

DE ANIF

los mercados

CRECIMIENTO ANUAL DEL PIB POR OFERTA (% ENERO - DICIEMBRE 2021 VS. 2020)

Pond. (%)	2021	2020
PIB	-7	10,6
Actividades de recreación	-11,4	33
Comercio, transporte y turismo	-13,7	21,2
Industria	-9,8	16,4
Comunicaciones	-2,6	11,2
Actividades empresariales	-5,5	9,7
Servicios sociales	0,1	6,9
Construcción	-26,8	5,7
Electricidad, gas y agua	-2,6	5,1
Actividades financieras	2,3	3,4
Actividades inmobiliarias	1,5	2,6
Agropecuaria	2	2,4
Minería	-15,6	0,4

Fuente: cálculos Anif con base en Dane

Gráfico: LR+LM

por las no residenciales. Hay una mejora en las iniciaciones del segmento VIS, lo cual ha jalado este segmento de la actividad. Las obras civiles siguen sin despegar, con una contracción de 4,6%, debido a una menor producción de vías interurbanas y tuberías.

La siguiente actividad en orden de crecimiento fue la de servicios públicos, con 5,1% para el total de 2021. Estos resultados revierten la tendencia observada en el 2020, en la que al cierre de año su disminución fue de 2,6%. Producto de la normaliza-

ción de la actividad productiva, más sectores requieren el uso de acueducto y energía, por lo cual el sector no regulado presenta importantes crecimientos. Por su parte, las actividades financieras e inmobiliarias presentan dinámicas similares a las de 2020. Para el total de 2021, sus crecimientos fueron de 3,4% y 2,6%, respectivamente.

ANÁLISIS POR EL LADO DE LA DEMANDA

Desde la óptica del gasto, se encuentra que la demanda interna en 2021 creció 13,3% frente a

-7,5% observado en el 2020, dinámica que obedece al buen comportamiento del consumo público y privado. En lo correspondiente al consumo de los hogares, cuyo crecimiento fue de 14,6%, en el año, hay una importante recuperación en el gasto de prendas de vestir (49,1%), seguido de restaurantes y hoteles (44,8%) y transporte (28,2%), lo cual refleja el fortalecimiento en el poder adquisitivo de los hogares que soporta la reactivación. Por su parte, el gasto del gobierno creció 12,1%, producto de la reactivación del sector público y el importante esfuerzo por la adquisición de los biológicos en el marco del PNV.

De forma similar, la formación bruta de capital registró un desempeño favorable de 9,9% en el 2021 frente a una caída de 20,5% en 2020. Al interior del rubro, se observan crecimientos en 2021 en vivienda (22,6% vs. -30,3%), maquinaria y equipo (19,0% vs. -13,4%) productos de propiedad intelectual (10,2% vs. -10,8%), y recursos biológicos cultivados (5,1% vs. -1,8%). Contrarresta el crecimiento la contracción en otros edificios y estructuras de 3,0%, continuando el decrecimiento observado en 2020 (-30,9%).

Lea completo en web



CONSEJOS PARA LÍDERES

MAURICIO RODRÍGUEZ
@iderazgmr

Para ser innovador hay que ser creativo; para ser creativo hay que ser curioso. El apetito por descubrir, aprender y comprender debe ser insaciable toda la vida.

Mauricio Rodríguez

Crimen y castigo

La incursión militar de Rusia en Ucrania ha generado una retaliación financiera y comercial por parte de Occidente sin precedentes en el pasado reciente. Rusia ha estado bajo sanciones financieras desde su adhesión de Crimea en 2014 con un costo estimado para su economía de 1% anual. Sin embargo, la ronda de sanciones ya impuestas y una eventual interrupción de la demanda de petróleo y gas ruso podrían tener un costo muchísimo mayor.

La imagen de Putin se vio fortalecida en su país con la guerra en Crimea en 2014 y desde entonces se ha deteriorado como resultado de la estagnación de la economía rusa. La amplia propaganda y el sentimiento generalizado nostálgico del antiguo imperio y de la fracasada unión soviética ha cementado en dicho país un apoyo nacionalista a la incursión en Ucrania. En varias ciudades rusas, no obstante, ha habido demostraciones en contra de la guerra, pero dichas protestas han sido rápidamente aplacadas con represión y más de 4.000 encarcelamientos.

Las sanciones a Rusia por parte de occidente han venido escalando. Inicialmente se adoptaron medidas en contra de la oligarquía y del mismo Putin, pero en rondas recientes se excluyó a un grupo importante de bancos rusos del sistema de mensajes para operaciones interbancarias internacionales, el Swift, y se tomaron medidas para impedir que el Banco Central de Rusia

utilice sus reservas internacionales. Estados Unidos anunció recientemente que no comprará petróleo a Rusia y ha buscado una amplia coalición de países para reducir las compras de petróleo y gas a dicha nación. Mientras tanto un número importante de compañías norteamericanas y europeas han decidido interrumpir sus operaciones en suelo ruso. El suministro hacia Rusia de partes y piezas necesarias en el mantenimiento de vehículos, aviones y maquinaria se ha visto interrumpido.

SE ESPERA QUE EL PRECIO DE LA REFERENCIA DE CRUDO BRENT ESTÉ POR ENCIMA DE LOS US\$135 POR BARRIL

El sentimiento anti ruso en Europa es generalizado y hacedores de política y ciudadanos están dispuestos a hacer un sacrificio económico importante con tal de hacer pagar a Putin el costo de su trasgresión militar. En el ojo del huracán está las exportaciones rusas de petróleo.

Rusia produce 11 millones de barriles diarios, de los cuales exporta 5, y 3,5 tienen destino europeo. Los datos más recientes sugieren que ya hay una disrupción por 3 millones de barriles de petróleo ruso que no encuentran comprador, lo que sería la quinta disrupción más importante en el mercado de crudo desde la segunda guerra mundial. A falta de ingresos por exportaciones, Rusia ya impuso una especie de corralito financiero, restringiendo la venta de dólares en su economía y ha anunciado, en retaliación, la prohibición de exportación de fertilizantes, lo cual tendrá un efecto muy adverso sobre la producción agrícola global, en particular en Brasil.

Se espera que el precio de la referencia de crudo Brent esté por encima de los US\$135 por barril el resto del año, pero subsiste la duda sobre la capacidad e intención de China de aumentar su actual nivel de compras de petróleo ruso de 1,5 millones barriles diarios, un eventual aumento de producción de la Opep y si Estados Unidos logra encontrar fuentes alternativas en Irán y Venezuela en el mediano plazo.

En este escenario la probabilidad de un escenario de mayor inflación más caída en la actividad económica, conocido como estanflación, en muchas economías es alto.

Visita a México (1)



EDUARDO VERANO DE LA ROSA
@veranodelarosa

México es un país que impresiona a quienes hemos tenido la oportunidad de visitarlo por la magnitud de sus cifras, su economía y su dinámica poli-

tica interna.

Para entender su economía es importante estudiar sus relaciones con Estados Unidos, no es solo su vecino, es su principal socio económico y comercial. Las relaciones están orientadas y dirigidas por el Tratado de Libre Comercio (TLC) que ha impactado su relación económica. Los empresarios norteamericanos se quejan porque México lleva las de ganar, por su mano de obra más barata y los precios siempre favorecen a México. Por eso Estados Unidos busca replantear el TLC para tratar de eliminar las ventajas que tiene México.

De todas maneras hay una organización de empresarios muy importante y poderosa que ha logrado la reubicación y el fortalecimiento de las industrias de Estados Unidos en México. Efectivamente, muchas de las grandes fábricas de automóviles, por ejemplo, se ubican en México por sus ventajas y disponibilidad de mano de obra cada vez más capacitada.

El presidente en ejercicio Andrés Manuel López Obrador conocido como Amlo, llega a tres años de gobierno con una interesante popularidad, y cada vez que quiere llena la Plaza de Zócalo con sus numerosos simpatizantes que hasta lo alzan en hombros. Pero, otras personas consideran que su gobierno ha sido una lamentable traición.

En México continúa vigente la frase de Benito Juárez cuando se restauró la República de México en 1867 que dice que: "Entre los individuos como entre las naciones, el respeto al derecho ajeno es la paz". Es una consigna universal que concientiza alrededor del comportamiento de los individuos libres y soberanos con el derecho a autogobernarse y autodeterminarse.

Por eso la controversia con el gobierno de Amlo porque había prometido en su campaña una transición democrática con apoyo a los más pobres, y que no habría mentiras, ni robos, ni traiciones. Mucha gente considera que ha incumplido su palabra de separar el poder político del poder económico, y critican que hay mandos militares que han asumido una serie de funciones en el manejo del país.

Había mucha expectativa alrededor de Amlo para que atacara los procesos de corrupción que minaban la credibilidad en los estadistas y que también enlodaban las fuerzas armadas, pero, mucha

gente cree que los programas sociales tienen lagunas e irregularidades y que la austeridad y los recortes han afectado más a la gente pobre y vulnerable.

Hay discusiones entre los humanistas que han sentido minimizado el apoyo gubernamental para superar el covid y su secuela de estragos, y también lo acusan por tratar de imponer su sucesor con una encuesta.

Es cierto que hay mítines triunfalistas y que muchos de los privilegios de los políticos no se han acabado. Por el contrario, se ha politizado la justicia y ha continuado el enriquecimiento de algunos funcionarios públicos. No se ha mejorado la seguridad, el país no es más próspero, ni más equitativo con el gobierno de Amlo. Mucha gente tiene la sensación de que hay más violencia, pauperización y desigualdad, pero lo más importante es que la tranquilidad ciudadana y la seguridad nacional se ven afectadas por los procesos de las licitaciones públicas sin vigilancia ni control.

Amlo ha cogobernado con las fuerzas armadas y ha controlado todo con ellas. Lo más importante es entender que la democracia mexicana depende de la fortaleza militar que debe apoyar al gobierno. Este fenómeno se inició desde la época de Felipe Calderón y continuó con Enrique Peña Nieto, es una transformación de las fuerzas militares para un mayor manejo.