



“

## El país tiene que pensar en cómo genera

más empleo, en cómo ataca la informalidad. Para eso se necesita primero una gran seguridad jurídica para que haya inversión.

**Luis Carlos Arango**  
DIRECTOR DE COLSUBSIDIO

## Me preocupan hoy los pacientes viviendo con

diabetes y oncológicos que están a punto de no poder seguir con sus tratamientos por los problemas financieros del sistema de salud y su futuro incierto.

**Patricia Field**  
DIR. NOVO NORDISK COL

## En el sector eléctrico estamos viendo

aumento en consumo de energía pero no en oferta. Lo único que necesitamos son las señales de estabilidad para los inversionistas para los próximos 30 años.

**Natalia Gutiérrez**  
PRESIDENTA DE ACOLEN

## El pequeño emprendedor

está agobiado por cobros absurdos como InVima, AGC, Sayco y Acinpro, y enfrenta a la extorsión. Si esto no cambia, el crecimiento no se va a acelerar.

**Juan Ricardo Ortega**  
PRESIDENTE GEB

**E**n la primera sesión de líderes empresariales convocada por EL TIEMPO para pensar sobre el rumbo del país, Juan Rafael Pérez, CEO de BTG Pactual, planteó traer a la mesa experiencias exitosas de otros países que Colombia pudiera replicar. Y, atendiendo esa sugerencia, en el segundo encuentro de empresarios, realizado esta semana, el invitado fue Gabriel Jaramillo, de quien el moderador de la reunión, Felipe Bayón (ex presidente de Ecopetrol), destacó su trayectoria en el sector financiero como ejecutivo de ligas mayores, sobre todo a nivel internacional.

Hace más de 14 años dejó la banca para recorrer caminos como el de la lucha contra el sida, la malaria y la tuberculosis, manejando un fondo de 21.000 millones de dólares en Suiza, y de dar clases en la escuela de salud pública de la Universidad de Harvard. “Desde el año 2014, yo diría que con mucho carácter y con mucha decisión, Gabriel emprendió un proyecto de producción de carne sustentable y agricultura regenerativa en la Orinoquía colombiana”, destacó Bayón.

Jaramillo empezó su charla con una reflexión sobre la evolución del mundo desde los años 40 hasta hoy, para invitar a los empresarios a ver el futuro del país con lentes que vayan más allá de lo que sucede aquí día a día.

El empresario recordó que después de 70 años de paz y prosperidad, desde la posguerra, con crecimiento y mejoramiento social enorme; con un mundo cristiano occidental poniendo las reglas con conceptos como multilateralismo, democracia, tecnocracia y derechos humanos, todo empezó a cambiar. “Había solo un elefante en la sala, pero empezaron a llegar nuevos elefantes: China, que ocupaba un espacio enorme, India, la Unión Europea como entidad, Rusia, Indonesia, Irán, etc. Los países, mundialmente, comenzaron a tener una personalidad política y no estaban cómodos con estos estándares y reglas cristiano-occidentales”.

Ese escenario nuevo fue complementado por fenómenos globales como la pandemia, que “marcó un *turning point*”, según Jaramillo, y el calentamiento global, ante el cual la única solución es una acción colectiva. “Ahora, ese mundo lleno de elefantes que no caben en la sala tiene que ponerse de acuerdo para atacar una cosa que nos amenaza a todos y es realmente un desafío de supervivencia”.

Ese nuevo mundo ya no es globalizado, “pero el hecho de que no exista la globalización no va a hacer que el mundo crezca menos. De hecho, sin ella, en el 2023 el comercio creció más que en otros años. Entonces lo que hay que saber es cómo comportarse y qué significa el nuevo escenario para uno”, dijo Jaramillo, quien cree que a Colombia, específicamente, “ese nuevo mundo le cae de perlas. Colombia es potencialmente uno de los países ricos del mundo”.

### Cinco oportunidades

Las oportunidades del país en este nuevo orden mundial, explicó el empresario invitado, están en la soberanía energética, con su gas, su petróleo, y “tiene, además, todo para hacer la transición hacia energías más limpias ahora que será más desafiante tener una matriz concordante con las necesidades del calentamiento global. Esto no lo tiene Perú, esto no lo tiene Chile, esto lo tenemos nosotros”.



# Líderes empresariales traen a la mesa una propuesta de revolución agrícola

Colombia tiene el agua y la luminosidad del trópico para producir alimentos a gran escala como Brasil. Gabriel Jaramillo presentó su plan para que esta y otras propuestas se vuelvan proyectos de Estado.

Otra oportunidad es la soberanía alimentaria, según Jaramillo. “Tenemos 2.500 millones más de habitantes en el mundo, que van a comer tres veces al día también. El 40 % de su dieta será proteína animal, el 10 % serán vegetales. Hay que alimentarlos, y no hay más tierra. Y entonces aquí la oportunidad colombiana es brutal”, con ventajas como ser el único país tropical productor de comida con un puerto en el Pacífico. “Y toda la comida de

esos 2.500 millones de personas que vienen va a salir del trópico”.

La tercera oportunidad que ve es el llamado *nearshoring*, “que se presentó por el quiebre del orden mundial”. Lo definió como “suplantar a la China, y más adelante a la India, en químicos y en otras cosas, para el mercado americano y europeo”.

Con esta alternativa, “Colombia podría montar un programa de industrialización basado en ventajas competitivas. No en subsidios y te-

nacidad empresarial, que fue lo que caracterizó a nuestros procesos de industrialización”.

Y después hizo referencia a dos oportunidades más: la vivienda, que mueve decenas de sectores, y la inclusión financiera, con el potente dinamizador de la tecnología.

### Que sean planes de Estado

Después de definir los cinco pilares, Jaramillo expresó que había que salirle un poco de los planes de gobierno e ir a los planes de Estado, para mantenerlos vigentes más allá de una administración y “volverlos bienes públicos del país y que la gente los conozca y los defienda”.

Un pequeño grupo de empresarios planteó la necesidad de pensar fuera de la caja, viendo el gobierno Petro como un *turning point*, para trazar un camino pensando en la Colombia post 2026.

Cada tema tiene un líder conocedor del grupo para impulsarlo. Jaramillo tomó la batuta de la agricultura y la pecuaria en la Orinoquía colombiana. Los empresarios comenzaron por pedirle a Fedesarrollo un estudio para validar estas alternativas, ponerles números e identificar las políticas públicas necesarias para desarrollarlas. Ya concluido, los resultados se llevarán a los opinadores, a grupos influen-

### Los líderes empresariales

La lista de líderes empresariales que la Casa Editorial EL TIEMPO invitó a debatir ideas que puedan trazar caminos de oportunidades para Colombia en los próximos años es la siguiente: Patricia Field, directora general de Novo Nordisk Colombia; Juan Carlos Mora, presidente de Bancolombia; Jabar Singh, presidente y CEO de Scotiabank Colpatría; Juan Rafael Pérez, CEO del banco de inversión BTG Pactual; Iván Trujillo, CEO del grupo Trinity; Juan Ricardo Ortega, presidente del Grupo Energía Bogotá; Santiago Álvarez, director ejecutivo Latam en Colombia; Felipe Gutiérrez, gerente general de la aerolínea Clic; Ana Milena López Rocha, presidenta de Corficolombiana; Natalia Gutiérrez, presidenta ejecutiva de Acolgen; Luis Carlos Arango, director general de Colsubsidio, y Carlos Mauricio Vásquez, director general de Compensar. A ellos se agregan Felipe Bayón, presidente de Ecopetrol y miembro de varias juntas directivas, y Ricardo Ávila, analista sénior de EL TIEMPO.



## La situación fiscal es lo más inquietante

En su mirada a la coyuntura, el analista senior de EL TIEMPO, Ricardo Ávila, destacó que la economía va mejor de lo que se pensaba. "Si las apuestas antes eran más cercanas a un crecimiento de 1% este año, hoy están más cerca del 2%", dijo y resaltó que se notaba el efecto del gasto gubernamental y el buen desempeño de la agricultura.

Sobre la inflación, que parece estabilizada alrededor del 7,2%, anotó que las proyecciones siguen indicando que terminará alrededor del 6%. Esto daría margen a una reducción mayor de las tasas de interés del Banco de la República, que podrían terminar el año alrededor del 8%.

En cuanto al desempleo, la situación no es optimista, pese al bajo crecimiento de la economía, dijo el analista. Destacó la noticia de la disminución importante de la pobreza: 1,6 millones de personas salieron de esa condición en 2023. De ellos, 1,1 millones estaban en pobreza extrema. Ávila subrayó que el factor principal de la disminución fue el comportamiento del mercado laboral, confirmado que el mejor remedio para bajar la pobreza es la creación de empleo.

Explicó que sigue siendo muy inquietante la situación fiscal. A finales del año pasado se proyectó un déficit de 4,4% para el 2024. El Ministerio de Hacienda en febrero lo situó en 5,2% y el Ministro de Hacienda dijo que podría estar en 5,6%, a pesar del recorte presupuestal equivalente al 1,2% del PIB. Este dato aún estaría el límite de la regla fiscal, pero hay un desfase adicional en



**RICARDO ÁVILA**  
ANALISTA SENIOR  
DEL TIEMPO

"Si las apuestas antes eran más cercanas a un crecimiento de 1% este año, hoy están más cerca del 2%".

los ingresos estatales de \$10 billones, según la Contraloría, y el Gobierno tendría que hacer otro recorte. Dijo que "sin duda este es el tema más complejo hoy y lo será en el 2025" por la presión de compromisos como el pico de las vigencias futuras y porque las proyecciones de ingresos no son buenas. Las expectativas están en cómo el Gobierno logrará equilibrar todo en el presupuesto del año próximo.

Además del presupuesto, hay interés en saber si el Gobierno, con el discurso conciliador del presidente Gustavo Petro del pasado 20 de julio y las intenciones de diálogo político del nuevo ministro del Interior, Juan Fernando Cristo, logra sacar finalmente las reformas pendientes -laboral, de salud, minera, de servicios públicos- aceptando modificaciones profundas.



### Tenemos que pasar de la confrontación

a la reactivación, recuperando los niveles mínimos de inversión, haciendo énfasis en sectores dinamizadores como la vivienda y la infraestructura.

**Iván Trujillo**  
CEO DE GRUPO TRINITY

En algunos bancos del país, a los accionistas les ha tocado poner capital. El sistema es robusto y no tiene riesgos de insolvencia, pero no lo veo tan potente para el 2025.

**Juan Rafael Pérez**  
CEO DE BTO PACTUAL



1. Los líderes empresariales que asistieron presencial y virtualmente al segundo encuentro para debatir propuestas para el futuro de Colombia, con Felipe Bayón como moderador.
2. Gabriel Jaramillo, quien después de décadas en el sector financiero internacional decidió invertir en el campo de la Orinoquía. FOTOS: MAURICIO MORENO / EL TIEMPO.
3. El desarrollo agrícola de países tropicales como Colombia es clave para el mundo. FOTO: ISTOCK

#### WENDE DE LA PÁGINA -18

tes y a "las cajas de resonancia" de los medios, la academia, las organizaciones de clase y las multilaterales, entre otras, para que "la gente se entere de que esto es un proyecto de Estado" y se conozcan mejor las oportunidades. También los posibles candidatos presidenciales, sin inclinaciones ideológicas, serán informados para que tomen posición y eleven el debate electoral.

Jaramillo ya ha entrado en contacto con algunos. De hecho, reveló que uno fue a conocer la experiencia brasileña con su revolución agrícola, que en 20 años les permitió pasar de importar a ser primeros y segundos productores en una gran cantidad de renglones, y el efecto fuerte que tuvo en la dinamización del gigante suramericano. "Hoy en día los agronegocios en Brasil representan entre el 26 y el 36% del PIB y en Colombia son el 7%". El personaje político tuvo cátedras con especialistas en el tema y en el desarrollo de la agricultura tropical y luego fue hasta Mato Grosso, epicentro de la revolución agrícola más extenso del Brasil y su agricultura le aporta más del 40% del PIB. Una idea del impacto de su desarrollo agropecuario se pueden ver en pueblos de 100.000 y 50.000 habitantes, con apenas dos o tres décadas de existencia, que son casi enteramente de clase media.

Para concluir, Jaramillo mostró, apoyado en gráficos, cómo cambió el mundo agrícola entre 1990 y 2022. China, que era autosuficiente en producción de comida pasó a ser el principal importador y Brasil pasó de no existir como productor a ser uno de los más grandes. "El mapa cambió y Colombia en todo este proceso estuvo dormida. Pero nuestro país tiene una oportunidad con el campo así no la quiera. La agricultura es sobre todo agua y temperatura. Colombia está en esos mapas como uno de los territorios más favorecidos".

**GABRIEL JARAMILLO**  
EMPRESARIO Y  
EXBANQUERO



Tendremos 2.500 millones más de habitantes en el mundo, que van a comer tres veces al día también. El 40% de su dieta será proteína animal, el 10% serán veganos. Aquí la oportunidad colombiana es brutal".

**FELIPE BAYÓN**  
PRESIDENTE-ECOPETROL

En esta sesión, con esta propuesta, hacemos una invitación a ver el futuro a través de un lente distinto. Uno normalmente está pensando que el país no va bien; nos centramos en eso y no en cómo lo sacamos adelante entre todos".

## 'Las tasas contractivas nos seguirán acompañando'

Juan Carlos Mora, presidente de Bancolombia, hizo un análisis de la situación del sector financiero y empujó por el tema de las tasas de interés del Banco de la República, destacando que para este la prioridad seguirá siendo el control de la inflación y llevarla al rango de 2 a 4%. "Por lo tanto, las tasas contractivas nos van a seguir acompañando", valió. Como más de dicho, la proyección para este año de la inflación es de 6% y las de Bancolombia, para el 2025, dijo Mora, están por encima del 4 por ciento en 2025.

"No es muy factible que vía tasas (de interés más bajas) haya un impulso muy importante a la dinámica de la economía", afirmó. Y explicó que el banco seguirá de cerca el comportamiento inflacionario y cuidará su política porque considera que "el peor escenario es un rebote de la inflación". Resaltó que un TES a 10 años está al 10% y lo inversionistas y las calificadoras de riesgo perciben que el déficit fiscal puede seguir creciendo, aún por encima de la regla fiscal, eso genera más presiones sobre las tasas.

"La coyuntura no tiene del todo unos vientos favorables para la actividad económica", dijo Mora, sin embargo, también destacó la sorpresa de un mejor crecimiento en lo que va del año. "Hoy es probable que esté por el 1,5% y podría llegar a 2% muy de la mano del gasto del Gobierno, que tiene un límite. La agricultura ha ayudado también de manera importante".

En Bancolombia sienten cierto dinamismo en la economía, pero también ven que la demanda de crédito sigue siendo baja. La de crédito de consumo ha decrecido un 6%. El consumo de los hogares, que fue tan importante desde la pandemia, está a media marcha. La buena noticia, menos riesgos en las carteras.

El banquero dijo que se empieza a ver un poco más de demanda de crédito comercial y el crédito hipotecario, con tasas a niveles del 10%, muestra, según él, capacidad para dinamizar el sector de la vivienda, para vender el inventario y generar proyectos nuevos. El impacto, sin embargo, se



**Juan Carlos Mora**  
Presidente de  
Bancolombia

puede demorar un poco, afirmó.

Como preocupantes calificó los problemas que empiezan a ver en las pymes, que están en dificultades por la demanda débil, el aumento de los costos laborales, el comportamiento errático del dólar y las tasas de interés muy altas. "La pequeña empresa es nuestra preocupación mayor".

Mora hizo referencia a otros temas como el anunciado proyecto de ley de financiamiento para dinamizar algunos sectores, el cual tiene características de reforma tributaria. "Se ha mencionado una disminución de las tasas de tributación en renta de las empresas y cambios en el IVA, pero no se ve aún como se podría hacer eso con la caída del recado fiscal".

Resaltó que los márgenes de los bancos se han estrechado porque la tasa máxima que pueden cobrar bajo al 29,5%, la tasa de captación se ha mantenido y el riesgo ha aumentado. "Verán registros de pérdidas en algunos bancos pero se trata una tema coyuntural y no estructural".

Desde su punto de vista, el gran punto de la dinámica económica del 2025 será el nivel de confianza y la visión de los empresarios, si estarán mirando otros proyectos. Ya se ha empezado a ver alguna dinámica con el aumento del consumo de energía.

### Lo expuesto por Gabriel Jaramillo nos dice que no basta con lograr más crecimiento. Debe llegar a todos. Hay que pensar en cómo resolver la inequidad con las comunidades marginadas.

**Carlos M. Vásquez**  
DIRECTOR DE COMPENSAR

### Hoy, enfrentamos el desafío

de revitalizar y aumentar la inversión, que actualmente no supera el 17% del PIB. Se requiere un marco regulador que facilite y acelere la inversión, combinando sostenibilidad con desarrollo económico.

**Jabar Singh**  
CEO DE SCOTIABANK COLPACTRIA