

Desafíos de sostenibilidad para la recuperación del país

Congreso Colombiano de la Construcción
Camacol

Agosto de 2021



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

www.minhacienda.gov.co



El choque del COVID
afectó una economía que
venía en auge



Los analistas coincidían en estimar un año de buen crecimiento para la economía nacional

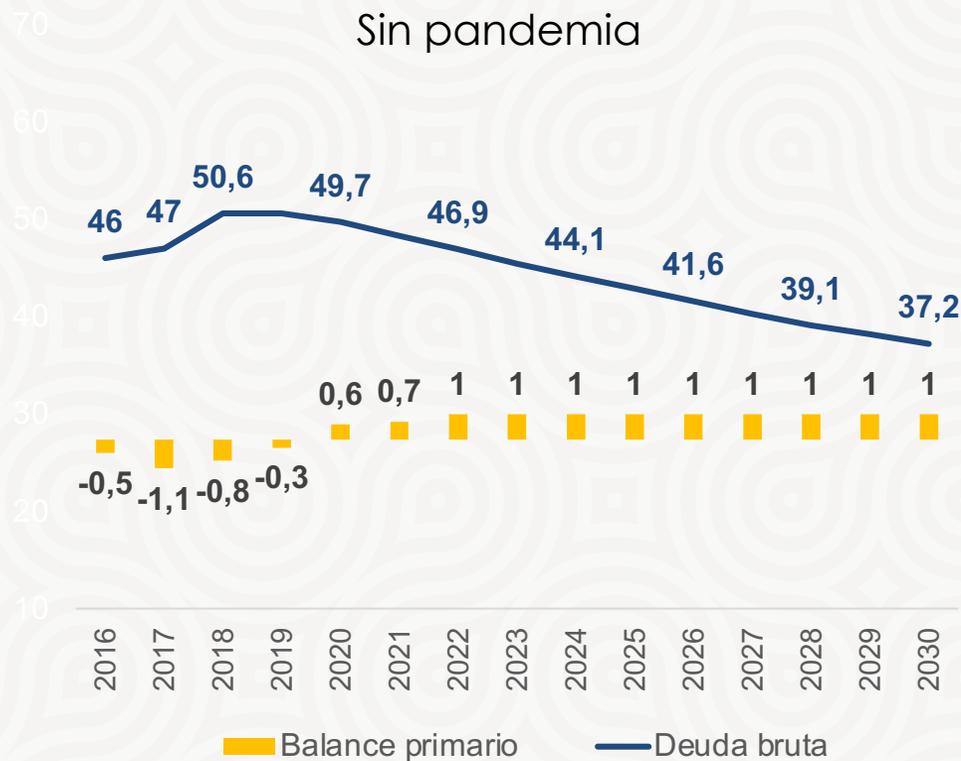
Proyecciones individuales de crecimiento del PIB para 2020

	2020 (enero)	2020 (abril)	2020 (julio)
Corficolombiana	3,1%	0%	-4,8%
Fedesarrollo	3,5%	1,2%	-5,0%
Bancolombia	3,3%	-	-6,0%
Davivienda	3,3%	-2,2%	-5,4%
Itaú	3,1%	-1,4%	-6,0%
Scotiabank	3,6%	0,6%	-4,9%
BBVA	3,2%	-	-3,1%
Fitch	3,2%	1,2%	-4,5%
JPMorgan	3,0%	-2,5%	-6,5%
S&P	3,2%	-2,6%	-5,0%
Oxford	3,6%	-0,5%	-6,0%
PROMEDIO	3,2%	-1,1%	-5,2%

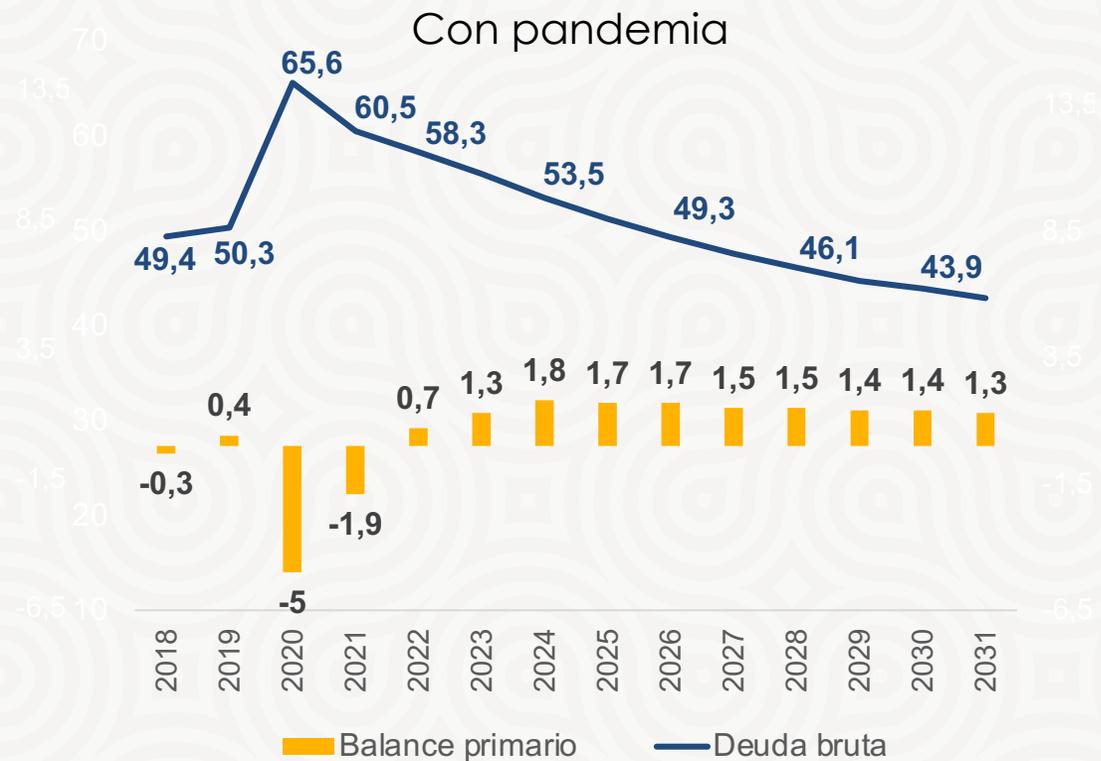
Fuente: LatinFocus Consensus
Forecast, enero, abril y julio.

En el Marco Fiscal de Mediano Plazo de 2019 proyectábamos un comportamiento sano de la deuda

Balance fiscal y deuda proyectados en el MFMP de 2019
Sin pandemia



Balance fiscal y deuda proyectados en el MFMP de 2020
Con pandemia



Fuente: Marco Fiscal de Mediano Plazo 2019 y 2020. Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

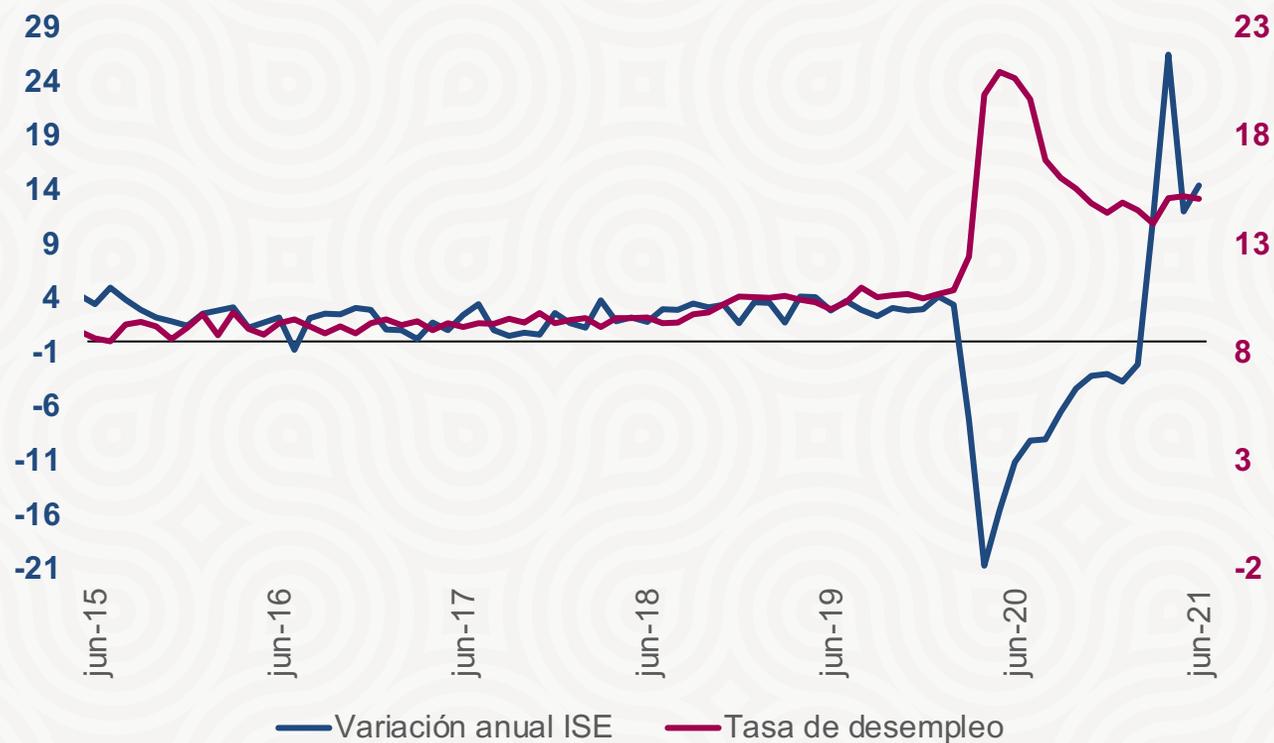


El choque inesperado
significó un retroceso en
materia de sostenibilidad



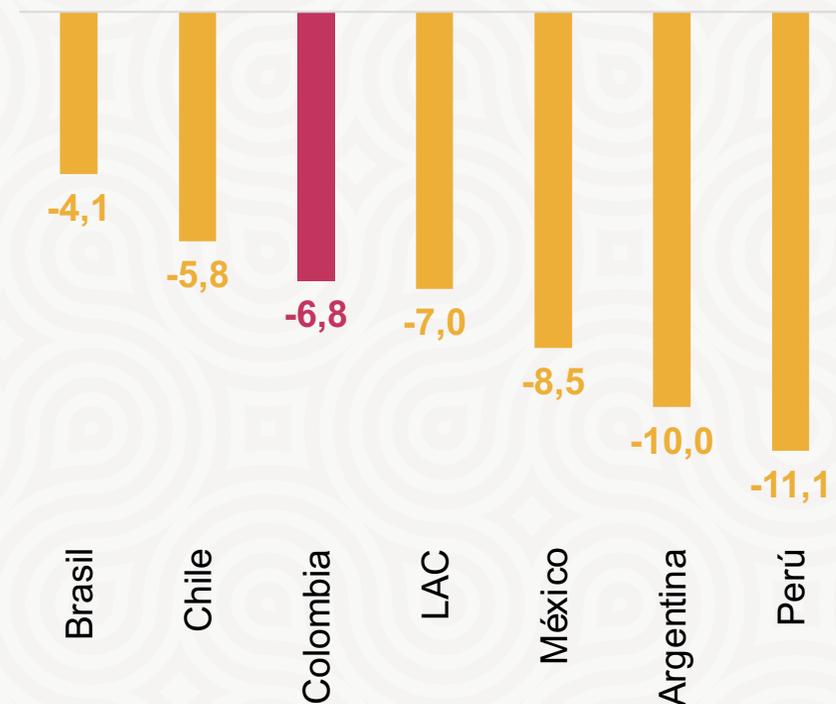
Tuvimos la peor caída del PIB de la que se tenga registro, y la afectación en el mercado laboral tomó un papel central

Crecimiento de la economía (variación anual, %) y Tasa de desempleo



Fuente: DANE

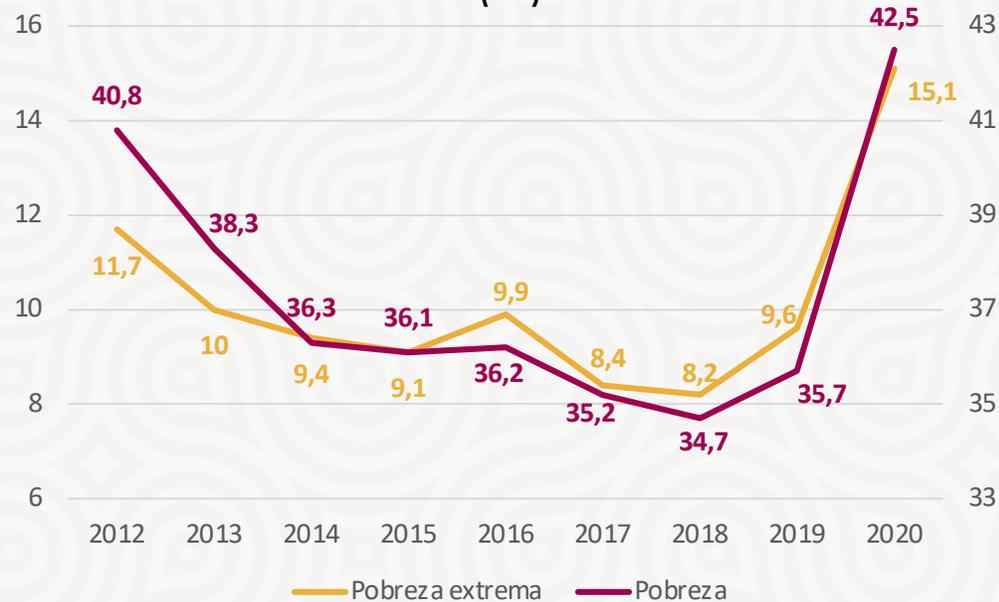
Crecimiento económico en 2020 (var. anual, %)



Fuente: WEO-IMF, Abril 2020

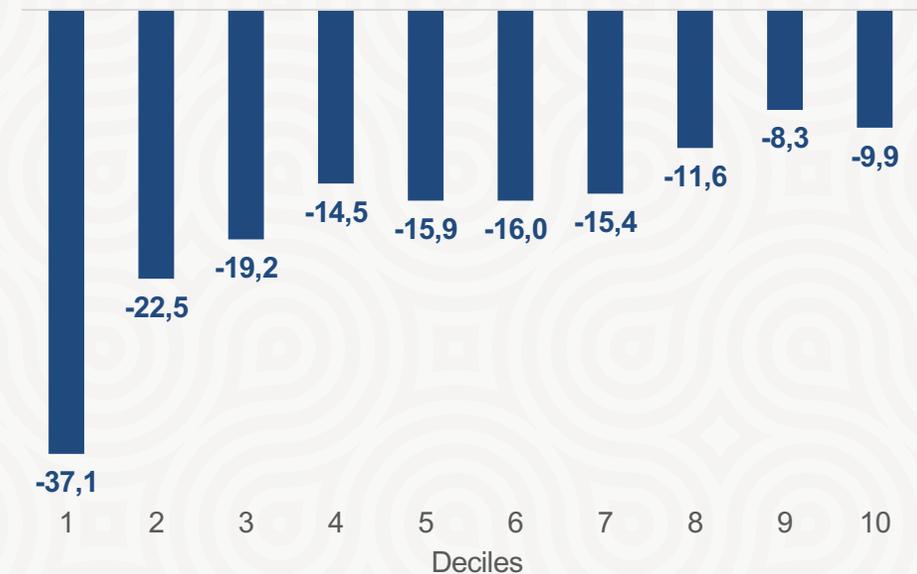
La sostenibilidad social se vio comprometida con retrocesos en pobreza

Incidencia de la pobreza y la pobreza extrema (%)



Fuente: DANE

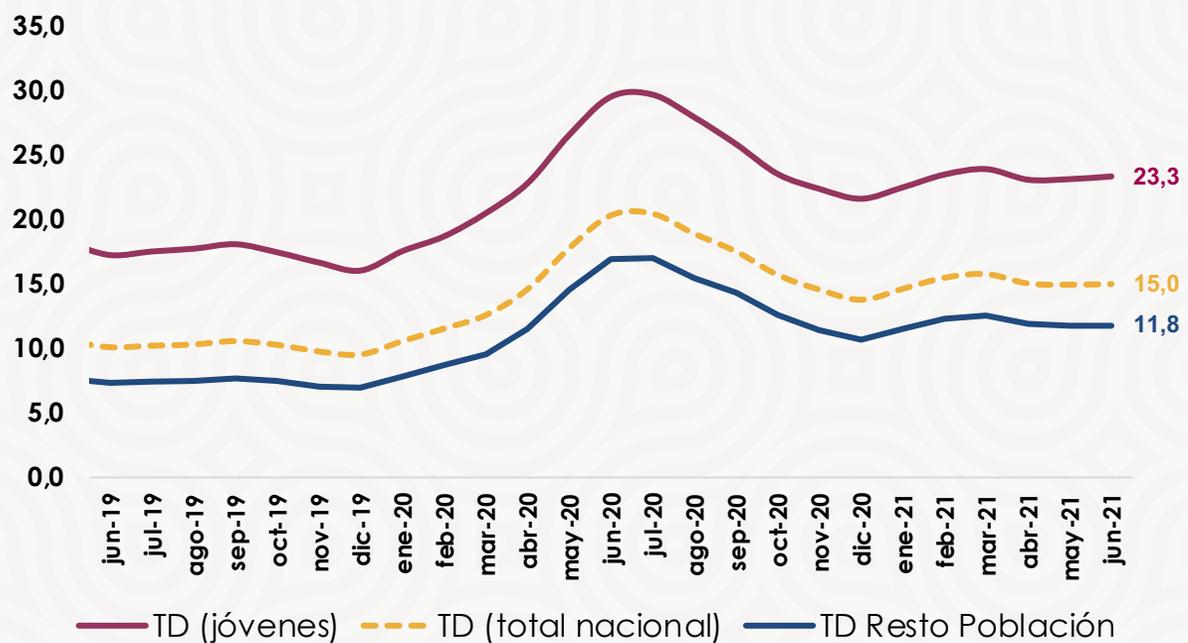
Caída del ingreso promedio reportado de la Unidad de Gasto (2020 vs 2019, %)



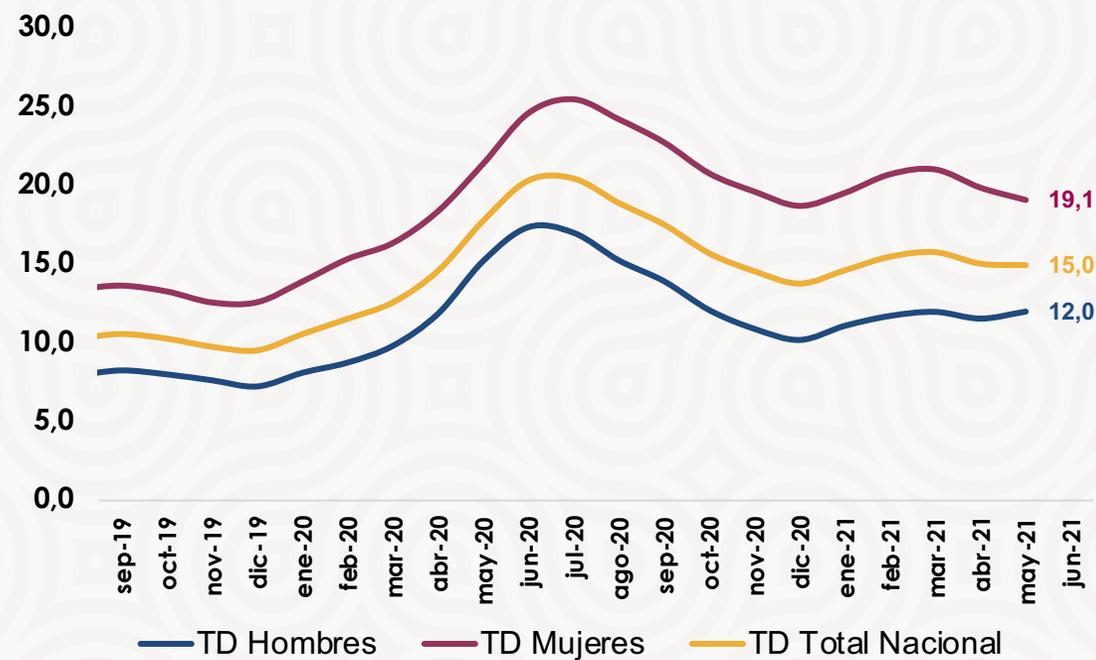
Fuente: DANE, cálculos MHCP

El deterioro del mercado laboral ha afectado principalmente a los jóvenes

Tasa de desempleo juvenil (14 – 28 años) y total nacional - Trimestre móvil



Tasa de desempleo por género - Trimestre móvil



Los efectos del COVID hicieron necesaria una política contracíclica agresiva de gasto

Usos del FOME por pilares (\$billones)

EMPLEO

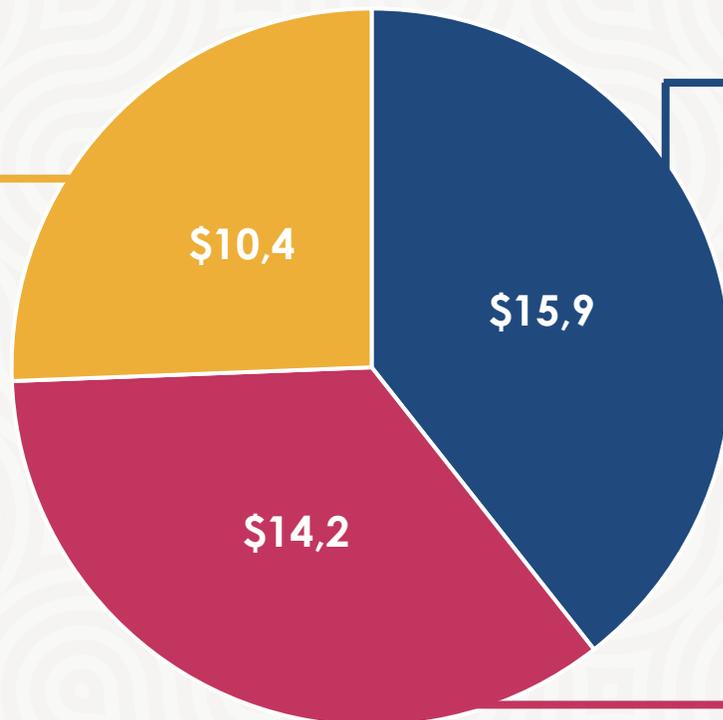
Programa de Apoyo al Empleo Formal (PAEF): **\$6,8 billones** para **4,15 millones** de empleados

Programa de Apoyo a la Prima (PAP): **\$363 mil millones** para más de **1 millón** de empleados

EMPRESAS

Capitalización hasta por **\$3,5 billones** con recursos públicos

Se han otorgado **\$24,4 billones** en créditos garantizados por el **Fondo Nacional de Garantías**



SALUD

Fortalecimiento del sistema de salud

Plan Nacional de Vacunación COVID-19

HOGARES

Ingreso Solidario: 15 giros de \$160.000 para **3 millones de hogares**

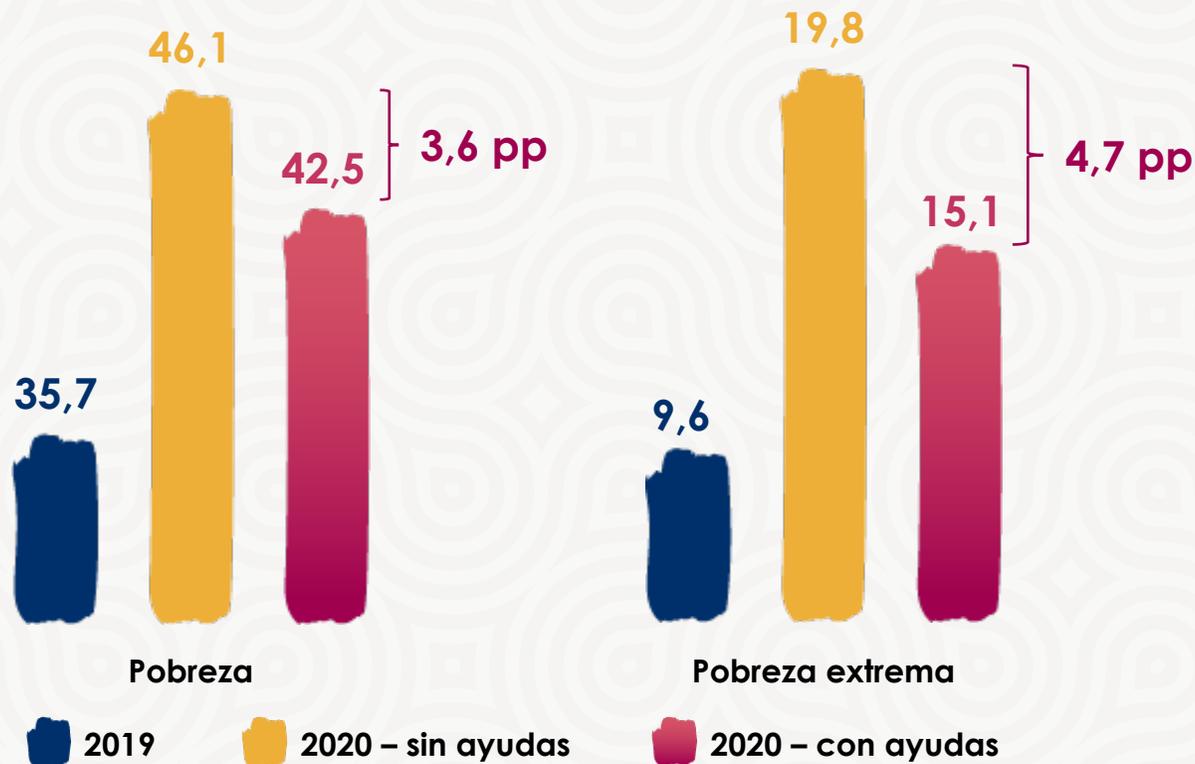
Familias en Acción: 10 giros de \$140.000 para **+2,6 millones de familias**

Colombia Mayor: 15 giros de \$80.000 para **+1,6 millones de adultos mayores**

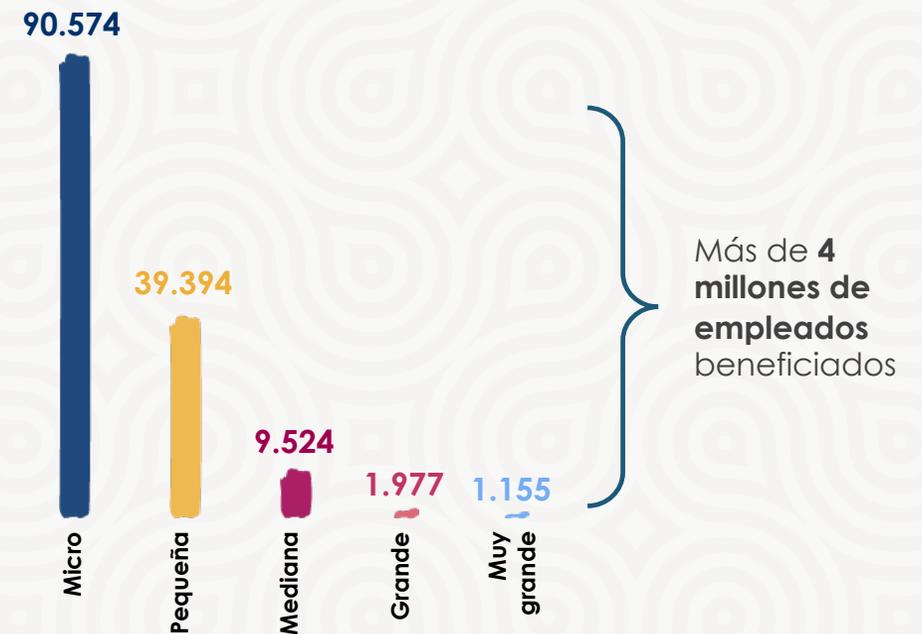
Jóvenes en Acción: \$356.000 para **+290 mil jóvenes**

Los programas sociales y el apoyo al empleo formal fueron esenciales en moderar el impacto de la crisis

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



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



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

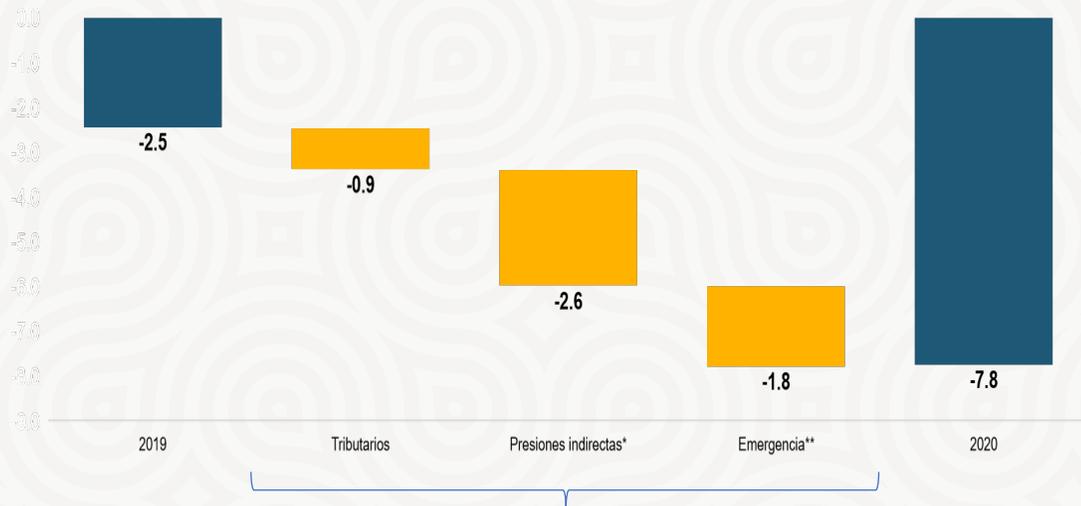
Ayudas institucionales: Transferencias monetarias tales como Familias en Acción, Jóvenes en Acción, Colombia Mayor, Compensación del IVA e Ingreso Solidario.

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.

UGPP. Bolefín consolidado de resultados del Programa de Apoyo al Empleo Formal - PAEF. Las empresas se categorizan según el número de empleados: microempresa si tiene 10 empleados o menos, pequeña si tiene entre 10 y 50, mediana si tiene entre 50 y 200, grande si tiene entre 200 y 500 y muy grande con más de 500 empleados.

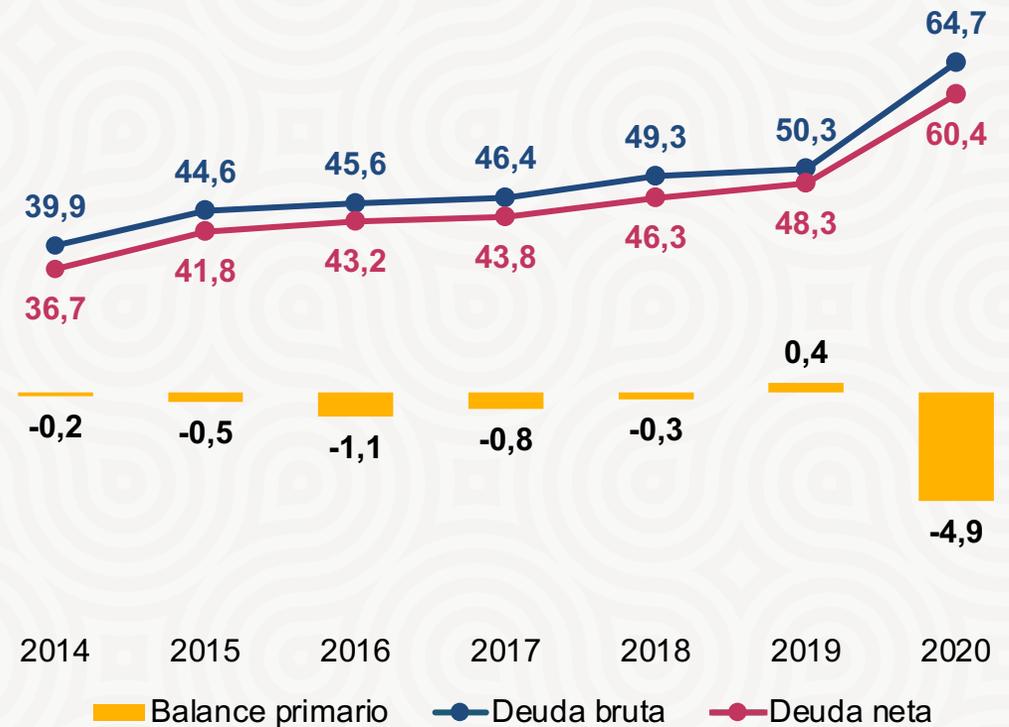
La respuesta de política y la pandemia llevaron a un deterioro del balance fiscal, así como de los niveles de deuda

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



Choques asociados a la pandemia

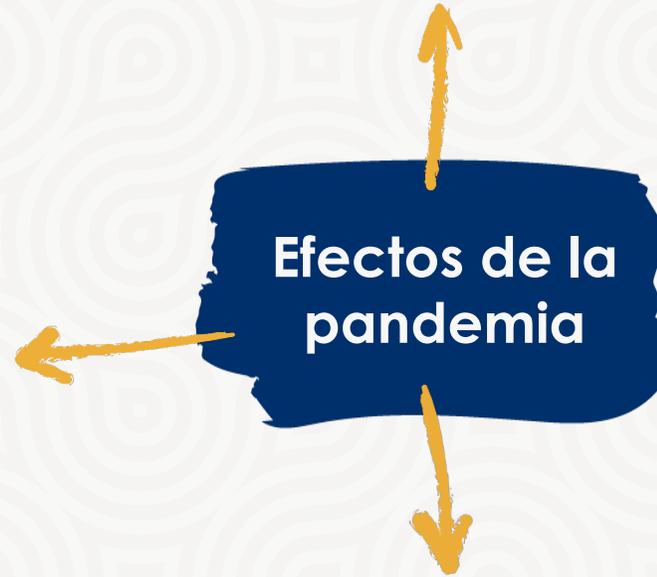
Deuda bruta y neta del GNC (% del PIB)



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

SOCIAL
+ pobreza
- acceso a la educación



FISCAL
+ deuda
Pérdida grado de inversión

ECONÓMICO
+ desempleo
+ cierre de negocios
- crecimiento

Triada de desafíos



**El proyecto de inversión social
busca recuperar la confianza
y generar sostenibilidad**





“Las protestas públicas pueden ser una expresión importante de la necesidad de cambiar las políticas. Los gobiernos deben escuchar y responder, pero también deben tratar de anticipar las necesidades de las personas con políticas destinadas a brindarles a todos una oportunidad justa de alcanzar la prosperidad. Impulsar el empleo, contener el impacto a largo plazo de la crisis y proteger a quienes se han quedado atrás deben seguir siendo prioridades. Para asegurar el éxito y evitar conflictos, una investigación reciente del personal técnico del FMI señala que las reformas requieren un amplio diálogo social sobre el papel del Estado y cómo financiar de manera sostenible las presiones presupuestales. De lo contrario, los costos económicos de la pandemia probablemente se verán agravados por los de los disturbios subsiguientes ”.

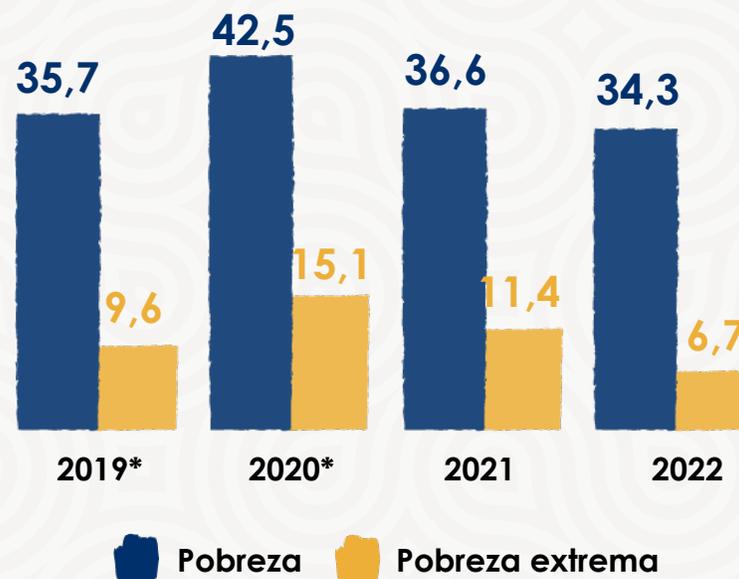
Fondo Monetario Internacional, 2021

1 Más gasto social y para la reactivación económica

Ingreso Solidario

- Extensión del programa hasta diciembre de 2022
- **Hasta junio de 2022** el subsidio será de \$160.000
 - Los beneficiarios actuales continuarán recibiendo el subsidio
- En abril de 2022 **se amplía la cobertura a 3,6 millones de personas** en condición de pobreza extrema. En total, el Programa llegará a **14,3 millones de personas**.
- Entre julio y diciembre de 2022 la transferencia mensual en función de la brecha de ingresos y la cantidad de personas que conforman el hogar

Proyección de incidencia de la pobreza moderada y extrema



Costo:

\$2,91
billones

2021



2022

\$7,23
billones

1 Más gasto social y para la reactivación económica

Educación

- Mayores recursos para el pago a la matrícula de estudiantes de instituciones de educación superior pública
- Alivios a las personas que tengan obligaciones financieras con el ICETEX



Costo:

Por año

\$700
mil millones

Empleo

- Incentivo para la contratación formal de jóvenes por el 25% de un smmlv
- Incentivo para la contratación del resto de la población con ingresos de hasta 3 salarios mínimos por el 10% de un smmlv



Subsidio a la nómina (PAEF)

- Extensión del programa hasta diciembre de 2021
- Se focalizará en las empresas de menos de 50 empleados e incluyendo a empleadores personas naturales generadoras de mínimo dos empleos



2.

Compromiso con la austeridad del gasto público

A partir de 2023

- Se mantiene el poder adquisitivo de los ingresos de lo empleados públicos.
- Llegaremos a un 50% del ahorro en gasto de viáticos, papelería, publicidad, vehículos y combustibles en un periodo de 10 años. No renovaremos telefonía celular, ni planes de telefonía móvil, internet y datos.
- Habrá un control en costos de arrendamiento, promoviendo el teletrabajo y los eventos virtuales.
- Se racionalizarán los esquemas de seguridad.



Ahorro
total:

\$1,9 Billones
Promedio por año

Se faculta a la DIAN

- Para enviar las declaraciones de renta a aquellos contribuyentes que están obligados y hoy no lo hacen.
- Se crea el Registro Único de Beneficiarios Finales (RUB) para identificar mejor a las personas que son propietarias o beneficiarias de las empresas para que cumplan con sus obligaciones tributarias.
- Fortalecimiento del sistema de factura electrónica



Recaudo:

\$2,7 Billones

Promedio por año

3.

**Lucha contra la
evasión y
fortalecimiento
de fiscalización
de la DIAN**



4. Aporte de mayores ingresos tributarios, sin afectar a las personas

- Se reduce a un 50% el beneficio tributario que permite descontar el ICA del impuesto de renta para las empresas.



Recaudo:

\$3,9 billones

- Aporte solidario de las empresas para el financiamiento de la inversión social, a través de un incremento en la tarifa de renta de 30% a 35% a partir de 2022.



Recaudo:

\$6,7 billones

- Extensión de la sobretasa al sector financiero de 3 puntos porcentuales, desde 2022 hasta 2025.



Recaudo:

\$415 mil millones

- Normalización tributaria para el año gravable 2022

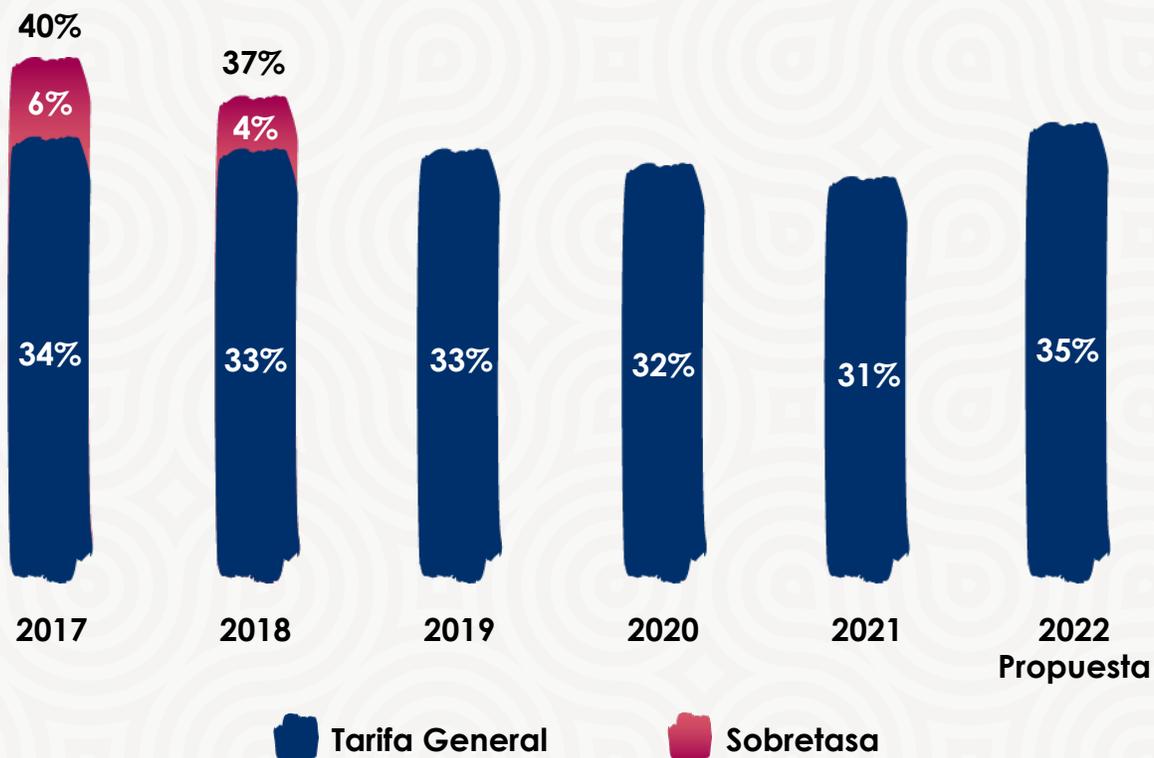


Recaudo:

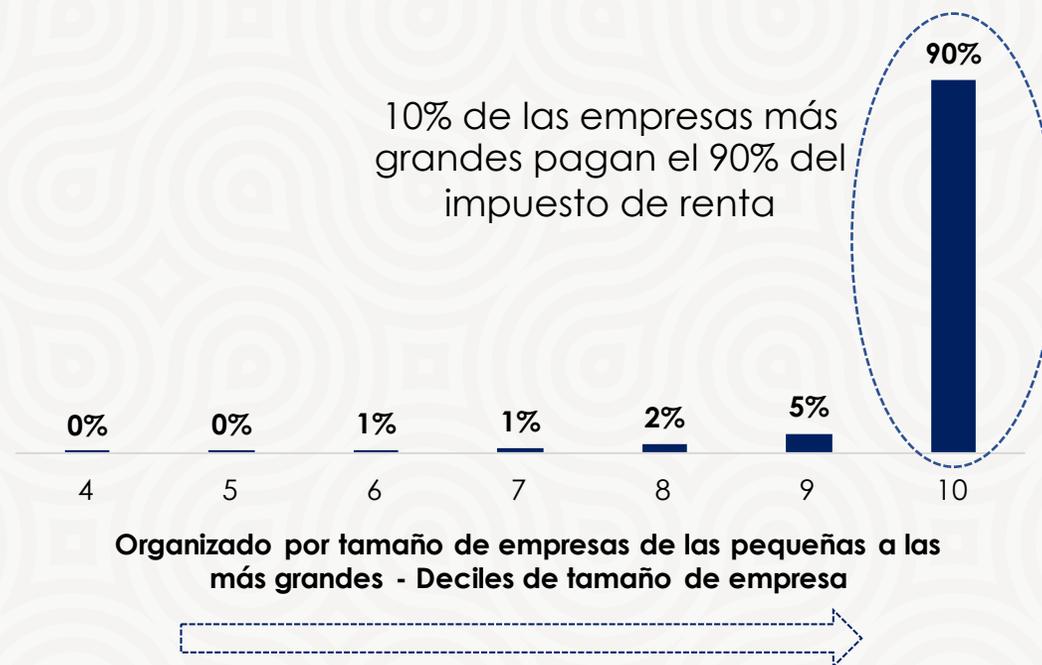


Este proyecto apela a la solidaridad de las empresas durante momentos de crisis

Tarifa general del impuesto de renta para personas jurídicas (%)



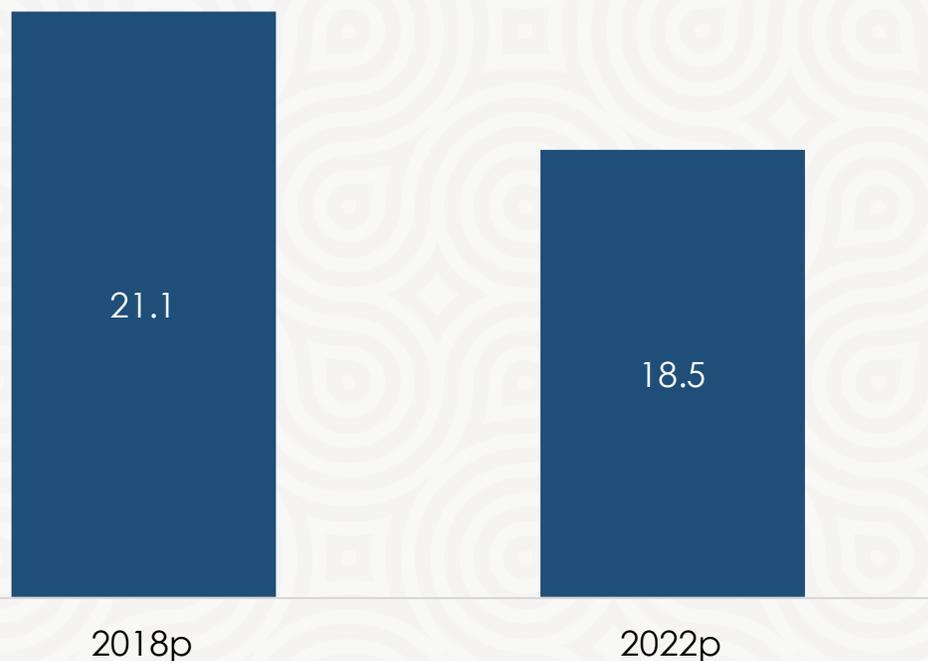
Total del pago del impuesto de renta según tamaño de las empresas (%) - Año gravable 2019



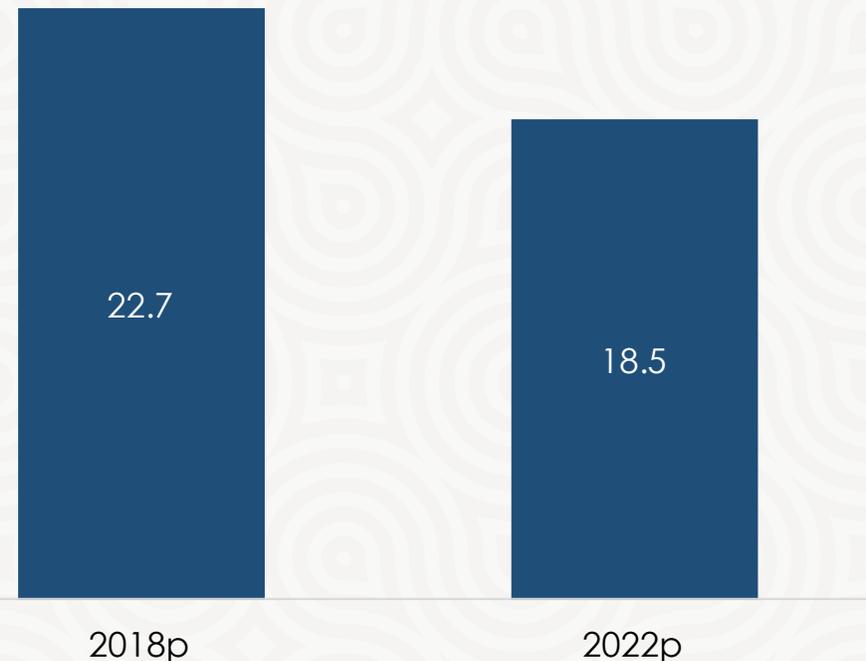
Fuente: DIAN – MHCP. Organizado de las empresas más pequeñas a las más grandes según criterio de ingresos a partir de los deciles por tamaño de ingreso bruto.

La estructura tributaria para empresas sería más competitiva que en 2018

Tarifa efectiva para empresas pequeñas (%)



Tarifa efectiva para empresas medianas (%)



Fuente: Doing Business. Cálculos MHCP-DGPM. Carga efectiva para el impuesto de renta, sin tener en consideración los otros impuestos que recaen sobre las empresas. Para el 2018, en el caso de las empresas pequeñas no se toma en consideración la sobretasa para empresas con utilidades mayores a \$800 millones.

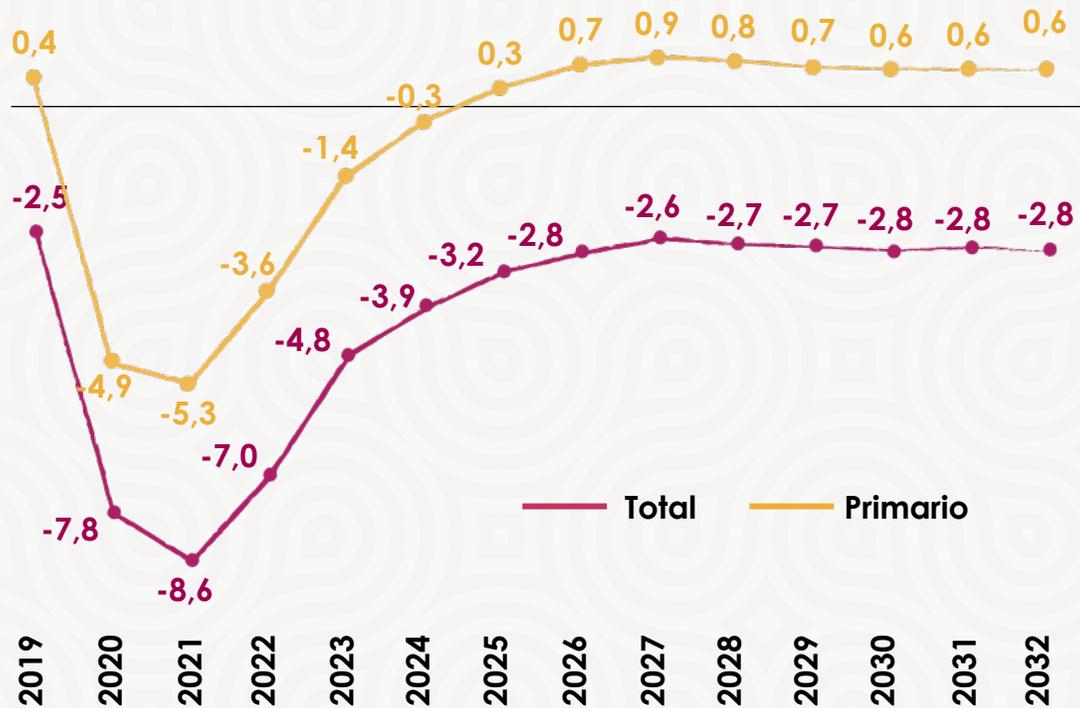
5. Sostenibilidad fiscal para salvar las finanzas públicas

Regla fiscal

- Mayor capacidad técnica e independencia del Comité de Regla Fiscal.
- Un anclaje de la deuda pública que permita converger a niveles prudenciales.
- Ajustes automáticos del balance primario y de las metas fiscales cuando la deuda se acerca al límite estipulado. Lo anterior, con el fin de llegar al nivel de deuda objetivo.

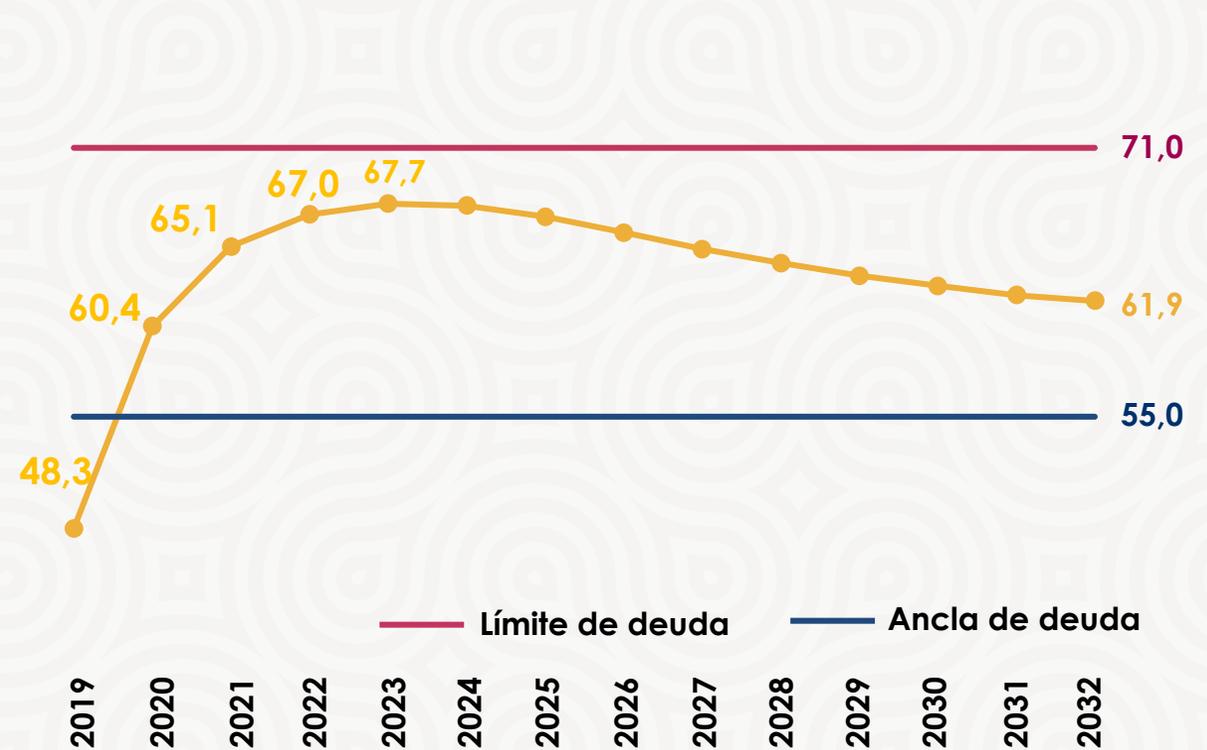
La Inversión Social permitirá cumplir metas que buscan estabilizar las finanzas públicas

Balance total y balance primario
(% del PIB)



Fuente: DGPM-MHCP

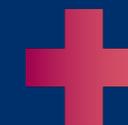
Deuda neta del GNC
(% del PIB)



Fuente: DGPM-MHCP



Los desafíos planteados
Incluyen también un
compromiso con la
sostenibilidad



Social

- Empleo
- Renta básica de emergencia
 - Matrícula cero
 - Mipes

Empresarial

- Economía circular
- Empresas BIC
- Estrategia integral cambio climático

Sostenibilidad



Fiscal

- Estabilidad de las finanzas públicas

Ambiental

- Estrategia contra el cambio climático
- Meta del 51% de reducción de gases efecto invernadero
 - Financiamiento verde

Objetivos de Desarrollo Sostenible ODS y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Ley de Inversión social

- Fin de la pobreza
- Hambre cero
- Salud y bienestar
- Educación de Calidad
- Trabajo decente y crecimiento económico
- Reducción de las desigualdades



Agenda verde del Ministerio de Hacienda

Líneas estratégicas la agenda de trabajo:

- 1) Análisis y desarrollo de instrumentos económicos, fiscales, y financieros.
- 2) Gestión de riesgos.
- 3) Gestión y acceso a fuentes de financiación climática privada y pública.
 - **Bonos temáticos - verdes**
- 4) Generación de conocimiento a través de modelación macroeconómica y estimación de los impactos fiscales asociados a los eventos climáticos;
- 5) Capacitación y reporte ESG de empresas de participación estatal;
- 6) Participación en discusiones internacionales.

Marco de Referencia de Bonos Verdes Soberanos de Colombia

Establece los principios que el Gobierno debe seguir para la emisión de bonos verdes soberanos



Uso de los recursos



Evaluación y selección de gastos verdes



Gestión de los recursos



Reporte a inversionistas

Esta alineado con los compromisos ambientales del país y contribuye al cumplimiento de los ODS:



Acuerdo de París: Ratificado por la Ley 1844 de 2017



Plan Nacional de Desarrollo 2018 - 2022



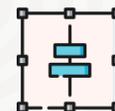
Ley de Cambio Climático

Cuenta con la opinión independiente del evaluador internacional Vigeo Eiris, quien concluyó que:

El Marco de referencia



Es **“Coherente”** con las prioridades estratégicas de sostenibilidad del país



Esta **“Alineado”** con los cuatro componentes de los Principios de Bonos Verdes de ICMA.

El portafolio de proyectos

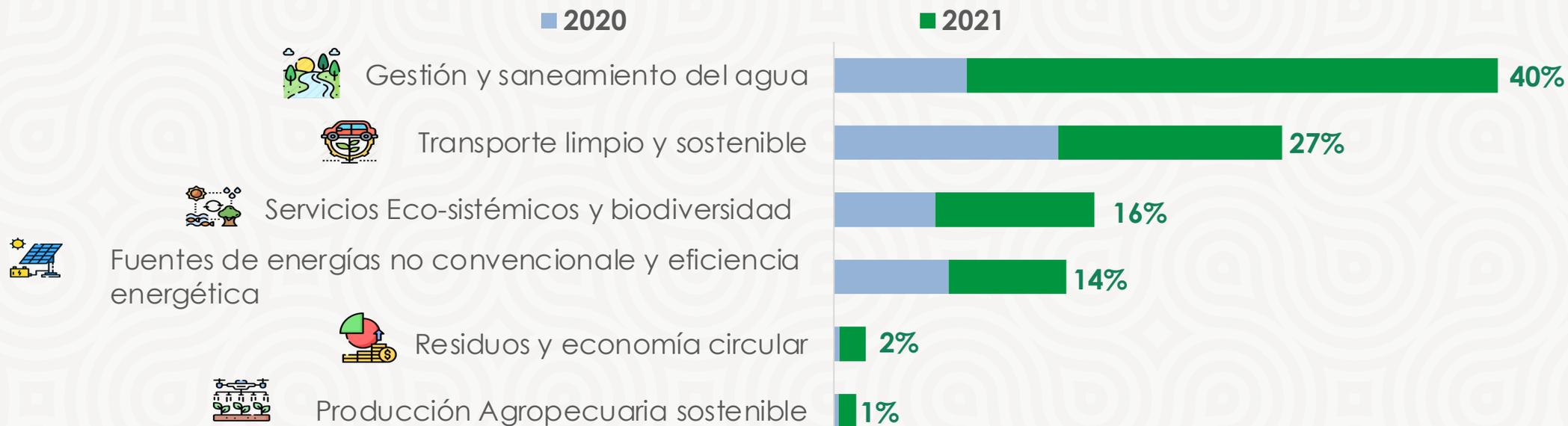
Es **“robusto”** en materia de impacto ambiental y gestión de riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG).

Emisión de TES verdes y primer portafolio de proyectos

La primera emisión de bonos verdes se realizará en el mercado local en el 2S-2021, y financiará gastos asociados a un portafolio diversificado de 27 proyectos de inversión hasta por \$ 2 billones. Con esta emisión se busca:

- Contribuir al desarrollo del mercado local de bonos verdes
- Diversificar la base de inversionistas
- Promover la movilización de capitales para inversiones ambientalmente responsables

El primer portafolio de proyectos con gastos verdes elegibles esta distribuido en 6 categorías:



*Los proyectos incluidos pueden tener otras fuentes. Las cifras sólo incluyen el aporte Nación.

Los desafíos en sostenibilidad, así como el Nuevo Compromiso por Colombia, están trazando la hoja de ruta para el crecimiento del país en el mediano plazo

Nuevo Compromiso por Colombia: Plan de gobierno para avanzar en un futuro con reactivación económica

Cinco ejes de acción:

1. Compromiso con la generación de empleo
2. Compromiso con el crecimiento limpio
3. Compromiso con los más pobres y vulnerables de la sociedad
4. Compromiso con el campo y la paz con legalidad
5. Compromiso con la salud de los colombianos

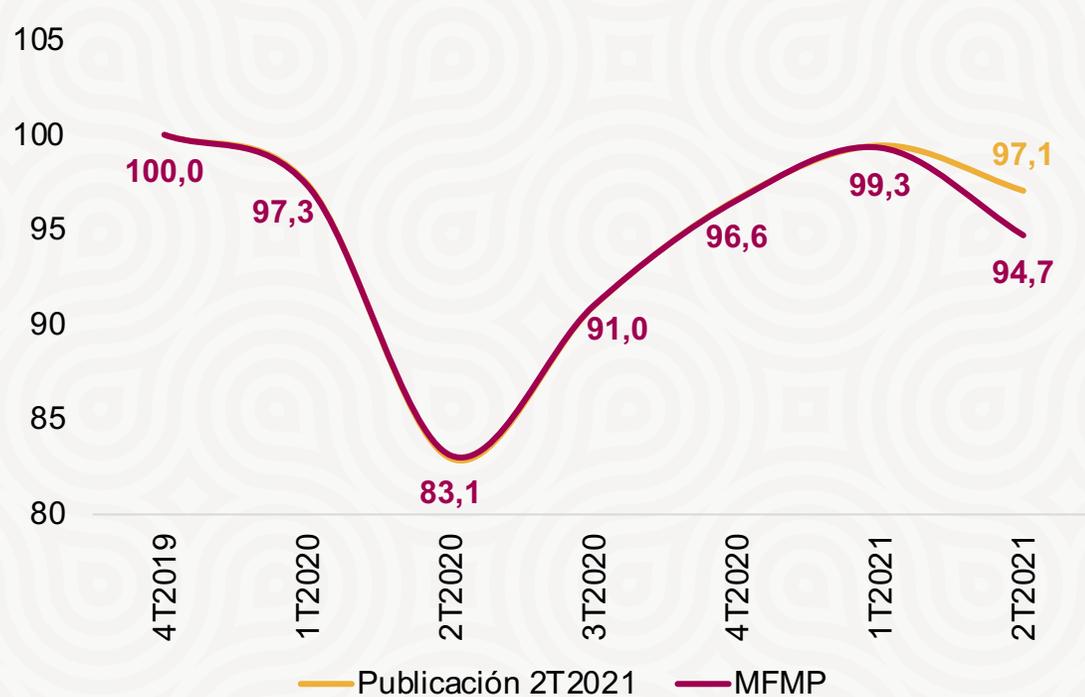
**+\$130 billones
en inversión**

+530 proyectos

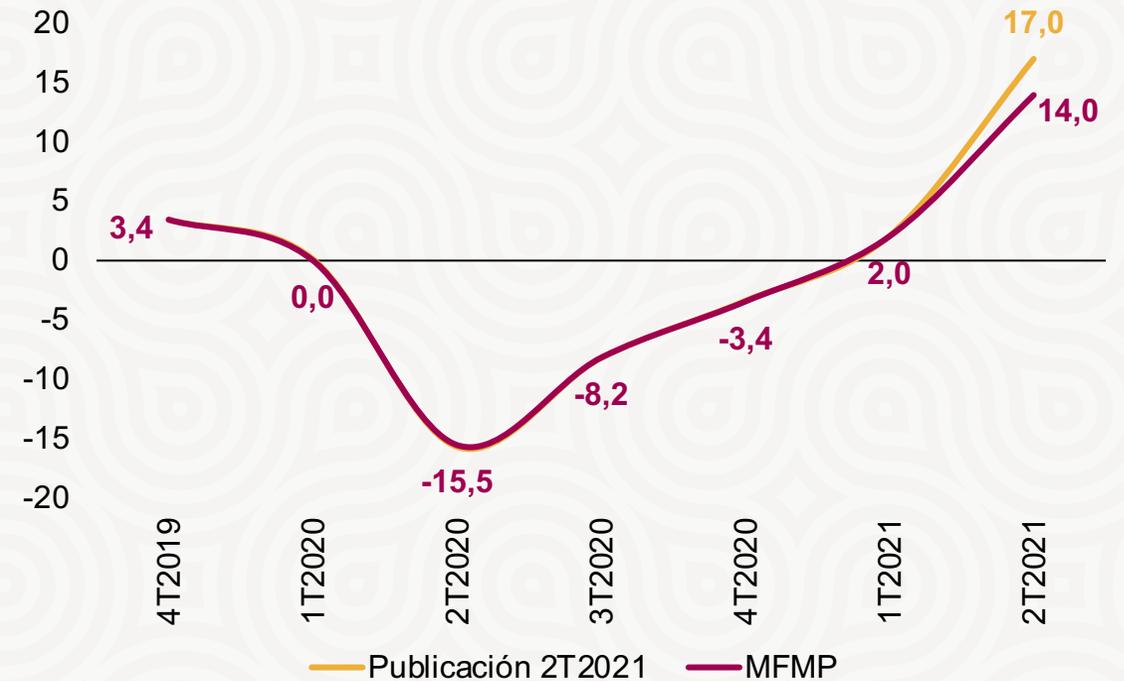
**+4 millones de
empleos**

El aparato productivo fue resiliente y en el segundo trimestre se presentó un crecimiento de 17,0%, superior a lo esperado en el MFMP (14,0%)

Niveles del PIB (4T2019=100)



Variación anual respecto al mismo trimestre del año anterior (%) (serie desestacionalizada)

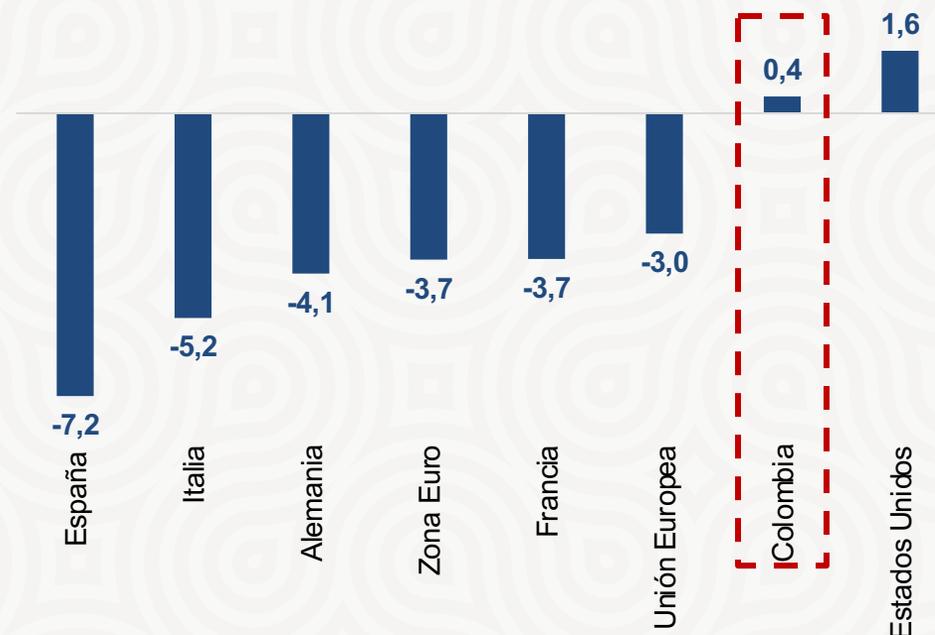


El crecimiento económico de 17,0% es superior al del promedio de la Zona Euro, EE. UU y China

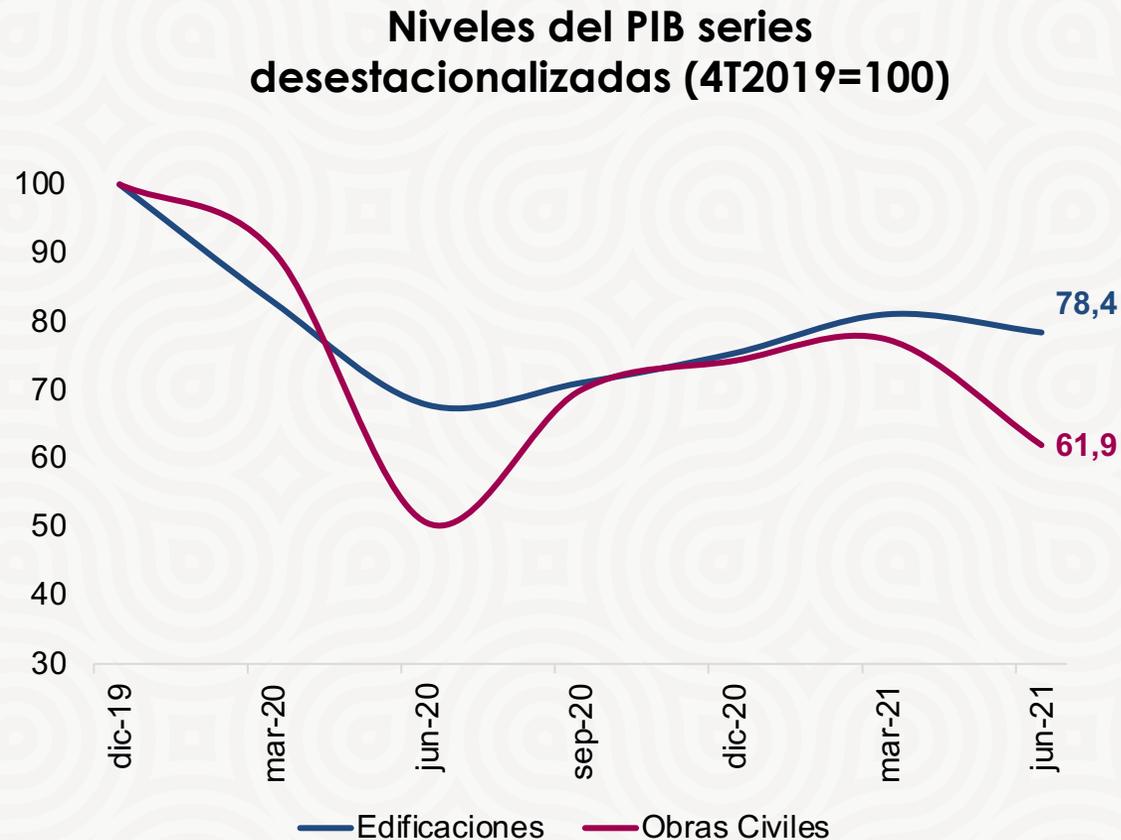
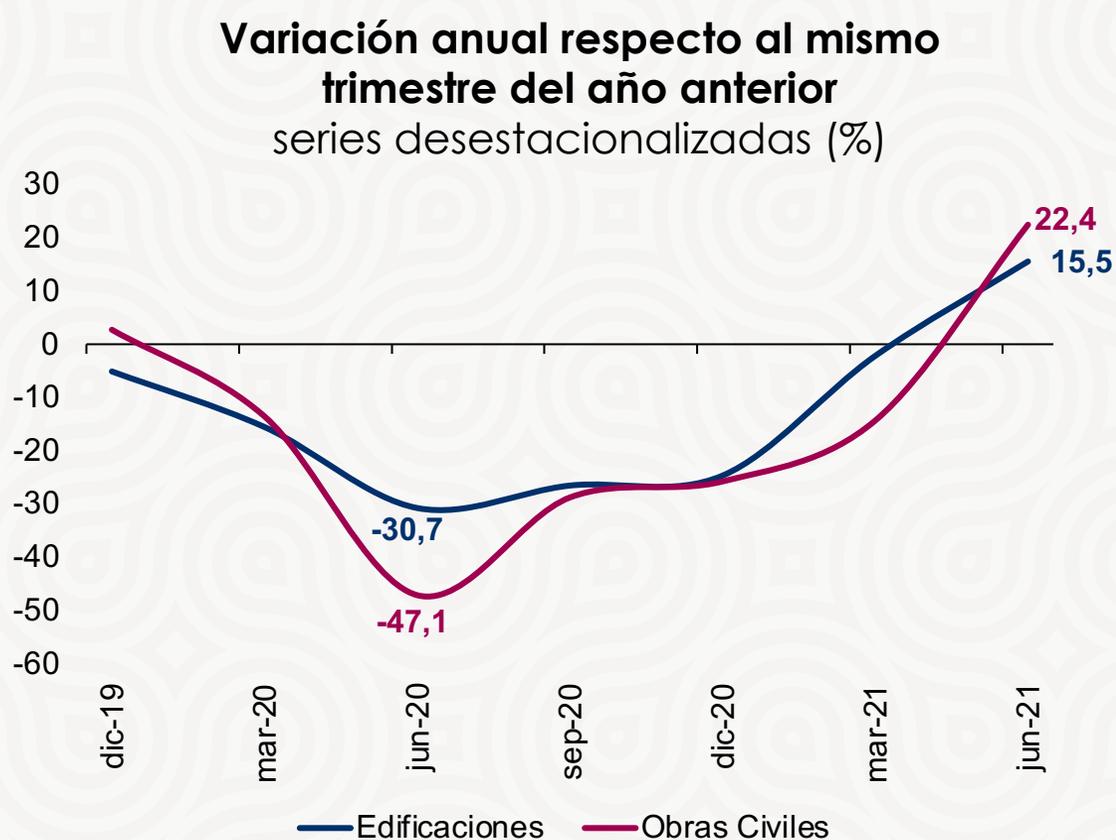
Crecimiento anual de PIB en el segundo trimestre (%)
(serie desestacionalizada)



Crecimiento anual de PIB primer semestre 2021 vs primer semestre 2019 (%)

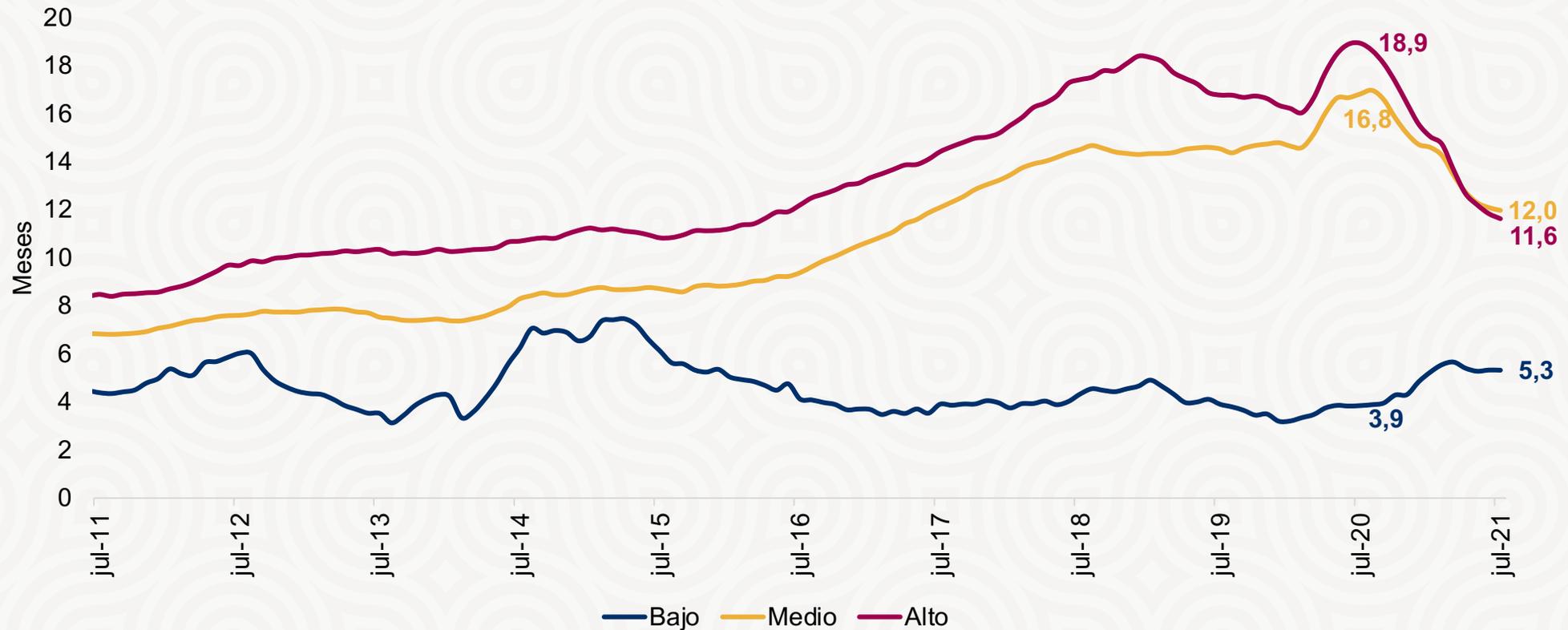


En 2T2021 los sectores de edificaciones y de obras civiles presentaron una recuperación respecto al mismo trimestre el año pasado. No obstante, se presentó una menor dinámica respecto al 1T2021



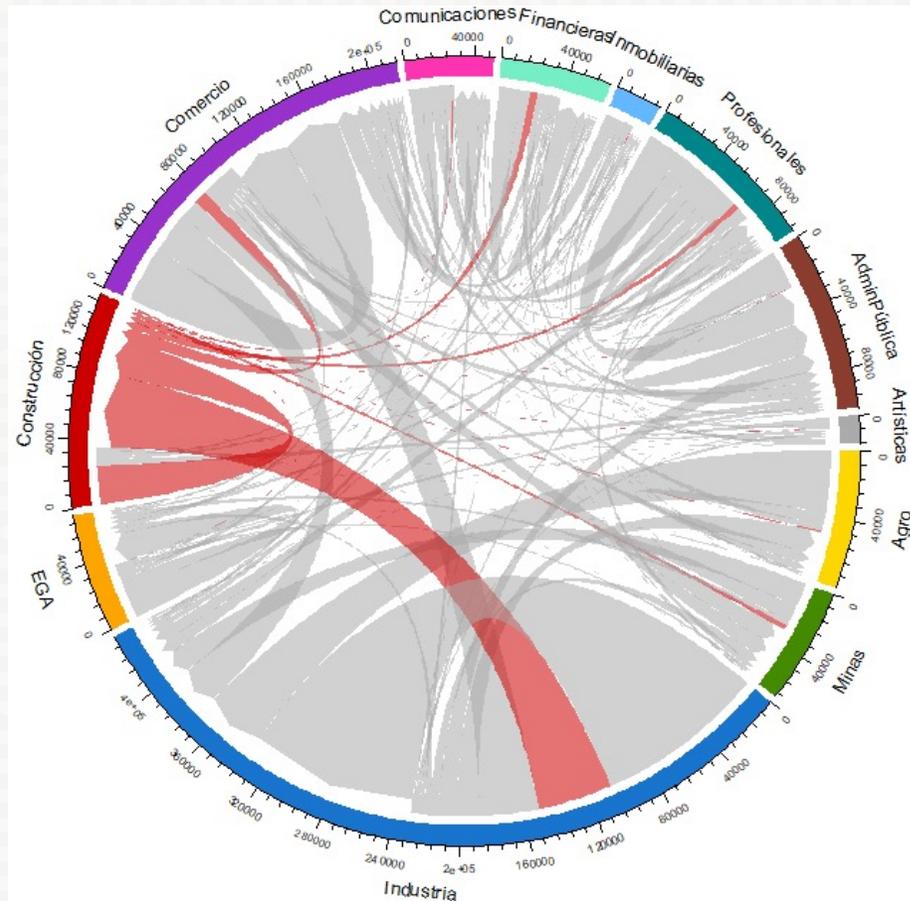
Las mayores ventas de vivienda han permitido que se reduzca el indicador de rotación de inventarios, especialmente para los rangos de precios medio y alto de vivienda

Rotación Inventarios por rango de precios



El sector construcción es un sector que genera altas demanda de insumos de otros sectores de la economía

Demanda de insumos del sector construcción



- El programa **FRECH No VIS** contribuirá ya está contribuyendo a la reactivación económica.
- Desde septiembre de 2020 está en marcha el programa **FRECH No VIS**, con el que se espera entregar 100 mil coberturas para la compra de vivienda nueva.
- Con esto se le da un impulso al sector de edificaciones y a los demás sectores que le proveen insumos.
- La industria es el mayor proveedor de insumos del sector construcción pues abarca cerca del 50%, seguido de las act. esp. de construcción y el comercio.



La sostenibilidad

Social, empresarial, ambiental y fiscal, tiene dos propósitos:

1. Que Colombia logre una **plataforma de crecimiento sólida**
2. Que logre generar **empleo para todos los colombianos**



Desafíos de sostenibilidad para la recuperación del país

Congreso Colombiano de la Construcción
Camacol

Agosto de 2021



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

www.minhacienda.gov.co