

Revista
Banca
Económica

M E D I O T I E M P O

Aso
Ban
Caria





Un banco
hecho de futuro

Bienvenido al nuevo Itaú

Una marca que siempre está en movimiento y que se reinventa una y otra vez **para Colombia y Latinoamérica.**



Conoce más

La Ciberseguridad
de Movistar Empresas
es como tener un escudo
alrededor de tu banco.



✓
!
Protección
de la
información

✓
Mitigar fraude
financiero

✓
Integridad
y seguridad
de datos

Siempre el camino seguro.

Conoce más en: movistar.co/empresas

Portafolio

www.portafolio.co

Diagonal 44 No. 68B - 65, Piso 3
PBX: (1) 294 0100. Bogotá - Colombia
Mayo 2024

Banca & Economía

DIRECTOR

Francisco Miranda Hamburger

EDITOR

Ómar G. Ahumada Rojas

SUBEDITOR

César Giraldo Briceño

REDACCIÓN

Daniel Hernández Naranjo, Daniela Morales Soler,
Holman Rodríguez, Constanza Gómez Guasca,
Johana Lorduy, Paula Andrea Galeano, Germán
Hernández, Diana K. Rodríguez

COLABORADORES

María Mercedes Cuéllar, Carlos Gustavo Cano
y Martha Lucía Ramírez

GERENTE

Alexandra Plata

PRODUCCIÓN

Mario Benavides Sierra

PREPrensa

Zetta Comunicadores

DISEÑO

Mariana Colla, para Content Lab
www.content-lab.com.co

FOTOGRAFÍA

iStock, Agencias,
EL TIEMPO CASA EDITORIAL

DISEÑO DE PORTADA

VladdoStudio

**Aso
Ban
Caria**

Asobancaria.com

Carrera 9 No. 74-08 Piso 9
Tel.: (57 - 1) 3266600
Banca & Economía

COMITÉ EDITORIAL

Carlos Gustavo Cano
María Mercedes Cuellar
Armando Montenegro
Astrid Martínez
Marta Lucía Ramírez
Jonathan Malagón
Alejandro Vera
Germán Montoya
Carlos Alberto Velásquez
Francisco Miranda

Colaboradores: Nicolás Cruz
y Nicolás Sierra

publimarch
AGENCIA COMERCIAL

www.publimarch.com

PUBLICIDAD
Cel: (57) 310 561 7197

GERENTE GENERAL
María Inés Vanegas

DIRECTORA DE CUENTAS
Ingrid Saponar



21ª EDICIÓN DEL PREMIO A LA EXCELENCIA

Un reconocimiento
a las micro y pequeñas
empresas que van
a toda máquina



mayo 2024



El Banco Caja Social reconoce en esta nueva edición a todas las micro y pequeñas empresas que van a toda máquina, que construyen su futuro con esfuerzo y salen adelante a pesar de las adversidades.

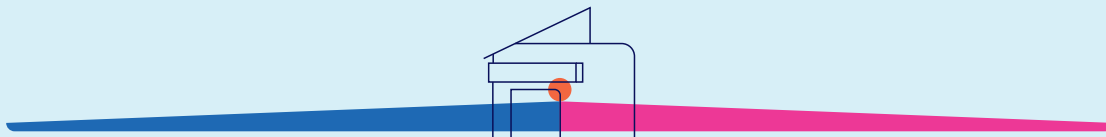
SI TIENE UNA EMPRESA, INSCRÍBALA EN CUALQUIERA DE LAS OFICINAS DEL BANCO Y PODRÁ LLEVARSE UNO DE ESTOS PREMIOS:

PRIMER LUGAR: \$45.000.000

SEGUNDO LUGAR: \$25.000.000

3 FINALISTAS: \$5.000.000 C/U

¡Lo esperamos y recuerde que usted es un ejemplo a seguir para todos los colombianos!



8

Editorial



10

Panorama

Costo de la deuda pública vuelve a preocupar.



14

Panorama

Un abanico de oportunidades para exportar.

18

Panorama

La cautela se mantiene.

20

Mundo

Los claroscuros del gobierno de López Obrador.

24

Mundo

¿Los que llegaron están de salida?.



26

Mundo

El gran desafío que tiene en frente Panamá.

28

Informe especial

Así va el nuevo Sistema de Pagos Inmediatos.

34

Tema Central

Medio tiempo.



40

Análisis

Pulso por los fondos
parafiscales del agro.

44

Análisis

Envejecimiento, desafío
que exige atención
urgente.

46

Columna

Ojo con los pilares de nuestra
estabilidad macroeconómica.
Por Carlos Gustavo Cano.

48

entrevista

‘Nacimos en Colombia como
el primer banco 100% digital’:
Santiago Covelli, CEO de Lulo
Bank.



54

Tribuna monetaria

Una baja que puede
tardar.

56

Región

En la ruta del turismo
regional.

60

Controversia

El pulso de la reforma de
salud en Colombia.



64

Columna

Sacar a algunos de la UCI
y prevenir la enfermedad
crónica de la economía.
Por Marta Lucía Martínez.

Medio tiempo



Jonathan Malagón, presidente de la Asociación Bancaria de Colombia.

Cómo van los avances en la agenda del Gobierno Nacional, lo mismo que las perspectivas para la segunda mitad del cuatrienio.

Los resultados en materia de crecimiento económico en Colombia nos hablan de los desafíos del país en materia de reactivación. Si bien el crecimiento de 0,7% en el primer trimestre resultó inferior al promedio histórico, evidenció una mayor dinámica frente al último trimestre del año anterior, lo que confirma que el país se encuentra en un gradual proceso de recuperación.

La administración pública, el sector agropecuario y las actividades artísticas y de entretenimiento jalaron el crecimiento al expandirse a ritmos superiores al 5%. Pese a que el contexto de altas de tasas de interés llevó a que sectores como el manufacturero, financiero y de edificaciones vieran caídas en los niveles de producción de 5,9%, 3,0% y 2,5%, respectivamente, el anclaje de las expectativas inflacionarias y los recortes a las tasas de referencia por parte del Emisor, contribuirán a impulsar el consumo de los hogares en lo que resta del año. Cabe señalar que la inversión, especialmente la realizada en el sector de la

construcción, continúa mostrando una senda de decrecimiento que preocupa sobremanera a los analistas, quienes atribuyen buena parte de su desempeño a una pérdida de confianza.

A la luz del reto que implica recuperar esta última y el trámite de las reformas estructurales impulsadas, esta edición de la revista Banca & Economía examina los avances en la agenda del Gobierno Nacional, así como las perspectivas para la segunda mitad del cuatrienio.

Sumado a lo anterior, en el ámbito local se analiza el comportamiento de la prima de riesgo país, así como la resiliencia que ha mostrado la tasa de cambio, pese a la volatilidad generada en los mercados externos por la postura monetaria de la Reserva Federal. A su vez, se analizan los avances y oportunidades de mejora en materia de la diversificación de sus socios comerciales de Colombia durante los últimos años.

Además, se hace un análisis de la senda de recuperación del consumo de los hogares, que se espera retome una dinámica favorable luego del agotamiento de las fuentes de crecimiento que se observaron en años como el 2021 y el 2022. En el ámbito internacional, esta edición presenta un balance del gobierno de Andrés Manuel López Obrador, así como las perspectivas para el país en el próximo sexenio.

Además, se presenta un análisis de algunos países que han logrado nutrir su capital humano mediante flujos migratorios entrantes, con el fin de ilustrar las oportunidades de Colombia para aprovechar su actual coyuntura migratoria. Se pone la lupa sobre el triunfo de José Raúl Mulino en las elecciones generales de Panamá, que se dieron en un contexto de gran agitación política.

Esta edición también incluye un informe especial sobre los avances en la implementación del sistema de pagos inmediatos que adelanta el Banco de la República. Asimismo, analiza en profundidad dos temas estructurales para el país: el desempeño de las actividades agropecuarias en el marco del actual debate sobre la parafiscalidad en el sector y las implicaciones de la inversión de la pirámide poblacional en Colombia.

También presenta una entrevista con Santiago Covelli, CEO de Lulo Bank. En nuestro espacio habitual de tribuna monetaria, examinamos la postura de política monetaria de Estados Unidos, tanto sus perspectivas como los impactos en Colombia que podrían tener las decisiones que el país tome este año. Finalmente, se hace una revisión de los avances y retos del sector turístico a nivel regional. Esperamos que disfruten esta nueva edición de Banca & Economía, que busca siempre aportar desde la pluralidad y el rigor, al debate en nuestro país.



Pontificia Universidad
JAVERIANA
Bogotá

Transforma el mundo empresarial y económico desde la innovación en los negocios.

Desarrolla tu potencial con nuestros posgrados en
Ciencias Económicas y Administrativas.



Promovemos un enfoque
integral e interdisciplinario
en la formación de líderes en
el ámbito empresarial.



Nuestros docentes son expertos
y **combinan la excelencia
académica con una sólida
experiencia profesional.**



Nuestros posgrados son
reconocidos por una
amplia **trayectoria de
excelencia académica.**



Incentivamos la participación
activa en **intercambios
académicos con universidades
internacionales.**



**Conoce nuestra oferta de posgrados
escaneando el código.**



**Escanea y
descúbrelas**

En la Javeriana, sabemos que **tu educación es parte
fundamental de tu crecimiento profesional.**

Explora nuestras alternativas de financiación*.

*Aplican términos y condiciones.

Contáctanos para más información: ☎ +57 317 697 0427 • 📞 +57 (601) 3208320 Ext. 2016

Costo de la deuda pública vuelve a preocupar

A pesar de haber tenido una baja, Colombia hoy tiene una mayor percepción de riesgo que países pares de la región como Chile y Perú. El ajuste fiscal es prioritario para evitar que ese pasivo sea más caro.

Después de un pico en la prima de riesgo (*Credit Default Swaps* o CDS) a cinco años, a finales del 2022 –alcanzando 387 puntos básicos en octubre–, este indicador ha empezado a tener una baja en los últimos meses. De hecho, en marzo pasado había descendido a un mínimo de 153 puntos básicos. Desde entonces, esa cifra ha tenido aumentos y disminuciones, pero se mantiene estable entre aquel límite inferior y los 170 puntos.

Ahora bien, a pesar de la moderación de la prima de riesgo país (equivalente al sobreprecio en la deuda que paga una nación por su compromiso ante una mayor probabilidad de impago), Colombia se mantiene como la de mayor dígito frente a los pares de la región.

¿Qué está explicando este comportamiento de los CDS? César Pabón, director de Investigaciones Económicas de Corficolombiana, señala que hay una serie de factores externos que generaron una disparada generalizada de alzas en las primas de riesgo de naciones similares, como la invasión de Rusia a Ucrania, lo que también llevó a que posteriormente este indicador fuera descendiendo nuevamente con el paso de los meses.

Esto explica que la curva tenga un comportamiento similar en varias regiones con mercados análogos.

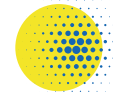
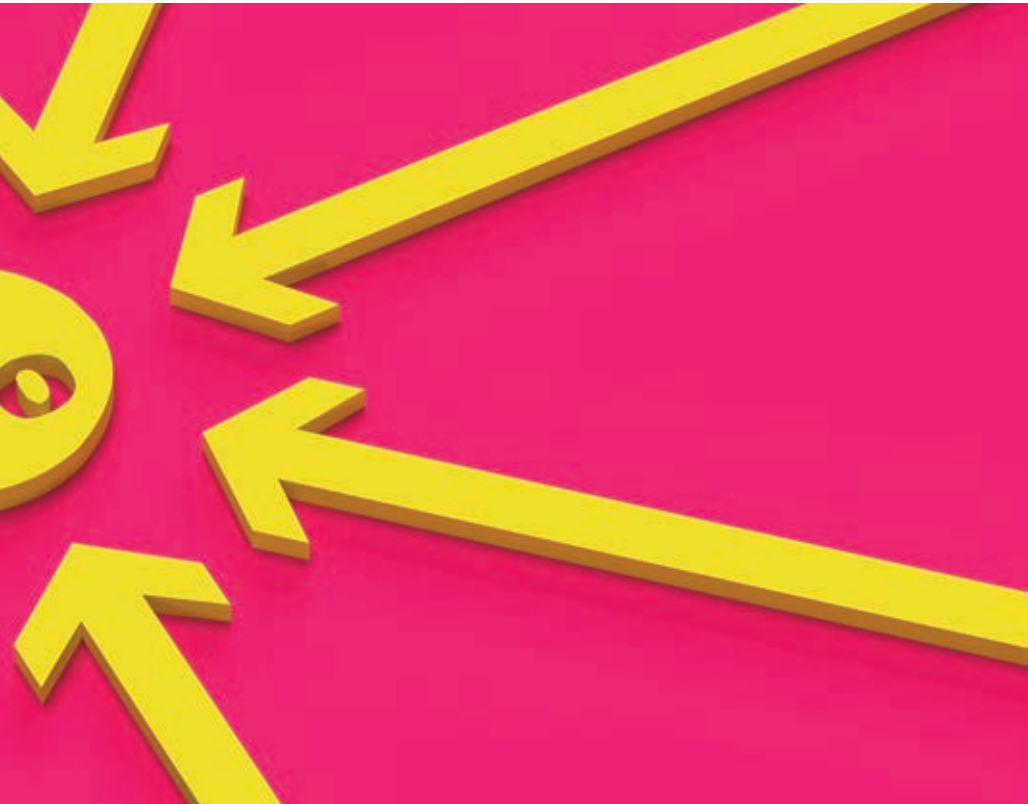
“El conflicto Rusia-Ucrania claramente generó una gran incertidumbre global e hizo que los *spreads* de riesgo, en particular de países emergentes, se movieran a activos de refugio, como es el caso del dólar y el oro”, explica.

Una vez esta situación de riesgo fue absorbida por los mercados, la tendencia se revirtió, según el experto.

A esto se suman algunos factores locales que se exacerbaban por la situación geopolítica. Uno que destaca es el referente a las elecciones presidenciales que vivió Colombia para esa época. Pabón explica que durante la campaña se evidenció una fuerte polarización en el país, a lo que se añadieron anuncios en el marco de la contienda electoral que levantaron alertas a los inversionistas.

Dentro de ellos se encontraban afirmaciones relacionadas con las personas que conformaban la junta directiva del Banco de la República, y que alegaban que estaba cooptada por el partido político de gobierno. Vale la pena resaltar que, en la medida en que el Emisor tiene dentro de su





El gasto, que se incrementó durante la pandemia para atender la crisis generada, no se ha recortado y hoy es muy alto frente a los ingresos.

inquietud entre expertos e inversionistas. Adicionalmente, durante este periodo se presentó una fuerte escalada en la inflación, lo que engendraba más preocupación por los efectos de mediano plazo.

Otro factor relacionado con la economía es que el déficit en la cuenta corriente del país alcanzó una de sus mayores cotas, sumado a un alto nivel de gasto fiscal derivado de la pandemia.

Pabón afirma que la suma de estos factores hizo que, en Colombia, la prima de riesgo país mantuviera sus niveles por encima de similares de la región.

“Nosotros nos comparábamos con naciones como Perú y Chile, que eran relativamente equivalentes en términos de prima de riesgo. Hoy estamos por encima o muy parecidos a la de Brasil, que ha sido históricamente más alta que la de Colombia. Eso muestra que, además de la incertidumbre global, existen fenómenos locales que nos hacen estar en otra ‘liga’ a nivel de la región”, comenta.

Ahora bien, la caída se ha mantenido por los últimos meses, lo que también apunta a una serie de condiciones globales y también de carácter nacional.

El experto destaca además que la inflación ha tenido una senda de descenso con respecto a los niveles que se habían evidenciado con anterioridad. “Este riesgo se ha aminorado, lo mismo que el déficit de cuenta corriente, que también disminuyó”, advierte.

Esto se ha explicado por factores como el ajuste del crecimiento de la economía a niveles más cercanos a los sostenibles, así como el macroeconómico que ha vivido el país. “Eso sirvió para aliviar esos grandes riesgos que teníamos”, dice.

Otro factor que afectó a la economía es que el déficit en la cuenta corriente del país alcanzó una de sus mayores cotas. / Foto: iStock.

actuar decisiones muy relevantes para el mercado –como el establecimiento de las tasas de interés–, un cambio en el rumbo de esta entidad podría tener efectos muy importantes. A este factor se le agrega una situación macroeconómica de ‘estrés’, la cual estaría sobrecalentada, es decir,

con un crecimiento muy rápido que no es sostenible y que puede producir efectos de mediano y largo plazo.

Estas tasas de crecimiento que se evidenciaron respondían principalmente al consumo de los hogares y no a la producción real del país, lo que suscitaba



Si el precio del petróleo sube, podría generar incrementos en los ingresos en dólares para el país. / Foto: iStock.

SOLO UNOS POCOS SABEN PARA QUÉ ESTÁN HECHOS



Conoce más



TAHOE Z71

Descubre los beneficios del

CLUB
SELECTIVE



SUNROOF
PANORÁMICO



2DA FILA CON
PANTALLAS DVD



CÁMARA 360° Y ASISTENTE
PREVENTIVO DE SEGURIDAD



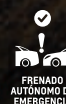
TECNOLOGÍA ONSTAR
WIFI 4GLTE

Conoce términos y condiciones en:
www.chevrolet.com.co/camionetas/tahoe-camioneta



Chevrolet usa
y recomienda
lubricantes
y baterías.

ACDelco



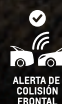
FRENADO
AUTÓNOMO DE
EMERGENCIA



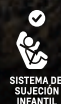
SISTEMA
ANTIBLOQUEO
DE FRENOS



CONTROL
ELECTRÓNICO
DE ESTABILIDAD



ALERTA DE
COLISIÓN
FRONTAL



SISTEMA DE
SUJECIÓN
INFANTIL



AIRBAGS
(7)



La Cámara de Comercio Colombo Americana ha identificado que Colombia tiene oportunidades de exportar una gran diversidad de productos hacia 31 estados dentro de Estados Unidos, además de que se pueden aumentar las del sector agroindustrial en un 250% para el año 2027. / Foto: EL TIEMPO.

Colombia debe mejorar su oferta para atraer nuevos mercados con productos no tradicionales, para lo cual es preciso cumplir con los robustos requisitos de calidad de los países con una demanda más sofisticada.

Un abanico de oportunidades para exportar

Desde hace unos años y procedente del Valle del Cauca, llega a Estados Unidos un producto nacional innovador que ha revolucionado el mercado exportador colombiano. No es caña de azúcar, no son pandebonos o ni siquiera chontaduros: son las tarjetas inteligentes o *smart cards*, que sólo el año pasado representaron un total en ventas de US\$31,9 millones.

Lentamente, la diversificación de las exportaciones avanza en el país, aunque todavía persisten múltiples oportunidades en el sector no minero-energético. Y es que, históricamente, Colombia se ha centrado en vender sus productos tradicionales a economías desarrolladas como la Unión Europea (UE) o Estados Unidos (EE.UU.). En este sentido, más del 75% de las ventas externas a la UE fueron de productos tradicionales en el 2023, al tiempo que la participación de esta cesta exportadora

a EE.UU. se ubicó alrededor del 62% durante el mismo año.

La pregunta, entonces, es: ¿cómo se debe mejorar la oferta para atraer nuevos mercados de productos no tradicionales?

La respuesta es de Javier Díaz, presidente de Analdex. “Para diversificar las ventas externas del país –dice–, es necesario, entre otras cosas, cumplir con los robustos requisitos de calidad de los países con una demanda más sofisticada. Del mismo modo, se requiere mirar a otras latitudes como el mercado asiático, el Medio Oriente o incluso África, continente que juega una agenda importante para el actual gobierno”. Para el experto, deben superarse además múltiples retos relacionados no solamente con la logística, sino además con barreras culturales, de conocimiento del mercado y de lenguaje.

María Claudia Lacouture, presidenta de la Cámara de Comercio Colombo Ame-



ricana, AmCham Colombia, señala a su turno que en el país aún persisten múltiples oportunidades en el sector no minero-energético (NME), y que es necesario “enfocar esfuerzos y una política de productividad tanto nacional como empresarial, de tal manera que las exportaciones no sólo se den por tasas de cambio favorables o excedentes de producción, sino por una cultura de largo plazo que permita tener garantías e ingresos por comercio exterior en el tiempo”.

Ventas no tradicionales

La labor de diversificar, tanto mercados como productos, no ha sido sencilla para Colombia. Sin embargo, hay casos de éxito en el segmento no tradicional que, según Analdex, vale la pena resaltar. Al África, por ejemplo, se exportaron US\$19,9 millones en procesamiento y conserva de productos cárnicos, además de que las ventas de confitería se ubicaron por encima de los US\$19,3 millones en el 2023.

México, por su parte, fue el principal destino de las exportaciones no minero-energéticas el año pasado, en tanto que alcanzó US\$1.185 millones, lo que significa un incremento del 12,5% frente al 2022, impulsado por las exportaciones de

vehículos (especialmente camionetas). De acuerdo con Analdex, Venezuela, tras la reapertura de la frontera y aunque las exportaciones no repuntaron en la medida esperada, se posicionó en el 2023 como el sexto destino de las exportaciones NME, cuyo valor se ubicó en US\$645,6 millones.

A su turno, Estados Unidos es un país con el cual se cumplen 12 años desde que entró en vigor el acuerdo del TLC y desde entonces se han detectado diversos sectores ganadores.

En primer lugar, en el agro se destacan productos como el limón tahití (US\$59 millones en el 2023), el aguacate hass (US\$23,4 millones), filetes de tilapia (US\$67,8 millones) o la uchuva (US\$6,8 millones). En el sector manufacturero resaltan productos como las puertas y ventanas de aluminio (US\$626,8 millones), transformadores de dieléctrico líquido (US\$68 millones) o las tarjetas inteligentes (US\$31,9 millones).

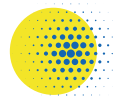
Gracias al TLC con esa nación, mientras en el 2012 el rubro minero-energético representaba el 71% de la oferta exportable, en el 2023 consolidó el 41% y el renglón no minero-energético pasó de representar el 29% en el 2012 a 59% en el 2023. “La canasta exportadora colombiana ha mostrado una sustitución macrosectorial, lo que ha permitido identificar y conquistar nuevos mercados en Estados Unidos durante los 12 años, pues pasamos de tener acceso a 5.500 partidas en el 2012 a 11.497 en la actualidad. El balance es de logros importantes y aún existen múltiples oportunidades por aprovechar”, afirma la presidente de AmCham.

En cuanto a las nuevas alternativas que se le pueden presentar al país en los mercados estadounidenses, la presidente de la cámara es clara en insistir en que hay oportunidades “que Colombia no está aprovechando por falta de una hoja de ruta trazada, una visión de largo plazo y de construir sobre lo construido con acciones que permitan desarrollar y robustecer el aparato y la cadena productiva nacional”.

“Desde la Cámara Colombo Americana hemos identificado que tenemos oportunidades en 31 estados de Estados Unidos con una diversidad de productos. Por ejemplo, se pueden aumentar las exportaciones agroindustriales en un 250% al 2027 en múltiples estados y, también, aprovechar el pasaporte sanitario que tenemos en 101 productos agrícolas, en donde 13 de ellos no se exportan, y en otros 108 productos de diferentes sectores en donde tenemos ventaja comparativa frente a China, una oportunidad que se fortalece gracias a la permanente tensión y el *nearshoring*”, explica.

De acuerdo con Lacouture, en el primer bimestre de este año las ventas totales a Estados Unidos se redujeron 5,2% frente al periodo anterior, fenómeno explicado, principalmente, por la caída del 21,1% en lo referente a las transacciones de petróleo y derivados.

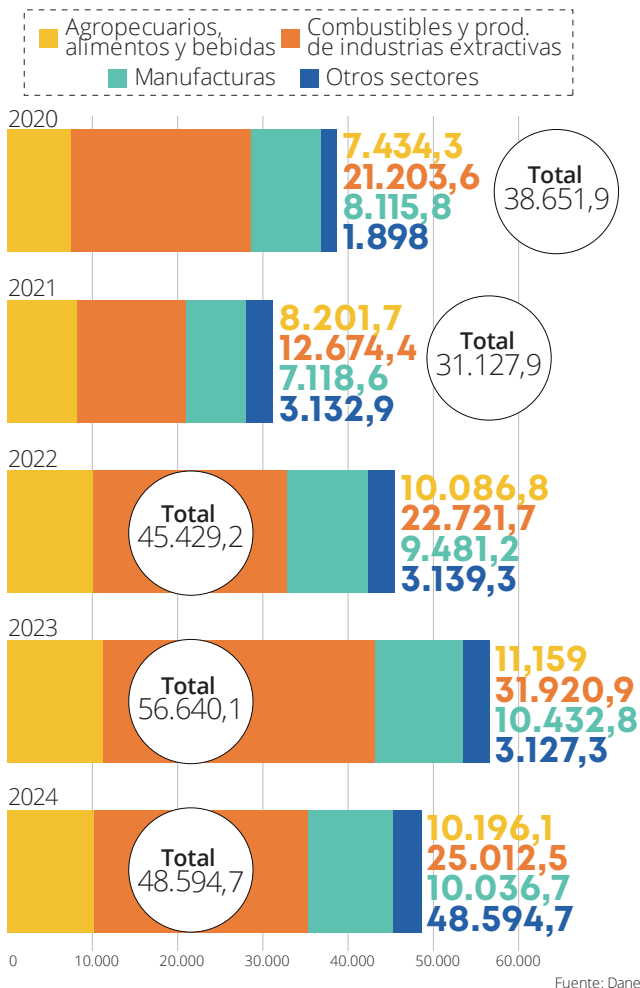
“Y en ese sentido, también reiteramos desde AmCham Colombia que la transición energética debe ser responsable y estructurada para no poner en mayor riesgo las finanzas del país por esos ingresos de este sector que son importantes para todos”, agrega.



Hay oportunidades que Colombia no está aprovechando por falta de una hoja de ruta trazada, una visión de largo plazo y de construir sobre lo construido con acciones que permitan desarrollar y robustecer el aparato y la cadena productiva nacional.

EXPORTACIONES DE LOS PRINCIPALES SECTORES

Cifras en millones de dólares. Últimos 12 meses a marzo



Cifras de exportación

En los dos primeros meses del 2024, las ventas del sector no minero-energético hacia Estados Unidos crecieron un 6,3%, equivalentes a US\$1.289,4 millones y representó el 65% de las exportaciones totales a ese país, de acuerdo con el Dane.

En cuanto a subsectores, el agro aumentó 2,6%, pasando de US\$701,8 millones entre enero y febrero del 2023 a US\$720,2 millones en el mismo periodo del 2024.

En este rubro se destaca el crecimiento de productos como:



+8%

Flores frescas



+14%

Rosas frescas



+44%

Bananos



+146%

Filetes de tilapia



+80%

Grasas y aceites animales o vegetales



+147%

Limón tahití



+30%

Claveles frescos



+10%

Pompones frescos



+31%

Frutas y partes de plantas conservadas o preparadas



+12%

Hortensias



+18%

Claveles miniatura frescos



+18%

Plantas y partes utilizadas para perfumería o medicina



+784%

Salsas preparadas



+282%

Tilapia

Futuro exportador

Con relación a las perspectivas que se presentan para el sector, Javier Díaz, desde Analdex, advierte que, durante el 2023, el mundo tuvo una desaceleración económica que afectó la demanda agregada a nivel global e impactó negativamente las exportaciones colombianas no minero-energéticas. Sumado a esto, hubo una reducción en los precios internacionales de *commodities* como el petróleo, el carbón y el café.

“Para el presente curso, se espera una recuperación del comercio internacional debido a una mayor estabilidad en la demanda externa, con lo cual las exportaciones nacionales deberían comportarse al alza, por lo que se espera que en el 2024 superen nuevamente los US\$50.000 millones. De igual forma, se calcula que en los próximos meses el Banco de la República continúe redu-

ciendo su tasa de intervención, por lo que se estima un mayor consumo e inversión internos, lo que debería estimular no sólo las importaciones de bienes de consumo final sino también de insumos y de bienes de capital, traduciendo este aumento en nuestras compras externas en una dinámica al alza de nuestra actividad productiva”.

Finalmente, y al referirse a la búsqueda de nuevos socios comerciales que incentiven las exportaciones no tradicionales, el directive concluye que, como Colombia exportó productos a 204 economías diferentes alrededor del mundo en el 2023, “el objetivo no debe ser centrarse en encontrar nuevos socios comerciales, sino en posicionar más productos de nuestra canasta exportadora en dichos mercados, siendo capaz de satisfacer la demanda a la que se enfrentan”.



Somos la banca de desarrollo que:



Promueve la **inclusión crediticia**



Impulsa la **descarbonización de la agricultura**



Fomenta la **transformación productiva**



Impacta en la vida de **los campesinos y campesinas**

Con nuestros aliados financieros

Impulsamos >>>



Líneas especiales y de fomento para financiar actividades con las tasas de interés más favorables para los productores.



Seguro Agropecuario con subsidio a la prima para protegerse de los riesgos que pueden afectar el buen desarrollo de la actividad productiva.



Garantías que facilitan a los productores, especialmente a los pequeños, el acceso al financiamiento.



Incentivos que se otorgan para el desarrollo de nuevas inversiones en el campo colombiano.

Para más información

www.finagro.com.co

finagro@finagro.com.co

Agrolínea nacional **018000 912 219**

WhatsApp 313 889 8435
BUSINESS



SC 5828-1



CO-TR-ECCO-0201/20-MA



CO-ST-CER946787



CO-861/2017/ICONTPEC



La cautela se mantiene

Por Constanza Gómez Guasca
Periodista de Portafolio

Terminó el primer trimestre del año y el horizonte no es claro para la reactivación del consumo de los colombianos. La realidad todavía se mueve entre la cautela, la restricción del presupuesto familiar, la incertidumbre y la percepción de que la situación de la economía no es la mejor. Esto, pese a que la inflación ha cedido y el Banco de la República ha dado pasos para reducir sus tipos de interés.

Así lo muestran expertos y diferentes encuestas de los centros de estudios del país. De hecho, Raddar, en su último reporte sobre el desempeño del gasto de los hogares en marzo, informó sobre un retroceso. Después de dos meses de aumento, tuvo una variación de - 0,4% en términos reales y llegó a \$83,9 billones.

A su juicio, la colocación crediticia, sumando la causada con tarjeta de crédito, consumo-libre destinación e hipotecaria, tuvo un decrecimiento anual de 23,4%, debido mayormente a la dinámica del crédito hipotecario frente al año pasado (23,2%). En línea similar, la colocación con tarjeta de crédito tuvo un decrecimiento anual de 21,6%. Para Raddar, este comportamiento refleja una menor disposición de compra de los hogares, explicada en que la lenta contracción de la inflación no genera un alivio suficiente en el bolsillo.

“Un año después del mayor pico inflacionario (13,34%) los hogares pueden mantener una posición cautelosa frente al gasto”, anota. Pese a este resultado, en el primer trimestre del año el gasto de las familias entra en terreno positivo y se sitúa en 0,18% y asciende a \$261,1 billones, agrega.

El centro de investigación Fedesarrollo, por su parte, afirma que si se comparan los resultados del primer trimestre de 2024 con los del cuarto trimestre de 2023, hay un incremento de 7,3 pps en el ICC, de -17,4

La menor inflación y la baja de tasas del Banco de la República han animado a los hogares colombianos a incrementar el gasto, pero aún no es suficiente.



La intención de comprar bienes durables de parte de los consumidores puede avanzar hacia el segundo semestre, cuando se refleje en sus tarjetas de crédito el efecto de la caída de las tasas de interés.

/ Fotos: EL TIEMPO.

a -10,1. Asimismo, la valoración de los consumidores sobre la situación de su país y de sus hogares incrementó en 8,4 puntos porcentuales y 6,9 puntos porcentuales, respectivamente.

Además, llama la atención en que la disposición de los consumidores a comprar bienes durables se ubicó en -26,2%, lo que representa una mejora de 7,2 puntos porcentuales en comparación con el balance registrado en el cuarto trimestre de 2023, cuando fue de -33,4%. En el primer trimestre del 2023 fue de -56,6%.

Expertos han señalado en que la intención de comprar bienes durables de parte de los consumidores puede avanzar hacia el segundo semestre cuando se refleje significativamente en sus tarjetas de crédito el efecto de la caída de las tasas de interés.

Otras miradas

Desde la Cámara de Comercio Colombo Americana, AmCham Colombia, María Claudia Lacouture, ha advertido que la caída de las importaciones no es una buena señal para la reactivación de la demanda y el consumo privado.

“En el primer bimestre de 2024, las importaciones desde Estados Unidos decrecieron 16,1% por valor de US\$ 2.323,2 millones, principalmente por la caída de compras de gasóleos (-85,6%); y gasolina para motores (-36,3%).

La caída en las importaciones es un reflejo de la disminución del consumo. Es indispensable seguir insistiendo en la ur-

gencia de una reactivación económica, que permita generar mayores ingresos y bienestar para todos los colombianos. Por eso, desde la Cámara Colombo Americana, AmCham Colombia, insistimos en la necesidad de un trabajo conjunto público-privado”, explicó.

La dirigente también ha planteado que “la decisión del Banco de la República de Colombia de reducir las tasas de interés al 11,75% -como lo hizo el pasado 30 de abril- es fundamental para impulsar el crecimiento económico del país y, consecuentemente, fomentar la creación de empleo formal, el consumo y el bienestar general de los colombianos”.

“Destacamos la importancia de mantener esta política de tasas bajas. Sin embargo, es crucial complementarla con la reactivación e inversión en sectores estratégicos como infraestructura y vivienda”, señaló.

Tendencia negativa

En esa línea se direcciona el último estudio del Observatorio de Impacto Económico del Instituto de Ciencia Política Hernán Echavarría Olózaga (ICP), en su trabajo ‘Consumo de los hogares colombianos creció menos que en Latinoamérica en el 2023’, el cual no es muy optimista sobre las perspectivas.

Advierte que los primeros resultados del 2024, teniendo en cuenta el comportamiento de las ventas minoristas y de la producción industria, con caídas en febrero, parece indicar que Colombia seguirá la tendencia negativa.

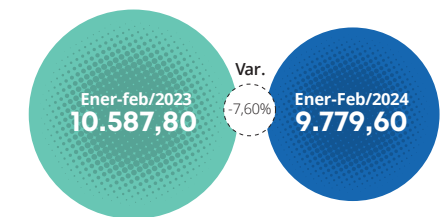
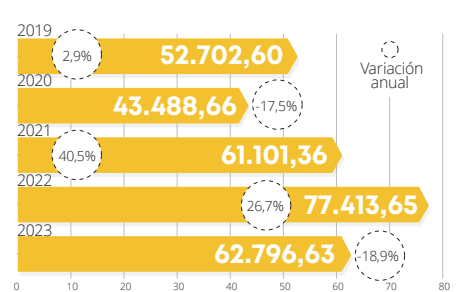
“La imposibilidad de la economía colombiana para devolver a los hogares el crecimiento del consumo que se vio en la prepandemia es un asunto particularmente relevante porque este consumo es un importante indicador de la salud económica general.

El consumo de los hogares promueve la demanda agregada y es crucial para la recuperación económica. Que los hogares no consuman, es un indicativo de problemas más profundos como inestabilidad laboral, falta de confianza en el entorno institucional, insuficiente ingreso disponible, factores que pueden frenar el crecimiento económico general”, anota.

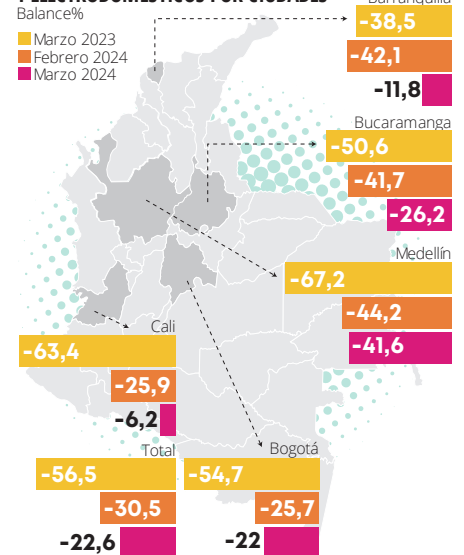
Al final, concluye, “las bajas tasas de crecimiento de consumo de los hogares y del PIB, permiten evidenciar las tensiones que se generan entre lo que requiere la economía colombiana para mejorar su desempeño y las políticas para impulsarla.

Desde su perspectiva, el país requiere un entorno institucional más favorable y que genere confianza para que la actividad empresarial contribuya a recuperar la senda de crecimiento de la prepandemia. De la mayor productividad empresarial dependerá en últimas el mayor poder adquisitivo del salario de los trabajadores y en general el crecimiento de la economía, puntualiza.

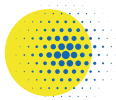
IMPORTACIONES DE COLOMBIA
Cifra en millones de dólares



DISPOSICIÓN A COMPRAR BIENES INMUEBLES Y ELECTRODOMÉSTICOS POR CIUDADES



Fuente: Fedesarrollo



Colombia requiere un entorno institucional más favorable y que genere confianza para que la actividad empresarial recupere la senda de crecimiento de la prepandemia.

Los claroscuros del gobierno de López Obrador

Finaliza un sexenio cuyo balance incluye un modesto crecimiento económico y una menor presión de deuda y limitaciones presupuestales, y en el que los problemas de seguridad siguieron sin resolverse.

**Por Johana Lorduy
Periodista de Portafolio**

El pasado 2 de junio se llevaron a cabo las elecciones presidenciales en México. Y aunque al cierre de esta edición no se conocía aún el nombre del sucesor o sucesora del actual mandatario, Andrés Manuel López Obrador, la contienda tuvo como protagonistas a los candidatos Claudia Sheinbaum (Morena-PT-PVEM, del oficialismo), Xóchitl Gálvez (PAN-PRI-PRD, de la oposición) y Jorge Álvarez Máynez (Movimiento Ciudadano).

Hay que destacar que, para esa misma fecha, se renovaron en la nación azteca nueve gobernaturas y se eligieron 500 diputados federales y 128 senadores, además de que se escogieron 16 cabezas de alcaldías de Ciudad de México.

Ahora bien, el reto parece mayúsculo para los aspirantes electos, ya que el país atraviesa por varios problemas a nivel social y político. Por eso, estos comicios marcaron un hito en la historia nacional.

Pero antes de analizar las perspectivas para el nuevo sexenio que se vivirá en México, es importante observar la gestión del presidente López Obrador (Amlo), quien

en las últimas semanas estuvo en el ojo del huracán tras aprobarse en la Cámara de Diputados su reforma de las pensiones.

Y es que según el mandatario saliente, dicha reforma, que incluye la creación del Fondo de Pensiones del Bienestar, una bolsa de 40.000 millones de pesos mexicanos (US\$2.333 millones), beneficiará a 28 millones de trabajadores del sector público y privado. Por su parte, los legisladores de oposición anunciaron que impugnarán esta norma ante la Suprema Corte, ya que acusan al Gobierno de un "saqueo".

Balance de Amlo

Para el experto Edmundo Sandoval, director asociado de la firma Control Risks en México, las expectativas económicas en el país azteca no son tan alentadoras. De acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) y con estimaciones de la Secretaría de Hacienda, el crecimiento promedio durante el sexenio de Andrés Manuel López Obrador (AMLO) será de apenas 0,8% anual. Ello significaría que la cifra acumulada de todo el periodo será de menos de 5%.

"El peor resultado desde 1982 –resalta Sandoval–. Sexenios contiguos como el





López Obrador se adaptó a los cambios de la política de Estados Unidos. En la foto, aparece con su esposa y con el presidente Joe Biden y su señora. / Foto: EFE - José Méndez.

de Enrique Peña Nieto (2012-2018), el de Felipe Calderón (2006-2012) o el de Vicente Fox (2000-2006) entregaron crecimientos acumulados de 15,1%; 11,1% y 11,04%, respectivamente. Si bien el gobierno de Amlo ha presumido disminuciones importantes en las cifras de pobreza, mucho de este éxito no se atribuye directamente a las políticas sociales del presidente. En realidad, la mayor parte de estos avances responden a contextos exclusivamente relacionados con las dinámicas internas del mercado laboral, principalmente al aumento de la oferta", comenta.

Asimismo, el experto afirma que, en términos globales, "el mandatario tuvo la popularidad y los números en el Congreso para haber traído cambios sustanciales al país". No obstante, enmarca Sandoval, "optó por un sexenio de apariencias más que de resultados".

Bajo una mirada macroeconómica, Matías Franchini, profesor de la Facultad de Estudios Internacionales, Políticos y Urbanos de la Universidad del Rosario, opina que la gestión de Amlo, sin duda, deja un balance económico con un bajo crecimiento. "La economía creció muy poco, algo así como un 1% en el sexenio, con una

caída grande durante la pandemia, y luego con un repunte. En ese sentido es bastante frustrante, a pesar de que se presentó una recuperación en los salarios. Esto demuestra que no se dio una revolución económica con López Obrador", destaca Franchini.

En términos políticos, el analista afirma que López Obrador logró "una victoria" con los ciudadanos, ya que obtuvo apoyo popular y una aprobación de alrededor del 60%. Además, señala que "logró garantizar la continuidad de sus proyectos con la candidata Sheinbaum".

Seguridad débil

Otro de los puntos que advierte por otra parte el director asociado de Control Risks en México es el frente de seguridad. De acuerdo con Sandoval, la gestión de Amlo no fue "la más eficiente", ya que su mandato reportó el mayor número de homicidios dolosos en la historia del país.

"Las cifras en materia de seguridad pública y las mediciones relativas a la cooptación por parte de las organizaciones del crimen organizado, indican uno de los mayores retrocesos en los últimos años. Este Gobierno ha sido uno de los más po-

pulares de la historia de México, pero la gestión estuvo caracterizada por muchos más elementos electorales que de gobierno", agrega Sandoval.

A su turno, Giovanni Reyes, profesor titular en la Universidad del Rosario, afirma que a la situación de inseguridad en el país hay que sumarle el problema de las drogas ilícitas y de los grupos narcotraficantes. "En términos sociopolíticos, la situación de violencia se ha incrementado en México debido al problema de los narcóticos, una situación cada vez más compleja. Esto también ha llevado a que se mueva el comercio de armas y que aparezcan nuevos grupos de narcotraficantes", apunta.

Buena relación

A nivel de política internacional, Matías Franchini destaca la "buena relación" que tuvo Amlo con Estados Unidos. "Al principio había mucha preocupación por el hecho de que un gobernante nacionalista como López Obrador pudiese tener mala relación con Donald Trump, pero fue muy buena".

"López Obrador se adaptó a los cambios de la política de Estados Unidos y logró consolidar los lazos económicos y aceptó algunas premisas de política migratoria que trajo la militarización de la frontera sur, algo que fue muy criticado por los colectivos de derechos humanos y por sectores de izquierda en México. Amlo es un personaje bastante complejo de entender. Y mostró comportamientos muy de izquierda, pero también muy de derecha, como darle poder a los militares", comenta Franchini.

En el tema de exportaciones, Giovanni Reyes afirma que México viene liderando las de alto valor agregado. Igualmente destaca que el ritmo de la deuda externa ha bajado. "Es decir, venía de niveles de crecimiento de deuda muy fuertes con Peña Nieto y con Felipe Calderón, pero ahora, si bien el país se sigue endeudando, el ritmo es moderado".

"El dato que más destaco en el balance de la economía es que un 38% de las exportaciones de México corresponde a la industria automotriz y de autopartes. Hay un 12% que corresponde a equipos de computación, que también tienen un valor agregado, mientras que un 8% de las exportaciones están directamente relacionadas con el petróleo. Eso sí, vemos que la economía mexicana sigue dependiendo de mercados como el estadounidense", concluye Reyes.

Perspectivas para el sexenio

Ad portas de la llegada de un nuevo gobierno, los expertos destacan que los desafíos más urgentes que envuelven al país azteca están presentes en el frente social y económico. Edmundo Sandoval, director asociado de Control Risks en México, anota que el nuevo Ejecutivo Federal se encontrará en una situación sumamente retadora en términos económicos.

Y es que la capacidad de mantener la estabilidad macroeconómica “dependerá de un delicado equilibrio, principalmente guiado por las limitaciones presupuestales que entrega el gobierno de Amló”.

“Existen fenómenos momentáneos como el *nearshoring*, que ofrecen válvulas de presión pero que requieren de la capacidad de capitalizarlos en el corto y mediano plazo. Para ello, la siguiente administración necesitará coordinarse con

los actores públicos y privados, pero sobre todo tener la capacidad de entrar en diálogo con estos últimos para garantizar la óptima explotación de los beneficios de esta tendencia”, explica Sandoval.

Relaciones con Colombia

En este cambio de gobierno también se espera que las relaciones comerciales y políticas entre Colombia y México sigan manteniéndose como ha sido de manera histórica.

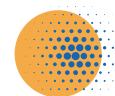
De acuerdo con el director asociado de Control Risks en México, en términos comerciales Colombia es el segundo socio de México en América Latina, después de Brasil. Lo que sin duda debe aprovecharse para impulsar algunas ventajas como la Alianza del Pacífico y fomentar el diálogo internacional e intersectorial. “No se prevén cambios fundamentales en estas

dinámicas ni en el corto ni en el mediano plazo. Actualmente, la gobernanza global está abriendo espacios de diálogo para la participación de los sectores público-privado”, afirma Sandoval.

Sobre el tema de las deportaciones, el experto reconoce que ambos gobiernos han entrado en diálogo para resolver cualquier tema estructural que pudiera existir.

Sin embargo, y de forma práctica, se han producido diversas recomendaciones por parte de ambos países.

“El acato de estas medidas es fundamental desde el punto de vista regulatorio y de las buenas prácticas internacionales. Las obligaciones como el prerregistro ante el Instituto Nacional de Migración, la claridad en la entrevista sobre los detalles del viaje y, sobre todo, la capacidad de comprobación documental, son elementos indispensables para evitar complicaciones”, explica Sandoval.



En el cambio de gobierno se espera que las relaciones comerciales y políticas entre Colombia y México sigan manteniéndose como hasta ahora.

López Obrador entrega a su sucesor o sucesora limitaciones presupuestales, lo que significa todo un desafío para la capacidad de mantener la estabilidad macroeconómica del país.

/ Foto: EFE - José Méndez.

Las garantías: una herramienta de inclusión financiera en Colombia



David Bocanument Trujillo, presidente de FGA Fondo de Garantías, entidad que ha respaldado los créditos de 1 de cada 5 colombianos. / Foto: FGA.

El acceso al crédito trae múltiples beneficios para las personas no sólo porque obtienen capital para llevar a cabo sus proyectos personales y negocios, sino también porque se convierte en una oportunidad para que los colombianos ingresen al sistema financiero, mejoren su calidad de vida y empiecen a construir un historial que les permita obtener mejores servicios y menores costos en un futuro.

Para acceder al crédito, las entidades financieras, usualmente, solicitan un fiador con el fin de encontrar un respaldo en caso de incumplimiento de pago. Compañías como FGA Fondo de Garantías cobran vital importancia pues actúan como

‘fiadores institucionales’ que acercan el crédito a los colombianos, disminuyendo el riesgo a las entidades para que estas, a su vez, puedan ofrecer créditos con agilidad y mayor probabilidad de aprobación.

En búsqueda de mejorar los indicadores de inclusión financiera en el país y bajo el modelo de las garantías, FGA respalda operaciones de crédito ante los bancos, cooperativas, fintech, comercios y cajas de compensación, entre otros. Con un patrimonio sólido y siendo el líder del mercado, la entidad ha garantizado en lo que va del año cerca de dos millones de operaciones en el país, facilitándole el acceso al crédito a cerca de 1.5 millones de colom-

bianos, quienes han podido mejorar su calidad de vida y hacer realidad sus sueños.

Además de respaldar créditos de consumo y microcréditos, línea que relanzó en el 2023, FGA es pionera en el país en el desarrollo de la garantía digital. “Esta es una herramienta tecnológica que opera en el 80% de los 18.000 créditos que respaldamos a diario, en los cuales el solicitante no tiene que hacer ningún tipo de trámite ni papeleos. De esta manera, aportamos a facilitar el acceso al crédito a los colombianos dado que pueden hacer uso de mecanismos de financiación en cualquier parte del territorio nacional”, afirma David Bocanument, presidente de FGA Fondo de Garantías.

Es así como con la potenciación de este servicio y atendiendo a las nuevas dinámicas del mercado, la compañía concentra, hoy en día, un 80% de su operación en garantía digital. Históricamente han sido cerca de 20 millones de operaciones de crédito respaldadas a más de 7 millones de personas. “Para esto es por lo que trabajamos en FGA todos los días: para que más colombianos puedan acceder al crédito formal, brindando oportunidades de bienestar para todos”, agrega David Bocanument, presidente de FGA Fondo de Garantías.

Con proyecciones de cerrar el año con \$6,7 billones en créditos respaldados a más de 3 millones de colombianos en cerca de 4 millones de operaciones, FGA Fondo de Garantías continúa posicionándose como el líder del mercado en las garantías para crédito de consumo y el aliado estratégico de las entidades financieras del país en la medida que disminuye el riesgo de crédito y maximiza su rentabilidad, al tiempo que brinda oportunidades para que más colombianos cumplan sus sueños.

¿Los que llegaron están de salida?

La falta de oportunidades del país parece haber hecho que la migración a Colombia, sobre todo la venezolana, esté pensando en 're-emigrar'. Eso significaría una mala noticia, porque su aporte en impuestos y conocimiento es mucho mayor al gasto que hace la Nación en ellos en materia de salud y educación.

Hasta ahora ha sido un buen negocio. El año pasado, los ingresos fiscales generados por la migración venezolana por concepto de impuestos a la renta, aportes a salud y pensión, así como tributos indirectos como el IVA, a la gasolina y el consumo, ascendieron a US\$529,1 millones, cifra que representa el 1,91% de la totalidad de entradas en Colombia provenientes del recaudo de personas naturales. A ello se suma un monto de US\$494,1 millones que reporta la Agencia Presidencial de Cooperación Internacional por dineros recibidos por el país para la gestión migratoria.

En contraste con lo que se recibe, la atención a la población migrante generó un gasto de US\$318,3 millones en educación y de US\$175,7 millones en salud.

Las cifras de este balance, que dejó en caja casi US\$500 millones a favor en el 2023, acaba de revelarlas el 'Estudio de Impacto Fiscal de la Migración Venezolana en Colombia: Realidad vs Potencial', elaborado por la fundación Konrad Adenauer, la Fundación Ideas para la Paz (FIP), la Cámara de Empresarios, Ejecutivos y Emprendedores Venezolanos en el Exterior (Cavex), la Organización Internacional para las Migraciones (OIM) y la firma Equilibrium SDC.

El documento advierte, sin embargo, obstáculos en este segmento de la población. "Si bien este es un saldo positivo, a lo largo del estudio se hicieron evidentes barreras para la integración socioeconómica, limitando la potencialidad de este impacto. La primera tiene que ver con la regularización migratoria, entendiendo esta como el marco mínimo legal para garantizar acceso a medios de vida e inclusión financiera, entre otros derechos y servicios", señala.



Los jóvenes que provienen de Venezuela cuentan con un potencial importante para participar en el sector productivo: 78% está en edad de trabajar y 19,42% tiene estudios de post-media. / Foto: Mauricio Moreno, EL TIEMPO.

Y es que, aunque Colombia ha sido un país con políticas de regularización progresistas, la temporalidad para hacer parte del Estatuto Temporal de Protección para Migrantes Venezolanos se terminó, dejando más de 500.000 personas con estatus migratorio irregular y sin un paso a seguir claro.

Eso ha provocado una llegada de inmigrantes con menos preparación y menos oportunidades de aporte al país. "La migración venezolana era más preparada

que la población de las comunidades de acogida. Eso se ha ido revirtiendo porque, primero, las mismas olas de la migración hicieron que las personas capacitadas llegaran antes y, segundo, que ante las dificultades de convalidar sus títulos y además las de la colocación en trabajos de buena calidad, los jóvenes han decidido 're-emigrar'. La misma falta de oportunidades del país ha hecho que se presente una fuga de cerebros de personal migrante altamente calificado", explica

a **Banca & Economía** la gerente de Proyectos de Migración en Latinoamérica en Equilibrium SDC y coautora del estudio, Catalina Arenas Ortiz.

“Entonces, hoy vemos que no necesariamente los migrantes son más educados que los colombianos, cosa que en su momento sí observamos, pero sí que son personas que están en la media educativa de Colombia. Por eso, si no nos ponemos las pilas en promover que se integren a trabajos de calidad, seguramente van a pensar en re-emigrar”, agrega.



Los migrantes generan una transferencia de conocimiento muy alta y hacen las empresas más competitivas.

Según el informe, los jóvenes que provienen de Venezuela cuentan con un potencial importante para participar en el sector productivo: 78% está en edad de trabajar y 19,42% tiene estudios de post-media. “Los migrantes venezolanos son personas que vienen con características laborales muy interesantes, que ocupan vacantes de difícil colocación y con curvas de aprendizaje muy altas e índices de rotación muy bajos”, afirma Arenas Ortiz.

De allí que su consejo de experta es debe seguir permitiéndose su entrada al mercado laboral. “En nuestro estudio encontramos que, si estas personas pudiesen trabajar en su profesión –y por consiguiente hace subir los aportes a salud y pensión e IVA–, habría un impacto potencial en las finanzas del país de más de US\$800 millones”.

Según Miguel Suárez, coordinador de Proyectos en el área de Construcción de Paz en la FIP y también coautor del estudio, cerca de 3 millones de esos migrantes habitan hoy el país y el 70% de ellos tiene menos de 40 años. “Eso habla de la transformación de la pirámide poblacional y de los efectos que eventualmente podría tener en elementos como el bono pensional o en la capacidad para tributar de esas personas en etapa potencialmente activa. De manera que sí existe una afectación a esa pirámide, pero ello no es mala noticia, sino una oportunidad”, dice a **Banca & Economía**.

Otra hallazgo de la investigación es que los migrantes venezolanos generan en el ámbito laboral una transferencia de conocimiento muy alta y, por ende, hacen las empresas más competitivas. “Entre los aportes económicos de la migración internacional está la posibilidad de tener personas con educación distinta, la cual genera una multiplicidad en las miradas y en las formas de solucionar problemas”, advierte Catalina Arenas Ortiz.

Es un fenómeno de características similares a lo que sucede en España, en donde los inmigrantes empiezan a representar la fuerza laboral inmediata y de futuro. Allí, según el Instituto Nacional de Estadística, los extranjeros parecen destinados a ayudar a sostener las cuentas de la jubilación local, a aumentar los niveles de formación de la mano de obra básica y a devolver importancia y vida a la provincia, cada vez más vacía. De acuerdo con las cifras, Colombia aporta el mayor

número de afiliados a la Seguridad Social después de Rumania y Marruecos, y casi empatada con Italia. En el 2023 se afiliaron 174.000 colombianos.

Facilitar el acceso

En el país, no obstante, hoy aparecen los primeros síntomas de que la migración mira hacia otro lado. “Hemos visto que, por un lado y en términos de la infancia, la deserción en los colegios es muy grande y que han bajado las matrículas”, afirma la experta.

En ese sentido, Miguel Suárez recalca, por tal razón, la necesidad de hacer un llamado al Estado para facilitar el ingreso de migrantes a la vida laboral. “El desafío tiene que ver con la posibilidad de acreditar los títulos. Según el estudio mencionado, el 82% de los migrantes que tienen una profesión no la ejercen en Colombia justamente porque los procesos de homologación son engorrosos y costosos, lo mismo que los de certificación de experiencia profesional”, señala.

Finalmente, el especialista advierte sobre la buena acogida que ha tenido en la economía la migración, sobre todo la venezolana. “Una encuesta empresarial hecha por Fipaz y la Konrad Adenauer sobre las percepciones que ese sector tiene en torno a las migraciones, revela que, entre el 2021 y el 2023, el 36% de las empresas afirma haber contratado a una persona migrante. Y de ellas, el 88% la volvería a contratar. Es decir, el nivel de satisfacción es realmente alto y eso habla de ese aporte del capital humano al país”, explica.

Eso para no hablar de los efectos sobre la creación de empleo. “Es una contribución que se refleja en un estudio hecho también por Fipaz y la Konrad Adenauer el año anterior, y que indica que, en Bogotá, los emprendimientos generados por la población migrante pueden crear más de 100.000 empleos formales al año”, dice.

“Es una oportunidad para las empresas y el desafío está en acercar más a este sector al tema. En la primera encuesta hecha en el año 2021, sólo el 7% sabía que era el Estatuto Temporal de Protección para Migrantes Venezolanos. En la del 2023, esa cifra ya había subido al 35%. Eso sugiere la pedagogía y el diálogo que hay que sostener con las empresas y Mipymes para aproximarlas a esta realidad y hacerles ver que allí hay una oportunidad”, concluye.

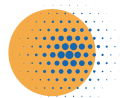
El gran desafío que tiene en frente Panamá

El próximo 5 de julio se posesiona el nuevo primer mandatario de Panamá, José Raúl Mulino, quien anuncia el regreso de la 'edad de oro' panameña y promete no olvidar a los menos favorecidos.

El triunfo presidencial de José Raúl Mulino, en las elecciones de Panamá, visualiza entre la población un horizonte del posible retorno de esa época de bonanza económica que fue la administración del expresidente Ricardo Martinelli, a quien el nuevo mandatario electo sustituyó *in extremis* tras su inhabilitación como candidato como consecuencia de una condena por corrupción.

"Impulsaremos un gobierno pro inversión, pro empresa privada, pero sin olvidar a los que tienen hambre, a los que quieren un empleo y a los que necesitan agua potable en todo el país, todos los días", dijo Mulino en su discurso tras alcanzar la victoria como presidente electo en los comicios generales, con el 34% de los votos.

El mandatario basó su precipitada campaña política en prometer que el país "volverá a brillar económicamente como lo hicimos en el Gobierno de Martinelli", a quien sustituyó a tan sólo dos meses de las



"A nuestros acreedores internacionales les mando un mensaje: este país honrará su deuda", aseveró el gobernante panameño electo.



elecciones, después de que el expresidente se asiló en la embajada de Nicaragua al recibir una condena por lavado de dinero.

A pesar de lo anterior, en su mandato Panamá se consolidó como la nación con el mayor crecimiento económico de la región, además de construir el primer metro de Centroamérica.

Ahora el istmo atraviesa una crisis económica reflejada en la caída del ritmo de crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB), que se espera sea de alrededor del 2,5 % este año, frente al 7,3 % del 2023.

Un frenazo que se atribuye a las consecuencias de la pandemia y su manejo, con una economía y empleo que no termina de recuperarse tras la caída del 17,9% del PIB en el 2020, una crisis hídrica en el canal interoceánico que hará mermar los ingresos de la vía y sus aportes al Estado y el cierre, en el 2023, de la mina de cobre explotada por la empresa canadiense First Quantum Minerals.

"Tengan confianza en que las soluciones comenzarán muy pronto mediante gestiones que haré con empresas privadas nacionales e internacionales para mover el dínamo de la economía", prometió Mulino en la noche electoral.



José Raúl Mulino celebra su victoria en las elecciones de Panamá, luego de anunciar “un gobierno pro empresa privada, pero sin olvidar a los que tienen hambre”. / Foto: Martín Bernetti - AFP

Igualmente, una buena parte de los panameños espera que ese hombre con imagen de carácter fuerte también tenga ‘mano dura’ en materia de seguridad.

Temida por muchos, esa fama de firmeza se remonta a su época como ministro de Seguridad durante el gobierno del presidente Martinelli.

En el 2010 se forjó esa reputación luego de la represión que hubo durante las protestas de trabajadores bananeros en ese año, en la región de Bocas del Toro (situada en el Caribe), que culminó con un saldo de dos fallecidos, decenas de heridos y más de un centenar de detenidos.

Capotear la deuda

“A nuestros acreedores internacionales les mando un mensaje: este país honrará su deuda”, aseveró el gobernante electo, perteneciente al partido Realizando Metas (RM), fundado por Martinelli.

Sin embargo, la deuda de Panamá ya se negocia como si fuera de grado especulativo y los inversionistas exigen 40 puntos básicos adicionales para mantenerla vigente, en comparación con la prima de riesgo media de los títulos soberanos con calificación BB, según JP Morgan.

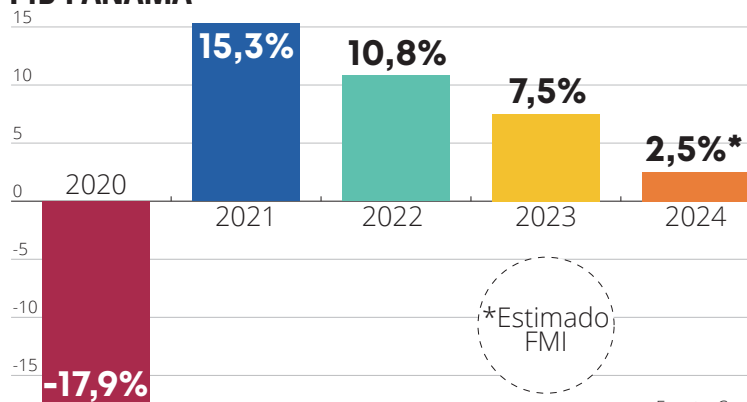
“Hay que hacerles frente a los problemas nacionales sin el menor asomo de temor”, manifestó, al augurar medidas para recuperar la época de bonanza económica que añoran los seguidores de Martinelli. Y es que el canal redujo el tráfico de buques por los bajos niveles de agua, mientras que First Quantum Minerals, que generaba 40.000 empleos, empezó un litigio para reclamar US\$20.000 millones en compensación por el cierre de la mina, aunque buscará negociar una reapertura con presidente electo.

Efecto en el norte

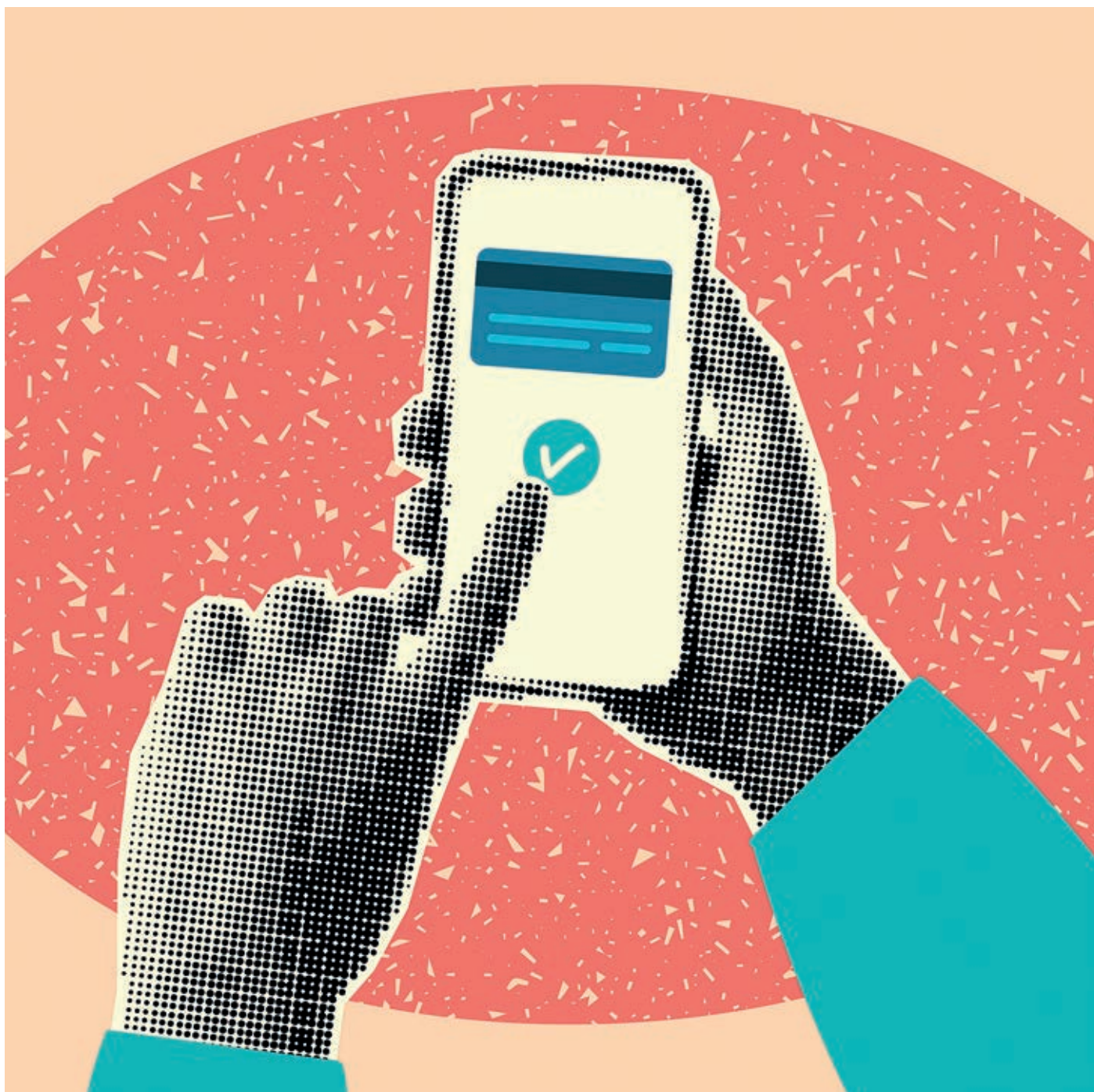
De otro lado, las políticas de Mulino podrían influir en las elecciones presidenciales estadounidenses de noviembre, en las que la inmigración es una de las principales preocupaciones de los votantes. Él ha dicho que cerrará los senderos que atraviesan la densa región selvática entre Colombia y Panamá y en donde más de medio millón de migrantes, en su mayoría venezolanos, pasaron por esta ruta el año pasado. Una cifra que convirtió a Panamá en uno de los países de tránsito más importantes para quienes aspiran entrar a Estados Unidos. También prometió un “ataque frontal” contra el narcotráfico.

Pero los retos son grandes, y al respecto el profesor del Inalde Business School, Álvaro Moreno, escribía en el diario Portafolio una conclusión determinante: “es probable que el país centroamericano pierda el grado de inversión como consecuencia de una situación fiscal que no logra la sostenibilidad de sus finanzas públicas, elevando los costos de endeudamiento externo de Panamá y aumentando los riesgos de refinanciamiento. La sequía podría reducir aún más los ingresos Autoridad del Canal de Panamá y sus contribuciones al gobierno”.

PIB PANAMÁ



Fuente: Cepal



El Sistema de Pagos Inmediatos (SPI), promovido por el Banco de la República, tiene como objetivo permitir que todos los consumidores financieros realicen transferencias de pagos entre sí de manera instantánea e interoperable, independientemente de la entidad financiera en la que tengan sus fondos depositado. / Foto: iStock.

Así va el Sistema de Pagos Inmediatos

En 2022, el Banco de la República estableció el Foro de Sistemas de Pago, en cuya primera etapa se abrió un espacio de diálogo con la industria y los principales actores del ecosistema de pagos para diseñar el Sistema de Pagos Inmediatos (SPI) del país y definir su alcance. Ya quedó definida su normatividad y se está trabajando en su esquema de operación e implementación.

La interoperabilidad en Colombia sólo será posible si todos los actores del ecosistema de pagos participan activamente. / Foto: iStock.

Servicios de pagos inmediatos ya existentes: Transfiya y EntreCuentas

El ecosistema de pagos colombiano se ha desarrollado principalmente por iniciativa privada, con el objetivo de ofrecer productos y servicios de pago que satisfagan la necesidad de contar con transferencias inmediatas y asequibles para todos los consumidores financieros, ya sean personas naturales o jurídicas, tanto privadas como públicas.

De esta forma, en Colombia hoy existen tres esquemas de pagos inmediatos interoperables: Transfiya, EntreCuentas y Visionamos, la solución de pagos inmediatos de las cooperativas. Transfiya, que opera desde el 2020 y es operado por ACH Colombia, permite realizar transferencias interbancarias inmediatas persona a persona (P2P) desde teléfonos móviles y puede ser usado por medio de aplicaciones o página web de las 20 entidades financieras vinculadas. Por su parte, EntreCuentas, de Redeban, ofrece pagos inmediatos persona a comercio (P2B) por medio de códigos QR interoperables como tecnología de acceso. Actualmente, este medio de pago es ofrecido por 12 entidades a los comercios.

Foro de Sistemas de Pagos del Banco de la República y CIPI

Así, con el fin de seguir con los estándares internacionales y recomendaciones del FSAP, en virtud de la Ley del Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026, el Banco de la República asumió la función de desarrollar un Sistema de Pagos Inmediatos Interoperables, como una infraestructura pública. Para ello, en el 2022, el Banco de la República estableció el Foro de Sistemas de Pago, en cuya primera etapa abrió un espacio de diálogo entre la industria y los principales actores del ecosistema de pagos para diseñar el Sistema de Pagos Inmediatos (SPI) que ofrecerá el Banco y definir su alcance.

El Sistema de Pagos Inmediatos (SPI), promovido por el Banco de la República, tiene como objetivo permitir que todos los consumidores financieros realicen transferencias de pagos entre sí de manera instantánea e interoperable, independientemente de la entidad financiera en la que tengan sus fondos depositados o del sistema al que pertenezcan. En este sentido, su definición y desarrollo avanzan conforme al cronograma establecido, con la meta de operar plenamente en el año 2025.

Durante la segunda fase de implementación del Sistema de Pagos Inmediatos, que finalizó en abril del 2024, se estableció el Comité de Interoperabilidad de Pagos Inmediatos (CIPI). Este Comité es el espacio de interacción entre la industria financiera y el emisor, con el propósito de formular recomendaciones al Banco de la República sobre los estándares, normativas y asuntos fundamentales para el funcionamiento del SPI y la promoción de la interoperabilidad.

La fase dos, centrada en la definición del marco regulatorio del SPI, dio paso a la etapa tres, en la que, durante los próximos nueve meses, las Entidades Administradoras de Sistemas de Pago de Bajo Valor Inmediato (EASPBVI) participantes deberán implementar los mecanismos tecnológicos y realizar los ajustes necesarios para habilitar las tecnologías de acceso, definir la experiencia del cliente y adecuar sus sistemas para procesar las órdenes de pagos y transferencias de fondos inmediatas conforme a la regulación establecida.

De esta forma, el Banco de la República dio inicio al proceso de implementación

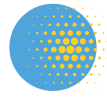


de los módulos tecnológicos indispensables para el funcionamiento del SPI. De acuerdo con el Emisor, se dará prioridad a la implementación de los módulos centralizados que tienen como objetivo mejorar la usabilidad, interoperabilidad y eficiencia en la industria de pagos. Este proceso se llevará a cabo de manera escalonada para garantizar una transición fluida y efectiva.

Por lo que se espera que el Directorio Centralizado entre en funcionamiento al inicio de la fase cuatro en febrero del 2025, seguido por el mecanismo operativo de liquidación en el inicio de la fase cinco en mayo del mismo año. Esto marca el último paso antes de que el SPI del Banco de la República opere plenamente en el tercer trimestre del 2025.

Operación centralizada

El Directorio Centralizado es la base de datos administrada por el Banco de la República, que contiene las Llaves (identificadores) y demás información asociada a los clientes de los participantes de todos los SPI. Este contendrá los identificadores de los usuarios, como cédulas de identidad, números de teléfono celular o direcciones de correo electrónico que permitirán llevar a cabo las transacciones. La entidad dice que su funcionamiento servirá para obtener la información del medio de pago del beneficiario y demás



Los ciudadanos podrán iniciar un pago simplemente completando dos campos en su dispositivo móvil: el número de teléfono del destinatario y el monto de la transacción.

información que sea necesaria para procesar la orden de pago y/o transferencia de fondos inmediata.

Ana María Prieto, directora de Sistemas de Pago del Banco de la República, afirma, en el Podcast 10AMPro, que el SPI en Colombia no arranca de ceros gracias al desarrollo que se ha dado en los últimos años dentro de la industria. Además, asegura que la infraestructura propuesta se parece, guardadas las proporciones, a la de Estados Unidos, donde hay muchos actores operantes.

Adicionalmente, Prieto señala que el sistema estará compuesto por tres elementos esenciales: la Cámara de Pagos Inmediatos, el Directorio Centralizado y el Mecanismo Operativo para la Liquidación de Operaciones. Todos estos componentes se encontrarán activos y operativos las

24 horas del día, los 7 días de la semana y los 365 días del año.

De esta manera, de acuerdo con Prieto, todos los ciudadanos podrán iniciar un pago simplemente completando dos campos en su dispositivo móvil: el número de teléfono del destinatario y el monto de la transacción.

Lo que dice la industria

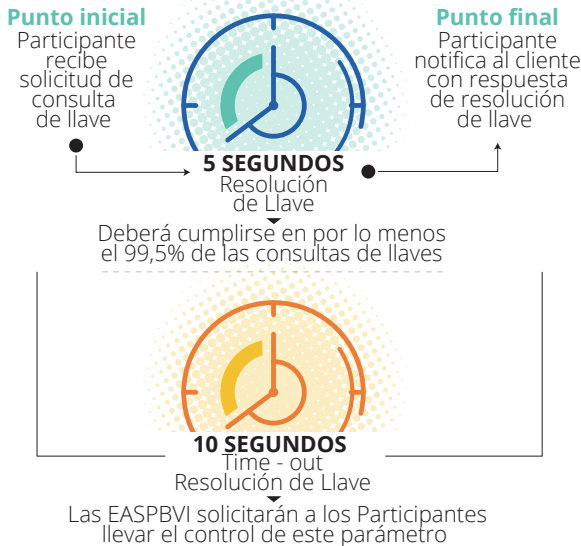
Según ACI Worldwide, la plataforma tecnológica escogida por el Banco de la República para procesar todas las operaciones de ese nuevo esquema interoperable de los sistemas que hay en Colombia, el SPI debería superar los 92 millones de operaciones anuales hacia 2027.

Así lo dijo Leonardo Escobar, vicepresidente para Latinoamérica de esa multinacional con presencia en 95 países. El direc-

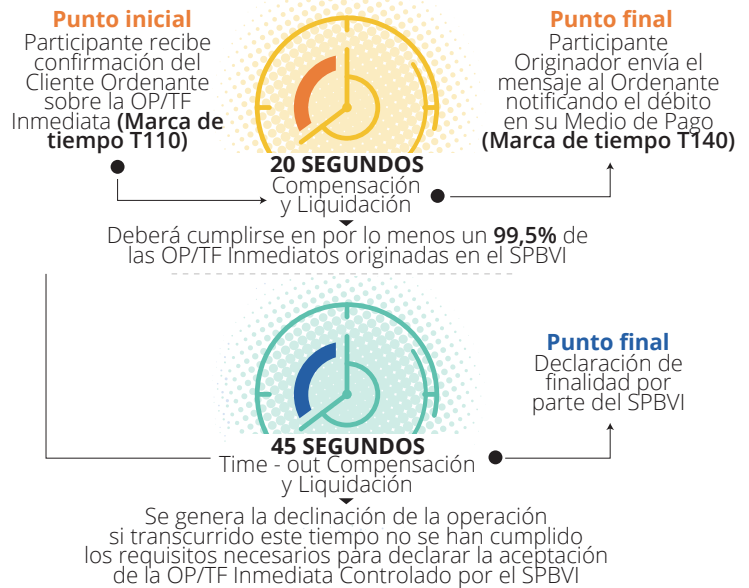


El SPI debería superar los 92 millones de operaciones anuales hacia el 2027, según ACI Worldwide, la plataforma tecnológica escogida para procesar todos los movimientos de este nuevo esquema interoperable de los sistemas que hay en Colombia. / Foto: iStock.

ESQUEMA DE UNA OPERACIÓN INMEDIATA



Fuente: Banco de la República



tivo señaló que el Banco de la República se encargará de garantizar que todos los sistemas de pago de bajo valor puedan llevar a cabo transferencias inmediatas entre sí, sin enfrentar barreras de acceso o dificultades de usabilidad.

Además, Escobar destacó que la interoperabilidad en Colombia solo será posible si todos los actores del ecosistema de pagos participan activamente. Por lo que, en el diseño del SPI se ha buscado consenso entre todos los involucrados en el ecosistema para lograr este objetivo.

Para Carlos Lindo, director de Medios de Pago del Banco de Bogotá, el proceso de diseño e implementación va de acuerdo con el cronograma planteado por el Banco de la República. “Nosotros lo vemos como algo necesario y que traerá al país gran evolución y crecimiento en la industria de pagos, ya que les permitirá a diferentes segmentos de la economía, que aún no podían acceder a este tipo de soluciones, la posibilidad de incrementar su participación en el ecosistema de pagos del país”, expresó.

Por su parte, Christian Knudsen, presidente y cofundador de Littio, ve con buenos ojos la propuesta del SPI, donde reconoce que: “Esta innovación revolucionará el acceso y la eficiencia del sector financiero al permitir transferencias 24/7

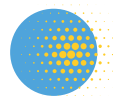
con costos casi nulos, donde la interoperabilidad del sistema promoverá una significativa reducción en el uso del efectivo y fomentará la inclusión financiera, beneficiando tanto a consumidores como a comercios a pequeña escala”.

Lo anterior muestra que el SPI se enfrenta a un camino lleno de oportunidades y desafíos. Entre los principales desafíos se destaca la necesidad de garantizar la ciberseguridad del sistema para generar confianza entre sus usuarios; seguido de la promoción para una adopción masiva; y, por último, la experiencia del cliente como principal preocupación y eje central de la discusión.

Por consiguiente, el diseño de esta infraestructura debe garantizar tanto la

competitividad como la innovación del mercado de pagos, la continuidad en su operación y la escalabilidad a otros casos de uso que involucren a diferentes actores del ecosistema de pagos. Por ejemplo, la alineación con el sector público en la implementación del esquema de finanzas abiertas, especialmente, en el caso de uso de iniciación de pagos.

Los diferentes actores del ecosistema financiero coinciden en que con este sistema contribuirá a continuar reduciendo el sobreuso del efectivo en la economía y promoverá la inclusión financiera. Colombia va por buen camino hacia la consolidación de un ecosistema de pagos inmediato e interoperable con nuevos casos de uso.



El Banco de la República se encargará de garantizar que todos los sistemas de pago de bajo valor puedan llevar a cabo transferencias inmediatas entre sí, sin enfrentar barreras.

Retos y oportunidades de las pymes frente a la sostenibilidad

La adopción de modelos de negocio sostenibles por parte de las empresas es fundamental para lograr un crecimiento sostenible y la transición hacia un futuro resiliente y con cero emisiones netas en el 2050. En Colombia, cada vez más empresas adoptan la gestión de la sostenibilidad como un factor relevante para generar valor a largo plazo y fortalecer la confianza con sus grupos de interés.

De acuerdo con un estudio publicado por E&Y el año anterior, el 59% de las grandes compañías del país han implementado estrategias Ambientales, Sociales y de Gobernanza, ASG. Aunque el compromiso de las grandes corporaciones frente a la sostenibilidad es cada vez mayor, hay todavía un gran desafío para lograr la integración de criterios ASG en la estrategia de negocios de las pequeñas y medianas empresas, las cuales desempeñan un papel crucial en la economía nacional, ya que constituyen el 99,6% de los negocios formales, generan alrededor del 40% del producto interno bruto y el 65% del empleo.

El Banco de Bogotá ha asumido un gran compromiso para apoyar los procesos de descarbonización de las pymes en el país, fortaleciendo y especializando su equipo comercial, ampliando su portafolio sostenible acorde con las necesidades de los clientes, generando conocimiento y alianzas con proveedores expertos en diferentes sectores, para brindarles asesoría técnica ambiental y tributaria a la medida.

La entidad financiera ofrece a las pymes financiación a proyectos sostenibles, en categorías como eficiencia energética, energías renovables, agro sostenible, economía circular, así como construcción, movilidad e infraestructura sostenibles, entre otros. En cuanto al portafolio, los clientes pueden encontrar productos de crédito sostenibles con tasa especial



La entidad financiera ofrece a las pymes financiación a proyectos sostenibles en varias categorías, incluidas las energías renovables. / Foto: Banco de Bogotá.

y plazos extendidos, leasing financiero, inmobiliario, de importación, líneas de cartera sustitutiva de Finagro como SIF sostenible, y las líneas de redescuento

con impactos ambientales positivos.

“Es importante que las pequeñas y medianas empresas en el país avancen en su hoja de ruta de sostenibilidad. En el



Isabel Cristina Martínez, vicepresidente de Sostenibilidad y Servicios Corporativos del Banco de Bogotá. / Foto: Banco de Bogotá.

permita ser más competitivas y adaptarse a las exigencias del entorno y del mercado. Al primer trimestre del 2024, nuestra cartera pyme sostenible supera los \$7.8 billones, de los cuales el 21% fueron desembolsados en municipios bajo línea de pobreza, según el DANE” afirma Isabel Cristina Martínez, vicepresidente de Sostenibilidad y Servicios Corporativos del Banco de Bogotá.

Recientemente, la Superintendencia de Sociedades, expidió la Circular 100-000010 del 2023, en la cual reconoce la sostenibilidad como un asunto “multidimensional” que requiere de la participación de todos los actores y, además, brinda recomendaciones a las empresas supervisadas para que incorporen en sus reportes anuales de sostenibilidad, estándares internacionales. Es una guía para identificar y abordar los riesgos de sostenibilidad y los desafíos emergentes para las empresas.

La circular establece que aquellas em-

presas en sectores como el minero-energético, manufactura, construcción, turismo, telecomunicaciones, y nuevas tecnologías, con ingresos o activos que cumplan con ciertos montos establecidos, deben llevar a cabo un proceso de debida diligencia para evaluar los impactos de sostenibilidad de sus operaciones, mitigar riesgos asociados y comunicar con transparencia.

Adicional a ello, el Parlamento Europeo estableció recientemente nuevas normas de debida diligencia en materia de responsabilidad empresarial (CS3D o Directiva de debida diligencia empresarial) que deben cumplir aquellas empresas que deseen exportar a alguno de sus países miembros. La norma definió los requisitos que deben cumplir en la identificación y mitigación de impactos adversos en derechos humanos y medioambiente, así como en la elaboración de planes climáticos. Esto aplica para las Pymes que participen de alguna forma en la cadena de suministro de alguna empresa elegible. Cabe resaltar que, según Analdex, la Unión Europea es un mercado estratégico para Colombia, donde los productos agrícolas y agroindustriales representan un porcentaje significativo dentro de los bienes no minero energético de exportación.

De esta forma, la transición hacia un modelo de baja emisiones tiene para las Pymes grandes retos y oportunidades. Por un lado, deben consolidar una gobernanza robusta e innovadora, que les permita articular procesos, capacidades frente al cumplimiento normativo, la acción climática, el acceso a capital, entre otros aspectos relevantes. Esto también se traduce en grandes oportunidades para que integren aspectos ASG en el negocio, su cadena de valor y en la cultura empresarial, en aras de acceder a oportunidades de financiamiento y nuevos mercados.

Banco de Bogotá, hemos venido acompañándolas y apoyando su transición a modelos de negocio sostenibles a través de una oferta de valor integral, que les

Medio tiempo

Con el futuro de las reformas en juego y el mal desempeño de la inversión, así como de sectores como la industria y el comercio, los próximos dos años estarán llenos de desafíos económicos y políticos para la Casa de Nariño.



Desde que llegó a la Casa de Nariño, Gustavo Petro dejó claro que su intención era hacer cambios radicales. / Foto: EFE - Mauricio Dueñas Castañeda.

Restan pocas semanas para que se cumplan 730 días desde que el país dio un giro hacia la izquierda política con la posesión de Gustavo Petro como presidente de la República. El presidente que desde que llegó a la Casa de Nariño, o incluso antes, dejó claro que su intención era hacer cambios radicales en temas de salud, trabajo y economía. Pero debe hacerlo en medio de un panorama político y económico complejo, puesto que Colombia transita por una desaceleración propia de los momentos posteriores a la bonanza que llegó tras la pandemia, y en la que se logró incluso alcanzar uno de los repuntes del PIB más importantes de la historia.

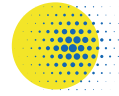
Así las cosas, después de la alta expectativa que generó el 'Gobierno del Cambio', la incertidumbre desatada por algunas iniciativas de política y las reformas sociales que avanzan en el Congreso, y de realizar el balance de sus primeros dos años, la Casa de Nariño se alista para el segundo tiempo de este mandato en medio de uno de los momentos más álgidos en cuanto a polarización se trata.

Al dar un vistazo rápido a lo que ya pasó, analistas como Juan Camilo Restrepo, exministro de Hacienda, sostienen que lo primero que hay que decir a la hora de calificar este período de gobierno presidencial es que se han logrado parcialmente los objetivos económicos propuestos. Esto mientras se señalan discrepancias y polarización en la discusión de leyes en el Congreso, destacando la falta de realizaciones concretas con relación a los anuncios gubernamentales.

"Creo que ha habido más anuncios que realizaciones. Lo cual además es malo porque crea unas expectativas económicas que después tiene que echarlas para atrás, como sucedió, por ejemplo, con el aviso de que le iban a solicitar al Fondo Monetario Internacional que reprogramara la línea flexible de la deuda que el Gobierno tiene contraída con ese organismo internacional", explica Restrepo.

Y agrega que una de las características que tienen estos casi dos años es que "se anuncian cosas sin tenerlas suficientemente estudiadas y después toca revisarlas sobre la marcha".

A esto se suman los rezagos en ejecución del presupuesto y que el Plan de Desarrollo tiene más del 70% de sus indicadores sin avances claros, mientras que entidades como el Ministerio de Hacienda están más concentradas en proponer cambios en la regla fiscal.



El presidente se alista para el segundo tiempo de su mandato en medio de uno de los momentos más álgidos en cuanto a polarización se trata.



Para varios analistas, se han logrado parcialmente los objetivos económicos del Gobierno, en medio de discrepancias y polarización en la discusión de leyes en el Congreso. Pero al mismo tiempo destacan la falta de realizaciones concretas con relación a los anuncios gubernamentales. / Foto: Néstor Gómez, EI TIEMPO.

Crecimiento es prioridad

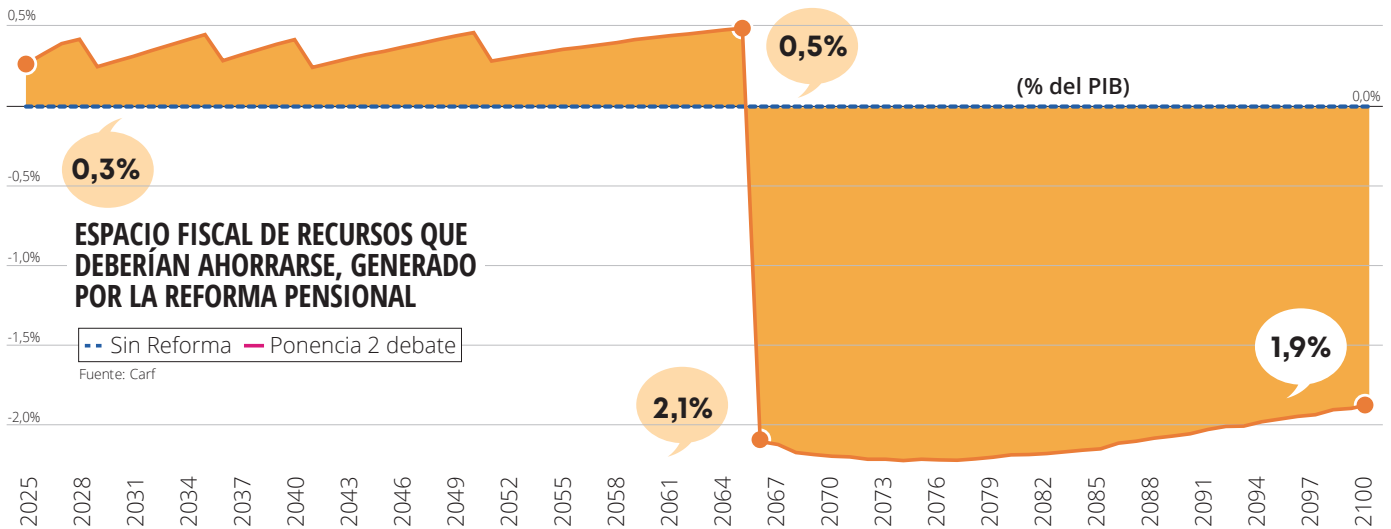
Durante los próximos dos años, de acuerdo con los analistas consultados, otra prioridad será recuperar el buen paso de la economía, razón por la cual, para la presidenta de la Cámara de Comercio Colombo Americana (AmCham Colombia), María Claudia Lacouture, la atención se focalizará en la experticia de quienes lleven las riendas del país.

"Las expectativas se centran en la capacidad del Ejecutivo de implementar una gestión austera y eficiente del gasto público. Esto es clave para revitalizar sectores económicos estratégicos que puedan

impulsar la recuperación económica de Colombia", indica.

Acá vale la pena traer a colación que las proyecciones económicas para el cierre del 2024 apuntan a un PIB que termine en el 1%, o máximo 1,3%, mientras que para el 2025 las estimaciones son un poco más alentadoras y se acercan al 3%. Sin embargo, que se cumplan o no dependerá de las decisiones que hoy se tomen.

Es por esto que Lacouture hace énfasis en que "el Congreso de la República jugará un rol trascendental en este período. Su habilidad para facilitar la inclusión de diversos actores económicos y sociales en la discusión y aprobación de la agenda legislativa será fundamental.



Este proceso incluye tanto las reformas propuestas por el presidente de la República como aquellas originadas en los mismos congresistas”.

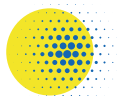
Cuidar las relaciones con el mundo

En el contexto internacional, más allá de lo que sucede con Venezuela –y hace poco con Israel–, los analistas sugieren que la mira debe estar puesta en los cambios de mando que ocurran en los Estados Unidos.

“No podemos obviar el contexto mundial, en particular el que rodea las próximas elecciones en el país del norte. El resultado de estos comicios podría redefinir las prioridades de la política exterior estadounidense, lo que a su vez podría influir en la agenda de Colombia. Dependiendo de quién ocupe la Casa Blanca podrían surgir sinergias o desafíos adicionales para las políticas del presidente Petro, especialmente en temas de comercio, inversión y cooperación bilateral”, agrega María Claudia Lacouture.

En este sentido, la recomendación de los expertos es evitar caer en discursos amenazantes o radicales y recordar que por medio de la diplomacia se puede solucionar cualquier tipo de diferencia que surja entre ambas naciones.





Según analistas, se vienen dos años de marchas y contramarchas que básicamente harán que se adelante la temporada de campañas políticas.

Marchas y contramarchas

En todo lo que le espera al país en el segundo tiempo de este Gobierno, el senador y analista político Ariel Ávila sostiene que se vienen dos años de marchas y contramarchas, impulsadas por el oficialismo y la oposición, que básicamente harán que se adelante la temporada de campañas políticas de cara a las próximas presidenciales.

“Si bien llegó la era de las marchas y contramarchas y vamos a tener una normalización en ese sentido en la calle, lo cierto es que no todo va a ser tan normal. Creo que los meses de junio y julio, sobre todo, van a ser los más intensos. Primero por estas movilizaciones y, segundo, porque vamos a saber el futuro de las reformas, de si pasan o se duermen, y muchas están en riesgo. Y, tercero, por la elección de las nuevas mesas directivas del Congreso”, sostiene.

Por último, el experto coincide en que hay que moderar el discurso sobre cambios constituyentes, ya que las reglas de juego están claras y cualquier cambio en este sentido debe pasar primero por el Congreso, razón por la cual se debe respetar la separación de poderes y no generar incertidumbre con anuncios en este tema.



Las marchas, impulsadas por el oficialismo y la oposición, serán frecuentes en lo que resta del mandato. / Foto: César Melgarejo - EL TIEMPO.

La sostenibilidad es la capacidad de crear valor

Mario Estupiñán, presidente de Fiduciaria de Occidente, Fiduoccidente, hace un balance de las estrategias que han convertido a esta entidad en un referente de desarrollo sostenible en empresas del sector financiero.

¿Por qué cree que los clientes valoran las prácticas sostenibles en empresas que aparentemente no tienen tanto impacto ambiental como las del sector financiero?

Todos los individuos que habitamos el planeta tenemos impacto sobre él, así como las distintas industrias sin excepción, ya sea en menor o mayor proporción. Las múltiples crisis que estamos enfrentando como sociedad a nivel mundial (incremento de temperatura, pérdida de diversidad, escasez de agua, las desigualdades sociales, entre otros) hacen que los inversionistas sean cada vez más conscientes de los impactos positivos o negativos que podemos generar en nuestro entorno.

El aumento constante de esta preocupación hace que los negocios, empresas o productos que generan un triple impacto (ASG) sean más reconocidos en los últimos años. Desde esta premisa y reafirmando el compromiso como organización en aportar a los ODS y perdurar en el tiempo, iniciamos nuestras acciones sostenibles con la convicción de impactar de manera positiva en nuestro entorno.

En Fiduoccidente entendemos que la sostenibilidad es la capacidad de crear valor a lo largo del tiempo y gestionar el impacto, directo e indirecto, de nuestras operaciones sobre diferentes grupos de interés. Es importante resaltar que, como entidad del sector financiero tenemos una responsabilidad directa relacionada con nuestros más de 21.000 clientes que han confiado en nosotros más de \$52 billones en recursos, relacionados con proyectos



Mario Estupiñán, presidente de Fiduciaria de Occidente. / Foto: Cortesía.

personales, empresariales o estatales que impactan directamente nuestro país en distintos frentes.

¿Cómo es la hoja de ruta que Fiduoccidente ha trazado para la práctica de Principios de Inversión Responsable (PRI)?

Desde que nos hicimos signatarios del

PRI en el 2021, incluimos la sostenibilidad como un factor clave en la construcción y análisis de los portafolios y fondos, así como en los procesos de gestión de riesgos, diseñando como primer paso nuestra política de inversión responsable, la cual nos permitió definir el marco la ruta que debíamos seguir.

Como parte del PRI, completamos

anualmente un informe para evaluar nuestro estado de avance en este propósito, así como las características generales del portafolio y en cómo estamos abordando los diferentes factores en cada uno de los activos que hacen parte de los fondos que administramos. Sumado a esto, mensualmente en nuestro comité de inversiones se realizan seguimientos a los distintos factores y métricas que influyen en los fondos, por ejemplo, el análisis del factor Gobierno para la deuda corporativa.

Adicionalmente, incluimos en los cuestionarios que realizamos a gestores externos y profesionales de fondos, un capítulo importante sobre la incorporación de estos factores en sus procesos de riesgos e inversiones, como una forma de integrar en nuestra hoja de ruta a diferentes aliados del sistema.

¿Qué avances ha tenido en este sentido?

Dentro de los distintos avances y logros que hemos obtenido, destacamos el desarrollo y aprobación de una metodología para el análisis del factor G (Gobierno) sobre la Renta Fija Corporativa, cubriendo \$9,17 billones, correspondientes al 62% del total de los activos de portafolios y fondos de terceros que administramos, la publicación de nuestra Política de Inversión Responsable, la presentación del reporting voluntario como signatarios PRI y la renovación de la membresía por tercer año consecutivo.

¿Qué perspectivas tiene en el corto y mediano plazo este rubro?

Queremos avanzar en el fortalecimiento de nuestros análisis sobre los factores A (ambiental) y S (social), implementando una metodología con los estándares internacionales más elevados, y apoyándonos en la información que los emisores están obligados a reportar de acuerdo con la circular externa 031 del 2021. Asimismo, continuaremos realizando los respectivos seguimientos de los factores y métricas para nuestros fondos y portafolios, en búsqueda de ampliar la cobertura del factor G, a aquellos emisores sobre los que no tenemos.

En línea con la nueva normatividad expedida por la Superintendencia Financiera de Colombia, haremos los ajustes en los procesos necesarios, así como en los mecanismos de revelación de información para nuestros clientes, sobre cómo se integran los factores ASG en la toma

de decisiones de inversión y gestión de riesgos en nuestros Fondos de Inversión Colectiva.

¿Puede mencionar algunas decisiones que ha tomado Fiduoccidente para incorporar temas de medio ambiente, sociales y de gobernanza (ESG) en sus objetivos?

Decidimos tomar la Encuesta Código País como insumo para realizar cálculos asociados a los cupos y gestión de inversión de acuerdo con la información que los emisores reportan anualmente; igualmente, hemos incrementado nuestra participación en la adquisición de bonos temáticos. Además, nos encontramos realizando evaluaciones de herramientas que nos brinden indicadores y mediciones que nos permitan ampliar en el corto plazo el análisis de los factores ASG en los portafolios que administramos.

¿Qué programas ha incorporado Fiduoccidente en materia de igualdad de género?

Siempre nos hemos caracterizado por ser una organización transparente y equitativa, sin distinción de género. El 58% del total de nuestra planta son mujeres y de los cargos directivos, el 49% de estas posiciones están actualmente ocupados por este mismo género.

Trabajamos día a día en fortalecer nuestros entornos saludables, al visibilizar y abrazar nuestras diferencias. Lo hacemos con un enfoque en el trato justo y la equidad en la creación de oportunidades. Estamos ratificando un compromiso activo frente a la participación y contribuciones de todas las personas, para que se sientan valoradas, reconocidas y acogidas en nuestra cultura, sin distinción de género, orientación sexual o diversidad cultural.

Desde el 2022, venimos implementando nuestro programa DEI, el cual tiene un enfoque inicial en tres aristas de la diversidad como lo son la diversidad sexual, de género y la multiculturalidad. En el desarrollo de este se han establecido acciones concretas como la creación de una política y la conformación del respectivo comité, así como el de participar en las mediciones como el Ranking PAR, formar y sensibilizar a todos los colaboradores en temas relacionados con estas aristas.

Como resultado de esta gestión, a finales del 2023 recibimos la certificación Friendly Biz, la cual nos reconoce como una organización amigable, que

garantiza ambientes inclusivos con sus colaboradores, clientes, proveedores y stakeholders.

¿Cómo va el objetivo de Fiduoccidente de lograr ser una organización carbono neutro?

Nos sentimos muy orgullosos de haber sido la primera fiduciaria en Colombia en ser carbono neutro y nuestro compromiso perdura en el tiempo, en donde medimos, mitigamos y compensamos de manera anual nuestra huella ambiental. Ya alcanzamos la mínima expresión de emisiones de alcance 1, que son las controladas por la organización.

Ahora nuestro reto es, a través de sensibilización, trabajar con nuestros colaboradores y a lo largo de nuestra cadena de valor para reducir en su máxima expresión las emisiones de alcance 3 (emisiones indirectas) que son la mayor porción de nuestra medición.

¿Qué estrategias sigue Fiduoccidente para que, además de generar una rentabilidad financiera, genere valor ambiental, social y económico a medio y largo plazo?

No es un secreto que la rentabilidad financiera es clave para los objetivos estratégicos de la compañía, pero este debe ser complementado con un análisis de viabilidad donde los negocios financiados, ya sea para la administración de nuestros portafolios, los mandatos fiduciarios que administramos y para la gestión de la sociedad fiduciaria tengan un impacto positivo en asuntos ambientales y sociales, esto apalancado con nuestra política de inversión responsable.

Tenemos una fuerte apuesta por la transformación digital, innovación, automatización de procesos, lo cual nos convierte en una organización que premia y promueve la eficiencia en la administración de los activos que nuestros clientes nos encomiendan.

Finalmente, el bienestar de las personas es uno de los principales objetivos estratégicos de la organización, garantizando por tercer año consecutivo un excelente lugar para trabajar (certificado por el instituto Great Place To Work), sin discriminación (avalado por el sello Friendly Biz) y con un grupo de colaboradores consciente y sensible de nuestras acciones que constantemente promueve la participación activa en diferentes voluntariados ambientales y sociales.

Pulso por los fondos parafiscales del agro



El actual gerente general de la Federación Nacional de Cafeteros, Germán Alberto Bahamón, y la ministra de Agricultura, Jhenifer Mojica mantienen puntos de vista diferentes. / Foto: César Melgarejo, El Tiempo

Al cuestionar la gestión de estos recursos, como sucede en el caso de los asignados a los cafeteros, analistas advierten que los sectores tendrían mucho que perder si los administra el Gobierno.

**Por Diana K. Rodríguez T.
Periodista de Portafolio**

Por cuenta de los diferentes fenómenos climáticos que se vienen presentando en el país, bien sea el de El Niño que, aunque está llegando a su fin prevalece en la actualidad, o el de La Niña, que amenaza con incrementar las lluvias en el segundo semestre, el sector agrícola se mantiene resiliente.

Según datos del Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, el presupuesto para este sector creció 108% entre el 2022 y el 2023, producto de la reforma agraria, el cual se ha ejecutado un 92,8% y un 73,9% de cada año, respectivamente, en las obligaciones. Las cifras registran que se pasó de recursos de \$2,45 billones en

el 2022, a \$9,19 billones para el presente 2024. Además, el año pasado la cartera cerró con un alza del 6%, siendo la más alta entre todos los sectores. Y a pesar de los eventos climáticos ocurridos en los cuatro trimestres del 2023, también hubo un incremento promedio en las producciones de arroz, panela, carne de cerdo, huevos, leguminosas, la palma de aceite, frutas y el café pergamino.

Sin embargo, son estos segmentos los que en su mayoría cuentan con recursos parafiscales, es decir, contribuciones tributarias de los agremiados que administra la institución más representativa. La más importante y prevalente es la del Fondo Nacional del Café (FoNC), el cual es manejado a su vez por la Federación Nacional de Cafeteros.

Nueva incertidumbre

Todo empezó hace más de 20 años, cuando se creó la Ley 101 de 1993 de recursos parafiscales, la cual establece que, con el ánimo de proteger el desarrollo de las actividades agropecuarias del país, se buscaría un mejoramiento en el ingreso y la calidad de los agricultores gracias a los fondos de fomento.

Aunque en esas dos décadas han existido gobiernos que han buscado intervenir el manejo o administración de dichos recursos –como en su momento pasó con el Fondo Nacional del Ganado–, lo cierto es que para su gestión, dirección y procesamiento generalmente la experiencia de manejo la tienen los gremios o instituciones representativas que han calificado para ejercer este rol.

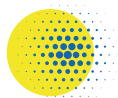
Pero desde la escogencia de Germán Alberto Bahamón como gerente general de la Federación Nacional de Cafeteros, se ha generado la incertidumbre sobre qué entidad va a quedarse con la administración de los recursos del FoNC, pues tanto el presidente Gustavo Petro, como la jefe de la cartera de Agricultura, Jhenifer Mojica, han cuestionado públicamente la capacidad de este gremio de administrar los recursos de los cafeteros, por una pregunta “crisis”.



Para analistas consultados, la única forma ‘legal’ de quitar la administración del Fondo del café a la Federación es que haya otra institución o gremio representativo. / Foto:

Hoy, el Fondo Nacional del Café cuenta con al menos una bolsa de US\$150 millones, de los cuales US\$90 millones hacen parte de las contribuciones cafeteras, US\$41 millones de la fábrica de Buen Café y otros US\$10 millones que corresponden a regalías. Y aunque uno de los fondos más importantes del país es el del grano, tam-

bién existen otros como el palmero, que sólo para el 2022 alcanzó una recaudación de un poco más de \$140.000 millones, o el del ganado, que llegó en ese mismo año a los casi \$110.000 millones. Renglones como el porcícola, las frutas, avícola, arroz, cacao y papa también sostienen una parafiscalidad en sus gestiones.



Desde la escogencia de Germán Alberto Bahamón como gerente general de la Federación Nacional de Cafeteros, se ha generado la incertidumbre sobre qué entidad va a quedarse con la administración de los recursos del FoNC.

PRESUPUESTO DE LOS FONDOS PARAFISCALES DEL AGRO

2023
Presupuesto inicial
en millones de pesos



Fuente: FNC, Fedegán, Fedepalma

¿Quién debe controlar los fondos?

Colombia ya vivió la experiencia de entregar uno de sus fondos parafiscales a las manos del gobierno de turno. Este fue el caso de los ganaderos, que, según fuentes del sector, en el que fue uno de los errores más grandes porque, una vez se destinó la administración del Fondo Nacional Ganadero al Gobierno, este “no pudo” hacerlo de manera efectiva y lo llevó a una situación de crisis sanitaria por los brotes de la fiebre aftosa en los hatos.

De acuerdo con Andrés Valencia, exministro de Agricultura, con los anuncios que se vienen haciendo sobre el FoNC, se están mostrando las intenciones de quitarle a la Federación la administración del fondo, dado que las declaraciones del primer mandatario apuntan a este objetivo, mientras que, al tiempo, la ministra tiene mucho interés en saber cuáles son las fi-

nanzas de la Federación porque, según ella, están mal.

En ese sentido, el exministro explica que intentar acciones para hallar una situación financiera en crisis, en cualquier sector, conlleva a que se llegue a influir en el manejo de esos recursos.

“Los recursos parafiscales son públicos, pero sus dueños son los agricultores, porque provienen de sus tributaciones. Estos no pasan por el Presupuesto Nacional, ni el Congreso los aprueba o no dentro de la Ley de Presupuesto, porque no hacen parte del gasto ni del ingreso de la Nación. Por eso, el Gobierno no puede aspirar a ejercer control sobre ellos solamente por su participación en las juntas directivas”, agrega.

Valencia resalta que, actualmente, la amenaza cierne sobre la Federación Nacional de Cafeteros. “La elección siempre

se hace en el Congreso Cafetero en una terna que está avalada por el mismo Gobierno. Este es el único gremio en donde el ministro de Hacienda participa y tiene una función de veto. Es algo que debe cambiar”, advierte.

Ahora bien, el exfuncionario también pone sobre la mesa la reunión de asociaciones y cooperativas cafeteras que se llevó a cabo en días pasados y que fue organizada por el Gobierno. “La única forma ‘legal’ de quitar la administración del Fondo a la Federación es que haya otra institución o gremio representativo que, sin embargo, no existe”, señala.

Una fuente cercana a los cafeteros y que pidió no ser identificada, asegura que “en condiciones normales esto no podría pasar, porque hay un contrato que respetar y se podría demandar. Considero que el Gobierno, en este momento, no alberga la intención, pero tampoco la capacidad, de asumir la atención del caficultor porque no tiene cómo”, dice.

Agrega la fuente también que una de las funciones del Fondo es comprar café para exportar, pero la gestión de comercialización en cualquier producto requiere de una confianza por parte de los compradores, y es esa la ventaja que ha construido la Federación.

“Si se quita esa confianza, los compradores no van a tener la tranquilidad de que su producto va a llegar, hecho que inmediatamente estaría afectando los mercados exportadores de café”, apunta.

Por otro lado, la fuente manifiesta que el sector cafetero es el de mayor interés para los agentes gubernamentales”, concluye la fuente.

Para expertos en el tema, despojar a la Federación Nacional de Cafeteros de la administración del Fondo Nacional del Café no es posible, porque hay un contrato y se podría demandar. Además, una de las funciones de ese Fondo es comprar café para exportar, lo que requiere de una confianza por parte de compradores que podría terminar con el cambio de administración./ Foto: Cortesía archivo particular



La gran apuesta de dale!: ganarle terreno a su principal competidor, el efectivo

El 67.7% de la población bancarizada tiene al menos una billetera digital y el 53% de las personas entre 18 y 34 años prefiere abrir una cuenta de ahorros o depósito electrónico a través de un neobanco o billetera digital. Esto revela el auge de las billeteras no solamente en Colombia y la región, sino también en el mundo.

“Vemos con optimismo la acogida de las billeteras. En dale! trazamos una estrategia que nos permite cumplir con las expectativas de los clientes al garantizar una experiencia de uso soportada por una plataforma robusta, y ante todo, con soluciones innovadoras”, afirma Jose Manuel Ayerbe Osorio, CEO de dale!.

dale! transformó su core tecnológico con el objetivo de asegurar su estabilidad en beneficio de sus más de 2.6 millones de clientes; y anticipar así las necesidades de su crecimiento. Por ello, recientemente recibió el premio Platino en la categoría de Infraestructura, Ecosistemas y Back-end por Fintech Américas.

Desde la perspectiva de inclusión efectiva, dale! tiene la visión de cerrar las brechas para facilitar el acceso a todas las personas, y esto implica la cobertura de las necesidades de diferentes segmentos, entre ellos los micronegocios.

En primer lugar, buscan facilitar el acceso a 18,4 millones de personas que viven en pobreza extrema y moderada, no tienen un historial crediticio o viven en zonas de baja bancarización. Con dale! pueden recibir subsidios e incentivos, hacer transferencias, además de efectuar pagos de servicios públicos y privados.

En paralelo, han priorizado al segmento de los jóvenes, permitiendo desde los 12 años acceder a la billetera digital. Un factor clave, pues cuanto más temprano un adolescente tenga manejo de sus ingresos, toma mayor responsabilidad y empieza a construir su historial financiero.

Además, dale! ha avanzado en el de-



dale! tiene la visión de cerrar las brechas para facilitar el acceso financiero a todas las personas. / Foto: Cortesía.

sarrollo de estrategias para dinamizar el acceso a dos segmentos: las personas extranjeras y los pequeños comercios de la economía popular. Uno de los desarrollos importantes será la inclusión de remesas, una importante fuente de ingresos para cubrir necesidades básicas de los receptores, y en el caso de los pequeños emprendedores, son utilizadas como capital de trabajo, por lo que se espera una muy buena acogida de este nuevo servicio en dale!.

En la misma línea, para facilitar el recaudo a pequeños emprendedores, se incorporan nuevos servicios como el QR

interoperable, que permite hacer y recibir pagos entre cualquier entidad y billetera al instante y sin costo. También cuentan con botones de pagos para modelos de distribución TAT (tienda a tienda) y ventas por catálogo, lo que representa una reducción de costos para las personas que reciben ingresos bajo estas modalidades, gracias a la ausencia de comisiones.

“La inclusión financiera debe ser para todas las personas y pequeños comercios; por eso, avanzamos en el desarrollo de una estrategia que genere una oferta de valor diferencial para ellos”, concluye Ayerbe.

Envejecimiento, desafío que exige atención urgente

Cada vez el país se encamina hacia lo que los expertos denominan como una pirámide poblacional invertida que generará grandes cambios en la sociedad.



La pregunta que surge, entonces, es: ¿qué implicaciones acarrearán estos cambios para la economía y las dinámicas sociales? / Foto: Javier Nieto Álvarez, CEET

Con los recientes debates de la reforma pensional y las alertas que se han generado por parte de analistas y centros de estudio, hay un punto que tal vez ha pasado inadvertido. Y eso a pesar de que en los próximos años tendrá gran relevancia y obligará a que se hagan cambios no sólo en este sistema, sino en diversas dinámicas del día a día puesto que el país, al igual que gran parte del mundo, se está envejeciendo.

Esto, según los que saben, está conduciendo a que la población colombiana se encamine hacia lo que se conoce como una 'pirámide invertida', gracias a que cada vez hay menos nacimientos y la esperanza de vida se extiende cada vez más.

Para Juan Camilo Chaparro, profesor e investigador de Valor Público, de la Universidad Eafit, este fenómeno se debe analizar desde dos ópticas. La primera de

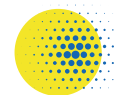
ellas (menor natalidad), originada en el cambio de intereses de los jóvenes hoy en día, quienes tienen otras prioridades entre las cuales no está tener hijos.

“Estamos en un momento en el que las familias también disponen de un menor número de los que tenían anteriormente. Piensen en el caso de Colombia, donde a mediados del siglo XX, en promedio, una mujer podía engendrar, a lo largo de su vida, entre 6 y 7 hijos. Hoy, esa tasa está aproximadamente en dos”, asegura este docente.

Dicho de otra forma, según las cifras del Dane, mientras en el 2014 nacieron en el país 175.366 personas, para el año 2023 este registro cayó a 115.233, es decir en un 20,6%. En general, la tendencia de los últimos años ha sido que cada vez nazcan menos colombianos.

“Ese es un fenómeno muy importante

que está teniendo efectos muy grandes en las economías. Algunos países desarrollados han intentado hacer contrapeso por medio de permitir un mayor flujo mi-



Según el Dane, mientras en el 2014 nacieron en el país 175.366 personas, para el año 2023 este registro cayó a 115.233, es decir en un 20,6%.



la proporción de trabajadores por adulto mayor ha disminuido de 11, en la década de los años sesenta del siglo pasado, a sólo cinco. Para el 2050 se espera que esta proporción disminuya a sólo dos trabajadores”, señaló el centro de pensamiento en un reciente análisis.

Grandes repercusiones

La pregunta que surge, entonces, es: ¿qué implicaciones acarrearán estos cambios para la economía y las dinámicas sociales? Para responderla vale la pena mirar un informe de la Universidad de los Andes, según el cual durante los próximos 50 años bajará radicalmente el número de personas en edad de trabajar por adulto mayor, al pasar de 6,6, actualmente, a 2,4 en el 2069.

“Encontrar un sistema previsional que acoja con flexibilidad las desigualdades del mercado laboral y las transforme en un sistema igualitario es difícil.

En principio, las acciones de política en esta dirección pueden ser las que reestructuren las bases de atención a la vejez por completo, bien sea en el diseño del sistema, la forma de ahorro, las instituciones encargadas, los parámetros de ahorro o la edad mínima, entre otros. O, por el contrario, ser políticas de reajuste o mitigación, las cuales deben implementarse de manera gradual”, plantea el informe. Así las cosas, aunque en Colombia los efectos

del envejecimiento demográfico serán más evidentes entre el 2050 y el 2060, es crucial comenzar a prepararse desde ahora. Para el profesor Chaparro, esto incluye una reforma del sistema pensional que tenga en cuenta la futura composición demográfica del país.

“Actualmente, el sistema pensional no sería sostenible a largo plazo si no se realizan ajustes adecuados. Es necesario diseñar políticas y estructuras que permitan una adaptación eficaz a estos cambios demográficos, asegurando que el sistema sea capaz de soportar la creciente proporción de personas mayores en la población”, explica.

Por último, para enfrentar esta transición demográfica, los expertos recomiendan implementar políticas que redistribuyan la carga del cuidado, actualmente reclinada sobre las mujeres y los jóvenes, además de mejorar la infraestructura pública de servicios de cuidado infantil y para personas con necesidades especiales.

También es necesario crear condiciones económicas que hagan viable y atractiva la decisión de tener hijos, como garantizar estabilidad económica y reducir la incertidumbre para los hogares, ya que está demostrado que, a mayor estabilidad económica y menos incertidumbre, se tiende a engendrar más descendencia, lo que podría ralentizar el proceso de envejecimiento demográfico.

gratorio, pero igual no es suficiente y no demora en que esto conlleve a mayores consecuencias”, agrega.

Ahora bien, el segundo factor que entra en esta ecuación tiene que ver con el aumento de la expectativa de vida en el país, que actualmente está en 77 años, según el Dane, mientras se espera que para el 2033 se extienda hasta los 79 gracias a el avance en temas como el cuidado y los desarrollos médicos.

Por otra parte, según cálculos del Centro de Estudios Económicos Anif, en el 2035 el Índice de Envejecimiento habría aumentado 62% en comparación con el de 2023, situándose en 106,3, lo que sugiere que habría 106 personas mayores de 60 años por cada 100 niños y jóvenes menores de 15 años.

“Para el 2050, esta relación aumentará a 175 y para el 2070 a 297. Por su parte,



El sistema pensional no sería sostenible a largo plazo si no se realizan ajustes adecuados. / Foto: J. J. Bonilla

Ojo con los pilares de nuestra estabilidad macroeconómica



Carlos Gustavo Cano, profesor de la Universidad de los Andes, exministro de Agricultura y exdirector del Banco de la República y Ecopetrol. / Foto: Néstor Gómez, El Tiempo

Cuando no pocos analistas avizoran vientos de crisis institucional, hay que ponerse 'pilas' con la independencia del Banco de la República y del Comité Autónomo de la Regla Fiscal, las joyas de la corona que sustentan el buen manejo macroeconómico de Colombia.

Resulta comprensible la aguda ansiedad que hoy acosa al país. Un justificado sentimiento de incertidumbre ha venido golpeando el clima económico. En efecto, la confianza de los consumidores y los empresarios se halla desplomada, habida cuenta de los indicadores más precisos y fiables que la miden, como los calculados por Fedesarrollo.

El consecuente colapso de la formación bruta de capital del 25% en sólo un año lo confirma, es decir de la inversión, así como otras señales recientes, que comprometen en materia grave la suerte del crecimiento de la economía y el empleo en el futuro próximo.

En efecto, tras un decepcionante incremento del PIB del 0,6% el año anterior, en el 2024 a lo sumo será del 1,4%, aún muy por debajo de su potencial, y una desocupación de nuevo en los dos dígitos, por encima de todos nuestros vecinos, con la excepción de Venezuela. Con un déficit previsto de la balanza de la cuenta corriente del 3,1%, nuestro talón de Aquiles, apenas superado por Chile en la región, y un déficit fiscal del 5,1%, nuestro agujero negro, sólo sobrepasado por Brasil.

A todo ello se suma el abrupto rompimiento del código de gobierno corporativo que venía acompañando durante los últimos años la acertada conducción de Ecopetrol. La primera y más rentable y valiosa empresa de los colombianos, al menos hasta el pasado reciente, y baluarte fundamental de las finanzas públicas y su soberanía energética, hoy vulnerada en su independencia y su talento humano por parte de quien funge como jefe de Estado, y, como resultado, con el valor de su acción en sus mínimos históricos.

Por el lado de la inflación, aunque reduciéndose por cuenta de la ostensible y preocupante debilidad de la demanda interna, su índice más que duplica la meta establecida por la autoridad monetaria del tres por ciento anual. Mala cosa, sin duda.

Pero, a pesar de estas y otras sombras que se ciernen sobre el aparato productivo de la nación, Co-



'Las tentaciones para intervenir e interferir en la tarea misional del Emisor de velar por la preservación del poder adquisitivo de la moneda, suelen ser recurrentes'

lombia aún cuenta, al menos en su manejo macroeconómico, con dos instituciones probadamente sólidas, que han constituido el fundamento de su bien ganado buen nombre ante los agentes económicos globales más representativos e influyentes, como los organismos multilaterales de crédito y el Fondo Monetario Internacional.

Se trata, en primer lugar, de su banco central, nuestro Banco de la República, dotado constitucionalmente de la independencia y la autonomía de su Junta Directiva ante los gobiernos, y de un equipo técnico sin igual, que contribuye de manera sustantiva a la ilustración y guía en las delicadas decisiones propias de su competencia en las órbitas monetaria, cambiaria y crediticia. Su refundación, a partir de la joven constitución de 1991, le imprimió, tras 68 años de haber sido un apéndice del poder ejecutivo para su financiamiento inflacionario, la respetabilidad internacional y nacional que ostenta.

Las tentaciones para intervenirlo e interferir en su tarea misional de velar por la preservación del poder adquisitivo de la moneda, suelen ser recurrentes. Sin vacilación alguna, se precisa que la sociedad, por intermedio de la Corte Constitucional, el Congreso y la academia, proteja la gran conquista estructural que su naturaleza encarna. Específica y explícitamente su independencia, un bien público sagrado, elemento clave para garantizar el cuidado



El Banco de la República está dotado de la independencia y la autonomía de su Junta Directiva ante los gobiernos. / Foto: César Melgarejo CEET

de la suprema mercancía del pueblo, que es su medio de pago.

En segundo lugar, la Regla Fiscal y su Comité Autónomo, otra conquista histórica de nuestro ordenamiento jurídico. Un dolor de cabeza para el banco central había sido la fragilidad disciplinaria en la gestión fiscal, particularmente del lado del gasto público durante los 'buenos tiempos', o las mal llamadas 'bonanzas petroleras', las cuales suelen inducir comportamientos procíclicos en vez de contra cíclicos, conformando lo que se conoce como la dominancia fiscal de la política monetaria.

El Congreso tiene de nuevo ante sí una oportunidad de oro para exhibir y demostrar su responsabilidad frente al manejo de la economía, evitando caer en el complaciente y, por ende, irresponsable papel de modificar la Regla Fiscal a fin de convertirla en un instrumento al servicio de la caja menor del poder ejecutivo.

Cabría advertir en este momento, cuando no pocos analistas y opinadores avizoran vientos de crisis institucional, 'pilas' con la independencia del Banco de la República y la Regla Fiscal, las joyas de la corona que sustentan el buen manejo macroeconómico de Colombia.

Entrevista





‘Nacimos en Colombia como el primer banco 100% digital’

Para Santiago Covelli, CEO de Lulo Bank, esta entidad virtual desarrolló un ecosistema financiero integral con el propósito de democratizar el sistema financiero en Colombia y brindar una experiencia de usuario sencilla e intuitiva, sin costos adicionales.

Santiago Covelli es el CEO de Lulo Bank, un banco digital del Grupo Gilinski y, aunque relativamente corta, su carrera ha estado impregnada de emprendimiento en este terreno, pues ha creado cinco compañías de base tecnológica, ha sido asesor del Ministerio de Tecnología de la Información en transformación digital, e incluso colaboró en el diseño de la plataforma de comunicación estratégica de la visita del papa Francisco en el 2017.

También ha sido consultor de empresas y emprendimientos en Colombia, México, Estados Unidos y Venezuela. Y ahora está al frente de una entidad que ha revolucionado la banca virtual.

¿Cómo ha sido la evolución del negocio para Lulo en medio de la mayor competencia digital?

Nuestra naturaleza en Lulo Bank siempre ha sido digital. Así nacimos y así nos hemos desarrollado a lo largo de los años, con el propósito de democratizar el sistema financiero en Colombia. Nuestra propuesta que le devuelve plata, tiempo y vida a nuestros usuarios, y el desarrollo de un ecosistema financiero integral, es lo que nos destaca en un entorno competitivo como el digital, donde estamos redefiniendo la experiencia bancaria tradicional. De esta manera, al ser nativos 100% digitales, podemos ofrecer productos y servicios personalizables, ágiles y costo cero, lo que devuelve el control de las finanzas a nuestros usuarios.

¿Qué nuevos negocios y oportunidades están viendo en Colombia?

Desde que salimos al mercado, el objetivo ha sido ofrecer nuevas soluciones como un ecosistema integral. Actualmente, nuestros usuarios pueden disfrutar de una cuenta de ahorros con rentabilidad, crear bolsillos con propósitos específicos con una tasa de hasta el 10% efectivo anual y acceder fácilmente a créditos. Además,

a través de la *fintech* Lulo X, tienen la posibilidad de invertir en dólares digitales para proteger su plata de la devaluación. Todas estas opciones se brindan con una experiencia de usuario sencilla e intuitiva, sin costos adicionales.

¿Tienen planeado alguna acción de internacionalización?

Nacimos en Colombia como el primer banco 100% digital, y nuestro propósito es establecernos firmemente en el mercado local logrando que nuestros usuarios nos amen y nos usen gracias a la propuesta de valor. Una vez alcanzado este hito, nuestro siguiente paso será llevar esta propuesta a una escala regional, al estilo Lulo, siempre teniendo en mente las necesidades de nuestros usuarios.



Por ser 100% digital, Lulo Bank ofrece productos y servicios personalizables, ágiles y costo cero. / Foto: iStock.



La propuesta de valor de Lulo Bank incluye una cuenta de ahorros con rentabilidad, crear bolsillos con propósitos específicos con una tasa de hasta el 10% efectivo anual y acceder fácilmente a créditos. / Foto: Lulo Bank.



'Nuestra propuesta, que le devuelve plata, tiempo y vida a nuestros usuarios, y el desarrollo de un ecosistema financiero integral, es lo que nos destaca en un entorno competitivo como el digital'.

¿Han previsto emisiones de bonos de deuda o créditos o inyección de capital?

Por el momento, no. Nuestra estrategia es continuar expandiéndonos y consolidando nuestra propuesta de transformación del sector bancario en Colombia. En el futuro, consideraremos este tipo de opciones de acuerdo con el crecimiento del negocio.

¿Cuáles son los aspectos de la política de sostenibilidad?

Esa política se centra en nuestra estrategia de impacto que tiene cuatro pilares de sostenibilidad que son: *Finanzas por el planeta*, acción con la que hemos plantado más de 28.000 árboles, avanzando hacia un futuro carbono neutro; *Finanzas por la equidad*, con la que, al cerrar la brecha de género, trabajamos para garantizar igualdad en el acceso a nuestro equipo y nuestros servicios financieros; *Finanzas por la diversidad*, que consiste en crear equipos, productos y servicios accesibles, que celebran y reconocen la diversidad; y *Finanzas por el bienestar*, el último y a través del cual compartimos el conocimiento para que se tomen decisiones financieras conscientes y bien informadas.

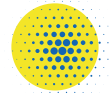
De esta manera, a través del programa transversal Lulo Impacto, promovemos la neutralidad de carbono con iniciativas como el Bosque de Lulo, un proyecto de reforestación en el Triángulo del Café que busca compensar la huella de carbono. Con más de 22.797 árboles plantados y un área reforestada de 51.293 metros cuadrados, nuestro bosque tiene el potencial de capturar 684 toneladas de CO₂.

Así pues, con una visión de finanzas sostenibles, nuestro ecosistema financiero Lulo Bank y Lulo X busca generar un impacto positivo tanto en la sociedad como en el planeta.

¿Habrà una nueva estrategia en materia de buscar más clientes con nuevos productos?

Estamos obsesionados con ayudar a nuestros usuarios a construir un futuro financiero mejor. Y somos coherentes con eso resolviendo sus dolores en materia de finanzas a partir de la simplicidad y la transferencia del mayor valor posible con el poder de la tecnología. Por eso estamos seguros de que cada vez llegarán más colombianos al ecosistema, porque nuestros productos están pensados para eso: construir un mejor futuro financiero.

Nuestros usuarios hoy disfrutan de los beneficios del ahorro rentable, créditos e inversiones en dólares digitales, pero además cumplimos con nuestra promesa de devolver plata, tiempo y vida al entregarles beneficios diferenciales como la devolución del 4 X 1.000 y un *cashback* del



'A través de la fintech Lulo X, los usuarios pueden invertir en dólares digitales para proteger su plata de la devaluación'.



Según Santiago Covelli, los productos de Lulo Bank están pensados para eso: construir un mejor futuro financiero. / Foto: iStock.

0,5% por todas sus compras con nuestra tarjeta débito Lulo. Todo un ecosistema de beneficios y acceso para devolverles el control de sus finanzas.

¿De qué manera y con qué planes podría contribuir con el programa del Gobierno en materia de crédito popular?

Lulo surgió para diseñar soluciones financieras accesibles a todos los colom-

bianos en cualquier lugar del país. Si surgen iniciativas que fomenten la inclusión, estamos preparados para ampliar nuestra capacidad de atención a nuevos usuarios del sistema financiero, contribuyendo así al desarrollo del país.

¿Qué opina de la propuesta de inversiones forzosas para los bancos?

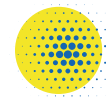
Lulo es el primer banco 100% digital de

Colombia con licencia bancaria, y en el corazón de nuestra estrategia se encuentra la generación de impacto: esta es la base de nuestra construcción. Sobre esto, estaremos alineados a las normativas y regulaciones que se establezcan, en coordinación también con la Superintendencia Financiera.

¿Nuevos productos para estar pendientes?

Recientemente implementamos dos soluciones poderosas para seguir cumpliendo la promesa de un futuro financiero mejor para nuestros usuarios. La primera es que lanzamos la nueva funcionalidad que permite a nuestros usuarios vincular su tarjeta débito Lulo a las billeteras Google Pay y Apple Pay. Esto significa que nos adaptamos a las preferencias de pago de nuestros usuarios, quienes a partir de ahora podrán realizar sus transacciones en cualquier comercio utilizando su celular o reloj inteligente, y además sentirse más seguros al realizar pagos en línea gracias al nuevo código de seguridad dinámico que hemos habilitado para nuestras tarjetas digitales.

Y la segunda es que nuestra compañía hermana, Lulo X, lanzó la posibilidad de comprar dólares digitales a través de Lulo App, donde los usuarios podrán seguir ahorrando de forma inteligente al tiempo que protegen su plata de la devaluación. Además, nuestros clientes descargan la Lulo App, con la que disfrutan de los beneficios del ecosistema que devuelve plata, tiempo y vida.



‘Si surgen iniciativas que fomenten la inclusión financiera, estamos preparados para ampliar nuestra capacidad de atención a nuevos usuarios del sistema’.





El presidente de la Reserva Federal de Estados Unidos, Jerome Powell, anuncia que mantendría la tasa de intervención de política monetaria entre 5,25% y 5,5%. / Foto: Al Drago, Bloomberg

Una baja que puede tardar

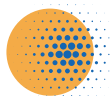
A la espera de una decisión sobre la rebaja de tasas de intervención a final de año en Estados Unidos, Colombia podría tener efectos positivos en su economía.

La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) anunció, en su más reciente reunión de finales de abril y comienzos de mayo, que mantendría la tasa de intervención de política monetaria entre 5,25% y 5,5%, como respuesta a una serie de factores macroeconómicos como el avance de la inflación y el crecimiento de la economía.

Sin embargo, desde junio del 2022, cuando la inflación tocó un pico en su historia reciente, ha venido en una senda

de descenso. “Sin embargo, al revisar las cifras anuales de febrero, ella era de 3,1% y en marzo escaló a 3,5%. Esto indica que si bien se ha presentado una contracción, hay factores recientes que están generando aumentos”, señala Alejandro Useche, profesor asociado de la Universidad del Rosario.

La medida de la Fed tiene repercusión en países como Colombia, cuya economía evidencia efectos de corto y media-



El dinamismo que se percibe en Estados Unidos puede generar una mejor demanda de productos colombianos, lo que optimizará las cifras de exportaciones del país, lo mismo que las de inversión extranjera directa.

no plazo por este tipo de decisiones. El profesor Useche explica que, en el corto plazo, se perciben efectos en la tasa representativa del mercado (dólar), así como en el comportamiento de la bolsa de valores.

“Los mercados financieros reaccionan muy rápidamente a la nueva información y a los cambios de las expectativas, por lo que, a corto plazo, podemos esperar un comportamiento del dólar a la baja, o relativamente estable, así como un impulso en los indicadores de la bolsa de valores”, señala.

No obstante, remarca que ya se han evidenciado una serie de señales de optimismo sobre el desempeño de la economía estadounidense, y esto también generaría efectos en la percepción de los mercados.

En especial, hace referencia al periodo de reporte de utilidades de las empresas durante el primer trimestre del año, que fueron mejores de lo esperado. “Es decir, es una economía que está mostrando señales de crecimiento y de fortaleza desde el sector empresarial”, dice Useche.

Otra de las variantes macroeconómicas que se están apreciando es que la evolución del empleo fue un poco menor de lo esperado durante abril. Ello tiene implicaciones en la presión inflacionaria, pues, según el experto, “hay que tener en cuenta que, si el empleo crece a ritmos

muy fuertes, puede implicar un alza en la demanda de bienes y servicios”.

Esto ha generado señales positivas por el crecimiento de la economía y posibles bajas en la tasa de interés, que el mercado financiero local ha tomado como noticia positiva y, por ende, el dólar ha mostrado calma e incluso bajas en algunas sesiones, rozando los \$3.816.

Ahora bien, en el mediano y largo plazo también hay implicaciones por las decisiones de política monetaria en Estados Unidos.

Useche manifiesta que el dinamismo en dicha nación puede generar una mejor demanda de productos colombianos, lo que optimizará las cifras de las cifras de exportaciones, así como mejores cotas de inversión extranjera directa desde este país hacia Colombia.

Esto podría generar efectos positivos a una nación que “es altamente dependiente” de Estados Unidos para mantener la economía.

Sin embargo, la caída de la tasa de cambio también podría generar efectos en los ingresos petroleros nacionales. No obstante, Useche advierte que si bien la menor cotización del dólar podría producir efectos, también una mayor demanda se vería reflejada en el petróleo, lo que podría compensar este resultado.

“Muchas industrias necesitan como base para su operación el petróleo. Eso llevaría a una mayor demanda, a pesar del menor precio”, afirma el experto. Incluso, agrega que podría ser mejor para los ingresos una mayor demanda con una menor tasa de cambio.



Los efectos de la economía estadounidense se reflejan en las bolsas de valores. / Foto: Michael M. Santiago - Getty Images via AFP

A futuro

En el mensaje al mercado presentado tras la decisión estadounidense de mantener las tasas de intervención de política monetaria, se indicó que un cambio hacia la baja en las tasas se daría una vez la inflación muestre señales de control y esté cercana al objetivo de 2%.

“Mi perspectiva general sigue siendo que la inflación continuará disminuyendo si la tasa de política monetaria se mantiene estable, pero todavía veo una serie de riesgos inflacionarios al alza que afectan mi perspectiva”, señaló Michelle Bowman, gobernadora de la Reserva Federal.

Ante esa afirmación, Useche indica que en los próximos meses se podría evidenciar el inicio de recortes, en caso de que cambie la política restrictiva que ha impuesto el banco central norteamericano por cuenta de la inflación elevada. No obstante, el docente indica que el inicio de estas decisiones se ha demorado un poco más de lo esperado, dado que este indicador del costo de vida no ha dado las señales anheladas.

El primer recorte, de acuerdo con las expectativas del mercado, se podría dar entre septiembre y noviembre de este año, a la espera de una reacción de la inflación.



A corte de febrero del 2024, el 'Gobierno del Cambio' ha invertido más de \$135.000 millones en proyectos de infraestructura turística con la cual atraer los visitantes extranjeros que lleguen bien sea por rutas aéreas o por los ya populares cruceros marítimos. / Foto: EL TIEMPO

Infraestructura, rutas aéreas, capacitación, incentivos y seguridad se convierten en los principales desafíos que tiene el sector para lograr atraer a más visitantes a las diferentes zonas turísticas del país.

En la ruta del turismo regional

Por Paula Andrea Galeano Balaguera
Periodista de Portafolio

Históricamente, el turismo en Colombia era principalmente jalonado por los viajeros domésticos. Pero ahora la balanza se ha nivelado gracias a los visitantes internacionales, que han mantenido hasta ahora el bote a flote tras la caída a doble dígito del primero en el 2023. Por tal motivo, el sector público y el privado han aunado esfuerzos para recuperar el segmento local, con énfasis en las regiones, y ofrecer un portafolio más amplio para atender el mercado foráneo.

Estos esfuerzos han dado como resultado que, al menos en el último trimestre, el sector empezará a crecer levemente res-

pecto al 2023. Por ejemplo, según datos de la Aeronáutica civil, mientras que a marzo del año pasado se movieron 7,43 millones de viajeros locales, este año lo hicieron 7,79 millones, es decir 4,9% más.

No obstante este avance, en la pospandemia el segmento internacional ha tomado suficiente relevancia para acercarse a los mismos números que el doméstico gracias a sus escaladas, mes a mes, de doble dígito.

Los números cuadran: en el primer trimestre del 2023, un total de 4,14 millones de turistas internacionales se movilizaron hacia o desde el país, cifra que creció hasta 5,5 millones en el 2024, lo que representa una variación positiva de 32,6%.

Pese al incremento de los tiquetes aéreos, la eliminación de la exención del IVA



a productos turísticos, la subida de la inflación y la pérdida del poder adquisitivo de los hogares con las altas tasas de interés, el trabajo desde ProColombia, potencializando la marca país más una divisa que se fortaleció, incentiva la llegada de turistas foráneos.

De esta manera, Colombia se ha propuesto no sólo llegar a siete millones de visitantes internacionales a final del cuatrienio, sino reactivar el segmento doméstico. Para lograr estos dos objetivos, el Gobierno le apostado a las regiones, atendiendo a los territorios ‘olvidados’ mediante un trabajo que va desde suplir sus necesidades de gobernanza, hasta potenciar sus atractivos turísticos y convertir este trabajo en productos comercializables.

“En el 2023 se realizaron 32 planes departamentales para fortalecer la oferta turística de todo el territorio nacional, y se vinculó a más de 300 municipios del país a la parrilla institucional del Ministerio de Comercio, Industria y Turismo, en donde se ha identificado su vocación turística y se ha priorizado el turismo como eje de su desarrollo económico”, señala el viceministro de Turismo, Arturo Bravo. Según el funcionario, además, se han alcanzado al

77% de los municipios priorizados en la estrategia ‘Territorios Turísticos de Paz’, que cuenta con más de 40 mesas de trabajo con prestadores de servicios turísticos y comunidad en general.

Sin embargo, aún quedan retos pendientes. Entre la lista de prioridades está alinear y articular a los diferentes actores públicos y privados de las regiones para priorizar las acciones de fortalecimiento para los siguientes dos años.

“Durante el periodo del ‘Gobierno del Cambio’, a corte de febrero del 2024, se han invertido más de \$135.000 millones en proyectos de infraestructura turística. No obstante, los recursos del Estado son limitados y por eso también trabajamos en alianzas constantes para promover la inversión extranjera y los proyectos de cooperación internacional que nos permitan avanzar aún más en esta materia”, explica Bravo.

Conectividad eficiente

Otro desafío pendiente está en el terreno de la conectividad y la movilidad, que quedó tan golpeada desde la salida de las dos aerolíneas de bajo costo, Viva y Ultra Air, el año pasado. Sin embargo, el país va por buen camino. Según Paula Bernal, *country manager* de la Asociación de Transporte Aéreo Internacional (IATA, por sus siglas en inglés), en marzo del 2024 se ofrecieron 302 rutas aéreas, lo que representa un incremento del 11% versus el mismo periodo del 2019.

En vuelos nacionales, se ofrecieron 192 rutas en marzo del 2024, lo que representa un aumento del 20,8% si se compara con el mismo mes del 2019. Igualmente, se reportó un incremento del 40% en sillas

ofertadas en marzo del 2024 en comparación con el mismo mes del 2019.

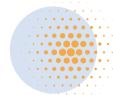
“Esto evidencia el alto compromiso de la industria aérea no sólo con el turismo regional, sino también con el internacional, que a su vez alimenta al regional. Seguir conectando a los colombianos con sus regiones y con el exterior, y a los extranjeros con Colombia, es y seguirá siendo la apuesta de este sector y su aporte al turismo, a la equidad, al bienestar social y al desarrollo económico de nuestro país”, señala la dirigente gremial.

Uno de los grandes actores que han contribuido en la conectividad regional ha sido Satena, la aerolínea colombiana, que ha aumentado su presencia en los territorios y ha añadido destinos con un alto potencial social y turístico, como Mompo, Acandí, Capurganá, Pizarro, Condoto, Cauca, Montelíbano, El Bagre e incluso Cartagena.

Pese a esto, Bernal considera clave crear incentivos para fomentar aún más el consumo de los productos turísticos y que el número de hogares colombianos que viajan por vía aérea aumenten. “Si se reduce el esquema de impuestos y tasas, tendremos mayores posibilidades de seguir democratizando el servicio aéreo colombiano”, apunta.

Aeropuertos en la mira

En materia de infraestructura, ve necesario incrementar la eficiencia de las terminales aéreas. A la fecha, la Aeronáutica Civil está trabajando en varios aeropuertos del país, tanto de grandes ciudades como intermedias y pequeñas. Además, de la mano de la Unidad de Planeación de Infraestructura de Transporte (UPIT) se están priorizando 126 rutas para conectar



Colombia se ha propuesto no sólo llegar a siete millones de visitantes internacionales a final del cuatrienio, sino reactivar el segmento doméstico. Para lograr estos dos objetivos, el Gobierno le ha apostado a mejorar las regiones.



El Gobierno, a través del Plan Integral de Seguridad Turística, busca proteger el turismo que está promoviendo y además trabaja a través de Comités Departamentales de Seguridad Turística para responder a los riesgos en los destinos durante las temporadas altas. / Foto: CEET - Andrés Henao Álvarez

con las zonas más alejadas de la nación.

“Uno de nuestros principales desafíos es expandir la cobertura a destinos que carecen de conectividad terrestre. Por ello, hemos desarrollado e implementado estrategias destinadas a priorizar aquellos lugares con mayor potencial de crecimiento y una necesidad crítica de acceso a través del transporte aéreo. Además, trabajamos en estrecha colaboración con entidades gubernamentales aliadas para promover el desarrollo y mejorar las condiciones de infraestructura en todo el país, con el objetivo de garantizar una cobertura del 100% del territorio nacional”, afirma el mayor general Óscar Zuluaga Castaño, presidente de Satena.

Seguridad y capacitación

No es para nadie un secreto que la seguridad del país ha estado nuevamente en el ojo del huracán en los últimos años, y en donde el turismo sexual y la mayor presencia de grupos al margen de la ley nuevamente han empezado a resonar entre los visitantes.

“La seguridad sí es un factor importante para trabajar y garantizar que los turistas disfruten su visita. Este es un aspecto en el que debemos seguir sumando esfuerzos de

los sectores público y privado, para alcanzar esta meta de siete millones de turistas extranjeros”, explica Paula Cortés, presidenta ejecutiva de la Asociación Colombiana de Agencias de Viajes y Turismo (Anato).

Por tal motivo, el Gobierno, a través del Plan Integral de Seguridad Turística, busca proteger el turismo que está promoviendo y además se trabaja a través de Comités Departamentales de Seguridad Turística para responder a los riesgos en los destinos durante las temporadas altas.

También, mediante el programa de Rutas Turísticas Seguras, con la intervención de las Fuerzas Armadas, busca brindar más confianza en las calles y facilitar la movilización de los turistas.

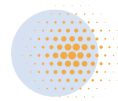
Por otra parte, con el aumento en el número de turistas, los diferentes gremios del sector consideran esencial entrenar

al personal en Colombia para mejorar la atención al público e incentivar la capacitación especializada.

En línea con lo anterior, Anato ha trabajado de la mano con el Gobierno en la enseñanza, para profesionalizar la actividad turística y diversificar una oferta que garantice servicios de calidad en las diferentes regiones.

“Igualmente, en el ámbito de la capacitación, hemos venido realizando viajes de familiarización en distintos destinos con vocación turística y estamos emprendiendo otros proyectos de formación a lo largo del 2024”, agrega la presidenta ejecutiva del gremio.

Sin embargo, ella ve importante, al igual que los demás dirigentes del sector, seguir trabajando en esa línea y que el Gobierno forme parte de este programa.



La seguridad es un factor importante para garantizar que los turistas disfruten su visita. Es algo en lo que hay que sumar esfuerzos de los sectores público y privado.



/ Foto: iStock

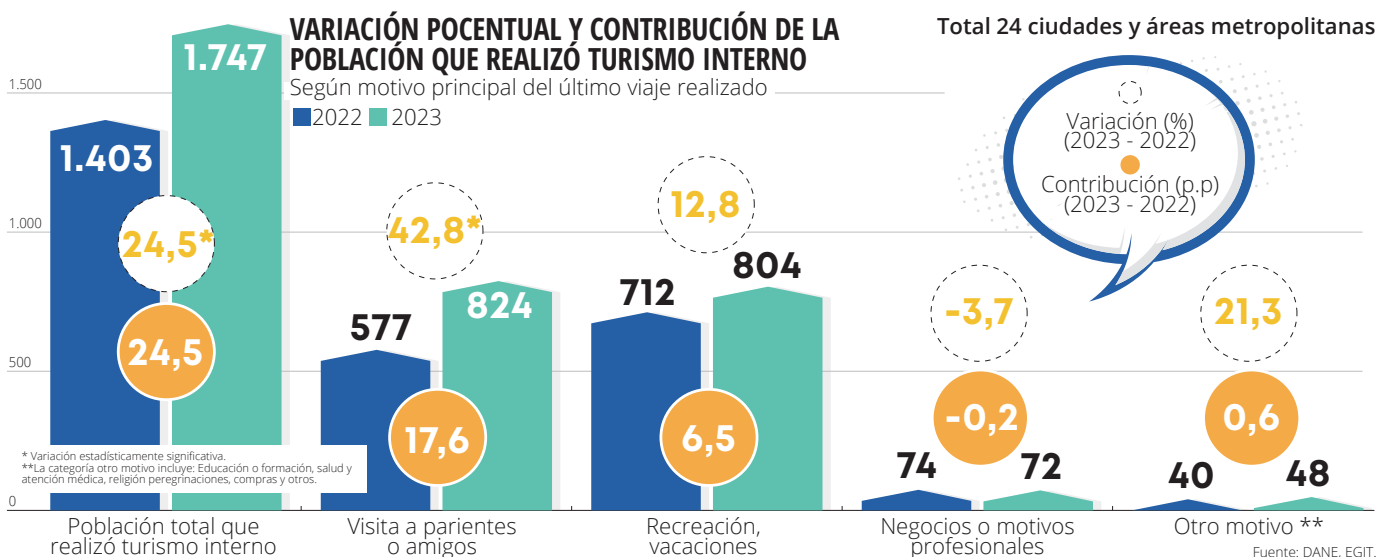
San Andrés, una prioridad

Tras la pandemia, el archipiélago de San Andrés no ha logrado recuperarse en materia de turismo. Con la salida de las dos aerolíneas Viva Air y Ultra Air, que atendían el 60% de la demanda de la isla, la conectividad se encareció y esto, unido a los demás factores macroeconómicos, hizo que la demanda descendiera abruptamente.

Por tal motivo, el Gobierno, a través de Fontur, está trabajando en 15 proyectos para atender esta situación.

Las estrategias del viceministerio de Turismo buscan fortalecer la oferta turística de la mano de la comunidad raizal y los prestadores turísticos, así como aportar al mejoramiento de la planificación del desarrollo turístico.

Para ello, la entidad está realizando un estudio de ordenamiento y estudiando la posibilidad de construir un nuevo parque temático, fortalecer los mercados que han demostrado ser 'potenciales' y atraer más conectividad a la isla.





Todos los actores del sector parecen estar de acuerdo en que, con reforma a la salud o sin ella, hay que encontrar una solución estructural al déficit que afronta el sistema y que están viviendo todos los agentes, empezando por los pacientes. / Foto: César Melgarejo, EL TIEMPO



El pulso de la reforma de salud en Colombia

Ana María Vesga, presidenta de la Asociación Colombiana de Empresas de Medicina Integral (Acemi) y Juan Carlos Giraldo, director de la Asociación Colombiana de Hospitales y Clínicas (ACHC), ofrecen sus puntos de vista sobre las debilidades, soluciones y hechos que vienen marcando al sistema, claves para resolver el problema estructural del mismo.

También, en medio de la discusión de la reforma de la salud, detallan a fondo sus propuestas y soluciones para la supervivencia de un sistema que necesita de mejora, pero que, además, ha progresado en los últimos 30 años.

Por Diana K. Rodríguez T.
Periodista de Portafolio

PREGUNTAS:

- 1 ¿Qué hay detrás de la reforma de la salud pactada con las EPS y qué cree que le hace falta (integración de otros actores)?
- 2 ¿Cuál es el manejo para la integración vertical ahora que se pretende que las EPS sean Gestoras de Salud y Vida?
- 3 ¿Cómo la nueva reforma de la salud va a debatir la insuficiencia de la Unidad de Pago por Capitación (UPC) y cómo van a garantizar los servicios?
- 4 ¿Cómo ve el pago por Giro Directo ahora que se está implementando en la gran mayoría del sector?
- 5 ¿Cómo cree que se debe potenciar la auditoría de las cuentas en salud?



Ana María Vesga, presidenta de Acemi. / Foto: Cortesía

‘Nos preocupa que la UPC como prima integral desaparece’

1 Es importante precisar que no hay una reforma a la salud pactada con las EPS. Hubo un espacio entre el Gobierno y las EPS para revisar y mejorar en el articulado el rol de las EPS, transformadas en Gestoras, si la reforma es aprobada en el Congreso. Una reforma a la salud exige la concurrencia de todos los actores. Las EPS son parte del sistema de salud, pero no lo son todo.

Lo que motivó ese espacio entre el Gobierno y las EPS ha sido el llamado incesante que hemos hecho en los últimos meses por una realidad que es insostenible: hay un desfinanciamiento estructural del sistema, agudizado en los últimos años. La Unidad de Pago por Capitación que reciben las EPS para la atención de la población no está alcanzando.

Se suma la demora injustificada que se ha presentado en el pago a las EPS de los presupuestos máximos. La crisis financiera afecta hoy a todas las EPS.

En ese contexto, le dijimos al Gobierno desde octubre que no podemos seguir asumiendo el riesgo financiero del sistema: estamos en peligro de desaparecer. La alternativa es entonces la transformación en Gestoras que permita a las EPS seguir cuidando a sus afiliados, aprovechando las

capacidades y el conocimiento de treinta años en el sistema, sin el riesgo financiero, es decir, con esa responsabilidad a cargo del Estado, que es además en lo que el Gobierno ha insistido.

2 El borrador de reforma que se ha conocido permite que las gestoras tengan sus propios Centros de Atención Primaria, es decir, no se limita la integración vertical en el nivel primario. Sin embargo, la prohíbe en la mediana y alta complejidad y obliga a las EPS a efectuar el desmonte en un plazo de dos años.

En realidad, más que la Integración vertical, lo que hemos defendido desde las EPS es la integralidad en la atención. Eso significa que una vez convertida en gestora, sea responsable y agente de su afiliado desde el nivel primario hasta la alta complejidad, no importa si el prestador es propio, público o privado.

Hay que proteger al usuario de la fragmentación del sistema, porque es ahí donde se presentan las barreras, y se pierde oportunidad y control sobre los resultados en salud.

3 La insuficiencia de la UPC y el desfinanciamiento del sistema de salud es un asunto que trasciende el debate de la reforma. Es decir, con ella o no hay que encontrar una solución estructural al déficit que afronta el sector y que están viviendo todos los agentes, empezando por los pacientes.

Del proyecto de reforma del Gobierno nos preocupa, y así lo expresamos, que la UPC como prima integral desaparece. El sistema combinará el subsidio a la oferta (presupuesto tipo para los centros de atención primaria) con una UPC para la mediana y alta complejidad. Creemos que esto tiene varios riesgos: Enormes recursos girados a hospitales sin control en su ejecución, pérdida de incentivos para contener adecuadamente el gasto médico y, en últimas, desborde del presupuesto.

Este es uno de los puntos más críticos de la reforma porque hay que recordar que una de las causas, si no la principal, por la que el sistema tiene problemas financieros, es porque el plan de beneficios en salud (PBS) es prácticamente ilimitado.

La gestión financiera que hacen las EPS es precisamente administrar la UPC y asignar con criterios de pertinencia y efectividad que se le da o no a un paciente. Si no hay ese ‘filtro’ y todo se concede, y nadie está administrando, probablemente los

usuarios en un primer momento sentirán menos barreras, pero a la larga el sistema revienta.

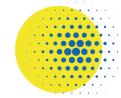
4 Esa es una buena medida. Hoy, cinco de cada 10 pesos en el régimen contributivo y 7 de cada 10 en el régimen subsidiado se giran directamente. Eso significa que casi \$4 billones llegan a la red de prestación y a los proveedores cada mes. Esto implica una mayor liquidez para el sistema sin decir con ello que resuelva los problemas de insuficiencia presupuestal.

5 Las cuentas de la salud son la sumatoria de las de todos los agentes. La calidad de la información depende del reporte de cada uno de ellos. Las EPS recogen la información que reciben de los prestadores que conforman su red, no siempre oportuna, ni siempre de buena calidad.

Elas, a su vez, reportan a la Superintendencia Nacional de salud y atienden un sinnúmero de requerimientos de los entes de control, además del reporte anual que realizan al Ministerio de Salud para el estudio de suficiencia que define la UPC del año siguiente.

Hay grandes oportunidades en sistematización. Como país debemos aspirar a una consolidación y presentación de la información del gasto del sector, que permita trazar, controlar y vigilar los cerca de \$100 billones que vale la salud de todos los colombianos.

Esto contribuiría enormemente a superar la opacidad y la falta de claridad en las cifras, pero repito, es un esfuerzo de todos, prestadores y aseguradoras, a partir desde luego de mejores sistemas de información.



‘No hay una reforma a la salud pactada con las EPS. Hubo un espacio entre el Gobierno y las EPS para revisar y mejorar en el articulado’.



Juan Carlos Giraldo, presidente
Asociación de Clínicas y Hospitales
(ACHC). / Foto: Cortesía

‘Le hemos propuesto al Gobierno un plan extraordinario de liquidez’

1 Todos los actores coincidimos en que el actual sistema de salud requiere un ajuste profundo. Algunos piensan que es una reforma completa y otros, como la ACHC, consideramos que el sistema actual de salud requiere varios cambios para permitir una evolución que garantice mejor el derecho a la salud de los colombianos.

El texto para una nueva discusión de reforma a la salud aún no se conoce. Lo que ha salido a la luz pública es un documento de 47 artículos, donde la mayoría de estos tienen que ver con la evolución o tránsito de las Entidades Promotoras de Salud a Gestoras de Salud y Vida.

Si este fuera el texto que se va a discutir, le hacen falta varios temas que son importantes. Especificar mejor el régimen de transición; establecer el concepto del paz y salvo; crear un fondo de garantía para las acreencias viejas que se tienen con la red prestadora de servicios de salud; crear otra serie de mecanismos para dar estabilidad y crecimiento de las fuentes de financiación en el sistema; y hacer más

énfasis en los aspectos relacionados con la consecución de una mejor calidad en la prestación de servicios.

2 La integración vertical desde nuestro punto de vista siempre ha sido un conflicto de intereses que no ha podido ser manejado de manera adecuada. Se ha intentado a través de la legislación de la ley 1122 y una restricción a la contratación dejando a las EPS la posibilidad de contratar máximo hasta el 30% en su red propia y el 70% de los recursos para contratarlos con la red independiente.

Esto no ha dado buen resultado en gran medida por las dificultades para hacerle un seguimiento a estos recursos y al conocimiento exactamente de propiedades y relaciones entre los diferentes grupos. Creemos que avanzando en un proyecto de reforma al sistema de salud y con la evolución de las EPS hacia las gestoras, se debe prohibir totalmente la integración vertical.

Ahora hay que pensar en qué hacer con la red ya existente. Todas las instituciones prestadoras de servicios en el país se necesitan, inclusive las de integración vertical. La respuesta se dará a través de la transición inteligente, que se pueda crear en ese proyecto de ley, para permitir que se mantenga la existencia de esa red pero que haya independencia.

3 Sobre la financiación y la sostenibilidad en el mediano y largo plazo del sistema, creemos que el asunto debe elevarse desde el nivel actual de la discusión que habla de las tarifas y de la UPC y se debe tener en cuenta el nivel del gasto total que hacemos en el país con respecto al sistema.

Se debe aumentar el tamaño de la bolsa global de recursos destinados al sistema de salud. Esto implicaría un plan en el cual yo sé que todos los actores, incluido el Gobierno, estaríamos de acuerdo y es buscar ese crecimiento de 1 ó 1,5 puntos porcentuales adicionales en los próximos 10 años.

Eso haría que se generarán nuevos recursos y por lo tanto la progresividad del derecho a la salud. Esto implicaría algo que no está contemplado en el proyecto de reforma: buscar nuevas fuentes de financiación o hacer adecuaciones de las actuales para que puedan crecer y ayudar al país a llegar a ese nivel adecuado de gasto.

4 El giro directo es una muy buena idea que empezó su aplicación

desde hace más de 12 años en el régimen subsidiado. Desde esa época nosotros hemos seguido insistiendo en que debería ser el mecanismo usual para el movimiento de los recursos dentro del sistema.

En el último corte del abril, hemos visto como este mecanismo aumentó siete puntos porcentuales del régimen contributivo, llevándolo a más de 47% y el del subsidiado a cerca del 70%. Todavía falta, pero esta senda de expansión muestra que ya hay una liquidez que está garantizando que al año pase al circuito directo asistencial de la prestación de los servicios una cantidad de recursos que puede superar los \$25 billones, que estaban centrados en la EPS.

Esto puede resolver de una mejor manera el asunto del movimiento corriente de los recursos, pero no se refiere todavía a los temas de cartera antigua o vencida. Quedan retos como manejar el restante 20% descontando el porcentaje de administración para que pueda dar más liquidez. Le hemos propuesto al Gobierno un plan extraordinario de liquidez para que se pueda resolver el asunto de la cartera vencida.

5 Lo primero es una debida atención, lo segundo es una debida facturación, lo tercero es una debida auditoría y lo cuarto es un debido pago.

Hablando específicamente de lo que tiene que ver con la auditoría, hay que decir que antes de la facturación hubo una atención y las atenciones las estamos basando en un marco ético de todos los profesionales que hacen la prestación del servicio.

Después de eso, ya presentada la cuenta, las EPS o las gestoras tienen que hacer una verificación de lo que se prestó, de la adecuada prescripción de los medicamentos o de los procedimientos. Si eso está ajustado a los términos contractuales, se da la autorización para el pago o, en casos como los del giro directo, está la postulación de la cuenta para el giro desde la Adres.

En el proyecto de ley de reforma al sistema de salud se les permitía a las gestoras que conservaran ese crucial manejo de lo que es la verificación y la auditoría. Eso se va a preservar con una adición y, en caso de que las EPS no cumplan o tengan unos niveles de glosa reiteradamente altos o se presenten discrepancias con respecto a las labores de auditoría, las EPS pueden ser sancionadas.

Sacar a algunos de la UCI y prevenir la enfermedad crónica de la economía



Marta Lucía Ramírez, exvicepresidenta de la República y exministra. / Foto: Archivo EL TIEMPO

El inicio del 2024 marca un punto crítico para la economía colombiana, enfrentando un crecimiento desafiante e insuficiente para responder a las necesidades nacionales.

La propuesta de flexibilizar la regla fiscal, impulsada por el ministro de Hacienda para estimular el crecimiento económico, levanta varios interrogantes, especialmente debido a su contradicción con las políticas actuales. La cónsul Irene Vélez y el presidente han mostrado un notable desinterés en el crecimiento y en la inversión extranjera, esencial para el desarrollo económico y la creación de empleo. En su lugar, han adoptado medidas que limitan el sector

minero energético y este gobierno ha promovido un aumento notable del gasto público burocrático e improductivo.

El PIB de Colombia creció un 10,8% en el 2021, 7,3% en el 2022 y apenas 0,6% en el 2023, con una proyección de crecimiento de sólo 1,0% para el 2024. Esta tendencia indica la necesidad urgente de reorientar la economía hacia sectores más productivos y eficientes, en lugar de continuar con un incremento en el gasto público que no contribuye de manera efectiva a la sostenibilidad económica. A pesar de un crecimiento de 0,9% en el primer trimestre del 2024, la recuperación económica se muestra frágil y claramente insuficiente. Sectores como el agropecuario y minero apenas subsisten, mientras que áreas críticas como la construcción, infraestructura, manufactura y otras industrias claves para generar empleos y crecimiento, no han recibido la atención necesaria y, por el contrario, según el Dane, en marzo del 2024 el Índice de Producción Industrial (IPI) presentó una variación negativa del -6.7%.

Círculo virtuoso

Para repotenciar nuestra economía, se requiere estimular y priorizar la inversión en infraestructura física, carreteras, ferrocarriles, puertos y desarrollo fluvial, además de un desarrollo rural y manufacturero ambiciosos y un sector de servicios orientados al mercado nacional e internacional. Estimular estos sectores permitiría revertir el estancamiento actual y fomentar un círculo virtuoso de crecimiento económico, empleos y formalización, que son la manera más eficiente de reducir la pobreza. En infraestructura, es fundamental avanzar en los proyectos 4G,

pues 6 de los 29 aún están sin finalizar, y acelerar los 5G, que incluyen infraestructuras vitales como el Canal del Dique y varios aeropuertos de importancia nacional.

Además, Inviás debe recuperar su capacidad de ejecución en obras terciarias y proyectos atractivos para concesionar una vez se concluyan.

El sector financiero, a pesar de una notable disminución del 48,7% en utilidades en el 2023, mantiene una solvencia alta, demostrando su solidez frente a incertidumbres internacionales. Este sector juega un papel fundamental en facilitar una recuperación económica sostenible, si ofrece financiación accesible a las mipymes, a poblaciones vulnerables y en especial a emprendimientos escalables, sostenibles y rentables de las mujeres. Es necesario ser más creativos y adoptar modelos de asociatividad que permitan un acceso más eficiente al financiamiento, con solidaridad para la recuperación de la cartera. De parte del Gobierno, se debe aportar una regulación estable y competitiva basada en estándares internacionales, para lo cual el anuncio de las inversiones forzosas es un regreso al pasado ineficiente en la canalización de recursos y muy costoso en el aumento de tasas de interés para los usuarios del crédito.

La inacción ante programas previamente exitosos con los cuales se aprobaron 200.000 viviendas después de la pandemia, como 'Mi Casa Ya', es preocupante, especialmente tras 40.000 desistimientos en el 2023.

Es inexplicable también dejar de aplicar las recomendaciones para la expansión y reforma del mercado de capitales que podría proporcionar financiación adicional para inversiones significativas en la modernización y orientación al mercado internacional y nacional del sector productivo. Este enfoque es esencial para evitar la fuga de empleos hacia otras economías

como México, Chile, Costa Rica o Brasil, que buscan activamente atraer inversiones incluido el sector minero energético, para lograr un desarrollo sostenible a largo plazo.

Experiencias como los Pactos por el Crecimiento, las Exportaciones y el Empleo en Colombia, demuestran que la colaboración efectiva entre el sector público y privado es posible y muy beneficiosa. Estas alianzas son clave para superar los desafíos actuales y alcanzar metas económicas compartidas que, a su vez, incrementarán los ingresos fiscales y contribuirán a un futuro más próspero para todos.

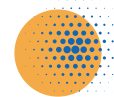
Con un esfuerzo conjunto y coordinado y una mayor decisión del Banco de la República en bajar tasas, podemos sacar de la UCI a los sectores económicos más afectados y prevenir una enfermedad crónica en la economía colombiana.

Es fundamental evitar repetir errores del pasado y potenciar nuestras capacidades productivas, haciendo énfasis en las regiones y su potencial, para asegurar un crecimiento equitativo y sostenible.

Este camino garantizará un futuro próspero para todos los ciudadanos y, lo más importante, asegurará la salud sostenible de nuestra democracia.

En conclusión, la urgencia de implementar medidas concretas es clara. Ne-

cesitamos dar una nueva potencia a nuestra economía con una visión a largo plazo, fomentando la inversión en sectores clave y utilizando la experiencia y la capacidad del sector financiero para facilitar este crecimiento. Solo así podremos esperar un cambio real y duradero que de luz al futuro de nuestros jóvenes fortaleciendo nuestra economía en los años venideros.



Necesitamos dar una nueva potencia a nuestra economía con una visión a largo plazo, fomentando la inversión en sectores clave y utilizando la experiencia y la capacidad del sector financiero para facilitar este crecimiento.



Para repotenciar la economía se requiere estimular y priorizar la inversión en infraestructura física, carreteras, ferrocarriles, puertos y desarrollo fluvial. / Foto: Mauricio Moreno, El Tiempo

2024

Programación Calendario Eventos

¡Un año recargado de temáticas clave
para impulsar nuestra economía!



23°

Congreso Panamericano
de Riesgo de
LAFTFPADM

Julio 11 y 12
Cartagena



35°

Simposio de Mercado
de Capitales

Agosto 22 y 23
Cartagena



22°

Congreso Derecho
Financiero

Septiembre 19 y 20
Cartagena



17°

Congreso de
Prevención de Fraude
y Ciberseguridad

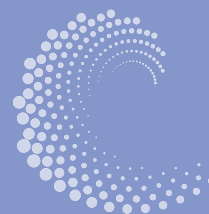
Octubre 17 y 18
Cartagena



22°

Congreso
de Riesgos

Noviembre 14 y 15
Cartagena



12°

Encuentro
Tributario

Noviembre 29
Bogotá D.C.

Patrocinios: Sonia Elias
+57 320 859 72 85
selias@asobancaria.com

Inscripciones: Call Center
eventos@asobancaria.com
Cel +57 321 456 81 11
57 601 326 66 20

 asobancaria colombia

 @asobancariaco

 www.asobancaria.com

 @asobancaria

 @asobancaria

**Aso
Ban
Caria**



Radisson®

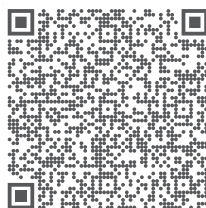
CARTAGENA
OCEAN PAVILLION

EL HOTEL IDEAL PARA SUS VACACIONES Y EVENTOS EN
CARTAGENA DE INDIAS CON ACCESO DIRECTO A LA PLAYA



SOMOS EXPERTOS EN BODAS JUDÍAS

RESERVE AQUÍ
SU ESTADÍA



RESERVE AQUÍ
SU EVENTO

✉ RESERVAS@RADISSONCARTAGENA.COM

✉ EVENTOSYBANQUETES@RADISSONCARTAGENA.COM

CONFIANZA para soñar

es **aliarnos**
para **facilitar**
la **inclusión**
financiera
de **todo un país.**



1 de cada 5 colombianos
ha accedido a créditos con el respaldo de FGA.



Históricamente hemos garantizado
\$39 billones en créditos.



Cerca de **20 millones de créditos**
afianzados con la garantía de FGA.

FGA | FONDO DE
GARANTÍAS



fga.com.co
f i n @ FGAFondodeGarantías