

Colombia

Panorama económico y perspectivas

ASBAMA

Santa Marta, 23-24 de mayo de 2024

Juan Carlos Echeverry Ph.D.

Ex Ministro de Hacienda, Ex Presidente de Ecopetrol

Copyright EConcept, Mayo 2024. Bogotá, Colombia

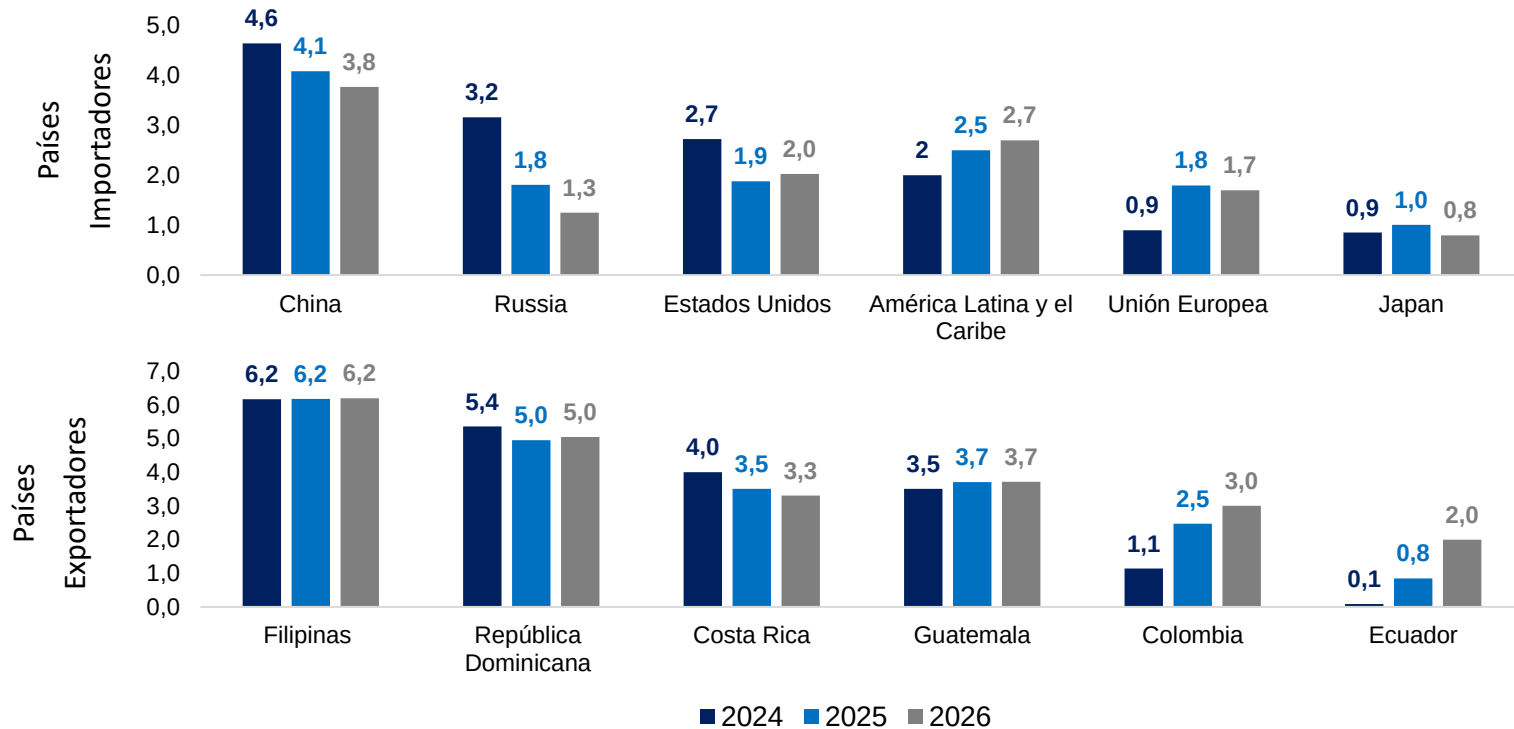
Agenda

- **Qué ha pasado en la economía**
- Reformas y debates
- Qué esperar de la política

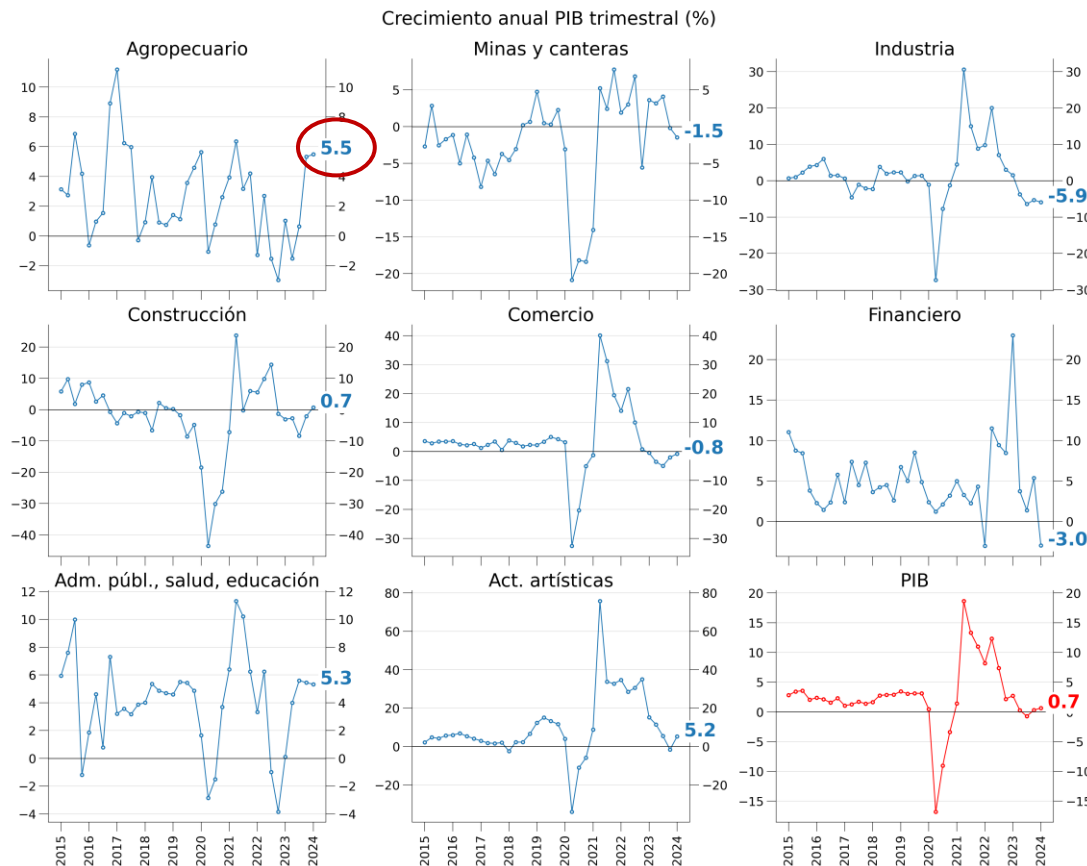


Crecimiento del PIB en 2024-2026

Pronóstico de crecimiento anual (%)



El 2024 empezó con la economía creciendo por debajo de lo esperado



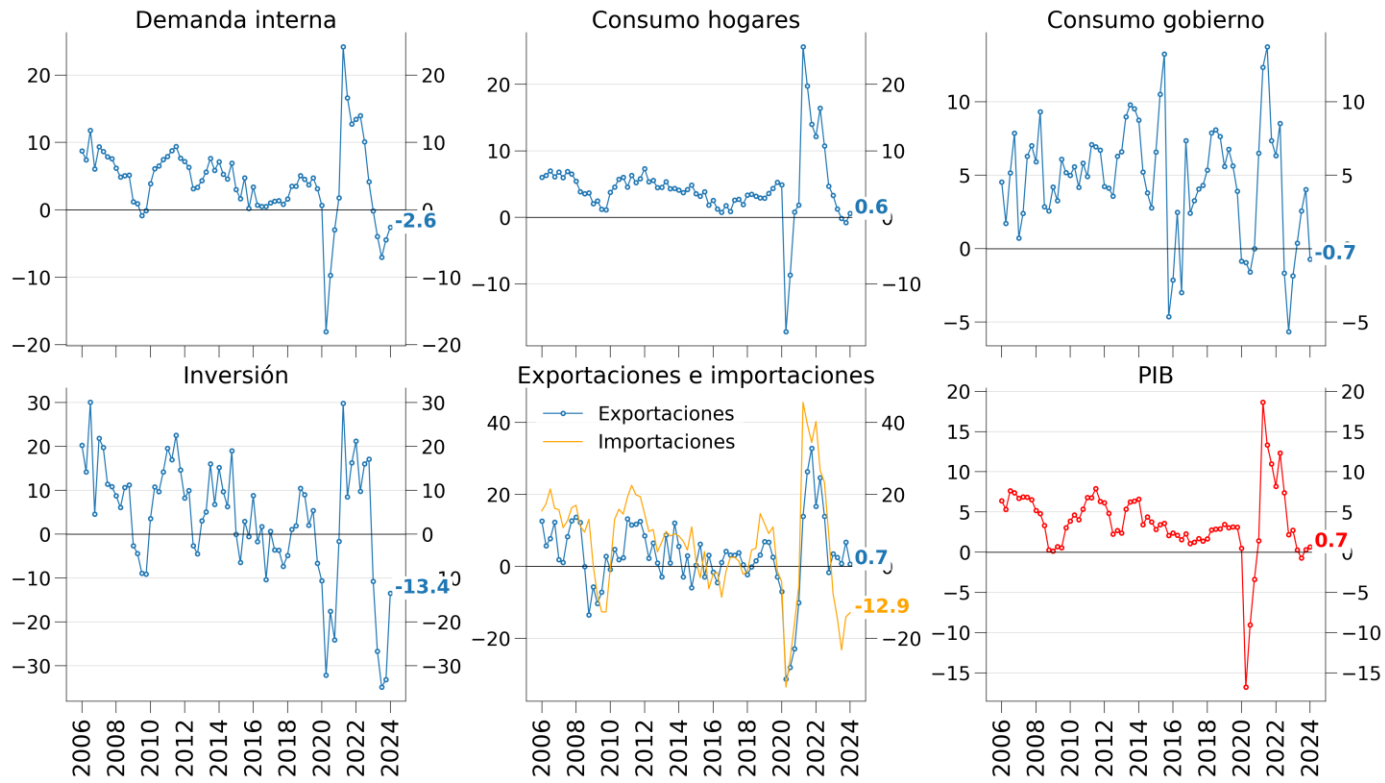
Con los datos revisados presentados por el Dane, los crecimientos anuales de esta década han sido:

- 2020: -7.2%
- 2021: 10.8%
- 2022: 7.3%
- 2023: 0.6%

La demanda está estancada: principal desafío económico

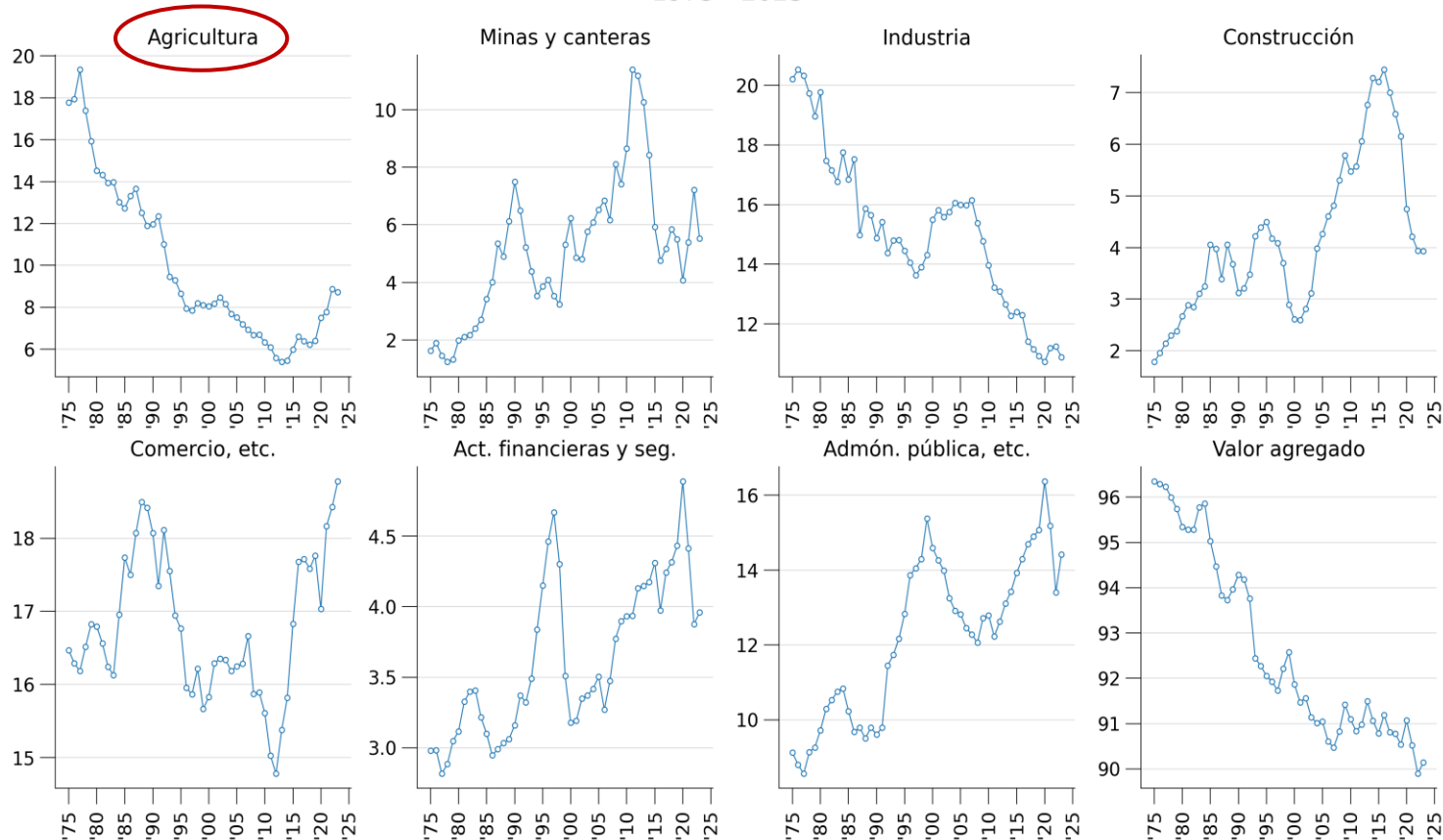
La inversión continúa postrada

Crecimiento anual PIB trimestral (%)



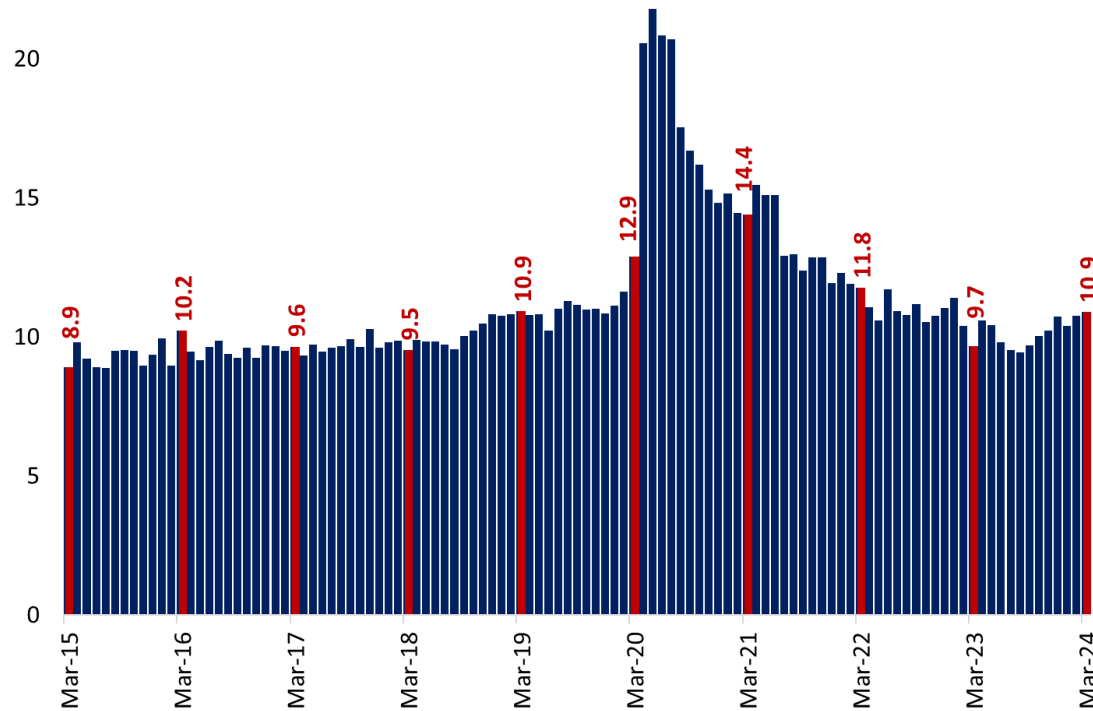
Composición del PIB

Composición sectorial - sectores escogidos (% del PIB)
1975 - 2023



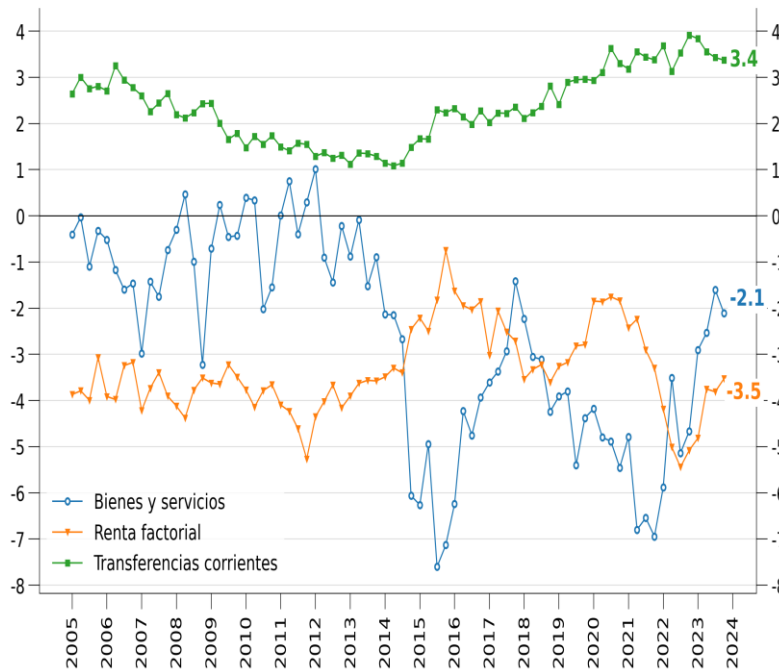
El desempleo (desestacionalizado) ha aumentado desde finales del 2023

Tasa de desempleo desestacionalizada (%)

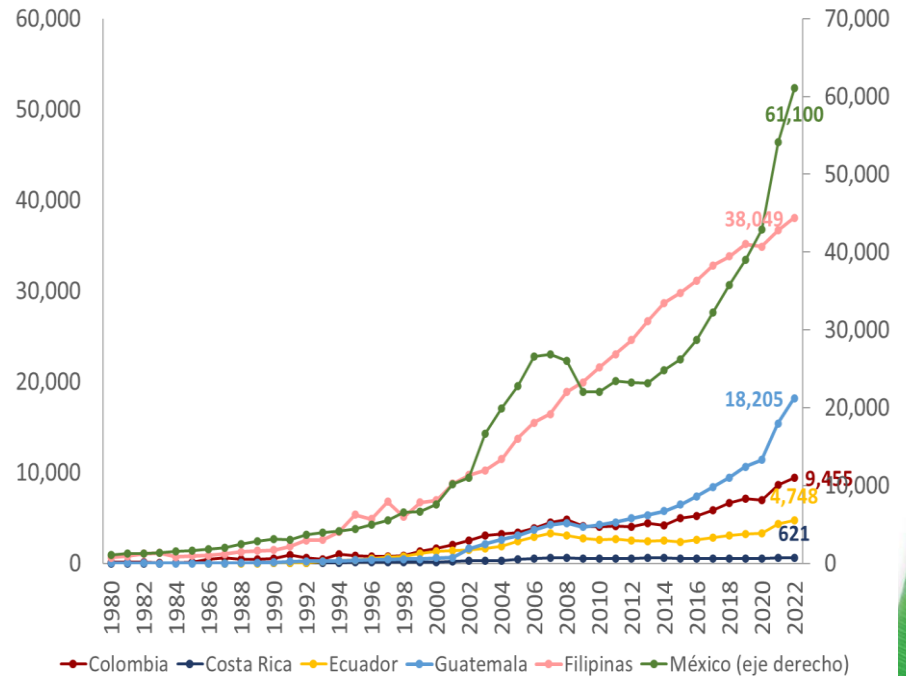


Remesas de colombianos en el exterior juegan cada vez un papel más importante

Componentes de la cuenta corriente (% del PIB)
cifras con corte al cuarto trimestre de 2023



Remesas (millones de USD)



Agenda

- Qué ha pasado en la economía
- **Reformas y debates**
- Qué esperar de la política

El bienio 2024 - 2026 será retador

Crecimiento
económico

Inflación

Regla fiscal

Tasa de
Cambio

Seguridad

???

Salud

Pensiones

???

Laboral

???

¿Tributaria?

???

¿Servicios
públicos?

Clave para 2024 - 2026: fortaleza de las instituciones públicas

Junta del Banco
de la República

Presidencia y
Ministerios

Congreso

Altas Cortes

Ministerio de
Hacienda

CREG

CNE

DNP

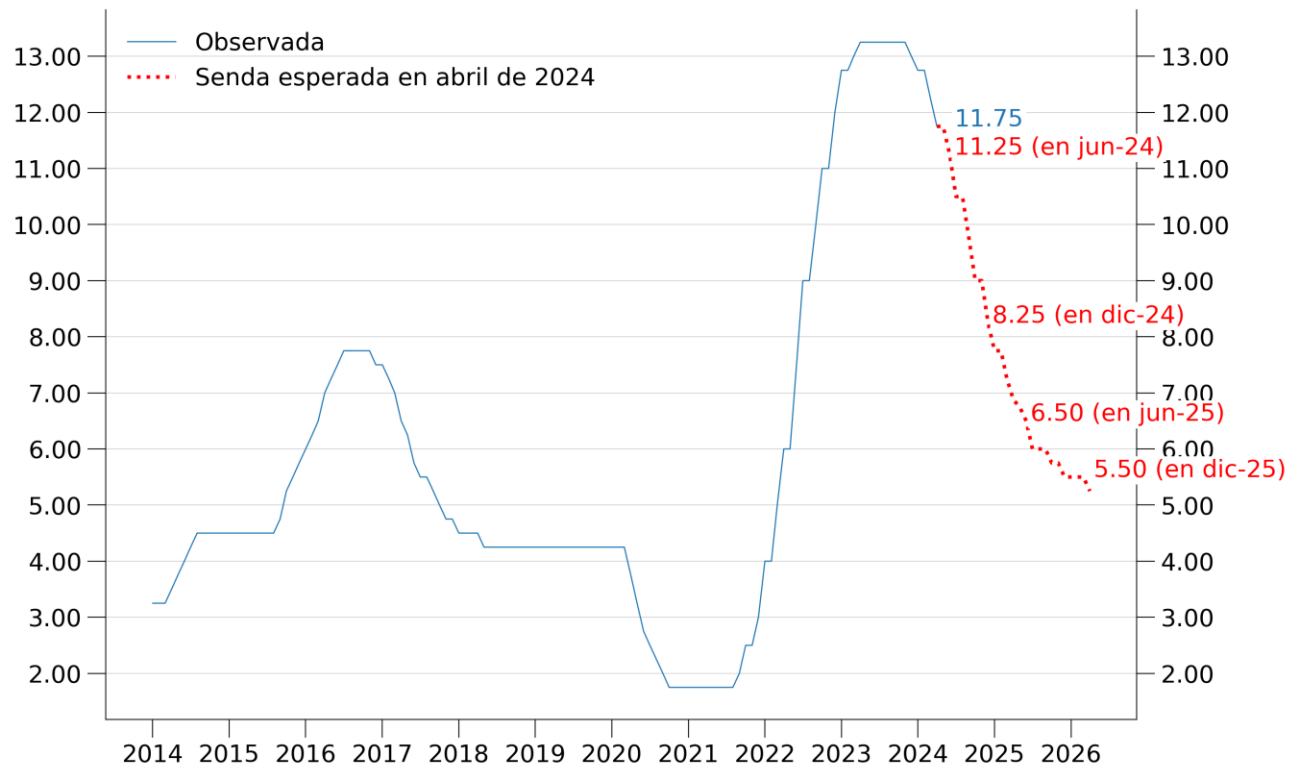
DIAN

ANLA

INVIMA

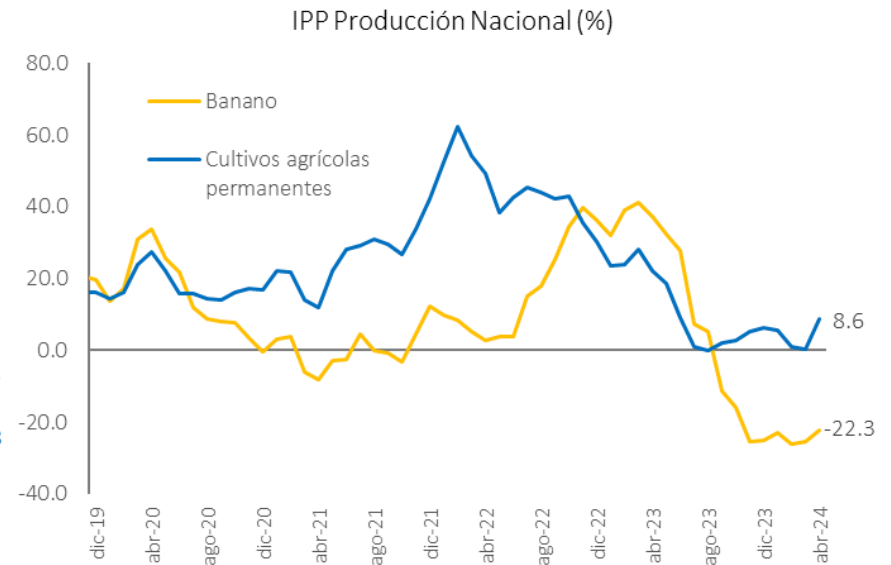
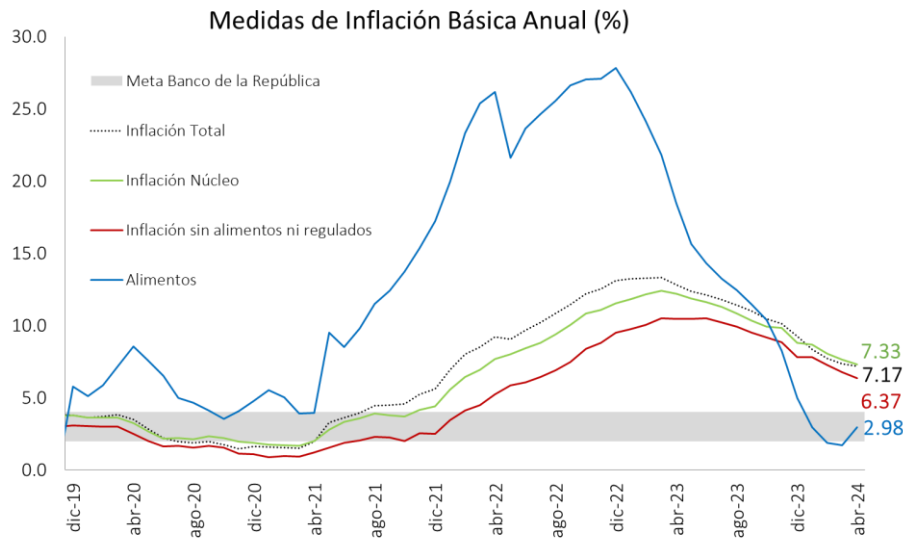
Banco de la república: redujo la tasa de política monetaria en 50 puntos en abril
y se espera 50 pb más en junio (en mayo no hay decisión)

Tasa de política monetaria (%) - observada y expectativas
cifras con corte a abril



La inflación cae desde 2023; los alimentos han caído más fuerte, luego del pico de 2022

El IPP del Banano ha caído en picada desde finales de 2023



Congreso: ¿Cómo funciona la política en Colombia durante un periodo presidencial?

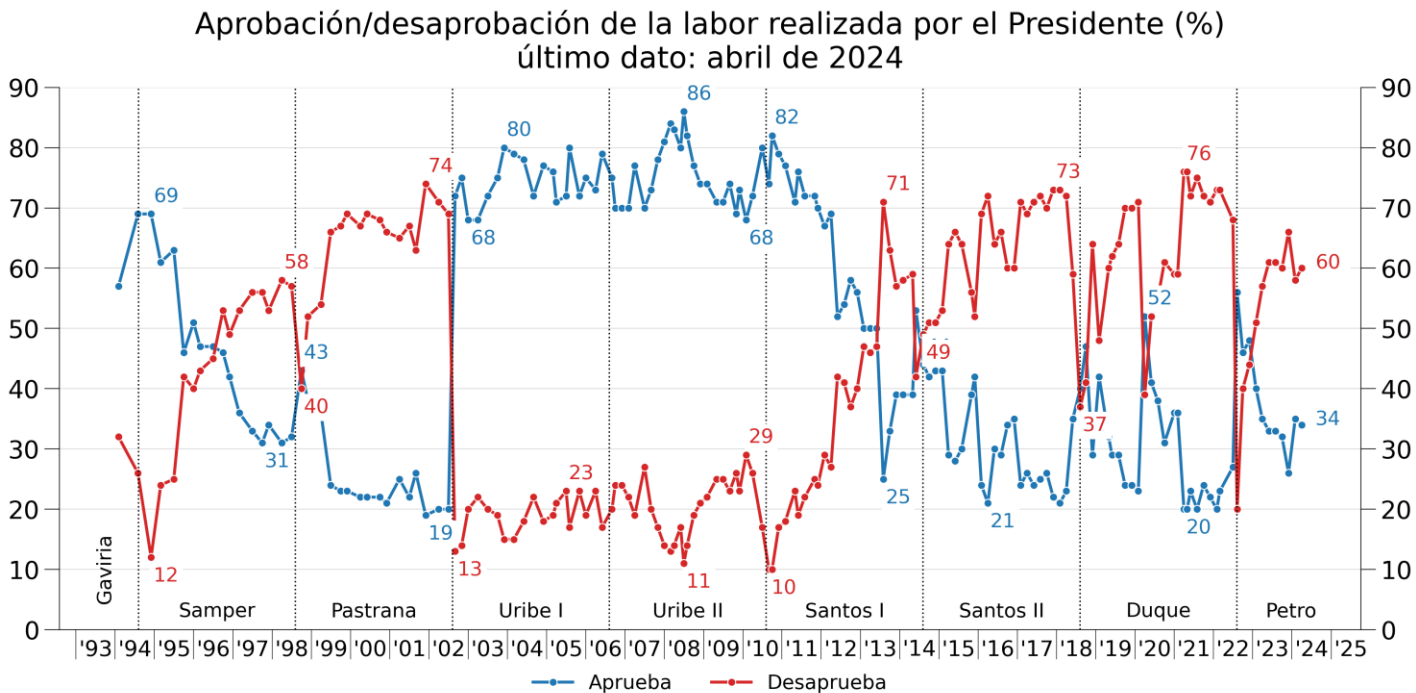
El **primer** año es del **Presidente**

El **segundo** año es compartido
entre el **Presidente** y el
Congreso

El **tercer** año es del **Congreso**

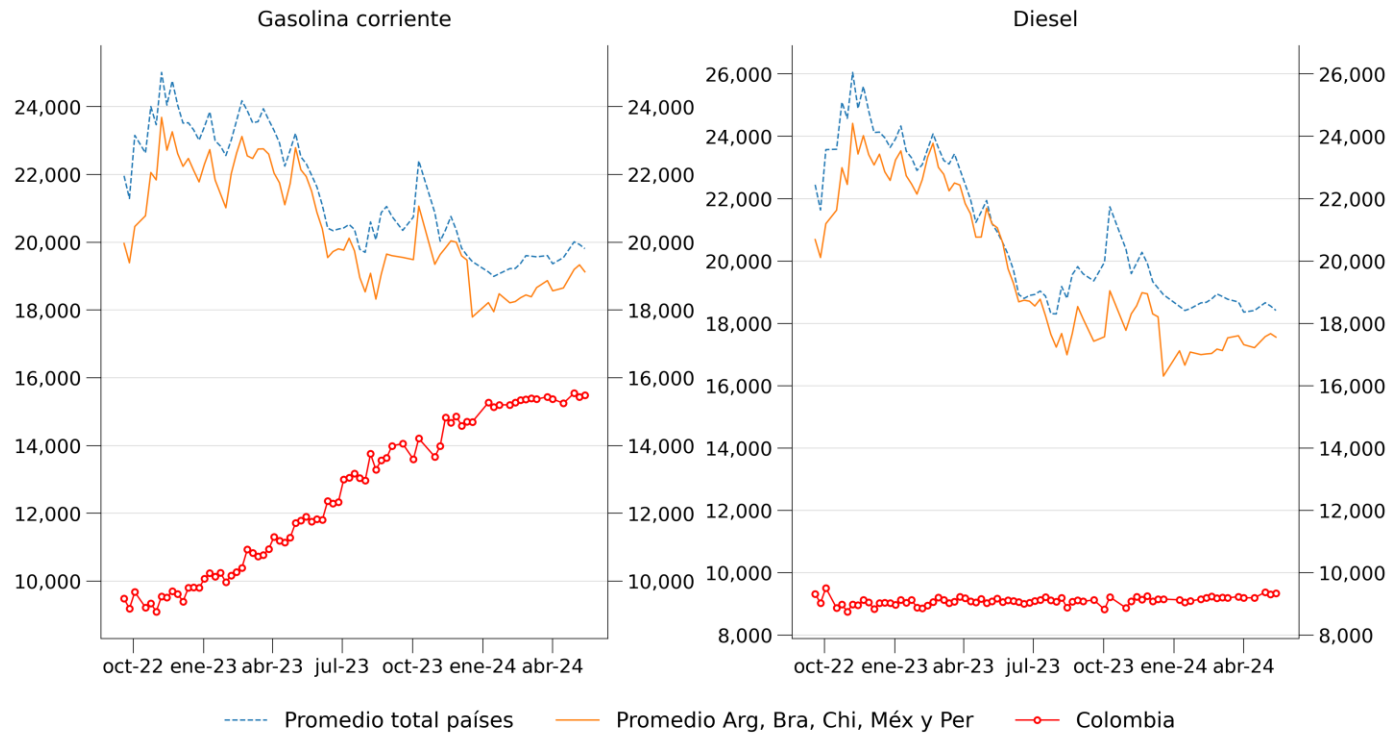
El **cuarto** año no es de **nadie**

Ejecutivo: Según Invamer, el Presidente Petro tuvo un retroceso en aprobación



Hacienda: Uno de los principales riesgos desde el punto de vista fiscal e inflacionario es el cierre del subsidio a los precios del diesel. En gasolina ya terminó la tarea

Precio combustibles (COP / galón) - cifras con corte a 13 de mayo de 2024
Gasolina corriente: 168 países - Diesel: 167 países



Agenda

- Qué ha pasado en la economía
- Reformas y debates
- **Qué esperar de la política**

MIEDOS MÁS COMUNES

INSEGURIDAD



3A GUERRA
MUNDIAL



ESTANFLACION



GERMENES



POLITICA



SERPIENTES

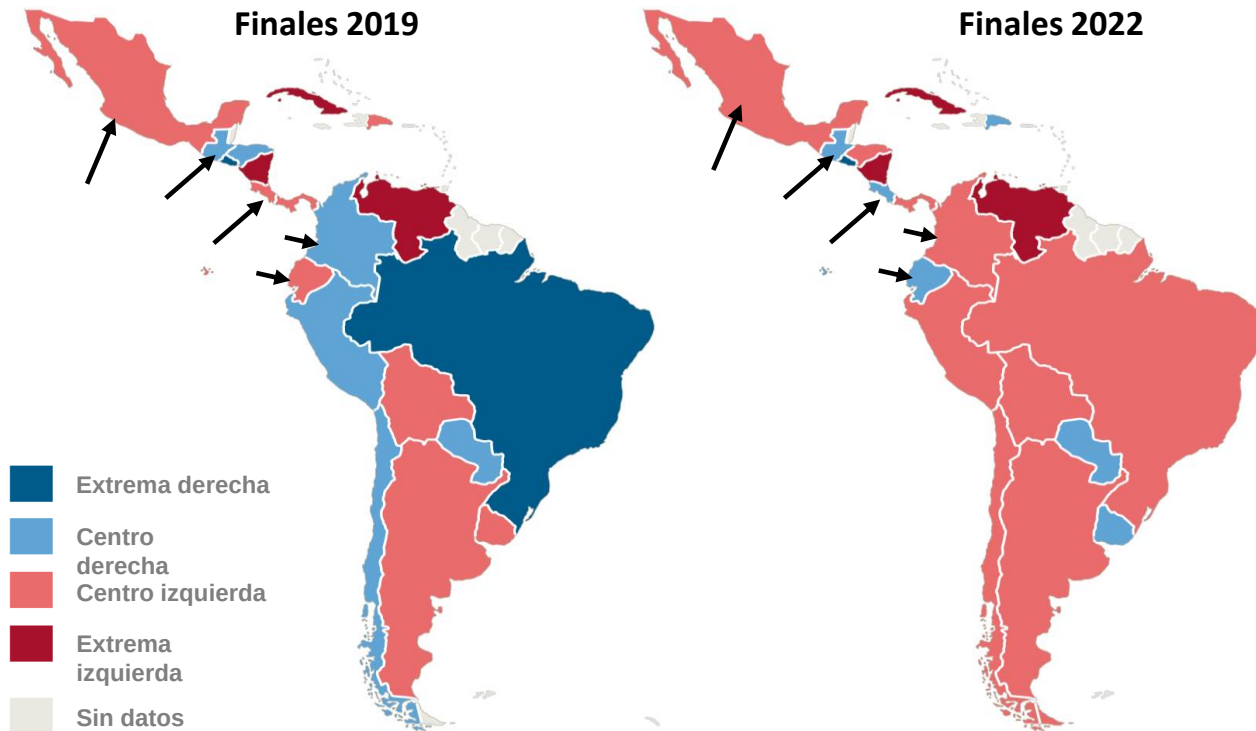


Chattanooga Times Free Press *Bennett*

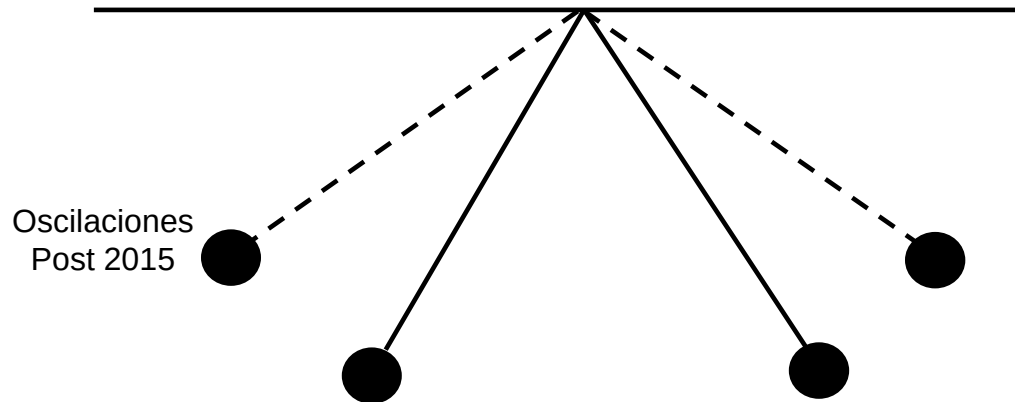
Fuente: The Washington Post & EConcept

El péndulo político se mueve rápidamente hoy en día

A medida que la pandemia disminuye, aumenta una marea hacia la izquierda



Nueva **amplitud** y **velocidad** de oscilación del péndulo político



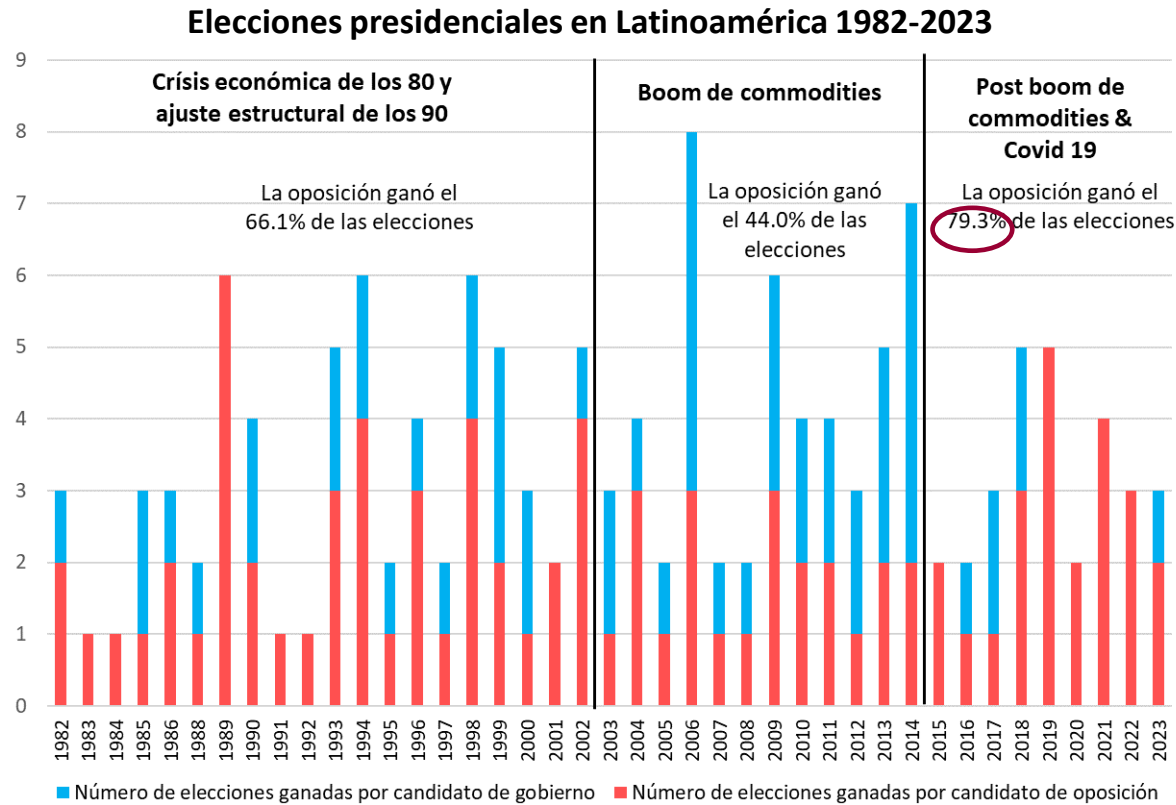
Posibles causas

- Baja confianza en regímenes políticos
- Volatilidad: Commodities, Covid, TikTok
- Inseguridad: física, legal, económica
- Inmigración
- Geopolítica Mundial

Reciente oleada de gobiernos progresistas

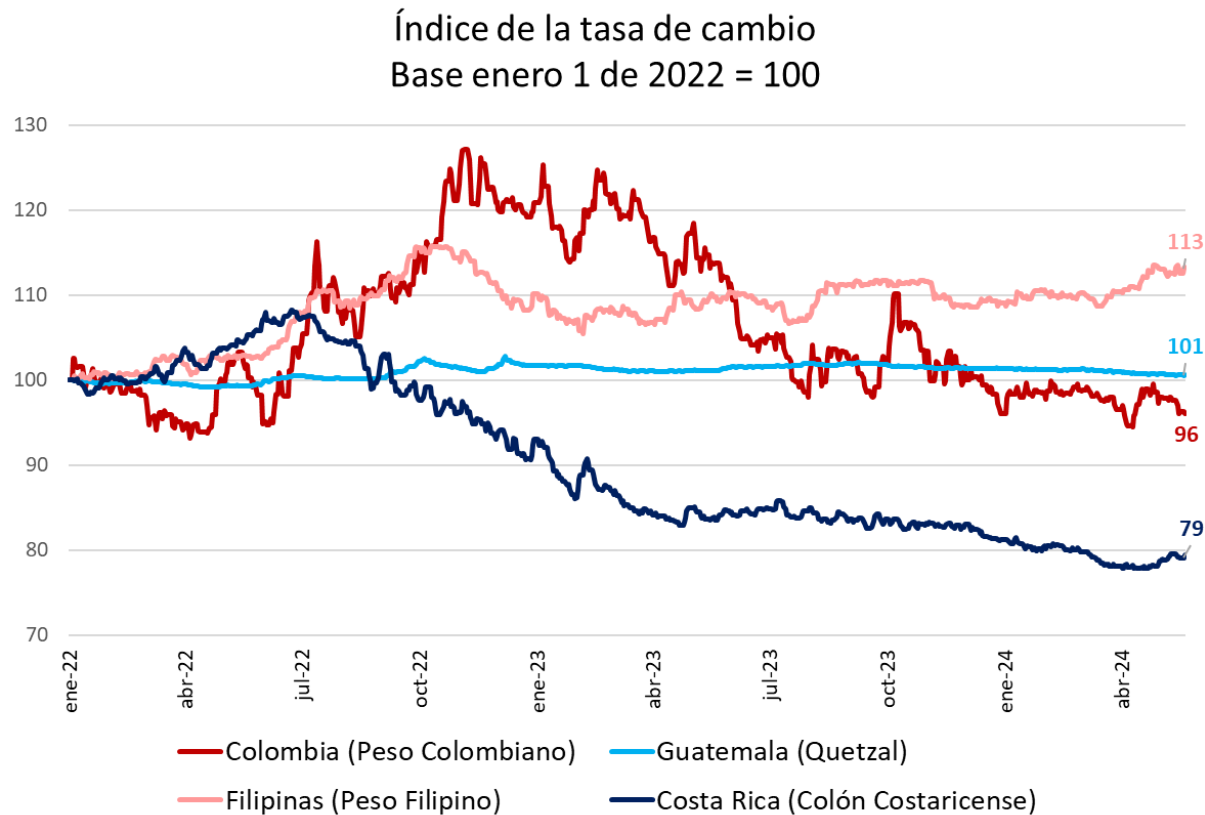
País	Presidente	Período
México	Andrés M. López	Dic 2018
Argentina	Javier Milei	Dic 2013
Perú	Dina Boluarte	Dic 2022
Chile	Gabriel Boric	Mar 2022
Colombia	Gustavo Petro	Ago 2022
Brasil	Lula da Silva	Dic 2022

Probabilidad de que la oposición gane las próximas elecciones nacionales: **80%**

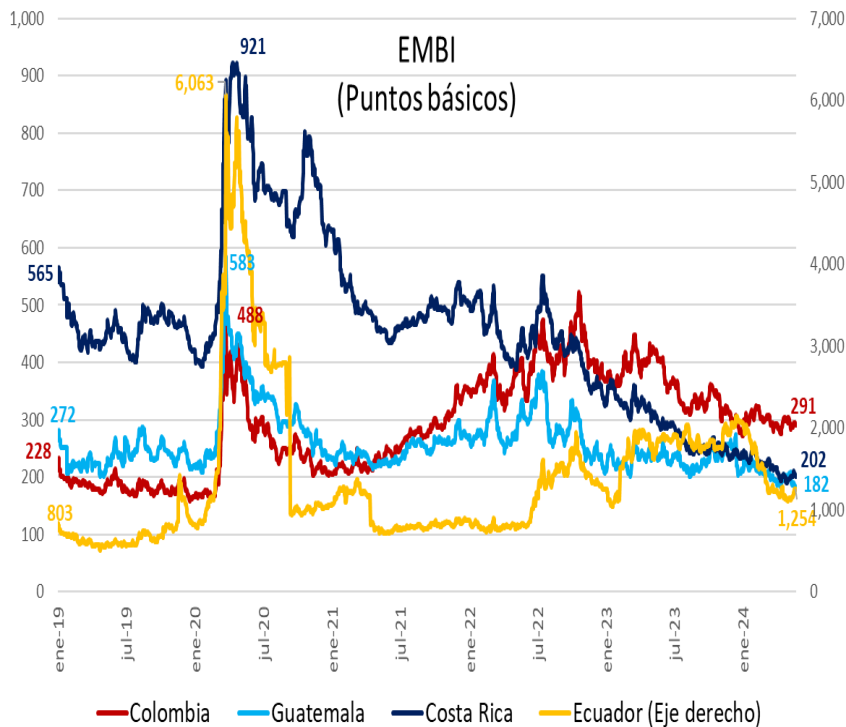


Nota: Los datos incluyen todas las elecciones democráticas hasta Octubre de 2023.

Política y volatilidad: las tasas de cambio

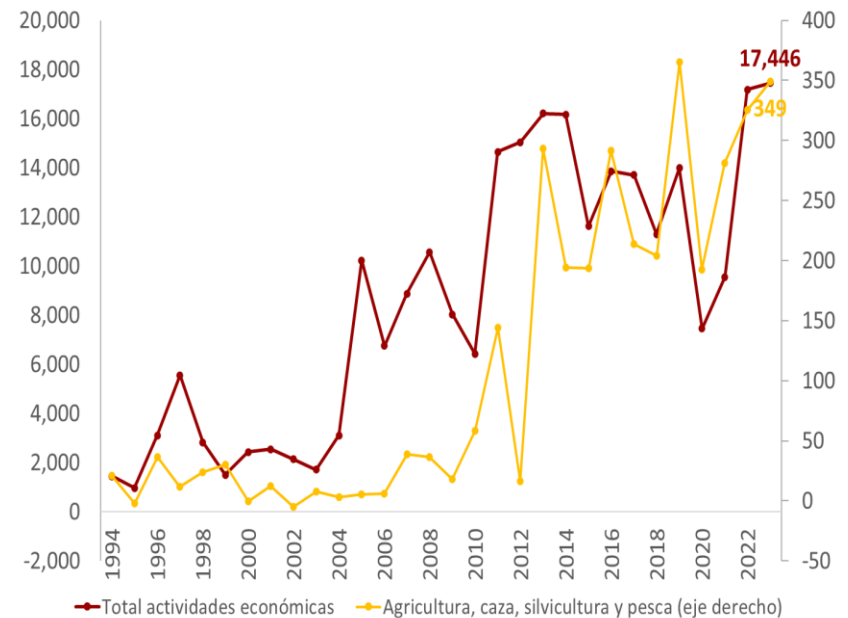


Política Riesgo país

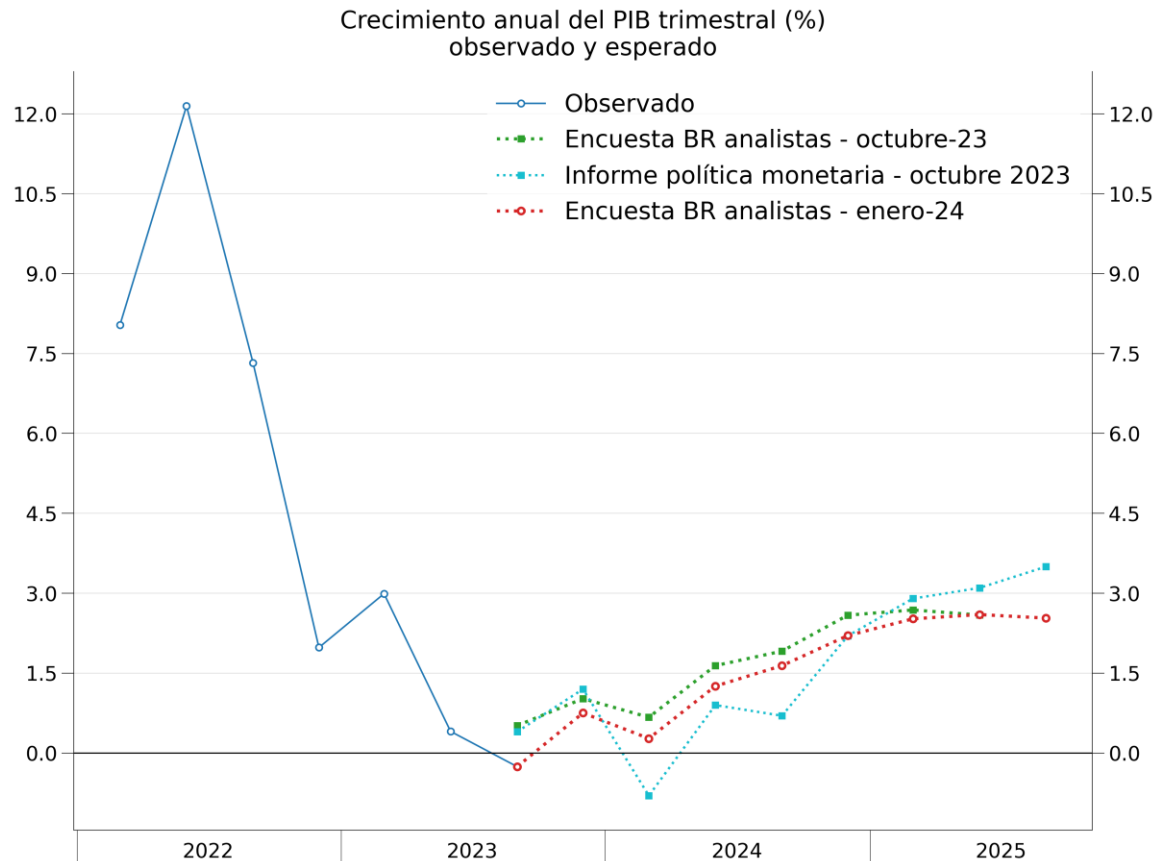


Inversión extranjera

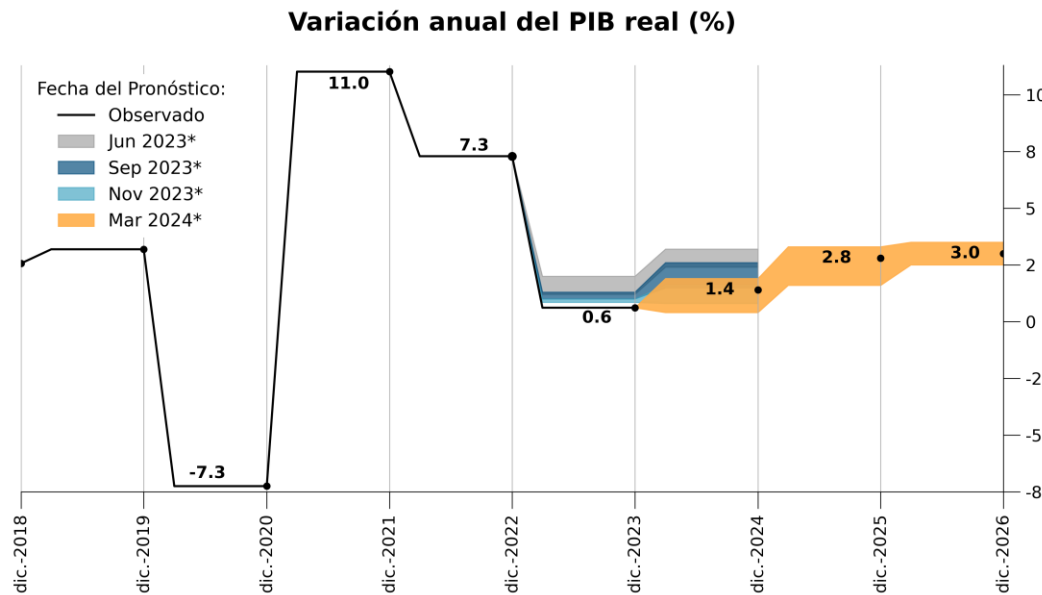
Inversión Extranjera Directa en Colombia y en la actividad Agricultura, caza, silvicultura y pesca (millones de USD)



BANREP: Expectativas sobre crecimiento apuntan a recuperación en 2024 y 2025



EConcept: Se espera un mayor crecimiento del PIB para 2025

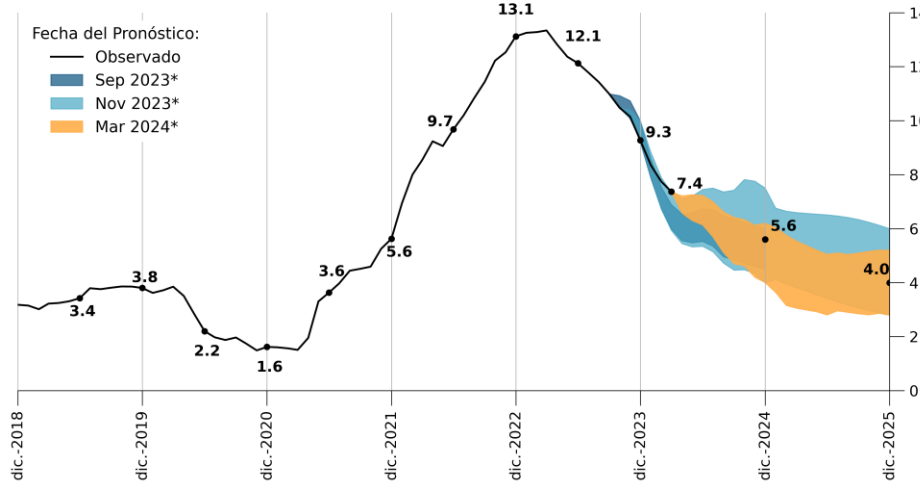


	2024	2025
EConcept	1.4	2.8
WEO	1.1	2.5
OCDE	1.2	3.3
Encuesta BR analistas	1.2	2.4
Banrep	1.4	3.2

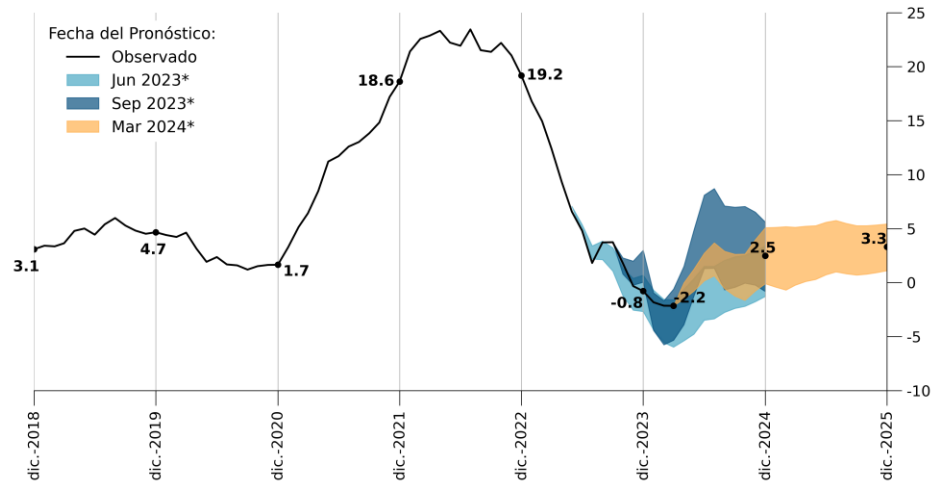
- El consenso de los analistas es que para 2024 el PIB crezca un poco más de 1%
- Para 2025 se espera una recuperación mucho mayor en la actividad económica, llegando a niveles cercanos a 2.8%

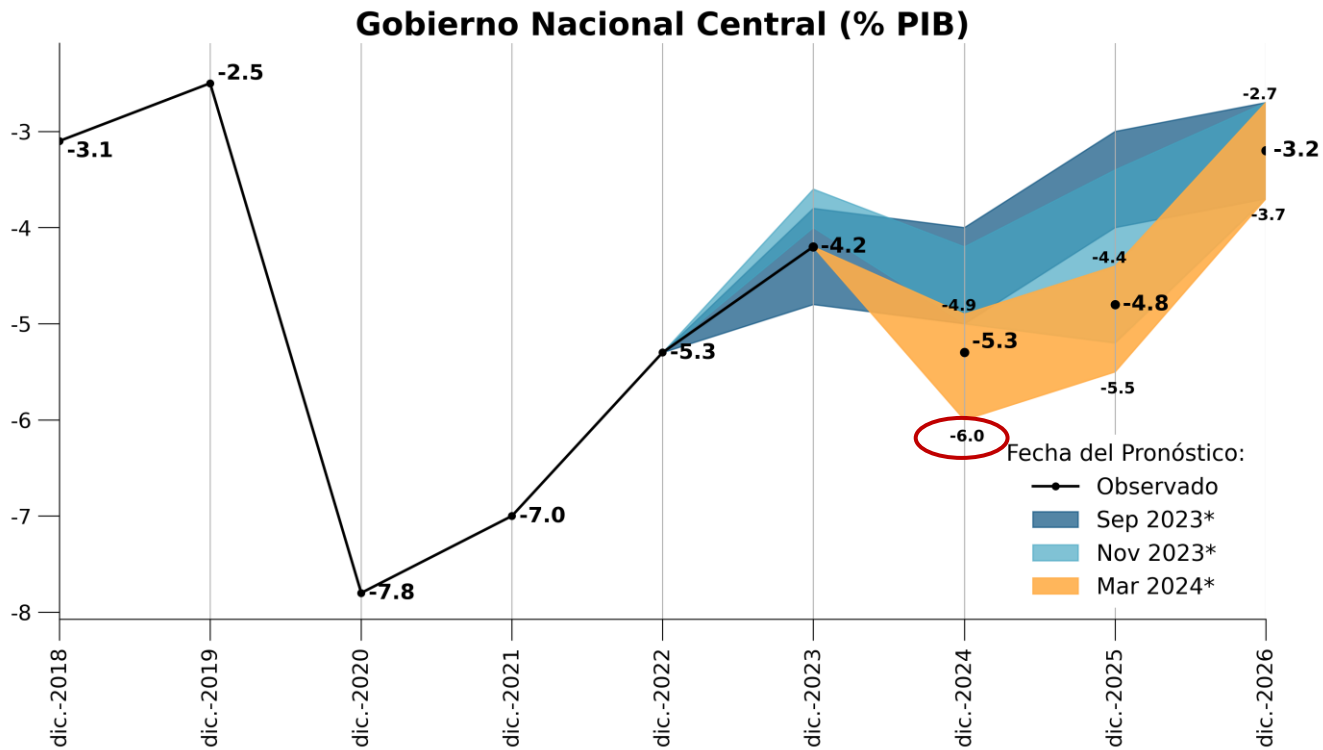
Inflación

IPC - Variación Anual (%)



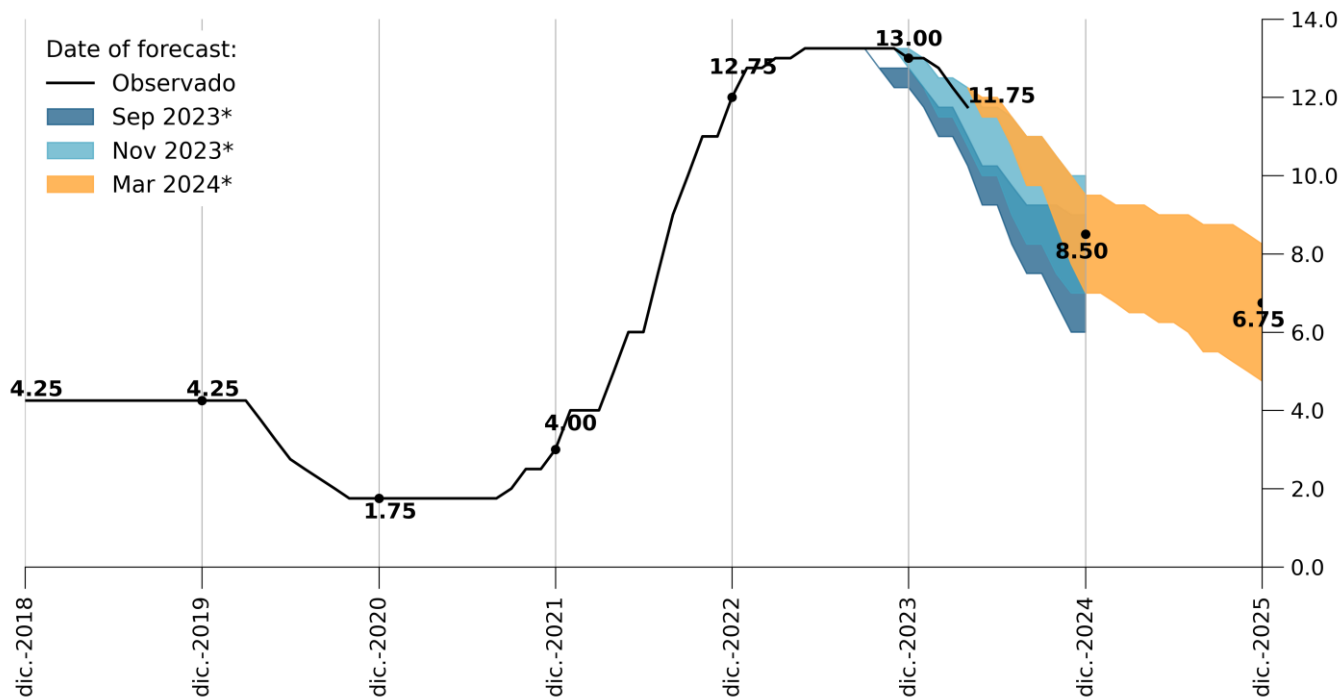
Variación anual - IPP Oferta Interna (%)





Tasa de Interés

Tasa de Intervención (%)



Tasa de Cambio

