

Perspectivas económicas de Colombia

CAMACOL

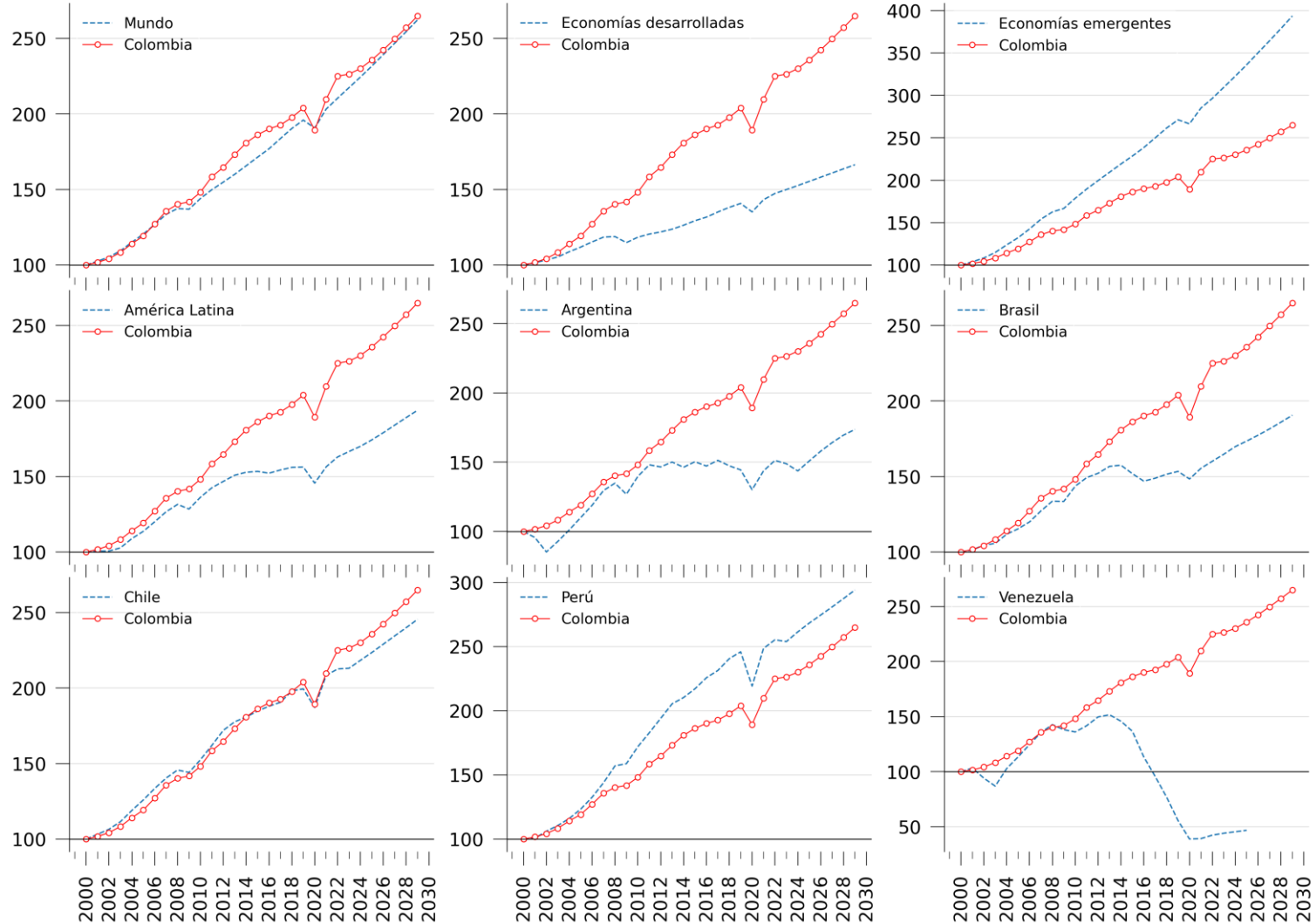
Juan Carlos Echeverry Ph.D.

Exministro de Hacienda, expresidente de Ecopetrol

Barranquilla, 6 de noviembre, 2024

En el siglo XXI, Colombia ha crecido mejor que la región

FMI: PIB histórico y proyectado (índices 2000 = 100)

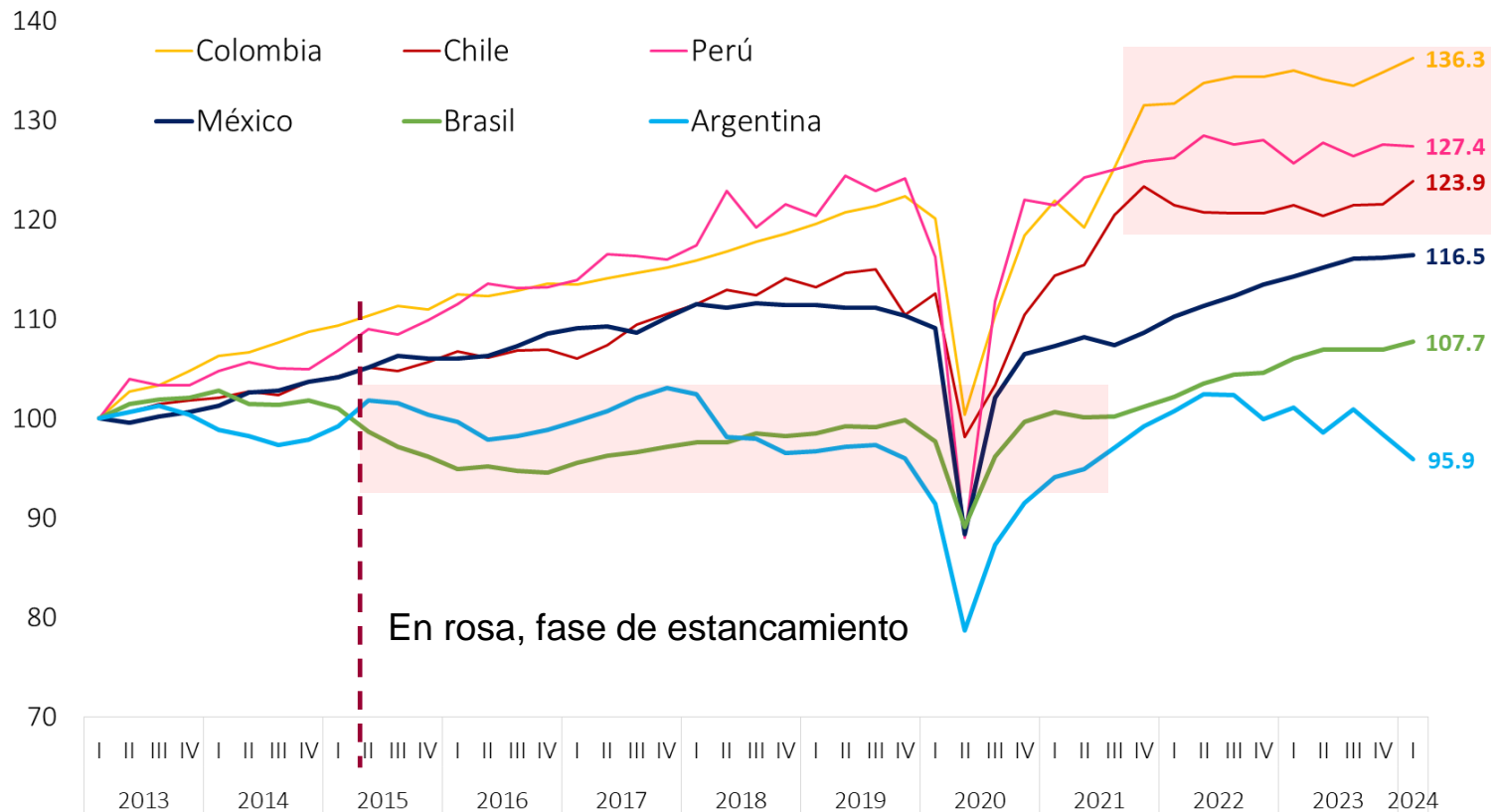


Fuente: FMI – WEO octubre, EConcept

Pero el crecimiento de LATAM es débil desde 2015

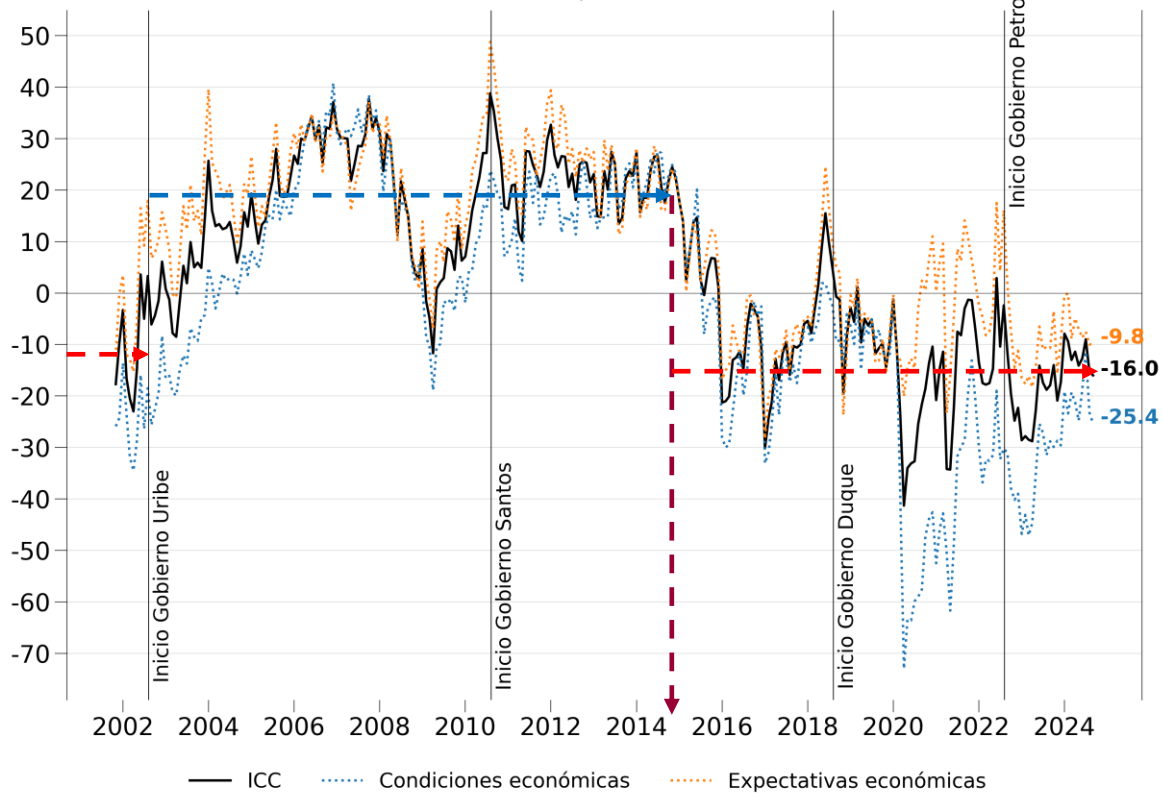


Índice del PIB real desestacionalizado
(Base 2013 Q1=100)



La **confianza** de los consumidores está sombría

Indice de confianza del consumidor - Fedesarrollo
con corte a septiembre de 2024

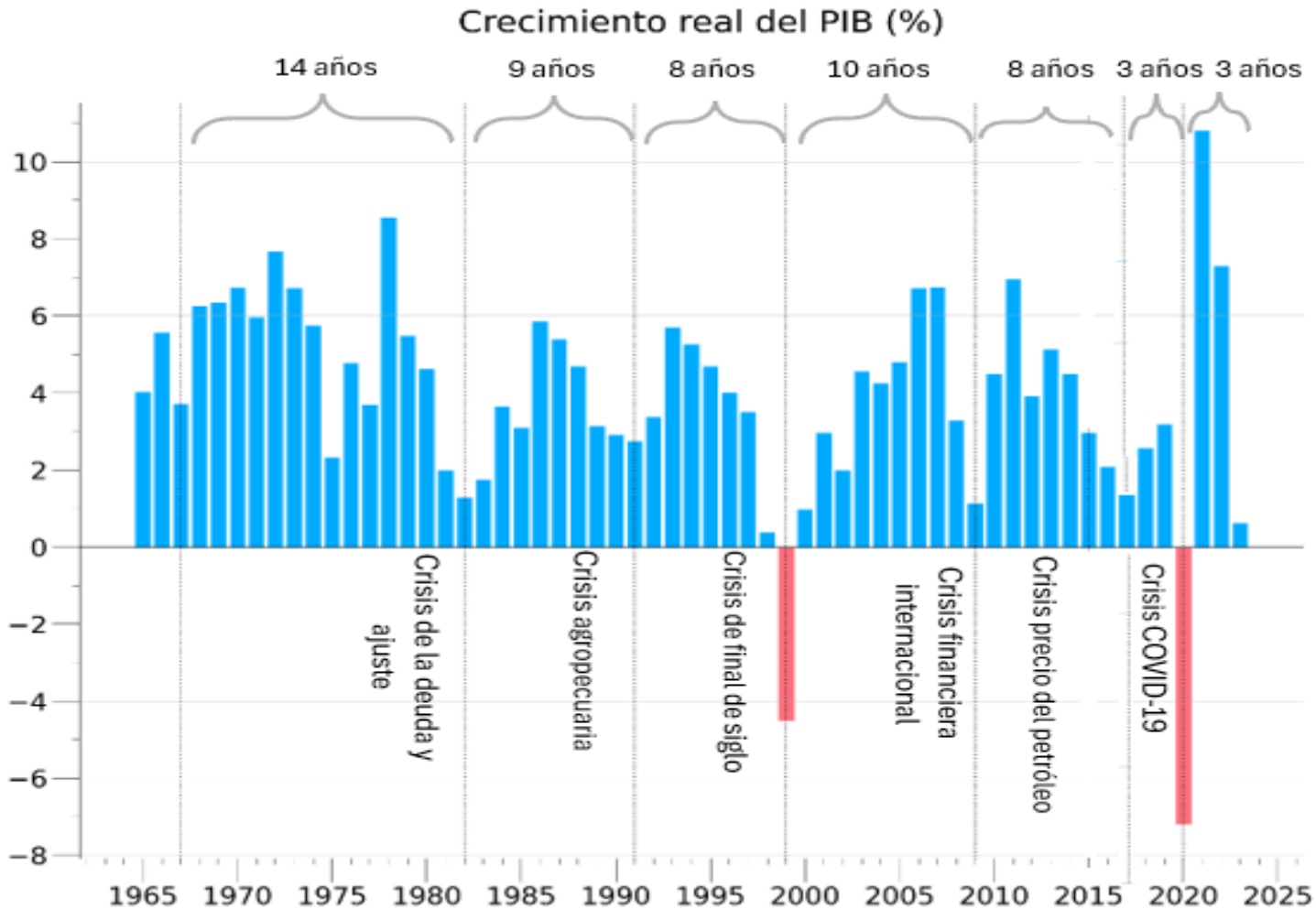


Choques desde 2015

- Redes sociales
- Precios del petróleo 2014-16
- Proceso de paz de 2016
- COVID 2020
- Estallido social de 2021
- Guerra de Ucrania Marzo 2022
- Nuevo gobierno Ago. 2022
- Devaluación e inflación
- Guerra en Israel 2023

Colombia: ciclos económicos pasó de 8 a 3 años

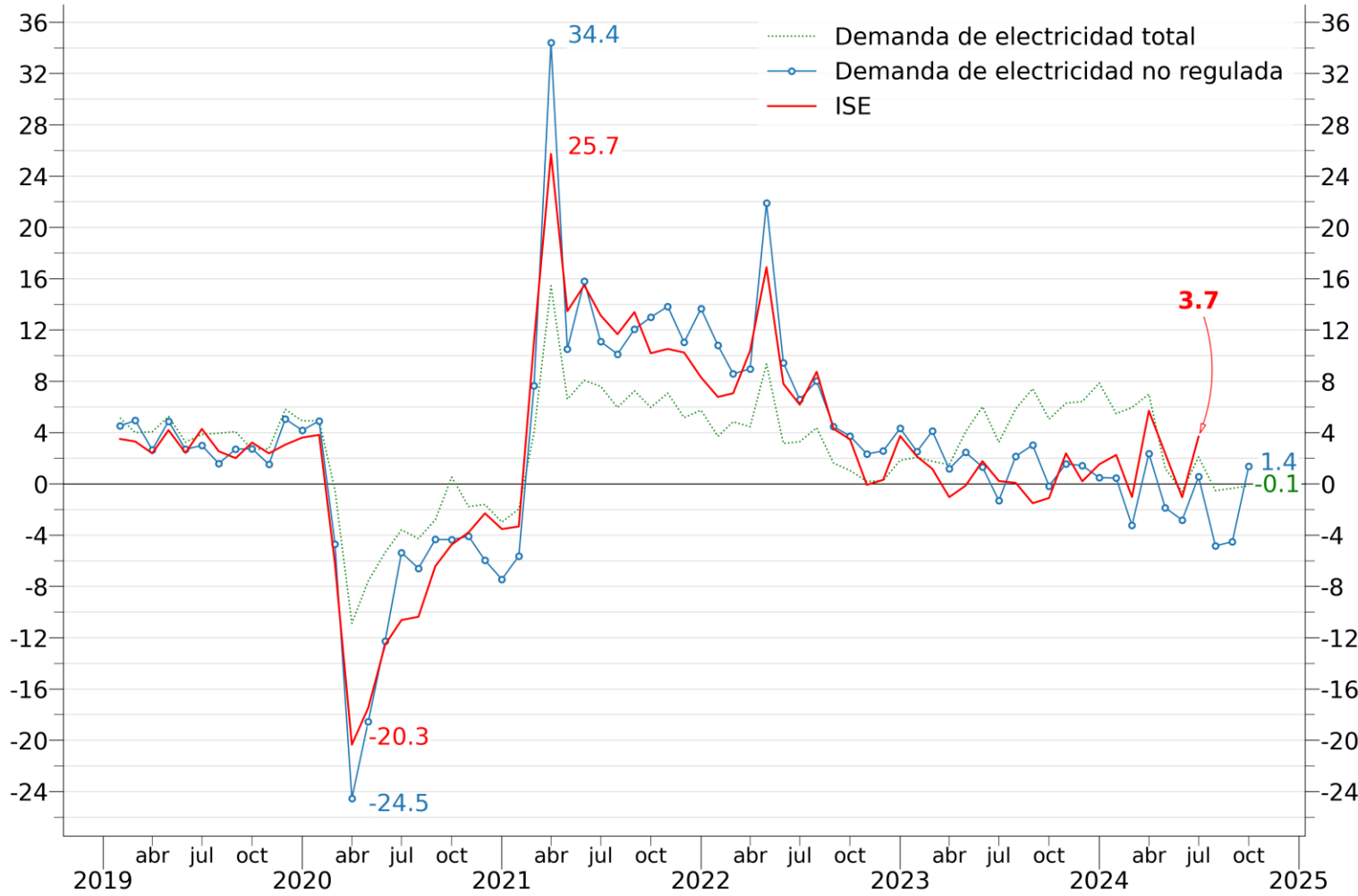
Crecimiento del PIB 1965 - 2023



Desaceleración del sector privado: La demanda NR de electricidad se contrajo en septiembre

Demanda de electricidad (total y no regulada) & ISE - crecimientos anuales (%)
 ISE a julio

demanda total de electricidad a 12-oct-24, demanda no regulada de electricidad a 09-oct-24



Fuente: Dane, XM, EConcept, NR: No Regulada, es decir de empresas

Aranceles al hierro y al acero afectarán el sector de la construcción



- En septiembre, según Camacol, el sector de la vivienda presentó sus peores ventas en cuatro años, así como una fuerte caída en iniciaciones y lanzamientos de nuevas unidades.
- El panorama se podría agravar por la decisión del MinComercio, de imponer aranceles a las importaciones de hierro y acero provenientes de países con los que Colombia no tenga un acuerdo comercial vigente.
- Estas medidas preocupan al sector porque el hierro y el acero tienen un peso cercano al **15% en los costos** directos de la construcción.

Otros indicadores de **vivienda**



- En agosto los despachos de cemento cayeron 5.2%
- Las ventas de vivienda en Antioquia cayeron 16.3% (mayor caída comparada con el consolidado de 19 regionales de CAMACOL)
- Presupuesto General de la Nación para 2025 considera recorte de 39% vs. 2024 para el programa Mi Casa Ya
- Tal vez la política de vivienda refleja una percepción del gobierno de que da **menos “réditos políticos”**. Contrario a su papel para crear activos para las familias
- Otra preocupación que rodea el sector es la pérdida de empleos, solo **en agosto se perdieron cerca de 79 mil empleos en construcción**. De estos 47 mil eran maestro de obras y ayudantes.

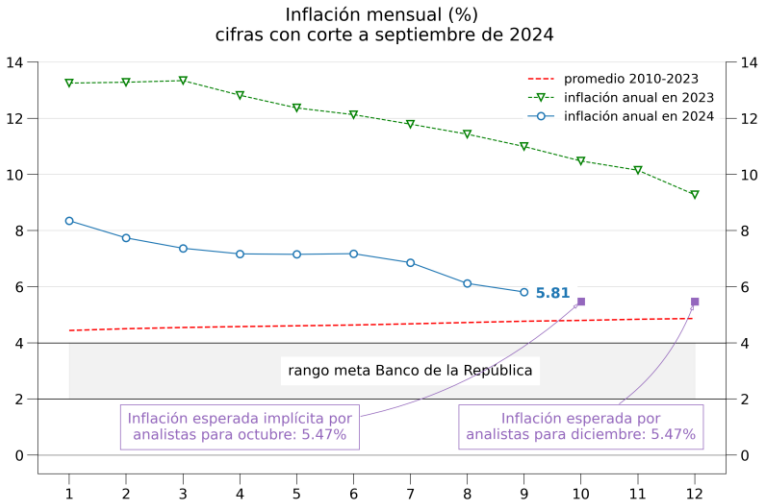
Reforma laboral



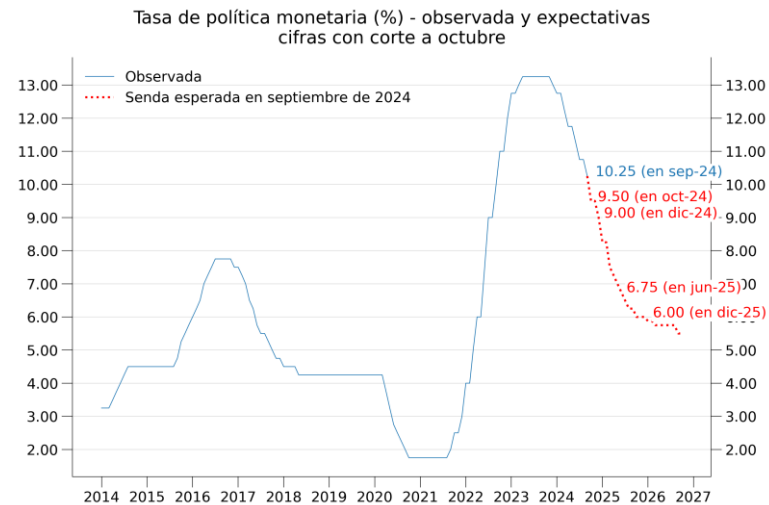
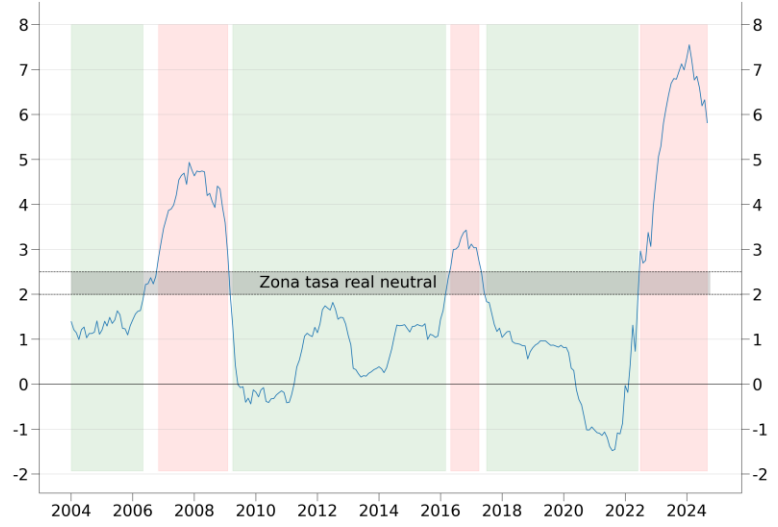
Gloria Inés Ramírez, Ministra de Trabajo

- La reforma aumentaría los costos laborales para los empleadores:
 - La jornada nocturna empezaría desde las 7:00pm
 - El recargo por festivos pasaría del 75% al 100%
 - Aumentaría el costo de los despidos sin justa causa.
- Artículo 14: La jornada máxima es de 8 horas diarias y 42 semanales.
- Artículo 16: Las horas extras de trabajo (diurnas o nocturnas) **no podrán exceder las 2 horas diarias y los 12 semanales.**
- Artículo 18: Permitiría a los empleados **faltar al trabajo** sin presentar excusa médica.

La tasa del Emisor está **muy alta** en términos reales

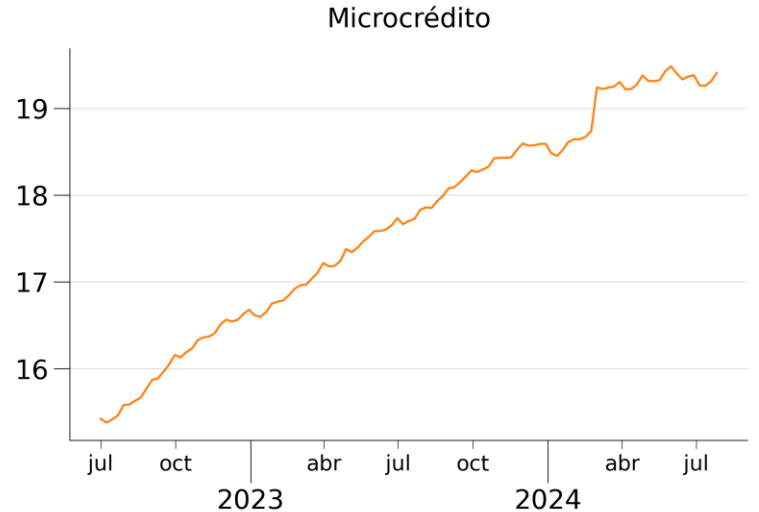
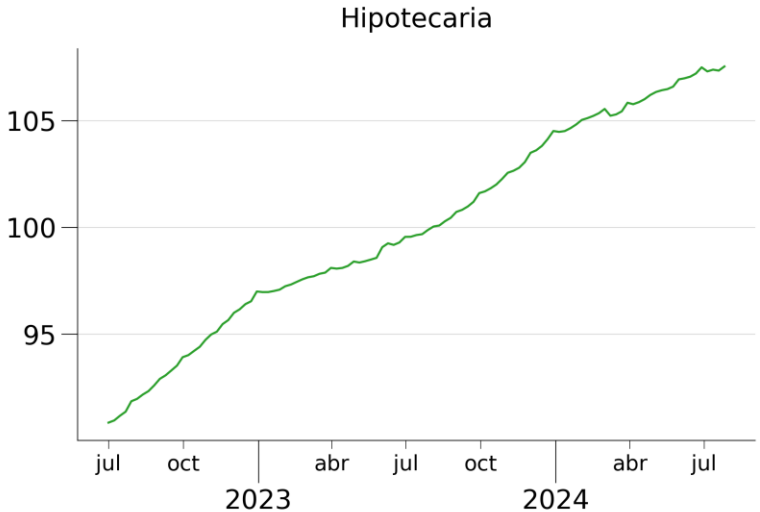
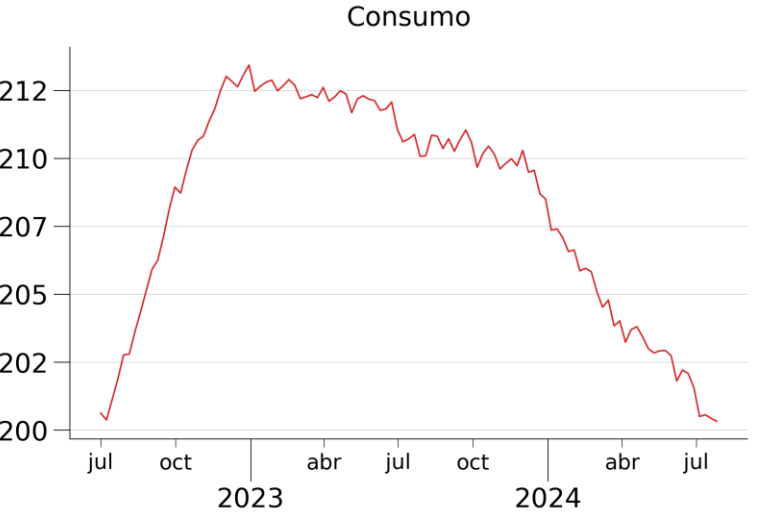
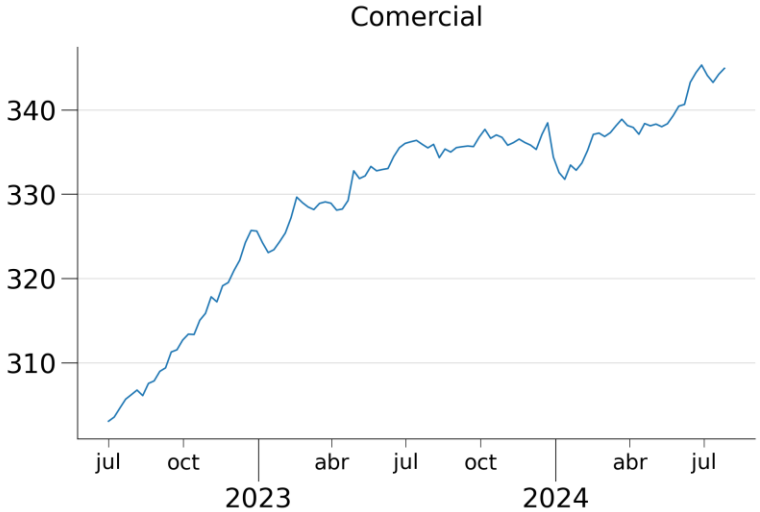


Tasa real de política monetaria (%) - con expectativas de inflación a 12 meses
datos con corte a octubre de 2024



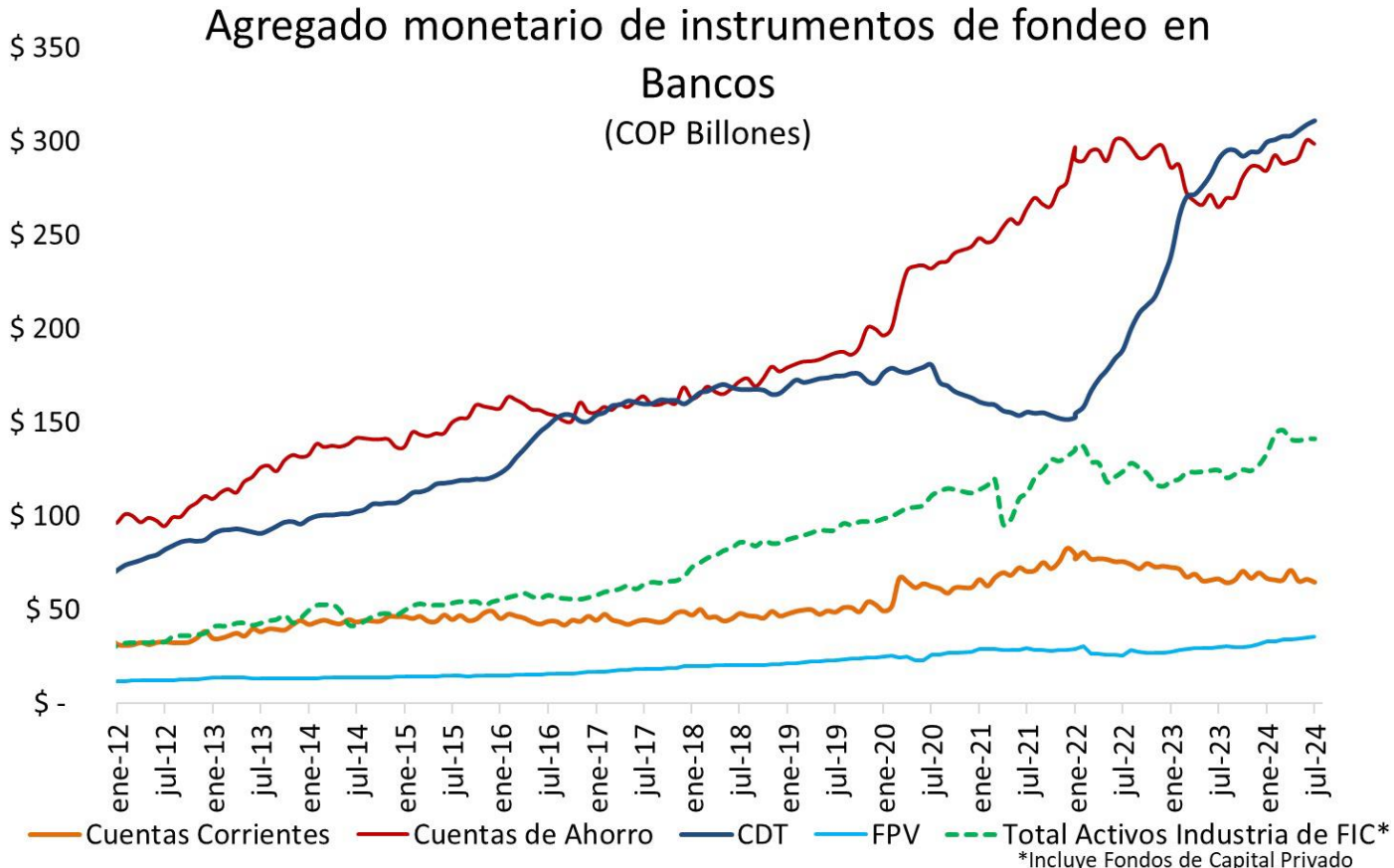
La **cartera** comercial, hipotecaria y microcrédito suben, pero consumo aún no

Cartera - saldos (COP billones)
datos al 26 de julio de 2024



CDT instrumento más atractivo de los bancos

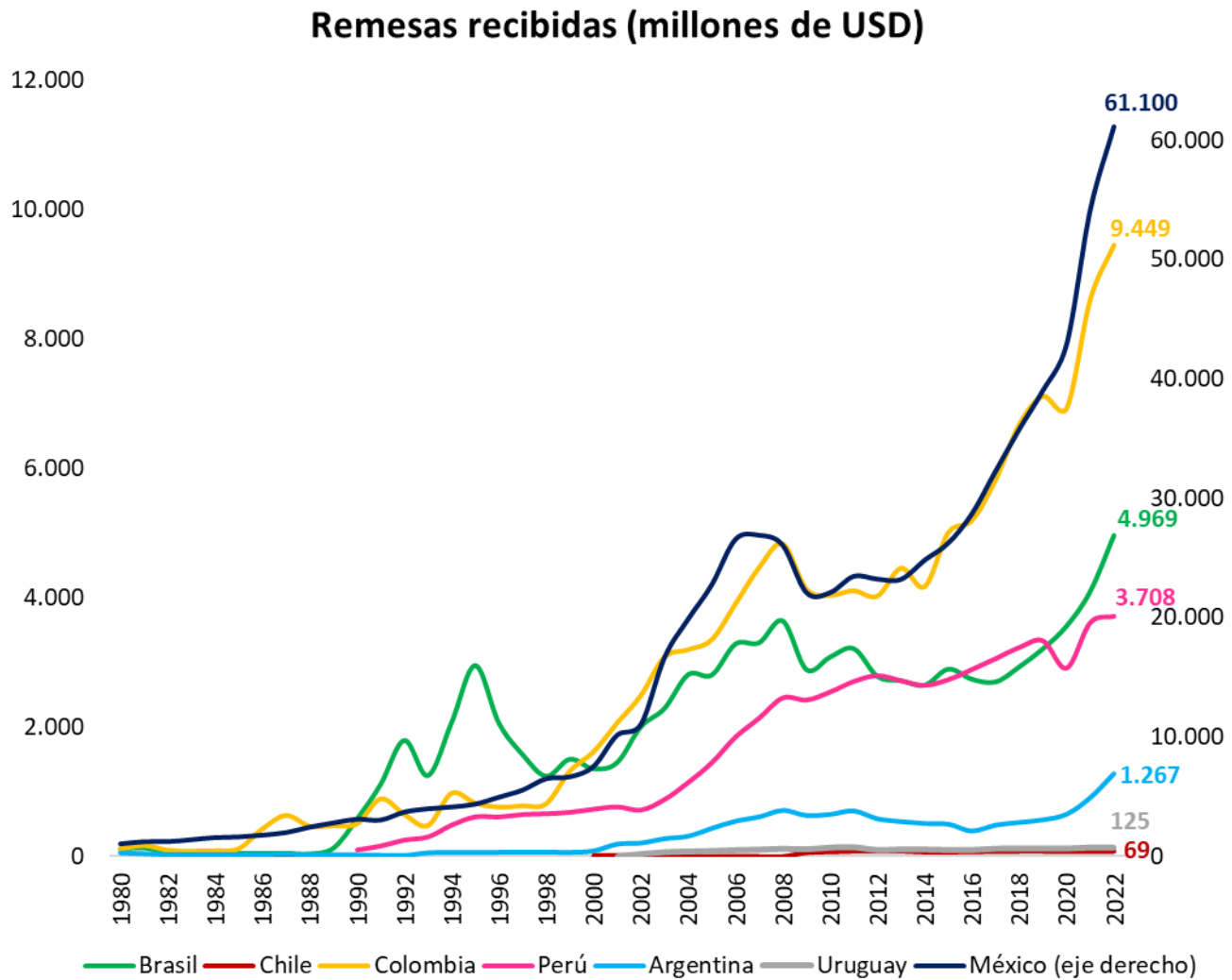
Compite con la construcción



FPV: Fondo de pensiones voluntarias
FIC: Fondo de Inversión Colectivo

Positivo: Remesas de nacionales en el extranjero

México es el país con más remesas y Chile el de menos



COP 160 billones para la **reactivación** económica



Gustavo Petro, Presidente de Colombia

- El Gobierno Nacional presentó un **paquete de medidas**
- Los ejes principales de la propuesta son:
 - Transición Energética Justa (COP 81 Bn)
 - Transporte moderno, sostenible y limpio (COP 60 Bn)
 - Restauración ambiental (COP 4.9 Bn)
 - Reforma agraria (COP 1.4 Bn)
 - Turismo de la naturaleza (por definir)
- Buscan sustituir los ingresos de la renta petrolera
- Son recursos que están ya aprobados en el PGN, por ende se trata de partidas que ya estaban contempladas