

Aprender a desaprender

Una buena noticia recibió Colombia la semana pasada al mejorar seis posiciones en el Índice de Competitividad del *Institute for Management Development* y en el que el país quedó ubicado 52 después de estar en la 58 el año anterior. El salto, de acuerdo con el estudio, se dio principalmente por el desempeño en Eficiencia Empresarial. Un bálsamo para la percepción económica del país y un indicador de muy alto valor para los inversionistas.

Sin duda el reporte muestra los resultados de un proceso evolutivo, buen manejo macroeconómico y confianza empresarial. Estas noticias dan tranquilidad, por supuesto, pero también son indicativos de que tenemos que seguir propiciando el crecimiento, productividad, competitividad. No podemos quedarnos encerrados en la caja haciendo lo justo, tenemos que salir a conquistar, crecer y generar un desarrollo sostenido y sostenible.

Por ejemplo, la dinámica exportadora colombiana es voluble e inestable, seguimos atados a los commodities y amaños con la fidelidad del mercado local. Tenemos que dejar ser exportadores de excedentes y de tasa de cambio, y crear un sistema robusto de buenas prácticas, transferencia de tecnología e innovación para insertarnos mejor en la cadena productiva mundial, como se viene haciendo con la evolución del Programa de Desarrollo Productivo.

TENEMOS QUE DEJAR SER EXPORTADORES DE EXCEDENTES Y DE TASA DE CAMBIO

Durante el panel de competitividad que tuvimos en el Business Future of the Americas de Barranquilla con empresarios y representantes de AmCham de 25 países, le escuché a Mónica Contreras, CEO de *PepsiCo*, la frase “aprender a desaprender” al hacer referencia a cómo la multinacional está en permanente disposición al cambio y alerta sobre nuevas tendencias para actuar con rapidez y así mantener la competitividad.

Hoy en día las tendencias son diferentes y se requiere que las políticas se adecuen y también evolucionen. No podemos pretender seguir en un mercado proteccionista, aislado y con normatividad de hace 20 años. Es indispensable avanzar y aprender a dejar atrás lo que está obsoletizando hoy y adaptarnos a la nueva realidad.

Con menos barreras y más herramientas que faciliten el desarrollo productivo, los empresarios pueden ampliar sus espacios comerciales, adecuar sus productos a normas de calidad internacional, elevar estándares de excelencia, generar mayor productividad de la puerta de la empresa hacia adentro, mantener activado el chip de la actualización. Todo dentro del parámetro de la libre competencia y una cancha de juego equilibrada.

Adecuar la normatividad también significa “aprender a desaprender” en el exceso de regulación o hacerlo sin considerar las nuevas tecnologías en donde su desarrollo es totalmente diferente a los negocios como los conocemos. La continuidad del Gobierno al programa para eliminar trámites es de gran importancia y es clave enfocarlo en las interpretaciones legales que hoy restringen el desarrollo empresarial.

Tratar de limitar los cambios que se necesitan para actualizar la regulación y estándares con políticas que desconocen que vivimos en un nuevo modelo de desarrollo sólo nos llevará a frenar el progreso del país. Tenemos que “aprender a desaprender” de las formas como se establecen las normas, del excesivo proteccionismo, de quedarnos quietos sin evolucionar porque el cambio se está dando y no podemos quedarnos aislados.



MARÍA CLAUDIA LACOUTURE
Exministra de CIT
@mclacouture

COMENTARIO ECONÓMICO DEL DÍA DE ANIF | SERGIO CLAVIJO - CON LA COLABORACIÓN DE

Duplicando el ingreso-real per cápita

La destorcida minero-energética de 2014-2016 dejó secuelas en la economía colombiana de las cuales el país aún no se recupera. Ello se ha reflejado en la lentay frágil corrección de los déficits gemelos (fiscal-externo), observándose: i) abultados faltantes fiscales, con elevados niveles de endeudamiento en cabeza del *Gobierno Central* (50% del PIB vs. 40% del PIB un quinquenio atrás); y ii) deterioros recientes en las cuentas externas (a niveles tan altos como 4% del PIB), por cuenta de la incapacidad del país en diversificar su canasta exportadora. Ello le ha costado a Colombia la pérdida de al menos -1.5pp en su crecimiento potencial, ubicándose ahora alrededor de 3% anual (vs. 4.5% de 2010-2014), ver Comentario Económico del Día 30 de octubre de 2018.

Recuperar crecimientos potenciales del orden de 4.5% requerirá más que buenas intenciones, necesitando avanzar con mayor celeridad en las reformas transversales que permitan superar el llamado Costo Colombia (referente a sobrecostos laborales, energéticos y de transporte). Se requieren mejoras estructurales para incrementar las ganancias en la Productividad Total de los Fac-

tores (PTF) y que ello conduzca a incrementar el ingreso-real per cápita de los colombianos, el cual se ha desplomado del ilusorio nivel de los US\$8.000/año a solo los US\$6.500/años actuales (ver Informe Semanal No. 1458 de abril de 2019).

Si el crecimiento potencial de Colombia se hubiera mantenido en 4,5% por año, se habrían requerido solo unos 20 años para duplicar el ingreso-real per cápita. Pero con los magros crecimientos actuales, cercanos a 3% anual, esa duplicación del ingreso per cápita estará tardando unos 45 años (más de una vida laboral).

Durante el último quinquenio, el crecimiento promedio de Colombia ha sido tan solo de 2,7% anual y la tasa de cambio real se ha sincerado al perder casi un 25% durante 2014-2018, una vez pasados los efectos cambiarios de la Enfermedad Holandesa. Esto nos ha llevado a tener un ingreso per cápita de solo US\$6.500/año, en vez de los US\$11.000/año con los que alguna vez nos ilusionaron los que hablaban del “resfrió holandés”, ver gráfico 1. De no alterarse la estructura productiva del país, Colombia solo alcanzaría los niveles actuales de ingreso per cápita de Chile (US\$15.300) por allá en

2050 y los de Corea del Sur (US\$29.743) hacia 2100.

En esta nota analizaremos el comportamiento del PIB-real per cápita de Colombia, comparándolo con la experiencia vivida en algunos países asiáticos. La mayor parte de ellos está logrando duplicar su ingreso-real per cápita en tan solo unos 15 años. Si bien el PIB per cápita es una medida imperfecta del bienestar social, sucede que su desempeño está altamente correlacionado con los progresos en el Índice de Desarrollo Humano (IDH), ver Informe Semanal No. 1432 de octubre de 2018.

Duplicación del PIB per cápita en Asia (1967-2017)

Es bien conocido el éxito logrado por buena parte de los países asiáticos en materia de crecimiento económico y desarrollo. Por ejemplo, el PIB per cápita de Corea del Sur representaba cerca de la mitad del ingreso per cápita de Colombia en la década del sesenta, pero solo cincuenta años después el país asiático ya registra un PIB per cápita cinco veces superior al colombiano.

Ahora bien, el proceso de desarrollo de Asia ha ocurrido de manera escalonada entre países. En una primera fase fue Japón, el cual fue seguido rápida-

Latam Mobility Summit



PILAR IBÁÑEZ
Conferencista
felicidad
@pilaribanezw

Cuando hacemos encuestas y diagnósticos en las diferentes empresas, siempre hay un tema en común que la gente dice: es la mayor causa de estrés: el tráfico. Al parecer la mala movilidad de la ciudad hace que perdamos más de nueve horas a la semana, y de la vida... en medio de trancones estresantes. Esta es la razón por la que un grupo de personas se ha preocupado por la “Movilidad Sostenible”. Este concepto pretende que nos podamos movilizar en la ciudad de una forma eficiente, consciente, para poder mejorar la calidad de vida y reducir el nivel de estrés que produce el tráfico en la gente.

De acuerdo con los expertos, el concepto de movilidad ha ido cambiando, ya no se habla de tener la propiedad sobre un vehículo para movilizarse sino de miles de alternativas diferentes. Algunos ejemplos: ya existen los taxis de *Airbus* en algunas ciudades, que pueden recoger a la gente en un helipuerto cercano a su casa, para ser llevados al aeropuerto evitando el tráfico de la ciudad. El *App Car to Go*, son carros eléctricos de dos puestos para transportar a la gente. Todos hoy conocemos *Uber*, *Cabify*, y *Grin*, estas últimas son patinetas eléctricas muy utilizadas por la generación millennial.

La generación millennial es una de las que más utiliza esta alternativa de movilidad, ya que no están preparados para pagar una cuota de un carro que, se devalúa al momento de sacarlo del concesionario, más pagos de seguros y miles de gastos. Con esto quieren aportar a la calidad del aire y la calidad de vida de las personas.

Según una experta en el tema “en el futuro muy cercano nuestra manera de pensar va a cambiar, ya no vamos a pensar en galones de gasolina, sino en kilovatios por hora para la autonomía de los vehículos”.

EL CONCEPTO DE MOVILIDAD HA IDO CAMBIANDO CON LA NUEVA GENERACIÓN

Teniendo en cuenta la importancia de la movilidad, el próximo 4 y 5 de junio en Medellín se llevará a cabo en el Jardín Botánico el evento “Latam Mobility”, que reúne a más de 400 asistentes y actores en pro de calidad de vida, el medio ambiente sano, nuevas tecnologías, y energías limpias. Allí se reunirán más de 100 conferencistas, creadores de Apps, carros eléctricos, nuevas alternativas de

movilidad para la población. Es la tercera edición del evento el cual ya se ha llevado a cabo en el DF México, considerando que es una de las ciudades con más conflicto de movilidad y con contingencia ambiental.

El evento también contará con conferencistas que mostrarán los beneficios de la utilización de paneles solares como una opción de energía limpia, cero CO₂, así como tecnologías no destructivas para cambiar la forma de movilidad, veremos el futuro de la movilidad.

Dicho evento contará con la participación del alcalde de Medellín, la Ministra de *Minas y Ambiente*, el Coordinador de movilidad de la ONU, entre muchos empresarios del sector.

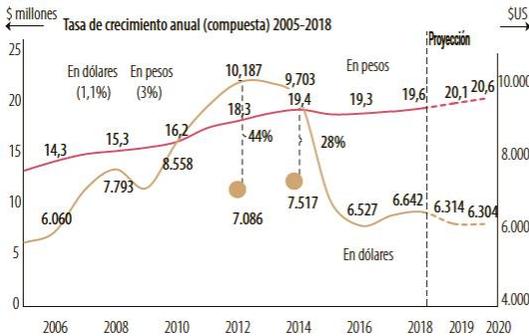
A las empresas colombianas les debería interesar el tema por tres razones: primero, mejora la calidad de vida de sus trabajadores, para que no pierdan horas de vida en el tráfico; ser innovadores al utilizar alternativas y romper paradigmas; y para sus programas de responsabilidad social, el apoyar al medio ambiente, calidad del aire, contaminación sonora, etc.

Así que están cordialmente invitados a hacer parte del futuro de la ciudad y del planeta.

JUAN SEBASTIAN JOYA Y CARLOS CAMELO

en Colombia

PIB-REAL PER CÁPITA (Precios constantes de 2018, 2005-2020)



Fuente: Cálculos Anif con base en Dane y Banco de la República / Gráfico: LR-AL

mente por los llamados Nuevos Países Industrializados (NICs, incluyendo Corea del Sur, Taiwán, Hong Kong y Singapur). Posteriormente, los "nuevos tigres" (MIT: Malasia, Indonesia y Tailandia) y, más recientemente, China e India han presentado elevadas tasas de crecimiento (pese a la evidente pérdida de tracción en el caso chino durante 2015-2018). Todos ellos han sido capaces de incrementar su PIB per cápita a tasas cercanas a 4% real por año, duplicando así sus ingresos cada 15 años (en promedio), con

lo cual lograron cuadruplicar el ingreso de la población durante 1967-2017.

Cabe recordar que Japón fue el primero en sumarse al "club del desarrollo". Luego de la derrota en la Segunda Guerra Mundial, este país registró crecimientos del PIB per cápita que llegaron a 4% entre 1967 y 1996. Esto permitió que los japoneses duplicaran su ingreso cada 19 años. En los últimos años, estas tasas de crecimiento han disminuido a solo 1,5% (2012-2017), experimentando síntomas de un aparente estancamiento secular,

como resultado del pobre desempeño en materia de productividad (+0,3% anual en 2017), demografía (con contracciones promedio del -0,4% anual en su fuerza laboral durante el último quinquenio) y una difícil situación de deflación y crisis fiscal.

Posteriormente, los tigres asiáticos de los años sesenta (NICs: Corea del Sur, Taiwán, Singapur y Hong Kong) registraron crecimientos del PIB per cápita del 6,4% en 1967-1996, logrando duplicar su ingreso cada 11 años. Con esto, las últimas generaciones de estos países han visto multiplicar en cuatro veces su ingreso recientemente. Allí el camino hacia el desarrollo estuvo guiado por las políticas económicas implementadas, cuyo objetivo primordial fue incrementar la PTF. Estas requirieron una firme coordinación público-privada, sacrificio (fiscal) y un cierto grado de ensayo y error. Varios de ellos optaron por movimientos autocráticos, apoyados por Inversión Extranjera Directa (IED), donde la alta escolaridad y una homogénea distribución de la riqueza reforzaron el crecimiento del producto.

Lea el artículo completo en la web



CONSEJOS PARA LÍDERES

MAURICIO RODRÍGUEZ
@liderazgomr

El propósito superior del ejercicio del liderazgo es dejar - de alguna manera, en algún grado - un mundo mejor del que encontramos.

¿Qué pasa con el peso colombiano?

Muchos inversionistas internacionales están muy confundidos con el movimiento reciente del peso colombiano. Clientes de todo el mundo me contactan regularmente pidiendo mi opinión al respecto de lo que está pasando con la moneda de Colombia. Mi respuesta ha continuado siendo la misma por ya varios trimestres: el peso colombiano está bastante subvalorado, la moneda no está recogiendo las realidades actuales de la economía colombiana, y la moneda de Colombia se debería apreciar de acá en adelante. Ahora, es importante decir que vengo argumentando lo mismo desde el año pasado, mejor dicho, mi predicción sobre el futuro del Usdcop ha demostrado ser bastante errónea.

Explicar el mal comportamiento que se ha visto en la moneda no es sencillo, ya que Colombia ha demostrado ser (1) uno de los mercados de acciones emergentes más rentables del año en el mundo, (2) porque el riesgo de que se vea una baja de la calificación crediticia del país este año parece baja, al menos juzgando por las decisiones recientes anunciadas por Moody's y Fitch, y (3) porque la producción de petróleo en Colombia se ha estado comportando mucho mejor de lo que los expertos esperaban.

También hay unos datos importantes (y positivos) que es importante presentar para avanzar la discusión: primero, la inversión extranjera directa ha aumentado 23% año/año (datos oficiales a abril), alcanzando los US\$3,660 millones, y



ALBERTO J. BERNAL-LEÓN
Jefe De Estrategia Global, XP Investments
@albertobernalle

la IED en el sector del petróleo y la minería ha aumentado en 33% interanual. Segundo, la inflación se ha mantenido estable y en niveles bajos, un factor que debería disminuir la premura para comprar divisas, y tercero, las reservas internacionales brutas han aumentado fuertemente este año (US\$ 3,120 millones entre enero-abril), hecho que implica que flujo de dólares al país si hay y que continúan siendo suficientes para financiar todas las obligaciones externas que afronta el país.

EL PESO COLOMBIANO ESTÁ BASTANTE SUBVALORADO, LA MONEDA NO ESTÁ RECOGIENDO LAS REALIDADES

Por el lado negativo de la ecuación, la balanza de comercio de Colombia ha continuado deteriorándose. Mis modelos actualmente pronostican que el país finalizará 2019 mostrando un déficit comercial de US\$12,700 millones, bastante por encima del déficit de US\$9,300 millones que se observó el año pasado. La buena noticia es que gran parte del deterioro se debe a que los colombianos estamos importando más bienes de capital, y eso es bueno porque incrementa el crecimiento potencial. Sin embargo, ese incremento en el déficit de comercio va a generar un incremento en el déficit de la cuenta corriente, y eso puede llegar a convertirse en un problema si la estabilidad financiera internacional se deteriora más en el futuro.

Pienso que el comportamiento adverso que ha demostrado el USDCOP en los últimos meses se explica por tres factores específicos: (1) la venta mensual de opciones "put" por parte del Banco de la República, (2) el riesgo persistente de que se intensifique aún más la guerra comercial entre EE.UU. y China, y (3) la ampliación reciente que se ha visto en el déficit de cuenta corriente. Igual sigo creyendo que el USDCOP está muy barato en comparación con los aspectos fundamentales que deberían estar guiando su cotización en este momento. Mi modelo multivariable muestra que el USDCOP está actualmente más de \$440 por encima de lo que debería estar si la relación histórica del USDCOP con (1) la tasa de 10 años en EE. UU., (2) el VIX, (3) el DXY, y (4) el precio de petróleo, fuesen a mantenerse estables en el futuro.

TRIBUNA EMPRESARIAL

El riesgo cibernético



JUAN DAVID ESCOBAR FRANCO
Presidente Seguros Sura Colombia

Ciberextorsiones, robo de información, suplantaciones, estafas, revelación de información confidencial, acoso en redes sociales, entre otras acciones asociadas al riesgo cibernético, afectan reputacional y económicamente a las personas, las familias y las empresas colombianas.

De hecho, el Foro Económico Mundial señaló los ciberataques como uno de los cinco mayores riesgos globales en 2019 y alertó por su expansión y potencial disruptivo.

Este riesgo emergente viene asociado, por ejemplo, a la creciente conectividad a internet y acceso a tecnología, sistemas de información en la nube, transacciones en línea, digitalización de servicios, el internet de las cosas, así como hábitos en consumo de información, procesos educativos y la interacción en redes sociales.

Por eso es significativo que ya 75% de los colombianos accede a la web, 72% de los ho-

gares tiene acceso a smartphones y 68% de empresas cuentan con el servicio de internet, según una reciente encuesta del Ministerio TIC.

No obstante, inquieta la falta de conciencia en el país ante el riesgo cibernético, que se expresa en desconocimiento, subestimación y ausencia de medidas preventivas en materia de ciberseguridad.

Al respecto, resulta indicativo que Colombia es uno de los países con mayor número de ataques de ciberextorsión registrados o que 83% de las empresas reconocen que carecen de protocolos de respuesta a la violación de su seguridad informática.

LAS PERSONAS Y LAS EMPRESAS NO TOMAN MEDIDAS PARA PROTEGERSE

La industria aseguradora no puede ser ajena a este riesgo emergente y a todas las implicaciones que tiene.

Por eso debemos ocuparnos en cómo mitigar la ocurrencia de situaciones que afecten el bienestar y la competitividad de los colombianos y entregar el acompaña-

miento efectivo en caso de materializarse.

Esto nos ubica en otro escenario: ir más allá de ofrecer productos y soluciones en protección digital, para generar capacidades en ciberseguridad.

Por ejemplo, sí que las necesitamos como padres de familia, pues muchas veces no tenemos el conocimiento suficiente sobre las redes sociales o protección de datos personales para darles acompañamiento a nuestros hijos. Igual necesitan generar capacidades desde los universitarios, pasando por los trabajadores independientes, hasta empresarios y empleados.

Desde Seguros Sura Colombia nos sumamos a ese objetivo con la apertura en julio del primer Centro de Protección Digital, en Medellín, y esperamos habilitar otro en Bogotá en el segundo semestre.

En estos espacios queremos ofrecer asesoría diferencial para las personas y las empresas, de manera que puedan reconocer la exposición a este riesgo, sus vulnerabilidades particulares.

Creemos que así podrán autogestionarlo con el conocimiento adecuado, de manera proactiva y efectiva.