

25 de julio de 2023

Los grandes retos de Colombia en momentos de cambio

Mauricio Santa María
Presidente



Agenda



Consolidar las finanzas de manera responsable



Generar empleo en un escenario de bajo crecimiento



Corregir las reformas de salud y pensiones para preservar logros

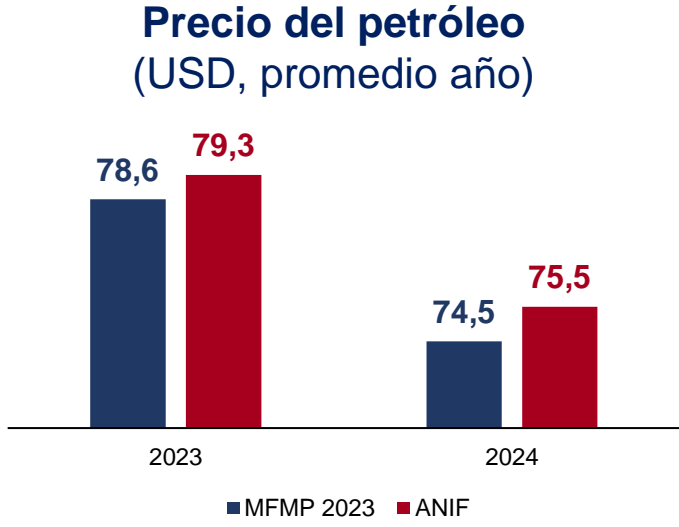
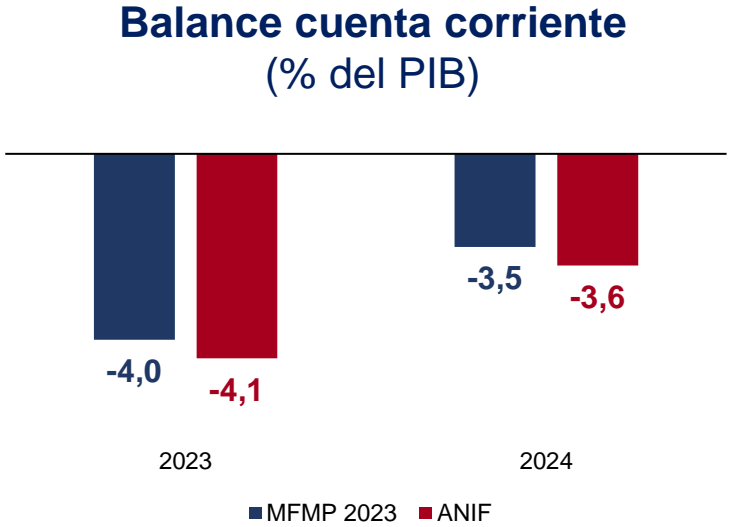
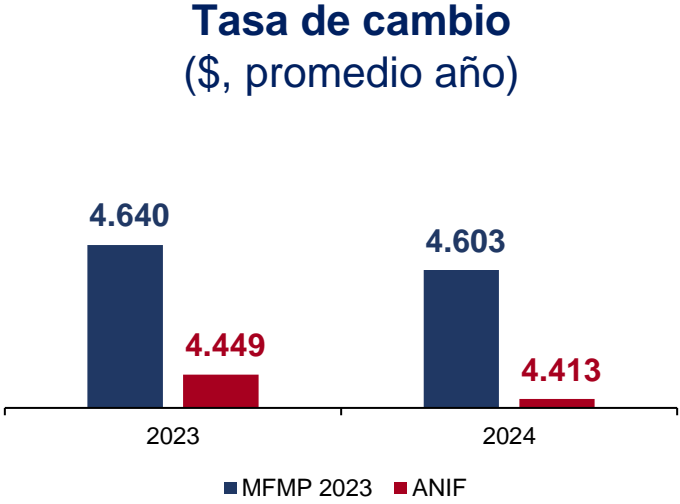
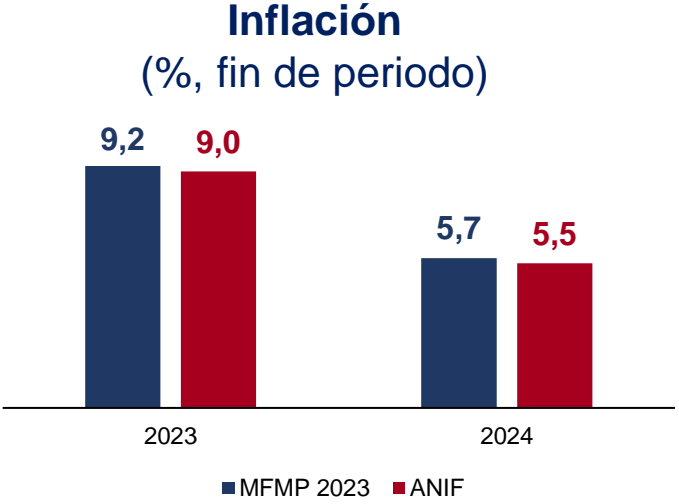
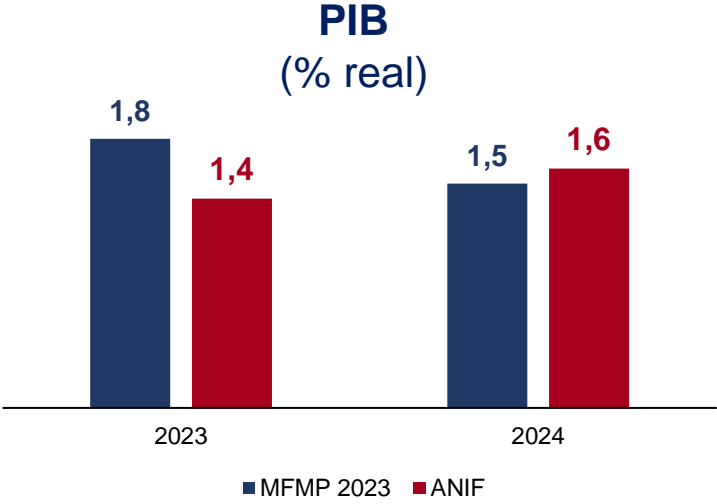


Aprovechar las oportunidades de la transición, pero con cautela



Consolidar las finanzas de manera responsable

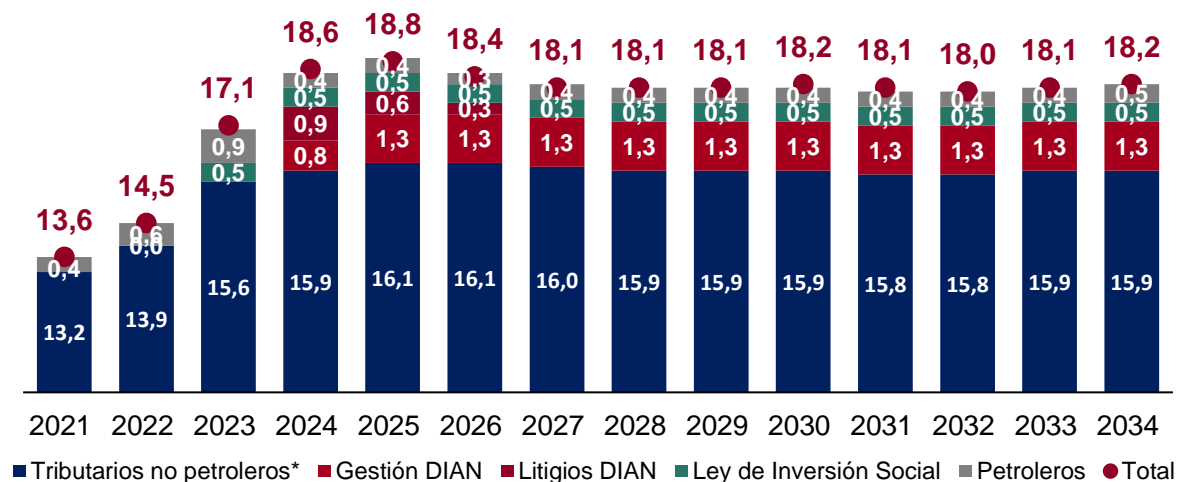
Los supuestos macroeconómicos del gobierno son razonables en el corto plazo



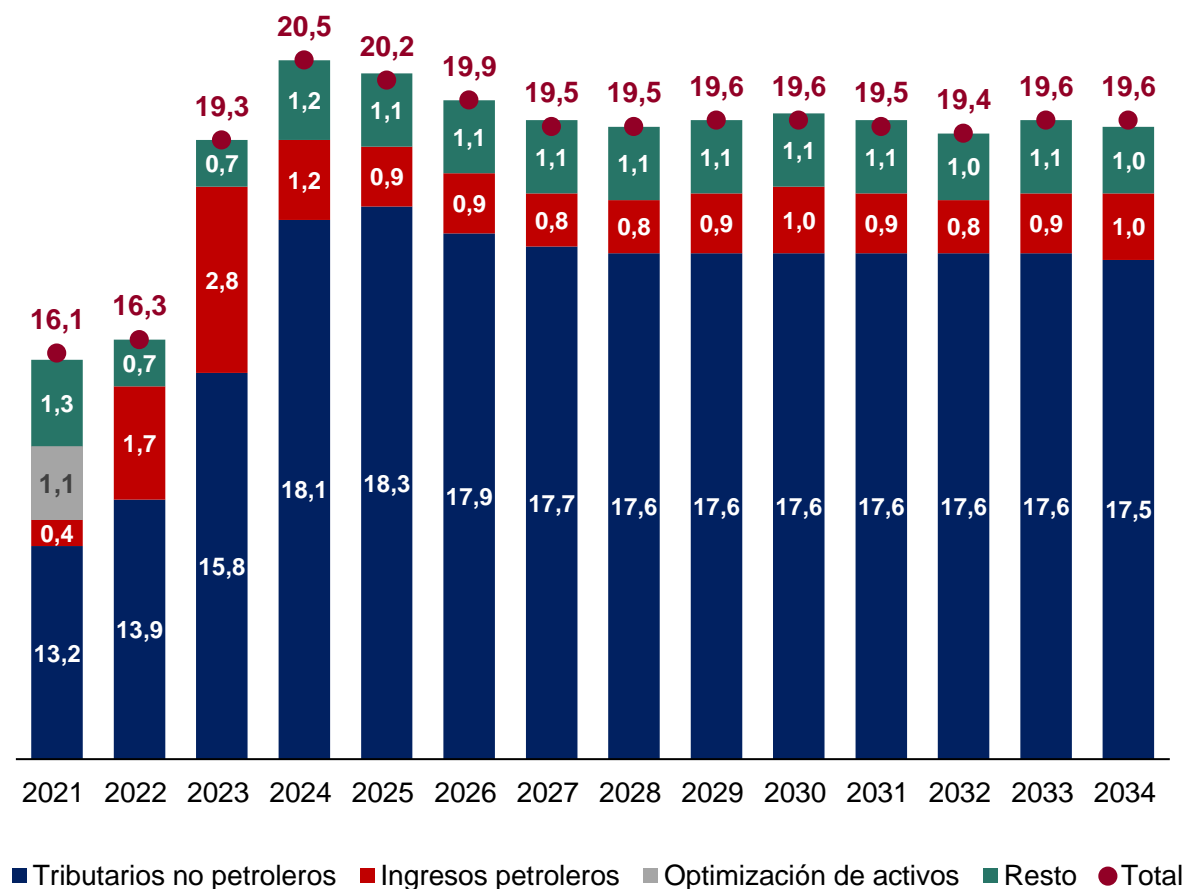
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

No obstante, cuando observamos los ingresos, particularmente los tributarios, llama la atención el papel que juegan los litigios de la DIAN y la lucha contra la evasión

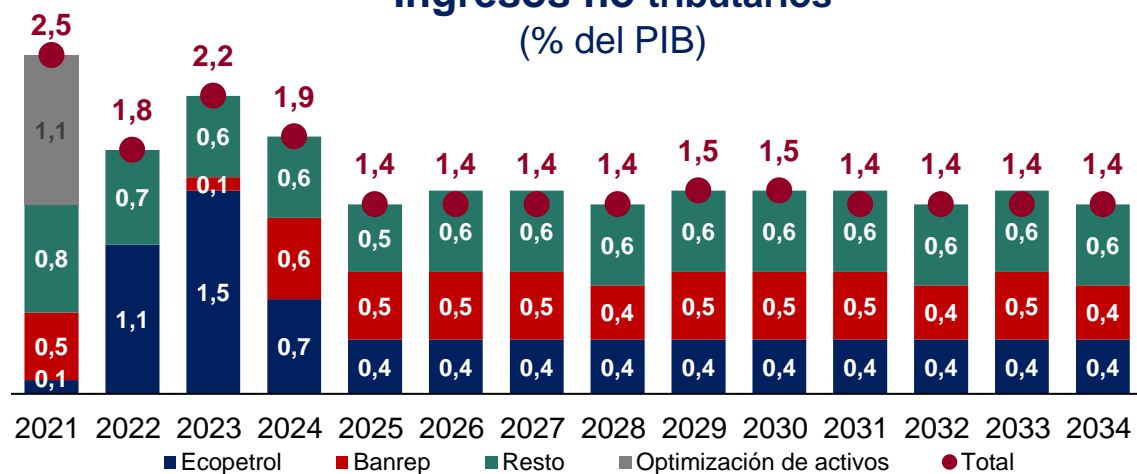
Ingresos tributarios (% del PIB)



Ingresos totales (% del PIB)



Ingresos no tributarios (% del PIB)

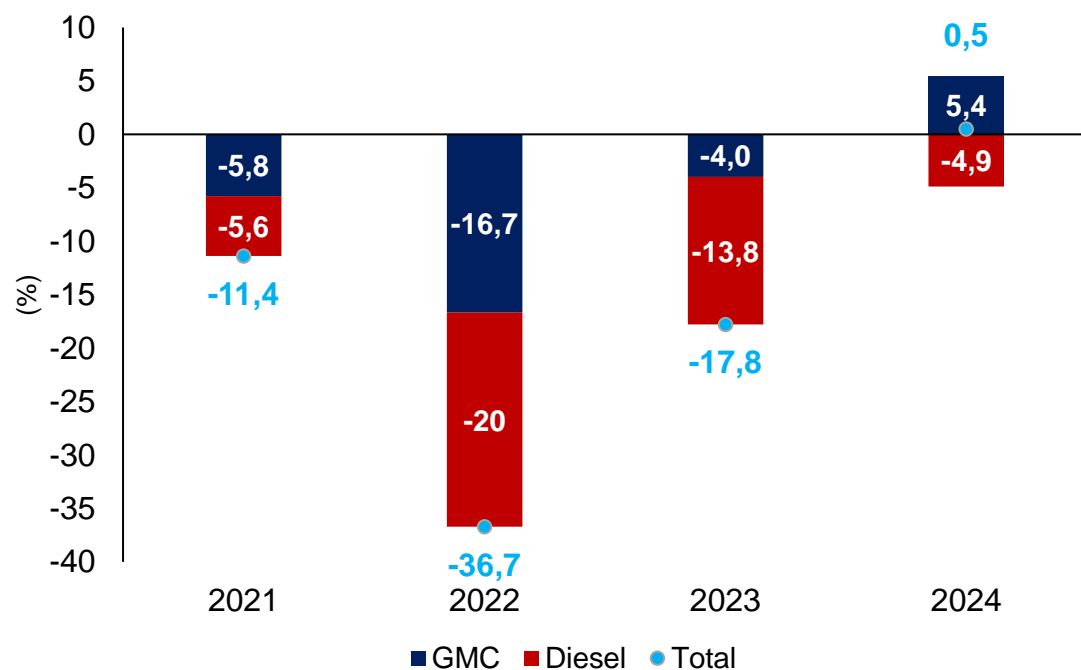


* Incluye recursos provenientes de la reforma tributaria 2022

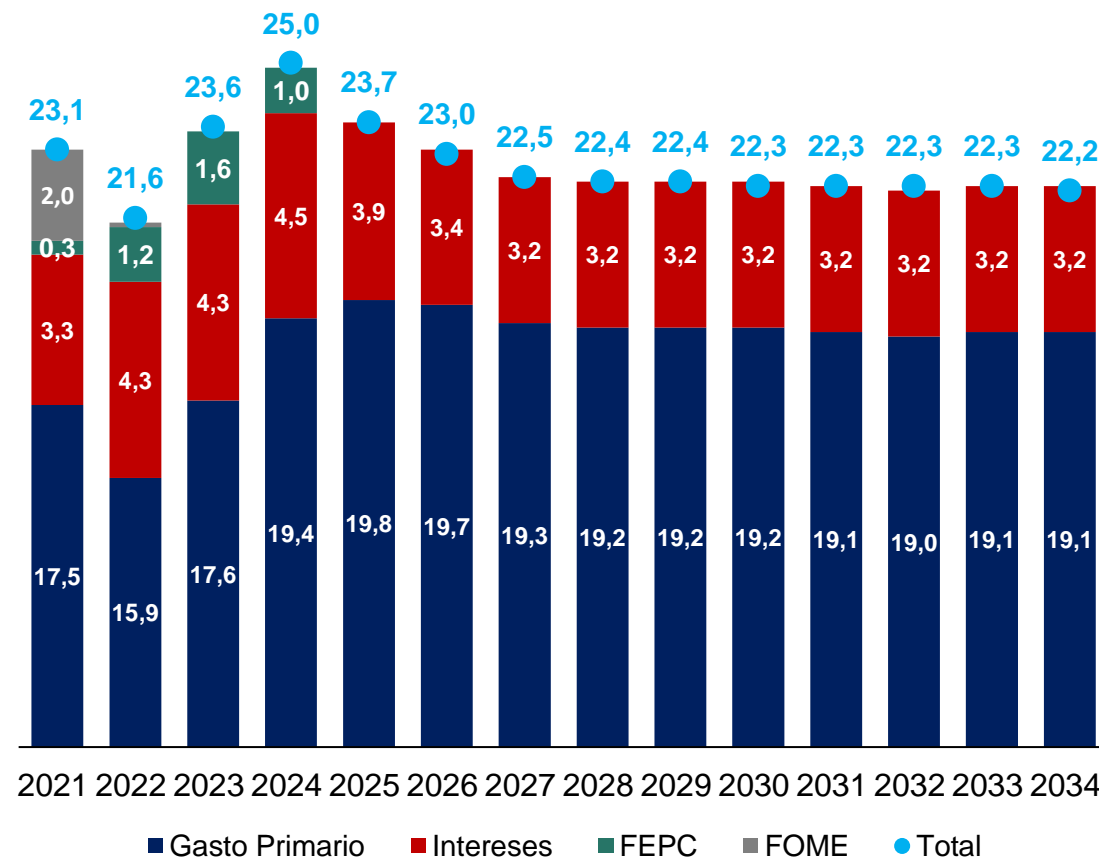
Fuente: elaboración ANIF con base en MHPC

Si se tiene en cuenta que el gasto es inflexible, se reduce el margen de maniobra. Eso muestra la urgencia de continuar con los ajustes del diésel el segundo semestre de este año

Posición neta del FEPC (\$, billones de pesos)



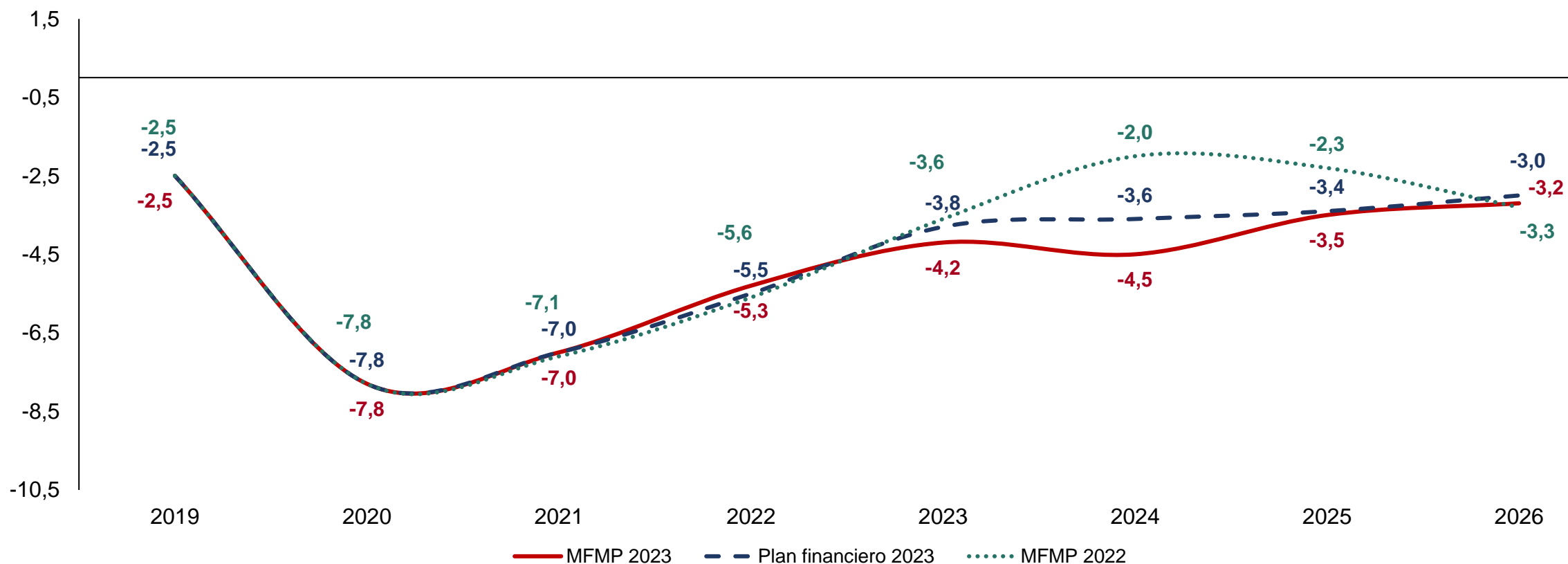
Gastos totales (% del PIB)



Fuente: elaboración ANIF con base en MHPC

Si bien se estima que el déficit total del gobierno se reduzca en cerca de 2.1pp en 2026, las cifras se han deteriorado para algunos periodos en cada publicación del MHCP

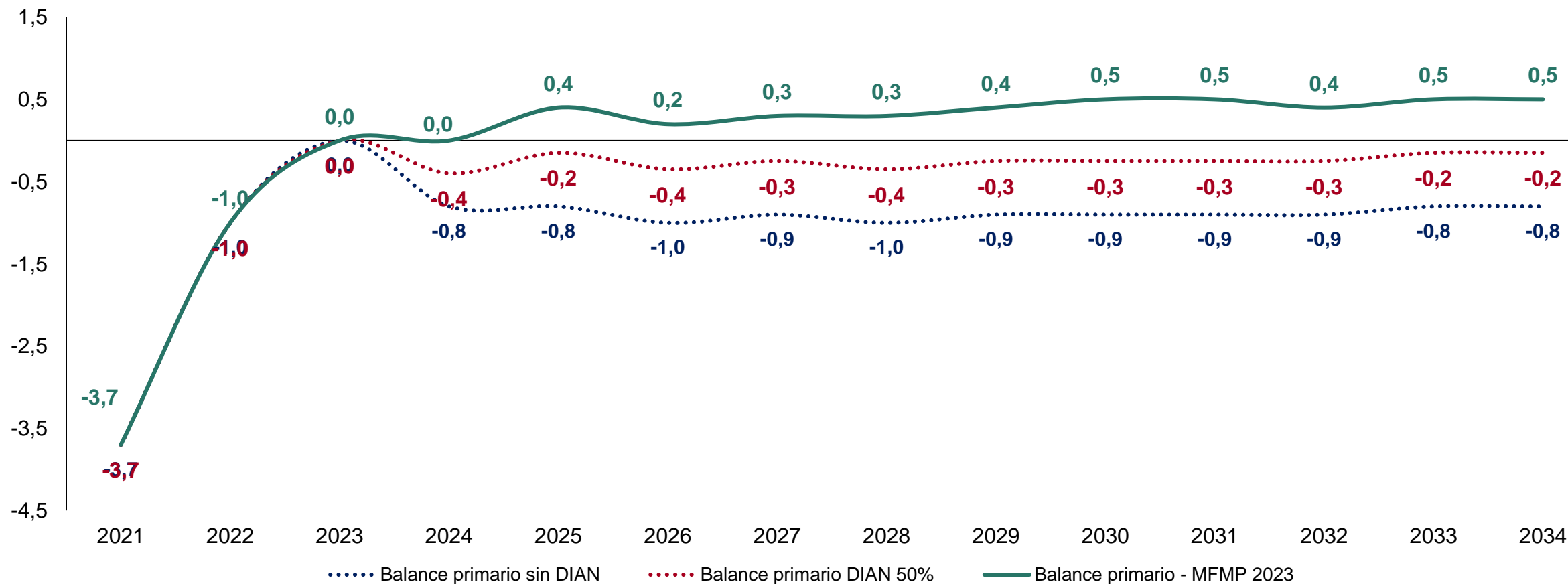
Balance total del GNC (% del PIB)



Fuente: elaboración ANIF con base en MHCP

Si se contempla un menor ingreso por gestión de la DIAN, que ya hemos mencionado es una meta ambiciosa, se presentaría un incumplimiento de la regla fiscal

Balance primario GNC
(%. Porcentaie del PIB)



Fuente: elaboración ANIF con base en MHPC

Existen algunos puntos que vale la pena señalar y que pueden ser alertas tempranas en el frente fiscal

Comentarios 

Inflexibilidad en el gasto



Mucho del incremento en el gasto primario es inflexible. Es difícil corregir los niveles de gasto una vez son erogados.

Ingresos estructurales



El gasto se sustenta en ingresos especulativos. La meta de recaudo de la DIAN por mayor fiscalización es improbable.

Ingresos poco creíbles



Las utilidades del Banrep son muy altas si se tiene en cuenta la coyuntura de la reactivación y los rendimientos de los TES.

Poco margen para las reformas



Las reformas estructurales del gobierno suponen un enorme costo fiscal.

Gasto inercial del SGP

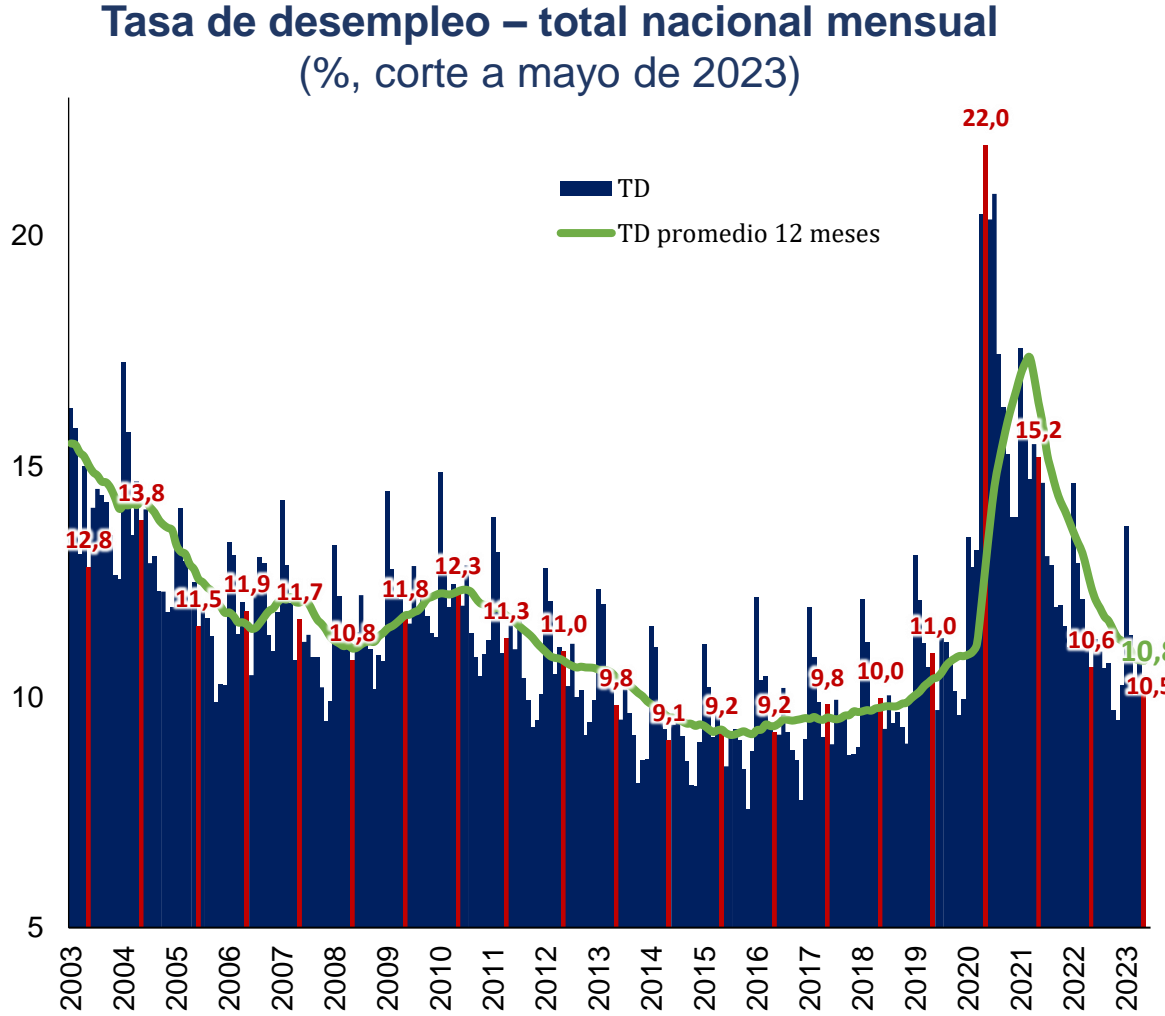
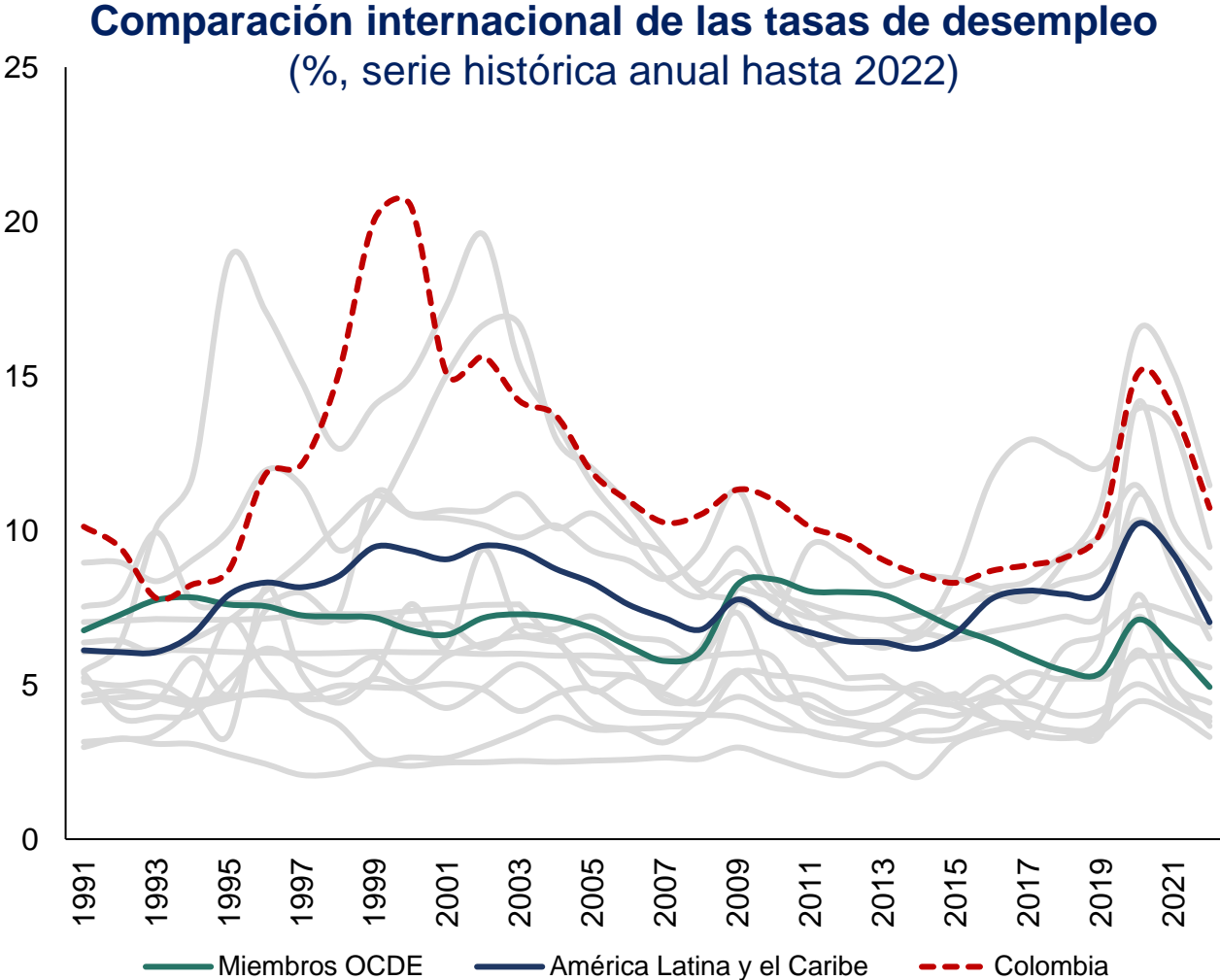


En la medida en que crecen los ingresos corrientes, también lo hacen los recursos del SGP.



Generación de empleo en un escenario de bajo crecimiento

Colombia es un país con una tasa de desempleo alta relativa al resto del mundo. La tasa de desempleo se mantiene persistentemente en los dos dígitos

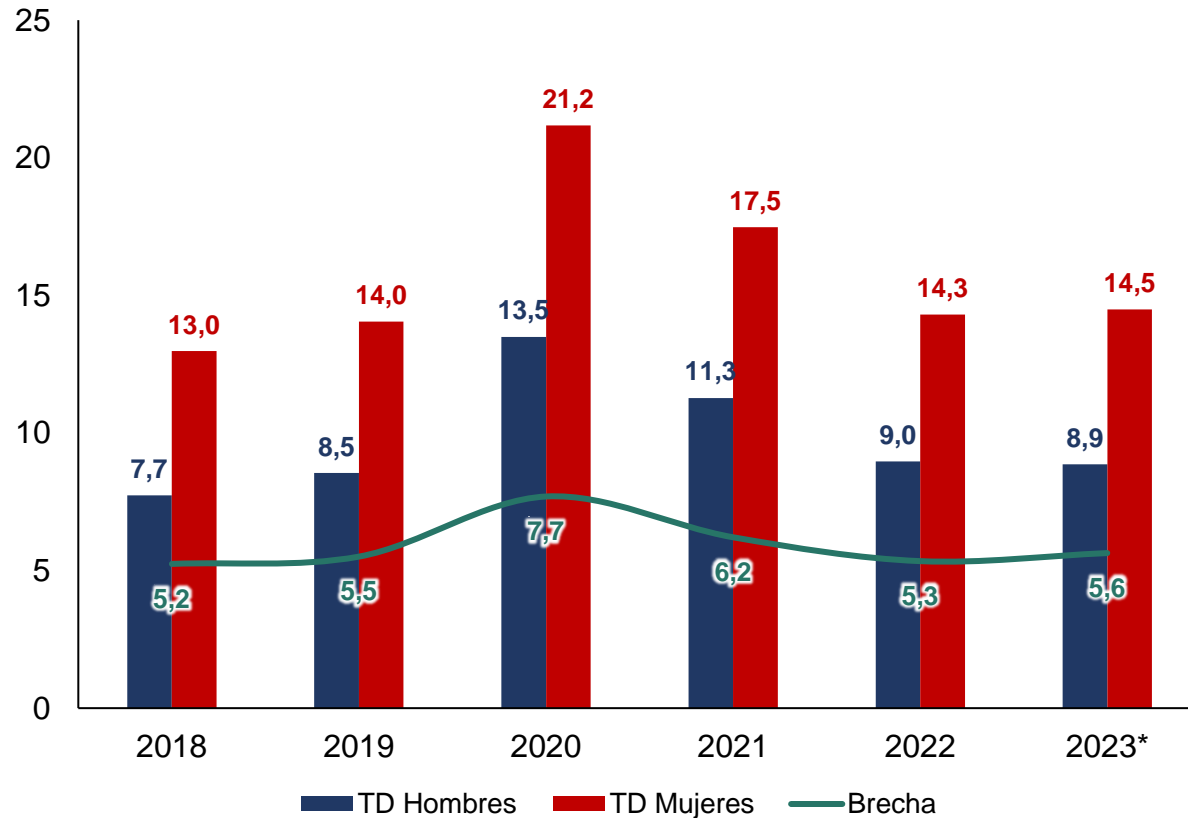


Fuente: elaboración ANIF con datos del Banco Mundial y del DANE

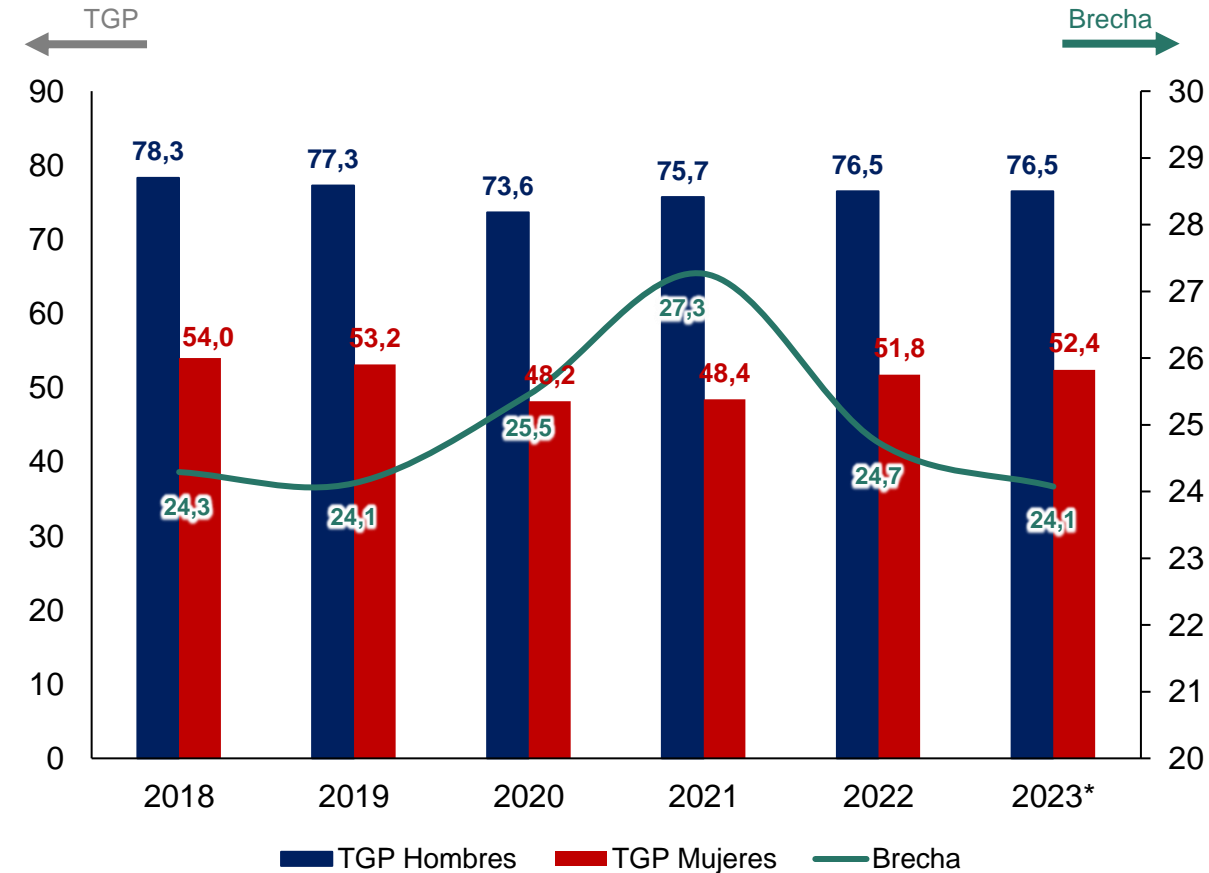
*Países en sombreado: Argentina, Bolivia, Brasil, Chile, Costa Rica, Ecuador, México, Nicaragua, Panamá, Perú, Paraguay, El Salvador, Uruguay

En el mercado laboral las mujeres enfrentan una tasa de desempleo más alta y mayores barreras para ingresar a la fuerza de trabajo

Tasa de desempleo mensual por género
(% promedio anual)



Tasa de participación por género
(% promedio anual)

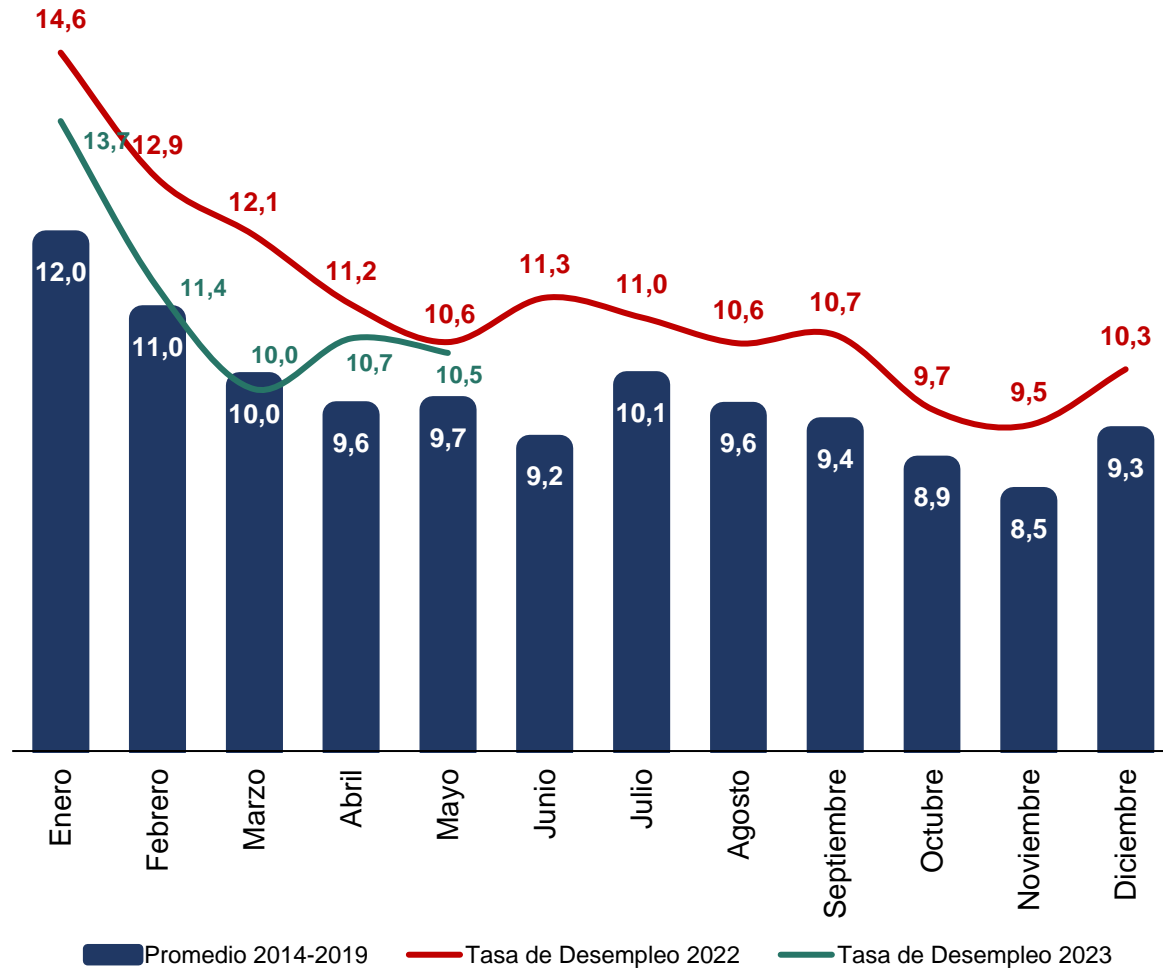


Fuente: elaboración ANIF con datos del DANE.

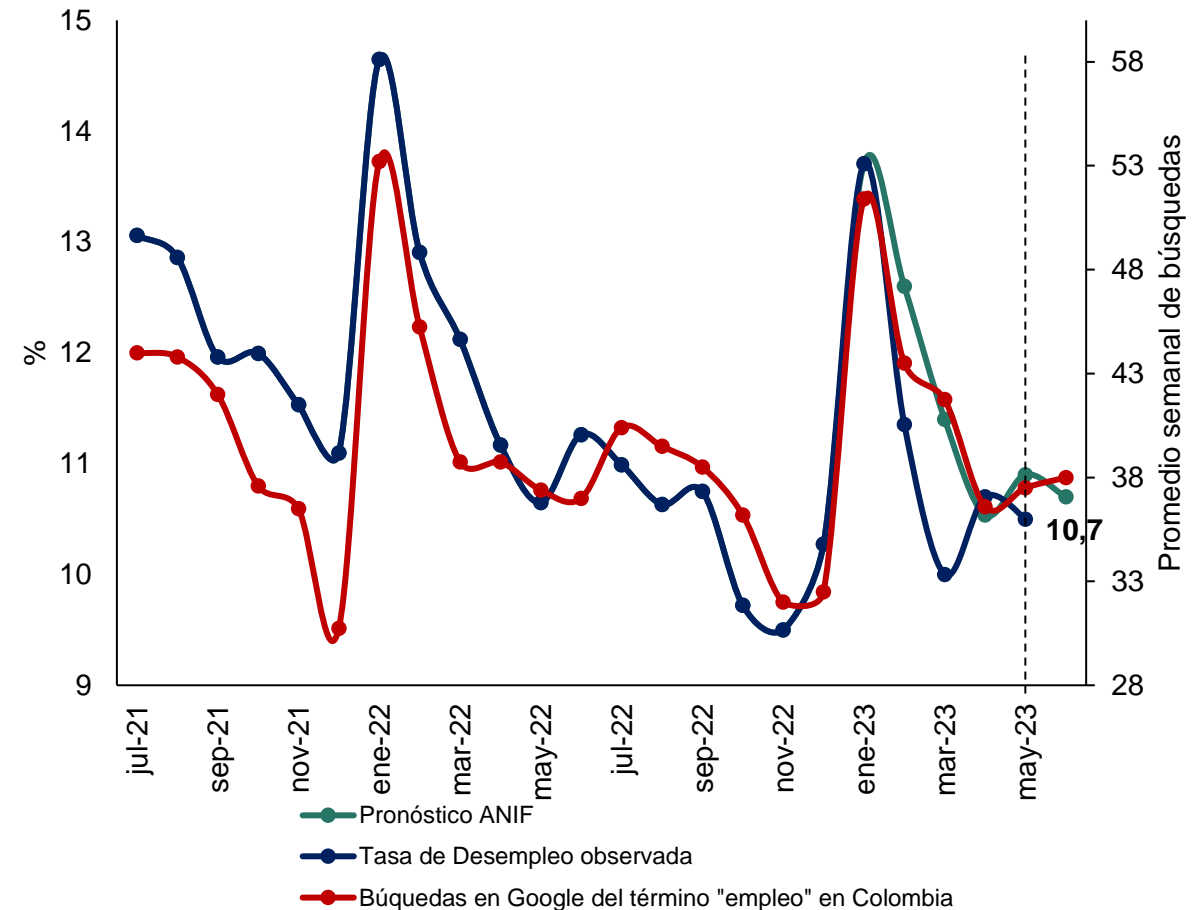
*actualizado a mayo

De acuerdo con nuestros pronósticos en los próximos meses se puede deteriorar la tasa de desempleo nacional

Tasa de desempleo mensual (%)



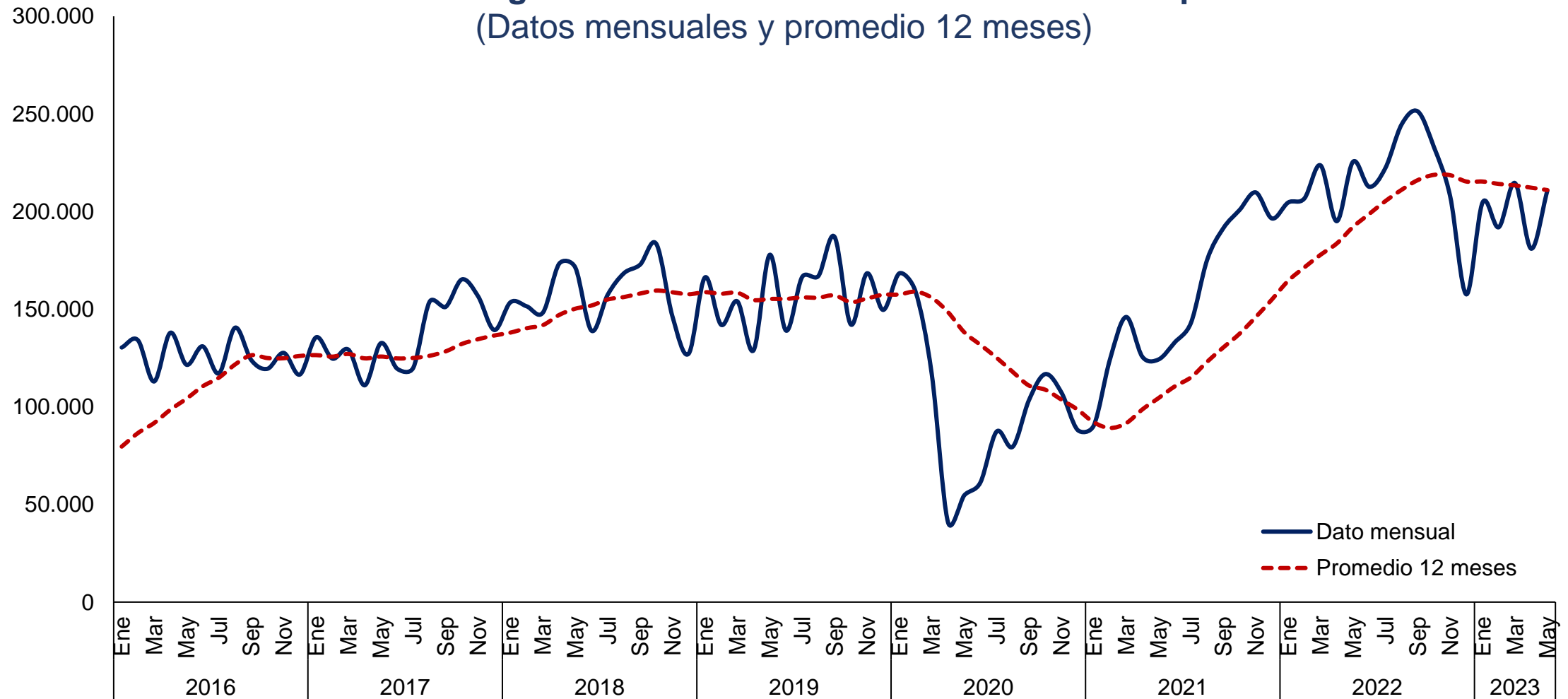
Pronóstico Tasa de Desempleo para 2023 y búsqueda en Google del término empleo (% y promedio semanal hasta mayo)



Fuente: elaboración ANIF con datos del DANE y Google trends

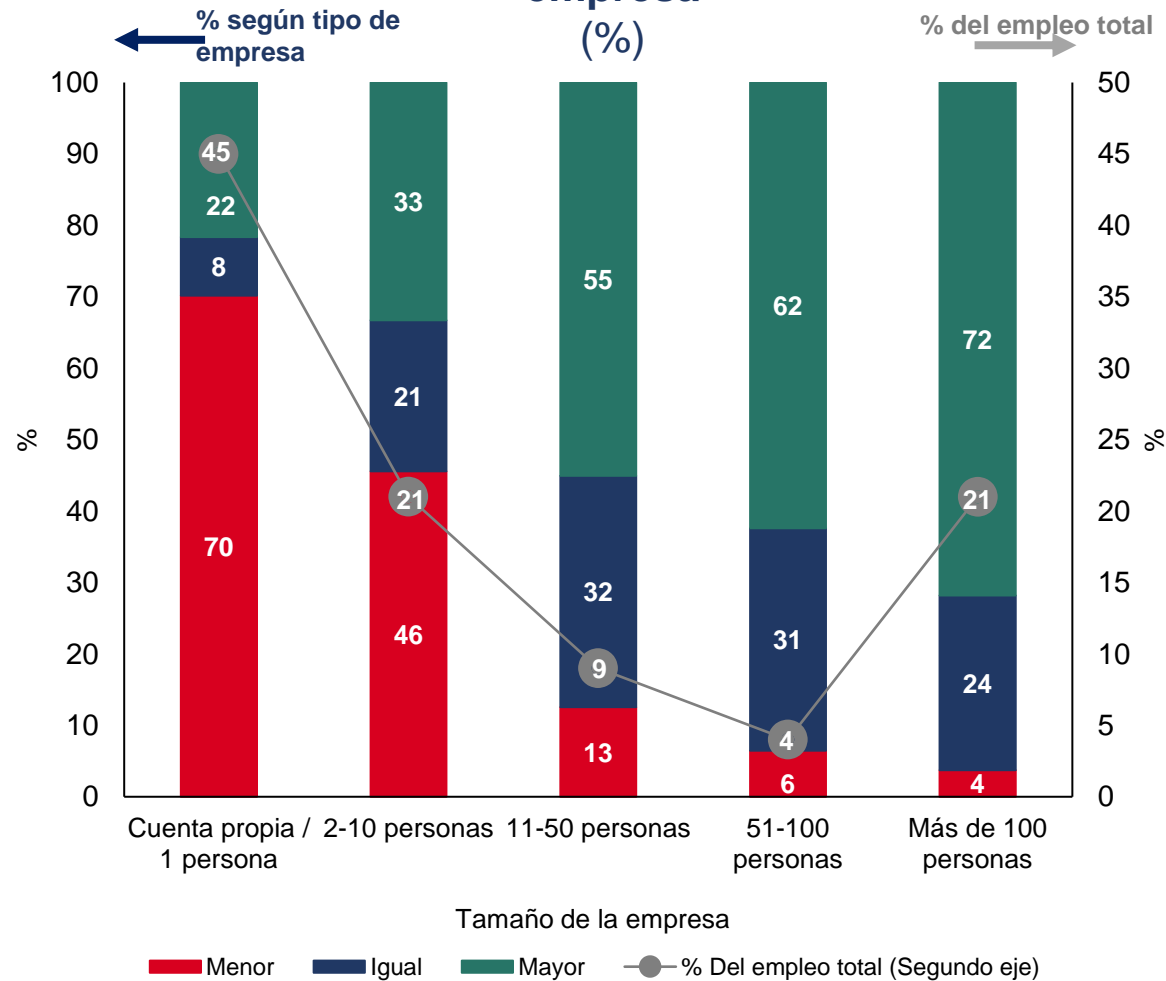
El número de vacantes se mantiene alto, lo que da señales de un bajo dinamismo en la creación de empleo por problemas estructurales en el mercado de trabajo

Vacantes registradas en la Unidad del Servicio de Empleo (Datos mensuales y promedio 12 meses)

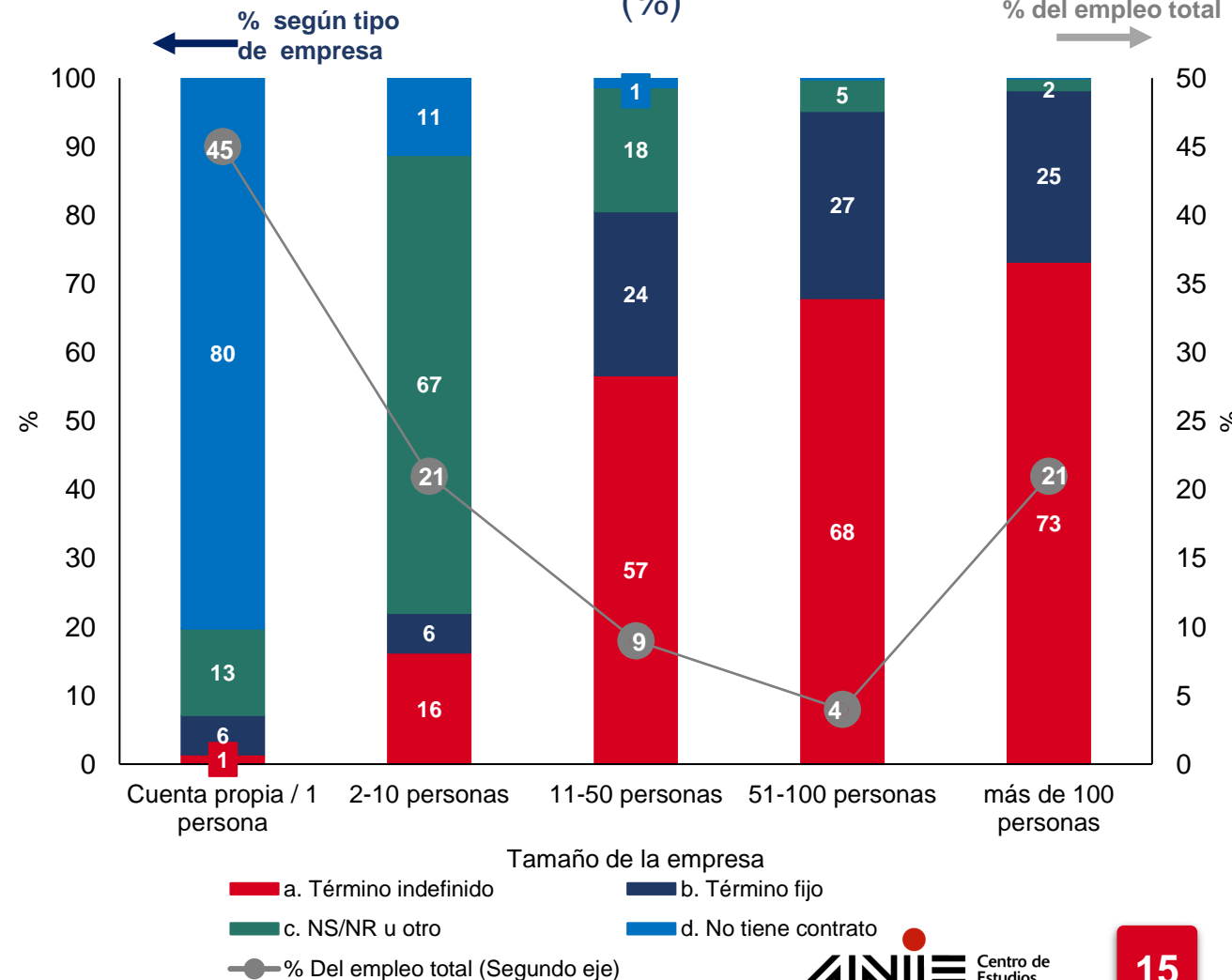


El grueso del empleo se concentra en empresas con pocos trabajadores, salarios bajos y en la informalidad

Salario relativo al mínimo, según tamaño de la empresa

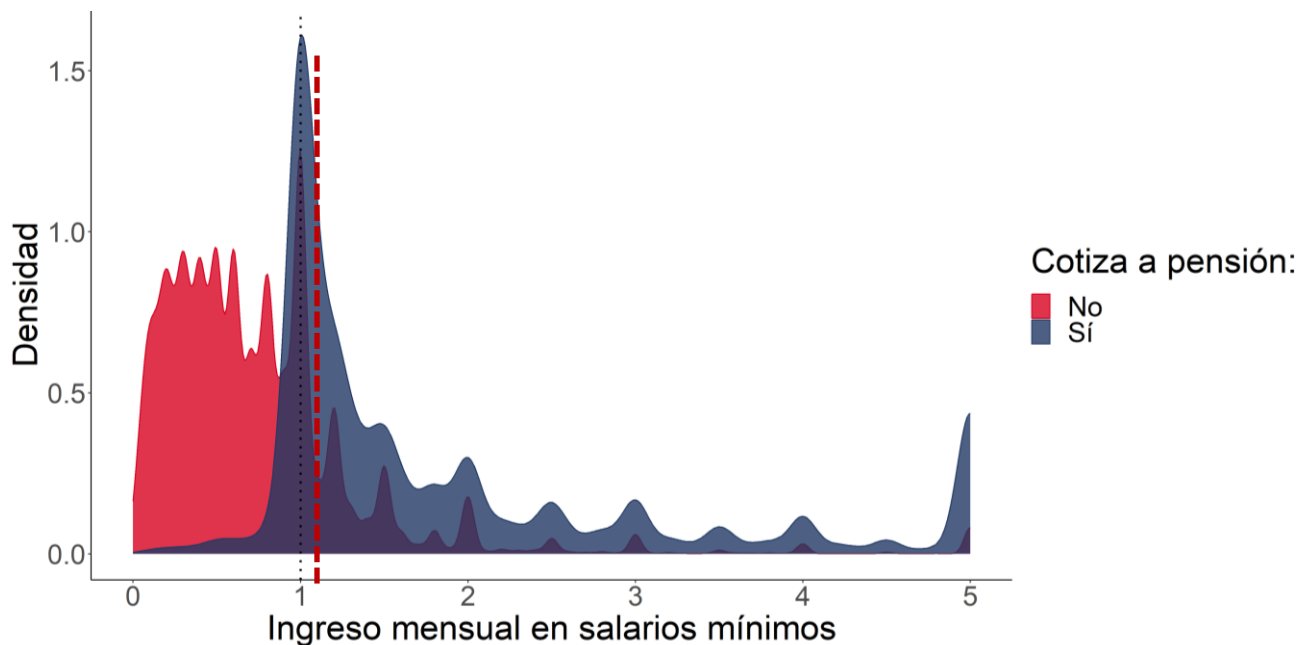


Tipo de contrato, según el tamaño de la empresa

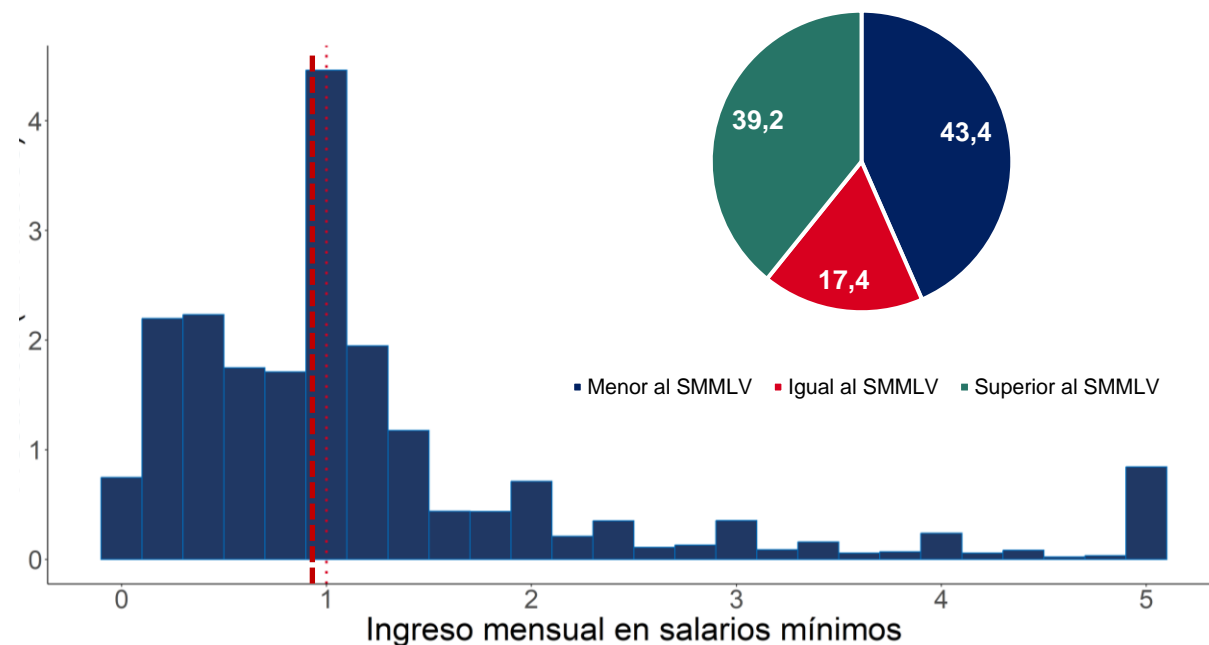


Colombia cuenta con un mercado laboral fragmentado donde, por ley, excluimos de la seguridad social a quienes ganan menos de 1 SMMLV

Densidad de ingresos por SMMLV según cotización a pensión

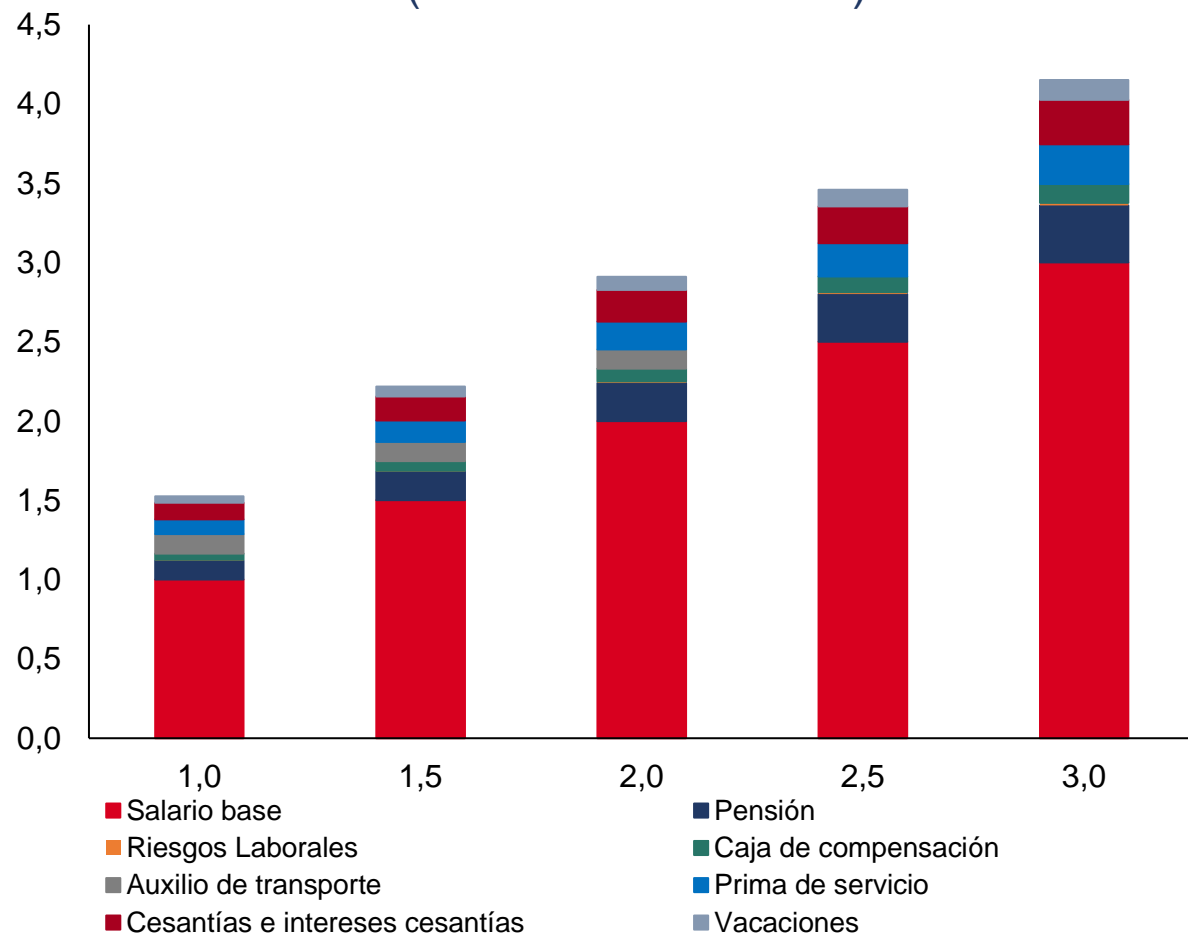


Distribución de ingresos por SMMLV

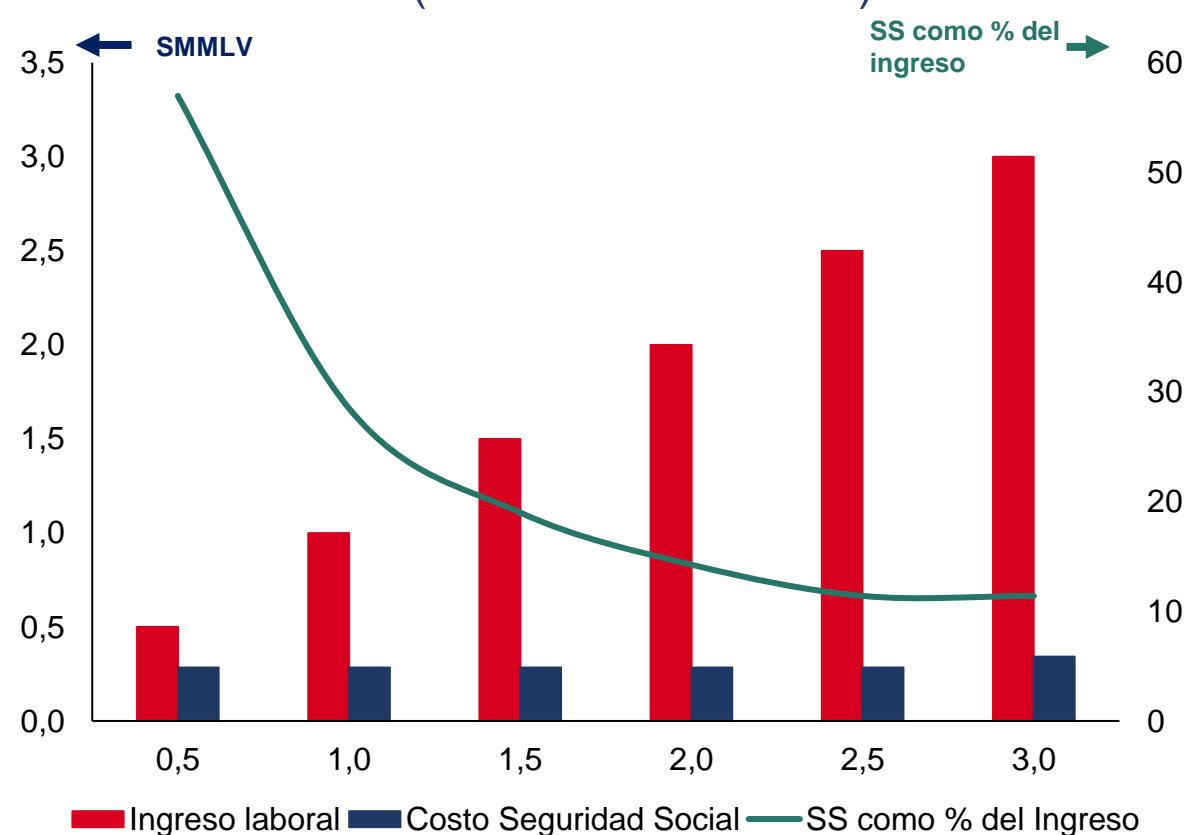


La formalización laboral es costosa. Un aumento en los costos laborales aumenta la informalidad

Costos de contratación formal para el empleador (En salarios mínimos)



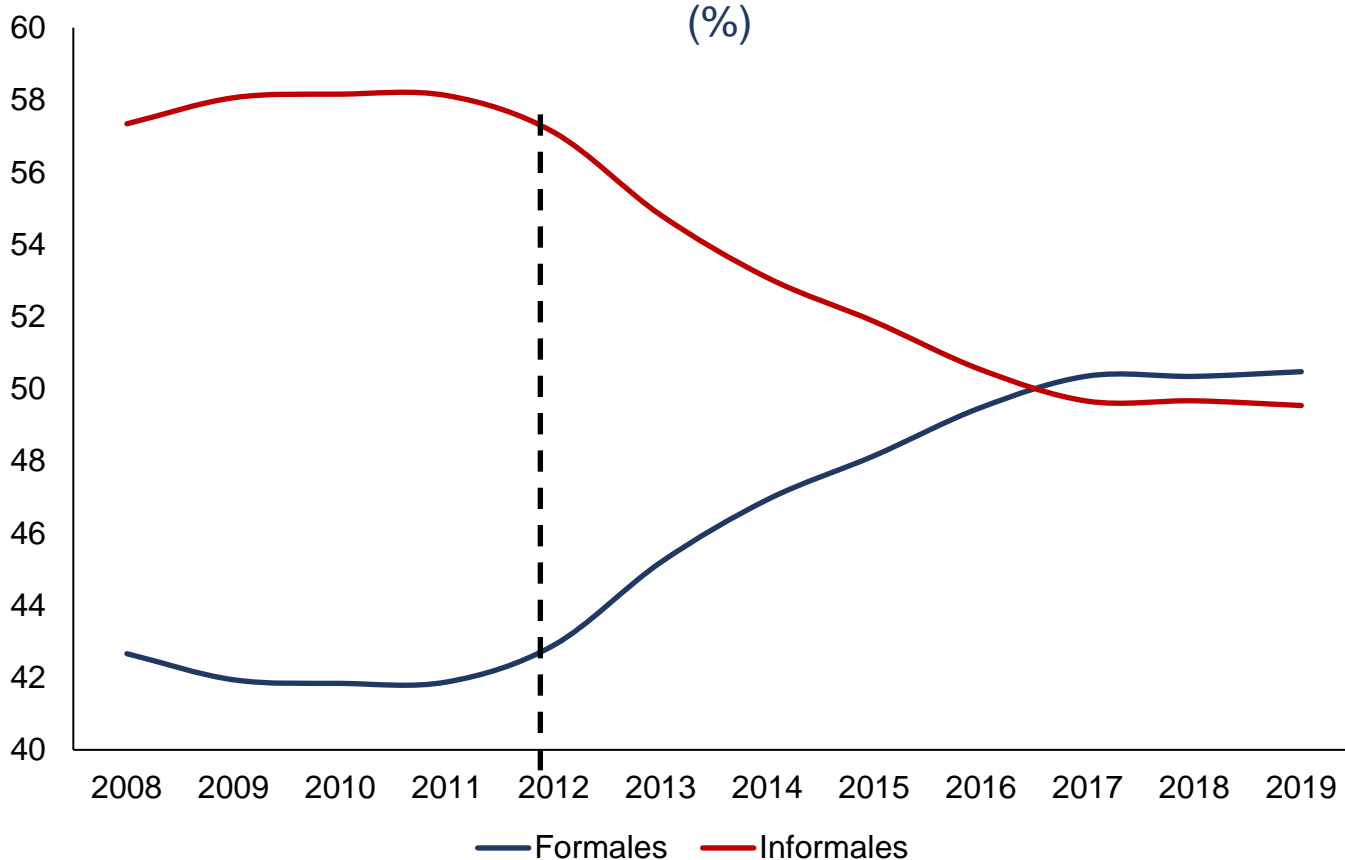
Costos de formalizarse para un trabajador por cuenta propia (En salarios mínimos)



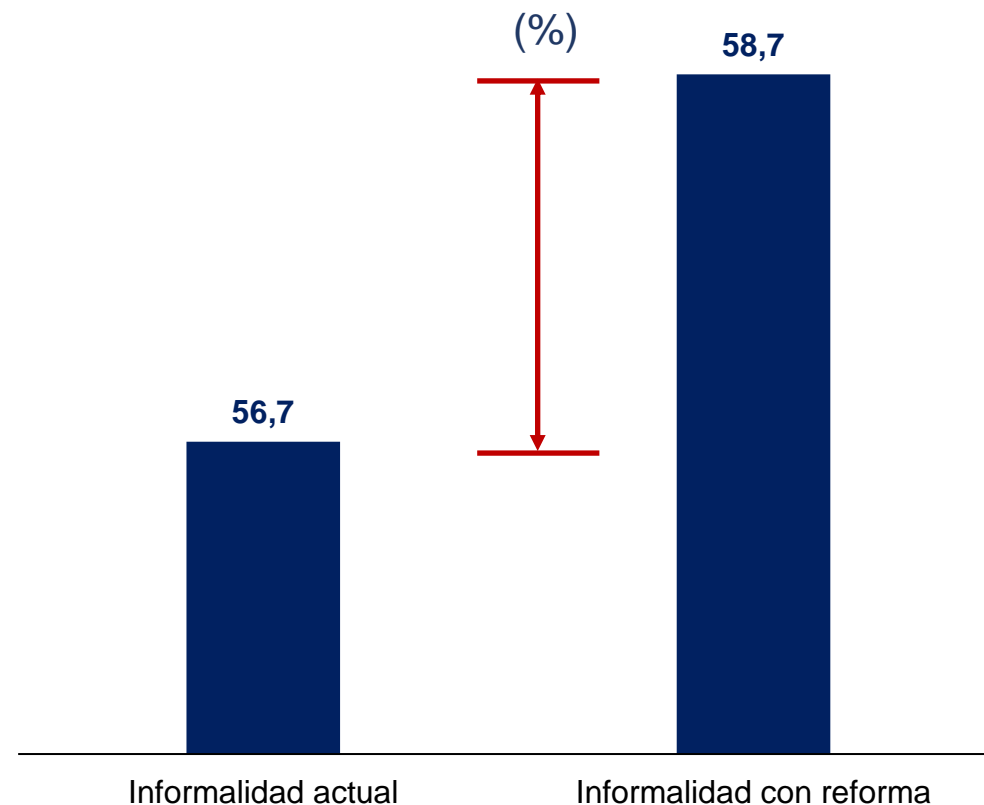
Fuente: elaboración ANIF con datos de PNUD basados en la normatividad vigente

Reducir los costos a la contratación trae efectos positivos sobre el empleo formal. La propuesta de reforma actual implica un retroceso

Serie histórica informalidad laboral según cotización a pensión (%)



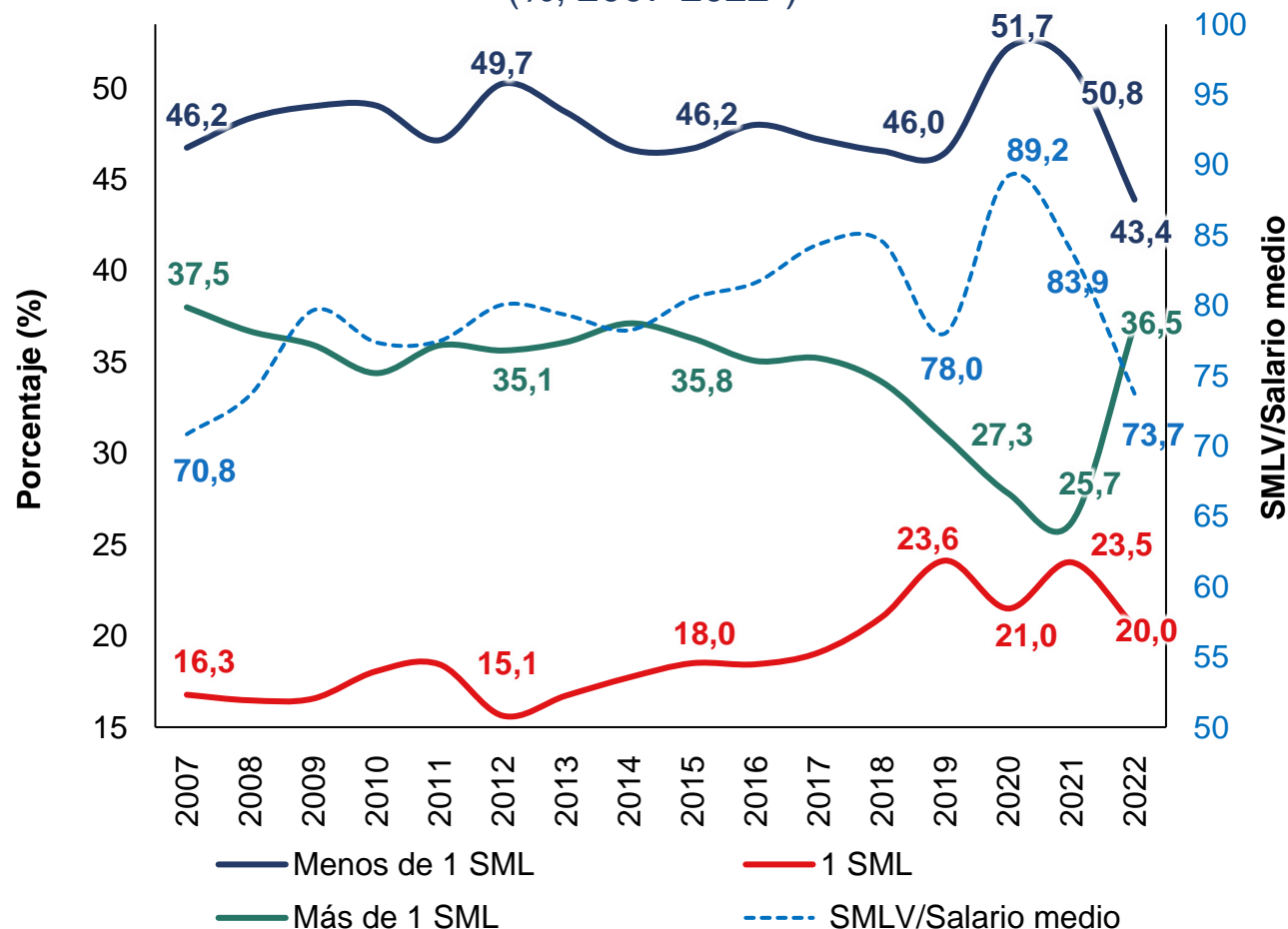
Escenario con y sin reforma de la informalidad laboral (%)



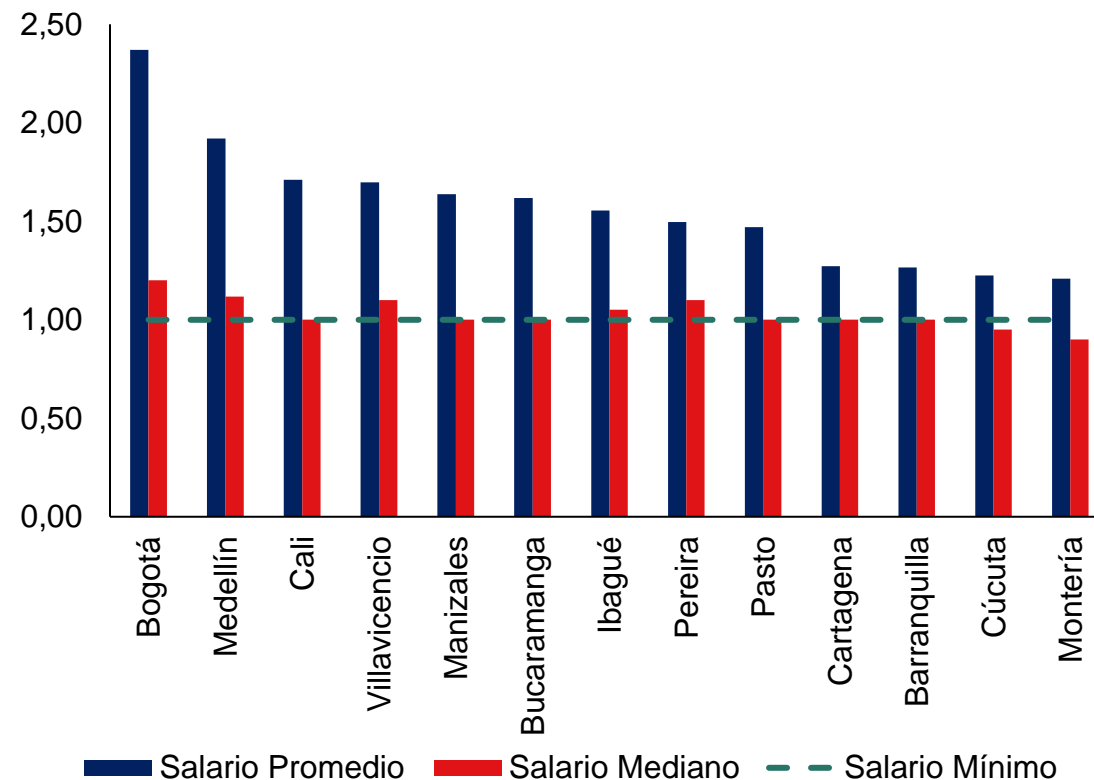
Fuente: Elaboración ANIF con datos de GEIH 2008-2022, Dane(2023) y Banrep(2023).

En aquellos lugares donde el salario mínimo es más alto relativo al promedio, suele haber mayores tasas de desempleo e informalidad

Población ocupada con ingresos hasta a un salario mínimo
(%, 2007-2022*)



Salario mínimo vs. Salario promedio y mediano
(13 ciudades y áreas metropolitanas)



Fuente: elaboración ANIF con datos de GEIH 2022

La regulación no puede seguir desligada de la realidad del mercado laboral colombiano

- Cambiar las fuentes de financiamiento de los aportes a salud por medio de **impuestos generales**. 
 - Implementar un esquema de **salario mínimo diferencial por región**. 
 - Incentivar el **trabajo de las mujeres en el empleo formal** y **eliminar diferencias legales** entre ambos géneros. 
 - Fortalecer el **régimen simple** de tributación y **otorgar incentivos tributarios a empleadores de mujeres y jóvenes**. 
- **Reglamentar adecuadamente la contratación y cotización por horas.** 
 - **Formación para el trabajo en sectores como el de tecnología y el de las TICs.** 
 - **Incentivar programas de educación técnica y tecnológica, así como programas educativos de corta duración.** 



Corregir las reformas de salud y pensiones para preservar logros

La propuesta del Gobierno basada en pilares no incrementará la cobertura. Adicionalmente, falla en el umbral propuesto para el pilar contributivo público

En qué va la reforma



90% de las cotizaciones del RAIS pasarían al pilar público bajo un umbral de 3 SM



- Acaba con el ahorro pensional y nos endeuda a futuro.
- Limita el mercado de deuda pública y el desarrollo del mercado de capitales.
- Cerca del 40% del gasto corriente del Gobierno lo financian los fondos de pensiones.



- Profundiza el problema de la mala focalización de los subsidios del RPM.
- No genera impacto en cobertura o equidad (propuesta desconoce realidad del mercado laboral, alto desempleo e informalidad).
- No se incentiva el ahorro.

Además, los cambios en primer debate aumentaron aún más el costo fiscal. Eso sumado con la última decisión de la corte dejaría un pasivo de 218% del PIB a 2100

Pensiones

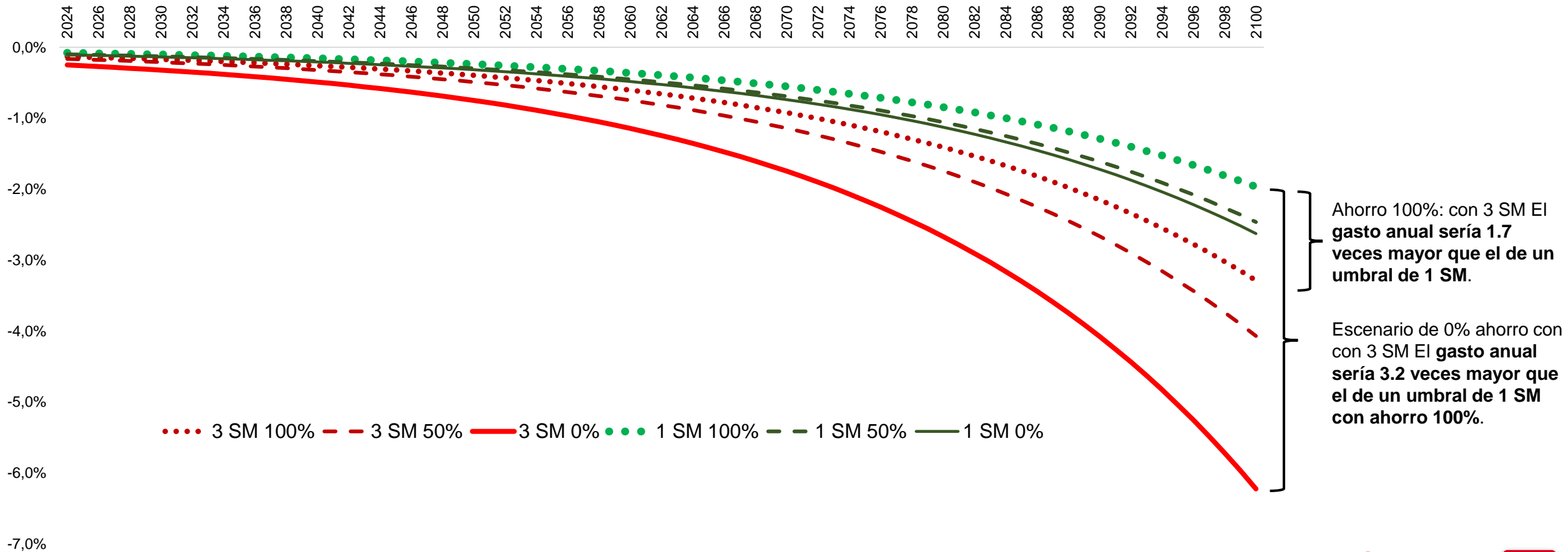
COSTO DE LOS DIFERENTES COMPONENTES DE LA REFORMA POR AÑO (% del PIB de 2023, 2025 - 2100)



Costo en VPN a 2100 (% del PIB de 2023)	COMPONENTE	STOCK ACTUAL (PENSIONADOS COLPENSIONES)	PILAR SOLIDARIO	PILAR SEMICONTRIBUTIVO (BEPS + INDEMNIZACIONES)	PILAR CONTRIBUTIVO (FUTUROS PENSIONADOS RAIS + RPM EN SUS 3 PRIMEROS SM)	VENTANA + TRANSICIÓN	PASIVO PENSIONAL	IMPACTO GENERADO POR DECISIÓN CORTE CONSTITUCIONAL	PASIVO PENSIONAL REFORMA + IMPACTO DECISIÓN CORTE
	Escenario original	-15,7%	-14,6%	-49,0%	-62,6%	-6,1%	-148,1%	-47,5%	-195,6%
	Escenario con ajustes de 1er debate	-15,7%	-17,8%	-50,1%	-66,5%	-20,1%	-170,3%		-217,8%

Tampoco hay claridad sobre el fondo de ahorro. Sin este elemento, la reforma va a ser muy costosa para las generaciones futuras

Déficit anual del gobierno nacional en el pago de pensiones bajo diferentes escenarios de umbral y de ahorro (% del PIB de 2023, 2024- 2070)



Ante la insistencia en los pilares, proponemos un sistema el que el umbral sea 1 SM para el pilar contributivo a Colpensiones

Pensiones

Para eliminar la mala focalización de los subsidios:



La mejor forma de hacerlo es mediante la implementación de una Tasa de Reemplazo marginal que elimine los subsidios implícitos para todas las pensiones mayores a 1.5 SM

Sin embargo, el Gobierno ha insistido en un sistema de pilares:

Propuesta ANIF

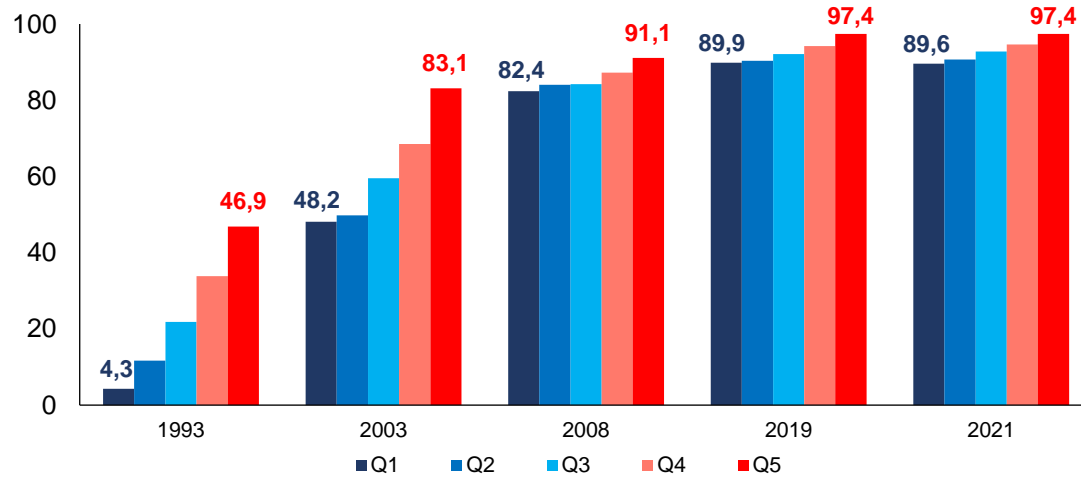


La reforma debe enfocarse en los problemas que hoy tiene el sistema. Logros de los últimos años son innegables

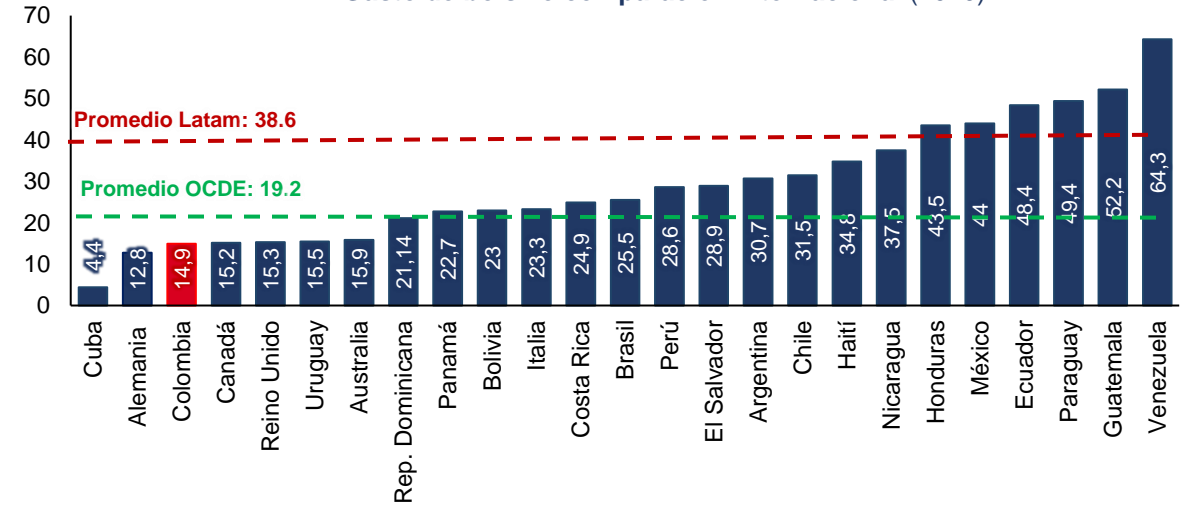
Salud

Afiliación por quintiles

(% por quintiles de ingreso per cápita del hogar, 1993 - 2021)



Gasto de bolsillo comparación internacional (2019)

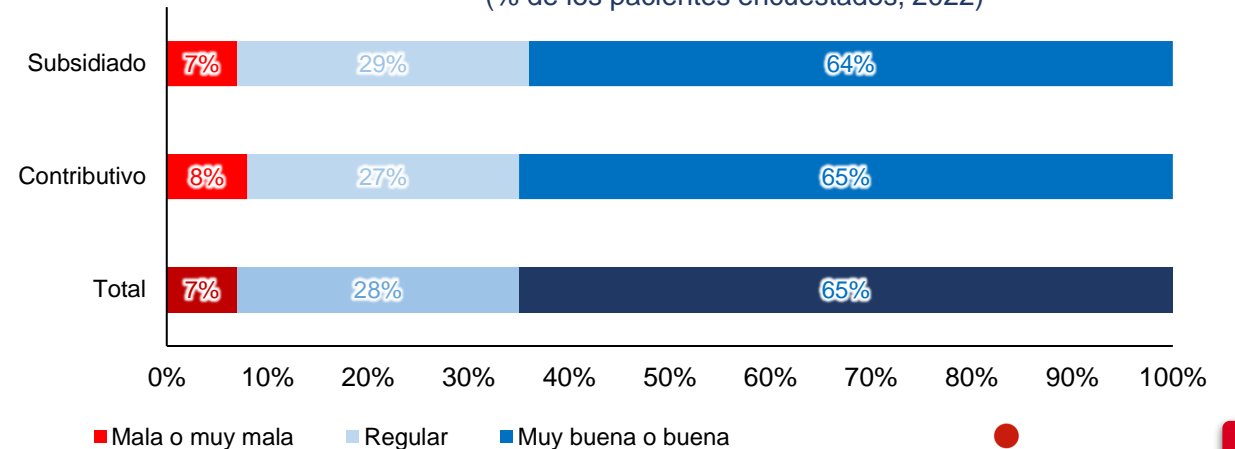


Reportes por falla de atención médica, fallas en el sistema y falta de recursos (% 2003 - 2021)



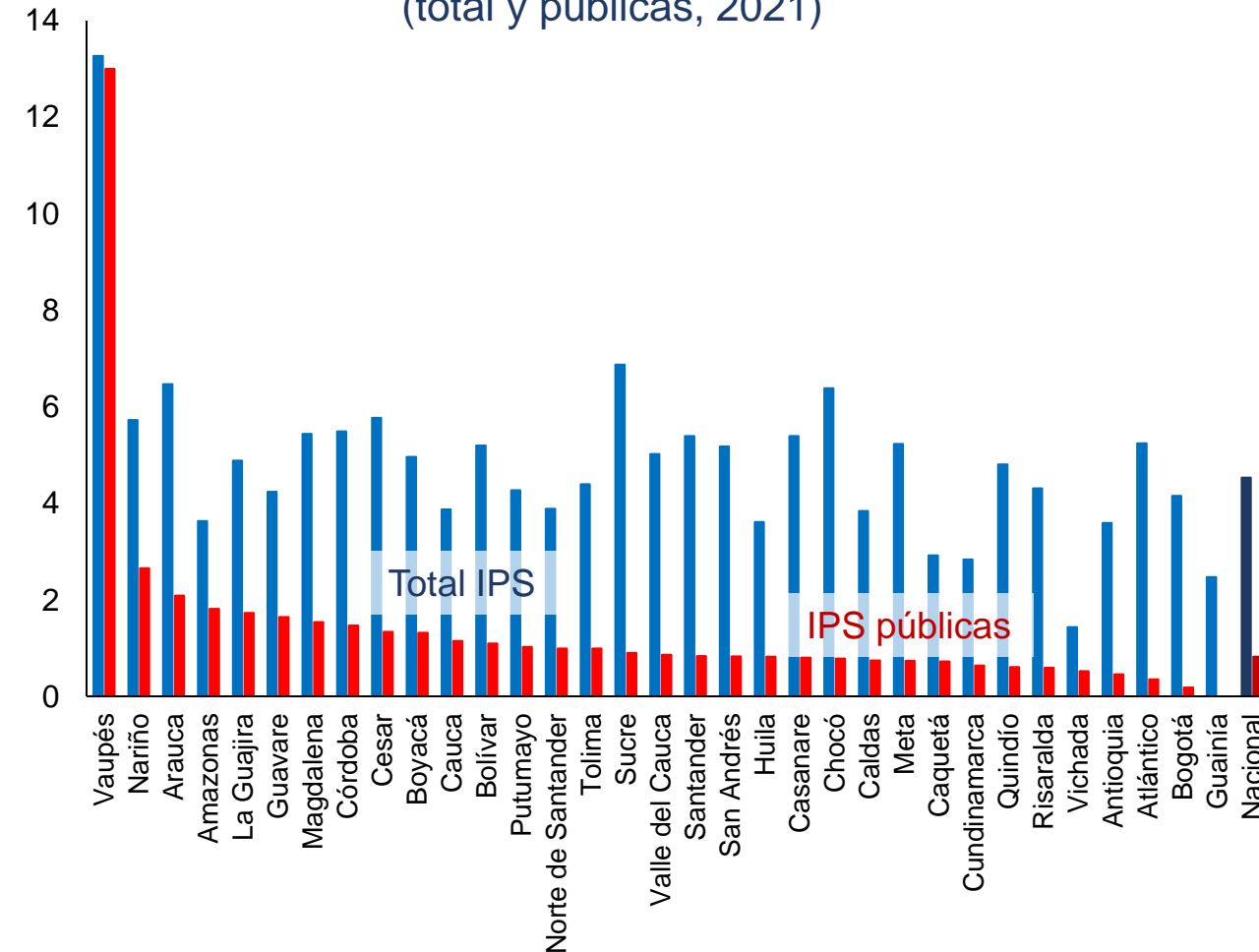
Calificación de la experiencia global respecto a los servicios de salud prestados por las EPS

(% de los pacientes encuestados, 2022)



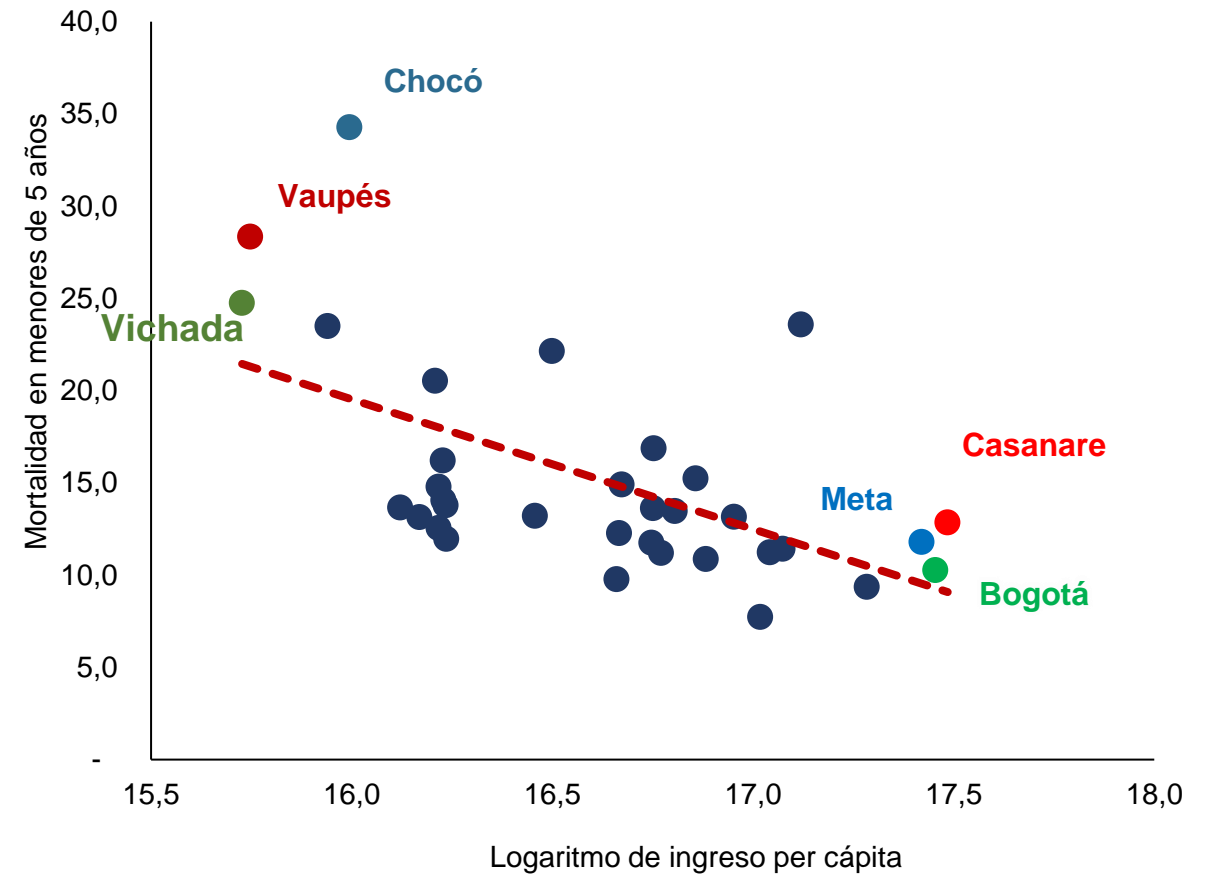
Hay que fortalecer el acceso en las zonas rurales. La brecha urbano-rural es evidente. Los departamentos con mayores índices de mortalidad en menores de 5 años tienen bajos ingresos

Número de IPS por cada 10.000 habitantes
(total y públicas, 2021)



Fuente: cálculos ANIF con datos de Análisis de Situación de Salud (ASIS) 2021

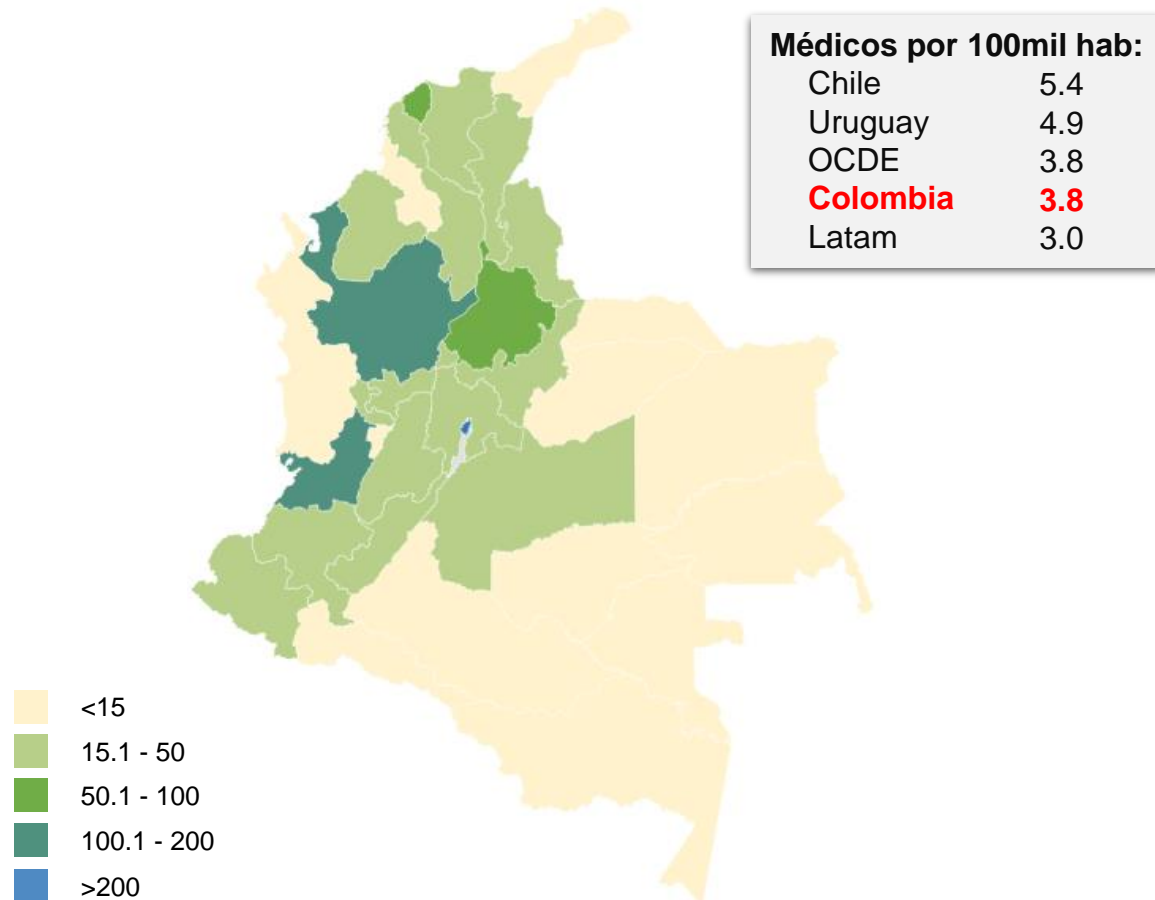
Mortalidad infantil vs. PIB per cápita
(Tasa de mortalidad en niños menores de 5 años, log del ingreso per cápita, 2021)



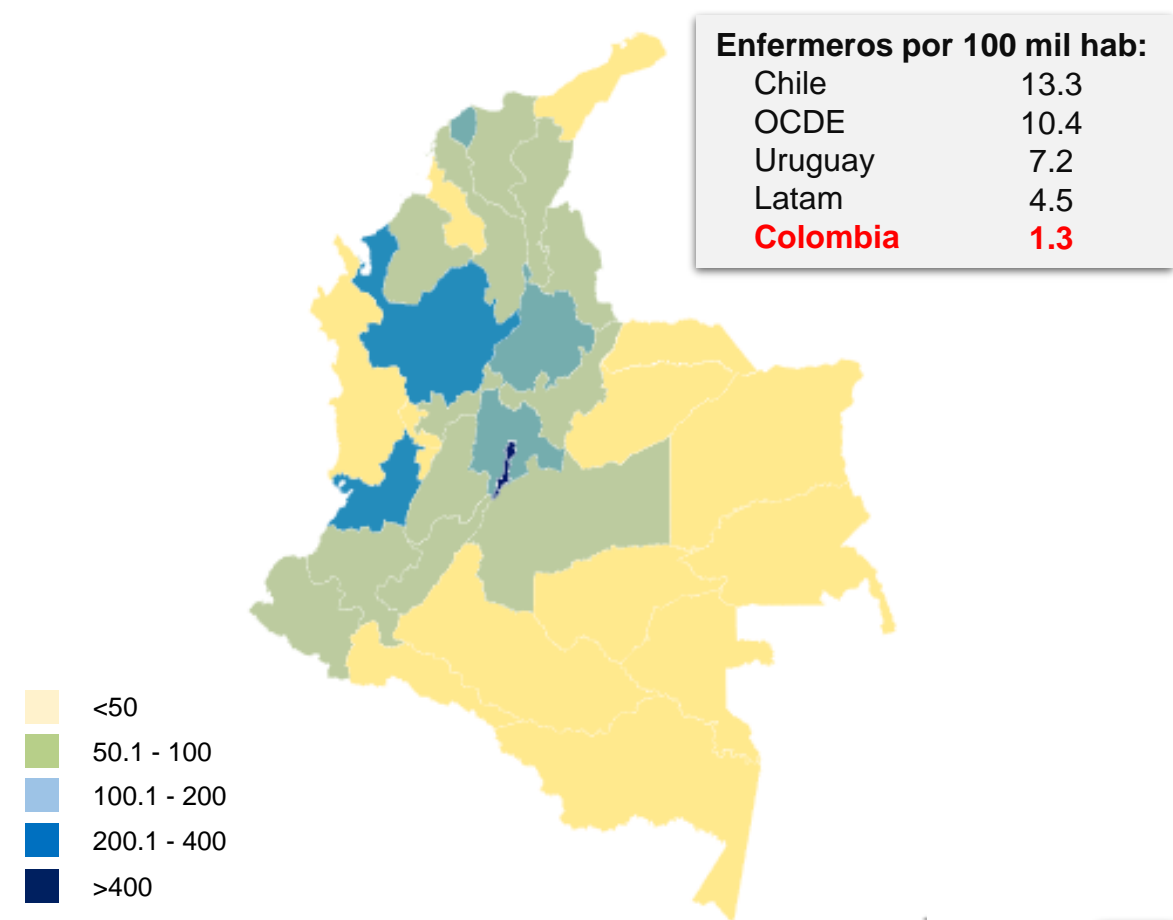
Fuente: elaboración ANIF con base en datos del DANE.

La insuficiencia del talento humano y la concentración en las grandes ciudades es otro de los grandes problemas del sistema

Proporción de médicos generales por departamento (por cada 1,000 habitantes, 2021)



Proporción de enfermeros por departamento (por cada 1,000 habitantes, 2021)



Para fortalecer el sistema de salud se debe mantener el modelo de aseguramiento, que ha sido la base para proteger el bolsillo y la salud de los colombianos

Salud



Gobernanza y financiamiento

- Ajuste de riesgo por condiciones en salud
- Aumentar capacidad institucional en territorios
- Sistemas de información y auditorías



Prestación de servicios

- Mejorar mecanismos de contratación
- Diferentes modelos de atención en región
- Robustecer la red pública por medio de las APP
- Flexibilización de los estándares de calidad para la atención en zonas dispersas



Talento humano

- Incentivos en formación para personas que quieren regresar a sus lugares de origen
- Mejor distribución de talento humano en el territorio
- Incremento en cupos de especialidades



Tecnologías en salud

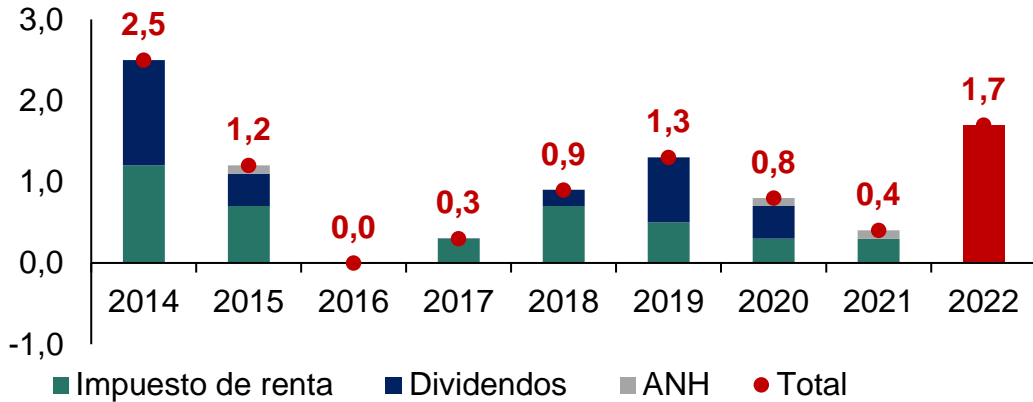
- Facilitar procesos administrativos para registro sanitario
- Compra centralizada de medicamentos para enfermedades huérfanas
- Producción local de medicamentos



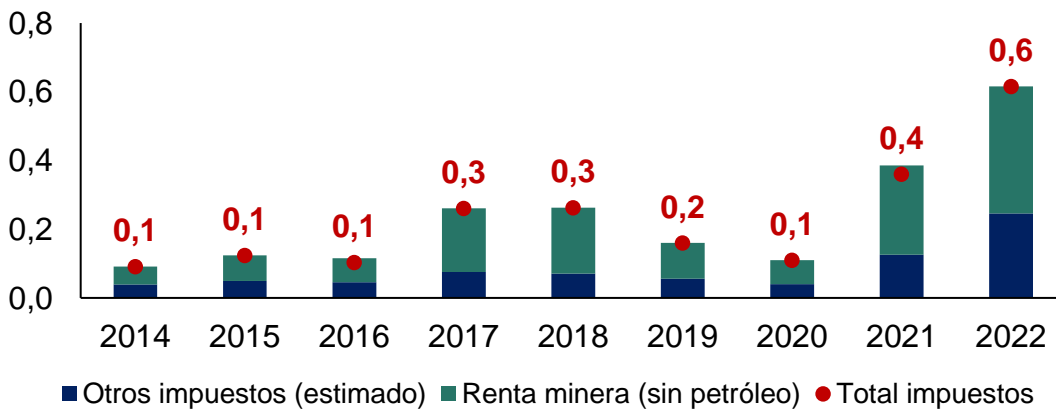
**Aprovechar las oportunidades de la transición,
pero con cautela**

El petróleo y el carbón son fuentes importantes de recursos para el gobierno nacional y los gobiernos locales

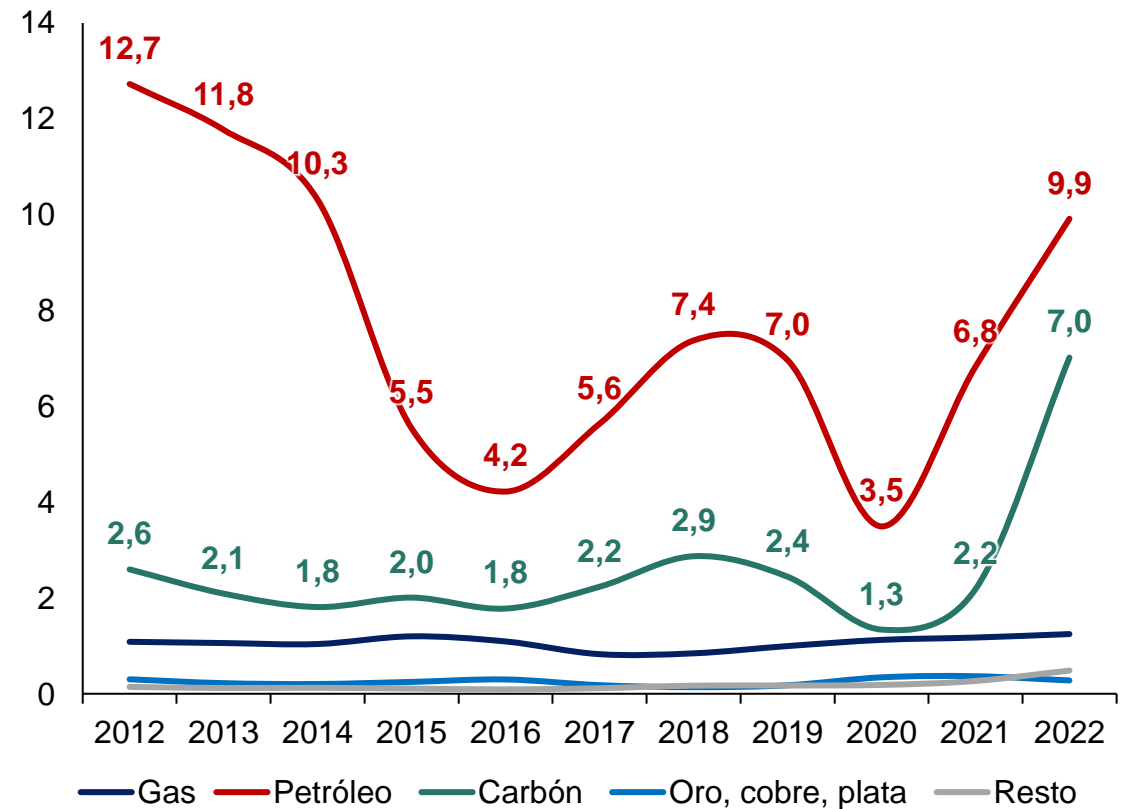
Ingresos petroleros (% del PIB)



Recaudo tributario de la minería (% del PIB)



Regalías por hidrocarburos (COP billones, precios constantes de 2022)



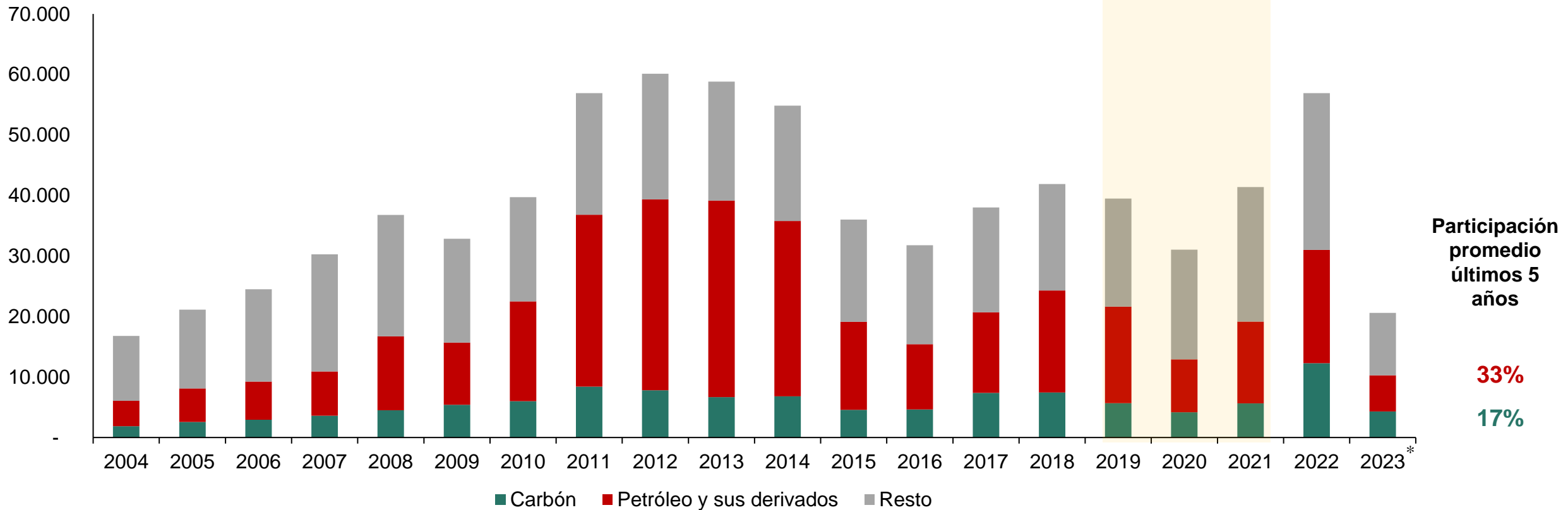
*los datos de 2023 corresponden a lo causado al primer trimestre del año.

Fuente: cálculos ANIF con base en ANM, ANH.

Fuente: cálculos ANIF con base en MHCP.

Así como una fuente importante de dólares para la economía. En 2022 las exportaciones de petróleo y carbón representaron US\$31 mil millones

Exportaciones - Colombia
(US\$ FOB millones)

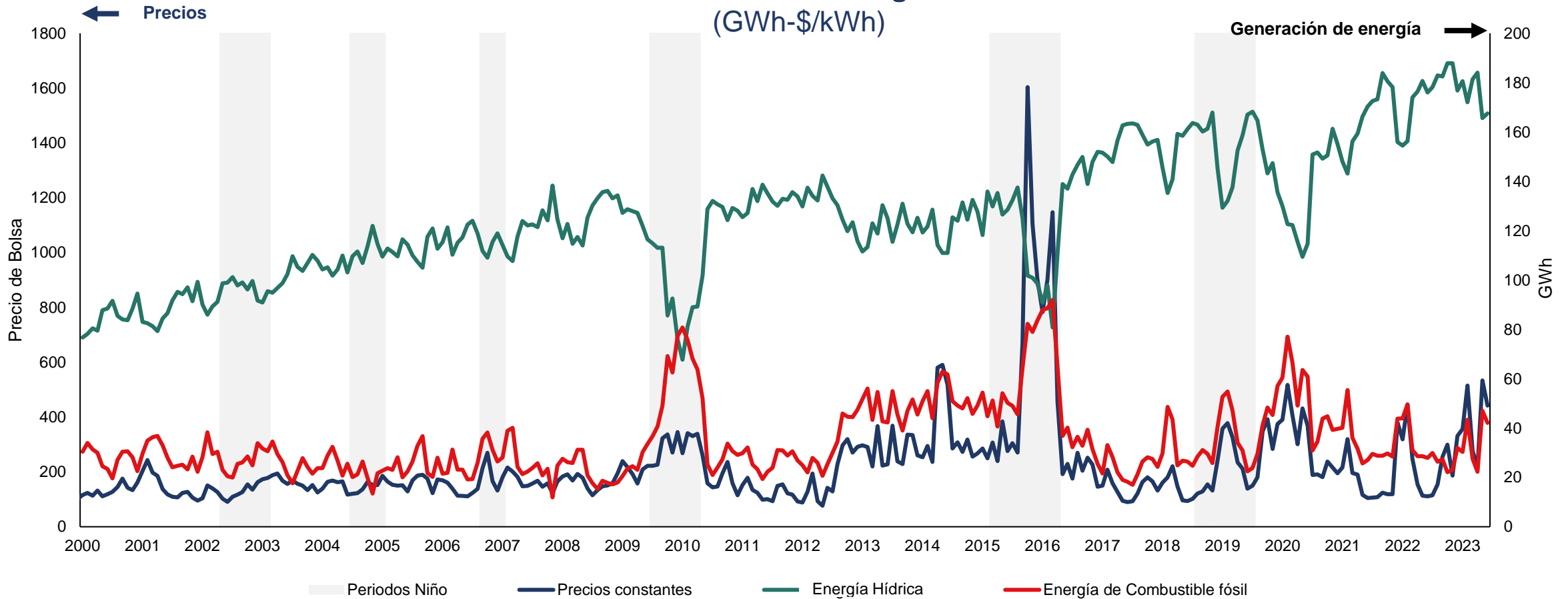


*datos a corte de mayo de 2023

Fuente: DANE

El carbón también es fundamental para el sistema energético colombiano. La confiabilidad depende de las plantas térmicas, que además serán clave en El Niño que se avecina

Fuentes de generación de electricidad y precio de bolsa nacional de energía (GWh-\$/kWh)

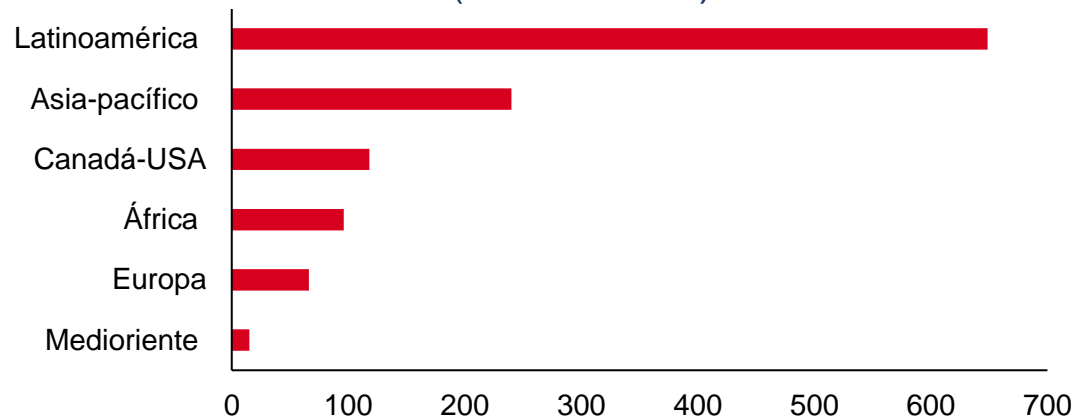


*los datos de 2023 corresponden a lo causado al primer trimestre del año.

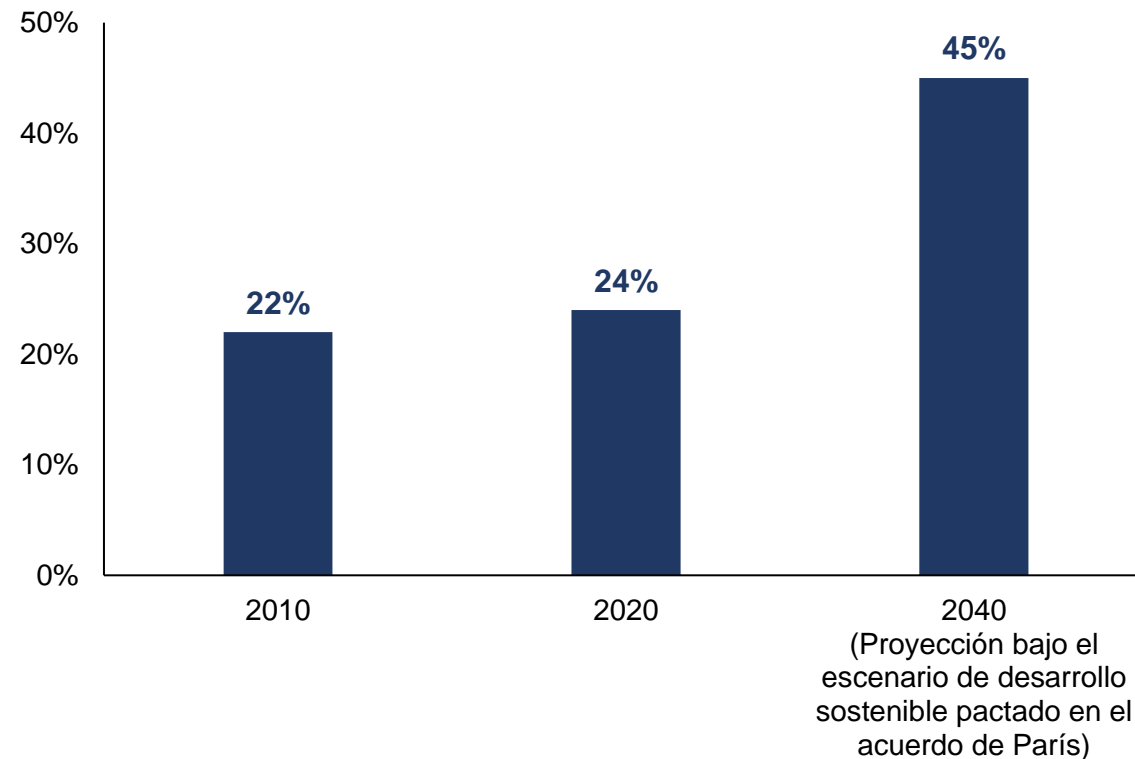
Fuente: cálculos ANIF con base en ANM, ANH, XM.

La transición energética será intensiva en minerales como el cobre, lo que abre una oportunidad para Latinoamérica, y Colombia en particular, por sus características geológicas

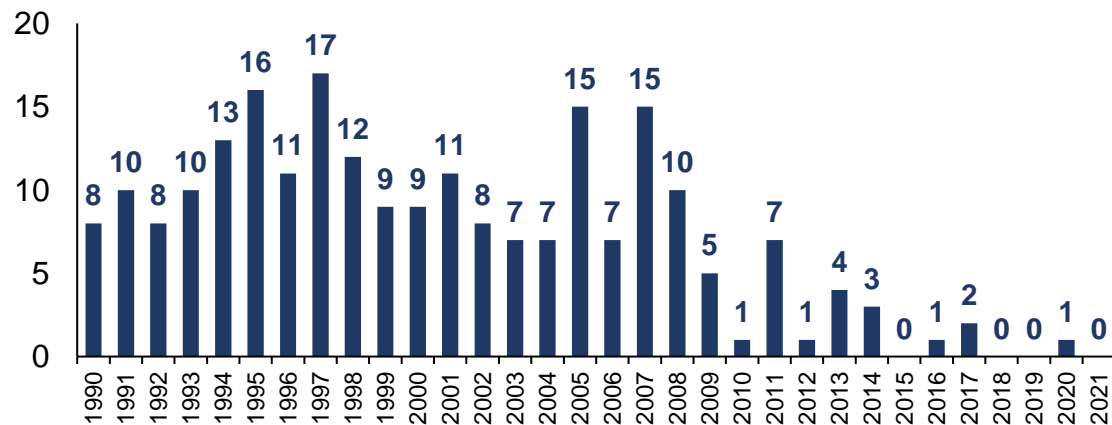
Volumen de cobre en los principales hallazgos 1990-2021
(Millones Ton)



Participación de las tecnologías renovables en la demanda total de cobre

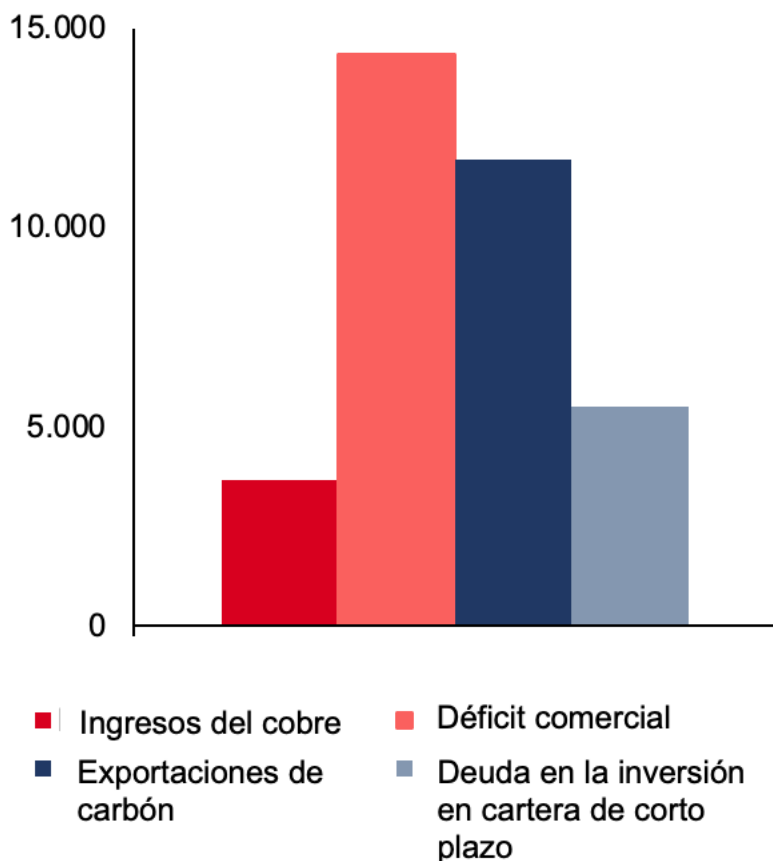


Hallazgos de minas de cobre a nivel mundial
(número)

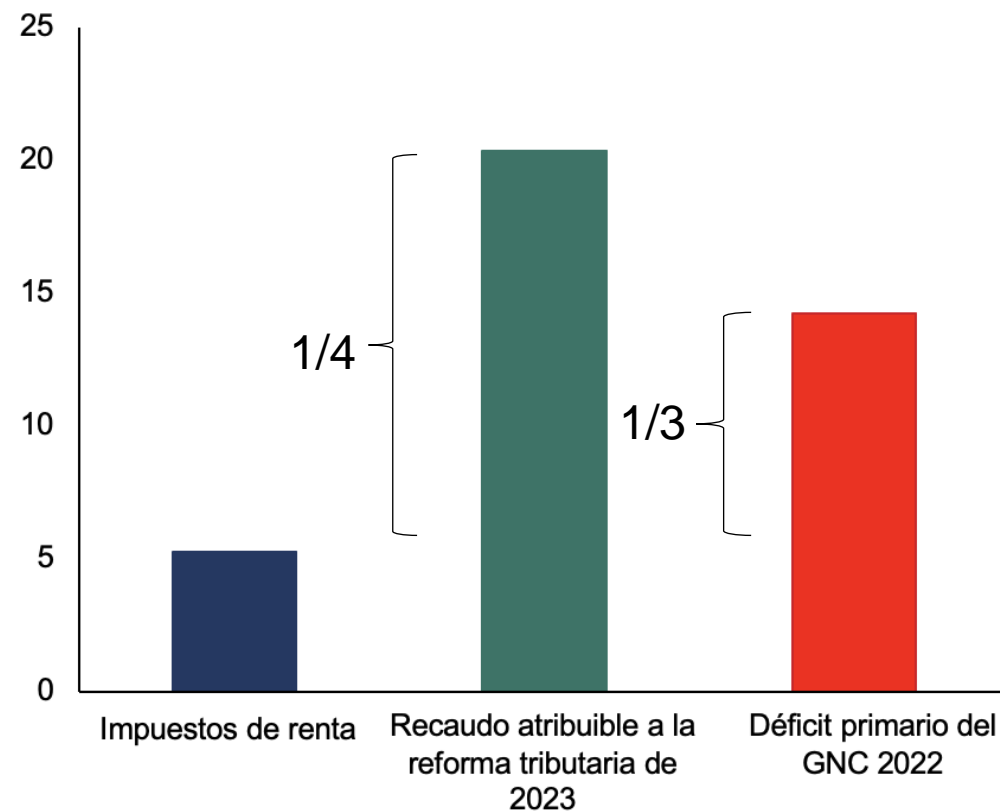


Con una inversión decidida en exploración y explotación podríamos alcanzar, en una década, una producción cobre de 430 KT, es decir ingresos anuales de más de US\$3 mil millones

Comparación de la proyección de ingresos del cobre con las exportaciones de carbón y la balanza de pagos en (US\$ millones)



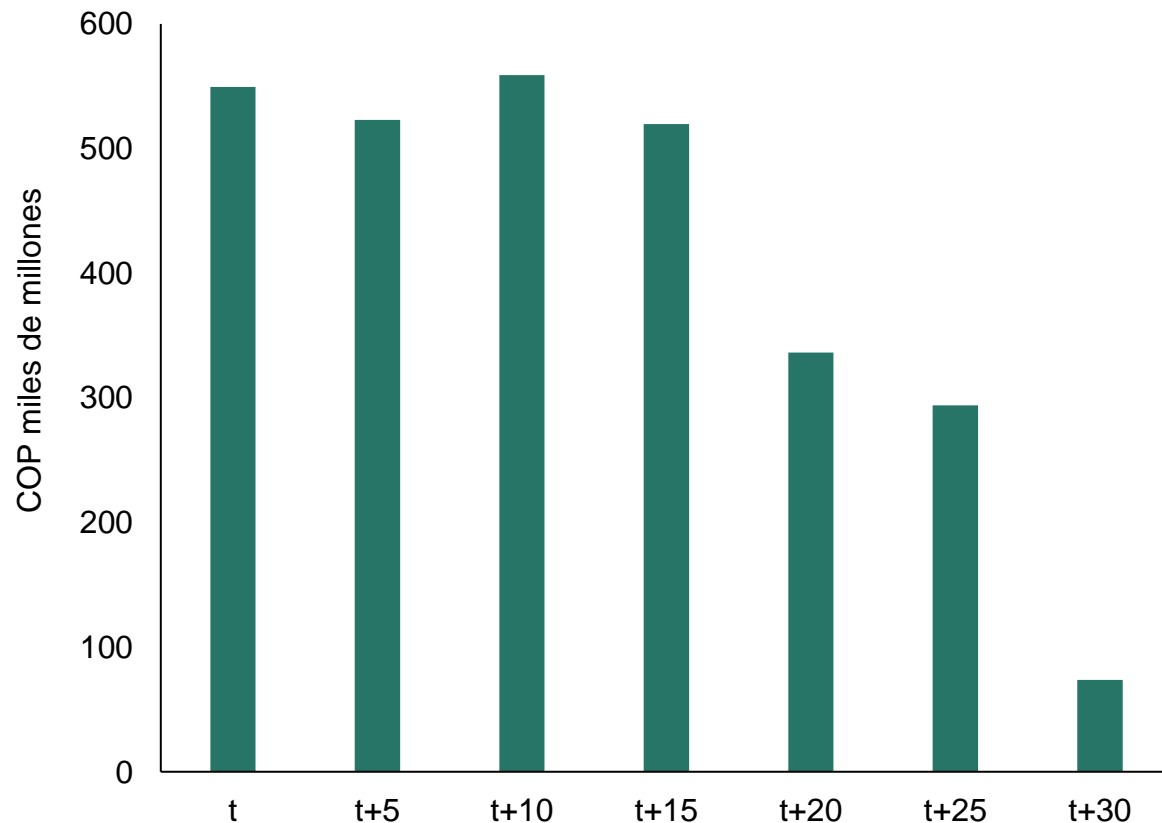
Proyección recaudo esperado por la producción de cobre (COP billones)



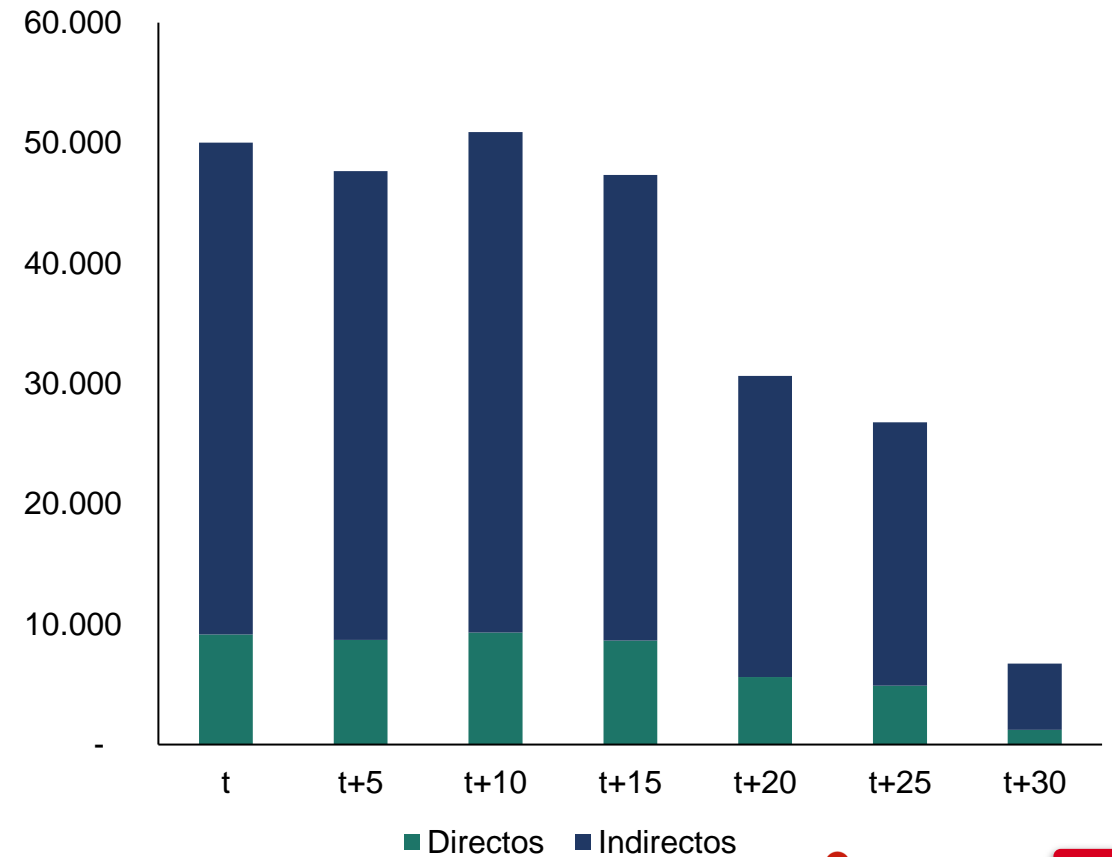
Fuente: cálculos ANIF.

La explotación podría generar ingresos para las regiones productoras y nuevas dinámicas de generación de empleo

Proyección Regalías (COP miles de millones)



Proyección empleo derivado de la minería de cobre en Colombia (niveles)

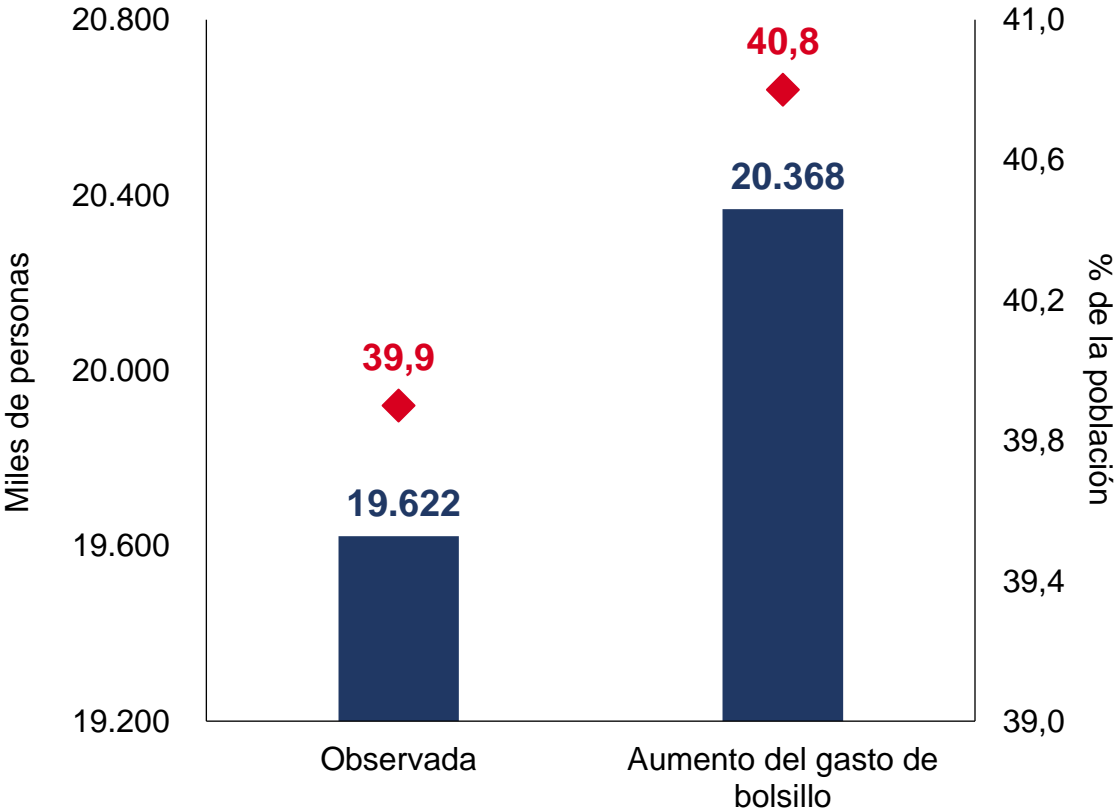




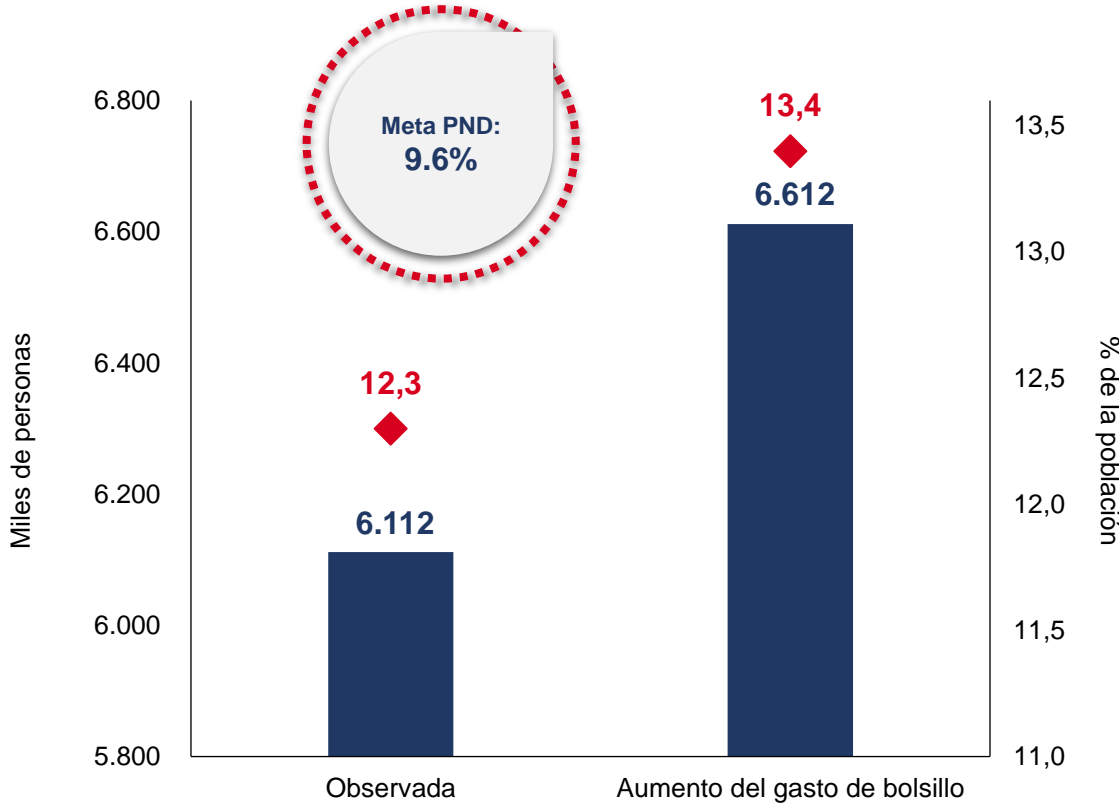
Un mensaje final

Para alcanzar las metas de reducción de pobreza del PND las reformas deben ser coherentes. Por ejemplo, la reforma a la salud tendría altos costos y efectos sobre el ingreso de los hogares

Proyección de pobreza monetaria con el doble de gasto de bolsillo (Total nacional, 2021)



Proyección de pobreza extrema monetaria con el doble de gasto de bolsillo (Total nacional, 2021)



Fuente: Cálculos ANIF con base en DANE

www.anif.com.co

anif@anif.com.co

Síguenos en redes sociales:



@MSantamariaS

@AnifCo



@AnifOficial



@Anif



@ANIFoficial

