



**El emprendimiento
es de todos**

Minhacienda

¿Qué hay que hacer para lograr una reactivación sostenible?

Seminario ANIF-Fedesarrollo

Jesús Antonio Bejarano Rojas
Viceministro Técnico

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Junio de 2021

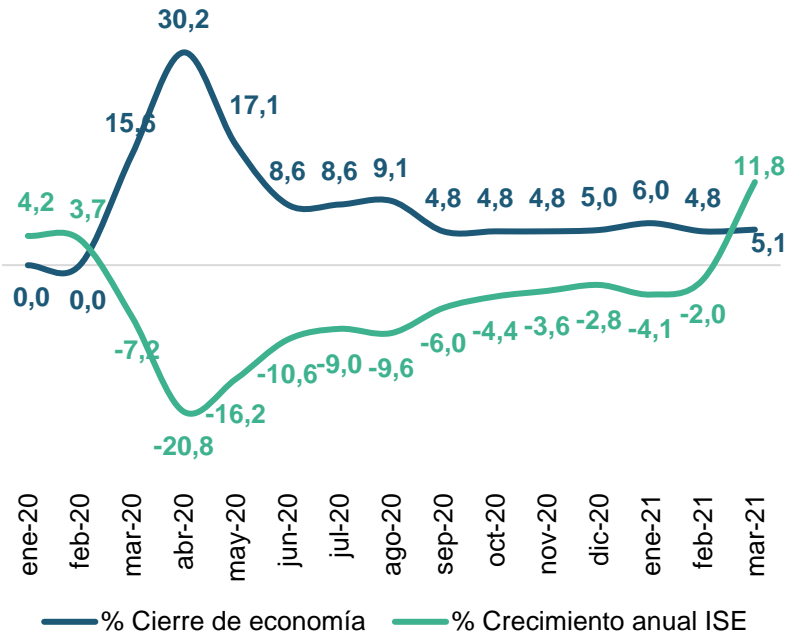
La pandemia mundial representó **el mayor choque económico y social** en la historia reciente de Colombia

El Gobierno respondió de forma **rápida y contundente**.
Sin la política contra-cíclica llevada a cabo por el Gobierno nacional, la crisis hubiese sido más profunda

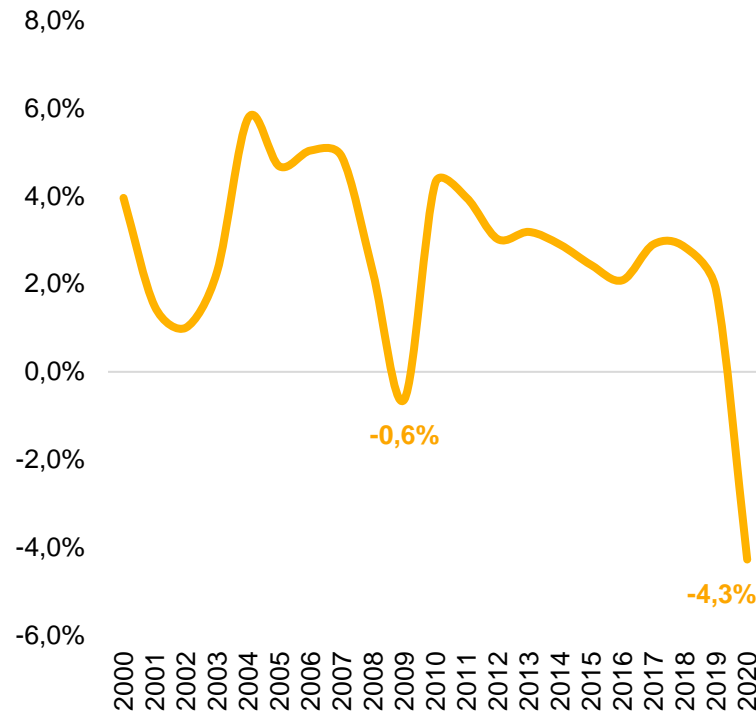
Colombia enfrentó el mayor choque económico y social en la historia reciente

Se destacan tres impactos: cierres sectoriales, menor demanda externa y caída en los precios del petróleo

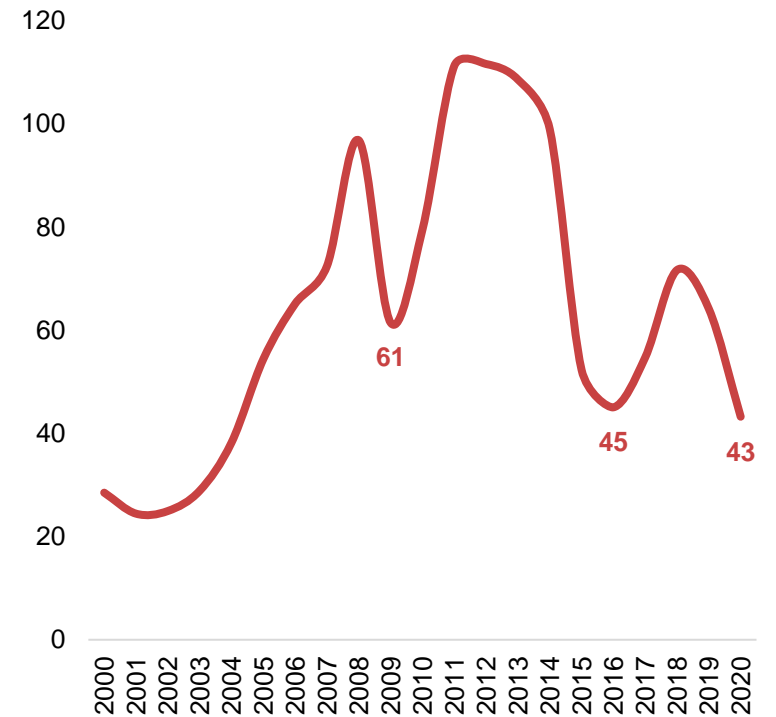
Porcentaje de cierre de la economía vs Actividad económica



Crecimiento económico de nuestros socios comerciales (variación anual, %)

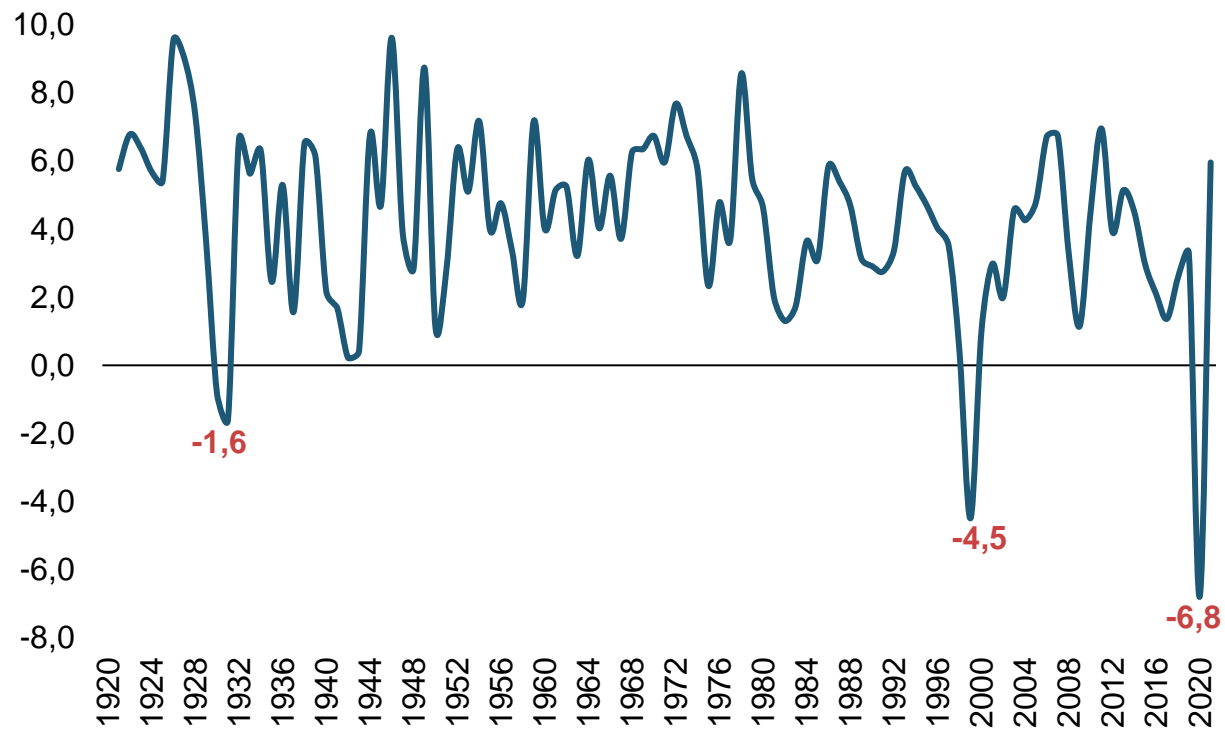


Precio del petróleo - Brent (promedio anual - USD/Barril)

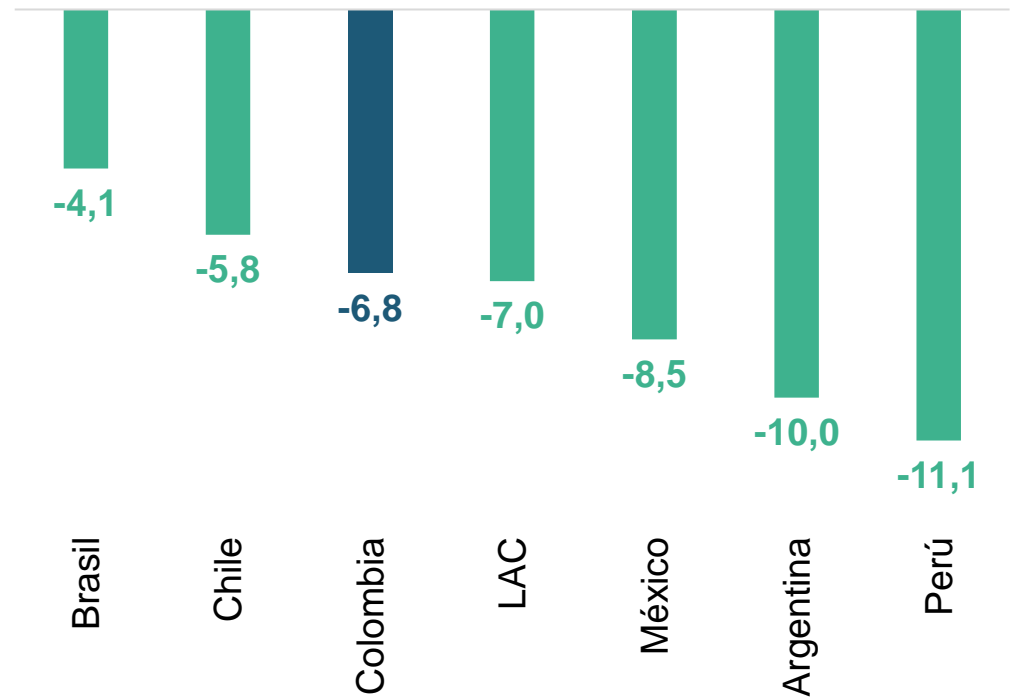


La contracción del PIB, aunque grande, fue moderada en relación con nuestros pares.

Crecimiento económico en Colombia*
(variación anual, %)



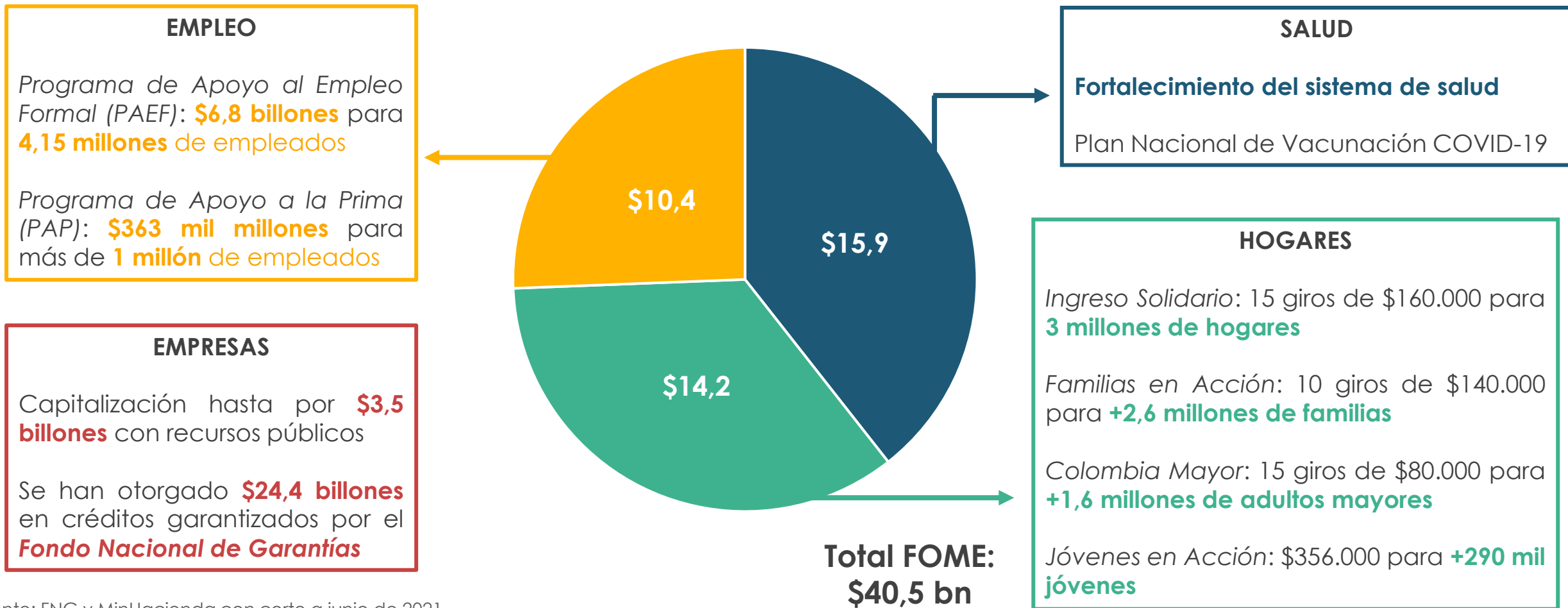
Crecimiento económico en 2020
(var. anual, %)



Fuente: WEO-IMF, Abril 2020, y fuentes oficiales de cada país. Cálculos MinHacienda.
*Datos para 1920-1975 usan fuente GRECO-Banrep; para 1976-2020, fuente DANE.

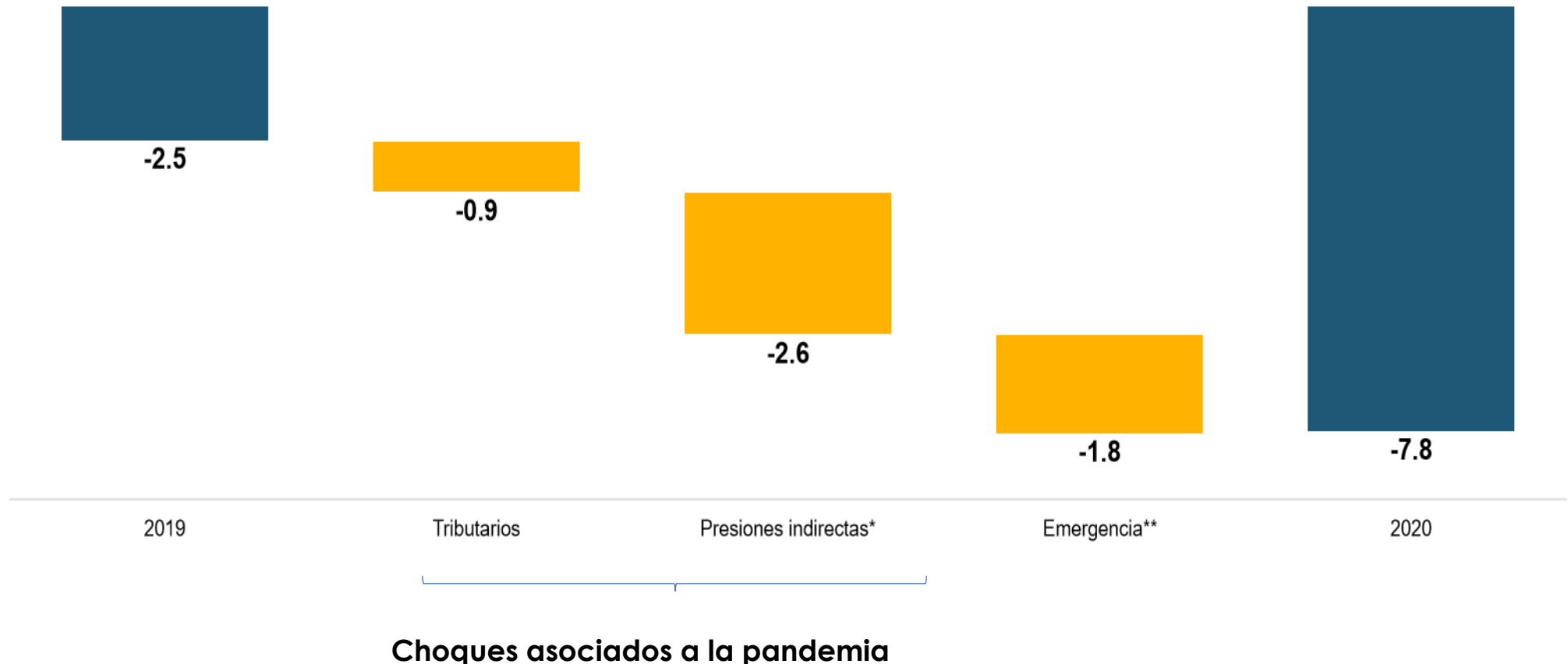
El Gobierno respondió en cuatro pilares de acción: **salud, hogares, empleo y empresas.**

Usos del FOME por pilares (\$billones)



La respuesta de política y los efectos pandemia llevaron a un deterioro del balance fiscal

Contribución por rubros en el cambio del déficit total del GNC
(pp. del PIB)

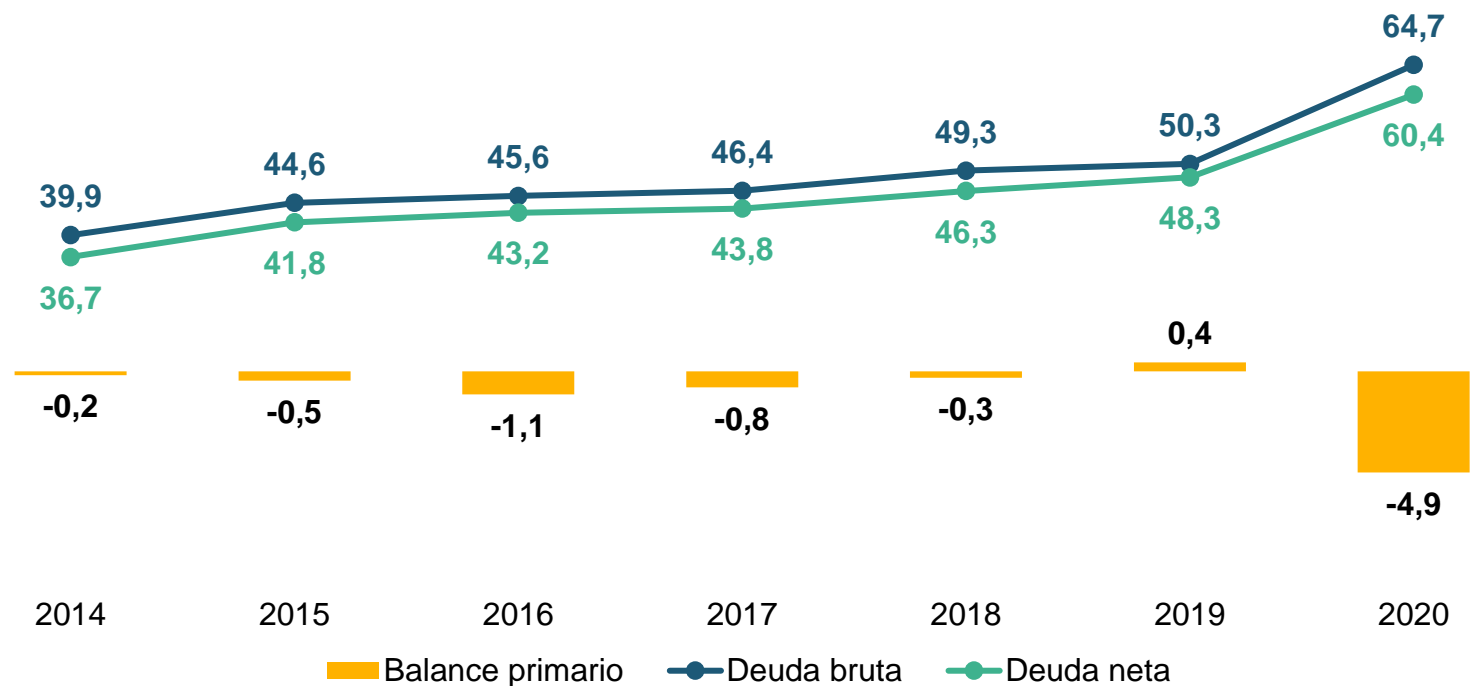


Fuente: DGPM-MHCP

*Efectos indirectos sobre gasto: Efecto PIB (1,7pp), Pensiones (0,6pp), Inversión (0,1pp), SGP (0,1pp), Demás (0,1pp). Efecto PIB es calculado como el cambio del gasto corriente (funcionamiento más inversión), debido a la desaceleración del PIB de PF 2020 vs observado 2020

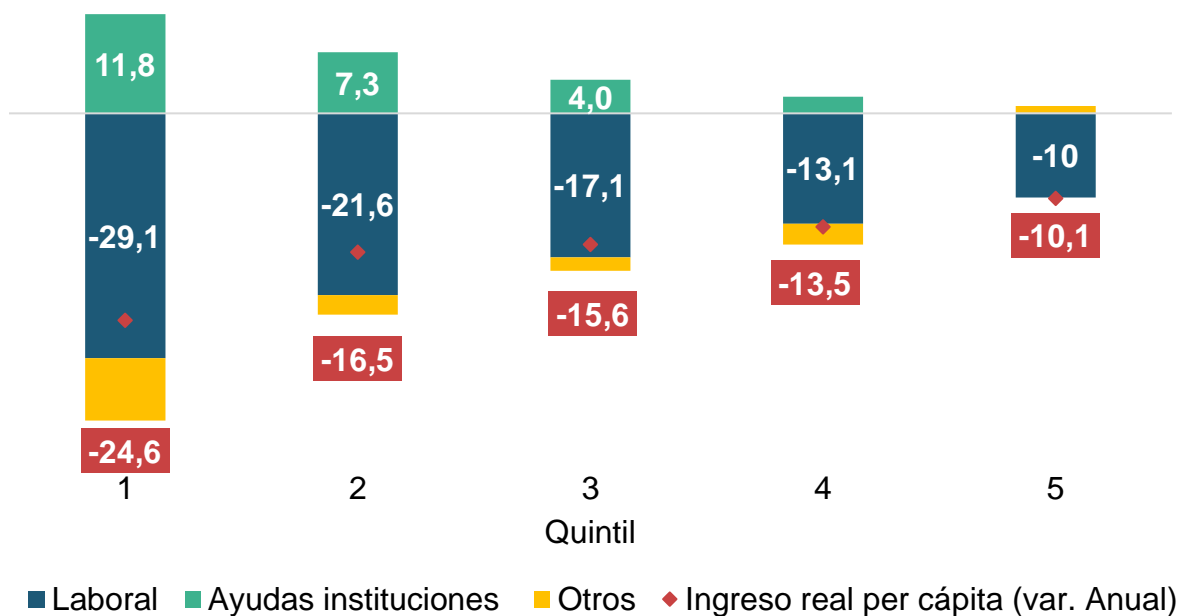
El deterioro del déficit **llevó a un incremento en los niveles de deuda**

Deuda bruta y neta del GNC (% del PIB)

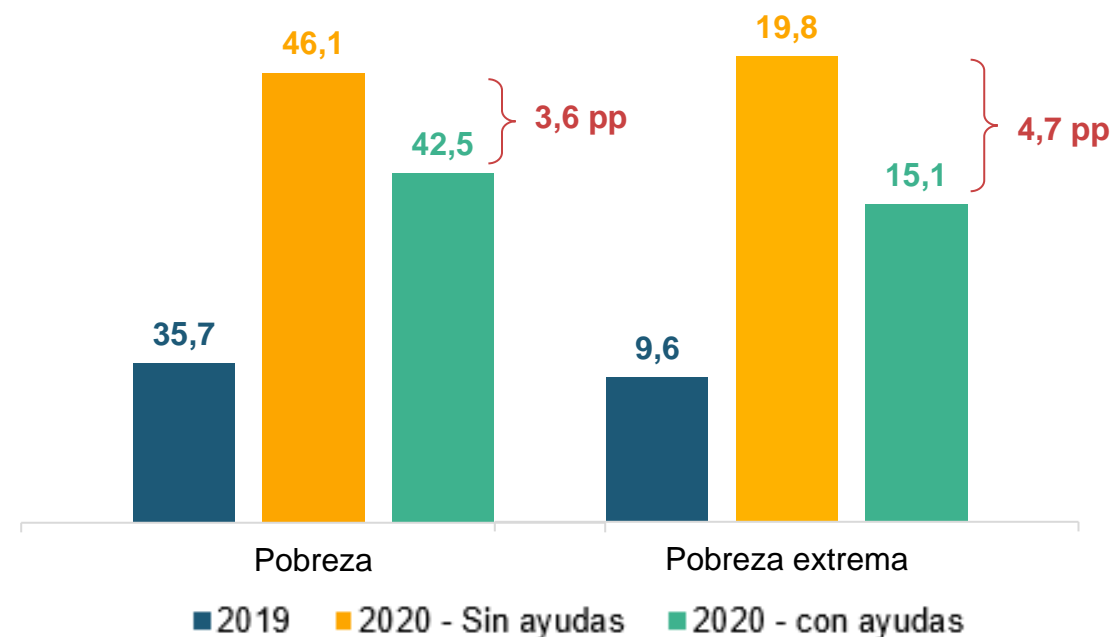


Los programas sociales fueron esenciales en moderar el impacto de la crisis sobre los más pobres

Variación del ingreso real per cápita por quintiles y contribuciones por fuentes de ingreso (2020 vs 2019)



Incidencia de pobreza y pobreza extrema (2019 – 2020) y efecto de transferencias



Fuente: DANE (2019-2020) con base en información de la GEIH, PILA (MinSalud) y demás apoyos institucionales.

Ayudas institucionales: Transferencias monetarias tales como Familias en Acción, Jóvenes en Acción, Colombia Mayor, Compensación del IVA e Ingreso Solidario.

Otros: Ingresos por transferencias de otros hogares, imputación por vivienda (lo que se estaría dispuesto a pagar en calidad de arriendo por la vivienda propia) y otros ingresos.

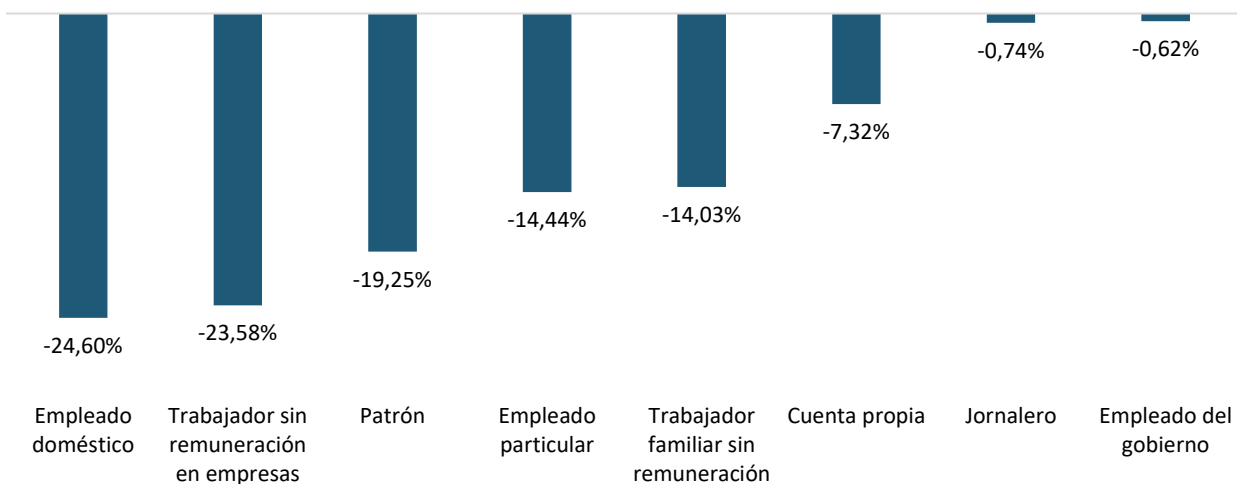
Los niveles de ocupación se han recuperado, en parte gracias a los programas del Gobierno

Empleadores beneficiados del PAEF por tamaño de empresa (más de 142 mil)



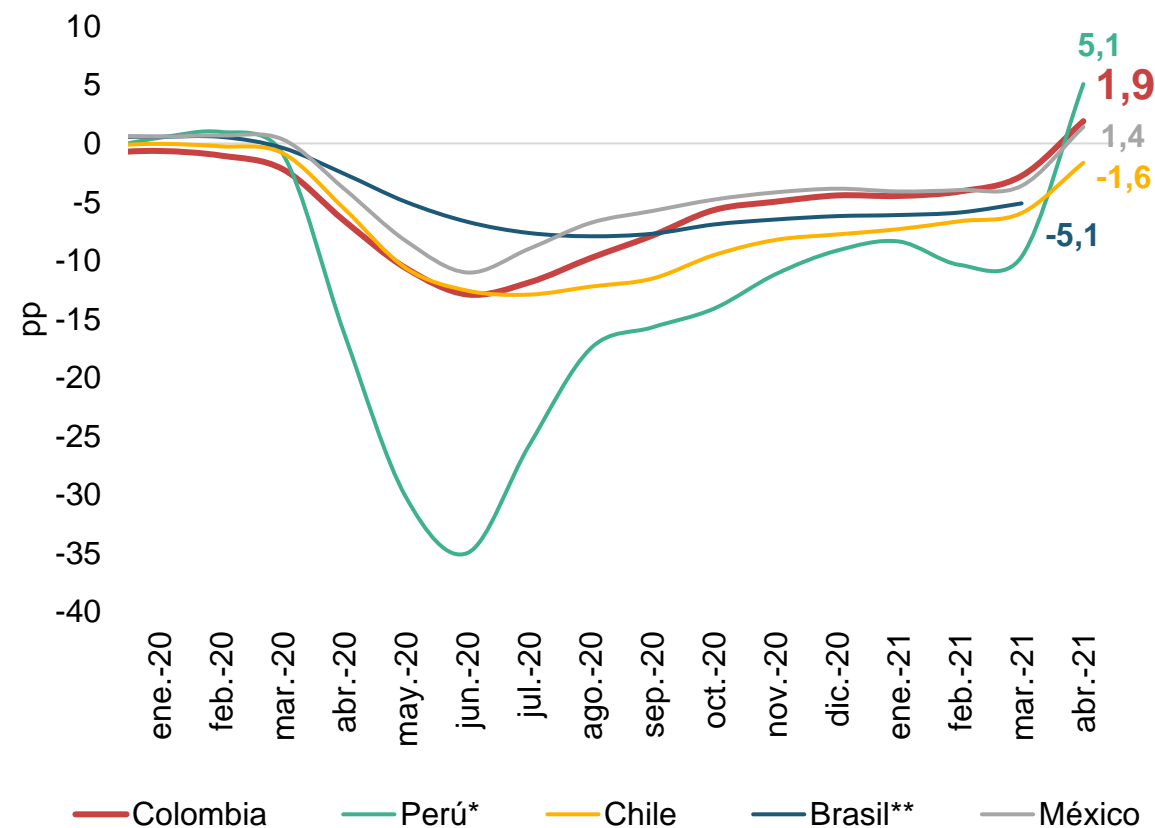
Fuente: UGPP. Más de 4 millones de empleados beneficiados.

Variación porcentual en el nivel de ocupados (2019 vs 2020)



Fuente: DANE, GEIH.

Tasa de ocupación en la región Variación anual (pts porcentuales, trimestre móvil)



*Datos de Perú corresponden a Lima metropolitana.

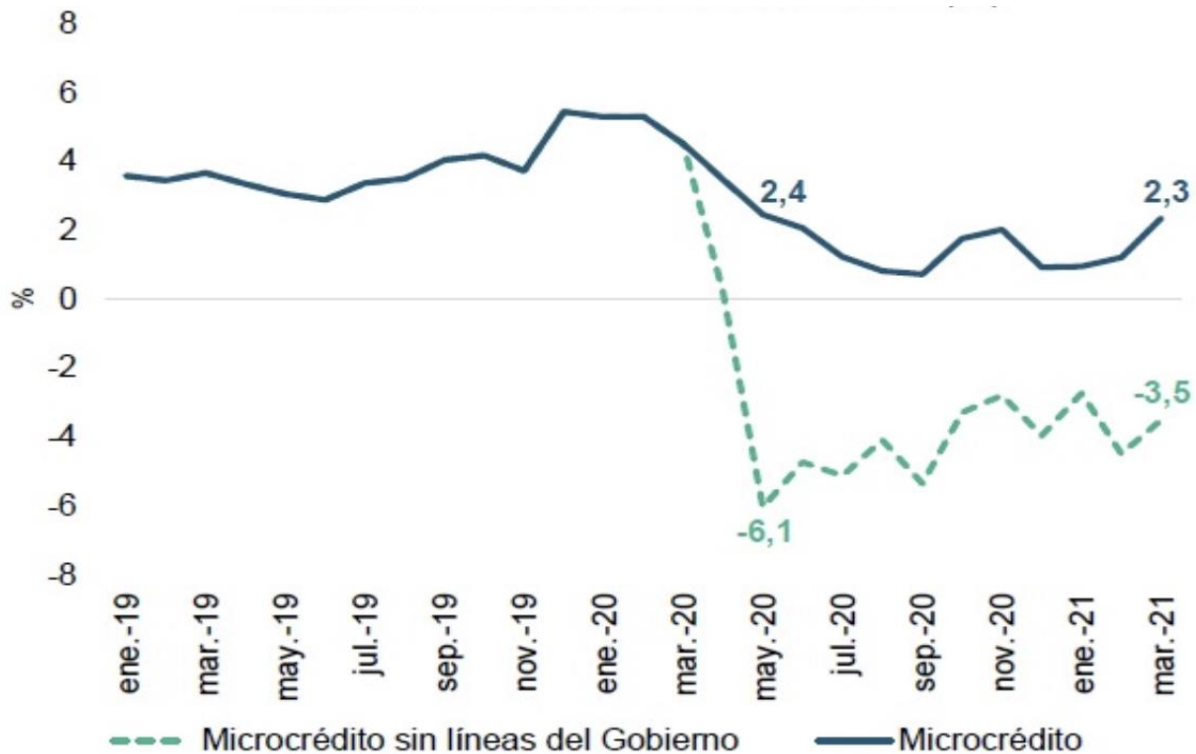
**Datos de Brasil disponibles hasta marzo-21.

Fuente: DANE y fuentes oficiales de cada país, cálculos MinHacienda. ⁹

Sin las políticas del Gobierno, los problemas de caja de las empresas habrían sido mayores.

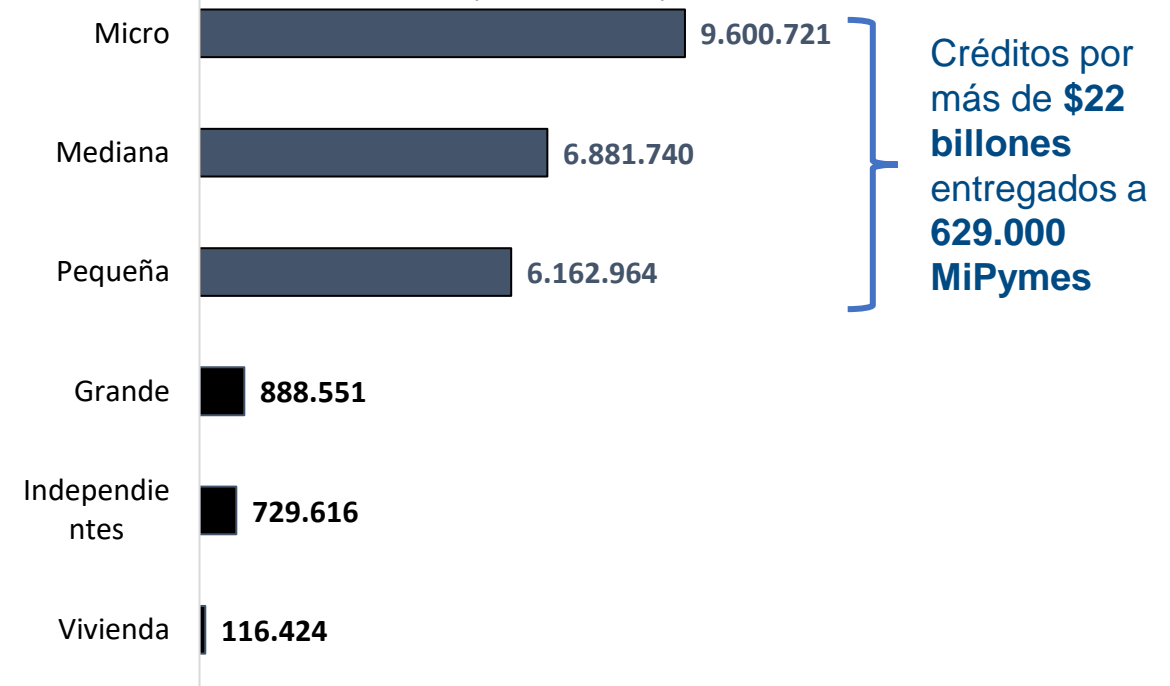
Microcrédito

Crecimiento anual de los desembolsos* (%)



Desembolsos otorgados por el FNG

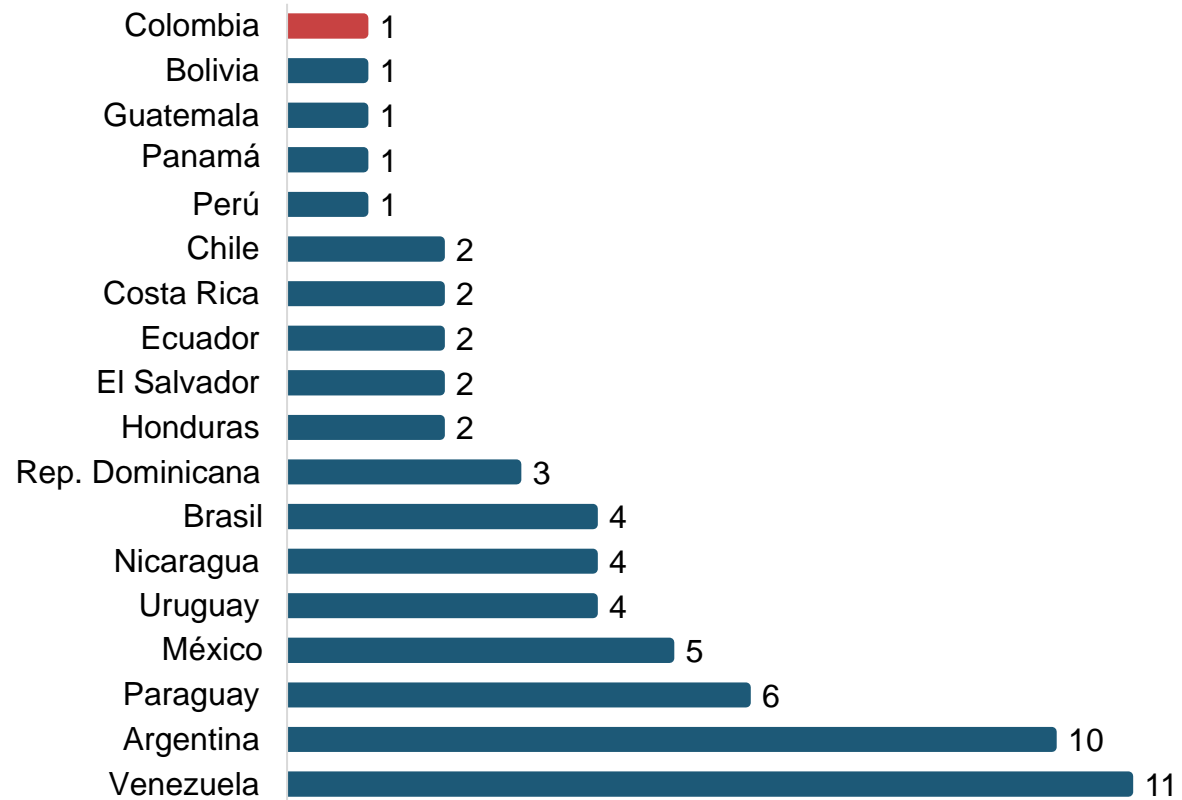
por tamaño de empresa
(\$ millones)



La economía colombiana tiene elementos que la hacen
estructuralmente resiliente

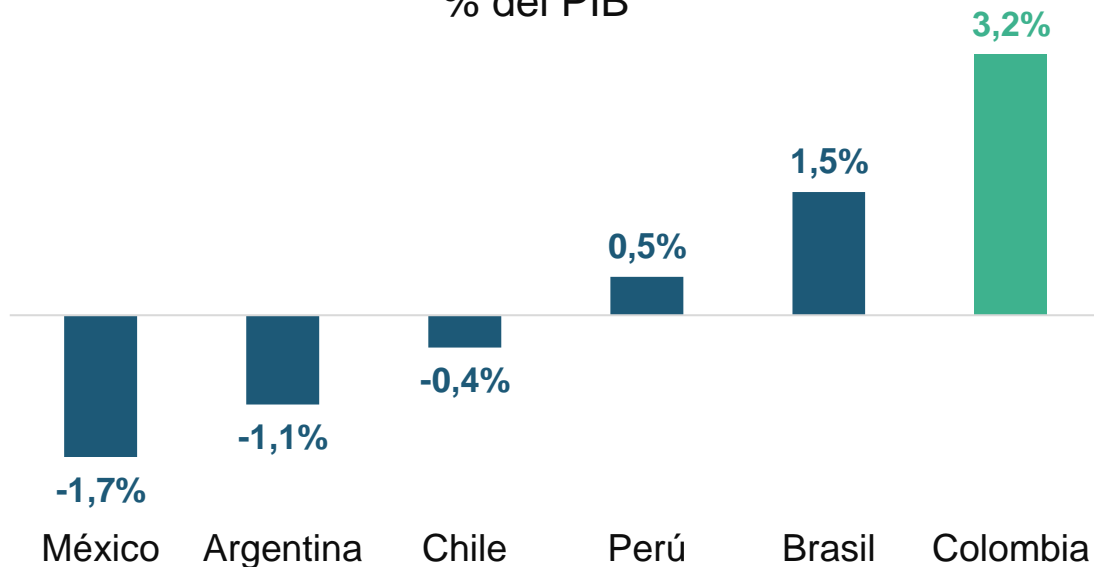
En los últimos 20 años, Colombia **solo ha experimentado una crisis económica**

Número de años en recesión (2000 – 2020*)

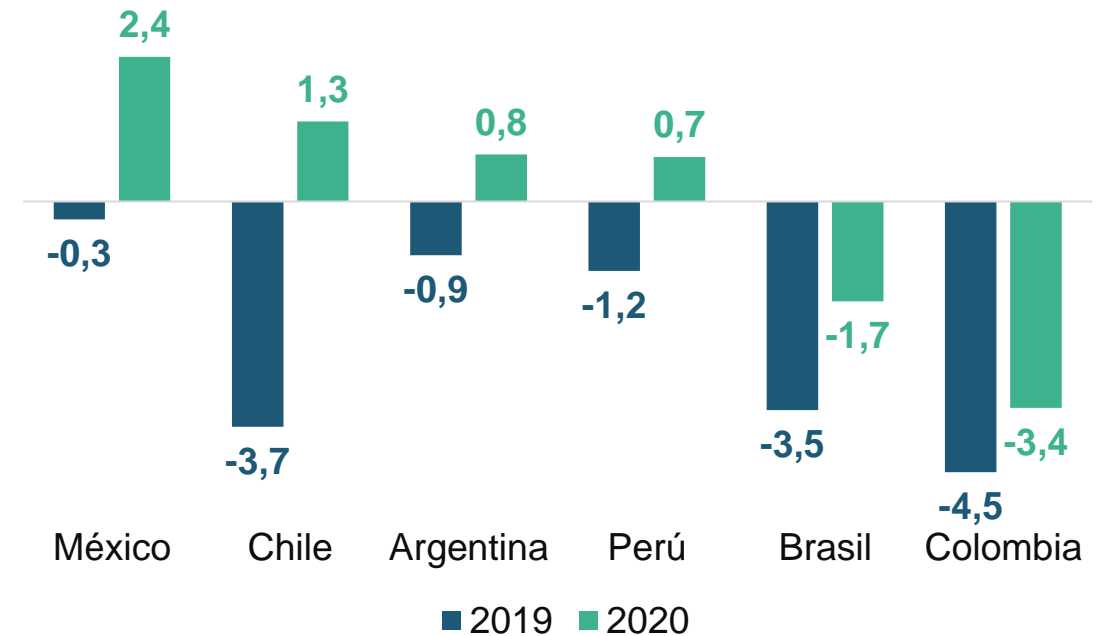


El país atrajo suficiente capital extranjero, evitando un mayor ajuste en la cuenta corriente.

Entradas netas de capital en 2020
(Cuenta financiera)
% del PIB



Cuenta corriente
(% del PIB)



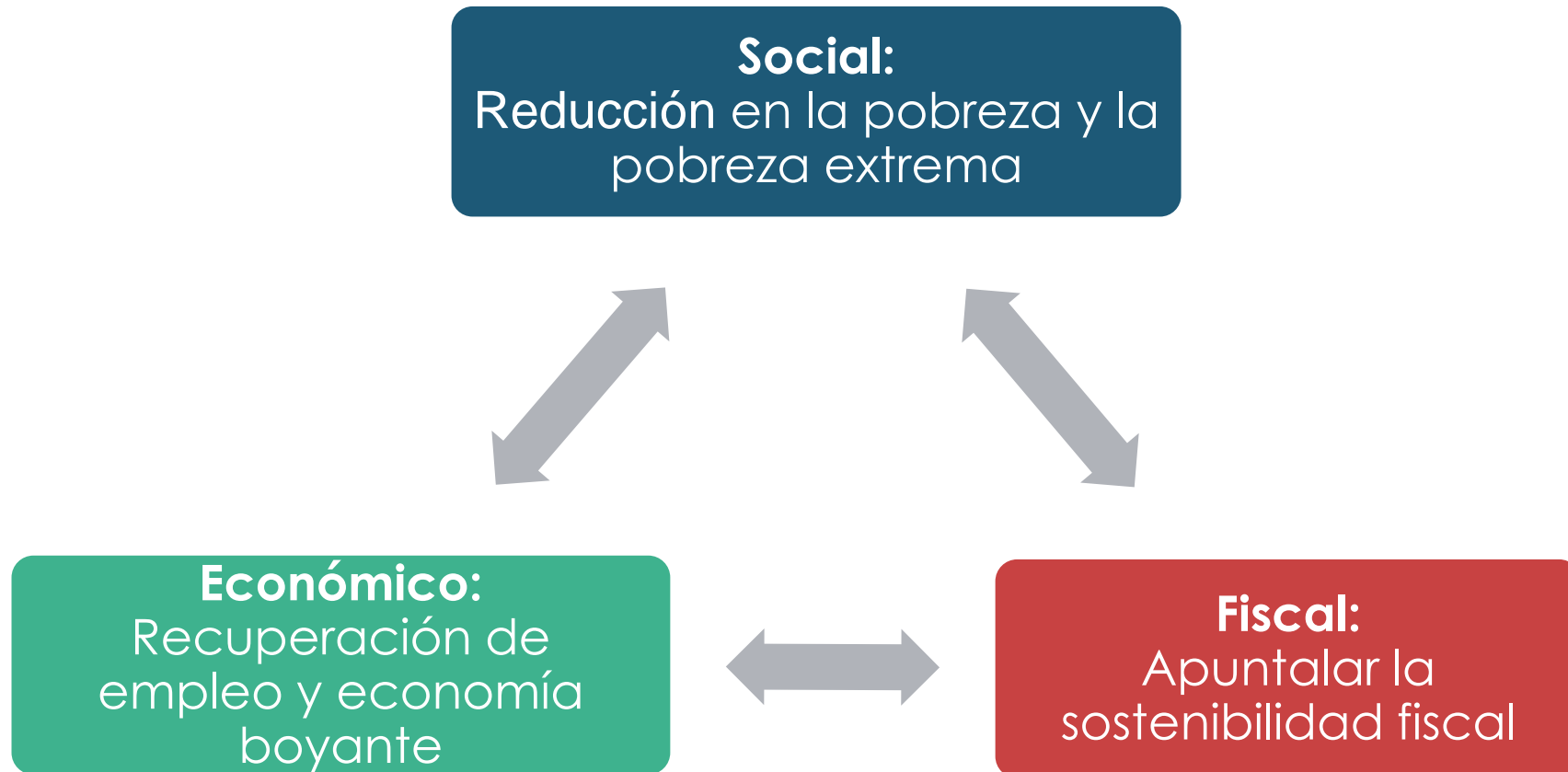
La entrada de capitales **evitó una caída mayor de la demanda interna**

La corrección del déficit de cuenta corriente en Colombia fue liderada por la **renta factorial**

Hoy Colombia necesita una **triada** de **soluciones**: social,
económica y fiscal

Para lograr una se necesitan acciones para las otros dos

Hoy, Colombia requiere una **triada de soluciones inseparables**



La estrategia fiscal es:

1. Expansionista en el corto plazo
2. Con un ancla fiscal fuerte en el mediano plazo
3. Medidas de política adoptadas en 2021 para elevar los ingresos

La política fiscal prioriza la **reactivación de la economía** y la **protección de los más vulnerables**

Consensos para la financiación de la inversión social, al tiempo que logre la estabilidad fiscal en el mediano plazo

1

No afectar a la clase media

2

Construcción colectiva

3

Proteger a los más vulnerables:
Continuidad de algunos programas de apoyo creados para mitigar los efectos de la pandemia.

4

Estabilizar las finanzas públicas:
Ingresos permanentes.

5

Programa de austeridad ambicioso

6

Fortalecer la lucha contra la evasión

7

Articulado corto y a la mayor brevedad

8

Generar condiciones para la reactivación

9

Los más pudientes son los que deben aportar

10

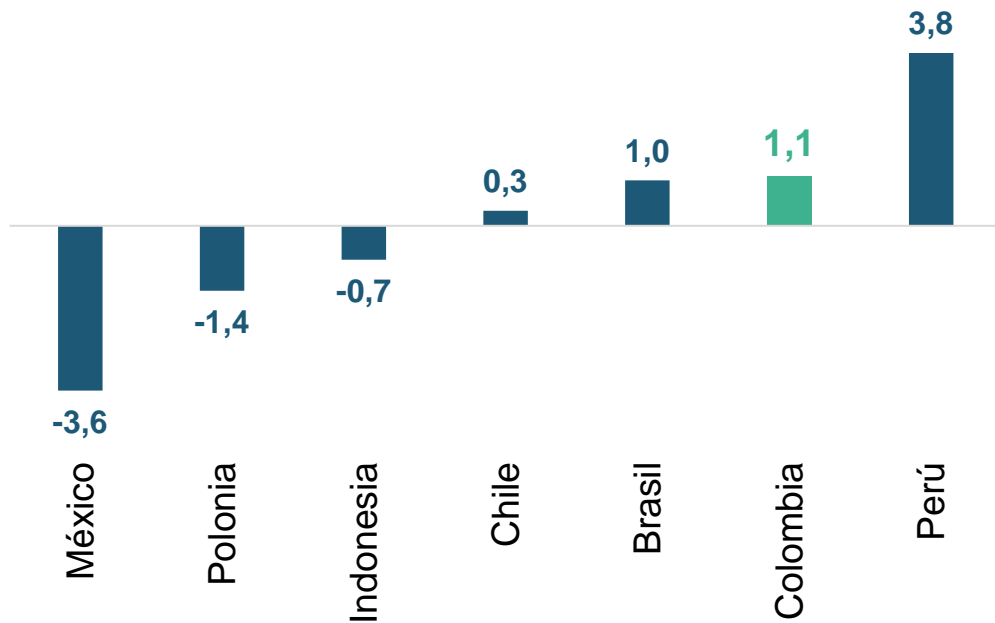
Acoger el llamado de quienes quieren aportar más

El Gobierno seguirá implementando una **agenda de gasto expansionista** en 2021

La política fiscal prioriza la **reactivación de la economía** y la **protección de los más vulnerables**

En 2021, el crecimiento económico proyectado para Colombia es de 6,0%

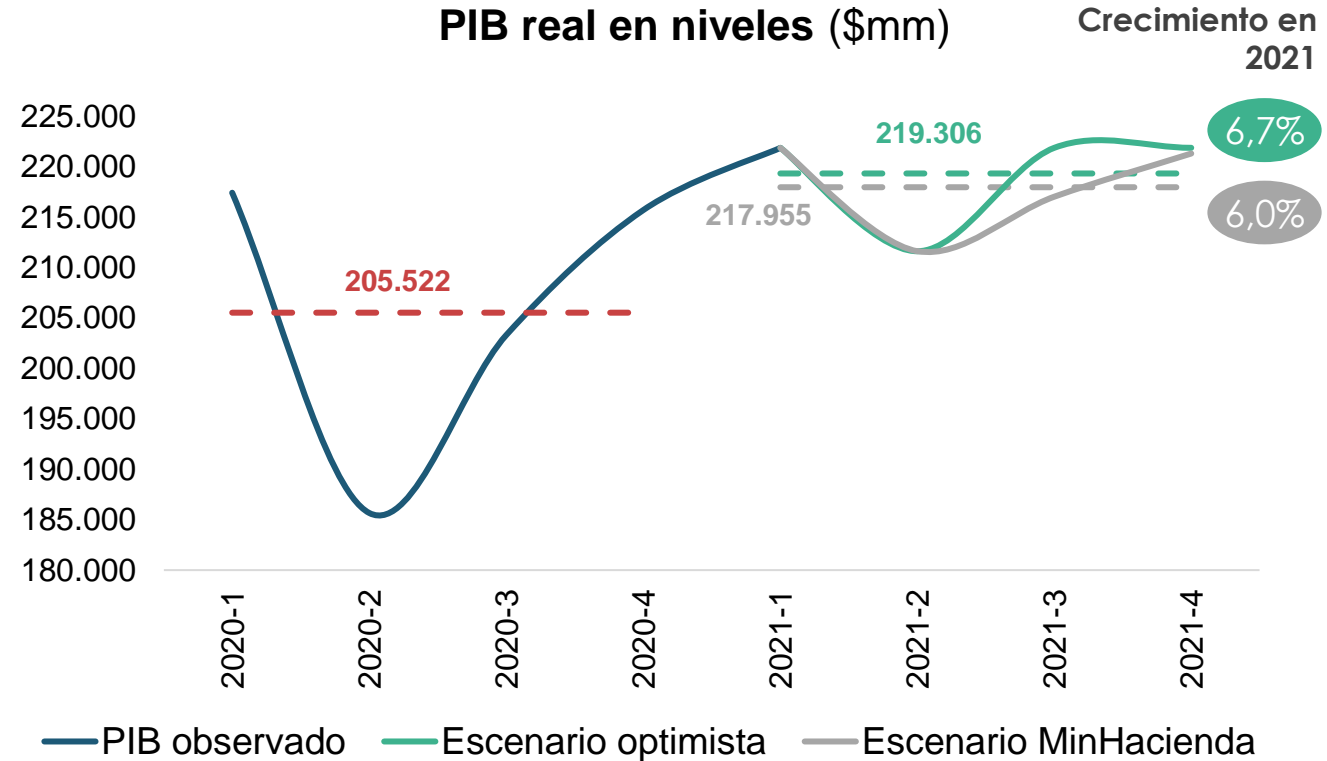
Crecimiento económico en 1T-2021
(variación anual, %)



Crecimiento de 1T-2021 sorprendió al alza. Colombia resaltó frente a sus pares emergentes

Fuente: DANE, IMF, fuentes oficiales de cada país; cálculos MinHacienda. Datos en series originales.

PIB real en niveles (\$mm)



El crecimiento económico se revisa al alza de **5,0% a 6,0%**

Suponiendo impacto de -1,1 pp. por paro nacional, y un crecimiento moderado en 3T-4T, **la economía crecería 6,7%**

El Gobierno Nacional no solo ha actuado en pro de mitigar efectos de la pandemia sino en propiciar y acelerar la reactivación económica

1. CONPES

- **3999:** Estrategia de Respuesta Inicial ante la Pandemia
- **3986:** Devolución del IVA
- **3992:** Salud Mental
- **4001:** Internet para zonas apartadas
- **4002:** Cobertura tasa créditos de Vivienda
- **4003:** Metro Ligero Medellín
- **4005:** Inclusión Financiera
- **4010:** Vías para la Legalidad
- **4011:** Emprendimiento
- **4023:** Política de Reactivación y repotenciación

2. Instrumentos ya existentes

La Reforma al **Sistema General de Regalías, el Catastro Multipropósito** y el **Sisbén IV** serán cruciales para la reactivación

3. Inversión Pública en el PGN 2021:
58,5 billones



Plan de reactivación empresarial

1

Se aplaza el pago del impuesto de renta para las micro y pequeñas empresas, no en dos cuotas (junio y noviembre), sino para un solo pago del 9 al 23 de noviembre de 2021.

2

Se extiende el programa Unidos por Colombia, del Fondo Nacional de Garantías, para las líneas de capital de trabajo, micro financieras y trabajadores independientes, hasta el 31 diciembre de 2021

3

Ampliación de facilidades de crédito de Bancóldex:

- Línea de crédito directo para mipymes con un cupo de \$200 mil millones para todos los sectores
- Línea de apoyo a mipymes, emprendedores e independientes para capital de trabajo, sustitución de pasivos e inversión, con un cupo aproximado de \$100 mil millones
- Creación de la línea de redescuento 'Colombia Adelante' para todo tipo de empresas, con un cupo aproximado de \$400 mil millones



Plan de reactivación empresarial

4

Feria virtual 'Reactivatech', en la que se beneficiará 100.000 empresarios y emprendedores para que fortalezcan digitalmente sus negocios y diversifiquen su portafolio de cliente

5

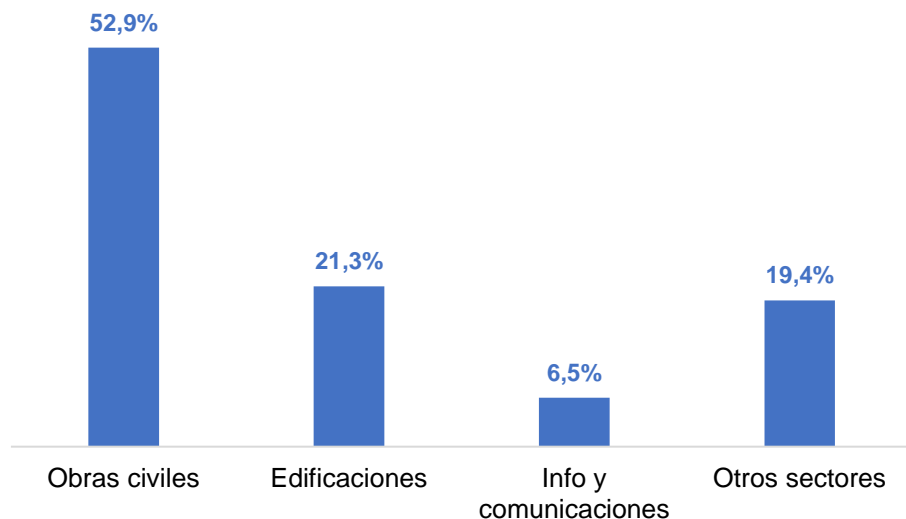
Facilidades de crédito agropecuario por \$15 billones, para normalización de cartera , inversión o capital de trabajo, tanto para pequeñas, medianas y grandes empresas. Para pequeños productores se encuentra disponible una garantía de hasta el 80%.

6

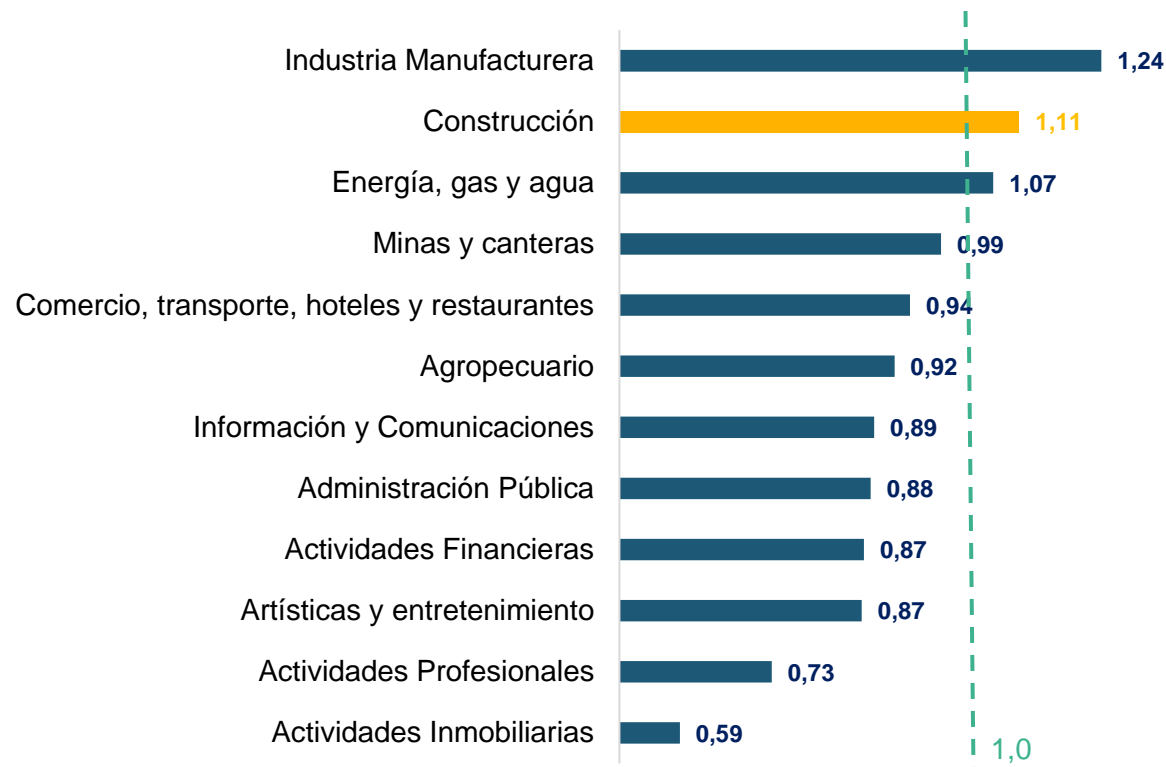
Líneas Especiales de Crédito con subsidio a la tasa de interés por \$1.2 billones, las cuales tienen un subsidio del Gobierno Nacional por \$100.500 millones. Estos recursos pueden ser utilizados para reactivación económica, bienes de capital, agricultura por contrato, renovación de cultivos, sostenibilidad agropecuaria y negocios verdes, comunidades, mujeres y jóvenes rurales.

Cerca de \$140 bln, destinados principalmente a sectores con mayores encadenamientos y generación de empleo

“Nuevo Compromiso por el Futuro de Colombia” esta dirigido principalmente a incentivar el sector constructor



El multiplicador del sector constructor se encuentra en promedio 11% por encima que otros sectores*



*Datos normalizados en 1. Los mayores a 1 representan que están por encima del promedio de la economía.

Fuente: Presidencia de la República – DANE MIP2017 – Cálculos MHCP

Se estima que del total de la inversión del plan de reactivación 53% es inversión privada, 17% es inversión pública, 13% es inversión pública-privada, 3% transferencias y 14% consumo gasto de gobierno

Para 2021 y 2022 se proyectan una inversión superior a \$2 billones en el sector vivienda

Con estos recursos se proyectan iniciar más de 100 mil unidades de vivienda, derivadas de la estrategia del otorgamiento de 200 mil subsidios, lo que podría incrementar en 0.25pp el PIB anualmente

	Iniciaciones proyectadas		Estadísticas de empleo asociadas a cada iniciación			
	2021	2022	Iniciación	Empleos directos	Empleos Indirectos	Duración Iniciación
VIS	39,097	24,458	1 iniciación VIS	1,58 empleos	3,42 empleos indirectos	5 trimestres
No VIS	20,040	20,040	1 iniciación No VIS	2,78 empleos	6,03 empleos indirectos	6 trimestres

**VIS - Todo es vigencia futuras – PGN. Viene desde antes con recursos sector Vivienda.
No VIS sí son recursos nuevos para las 100mil coberturas. Vigencias futuras PGN pero sector Hacienda.**

Colombia nuevo modelo de infraestructura multimodal – 5G

Total: COP \$ 18,2 Bill. / %PIB 2%

Inversión fija (Capex)

Alo Sur	\$0,70 bill.
Accesos Norte II	\$1,3 bill.
Accesos Cali - Palmira	\$1,2 bill.
Buga – Buenaventura	\$2,0 bill.
Pto Salgar - Barrancabermeja	\$2,0 bill.
Barrancabermeja – San Roque	\$1,7 bill.
Suroccidente	\$1,4 bill.
Cartagena	\$0,4 bill.
San Andrés	\$0,3 bill.
Cartagena II- Bayunca	\$2,9 bill.
Rio Magdalena	\$0,45 bill.
Canal del Dique	\$2,16 bill.
Tren carga – Dorada Chiriguana	\$1,6 bill.

Vías
COP \$ 9 bill.



Aeropuertos
COP \$ 5 bill.



Fluvial
COP \$2,6 bill.



Tren
COP \$1,6 bill

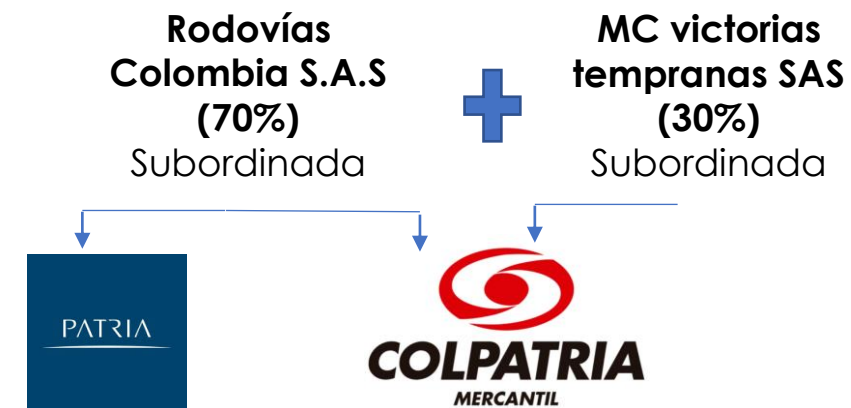


8

Propuestas
(Número más alto de oferentes en la historia de Colombia)

1er

Proyecto de 5G en ser adjudicado



En 2021, el crecimiento económico proyectado para Colombia es de 6,0%

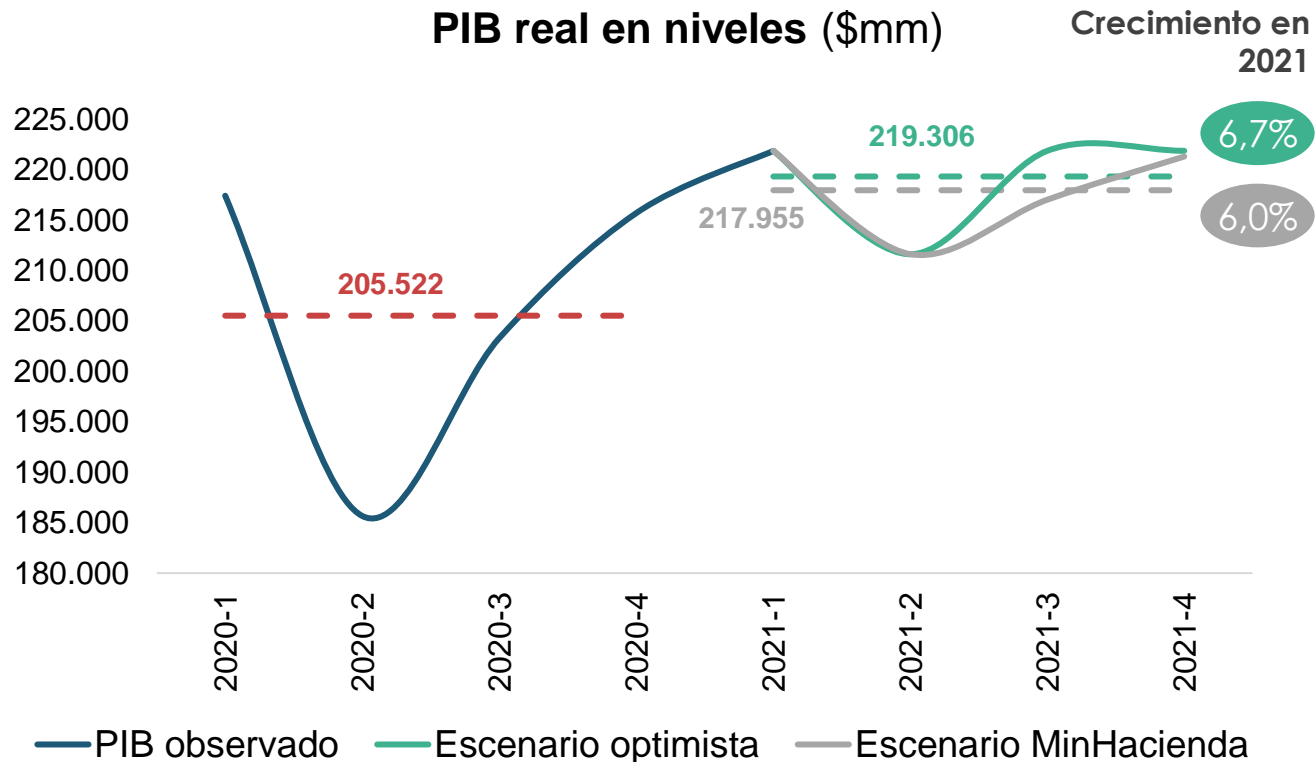
Crecimiento económico en 1T-2021
(variación anual, %)



Crecimiento de 1T-2021 sorprendió al alza. Colombia resaltó frente a sus pares emergentes

Fuente: DANE, IMF, fuentes oficiales de cada país; cálculos MinHacienda. Datos en series originales.

PIB real en niveles (\$mm)

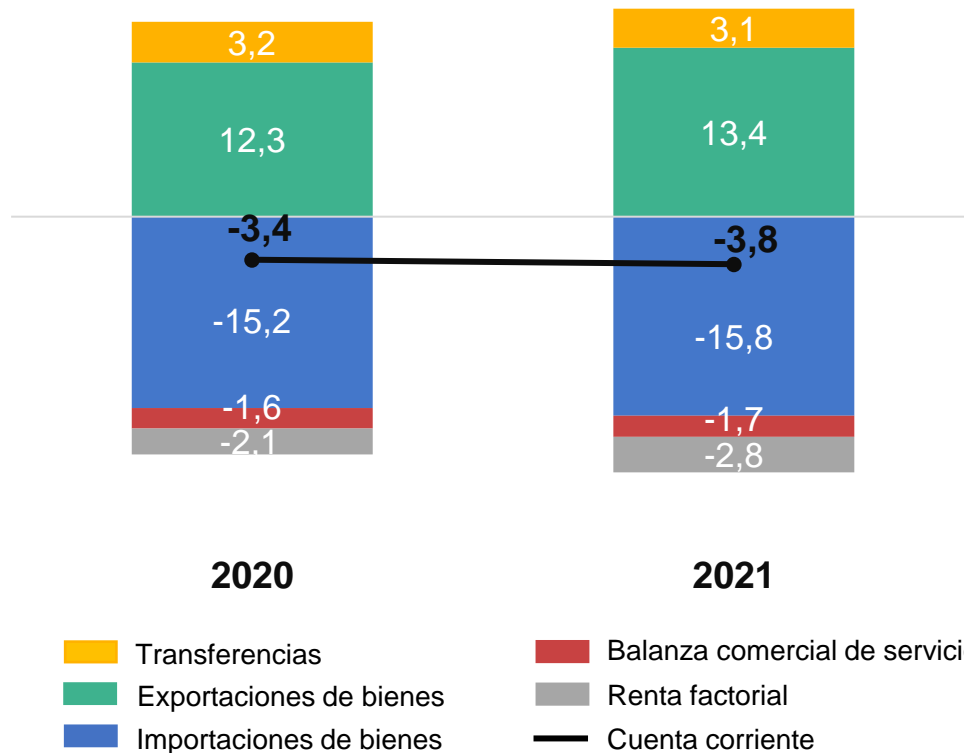


El crecimiento económico se revisa al alza de **5,0% a 6,0%**

Suponiendo impacto de -1,1 pp. por paro nacional, y un crecimiento moderado en 3T-4T, **la economía crecería 6,7%**

En 2021, la economía **seguirá recibiendo capital extranjero** para financiar el déficit externo

Déficit de Cuenta Corriente (% PIB)



Aumento de 32% en la IED neta. La inversión extranjera financiaría casi $\frac{3}{4}$ partes del déficit en 2021.

Mayores importaciones debido al repunte de la demanda interna.

Mayor remisión de utilidades de las empresas al exterior por la recuperación de la actividad económica y mayores precios de nuestras exportaciones.

Incremento en las exportaciones, recuperación de los términos de intercambio y mayor crecimiento de nuestros socios comerciales.

En el mediano plazo el país crecerá por **encima de su potencial**,
siendo un factor clave para **contribuir a la estabilidad social,
económica y fiscal**

Ajuste fiscal gradual hasta **estabilizar deuda y empezar a reducirla
con nuevas fuentes de ingresos permanentes**

Como ancla fiscal se propone una regla fiscal con **metas sobre la
deuda de mediano plazo**

La regularización a través del Estatuto Temporal de Protección a Migrantes favorecería la entrada de la población migrante en el mercado laboral. Amplia evidencia internacional indica que la regularización de inmigrantes tiene efectos positivos sobre la economía

Kossoudji, 2016

- Los trabajadores pueden volverse más productivos después de la regularización, debido a que **pueden trabajar en labores para las cuales han sido entrenados.**

Bahar et al., 2020

Se distinguen **efectos negativos, aunque económicamente muy pequeños** del programa de regularización sobre el empleo formal de los trabajadores colombianos.

Cangiano, 2014

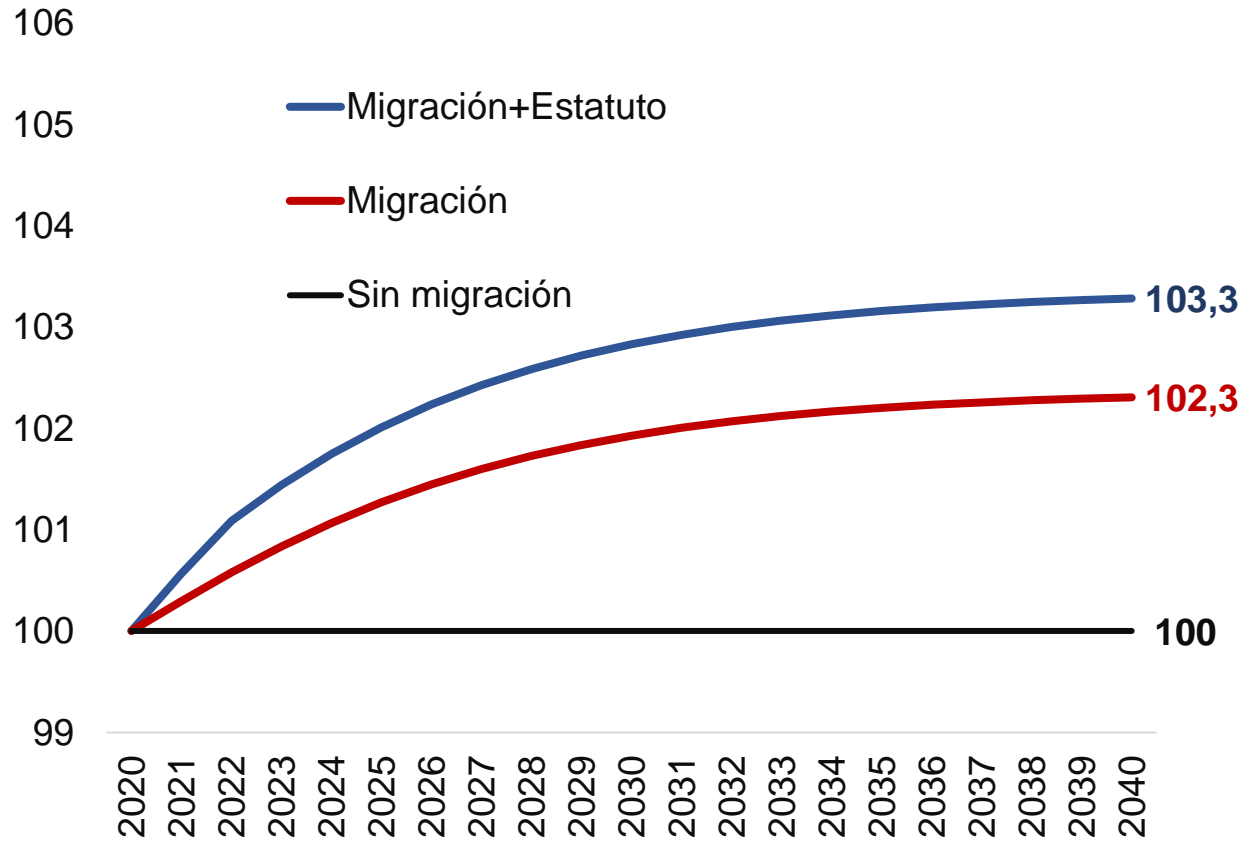
- La categoría de entrada de los inmigrantes (regular o irregular) juega un rol importante en las probabilidades de participar en el mercado laboral, estar desempleado y **acceder a un trabajo acorde a las habilidades.**

El efecto de la migración se puede separar en

- **Efecto migración:** la llegada de migrantes regulares e irregulares al territorio nacional.
- **Efecto estatuto:** los migrantes acceden a labores acordes a su calificación, y su productividad converge a la de los colombianos con un mismo nivel de capital humano.

El Estatuto permite una mejor incorporación de la población migrante al mercado laboral, con efectos positivos sobre el PIB

Efecto del Estatuto en el nivel del PIB



El valor presente del efecto acumulado del Estatuto en el nivel del PIB es:

(% del PIB inicial)*	
A 10 años	6.1%
A 20 años	12.3%
A 50 años	23.3%

*Traído a valor presente con una tasa de interés nominal de 6%.

La Ley de sistemas de pagos y mercado de capitales impulsará la reactivación y el crecimiento en el mediano plazo

- Los pagos electrónicos son una herramienta para reducir la informalidad, aumentar la competitividad de los mercados, promover la inclusión social y reducir la pobreza.
- La promoción del desarrollo del mercado de capitales y la modernización del sistema financiero permitirán impulsar el crecimiento económico al ofrecer mayores oportunidades para el financiamiento del crecimiento empresarial, diversificación del riesgo de los ahorradores y bajos costos de capital que incentivan la inversión.

1

Fomento a la inclusión financiera



- Unifica y amplía la **regulación y fortalece supervisión** de los pagos
- Mejora **dispersión de subsidios**

2

Promoción del desarrollo de mercado de capitales



- Adopción **modelo de intervención funcional**
- **Licencias modulares**
- Aumenta **eficiencia del mercado**

3

Modernización del sistema financiero



- **Sector asegurador** más resiliente, **incluyente e innovador**.
- **Sistema pensional** más eficiente.
- Unifica **tasas monetarias**
- Mejora **gobernanza en entidades públicas**

4

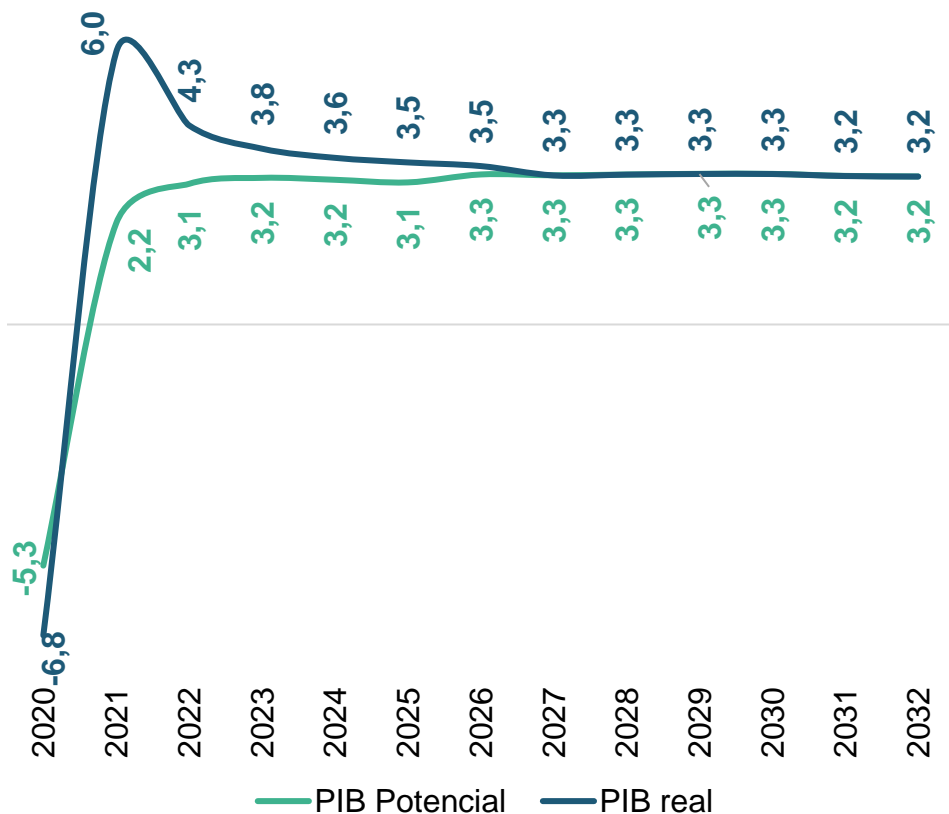
Fortalecimiento institucional



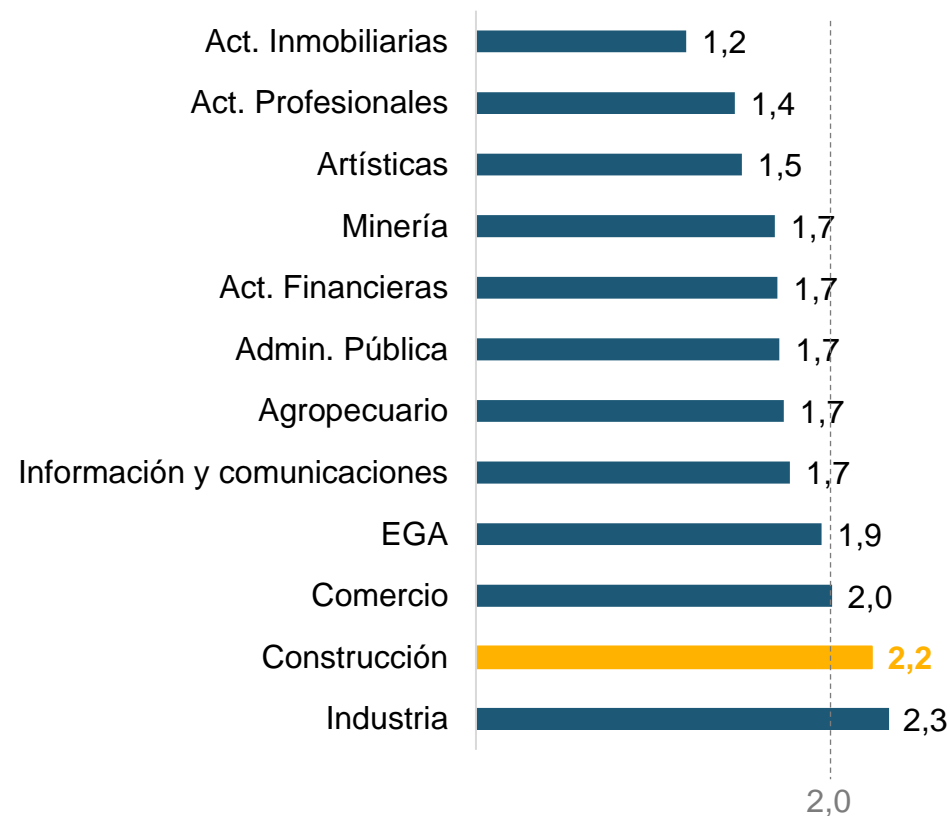
- Actualiza **el régimen sancionatorio y amplía facultades jurisdiccionales de la SFC**
- Mejora **capacidades de la Unidad de Regulación Financiera**

El país crecerá por encima de su potencial, apoyado por el plan de reactivación económica, protección al migrante y mayor eficiencia del sistema financiero

Crecimiento del PIB real y potencial (%)

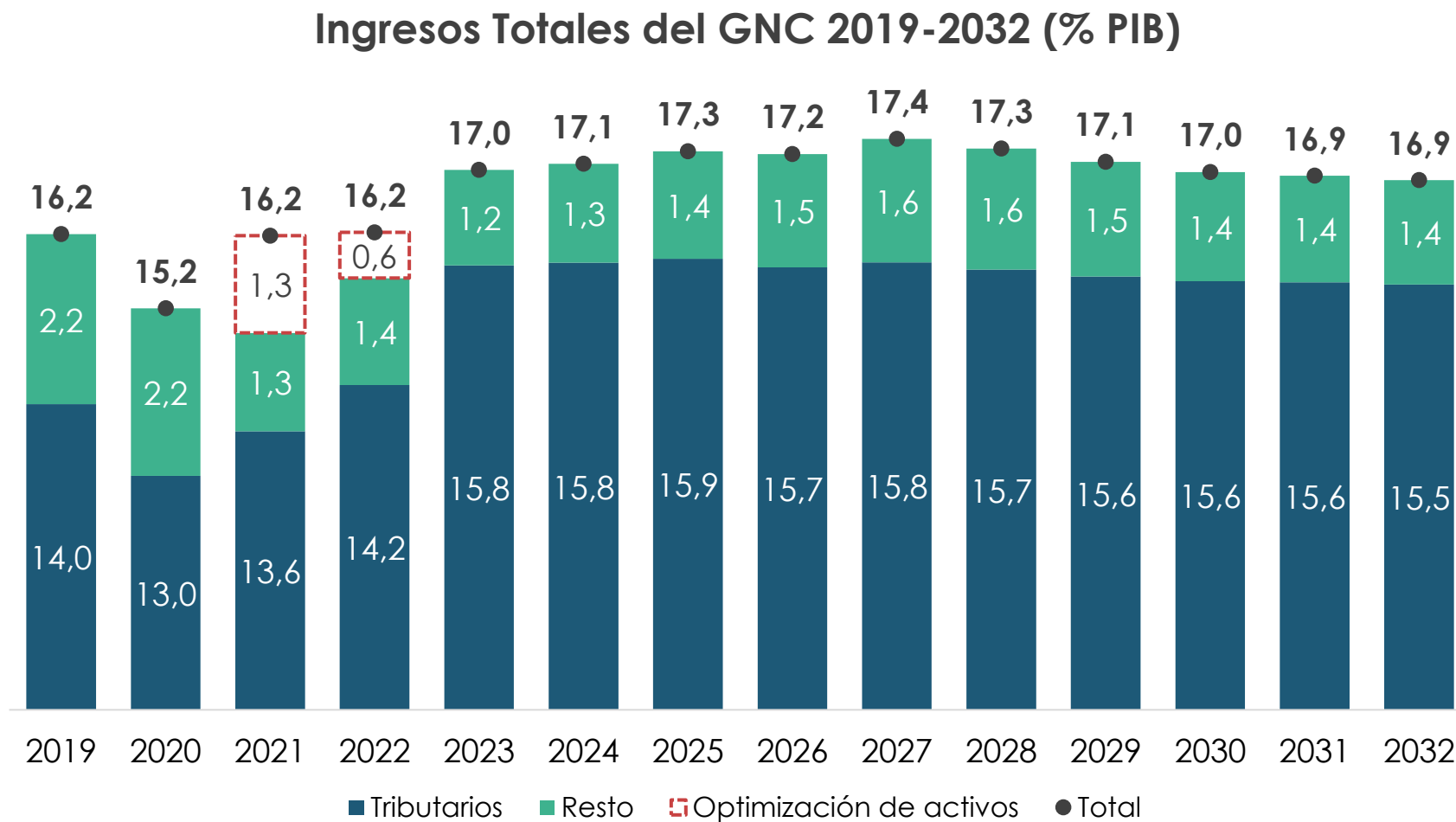


Multiplicadores económicos por sectores

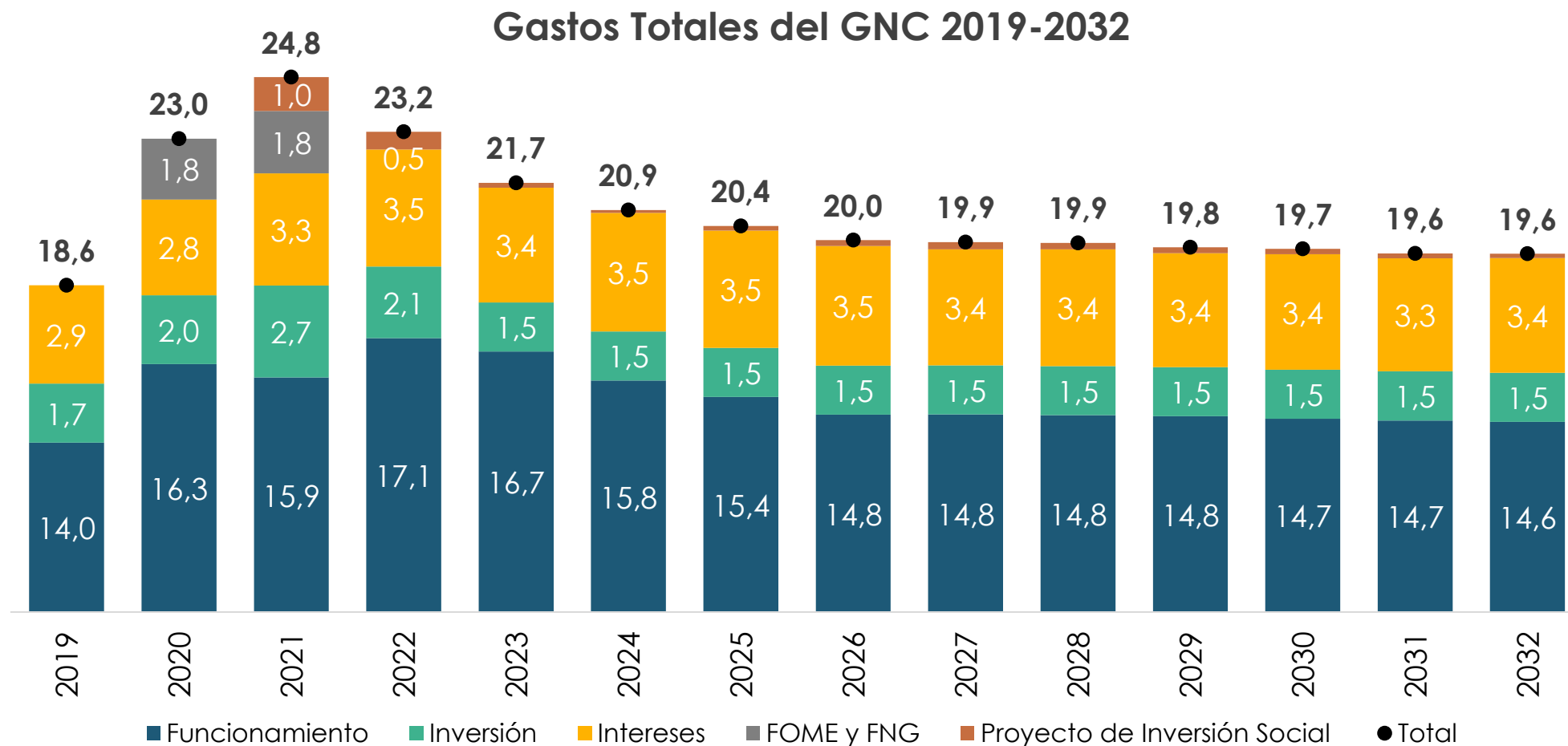


El **plan de reactivación** contempla una **mayor inversión** en el **sector de construcción**, el cual tiene un multiplicador alto

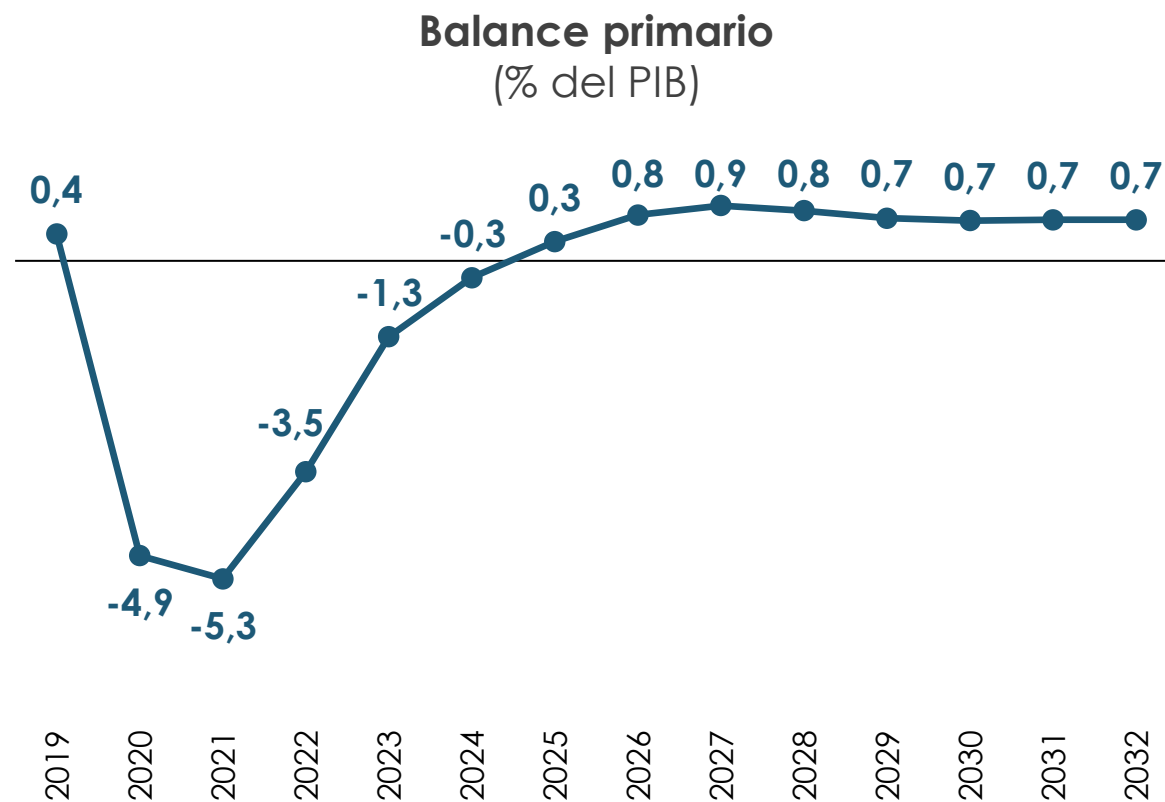
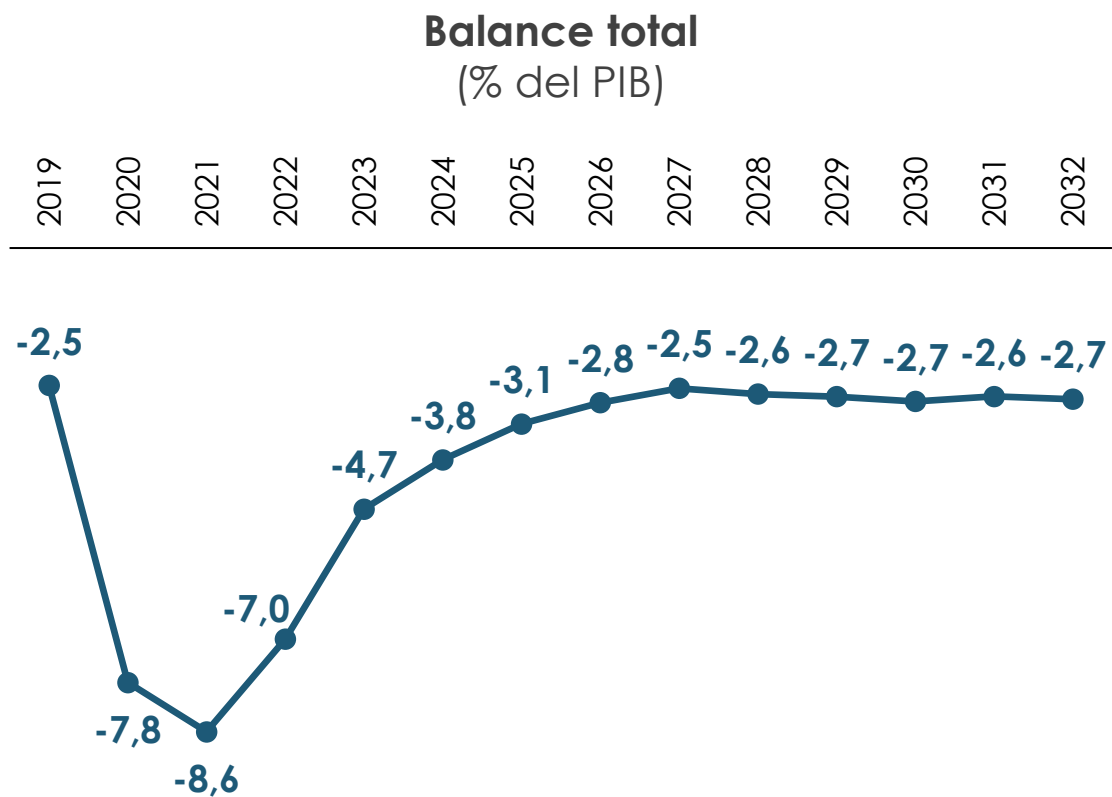
Los ingresos totales **experimentarían un incremento a partir de 2023**



A mediano plazo, se proyecta una mayor **eficiencia en el gasto**, protegiendo la inversión pública



El GNC alcanzaría **un balance primario de 0,8% del PIB**, en promedio, durante 2026-2032

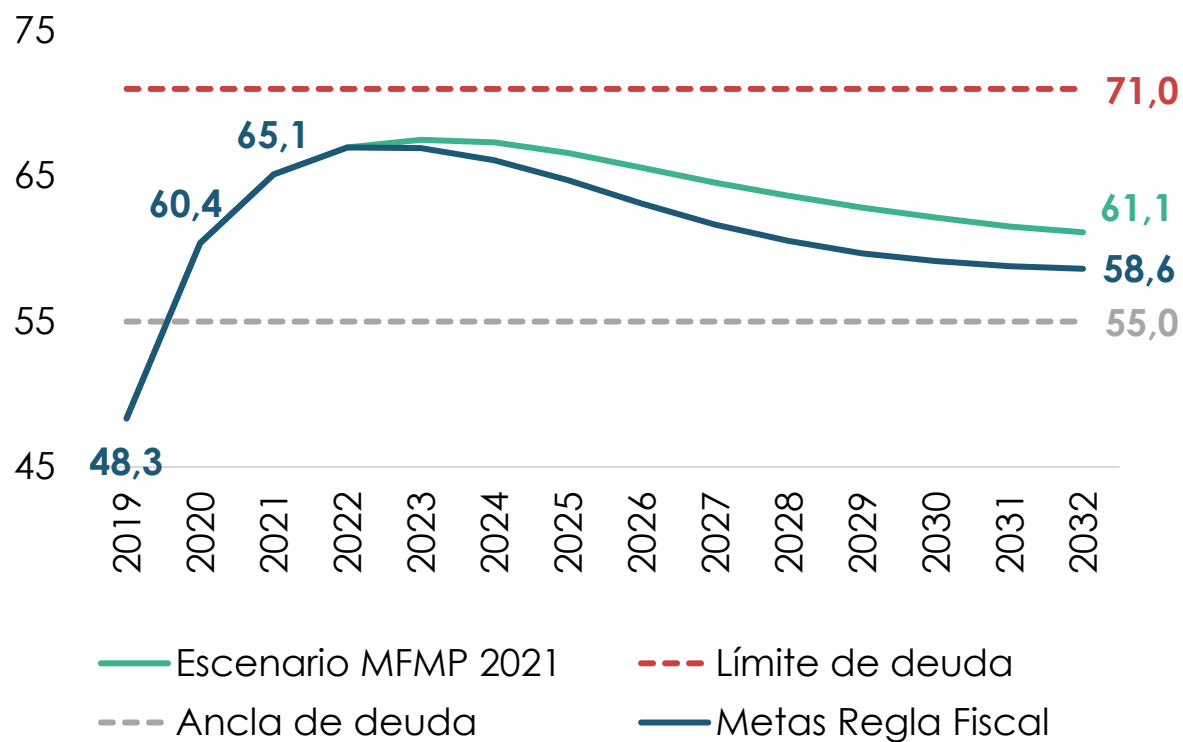


Fuente: DGPM-MHCP

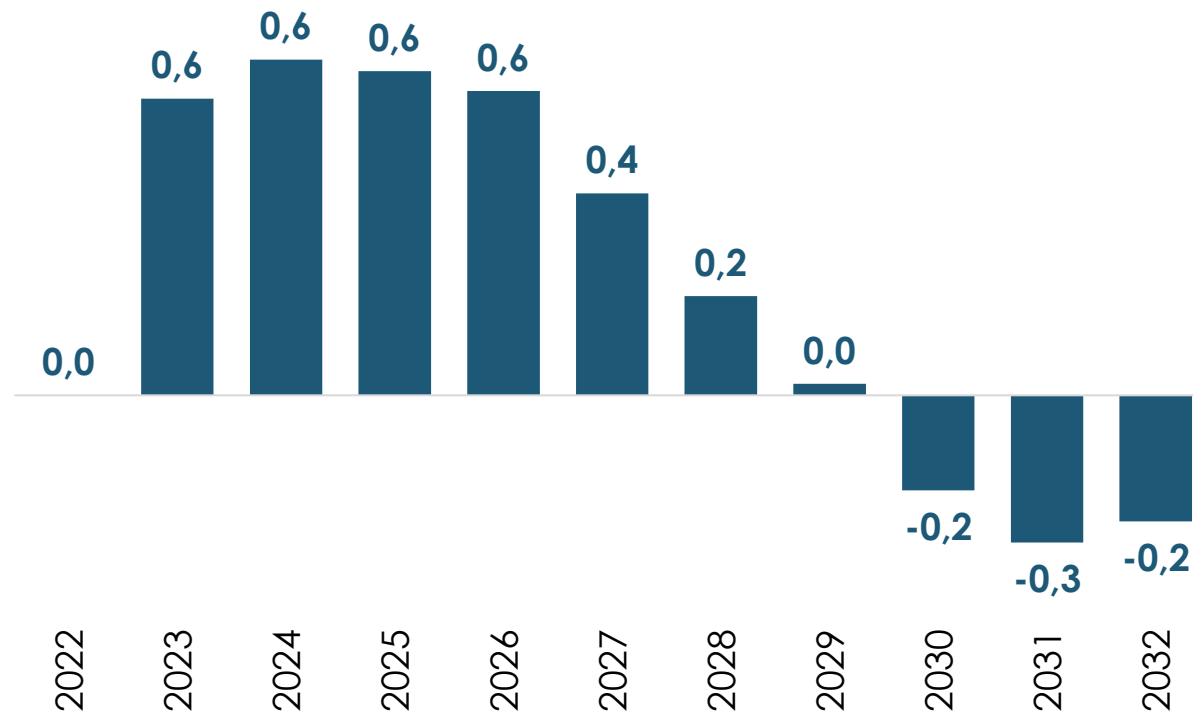
Nota: La serie incluye enajenaciones como ingreso. Esto es consistente con la metodología establecida en el MEFP 1986. La serie de "enajenaciones como financiamiento" es consistente con la metodología establecida en el Acuerdo con el FMI de 2000, el MEFP 2001 y el MEFP 2014.

Entre 2023 y 2029, el GNC requerirá un **ajuste adicional para cumplir con las metas de la nueva Regla Fiscal**

Deuda neta del GNC
(% del PIB)



Ajuste requerido para cumplir regla fiscal
(pp. del PIB)





El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Coyuntura y perspectivas económicas

Seminario ANIF-Fedesarrollo

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Junio de 2021