

Estado de la economía y perspectivas en el marco de la emergencia por Covid-19

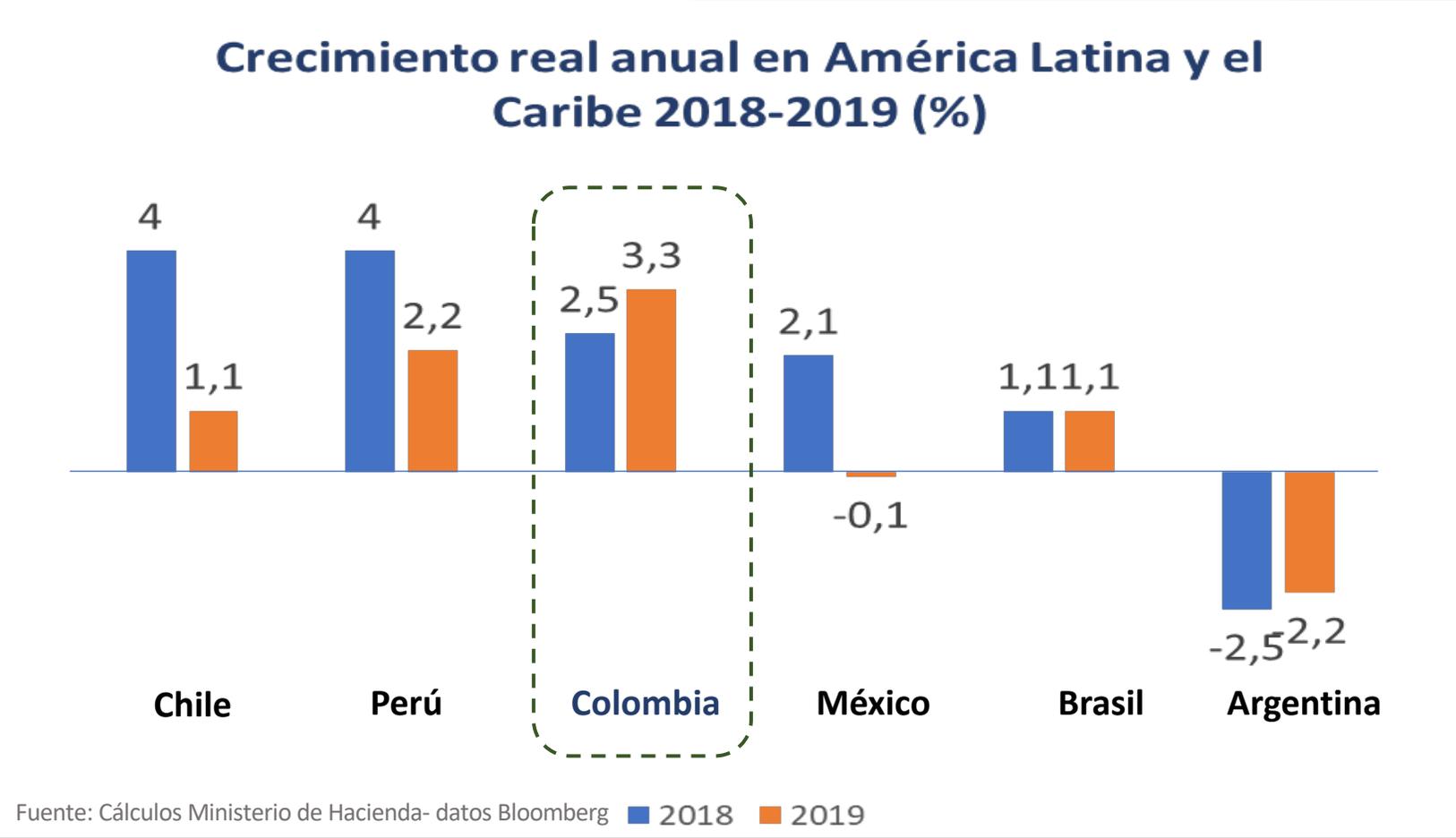
MARIA DEL ROSARIO GUERRA

Senadora Partido Centro Democrático

Octubre de 2020

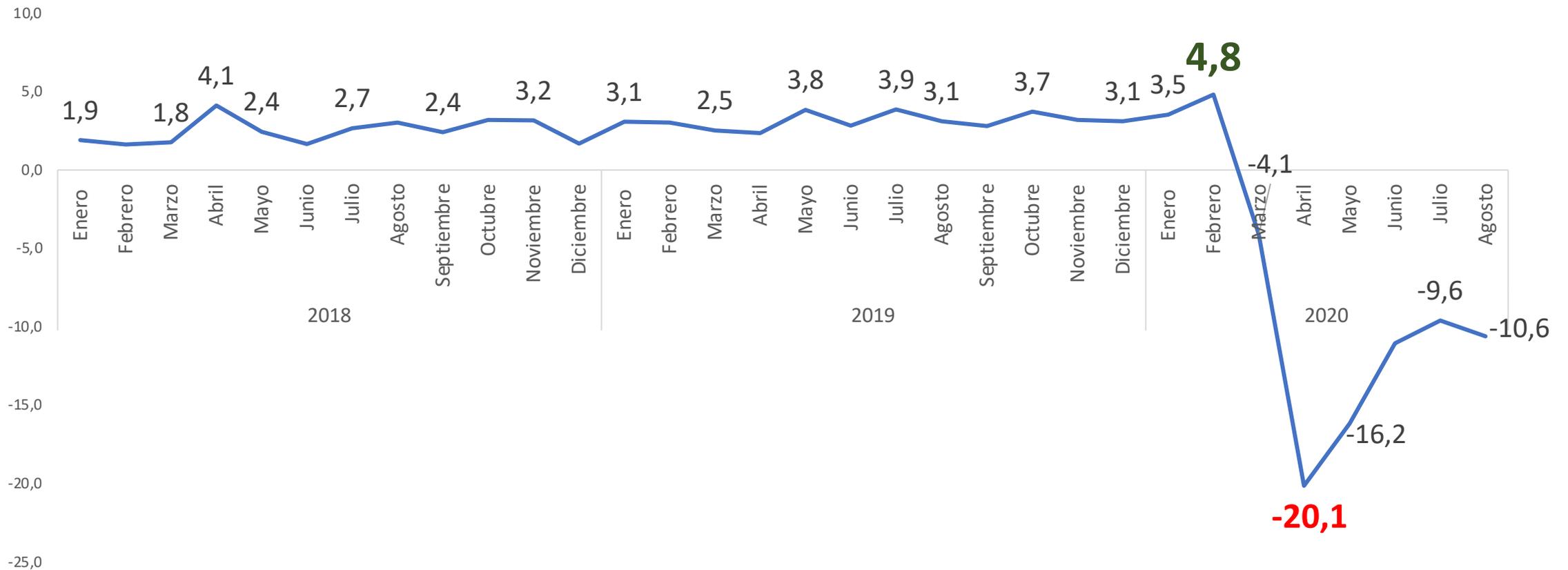
La economía colombiana había retomado su rumbo, las cifras del 2019 y del primer trimestre de 2020 así lo ratifican

Colombia presentó el mayor crecimiento económico de la región en 2019



En 2019, Colombia registró **variación positiva en 11 de los 12 sectores de la economía**

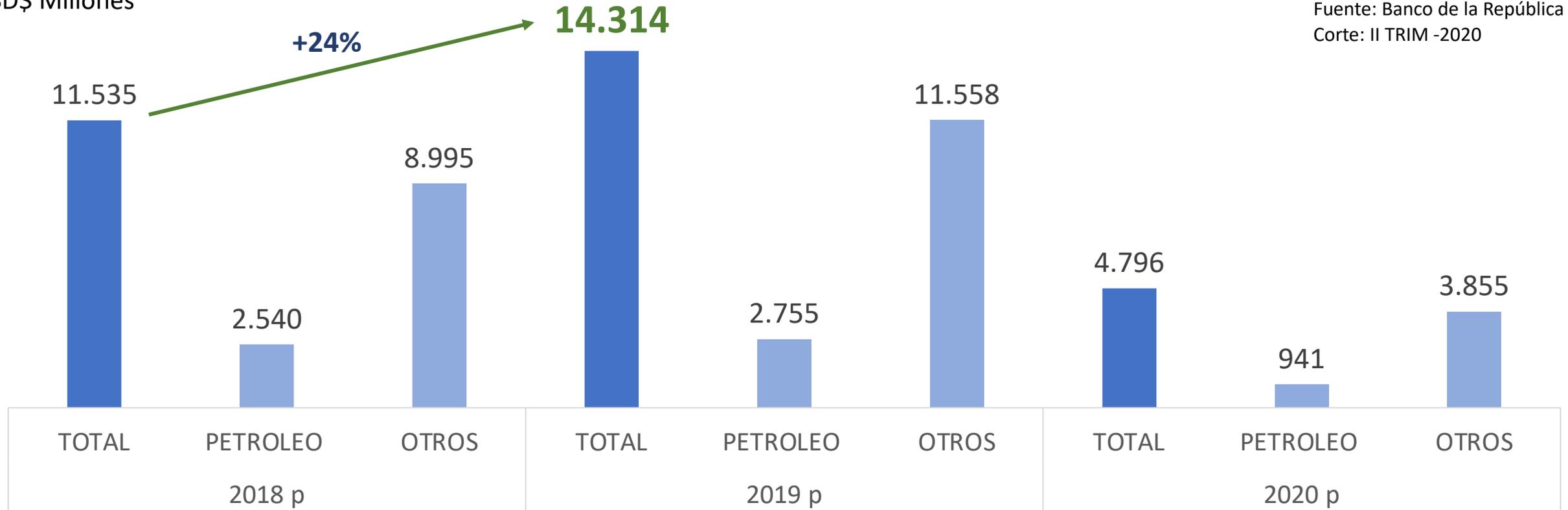
Durante los 20 primeros meses de Gobierno del Presidente Duque la economía retomó su senda de crecimiento



4,5% era el ritmo de la economía antes del aislamiento.
Pero para abril 2020 el índice cayó abruptamente llegando a -20,1%

En 2019 la IED alcanzó la cifra más alta en seis años

USD\$ Millones

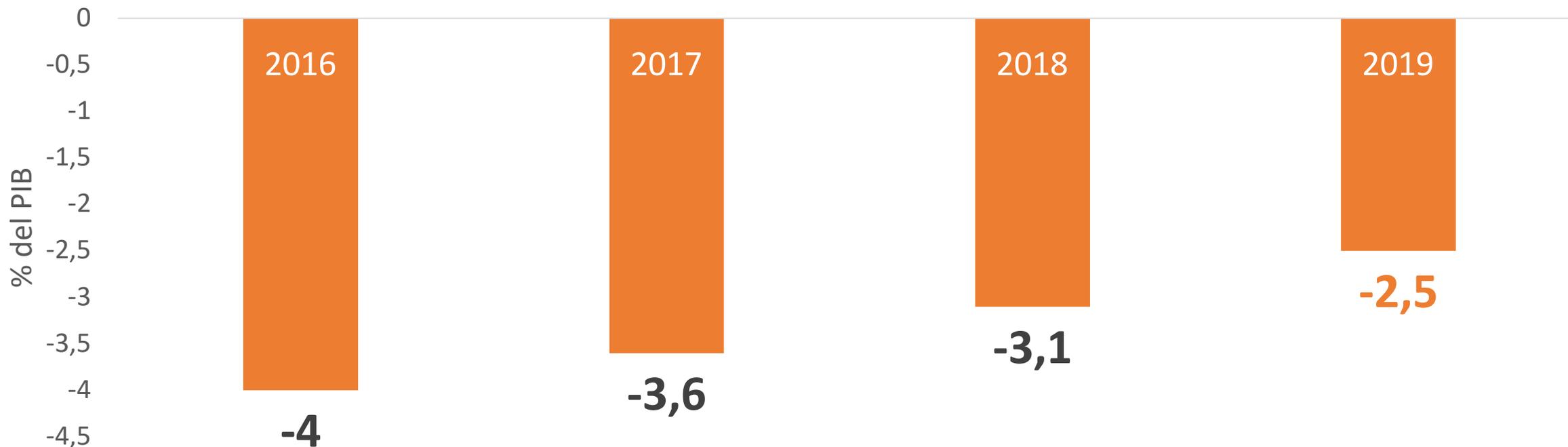


Fuente: Banco de la República
Corte: II TRIM -2020

USD\$14.314 millones, un 24% más que en 2018

Explicado por crecimiento de sectores no petroleros de 28,4%, mientras que el petrolero creció 8,4%

El déficit fiscal se redujo a -2,5% del PIB en 2019



El dinamismo de los ingresos y el manejo responsable del gasto público, permitió reducir el déficit fiscal.

Hubo superávit primario de 0,5% del PIB, el primero desde 2012 y el más alto desde 2008

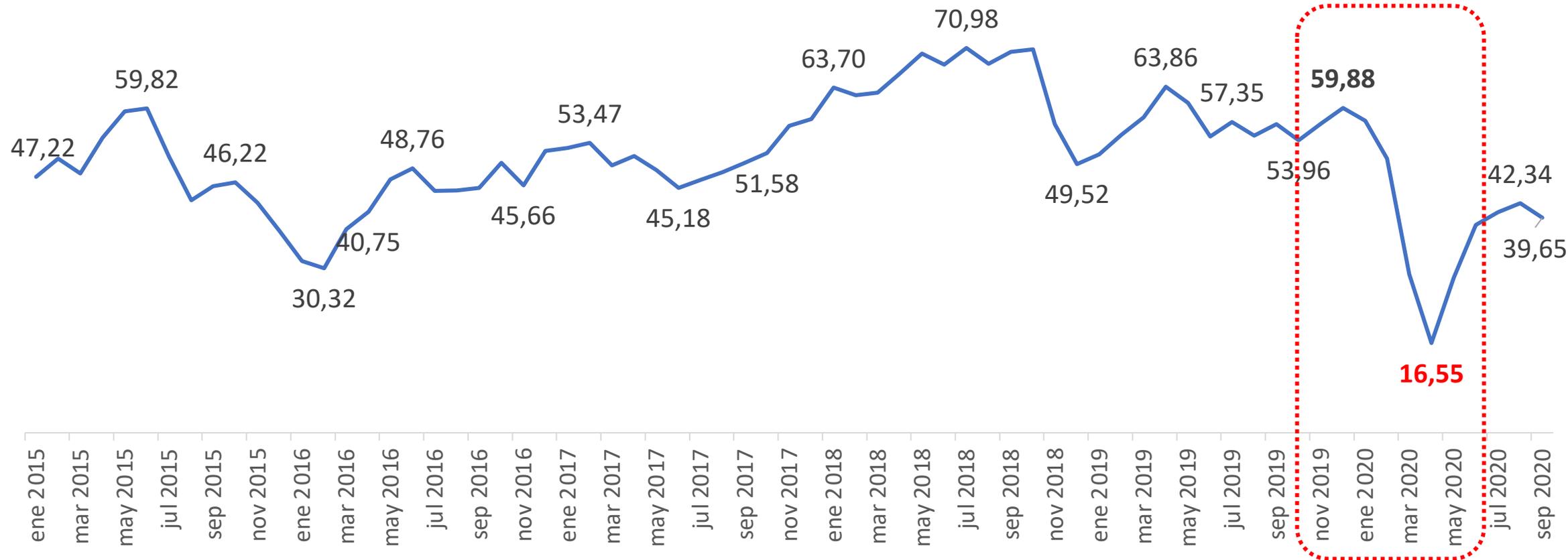
El Gobierno se planteó como meta el saneamiento de las finanzas Públicas, para 2019 se alcanzaron importantes logros:

1. **Reducción del Déficit Fiscal**, paso de 3 puntos a 2,5 puntos del PIB.
2. **Generación del Primer Superávit Primario en 7 años** igual a 0,5% del PIB
3. Se logró la **estabilización de la Deuda Pública** al 50% del PIB, contrarrestando la tendencia creciente.

Sin embargo, este año 2020 el país recibió el impacto de dos choques externos inesperados:

1. Caída abrupta de los precios del petróleo
2. Covid-19

1. Caída en la demanda global, en particular de China, y dificultades entre Rusia y Arabia Saudita impactaron a la baja el **precio del crudo**

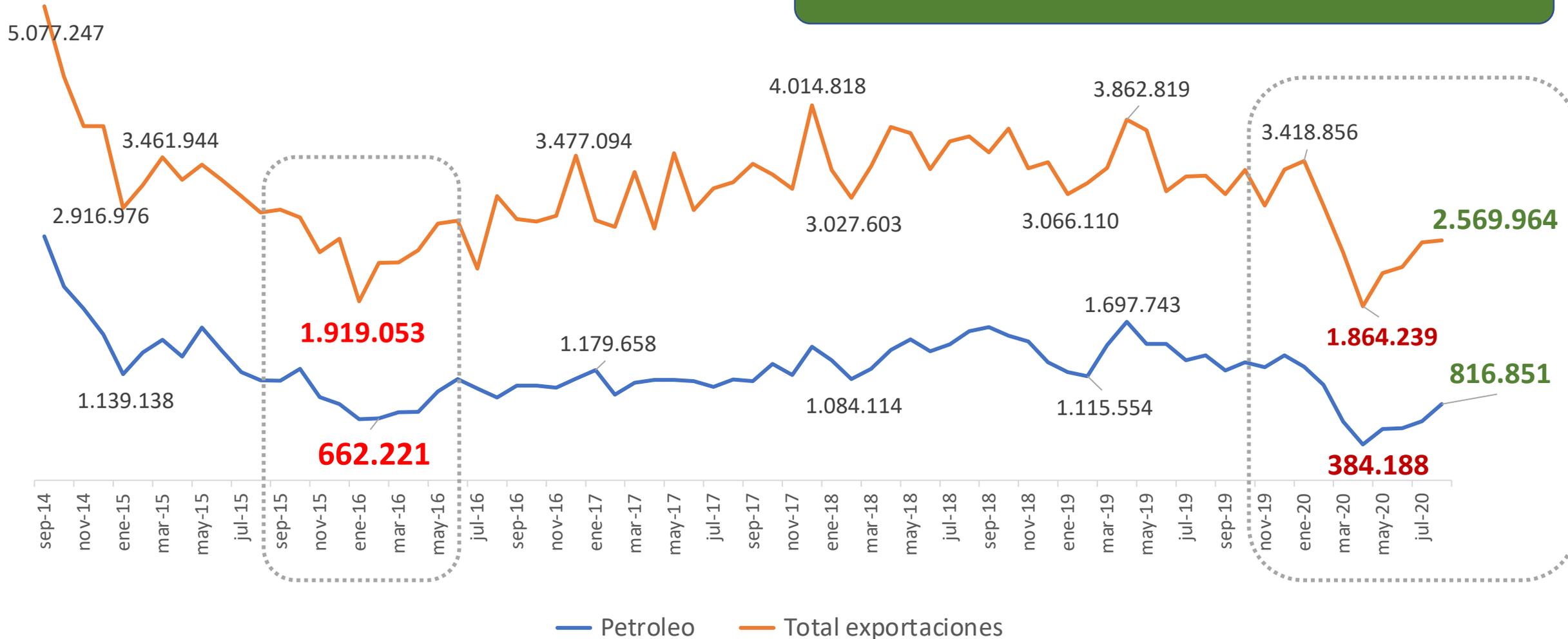


Para abril de 2020, se presentó una **caída de 72%** respecto a diciembre de 2019, **alcanzando un precio de \$US 16,5** y superando la caída de 2016.

Ni siquiera en 2015 cayeron tan abruptamente las exportaciones de petróleo y sus derivados en Colombia como en 2020.

Cifras en Miles de Dólares

Se evidencia una recuperación desde finales de mayo



La tasa de cambio tuvo una fuerte depreciación desde principios de marzo y abril



La menor demanda de petróleo como consecuencia del Covid-19, junto con la disminución de precios y exportaciones afectaron la tasa de cambio.

Importantes afectaciones en indicadores sociales y económicos para Colombia

Mercado Laboral

Tasa de desempleo

20,2%  16,8%
Junio Agosto

- 27,9% jóvenes
- 21,7% mujeres

Crecimiento Económico

Contracción anual
Entre -5,5% y -7,8%

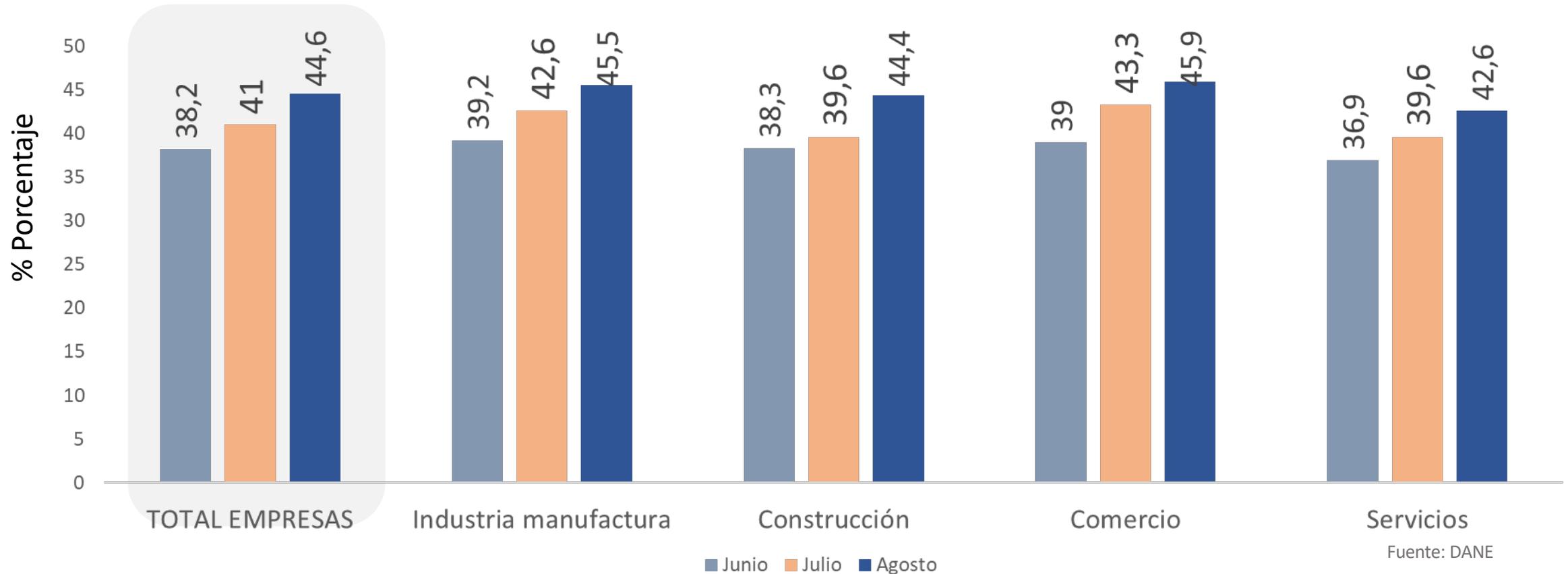
Recuperación puede ser más lenta de lo esperado

Pobreza y Desigualdad

Pobreza aumentaría 10 p.p, pasando de **26,9% a 37,8%**, las ayudas del gobierno reducen a 33,4% la pobreza (amortigua el 40% de los impactos de la crisis)

Para abril, las empresas enfrentaban un panorama difícil e incierto desde junio hay mejoría en la confianza empresarial

INDICADOR DE CONFIANZA EMPRESARIAL



En agosto hubo mejoría en las expectativas de empresarios de 3.6 p.p frente a Junio

¿Cuáles han sido las principales acciones del Gobierno y del Banco de la República durante la emergencia?

EJECUCION RECURSOS EMERGENCIA COVID-19: Gobierno prevé que la atención de la crisis podría corresponder al 8,2% del PIB

| Concepto | Valor Apropiación (\$ Miles de millones) | Compromisos (\$ Miles de millones) |
|---|---|---------------------------------------|
| 1. Fondo de Mitigación de Emergencias-FOME | 25.527 | 9.850 |
| a. FOME Min Hacienda | 15.532 | 3.826 |
| b. Traslados del FOME a Entidades | 9.505 | 5.541 |
| c. Distribución específico a Entidades | 489 | 482,9 |
| 2. Fondo Nacional de Garantías (FNG) | 3.250 | 1.300 |
| 3. Fondo Especial cuota Fomento de Gas Nat | 124 | 0,334 |
| 4. Fondo Solidario para la Educación | 83,4 | 83,4 |
| 5. Traslados Entidades del PGN | 411 | 255 |
| Total | 29.396 | 11.490 |

Recursos extraordinarios para el sistema de salud por concepto del FOME

| CONCEPTO | DESTINACIÓN PRESUPUESTAL FOME \$ MM |
|---|--|
| Aseguramiento en Salud | 5.700 |
| Fortalecimiento de la Salud Pública | 31 |
| Oferta de Servicios de Salud | 1.000 |
| Fortalecimiento del Ministerio de Salud | 14 |
| TOTAL | 6.745 |

1. Fortalecimiento programas sociales para la atención a población más vulnerable: **transferencias condicionadas**

Familias en Acción

2.643.685
Familias beneficiarias



5 pagos extraordinarios
(Marzo – septiembre)

\$205.000
por familia aprox.



Inversión de **\$3.4 BILL**

Jóvenes en Acción

296.194
Jóvenes



5 pagos extraordinarios
(Marzo – septiembre)

\$678.000
Por Joven aprox.



Inversión de **\$964 MM**

Colombia Mayor

1.7 mill
Hogares



7 pagos extraordinarios
(marzo – septiembre)

1er \$80.000 y seis pagos
de \$160.000 por hogar



Inversión de **\$1.7 Bill**

2. Programas sociales para la atención a población más vulnerable: pagos Transferencias No Condicionadas

Devolución de IVA

1 millón
hogares



4 pagos

\$75.000
por hogar aprox.



Inversión de \$300 MM

Ingreso Solidario

3 millones
hogares



6 pagos

\$160.000
por hogar aprox.



Inversión de \$2.8 Bill

3. Principales medidas para mantener el empleo y apoyar a los trabajadores

- ✓ Garantizar el acceso a crédito con garantía del 90% y 80% a través del FNG, Bancoldex y Findeter.
- ✓ Apoyo a sectores productivos como turismo, aviación y servicios de comida con:
 - Líneas de crédito como Colombia Responde para turismo y aviación
 - Aplazamiento en la presentación del IVA para hoteles, restaurantes, transporte y otros.
 - Exenciones en IVA para combustible y transporte aéreo de pasajeros
 - Suspensión del impuesto al consumo para restaurantes

PAEF

Empleados con subsidios: 3.112.967

Recursos: \$3.1 billones

PAP- Apoyo al Pago de la Prima-

Empleados con subsidio: 858.193

Recursos: \$188 mil millones

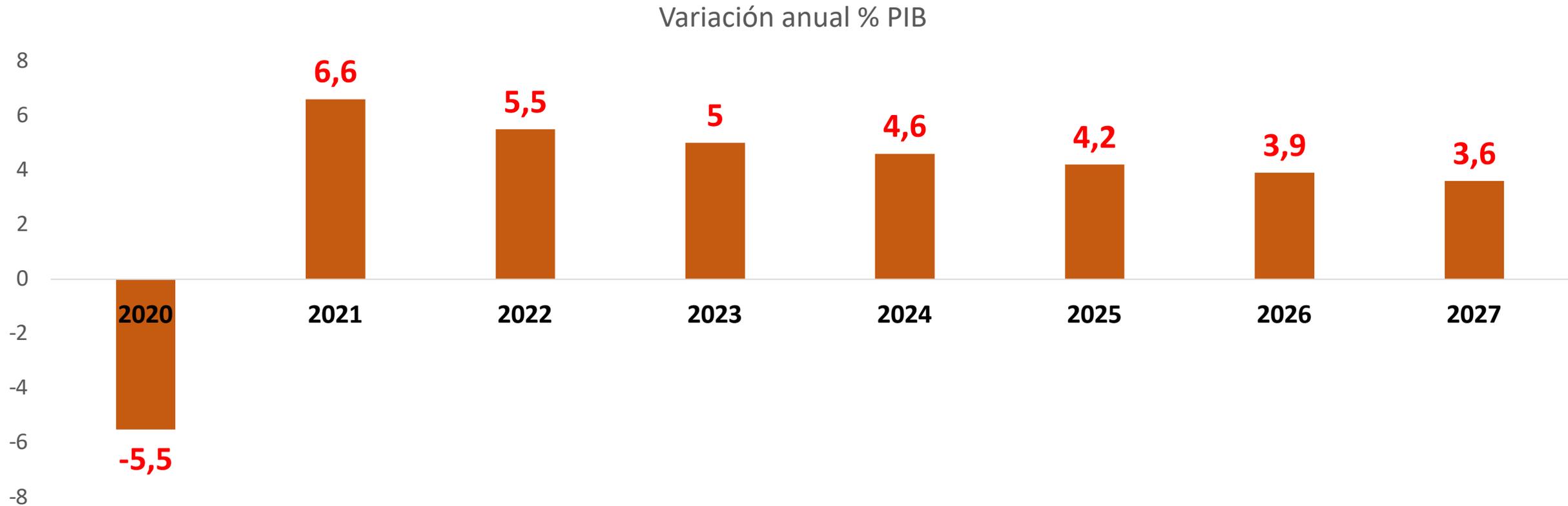
41% de beneficiarios recibió 4 veces el subsidio
25% tres veces.
21% dos veces.
13% una vez.

El congreso extendió el PAEF hasta marzo 2021

- ✓ **COMPRA DE TITULOS PRIVADOS y PÚBLICOS:** Para garantizar la adecuada liquidez de los fondos de inversión colectiva y contrarrestar el nerviosismo del mercado de TES
- ✓ **REDUCCIÓN DEL ENCAJE:** Libera una mayor fracción de los recursos captados por los bancos para traducirse en mayores préstamos a las firmas y los hogares.
- ✓ **LIQUIDEZ INTERNACIONAL:** Renovación de la Línea de Crédito Flexible con el FMI por USD 17.300, y Acumuló USD 2.000 mediante compras de divisas al Gobierno.
- ✓ **POLÍTICA MONETARIA:** reducción de la tasa de interés a 1,75%.

Principales proyecciones para 2020 y 2021

Las proyecciones para 2020 no son alentadoras, pero se espera una rápida recuperación en 2021



El escenario económico está enmarcado por la incertidumbre y riesgos como: nuevos aislamientos, agilidad de la recuperación económica global y mayor deterioro del mercado laboral

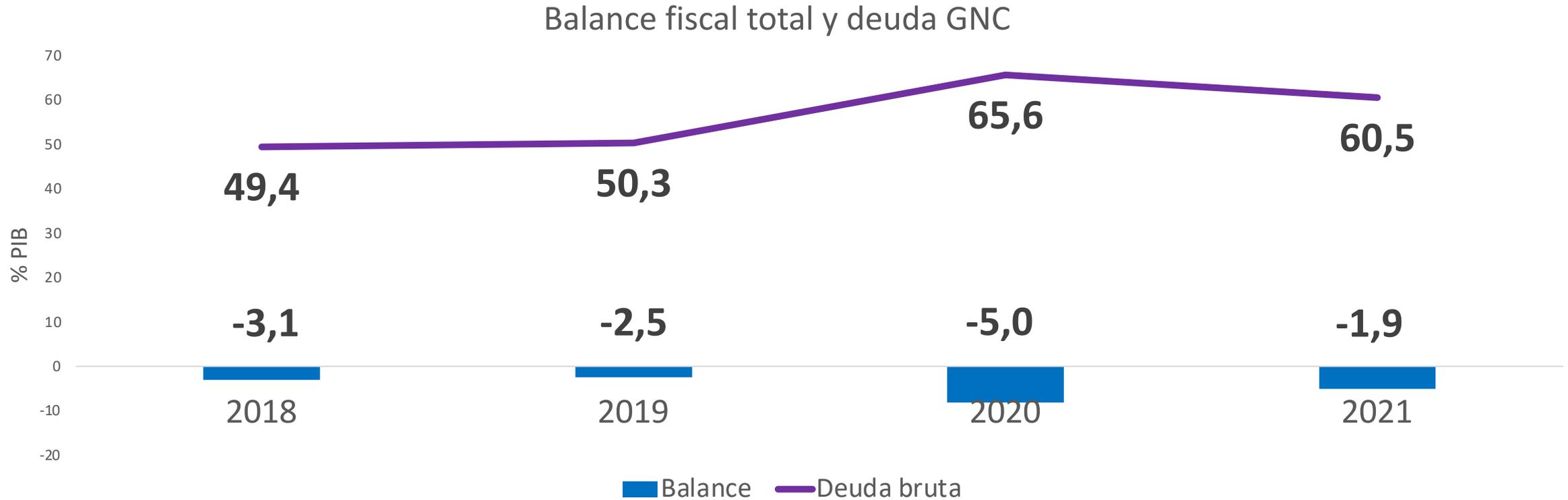
¿Cómo será el comportamiento de los principales componentes del PIB?

| | Crecimiento 2019 (%) | Crecimiento (E) 2020 (%) |
|---------------------------------|----------------------|--------------------------|
| PIB | 3,3 | -5,5 |
| Consumo Final (I) | 4,4 | -3,9 |
| Hogares | 4,5 | -5,7 |
| Gobierno | 4,3 | 4,1 |
| Formación bruta de capital (II) | 4 | -17,7 |
| Demanda interna (I+II) | 4,3 | -6,8 |
| Exportaciones | 2,6 | -16,3 |
| Importaciones | 8,1 | -19 |
| Demanda externa | 20,4 | -24,1 |

La caída en la confianza del consumidor y el desempleo afectarán el consumo de los hogares, y se disminuirá la inversión privada.

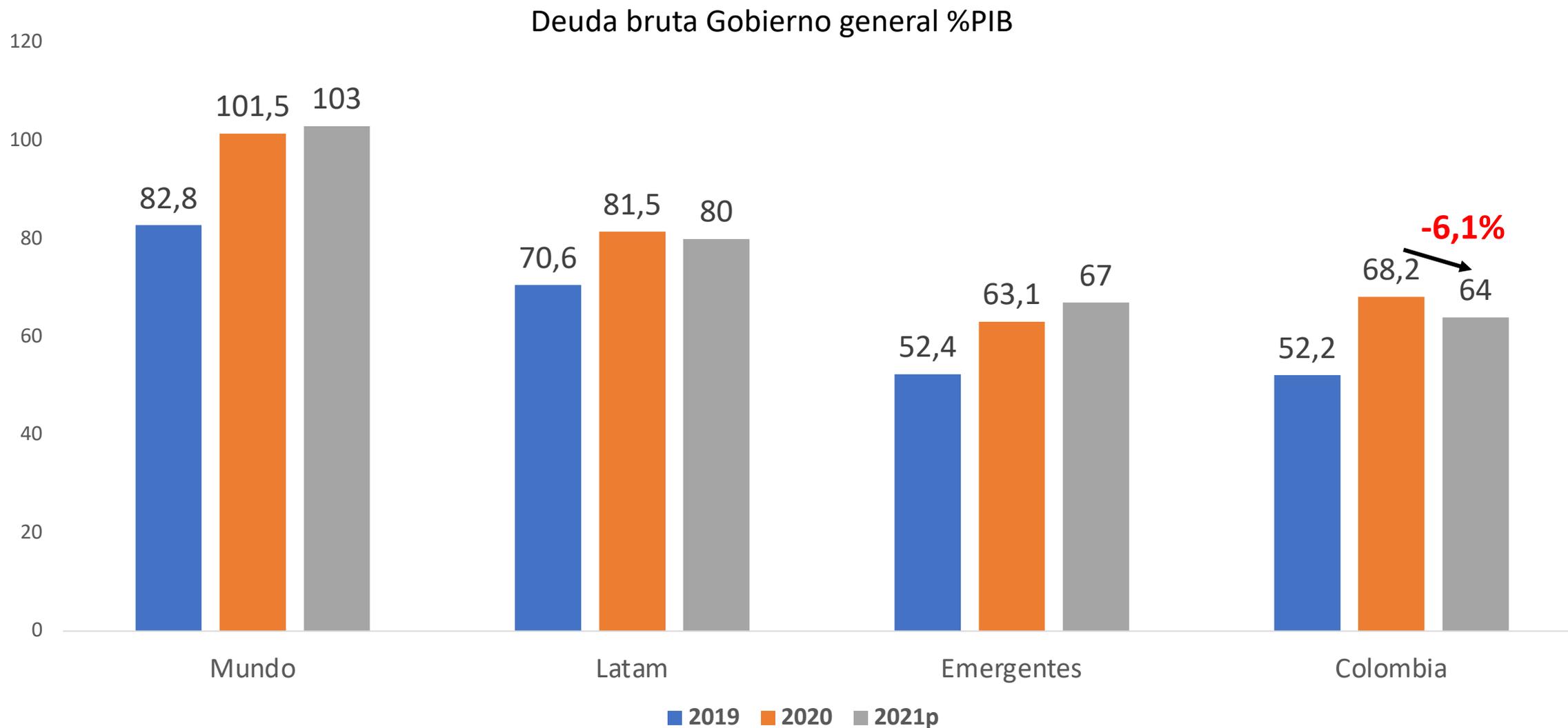
El gasto del gobierno será el único componente que aporte a la demanda interna.

Como era de esperar el déficit fiscal aumentará en 2020, pero se espera una notoria reducción en 2021



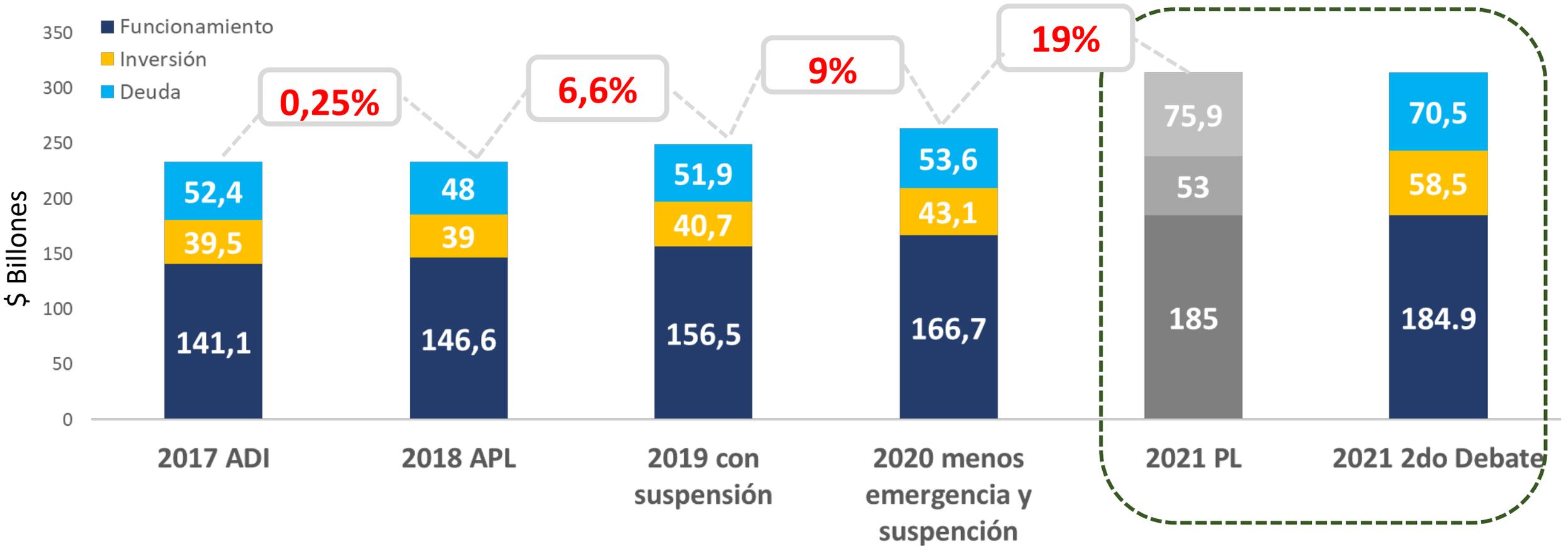
Muy probable que para 2022 haya una reforma fiscal de al menos 2% del PIB, y que se retome el déficit consistente con lo que estipule el comité de la regla fiscal

A pesar de la difícil situación, Colombia ha mostrado ser prudente con su endeudamiento



Presupuesto General de la Nación 2021
“El presupuesto de la Reactivación”

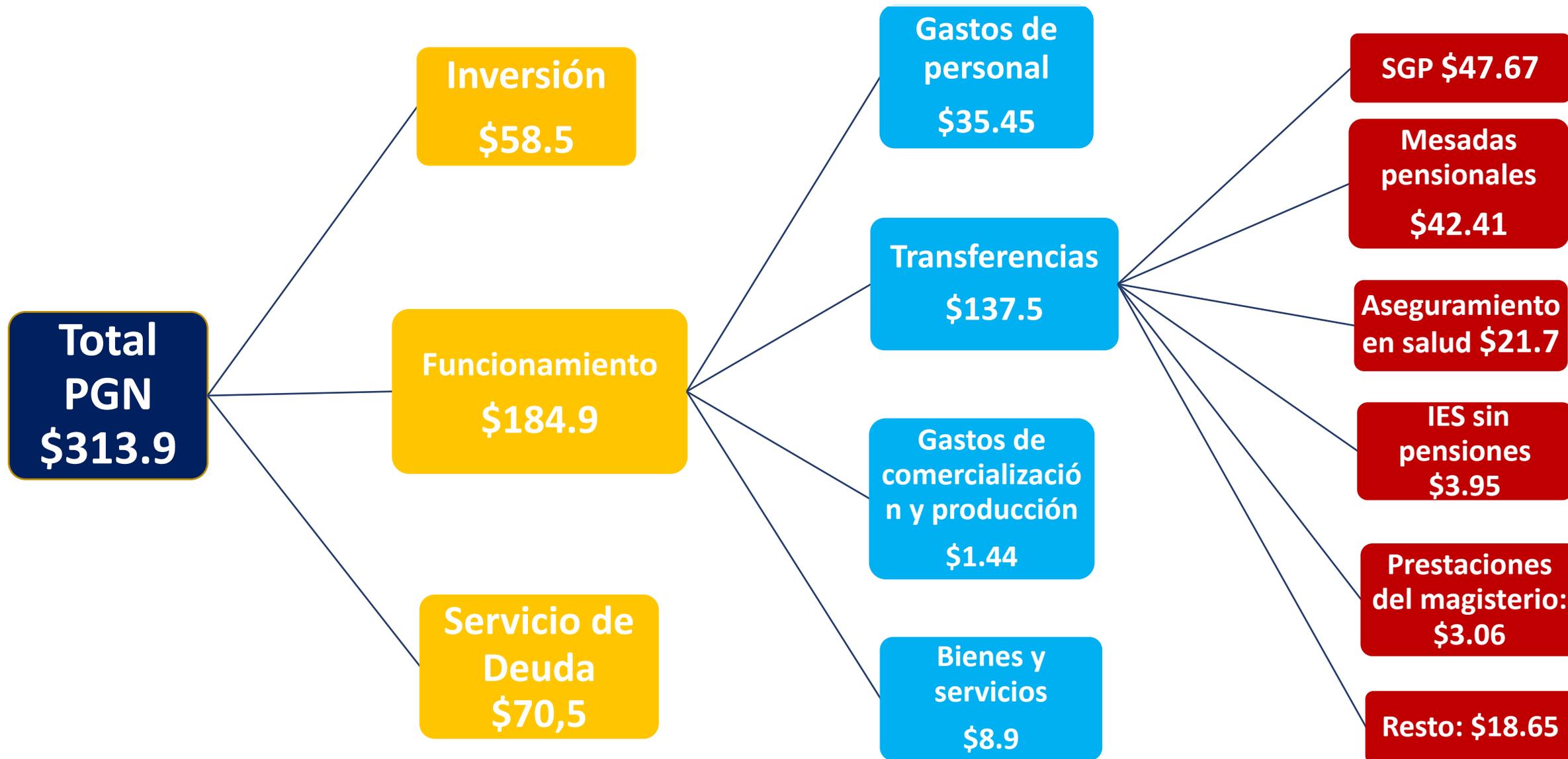
Evolución del PGN



19% aumenta el PGN 2021:

\$15.4 bill se incrementa el presupuesto de inversión y \$16.9 bill el Servicio de Deuda

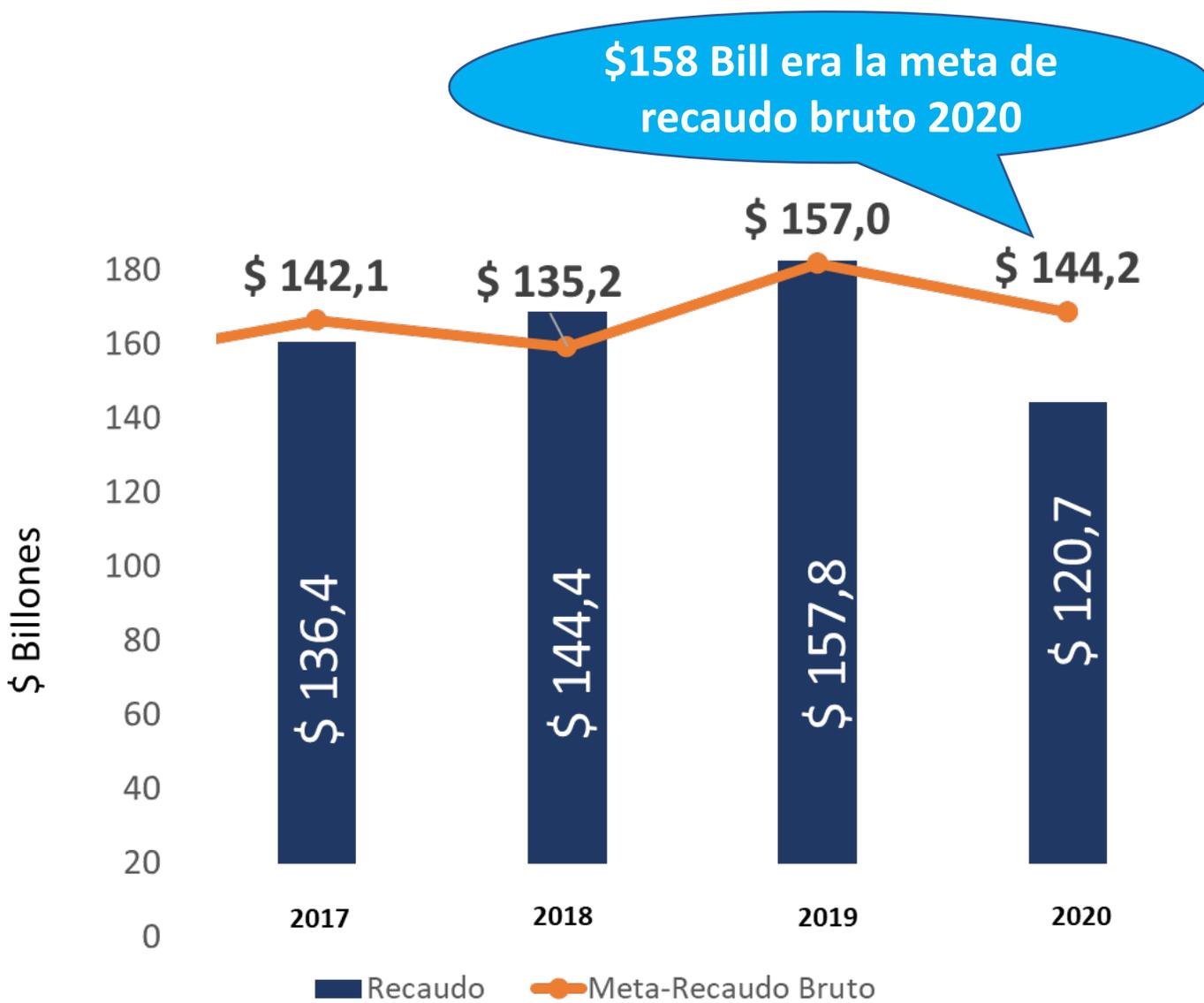
Composición del PGN 2021, presupuesto coherente con la realidad económica del país



El 2021 seguirá siendo un año de absorción de la crisis y podrá ser de reformas que permitan recuperar la senda de crecimiento para 2022

Una posible reforma tributaria debe prever repunte de la actividad económica para generar y preservar el empleo, y mejorar los ingresos fiscales.

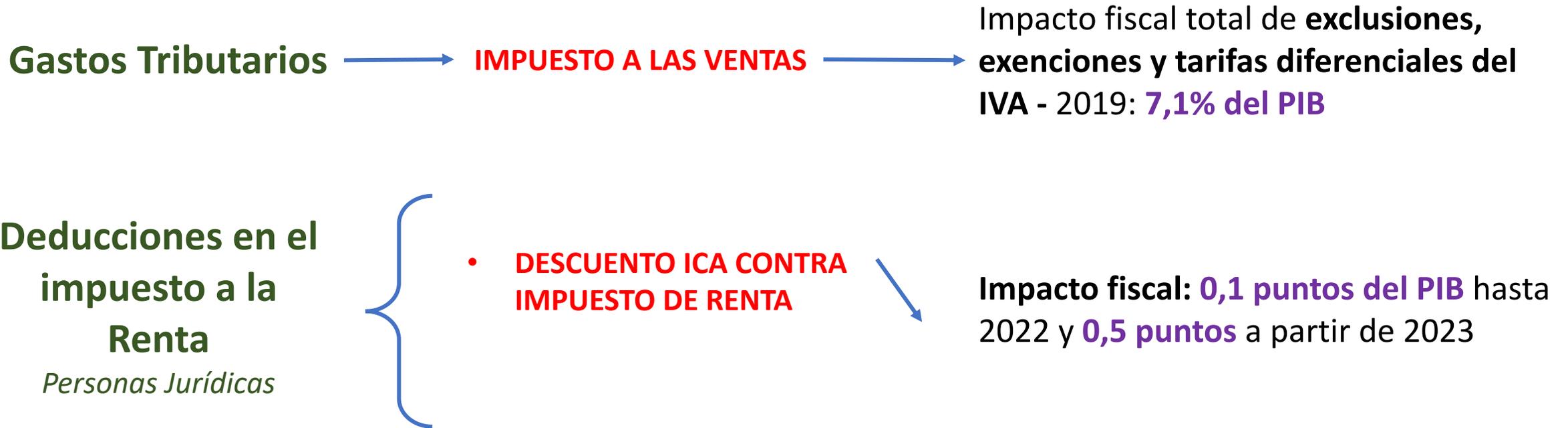
Recaudo del Gobierno se ha reducido en 2020, **excepto el del impuesto al patrimonio (+6,8%)**



| Impuesto | Var% sep 2019/2020 |
|-------------------------|--------------------|
| Renta | -23% |
| Ventas | -17,5% |
| Retención Renta | -7,5% |
| Retención ventas | -7,8% |
| Retención Timbre | -54% |
| Patrimonio | +6,8% |
| GMF | -11% |
| Consumo | -42% |
| Gasolina | -28,4% |
| Riqueza | -62,2 |
| Carbono | -35,9% |
| Declaración CREE | -67,2% |
| Aduanas | -13,5% |

Se debe evaluar la reducción de los Gastos Tributarios

(eliminación de exclusiones, exenciones y tarifas diferenciales)



La modernización de la DIAN y progresiva facturación electrónica, serán factores claves para reducir la evasión tributaria. **La reducción en la evasión, podría mejorar los ingresos tributarios de 2021 en 0.3 p.p del PIB.**

- Ampliar la base de los contribuyentes del impuesto al patrimonio con destino a la población vulnerable
- Todos declaren renta pero no todos contribuyan
- Una tarifa plana y menor pero todos contribuyendo para el sector agropecuario

Colombia se enfrenta al riesgo de una caída en la calificación de riesgo por parte de las calificadoras y evitar este escenario dependerá de:

La credibilidad del plan y paquetes de reformas previsto por el Gobierno para la estabilización y retornos a los buenos indicadores económicos.



**CENTRO
DEMOCRÁTICO**

**Mano firme
Corazón grande**