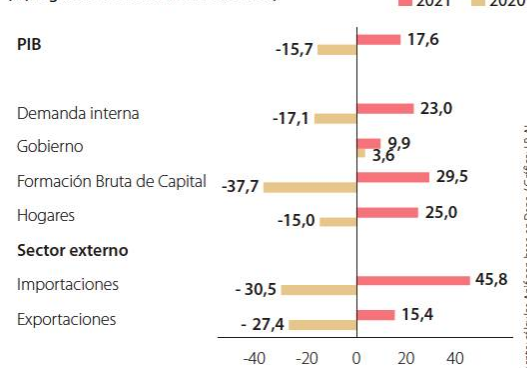


DE ANIF

trimestre: evidencia de recuperación

CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB POR DEMANDA (% segundo trimestre 2021 vs. 2020)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane / Gráfico: LR-AL

más rápidamente a un valor agregado por lo menos igual al observado en los primeros meses del 2020.

Análisis por la oferta

Es importante resaltar, antes de proceder a cualquier análisis, que las cifras de crecimiento del PIB en el segundo trimestre tienen un fuerte componente de efectos estadísticos de base. Dado que en el segundo trimestre de 2020 se registró el peor resultado en actividad económica de la historia, este año se observa cómo las actividades más afectadas por la pandemia y las medidas de cierre y confinamiento

tienen recuperaciones más altas en su valor agregado. Sin embargo, como veremos, las cifras del trimestre demuestran que esas variaciones van más allá de los efectos de base.

En la producción, las actividades de entretenimiento se consolidan como las de mayor crecimiento, con una variación anual de 83,8%, frente a una caída de 33,7% un año atrás. Como mencionamos anteriormente, ese resultado obedece no solo a los efectos de base sino a los esfuerzos activos de recuperar al sector.

Le siguen las actividades de comercio, transporte y turismo,

que registran un crecimiento de 40,3% (vs. -34,1%). Ese comportamiento se deriva del buen desempeño en todos los componentes. El comercial por menor y por mayor creció 23,2%, después de haber visto una contracción superior a 18% un año atrás. Por su parte, el subsector de transporte y almacenamiento creció a 30,5%, con la mayor variación en el componente de transporte aéreo (132,5% vs. -76,6% un año atrás) y una caída de 1,5% en el componente de transporte acuático. Finalmente, el subsector de almacenamiento y servicios de comida creció 163,6% (vs. -67,2%).

La industria registró una variación anual de 32,5% (vs. -24,9%). Eso se debe tanto a los efectos de base como a una mayor generación de valor agregado en el marco de la reactivación. Aún con ese crecimiento, su nivel de valor agregado está por debajo de lo visto antes de la pandemia, lo que muestra el alcance de la caída sufrida en el 2020. Al interior, se observan variaciones positivas en todos los componentes, con los mejores desempeños en la fabricación de textiles y la manufactura de cuero, la fabricación de muebles y colchones y la manufactura de productos de metal y aparatos electrónicos.

Lea el informe completo en web



CONSEJOS PARA LÍDERES

MAURICIO RODRÍGUEZ
@liderazgomr

Un buen líder crea entusiasmos contagiosos.

Ted Turner

Urgido de caja

Urgido de caja, con toda razón, el Gobierno está muy satisfecho con la operación financiera que permitió la compra de ISA por parte de Ecopetrol. Es un hecho sin precedentes. No solamente por el volumen de recursos negociados, \$14,2 billones, sino también por las implicaciones que debería tener sobre las funciones misionales de ISA y de Ecopetrol. La compra de 51,4% de las acciones de ISA plantea numerosos interrogantes.

La primera reflexión tiene que ver con el propósito de la compra. Tanto el Gobierno, como la presidencia de Ecopetrol, han dicho que la principal razón de la adquisición es el fortalecimiento de la estrategia ambiental de Ecopetrol. Pero, por otro lado, frente a esta visión, es imposible desconocer el afán que tiene el Gobierno de obtener recursos frescos. Así que es inevitable la tensión entre el enfoque de caja y el estratégico.

Por la forma como se ha llevado a cabo la compra de ISA es posible afirmar que el factor determinante ha sido las necesidades de caja. Y para justificar esta decisión se han introducido, ex post, y sin mucha claridad, los argumentos de carácter estratégicos relacionados con los asuntos ambientales.



JORGE IVÁN GONZÁLEZ
Profesor
Universidades
Nacional y
Externo
jorgeivan.gonzalez29@gmail.com

El manejo contable de la transacción le permite al Gobierno obtener de un solo golpe un monto significativo de recursos, que ni siquiera se lograrán con la reforma tributaria que se discute en el Congreso. Es una hábil maniobra que permite compensar una parte del déficit fiscal. El resultado positivo

sobre la caja del Ministerio de Hacienda es evidente. Además, la suma de Ecopetrol e ISA tendrá resultados positivos en indicadores como el Ebitda.

EL MANEJO CONTABLE DE LA TRANSACCIÓN PERMITE TENER DE UN SOLO GOLPE UN MONTO SIGNIFICATIVO DE RECURSOS

Pero persisten las dudas sobre la forma como esta compra va a favorecer la matriz energética del país. Se ha dicho que ISA continuará realizando las actividades relacionadas con la transmisión de energía y la construcción de vías. No se han propuesto alternativas que permitan vislumbrar de qué manera el control que va a ejercer Ecopetrol sobre ISA, se reflejará en una visión corporativa en la que la transformación de la matriz energética sea prioritaria.

Y por el lado de Ecopetrol, la empresa ha dicho que la compra de ISA no impactará el "core" del negocio, que continuará siendo el petróleo y el gas. Su participación en la generación del Ebitda continuará siendo de 70%-75%. El protagonista de los hidrocarburos continuará. Se ha dicho que después de una década, se irá modificando levemente la participación de los hidrocarburos. El ritmo al que pretende avanzar Ecopetrol en la transformación energética es excesivamente lento, sobre todo en estos momentos, después de que el informe del Panel de Cambio Climático ha insistido en la necesidad de tomar decisiones urgentes. La compra de ISA no va a modificar las prioridades de ninguna de las dos empresas. No es una operación que implique un replanteamiento de sus tareas misionales. Apenas se han insinuado cambios ligeros, que no son suficientes para liderar los procesos hacia una economía limpia.

Finalmente, para completar los recursos necesarios para la compra de ISA, Ecopetrol tendrá que vender una parte de las acciones. El asunto de la privatización se debería poner a discusión de manera explícita, porque hasta ahora no se han revelado sus ventajas. Como si el Gobierno tuviera vergüenza, en el Marco Fiscal de Mediano Plazo este tipo de operación no se llama "privatización" sino "optimización de activos".

TRIBUNA UNIVERSITARIA

El país del atajo



JUAN MANUEL NIEVES R.
Estudiante de
Comunicación
Política
@jm_nieves

El colombiano históricamente se ha caracterizado por su resiliencia; el país, a pesar de sufrir décadas de violencia, ha logrado salir adelante y ha podido superar las épocas más oscuras con la guerrillas terroristas. Esta capacidad de volver a levantarse a pesar de las adversidades tiene un gran enemigo: la cultura del atajo.

Es común en las vías de las capitales la imagen del doble y hasta tercer carril ocupados para hacer un cruce, sin importar el tiempo de quienes ordenadamente hacen fila o de quienes no van a cruzar; esta cultura no es solo de conductores: según la U. de los Andes entre semana hay 15,4% de colados en el sistema de transporte y el domingo la cifra asciende al 25,2%; otra cifra impactante es que más del 90% de los evasores son menores de 40 años.

La cultura del atajo se puede ver desde el colegio con los intentos de copia en los exá-

menes y el préstamo de trabajos y tareas; esta vía, poco sancionada, lleva a que la conducta siga en la universidad; lo que parece insignificante encierra en sí un problema de ética, el cual una vez cimentado poco se puede hacer por cambiarlo. A esto se suma las faltas frecuentes y "normales" entre trabajadores con la excusa médica, las falsas certificaciones que incluso llevan a participar en grandes licitaciones sin importar si se tiene o no la experiencia, pues un documento falso es un atajo válido para lograr sus objetivos.

ERRADICAR LA CULTURA DEL ATAJO REQUIERE UN CAMBIO GENERACIONAL

Esta cultura trae un problema sociológico más grave, fruto del problema del narcotráfico y es la posibilidad de acceder al dinero fácil; miles de jóvenes en las ciudades y en el campo deciden optar por este camino, a sabiendas de la ilegalidad y las muertes que conlleva, todo por cumplir más rápido sus sueños monetarios.

Tal cultura se ha venido arraigando con el paso del

tiempo; las nuevas generaciones no crecieron con la violencia de la guerrilla y menos con la del narcotráfico; el repudio por las cosas fáciles pareciera se pierde; las redes, los ejemplos de jóvenes que logran sus cosas con apenas unas publicaciones y sin esfuerzo, son una tentación para buscar atajos que acorten el camino. Trabajar 80 años para sacar una empresa adelante no es atractivo cuando la ilegalidad y la inmediatez de las redes trae recompensas similares. Tal vez el peor daño que ha hecho el narcotráfico ha sido el de la cultura fácil, que poco a poco ha ido permeando muchos sectores de la sociedad colombiana.

Michael Sandel señala que la enseñanza ética, arraigada, profunda, solo es posible con la enseñanza desde la niñez. Para erradicar la cultura del atajo no hay otra salida: necesita un cambio generacional donde los valores, el respeto por el otro y por hacer las cosas bien tengan valor; según el pensador, este cambio dura una generación entera; estamos en mora; mientras tanto la opción del atajo va a seguir cobrando fuerza y haciendo todo el daño que esto conlleva.