

GESTIÓN

S O L I D A R I A



Aumento del salario mínimo presionará inflación

El Gobierno pone la atención en el déficit fiscal; un dólar en \$4386 y un barril de petróleo a US\$73. Mientras que analistas esperan que la tasa de interés del BR baje, pero lentamente.

¿Y del Catatumbo qué?



Por: Alfredo Alzate Escolar
Reportero

¿Qué pronunciamiento ha hecho el cooperativismo por el conflicto armado que tiene a más de 52.000 ciudadanos desplazados de la zona del Catatumbo y que tiende a extenderse en otras regiones del país?



99%

Al cierre de esta edición no se había confirmado el monto por el cual fue vendido el Club Deportivo La Equidad S.A..

Medios nacionales hablan de 20 millones de dólares y medios internacionales de 30 millones de dólares (más de 126.000 millones de pesos). Esta última cifra no fue desmentida por Carlos Mario Zuluaga, presidente ejecutivo del equipo de fútbol, ratificado en su cargo.

El directivo dijo a la Revista Cambio. “ Esta gran negociación, como toda negociación seria tiene unos acuerdos de confidencialidad y eso tiene que ver con las cifras y eso es lógicamente por los temas que vienen detrás, como es la responsabilidad que se debe tener no solo por la parte impositiva de cada uno de los gobiernos, sino por la parte inversora. Así que solo les puedo decir que la cifra es realmente considerable, importante para La Equidad, muy, muy importante que la inversión en el fútbol colombiano y efectivamente: sí es por un paquete accionario, que es efectivamente por el 99 por ciento de las acciones que eran propiedad de La Equidad Compañía Seguros de Vida; de La Equidad Compañía de Seguros Generales y de la Fundación de La Equidad”.

Con esta transacción y la inyección de capital se reforzaría La Relación Mínima de Solvencia y Reserva Técnica exigida por la Superintendencia Financiera de Colombia, en su circular contable y financiera 100, que aunque venía siendo positiva desde hace varios trimestres da un alivio para la actividad de la empresa Aseguradora propiedad de cientos de cooperativas en el país.

Cooperativistas consultados por Gestión Solidaria afirmaron que esperan conocer la cifra de la venta del equipo de fútbol en las próximas semanas cuando se de la asamblea respectiva.

índice

- 2. ¿Y del Catatumbo qué?
- 3. LA CIFRA
- 6. Aumento del salario mínimo presionará inflación
- 10. Déficit fiscal obliga al Gobierno a apretar el cinturón
- 14. Los temores del sector financiero
- 18. Hablemos del año 2025
- 22. Asamblea y proceso de delegación
- 25. Estados Unidos y el Cooperativismo
- 25. Educación financiera: una herramienta clave para los hogares colombianos

GESTIÓN

S O L I D A R I A

Alfredo Alzate Escolar
director

gestionsolidaria@gmail.com
alfredoalzate@gestionsolidaria.com
Tel. 3102467766

Marely Sánchez
Periodista
marely1105@gmail.com
Tel. 3213512630

Carolina Herrera
Directora comercial
cherrera.medios@gmail.com
Tel. 3143318766

Fotografía
Foto de portada Pexel
Licencias creative commons
Gestión Solidaria

Edición 168 ENERO-FEBRERO 2024
Las ideas expresadas son
responsabilidad de sus autores
COLOMBIA



CONFIANZA
que respalda,
SOLUCIONES
que transforman.

**Respaldamos tu cartera y
facilitamos recursos para el
crecimiento de tus clientes**

**Aumenta tu cobertura y coloca una mayor
cantidad de créditos con la **seguridad y
confianza** que te brindan nuestras garantías*.**

**¡Somos tu aliado de confianza,
solicita nuestro Respaldo!**



¡Hablemos ahora!
310 315 7025

SEDE ADMINISTRATIVA:
Calle 55a # 29 - 53 | Bucaramanga, Santander

¡Síguenos!



www.garantisa.com
servicioalcliente@garantisa.com

*Una garantía es un acuerdo en el que el garante se compromete a cumplir con las obligaciones del deudor en caso de que este no pueda hacerlo.

A close-up photograph of a hand dropping a coin into a glass jar. The jar is partially filled with various coins. Several more coins are scattered on the surface in front of the jar. The background is blurred, showing a person's face and a smartphone.

**Aumento del salario
mínimo presionará
inflación**

Aumento del salario mínimo presionará inflación

El aumento del salario mínimo decretado por el presidente Gustavo Petro para 2025 es una de las principales preocupaciones de los investigadores del Banco de la República. Por ello modificaron la meta de la inflación del 3,1% para el año, al 4,1%. De igual manera redujeron las expectativas para 2025 del crecimiento de la economía del 2,9% al 2,6%.

En su informe de Política Monetaria el equipo técnico, que no representa las opiniones de los codirectores del BR, advierte que la esperada reducción de tasas de interés, con la que cuenta el Gobierno para reactivar el consumo, se debería dar con precaución ante las expectativas de una disminución lenta de la inflación para el año.

El aumento salarial del 11%, más el subsidio de transporte, se salió de lo estimado por los analistas, quienes esperaban un máximo del 6,5%. A lo anterior se sumó, durante la semana, la advertencia de las empresas de gas y energía que señalaron que los recursos esperados para el pago de la opción tarifaria están retrasados, mientras el Gobierno aún no define un mecanismo para financiar los subsidios a los diferentes estratos, tanto en electricidad como gas, lo que ya se ve reflejado según los operadores en los recibos de los usuarios. Un decisivo factor inflacionario.

El primer campanazo se dio en la tarde del viernes, siete de febrero, cuando el Dane reveló que la inflación de enero fue de 0,94%, ligeramente superior a la de enero de 2024, cuando se alcanzó 0,92%. Lo que de mantenerse podría significar un cambio de tendencia de la reducción de los precios de la canasta familiar, que durante el último año ha cerrado en un 5,22%.

La presentación del Dane se dio una hora después de que en el Ministerio de Hacienda diera a conocer la Actualización del Plan Financiero para 2025. Pero esta información la retomaremos más adelante.

La inflación fuera de la meta

Hernando Vargas director técnico del Banco de la República señaló que los pronósticos sobre inflación, desde octubre, se cumplieron debido a la reducción en los precios de los arriendos y educación, así como los alimentos que fueron los que más contribuyeron.

Sin embargo, señaló que el deterioro de las cuentas fiscales y diferentes factores externos presionan un alza a la tasa de cambio al cierre de 2024 e inicio de 2025, factor de permanente vigilancia.

Entre tanto, los costos a los productores (IPP) registraron un crecimiento, como es el caso del gas que ahora debe ser importado en buena parte para suplir la demanda interna de familias y generadoras de energía, lo que al final se trasladará a los consumidores.

El cuarto factor analizado son las expectativas de inflación de los equipos económicos del mercado financiero, quienes advierten que el desplazamiento de la meta de inflación debe ser al alza, es decir los operadores del mercado financiero le apuestan a tasas de interés que bajarían muy lentamente para 2025.

Vargas señaló que aunque el crecimiento de la economía fue constante en los cuatro trimestres de 2024, debido a verificaciones en la cifras el último trimestre mostró un comportamiento inferior a los estimado, lo que llevaría a un crecimiento para el PIB a 1,8% para el 2024.

IPC	Enero			
	Variación Mensual		Variación Anual	
	2024	2025	2024	2025
IPC total	0,92	0,94	8,35	5,22

Fuente: DANE, IPC.

Un elemento positivo es la resiliencia del mercado laboral que registró en promedio un 9,8% de desempleo. En Colombia existe un alto nivel de vacantes, que no están siendo ocupadas, se observa un aumento del mercado laboral formal y buena parte de la capacidad instalada no está siendo utilizada, explicó el director técnico del BR.

En este sentido el informe modifica la meta de crecimiento de la economía para el 2025 ajustándola de 2,9% a un 2,6% del PIB.

Presión externa y posibles decisiones

Señala el informe que en el contexto externo hay una gran volatilidad, “con reducciones más lentas en la tasa de interés de la Reserva Federal, aumento de las tasas de interés de largo plazo en los EEUU, volatilidad del dólar y gran incertidumbre sobre las condiciones financieras externas relevantes para el país por factores internacionales y locales”.

Ante el incremento consecutivo de la inflación de EEUU, los analistas advierten que esto frenaría la posibilidad de una reducción de tasas por parte del BR de Colombia.

Lo que mira el mercado

Adicionalmente la prima de riesgo de Colombia se ve afectada hacia el alza por el aumento de la incertidumbre en el contexto externo y la disminución del recaudo fiscal.

Sin mencionar el enturbiamiento de las relaciones entre los dos Gobiernos el informe advierte: “Entorno de elevada incertidumbre: nuevas políticas comerciales y migratorias de los Estados Unidos”, como uno de los factores que más afectaría la prima de riesgo para Colombia”.

La presentación destaca la necesidad de mantener las remesas de los colombianos en el exterior, los ingresos por turismo y un comercio permanente con los socios comerciales, ingresos necesarios que permiten un alivio a la tasa de cambio y reactiva el consumo interno.

Elementos para analizar en los ajustes:

- Depreciación del peso en el segundo semestre de 2024, apreciación en lo corrido de 2025 y volatilidad de las primas de riesgo.
 - La política monetaria sigue enfrentando una disyuntiva entre inflación (por encima de la meta) y producto (brecha negativa).
- Los riesgos inflacionarios y la distancia de la inflación y sus expectativas respecto a la meta requieren una postura contractiva de la política monetaria para garantizar la convergencia a la meta.
- Aunque la inflación continúa en una tendencia decreciente, los choques recientes y el aumento en las expectativas implican mayor cautela en la determinación de la tasa de interés.
- La tasa de interés de política monetaria se redujo en 25pb en diciembre (disminuyó el ritmo de recortes) y se mantuvo estable en 9,5% en enero (pausa)
- La pausa permite observar datos clave: efecto del SM sobre los precios, proyecciones fiscales y la reacción de los mercados y las calificadoras de riesgo al respecto, y persistencia de la apreciación reciente del peso, señaló el economista en su presentación.



Otros factores importantes para mantener la dinámica: remesas, turismo y crecimiento sostenido de los socios comerciales.

Para 2025 y 2026 se espera que la economía siga fortaleciéndose de la mano de una política monetaria que se hace gradualmente menos restrictiva:

✓ Recuperación gradual de algunos segmentos de la inversión (obras civiles, inventarios y maquinaria y equipo).

✓ Mayor dinamismo del consumo privado.

✓ Se necesita que la inversión del Gobierno se mantenga.

El mundo

Mientras el precio del petróleo Brent se revisó a la baja a un promedio de 76 dólares en 2024. Los analistas estimaron que este llegaría a un promedio de 73 dólares para 2025 y 68 dólares para 2026. Aunque el mercado internacional del petróleo muestra una elevada incertidumbre, especialmente por los conflictos geopolíticos y las decisiones de la OPEP+”.

En materia de comercio exterior el funcionario afirmó “En 2025 se espera una reducción de los términos de intercambio, aunque algo menor que la del Informe de octubre: con mayores precios de café y oro y crecimiento más bajo de los precios de las importaciones”, explicó.



Hernando Vargas director técnico del Banco de la República

El resumen

Hernando Vargas concluyó que la inflación básica, donde están los alimentos, podría continuar en descenso por: el exceso de capacidad productiva a lo largo de 2025 y 2026; expectativas de inflación que, pese a algunos aumentos recientes, siguen mostrando tendencia decreciente; menores precios internacionales de bienes y del petróleo; así como una postura restrictiva de la política monetaria.

En conclusión el analista insistió que el pronóstico sobre inflación para finales de 2025 es más alto frente al presentado en el Informe anterior (octubre) por: mayores costos laborales (aumento del salario mínimo y reducción jornada laboral), con efectos especialmente en la canasta de servicios y mayores presiones de la tasa de cambio.



destino
verde

A CAMINAR POR LAS RUTAS DE ANOLAIMA

UNA EXPERIENCIA
INOLVIDABLE

Informes y Reservas:

Tel. 3017138773

Propuesta única para empresas



**Déficit fiscal obliga
al Gobierno a
apretar el cinturón**

Déficit fiscal obliga al Gobierno a apretar el cinturón

La caída del ingreso tributario en 2024 fue de 18,5 billones de pesos, frente a 2023; lo que obligó al Gobierno a un reajuste presupuestal de 28,4 billones de pesos, muy superior a lo estimado inicialmente. Acompañado de un manejo de caja mes a mes y una identificación de Transacciones de Única Vez como mecanismo de ajuste para poder cumplir con los requerimientos de la Regla Fiscal para 2024, afirmó Diego Guevara ministro de Hacienda.

El funcionario en la presentación del Plan Financiero para 2025 destacó que los estimativos de crecimiento de la economía se ajustaron a la baja y espera que el país alcance un PIB del 2,6% para el año. Los cálculos para la economía se realizaron con una proyección de dólar que pasó de 4179 pesos a 4360 pesos en promedio, un barril de petróleo de 74,3 dólares para el año.

En su presentación el funcionario señaló que nunca antes se había tenido una caída tan grande en los niveles de recaudo. Explicada en buena parte por el decrecimiento de la economía del 7% en 2022 a un 0,6% en 2023. “Estamos viviendo el verdadero reajuste de la economía después de la pandemia”, dijo.

“No hay duda que el déficit del Gobierno Central aumentó de 2,3 puntos en 2023 a 6,8% del PIB en 2024. Se tomaron medidas consistentes con un ciclo de petróleo; con las Transacciones de Única Vez (TUV). Pero adicional a esto hubo un esfuerzo por reducir el Gasto Primario. Pero fue tan grande el choque que eso no compensa del todo el déficit”, dijo.

Miles de Millones	2024 (1)	PGN (2)	2025 Act. PF 2025 (3)	(3)-(2)	(3)-(1)
Ingreso Total	279.228	343.161	327.948	-15.214	48.719
Tributarios	244.692	316.505	299.888	-16.617	55.196
DIAN	243.578	315.439	298.796	-16.643	55.219
<i>Ley de Financiamiento</i>	0	12.000	0	-12.000	0
No DIAN	1.114	1.066	1.092	25	-22
No Tributarios	1.885	1.273	1.232	-42	-653
Fondos Especiales	4.801	4.357	4.475	118	-326
Recursos de Capital	27.850	21.026	22.353	1.327	-5.498
Rendimientos Financieros	0	0	0	0	0
Excedentes Financieros	25.035	19.526	21.598	2.072	-3.437
Reintegros y otros recursos	2.815	1.500	754	-746	-2.061
Gasto Total	394.651	427.389	418.749	-8.640	24.098
Intereses	74.445	83.013	86.373	3.360	11.928
Gasto primario	320.353	344.376	332.376	-12.000	12.023
Préstamo neto	-147	0	0	0	147
Balance Primario	-40.977	-1.215	-4.428	-3.214	36.549
Balance Total	-115.422	-84.227	-90.801	-6.574	24.621
Balance Primario cumpliendo Regla Fiscal	-40.978	-1.215	-4.428	-3.214	36.550
Excedente(+)/Ajuste(-)	1	0	0		

Cierre preliminar GNC 2024 y Plan Financiero 2025 (\$Miles de millones) Cuadro MinHacienda.



“Para 2025, se estima que el déficit fiscal se reducirá a 5,1% del PIB, en pleno cumplimiento de la Regla Fiscal. El mayor déficit proyectado responde al incremento esperado en el gasto por intereses. El escenario de 2025 también contempla un aplazamiento de gasto primario por \$12 billones, luego de que el Congreso decidiera no debatir la Ley de Financiamiento propuesta por el Gobierno para potenciar la reactivación económica mediante inversión pública”:
Diego Guevara Castañeda ministro de Hacienda.

El funcionario insistió en que se ha intentado frenar el deterioro de las finanzas públicas mediante el ajuste del gasto, pero es necesario entender que el país se ha enfrentado a una gran inflexibilidad, porque existe un eje estructural del gasto, impulsado por la guerra que crece con el ingreso promedio de la Nación. “tenemos un pie de fuerza que ha aumentado durante los últimos 20 años y ahora se está pensionando”, también destacó las transferencias a maestros, mientras insistió que se intenta corregir la falta de recursos.

En la Transacciones de Única Vez Guevara destacó que hay una caída de los ingresos para el país por 25,7 billones, a lo que suma una caída de deducibilidad de regalías del carbón ante la Corte, sentencia del Consejo de Estado, incluso la emergencia invernal y el Fepec, que es el Fondo de Estabilización de los Combustibles, Todo ello para un gran total de 31,9 billones de pesos.

Cierre preliminar GNC 2024 y Plan Financiero 2025 (% del PIB)

% del PIB	2024 (1)	2025		(3)-(2)	(3)-(1)
		PGN (2)	Act. PF 2025 (3)		
Ingreso Total	16,6	19,3	18,4	-0,9	1,8
Tributarios	14,5	17,8	16,8	-1,0	2,3
DIAN	14,4	17,7	16,8	-1,0	2,3
<i>Ley de Financiamiento</i>	0,0	0,7	0,0	-0,7	0,0
No DIAN	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
No Tributarios	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Fondos Especiales	0,3	0,2	0,3	0,0	0,0
Recursos de Capital	1,7	1,2	1,3	0,1	-0,4
Rendimientos Financieros	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Excedentes Financieros	1,5	1,1	1,2	0,1	-0,3
Reintegros y otros recursos	0,2	0,1	0,0	0,0	-0,1
Gasto Total	23,4	24,0	23,5	-0,5	0,1
Intereses	4,4	4,7	4,8	0,2	0,4
Gasto primario	19,0	19,3	18,6	-0,7	-0,4
Préstamo neto	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Balance Primario	-2,4	-0,1	-0,2	-0,2	2,2
Balance Total	-6,8	-4,7	-5,1	-0,4	1,8
Balance Primario cumpliendo Regla Fiscal	-2,4	-0,1	-0,2	-0,2	2,2
Excedente(+)/Ajuste(-)	0,0	0,0	0,0		

Fuentes y usos del Financiamiento del GNC 2025 (\$Miles de millones)

FUENTES	US\$ Actual	Actual	USOS	US\$ Actual	Actual
		137.269			137.269
Desembolsos		104.687	Déficit a Financiar		90.801
Externos	(US\$ 8.186 mil.)	35.887	De los cuales:		
Internos		68.800	Intereses Internos		65.119
			Intereses Externos	(US\$ 4.875 mil.)	21.254
Operaciones de Tesorería		- 2.056			
Ajustes por Causación y Otros Recursos		18.556	Amortizaciones		34.875
			Externas	(US\$ 4.757 mil.)	20.737
			Internas		14.137
			Pago Obligaciones (Sentencias, Salud, Otros)		2.400
Disponibilidad Inicial		16.082	Disponibilidad Final		9.194

Por su parte, José Roberto Acosta, director saliente de crédito público, reveló que el país tiene un déficit a financiar de 90,8 billones de pesos para 2025.

“Ya hemos hecho un ajuste de 18 billones de pesos y para financiar ese déficit ya se tienen listos 104 billones de pesos de desembolsos de los cuales 35,6 billones de pesos, que se manejarán en moneda extranjera 8186 millones de dólares y 68,8 billones en pesos para la deuda local. Para estos últimos se manejarán 45 billones de pesos con subastas de Tes ordinarios, para ello los creadores del mercado ya están informados”, dijo.

El cinturón apretado

El ministro de Hacienda reiteró que el manejo de caja implica un mecanismo de contingencia, ya no estamos hablando de un plan anual de caja, si no de un plan mensual de caja.

“Este año también aparece la oportunidad de reducir a mediano plazo las inflexibilidades del gasto las inflexibilidades del gasto y aumentar la eficiencia en la asignación de recursos, con el Sistema General de Participación (SGP). El elemento culpable que obligó a los gobiernos a implementar la regla fiscal” insistió el funcionario.

Guevara afirmó que aún hay un ciclo petrolero que ofrece espacio, un mayor recaudo fiscal donde el plan financiero permite el pago de las acreencias y el cumplimiento de la Regla Fiscal. “Tenemos espacio de ese gasto que permite el PIB adicional, un buen índice de desempleo, una reducción de la inflación, lo que permite dar un mensaje de sostenibilidad de un plan que es consistente con el pago de las acreencias y un patrón de recuperación de la economía” concluyó.



José Roberto Acosta, director saliente de crédito público

Finalmente, y de acuerdo con el Plan Financiero se contempla una estrategia de financiamiento para 2025 con los siguientes elementos:

- La Nación contempla desembolsos por un total de \$104,7 billones, 5,9% del PIB que corresponden a financiamiento de la vigencia 2025.
- La Nación prevé desembolsos externos por US\$8.186 millones (\$31,9 billones, 1,8 % del PIB), lo cual le permitirá a la Nación financiar el déficit fiscal en complemento a los desembolsos internos.
- De las fuentes externas se prevé que cerca del 56% provenga de préstamos con organismos multilaterales y bilaterales equivalente a (USD 4.559 millones) y el restante 44% del mercado internacional de capitales (USD 3.627 millones).
- Se contemplan emisiones de Títulos de Tesorería TES por \$68,8 billones (3,9% del PIB), de los cuales \$45 billones se obtendrán a través de subastas, \$1,5 billones a través de la emisión de TES Verdes en el mercado local, y \$22,3 billones provendrán de inversiones convenidas con entidades públicas y reconocimiento de obligaciones.
- Con respecto a la composición por moneda, el financiamiento para la vigencia 2025 provendrá en un 66% de operaciones en moneda local y en un 34% de instrumentos en moneda extranjera.
- Por metodología fiscal, dentro del déficit a financiar por \$90,8 billones (5,1% del PIB), se incluyen ajustes fiscales por causación de \$18,5 billones (1,0% del PIB) que no generan presiones de financiamiento de caja.



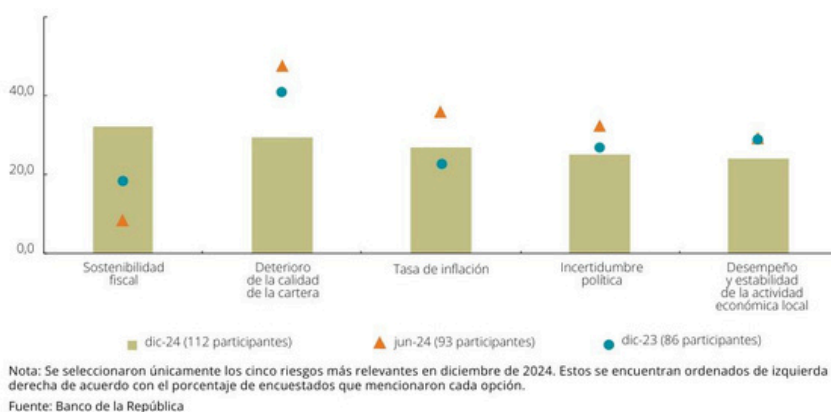


Los temores del sector financiero

Los temores del sector financiero

En un contexto de incertidumbre económica global y desafíos internos, la sostenibilidad fiscal y el deterioro de la calidad de la cartera se han posicionado como los principales riesgos para la estabilidad del sistema financiero colombiano en los próximos dos años, según la más reciente Encuesta de Percepción sobre Riesgos del Sistema Financiero, realizada por el Banco de la República y publicada en diciembre de 2024. El informe, que contó con la participación de 112 entidades, incluyendo bancos, compañías de financiamiento, aseguradoras, gremios y cuatro cooperativas financieras, revela una creciente preocupación por la capacidad del país para mantener su equilibrio fiscal y la calidad de los créditos otorgados por las instituciones financieras.

Principales preocupaciones sobre la estabilidad del sistema financiero (próximos 24 meses)



Sostenibilidad fiscal: el riesgo más destacado

La sostenibilidad fiscal emergió como el principal riesgo identificado por los encuestados, con un 32,1 % de las respuestas, superando al deterioro de la calidad de la cartera, que había dominado las preocupaciones en las encuestas anteriores. Este cambio refleja la creciente inquietud sobre la capacidad del gobierno para manejar sus finanzas públicas en un entorno económico desafiante, marcado por presiones inflacionarias y un panorama político incierto.

El deterioro de la calidad de la cartera, aunque sigue siendo una preocupación importante, perdió protagonismo en esta edición de la encuesta, situándose en segundo lugar con un 29,5 % de las menciones. Este descenso podría interpretarse como un reflejo de una leve mejora en la gestión del riesgo crediticio por parte de las instituciones financieras, aunque sigue siendo un tema crítico para la estabilidad del sistema.

Inflación y riesgos regulatorios: otros factores de preocupación

La tasa de inflación también escaló posiciones en la lista de preocupaciones, ocupando el tercer lugar con un 26,8 % de las menciones. Este aumento refleja el impacto persistente de las presiones inflacionarias en la economía colombiana, que han afectado el poder adquisitivo de los hogares y la capacidad de pago de los deudores.

Además, los cambios regulatorios emergieron como un riesgo relevante, especialmente para el sector bancario. El 40 % de los bancos encuestados señaló que las nuevas regulaciones, como las relacionadas con el riesgo de tasa de interés y el coeficiente de fondeo estable neto, podrían generar presiones adicionales sobre sus operaciones.

Impacto potencial y probabilidad de ocurrencia

En términos de impacto potencial, el deterioro del panorama económico de Colombia sigue siendo el riesgo más preocupante, con un 43,8 % de las menciones. Sin embargo, este porcentaje representa una disminución de 8,9 puntos porcentuales con respecto a la encuesta de junio de 2024, lo que sugiere que, aunque sigue siendo un tema crítico, las expectativas sobre su impacto han mejorado ligeramente.

Por otro lado, la materialización del riesgo de crédito ocupó el segundo lugar en términos de impacto potencial, aunque también registró una disminución en su percepción de riesgo, pasando de un 15 % en junio de 2024 a un 9,8 % en diciembre del mismo año.

En cuanto a la probabilidad de ocurrencia, el deterioro del panorama económico de Colombia sigue siendo el riesgo más probable, seguido por el riesgo político interno y el aumento en la volatilidad del tipo de cambio. Estos resultados reflejan la incertidumbre que persiste en el entorno económico y político del país.

Gráfico 2

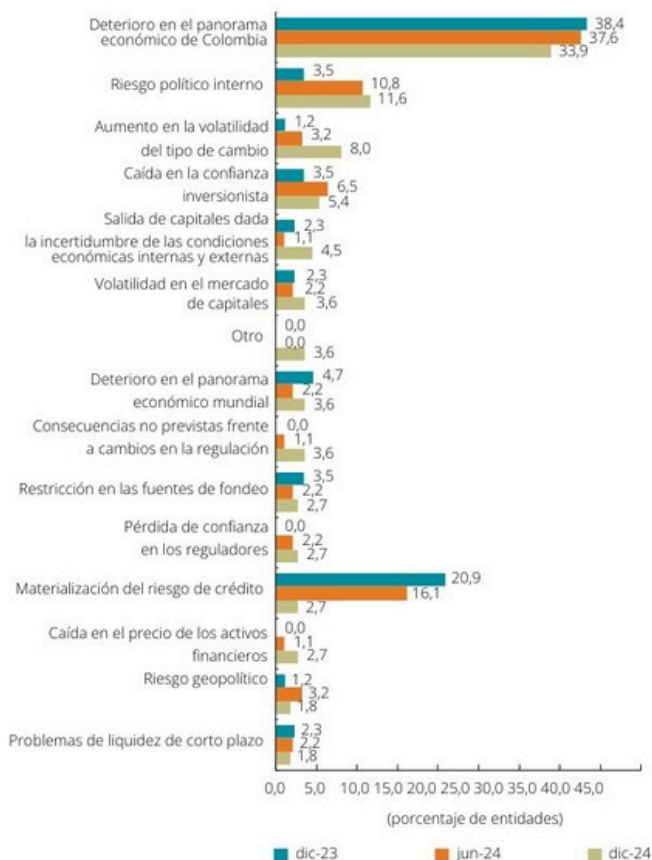
El riesgo de mayor impacto potencial sobre el desempeño del sistema financiero colombiano (porcentaje de entidades)



Fuente: Banco de la República.

Gráfico 3

El riesgo con mayor probabilidad de ocurrencia sobre el desempeño del sistema financiero colombiano (porcentaje de entidades)



Fuente: Banco de la República.



Confianza en el sistema financiero

A pesar de los riesgos identificados, la mayoría de las entidades encuestadas mantienen un nivel de confianza alto en la estabilidad del sistema financiero colombiano en los próximos 24 meses. Más del 75 % de los participantes expresaron confianza en la solidez del sistema, lo que se refleja en un indicador de confianza que se mantiene en niveles similares a los de los últimos años.

Sin embargo, la percepción de la probabilidad de ocurrencia de un evento adverso de alto impacto disminuyó tanto en el corto como en el mediano plazo. Esto sugiere que, aunque los riesgos persisten, las entidades financieras y otros agentes económicos tienen una visión más optimista sobre la capacidad del sistema para enfrentar estos desafíos.

Por su parte, el riesgo político interno y la caída en la confianza inversionista continúan ubicándose como el tercer y cuarto riesgo más señalado por los participantes. Algunos riesgos que ganaron importancia fueron la salida de capitales dada la incertidumbre de las condiciones internas y externas, la caída en el precio de los activos financieros y otros, entre los que se mencionan el riesgo fiscal y la caída de la tasa de usura.

Conclusiones

La encuesta del Banco de la República destaca la complejidad del entorno económico y financiero que enfrenta Colombia en 2024. La sostenibilidad fiscal y el deterioro de la calidad de la cartera siguen siendo los principales focos de preocupación, aunque la confianza en la estabilidad del sistema financiero se mantiene en niveles altos. No obstante, la incertidumbre política, la inflación y los cambios regulatorios son factores que requieren atención continua para garantizar la estabilidad del sistema en el mediano y largo plazo.

En un contexto global volátil, la capacidad de Colombia para manejar estos riesgos será clave para mantener la confianza de los inversionistas y asegurar el crecimiento económico en los próximos años.



HABLEMOS DEL AÑO 2025



HABLEMOS DEL AÑO 2025



Cerramos el año 2024 sin haber podido despejar la incertidumbre que marcó cada uno de los meses de este año que terminó, característica que redujo la dinámica de la economía nacional y que generó vaivenes en diferentes sectores, siendo unos pocos buenos, acercándose a muchos vaivenes regulares en otros sectores, y otros muchos de no tan buen desempeño y casi que la conclusión que se puede obtener de los análisis que se han hecho, es que 2024 fue un año de transición, pero nadie sabe a ciencia cierta, transición hacia dónde.

*Por: Ricardo Lozano Pardo
Consultor empresarial*

Por eso cuando hablamos del año 2025 hay que decir que la incertidumbre se mantiene, pero hay que mirar los hechos que están actuando en el presente y que afectarán en el inmediato futuro, lo cual nos exige analizar bien los factores que influirán en el desempeño de las empresas en Colombia y estar atentos a su evolución.

Las proyecciones económicas para Colombia indican un crecimiento moderado, con una serie de factores que influirán en el desempeño empresarial. Según los expertos, estos son algunos de los elementos clave a considerar:

Demanda Interna: La demanda interna se proyecta como el motor del crecimiento económico, con un aumento esperado del 2,8% en 2024 y del 5,5% en 2025. Este crecimiento es impulsado principalmente por el consumo privado, que ha mostrado un notable incremento en bienes duraderos y semi-duraderos, reflejando mejoras en las condiciones financieras de los hogares.

Condiciones Financieras: La reducción de las tasas de interés y la desaceleración de la inflación son factores cruciales que mejorarán la capacidad adquisitiva tanto de hogares como de empresas. Se anticipa que la inflación cierre en torno al 5,4% en 2024 y continúe disminuyendo hasta el 3,4% en 2026, lo cual aliviará las presiones sobre los precios de los bienes y servicios. Sin embargo, las noticias acerca del incremento del salario mínimo para 2025, ha afectado las expectativas en varios frentes de la economía que exige tener mucha cautela de sus efectos.

Inversión: Se ha observado un repunte en la inversión, que creció un 4,3% en el segundo trimestre de 2024. Sin embargo, sectores clave como manufacturas y comercio siguen enfrentando desafíos significativos. La confianza empresarial es esencial para mantener este impulso.

Productividad y Diversificación: El aumento de la productividad es vital para el crecimiento sostenido y es uno de los factores económicos donde las economías en crecimiento ponen mucho énfasis con medidas efectivas, caso que no es el de Colombia, donde el tema de la productividad es recurrente y ya es parte del paisaje que no motiva cambios reales. Si se observa la historia económica de Colombia, se ve cómo siempre se menciona que el país permanentemente enfrenta retos en este ámbito, ya que su productividad ha estado estancada durante décadas, pero no se ven las normas o políticas que resuelvan este problema crónico. Del lado de la diversificación de exportaciones también es un tema recurrente y estamos esperando que la actual política de reindustrialización y de diversificación de la oferta exportable se concrete en hechos y realidades que marquen un punto de inflexión, factor que es fundamental para mejorar el PIB.

Aspectos Macroeconómicos: Un entorno macroeconómico sólido, que incluya un marco fiscal estable y políticas monetarias adecuadas, será determinante para mitigar riesgos económicos; esto es lo que promulga la teoría económica y al citarla a veces se vuelve en un punto común de cualquier comentario.

Sin embargo, los problemas fiscales que tiene el Gobierno Nacional y la poca movilidad regulatoria en materia monetaria del Banco de la República sugieren que se vean estos factores con prudencia. Las expectativas sobre el crecimiento del PIB se sitúan entre el 1,5% y el 2,9% para los próximos años que no son los ideales y se alejan mucho de poder conseguir una senda de un crecimiento adecuado y sostenible.

Frente a lo anteriormente anotado hay que decir que la incertidumbre se mantiene y viniendo de un año 2024 con esta misma característica, hay que prever la posibilidad de alguna crisis y para evitarla en el contexto económico actual, las empresas deben prestar atención a varios aspectos:

- **Gestión Financiera Efectiva:** Mantener una gestión financiera prudente que consiste en cuidar los niveles de endeudamiento, enfocarse en planificar, organizar, dirigir y controlar los recursos financieros, control del Flujo de Efectivo, toma de decisiones estratégicas que incluye Inversiones Inteligentes y Gestión de Riesgos en todas las áreas.

- **Adaptación a Cambios Regulatorios:** Las empresas deben estar preparadas para adaptarse a cambios en políticas fiscales y monetarias que puedan afectar su operación. La situación actual exige del Gobierno tomar acciones regulatorias en varios frentes y cuando esto ocurre, siempre hay desajustes que se deben saber arreglar.

- **Inversión en Innovación:** Fomentar la innovación y mejorar la capacitación laboral puede ayudar a aumentar la competitividad y productividad.

Sabemos que el sector cooperativo financiero juega un papel importante en el contexto económico colombiano y por eso debemos hablar de los factores que se deben tener en cuenta para evitar una situación indeseable.

- **Fortalecimiento de la Gestión Financiera:** Hay que revisar cómo está la estructura financiera de las entidades y fortalecer aquellas áreas menos fuertes. Revisión y ajuste de proyectos y control estricto de costos.

- **Promoción del Ahorro y Crédito Responsable.**

- **Uso de Tecnología** y desarrollar una efectiva estrategia de transformación digital: Digitalización de Servicios e Innovación en Productos Financieros.

- **Integración y Colaboración:** Alianzas Estratégicas fomentando la integración entre cooperativas para compartir recursos, conocimientos y mejores prácticas.

- **Respuesta a Crisis Emergentes:** Desarrollar planes específicos para responder a crisis económicas, incluyendo protocolos para gestionar retiros masivos o problemas de liquidez y establecer un sistema de vigilancia económica que permita anticipar cambios en el entorno financiero y ajustar estrategias rápidamente.



Foto: Unidad Solidaria

Dentro de los planes de contingencia las cooperativas deben desarrollar planes específicos para responder a crisis económicas, incluyendo protocolos para gestionar retiros masivos o problemas de liquidez y establecer un sistema de vigilancia económica que permita anticipar cambios en el entorno financiero.

Asambleas

Accionistas ■ Juntas de Socios ■ Copropetarios ■ Propiedad Horizontal

Mao Eventos Group es una empresa especializada en la conceptualización, organización, logística y producción técnica de eventos corporativos y empresariales hasta para 24.000 asistentes con 26 años que respaldan nuestra operación. Contamos con lo necesario para la organización de asambleas hasta con 2.000 socios o copropietarios para instituciones, juntas corporativas y de propiedad horizontal con tecnología de punta y equipos de última generación.



Paquete 1

- Controles de votación + Registro
- Pantalla TV de 60"
- Sonido Básico
- 2 cabinas activas
- Consola
- 2 Micrófonos
- Operador

Paquete 2

- Controles de votación + Registro
- 4 Pantallas TV de 60"
- Sonido
- 4 cabinas activas
- Consola
- 3 Micrófonos
- Operador
- Grabación de audio de la sesión

Paquete 3

- Controles de votación + Registro
- Pantalla Led de 2 x 3 m
- Sonido
- 6 cabinas activas
- Consola
- 3 Micrófonos
- Operador
- Grabación de audio de la sesión + transcripción

Contáctenos

301 7466450 - 317 4412297
(601)5997130
comercial@maoeventos.com

www.maoeventos.com





ASAMBLEA Y PROCESO DE DELEGACIÓN

ASAMBLEA Y PROCESO DE DELEGACIÓN



Por: *Eliecer Bermúdez*
Director - Corjireh

Importancia de la asamblea para el asociado: La Asamblea es para el asociado la mejor muestra de participación, por las siguientes razones:

- Máxima oportunidad para enterarse de las actividades, grado de desarrollo y crecimiento de su cooperativa con las obligaciones y la autoridad que les fueron delegadas.
- Ámbito apropiado para expresar sus opiniones, sus criterios y sus ideas, así como también para manifestar sus inquietudes y sus críticas.
- Excelente oportunidad para realizar intercambios de ideas con los otros asociados y con los directivos y funcionarios.
- Única forma de ejercer su derecho electivo, delegar las funciones de administrar y controlar su propia entidad, en personas de su agrado y confianza.

La asamblea general, es el órgano máximo de administración de las cooperativas y sus decisiones son obligatorias para todos los asociados, siempre que se hayan adoptado de conformidad con las normas legales, reglamentarias o estatutarias. La constituye la reunión de los asociados hábiles o de los delegados elegidos por éstos.

EL PROCESO DE DELEGACIÓN

La delegación de autoridad, es un proceso organizativo que permite la transferencia de autoridad de un superior a un subordinado. Las funciones de dirección y ejecución se desglosan necesariamente de los asociados y se delegan

El proceso de delegación no es solamente una práctica cooperativa sino empresarial, la dificultad ha consistido principalmente en su aplicación con lo relacionado al ejercicio de la democracia cooperativa, entendiendo esta como la participación del asociado con voz y voto en los debates y decisiones, derecho que se considera puede ser ejercido únicamente en las Asambleas Generales de asociados.

Este enfoque limitado y literal de la participación ha originado frecuentemente confusiones, al pretender asimilar la participación democrática con Asambleas numerosas que generalmente se nivelan al más bajo común denominador o estableciendo prohibiciones y restricciones a la representación de los asociados.

Asimismo, es importante señalar que no obstante a lo estipulado en la Ley 79 de 1988, se contempla la posibilidad de sustituir la Asamblea General de Asociados por Asamblea General de Delegados, elegidos democráticamente por los asociados y actuando en representación de éstos como un mecanismo adecuado para mejorar la participación y cualificar la toma de decisiones.



Foto: Gestión Solidaria

Existen bases para afirmar que las organizaciones cooperativas, actualmente se caracterizan por desarrollar cada vez más actividades complejas y especializadas y las Asambleas por razones prácticas, que hemos mencionado, han venido delegando las funciones de dirección, en un grupo de asociados más reducido, que es el Consejo de Administración, conservando la Asamblea atribuciones claves e indelegables, tales como reformar los estatutos, examinar los informes de los órganos de administración y vigilancia, aprobar o improbar los estados financieros de fin de ejercicio, destinar los excedentes del ejercicio económico, fijar aportes extraordinarios, elegir los miembros del Consejo de Administración y de la Junta de Vigilancia, aprobar la transformación –fusión- incorporación –disolución para liquidación y elegir el Revisor Fiscal y su suplente y fijar su remuneración.

La investidura del Consejo de Administración conlleva una parte del principio de autoridad que tiene la Asamblea General entendido este como el poder que tiene sobre una persona o personas que son subordinadas. A su vez, el Consejo delega parte de su autoridad en el gerente para que aquel pueda desempeñar normal y eficientemente sus funciones.

Por último, es importante señalar la necesidad de capacitar de manera permanente “un grupo de futuros dirigentes” de la cooperativa, que permita promocionar nuevos directivos seleccionados de los mismos delegados, teniendo en cuenta su experiencia y conocimiento de la organización.



Foto: JFK

El proceso de delegación no es solamente una práctica cooperativa sino empresarial, la dificultad ha consistido principalmente en su aplicación con lo relacionado al ejercicio de la democracia cooperativa, entendiendo esta como la participación del asociado con voz y voto en los debates y decisiones, derecho que se considera puede ser ejercido únicamente en las Asambleas Generales de asociados.



A FIRST
UNION

EL PODER DE LA IA (Inteligencia Asociativa)

Estados Unidos y el Cooperativismo

EL PODER DE LA IA (Inteligencia Asociativa)

Estados Unidos y el Cooperativismo



Por: Julio Herrera
Gerente de cooperativas
y fondos de empleados

A parte de Robert Owen resulta vital también la participación de William King en la diáspora económica hacia la filosofía cooperativa a través de la divulgación de su revista "The Cooperator" en donde conjugó la evidencia con la teoría. Las ideas principales de King se concretaron en que la creación de las cooperativas se basa en una aportación económica (básica) de sus gestores, en una sana aplicación de los principios de gobernanza y en la formación educativa de la filosofía cooperativa.

Las primeras cooperativas fueron de origen rural, poco a poco se crearon las credit unions que se basaron en la experiencia de Rochdale y de Alemania en donde también se gestaron organizaciones basadas en la apuesta inglesa. En Dinamarca se encuentra que hacia 1870 se crearon cooperativas rurales de mercadeo y de suministro de productos, las cuales se crearon sin apoyo del gobierno, pero con una firme y concreta fórmula ganadora: La Educación.

La primera cooperativa de la cual formalmente se tiene registro de creación como empresa es una mutual de seguros creada en 1752, la Philadelphia Contributionship, cuyo fundador fue ni más ni menos que Benjamin Franklin, padre fundador de los Estados Unidos, la cual continua en funcionamiento.

Entre los años 1810 y 1845 los esfuerzos por crear cooperativas rurales que enfrentaran los graves problemas de bajos precios por sus productos, bajos márgenes de rentabilidad, altas tasas de interés y el desconocimiento de los principios cooperativos llevaron al declive de varias organizaciones.

A propósito de la posesión de Donald Trump como el presidente número 47 de los Estados Unidos, vale la pena conocer cuál ha sido la historia de ese país en torno al movimiento cooperativo.

Estados Unidos no fue ajeno al movimiento que se gestó en Inglaterra a través de los pioneros de Rochdale, por ello es que las ideas de Robert Owen encontraron eco en una nación que desbordaba la crisis económica que llevó a que los pequeños empresarios y pequeños propietarios de producción rural abandonarían sus territorios para desplazarse a las grandes ciudades en busca de oportunidades laborales.

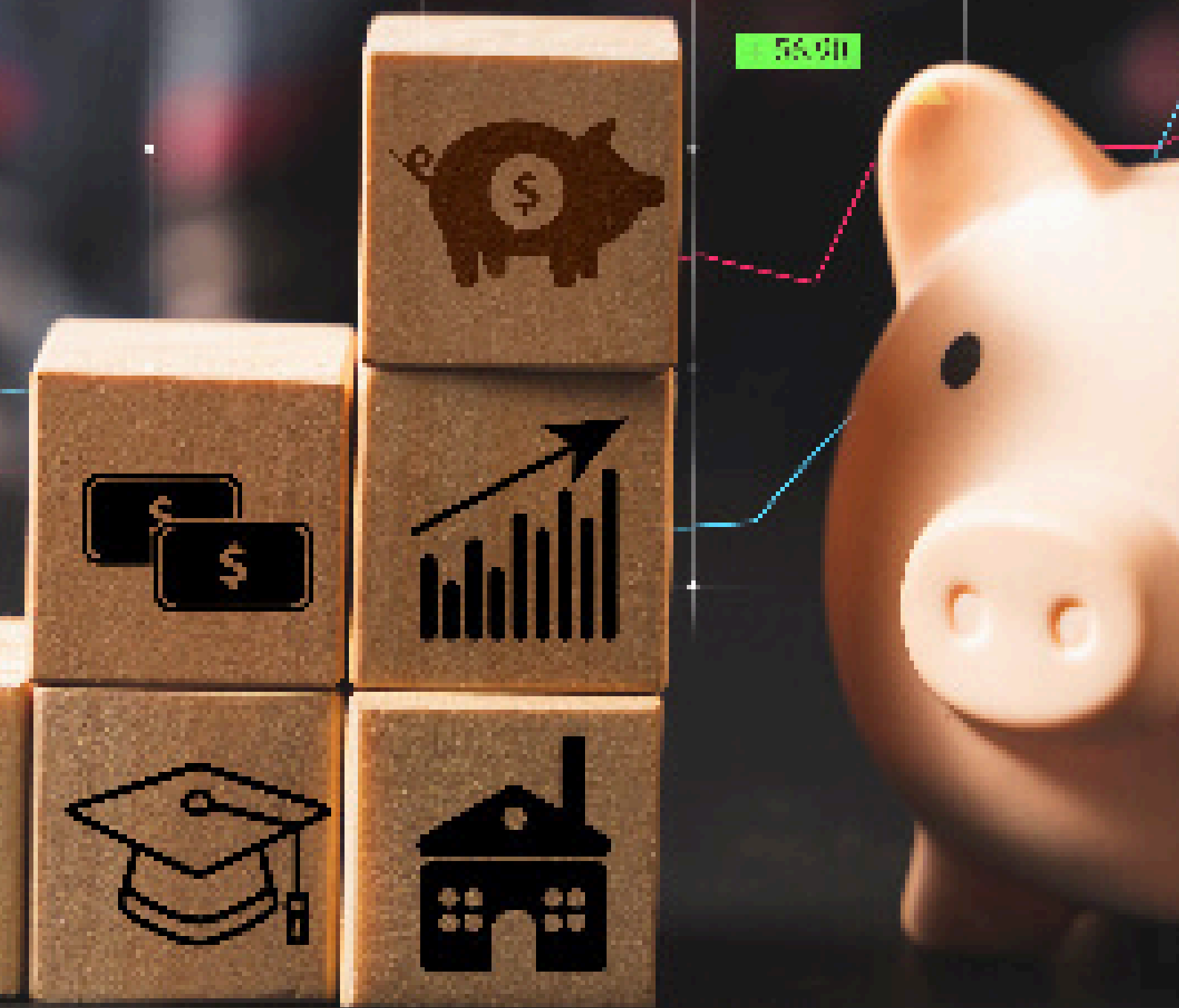
Posterior a la guerra civil (1865) vio la luz la cooperativa denominada The Grange que se encargó de generar estrategias para el desarrollo cooperativo rural, lastimosamente su vida fue corta pues la amplia diversificación de negocios no generó los resultados esperados. A partir de allí y con el propósito de continuar con el desarrollo cooperativo rural, se dio paso a la Farmers Alliance y a la Society of Equity, las dos tenían un componente político más marcado que The Grange y con una agenda alineada a los requerimientos de la época. Uno de los grandes retos para el cooperativismo fue la vinculación de las personas de raza negra a estas organizaciones, lo que llevó a que debido a la segregación racial crearan una ramificación de la Alliance, cuyo nombre fue Colored Farmers National Alliance.

Luego de tantos intentos por promover el cooperativismo y de reconocer sus bondades se creó en 1916 The Cooperative League of The United States of America enfocada en promover la agenda cooperativa. Parte de su trabajo fue la diversificación y promoción de las credit unions y de las cooperativas de agricultores.

Aaron Sapiro y Edwin Nourse fueron parte fundamental en las décadas de 1930 a 1950 para promover el cooperativismo rural a nivel nacional y local mediante el apoyo a este tipo de organizaciones para el acceso al crédito de fomento y a la electricidad, para ello crearon cooperativas rurales eléctricas. Posterior a la segunda guerra mundial el modelo creció por sus propios esfuerzos dado que no contó con apoyo gubernamental.

Hoy en día, se encuentran cooperativas prácticamente en todos los sectores de la economía norteamericana, con ello se demuestra que sin importar que estemos hablando del país capitalista por excelencia, las cooperativas han demostrado, demuestran y demostrarán que son el mejor camino para suplir las necesidades de las familias y de las sociedades enteras de cualquier país.

Educación Financiera: Una Herramienta Clave para los Hogares Colombianos



Educación Financiera: Una Herramienta Clave para los Hogares Colombianos



La educación financiera se ha convertido en un tema indispensable en los hogares colombianos. En un contexto donde el endeudamiento y la falta de planeación afectan a miles de familias, contar con herramientas como el presupuesto personal y las finanzas personales es fundamental para garantizar estabilidad económica y evitar caer en la pobreza o la quiebra financiera.

Por: Clemente Garay Gómez
Economista; Contador público; Corporado activo red Unicossol y Coopebis.

¿Por qué es urgente la educación financiera?

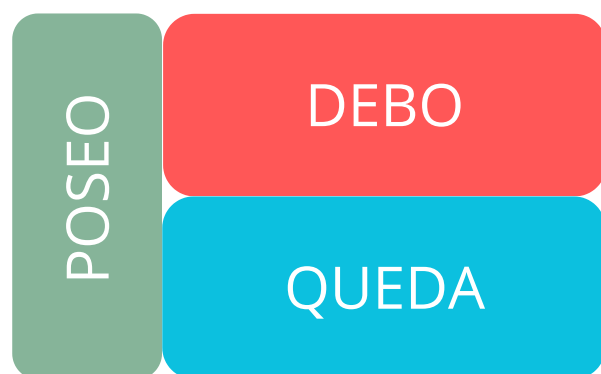
Según un informe de prensa de enero de 2025, la tasa de endeudamiento efectiva anual en modalidades informales, como el préstamo "gota a gota", alcanza un alarmante 382,2%, más de 15 veces la tasa de usura actual (24,9%). Este fenómeno no solo refleja una crisis de acceso al crédito formal, sino que también evidencia la falta de conocimiento financiero en la población. Las encuestas muestran que el 56,3% de los afectados son mujeres y el 46,7% hombres, mientras que el 35% de los colombianos endeudados han abandonado la banca formal para recurrir a opciones ilegales y peligrosas.

¿Cómo combatir esta realidad?

La respuesta está en la educación financiera. Es necesario cambiar frases como "para tener hay que deber" por "para tener hay que planear y ahorrar". Muchos se preguntan: "¿Cómo hacerlo si el dinero no alcanza?". La clave está en identificar y controlar los llamados "gastos hormiga", "gastos vampiro" y "gastos golondrina", esos pequeños desembolsos que, aunque parecen insignificantes, generan una iliquidez pasiva que afecta las finanzas personales. Pequeños esfuerzos, como reducir el consumo de cigarrillos, disminuir planes de datos innecesarios o evitar compras impulsivas, pueden convertirse en la semilla del ahorro. Estos hábitos permiten construir lo que podríamos llamar "aljibes financieros", reservas que se nutren de pequeños ahorros y que, con el tiempo, se convierten en un colchón económico para emergencias o proyectos futuros.

Herramientas para organizar las finanzas

Para lograr una gestión financiera efectiva, es fundamental realizar un balance personal que permita identificar lo que se posee, lo que se debe y el patrimonio neto. Este análisis debe ir acompañado de una planeación financiera basada en un presupuesto de ingresos y gastos. Aquí un ejemplo simplificado mes de Enero:



BALANCE PERSONAL	
ACTIVO	PASIVO
LO QUE TENGO	LO QUE DEBO
	PATRIMONIO
	LO QUE QUEDA

Fuente: Imágenes del autor

Este tipo de herramientas no solo ayudan a controlar los gastos, sino también a proyectar y ejecutar un plan financiero mes a mes, asegurando que el ahorro sea una prioridad.

Conclusión

La educación financiera no es un lujo, sino una necesidad. En un país donde el endeudamiento informal crece de manera alarmante, es urgente que los colombianos adopten hábitos financieros saludables. Planear, planificar, ahorrar y evitar gastos innecesarios son pasos clave para construir un futuro económico estable. La invitación es clara: reflexionemos sobre nuestras finanzas, utilicemos las herramientas disponibles y trabajemos juntos para romper el ciclo de pobreza y endeudamiento.

Nota: Este artículo es un llamado a la acción para que los hogares colombianos prioricen la educación financiera como una herramienta de transformación social y económica

PRESUPUESTO PERSONAL

FECHA	INGRESO	DESCRIPCIÓN	TOTAL
	INGRESOS LABORALES		
	HONORARIOS		
	OTROS INGRESOS		
	OCASIONALES		
	TOTAL DE INGRESOS		

FECHA	GASTOS	DESCRIPCIÓN	TOTAL
	ALIMENTOS		
	VIVIENDA		
	SALUD		
	TRANSPORTE Y COMUNICACIÓN		
	VESTIDO		
	ENTRETENIMIENTO		
	OTROS		
	TOTAL DE GASTOS		

AHORRO		DESCRIPCIÓN	TOTAL
FECHA			



Somos una empresa consultora especializada en la Economía Social y Solidaria, tu socio estratégico en el progreso comunitario.

¡Cocreamos soluciones a la medida de las necesidades del sector solidario, para que las organizaciones sean más productivas, eficientes e impacten positivamente a su base social!



CICLO DE
CONFERENCIAS

ÓSCAR BASTIDAS DELGADO

Profesor e investigador emérito de la Escuela de Administración y Contaduría de la Universidad Central de Venezuela.

TEMARIO

- ✓ 1 - Economía Social, Economía Solidaria y Cooperativismo.
- ✓ 2 La Identidad Cooperativa como Guía de Acción.
- ✓ 3. Organización y funcionamiento de las cooperativas.
De los lineamientos estratégicos. Las 7G del Buen Gobierno Cooperativo a la RSCoop.

PROGRAME SU CONFERENCIA



Watsapp:
+584241725665



oscarbastidasdelgado@gmail.com

