



DOCUMENTO V

COLOMBIA 2026 COLLECTION

Colombia · Transición Presidencial 2026–2030

Validación de Escenario y Actualización

Validación del pronóstico electoral (Doc. III) y del riesgo político (Doc. II) frente a la evidencia verificada entre el 21 de junio y el 4 de agosto de 2026. Actualiza el cuadro de decisión a tres días de la investidura, sin alterar los documentos I–IV.

DESTINATARIO

Consejos de administración · banca privada · tesorerías e inversores institucionales

NATURALEZA

Inteligencia estratégica ·
confidencial

**FECHA DE
CORTE**

4 de agosto de
2026

01 · JUICIOS DE VALIDACIÓN

Qué confirma y qué corrige la evidencia

Los juicios que siguen cotejan las bandas de probabilidad y los índices de riesgo de I–III contra lo efectivamente ocurrido. El nivel de confianza mide la solidez de la evidencia disponible al 4 de agosto, no la probabilidad del evento — son ejes independientes.

**49,66 % /
48,71 %**

Resultado final vs. banda
proyectada 51–53 % / 45–47 %

0,96 pts

Margen — el más estrecho en
32 años

3 días

Duración de la disputa
poselectoral activa

4 curules

Bancada propia del partido de
gobierno en el Senado

KJ-1 CONF. ALTA**La dirección del pronóstico acertó; la magnitud, no.**

Docs. I y III asignaban 60–75 % de probabilidad a la victoria de De la Espriella. Ganó. Pero el margen real (0,96 puntos) quedó por debajo del límite inferior de las seis encuestas citadas en el Doc. III — ni la más ajustada se acercó al resultado.

KJ-2 CONF. ALTA**El riesgo de disputa poselectoral se activó, pero no escaló como el índice sugería.**

El Doc. II marcaba este riesgo como el de mayor severidad del ranking (74/100), "el más subestimado". Se activó — impugnaciones, cuestionamiento presidencial del proceso — y se resolvió en 72 horas sin bloqueo jurídico efectivo ni movilización social sostenida.

KJ-3 CONF. ALTA**La gobernabilidad sin mayoría ya se confirmó con evidencia dura, antes de la investidura.**

El partido de gobierno entrante obtuvo solo 4 curules propias en el Senado y ya sufrió una derrota legislativa (presidencia del Congreso) frente a una coalición puntual Pacto Histórico–uribista. Confirma el "freno estructural" de I y II con más fuerza de la que ambos documentos anticipaban.

KJ-4 CONF. MODERADA**El pronóstico demoscópico requiere una cola inferior más ancha en próximos ciclos.**

El fallo no fue aleatorio dentro del rango declarado: el resultado cayó fuera de las seis mediciones citadas. Confianza moderada porque aún no hay un segundo caso de la casa que permita distinguir sesgo sistemático de un evento atípico.

CLAVE PARA EL DECISOR

El juicio central: la tríada acertó en la dirección y en la identificación de los riesgos correctos (disputa, gobernabilidad), pero subestimó la estrechez del resultado y sobrestimó la severidad de la disputa poselectoral frente a su rápida resolución. Ambos errores son de calibración, no de diagnóstico.

02 · RECONCILIACIÓN ELECTORAL

Pronóstico (Doc. III) vs. resultado verificado

Variable	Doc. III (19 jun., ex ante)	Resultado verificado	Lectura
Consenso de encuestas	≈51–53 % vs. ≈45–47 % (ventaja 4–8 pts)	49,66 % vs. 48,71 % (preconteo, boletín 66 Registraduría)	Por debajo del rango inferior de las 6 encuestas citadas; ni CB Global Data (46,7/41,9, ≈5 pts) se acercó
Margen en votos	No cuantificado en absolutos	≈245.000 (Doc. IV) / 250.830 (El Tiempo)	Discrepancia menor por etapa de escrutinio distinta — pendiente de verificar contra boletín final CNE
Calificación del margen	—	"La más estrecha desde que Colombia vota en 2.ª vuelta hace 32 años" (El Tiempo)	Coincide con la caracterización del Doc. IV ("la más estrecha desde 1994")
Trasvase del centro	Modelado para ampliar la ventaja de De la Espriella (Doc. III, §5)	Prensa reporta repuntes puntuales de Cepeda en municipios de trasvase uribista	Fuente secundaria sin verificación cruzada por J&H — línea de investigación, no hecho cerrado

FACT	Resultado oficial del preconteo: 49,66 % (12.959.515 votos) vs. 48,70–48,71 % (12.708.695 votos). Fuente: Registraduría Nacional; El Tiempo; boletín 66.
JUICIO	El fallo del consenso demoscópico no fue de dirección sino de magnitud: superó el rango entero declarado por J&H, no solo su extremo.
VALORACIÓN	Reportes de prensa (fuente única, no verificada por J&H) sugieren un trasvase de centro menos eficiente de lo modelado en zonas puntuales.

CLAVE PARA EL DECISOR

El error de calibración es cuantificable y reproducible para auditoría interna: el propio Doc. I advertía que "el sondeo colombiano ha fallado antes" — lo ocurrido valida esa advertencia con más fuerza de la que el documento mismo anticipaba.

03 · VALIDACIÓN DEL RIESGO INSTITUCIONAL

Doc. II, escenario C — disputa poselectoral

El Doc. II asignó a este escenario severidad 74/100, la más alta del ranking, con la advertencia explícita de que era "el escenario más subestimado". La cronología verificada:

21 JUN., NOCHE · ACTIVACIÓN

Con el resultado rondando 49 %/48 %, el presidente Petro cuestiona en X la validez de formularios E-14 sin firma de jurados y pide su impugnación. Cepeda reconoce el preconteo como dato "no oficial ni vinculante" y anuncia impugnación de mesas.

22-23 JUN. · ESCALADA FORMAL

La campaña de Cepeda presenta más de 57.000 reclamaciones de mesa, luego referidas como impugnación de ≈33.000 mesas. Expertos electorales consultados por El Tiempo señalan que el plazo legal para varias de esas reclamaciones ya se había vencido — indicio de un componente más político que jurídicamente viable.

24 JUN. · RESOLUCIÓN

Cepeda reconoce formalmente a De la Espriella como presidente electo, tres días después de la segunda vuelta, tras la declaratoria oficial.

JUICIO

La severidad real quedó por debajo de la banda "ALTO" que el mapa de calor del Doc. II asignaba a este escenario en todas sus dimensiones (governabilidad, integridad institucional, seguridad, movilización social). Se resolvió en un ciclo corto de prensa, sin bloqueo jurídico efectivo ni movilización sostenida.

CLAVE PARA EL DECISOR

Recomendación de calibración: distinguir en el índice compuesto la probabilidad de activación de un escenario de disputa de su probabilidad de escalada — en este caso divergieron de forma significativa, y el índice único (74/100) no capturó esa distinción.

04 · GOBERNABILIDAD

Confirmación temprana, con evidencia dura

Riesgo (Doc. II)	Severidad proyectada	Estado verificado a 4 ago.	Validación
Gobernabilidad sin mayoría	60/100	Partido de gobierno: 4 curules propias en Senado; derrota en elección de presidencia del Congreso (Honorio Enríquez, vía coalición Pacto Histórico–uribista puntual)	CONFIRMADO — con evidencia dura, antes de la investidura
Disputa poselectoral / impugnación	74/100	Activada 21–24 jun.; resuelta en 72 h; sin escalada institucional severa	PARCIALMENTE CONFIRMADO — activación sí, severidad proyectada no
Deterioro fiscal / muro de financiación	70/100	Sin datos nuevos verificables a esta fecha; primera señal esperada en primeros 100 días (Doc. IV, §10)	PENDIENTE — no evaluable aún

Estado a 4 de agosto de 2026, 3 días antes de la investidura. Estimación J&H sobre evidencia verificada; fuentes en §07.

FACT	El Congreso 2026–2030 se instaló el 20 de julio sin mayoría propia para ningún bloque. El movimiento Salvación Nacional (base de De la Espriella) obtuvo 4 curules en el Senado.
FACT	En la elección de la presidencia del Congreso, ganó Honorio Enríquez frente al candidato respaldado por el Ejecutivo entrante, mediante una coalición puntual entre sectores del Pacto Histórico y sectores uribistas.
VALORACIÓN	Analistas citados por Bloomberg Línea describen esa coalición como "organizada alrededor de una votación muy puntual", no estructural — dato de prensa, no verificación propia de J&H.

CLAVE PARA EL DECISOR

Este es el riesgo que más limpiamente se confirmó. Refuerza, no debilita, el supuesto crítico del Doc. IV: la aritmética del Congreso —no el programa anunciado— es la variable que decide la ejecución del ajuste fiscal.

05 · ACTUALIZACIÓN DE HECHOS

Gabinete, investidura y señales institucionales

Elemento	Dato verificado (a 4 ago. 2026)
Vicepresidente	José Manuel Restrepo — confirma lo anticipado en Doc. IV
Ministro de Hacienda	Miguel Gómez Martínez — confirma lo anticipado en Doc. IV
Ministro del Interior	Rodrigo Lara Restrepo
Canciller	Omar Bula Escobar
Ministro de Defensa	Jorge Eduardo Mora (mayor general en retiro)
Gabinete completo	18 ministerios, conformación cerrada el 2–3 de agosto
Programa de gobierno	"Patria Milagro" — nombre no anticipado en la tríada I–III
Sede de investidura	Cali (Arena Universidad Santiago de Cali) — primera vez que la posesión no se hace en Bogotá; intento legislativo del Pacto Histórico de impedirlo, derrotado por mayoría absoluta
Señal de ruptura simbólica	Juan Manuel Santos y Ernesto Samper, expresidentes, no invitados a la ceremonia

CLAVE PARA EL DECISOR

Ninguno de estos elementos estaba en la tríada original — son desarrollos del 20 de junio al 4 de agosto. La sede en Cali y la exclusión de expresidentes son señales de ruptura institucional coherentes con el eje "outsider" que I y II ya atribuían al candidato, aunque no lo modelaban explícitamente en estos términos.

06 · INDICADORES PENDIENTES

Lo que aún no es evaluable

Indicador	Estado a 4 ago.	Por qué sigue abierto	Prioridad
Estabilidad de la coalición de gobierno	Formalización solo posible desde el 7 ago. (Estatuto de la Oposición)	El bloque de apoyo anunciado es aún de intención, no de voto verificado	CRÍTICA
Primera señal fiscal / hoja de ruta tributaria	No disponible	Doc. IV la marca como la variable de mayor peso; requiere presupuesto de primeros 100 días	CRÍTICA
Cifra exacta de margen electoral	Discrepancia 245.000 vs. 250.830 votos	Distintas etapas de escrutinio citadas por distintas fuentes	ALTA
Reacción de mercado a sede alterna de gobierno (Barranquilla)	No cubierta en Doc. IV (cierre 4 ago.)	Desarrollo posterior al corte del documento económico	MEDIA

Ninguno de estos puntos es evaluable con la evidencia disponible al 4 de agosto de 2026. Corresponden al Documento VI, posterior a la investidura.

CLAVE PARA EL DECISOR

Este documento no fuerza una conclusión donde la evidencia aún no la sostiene: los cuatro puntos anteriores quedan explícitamente abiertos, no estimados.

07 · METODOLOGÍA Y FUENTES

Trazabilidad de la validación

FACT

Información confirmada por fuente primaria (Registraduría Nacional, boletines oficiales, declaraciones directas de los candidatos).

JUICIO

Interpretación propia de J&H a partir de la evidencia disponible.

VALORACIÓN

Datos y lecturas de terceros (prensa, analistas citados) sin verificación cruzada propia de J&H.

ESTIMACIÓN

Proyecciones o recomendaciones metodológicas; nunca se presentan como hechos.

Tipo	Fuente	Uso en este documento
Electoral oficial	Registraduría Nacional — boletín 66 del preconteo	Resultado final, márgenes
Prensa — cronología de disputa	CNN en Español, El Tiempo, Pulzo, IMER, Vanguardia, La Opinión, teleSUR	§03 — cronología de impugnación
Prensa — gabinete e investidura	Infobae, El Tiempo, Wikipedia (Anexo: Gabinete)	§05
Prensa — Congreso y coalición	Publimetro Colombia, Bloomberg Línea, El Universal, El Colombiano	§04
Estimación J&H	Elaboración propia sobre Docs. I–IV	§01, §06, juicios de validación

Este documento no reemplaza ni edita los Documentos I–IV: éstos permanecen como corte fechado (19 jun. y 4 ago. respectivamente) de lo que J&H sabía y con qué confianza lo afirmaba. La validación aquí expuesta es una pieza adicional de la colección, consultada como su quinto documento. Consultado el 4 de agosto de 2026; datos electorales y de gabinete sujetos a confirmación oficial final del CNE.

Documento V de la colección Colombia 2026. El Documento VI, posterior a la investidura del 7 de agosto, deberá cubrir la coalición legislativa formalizada, la primera señal fiscal y la reacción de mercado a la conformación definitiva del gabinete económico. © J&H Consulting Group · CONFIDENCIAL.

J&H CONSULTING GROUP

STRATEGIC CONSULTING · PUBLIC AFFAIRS · POLITICAL RISK

Colombia 2026 Collection

Doc I · Executive Brief · Doc II · Political Risk Assessment · Doc III · Electoral Outlook · Doc IV · Economic & Investment Outlook
· Doc V · Scenario Validation & Update

jaicoherrero.com · info@jaicoherrero.com

WALLISELLEN · ZÜRICH · MADRID · BRUSELAS · LATAM

Este informe es un producto confidencial de J&H Consulting Group.

No constituye asesoramiento de inversión. Datos a 4 de agosto de 2026.

© J&H Consulting Group · Todos los derechos reservados · CONFIDENCIAL