



Banco de Occidente

Del lado de los que hacen.



EDICIÓN 500

ISSN 2346-0318

Agosto 5 de 2024

Dos años de política energética: ¿cómo vamos y qué falta?

En el último seminario del Centro de Estudios Económicos ANIF y el Centro Regional de Estudios de Energía CREE, titulado “Dos años de Política Energética: ¿Cómo vamos y qué falta?”, se analizó el sector energético y los efectos macroeconómicos de la transición energética. El evento incluyó dos presentaciones y dos paneles de expertos que discutieron la política energética de los últimos dos años, evaluando logros, preocupaciones y desafíos futuros para Colombia.

En la política energética se destacaron los avances en cobertura y suministro en los últimos 30 años, con un sistema abierto a la inversión privada y regulación técnica independiente que evitó apagones. El CREE propuso evaluar la política en seis dimensiones: seguridad de suministro, competitividad, impacto ambiental, pobreza energética, fiscalidad y eficiencia en el consumo,

revelando desafíos significativos para Colombia. Se destacó la preocupación por la posible escasez de gas natural para 2025, planteando serios desafíos para la seguridad energética nacional.

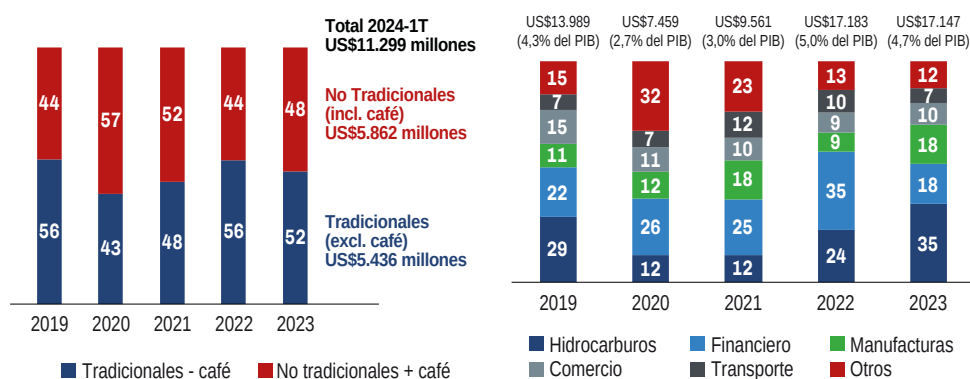
Por su parte, las implicaciones macroeconómicas de la transición energética fueron un punto focal del análisis para asegurar una transición sostenible ambiental y fiscalmente. El sector de minas y canteras aporta el 18% del recaudo total por renta corporativa, mientras que las regalías representan cerca del 1% del PIB (\$18,1 billones en 2023). Se estima que para 2025, el recaudo por impuesto de renta a personas jurídicas podría alcanzar \$15,4 billones, con recursos de regalías cercanos a \$6 billones. La sustitución de estos ingresos requeriría medidas drásticas, como aumentar la tarifa general de IVA del 16% al 25%.

El sector minero-energético también juega un papel crucial en la entrada de divisas al país. En 2023, se recibieron cerca de US\$32.000 millones por este concepto. Reemplazar estos ingresos con otras fuentes, como el turismo, representaría un desafío considerable. Se necesitaría quintuplicar el número de turistas (de 5,8 millones a 27,4 millones) o aumentar el gasto per cápita de los turistas de US\$1.472 a US\$6.878.

Durante la discusión de los paneles se identificaron varios retos y propuestas clave para el sector energético colombiano. Estos incluyen la necesidad de diversificar la matriz energética, integrar las energías renovables con la generación tradicional, abordar el déficit de oferta local de gas, fortalecer las instituciones reguladoras (especialmente la CREG), y mejorar los procesos de licencias ambientales y consultas previas. El CREE propone cinco acciones específicas para mejorar la transición energética, incluyendo el desarrollo de Programas de Interés Nacional Estratégico en energía y la implementación de una reforma fiscal energética.

En conclusión, la discusión tuvo un consenso en torno a que la transición energética representa tanto una oportunidad como un reto significativo para Colombia. Se enfatizó en la necesidad de un enfoque gradual que no comprometa la seguridad energética del país, considerando los impactos macroeconómicos y la necesidad de encontrar fuentes alternativas para sustituir los ingresos fiscales y de divisas que actualmente provienen del sector minero-energético.

Exportaciones e Inversión Extranjera Directa (participación % en el total, anual)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE y Banco de la República.

Equipo de Investigaciones de ANIF

JOSÉ IGNACIO LÓPEZ
Presidente de ANIF
LUZ MAGDALENA SALAS
Vicepresidente de ANIF

Andrea Ríos S.
Jefe de estudios macroeconómicos
Fabián Suárez N.
Jefe de estudios sectoriales

Investigadores
Laura Llano C.
María Camila Carvajal P.
Ana María Castiblanco L.

María Camila Oliveros M.
Juan Felipe Triana G.
Sofía Vega A.

Laura Castaño O.
Thomas Martínez R.



Banco de Occidente

Del lado de los que hacen.



Agosto 5 de 2024

Desempeño de la industria automotriz durante el primer semestre de 2024

La industria automotriz colombiana experimentó un desempeño mixto durante el primer semestre de 2024. En junio de 2024 se vendieron 14.543 vehículos, lo que representó un aumento de 1,2% respecto a junio de 2023. Sin embargo, el acumulado del año muestra una variación negativa de 6,3% en comparación con el mismo período de 2023, con un total de 85.163 unidades vendidas.

Al analizar las ventas por tipo de vehículo, los utilitarios lideraron el crecimiento con un 9,5%, seguidos por las vans con un 8,8%. En contraste, los cuadríciclos sufrieron una caída del 89,3%, y los vehículos comerciales de pasajeros disminuyeron un 40,6%. Este panorama refleja un inicio de año desafiante para la industria, siendo el segundo año en la última década (excluyendo la pandemia) en que las ventas del primer semestre no superan las 100.000 unidades.

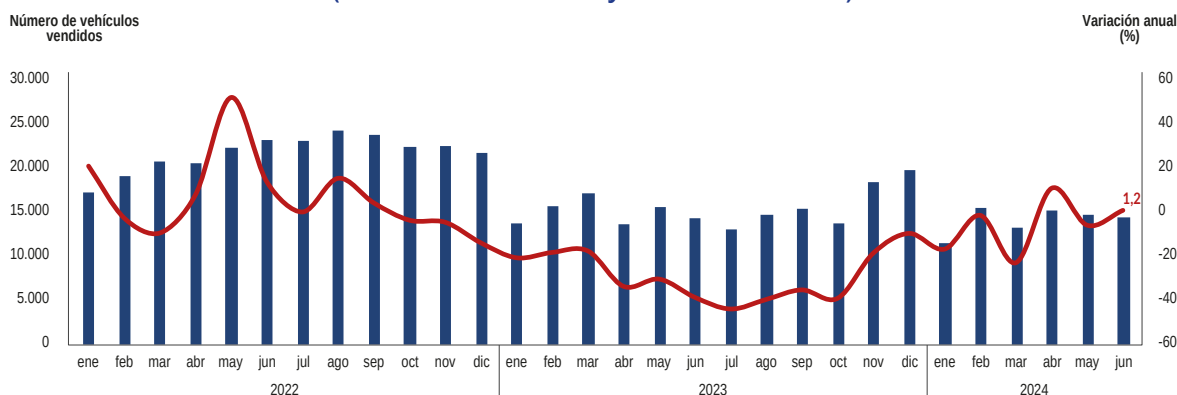
Un punto destacado es el notable crecimiento en el segmento de vehículos eléctricos. En junio de 2024, se alcanzó

un récord histórico de 653 unidades vendidas, lo que contribuyó a un crecimiento del 164% en junio de 2024 comparado con el mismo mes de 2023. Las ventas estuvieron lideradas por automóviles (116,2%), utilitarios (110%) y vehículos comerciales de carga (40,0%).

Diversos factores pueden explicar estas tendencias. El aumento en los precios de la gasolina durante 2023 podría haber influido en los hábitos de compra de los consumidores. Además, la entrada de un nuevo competidor en el mercado de vehículos eléctricos (BYD con el modelo Seagull) provocó una reducción en los precios de algunas marcas, lo que pudo estimular las ventas en este segmento.

A pesar de los desafíos, el sector muestra signos de optimismo para la segunda mitad del año. Algunos gremios y analistas proyectan ventas cercanas a 185.000 vehículos para el cierre de 2024, lo que representaría una disminución del 0,65% frente a 2023. La recuperación dependerá en gran medida del dinamismo económico general y de los esfuerzos para reactivar la demanda interna. Factores como la reducción de las tasas de interés podrían contribuir a impulsar las ventas si se traducen en menores tasas para los créditos de vehículos.

Venta de unidades de vehículos automotores (Número de vehículos y variación % anual)



Fuente: elaboración ANIF con base RUNT.



Banco de Occidente
Del lado de los que hacen.



Agosto 5 de 2024

Indicadores

		\$MM ⁽¹⁾	CAMBIO PORCENTUAL ANUAL			
		19 julio 2024	A la última fecha	Un mes atrás	Tres meses atrás	Un año atrás
1. Medios de pago (M1)		177.297	5,6	3,5	0,9	-9,4
2. Base monetaria (B)		152.278	6,4	4,8	3,3	-0,2
3. Efectivo		112.242	8,5	6,9	3,7	-2,3
4. Cuentas corrientes		65.055	1,0	-1,6	-3,1	-19,0
5. Cuasidineros		601.437	9,0	9,5	11,4	14,5
6. Total ahorro bancos comerciales		291.471	10,0	10,2	10,9	-10,4
7. CDT		309.967	8,0	8,8	11,8	53,8
8. Bonos		24.703	-18,3	-13,5	-12,3	-13,6
9. M3		832.413	7,5	7,1	7,1	6,5
10. Cartera total		627.741	0,7	0,6	1,0	8,0
11. Cartera moneda legal		611.808	0,8	0,9	1,9	8,6
12. Cartera moneda extranjera		15.933	-4,2	-10,1	-26,1	-11,3
13. TES ⁽²⁾	26-Jul-24	543.760	12,4	14,9	12,6	13,4
14. I.P.C.	Jun		7,18	7,16	7,36	12,13
15. I.P.C. sin alimentos	Jun		7,64	7,83	8,76	11,62
16. I.P.C. de alimentos	Jun		5,27	4,40	0,75	14,31
17. TRM (\$/US\$)	Ago5	4.110,37	0,80	-1,95	-15,62	-4,46
VALORES ABSOLUTOS						
18. Reservas internacionales* (US\$M ⁽³⁾)			61.561	60.982	59.825	58.047
19. Unidad de Valor Real (UVR)	Ago5		\$ 374,7035	\$ 373,3590	\$ 369,2493	\$ 349,6148
20. DTF efectiva anual	5-ago/11-ago		10,03	10,16	10,60	13,87
21. Tasa interbancaria efectiva	Ago2		10,75	11,24	11,75	13,28

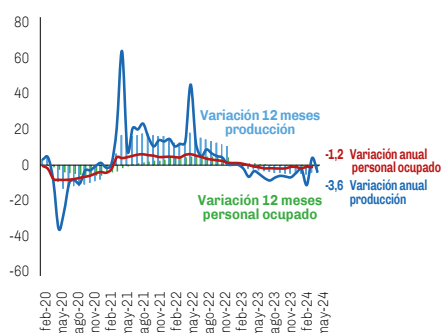
⁽¹⁾ Miles de millones de pesos. ⁽²⁾ Saldo TES del sector público. ⁽³⁾ Millones de dólares.

* Las reservas internacionales y el saldo de TES están con corte al 26 de julio, último corte disponible.

La tasa interbancaria está con corte al último resultado disponible.

Fuente: cálculos ANIF con base en el Banco de la República.

Industria: producción y personal ocupado (variación % anual y 12 meses, mayo 2024)



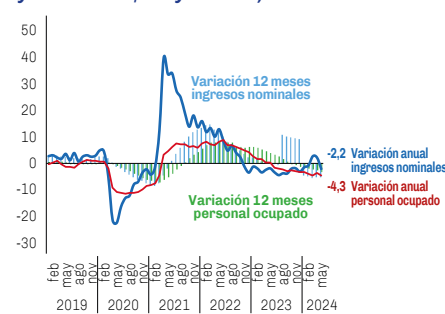
Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Comercio: ventas reales y personal ocupado (variación % anual y 12 meses, mayo 2024)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.

Servicios: ingresos nominales y personal ocupado (variación % anual y 12 meses, mayo 2024)



Fuente: elaboración ANIF con base en DANE.