le han imprimido a un eventual acuerdo "fase 1" (dejando por fuera los temas gruesos de geopolítica y tecnológicos); y ii) internos, donde probablemente se agravarán los faltantes fiscales por cuenta del drenaje tributario que estará causando la Ley de Financiamiento en su versión 2.0 (a discutirse nuevamente en el Congreso), una vez entren en pleno las rebajas a la tributación empresarial.

Tal vez la principal preocupación macroeconómica radica en el deterioro del mercado laboral, donde la tasa de desempleo (nacional) promediará valores del 10,5%-11% en 2019 (+1 punto porcentual-pp frente a 2018). Como hemos comentado, allí han pesado el desbordado ajuste del SML (excediendo lo recomendado en +3pp reales), la menor generación de puestos de trabajo (-1pp en lo corrido a septiembre) y las presiones migratorias provenientes de Venezuela. Por todo ello, difícilmente la Administración

Duque podría darse el lujo de repetir el error de sobre-ajustes desmesurados del SML para el año 2020, ver Comentario Económico del día 22 de octubre de 2019.

Análisis por el lado de la oferta

Ya mencionamos cómo el crecimiento del tercer trimestre de 2019 estuvo liderado por las actividades financieras (8,2% vs. 2% un año atrás) y el comercio-transporte-turismo (5,9% vs. 2,5%), ver gráfico 1. En el primer caso, el sector se vio impulsado por: i) la aceleración de la cartera crediticia a ritmos del 4,5% anual, aunque la mezcla más recargada en sobre- expansiones del consumo (+9,1% real a agosto) que en el crédito corporativo (+1,5%) luce inconsistente con el mencionado deterioro del mercado laboral y el elevado apalancamiento de los hogares; y ii) la valorización de los portafolios de terceros (donde algunos portafolios institucionales han promedio favorables rentabilidades del 13% real a septiembre). En el caso del comercio-transporte-turismo, confluyeron la aceleración del comercio (6,1% vs. 2,8% un año atrás) y un considerable repunte del transporte aéreo (11,6% vs. 1,9%).

Lea completo en la web



CONSEJOS PARA LÍDERES

MAURICIO RODRÍGUEZ
@liderazgomr

Solemos pensar en el liderazgo como algo grande y espectacular, pero pienso que el auténtico liderazgo se encuentra en todas partes y en el día a día. Todos tenemos oportunidades en nuestra vida diaria para convertirnos en el líder que podemos ser.

Natraj Iyer

Siempre las pensiones

Marchó mucha gente. Pondero a los que marcharon pacíficamente. Condeno a los que aprovecharon la marcha para destruir Bogotá y Cali. Y condeno inmensamente la actitud golpista de líderes como Gustavo Petro o Iván Cepeda. Esos tipos no son demócratas, son totalitaristas que creen en las vías de hecho para conseguir el poder. Felicito al presidente Iván Duque y a las fuerzas de seguridad por su tenacidad ante tanta adversidad. Pero sigo sin entender por qué diablos marchó la gente.

Una de las respuestas más comunes fue: "marcho para defender las pensiones". Comentario que demuestra una inmensa ignorancia sobre la realidad colombiana. Como sabrán algunos, la cobertura de pensiones en Colombia es una vergüenza. Solo el 25% de los adultos mayores de Colombia recibe pensión, el resto dependen de sus hijos, o del estipendio que les llega del programa estatal adulto mayor (que es muy bajo). Otra respuesta común fue: "es que Sarmiento Angulo se está robando nuestras pensiones". Esa demagogia barata es función de la desinformación que ha generado el irresponsable Gustavo Petro dentro de la población. Pero me toca aceptar que desvirtuar esa mentira va a ser complicado, porque nuestra sociedad sigue sintiendo mucho a los "ricos".



ALBERTO J. BERNAL-LEÓN
Jefe De Estrategia Global, XP Securities
@albertobernal

El problema fiscal más grave de Colombia son las pensiones. No solo porque el subsidio estatal de estas vale el 4% del PIB, sino porque ese subsidio se adjudica grotescamente. Como he argumentado en otras columnas, la inmensa mayoría de los subsidios del gobierno estatal se van a financiar las pensiones altas del régimen de prima media. El 86% de los subsidios se va a financiar las pensiones de 20% de la población que tiene los ingresos más altos. El 20% de la población, la que tiene ingresos más bajos, solo recibe el 0,1% de los subsidios.

SI LA MARCHA HUBIERA SIDO PARA APOYAR LA REFORMA PENSIONAL, YO HUBIERA ESTADO EN PRIMERA LÍNEA

Algunos incautos dicen que, si le quitamos los flujos a los fondos privados, pues entonces no habrá déficit, y entonces todo perfecto. El problema es el siguiente: el sistema de prima media es un sistema de solidaridad intergeneracional. Eso quiere decir que los jóvenes les pagan las pensiones a los viejos. Ese sistema funcionaba antes. ¿Saben por qué? Porque las familias tenían muchos hijos, y entonces había muchos jóvenes pagando la pensión de pocos viejos. Pero como todos sabemos, las nuevas generaciones NO están teniendo hijos, sino perros y gatos. Porque a los millennials les interesa conocer el mundo, no tener hijos.

Pero además de la barbaridad que es el sistema de prima media en sí, lo más triste de todo es que condena a la sociedad a tener que convivir con servicios públicos mediocres, porque el dinero no alcanza para todo. Más números: durante el 2018 el Gobierno Nacional gastó \$41,2 billones en fondar 2,1 millones de pensiones, pero solo pudo invertir \$1,9 billones en agua y saneamiento, que beneficia a casi 10 millones de personas. En el 2018 el Estado gastó \$1,4 billones en darle algo de sustento mensual a 1,5 millones de adultos mayores para evitar que cayeran por debajo de la línea de la indigencia, y al mismo tiempo gastó \$41,2 billones, 30 veces más, en subsidiar pensiones.

Soy un apasionado de la justicia social. Si la marcha hubiera sido para apoyar la reforma pensional, yo hubiera estado en la primera línea. Pero no. La marcha fue para mantener el estatus quo que solo beneficia a unos pocos. Qué tristeza.

TRIBUNA EMPRESARIAL

Si no es ahora, ¿cuándo?



JOSÉ LUIS SÁNCHEZ
Presidente de DuPont Región Andina

Trabajar por el desarrollo sostenible desde las empresas es, sobre todo, ser conscientes de que el estado del mundo y las acciones de la humanidad son dos asuntos que deberían ir -siempre- en la misma conversación. Parecería obvio, pero la historia es el principal testigo de que, durante siglos, no lo fue. Los registros de los primeros diálogos que se dieron a nivel global sobre el tema se encuentran hacia los años 70 y en Colombia, como en algunos otros países de la región, 20 años más tarde, hacia los 90.

En 1993, se expidió la Ley 99 en la cual se integraron variables económicas, sociales y ambientales para definir desarrollo sostenible como "el que conduzca al crecimiento económico, a la elevación de la calidad de la vida y al bienestar social, sin agotar la base de recursos naturales renovables en que se sustenta ni deteriorar el ambiente o el derecho de las generaciones futuras a utilizarlo para la satisfacción de sus propias necesidades".

Esta definición local coincide en un aspecto esencial con las tantas otras que se encuentran

a nivel global: desarrollo sostenible es, sin duda alguna, medio ambiente, pero también es bienestar social y calidad de vida no solo para quienes, justo en este instante, vamos dando nuestro paso por el mundo sino también para quienes no han llegado a él o acaban de hacerlo.

Esta última idea ha sido tan poderosa como para que hoy tengamos defensores adolescentes que además de estar haciendo oír su voz a nivel mundial, están construyendo su identidad a partir de ello. El llamado para todos los países y sectores de la economía es claro: si no actuamos ahora, ¿cuándo?

ATENDEMOS EL LLAMADO DE URGENCIA Y ALZAMOS LA MANO

En 2012, la Organización para las Naciones Unidas entregó al mundo una lista de los 17 objetivos más urgentes a los que nos enfrentamos, recordándonos no solo que el estado del mundo y nuestras acciones van en la misma conversación, sino también que el llamado es de urgencia. El registro abarca retos sociales como la equidad de género y el trabajo decente, ambientales como el cambio climático y económicos como el crecimiento

sostenido, inclusive y sostenible.

Hace unas semanas, Alexa Dembek, líder Global de Tecnología y Sostenibilidad de DuPont, multinacional que tengo el honor de representar en la Región Andina, presentaba los Objetivos de Sostenibilidad 2030 de la compañía y en su exposición resaltaba, entre otras, la inspiración y alineación que estos tienen con los enlistados por la ONU. Lo destacable aquí es ser testigos de cómo grandes compañías y líderes empresariales alrededor del mundo hemos entrado a la conversación por el desarrollo sostenible y hemos actuado en concordancia con él. Atendemos el llamado de urgencia y alzamos la mano, como lo han hecho los líderes jóvenes, para dar constancia de que aquí estamos, con nuestra capacidad para actuar en conjunto con quienes se vayan sumando a estos compromisos.

Tengo un compromiso personal y profesional para poner el desarrollo sostenible en el centro de mis acciones y estrategias, pues más allá de edades, nacionalidades o sectores de la economía, somos la generación de la acción, del ahora, de las decisiones a conciencia por grandes o pequeñas que sean. Los retos son de la humanidad y de nuestro entorno y, por lo tanto, es entre todos y desde hoy que debemos responder a ellos.