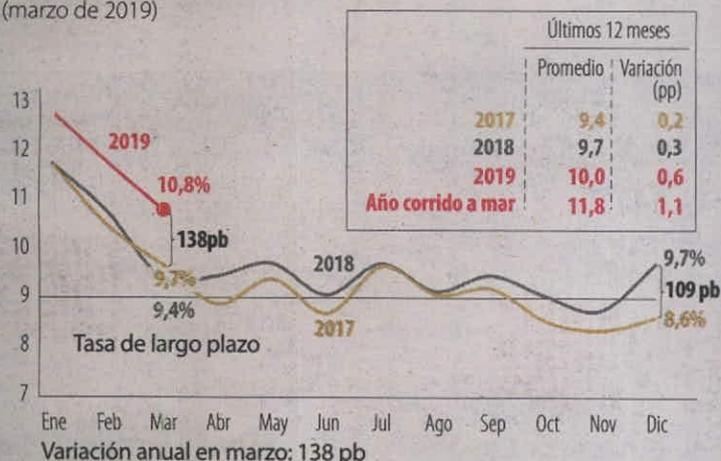


RLOS CAMELO

## trimestre 2019

## EVOLUCIÓN TASA DE DESEMPLEO TOTAL NACIONAL

(marzo de 2019)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane

Gráfico: LR-GR

## Análisis por el lado de la oferta

El crecimiento de la economía en el primer trimestre de 2019 estuvo liderado por: i) las actividades financieras (+5,5% vs. +4,9% un año atrás); ii) la minería (+5,3% vs. -3,5%); y iii) el comercio, transporte y turismo (+4% vs. +3,9%). En el caso de las actividades financieras, la aceleración del crédito de consumo (7,1% en marzo vs. 5,3% un año atrás) vino a compensar el nulo crecimiento de la cartera comercial.

La minería estuvo halada por la mayor producción de hidro-

carburos (5,3%), destacándose el incremento en la extracción petrolera, a ritmos de 900 Mbpd durante el primer trimestre del año. El comercio, transporte y turismo logró mantener crecimientos de 4% anual, liderado por el rubro de comercio (4,3%). Falta ver la magnitud del efecto estadístico positivo de la Semana Santa, que en esta ocasión se contabilizará en abril.

Una de las grandes preocupaciones continúa siendo el colapso del sector de la construcción (-5,6% vs. -0,9% un año atrás), siendo el único sector con regis-

tros negativos en este arranque de año. Particular análisis requiere la situación de las edificaciones (-8,8%), pues el área causada (-12,9%) es señal de que la llamada "purga de la sobreoferta" en segmentos No-VIS, comercial y de oficinas aún es lenta. El parte positivo del sector de la construcción estuvo por el lado de las obras civiles (+8,5%), con especial impulso proveniente de las obras de infraestructura relacionadas con minería, sector eléctrico y tuberías de transporte (+15%).

Tal como cabía esperar por cuenta de las restricciones fiscales, el panorama de los servicios sociales (3,3% vs. 4,5%) no luce promisorio este año. Se tienen menores disponibilidades para el sector salud y el componente de administración pública defensa (+2,7% anual) se desaceleró al postergarse los reajustes salariales para el segundo trimestre.

A lo largo de 2019 se estarán restando impulsos fiscales a la economía por cuenta del congelamiento presupuestal de unos \$7 billones (0,7% del PIB). Este ha sido el costo fiscal tras el fracaso de la Ley 1943 de 2018 en su intento de expandir la tributación del IVA a la tasa del 19% en sectores clave de la economía.

Lea la versión completa en web

## CONSEJOS PARA LÍDERES

MAURICIO RODRÍGUEZ

@liderazgomr

"Los mejores líderes tienden puentes entre gente que piensa distinto, encuentran terreno común sobre el cual se puede comenzar a construir acuerdos básicos, y sirven de ejemplo de respeto por los diversos puntos de vista".

## Guerra comercial

La historia reciente en la confrontación entre Estados Unidos y China es bien conocida: una serie de ataques y retaliaciones en materia comercial, con acusaciones mutuas de incumplimiento de acuerdos y un progresivo deterioro de la relación binacional. A pesar de la afirmación de Donald Trump de que "una guerra comercial se puede ganar fácilmente", son muchos los sectores que cada vez más sufren las decisiones de este enfrentamiento, así como pocas las razones para esperar una salida exitosa.

La confrontación ha pasado del ámbito comercial a una lucha por la hegemonía del mercado tecnológico mundial y con claros visos de disputa política. La incertidumbre generada ha afectado la confianza de consumidores e inversores a lo largo del mundo, lo que se ha manifestado recientemente en el comportamiento de varias de las principales bolsas de valores. De hecho, esta semana la Oede revisó el pronóstico de crecimiento de la economía

mundial en 2019, el cual fue ajustado 0,3% a la baja.



JULIÁN ARÉVALO

Decano, Facultad de Economía, Universidad Externado de Colombia

Resulta interesante la coincidencia de múltiples estudios que señalan entre los principales afectados por esta confrontación comercial a los consumidores y empresas de los Estados Unidos, cuya economía crecería un 0,8% por debajo de lo que alcanzaría en ausencia de dicha confrontación, y con pérdidas a largo plazo que podrían ser mucho mayores.

Las próximas citas bilaterales tienen el potencial de calmar este ambiente en caso de que las negociaciones entre Estados Unidos y China lleguen a buen puerto y se alcance un acuerdo de desescalamiento. Tal acuerdo debería permitir, por un lado, garantizar unas reglas claras del juego en el plano tecnológico, que eviten el robo de propiedad intelectual y el espionaje y, por el otro, certezas respecto al papel de las empresas chinas que son propiedad del Estado, al tiempo que se posibiliten las apuestas por el desarrollo del gigante asiático en estas áreas del conocimiento.

## EN EL CONTEXTO ACTUAL ES DIFÍCIL PENSAR EN UN RESULTADO QUE BENEFICIE A ESTADOS UNIDOS Y CHINA

Sin embargo, el récord de Trump en negociaciones recientes, ya sean estas con Irán, Rusia o Corea del Norte - por no hablar de sus desaciertos en la política doméstica - obliga a adoptar expectativas muy moderadas frente a lo que podrían generar dichas negociaciones. De manera específica, a nivel comercial, sus decisiones frente a la Alianza Transpacífico, Nafta, la Unión Europea y Japón le imposibilitan contar con un bloque suficientemente fuerte que logre presionar a China hacia un acuerdo que cumpla con las expectativas generadas.

Es difícil en este contexto pensar en el logro de un resultado que beneficie a las partes, más aún si se tiene en cuenta el escenario electoral en el que se embarca la política de Estados Unidos y el papel en este del discurso nacionalista y la retórica altisonante trumpiana frente a las prácticas comerciales de China.

Pero justamente la necesidad de mostrar resultados ante ese electorado puede llevar a que este sea solo un caso más de la fórmula varias veces puesta en práctica por Trump: 1. cuestionar una situación de manera vehemente, 2. deteriorar gravemente la situación de las partes, y 3. forzar el logro de un nuevo acuerdo, usualmente de calidad inferior a lo existente originalmente, pero que le permita seguir cultivando el mito de ser un gran negociador.

Una fórmula con la que en principio todos pierden pero que, paradójicamente, sigue brindando réditos políticos.

## TIBUNA EMPRESARIAL

## Más digitalidad más productividad

ÓSCAR CABRERA IZQUIERDO  
Presidente de Bbva Colombia

La semana pasada en Cali tuve la oportunidad de contar ante un auditorio repleto de empresarios mi visión sobre las grandes ventajas que tiene la innovación tecnológica para Colombia. En ese público confluían los oyentes más propicios para escuchar sobre este tema. Son los empresarios quienes cargan a cuestras el gran reto de hacer crecer más a Colombia. Son ellos los que tiene el reto de invertir y operar sus negocios de manera productiva para lograr que el país alcance su potencial.

Por supuesto que no es una tarea fácil y no la pueden hacer solos. Por eso, es tan importante el diálogo constante entre los empresarios y el Gobierno para que se construyan consensos y logren trabajar como socios en ese proyecto de largo aliento que se llama Colombia. También es crucial aprovechar cada día el desarrollo de las nuevas tecnologías en favor de ese propósito. Las nuevas tecnologías están creando oportunidades, pero también retos de manera constante. Lo digital es omnipresente y lleva a cambios inimaginables

en la manera de hacer las cosas y de relacionarse con el resto del mundo, tanto para el sector privado como para el Gobierno. La información disponible crece exponencialmente y cada vez es más evidente que el valor de la misma no está en tenerla sino en el conocimiento que genera sobre las personas, sus interacciones, los mercados. En definitiva, sobre el país.

Las empresas, al aprovechar todo el conocimiento que genera la nueva información disponible, pueden responder mejor a las necesidades de sus clientes y del país. Es una condición necesaria, pero no suficiente, que las empresas y el Gobierno ofrezcan, en cada una de las crecientes interacciones, el producto o servicio que necesita realmente su interlocutor. Sin embargo, creo que esto no es suficiente para que la innovación tecnológica aporte todo su potencial para que el país crezca. Colombia necesita aumentar la productividad y la innovación tecnológica es una gran herramienta para hacerlo.

En el sector bancario, por ejemplo, ofrecerles a los clientes cada vez más y mejores productos digitales contribuye a un aumento de la productividad individual y colectiva. Al poder hacer las transacciones bancarias digitalmente, las empresas y las personas disminuyen sus

costos de desplazamiento, liberan tiempo para usarlo en actividades más productivas o en descansar y, de esta forma, contribuyen a aumentos en la productividad. Las interacciones personales con su entidad financiera se pueden concentrar más en labores de asesoramiento que les permitan tomar mejores decisiones con su dinero acerca de procesos de inversión, ahorro, gasto, entre otros.

En el Gobierno, por su parte, los efectos positivos de usar las innovaciones tecnológicas son exponenciales sobre la productividad. Una empresa que pueda relacionarse plenamente de manera digital con el Gobierno tanto nacional como local baja sus costos de transacción y desplazamiento y puede dedicar esos recursos en decisiones estratégicas de inversión y gasto que contribuyan al crecimiento y a aportar valor a sus accionistas. Vale la pena destacar que el Plan de Desarrollo pone un énfasis en este punto dando directrices para que el gobierno se mueva rápido a este proceso.

La digitalidad está en la ruta crítica para mejorar la productividad a nivel de las personas, los hogares, las empresas y, por tanto, de Colombia. Todo el esfuerzo que hagamos en este campo desde el sector privado y público se reflejará en el crecimiento.