

TRIBUNA PARLAMENTARIA

¿Dónde están los planes para el sector carbón?

Las serias dificultades por las que atraviesa el sector carbonífero en Colombia, producto de la fuerte caída en precios, producción y exportaciones, además de las parálisis debido a las huelgas y el impacto de la pandemia mundial, colocan a esta industria ante un futuro incierto que se nubla aún más con la ausencia de oportunidades y planes del *Gobierno Nacional* para su recuperación.



JOSÉ DAVID NAME CARDOZO
Senador de la República

Siendo el carbón el segundo producto de exportación en Colombia, con aportes de 88,8% del total de las regalías mineras que se recaudan y de 1,1% en el PIB nacional, es indiscutible su relevancia en el contexto de recuperación económica en el que nos encontramos. Dejando a un lado la discusión de si las

regalías logran o no cumplir una función estructural dentro del desarrollo socioeconómico de las regiones, hay que reconocer el importante aporte que la industria carbonífera ha realizado al país por años y su destacada participación en el mercado mundial energético.

La profunda crisis de la minera, en el que fue el peor año para el sector, dejó cifras alarmantes como la registrada por *Cerrejón* que cerró sus exportaciones en 2020 con 13,6 millones de toneladas de carbón, el reporte más bajo en los últimos 18 años, que representa una disminución de cerca de 50% respecto a las exportaciones alcanzadas en 2019. Con resultados más alentadores, la empresa *Drummond* registró una caída de 10,3% en la producción de carbón y de 4,4% en sus exportaciones, cifras que si bien no son positivas mantienen la esperanza en el resurgimiento de la operación minera colombiana.

NO PODEMOS OLVIDAR NI NEGAR QUE EL CARBÓN HA SIDO POR AÑOS LA FUENTE DE DESARROLLO

El protagonismo a nivel global que ha venido perdiendo este mineral en los últimos años, fruto del acelerado crecimiento de las energías no convencionales, el auge de nuevas políticas mundiales de transición energética y los precios en descenso del gas natural, demuestra el cambio que se está produciendo en las dinámicas del sector y la urgencia que existe de adaptar nuestra industria a estas transformaciones; con la búsqueda de nuevos mercados, la incorporación de futuras inversiones, el fortalecimiento de una operación carbonífera más eficiente y sostenible, entre otras acciones.

No podemos olvidar ni negar que el carbón ha sido por años la fuente de desarrollo y progreso en muchos departamentos del país, como el Cesar y La Guajira donde su producción representa 40% y 35% de las economías respectivamente, por lo que difícilmente hallarán de un momento a otro un reemplazo a esta actividad. Extraña encontrar que, existiendo tantas regiones con una dependencia muy alta de la producción de este mineral, el *Gobierno Nacional* en cabeza del *Ministerio de Minas y Energía*, no le esté dando al carbón la atención que merece pese al preocupante panorama que enfrenta la industria.

Mientras que no exista un plan claro a largo plazo acerca de la sustitución de la industria del carbón en Colombia, hay que seguir fortaleciendo el sector e incluyéndolo entre los planes de crecimiento y explotación de minerales, sobre todo teniendo en cuenta que por su bajo contenido de cenizas y azufre; y por ser alto en volátiles y en valor calorífico, el carbón colombiano es uno de los de mayor demanda en el mundo.

Lea completo en web

Desafíos de política económica 2021



NELSON VERA
Economista independiente
@nvera_econ

En esta nota concluimos el ejercicio de identificación de riesgos para 2021. Recordemos que nuestro ranking de desafíos avizoraba el siguiente ordenamiento: 1) elevado desempleo, donde urge mayor flexibilidad del mercado laboral y no luce prudente apostar a que el simple repunte económico corrija los saltos en desempleo-informalidad; 2) recuperación económica, con sesgos bajistas dados rebrotes-covid e inevitables desafíos en distribución de vacunas; 3) riesgos tributarios-fiscales, donde ambiente pre-eleitoral dificultará discusión de la queridura

Reforma Tributaria (triangulación *ISA-Ecopetrol* no es sustituto de ajuste fiscal); 4) riesgos externos, dada nueva ampliación en el déficit de Cuenta Corriente, resaltando lastres estructurales en competitividad; y 5) riesgos financieros-crediticios, aunque incrementos en morosidad tienen atenuantes de adecuados niveles de solvencia-liquidez en balances bancarios. Cerramos nuestro análisis con numerales 4-5.

4) Riesgos externos

Los desafíos externos tienen aristas tanto en la Cuenta Corriente-CC (por encima de la línea) como en su financiamiento en la Cuenta de Capitales (debajo de la línea).

En el primer caso, la debilidad de la Demanda Agregada y la Renta Factorial probablemente llevaron a moderaciones en el déficit de CC hacia niveles de 3% del PIB en 2020 (vs. 4,3% en 2019), a pesar de menores precios del petróleo.

PRONOSTICAMOS UNA LEVE APRECIACIÓN PESO-DÓLAR EN EL RANGO 2%-5%

Bajo un escenario base, las importaciones colombianas crecerían un 15% durante 2021 (vs. contracciones de 19% que probablemente se observaron en 2020), descontando algún rebote en la Demanda Agregada durante el segundo semestre. Dados los diferenciales en niveles, ello estaría solo parcialmente compensado por expansiones en las exportaciones del 18% (vs. -23%). Todo esto implicaría mantener desbalances comerciales cercanos a 3,5% del PIB y deterioros en la CC hacia el 3,7%-4% del PIB, reflejando faltantes estructurales de competitividad.

Lo anterior incluye nuevo balance oferta-demanda petrolera global, sugiriendo rebotes en el precio hacia niveles promedio de US\$55/barril Brent en 2021 (+30% vs. los US\$42 de 2020), dadas ligeras desacumulaciones de inventarios (ver EIA, 2021). Localmente, luce demandante mantener niveles de producción promedio de 780kdb observados en 2020 (partiendo de bajas bases de 759kdb en diciembre).

Si bien los excesos de liquidez globales son atenuantes en el financiamiento externo de dichos flujos, no descartamos ruidos por temas fiscales-Calificación Crediticia (elemento que viene ponderando acertadamente en su balance de riesgos el *Banco de la República-BR*).

En términos cambiarios, ese deterioro de la CC contrarrestaría parcialmente el creciente apetito por riesgo global y la tendencia de devaluación del dólar. Bajo un escenario base, pronosticamos una leve apreciación peso-dólar en el rango 2%-5% promedio anual (vs. devaluación de 12,6% en 2020), consistente con una TRM promedio rondando \$3.560/US\$. No descartamos un escenario de mayor tensión, llevando dicha devaluación promedio a valores nulos (TRM de \$3.690).

Rectores y líderes educativos, con



CHARLIE HALL
Líder de la práctica de Educación
Odgers Berndtson
Colombia

Es fundamental que colegios y universidades sean vistos y valorados como organizaciones que requieren de gestión y, ante todo, de un liderazgo valiente y comprometido como el que exigen los nuevos tiempos. Aunque Colombia cuenta con un sistema educativo que se ha caracterizado por el mejoramiento continuo, es necesario ahondar en algunos aspectos que se dan por descontado y son de suma relevancia, pues marcan el éxito o el fracaso de la calidad en la educación y la gestión de estas instituciones como organizaciones: ¿quiénes y cómo las dirigen?, ¿son los rectores y los equipos directivos verdaderos head masters, líderes con las cualidades propicias para dirigir organizaciones cuyo nivel de complejidad y estructura algunas veces se asemeja y en otros casos supera el de las empresas de los sectores más tradicionales?

El proceso de selección de los directivos de las organizaciones educativas requiere del mismo, o incluso más, cuidado

que los propios de empresas que se consideran más tradicionales. En este sentido, vale la pena resaltar que las instituciones educativas de todos los niveles han estado en la línea de vanguardia en el diseño de estrategias y metodologías innovadoras durante estos tiempos caracterizados por el alto nivel de complejidad. Los directivos han sido los responsables de estos procesos transformadores para la sociedad.

DE ESTE PROCESO SE DERIVA, EN GRAN MEDIDA, EL FUTURO DE LAS SOCIEDADES

Por ello es de vital relevancia, no solo para los colegios y universidades sino para toda la sociedad que la elección de los directivos de estas instituciones sea cuidadosa y profesional. De este proceso se deriva, en gran medida, el futuro de las sociedades, más allá del éxito organizacional que conlleva contar con las personas idóneas que garanticen no solo altos estándares académicos sino que guíen y gerencien con conocimiento y responsabilidad a las personas y los recursos que tienen a cargo.

En la actualidad, existen organizaciones que se encargan

de conocer y acompañar a las instituciones para proponer a los mejores directivos educativos que las lideren. *Odgers Berndtson* ha sido una de las firmas que de manera constante y vanguardista ha encaminado sus esfuerzos para identificar y posicionar a líderes educativos que por su preparación y trayectoria ocupan los más altos cargos directivos en prestigiosos colegios y universidades del país.

Es necesario un pleno reconocimiento de las instituciones educativas como organizaciones que le aportan al crecimiento y desarrollo del país. A lo largo de los últimos años, diversas mediciones y rankings han destacado la labor de colegios y universidades y, por lo tanto, de quienes los dirigen. Asimismo, estos listados han estimulado el mejoramiento continuo tanto en calidad académica como instalaciones, cultura y hasta alimentación saludable de las comunidades educativas. Cabe anotar que en los últimos dos años el *Ministerio de Educación Nacional* construyó o adaptó más de 1.817 aulas, 103 laboratorios y 320 baterías sanitarias en todo el país.

Pero las cifras sobre el impacto de las instituciones educativas al crecimiento de la

(segunda parte)

DESAFÍOS 2021

Tipo de riesgo	Proyección	Escenario estresado
1 Desempleo	13% en tasa de desempleo nacional (14,5% en tasa de desempleo urbano)	13%-15% en tasa de desempleo nacional (14,5%-16,5% en desempleo urbano)
2 Crecimiento económico	4% (niveles PIB prepandemia solo hasta 2022)	3,5%-4% (niveles PIB prepandemia solo hasta 2022)
3 Riesgos fiscales-tributarios	13% del PIB en presión tributaria	12,5%-13% del PIB en presión tributaria y menor convergencia gasto
4 Riesgos externos	3,5%-3,8% del PIB en déficit de CC. Revaluación promedio de 2%-5%	3,8%-4% del PIB en déficit de CC. Devaluación promedio 0%
5 Riesgos crediticios	6%-8% en cartera morosa (vs. 5% actual)	8%-10% en cartera morosa (vs. 5% actual)

Fuente: Elaboración propia / Gráfico: L&R

5) Riesgos Crediticios

Infortunadamente, uno de los temas tratados con mayor liviandad en la discusión pública durante 2020 fue la transmisión de la política monetaria y la expansión crediticia. Muchas veces primaron vacías consideraciones ideológicas sobre los conceptos básicos de prociclicidad crediticia y los naturales rezagos en dicha transmisión.

Gran parte del andamiaje regulatorio-prudencial de Basilea III busca precisamente mitigar la potencial ampliación del ciclo proveniente del sistema financiero. En Colombia, la regulación pruden-

cial ha venido ciñéndose a dichos estándares e incluso venía con aplicaciones de provisiones contracíclicas pre-Lehman. Pero difícilmente pueden esperarse aceleraciones crediticias ante contracciones económicas de -7% para 2020 y apenas tenuos rebotes a ritmos de 4% en 2021. Allí juegan elementos tanto de oferta como de demanda, como lo vienen confirmando Encuestas de Crédito del BR. De materializarse ese tenue rebote, se podrían observar expansiones crediticias moderadas del orden de 3%-4% real al cierre de 2021 (vs. el 2% anual con el que probablemente cerró 2020).

potencial en Colombia

economía aún son escasas. Es necesario emprender una labor mancomunada entre las mimas instituciones y los entes públicos y de control para acceder a un pleno entendimiento de su alcance y repercusión en el crecimiento de la sociedad. De igual forma, es necesario emprender acciones que permitan, cada vez con mayor rigor, identificar a los líderes cuya trayectoria sea de alto impacto para los colegios, las universidades y, por consiguiente, para un entorno que lo requiere con urgencia. La labor de las firmas que apoyan esta gestión de selección es fundamental para la construcción de un tejido empresarial y directivo en el ámbito académico y educativo.

Es necesario destacar que esta labor de acompañamiento por parte de firmas como *Odgers Berndts* ha permitido que no solo en Colombia sino en otros países se conozca el potencial de la educación en Colombia, así como el talento de quienes se han dedicado al management en la educación. Con perseverancia, nuestro país se ha convertido en un modelo que no hemos sabido valorar. Es hora de que los empresarios reconozcan en los rectores y vicerrectores a aquellos pares que pueden de-

jar valiosas enseñanzas y, además, es esencial que la sociedad reconozca en la educación el camino más firme para la construcción del futuro.

A manera de ejemplo, la sostenibilidad, así como el impacto y la huella social y humanista también hacen parte de las organizaciones cuyo propósito es la educación. En este sentido, vale la pena destacar que han surgido diversas iniciativas cuyo fin es acompañar y generar estrategias para crear y fomentar ambientes propicios para el desarrollo personal, social y cultural en las empresas.

VALE LA PENA RESALTAR QUE COLOMBIA HA SIDO MODELO PARA LA REGIÓN

Un claro ejemplo ha sido *Great Place to Work* y, aplicado al escenario educativo, *Great Place to Study*, certificación internacional evidencia la creciente atención hacia los colegios y universidades como organizaciones que aportan al crecimiento de la economía y la sociedad.

Con base en lo anterior, un reciente informe de *Great Place to Study* resaltó la labor de nueve líderes educativos colombianos cuya preocupación

Luce inevitable deterioro en los flujos (PyG) del sector bancario: i) cartera morosa sufrirá incrementos considerables frente al actual 5,2% (contenido, en parte, por mayores castigos), aun con los favorables efectos de períodos de gracia-redefiniciones de Circulares-SF 7-14 (ahora operando bajo soluciones estructurales del PAD-Circular 22); y ii) incrementos en provisiones (partiendo de aceptables niveles de cubrimiento del 142% en relación Provisiones/Cartera morosa).

El atenuante proviene de la resiliencia patrimonial del sistema (balance-stocks), situándose actualmente la solvencia total en 16,2% (10,8% básica), superior al mínimo regulatorio de 9% (4,5% básica). Evidentemente, ese capital es la primera línea de defensa ante potenciales tensiones bancarias-financieras, pero dista de ser correcta la impresión de la opinión pública de que bancos son los únicos perjudicados en escenarios estresados. Reiteramos, economistas no hemos logrado que cale en el público el hecho básico de que intermediación financiera se hace con los depósitos-ahorros. No con las utilidades... Ni con la liquidez del BR... o cualquier otra serie de "inexactitudes" que abundan en la discusión.

En EPM, seguimos adelante

En más de 65 años, EPM se ha convertido en uno de los patrimonios más valiosos para el desarrollo y la competitividad del país y, a través de nuestro Grupo empresarial, en un estimado aliado para más de 20 millones de colombianos que habitan grandes centros urbanos y extensas zonas rurales, iluminando sus noches, acompañando su vida cotidiana con agua potable, alcantarillado, gas por red y contribuyendo a mejorar su entorno, con la especial motivación que nos da nuestra condición de empresa pública, que presta servicios públicos y genera bienes públicos para todos.

Aunque hemos vivido momentos complejos, nuestra firme convicción en lo que hemos hecho bien para acompañar los sueños y aspiraciones de tantas personas, y en lo que hemos aprendido, nos han sumado las fortalezas necesarias para seguir adelante, para crecer nuestra operación y mantener una vigorosa dinámica empresarial, fundamentada



MÓNICA RUIZ ARBELÁEZ
Gerente General (E) de EPM

históricamente en nuestra autonomía empresarial, la planeación de largo plazo, el rigor técnico, económico y financiero, su solidez, su capacidad de aprender, de innovar y adaptarse a los cambios, la calidad de sus servicios, su responsabilidad empresarial, vocación ambiental y en el profesionalismo y compromiso de su gente.

Seguimos adelante, porque este año, en una de las épocas más difíciles para la humanidad por los impactos de la pandemia, estamos ejecutando \$19,2 billones, un presupuesto histórico para la entidad, con inversiones en proyectos de infraestructura en los diferentes segmentos y para la operación en cada uno de los servicios de la organización. Un presupuesto con inversiones fundamentales para dinamizar la economía en uno de los momentos más complejos por efectos de la pandemia.

ESTE AÑO ESTAMOS EJECUTANDO \$19,2 BILLONES, UN PRESUPUESTO HISTÓRICO PARA LA ENTIDAD

Seguimos adelante con el proyecto hidroeléctrico Ituango para honrar así el compromiso adquirido de su entrada en operación en el año 2022. Avanzamos, en cumplimiento a lo dispuesto por la autoridad ambiental, en la realización de las actividades, obras y trabajos de ingeniería dirigidos a garantizar la integralidad del proyecto, reducir los riesgos asociados a la contingencia y preservar prioritariamente la vida de las comunidades aguas abajo de sus obras. En los últimos días iniciamos el montaje de las virolas en la primera unidad de generación, un hecho que evidencia la confianza y certifica los avances en la más importante obra de generación hidroeléctrica que servirá a la seguridad energética del país.

Estamos profundamente agradecidos con las voces que, desde todos los rincones de Colombia, nos rodean con sus expresiones afectivas de apoyo y respaldo. La confianza que hemos construido a lo largo del tiempo con nuestros grupos de interés continuará fortaleciéndose aun más en estos tiempos, a través de un relacionamiento cercano y transparente. En nombre de los más de 14 mil funcionarios, empleados y trabajadores del grupo empresarial que hoy tengo el inmenso honor de liderar temporalmente, ¡Gracias!

Seguimos adelante porque nos alienta el propósito empresarial que traza nuestro rumbo y marca nuestro compromiso con las generaciones presentes y futuras: contribuir a la armonía de la vida para un mundo mejor.