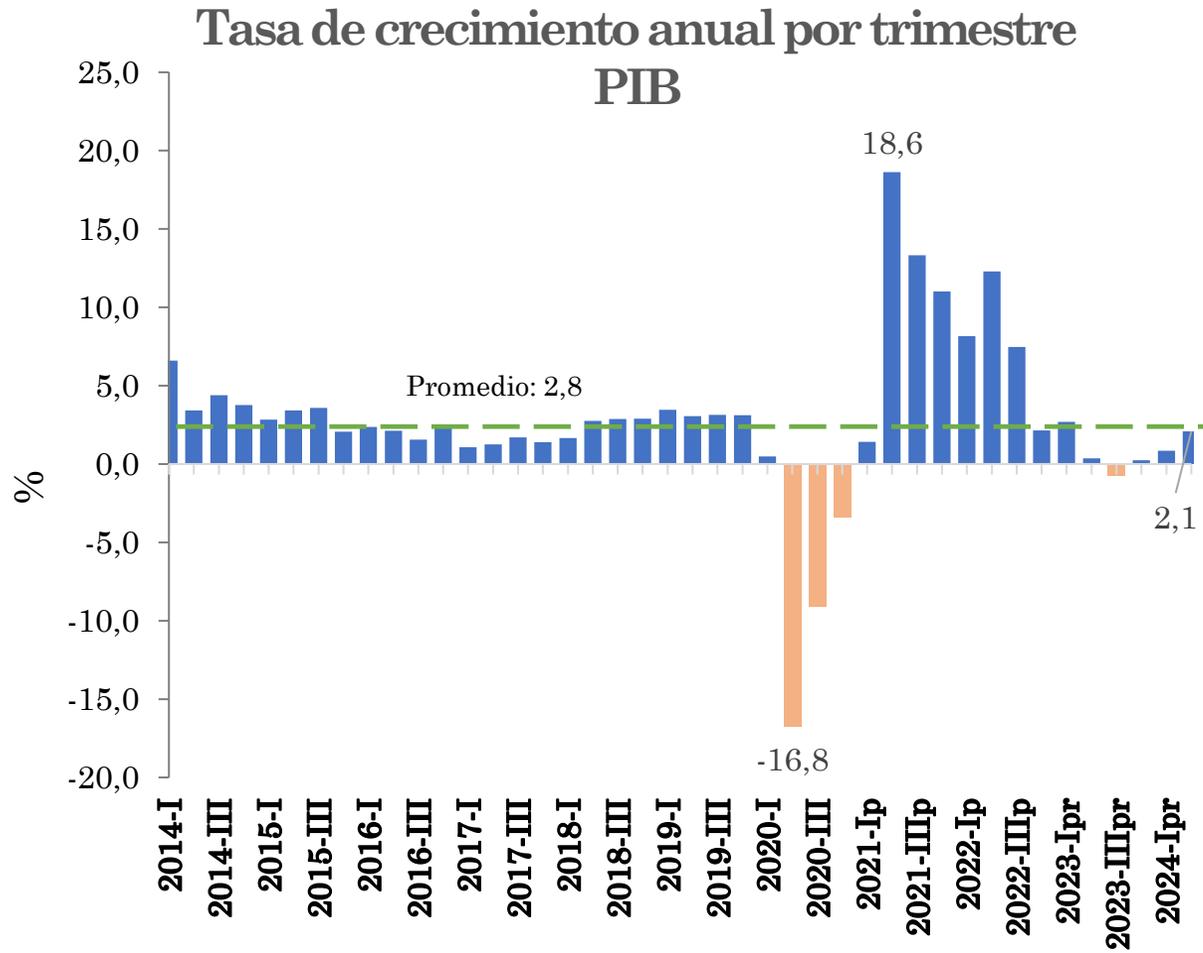


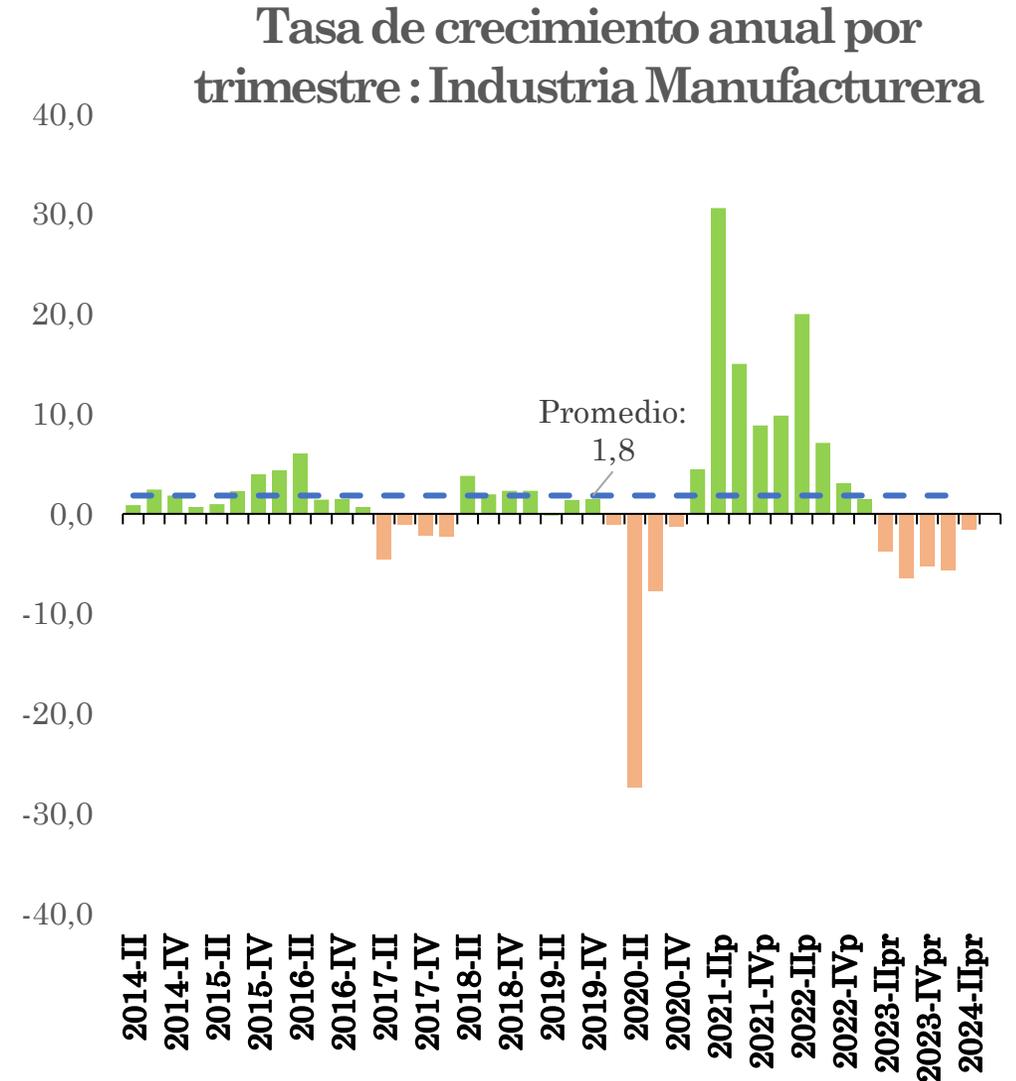
Colombia: contexto político y económico

Mauricio Cárdenas
Universidad de Columbia, SIPA

El crecimiento del PIB se ha estancado recientemente

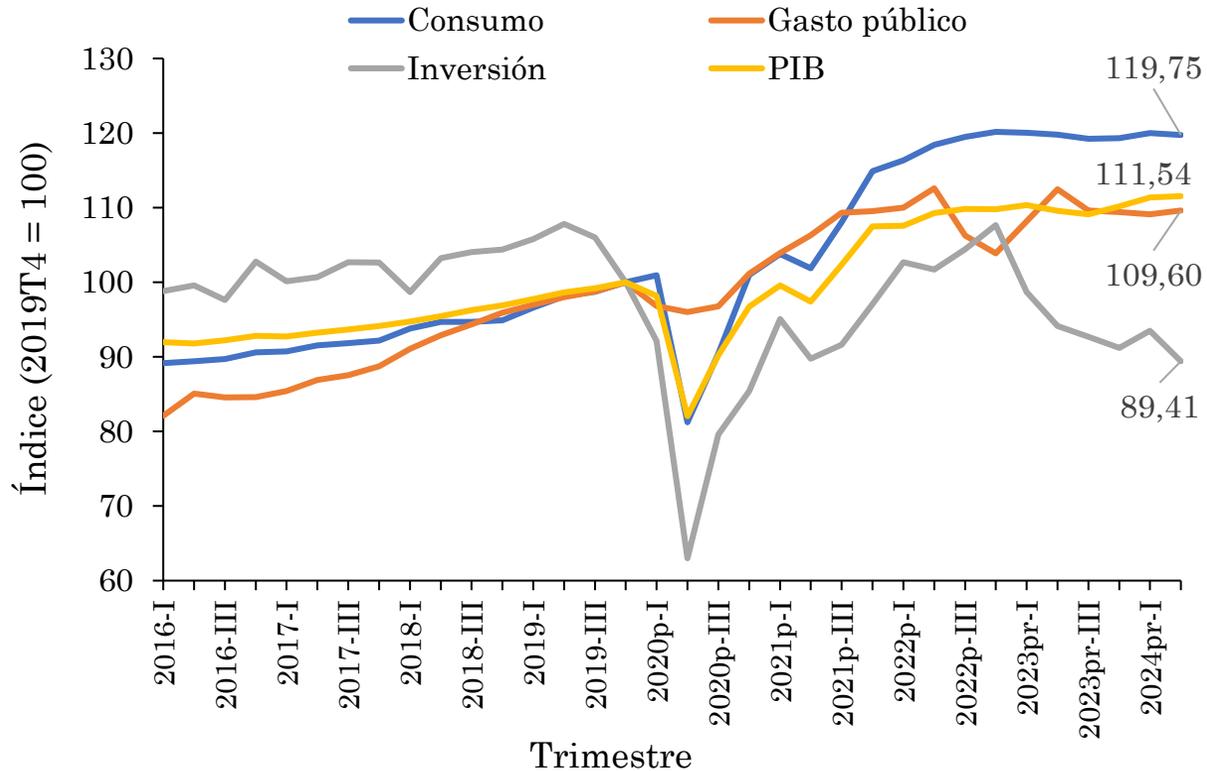


Nota: p*:provisional pr*: preliminar



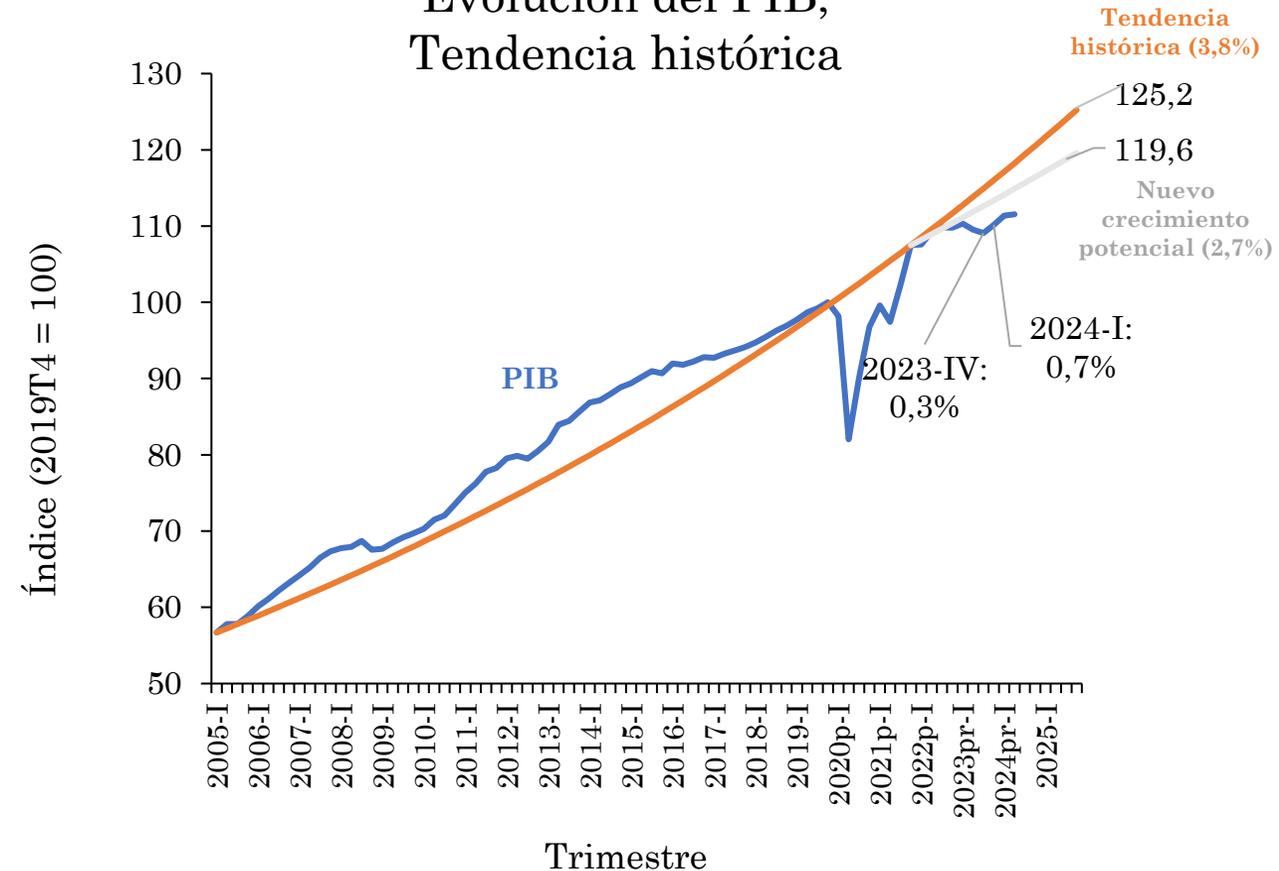
Fuerte caída de la inversión, estabilidad del consumo

Evolución del PIB, Componente de la demanda



Nota: Serie desestacionalizada

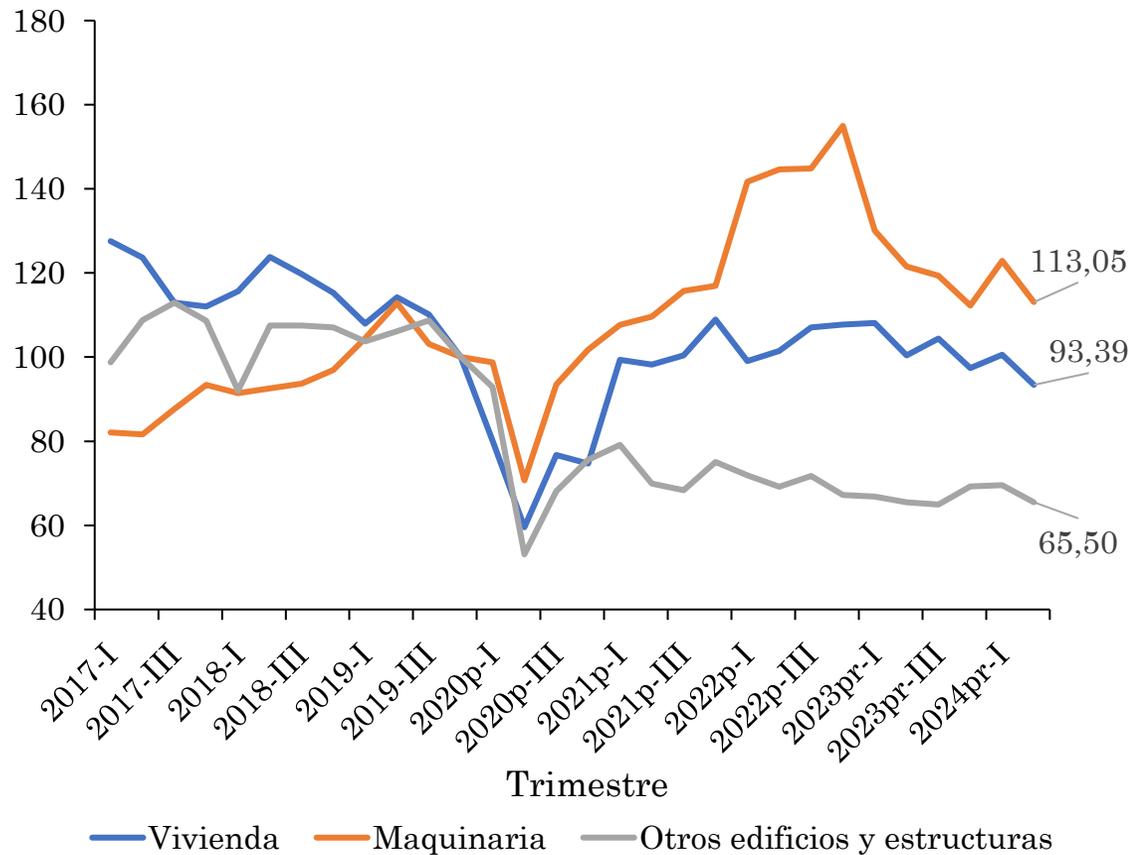
Evolución del PIB, Tendencia histórica



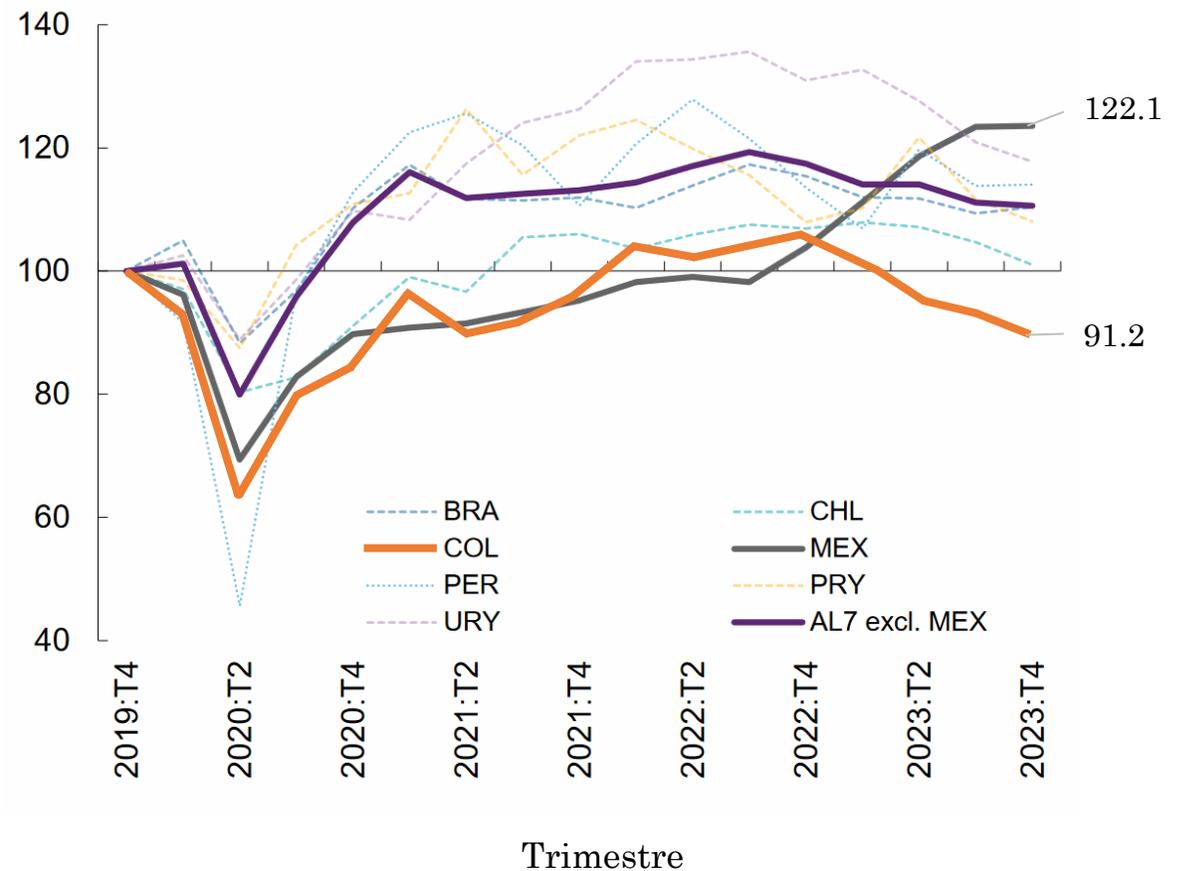
Nota: Serie desestacionalizada.
Línea de tendencia ajustada entre 2005-I y 2021-IV

La reciente caída de la inversión en COL no es un fenómeno regional

Formación bruta de capital fijo en Colombia
(Índice 2019T4 = 100)



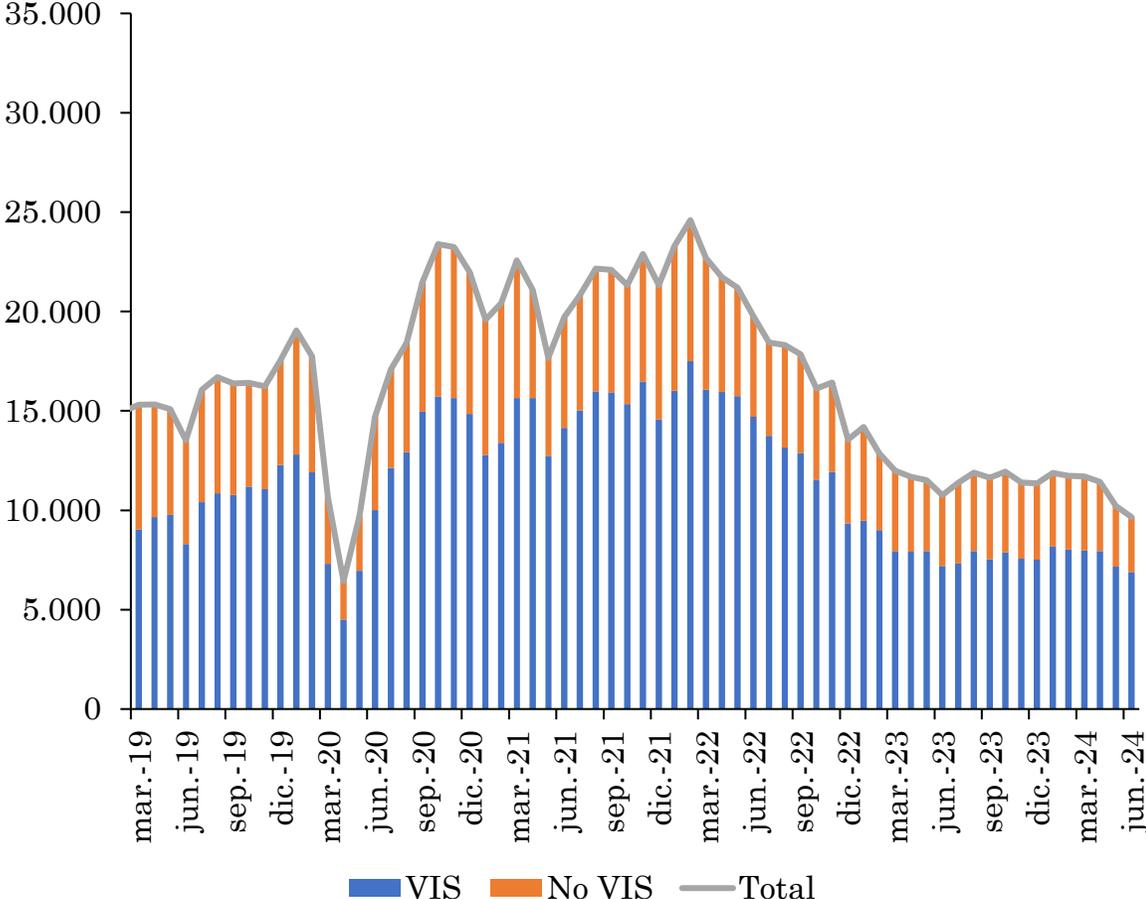
Formación bruta de capital fijo en ALC
(Índice: 2019T4 = 100)



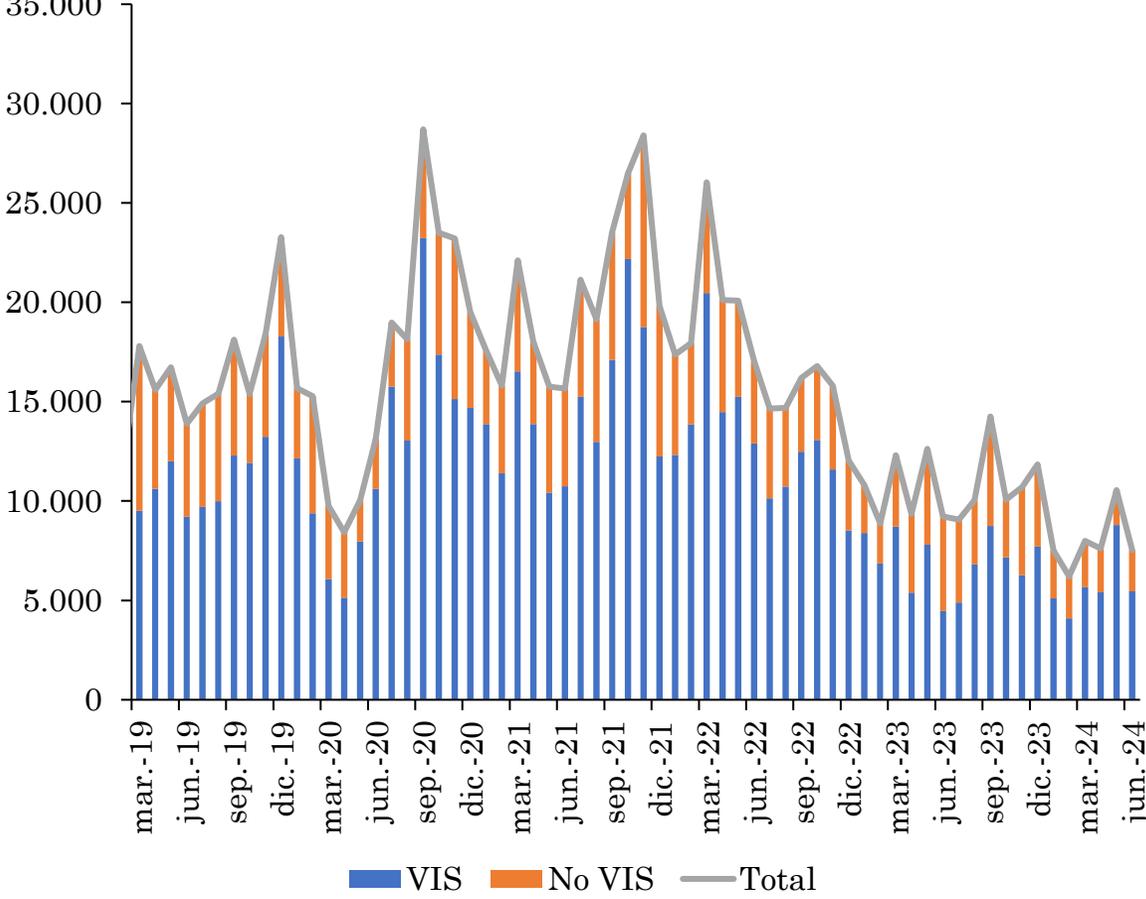
Nota: Series desestacionalizadas

Sector vivienda ha tenido una fuerte caída

Número de unidades vendidas mensualmente



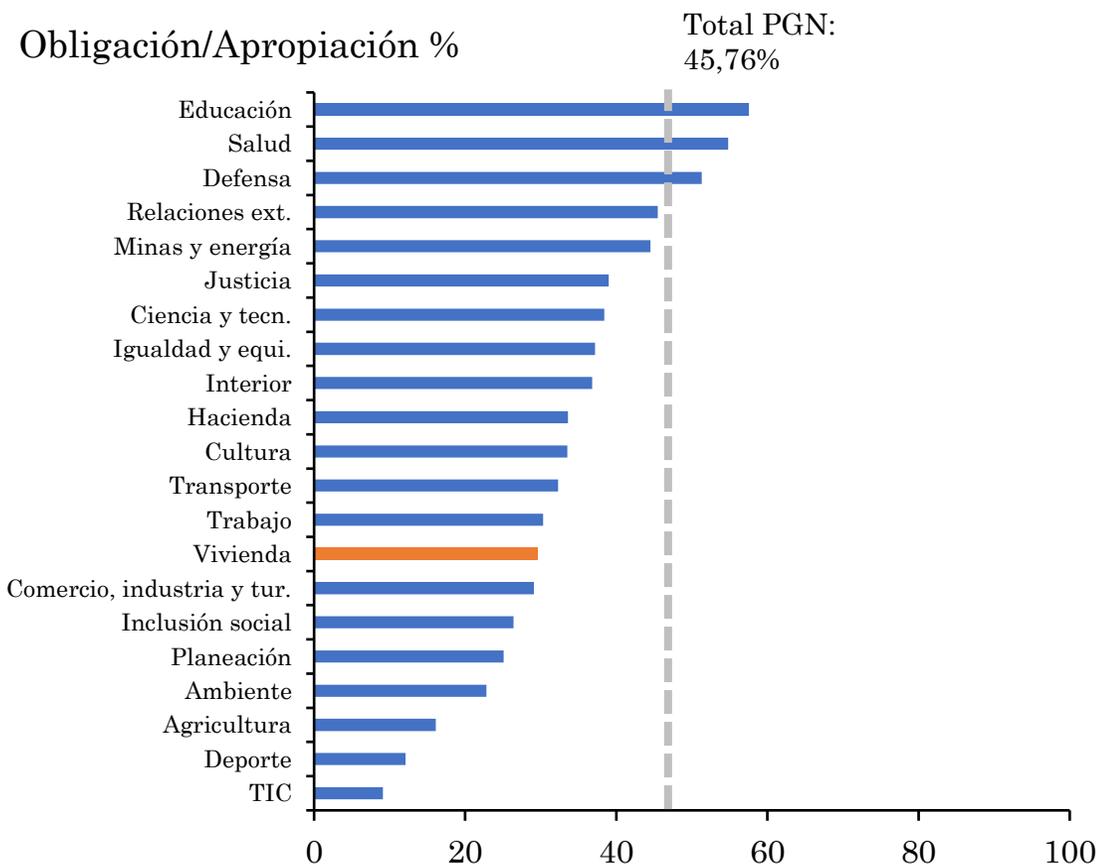
Número de unidades lanzadas mensualmente



Nota: Datos de las 19 regionales de CAMACOL

El gobierno está rezagado en ejecución

Ejecución PGN 2024 por sector
(Acumulado a julio)

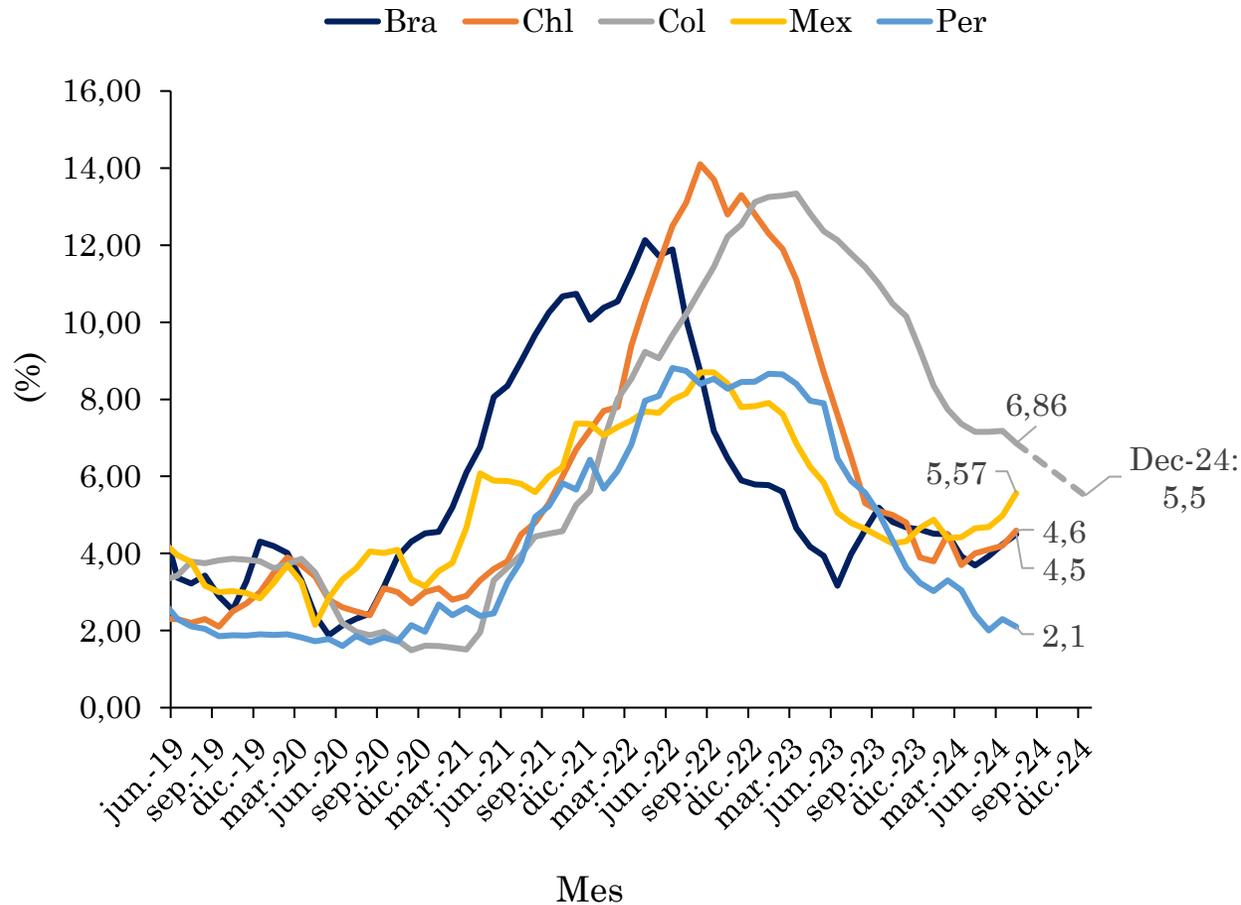


Ejecución presupuesto sector vivienda
(Acumulado a julio)

	Apropiación vigente (billones de COP)	Oblig/Aprop (%)
Ministerio de vivienda	5,365	42,5
Funcionamiento	3,748	59,2
Inversión	1,617	3,7
FONVIVIENDA	4,368	13,8
Funcionamiento	0,009	0
Inversión	4,359	13,8
Democratización del crédito para acceder a soluciones habitacionales	0,912	37,8
Mecanismos diversos de acceso a la vivienda	3,441	7,5
Vivienda, ciudad y territorio	9,764	29,6

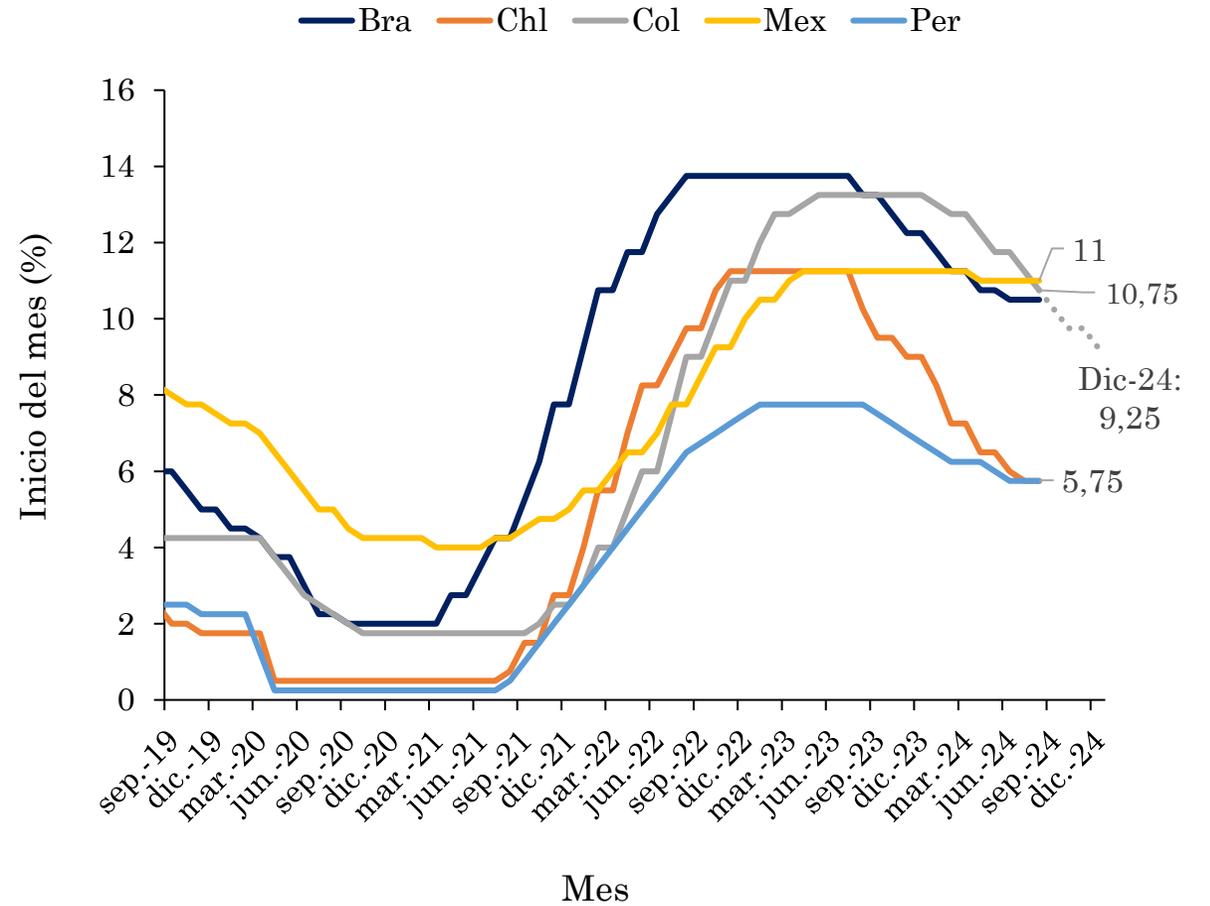
La tasa de interés es alta, pero no es la principal causa de la menor I

Inflación anual

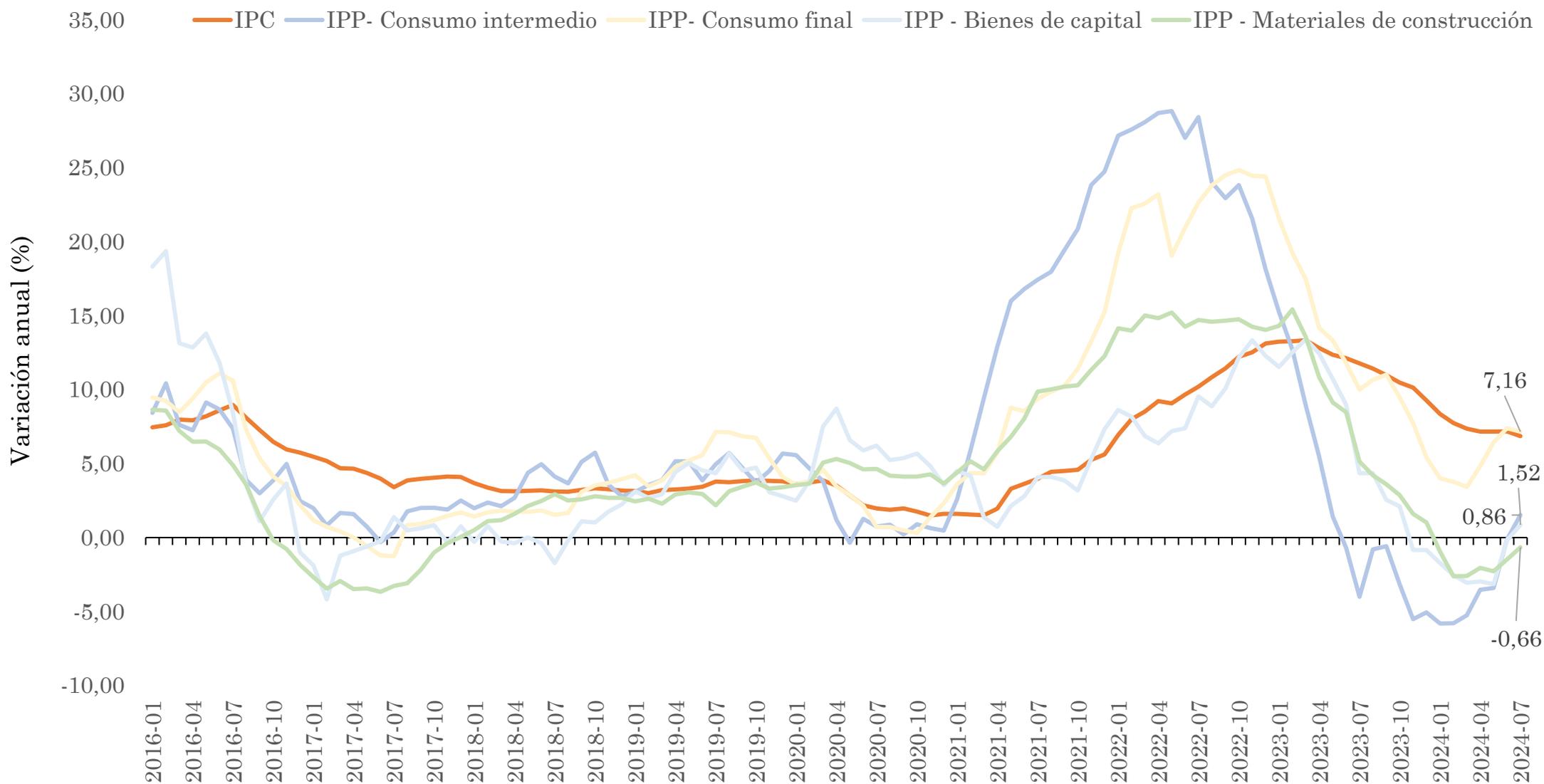


Nota: Líneas punteadas indican proyección

Tasa de política monetaria

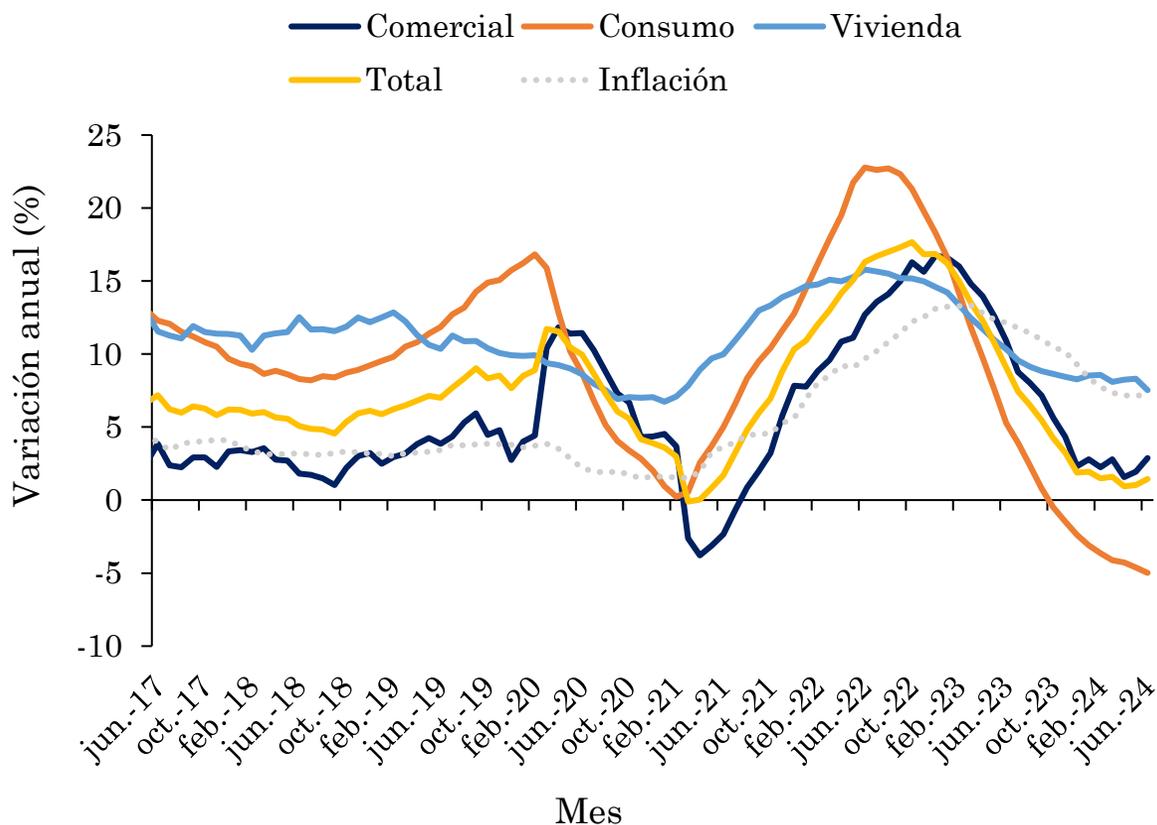


Los precios muestran señales de temprana estabilización

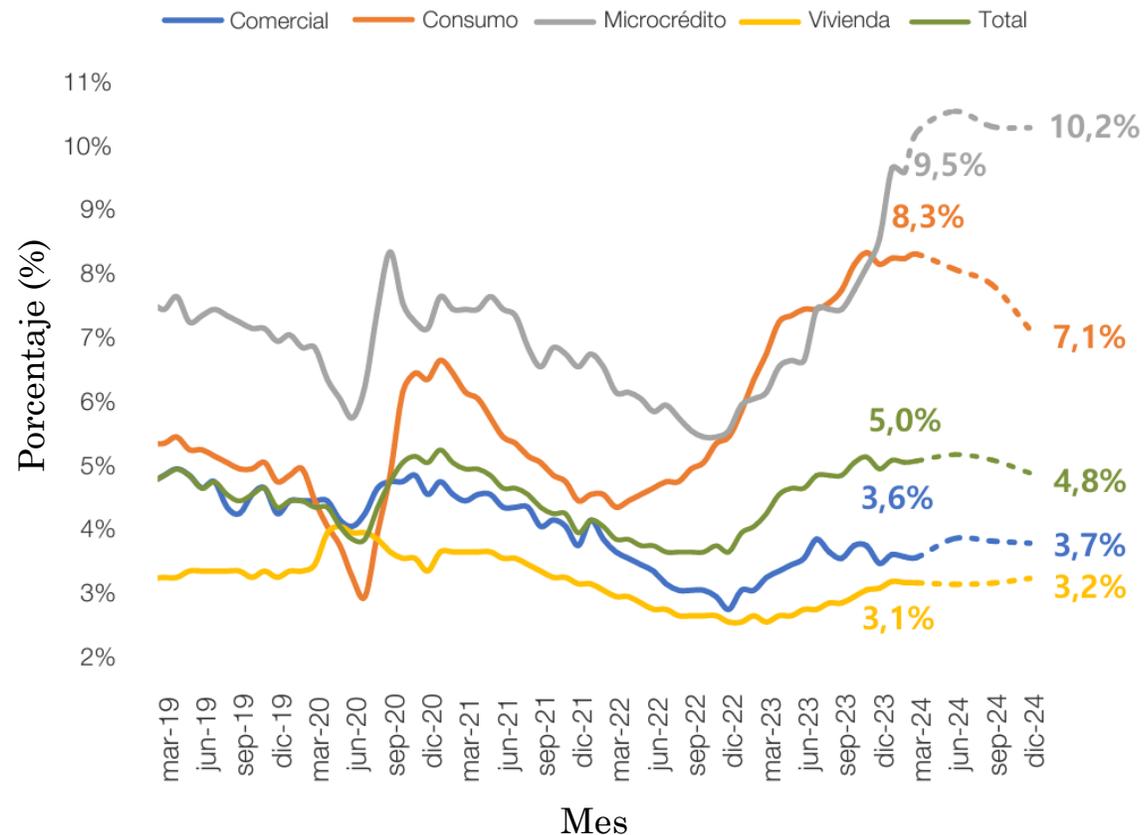


El crédito seguirá cayendo por un tiempo

Cartera de crédito



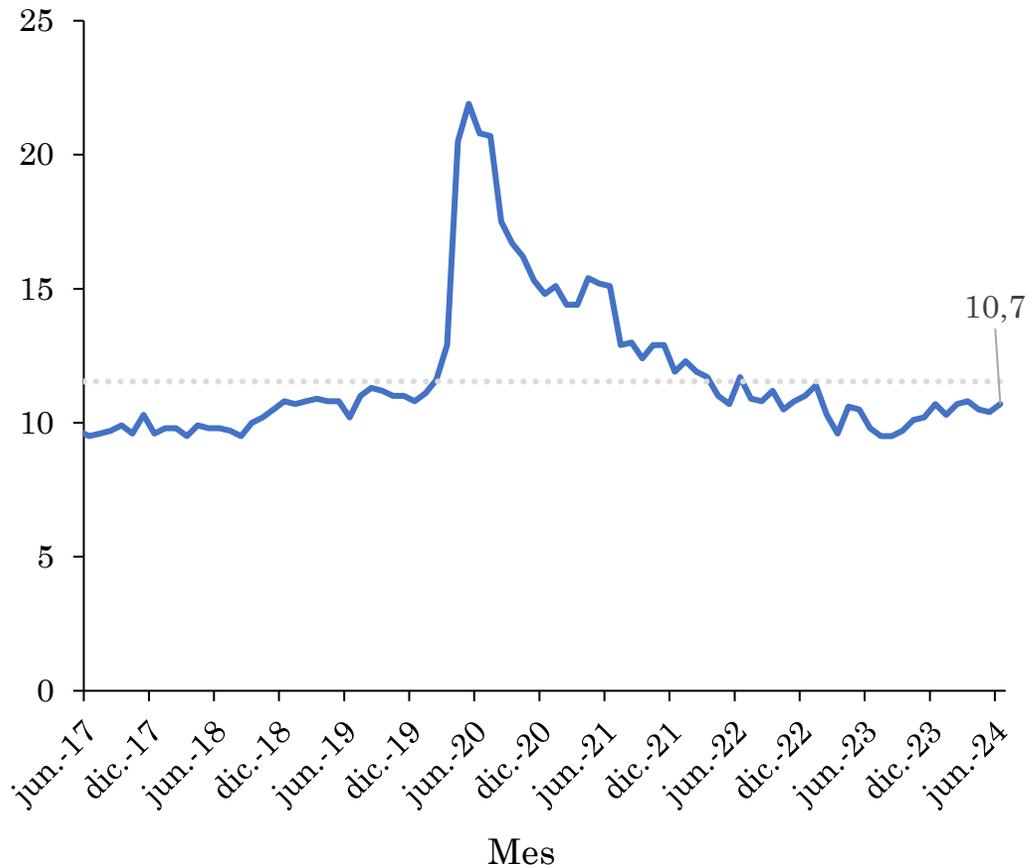
Indicador de calidad tradicional



Nota: Líneas punteadas indican proyección de Asobancaria

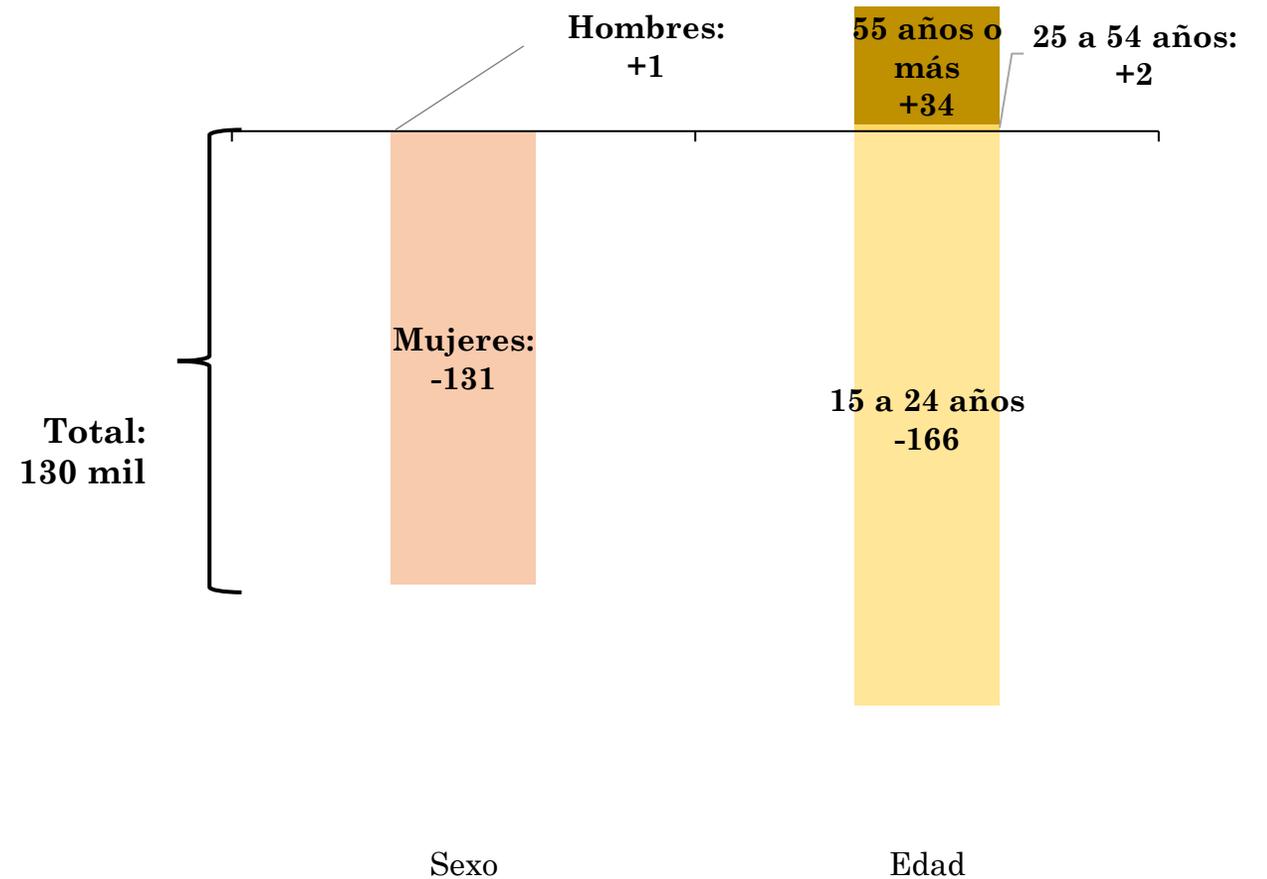
Con un menor crecimiento, el mercado laboral se está debilitando

Tasa de desempleo (%)



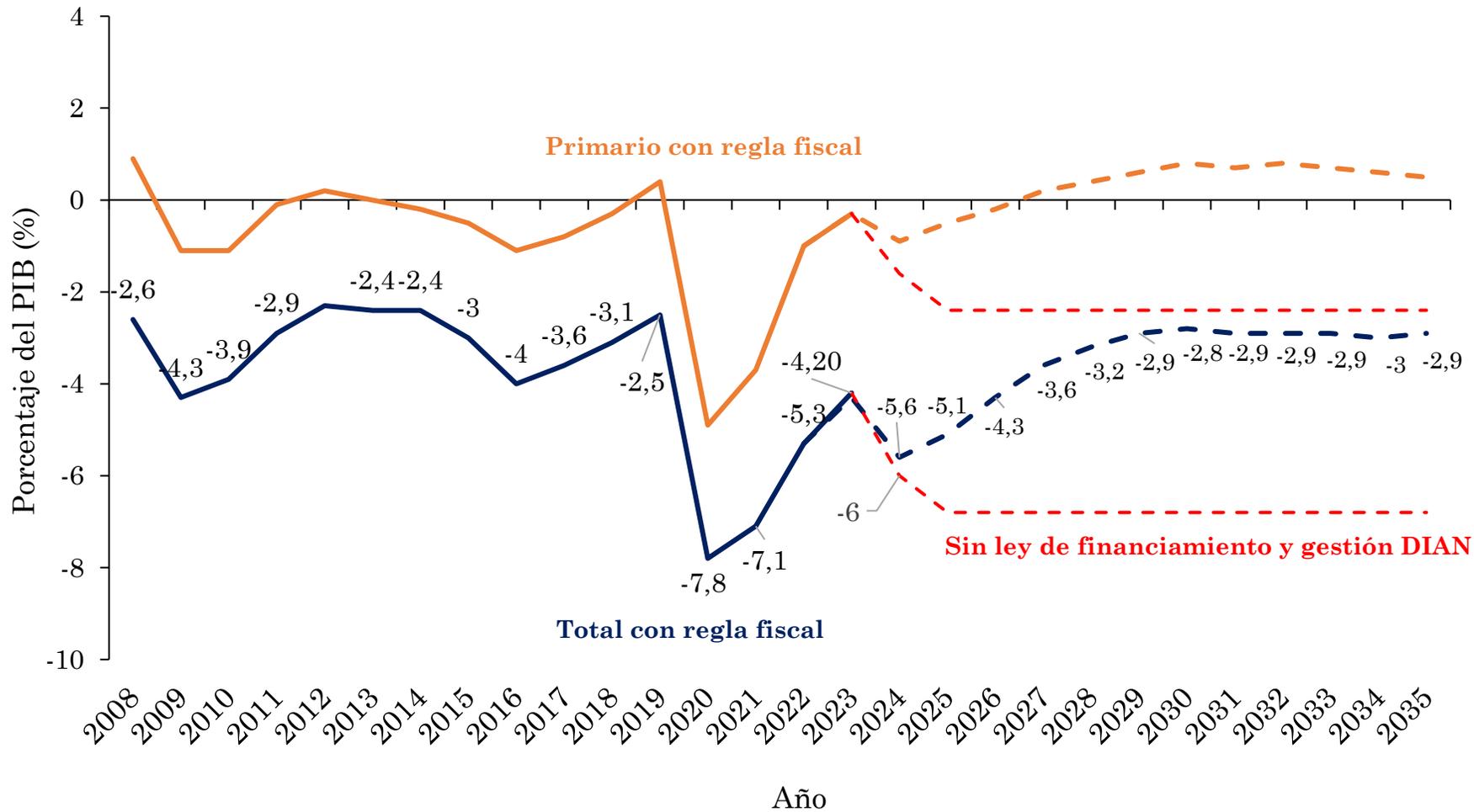
Nota: Serie desestacionalizada. Las líneas punteadas representan el promedio entre 2001 y 2019.

Cambio en la población ocupada por sexo y edad (junio de 2023 vs. junio de 2024, miles)

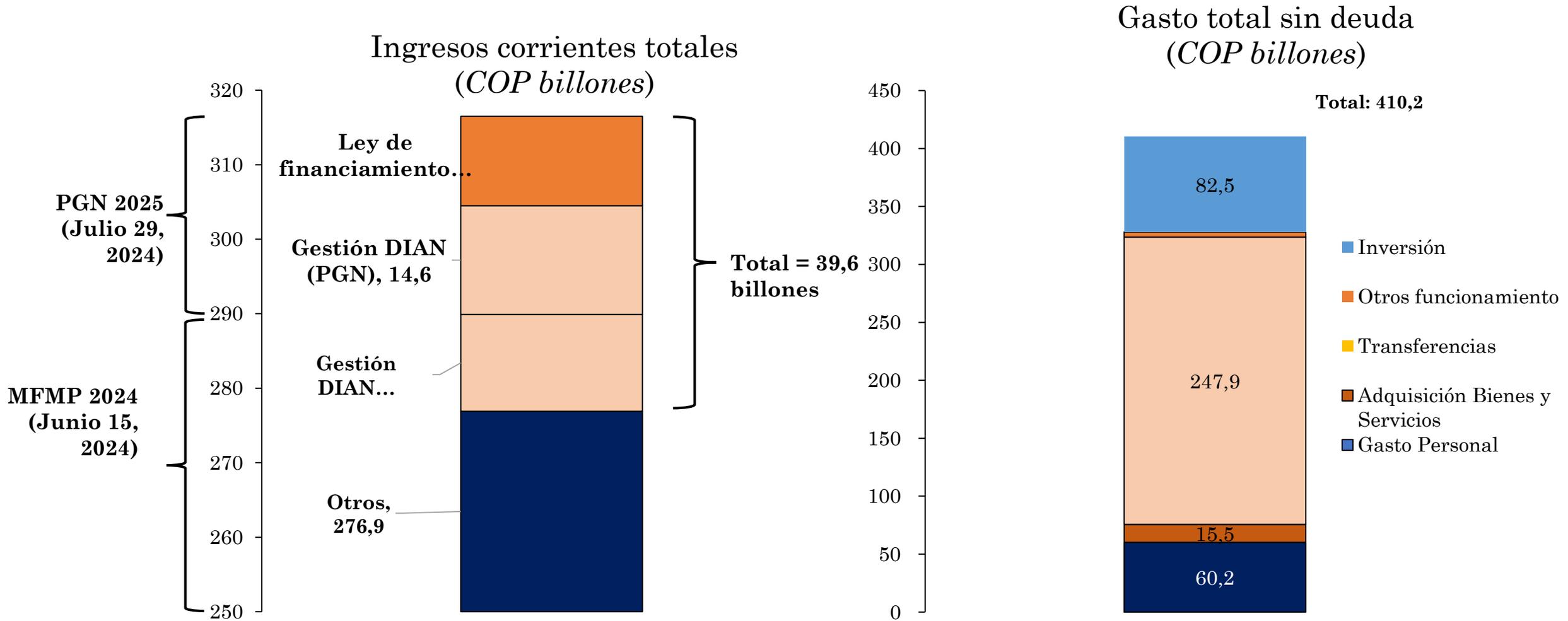


Los escenarios fiscales son muy inciertos

Balance Fiscal (GNC)



Por definir 40 billones, mientras el gasto aumenta



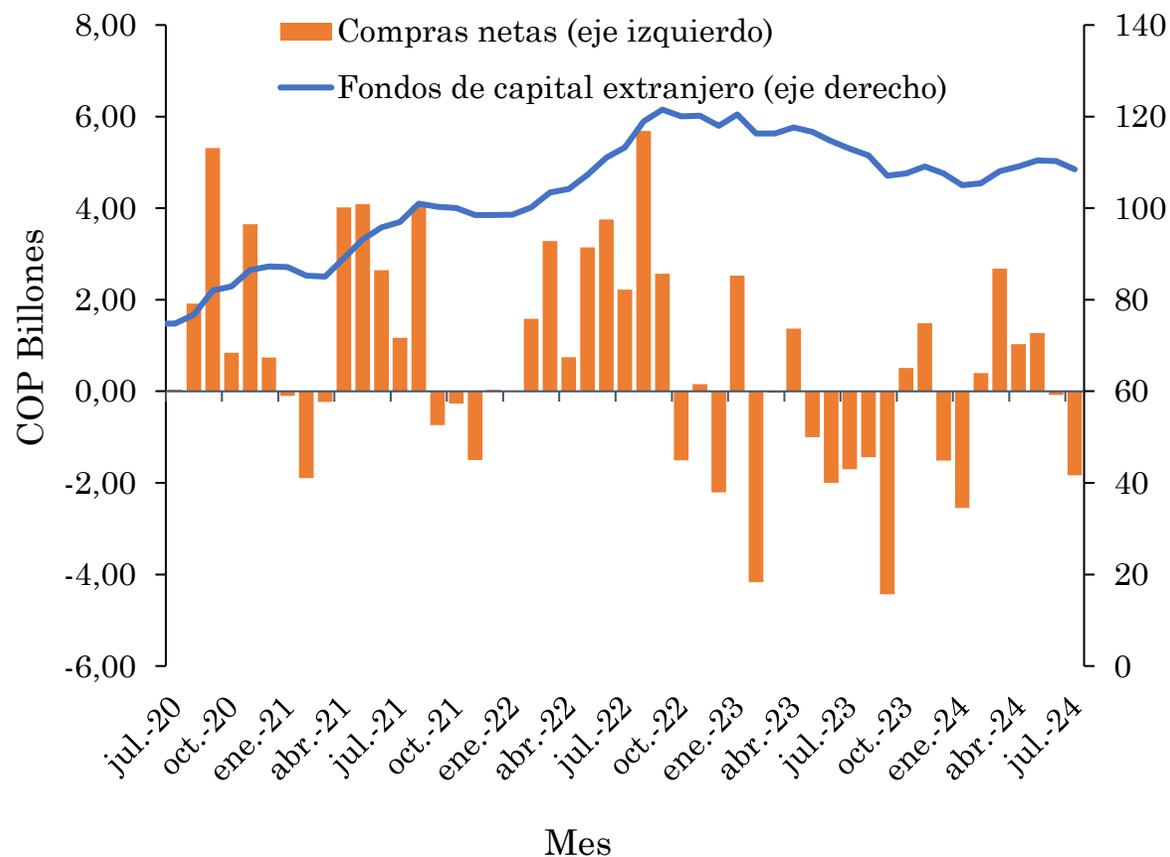
Borrador Ley de Financiamiento

La versión oficial debe ser presentada el 15 de septiembre. La semana pasada fue filtrado un borrador de la Ley. Estos son algunos de sus puntos:

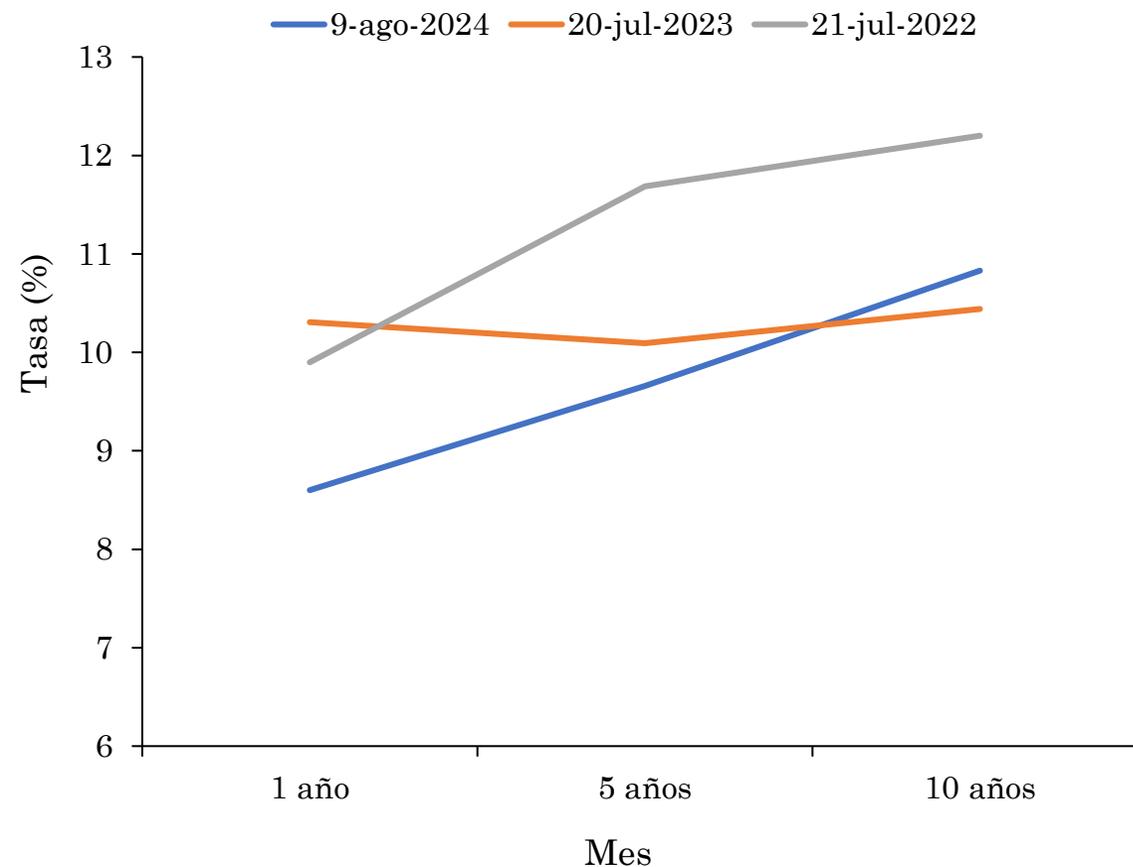
- **Disminución gradual del impuesto de renta para personas jurídicas:**
 - Reducir la tarifa del 35% al 30% en un plazo de 5 años.
 - Iniciar en 2025 con una reducción al 34%.
- **Incremento de la tasa mínima de tributación para personas jurídicas:**
 - Aumentar la tasa del 15% actual al 20%.
- **Aumento de la tarifa sobre ganancias ocasionales:**
 - Subir la tarifa del 15% al 20% para sociedades anónimas y limitadas.
- **Cambios al impuesto del 4X1.000 y a los parafiscales:**
 - Se mencionan modificaciones al impuesto del 4X1.000 y la contrarreforma a la reducción de parafiscales, aunque no se detallan en el texto proporcionado.
- **Aumento del impuesto al carbono**

Las compras de TES por parte de extranjeros siguen sin una tendencia clara

Evolución de la inversión extranjera de TES

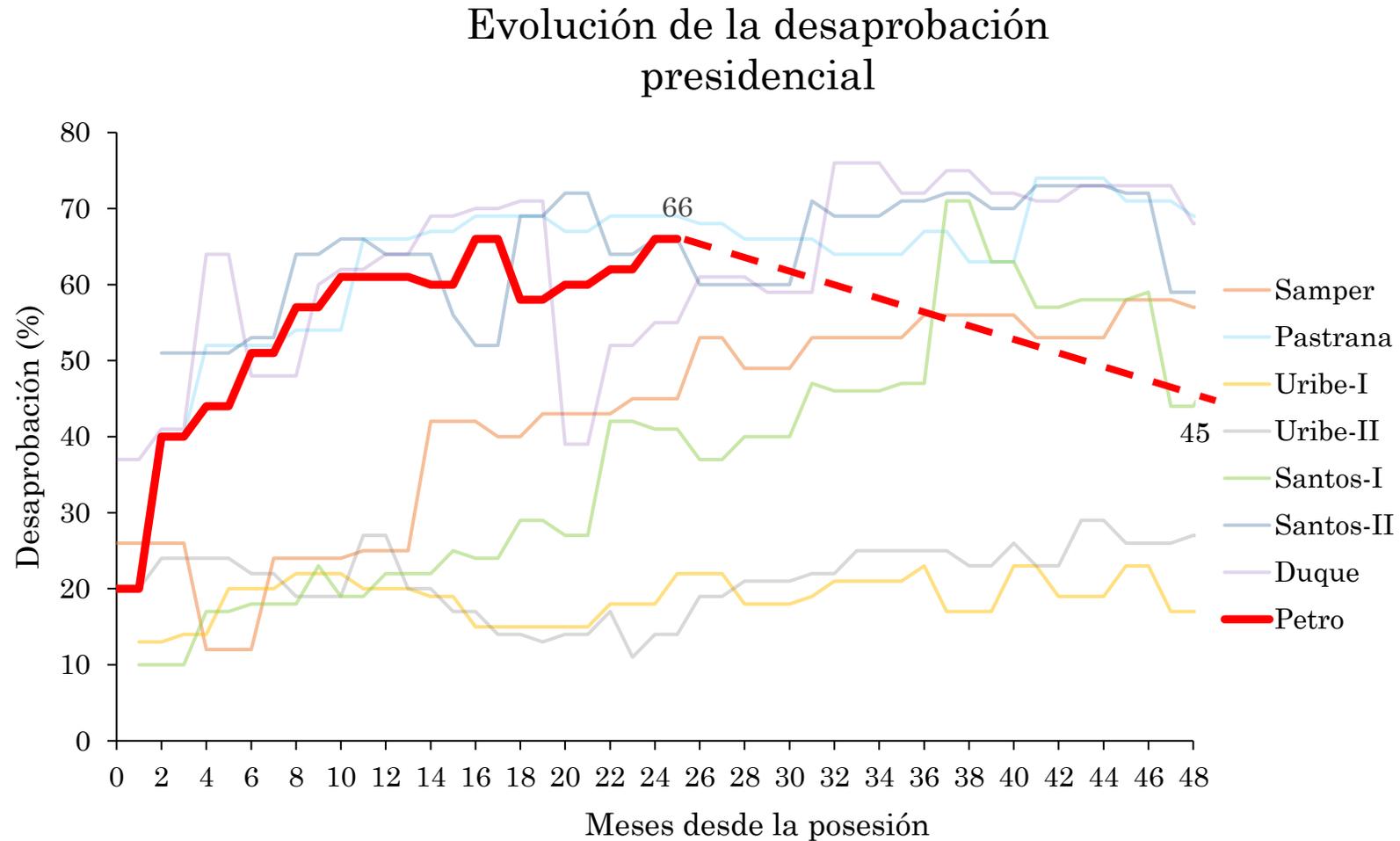


Tasas TES cero cupón pesos



Nota: Cálculos de BanRep

Los números de Petro en las encuestas se han estabilizado



Principales proyectos del gobierno para ejercer presión sobre el sector privado

- ~~1. Constituyente~~
- ~~2. Fast track~~
3. Ley de financiamiento (más impuestos)
4. Reforma a la salud (contra las EPS)
5. Reforma laboral (más costos)
6. Reforma a las leyes 142 y 143 de Servicios Públicos (regulación)
7. Reforma minera (+ creación de Ecominerales)
8. Plan de reactivación económica (inversiones forzosas)

El gobierno no tiene control de la agenda en el Senado

Mesas directivas del Senado

Plenaria

Efraín Cepeda – Partido Conservador

Pro-gobierno:

Primera: Ariel Ávila – Alianza Verde

Sexta: Pedro Flórez – Pacto Histórico

Independientes

Cuarta: Angélica Lozano – Partido Verde

Oposición

Segunda: José Luis Pérez – Cambio Radical

Tercera: Alejandro Gallo – Partido Liberal

Quinta: Marcos Pineda – Partido Conservador

Séptima: Nadya Blel – Partido Conservador

Principales proyectos tramitados:

- Reforma política
- Ley de autonomía territorial
- Reforma de los servicios públicos
- Ley de Datos Públicos

Principales proyectos tramitados:

- Leyes orgánicas de presupuesto

Principales proyectos tramitados:

- Reforma a la salud
- Reforma laboral
- Derecho de financiación
- Modificación a la regla fiscal
- Presupuesto 2025
- Prohibición del fracking y reforma agraria

La Cámara representa menos desafíos para el Gobierno

Cámara de Representantes

Plenaria

Jaime Raúl Salamanca – Alianza Verde

Pro-gobierno:

Primera: Ana Paola Soto – Partido de la U

Segunda: Alejandro Toro – Pacto Histórico

Tercera: Kelyn González – Partido Liberal

Cuarta: José Eliécer Salazar – Partido de la U

Séptima: Gerardo Yepes – Partido Conservador

Oposición:

Quinta: Octavio Cardona – Partido Liberal

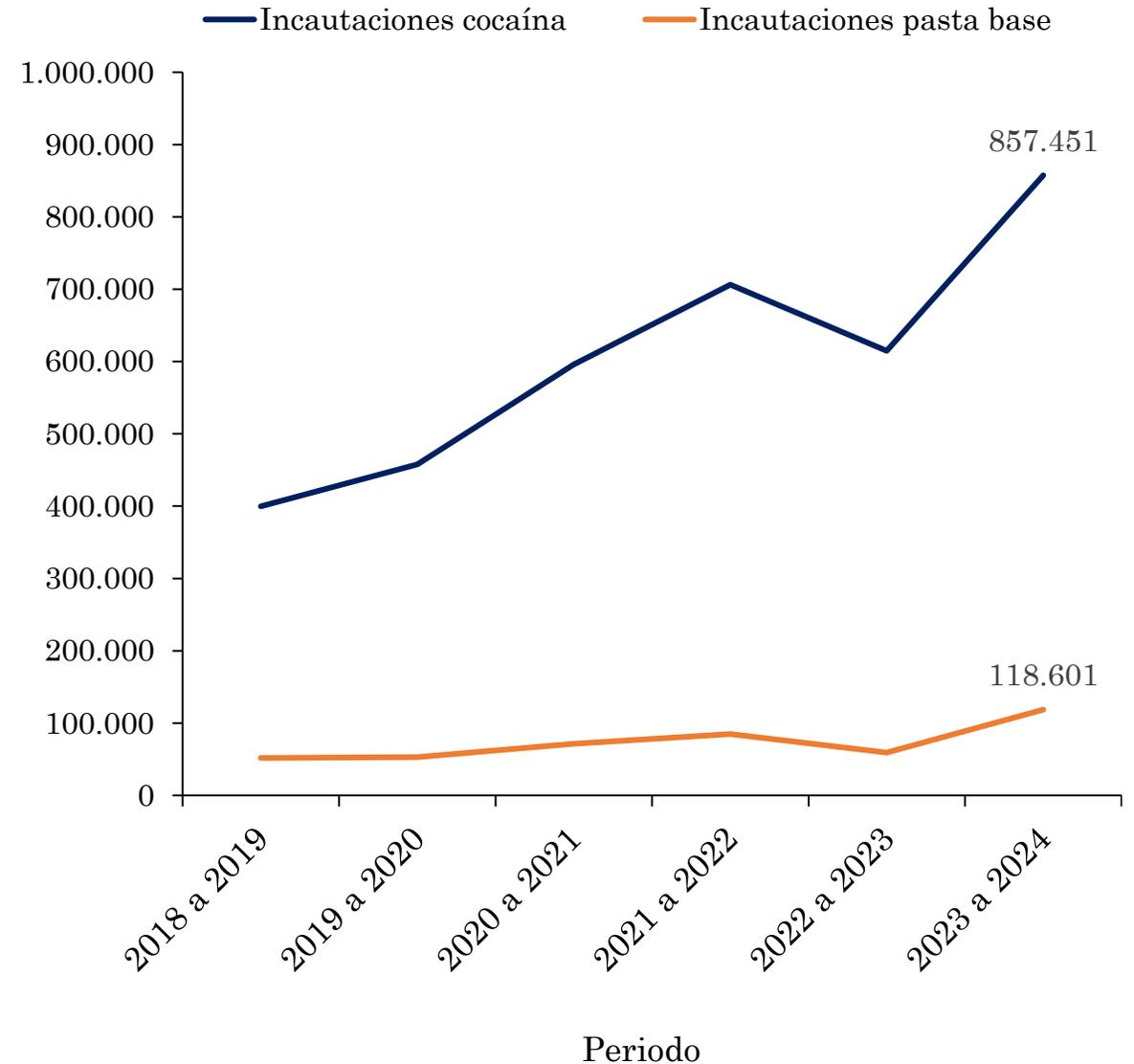
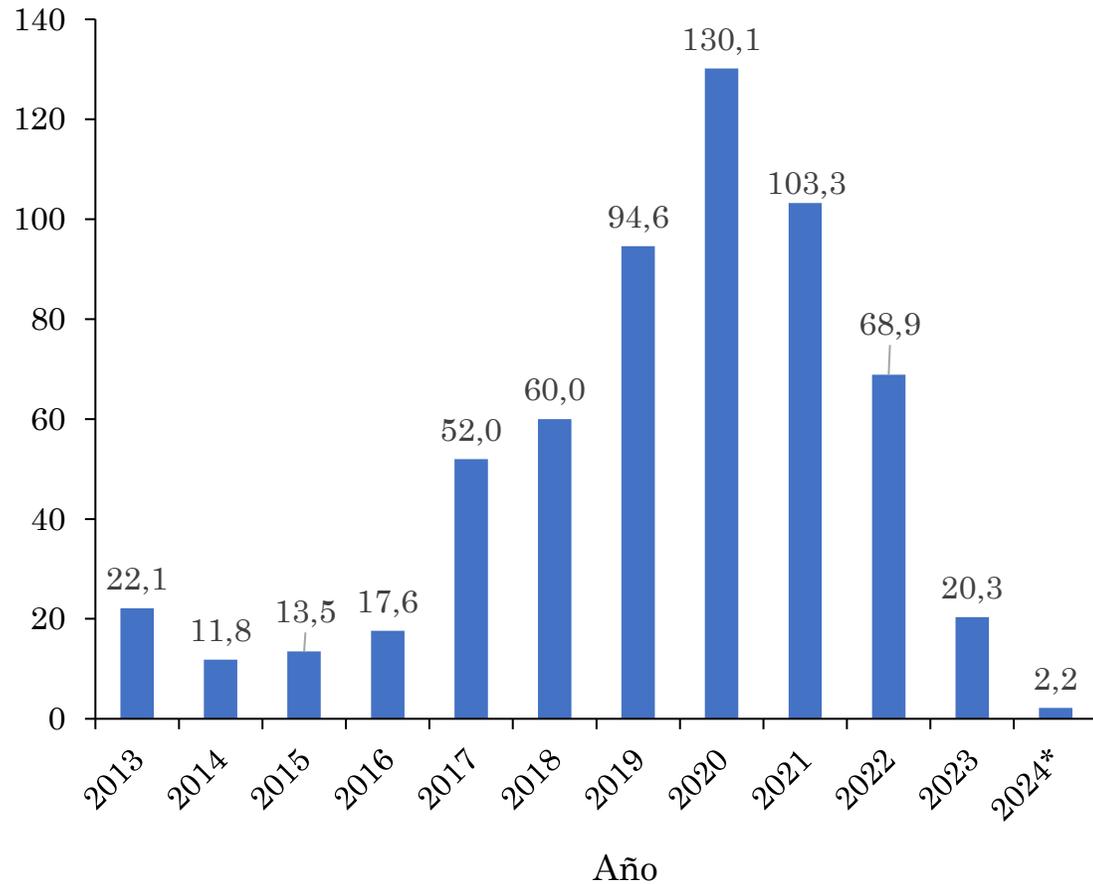
Sexta: Hernando González – Cambio Radical

Todos los proyectos importantes pasarán por estas comisiones, excepto:

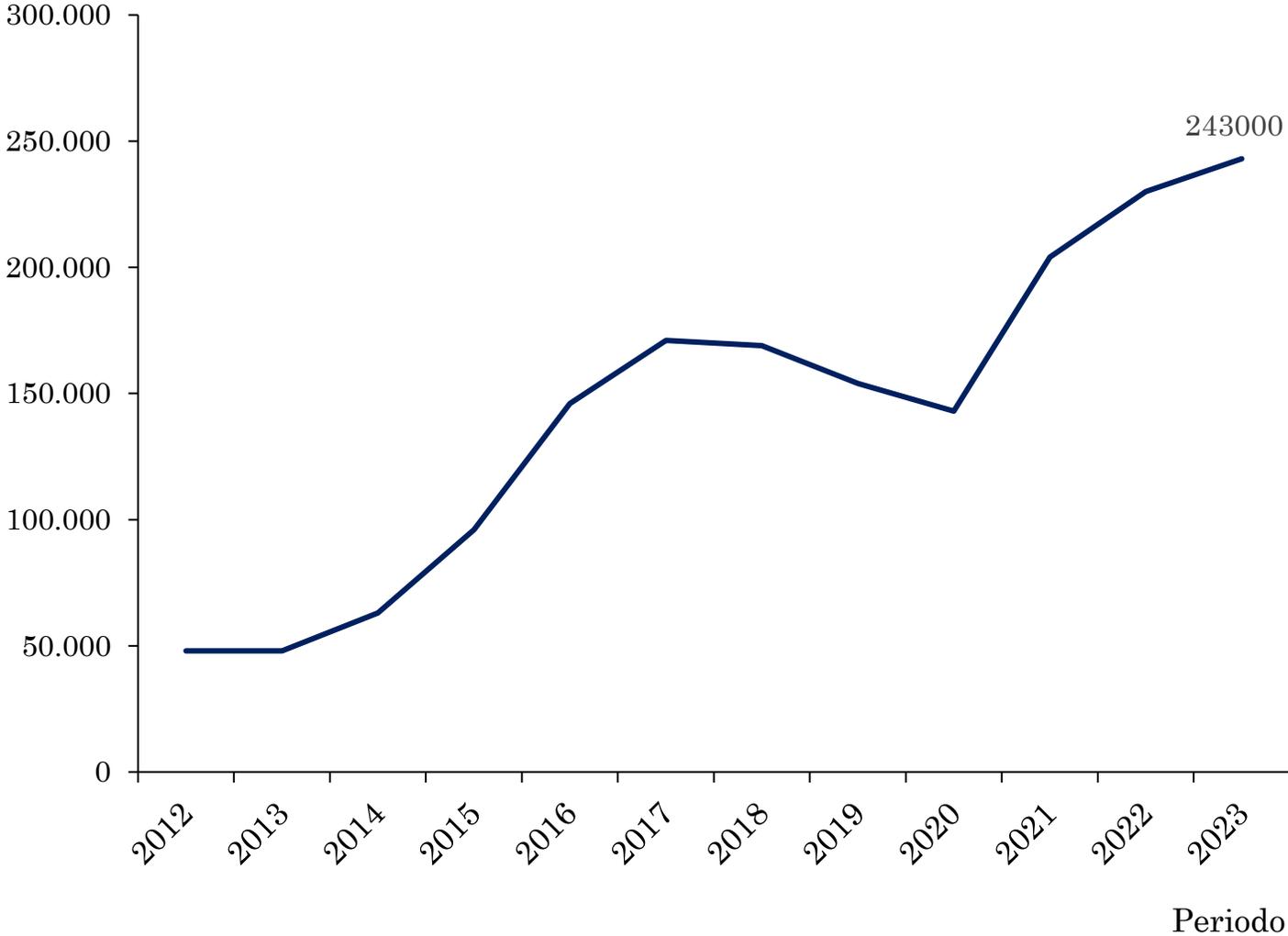
- Reforma agraria
- Reforma de los servicios públicos
- Prohibición del *fracking*
- Ley de Datos Públicos

Narcotráfico: Aumenta la interdicción y disminuye la erradicación

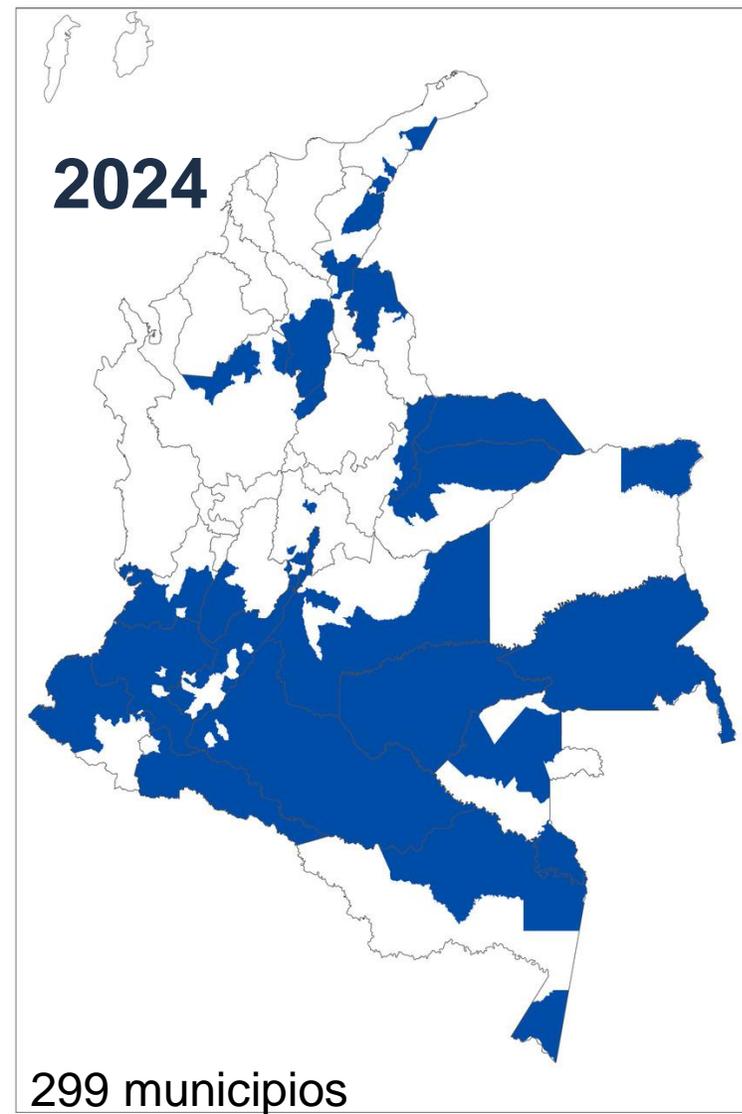
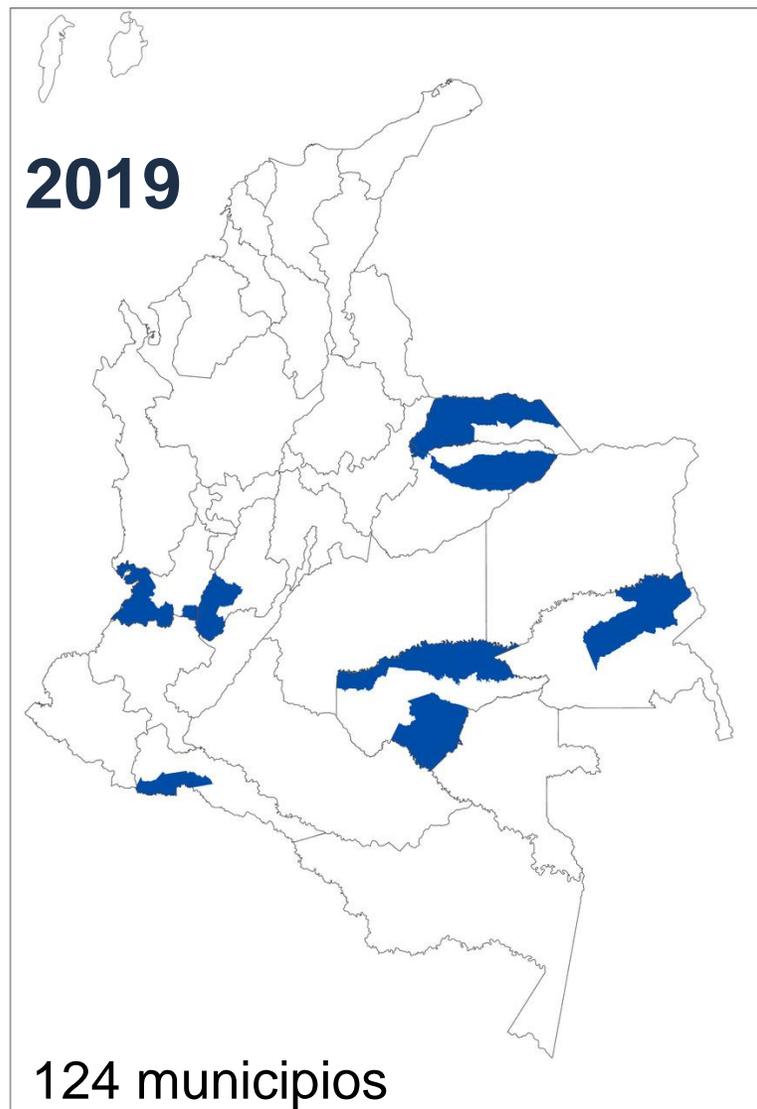
Erradicación Manual de Cultivos de Coca



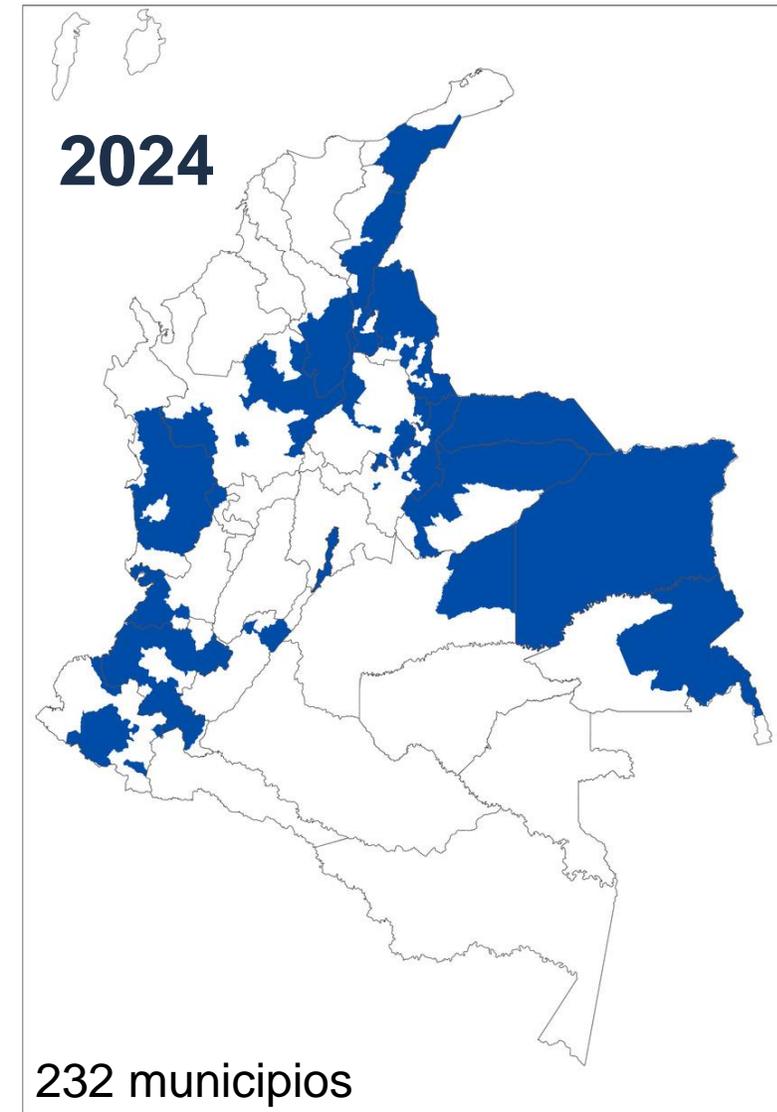
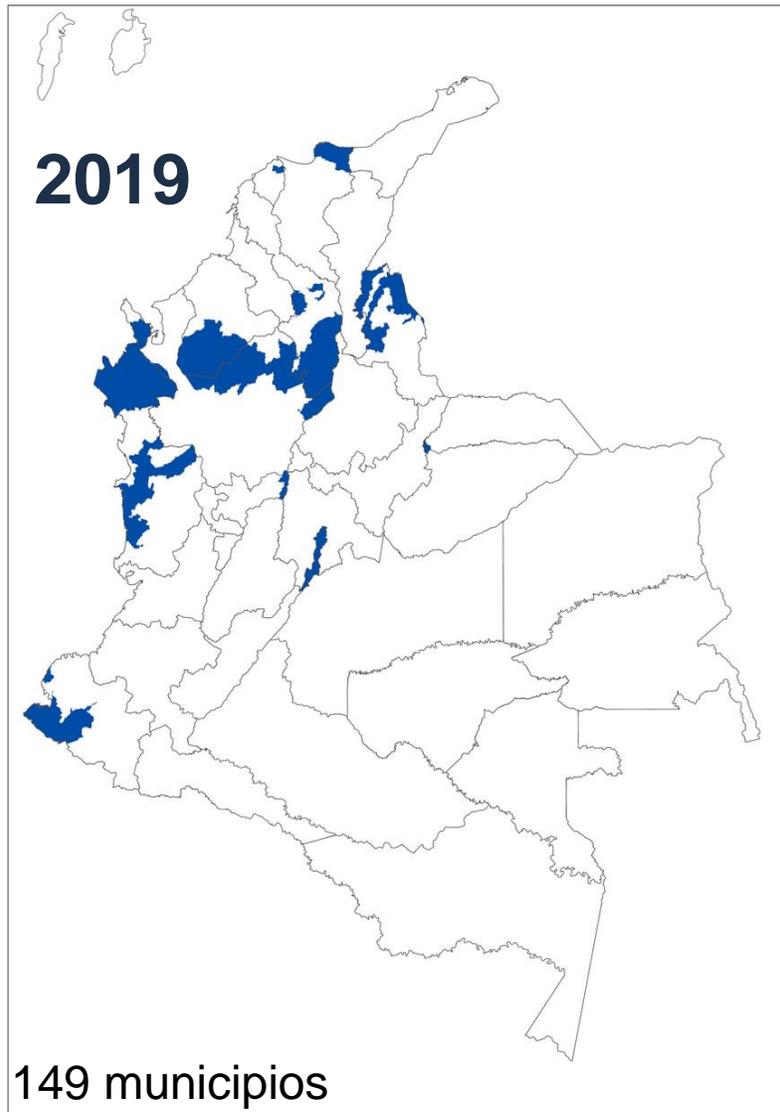
Las hectáreas continúan aumentando



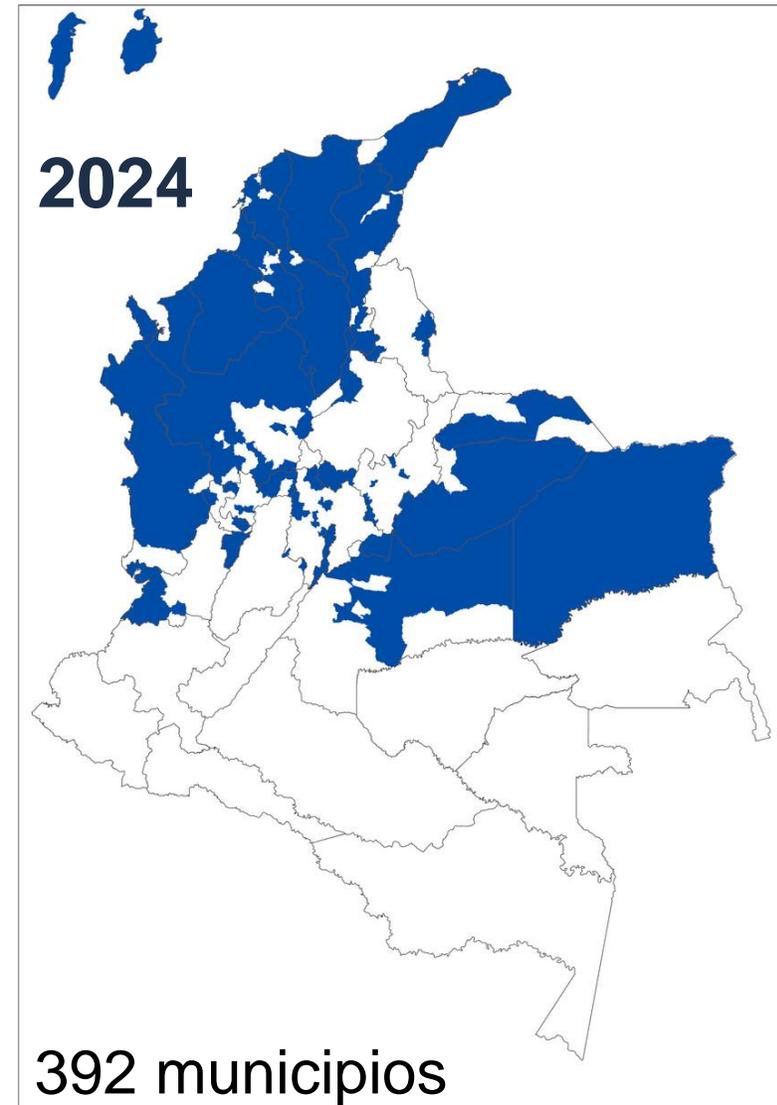
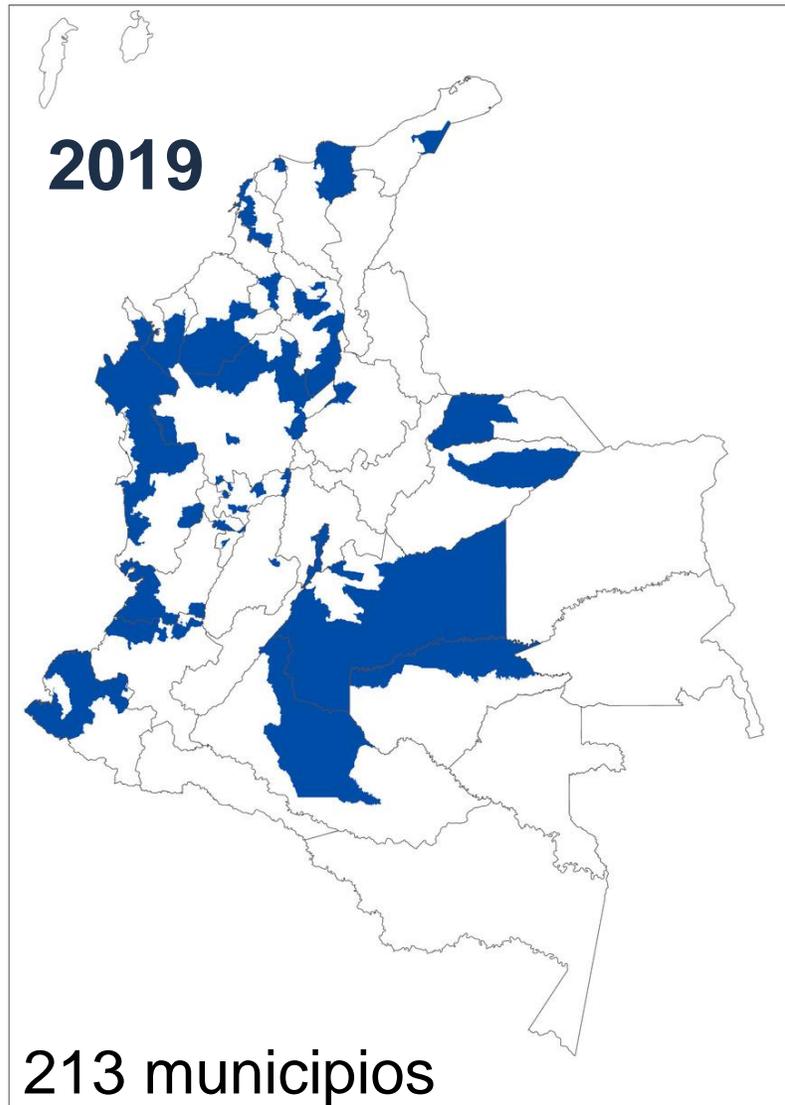
Las disidencias de las FARC aumentaron 141%



La presencia del ELN ha aumentado un 56%



La presencia de las AGC (Clan del Golfo) aumentó un 84%



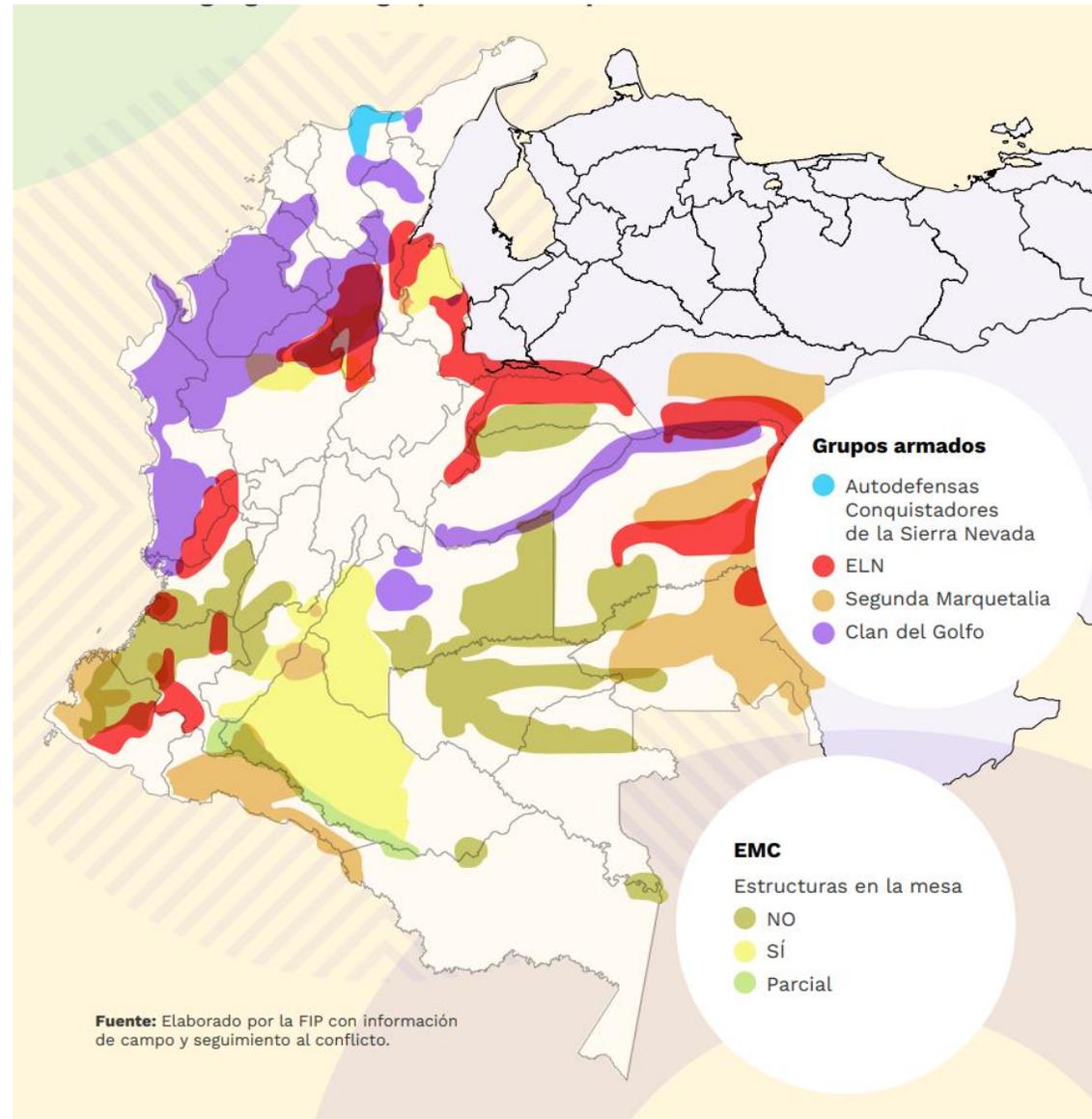
El control sobre el territorio Nacional es endeble

Solo en 2024 la influencia territorial ilegal aumentó muy significativamente

Clan del Golfo: **55%**

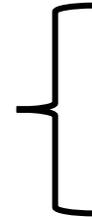
Disidencias FARC: **33%**

ELN: **22%**



La Paz Total: 9 mesas de negociación

Diálogos que enfrentan un punto crítico



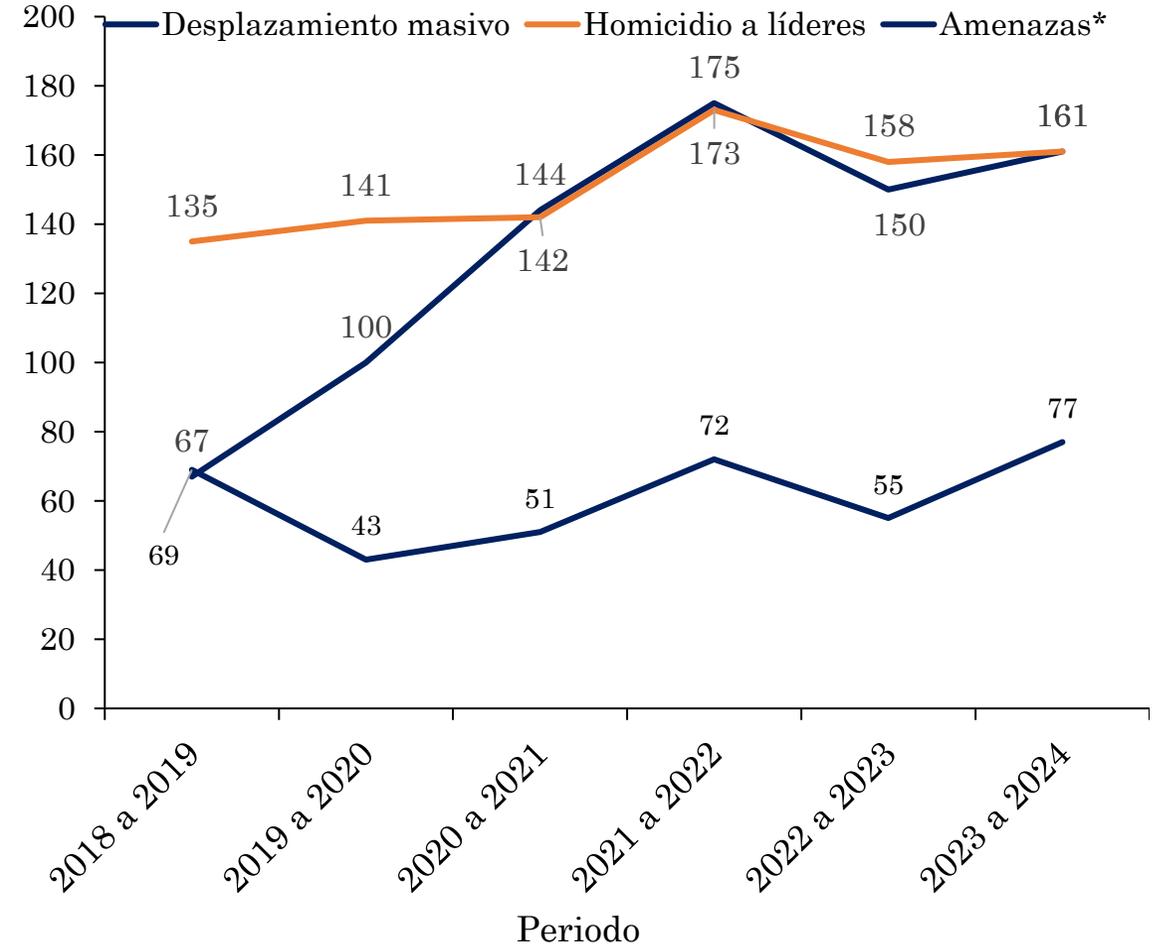
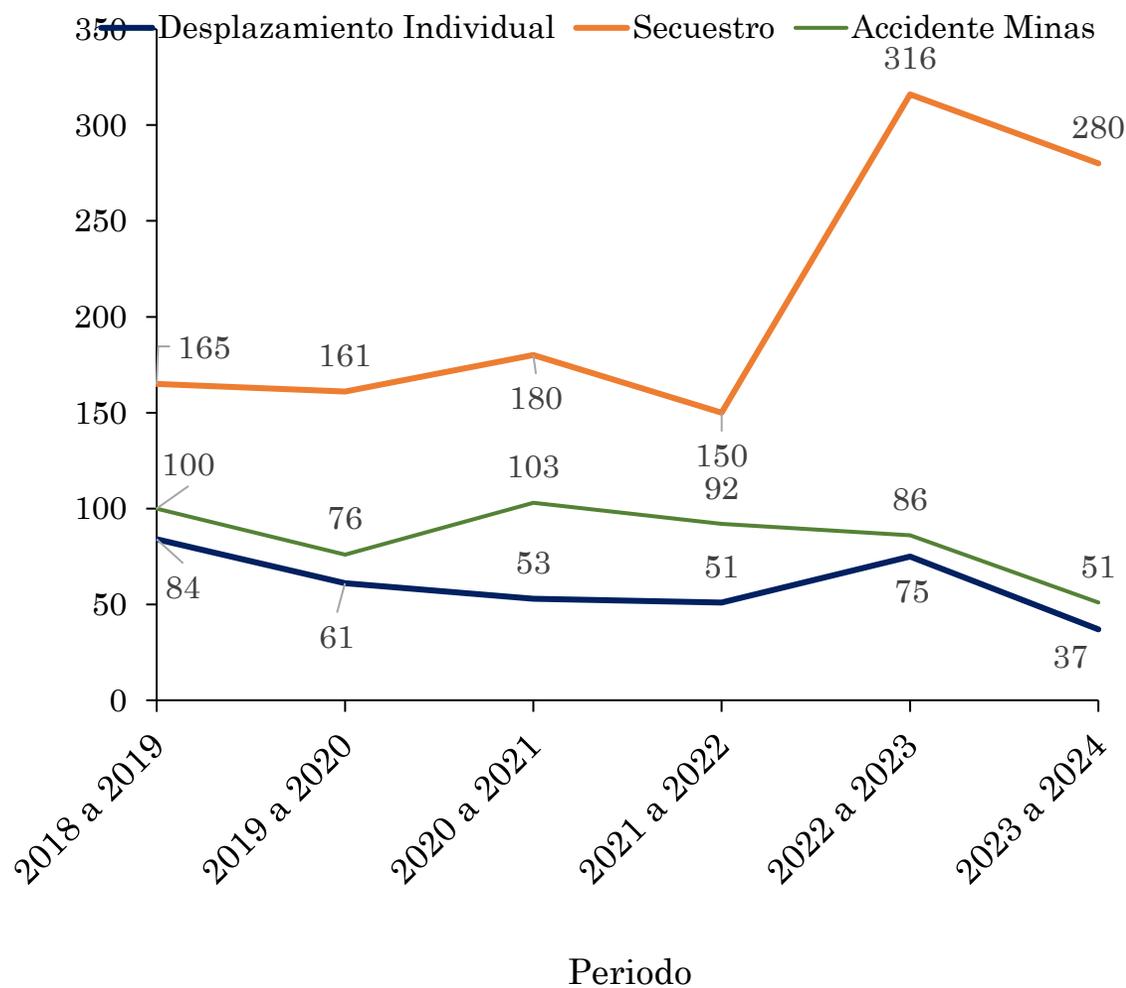
1. ELN (Se inicia un proceso aparte con Comuneros del Sur)
2. EMC (Disidencias de las FARC)
3. Segunda Marquetalia
4. AGC (Clan del Golfo)
5. ACSN – (Autodefensas Conquistadores Sierra Nevada)
6. Shottas y Espartanos (Bandas en Buenaventura)
7. Oficinas en Medellín (Bandas en Medellín)
8. Las Fuerzas Armadas RPS, Los Locos Yam y Los Mexicanos
9. Comuneros del Sur

La Paz Total: 9 mesas de negociación

Grupo	Negociadores	Negociadores Gubernamentales	Cese al fuego	Divisiones
ELN	Israel Ramírez, Aureliano Carbonell y Nicolás Rodríguez Bautista	Vera Grabe	No. El cese al fuego pactado terminó el 3 de agosto. En principio ya no hay	Dos puntos de contingencia principales: 1) Retiro de la organización de GAO, 2) El acercamiento del gobierno a la disidencia del ELN, conocida como Comuneros del Sur. Además tema de financiamiento.
EMC	Óscar Ojeda	Camilo González Posso	No. El gobierno acaba el cese al fuego bajo el marco de la violencia en el suroeste del país	Una fragmentación interna dentro del EMC que ha forzado al gobierno a negociar con segmentos del grupo en lugar de un comando general. Ejemplo de esta fragmentación es el hecho que representante de EMC en Cauca, Valle del Cauca y Arauca; manifestaron su lealtad a "Iván Mordisco"
Segunda Marquetalia	Walter Mendoza	Armando Novoa	No	Gran parte de los integrantes de la 'Segunda Marquetalia' son desertores del acuerdo de paz, por lo que no pueden recibir beneficios jurídicos. Desde el 29 de junio, las partes no han definido la nueva fecha para realizar el segundo ciclo de conversaciones. Una fuente de conflicto es la condición de la suspensión de la orden de captura para Iván Márquez
AGC	Ricardo Giraldo	Álvaro Jiménez Millán	No	Conflictos con otros grupos armados, como la ACSN; y una falta de un marco jurídico convincente
ACSN	Salvatore Mancuso sería un facilitador***	Óscar Mauricio Silva Osorio, Marcela Bustamante, Ricardo Ernesto Villa	No	Este grupo lleva un conflicto con El Clan del Golfo desde hace un año, por el control en la troncal del Caribe. Las conversaciones se retoman después de 2 años de atropelladas relaciones
Shottas y Espartános	José Yimy García y William Carvajal-Shottas ; seis voceros - Los espartános	Fabio Cardozo	Una tregua entre las bandas hasta el 5 de septiembre	Los niveles de extorsión siguen siendo muy altos; además hay poca claridad sobre cómo concretar los procesos a nivel jurídico
Oficinas en Medellín	Hay 7 representantes, entre ellos: "Carlos Pesebre", alias "Tom" y alias "Lindolfo".	Jorge Mejía	Tregua entre las bandas. En realidad existe una tregua de facto desde hace años	Los diálogos se han estancado ante la ausencia de un marco jurídico y de claridad en el rumbo. El proceso se vio afectado por la muerte de uno de los cabecillas de La Terraza.
Las Fuerzas Armadas RPS, Los Locos Yam y Los Mexicanos	Inocencio Córdoba Moreno - Locos Yam; Armando Robledo - Mexicanos ; Jordan Andrés Córdoba Asprilla	Elsa Rosero	Tregua entre las bandas.	Es uno de los procesos de los que se conoce menos información. Otro reto es la falta de un marco jurídico
Comuneros del Sur	Roger Garzón Alvarado, Antonio Ovalles Antilez, Segundo Andrés Obregón Obando, entre otros	Ángela María Robledo, Clemencia Carabalí, Carlos Erazo, Pablo Pardo y Andrei Gómez Suárez	No. Pero se detuvieron las operaciones contra altos objetivos.	Tensiones con el grupo ELN

A pesar de la situación actual, se presentan algunas mejorías

Eventos relacionados a la seguridad



Colombia: contexto político y económico

Mauricio Cárdenas

Presentación AES Colombia

29 de agosto

Universidad de Columbia, SIPA