

INFORME DE MERCADO

Gerencia Integral de Riesgos y Oficina de Cumplimiento

Junio de 2018

Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A. Nit 800 159 998-0, Calle 16 No. 6-66, pisos 26, 28 y 29, Edificio Avianca, Bogotá.
PBX 560 6100 Fax 561 6080. Líneas de atención al cliente: 01 8000 95 9000 y 560 9886 en Bogotá.
servicioalcliente@fiduagraria.gov.co, www.fiduagraria.gov.co, código postal: 110321

Defensoría del Consumidor Financiero: Peña González & Asociados Abogados. Avenida 19 No. 114-08 Oficina 502, Bogotá.
Teléfono 213 1370, Fax 213 0495. defensorfiduagraria@pgabogados.com

Tabla de contenido

I. ANTECEDENTES.....	7
II. MARCO NORMATIVO.....	8
III. OBJETIVO.....	8
IV. METODOLOGÍA.....	9
SECCIÓN I.....	9
V. CONTEXTO INTERNACIONAL.....	9
i. Mercado Energético	11
ii. Sector Financiero	13
iii. Terrorismo	14
VI. CONTEXTO NACIONAL	15
i. Mercado Energético	16
ii. Sector financiero	19
iii. Terrorismo	20
SECCIÓN II.....	22
VII. RIESGO LA/FT COLOMBIA.....	22
i. Contexto regulatorio	23
ii. Sectores y Lavado de Activos	24
ii.a LA/FT en Colombia.....	29
VIII. EXPERIENCIA FIDUAGRARIA	35
i. Análisis Sectorial y de Clientes de la Fiduciaria	36
i.a. Sector juegos de suerte y azar.	38
i.b Sector minero.	42
i.c. Sector seguridad privada	47
i.d Sector Tabaco.	49
i.e Sector licores.	53
i.d Sector transporte terrestre	55
Bibliografía.....	61

Índice de gráficos e ilustraciones

Gráfico 1. Tasa crecimiento económico por regiones geográficas del mundo.....	10
Gráfico 2. Demanda energética primaria total por regiones y tipo de combustible	12
Gráfico 3. Tasas de impuesto sobre la renta de Estados Unidos antes y después de la reforma fiscal	13
Gráfico 4. <i>Crecimiento Económico porcentual</i>	15
Gráfico 5. <i>Perspectiva de los precios de las materias primas</i>	16
Gráfico 6. <i>PIB del sector minero</i>	17
Gráfico 7. <i>Variación porcentual (series desestacionalizadas) de las actividades de la rama “Extracción de Minas y Canteras”</i>	18
Gráfico 8. Crecimiento del PIB por sectores de actividad productiva.....	19
Gráfico 9. Tasa de interés de intervención del Banco de la República de Colombia	20
Gráfico 10. <i>GTI score, GTI y cambio en puntaje de 2002 - 2016</i>	21
Gráfico 11. <i>Mayores incrementos y decrecimientos de muertos por</i>	22
Gráfico 12. <i>Acciones ofensivas y combates con participación directa se las FARC</i>	25
Gráfico 13. <i>Evolución del Índice de Basilea, países LAC</i>	27
Gráfico 14. <i>Actividades Delictivas en Colombia</i>	29
Gráfico 15. <i>Actividades económicas (CIU) frecuentes para los clientes de la Entidad (PN)</i>	38
Gráfico 16. <i>Composición del mercado de apuestas colombiano</i>	39
Gráfico 17. Participación de empresas en el sector	40
Gráfico 18. Estratificación de los jugadores del sector	41
Gráfico 19. Inversión Extranjera directa en el sector	44
Gráfico 20. Compensación y regalías del sector.....	45
Gráfico 21. Producción Total del Carbón.....	46
Gráfico 22. Producción Total del Carbón.....	46
Gráfico 23. Número de empresas en el sector por año.....	48
Gráfico 24. Ingresos del sector por año.....	48
Gráfico 25. Producción de Tabaco en Colombia.....	51
Gráfico 26. <i>Proyección de crecimiento de bebidas de Colombia</i>	53
Gráfico 27. Participación en el mercado de bebidas en Colombia-Excluyendo Cerveza.....	54
Gráfico 28. Ingresos de cada empresa del sector	54
Gráfico 29. <i>Movimiento terrestre de pasajeros 2002-2016</i>	56
Gráfico 30. <i>Crecimiento Sector Transporte 2016</i>	57
Gráfico 31. <i>Crecimiento del PIB real del sector transporte</i>	58
Gráfico 32. Tasa de crecimiento PIB Nacional vs tasa de crecimiento sector	59
 Ilustración 1. Mapa impacto del terrorismo alrededor del mundo.....	 14
Ilustración 2. Mapa de eventos violentos en Colombia.....	!Error! Marcador no definido.
Ilustración 3. Mapa de los paraísos Fiscales/Secreto Financiero.....	28
Ilustración 4. Mapificación de la presencia de las Bandas Criminales en Colombia	32
Ilustración 5. Tipologías definidas por el GAFI	35
Ilustración 6. Sectores identificados como vulnerables al riesgo (LA/FT)	37
Ilustración 7 Institucionalidad del Sector	43
Ilustración 8 Empresas Relevantes del sector	!Error! Marcador no definido.

GLOSARIO

ANDI: Asociación Nacional de Empresarios de Colombia.

ALC: América Latina y el Caribe

BID: Banco Interamericano de Desarrollo.

BM: Banco Mundial

BVC: Bolsa de Valores de Colombia

CEPAL: Comisión Económica para América Latina y el Caribe.

CONPES: Consejo Nacional de Política Económica y Social.

DNP: Departamento Nacional de Planeación

EBIDTA: es un indicador financiero, acrónimo del inglés Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization.

FARC: Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia.

GAFI: Grupo de Acción Financiera Internacional.

GIR: Gerencia Integral de Riesgo

IED: Inversión Extranjera Directa

ICR: Interest coverage ratio.

LA/FT: Lavado de activos y/ financiación del terrorismo.

ODC: Oficina de Cumplimiento

PJ: Persona Jurídica

PN: Persona Natural

SFC: Superintendencia Financiera de Colombia

Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A. Nit 800 159 998-0, Calle 16 No. 6-66, pisos 26, 28 y 29, Edificio Avianca, Bogotá.
PBX 560 6100 Fax 561 6080. Líneas de atención al cliente: 01 8000 95 9000 y 560 9886 en Bogotá.
servicioalcliente@fiduagraria.gov.co, www.fiduagraria.gov.co, código postal: 110321

Defensoría del Consumidor Financiero: Peña González & Asociados Abogados. Avenida 19 No. 114-08 Oficina 502, Bogotá.
Teléfono 213 1370, Fax 213 0495. defensorfiduagraria@pgabogados.com

INTRODUCCIÓN:

La Gerencia Integral de Riesgo (GIR) y la Oficina de Cumplimiento (ODC) de Fiduagraria S.A., siguiendo la normativa vigente para Colombia y atendiendo el compromiso con la prevención y control del riesgo (LA/FT), presenta el estudio de mercado 2018.

El objeto social de la Fiduciaria, el prominente crecimiento del Negocio Fiduciario y los volúmenes administrados en Fondos de Administración Colectiva, requieren conocimiento más profundo del mercado nacional y mundial, además información actualizada y verídica de los principales grupos criminales y las características principales de su operación, para continuar fortaleciendo el Sistema de Administración de Riesgo LA/FT y proteger al máximo posible a la entidad.

La dinámica económica para Colombia desde el inicio del segundo milenio ha estado marcado por el rezago dejado por la fuerte turbulencia interna de los años 1998-2000 con la crisis del UPAC, en la cual la mayoría de los hogares colombianos se vieron afectados generando una fuerte contracción en la demanda. Este efecto recesivo sería contrarrestado por el Gobierno colombiano con una política expansiva con un fuerte impulso al gasto público, alineado a la regla fiscal, y financiado por las regalías y tributos derivados de una economía basada en la extracción de hidrocarburos y minerales.

Una nueva replica recesiva se presentaría en el país para la década del 2010, explicada por la alta dependencia del sector internacional como demandante de los bienes minero energéticos producidos en Colombia. El crash del mercado de capitales y del inmobiliario de los años 2008-2009 dejó secuelas importantes en la Economía estadounidense y el resto del mundo; evidente en el producto interno bruto de países desarrollados y subdesarrollados; tanto en el mercado energético (Hidrocarburos en particular), comercio internacional de las grandes potencias y estabilidad financiera de los mercados emergentes.

La tendencia recesiva de los líderes mundiales ha resultado en una contracción de la demanda en el mercado internacional, demanda que fue atendida en el pasado en gran parte por los países subdesarrollados, en especial los bienes minero-energéticos. De esta forma el descalabro del sistema financiero en el año 2008 se ha reflejado en la reciente volatilidad de la economía real y más recientemente en inestabilidades no explicadas de los mercados de valores alrededor del mundo. Como respuesta a la inquietud de los mercados, el producto interno bruto mundial ha tenido un largo período de bajas tasas de crecimiento, tendencia que espera ser revertida en el año 2018, después de políticas de choque monetario y fiscal de los líderes mundiales.

Las distintas asociaciones mundiales¹ han proyectado un mejor desempeño de los países latinoamericanos y las potencias mundiales, como consecuencia de un periodo de calma

¹ Se entienden por asociaciones mundiales al Banco Mundial, Banco interamericano de desarrollo y demás entidades que incorporen en su agenda los "Economis affairs" de Latinoamérica y el mundo.

esperado en el precio del petróleo y el comercio de mismo, que de golpe será reflejado en una mayor estabilidad en el mercado de divisas, mercado de valores y finalmente en expectativas de crecimiento del sector real.

Por otra parte, la actividad delictiva y los índices de Violencia en el país han presentado cambios en los últimos años que ser observados de diferentes perspectivas que permitan detallar las situaciones particulares que alteran la estabilidad político-económica del país. De esta forma es importante caracterizar las regiones por eventos violentos, la experiencia Fiduagraria, los sectores vulnerables a la comisión de delitos fuente LA/FT y las principales bandas criminales y las tipologías de operación más importantes.

Como resultado de la dejación de armas y la desmovilización del Grupo ilegal armado FARC, las Organizaciones Internacionales han mostrado constantemente su preocupación por el cumplimiento de los acuerdos firmados. El cumplimiento es de vital importancia para garantizar la reinserción de los integrantes del grupo armado a la sociedad colombiana, la reducción en los índices de violencia, el impulso propuesto para el sector agrícola colombiano y en general, condiciones de estabilidad y seguridad para la economía colombiana. Mientras tanto, se observa con menos expectativa de éxito las negociaciones adelantadas con el Ejército de Liberación Nacional –ELN-, por el comportamiento que ha tenido el grupo ilegal frente a las distintas intenciones de concertación, por sus recientes atentados terroristas, por los incumplimientos a los ceses del fuego acordados, entre otros. En sentido de lo anterior, la comunidad internacional señala su preocupación por que no se culmine exitosamente el proceso de reintegración social del grupo FARC y en cambio se fortalezca el Ejército de Liberación Nacional.

Este documento fue elaborado para brindar facultades extraordinarias a todos los funcionarios de Fiduagraria S.A. en la identificación, seguimiento y reporte de actividades inusuales. Por esta razón se recomienda integrar el documento como fuente base de información en los distintos procesos de la entidad.

I. ANTECEDENTES

A este documento lo preceden estudios de mercado de los años 2011, 2012, 2015 y 2017. Estos estudios fueron contruidos con el fin de brindar herramientas adecuadas a los funcionarios de la entidad para comprender la dinámica del mercado nacional e internacional, de esta forma tener un referente que permita contrastar la información reportada por los clientes a la entidad. Además los estudios buscan mantener actualizada la información relacionada con actividades delictivas en nuestro país, de esta forma prevenir los riesgos asociados al (LA/FT) a los que se expone Fiduagraria en el desarrollo de su objeto social.

En el 2017 Fiduagraria elaboró un estudio de mercado donde se analizó el comportamiento del sector internacional y de la economía colombiana en tres aspectos (Mercado Energético, Sector Financiero, Terrorismo), para caracterizar las tendencias económicas más relevantes y los trendsetter del mundo; con el fin de definir el posible curso económico y la expectativa del desempeño para la entidad en el contexto nacional e internacional.

En ese estudio de mercado también revisó lo concerniente a riesgo de Lavado de activos y financiación del terrorismo en Colombia, teniendo en cuenta el marco regulatorio vigente. En este análisis se recogieron datos de comportamiento y tendencia con el objetivo de robustecer la información con que contaba la entidad. Los documentos presentados en versiones anteriores han conservado extensas fuentes bibliográficas para obtener una visión completa de la realidad económica y coyuntural, que permite también identificar las jurisdicciones que tienen mayor riesgo asociado a (LA/FT), ubicación de la producción de cultivos ilícitos, zonas de acción de las bandas criminales y grupos armados al margen de la ley. Esta recopilación de información es un instrumento útil para fortalecer el conocimiento del mercado y de las *modus operandi* de las bandas criminales, para crear mecanismos de prevención y control.

II. MARCO NORMATIVO

La Circular Básica Jurídica Parte I Título IV Capítulo IV numeral 4.2.2.2., indica que las entidades vigiladas deben adoptar mecanismos que les permitan como mínimo efectuar un adecuado conocimiento de mercado. Puntualmente señala en el numeral 4.2.2.2.2., que se debe incorporar y adoptar procedimientos que le permitan a la entidad conocer a fondo el mercado al cuál se dirigen los productos que ofrece. Así mismo expone que la entidad debe establecer las variables relevantes que le permitan realizar el conocimiento del mercado para cada uno de los factores de riesgo.

III. OBJETIVO

Proveer a la Sociedad Fiduciaria de mecanismos eficaces para el conocimiento de mercado, con el fin de establecer estrategias adecuadas para el control y monitoreo de riesgo (LA/FT).

IV. METODOLOGÍA

La metodología usada en el presente documento estará dividida en dos secciones de análisis. Cada una de estas secciones tendrá un uso particular para mitigar los riesgos (LA/FT), correspondiente con la forma como se construyen y presentan.

Así, la primera sección de análisis está enfocada en entender el desempeño de la economía mundial y nacional. De esta forma se pueden conocer las tendencias económicas y características del mercado a los cuales Fiduagraria dirige sus productos o donde puedan posiblemente participar sus clientes. En esta sección se discute el mercado energético, el sector financiero y el terrorismo.

La segunda sección recoge un análisis de las actividades delictivas de conocimiento público en Colombia y una segunda parte dedicada al estudio de las manifestaciones delictivas en los sectores que ha identificado la entidad como riesgosos, gracias a su experiencia y trayectoria en el mercado.

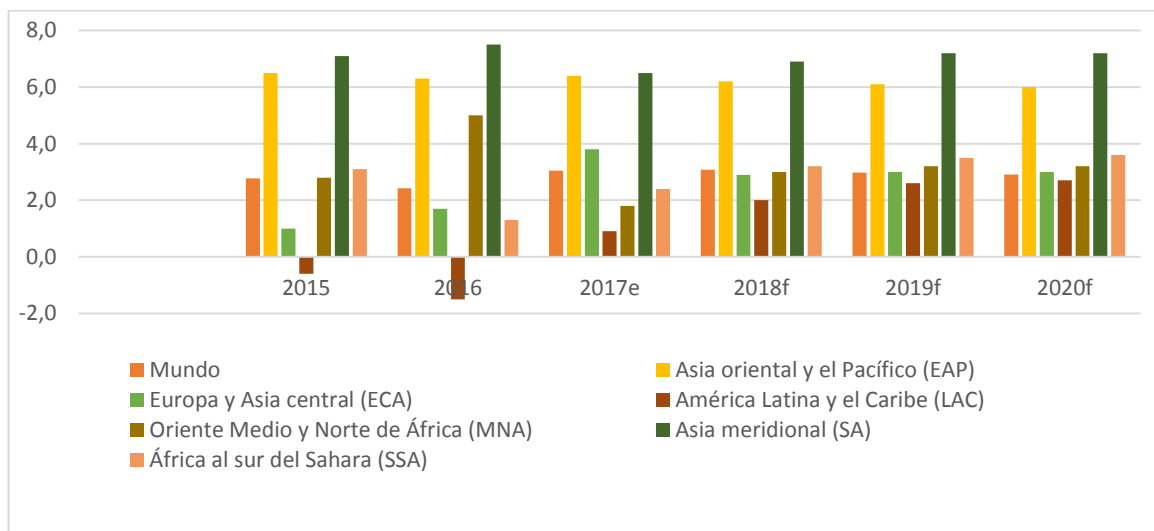
SECCIÓN I

V. CONTEXTO INTERNACIONAL

La economía mundial ha mejorado, pero dejando aun grandes incógnitas en el ambiente económico. Los informes de crecimiento y desarrollo de la OECD pronostican que la tasa de crecimiento de la economía internacional promedia el 3.7% para el año 2018, luego de que en el año 2017 finalizara con una tasa de crecimiento de 3.6%, frente al 3.1% del 2016 (OECD, 2018), comportamiento que describe una mejora relativa de la economía del mundo. En términos generales, la tendencia mundial pronostica que las economías avanzadas tendrán un crecimiento mayor a la tasa potencial y que las economías emergentes un crecimiento pre estabilizador (Véase Gráfico No.1).



Gráfico 1. Tasa crecimiento económico por regiones geográficas del mundo.



Fuente: Elaboración propia con los datos del Banco Mundial 2018.

Durante los años 2015 - 2016 la región de América Latina y el Caribe fue la más susceptible a los cambios en el contexto internacional, con tasas de crecimiento del PIB real negativas; un panorama nada alentador frente a las demás regiones para estos años. No obstante, la región ha logrado recuperar su economía con el crecimiento del PIB real para el año 2017, esperando que este crecimiento sea constante y alcance el 2,7% para el año 2020 según perspectivas del Banco mundial.

Por otra parte, la región de Asia Meridional muestra un desempeño relativamente más sólido para estos años en comparación con el comportamiento del resto de regiones en el globo, teniendo la mayor tasa de crecimiento de las regiones del mundo (Superior a 6,0%), aun cuando presenta un comportamiento fluctuante acorde a la dinámica del mercado (FMI, 2018).

Sin lugar a duda, la dinámica propia de estas regiones y la interacción de las mismas, describe una nueva realidad para el intercambio de materias primas y del sistema financiero internacional, particularmente Asia meridional y oriental se observan con fuertes tasas de crecimiento en el lustro, mientras América Latina y el Caribe, y Europa y Asia Central y África al sur del Sahara, han asumido en mayor medida las consecuencias de las fluctuaciones resultantes en lo corrido de la segunda mitad de la década.

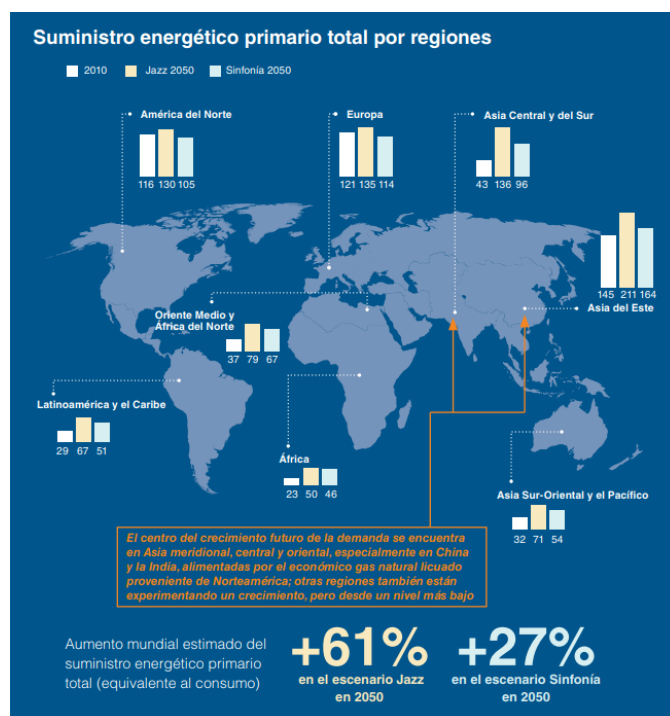
La estabilidad económica de las potencias mundiales, las políticas monetarias y fiscales, acuerdos comerciales, nuevos gobiernos, entre otros, promueven un ambiente mercantil más

dinámico donde se demandan las materias primas producidas en la periferia y a su vez permite mejores tasas de crecimiento para el resto de regiones.

i. Mercado Energético

La demanda de energía ha aumentado un tercio más, esto a causa del rápido crecimiento de las economías en desarrollo, que generan según Energy Outlook PB *“un mix energético global promovido por la situación ambiental actual”*. Por un lado, la demanda de energía representa aproximadamente el 70%, pero este mix permitiría a la energía renovable tomar mayor participación para el año 2040. (BP Global, 2018)

Ilustración 1 Suministro energético primario total por regiones



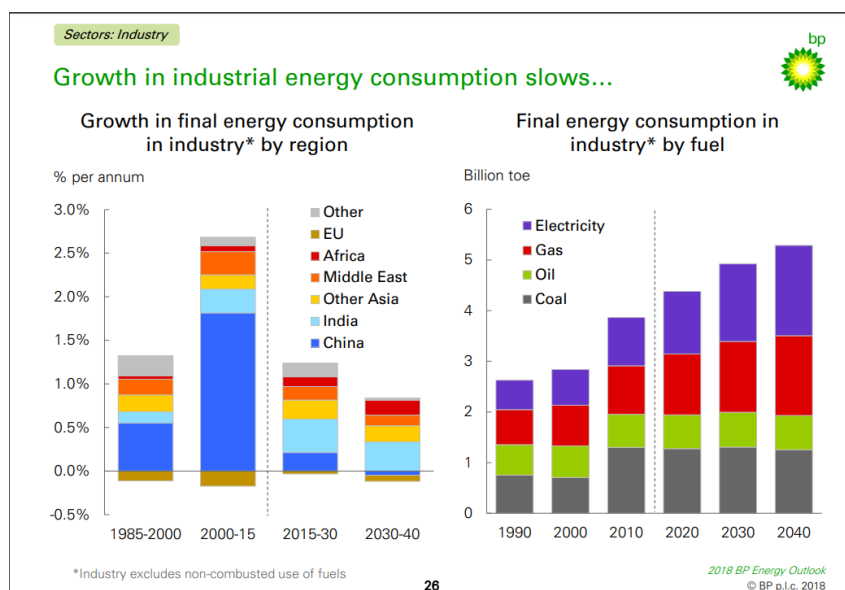
Fuente: WORLD ENERGY COUNCIL. “Concejo mundial de la energía”, 2014.

El gráfico 2 nos permite evidenciar con mayor facilidad el incremento previsto en el suministro del sector hidrocarburos para el año 2050. Además, se puede observar el porcentaje de participación que tomaría Asia en el futuro, a raíz del crecimiento económico y mayor participación del mercado que posee en la actualidad. Sin embargo, la región de América

Latina y el Caribe muestra una participación mayor en energía renovable, debido a la participación de los países suramericanos en hidroelectricidad y biocombustibles.

La situación descrita se encuentra fuertemente relacionada con el nuevo dinamismo presente en la economía mundial, donde las llamadas “nuevas energías”. El período de relativa estabilidad que precede al año 2018 generó una estructura distinta en el mercado internacional, que a su vez demanda mayor eficiencia en el uso de recursos energéticos para suplir las cadenas productivas de las economías desarrolladas. En tal sentido se espera mayor consumo de productos energéticos renovables, aun cuando el consumo promedio del mundo disminuya.

Gráfico 2. Demanda energética primaria total por regiones y tipo de combustible



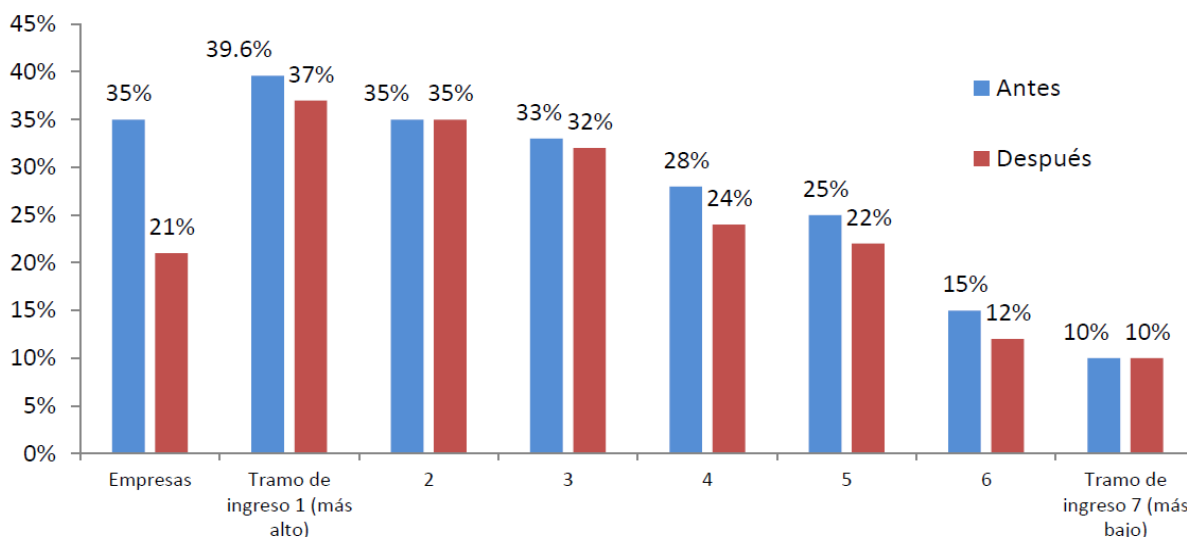
Fuente: BP Global, 2018

En el anterior gráfico se puede observar la relevancia que cobrará India en el consumo energético mundial, mientras China disminuye sus niveles de demanda de bienes energéticos. Este comportamiento se ve acompañado de una mayor demanda de energía eléctrica y gas. Se espera que el mundo atienda las nuevas necesidades de demanda de insumos para la cadena productiva naciente, abriendo espacio para el desarrollo de las economías con retraso relativo.

ii. Sector Financiero

El Fondo Monetario Internacional (2018) señala una mejora en el crecimiento económico, basado en sincronía entre las diferentes regiones. Sin embargo, los riesgos a corto plazo para la estabilidad financiera internacional se han agudizado, en parte por a la volatilidad acumulado durante años; principalmente por la probabilidad de alza de la inflación generada por una posible expansión fiscal puesta en marcha por los Estados Unidos de América; donde eventualmente los bancos podrían dar respuesta, repercutiendo en el precio de los activos riesgosos en dólares y por lo tanto en todas las economías del mundo (FMI, 2018).

Gráfico 3. Tasas de impuesto sobre la renta de Estados Unidos antes y después de la reforma fiscal



Fuente: Congress.gov

Fuente: Página abierta, Foro de artículos de opinión de los técnicos del Banco Central de la República Dominicana.

Estados Unidos se ha enfocado en el desarrollo una política fiscal contractiva, que acompañado de la normalización de la política monetaria, genera expectativas aún más volátiles en el resto de economías avanzadas. Es decir, la reforma fiscal haría que Estados Unidos se vuelva más atractivo para la inversión extranjera directa. Principalmente, los movimientos realizados por la reserva federal en las tasas de interés, atraerán a los inversionistas e impulsarán la producción relativamente más competitiva, derivado de un menor costo de producción, una tasa relativa de retorno más fácil de conseguir y por la tanto se el

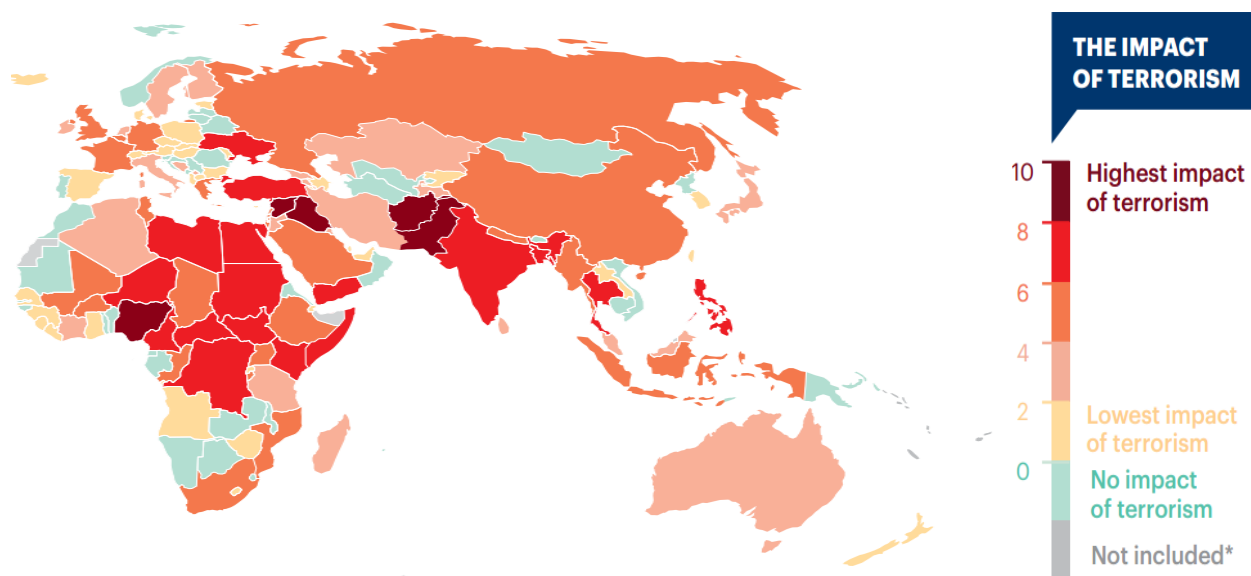
crecimiento del Producto Interno Bruto de este país; considera Alejandro Torres, jefe del departamento de economía de la Universidad Eafit.

Según el (Fondo Monetario Internacional, 2018) una mayor inflación puede llevar a los bancos centrales del resto del mundo al endurecimiento de las condiciones financieras y un ambiente hostil para el flujo de capitales. Esto se explica a su vez porque los bancos han fortalecido sus balanzas desde los resultados obtenidos después de la crisis de 2008. Este nuevo ambiente podría generar que algunas partes del sistema enfrenten un desajuste estructural de liquidez en dólares que podría ser una vulnerabilidad.

iii. Terrorismo

El terrorismo sigue siendo una de las principales causales de incertidumbre asociadas a los eventos recientes y contexto coyuntural social y política del mundo. Sin embargo, la muerte de personas a causa del terrorismo ha disminuido en un 22% en promedio a nivel mundial durante el año 2017. Lo que se ve sustentado en mejoría de la mayoría de los países del mundo en su puntaje de GTI²: 79 países mejoraron mientras que 58 países se deterioraron (Véase Ilustración 1).

Ilustración 2 Mapa impacto del terrorismo alrededor del mundo.



Fuente: Institute for Economics and Peace 2017.

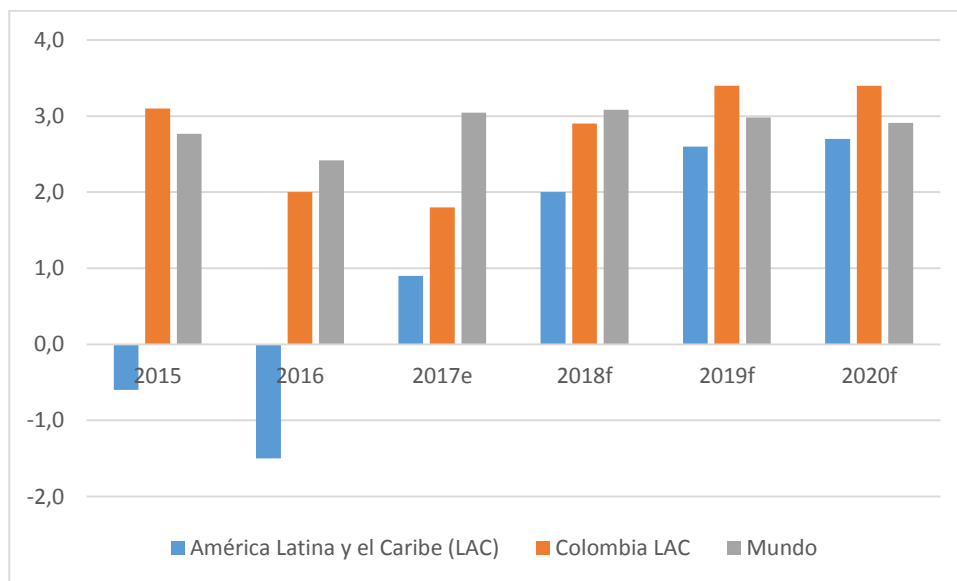
² GTI: Global Terrorism Index construido por el Institute of Economics and Peace.

El (Institute for Economics and Peace, 2017) reveló un panorama cada vez más favorable para el futuro económico y social del mundo. El terrorismo, por segunda vez ha marcado uno de los índices más bajos en muertes generadas a causa de este factor. Lo que resulta en nada diferente a expectativas muy positivas para la sociedad, para la estabilidad económica del mundo y mejores índices de bienestar en general.

VI. CONTEXTO NACIONAL

Como se observó en el título anterior, “Contexto Internacional”, la economía se encuentra en un proceso de mejora generalizado, derivado de relativa estabilidad económica y menores índices de muertes violentas derivadas del terrorismo. A raíz de esto, las diferentes regiones geográficas y económicas del globo se ven envueltas en una dinámica de crecimiento nuevamente positivas (Véase Gráfico 4), tendencia seguida también por América Latina y el Caribe. Aun cuando Latinoamérica tuvo un fuerte impacto y el rezago económico durante los años 2016 – 2017, se espera una mejora progresiva para los próximos años. Esto, debido a la ventana de tecnológica de crecimiento que muestra el presente productivo y que demanda nuevos productos y servicios. Ventana que abre espacio para el desarrollo de economías con relativo retraso.

Gráfico 4. *Crecimiento Económico porcentual.*

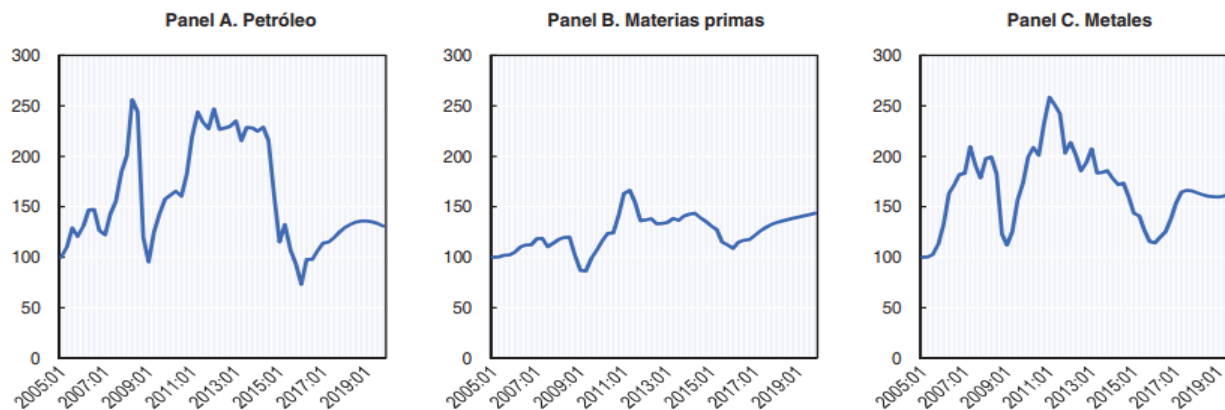


Fuente: Elaboración propia con información del Banco Mundial. (e:Expect, f:Forecast)

El gráfico 4, permite observar el desempeño que ha tenido Colombia en los últimos tres años y la perspectiva de crecimiento que se espera para el año 2020. No obstante, a pesar de resentir los distintos choques vividos en la economía mundial durante los últimos años y seguir la tendencia mundial; en general las tasas de crecimiento de la economía para la región y Colombia, muestran un panorama recesivo para el bienio 2015-2016, una reversión de la tendencia en el año 2017 y un pronóstico positivo para los años venideros, esperando tasas de crecimiento por encima del 2.5%. Similares a las obtenidas antes del año 2008.

América Latina y el Caribe, percibe una relativa mejora para el año en curso, lo cual se puede traducir en una mayor participación comercial y el fortalecimiento de las relaciones con Estados Unidos, Europa y Japón, principalmente en los sectores de manufacturas, commodities y materias primas (FMI, 2018).

Gráfico 5. *Perspectiva de los precios de las materias primas*



Fuente: Previsiones de OCDE, CEPAL, CAF basadas en un modelo GVAR

Según las CEPAL, se proyecta que los precios de las materias primas tengan para el 2019 un panorama levemente favorable, aun cuando se espera que el comportamiento del sector petróleo y metales preciosos, no vaya a tener el mismo dinamismo.

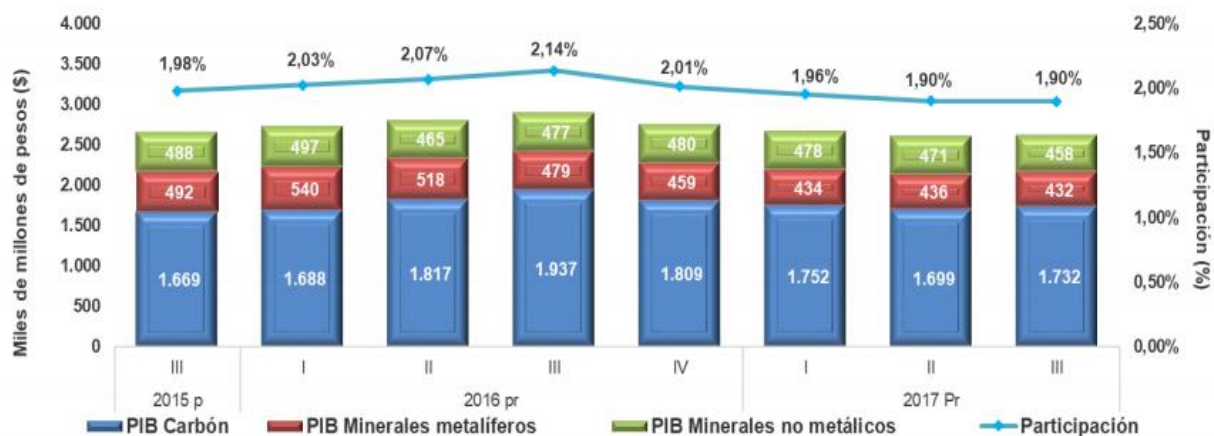
i. Mercado Energético

El mercado nacional se ve enfrentado a una disyuntiva importante respecto del mercado energético, la demanda del sector internacional se mantiene en contracción mientras el

Gobierno Nacional y los inversionistas extranjeros habían dedicado especial atención al desarrollo del sector. Este contexto define una situación contradictoria, aunque el sector en general enfrenta en el presente una menor demanda, recibe menores ingresos y ha afectado la balanza fiscal colombiana, la tasa de inversión extranjera directa en el país ha aumentado en los sectores de minería y petróleo, en gran parte para proyectos de largo plazo e inversiones precontratadas.

Por otro lado, según cifras del DANE los precios del sector de minas y canteras lograron una cifra de 8,27 billones de pesos para el año 2017, presentando una caída promedio de la tasa de crecimiento de 0.143%. (Véase gráfica 6).

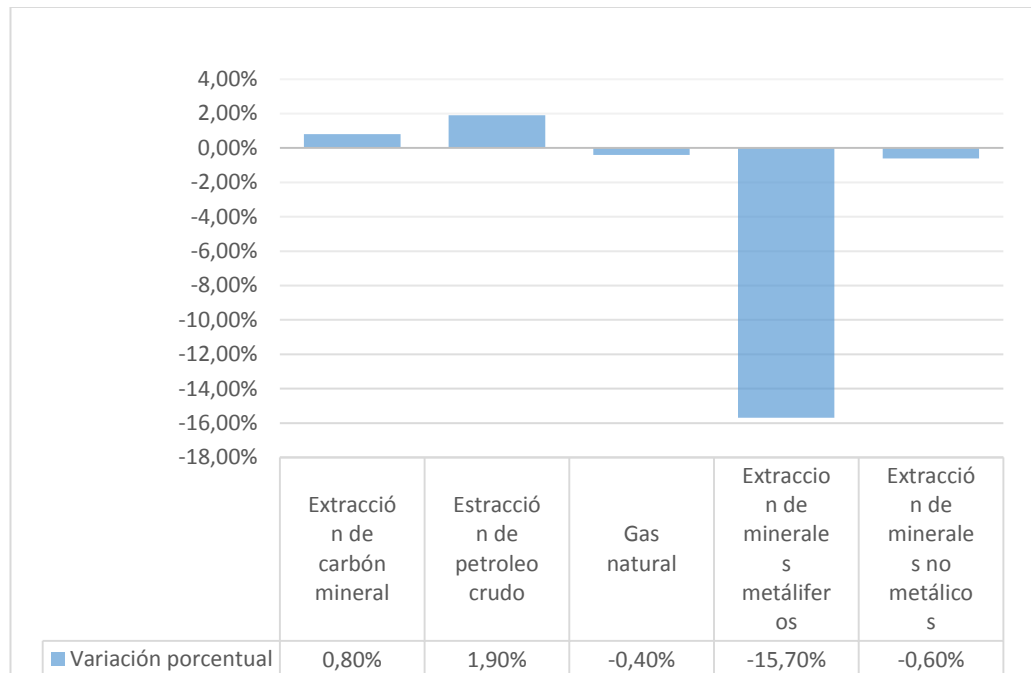
Gráfico 6. *PIB del sector minero*



Fuente: DANE

De igual forma, se hace evidente en el gráfico anterior que la participación del carbón sobre el Producto Interno Bruto es la más volátil, mientras que la participación de los minerales no metálicos resulta la menos variable entre periodos.

Gráfico 7. Variación porcentual (series desestacionalizadas) de las actividades de la rama “Extracción de Minas y Canteras”

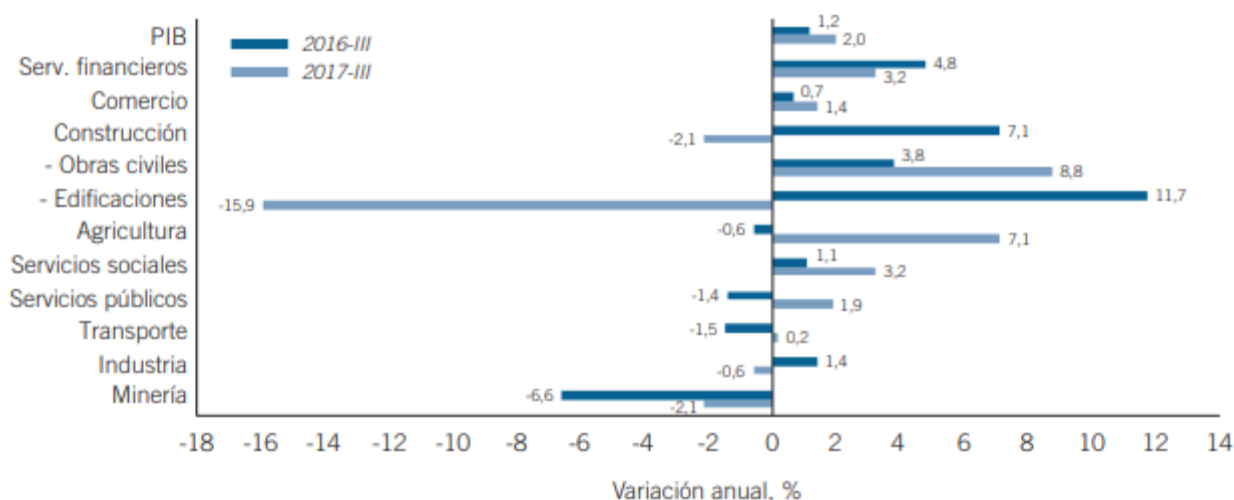


Fuente: Elaboración propia con base en los datos DANE 2017.

La Gráfica 7, es útil para comprender la importancia de cada uno de los productos minero energético dentro de la producción de bienes de la rama “Extracción de Minas y Canteras” y en particular para revisar las actividades más volátiles y su respuesta a los cambios en la demanda de energía reciente.

Así también y como se puede evidenciar en el gráfico 8, el sector de minas y canteras decreció -2,1% respecto al año 2016, destacando que los sectores específicos que contribuyeron al crecimiento de la economía colombiana fueron el agropecuario que aportó en 7,1% al PIB, construcción de obras civiles con un aporte de 8,8%, establecimientos financieros con 3,2% y las actividades de servicios sociales, comunales y personales con un aporte de 3,2% al Producto Interno Bruto de Colombia.

Gráfico 8. Crecimiento del PIB por sectores de actividad productiva



Fuente: Tendencia económica 2017, FEDESARROLLO

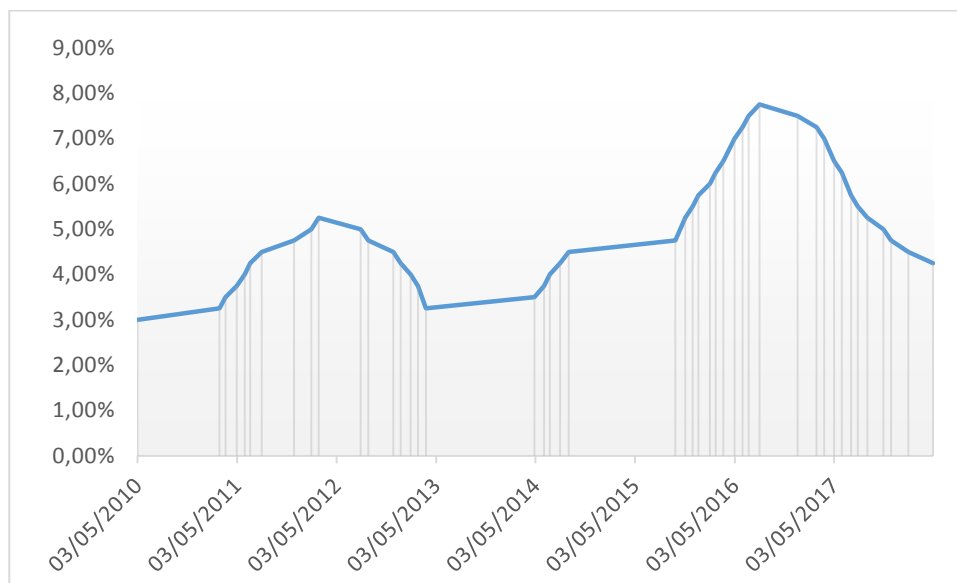
El contexto socio-político nacional ha permitido el desarrollo de una dinámica distinta a la tradicional, en la que otros sectores cobran relevancia dentro del PIB. En particular, se observa la relativa estabilidad del sector financiero a través de los años y el decrecimiento de más de veinte puntos porcentuales del sector construcción.

ii. Sector financiero

El sector financiero es clave en el análisis económico aquí presentado. Después de la crisis del 2008-2009 ALC mostró tener una base financiera sólida gracias al fortalecimiento de las políticas macroeconómicas y el sistema de supervisión implementado en la región, que contribuyó a evitar los préstamos de alto riesgo (BANCO MUNDIAL, 2011).

No obstante, de acuerdo a un informe del Banco Mundial; la mayor estabilidad adquirida en la región no es sinónimo de aumento en los servicios financieros. Que con la masificación del sistema y la mayor profundidad conseguida, se entiende que los servicios financieros han alcanzado a mayor parte de la población. El calentamiento del consumo ha sido atendido también por la política económica oportuna de la banca central en Latinoamérica.

Gráfico 9. Tasa de interés de intervención del Banco de la República de Colombia



Fuente: Elaboración propia con información obtenida en BANREP 2017.

El Gráfico 12 muestra el comportamiento de la tasa de intervención del Banco de la República de Colombia. Una tasa que ha tenido cambios de tendencia durante los últimos años en respuesta a la coyuntura del sistema financiero de Colombia, previendo un aumento en la inflación derivado por las altas tasas de consumo y créditos de corto plazo. Debido a esto, el Banco de la República ha intervenido la economía y los precios de la misma por medio de política monetaria, buscando el enfriamiento y disminución de la velocidad del dinero con altas tasas de interés. Para inicios del año 2017, y una vez observado el comportamiento de la tasa de interés establecida por la reserva del tesoro de los Estados Unidos, la tendencia alcista de la tasa de interés interbancario fue revertida y hoy alcanza bajos niveles; propicios para el desarrollo de iniciativas productivas y el impulso de los consumidores.

iii. Terrorismo

El tema del terrorismo es un aliciente en el análisis económico aquí propuesto. Los índices de delincuencia y violencia de Colombia en los últimos 20 años han sido revertidos en el último bienio, justo después de la negociación con las Fuerzas Armadas Revolucionarias de Colombia (FARC) y en el curso de las negociaciones con el Ejército de Liberación Nacional (ELN).

El pasado violento de la década de los 80's fue preservado en los años subsiguientes al 2000, aumentando exuberantemente los índices de violencia respecto a otros países en la región, que se evidencia en las mediciones realizadas por el Institute for Economics & Peace desde el 2001 hasta 2016.

Gráfico 10. *GTI score, GTI y cambio en puntaje de 2002 - 2016*

COUNTRY	SCORE	GLOBAL RANK	CHANGE IN SCORE
Colombia	5.595	29	-1.465
Venezuela	3.632	56	2.053
Paraguay	3.598	57	3.085
Chile	3.254	63	2.685
Peru	2.544	71	-1.08
Ecuador	1.616	86	-0.132
Brazil	1.572	87	0.821
Argentina	0.807	99	0.557
Uruguay	0.779	100	0.779
Guyana	0.154	117	0.034
Bolivia	0.019	133	0.019

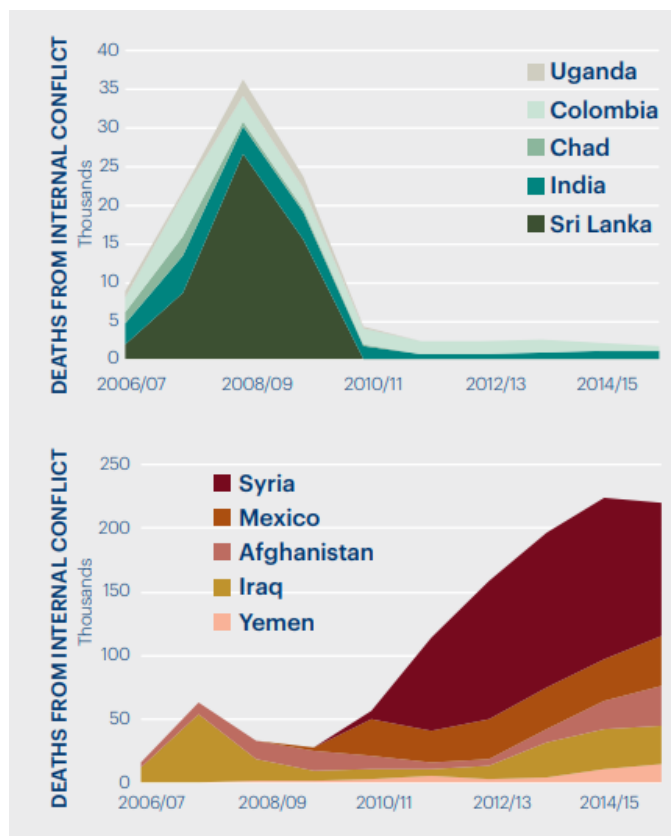
Fuente: Institute for Economics and Peace.

A las bajas calificaciones del GTI, se suma el efecto generado por la percepción pesimista de los colombianos, la apreciación de impunidad en las negociaciones y el hecho de mantener altas cifras de narcotráfico y que aún se presentan casos de secuestro con fines lucrativos (La Opinión, 2016).

Para el año 2016 América del Sur ocupó el quinto lugar de las nueve regiones en el GTI y se le atribuye como la región que ha tenido el mayor deterioro desde el año 2002. Esto, debido a que de los once países pertenecientes a la región solo tres mejoraron el panorama para los últimos quince años, entre ellos Colombia, quien aunque logró a fines del 2017 llegar a un acuerdo con las FARC, aún representa el 85% de los ataques terroristas, el 89% de las muertes generadas por este tipo de ataques (Institute for Economics and Peace, 2017). No obstante, el Global Peace Index³ permite observar una evolución importante en los últimos años para Colombia, pasando del puesto 147 en el GPI 2016 al 145 en el GPI 2018.

³La lectura del índice Global de Paz es inversa a la del índice Global de Terrorismo, la menor posición dentro del ranking simboliza el mejor resultado.

Gráfico 11. Mayores incrementos y decrecimientos de muertos



Fuente: IEP, Global Peace Index. Vision of humanity, 2018.

En el gráfico anterior se puede observar la relevancia de las negociaciones establecidas con el grupo armado al margen de la ley FARC, durante el período comprendido desde el 2010 y hasta el 2018.

SECCIÓN II

VII. RIESGO LA/FT COLOMBIA

A continuación se relaciona el resultado general de la economía colombiana para el año 2017, el estado del marco regulatorio en el sector real y las tendencias delictivas en el sector real de conformidad con la metodología previamente establecida.

Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A. Nit 800 159 998-0, Calle 16 No. 6-66, pisos 26, 28 y 29, Edificio Avianca, Bogotá.
PBX 560 6100 Fax 561 6080. Líneas de atención al cliente: 01 8000 95 9000 y 560 9886 en Bogotá.
servicioalcliente@fiduagraria.gov.co, www.fiduagraria.gov.co, código postal: 110321

Defensoría del Consumidor Financiero: Peña González & Asociados Abogados. Avenida 19 No. 114-08 Oficina 502, Bogotá.
Teléfono 213 1370, Fax 213 0495. defensorfiduagraria@pgabogados.com

i. Contexto regulatorio

Del estudio de mercado 2017 se mantiene para este documento, la relación del marco normativo nacional y se actualiza la regulación correspondiente a los sectores que han implementado o están en proceso de implementación de un sistema de administración de riesgos de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo:

- **Superintendencia de Puertos y Transportes**

- ✓ Resolución 14873 del 28 de abril de 2017, por la cual la Superintendencia de Puertos y Transporte amplió el plazo para la implementación de la Resolución 74854, que expidió el 21 de diciembre de 2016 SIPLAFT (Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos, la Financiación del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva).

- **Superintendencia de la Economía Solidaria**

- ✓ Circular Externa No. 04 de 2017, a través de la cual estableció las instrucciones para la administración del riesgo de LA/FT en las organizaciones solidarias vigiladas por ella.
- ✓ Circular Externa No. 10 del 31 de julio de 2017, el ente supervisor amplió los plazos con base en el nivel de supervisión y en el valor de los activos de los sujetos obligados.

- **Superintendencia Financiera de Colombia**

- ✓ Carta Circular 68 de 2017 de la Superintendencia Financiera de Colombia, mediante la cual se exige a las entidades sometidas a su supervisión y obligadas a implementar el SARLAFT que den plena validez al Permiso Especial de Permanencia (PEP) que la Unidad Administrativa Especial Migración Colombia está en proceso de otorgar a ciudadanos venezolanos que se encuentren en el territorio colombiano para la fecha de publicación de la resolución, que hayan ingresado legalmente al país, que no tengan antecedentes judiciales y que no tengan medida de deportación vigente.

- **Procuraduría General de la Nación y Unidad de Información y Análisis Financiero**

- ✓ Convenio del 31 de mayo de 2017, para intercambiar información susceptible de análisis que permita detectar operaciones de lavado de activos relacionadas con la corrupción de funcionarios públicos.

A continuación, algunas novedades internacionales frente a la prevención de riesgos de Lavado de Activos y de la Financiación del Terrorismo:

- **República de Colombia - Gran Ducado de Luxemburgo**

- ✓ Acuerdo en la carta “Principios para el intercambio de información entre unidades de información financiera”, entre el director de la UIAF de Colombia con su homólogo de Luxemburgo en la Cellule de Renseignement Financier (CRF), para el intercambio de información financiera relacionada con LA/FT.

- **Unidad de Información Financiera, Argentina**

- ✓ Resolución No. 30 - E del 21 de junio de 2017, emitida por la Unidad de Información Financiera (UIF), con el fin de reemplazar la Resolución No. 121 2011, en donde se establecen reglas de prevención de LA/FT a entidades financieras y a las casas y agencias de cambio, para incorporar a la norma la adopción del enfoque en riesgo en la lucha ALA/CFT, la inclusión de todos los proveedores y clientes como contrapartes que requieren conocimiento e identificación, y la exigencia de conocimiento de beneficiarios finales.

- **Unión Europea**

- ✓ Referencia Directiva 2015/849 del 20 de mayo de 2015, a través de la cual la Cuarta Directiva de la Unión Europea introdujo ciertos cambios en los modelos de prevención del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo en la Unión.

ii. Sectores y Lavado de Activos

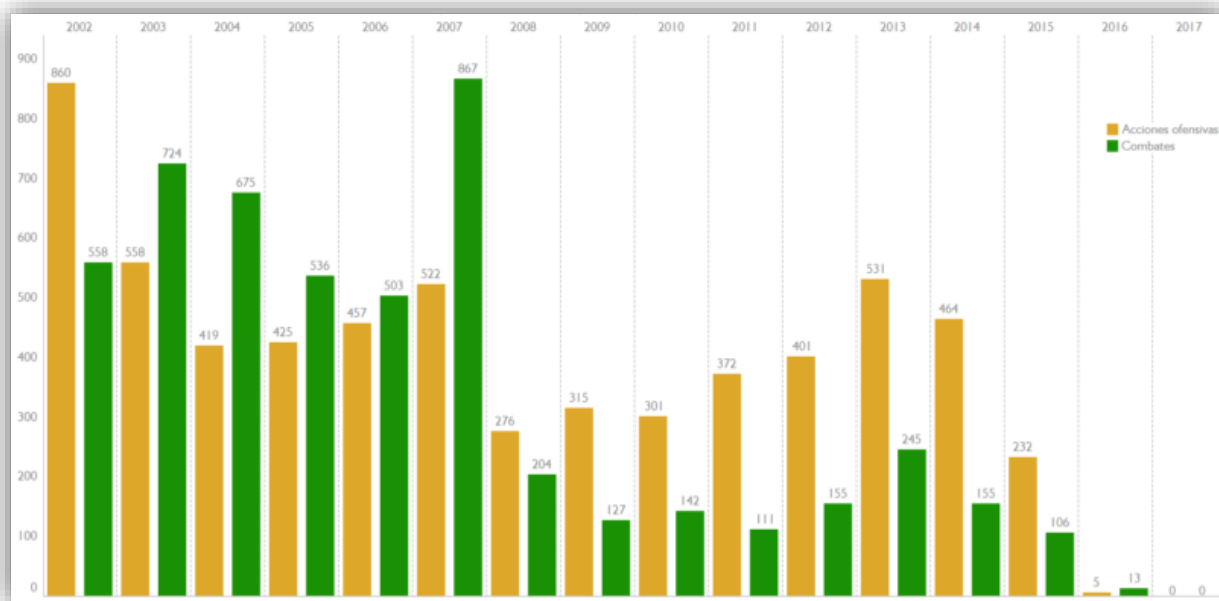
El Plan Nacional de Desarrollo 2014-2018 “Todos por un nuevo país” presenta como estrategias transversales i) la competitividad e infraestructura estratégica ii) Movilidad social; iii) Transformación del campo; iv) seguridad, justicia y democracia para la construcción de paz; v) buen gobierno y vi) crecimiento verde. Dichas estrategias buscan trazar lineamientos de política que permitan progresar en la construcción del país

En donde señala que la infraestructura y competitividad estratégica son necesarias para fomentar el crecimiento, el desarrollo humano, la integración y conectividad entre los territorios y la nación; aunque se observan avances. Una de las grandes falencias que presenta el país es en temas de infraestructura, el Plan Nacional de Desarrollo insta proyectos de

infraestructura (4G). Lo anterior acompañado de la articulación del sistema de ciencia, innovación y tecnología con la empresa privada y la eficiencia del sistema judicial.

En lo que respecta al enfoque rural, en la versión preliminar para discusión del Consejo Nacional de Planeación del Plan Nacional de Desarrollo 2014-2018 “Todos por un nuevo país” se expone que las brechas entre el campo y la ciudad son grandes, dado a que aún en el campo se concentran los principales problemas de pobreza, falta de educación y falta de infraestructura, además de los gigantescos problemas de violencia (ver Gráfico N° 2) y narcotráfico. No obstante, según un artículo del periódico El Espectador, se ha evidenciado un descenso significativo, principalmente en los municipios que se encontraban en las zonas de influencia de las FARC. La baja ha sido particularmente notoria en los 28 municipios en los que las muertes por causa de la confrontación armada concentraron entre el 29 y el 65 % del total acumulado entre 2003 y 2016. En este grupo se encuentran zonas del Meta, Caquetá, Catatumbo, Arauca, Guaviare y otros departamentos que han visto cómo los combates han ido perdiendo fuerza.

Gráfico 12. *Acciones ofensivas y combates con participación directa de las FARC*



Fuente: Base de datos del conflicto armado en Colombia en CERAC, 2017

En la ilustración se observa la situación de violencia del año 2017, evidenciando la mejora que se ha venido presentando durante el cese el fuego bilateral, en tanto que la prohibición

de entrar intencionalmente en contacto armado no ha sido violada ni por las FARC ni por la fuerza pública. Con esto, se puede decir que en comparación con el acumulado histórico del conflicto, el proceso de paz previno la muerte de por lo menos 2.796 personas a causa del conflicto: la mayoría de ellas guerrilleros de las FARC y miembros de la fuerza pública (1.553 de las FARC y 556 de la fuerza pública), quienes eran las más afectadas por los combates y ataques unilaterales durante el conflicto. La población civil también se vio particularmente beneficiada, gracias a la reducción de las muertes en, al menos, 688 casos (CERAC, 2017).

La Superintendencia Financiera de Colombia ha avanzado en proteger la economía de los riesgos asociados al lavado de activos y la financiación del terrorismo. Por esto ha definido una normativa más estricta y específica para el sector financiero; ha vinculado nuevos sectores de la economía real para ser sujeto a vigilancia y control y ha invitado a entidades (públicas y privadas) a establecer sistemas de prevención, siempre que han identificado que cualquier mercado es vulnerable a estos riesgos (LA/FT).

En este sentido vale la pena destacar que La Superintendencia de Sociedades de Colombia expidió el 19 de Agosto de 2016, la Circular Externa No. 100-000006, que modificó la Circular Básica Jurídica No. 100-000005 de 2015, mediante la cual, se establece a los nuevos sectores económicos como sujetos obligados del riesgo de Lavado de Activos y Financiación del terrorismo:

- ✓ Sector de explotación de minas y canteras.
- ✓ Sector de servicios jurídicos.
- ✓ Sector de servicios contables, de cobranza y/o calificación crediticia.
- ✓ Sector de comercio de vehículos, sus partes, piezas y accesorios.
- ✓ Sector de construcción de edificios.

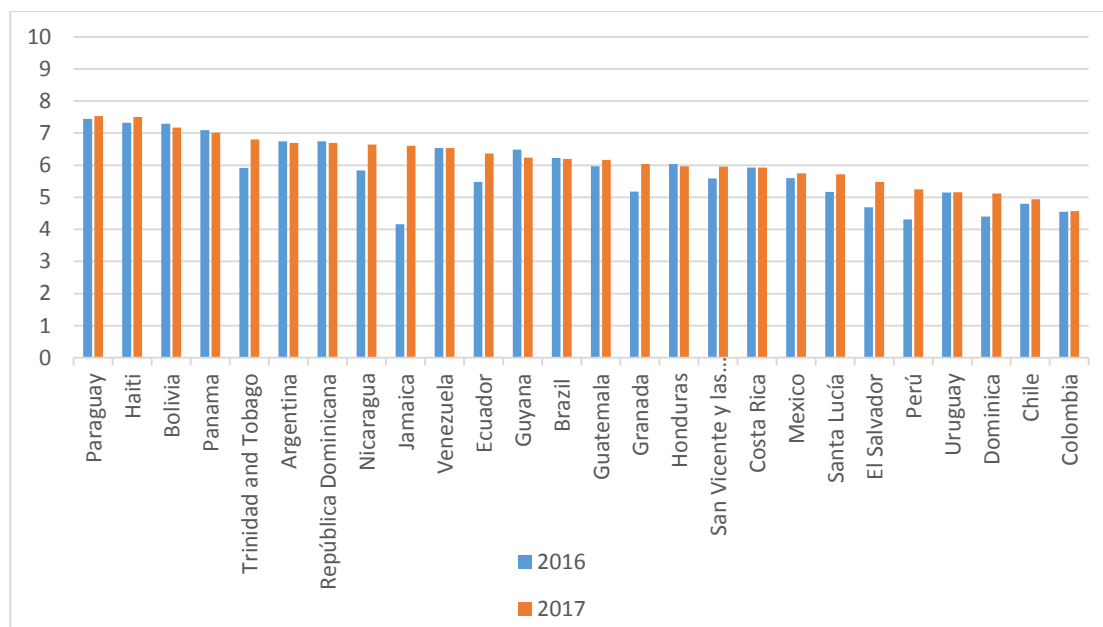
Por otra parte, Colombia ha mejorado su reconocimiento como un país presto a las buenas prácticas en (LA/FT). El actuar del país ha sido vinculante con las recomendaciones hechas por el GAFI, implementando mejores sistemas tecnológicos y normativas más claras para la prevención del riesgo por lavado de activos y financiación del terrorismo. Esto ha traído al país consecuencias muy positivas, por ejemplo ha mejorado su posición en el Ranking mundial del índice Anti-Lavado publicado anualmente por el Instituto de Basilea sobre Gobernanza. Resultados que se refuerzan con la visita conjunta recibida en el año 2017, en la que el FMI y la UIAF pusieron a prueba las diferentes etapas de cada uno de los sistemas y para cada una de las entidades vigiladas u Órganos de control.

El Ranking mundial del índice Anti-Lavado en su más reciente informe publicado en 2017, dio a conocer la clasificación de los países con menor y mayor vulnerabilidad al riesgo de LA/FT.

En este se puede resaltar la posición de Colombia en el puesto 125 entre 152 países con un puntaje de 4.57 (riesgo medio bajo), es decir 5 puestos por debajo del año, esto, teniendo en cuenta que 10 es la peor calificación; y superando a países referentes en otros tópicos como China, Francia, Australia y Nueva Zelanda.

Así mismo, es importante mencionar a los países que según la clasificación se consideran como de riesgo alto en temas de LA/FT, entre los cuales se encuentran: Irán (8.60), Afganistán (8.38), Guinea (8.35), Tayikistán (8.35), Laos (8.28). A continuación se relaciona el resultado de los 25 países que tiene menor riesgo de vulnerabilidad, según el índice.

Gráfico 13. *Evolución del Índice de Basilea, países LAC*



Fuente: Elaboración propia con información obtenida en International Centre for Asset Recovery.

De igual manera se destaca la posición favorable que tiene Colombia frente a los demás países de América latina en cuanto a vulnerabilidad frente al lavado de activos, lo que demuestra una reducción del riesgo de LA/FT y un aumento en los controles de las entidades y a nivel nacional.

Retomando el último ítem previamente definido, se analizan a continuación los paraísos fiscales identificados hasta el año 2016.

Ilustración 3. Mapa de los paraísos Fiscales/Secreto Financiero.



Fuente: J. Aguirre, EL MUNDO

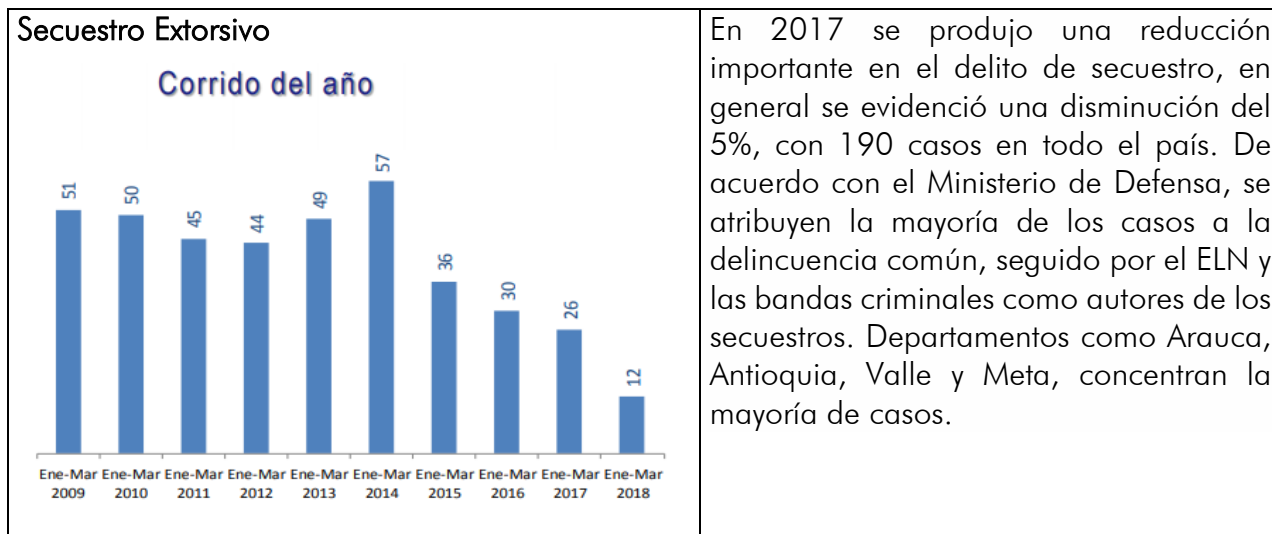
La ilustración 3 muestra los países que son Paraíso fiscal en el año 2016. La gran mayoría de estos paraísos fiscales se encuentran situados en la región CARIBE SUR. Al secreto financiero y los paraísos fiscales se debe prestar atención particular, especialmente por la divulgación que ha tenido en los últimos años. Además, según un artículo del periódico El Tiempo, Suiza sigue liderando el listado debido a su alto puntaje de confidencialidad, aunque EEUU continúa aumentando su índice de confidencialidad a largo plazo, dando a conocer que la participación de este país en cuanto a los servicios financieros extranjeros aumentó en un 14 % entre 2015 y 2018. En las Islas Caimán, se manejan más de 4 billones de dólares en inversiones de ciudadanos extranjeros y, tal como lo dice el Índice de Secreto Financiero, cuenta con un alto puntaje de confidencialidad (72 puntos). También, cabe anotar que casi el 4 % de los servicios financieros extraterritoriales se encuentran en este lugar. Así como, Hong Kong también tiene un puntaje alto de confidencialidad (71 puntos, sobre 100). Este país asiático ha sido uno de los que más ha crecido en materia de servicios financieros extraterritoriales de acuerdo con datos del FMI (LR, 2012).

ii.a LA/FT en Colombia

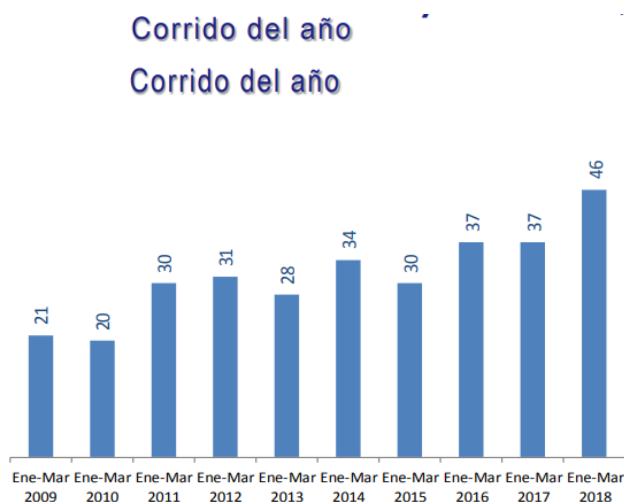
En Colombia la lucha contra los delitos relacionados con LA/FT, ha tenido una serie de logros que permiten destacar la gestión por parte de las autoridades y entidades vigiladas, fruto de la comparación de la situación delictiva del país hace 10 años con el presente, se podrá evidenciar la disminución de muchos delitos que además de generar más confianza en el sector financiero, logra generar una perspectiva positiva en los mercados internacionales.

Esto se encuentra respaldado por las últimas cifras presentadas por el Ministerio de Justicia, relacionadas con los delitos que tuvieron lugar en Colombia en el año 2017, las cuales se exponen a continuación:

Gráfico 14. *Actividades Delictivas en Colombia.*



Hurto Común

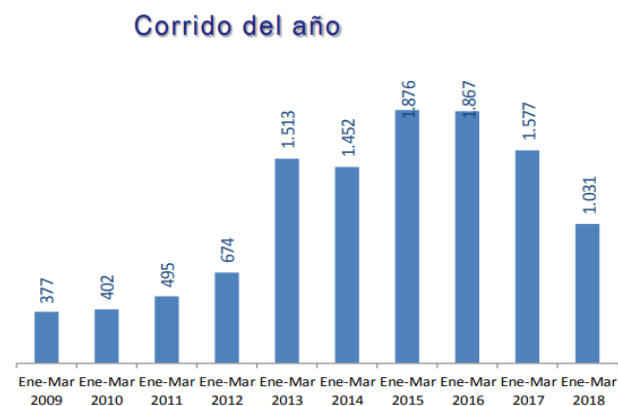


“Para el 2017, se presentó un alarmante incremento en el hurto, principalmente en el robo a celulares que se disparó en un 6%. Entre las ciudades más afectadas se encuentran Bogotá con 27.719 casos reportados; es decir, 3.588 más que en el 2016; Cali con 7.590 casos reportados, 1.297 más que en 2016; Medellín con 8.095 casos reportados, con 623 más que en el 2016” (LR , 2012).

“El robo a entidades financieras es uno de los delitos que más preocupa a las autoridades colombianas a pesar de una disminución del 30,4% durante 2017 respecto al 2016. El año pasado, en total, la Policía Nacional registró 127 casos en el país, mientras que al 31 de agosto de 2017 se habían presentado solo 60 hurtos. Para esta misma fecha, en 2016, los robos a entidades bancarias ya alcanzaban los 92” (LR , 2012).

Hurto a Entidades Financieras

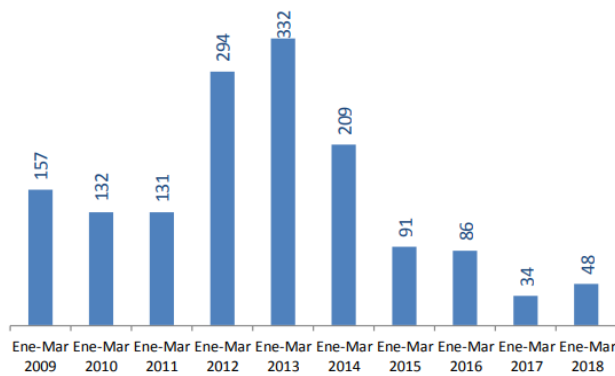
Extorsión



La extorsión ha sido un delito de los cuales se ha reducido a partir de 2016. Sin embargo, según el general Luis Murillo, director antisequestro y antiextorsión de la Policía Nacional, entre el año 2000 y el 2017 se han reportado 45.869 casos denunciados.

Actos de Terrorismo

Corrido del año



Los actos de terrorismo muestran una disminución significativa para el año 2017. No obstante, en el año 2018, ya se han presentado aproximadamente 8 actos terroristas atribuidos al Ejército de Liberación Nacional, principalmente en los departamentos del Casanare, Arauca y Boyacá.

Fuente: Ministerio de Defensa 2017.

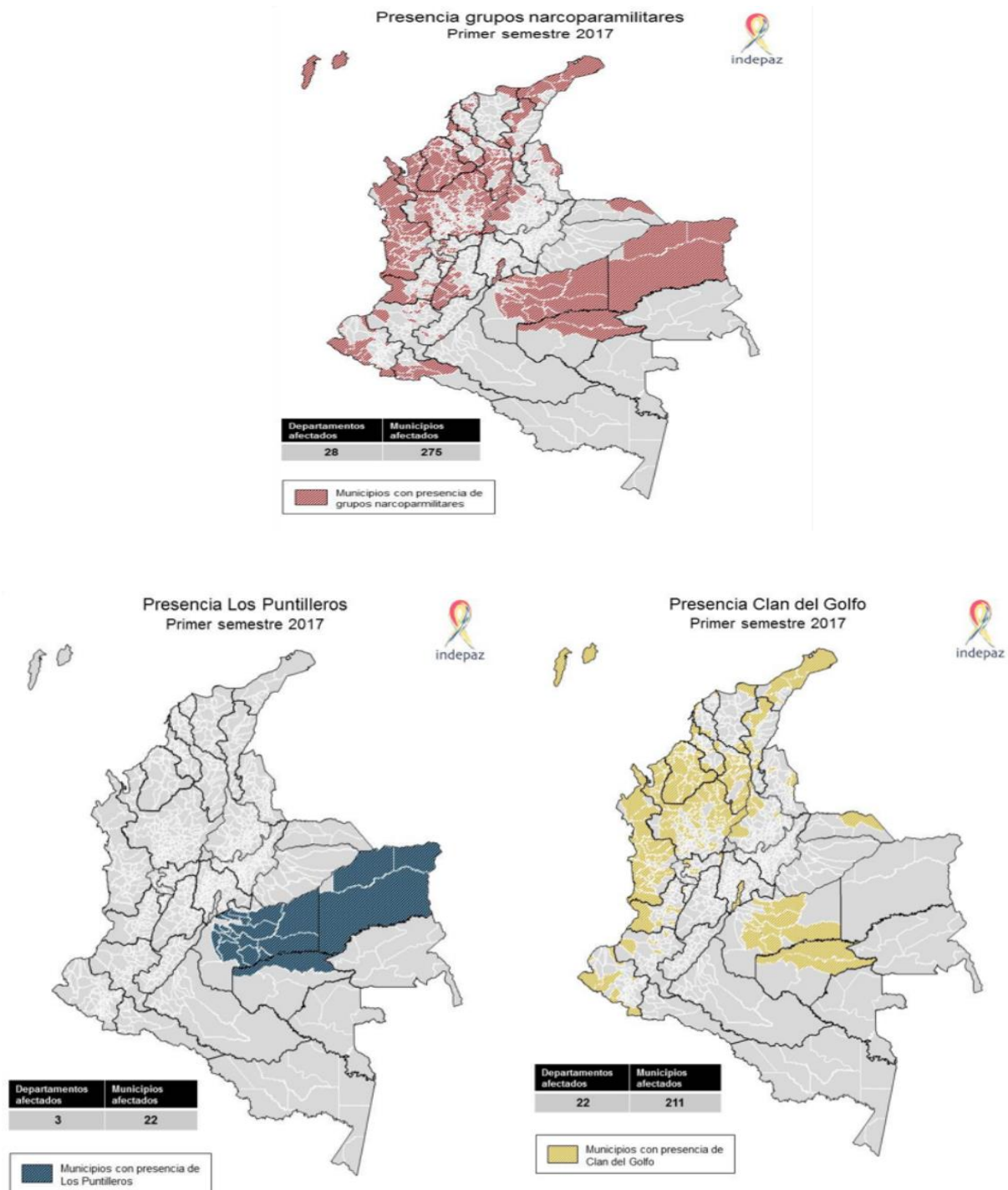
Se puede resaltar el crecimiento que han tenido actividades delincuenciales tales como el hurto, mientras que para el caso de hurto a entidades financieras la cifra se mantuvo. De la misma manera se evidencia una notable disminución de otras como: secuestro extorsivo, extorsión y terrorismo.

Acorde a lo anterior, se ha evidenciado un aumento significativo en el hurto a entidades financieras, lo que evidencia un desarrollo de nuevas modalidades que buscan burlar los controles y la seguridad de dichas entidades. Las modalidades de hurto más comunes en el sector financiero son: Clonación de tarjetas débito, "Cambiao" por una tarjeta débito, transacción abierta en los cajeros, fleteo, clonación de tarjetas, fraude por Internet o suplantación, Ingeniería social, phishing o falsa página web y La suplantación de empleados; (Para mejorar la comprensión de estas modalidades Véase (LR , 2012).

iii.a.a Bandas criminales en Colombia

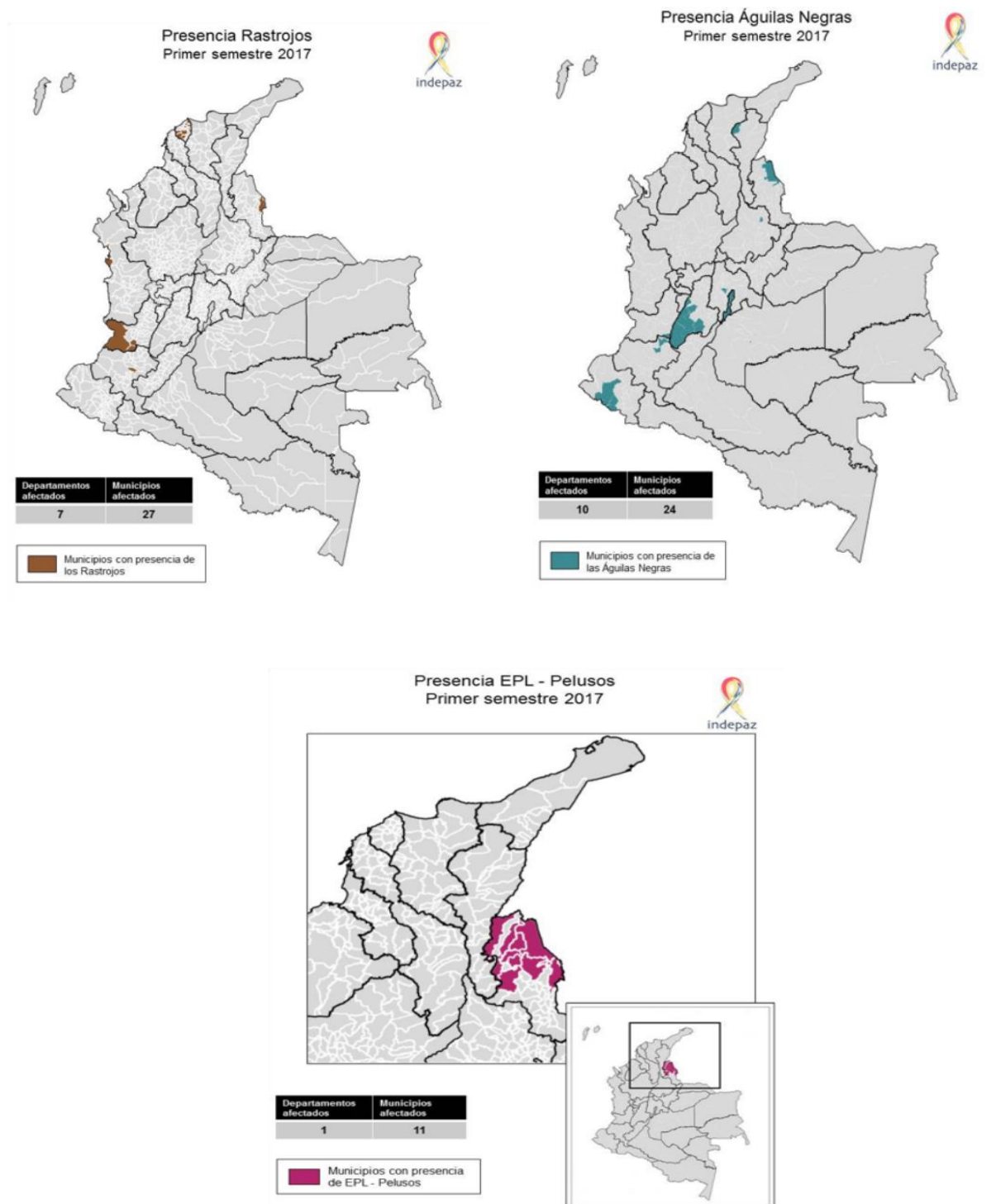
Con el pasar del tiempo las estructuras delincuenciales han logrado una importante participación en el territorio nacional, donde según el Ministerio de Defensa, las BACRIM, ya se han asentado en 175 de los 1 098 municipios del país, y aunque la cifra no genera alarma a simple vista, es importante aclarar que estos municipios están distribuidos en 28 de los 32 departamentos de la Nación. Por ello, a continuación se relacionan las nuevas estructuras delincuenciales presentes en diferentes partes del territorio nacional, así como algunas características sobre su ubicación, modus operandi y principales delitos:

Ilustración 4. Mapificación de la presencia de las Bandas Criminales en Colombia



Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A. Nit 800 159 998-0, Calle 16 No. 6-66, pisos 26, 28 y 29, Edificio Avianca, Bogotá.
PBX 560 6100 Fax 561 6080. Líneas de atención al cliente: 01 8000 95 9000 y 560 9886 en Bogotá.
servicioalcliente@fiduagraria.gov.co, www.fiduagraria.gov.co, código postal: 110321

Defensoría del Consumidor Financiero: Peña González & Asociados Abogados. Avenida 19 No. 114-08 Oficina 502, Bogotá.
Teléfono 213 1370, Fax 213 0495. defensorfiduagraria@pgabogados.com



Fuente: INDEPAZ, Dejación de armas y sometimiento

Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A. Nit 800 159 998-0, Calle 16 No. 6-66, pisos 26, 28 y 29, Edificio Avianca, Bogotá.
PBX 560 6100 Fax 561 6080. Líneas de atención al cliente: 01 8000 95 9000 y 560 9886 en Bogotá.
servicioalcliente@fiduagraria.gov.co, www.fiduagraria.gov.co, código postal: 110321

Defensoría del Consumidor Financiero: Peña González & Asociados Abogados. Avenida 19 No. 114-08 Oficina 502, Bogotá.
Teléfono 213 1370, Fax 213 0495. defensorfiduagraria@pgabogados.com

Puntilleros – Llanos Orientales

Los Puntilleros, cuentan con aproximadamente 70 integrantes repartidos en zonas muy delimitadas de 15 municipios de los Llanos Orientales. Además, logran controlar las rutas de narcotráfico más importantes del sector, que inician en el borde de la cordillera Oriental y llegaban hasta la frontera de Venezuela.

Actualmente, los Puntilleros se organizan tras una cabecilla principal que controla el grupo, un jefe de finanzas y el componente armado, dedicado a la protección de las zonas estratégicas y del cobro de extorsiones y microtráfico (InSight Crime , 2018).

El Clan del Golfo - Antioquia

También conocidos como los Urabeños o las Autodefensas Gaitanistas de Colombia, ésta organización criminal es liderada por Dairo Antonio Úsuga, alias Otoniel, controlan más de la mitad de la droga que sale de Colombia, tienen un ejército de unos 1.500 hombres y operan en un centenar de municipios donde son la máxima autoridad.

Por ello, el Clan prefiere mantener un bajo perfil, contratando pandillas y grupos criminales en las ciudades donde les interesa operar, a quienes arman y les dan vía libre para que se queden con partes del negocio que a ellos no les interesa, como el microtráfico de droga y extorsiones a pequeños negocios (INFOBAE, 2018)

Los Rastrojos – Valle del Cauca

Es una de las organizaciones criminales transnacionales más poderosas de Colombia, operan principalmente en los departamentos del Valle del Cauca y Cauca a lo largo de la costa pacífica. También tienen presencia en Antioquia, Bolívar, Cesar, Chocó, Córdoba, Nariño, Norte de Santander, Putumayo, Santander y Valle del Cauca y han establecido presencia y realizan operaciones de narcotráfico en Venezuela y Ecuador (InSight Crime, 2017).

Águilas Negras

Las Águilas Negras son un grupo sin cohesión dedicado a proteger los intereses económicos de los antiguos mandos paramilitares de Colombia, han aparecido en al menos 20 de los 32 departamentos de Colombia, incluyendo Nariño, Cauca, Casanare, Guajira, Magdalena, Bolívar, Norte de Santander, Santander, Bolívar, Sucre y Córdoba.

Sin embargo, los grupos parecen funcionar de manera independiente y no responden a ningún mando central. Es decir, cada subgrupo de las Águilas Negras se concentra en la protección de la porción de su territorio (InSight Crime, 2017).

Los Pelusos – Catatumbo

Esta banda criminal, no es reconocida como guerrilla, está dedicada netamente al negocio del narcotráfico. Además, a la par del narcotráfico, Los Pelusos cometen otra serie de delitos con

los que logran asegurar su presencia en la zona e imponer el temor entre la comunidad que se ve obligada a cumplir sin objeciones las órdenes que imparten (La Opinión, 2016).

VIII. EXPERIENCIA FIDUAGRARIA

La larga experiencia conseguida por la Fiduciaria en el desarrollo de su objeto social a lo largo de los años, permite identificar casos puntuales y tipologías generales de alto riesgo LAFT, que resultan relevantes en el análisis propuesto. La sección y experiencia, se refuerza con la integración de documentos, opiniones y revisiones, realizadas por otras entidades y organismos de control/vigilancia.

De acuerdo al informe del GAFISUD “Informe sobre el Proyecto “Actividades y Profesiones No-Financieras Designadas”, del año 2010, se muestra algunos casos que se han presentado en américa latina, y las nuevas tipologías que pueden ser aplicadas en algunos sectores económicos, lo que los convierte en vulnerables. (InSight Crime , 2018)

Algunas de estas son:

Tabla 1. Tipologías definidas por el GAFI

	Casos	Tipologías
Juegos de Azar	18	<ul style="list-style-type: none"> • Estructuración de fondos de corrupción a través una casa de bingo (Brasil) • Compra de comprobantes de premios (Brasil) • Estructuración de fondos de narcotráfico a través de un casino (Perú) • 15 casos sin descripción (Colombia 2005-2010)
Agentes Inmobiliarios	21	<ul style="list-style-type: none"> • 2 casos de compraventa de terreno con fondos de corrupción (Brasil) • Arrendamiento con fondos de narcotráfico (México) • empresas de construcción y de desarrollo inmobiliario como empresa de pantalla para justificar fondos de origen ilícito (Perú) • 17 casos sin descripción (Colombia 2005-2010)



Comerciantes de Piedras y Metales Preciosos	17	<ul style="list-style-type: none">• Simulación de exportación de oro (Perú)• Exportación de oro falso o de calidad menor (Perú)• Producción de oro con el fin de financiar actividades terroristas (Colombia)• 14 casos sin descripción (Colombia 2005-2010)
Abogados / Contadores	6	<ul style="list-style-type: none">• Simulación de servicios de abogado y de contador para esconder/justificar fondos de corrupción (Brasil)• Simulación de servicios de abogado y de contador para esconder/justificar fondos de narcotráfico (Perú)• 2 casos de contadores y 2 casos de abogados sin descripción (Colombia 2005-2010)

Fuente: GAFISUD. Se mantiene como la fuente más actualizada.

Colombia ha prestado constante atención a los sistemas para la prevención y control de Lavado de activos y la Financiación del terrorismo. Como lo expone el informe del CONPES de 2013, la Fiscalía ha realizado investigaciones operacionales y encontró que 517 personas fueron condenadas por delitos relacionados al Lavado de Activos, entre 2007 y 2012. Por otra parte, el mismo informe nos resalta la forma en la que Colombia ha actuado para mitigar estos hechos "...i) persecución a través de la figura de la extinción de dominio de los recursos ilícitos de otros crímenes como el tráfico de armas, la trata de personas, los delitos contra la administración pública, el secuestro y la extorsión, entre otros, ii) identificación de nuevas tipologías empleadas por las organizaciones al margen de la ley en el sistema financiero y en el sector real de la economía." Gracias a estas medidas, se ha logrado numerosas capturas.

i. Análisis Sectorial y de Clientes de la Fiduciaria

Con la experiencia que Fiduagraria ha adquirido a través de los años y apoyándose en los estudios de mercado previos, los informes del GAFISUD y el documento CONPES del año 2013, la entidad ha clasificado a sus clientes según su actividad económica, así:

Tabla 2. Sectores identificados como vulnerables al riesgo (LA/FT)

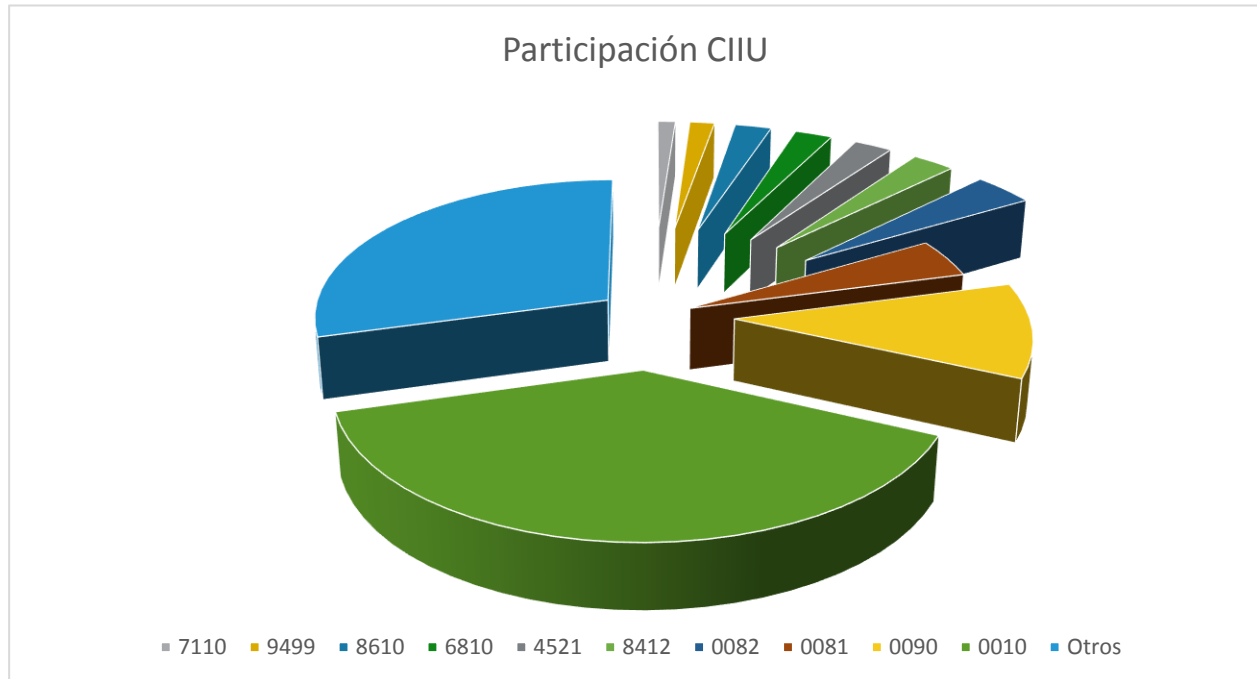
Clúster	Sector
1	Construcción
2	Agropecuario
3	Salud
4	Administración pública
5	Varios: infraestructura, financiero y transporte
6	Actividades extractivas (Minería, hidrocarburos, entre otros)

Fuente: Elaboración propia con base en Fiduagraria (2016).

En el desarrollo de las etapas de debida diligencia en el conocimiento del cliente, la Gerencia Integral de Riesgo (GIR) ha permitido identificar los sectores que concentran la mayor cantidad de clientes de la Fiduciaria y que podrían exponer a la entidad en un mayor riesgo LAFT bajo condiciones particulares.

Ya identificados los sectores que resultan más riesgosos o que exponen en mayor medida a la fiduciaria, según la experiencia obtenida y la revisión realizada a las publicaciones de organismos de control y otros. De estos, se realiza un análisis paralelo de los segmentos de actividad económica donde se encuentran la mayor cantidad de clientes de la fiduciaria; para así entender el contexto sobre el cuál la entidad desarrolla su objeto social.

Gráfico 15. Actividades económicas (CIIU) frecuentes para los clientes de la Entidad (PN).



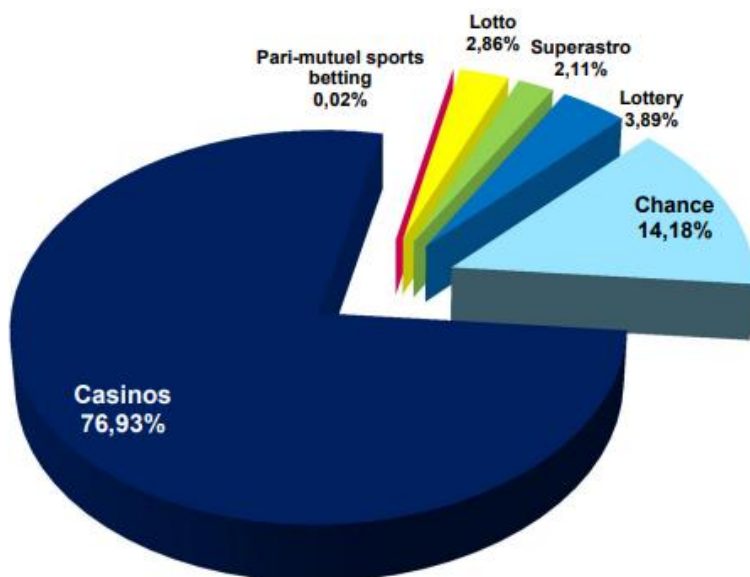
Fuente: Elaboración propia tomando los datos de la Base de Datos de la entidad.

En el gráfico 18 se reúnen las actividades económicas de los clientes activos en la Entidad. Las actividades más frecuentes son: 0010 con el 38% (Asalariados), 0090 con el 11% (Rentistas de capital), 0081 con el 5% (Personas naturales sin actividad económica) y 0082 con el 4% (Personas naturales subsidiadas por terceros) y otros con el 30% que incluye actividades como 8621 (Actividades de la práctica médica), 7512 (Actividades ejecutivas de la administración pública en general) y 6920 (Actividades de contabilidad). Existen diversas actividades económicas de baja frecuencia en el total de clientes activos de la fiduciaria, en el análisis aquí propuesto se reunieron las actividades económicas de frecuencia superior o igual a 10 personas en el grupo.

i.a. Sector juegos de suerte y azar.

La Constitución Política de Colombia de 1991 (art. 336) le concedió al Estado la explotación del Monopolio Rentístico de los Juegos de Suerte y Azar, es decir, le otorgó la posibilidad exclusiva de derivar rentas por la operación de esta actividad; las cuales deben ser destinadas a un fin social prevalente.

Gráfico 16. *Composición del mercado de apuestas colombiano*



Fuente: Elaboración propia con base en información de DANE/Coljuegos 2017

En la gráfica anterior se puede observar la composición del mercado de apuestas por el tipo de servicio consumido por el mercado. En general se observa que los casinos tienen la mayor participación de mercado de manera significativa, con un 76.93%, mientras que Chance y Lotería representan conjuntamente el 17,9% del mercado.

Coljuegos, institución vinculada al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, es la dependencia gubernamental encargada de la administración de los juegos nacionales. Entre sus principales funciones están:

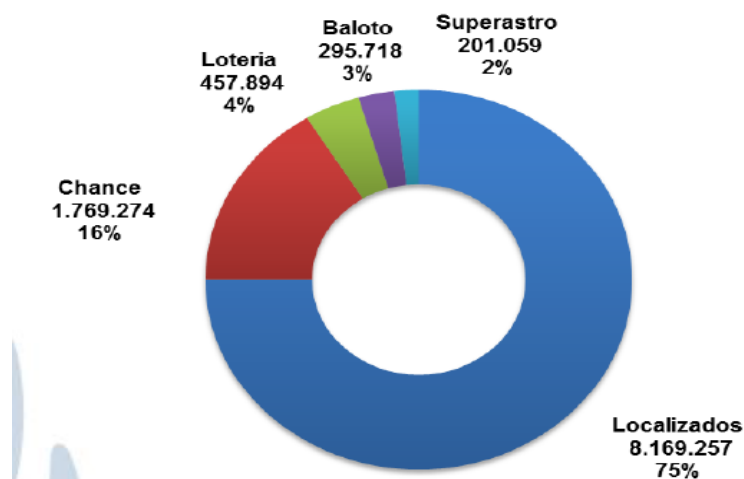
- Expedir reglamentos de juego del nivel nacional.
- Fiscalizar de contratos de concesión de juegos nacionales.
- Adelantar procesos administrativos sancionatorios.
- Control de ilegalidad en juegos nacionales.
- Desarrollar mecanismos que aseguren la transparencia en la operación de los juegos de su competencia.
- Exigir cumplimiento de estándares de operadores.

Características

- Las Loterías departamentales y las Apuestas, conocidas como Chance, son juegos de suerte y azar asignados al nivel territorial, es decir, a los gobiernos departamentales.
- Actualmente en Colombia existen 15 loterías operadas por los departamentos y 38 concesionarios de Chance.

- Los departamentos tienen la autonomía de adjudicar la operación del Chance a terceros, además, tienen la obligación de fiscalizar la ejecución de estos contratos y asegurar el pago de los recursos para financiar los servicios de salud pública de las regiones.
- El proceso de vigilancia recae en dos entidades: **el Consejo Nacional de Juegos de Suerte y Azar (CNJSA)** y la Superintendencia Nacional de Salud.
- El **CNJSA** está adscrito al Ministerio de Hacienda y Crédito Público, su función es vigilar el cumplimiento de la reglamentación de los juegos territoriales y, a su vez, tiene la misión de desarrollar nuevos juegos para el nivel territorial que incrementen las rentas.
- La Superintendencia Nacional de Salud conservó las funciones de inspección y control sobre las entidades que operan juegos de suerte y azar del orden territorial.⁴

Gráfico 17. Participación de empresas en el sector

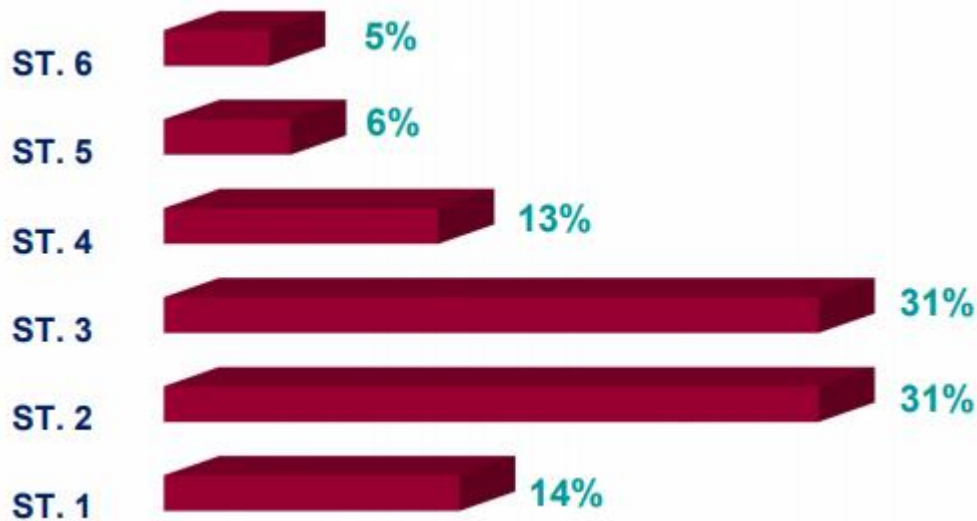


Fuente: Fiduagraria 2016

Se estima que el sector de las apuestas en Colombia representa el 1.5% del producto interno bruto, representando ingresos netos por más de 4.5 billones para el año 2016. De este consumo de apuestas, los estratos 2 y 3 son los que aportan en mayor medida, como se ve a continuación:

⁴ http://www.coljuegos.gov.co/publicaciones/juegos_de_suerte_y_azar__pub

Gráfico 18. Estratificación de los jugadores del sector



Fuente: Elaboración propia con base en información de DANE/Coljuegos 2017

La norma, que se aplica a los juegos localizados (casinos, máquinas tragamonedas, juegos novedosos y bingos del país), aumentó el número de reportes que los obligados deben hacerlo con la UIAF, y determina la implementación de un sistema de administración de riesgo.

El **Consejo Nacional de Juegos de Suerte y Azar** expidió en abril de 2014 el acuerdo 097, mediante el cual se establecieron los requisitos para la adopción e implementación de un sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo, con la asesoría y recomendaciones de la UIAF, para los operadores de juegos de suerte y azar del nivel territorial.

Dicha norma busca, a través de procedimientos o mecanismos de control, que las entidades que operan juegos de suerte y azar a nivel territorial eviten establecer vínculos con personas naturales o jurídicas que se vean involucradas con actividades ilícitas como lavado de activos y financiación del terrorismo LA/FT.

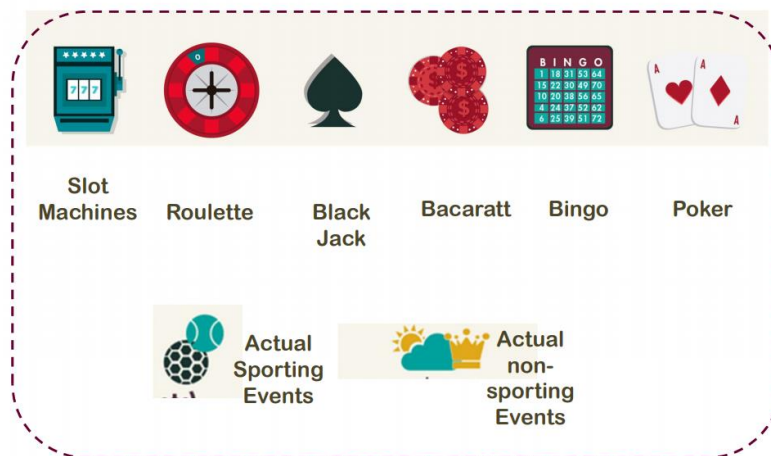
A la fecha, en materia de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo se ha logrado:

- La validación del 100% de los documentos que materializan los sistemas de prevención y control de **LA/FT**, adoptados por las empresas o entidades vigiladas.
- Socialización y capacitación con gremios y operadores para el cumplimiento del acuerdo 097 de 2014, expedido por el Consejo.

- La verificación del cumplimiento de las obligaciones contenidas en los acuerdos, tales como reportes periódicos a la UIAF y validación de oficiales de cumplimiento en documentos SIFPLAT.

A marzo de 2016, el 100% de las empresas autorizadas por **Coljuegos** para operar juegos de suerte y azar del nivel nacional, cuentan con un sistema de prevención y control de lavados de activos y financiación del terrorismo.

Ilustración 5. Tipo de juegos en línea aprobados



Fuente: Elaboración propia con base en información de DANE/Coljuegos 2017

i.b Sector minero.

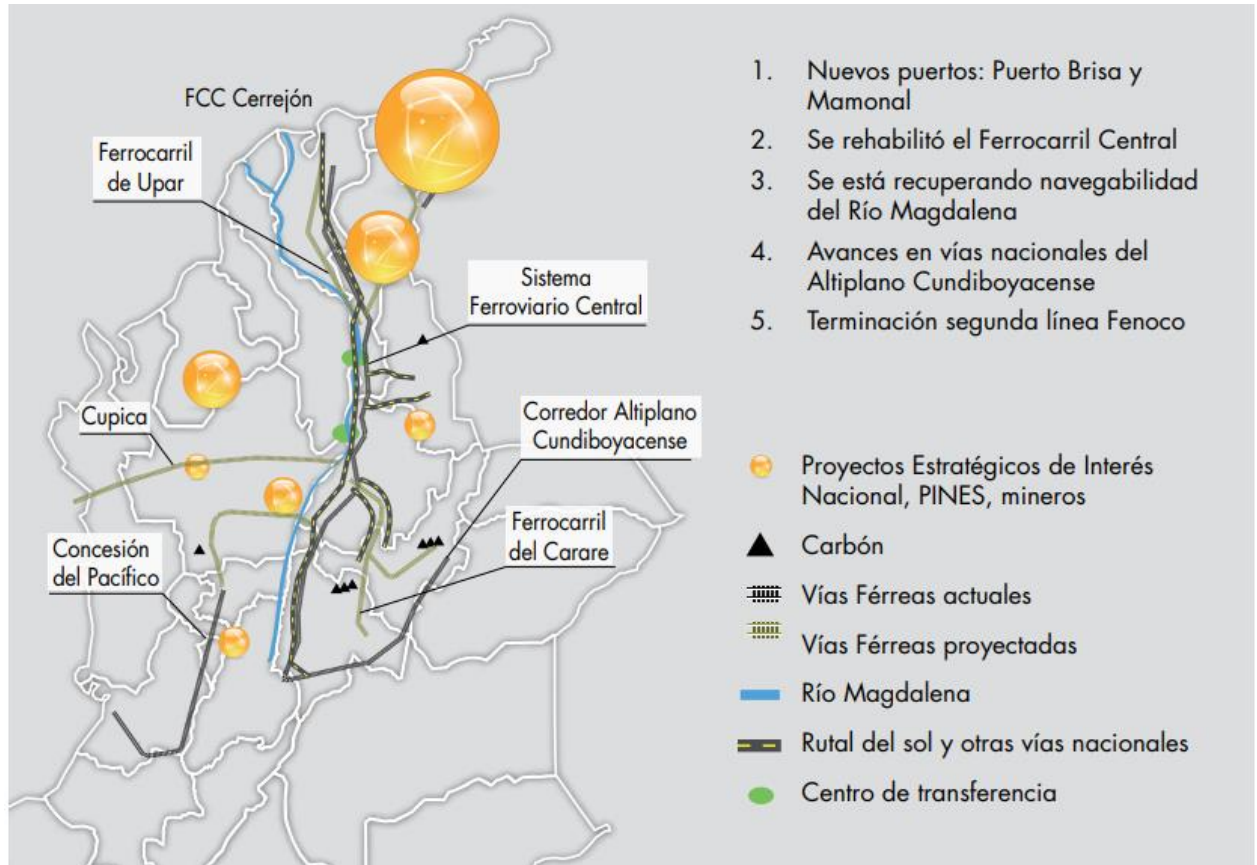
Como se presentó en el aparte VI Contexto Nacional, i. Mercado Energético, la economía nacional en general han resentido las fluctuaciones del mercado energético, que directa e indirectamente afectan el consumo y ahorro de los colombianos. Así, la caída del precio de los bienes energéticos, ocasionados por la disminución de la demanda de estos bienes en el mercado internacional. La balanza fiscal colombiana se ha visto afectada por los menores ingresos percibidos en la comercialización de bienes extractivos con el sector internacional.

El sector es una fuente de ingresos importante a nivel local:

- Los departamentos de Guajira, Cesar y Córdoba, por ejemplo, se destacan por la alta representatividad en minerales como carbón.
- En esmeraldas en, Cundinamarca y Boyacá.
- En cobre en Chocó.

- En metales preciosos, Antioquia y Caldas.

Ilustración 6. Institucionalidad del Sector

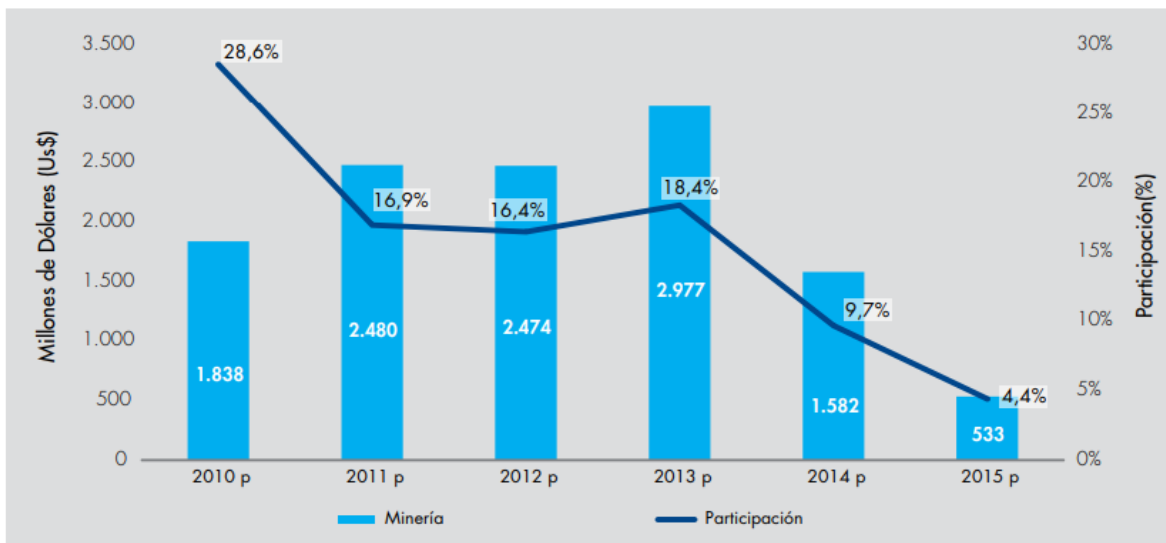


Fuente: Ministerio de Minas 2016

Estos centros mineros han requerido especial atención del gobierno y este último ha estado presto para brindar los recursos e infraestructura necesaria para mantener los niveles de producción y comercialización habituales; claro, en el reconocimiento de la importancia que tiene el sector para el producto interno bruto.

Al igual que en el estudio de mercado de 2017 y a pesar de los esfuerzos conjuntos del Gobierno Nacional para combatir la problemática, resulta necesario reconocer que en algunas regiones prevalece la actividad extractiva ilícita, cuyos efectos son nefastos para el ambiente, la sociedad y la economía del país. Además, esta situación le ha continuado afectando al sector, la seguridad nacional y la intención de inversión de las empresas del extranjero. Situación que se presenta aun cuando el sector cuenta con robustez institucional. Ver Anexo 1

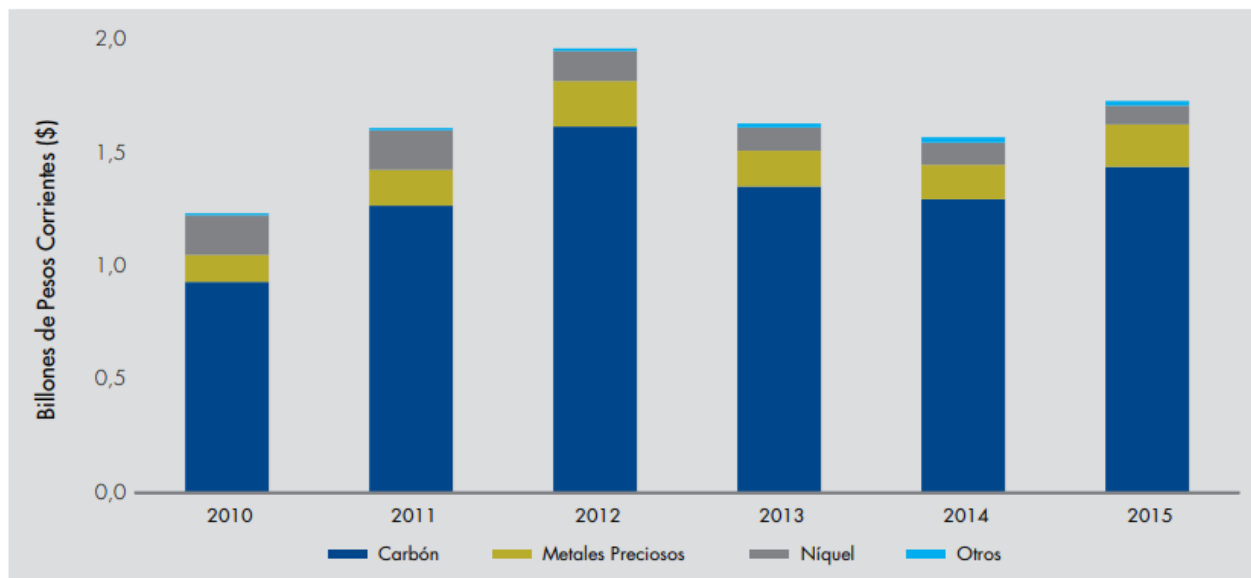
Gráfico 19. Inversión Extranjera directa en el sector



Fuente: Ministerio de Minas 2016

La expectativa del sector para los años 2014-2016, preveía la caída en inversión extranjera directa. (Ministerio de Minas, 2016). La nueva dinámica, discutida en la sección Contexto Nacional, presenta expectativas positivas para el año 2018 en el sector. Un nuevo panorama se presenta, donde la inversión regresa acompañada de la confianza que han brindado los acuerdos recientes.

Gráfico 20. Compensación y regalías del sector

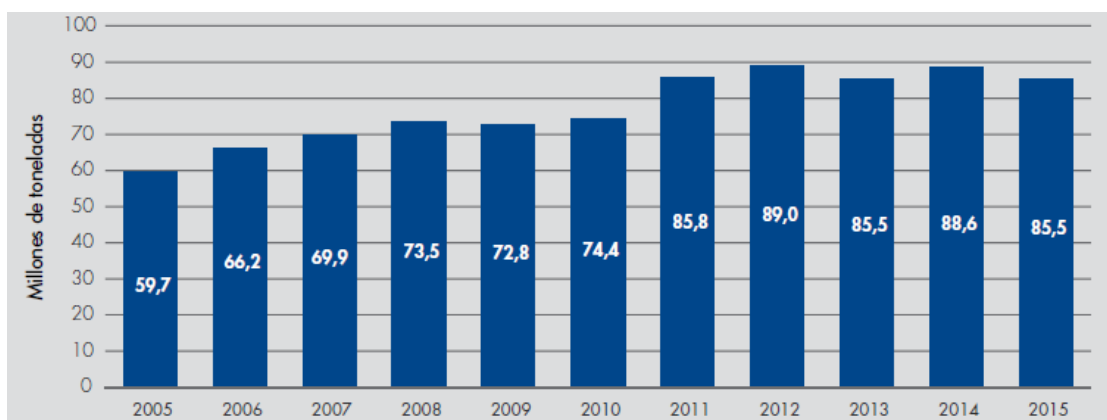


Fuente: Ministerio de Minas 2016

La dinámica del sector refleja el efecto de la coyuntura del mercado internacional, la incertidumbre y poca estabilidad, acompañadas del rezago recesivo de 2008, han impactado los niveles de demanda en el mercado global, lo que de golpe tiene efecto fiscal directo sobre los países productores.

Si bien las exportaciones del sector han disminuido, su caída ha estado marcada por la disminución de los precios internacionales del carbón y la más reciente caída de los precios de otras materias primas como el oro y el níquel. Lo anterior, como consecuencia en la disminución de la demanda externa debido al des aceleramiento de las economías de Estados Unidos, la Unión Europea y China. (Fiduagraria, 2016)

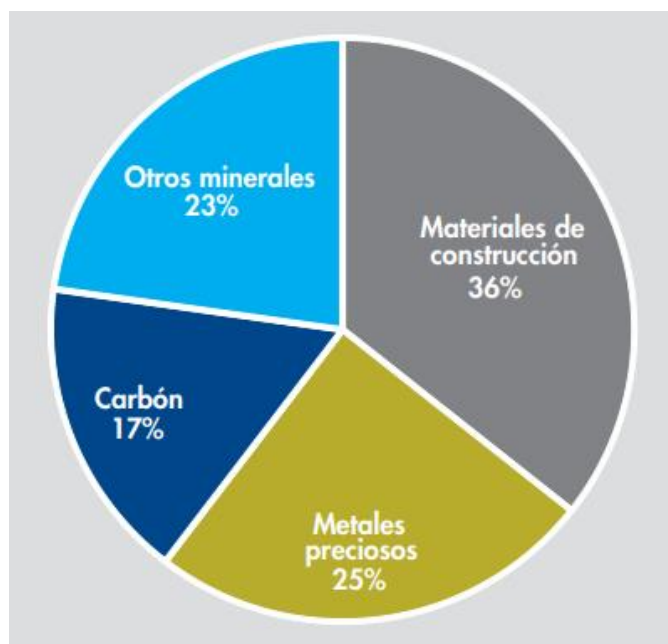
Gráfico 21. Producción Total del Carbón



Fuente: Ministerio de Minas 2016

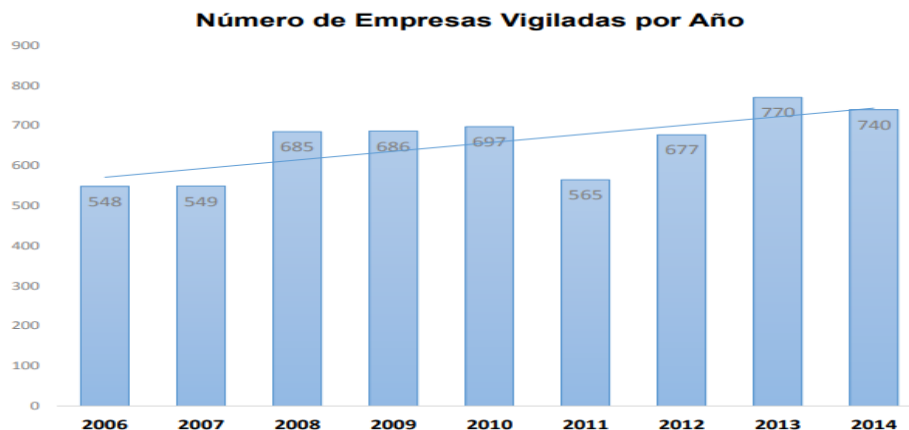
La producción de carbón en Colombia se ha venido incrementando significativamente, en 2015 se produjeron 85.5. El año de mayor producción fue 2012 con 89 millones de toneladas. (Ministerio de Minas, 2016)

Gráfico 22. Producción Total del Carbón



Fuente: Ministerio de Minas 2016

Gráfico 23. Número de empresas en el sector por año

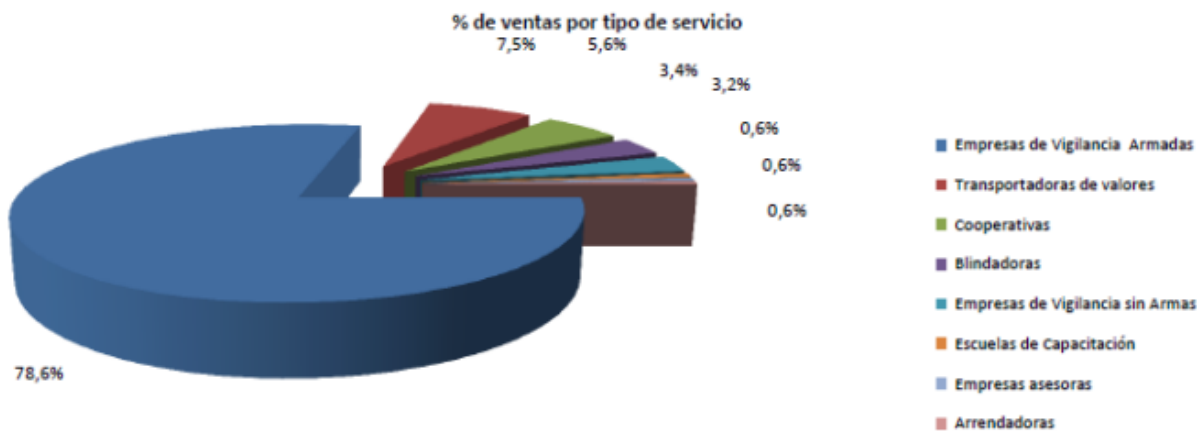


Fuente: Superintendencia de Vigilancia 2015

La tendencia del sector es creciente y el número de empresas dedicadas a servicios de seguridad es creciente. La expectativa para el periodo 2015-2020 es positiva.

Gráfico 24. Ingresos del sector por año

PARTICIPACION DE INGRESOS OPERACIONALES 2007-2014



Fuente: Unidad Nacional de Protección 2016

Como se puede observar en el grafico anterior uno de los subsectores que empuja en mayor medida el crecimiento económico es la vigilancia armada con más del 75% de los ingresos

operacionales del sector, seguido por el subsector de las empresas transportadoras de valores con el 7.5%. (UPN, 2014)

Empresas con mayor relevancia en el sector

“En 2016, el conglomerado conformado por **Vise, Deas, Segurtec, Vigilancia Acosta y Atlanta Vigilancia Privada** mantuvo el liderazgo, mientras que **Group 4 Securit** con sus empresas **G4S Secure Solutions Colombia, G4S Cash Solutions Colombia y G4S Technology Colombia** ascendió al segundo lugar al superar a **Seguridad Atlas** y su subordinada **Atlas Transvalores**. En cuarto lugar se situó **Brinks de Colombia** seguido de **Fortox, Colviseg** conjuntamente con **Colviseg del Caribe, Vimarco, y Thomas Greg & Sons** con su subordinada **Seguridad Móvil de Colombia**, (La nota, 2017)

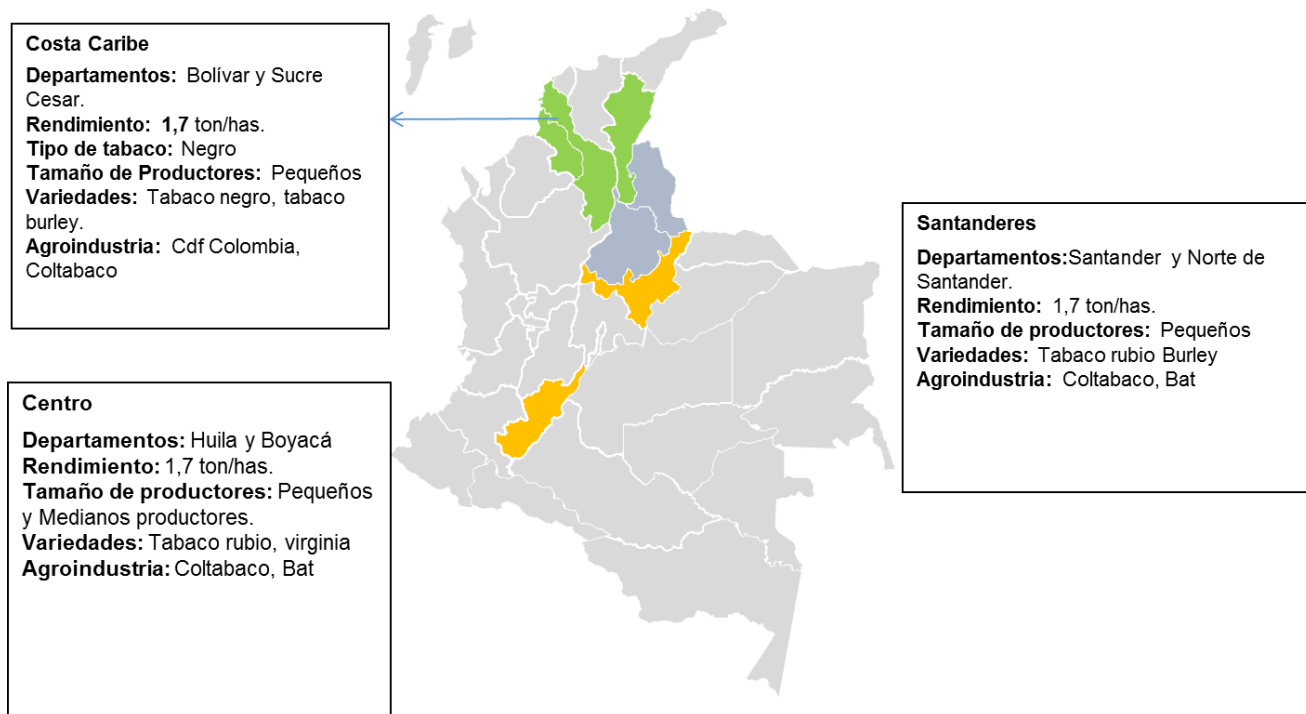
CONVENIO UIAF – SARLAFT

La Superintendencia de Vigilancia y Seguridad Privada con el fin de observar y aplicar las recomendaciones del Grupo de Acción Financiera sobre el Lavado de Activos (GAFI) expidió la Circular Externa N° 007 de 2006 en la cual se adoptaban criterios para poner en práctica el Sistema Integral de Prevención de Lavado de Activos (SIPLA), y posteriormente expidió la Circular Externa N° 003 del 20 de Marzo de 2009 con la cual se buscó ajustar el SIPLA al Sistema de Administración de Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (SARLAFT) y adoptar directrices que permitan la plena aplicación de estas medidas. Es así como en procura de garantizar la transparencia del sector y el fortalecimiento de la confianza pública, la Superintendencia de Vigilancia y Seguridad Privada, suscribió un convenio con la UIAF, con el fin de ampliar la aplicación de la Circular No 008 de 2009 y así lograr que todos los servicios de vigilancia y seguridad privada contribuyan de manera activa a través del reporte de operaciones sospechosas - ROS a la prevención de lavado de activos y financiación del terrorismo. (Fiduagraria, 2017)

i.d Sector Tabaco.

La industria del tabaco es una de las más importantes en cuanto a los cultivos no destinados a la producción de alimentos, representa un considerable porcentaje del PIB nacional y da empleo a una importante porción de la población en distintas regiones del país.

Ilustración 7 Producción del Tabaco



Fuente: Ministerio de Agricultura, 2017.

Desde 1850, Colombia ha participado activamente en la producción tabacalera del mundo. Golpeada por las fluctuaciones del ciclo económico y los cambios sectoriales del mundo, el sector ha tenido grandes auges y caídas en el país. Actualmente es una industria consolidada y fuerte, que se encuentra agremiada como Fondo Nacional del Tabaco y trabaja arduamente para mejorar la producción y exportación, acatando la normatividad vigente.

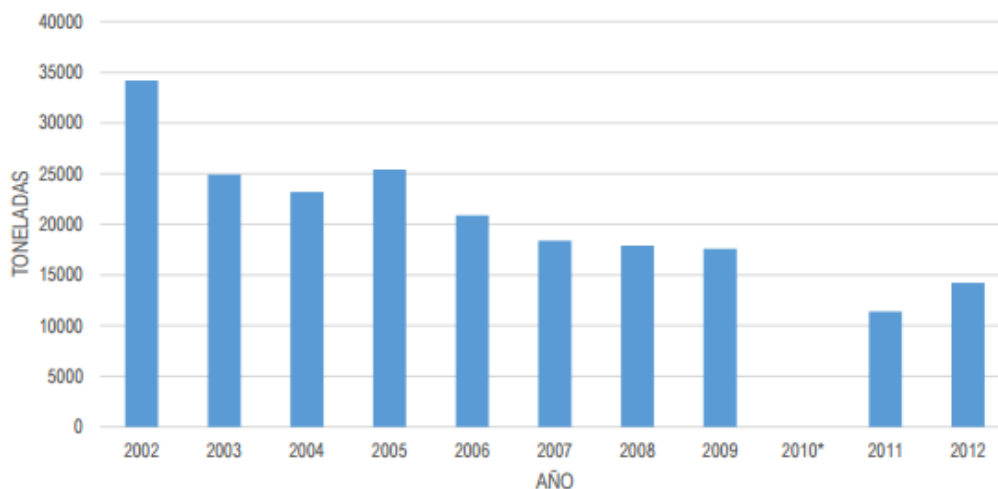
Federación Nacional de Productores de Tabaco– Fedetabaco

La Federación fue creada con el objetivo de propiciar en las comunidades tabacaleras espacios de participación en lo económico, social y cultural, que le permitan a este subsector de la economía colombiana reivindicar sus derechos como personas dentro de la sociedad (Fiduagraria, 2017).

Dentro del sector se identifican instituciones gremiales que acompañan cada uno de los eslabones de la cadena productiva, las cooperativas de agricultores, las empresas que hacen el acopio del tabaco para la elaboración de cigarros criollos, las comercializadoras internacionales que contratan la siembra, el acopio y la adecuación para su exportación, la industria tabacalera que transforma la hoja de tabaco en cigarrillos y otros productos y por

último, las entidades que apoyan a este sector como el Ministerio de Agricultura, de Comercio Exterior y Desarrollo, el Instituto Colombiano Agropecuario (ICA), el Banco Agrario, entre otros.

Gráfico 25. Producción de Tabaco en Colombia



Fuente: Fiduagraria, 2017.

En la gráfica anterior se muestra la producción de hoja de tabaco en Colombia durante la última década. Se evidencia una progresiva disminución en el número de toneladas producidas, excepto en el año más reciente donde crece ligeramente la cantidad de hoja de tabaco producida en el país internacional. (Instituto Nacional de Salud, 2013)

Ilustración 8. Mapificación de las empresas productoras dentro del sector



Fuente: Minagricultura, 2008

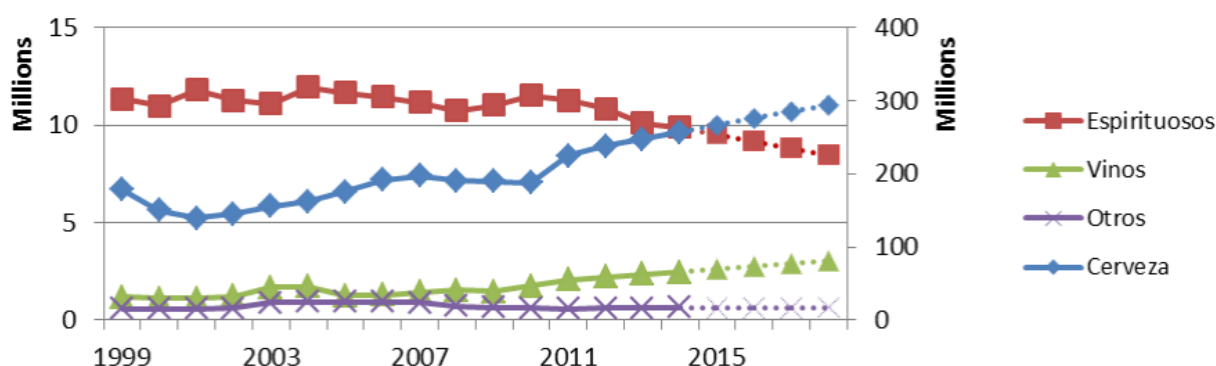
Empresas con mayor relevancia en el sector:

Las ventas de **Coltabaco**, que pertenece a **Philip Morris**, fueron \$368.751 millones (aproximadamente US\$188 millones) y crecieron 0,4%, mientras que las de **Philip Morris Colombia** totalizaron \$42.811 millones (aproximadamente US\$22 millones) y aumentaron 85,5%. Posteriormente se ubicó Protatabaco con ventas de \$264.410 millones (aproximadamente US\$134 millones) y una disminución de 7,7% en relación con el año anterior. Esta empresa fue comprada por Philip Morris. (La Nota, 2008)

i.e Sector licores.

El sector licores en Colombia se compone producción la fabricación de cerveza y otras bebidas alcohólicas como aguardiente y vino. En la producción de cerveza, la industria se caracteriza por un nivel elevado de concentración industrial, diferenciación de productos y explotación de economías de escala. Este mercado produce anualmente más de 60 mil botellas, y pese a que las cervecerías artesanales no alcanzan a ser el 1% de la participación de mercado, se destaca que en 2007 cuando irrumpieron en el mercado su producción anual alcanzaba las 60 mil botellas anuales, hoy esa producción va por cuatro millones (Fiduagraria, 2017).

Gráfico 26. Proyección de crecimiento de bebidas de Colombia

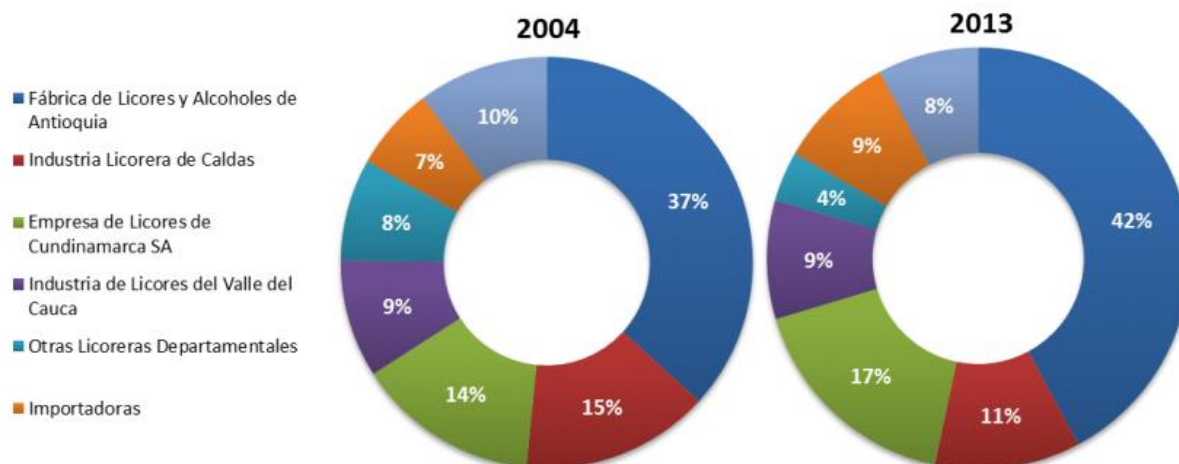


Fuente: Lancheros, Raúl; Ruiz, Juan (2015).

La perspectiva de crecimiento del sector en la economía colombiana es positiva para el segmento de la cerveza y de los vinos, mientras que el segmento de los licores espirituosos tiene una tendencia negativa. El sector en general ha estado sujeto a importantes reformas y recepción de inversión que potencian las capacidades productivas. El periódico el Tiempo clasifica esta evolución como “La nueva Era de la Industria de Licores”.

Las empresas oficiales productoras de licores durante los años, giraron al sector salud la suma de \$214.832.938 miles de pesos por concepto de IVA cedido.

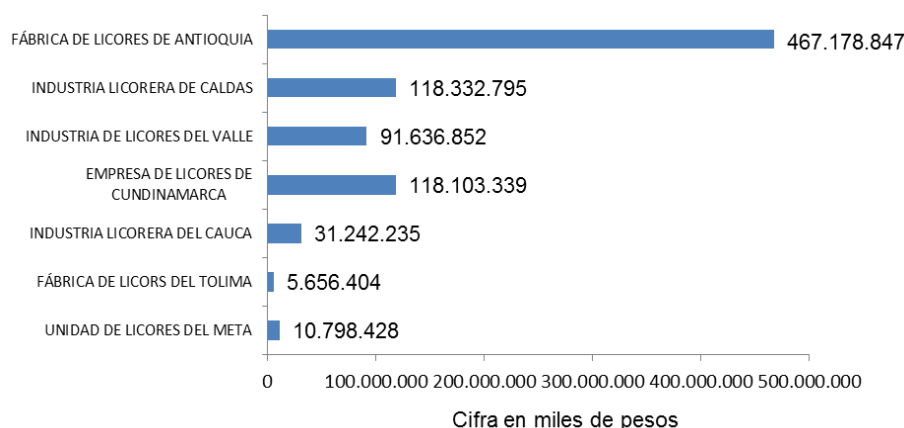
Gráfico 27. Participación en el mercado de bebidas en Colombia-Excluyendo Cerveza



Fuente: Lancheros, Raúl; Ruiz, Juan (2015).

La Industria con mayor participación en el total de ingresos operacionales es el Departamento de Antioquia – Fábrica de Licores y Alcoholes de Antioquia FLA con el 42%, seguida de la Empresa de Licores de Cundinamarca con 17.0% y la Industria Licorera de Caldas con el 11,0%.

Gráfico 28. Ingresos de cada empresa del sector



Fuente: Fiduagraria, 2017.

Empresas con mayor relevancia en el sector:

Diageo Colombia le recortó distancias a **Fábrica de Licores de Antioquia (FLA)**, mientras que el grupo conformado por **Dislicores** y **Dialsa** se mantuvo en el tercer lugar. Más atrás se posicionaron **Representaciones Continental**, **Alianza Mayorista**, **Empresa de Licores de Cundinamarca**, **Industria Licorera de Caldas**, **Distribuidora La Sultana del Valle**, **Comercializadora Suprema**, **Dicermex**, **Licorera del Valle del Cauca**, y **Pernod Richard Colombia**. (La Nota, 2016).

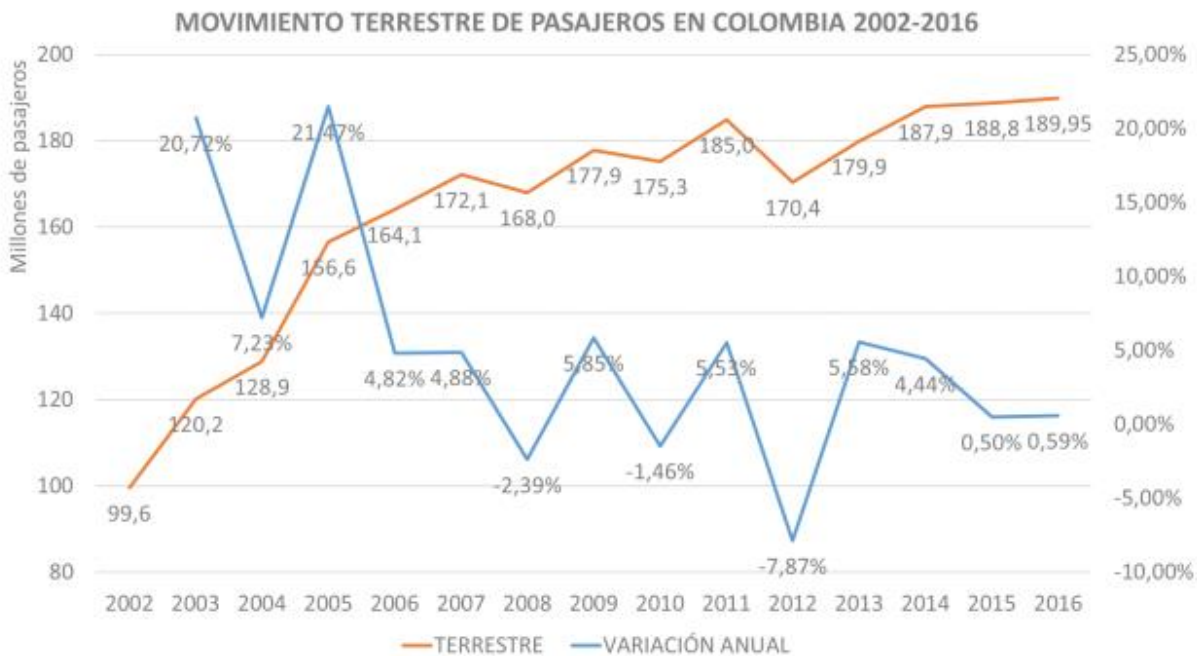
Normatividad

El nuevo impuesto iguala a todos los licores con un tributo de 220 pesos por grado de alcohol, y le suma un 25% de impuesto sobre el precio antes de tributación. Así, un licor de alto costo y bajo contenido alcohólico podrá medirse de acuerdo a su precio efectivo, acabando con la inequidad y aumentando el tributo a los departamentos en un 20%.

i.d Sector transporte terrestre

El más reciente estudio de la ANDI señala que la evolución del sector transporte es notable a lo largo de la última década, con cifras que alcanzan el 39.61% durante el periodo comprendido entre 2007-2016. No obstante, el año 2016 cierra con menores tasas que el promedio de la década.

Gráfico 29. Movimiento terrestre de pasajeros 2002-2016



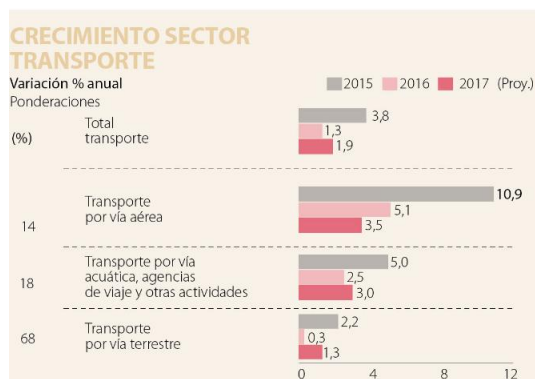
Fuente: Transporte en Cifras 2017 - Ministerio de Transporte, 2017

Fuente: ANDI, 2018

“Teniendo en cuenta la participación de los tipos de transporte de pasajeros, el terrestre movilizó, en 2016, el 87.58% del total de pasajeros nacionales, contrastado con un 11.05% del transporte aéreo y el restante 1.37% que se moviliza por vía fluvial y ferroviaria”. (ANDI, 2018). Lo que muestra gran dependencia del transporte terrestre, mientras que el transporte aéreo apenas consigue el 11.05% del transporte.

En el siguiente gráfico, se puede observar el desacelere presentado en el sector transporte, donde el crecimiento fue 3,8% menor al del año 2016:

Gráfico 30. *Crecimiento Sector Transporte 2016*

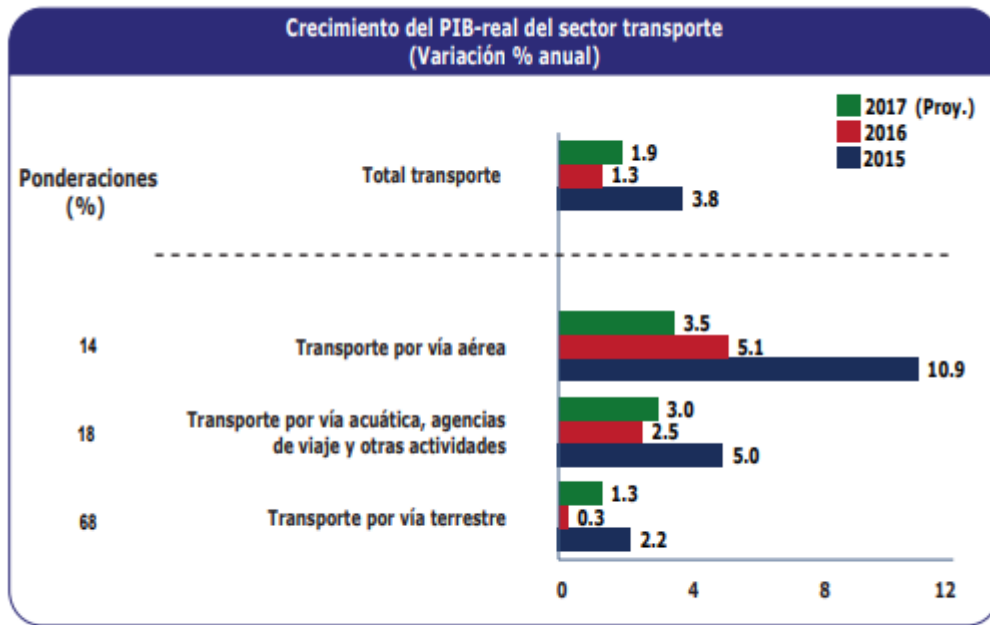


Fuente: La República 2018

Según cifras del DANE, se observa un comportamiento superior en el transporte vía aérea, cuya participación en el total del sector fue 14%; es decir, tuvo un crecimiento de 5,1% en el año 2016. Por otra parte, el sector de transporte por vía acuática registró una expansión de 2,5% y el transporte por modo terrestre exhibió un pobre crecimiento de 0,3%.

No obstante, a pesar de los esfuerzos realizados por Colombia, en busca de la mejora de la competitividad en infraestructura, es necesario permitir y mejorar el espacio de inclusión en modo de transporte fluvial y aéreo en la mejora de infraestructura del país en busca de la mejora y facilitación de los procesos al interior del mismo.

Gráfico 31. *Crecimiento del PIB real del sector transporte*



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

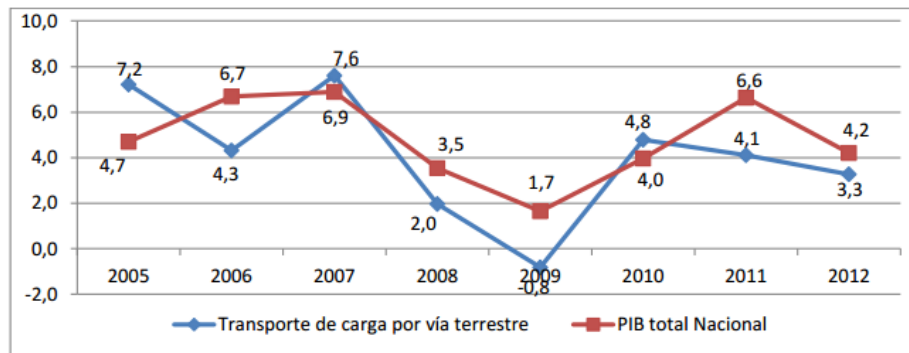
Fuente: CitiFX PULSE 2017

A pesar de las iniciativas del gobierno en sus distintos planes de desarrollo por tratar de implementar políticas públicas encaminadas a mejorar el crecimiento económico y el desarrollo del servicio de transporte por carretera y por ende la competitividad de la producción nacional en general, se presenta un rezago del sector transportador frente a otros sectores de la economía que demandan sus servicios y al crecimiento de la economía nacional en general, de esta manera resta competitividad a los productos nacionales, algo inverosímil en cierta manera ya que el transporte es una herramienta vital de conectividad entre productores, comerciantes y consumidores de los bienes y debería ser beneficiado de una manera directa de esos procesos de crecimiento, innovación y desarrollo, que se presentan a su alrededor, sin embargo este sector presenta problemas estructurales y de coyuntura que dificultan su crecimiento y desarrollo.

En la economía la participación porcentual del PIB del transporte sobre el total Nacional presenta el siguiente comportamiento: El transporte de carga presenta una participación casi constante siempre por arriba del 4%.

Según las tasas de crecimiento en la serie 2005-2012 el transporte de carga por vía terrestre presenta menores crecimientos que el total de la economía a excepción de los años 2005, 2007 y 2010, que pueden deberse a factores. (Universidad Militar Nueva Granada, 2013).

Gráfico 32. Tasa de crecimiento PIB Nacional vs tasa de crecimiento sector



Fuente: Universidad Militar Nueva Granada 2013

Empresas con mayor relevancia en el sector:

Se destaca el crecimiento del número de empresas de transporte de carga terrestre que han solicitado ante el Ministerio de Transporte ser 12 habilitadas para prestar este servicio. De 1994 a 2012, pasaron de ser 956 empresas a 2.384, un crecimiento de 230,8% en el período analizado y un crecimiento promedio de 6%. Cotranscopetrol le acortó distancias al líder Coltanques, en tanto que Fenoco ascendió al tercer lugar. Más atrás se posicionaron Adispetrol, Mamut de Colombia, Transportes Vigía, Transmeta, y Transportes Montejo. (INFOBAE, 2018).

En la actualidad, este sector se suma al Sistema Anti lavado de Activos y Contra la Financiación del Terrorismo (ALA/CFT), robusteciendo la lucha del país contra estos flagelos y amenazas.

CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

La dinámica internacional ha cambiado drásticamente en las últimas dos décadas, las perspectivas del mercado son cambiantes en el mediano plazo y la incertidumbre permanece como una constante en la perspectiva de desarrollo del mundo.

La crisis de 2008 tuvo fuerte impacto en la tendencia de crecimiento de los países desarrollados, que a su vez generaría inestabilidad en los países emergentes con dependencia productiva de la balanza comercial. El impacto se observa fácilmente por la caída en las exportaciones e importaciones de la mayoría de los países emergentes

La crisis de 2008 generó turbulencia en el sector financiero que se trasladó en el mediano plazo al sector real. Esto ha generado una gran incertidumbre en el mundo en el largo plazo, generando inquietud en las transacciones internacionales. Los Bancos Centrales han estado prestos a realizar ajustes en los sistemas monetarios y la economía real enfrenta una perspectiva generalizada de bajo crecimiento.

En Colombia el sector de hidrocarburos y minería muestra enfáticamente los choques del sistema financiero de 2008 y la re estructuración económica/política que viene sufriendo el mundo entero en lo corrido de la última década. La alta dependencia del producto interno bruto al sector energético/minero ha trasladado al resto de los sectores de la economía la tendencia recesiva.

El análisis de la Fiduciaria en estudios pasados y el actual, permiten concluir que es importante mantener especial vigilancia sobre ciertos sectores de la economía que aún no cuentan con sistemas adecuados y reglamentación pertinente para mitigar los Riesgos (LA/FT). Los sectores a los que prestamos especial atención son: Juegos de suerte y azar, minero, seguridad privada, tabaco, licores y transporte terrestre.

Podemos establecer que la imagen colombiana ha mejorado en los últimos años. Por un lado el sistema financiero se ha solidificado y blindado frente a los riesgos de Lavado de activos y Financiación del terrorismo, razón por la cual se tienen una mejor perspectiva mundial internacional del sistema financiero colombiano. Por otra parte, la resolución de conflictos armados y las negociaciones en curso, prevén efectos muy positivos en la economía nacional, así como una importante reducción de los delitos cometidos en el país.

Elaborado por:

Revisado por:

Gerson Barrera Tibaduiza
Profesional de Cumplimiento
Con apoyo de Yesica Pineda
Practicante Universitario

Yulieth Sofía Calderón Caicedo
Ejecutivo de Cumplimiento

Aprobado por:

Leonardo Fabio Ramos Lozada
Gerente Integral de Riesgos y Oficial de Cumplimiento

Bibliografía

- ANDI. (2016). *COLOMBIA: BALANCE 2016 Y PERSPECTIVAS 2017*. Bogotá. Obtenido de <http://www.andi.com.co/Documents/Documentos%202016/ANDI-Balance%202016-Perspectivas2017.pdf>
- Banco Mundial. (2016). *Banco de datos mundial*. Obtenido de <http://databank.bancomundial.org/data/home.aspx>
- CEPAL. (2016). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe*. Santiago de Chile: Publicación de las Naciones Unidas.
- DANE. (2016). *PIB Trimestral Por Actividad Economica*. Bogota.
- ECOPETROL. (24 de 11 de 2016). *ecopetrol*. Obtenido de <http://www.ecopetrol.com.co/wps/portal/es/ecopetrol-web/nuestra-empresa/sala-de-prensa/boletines-de-prensa/Boletines/Boletines/generacion-empleo-colombia>

- ECOPETROL. (02 de 07 de 2017). *E+ Ecopetrol*. Obtenido de <http://www.ecopetrol.com.co/documentos/Revista-E+Ago2016%205/04.html>
- EL TIEMPO. (07 de 02 de 2017). *El Tiempo*. Obtenido de <http://www.ideaspaz.org/publications/posts/1327>
- FIDUAGRARIA. (2017). *Estudio de Mercado 2017*. Bogotá: N/A.
- Fondo Monetario Internacional. (2016). *Global Financial Stability Report*. Washington D.C: International Monetary Fund . Recuperado el 26 de 01 de 2017, de www.imfbookstore.org
- Fundación Ideas para la Paz. (10 de 05 de 2016). *Siguiendo el conflicto*. Obtenido de Investigaciones sobre conflicto armado : <http://www.ideaspaz.org/publications/posts/1327>
- Fundación Paz y reconciliación. (02 de 04 de 2016). *Fundación Paz y reconciliación*. Obtenido de Los mapas del conflicto: <http://www.pares.com.co/paz-y-posconflicto/grupos-armados-ilegales/farc/los-mapas-del-conflicto/>
- GAFISUD. (2011). Obtenido de http://www.gafilat.org/UserFiles/documentos/en/cooperacion/Proyecto_APNFD-Analisis_de_Riesgo-esp.pdf
- Instituto Nacional de Salud. (2013). Obtenido de <http://www.ins.gov.co/Noticias/SiteAssets/Paginas/dia-mundial-sin-tabaco0529-9373/Tabaquismo%20y%20salud%20-%20una%20aproximaci%C3%B3n%20a%20las%20pol%C3%ADticas%20para%20su%20control%20en%20Colombia.pdf>
- Institute for Economics and Peace. (2016). *Global Terrorism Index*. Sidney: Institute for Economics and Peace.
- LaNota. (s.f.). Obtenido de <http://lanota.com/index.php/CONFIDENCIAS/Ranking-2014-sector-juegos-de-azar-de-Colombia.html>
- LANOTA. (2014). Obtenido de <http://lanota.com/index.php/CONFIDENCIAS/Ranking-2014-sector-juegos-de-azar-de-Colombia.html>
- Ministerio de Agricultura (2008): Tomado de: <https://sioc.minagricultura.gov.co/Tabaco/Documentos/004%20-%20Documentos%20Competitividad%20Cadena/D.C.%202011%20Junio%20-%20Estudio%20Caracterizacion%20Ocupacional.pdf>
- Minsiterio de Agricultura (2017): Recuperado de: <https://sioc.minagricultura.gov.co/Tabaco/Documentos/004%20-%20Documentos%20Competitividad%20Cadena/D.C.%202011%20Junio%20-%20Estudio%20Caracterizacion%20Ocupacional.pdf>
- Ministerio de Minas. (2016). Obtenido de <https://www.minminas.gov.co/documents/10180/698204/Po1%C3%ADtica+Minera+de+Colombia+final.pdf/c7b3fcad-76da-41ca-8b11-2b82c0671320>
- Naciones Unidas. (2018). *Perspectivas Económicas 2018*. México: OECD.

Portafolio. (2016). Obtenido de <http://www.portafolio.co/negocios/empresas/cambios-escalafon-mejores-mineras-496371>

Procuraduría. (2012). Obtenido de [https://www.procuraduria.gov.co/portal/media/file/4\(1\).pdf](https://www.procuraduria.gov.co/portal/media/file/4(1).pdf)

Secretaría de economía de México. (2016). *Seguimiento precio del Petróleo*. Obtenido de <http://portalweb.sgm.gob.mx/economia/es/energeticos.html>

Superintendencia de Salud. (2013). Obtenido de <https://www.supersalud.gov.co/es-co/delegadas/supervision-institucional/direccion-delegada-supervision-institucional/estad%C3%ADsticas-de-generadores-de-recursos/estadisticas-licores-y-cervezas>

Superintendencia de Vigilancia. (2015). Obtenido de <http://www.supervigilancia.gov.co/?idcategoria=6846800&download=Y>.

Supersociedades. (2013). Obtenido de <http://www.supersociedades.gov.co/inspeccion-vigilancia-y-control/asuntosdeinteres/prevencion-riesgo-lavado-de-activos/documentos-de-interes/Documents/Conpes%203793%20POLITI.pdf>

Unidad de protección Nacional (2015), Tomado de: https://www.unp.gov.co/la-unp/Documents/DA_PROCESO_16-1-154602_211001041_18110895.pdf

U.ROSARIO. (2015). Obtenido de <http://repository.urosario.edu.co/bitstream/handle/10336/4537/1015404763-2013.pdf?sequence=1>

U.ROSARIO. (2015). Obtenido de <http://repository.urosario.edu.co/bitstream/handle/10336/4537/1015404763-2013.pdf?sequence=1>

Universidad Militar Nueva Granada. (2013). Obtenido de <http://repository.unimilitar.edu.co/bitstream/10654/11806/1/An%C3%A1lisis%20del%20Sector%20de%20Transporte%20por%20Carretera%20en%20la%20Econom%C3%ADa%20Colombiana,%20Dificultades%20y%20Retos.pdf>

OTRAS REFERENCIAS

<https://www.imf.org/en/Publications/GFSR/Issues/2018/04/02/Global-Financial-Stability-Report-April-2018>

http://repository.cesa.edu.co/bitstream/handle/10726/1081/MFC_392.pdf?sequence=2&isAllowed=y

<http://www.coljuegos.gov.co/descargar.php?idFile=227302>

<https://www.cepal.org/es/publicaciones/7163-america-latina-caribe-crecimiento-economico-sostenido-poblacion-desarrollo>

https://esp.rt.com/actualidad/public_images/2016.01/original/569f5651c461889d468b45dc.jpg

<https://www.bp.com/content/dam/bp/en/corporate/pdf/energy-economics/energy-outlook/bp-energy-outlook-2018.pdf>

<http://monitor.salahumanitaria.co/>

<https://index.baselgovernance.org/ranking>

<http://www.supersociedades.gov.co/asuntos-economicos-y-contables/estudios-y-supervision-por-riesgos/estudios-economicos-y-financieros/Paginas/Sectores-economicos.aspx>

http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/pib/anuales/ccrg_base2005/Bol_Cuentas_Anuales_2013-2014p.pdf

http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/pib/anuales/ccrg_base2005/Bol_Sec_ins_2013-2014prov.pdf

<https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/cuentas-nacionales-trimestrales/historicos-producto-interno-bruto-pib>

http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/vehiculos/bol_veh_ltrim14.pdf

<http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/cigallo/certificacion-cigarrillo-l- semestre-2017.pdf>

http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/eam/boletin_eam_2015.pdf

http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/pib/bol_ISE_nov2016.pdf

http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/exportaciones/bol_exp_nov16.pdf

http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/importaciones/bol_impo_nov16.pdf

<http://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-costos-de-las-campanas-electorales>

http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ICCE/Certificacion_ICC_2015.pdf

<http://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-al-consumidor-ipc>

<http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/bebidas-alcoholicas/certificado-de-precios-promedio-de-bebidas-alcoholicas-2017.pdf>

http://www.dane.gov.co/files/investigaciones/boletines/ictip/boletin_ICTIP_IV_2016.pdf

<http://databank.bancomundial.org/data/home.aspx>

<http://www.fiscalia.gov.co/colombia/wp-content/uploads/Boleti%CC%81n-censo-delictivo-2016-Final.pdf>

<https://geoportal.dane.gov.co/geocna/index.html#>

<https://geoportal.dane.gov.co/geocna/index.html>

<http://maparegalias.sgr.gov.co/#/proyectos/?zoom=6¢er=4.3344012216447965,-77.76142578125&topLeft=12.907166580077359,-95.152783203125&bottomRight=-4.336511704028766,-60.370068359375&periods=2017,2016>

<http://monitor.salahumanitaria.co/>

<https://es.investing.com/central-banks/>

<http://www.global-rates.com/interest-rates/central-banks/central-bank-america/fed-interest-rate.aspx>

https://www.worldenergy.org/wp-content/uploads/2014/04/WEC_16_page_document_21.3.14_ES_FINAL.pdf

https://www.bp.com/es_es/spain/prensa/notas-de-prensa/2018/bp-energy-outlook-2018.html

<https://www.bp.com/content/dam/bp/en/corporate/pdf/energy-economics/energy-outlook/bp-energy-outlook-2018.pdf>

https://www.mindefensa.gov.co/irj/go/km/docs/Mindefensa/Documentos/descargas/estudios%20sectoriales/info_estadistica/Logros_Sector_Defensa.pdf

<http://www.bvc.com.co/bvcweb1/mostrarpagina.jsp?codpage=80&nemotecnico=ECOPETROL&tiponemo=1>

<https://www.bp.com/content/dam/bp/en/corporate/pdf/energy-economics/energy-outlook/bp-energy-outlook-2018.pdf>

<http://repository.urosario.edu.co/bitstream/handle/10336/4537/1015404763-2013.pdf?sequence=1>

ANEXOS

Anexo 1

Instituciones ligadas al Ministerio de minas y energía

- **El Ministerio de Minas y Energía**, a través del Viceministerio de Minas, es el encargado de formular las políticas del Gobierno para la administración del sector minero; es decir, formular, adoptar, dirigir y coordinar las políticas, planes y programas del sector.
- **El Viceministerio de Minas** está conformado por dos direcciones: la de Minería Empresarial, encargada de los lineamientos para el aprovechamiento de los recursos mineros en relación con el desarrollo empresarial minero, y la de Formalización Minera, responsable del apoyo en la formulación y el desarrollo de la política nacional para la formalización minera, así como del apoyo a la pequeña minería.
- En primer lugar, **la Agencia Nacional de Minería (ANM)** es la ejecutora de la política y la responsable de los procesos de titulación, registro, asistencia técnica, fomento, promoción y vigilancia de las obligaciones emanadas de los títulos y solicitudes de áreas mineras.
- En segundo lugar, **la Unidad de Planeación Minero Energética (UPME)** es la encargada de la planeación integral, indicativa y permanente del desarrollo sectorial y responsable

Sociedad Fiduciaria de Desarrollo Agropecuario S.A. Nit 800 159 998-0, Calle 16 No. 6-66, pisos 26, 28 y 29, Edificio Avianca, Bogotá.
PBX 560 6100 Fax 561 6080. Líneas de atención al cliente: 01 8000 95 9000 y 560 9886 en Bogotá.
servicioalcliente@fiduagraria.gov.co, www.fiduagraria.gov.co, código postal: 110321

Defensoría del Consumidor Financiero: Peña González & Asociados Abogados. Avenida 19 No. 114-08 Oficina 502, Bogotá.
Teléfono 213 1370, Fax 213 0495. defensorfiduagraria@pgabogados.com

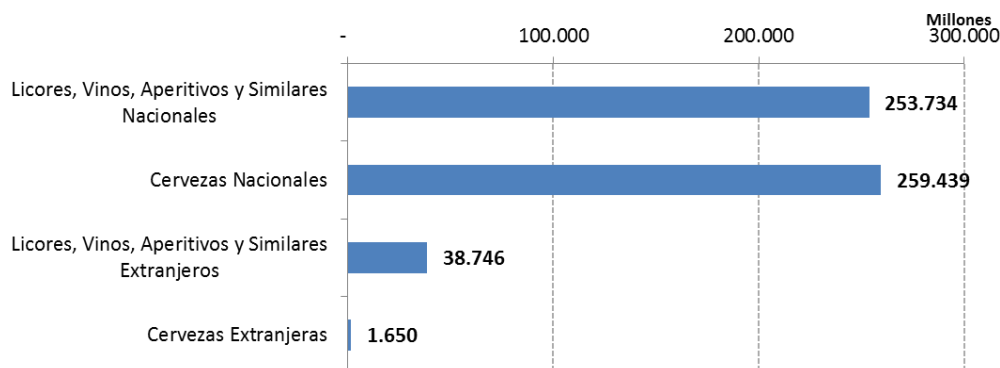
de la producción y divulgación de la información requerida por los actores del sector para la toma de decisiones y la formulación de política.

- Por último, **el Servicio Geológico Colombiano (SGC)**, realiza la investigación científica del potencial de recursos del subsuelo del territorio nacional de acuerdo con las políticas del Ministerio de Minas y Energía.

Anexo 2

Productos con mayor relevancia en el sector licores

Del total de los recursos recibidos por el sector salud de las Entidades Territoriales (\$553.569.377 miles de pesos), durante el año 2012, por concepto de IVA cedido, \$253.734.076 miles de pesos son aportados por licores, vinos, aperitivos y similares nacionales y \$259.439.038 son aportados por cervezas, de los cuales la mayor participación la presentan las empresas del grupo empresarial SABMILLER.



Fuente especificada no válida.

Elaboró: Gerson David Barrera T. Profesional de Cumplimiento	Revisó: Yulieth Sofía Calderón C. Oficial de Cumplimiento S.	Aprobó: Leonardo Fabio Ramos L. Oficial de Cumplimiento
--	--	---