ANDI
Vicepresidencia de Desarrollo
Económico y Competitividad

INFORME

BALANCE 2019
PERSPECTIVAS 2020

ANDI | MÁS PAÍS

WWW.ANDI.COM.CO

COLOMBIA: BALANCE 2019 Y PERSPECTIVAS 2020

Tabla de contenido

Resumen Ejecutivo 2
Economía mundial..... 5
Competitividad..... 14
Crecimiento económico 35
Industria 38
Comercio exterior 50
Mercado laboral..... 54
Indicadores sociales..... 59
Entorno macroeconómico 60
Mercado cambiario..... 64
Finanzas públicas..... 66

COLOMBIA: BALANCE 2019 Y PERSPECTIVAS 2020

Resumen Ejecutivo

La característica general de los últimos años, en el contexto internacional, ha sido la incertidumbre. En el 2018, se tenía la expectativa sobre cuáles serían las políticas que adoptarían los nuevos gobiernos en Brasil, México, Perú y Colombia, cómo seguiría la guerra comercial, si el temor de una recesión en Estados Unidos se materializaría o no y cuál sería el desenlace del Brexit.

A lo largo del 2019, algunos de estos interrogantes se fueron despejando. Sin embargo, siguió primando una sensación de inestabilidad y volatilidad. En América Latina los nuevos mandatarios iniciaron sus planes de gobierno; en Estados Unidos se despejó la perspectiva de una recesión y, en el Reino Unido, cada vez parece más evidente la salida de la Unión Europea.

Todo esto se tradujo en un menor desempeño y en una constante revisión de los pronósticos de crecimiento de la economía mundial. En efecto, en el Fondo Monetario Internacional (FMI) la proyección de la economía mundial pasó de 3,7% en octubre de 2018 a 3,3% en abril de 2019 y finalmente a 3,0% en octubre de 2019. Para América Latina, esta revisión a la baja es incluso más significativa al pasar de 2,2% en octubre de 2018, a 1,4% en abril de 2019, a 0,6% en julio de 2019 y finalmente ubicarse en 0,2% en el último informe.

Para el 2020 se mantiene la situación general de incertidumbre, donde se han logrado algunos acuerdos en el marco de la guerra comercial, pero se mantiene la perspectiva de cambios permanentes en las tarifas. Con respecto al Brexit, el triunfo de Boris Johnson indica que la salida del Reino Unido es prácticamente un hecho, pero aún se desconocen cuáles serán las condiciones de salida y cómo renegociará la Gran Bretaña las relaciones comerciales con los diferentes países. En Estados Unidos, el año estará marcado por la campaña y los resultados electorales.

El crecimiento global, en una perspectiva amplia, ha registrado una tasa de largo plazo del orden del 3,8%. Esta tendencia empezó a moderarse a partir de 2018 y para el 2019 el crecimiento previsto estará alrededor del 3%. Esta desaceleración ha impactado el comercio internacional y, en general, este comercio ha sido mucho más competido, dificultando la internacionalización de las diferentes economías. En algunos casos, los países han optado por políticas más proteccionistas y se han focalizado en fortalecer su mercado interno. Así las cosas, el comercio mundial pasó de crecer 3,6% en 2018 a 1,1% en 2019.

En Estados Unidos, se logrará una tasa de crecimiento cercana al 2,5% donde el consumo interno juega un papel protagónico. En esta dirección, la política monetaria del FED ha reducido las tasas de interés en tres ocasiones, lo que sin duda contribuye a dinamizar el consumo y la inversión en este país. No obstante, la menor tasa de interés de la FED, la incertidumbre mundial y la volatilidad de los mercados han contribuido a que los títulos del tesoro del Estados Unidos se conviertan en uno de los activos más deseables, fortaleciendo la moneda norteamericana.

En China, la situación es compleja: el crecimiento actual del orden del 6% es el más bajo en las últimas 3 décadas; la guerra comercial ha impactado la economía y, el país ha tenido que enfrentar las dificultades políticas con Hong Kong. En el corto plazo el Gobierno chino tiene previsto reducir los impuestos para estimular el consumo interno; moderar su deuda para darle solidez a sus fundamentales, y, mejorar el acceso al crédito.

En América Latina la situación es incluso más difícil. En los últimos 5 años, la región ha mantenido crecimientos que no llegan al 2% y en la actualidad se podría hablar de un estancamiento. Estas bajas tasas se explican por una alta dependencia de los commodities en un contexto donde los precios de los productos básicos son relativamente bajos y el comercio mundial es poco dinámico. A los anterior se suma una reducción de la demanda interna y, un periodo donde hay cambio de gobierno en buena parte de los países. En el mercado cambiario la constante es una fuerte devaluación en la mayoría de las monedas.

Además, en América Latina, el ambiente interno ha sido bastante conflictivo. En Perú se disolvió el Congreso; en Chile se desataron fuertes manifestaciones con significativos resultados económicos, ya que se espera que el crecimiento se reduzca desde el 4% en 2018, a un rango entre 2% y 2,2% en 2019; en Bolivia luego de las denuncias de fraude hubo cambio de gobierno, y, en Ecuador se han presentado protestas sociales. Colombia no ha sido ajena a este proceso y en el mes de noviembre y principios de diciembre se presentaron varias manifestaciones que dieron como resultado unas mesas de diálogo con el Gobierno.

A diferencia de América Latina, Colombia atraviesa actualmente un proceso de recuperación, luego de 10 trimestres consecutivos con crecimientos por debajo del 2.5%, e incluso en algunos trimestres por debajo del 2%. A partir del segundo trimestre de 2018 la economía colombiana inicia un proceso de recuperación el cual se mantiene en los meses siguientes y actualmente crece a tasas ligeramente superiores al 3% explicado por el buen desempeño del consumo y la inversión. Sin embargo, tasas del 3% no son suficientes; están lejos del crecimiento de largo plazo de Colombia, que está entre 4% - 4.5%, y, no nos permitirán responder al gran reto que tiene hoy el país de generar empleos de calidad y atender las grandes necesidades en materia social y de competitividad.

Los motores de crecimiento de la economía colombiana durante el 2019 fueron el consumo y la inversión. El consumo de los hogares, que en 2018 crecía 3,6%, al

cierre del tercer trimestre 2019 crece 4,7%. Por su parte la inversión medida por la formación bruta de capital fijo, pasó de 0,8% en 2018 a 4,6% en el mismo período de 2019. Este comportamiento de la inversión se explica por la confianza que mantienen los inversionistas nacionales y extranjeros en el país y por el incentivo representado por la Ley de Financiamiento que corrige un rezago que teníamos con respecto a otros países de permitir descontar el IVA por la compra de bienes de capital. Esta ley fue declarada inexequible a partir del 1 de enero de 2020 por vicios de trámite, por lo que el gobierno presentó un nuevo proyecto, la Ley de Crecimiento que incorpora buena parte de las propuestas iniciales previamente aprobadas y está orientada a lograr mayores tasas de crecimiento que contribuirían al gran reto de generar nuevos empleos.

Con todo lo anterior, Colombia sigue siendo una de las economías promisorias de la región y así lo perciben las calificadoras de riesgo que mantienen al país el grado de inversión. En la misma dirección, los flujos de inversión extranjera directa hacia el país, se han mantenido en este año y registran crecimientos superiores al 20% tanto en IED hacia el sector petrolero y la orientada hacia otros sectores.

Este panorama alentador no significa en ningún momento que el país no tenga problemas. Colombia mantiene tasas de desempleo relativamente altas y en los últimos años se observa una tendencia creciente en este indicador. En lo social la reducción de la pobreza y de la inequidad tienen que ser parte fundamental de la agenda del país. En el frente externo, el 2019 no fue un buen año para las exportaciones, debido a la baja dinámica del comercio internacional. Al finalizar el año, las ventas externas tanto commodities como industriales se contraen. En estas condiciones, el déficit en cuenta corriente se mantiene por encima del 4% del PIB.

El 2020 traerá grandes desafíos. La fase de recuperación que se inició en los últimos dos años debe consolidarse y el país debe buscar crecimientos superiores al 4% e incluso al 5%. Para ello, la Ley de Crecimiento constituye un incentivo positivo a la inversión. También es importante que tanto el sector público como el privado, hagan un seguimiento estrecho de los compromisos de los Pactos de Crecimiento, lo que también contribuiría a un mejor entorno para dinamizar la economía. No menos importante es una estrategia contundente de las exportaciones que nos permita penetrar nuevos mercados y diversificar la canasta exportadora.

Otro gran desafío está en la formalización. Colombia aún presenta altos niveles de informalidad laboral, de producto y empresarial. El país ya ha avanzado en la toma de decisiones para reducir la informalidad como la reducción de trámites, el régimen simple de tributación, la factura electrónica. A lo anterior se suma el Conpes de formalización empresarial, cuyo propósito principal es la implementación de un plan de acción para mejorar la relación beneficio costo de una empresa para ser formal. Este Conpes aborda la informalidad desde un concepto multidimensional relacionado con la productividad y el nivel macroeconómico del país. En este sentido es muy relevante trabajar en conjunto y abordar el tema desde un punto de vista interinstitucional en donde se alineen los propósitos de entidades como MinCit,

MinSalud, MinTrabajo, el DNP, el DANE y el sector privado. Lo importante ahora es que este mejor ambiente para la formalización se traduzca en resultados significativos en el corto plazo.

E insistimos en la necesidad de mantener como un gran desafío la estrategia de competitividad. En el último año logramos algunos avances. En este tema, los retos son bien conocidos: infraestructura, instituciones, capital humano, mercado de capitales, innovación, facilidad para hacer negocios, lucha contra la corrupción y la ilegalidad, entre otros.

Economía Mundial: 2019, un año de incertidumbre, tensiones comerciales y bajas tasas de crecimiento

- El 2019 fue un año que se caracterizó por alta incertidumbre en materia económica y política. La guerra comercial entre Estados Unidos y China, los principales jugadores del comercio internacional, ha afectado el desempeño de los mercados aumentando la volatilidad, generando barreras comerciales, disminuyendo el crecimiento económico mundial y, por supuesto, generando tensiones geopolíticas. En efecto, según el Fondo Monetario Internacional, el volumen del comercio internacional creció en el primer semestre de 2019 en su nivel más bajo desde el 2012 (1%). Por su parte, la incertidumbre de la salida del Reino Unido de la Unión Europea, las elecciones y recientes manifestaciones sociales en América Latina, los altos flujos migratorios y los retos del cambio climático se han configurado como factores adicionales que no permiten que el panorama esté completamente despejado para el 2020.

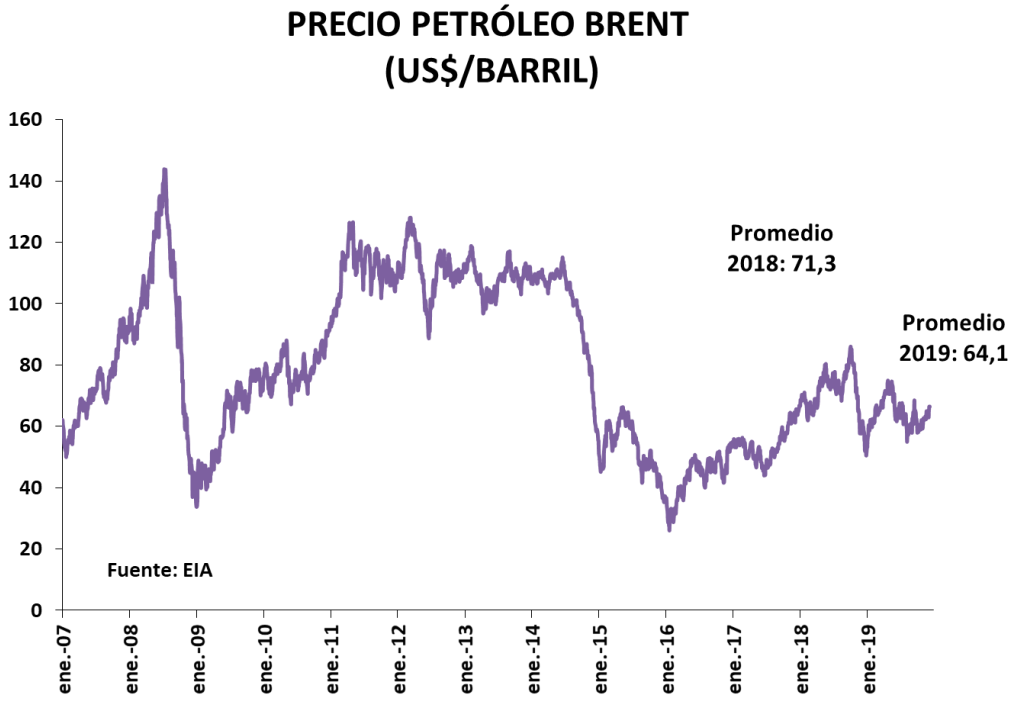
- En estas condiciones, los organismos internacionales han recortado las proyecciones de crecimiento y algunos de ellos aseguran que la economía se encuentra en la senda de desaceleración. De acuerdo con el más reciente informe del FMI (octubre 2019), la economía mundial pasará de crecer 3,8% en 2017 a crecer 3,6% en 2018 y finalizar este año en 3%. Esta última cifra es la más baja desde el 2009, el periodo de la crisis financiera.

- El débil desempeño de la economía mundial también se ve reflejado en las regiones y países desarrollados. En esta dirección, el FMI estima para Europa un crecimiento de 1,2% en 2019 y de 1,4% para 2020, luego de haber presentado una tasa de 1.9% en 2018; la economía de Estados Unidos crecería 2,4% este año y 2,1% en 2020; el Reino Unido pasaría de 1,2% en 2019 a 1,4% en 2020. Por su parte, se estima que China pasaría de crecer 6,1% en 2019 a 5,8% en 2020.

- Para 2020 se espera una leve recuperación en el crecimiento de la economía mundial, pasando de 3,0% en 2019 a 3,4%. Sin embargo, persisten riesgos

como los asociados a la guerra comercial que aún sigue sin resolverse y que ha tenido significativos efectos sobre la demanda y las decisiones de inversión; también influiría la incertidumbre generada por el Brexit; los riesgos asociados al cambio climático; el poco margen de maniobra de las políticas monetarias y, la falta de reformas estructurales que no permiten crecer a mayores tasas.

- En el 2019, el precio del petróleo se caracterizó por una alta volatilidad al igual que los años anteriores. A principios del año, la referencia Brent -estándar internacional y referencia utilizada para Colombia- se ubicaba en US$54 por barril, pasando por su pico más alto de US$74,94 en abril y desplomándose hasta US$68,04 a finales del año (16 de diciembre 2019). El desempeño de estos precios ha estado afectado por factores como la incertidumbre del comercio internacional y así una menor demanda de combustibles y sus derivados; las tensiones geopolíticas en el Medio Oriente y algunos países de la OPEP y, no menos importante, el impacto generado en los niveles de producción mundial debido al ataque contra las instalaciones de una de las refinerías más grande de Arabia Saudí el pasado septiembre.



Guerra comercial

- De acuerdo con el más reciente informe del FMI, la guerra comercial entre Estados Unidos y China tendría un efecto negativo en el crecimiento económico mundial, disminuyendo en 0,8% la estimación para 2020.

- Las tensiones entre los dos principales jugadores del comercio internacional comenzaron a principios del 2018, momento en el que Donald Trump aseguró la existencia de prácticas desleales por parte de China, que también incluiría temas de propiedad intelectual. A partir de allí empezó una disputa entre los dos países en imposición de aranceles, generando incertidumbre y alta volatilidad en los mercados; impactando las decisiones de inversión y de producción de las empresas y, generando un debilitamiento de la demanda a nivel mundial y afectando otras economías a través de un efecto contagio.

- La incertidumbre de una posible negociación ha disminuido los últimos días con la firma de un acuerdo parcial con el fin de retrasar el alza arancelaria por parte de Estados Unidos para bienes de consumo de origen chino. Como contrapartida, China se comprometió a aumentar la compra de productos agrícolas estadounidenses, así como posiblemente acuerdos con respecto a propiedad intelectual y manejo de las monedas. Sin embargo, el panorama aún no está completamente despejado y las expectativas de los mercados aún siguen estrechamente relacionadas a lo que ocurrirá en el 2020 con respecto a la guerra comercial.

Estados Unidos

- Al finalizar el tercer trimestre de 2019, la economía de Estados Unidos creció 2,1%, impulsada, en gran parte, por la buena dinámica del consumo privado. A pesar del impacto económico generado por las tensiones comerciales con China que ha impactado la inversión y unas tasas de crecimiento levemente inferiores a las esperadas a principio de año, los analistas no evidencian el riesgo de una recesión económica y, por lo contrario, se observa una economía con condiciones favorables para seguir atrayendo capitales.

- En cuanto a la política monetaria, en la última reunión del año, el comité de política monetaria de la FED tomó la decisión de dejar inalterada las tasas de interés en un rango entre 1,5% y 1,75%, luego de reducirla en tres oportunidades en el 2019. Se espera que para el 2020 la postura de política monetaria se mantenga inalterada a la espera del comportamiento de la economía y también de factores políticos como las elecciones presidenciales el próximo noviembre y la reciente aprobación del “impeachment” por parte de la Cámara de Representantes en donde se acusa al Presidente de abuso de poder al presionar a Ucrania a investigar un rival político.

- De esta manera, el panorama político y económico de Estados Unidos aún no se despeja y para el 2020 estará marcado tanto por los factores externos como el desarrollo de las conversaciones con China para mitigar los efectos de la guerra comercial y otras tensiones geopolíticas, así como lo relacionado con la discusión alrededor de una destitución de Trump y la campaña presidencial. En

estas condiciones, el FMI proyecta una tasa de crecimiento de 2,4% para el 2019 y una leve desaceleración en 2020 de 2,1%.

China

- El 2019 ha sido un año difícil para la economía china, ya que, si bien es una de las economías que más crece en el mundo, el nivel de crecimiento ha sido menor al esperado e inferior al observado durante muchos años. Es así como para el tercer trimestre del presente año, el crecimiento económico se ubicó en apenas 6%, cifra que no se observaba desde hace casi 30 años.
- Esta tasa de crecimiento sigue estando dentro de la meta anual del gobierno, que se planteó entre 6% y 6,5%. Sin embargo, este dato sugiere que el ritmo podría llegar al extremo inferior del rango, lo que aumentaría las preocupaciones sobre las perspectivas más amplias de crecimiento global. En esta dirección, el FMI proyecta un crecimiento de 5,8% para 2019 y 5,5% para 2020.
- Esta desaceleración se debe, en gran medida, a la guerra comercial con Estados Unidos que ha afectado las exportaciones y ha debilitado la demanda interna, debido a los esfuerzos regulatorios para controlar la deuda. Con el fin de mejorar el lento crecimiento, el gobierno planea hacer un recorte de impuestos y mejorar el acceso al crédito para dinamizar el consumo, mejorando el panorama empresarial y de inversión.
- Otro de los hechos ocurridos el presente año en China, es el conflicto con Hong Kong, que se inició a principios del año debido a una Ley de extradición, que proponía que China pudiera juzgar a criminales de Hong Kong. Esta, tuvo que ser retirada por la no aceptación de Hong Kong y en respuesta a las protestas que generó esta iniciativa que desencadenaron en violencia y caos. Esto ha deteriorado las relaciones entre las dos economías, afectando la política internacional e interna.

Reino Unido

- En Gran Bretaña el panorama no se ha despejado. El 2019 estuvo marcado por una serie de episodios políticos y económicos derivados, en gran parte, por el Brexit. En términos económicos, el FMI proyecta un crecimiento de 1,2% en 2019 y de 1,4% para el próximo año. El impacto de una menor demanda a nivel mundial, de un debilitamiento generalizado del crecimiento económico mundial y el posible impacto económico y la incertidumbre generada por el Brexit serán los factores que determinarán el desempeño económico de Gran Bretaña en 2020.

- En una perspectiva más amplia, la salida del Reino Unido de la Unión Europea ha ocupado la agenda política de este país desde 2016, llevando su entorno a una situación de inestabilidad y constantes cambios en cuanto a la negociación y las condiciones de salida. Lo cierto es que, con la reciente victoria del Partido Conservador, en cabeza de Boris Johnson, en las elecciones de los días pasados, se materializa con más fuerza una rápida salida de la Unión Europea. En efecto, el pasado 20 de diciembre el Parlamento británico aprobó el proyecto de ley del acuerdo de retirada de la Unión Europea. Esta sería la primera prueba superada de Johnson con respecto al Brexit y se espera que en enero se termine el trámite para así efectuar la salida de la forma más eficiente.

- Sin embargo, quedaría pendiente cómo se definirá la relación del Reino Unido con Irlanda del Norte y las condiciones de comercio exterior. No menos importante es lo que queda por definir en cuanto a la negociación de las condiciones del Brexit en términos de aduanas, tarifas, inmigración, legislación laboral, entre otros.

Europa

- El crecimiento económico de la Zona Euro se ha visto debilitado desde mediados del 2018. Este año no ha sido la excepción y la menor demanda a nivel mundial y los bajos indicadores de la producción manufacturera han pasado factura a las cifras de crecimiento económico. En efecto, dentro de las proyecciones del FMI se espera un crecimiento de 1,2% para 2019 y de apenas 0,2 puntos porcentuales adicionales para el próximo año.

- El comportamiento de la economía de la región estaría estrechamente relacionado con lo que ocurra con la salida del Reino Unido de la Unión Europea, lo que incluiría la existencia de un acuerdo y la negociación a la que se llegue en términos de tarifas de comercio exterior, inmigración y, no menos importante, cómo se efectúe el periodo de transición de este proceso. Otro de los factores que sería importante tener en el radar está representado por los efectos de la guerra comercial entre China y Estados Unidos, socios claves para el desarrollo del comercio exterior de los países europeos.
  - ✓ En Alemania, la industria manufacturera sigue con crecimiento débiles, en gran parte por la crisis del sector automotriz relacionado a las emisiones y al tema ambiental. Este país se ha visto fuertemente afectado por la baja demanda mundial y se estima que crezca apenas un 0,5% en 2019. Para el próximo año, sin embargo, se espera una leve recuperación que alcance una tasa de 1,2%, de acuerdo con el FMI.
  - ✓ En Francia, Italia y España se mantienen los altos niveles de endeudamiento y bajas tasas de crecimiento: 1,2%, 0,0% y 2,2% para el presente año,

respectivamente. Para el próximo año se espera una leve recuperación para Francia (1,3%) y para Italia (0,5%), pero una menor tasa para España (1,8%).

América Latina

- La región también ha estado afectada negativamente por las turbulencias globales mencionadas. En efecto, las proyecciones de crecimiento económico han sido recortadas hasta niveles muy inferiores. De acuerdo con el FMI, la región pasará de crecer 1,0% en 2018 a 0,2% en 2019.

- Han sido varios los factores que han impactado el desempeño de los países de América Latina este año. A nivel externo, las cifras de comercio internacional se han visto afectadas por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China que son a la vez los principales socios de los países de la región. Así mismo, los precios de las materias primas y la volatilidad de los mercados, no han permitido un crecimiento sólido.

- A nivel interno, a pesar que los países tienen características heterogéneas y distintos riesgos idiosincráticos, hay algunos factores en común que han afectado los mercados: periodos de elecciones y cambios de Gobierno, devaluación de las monedas, deterioro en la calidad del empleo, cifras débiles en términos de comercio exterior, altos niveles de endeudamiento, bajas tasas de interés, manifestaciones y protestas sociales con alto impacto económico y factores climáticos desfavorables.

- No obstante, América Latina sigue siendo, sin duda, una región promisoria y con alto potencial de crecimiento económico. Aún queda mucho camino por recorrer en cuanto al diseño e implementación de políticas estructurales que reduzcan los niveles de desigualdad, generen empleo, incentiven la diversificación de la canasta exportadora y aumenten el desempeño económico. En este sentido, el FMI estima una leve recuperación para 2020, donde el PIB de la región crecería alrededor del 1,8%.

Proyecciones Fondo Monetario Internacional (Octubre 2019)		
Crecimiento del PIB (%)		
	2019	**2020**
Argentina	-3,1	-1,3
Bolivia	3,9	3,8
Brasil	0,9	2,0
Chile	2,5	3,0
Colombia	**3,4**	**3,6**
Ecuador	-0,5	0,5
Perú	2,6	3,6
Uruguay	0,4	2,3
Venezuela	-35,0	-10,0
América Latina y el Caribe	**0,2**	**1,8**

Fuente: WEO (FMI), octubre 2019

Veamos ahora un contexto general de algunos países de la región

Argentina

- El 2019 ha sido un año de turbulencias económicas, sociales y políticas para Argentina. Las condiciones macroeconómicas se han ido debilitando. En efecto, el PIB se redujo -2,6% en el primer semestre del año. En esta misma dirección, el Fondo Monetario Internacional pronostica que las cifras continuarán en terreno negativo tanto para el 2019 (-3,1%) como para el 2020 (-1,3%).
- El proceso de elecciones presidenciales, que tuvo lugar a partir de la segunda mitad del año, causó nerviosismo en los mercados; afectando las decisiones de inversión y aumentando la incertidumbre en materia política y económica. Finalmente, el pasado 10 de diciembre se posesionó Alberto Fernández, líder de la alianza peronista *Frente a Todos*, presentándose un cambio de postura política con respecto al anterior Gobierno de Mauricio Macri. El nuevo mandatario tiene entonces grandes retos en materia económica:
- La devaluación ha sido uno de los factores más problemáticos para el país. Desde que comenzó el año, el peso argentino ha perdido alrededor del 60% de su valor, una de las más altas de la región. Aunque el Gobierno anterior decretó algunas medidas como restricciones al acceso de divisas, aún permanece como un reto.
- La deuda externa, por su parte, ha mostrado una tendencia al alza y se ubica alrededor de 80% del PIB. Según la CEPAL, el 81% de esta deuda está denominada en moneda extranjera, causando un mayor riesgo de default. En efecto, a principios del año pasado, el gobierno de Macri acordó un préstamo con el FMI de US$57,000 millones a cambio del cumplimiento de medidas fiscales y monetarias que debería adoptar el país. Sin embargo, dada la

incertidumbre generada en las elecciones, el organismo multilateral decidió suspender el sexto desembolso del crédito. Debido a lo anterior, se implementó un programa para reprogramar los pagos de la deuda. El comportamiento de este factor será fundamental para la recuperación de la economía argentina en el 2020.

- La inflación no ha podido ser controlada y se espera que finalice el año alrededor del 57%, según cifras del FMI. Adicionalmente, se han mantenido altas tasas de interés, como parte del acuerdo con el FMI como contraprestación del acuerdo realizado en 2018.

Brasil

- Brasil también ha sufrido choques en materia económica en el 2019. Las tasas de crecimiento, en efecto, aún no reflejan una recuperación consolidada. Es así como el FMI proyecta un crecimiento de 0,9% para este año, mientras que para el próximo año se espera una cifra más elevada (2,0%). La deuda pública ha sido un punto clave este año, ubicándose alrededor del 90% del PIB con una tendencia al alza.
- Así mismo, se ha avanzado en la reforma pensional propuesta por el gobierno de Jair Bolsonaro, cuyo propósito principal es una restructuración del sistema que permita alcanzar condiciones financieras más eficientes, generando mayor confianza para la inversión y mayor crecimiento económico.
- En temas de comercio exterior, Brasil se ha visto afectado por una débil demanda, sobre todo desde Argentina, debido a la situación actual de este país.
- Algunos retos y temas pendientes para el 2020, de acuerdo con el FMI, son: reformas estructurales como la tributaria, seguir avanzando en la reforma pensional, la liberalización del comercio, el pago de la deuda, recortes del gasto público, entre otros.
- No menos importante ha sido el tema ambiental y la crisis diplomática causada por los prolongados incendios en el Amazonas. Incluir los temas de sostenibilidad y medio ambiente en las agendas de los gobiernos se vuelve cada vez más relevante.

Chile

- Chile tuvo un 2019 muy difícil, con una crisis social y política que ha oscurecido el futuro de la economía. Las dificultades relacionadas con las protestas sociales hicieron que cambiara la dinámica de la actividad económica en el segundo semestre, cuando se esperaba que repuntara. El consumo y la inversión se desaceleraron y la bolsa de valores tuvo una caída significativa. Lo anterior sumado a una caída en el comercio internacional debido a la guerra comercial entre China y Estados Unidos y a una caída en el precio del cobre.

- Las protestas iniciaron el 18 de octubre como reacción al alza por parte del Gobierno de las tarifas del metro en Santiago, pero desde entonces se han expandido en todo el territorio y se han prolongado rechazando la desigualdad, el encarecimiento de la vida, los niveles bajos de salario y pensiones y el alto costo de los servicios básicos.
- En este contexto, las proyecciones de crecimiento de la economía chilena, tuvieron que ajustarse ante el estallido de las protestas, con fuertes bajas en el nivel de crecimiento. La CEPAL, pronostica un nivel de crecimiento de 0,8% para 2019 y 1% para 2020, después de un 1,8% y 2,3% que había pronosticado 1 mes atrás. Por su parte, el Banco Central chileno también rebajó drásticamente sus previsiones, reconociendo la baja dinámica de la actividad económica y como respuesta, un desplome de la inversión que se verá reflejado principalmente en 2020, debido a la mayor incertidumbre y el deterioro en la confianza empresarial. Este organismo espera un crecimiento de 1% para 2019 y entre 0,5% y 1,5% para 2020.
- Por su parte, el escenario fiscal también se alteró, con menores ingresos tributarios y un mayor gasto público destinado a atender la agenda social, lo que ha aumentado en gran medida el déficit del gobierno central. La CEPAL estima que en 2019 será de 2,2% del PIB. En esta dirección, se destaca el acuerdo logrado entre el Gobierno y la oposición en cuanto a la reforma tributaria que se espera aumente el recaudo y, el mayor gasto público se financiaría en parte con emisión de deuda.
- Como respuesta a este complejo panorama en el país, el Gobierno anunció una serie de planes para iniciar la recuperación económica y sanear la crisis social. De un lado lanzó el programa para acelerar la economía con impulso a la inversión pública promoviendo la inversión en viviendas. Asimismo, recientemente lanzó la agenda social y el plan de protección del empleo, que incluyen entre otras medidas la mejora del sistema pensional, un seguro para enfermedades catastróficas, la creación y protección de puestos de trabajo, el apoyo a pequeñas y medianas empresas y la reconstrucción del país.

México

- En un 2019 lleno de turbulencias políticas, económicas y sociales, México no ha sido ajeno a este panorama. El crecimiento de la economía mexicana, en lo corrido del año (enero – septiembre), reportó una variación de 0%. Adicional a esto, organizaciones como el FMI y la CEPAL proyectan crecimientos del orden de 0,4% y 0%, respectivamente. Todo esto se da en medio del primer año de gobierno de Andrés Manuel López Obrador, donde el acuerdo comercial entre los Estados Unidos, Canadá y México sufrió una renegociación liderada por el primero de estos; lo que impactó el comercio exterior.
- Cuentan con la empresa estatal petrolera más endeudada, cerca de $95.000 millones de dólares; donde, adicionalmente algunas calificadoras de riesgo, como Moody´s, consideran la deuda “insostenible”.

- La inversión, tanto privada como pública, y el consumo han registrado datos débiles; debido a incertidumbres políticas, económicas y sociales.
- Otro de los temas relevantes de esta nación se dio a finales del 2019 en materia laboral. Entre empresarios, trabajadores y el gobierno mexicano acordaron un incremento del salario mínimo de 20% (en el 2018 este aumento correspondió a un 16%). Esta variación positiva representa el mayor ascenso salarial en los últimos 44 años.
- Con respecto a los retos del país, es fundamental que la inflación (que se ha comportado dentro del rango meta) siga descendiendo para que, de esta manera, la política monetaria pueda ser flexibilizada y así generar un impacto en una demanda debilitada. Por el lado de la política fiscal, esta se debe plantear como objetivo llevar la relación deuda/PIB a niveles inferiores.

Venezuela

- En Venezuela la situación empeora. La crisis humanitaria y social, así como el caos económico parecen no tener fin. Los altos niveles de hiperinflación, las pérdidas económicas, la falta de electricidad y servicios públicos, el desabastecimiento de alimentos y medicinas y, la falta de condiciones básicas ha elevado aún más la migración de la población venezolana a otros países. De acuerdo con cifras de las Naciones Unidas, hasta octubre de 2019, estiman que 4,5 millones de personas se han ido del país, siendo Colombia el país que más inmigrantes ha recibido hasta el momento (1,4 millones de venezolanos). Se genera entonces cierta incertidumbre en los países de la región en cuanto a posibles presiones migratorias en temas como el mercado laboral, las finanzas públicas, la atención de salud y la provisión de servicios públicos.
- Se proyecta entonces una caída del PIB de -35% para 2019, representando un decrecimiento acumulado de 65% desde 2013. La hiperinflación, por su parte, alcanzaría niveles cercanos al 200,000%.

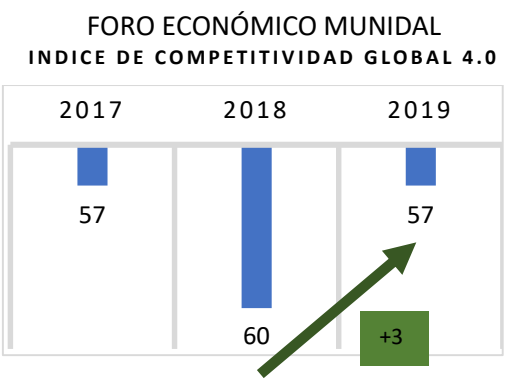
Competitividad: Un año con tímidos avances

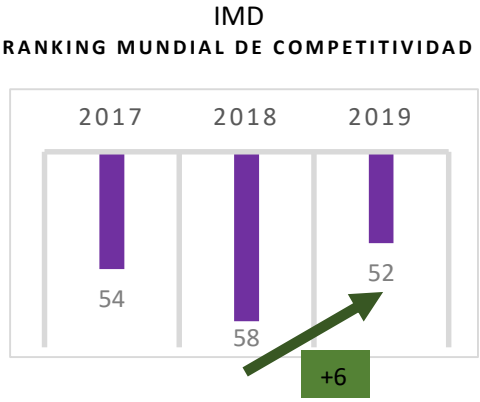
- El año 2019 fue un año positivo para el país, en el que se logró un buen nivel de crecimiento si se compara con los demás países de la región y la inversión y el consumo tuvieron importantes avances. Sin embargo, este nivel de crecimiento económico no es suficiente para que el país se transforme y se logre un mayor desarrollo, un mejor nivel de empleo y se incrementen los incentivos a la inversión. Lo anterior se logra con una estrategia de competitividad, en donde las políticas se centren en que Colombia sea atractivo tanto en la región como internacionalmente en términos de

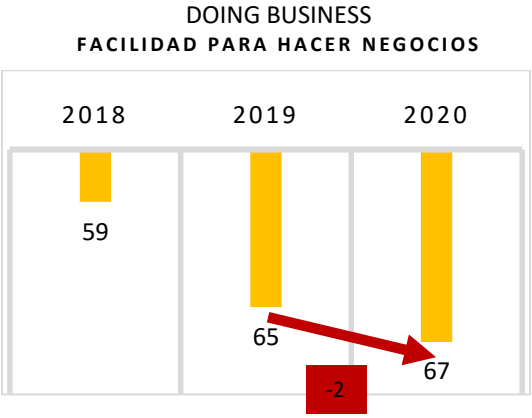
infraestructura, capital humano, instituciones y desarrollo empresarial, por mencionar algunos temas.

- La estrategia de competitividad es entonces determinante para el país y son muchos los retos que tenemos en esta materia. Así lo muestran algunos de los indicadores internacionales, que, si bien presentan leves mejoras en el año 2019, la posición que ocupa el país sigue siendo rezagada. Es así como en el año 2019 el país mejoró en 2 de los 3 rankings más reconocidos internacionalmente. El Foro Económico Mundial, ubicó a Colombia en el Índice de Competitividad Global 4.0 de 2019, en la posición 57 entre 141 países, reflejando un avance de 3 posiciones con respecto al año anterior, cuando éste se ubicaba en la posición 60. Asimismo, el IMD en su ranking mundial de competitividad publicado en mayo, muestra un buen desempeño para Colombia, con una mejora de 6 puestos, logrando la posición 52 entre 63 países.

- Por su parte, el Doing Business en su reporte "Facilidad para hacer negocios", presentó este año un panorama desfavorable para el país, con una desmejora en el ranking general de 2 posiciones, pasando de la 65 a la 67 entre 190 países.







- Teniendo en cuenta estos 3 ranking de competitividad, la ANDI lanzó el presente año el Indicador de Competitividad ANDI 2019 – en adelante IC ANDI - con el fin de identificar qué tan atractivos son los países para que las empresas se queden o decidan invertir en ellos. Esta medición se hizo teniendo en cuenta 7 pilares estratégicos claves para la creación de empresas y los datos usados provienen principalmente de los 3 ranking antes mencionados además de otros rankings de temas específicos en innovación y economía digital. En esta medición, entre los 63 países analizados, Colombia ocupa la posición 58, lo que reafirma que el camino por recorrer en competitividad es largo.
- Así las cosas, el panorama general del país en lo referente a competitividad es retador, ya que los avances no son significativos y los esfuerzos realizados aún no muestran resultados contundentes. Es esta una de las principales limitantes de Colombia.
- A continuación, se detallará más a profundidad el desempeño de Colombia en cada uno de los rankings internacionales.

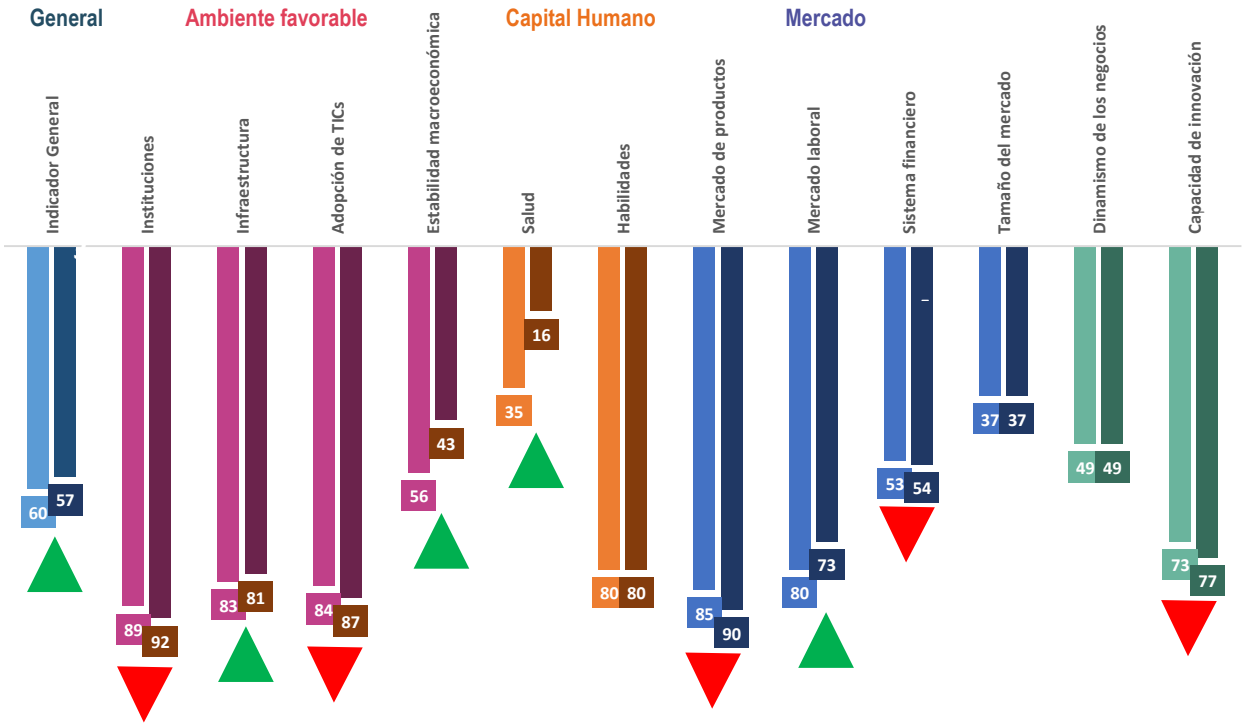
Foro Económico Mundial

- En su reciente publicación de octubre de 2019, el Foro Económico Mundial presentó la evolución de la metodología 4.0 lanzada en 2018, la cual se centra principalmente en las instituciones, políticas y otros factores que impulsan la productividad de los países en la era de la cuarta revolución industrial. Incluye también la orientación a futuro como eje importante; el concepto de innovación se actualiza, y se tiene en cuenta también la infraestructura de las TIC.
- Colombia mejoró subiendo 3 posiciones como se mencionó anteriormente. Las primeras posiciones las ocupan Singapur, Estados Unidos y Hong Kong. Por su parte, los países asiáticos como Corea y China se mantienen en altas posiciones en los puestos 13 y 28 respectivamente. India por su parte, cae 10 posiciones con respecto a un año atrás, ubicándose en la posición 68.
- En América Latina, Colombia se ubica en la posición 4 entre los países analizados, y continúa mejor ubicada en el ranking que Costa Rica, Perú, Panamá, Brasil, Argentina, Ecuador, Paraguay y Venezuela. Sin embargo, si bien Chile, México y Uruguay no presentaron mejoras en el índice global, estos países se siguen ubicando en puestos superiores en el indicador.

INDICE DE COMPETITIVIDAD GLOBAL 4.0
Reporte Global de Competitividad FEM

País	Puesto 2018	Puesto 2019	Cambio
Número de Países	140 países	141 países	
Singapur	2	1	1
Estados Unidos	1	2	-1
Hong Kong	7	3	4
Países bajos	6	4	2
Suiza	4	5	-1
Japón	5	6	-1
Alemania	3	7	-4
Corea	15	13	2
China	28	28	0
India	58	68	-10
Chile	33	33	0
México	46	48	-2
Uruguay	53	54	-1
Colombia	60	57	3
Costa Rica	55	62	-7
Perú	63	65	-2
Panamá	64	66	-2
Brasil	72	71	1
Argentina	81	83	-2
Ecuador	86	90	-4
Paraguay	95	97	-2
Venezuela	127	133	-6

Fuente: Foro Económico Mundial

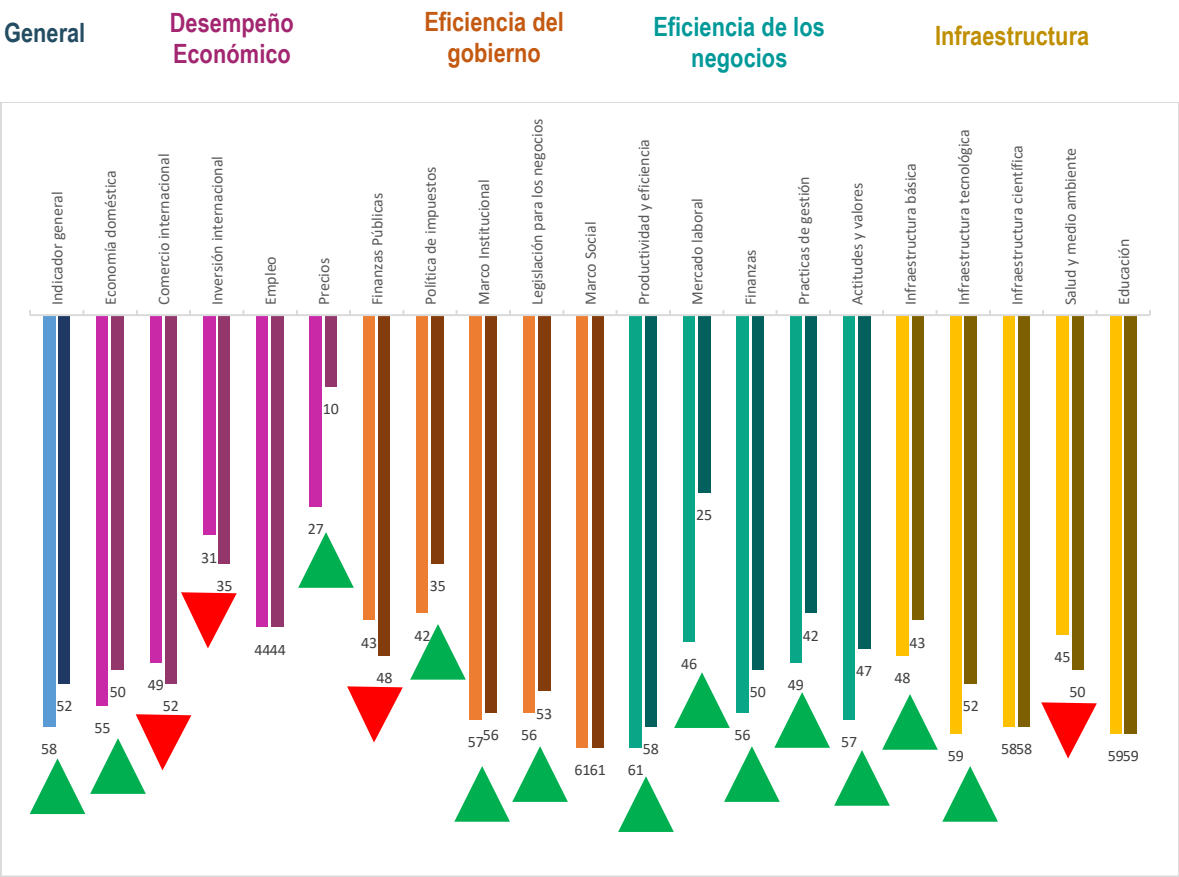


- El aumento de 3 posiciones que tuvo Colombia, es explicado principalmente por mejoras significativas en la estabilidad macroeconómica, salud y mercado laboral.
- De otro lado, desmejoramos en instituciones y en adopción de TICs. Dentro de los indicadores de instituciones, se destaca la caída en protección de la propiedad intelectual y verificaciones y saldos. Por su parte, la caída en adopción de TICs, se debe principalmente a la caída en usuarios de internet.
- En infraestructura, mejoramos 2 posiciones. Los indicadores que se destacan por su avance son la eficiencia en los servicios de trenes y en electricidad. Por su parte, la estabilidad macroeconómica tuvo un avance de 13 posiciones, ubicándose en la 43, en donde la inflación fue el indicador determinante.
- En capital humano, el país avanzó 9 posiciones por la mejora en los indicadores de salud, específicamente por la esperanza de vida saludable. Por su parte, el indicador de habilidades no muestra ningún avance, y seguimos en una posición desfavorable (80).
- En mercados, caímos 2 posiciones debido al retroceso en el mercado de productos y en el sistema financiero. La caída en el mercado de productos se dio debido a desmejoras importantes en los siguientes indicadores: alcance del dominio del mercado, competencia en servicios profesionales, competencia en servicios de red y complejidad de las tarifas. Por su parte, los aranceles comerciales tuvieron un avance de 14 posiciones. En el sistema financiero, el indicador de préstamos bancarios morosos (% del valor de la cartera de préstamos) fue el que mayor retroceso presentó.
- El mercado laboral por su parte, tuvo una mejora significativa de 7 posiciones, explicada por el buen desempeño de la flexibilidad en la determinación salarial, la confianza en la gestión profesional y el indicador de meritocracia e incentivo.
- En el ecosistema de innovación, Colombia perdió 6 posiciones en el ranking, ubicándose en la 66. La capacidad de innovación es el mayor reto, ya que cayó 4 posiciones. Los indicadores que perdieron posiciones fueron el de interacción y diversidad, diversidad de la fuerza laboral, estado del desarrollo del clúster y solicitudes de patentes. Se destaca como positivo el comportamiento en el indicador de colaboración dentro de la empresa que mejoró 30 posiciones.
- En el siguiente cuadro se detalla para cada uno de los pilares el indicador donde Colombia tiene el mejor y el peor ranking.

Global Competitiveness Index 4.0		57
Enabling environment		74
1st pillar: Institutions		92
	Conflict of interest regulation	12
	Organized crime	131
2nd pillar: Infrastructure		81
	Airport connectivity	31
	Quality of road infrastructure	104
3rd pillar: ICT adoption		87
	Mobile-cellular telephone subscriptions	43
	Mobile-broadband subscriptions	101
4th pillar: Macroeconomic stability		43
	Inflation	1
	Debt dynamics	43
Human capital		42
5th pillar: Health		16
	Healthy life expectancy	15
6th pillar: Skills		80
	Quality of vocational training	47
	Extent of staff training	101
Markets		47
7th pillar: Product market		90
	Complexity of tariffs	40
	Distortive effect of taxes and subsidies on c	126
8th pillar: Labour market		73
	Internal labour mobility	31
	Hiring and firing practices	117
9th pillar: Financial system		54
	Credit gap	1
	Domestic credit to private sector	75
10th pillar: Market size		37
	Gross domestic product	32
	Imports of goods and services	132
Innovation ecosystem		66
11th pillar: Business dynamism		49
	Insolvency recovery rate	29
	Cost of starting a business	92
12th pillar: Innovation capability		77
	Research institutions prominence	42
	Buyer sophistication	89

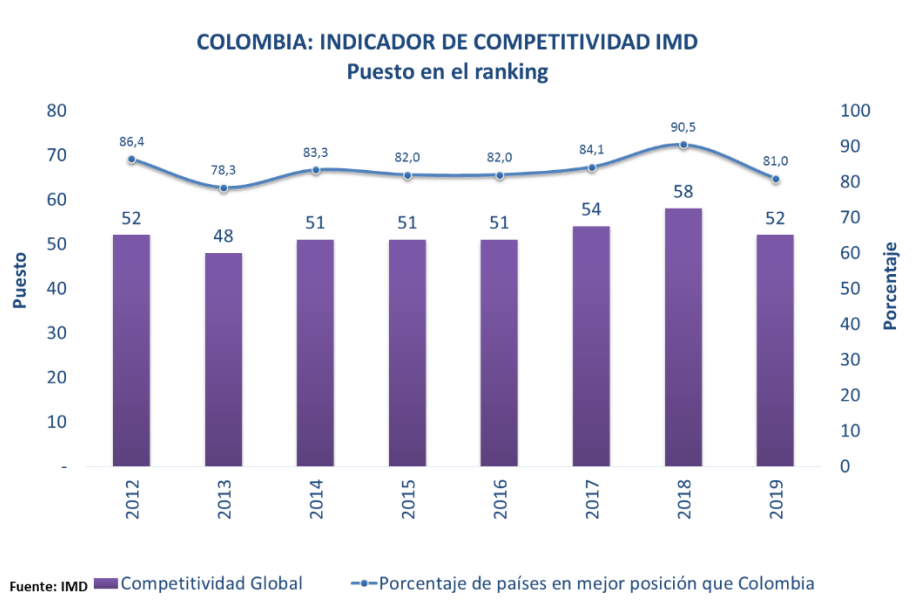
IMD

- En su publicación de 2019, Colombia mejora 6 posiciones, ubicándose en el puesto 52 entre 63 países. Dentro de este indicador, la mayoría de factores de la medición tuvieron mejoras, en donde se destacan las presentadas en el indicador de mercado laboral (+21), precios (+17), actitudes y valores (+10), política fiscal (+7) e infraestructura tecnológica (+7). Por su parte, los indicadores de comercio exterior, inversión extranjera, finanzas públicas y salud y medio ambiente, cayeron entre 3 y 5 posiciones.



- Si evaluamos cada indicador, encontramos que la mejora de 1 posición en el factor de desempeño económico se debe principalmente al avance que tuvieron los precios (+17) y la economía doméstica (+5).
- Por su parte, el avance de 2 posiciones en la eficiencia del gobierno, se da principalmente por la mejora en la política fiscal (+7 posiciones) y la legislación para los negocios (+3). Cabe destacar que este indicador junto con el de infraestructura, son los que se encuentran en las posiciones menos favorables en el ranking (56).
- La eficiencia en los negocios fue el indicador que más progreso tuvo, con un avance de 9 posiciones en el ranking y es ahora el que tiene una posición más favorable (47) si se miran los 4 grandes grupos de indicadores. Dentro de este, todos los indicadores tuvieron mejoras significativas, destacándose el mercado laboral (+21), actitudes y valores (+10) y prácticas de gestión (+7).
- El factor de infraestructura tuvo una mejora de 2 posiciones, ubicándose en la 56. Se destaca la mejora en infraestructura básica y tecnológica (5 y 7 posiciones respectivamente) y la desmejora en la salud y medio ambiente (-5 posiciones).

- En el siguiente gráfico, se puede apreciar la evolución de Colombia en el ranking y el porcentaje de países que se ubican en mejor posición que nuestro país. Vemos cómo en la medición del presente año, Colombia se ubica en una mejor posición que hace 2 años. Sin embargo, no supera la posición alcanzada en los años anteriores a 2016. De otro lado, el porcentaje de países en mejor posición que Colombia alcanza un buen nivel, ya que baja del 90,5% al 81%, nivel que no se veía desde el año 2013 cuando llegó al 78,3%.



- A nivel internacional, Singapur asume el liderato, seguido por Hong Kong, Estados Unidos, Suiza y Emiratos Árabes. En Latinoamérica, Colombia pasa del quinto lugar en la región, al tercero, ubicándose solamente por debajo de Chile y México, y superando a Perú, Brasil, Argentina y Venezuela.

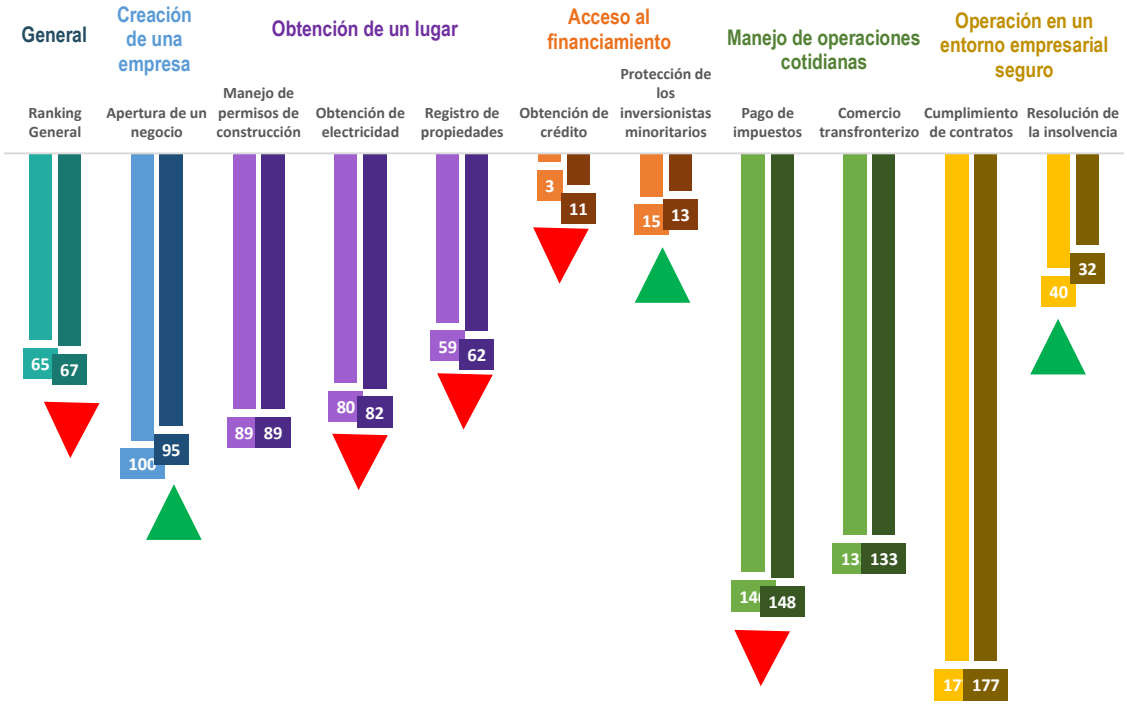
INDICADORES DE COMPETITIVIDAD IMD
Anuario de Competitividad Mundial 2019
Puesto entre 63 países

País	Competitividad Global	Desempeño Económico	Eficiencia del Gobierno	Eficiencia en los negocios	Infraestructura
Singapur	1	5	3	5	6
Hong Kong	2	10	1	2	22
Estados Unidos	3	1	23	11	1
Suiza	4	23	4	9	2
Emiratos Arabes	5	7	2	1	33
China	14	2	35	15	16
Corea	28	27	31	34	20
India	43	24	46	30	55
Chile	42	48	26	41	47
México	50	28	52	49	57
Colombia	**52**	**50**	**56**	**47**	**56**
Perú	55	41	49	55	61
Brasil	59	57	62	57	54
Argentina	61	61	61	59	51
Venezuela	63	63	63	62	63

Fuente: IMD

Doing Business

- En el reciente informe del Doing Business “Midiendo regulaciones para hacer negocios”, Colombia cayó 2 posiciones en el ranking general, pasando de la posición 65 a la 67 entre 190 países analizados en el ranking general.



- De los 10 indicadores que componen el Doing Business, 4 de ellos presentaron una desmejora para Colombia. En obtención de crédito caímos 8 posiciones, en el registro de propiedades caímos 3, mientras que en obtención de electricidad y pago de impuestos caímos 2 posiciones. Por su parte, se presentó una mejora significativa en la resolución de la insolvencia (+8) y en la apertura de un negocio (+5), y, la protección a los inversionistas minoritarios mejoró 2 posiciones.
- Los indicadores de manejo de permisos de construcción, comercio transfronterizo y cumplimiento de contratos se mantuvieron en la misma posición.
- El indicador de obtención de crédito, si bien cayó 8 posiciones, es el indicador que se ubica en la mejor posición de todo el ranking (11).
- En pago de impuestos, Colombia ocupa la posición 148 entre 190 países reflejando el limitado desempeño en materia tributaria. En este sentido, se estima que se deben destinar 256 horas en promedio al año para cumplir con las obligaciones tributarias, cifra significativamente alta si se compara con lo requerido en los países de la OCDE (159 horas al año). Así mismo, estiman una tasa de impuestos sobre el total de ganancias por 71,2% versus 39,9% en la OCDE. Un año atrás, estos indicadores estaban en 255,5 horas y 71,9% de impuestos sobre el total de ganancias.
- En comercio transfronterizo, en donde nos mantuvimos en la misma posición, se observa una mejora en el cumplimiento documental en horas en tiempo para exportar, donde pasamos de 60 horas en 2018 a 48 horas en 2019.
- Vale la pena anotar que en el informe Doing Business especifican la variación de un año a otro por medio de la medición de la Distancia a la Frontera. Esta medida muestra la distancia de cada economía a la "frontera", la cual representa el desempeño más alto observado en cada uno de los indicadores en todas las economías analizadas en el informe Doing Business, desde el momento en que cada indicador se incluyó en el informe. La distancia de una economía a la frontera se indica en una escala de 0 a 100, donde 0 representa el desempeño más bajo y 100 el más alto.
- En este sentido, Colombia mejoró en la distancia de la frontera, pasando de 69.24 a 70.10.

COLOMBIA: INDICADORES DE COMPETITIVIDAD DOING BUSINESS 2020
DISTANCIA A LA FRONTERA (DAF)

INDICADOR	2019	2020	Cambio 2019/2020
Número de países	**190**	**190**	-
Distancia a la frontera (DAF)	**69,24**	**70,10**	**0,86**
Apertura de un negocio	85,31	87,00	**1,69**
Manejo de permisos de construcción	68,77	69,10	**0,33**
Obtención de electricidad	75,77	76,30	**0,53**
Registro de propiedades	71,22	71,20	**- 0,02**
Obtención de crédito	95,00	90,00	**- 5,00**
Protección de los inversionistas minoritarios	75,00	80,00	**5,00**
Pago de impuestos	57,85	58,60	**0,75**
Comercio transfronterizo	61,83	62,70	**0,87**
Cumplimiento de contratos	34,29	34,30	**0,01**
Resolución de la insolvencia	67,40	71,40	**4,00**

Fuente: Doing Business 2020. Banco mundial

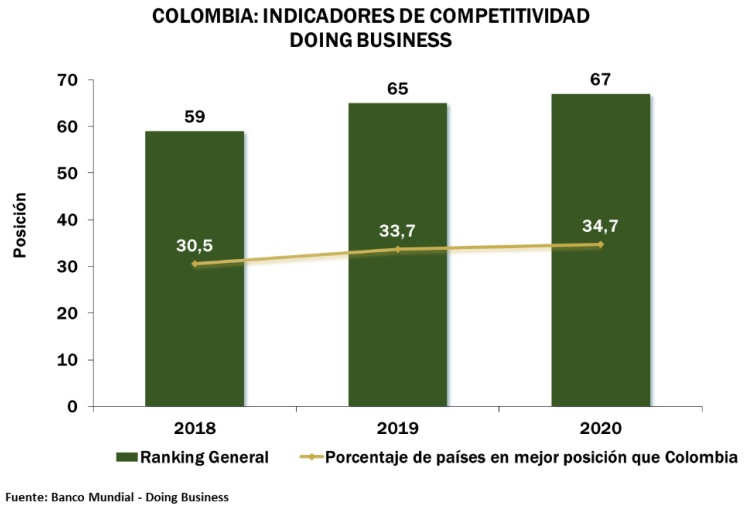
- En el informe se destaca a Colombia como uno de los ejemplos en facilitar el inicio de un negocio, ya que se eliminó el requisito de abrir una cuenta bancaria para obtener la autorización de la factura.
- Así mismo, se destaca la mejora en el comercio transfronterizo, ya que éste se facilitó al digitalizar la tarjeta de responsabilidad, uno de sus documentos de exportación requeridos.
- Otro de los aspectos a destacar es que se facilitó la resolución de la insolvencia al aumentar la participación de acreedores en procedimientos de insolvencia.
- A nivel mundial, las primeras cinco posiciones del índice las ocupan: Nueva Zelanda, Singapur, Hong Kong RAE, Dinamarca y Corea.
- En América Latina, Colombia se ubica en la tercera posición (67) después de Chile (59) y México (60). En este reciente informe podemos evidenciar que, la mayoría de los países de la región presentaron un retroceso en la posición del ranking.

CLASIFICACIÓN DOING BUSINESS POR PAÍSES

PAÍS	2019	2020	Variación
Nueva Zelandia	1	1	0
Singapur	2	2	0
Hong Kong RAE, China	4	3	1
Dinamarca	3	4	-1
Corea, República de	5	5	0
Estados Unidos	8	6	2
Georgia	6	7	-1
Reino Unido	9	8	1
Noruega	7	9	-2
Suecia	12	10	2
China	46	15	31
India	77	63	14
Chile	56	59	-3
México	54	60	-6
Colombia	**65**	**67**	**-2**
Perú	68	76	-8
Brasil	109	124	-15
Argentina	119	126	-7
Ecuador	123	129	-6
Venezuela, RB	188	188	0

Fuente: Doing Business - Banco Mundial

- Cabe anotar que, el porcentaje de países que está en mejor posición que Colombia pasó de 33,7% en 2019 a 34,7% en 2020.



IC – ANDI

El tema de competitividad ha sido parte del análisis de la ANDI durante varios años. En esta evaluación se ha trabajado con los indicadores que producen las diferentes instituciones como IMD, WEF o Banco Mundial. Incluso este análisis se ha hecho extensivo a los indicadores desarrollados por las universidades o centros de investigación que buscan medir temas como la transformación digital, la economía circular o los temas logísticos. Este proceso de investigación condujo, durante el último año, al desarrollo del Indicador de Competitividad ANDI – IC ANDI que busca incluir los aspectos que tiene en cuenta un empresario cuando decide invertir en un país o tomar la decisión si se queda o no en un determinado país. Se trata por tanto de un indicador con visión empresarial. En la medida que las empresas cambian y el modelo de negocio de una empresa moderna no puede ser estático, el indicador ANDI también será dinámico e incorporará en su medición las tendencias empresariales**.**

- El Indicador de Competitividad ANDI – IC ANDI es un indicador que busca medir las condiciones de los diferentes países para que las empresas decidan instalarse en ellos o permanecer. Para este fin, se hizo una selección de indicadores ya existentes en rankings de competitividad de diferentes entidades y se construyó el Índice, partiendo de 7 grandes pilares, determinantes en el desarrollo empresarial.

    1. Dinamizadores del crecimiento de la empresa
    2. Entorno competitivo
    3. Formalización
    4. Certidumbre Jurídica
    5. Internacionalización
    6. Innovación y Emprendimiento
    7. Transformación Digital

- El indicador se construyó teniendo en cuenta las siguientes fuentes de información:
    - IMD - International Institute for Management Development: Ranking de competitividad y Ranking digital de competitividad
    - WEF – World Economic Forum: Índice de Competitividad Global 4.0 y The Networked Readiness Index
    - WB – World Bank: Doing Business y Digital Adoption Index
    - Cornell University, INSEAD, and the World Intellectual Property Organization: Global Innovation Index
    - ITU - International Telecommunication Union: ICT Development Index
    - United Nations: E-Government development Index

- Después de un análisis de las diferentes fuentes de información, se evaluaron los países analizados en cada uno de los diferentes rankings. El ranking del IMD es el que menos países analiza, por lo que decidimos utilizar esta misma selección, ya que esta es una de las principales fuentes de información del indicador. Los países aquí analizados son los siguientes:

  - Alemania
  - Arabia Saudita
  - Argentina
  - Australia
  - Austria
  - Bélgica
  - Brasil
  - Bulgaria
  - Canadá
  - Catar
  - Chile
  - China
  - Chipre
  - Colombia
  - Corea
  - Croacia
  - Dinamarca
  - Emiratos Árabes Unidos
  - Eslovaquia
  - Eslovenia
  - España
  - Estados Unidos
  - Estonia
  - Filipinas
  - Finlandia
  - Francia
  - Grecia
  - Holanda
  - Hong Kong
  - Hungría
  - India
  - Indonesia
  - Irlanda
  - Islandia
  - Israel
  - Italia
  - Japón
  - Jordania
  - Kazajistán
  - Latvia
  - Lituania
  - Luxemburgo
  - Malasia
  - México
  - Mongolia
  - Noruega
  - Nueva Zelanda
  - Perú
  - Polonia
  - Portugal
  - Reino Unido
  - República Checa
  - Rumania
  - Rusia
  - Singapur
  - Suecia
  - Suiza
  - Sur África
  - Tailandia
  - Taiwán, China
  - Turquía
  - Ucrania
  - Venezuela

Estructura del IC ANDI

- Teniendo en cuenta los 7 pilares escogidos, se definieron subtemas relevantes en cada uno de ellos, y dentro de cada subtema se seleccionaron los indicadores pertinentes.

- De esta manera, la estructura del IC es la siguiente:
  1. Dinamizadores del crecimiento de la empresa
     - Costos
     - Entorno
     - Indirecto
     - Potencial
     - Resultado

  2. Entorno competitivo
     - Costos
     - Entorno
     - Infraestructura
     - Educación
     - Tecnología

  3. Formalización
     - Entorno

  4. Certidumbre Jurídica
     - Entorno

  5. Internacionalización
     - Costos
     - Entorno
     - Indirecto

  6. Innovación y Emprendimiento
     - Capacidades
     - Dinámica Innovadora
     - Resultado

  7. Transformación Digital
     - Infraestructura
     - Entorno
     - GovTech
     - Talento Digital

Algunos indicadores incluidos en cada pilar son:

Dinamizadores del crecimiento de la empresa

- Productividad total
- Formación bruta de capital
- Crecimiento económico
- Incentivos a la inversión
- Interés real

Entorno competitivo

- Calidad de las vías
- Costos de electricidad
- Habilidades de la fuerza laboral
- Pruebas PISA

Formalización

- Regulación laboral
- Transparencia
- Prácticas de contratación y despido
- Flexibilidad en determinación salarial
- Legislación de desempleo

Certidumbre Jurídica

- Marco legal y regulatorio
- Tiempo de cumplimiento de contratos
- Costo de cumplimiento de contratos

Internacionalización

- Tiempo y costos para exportar e importar
- Inversión en el exterior (%)
- IED (%)

Innovación y emprendimiento

- Gasto en I+D
- Capital de riesgo
- Firmas innovadoras
- Nuevos negocios

Transformación Digital

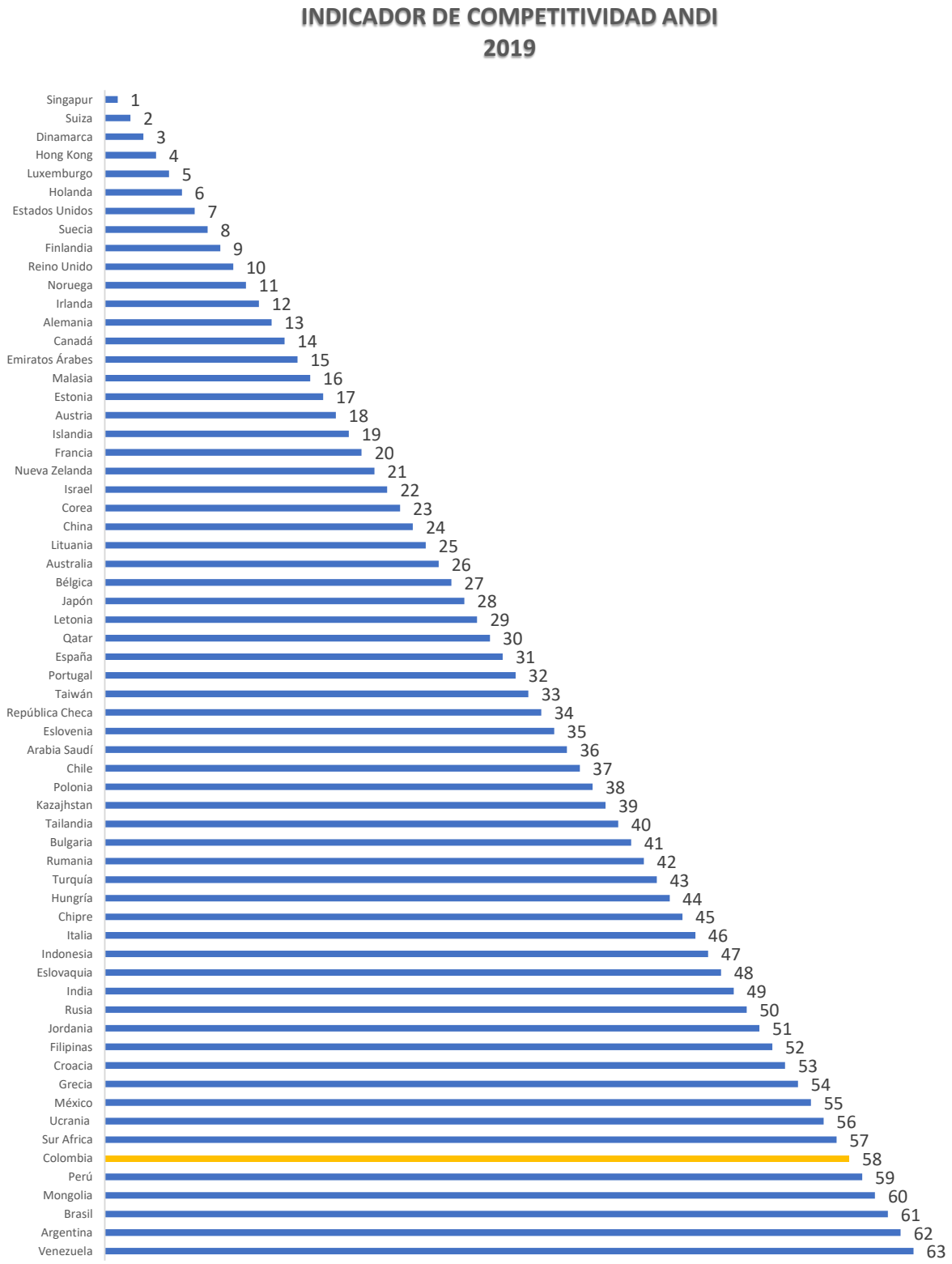
- Abonados a internet y telefonía móvil
- Uso de Big Data y Analytics
- Uso de las TIC’s y eficiencia gubernamental
- Empleos intensivos en conocimiento

Resultados globales

- A nivel general, para cada país se estima un puntaje final, que se obtiene teniendo en cuenta los resultados de cada pilar. Así, con estos puntajes, se genera el ranking de todos los países. A continuación, se presentan los resultados agregados, teniendo en cuenta los puntajes:

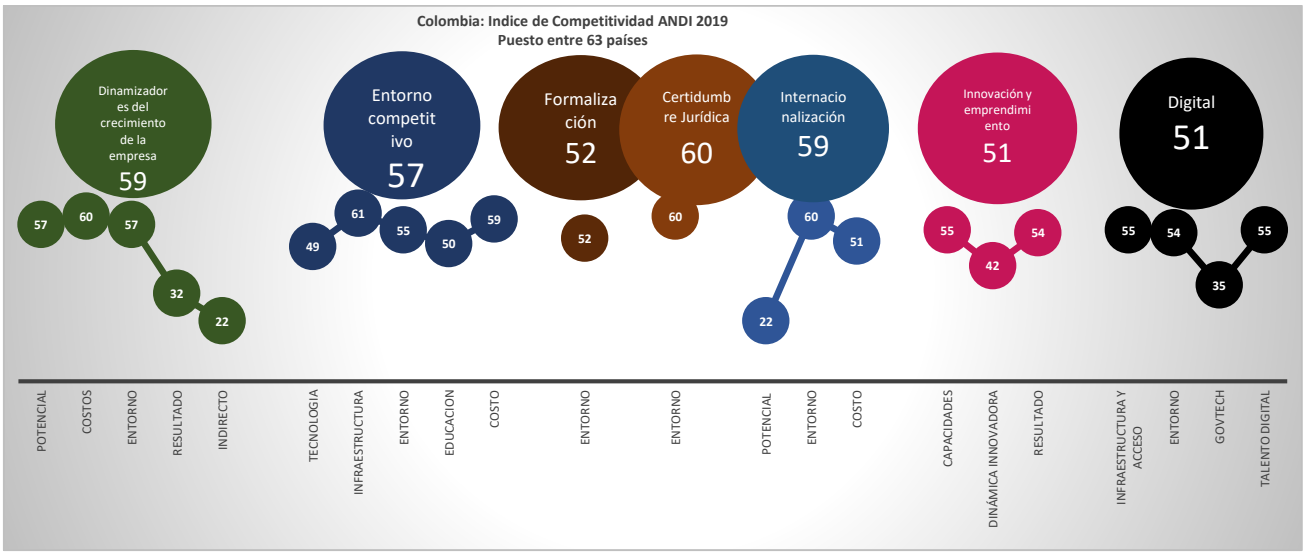
PAÍS	TOTAL	RANKING TOTAL
Venezuela	1,41	63
Argentina	3,05	62
Brasil	3,15	61
Mongolia	3,19	60
Perú	3,31	59
Colombia	3,36	58
Sur Africa	3,41	57
Ucrania	3,50	56
México	3,62	55
Grecia	3,68	54
Croacia	3,68	53
Filipinas	3,71	52
Jordania	3,71	51
Rusia	3,81	50
India	3,83	49
Eslovaquia	3,84	48
Indonesia	3,92	47
Italia	3,93	46
Chipre	3,95	45
Hungría	3,96	44
Turquía	3,98	43
Rumania	3,98	42
Bulgaria	3,98	41
Tailandia	4,08	40
Kazajhstan	4,10	39
Polonia	4,12	38
Chile	4,19	37
Arabia Saudí	4,22	36
Eslovenia	4,24	35
República Checa	4,28	34
Taiwán	4,31	33
Portugal	4,34	32

España	4,35	31
Qatar	4,38	30
Letonia	4,42	29
Japón	4,45	28
Bélgica	4,49	27
Australia	4,53	26
Lituania	4,54	25
China	4,58	24
Corea	4,59	23
Israel	4,62	22
Nueva Zelanda	4,63	21
Francia	4,64	20
Islandia	4,65	19
Austria	4,67	18
Estonia	4,69	17
Malasia	4,71	16
Emiratos Árabes	4,73	15
Canadá	4,77	14
Alemania	4,83	13
Irlanda	4,87	12
Noruega	4,97	11
Reino Unido	4,98	10
Finlandia	4,98	9
Suecia	4,99	8
Estados Unidos	5,04	7
Holanda	5,11	6
Luxemburgo	5,14	5
Hong Kong	5,15	4
Dinamarca	5,21	3
Suiza	5,26	2
Singapur	5,44	1


INDICADOR DE COMPETITIVIDAD ANDI
2019
Singapur 1
Suiza 2
Dinamarca 3
Hong Kong 4
Luxemburgo 5
Holanda 6
Estados Unidos 7
Suecia 8
Finlandia 9
Reino Unido 10
Noruega 11
Irlanda 12
Alemania 13
Canadá 14
Emiratos Árabes 15
Malasia 16
Estonia 17
Austria 18
Islandia 19
Francia 20
Nueva Zelanda 21
Israel 22
Corea 23
China 24
Lituania 25
Australia 26
Bélgica 27
Japón 28
Letonia 29
Qatar 30
España 31
Portugal 32
Taiwán 33
República Checa 34
Eslovenia 35
Arabia Saudí 36
Chile 37
Polonia 38
Kazajhstan 39
Tailandia 40
Bulgaria 41
Rumania 42
Turquía 43
Hungría 44
Chipre 45
Italia 46
Indonesia 47
Eslovaquia 48
India 49
Rusia 50
Jordania 51
Filipinas 52
Croacia 53
Grecia 54
México 55
Ucrania 56
Sur Africa 57
Colombia 58
Perú 59
Mongolia 60
Brasil 61
Argentina 62
Venezuela 63

Análisis de resultados de Colombia

- A nivel agregado, Colombia se ubica en la posición 58 en el Índice de Competitividad ANDI. A continuación, se explica el comportamiento del país en cada uno de los pilares.
- Los pilares en los que tuvo un comportamiento menos favorable fueron el de dinamizadores del crecimiento de las empresas, certidumbre jurídica e internacionalización. En los dinamizadores del crecimiento, esta posición se dio debido al comportamiento en indicadores de costos, entorno e impacto potencial, como son la productividad, el PIB per cápita y algunos de desarrollo tecnológico. Por su parte, en certidumbre jurídica, el entorno del país no es amigable y muestra que Colombia tiene mucho por avanzar en esta materia, ya que el cambio constante en las reglas de juego es una gran limitante para las empresas. Indicadores como transparencia y tiempo de cumplimiento de contratos, muestran un débil desempeño en el país. En internacionalización, el indicador que no muestra un buen desempeño es el de entorno debido a indicadores como tiempo para importar y reservas en moneda extranjera.
- El entorno competitivo del país, si bien ha mejorado, son muchos los retos y largo el camino por recorrer. En infraestructura, costos y entorno, ocupamos las posiciones menos favorables, mientras que en tecnología y educación los indicadores muestran una mejor posición (49 y 50).
- En formalización, la posición que ocupó Colombia fue la 52, debido al entorno del país en esta materia. Los indicadores de transparencia y carga de la regulación gubernamental son los que ubican al país en una posición menos favorable.
- En innovación y emprendimiento, Colombia se ubica en la posición 51, debido principalmente a la dinámica innovadora, mientras que en capacidades tenemos algunos cuellos de botella en el gasto en I+D, la calidad de instituciones de investigación e investigadores. En resultados de innovación la posición desfavorable (54) se debe a posiciones bajas en indicadores como nuevos negocios, diseños industriales, exportaciones de alta tecnología y documentos citables H.
- La transformación digital en Colombia es, junto con innovación y emprendimiento, el pilar en donde el país está mejor ubicado, ubicándose en la posición 51. Dentro de este pilar, se destaca el desempeño del país en GovTech, debido al buen desempeño en indicadores como el índice de servicios en línea del gobierno, índice de participación electrónica e importancia de las TIC para la visión gubernamental. En los temas de infraestructura, talento digital y entorno aún nos queda mucho por avanzar.



Pasos a seguir

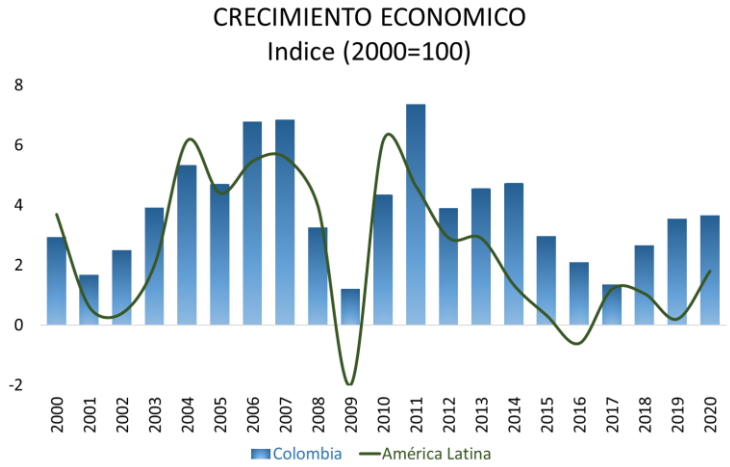
- Debido a la velocidad con la que avanza el mundo, las dinámicas cambiantes y las empresas modernas, el IC estará en constante actualización y modernización con indicadores y metodología que refleje esta realidad. Somos conscientes además que hay algunos temas que no están contemplados en el indicador como lo son el ambiental y el social. Por lo tanto, este tema será fortalecido próximamente. Asimismo, se definirán una serie de indicadores de seguimiento para el Índice.

Notas técnicas y metodología

- Definición de ponderadores
  - Se definieron ponderadores por indicador según nivel de importancia dentro de cada indicador: alta (3), media (2) y baja (1)
  - A cada subtema se le dio un ponderador según la importancia dentro del pilar (entre 1% y 100%)
  - A cada pilar de la ANDI se le asignó un ponderador. En este caso, a todos los pilares se les asignó el mismo ponderador, debido a que son igual de importantes para el Índice de Competitividad.
  - Los datos de cada indicador se normalizaron de acuerdo a la metodología usada por el WEF en su Índice de Competitividad Global, y de esta forma se obtienen calificaciones entre 1 y 7 para cada país. De esta forma se generaron los rankings por pilar y el ranking total.

Crecimiento económico: 2019, año de recuperación

- El 2019 puede calificarse como un año de recuperación económica, donde logramos crecimientos ligeramente superiores al 3%, con un comportamiento positivo en la mayoría de las actividades económicas y donde el desempeño de Colombia supera el crecimiento mundial y está muy por encima del promedio regional. En efecto, para el 2019 se prevé un crecimiento mundial de 3% y para América Latina esta tasa será de sólo 0.2%.



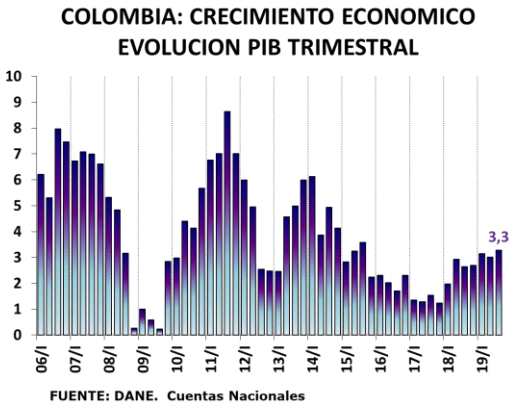
- Este fue un año donde pesaron factores positivos y negativos, la mayoría de ellos similares a los observados en el año inmediatamente anterior. Entre los aspectos que impactaron favorablemente el crecimiento, están la buena posición del país en la región y en el contexto internacional; la solidez de la economía colombiana; un entorno macroeconómico donde la inflación e intereses se ajustan a los parámetros internacionales y donde las calificadoras de riesgo nos mantienen el grado de inversión.

- A lo anterior se suman dos elementos directamente relacionados con dos motores de crecimiento: el consumo y la inversión. Con respecto al consumo se observó una buena dinámica ya que este componente del gasto pasó de crecer a tasas del 3.9% en 2018 a 4.5% en el 2019. En el caso de la inversión, la ley de financiamiento permitió el descuento del IVA sobre bienes de capital. Con esta medida se recupera un rezago en las condiciones de inversión que tenía el país con respecto a nuestros competidores.

- De otro lado, pesaron desfavorablemente el ambiente de incertidumbre económica del contexto internacional, el cual incidió negativamente sobre los mercados mundiales y constituye uno de los motivos por los cuales las exportaciones se contrajeron. A lo anterior se suma la alta volatilidad de los mercados.

- En lo interno, el país sigue mostrando vulnerabilidades en lo fiscal y aún queda una tarea importante debido a las grandes limitantes que el país tiene en competitividad.

- El crecimiento de la economía colombiana de 3.3% en el tercer trimestre del año y de 3.1% en lo corrido del año hasta septiembre va consolidando la tendencia creciente que se registra desde el tercer trimestre de 2018.



- También vale la pena destacar que once, de las doce actividades, registraron tasas positivas y cuatro de ellas por encima del promedio de la economía. En los primeros nueve meses de 2019, los sectores con mayor dinámica, en orden de crecimiento son: actividades financieras y de seguros (6.1%), comercio al por menor, alojamiento y restaurantes (4,9%), administración pública y defensa (3,8%) y actividades profesionales, científicas y técnicas (3,6%). Por otro lado, el único sector con crecimientos negativos es el de la construcción (-1,9%), debido a la caída en edificaciones residenciales (-8,1%), mientras que obras civiles creció 12,3%

COLOMBIA: CRECIMIENTO ECONÓMICO										
	2018						2019			
	Trim I	Trim II	Trim III	Ene-sept	Trim IV	Año	Trim I	Trim II	Trim III	Ene-sept
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	2,0	5,4	1,0	2,8	0,3	2,1	1,9	1,5	2,6	2,0
Explotación de minas y canteras	-3,5	-0,6	3,2	-0,3	0,0	-0,2	5,3	1,2	1,0	2,5
Industrias manufactureras	-2,0	4,1	2,3	1,5	2,6	1,8	3,0	0,6	1,5	1,7
Electricidad, gas, agua, saneamiento ambiental	2,3	2,8	3,2	2,8	2,6	2,7	3,2	2,6	2,8	2,9
Construcción	-0,9	-4,9	3,6	-0,7	4,5	0,8	-4,3	1,2	-2,6	-1,9
Comercio, reparaciones, transporte, almacenamiento, alojamiento, servicios de comida	3,8	3,7	2,5	3,3	3,4	3,3	4,2	4,7	5,9	4,9
Información y comunicaciones	-0,2	3,1	5,1	2,7	4,0	3,0	3,8	4,2	-0,6	2,5
Actividades financieras y de seguros	4,9	3,4	2,0	3,4	2,8	3,3	5,5	4,6	8,2	6,1
Actividades inmobiliarias	2,2	2,0	2,0	2,1	1,8	2,0	3,0	3,1	3,0	3,0
Actividades prof., científicas y técnicas, servicios administrativos y de apoyo	7,3	6,2	4,0	5,8	3,0	5,0	3,6	3,6	3,7	3,6
Administración pública y defensa; seguridad social, educación, salud humana y de servicios sociales	4,5	4,7	4,0	4,4	3,7	4,2	4,1	3,1	4,3	3,8
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación , hogares	1,2	2,0	1,1	1,4	2,6	1,7	2,1	2,9	2,9	2,6
Valor agregado bruto	**2,0**	**2,9**	**2,7**	**2,5**	**2,7**	**2,6**	**3,1**	**2,9**	**3,2**	**3,1**
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	1,8	2,7	2,3	2,3	2,4	2,3	3,4	4,0	4,3	3,9
Producto interno bruto	**2,0**	**2,9**	**2,6**	**2,5**	**2,7**	**2,6**	**3,2**	**3,0**	**3,3**	**3,1**

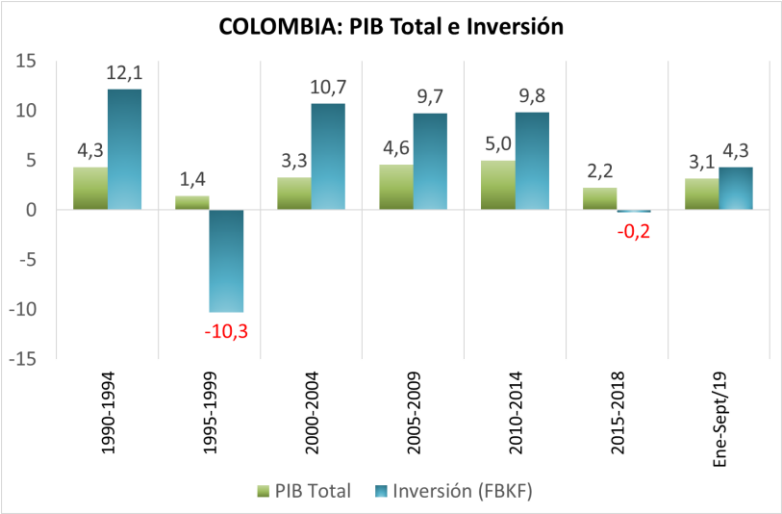
Se mantiene la dinámica del consumo y de la inversión

CRECIMIENTO ECONOMICO POR COMPONENTES DEL GASTO

	2018						2019			
	Trim I	Trim II	Trim III	Ene-sept	Trim IV	Año	Trim I	Trim II	Trim III	Ene-sept
Gasto de consumo final	**3,5**	**4,4**	**3,8**	**3,9**	**4,0**	**4,0**	**4,4**	**4,0**	**4,7**	**4,4**
Gasto hogares	**3,5**	**4,0**	**3,3**	**3,6**	**3,6**	**3,6**	**4,6**	**4,4**	**4,9**	**4,7**
Gasto gobierno general	**4,4**	**6,3**	**6,1**	**5,7**	**5,5**	**5,6**	**3,3**	**1,9**	**3,5**	**2,9**
Formación bruta de capital	**2,5**	**2,7**	**3,7**	**3,0**	**4,6**	**3,5**	**4,5**	**4,3**	**5,5**	**4,8**
Formación bruta de capital fijo	**-0,0**	**0,4**	**1,8**	**0,8**	**3,2**	**1,5**	**4,4**	**4,3**	**5,1**	**4,6**
Exportaciones	**-0,6**	***5,7***	***4,7***	***3,3***	***5,7***	**3,9**	**3,9**	**3,7**	**1,9**	**3,2**
Importaciones	***1,4***	***7,8***	***8,3***	***5,9***	***13,9***	**7,9**	***9,7***	***8,2***	***10,0***	***9,3***
PIB	***2,0***	***2,9***	***2,6***	***2,5***	***2,7***	**2,6**	***3,2***	***3,0***	***3,3***	***3,1***

FUENTE: DANE, Cuentas Nacionales

- La inversión fue durante muchos años un motor de crecimiento de la economía colombiana. Esta trayectoria favorable se suspendió en el año 2016. Como hecho positivo, en el 2019, nuevamente se observa un mayor crecimiento de la inversión frente al PIB Total. Para lograr unas condiciones que favorezcan el crecimiento futuro de la economía Colombia es importante que la tendencia observado en los últimos trimestres se consolide y la inversión vuelva a ser un dinamizador de la economía.

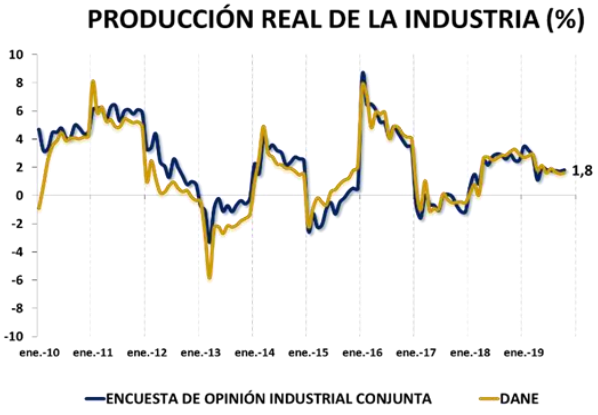


Veamos ahora el comportamiento de algunas actividades económicas:

Industria

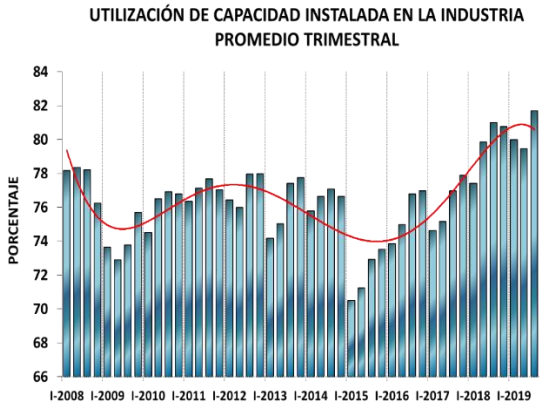
- Durante el año 2019, la industria manufacturera tuvo un comportamiento moderado con cifras positivas, pero ligeramente inferiores frente al panorama que se vivió en 2018 en el sector.

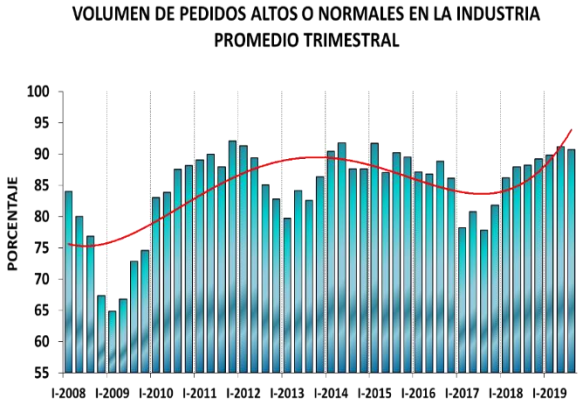
- Entre enero y octubre de 2019, la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta, reportó en la producción un aumento de 1,8%, en las ventas totales de 2,8% y en las ventas para el mercado nacional un aumento de 2,9%. En el año inmediatamente anterior las tasas eran 2,9%, 3,3% y 2,6% respectivamente.

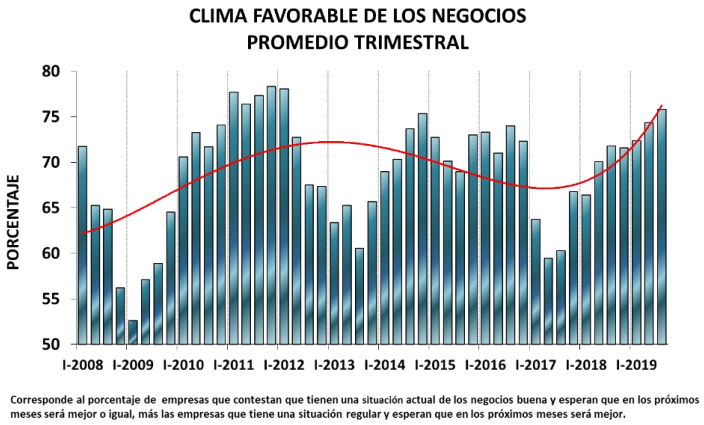


.

- El desempeño de la industria manufacturera se refleja en los siguientes gráficos que miden el comportamiento trimestral de la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta. La utilización de la capacidad instalada se recupera a lo largo de 2019 situándose por encima de los indicadores de finales de 2018; el volumen de pedidos se ha estabilizado en niveles altos y, por su parte, el clima de los negocios muestra una tendencia positiva en los dos últimos trimestres del año.







- Es importante destacar que, aunque no se observa una reactivación ni un crecimiento consistente en la industria colombiana, si nos comparamos con otros países, encontramos que el desempeño es mejor que el observado en la mayoría de los países. Es así como el dato positivo de la industria manufacturera, resulta favorable frente a caídas de -4,3% en Alemania, -2,3% Turquía, -1,9% Uruguay, -1,7% en México y Reino Unido, -1,6% en Italia y -1,3% Portugal.

CRECIMIENTO INDUSTRIA MANUFACTURERA
PORCENTAJE

País	Año 2018	Año 2019
	oct-18	oct-19
ECUADOR	5,1	7,6
CHINA	6,4	5,6
COLOMBIA (EOIC)	2,9	1,7
MÉXICO*	1,7	1,1
ESTADOS UNIDOS	2,2	0,8
ESPAÑA	1,6	0,7
CHILE	1,6	0,7
FRANCIA	1,0	0,6
BRASIL	1,9	0,2
EUROZONA	2,1	0,0
UNIÓN EUROPEA	2,3	-0,9
JAPÓN*	1,9	-1,1
PORTUGAL	0,2	-1,3
ITALIA	1,7	-1,6
REINO UNIDO	1,4	-1,7
PERÚ*	4,6	-1,7
URUGUAY	15,3	-1,9
TURQUÍA	3,5	-2,3
ALEMANIA	-7,5	-4,3

Fuente: Departamentos de Estadística de los diferentes países

***Datos a septiembre**

- A nivel sectorial, la industria sigue manteniendo un crecimiento heterogéneo en lo ocurrido del año 2019, como se refleja en el siguiente cuadro:

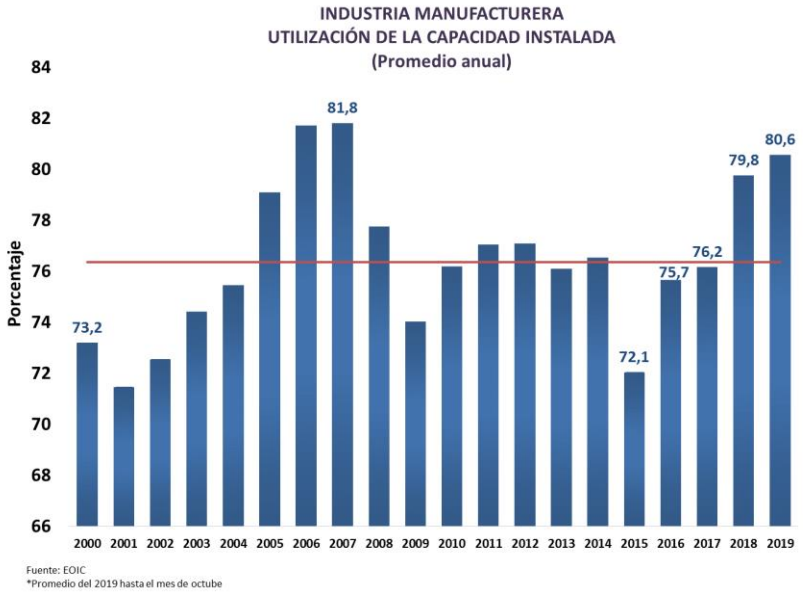
ANDI, ACOPLASTICOS,
ANDIGRAF, ACICAM, CAMACOL

ENCUESTA DE OPINION INDUSTRIAL CONJUNTA
CRECIMIENTO REAL
ENERO - OCTUBRE 2019
ENERO - OCTUBRE 2018
PORCENTAJES DE RESPUESTAS (*)

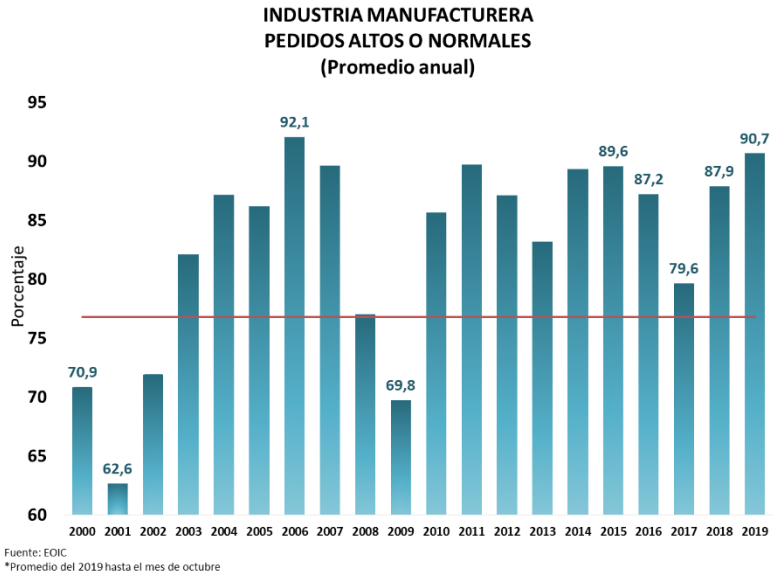
SECTOR	PRODUCCION	VENTAS TOTALES	VENTAS MERCADO NACIONAL
Alimentos	2,2	3,6	4,7
Bebidas	5,0	4,2	4,1
Hilatura, tejetura y acabado de productos textiles	-2,9	-4,1	-2,8
Papel, carton, y sus productos	7,3	6,2	6,3
Refinación de petróleo, mezcla de combustibles y coquizacion	1,4	-3,1	-7,5
Sustancias y productos químicos básicos	-4,4	-9,6	-5,9
Otros Productos Químicos	8,0	9,7	1,5
Jabones y detergentes, preparados para limpiar y pulir; perfum	-1,3	3,3	1,2
Productos minerales no metálicos	2,3	2,3	2,6
Básicas de hierro y acero	0,9	-3,9	-23,4
Vehículos automotores y sus motores	-7,5	4,5	5,7
Otros tipos de equipo de transporte	6,7	5,7	4,9
TOTAL INDUSTRIA MANUFACTURERA	**1,8**	**2,8**	**2,9**
TOTAL EXCLUYENDO REFINACIÓN	**2,0**	**3,4**	**3,8**

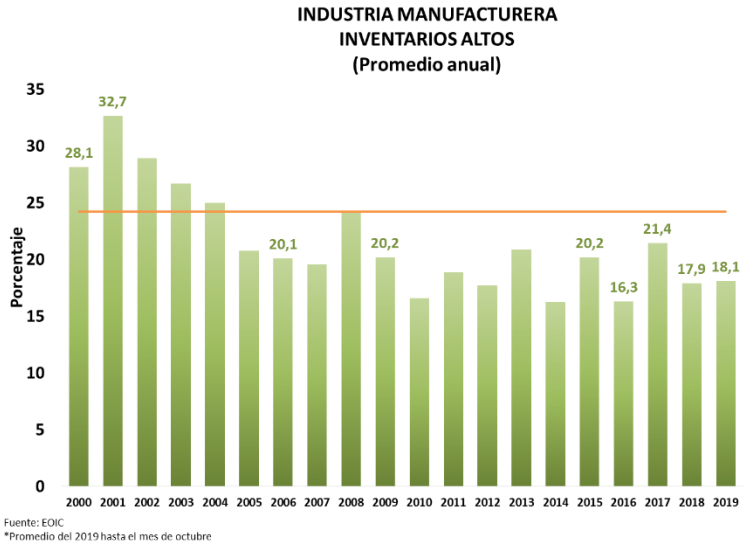
** VALORES PONDERADOS POR EL VALOR AGREGADO DEL SECTOR*
*** VALORES PONDERADOS POR EL VALOR DE LAS VENTAS TOTALES DE CADA EMPRESA*
**** VALORES PONDERADOS POR EL VALOR DE LAS VENTAS AL MERCADO NACIONAL DE CADA EMPRESA*

- Con respecto al indicador de utilización de la capacidad instalada, el comportamiento promedio en el año 2019, refleja una mejoría frente al año anterior, ubicándose en 80,6%, mientras que hace un año, la cifra fue de 79,8%.



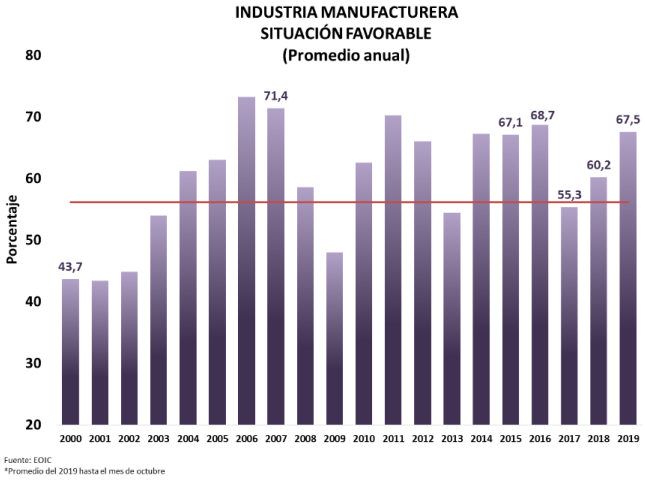
- En promedio, en el año 2019, el 90,7% de la producción reportada calificó sus pedidos como altos o normales, porcentaje superior al registrado en 2018 (87,9%). En el caso de los inventarios, éstos fueron calificados como altos por el 18,1% de la producción manufacturera. Este último indicador reflejó una acumulación de existencias similar al resultado de 2018, cuando el 17,9% calificó como alto el nivel de inventarios.



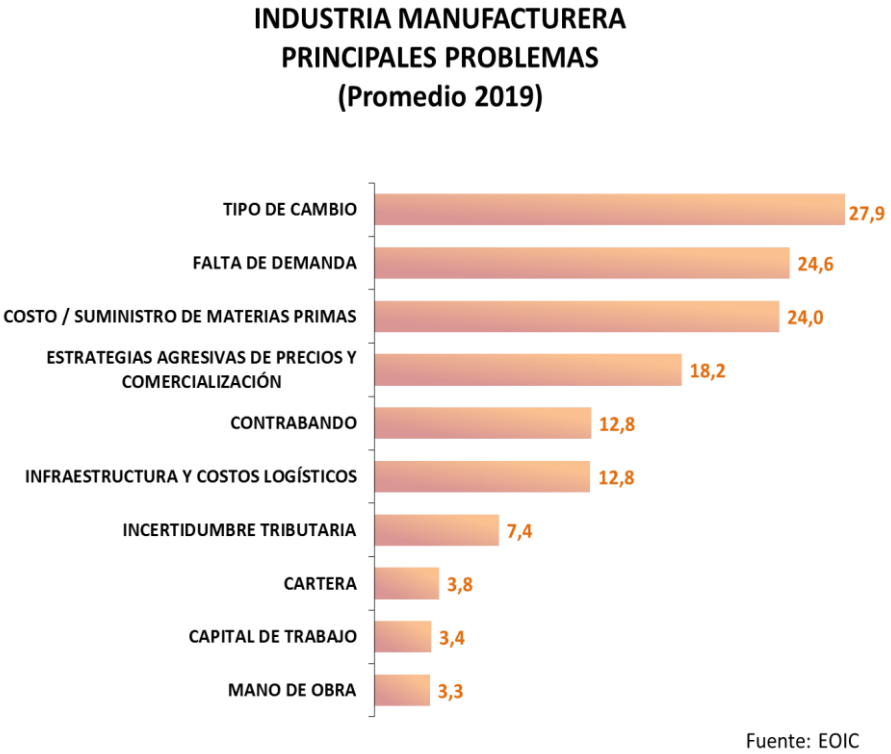


- La situación de la industria manufacturera también se refleja en la percepción de los empresarios sobre el clima de negocios. En promedio en el año 2019, el

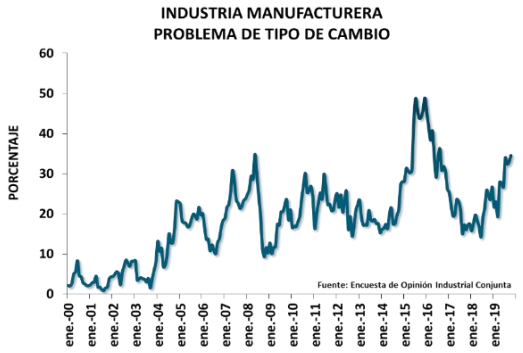
67,5% de los encuestados consideró la situación actual de su empresa como buena, nivel superior al 60,2% observado en el año 2018.



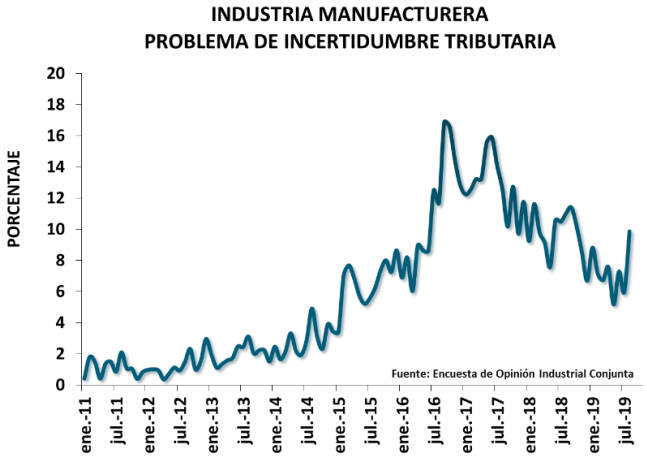
- Los principales obstáculos que han enfrentado los empresarios en lo corrido del año hasta octubre son en su orden: tipo de cambio ocupando el primer lugar, seguido de falta de demanda, costo/suministro de materias primas, estrategias agresivas de precios y comercialización, contrabando, infraestructura y costos logísticos, incertidumbre tributaria, cartera, capital de trabajo y mano de obra.



- Al analizar los problemas de la industria manufacturera en el transcurso del año 2019, encontramos que algunos de ellos muestran una clara tendencia creciente. Es el caso del tipo de cambio y el costo de materias primas.



- La incertidumbre tributaria surge como un obstáculo importante para la actividad productiva durante el año como puede observarse en el siguiente gráfico.



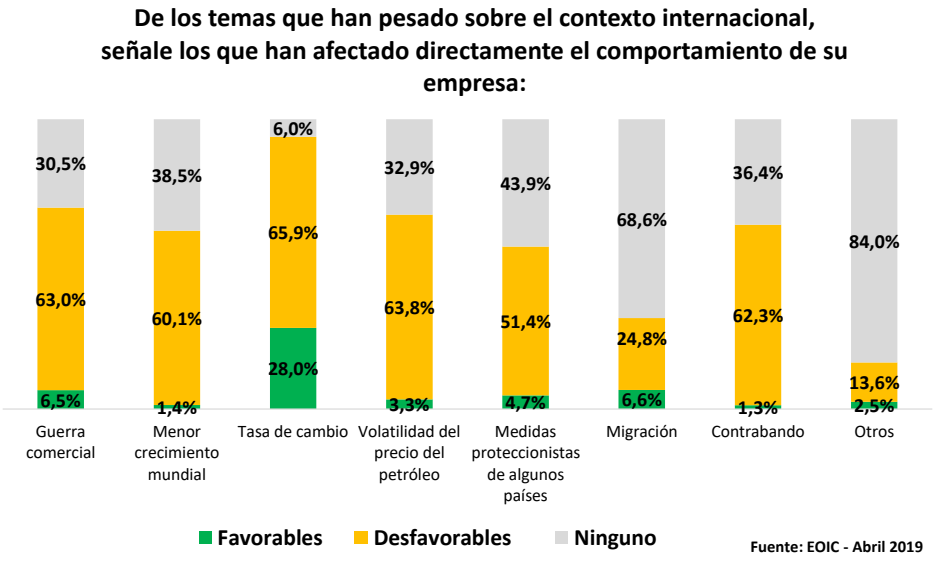
Algunos aspectos que marcaron la actividad industrial en 2019

En 2019 se incluyeron en la Encuesta de Opinión Industrial Conjunta algunos aspectos relevantes para el sector manufacturero colombiano, esto con el fin de saber qué perciben los empresarios en temas puntuales.

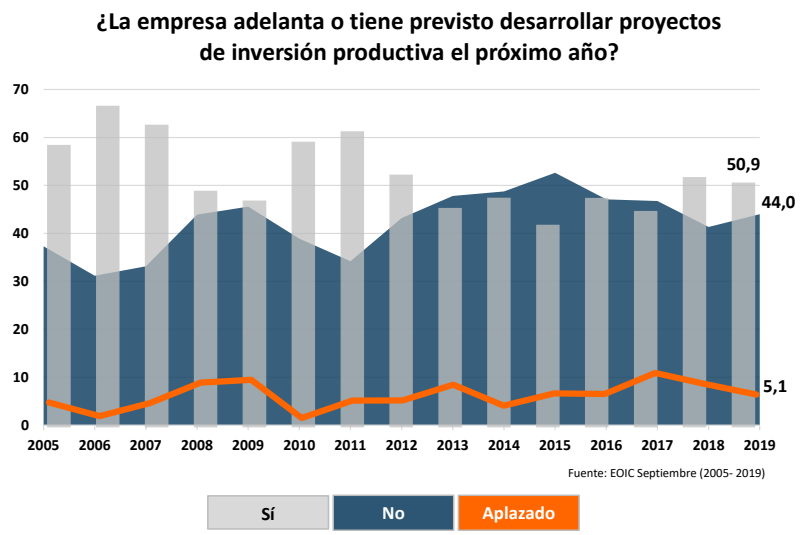
- Se analizó el contexto internacional por su gran relevancia para la coyuntura económica nacional, debido a que las decisiones de los gobiernos de otros países impactan en gran medida el actuar del sector privado y público.

- En particular, se les preguntó a los empresarios que clasificaran determinados aspectos del contexto internacional que han afectado directamente el comportamiento de sus negocios. En orden de importancia de los factores considerados en la encuesta, fueron calificados como desfavorables: la volatilidad de la tasa de cambio por el 65,9% de los empresarios, seguido de la volatilidad del precio del petróleo (63,8%); la guerra comercial (63,0%); el contrabando (62,3%); el menor crecimiento mundial (60,1%); las medidas proteccionistas de algunos países (51,4%) y el fenómeno de la migración para el 24,8% de los encuestados.

- Otros factores, tales como el cambio climático, los costos de las materias primas, la competencia agresiva de las importaciones, fueron calificados como desfavorables por el 13,6% de los encuestados.

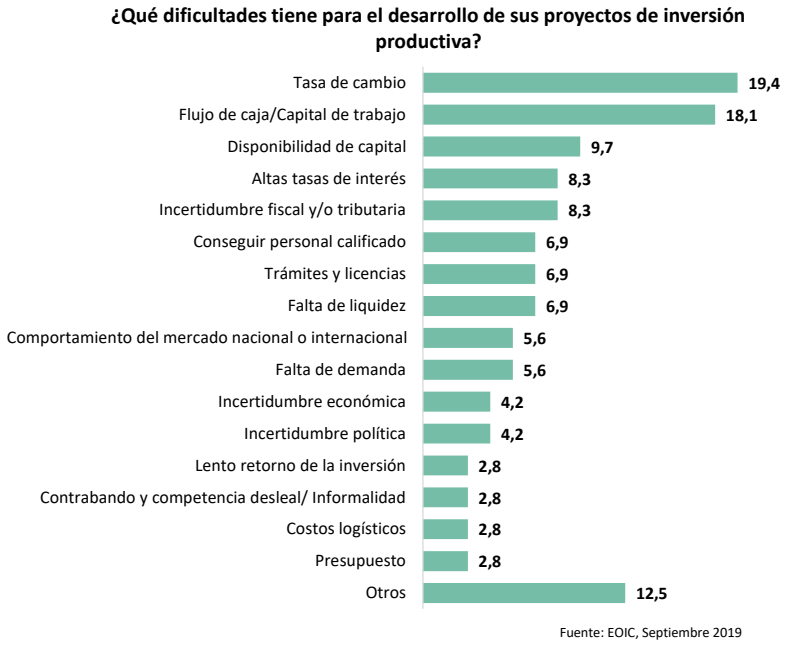


- También se preguntó a los empresarios acerca de los proyectos de inversión productiva que las empresas estaban adelantando en el 2019 o tienen planeado llevar a cabo en 2020. En este sentido, el 50,9% de los encuestados afirma que desarrollarán proyectos de inversión frente a un 44,0% que decidió no invertir y un 5,1% que los aplazará. El porcentaje de respuestas afirmativas es levemente inferior en comparación al resultado del año anterior (52,0%).



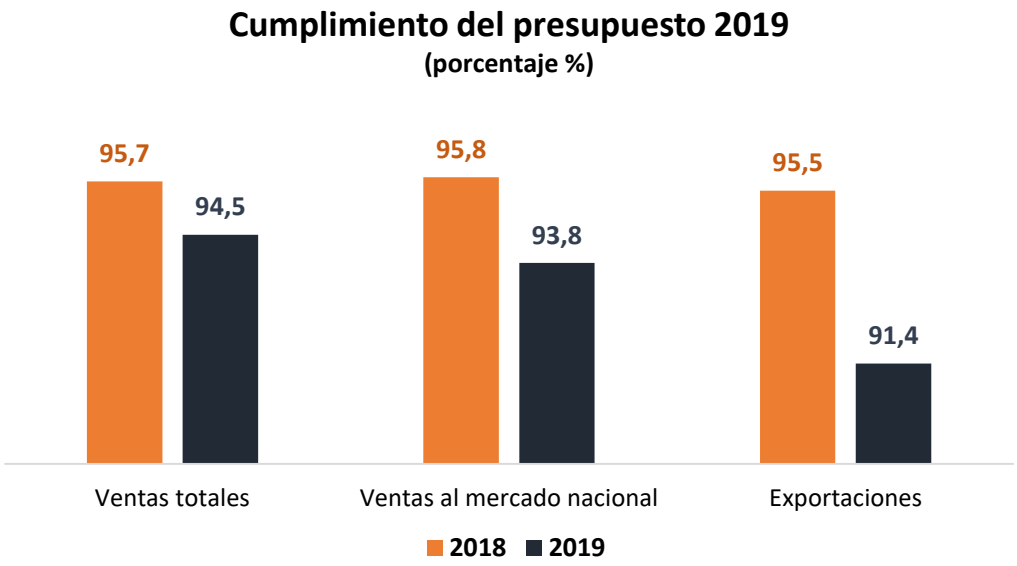
- Los proyectos de inversión productiva del sector industrial se orientan hacia modernización tecnológica (65,3%), ensanche de planta (29,3%), reposición de equipo (29,3%), innovación (28,0%), ampliación del mercado externo (20,0%), diversificación de la producción (17,3%), inversión en logística (16,0%), ampliación del mercado interno (14,7%), alianzas estratégicas con empresas nacionales o extranjeras (5,3%), nueva empresa (2,7%), relocalización de planta (1,3%) y otros objetivos como mejoras en procesos, mejoras en planta y seguridad, salud ocupacional y medio ambiente (9,3%).

- Entre las mayores dificultades reportadas por los empresarios que manifestaron encontrar obstáculos al emprender proyectos de inversión están los siguientes: tasa de cambio (19,4%), flujo de caja/capital de trabajo (18,1%), disponibilidad de capital (9,7%), altas tasas de interés (8,3%), incertidumbre fiscal y/o tributaria (8,3%), conseguir personal calificado (6,9%), trámites y licencias (6,9%), falta de liquidez (6,9%), comportamiento del mercado nacional o internacional (5,6%), falta de demanda (5,6%), incertidumbre económica (4,2%), incertidumbre política (4,2%), lento retorno de la inversión (2,8%), contrabando y competencia desleal (2,8%), costos logísticos (2,8%), presupuesto (2,8%) y, entre otras dificultades, se encuentran los altos inventarios y la inestabilidad jurídica (12,5%).



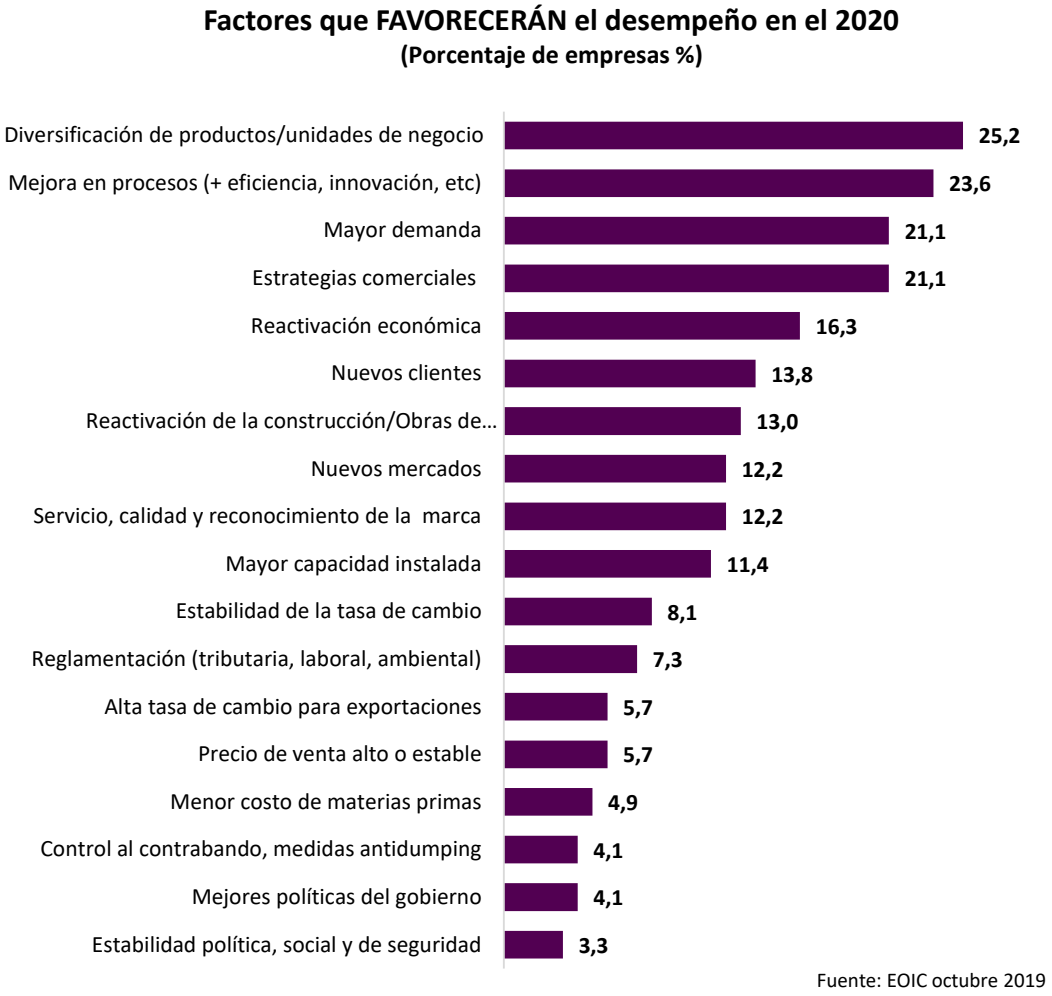
Perspectivas de la industria manufacturera para el 2020

- Al finalizar el año, tradicionalmente incluimos en la encuesta, un módulo sobre el cumplimiento del presupuesto en ventas totales, nacionales y exportaciones. Para el año 2019, los empresarios afirmaron cumplir su presupuesto de ventas totales en 94,5%, el de ventas al mercado nacional en 93,8% y el de exportaciones en un 91,4%.



Fuente: EOIC octubre 2019

- Con el fin de conocer más en detalle lo que esperan los empresarios para el próximo año, les preguntamos cuáles son los aspectos que consideran favorecerán su desempeño. Una diversificación de productos/unidades de negocio fue el factor más mencionado por el 25,2% de las empresas. El 23,6% de los empresarios también esperan mejorar sus procesos en términos de eficiencia, innovación, etc. Otros factores que favorecerán el desempeño de la empresa el próximo año son una mayor demanda (21,1%), estrategias comerciales (21,1%), reactivación económica (16,3%), nuevos clientes (13,8%), reactivación de la construcción/obras de infraestructura (13,0%), nuevos mercados (12,2%), servicio, calidad y reconocimiento de marca (12,2%), tener una mayor capacidad instalada (11,4%), estabilidad de la tasa de cambio (8,1%), reglamentación (tributaria, laboral, ambiental) para un 7,3% de los empresarios, una tasa de cambio alta para exportaciones (5,7%), precio de venta alto o estable (5,7%), menor costo de materias primas (4,9%), control del contrabando (4,1%), mejores políticas del gobierno (4,1%) y estabilidad política, social y de seguridad para el 3,3% de los empresarios, entre otros.



- Por otro lado, de aquellos aspectos que los empresarios consideran que perjudicarán al desarrollo de sus actividades son: tasa de cambio (45,2%), incertidumbre económica en términos de desempleo e inflación (22,2%), incertidumbre social (20,7%), costo de materias primas (18,5%), incertidumbre política y/o jurídica (17,0%), contrabando e informalidad (14,1%), incertidumbre o inestabilidad tributaria (14,1%), estrategias agresivas de comercialización (13,3%), baja demanda o consumo (11,9%), costos logísticos y de transporte (8,1%), trámites, normas y licencias (8,1%), incertidumbre de mercados internacionales (8,1%), capital de trabajo (6,7%), precio de venta (5,9%), guerra comercial entre países (5,9%), condiciones climáticas (4,4%) y calidad de vías y/o carreteras, entre otros.

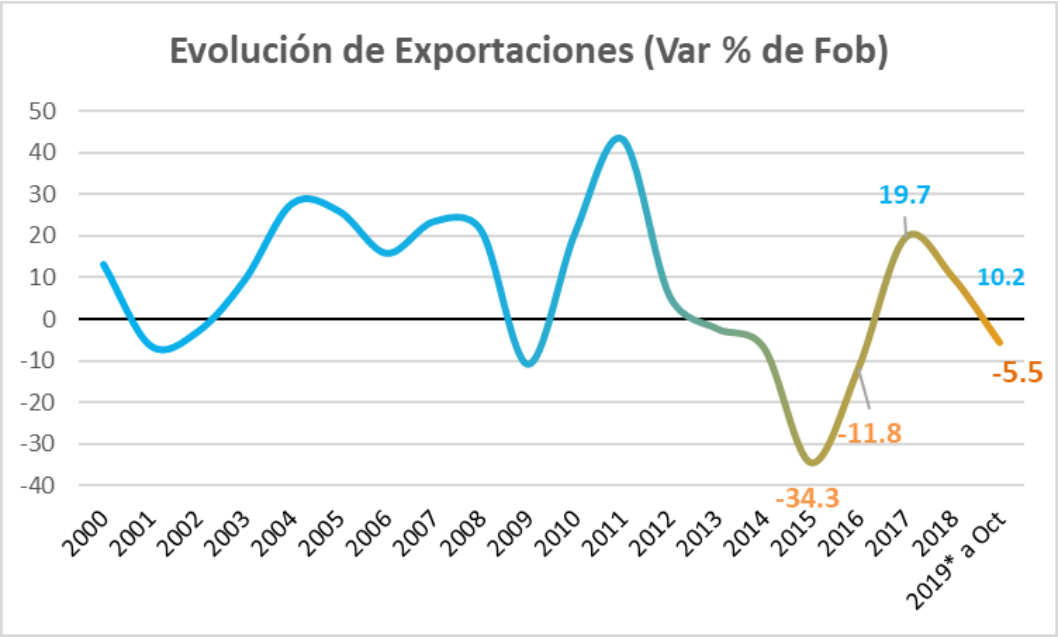
Factores que PERJUDICARÁN el desempeño en el 2020
(Porcentaje de empresas %)

Fuente: EOIC octubre 2019

El Comercio exterior perdió impulso en el frente exportador: los retos continúan

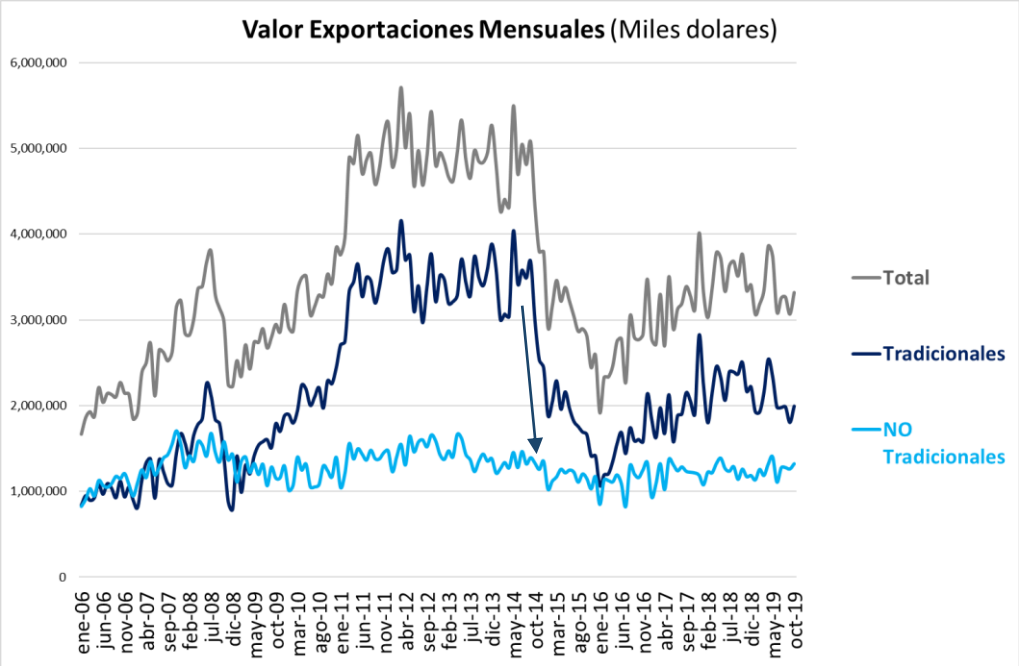
- Luego de la esperada recuperación en exportaciones de los últimos dos años, 2019 fue testigo del revés en la evolución de las ventas externas, a pesar de que las importaciones continuaron con una dinámica fuerte. Ni un mejor precio del crudo, ni una tasa de cambio más devaluada ha sido suficiente para enfrentar el imperativo que Colombia enfrenta de impulsar las exportaciones, superar barreras en la competitividad exportadora y abrir nuevos mercados en destinos y productos.

- Entre enero y octubre, las ventas externas cayeron -5.5% con US$33.209 millones FOB frente a US$35.153 millones en el mismo periodo de 2018.



Fuente: DANE

• Al analizar el comportamiento mensual de las exportaciones se observa una clara relación entre las exportaciones totales y las exportaciones tradicionales. Las no tradicionales por su parte muestran una relativa estabilidad. En efecto, mientras que las exportaciones tradicionales en 2019 caen en promedio a una tasa mensual de -0.1%, las no tradicionales se mantuvieron inalteradas.



Fuente: DANE

- Las exportaciones tradicionales representan el 62% del total de la canasta exportadora, lo que refleja la necesidad de una diversificación y sofisticación de las ventas externas. Además es preocupante que todos los productos de exportación tradicionales disminuyeron en el presente año. Entre enero y octubre de 2019, las ventas al exterior de carbón cayeron -21.1%, ferroniquel -9.1%, petrolélo y sus derivados -4.8% y café -1.2% frente a igual periodo de 2018.

COLOMBIA: Comercio Exterior

	Valor (Millones US)		Variación %				
	2018 Completo	2019 Ene-Oct	2015	2016	2017	2018	2019 Ene-Oct
Exportaciones totales	**41,905**	**33,210**	-34.3	-11.8	19.7	10.2	-5.5
Tradicionales	**27,117**	**20,651**	-43.3	-17.7	29.7	15.0	-9.1
Café	**2,268**	**1,849**	2.2	-4.3	4.0	-9.8	-1.2
Petróleo	**16,843**	**13,408**	-49.8	-25.9	23.3	26.6	-4.8
Carbón	**7,448**	**4,942**	-33.0	1.7	59.3	0.8	-21.1
Ferroníquel	**558**	**452**	-32.9	-23.7	10.0	54.9	-9.1
NO tradicionales	**14,788**	**12,559**	-12.6	-2.5	6.3	2.3	1.0
Manufacturas	**8,324**	**6,967**	-11.0	-10.0	2.4	8.0	-0.4

Fuente: DANE

- Las exportaciones no tradicionales, por el contrario, crecen ligeramente 1% en los diez primeros meses de 2019. Su componente puramente manufacturero exporta al mundo prácticamente el mismo valor que el año pasado en este mismo periodo, con una reducción marginal del -0.4%

- Por países, Estados Unidos sigue siendo nuestro principal destino de las exportaciones representando 28,5% del total exportado y con un aumento de 4,3% entre enero y octubre del 2019. Le siguen en participación comercial, China (10,9%), Panamá (6,8%), Ecuador (4,9%), Brasil (3,7%), México (3,7%), Países Bajos (3,3%), Turquía (3%) y Perú (3%). En conjunto a estos países van dirigidas el 67,8% de las ventas externas de Colombia.

- Por capítulos de arancel, 20 capítulos explican el 77% de las exportaciones totales en los diez primeros meses del 2019. Los capítulos que más contribuyeron a incrementar las exportaciones son metales preciosos (17,8%), frutas (8,6%), vehículos automóviles (4,7%) y productos diversos de la industria química (18,2%).

  Por su parte, los que más pesaron a la baja fueron combustibles y aceites minerales (-9,9%), materias plásticas y manufacturas (-3,1%), fundición de hierro y acero (-13,5%) y grasas y aceites animales o vegetales (-18,1%).

CAPITULOS DEL ARANCEL QUE MÁS IMPACTARON LAS EXPORTACIONES								
Ch.		Millones USD $ (fob)		Var %			Part (%) 2019	Contrib
		2018 Completo	2019 Ene-Oct	Valor	Ton	Precios		
	Exportaciones totales	**41,831**	**33,210**	**-5.5**	**-8.1**	**2.5**	**100.0**	**-5.5**
	Capitulos con incrementos en Expo							
71	Perlas finas, piedras y metales preciosos	1,633	1,542	17.8	-13.5	31.3	4.6	0.7
8	Frutos comestibles, cortezas de agrios o melones	1,058	989	8.6	8.1	0.5	3.0	0.2
38	Productos diversos de las industrias químicas	389	400	18.2	5.3	12.9	1.2	0.2
76	Aluminio y sus manufacturas	287	290	20.6	9.2	11.4	0.9	0.1
85	Aparatos y material eléctrico, de grabación o	450	399	8.2	0.0	8.2	1.2	0.1
88	Navegación aérea o espacial	33	58	95.3	7.0	88.2	0.2	0.1
87	Vehículos automóviles, tractores, ciclos, partes y	646	564	4.7	4.5	0.2	1.7	0.1
11	Productos de molinería, malta, almidón y fécula	50	57	37.5	24.6	13.0	0.2	0.0
	Capitulos con reducciones en Expo							
27	Combustibles y aceites minerales y sus productos	24,225	18,351	-9.9	-8.5	-1.3	55.3	-5.7
15	Grasas y aceites animales o vegetales	623	461	-18.1	-2.9	-15.3	1.4	-0.3
72	Fundición, hierro y acero	651	500	-13.5	-21.5	8.0	1.5	-0.2
74	Cobre y sus manufacturas	244	154	-26.5	-15.8	-10.7	0.5	-0.2
39	Materias plásticas y manufacturas	1,533	1,252	-3.1	6.8	-9.9	3.8	-0.1
31	Abonos	125	63	-35.8	-42.5	6.8	0.2	-0.1
70	Vidrio y manufacturas	177	122	-18.5	-34.6	16.1	0.4	-0.1
29	Productos químicos orgánicos	147	99	-21.1	-21.0	-0.1	0.3	-0.1
73	Manufactura de fundición, de hierro o acero	216	168	-11.5	-20.2	8.7	0.5	-0.1
41	Pieles y cueros	74	44	-32.5	-41.8	9.3	0.1	-0.1
2	Carnes y despojos comestibles	93	64	-24.6	-20.2	-4.5	0.2	-0.1
28	Productos químicos inorgánicos	116	84	-15.4	-25.6	10.2	0.3	0.0

Fuente: DANE

- En el caso de las importaciones, entre enero y octubre de 2019, el país importó 3% más respecto al mismo período de 2018 alcanzando US$ 43.866 millones CIF.

- Las importaciones en el 2019 han estado jalonadas por las compras externas de combustibles y lubricantes, principalmente crudo, con un crecimiento de 30.7% entre enero – octubre del presente año frente a igual periodo de 2018. Por su parte, las compras externas de bienes de consumo aumentaron 3,9%, especialmente de bienes de consumo no duraderos (5,6%). En el caso de las materias primas y productos intermedios crecieron 2,0% y las de bienes de capital y material de construcción (4%).

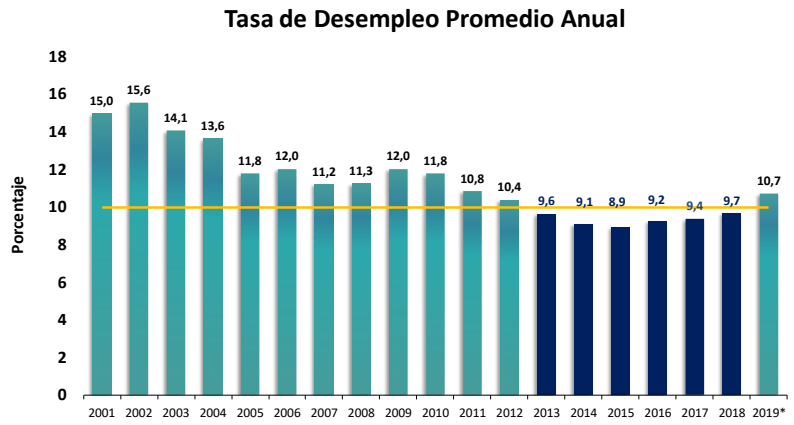
IMPORTACIONES SEGÚN USO O DESTINO ECONÓMICO Enero - octubre (Millones USD)	2018p	2019 Ene-Oct	Var	Part (%)
Total importaciones	**42,572**	**43,867**	**3.0**	**100.0**
Bienes de consumo	**9,966**	**10,356**	**3.9**	**23.6**
Bienes de consumo no duradero	5,356	5,656	5.6	12.9
Bienes de consumo duradero	4,610	4,700	2.0	10.7
Materias primas y productos intermedios	**19,521**	**19,905**	**2.0**	**45.4**
Combustibles, lubricantes y conexos	2,861	3,740	30.7	8.5
Para la agricultura	1,701	1,691	-0.6	3.9
Para la industria (excepto construcción)	14,959	14,474	-3.2	33.0
Bienes de capital y material de construcción	**13,073**	**13,591**	**4.0**	**31.0**
Materiales de construcción	1,354	1,386	2.4	3.2
Bienes de capital para la agricultura	134	110	-17.9	0.3
Bienes de capital para la industria	8,088	8,264	2.2	18.8
Maquinaria industrial	2,701	2,684	-0.6	6.1
Equipo de transporte	3,497	3,831	9.5	8.7
Bienes no clasificados	**13**	**15**	**16.0**	**0.0**

Fuente: DANE

- Durante 2019, Estados Unidos (25,1%), China (20,7%), México (7,4%) y Brasil (5,9%) siguen siendo los principales proveedores de las importaciones colombianas al representar el 59,1% del total de las compras externas del país.

Mercado laboral: un desafío para el país

- La tasa de desempleo en Colombia, registró una tendencia a la baja desde el año 2002, alcanzando tasas de un solo dígito durante el periodo 2013 – 2018. Sin embargo, esta tendencia favorable empieza a revertirse a partir del año 2017 cuando el desempleo comienza a aumentar y ya para el 2019 (enero – noviembre), esta tasa retornó a niveles de dos dígitos. El objetivo del país es retornar la senda positiva de los años anteriores llevando a más colombianos a conseguir empleos formales.



2019*: Enero - Octubre

Fuente: DANE

- Por actividad económica encontramos que, en el promedio enero – septiembre de 2019, frente al año anterior, los puestos de trabajo disminuyeron -1,0%. Las actividades que generaron nuevos puestos fueron construcción (9,6%), debido a la buena dinámica de obras públicas; intermediación financiera (5,3%), y, servicios comunales, sociales y personales (1,9%). Por otro lado, las actividades que contribuyeron al descenso en los puestos de trabajo fueron el sector agropecuario (-5,7%), minería (4,4%), actividades inmobiliarias y empresariales (-3,4%), industria manufacturera (-3,0), electricidad, gas y agua (-2,7%), transporte, almacenamiento y comunicaciones (-2,2%) y comercio, hoteles y restaurantes (-0,8%).

MERCADO LABORAL SEGÚN RAMAS DE ACTIVIDAD					
PROMEDIO ENERO - SEPTIEMBRE (MILES)					
	2018	2019	Variación		Part. %
			Número	%	
Ocupados Total Nacional	22.330	22.111	-219	-1,0	100,0
Construcción	1.356	1.485	130	9,6	6,7
Intermediación financiera	307	323	16	5,3	1,5
Servicios, comunales, sociales y personales	4.389	4.471	82	1,9	20,2
Comercio, hoteles y restaurantes	6.044	5.996	-47	-0,8	27,1
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	1.797	1.758	-39	-2,2	8,0
Electricidad Gas y Agua	133	129	-4	-2,7	0,6
Industria manufacturera	2.644	2.565	-79	-3,0	11,6
Actividades Inmobiliarias y Servicios a las empresas	1.740	1.681	-60	-3,4	7,6
Minería	227	217	-10	-4,4	1,0
Agropecuario	3.694	3.485	-209	-5,7	15,8

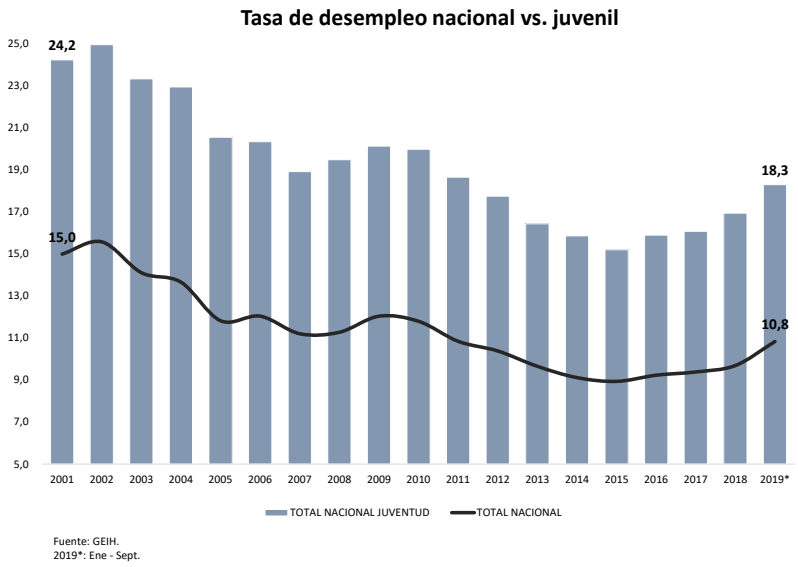
FUENTE: DANE, Encuesta Integrada de Hogares

- Según posición ocupacional, durante el periodo enero – septiembre, se presentó un incremento en el número de empleados particulares (2,8%); los empleados del gobierno disminuyeron -0,7% y la categoría patrón o empleador disminuyó -10,5%. De otro lado, los trabajadores por cuenta propia presentaron una disminución de -4,0% con respecto al mismo periodo del 2018. Esta categoría sigue siendo la de mayor participación en el total de los ocupados (42,2%), seguida por los empleados particulares con un 40,1%.

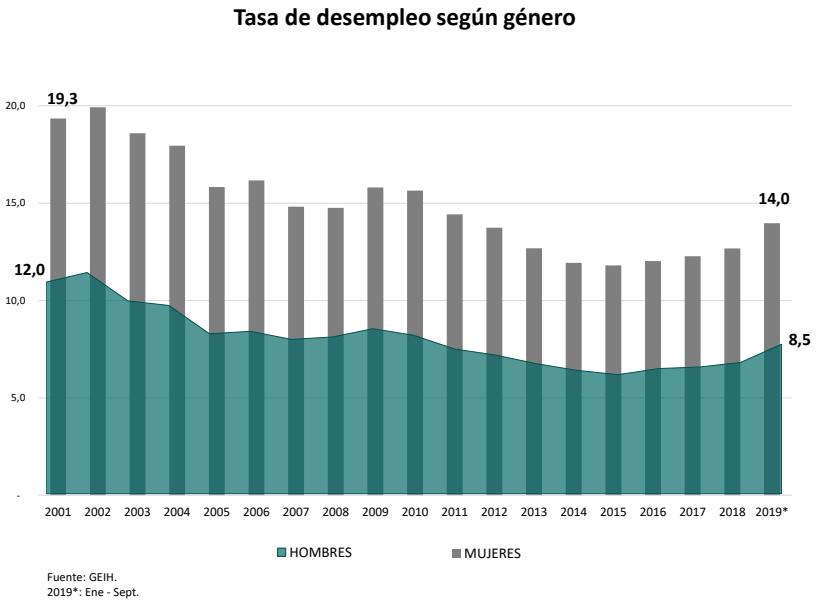
MERCADO LABORAL SEGÚN POSICIÓN OCUPACIONAL				
PROMEDIO ENERO - SEPTIEMBRE (MILES)				
	2018	2019	Variación	
			Número	%
Ocupados Total Nacional (miles)	22.330	22.111	-219	-1,0
Empleado particular	8.616	8.858	243	2,8
Empleado del gobierno	848	842	-6	-0,7
Patrón o empleador	908	813	-95	-10,5
Subtotal	10.371	10.513	142	1,4
Empleado doméstico	660	688	29	4,3
Jornalero o Peón	698	760	63	9,0
Subtotal	1.358	1.449	91	6,7
Cuenta propia	9.717	9.331	-386	-4,0
Trab familiar sin remuneración	778	706	-72	-9,3
Trabaj. familiar sin remuneración otras cias.	91	97	6	7,0
Subtotal	10.586	10.135	-451	-4,3

FUENTE: DANE, Encuesta Integrada de Hogares

- El desempleo juvenil ha sido un tema de gran relevancia al analizar el mercado laboral. La difícil consecución de un puesto de trabajo formal para los colombianos entre los 14 – 28 años se ha convertido en uno de los principales desafíos para el gobierno nacional. La tasa de desempleo juvenil presenta niveles superiores a la tasa de desempleo nacional durante el periodo 2001 – 2019. El desempleo juvenil nacional se situó en 18,3% para el periodo enero – septiembre de 2019, valor inferior al registrado en el año 2001 (enero – diciembre), pero superior a los niveles observados en los últimos años.



- Por su parte, la tasa de desempleo según género evidencia una brecha entre hombres y mujeres; para el periodo 2001 – 2019, donde la tasa de desempleo femenina se ha ubicado en niveles superiores a la registrada por los hombres. Para el año 2001, la tasa de desempleo de las mujeres fue de 19,3%, mientras que, para los hombres dicha tasa se ubicó en 12,0%. En el periodo enero – septiembre del 2019, estas tasas registran 14,0% y 8,5%, respectivamente.



- En promedio, para el año 2019 (enero – septiembre), se evidencian tasas de desempleo en las diferentes categorías mencionadas superiores a las

registradas para el mismo periodo de 2018; mostrando un deterioro en el empleo nacional.

- La llegada de venezolanos al país ha generado un gran impacto en términos económicos, sociales y políticos. De acuerdo con la información disponible encontramos que Migración Colombia reporta al 31 de agosto un total de 1.488.373 venezolanos en Colombia. Dentro de estos venezolanos, 750.918 son regulares (50,5%), con visa, cédula de extranjería o son portadores del Permiso Especial de Permanencia (PEP). Los otros 737.455 están como irregulares (49,5%), debido a que superaron el tiempo de permanencia o ingresaron sin autorización al país. Esta situación tiene grandes retos para el país en aspectos como educación, salud, empleo y alimentación. Es de gran importancia que el país logre la integración de los migrantes a la economía del país, y que de este reto se generen oportunidades.

- Uno de los interrogantes que ha surgido al analizar las cifras de desempleo es si la migración venezolana puede ser una de las explicaciones del aumento en la cifra de desempleo. De acuerdo con el DANE, encontramos que los venezolanos que residían hace 12 meses en su país, presentan una tasa de desempleo del 20,7% para el periodo octubre 2018 – septiembre 2019, mientras que los que no vivían hace 12 meses en Venezuela registran una tasa de desempleo de 10,2% durante el periodo mencionado.

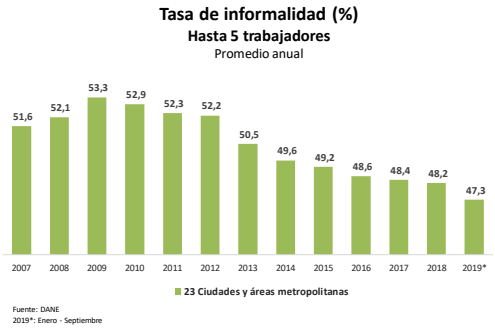
TASAS DE DESEMPLEO			
CATEGORÍAS		Enero - Septiembre	
		2018	2019
Total nacional		9,8	10,8
23 ciudades y A.M.		11,1	11,7
Cabeceras		11,0	11,8
Centros poblados y rural disperso		5,3	6,5
Hombres		7,7	8,5
Mujeres		12,8	14,0
Juventud (14 a 28 años)		17,1	18,3
Migración*	Vivía hace 12 meses en Venezuela	18,1	20,7
	No vivía hace 12 meses en Venezuela	9,4	10,2

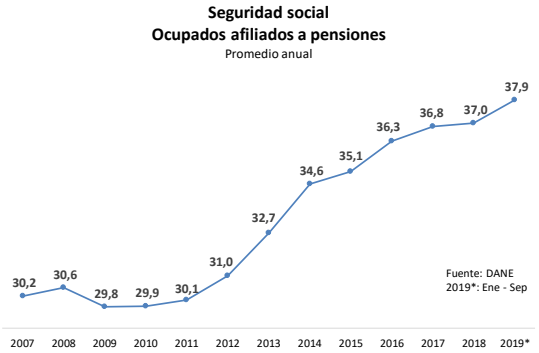
*Estas tasas de desempleo corresponden a los periodos Octubre 2017 - Septiembre 2018 y Octubre 2018 - Septiembre 2019

Indicadores sociales

- En materia social y estrechamente relacionado con el desempleo resulta conveniente analizar el comportamiento de la informalidad laboral. En Colombia, el indicador de informalidad, se situó alrededor de 47%, reflejando una constante mejoría en los últimos años.

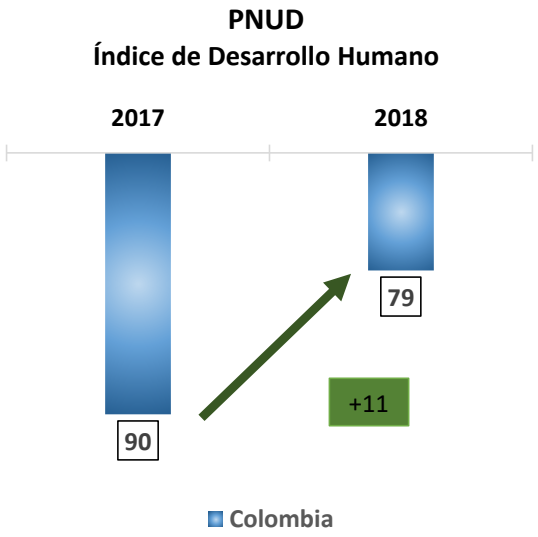
- Es posible hacer una aproximación al indicador de informalidad con diferentes mediciones: según el último registro del DANE que tiene en cuenta el tamaño de los establecimientos (se define como informal el ocupado en una empresa con menos de 5 trabajadores, excluyendo las oficinas de consultoría especializada), la informalidad se situó en promedio en 2019 en 47,3% presentando una mejora con respecto al año inmediatamente anterior. Asimismo, la cobertura en pensiones es de gran importancia. Para el 2019, los ocupados afiliados a pensiones alcanzaron 40%, frente a un nivel del 30,2% en 2007.

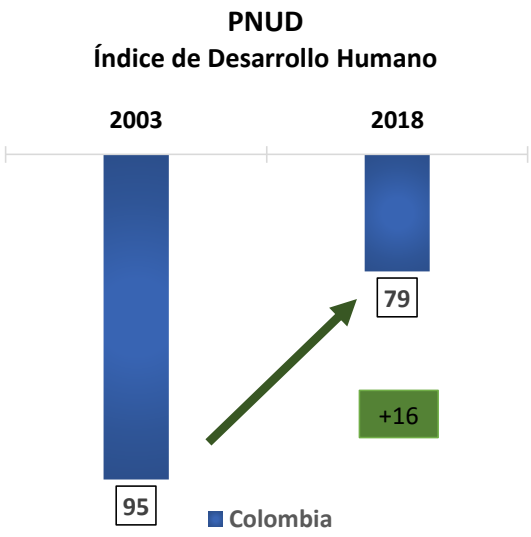




Índice de desarrollo humano

- Según el Índice de Desarrollo Humano 2019 publicado recientemente por el Programa de las Naciones Unidas para el Desarrollo (PNUD), Colombia fue noticia debido a su significativo ascenso en este ranking. El país se encontraba en la posición 90 en el 2017 y escaló hasta el puesto 79 en el 2018. Para el año 2003, Colombia se situaba en el puesto 95, evidenciando que en el periodo 2003 – 2017 el país progresó poco en este indicador; haciendo aún más notable la variación positiva de 11 posiciones de 2017 – 2018.

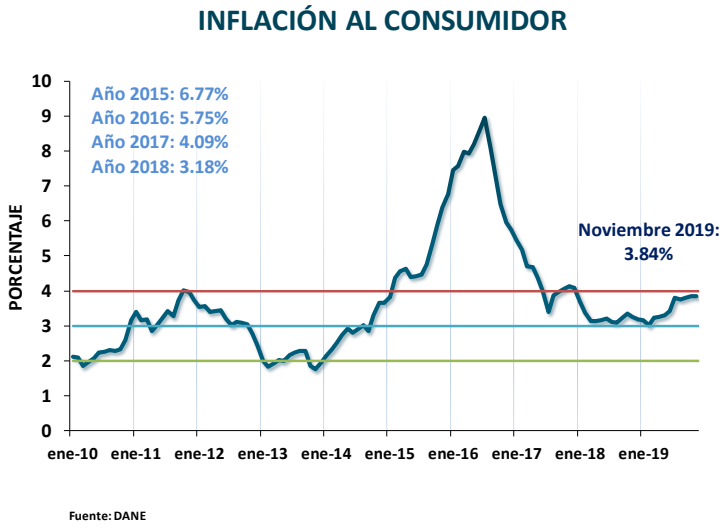




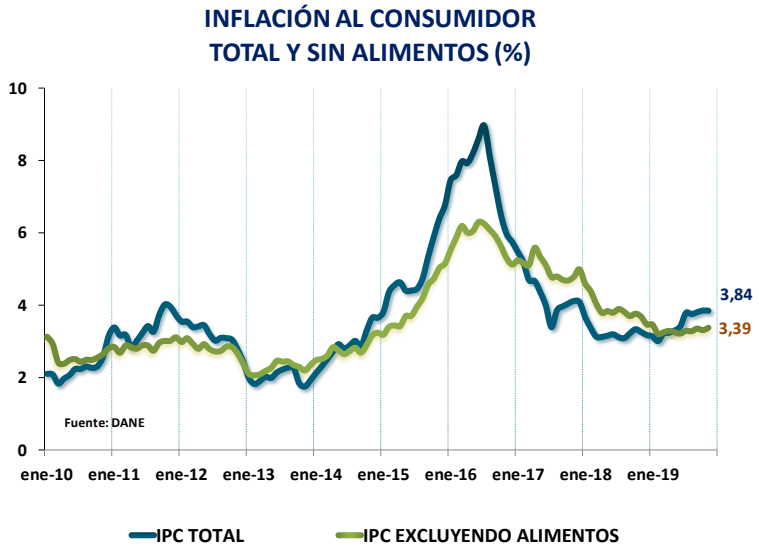
El entorno macroeconómico se mantiene estable

Inflación y tasas de interés

- Si bien durante todo el 2019 la inflación se mantuvo dentro del rango meta del Banco de la República, en el primer semestre se observó un aumento de la inflación anual, la cual pasó de 3,18% en diciembre de 2018 a 3,79% en julio de 2019, explicado en buena parte por el fenómeno del Niño; por la introducción del impuesto plurifásico a las gaseosas y cervezas, contemplado en la Ley de Financiamiento; por el cambio en la metodología de cálculo de la base gravable para el impuesto ad valorem a los licores, y, recientemente por el impacto del dólar en los precios. En noviembre la inflación anual alcanzó 3,84%, cifra superior a la reportada en el mismo mes del 2018 (3,27%).



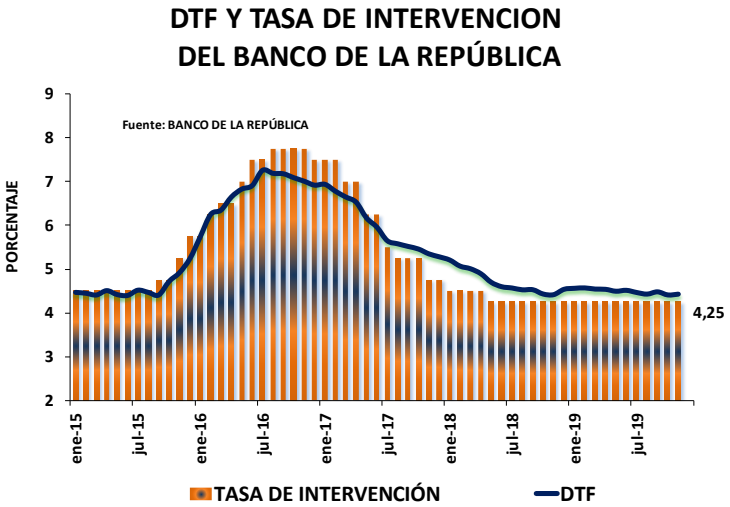
- Descontando el impacto de los alimentos en la inflación, se observa una tendencia favorable en el 2019. El correspondiente indicador que excluye alimentos pasó de un crecimiento anual de 3,48% en diciembre de 2018 a 3,39% a noviembre de 2019.



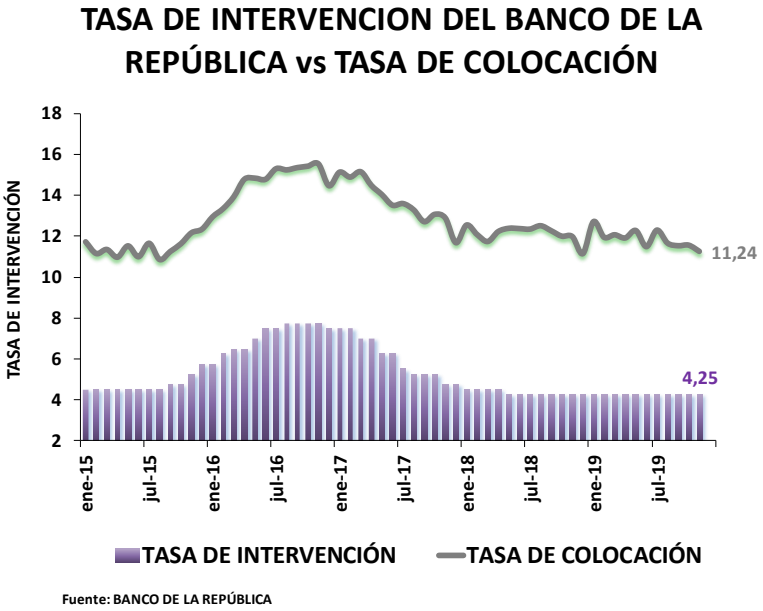
- En el 2020 esperamos que se mantenga la tendencia favorable en el comportamiento de los precios observada en el 2019, de tal forma que la inflación se ubicará alrededor del rango medio de la meta del Banco de la República.

- Con respecto a la tasa de interés, luego de la disminución gradual de la tasa de intervención que se presentó en los primeros meses de 2018, llegando a 4.25%

en abril 30 de ese año, el Banco de la República ha mantenido estable la tasa de interés sin ningún cambio durante todo el 2019.



- Esta estabilidad en la tasa de intervención también se trasladó parcialmente a las tasas de colocación. En efecto, la tasa de colocación reportada por el Banco de la República se ha mantenido alrededor del 11,8% desde octubre de 2018.



- Por líneas de crédito, frente a diciembre de 2018, también se observa una relativa estabilidad en las tasas de colocación, con excepción de la línea de crédito de consumo que bajó cerca de 2 puntos y en la tasa de los créditos de tesorería que aumentó 1,3 puntos. En el caso de los créditos de vivienda es la tasa de interés más baja de los últimos años.

TASA DE INTERÉS DE COLOCACIÓN
TOTAL ESTABLECIMIENTOS DE CRÉDITO

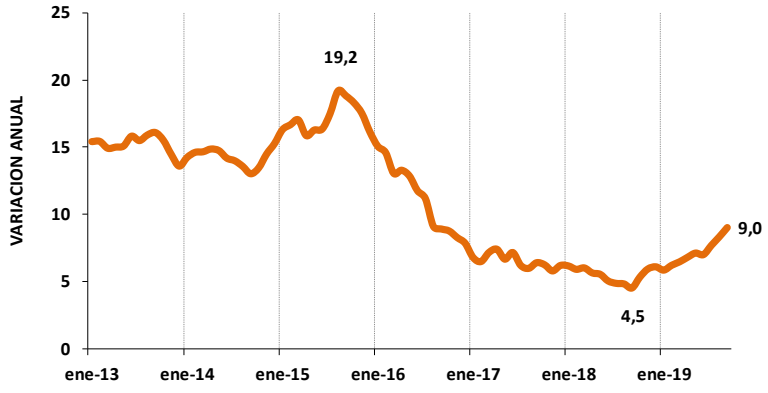
	dic-16	dic-17	dic-18	nov-19	PUNTOS 2019 FRENTE A 2018
SOBREGIROS BANCARIOS	26,7	25,1	23,2	22,9	-0,3
TARJETA DE CRÉDITO	31,2	28,7	26,9	26,1	-0,8
CRÉDITO PREFERENCIAL O CORPORATIVO	11,6	8,4	7,6	7,3	-0,4
CRÉDITO DE TESORERÍA	11,9	8,2	7,8	9,0	1,3
CRÉDITO ORDINARIO	14,1	11,4	10,2	9,9	-0,3
CRÉDITOS DE CONSUMO	19,4	18,7	17,2	15,4	-1,8
MICROCRÉDITO	37,7	36,7	37,0	36,9	-0,1
CRÉDITOS DE VIVIENDA NO VIS en Pesos	12,4	10,9	10,4	10,3	-0,1
CRÉDITOS DE VIVIENDA VIS en Pesos	12,9	11,9	11,6	11,3	-0,3
CRÉDITOS DE VIVIENDA VIS en U.V.R. (Puntos)	7,6	6,7	6,5	6,3	-0,1
CRÉDITOS DE VIVIENDA NO VIS en U.V.R. (Puntos)	6,3	5,8	6,0	5,6	-0,4

Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia

Cartera

- La recuperación de la economía desde el tercer trimestre de 2018, se ha reflejado en un crecimiento de la cartera de créditos acompañado también de mejores indicadores de su calidad. El saldo de la cartera de créditos, incluyendo las operaciones de leasing, pasó de crecer de un máximo de 19,2% en agosto de 2015 a un mínimo de 4,5% en septiembre de 2018 y duplicarse a 9% en septiembre de 2019.

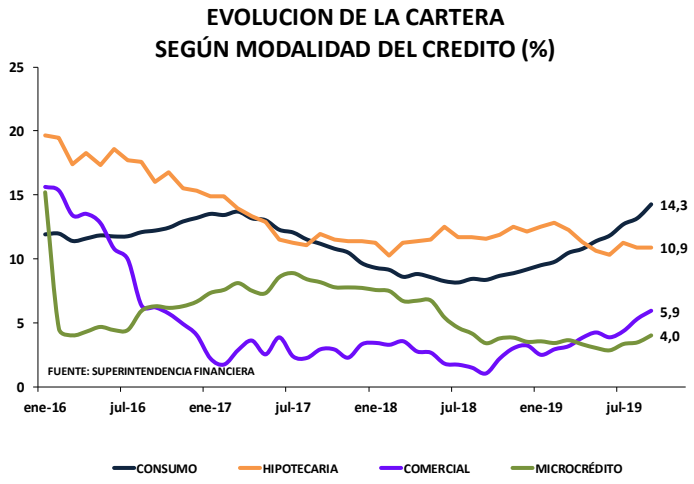
EVOLUCION DE LA CARTERA BRUTA DEL SISTEMA FINANCIERO (%)



FUENTE: SUPERINTENDENCIA FINANCIERA

- El mayor dinamismo de la cartera, se observa especialmente en la línea de crédito de consumo y en la comercial. A septiembre de 2019, la cartera de

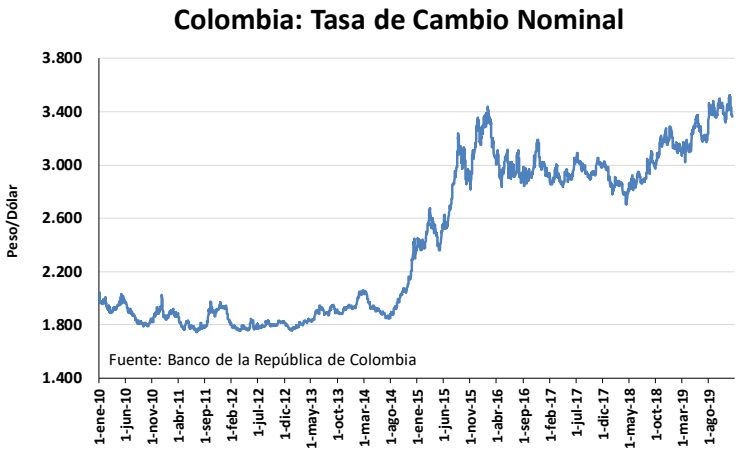
consumo crece 14,3%, la hipotecaria 10,9%, la comercial 5,9% y el microcrédito 4,0%.



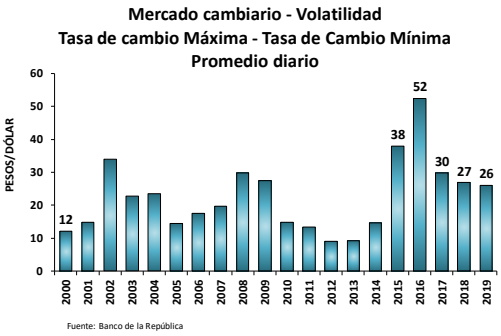
Mercado Cambiario

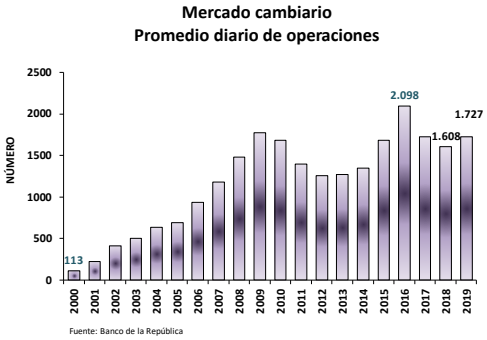
- En el 2019 el peso colombiano presentó en general dos fases. En los primeros cuatro meses del año la tasa de cambio se mantuvo relativamente estable alrededor de $3,140. En los meses siguientes se presentó una tendencia alcista llevando la TRM a un máximo de $3,522 a finales del mes de noviembre. Al cierre del año la tasa de cambio está en $3,294 con una devaluación anual del 1,4%.

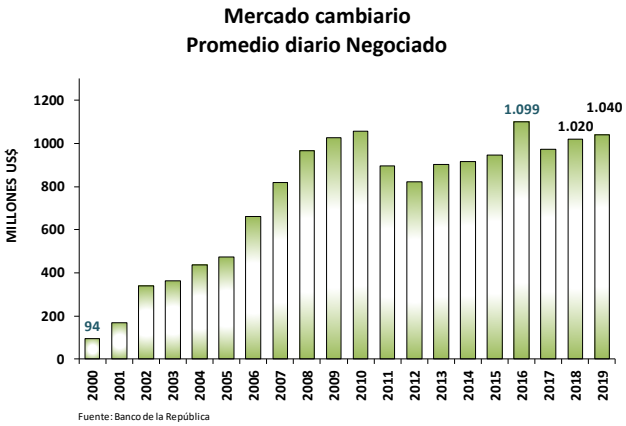
- El dólar estuvo afectado tanto por factores externos como internos. En el caso de los factores externos, la moneda Colombia siguió la misma tendencia global, donde las monedas de economías emergentes igualmente registraron desvalorizaciones especialmente en el segundo semestre del año, resultado del fortalecimiento del dólar y la incertidumbre en los mercados financieros internacionales. En el plano nacional, el dólar se vio afectado por la declaratoria de inexequibilidad de la Ley de Financiamiento por parte de la Corte Constitucional, en el mes de octubre, y por la incertidumbre que se generó por las protestas sociales especialmente en la última semana del mes de noviembre y la primera del mes de diciembre. Al finalizar el 2019, la cotización de la divisa está nuevamente por debajo de 3,300, de tal forma que el tipo de cambio se encuentra en un nivel similar al observado a finales de 2018.



- Luego de la fuerte volatilidad de la tasa de cambio, especialmente en los años 2015 y 2016, durante el 2019 la volatilidad de la tasa de cambio medida como el promedio diario de la diferencia entre la tasa de cambio máxima y la tasa de cambio mínima es la menor desde 2015, en un mercado donde el promedio diario de operaciones creció 7,5% frente al 2018 y el monto diario negociado en el mercado cambiario aumento 2,0% en promedio diario en igual periodo.



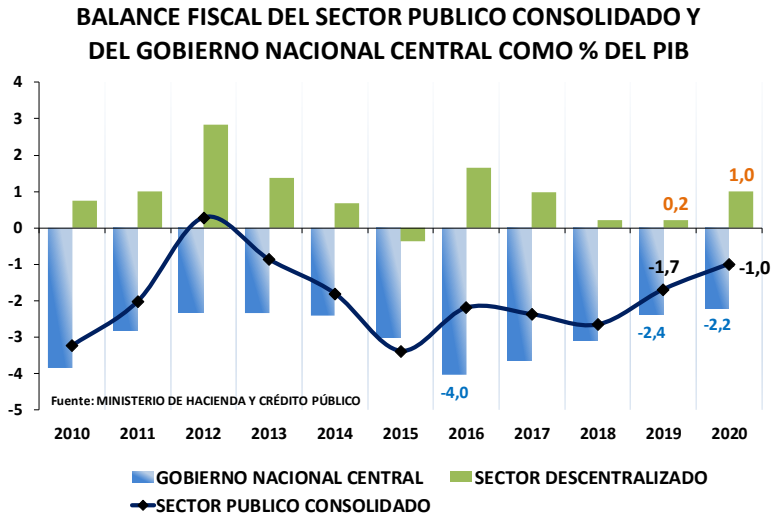




Finanzas Públicas

- En 2019 el gobierno planteó como estrategia fiscal un ajuste gradual del déficit público con el propósito de avanzar en el proceso de consolidación de las finanzas públicas y reducir sus niveles de deuda. Por tal motivo fijó como meta un tamaño de déficit del GNC inferior al déficit sugerido por el Comité Consultivo de la Regla Fiscal y adelantó una política de austeridad del gasto.

- Para el 2019, se espera un déficit del Sector Público Consolidado (SPC) del orden del -1,7% del PIB y de -2,4% para el Gobierno Nacional Central (GNC), inferiores a los registrados en 2018 de -2,7% y -3,1% respectivamente.



- El mejor desempeño de las finanzas públicas en 2019, se explica por el buen comportamiento de los ingresos tributarios, luego de la entrada en vigencia de la Ley de Financiamiento de 2018, y por la reducción del gasto del GNC. A lo anterior, también contribuyó positivamente el aumento de la renta petrolera y la recuperación de la actividad económica en 2019.

- Con corte a octubre de 2019, mientras los recaudos tributarios brutos de la DIAN aumentaron 11,0% frente a igual período de 2018, los gastos totales del GNC se incrementaron en 9.1%.

GASTOS TOTALES GNC
MILES DE MILLONES DE PESOS

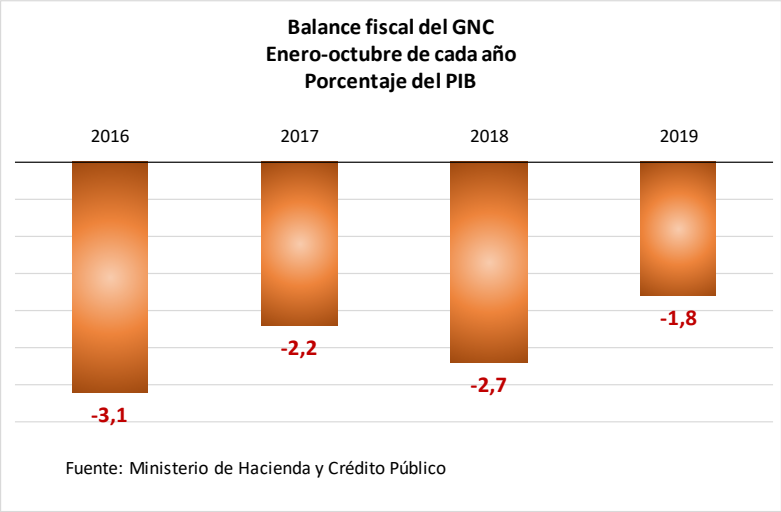
	Enero-octubre ($MM)		Enero-octubre % del PIB		Crec. (%)
	2018	2019*	2018	2019*	
Gastos Totales	**147.993**	**161.392**	**15,2**	**15,5**	**9,1**
Gastos Corrientes	**137.532**	**147.039**	**14,1**	**14,1**	**6,9**
Intereses	**24.761**	**28.284**	**2,5**	**2,7**	**14,2**
Deuda Externa	5.627	6.443	0,6	0,6	14,5
Deuda interna	16.666	18.276	1,7	1,8	9,7
Indexación TES B (UVR)	2.468	3.565	0,3	0,3	44,4
Funcionamiento **	**112.771**	**118.754**	**11,6**	**11,4**	**5,3**
Inversión**	**10.523**	**14.516**	**1,1**	**1,4**	**37,9**
Prestamo neto	**-62**	**-163**	**0,0**	**0,0**	**-**

* Datos preliminares

** Incluye pagos y deuda flotante

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Lo anterior se ha traducido en un déficit acumulado del GNC a octubre de 2019 del -1,8% del PIB, menor al registrado en iguales fechas de 2018 (-2.7% del PIB).



- En 2019 los recaudos de la DIAN tuvieron un comportamiento muy positivo superando las metas fijadas. De acuerdo con estadísticas de la DIAN, los recaudos brutos acumulados entre enero-octubre de 2019 ascendieron a $132,7 billones aumentando 11,0% con respecto a igual periodo de 2018 y superior a la meta fijada para el periodo con un cumplimiento del 101%. Se destaca el buen desempeño del gravamen a los movimientos financieros (10,6%), el recaudo de IVA (10,5%), el impuesto al consumo (9.8%), los impuestos arancelarios (9,2%),

el impuesto de renta (8,5%) y lo recaudado por concepto de normalización tributaria. Como porcentaje del tamaño de la economía, el recaudo bruto de la DIAN alcanzará en 2019 el 15,3% del PIB superior al 14,8% registrado en los años 2017 y 2018.

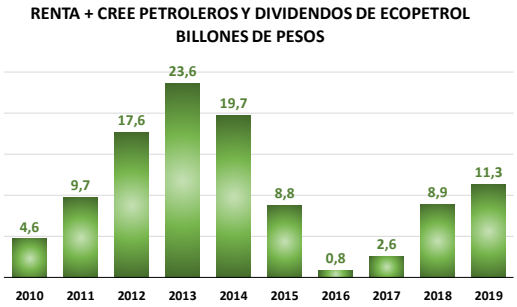
RECAUDO BRUTO POR TIPO DE IMPUESTO
Millones de pesos

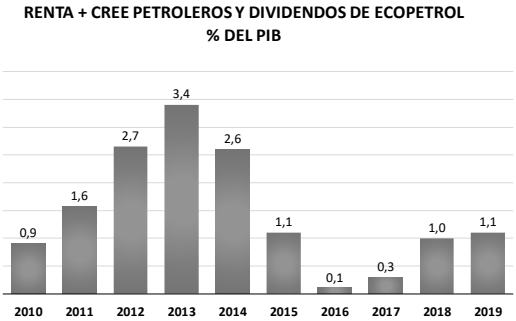
	2018	ENERO-OCTUBRE		
		2018	2019	Var %
Impuesto de Renta	68.060.908	56.385.885	61.203.616	8,5
IVA Interno y Externo	59.917.590	49.672.565	54.909.372	10,5
IVA interno	40.856.078	34.465.999	37.151.611	7,8
IVA Externo	19.061.512	15.206.566	17.757.761	16,8
G.M.F.	7.703.515	6.304.963	6.975.659	10,6
Arancel	4.010.377	3.165.705	3.455.500	9,2
Impuesto al Consumo	2.214.402	1.828.018	2.007.029	9,8
Impuesto Gasolina y ACPM	1.517.546	1.261.607	1.337.395	6,0
Impuesto normalización tributaria	0	0	1.130.870	-
Patrimonio / Riqueza	469.733	456.279	890.079	95,1
Impuesto al Carbono	294.073	238.586	367.589	54,1
Timbre	79.870	65.442	71.339	9,0
Consumo bienes inmuebles	0	0	98.459	-
Impuesto unificado RST (Simple)	0	0	37.380	-
Total	**144.423.956**	**119.519.862**	**132.696.534**	**11,0**

Fuente: DIAN. Subdirección de Gestión de Análisis Operacional

- También han sido positivos los resultados de la gestión de recaudo de la DIAN en desarrollo del Plan de Cobro 2019. Entre enero-noviembre la DIAN recaudó por gestión de cartera $12,1 billones creciendo 36,4% frente a lo alcanzado en iguales fechas en 2018, monto que incluye $1,1 billones que pagaron los contribuyentes que se acogieron a la Normalización Tributaria de activos en el exterior.

- La renta petrolera, por razón del impuesto de renta pagado por las empresas del sector y los dividendos recibidos de Ecopetrol, también favoreció las finanzas del gobierno. En 2019 el GNC recibió $11,3 billones por este concepto, el mayor valor desde el 2014, monto que representa el 6,7% de los ingresos totales del GNC y es equivalente al 1,1% del PIB.





- En el contexto de América Latina Colombia tiene un déficit fiscal del GNC por debajo del promedio. En efecto, de acuerdo con la CEPAL[1] la región registró durante 2019 un déficit del -2,8% del PIB, menor al -2,9% obtenido en 2018. Los países con mayores dificultades en sus finanzas públicas son Brasil, Costa Rica y Ecuador con niveles mayores al -4% de su PIB.

América Latina. Balance Fiscal
Porcentaje del PIB

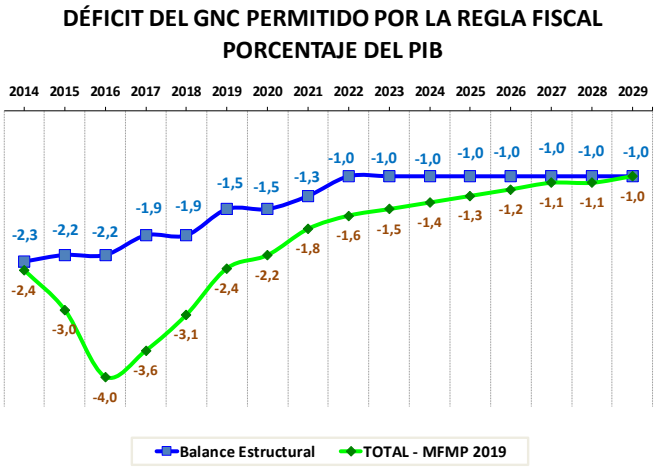
	2015	2016	2017	2018	2019
Brasil	-9,1	-7,6	-7,7	-7,3	-6,4
Costa Rica	-5,7	-5,2	-6,1	-5,9	-6,4
Ecuador	-3,8	-5,6	-5,9	-3,6	-4,7
Argentina	-3,7	-5,7	-5,8	-5,6	-3,9
América Latina	-2,9	-3,2	-3,1	-2,9	-2,8
Colombia	-3,0	-4,0	-3,7	-3,1	-2,4
Panamá	-3,7	-3,8	-3,1	-2,9	-2,3
Chile	-2,1	-2,7	-2,7	-1,6	-2,2
Uruguay	-2,8	-3,7	-3,0	-2,1	-2,1
México	-3,4	-2,5	-1,1	-2,0	-1,9
Perú	-2,1	-2,1	-2,8	-2,0	-1,8
Paraguay	-1,3	-1,1	-1,1	-1,2	-1,2

Fuente: CEPAL Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2019

- Para 2020, el Gobierno espera mantener la mejoría en los indicadores fiscales. En el caso del SPC lograr un déficit del -1,0% del PIB frente al -1,7% en 2019 y para el GNC un déficit del -2,2% del PIB frente a -2,4% del PIB en 2019,

[1] CEPAL Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe 2019.

consistente con las exigencias de la regla fiscal y buscando garantizar la sostenibilidad de la deuda pública.



- El mejor desempeño de las finanzas públicas esperado por el gobierno para 2020, se sustenta especialmente, en los efectos positivos esperados de la nueva Ley de Crecimiento Económico (que reemplazó la Ley Financiamiento 1943 de 2018, declarada como inexequible por la Corte Constitucional) sobre el recaudo tributario y sobre el crecimiento. A lo anterior se suma el objetivo de continuar con la política de ajuste en el gasto público y la implementación de la factura electrónica que se espera entre en vigencia al 100% en el 2020, la cual en el caso de los grandes contribuyentes inició su obligatoriedad a partir del 2 de diciembre de 2019. Dos aspectos positivos de la factura electrónica es que además de aportar en la reducción de la evasión tributaria del IVA, también permitirá el control de los demás impuestos.

- También ayudarán al desempeño fiscal del 2020, las mejores utilidades del Banco de la República que se estiman estarán al cierre del 2019 en $7,2 billones muy por encima de las $3,5 billones previstos en el Marco Fiscal de Mediano Plazo 2019. Igualmente, se prevé que por renta petrolera el GNC reciba $13,4 billones que corresponden al 7,2% de los ingresos totales del GNC y equivalentes al 1,2% del PIB.

- La Corte Constitucional declaró el 16 de octubre de 2019 inexequible por vicios de trámite, la Ley de Financiamiento 1943 de diciembre de 2018 a partir del 1 de enero de 2020, obligando al gobierno a presentar un nuevo proyecto de reforma tributaria.

- El 22 de octubre de 2019, el gobierno radicó un nuevo proyecto de reforma tributaria: “Ley de Crecimiento Económico”, manteniendo los mismos elementos de la Ley de Financiamiento, en cuanto a buscar impulsar el crecimiento, la inversión y la competitividad del país y adicionalmente incrementar el recaudo

tributario para financiar de forma sostenible la inversión pública y el gasto social y en la cual también se incluyeron varias medidas para avanzar en la reducción de la desigualdad.

- Los principales puntos de la nueva Ley de Crecimiento, con los cuales el gobierno espera aumentar el recaudo neto en $13,5 billones en 2020, son:
    - ✓ reducción a la tarifa general de renta para las personas jurídicas: 32% para el año gravable 2020, 31% para el año gravable 2021 y 30% a partir del año gravable 2022.
    - ✓ desmonte de la renta presuntiva: 0,5% para el año gravable 2020 y 0% a partir del año gravable 2021.
    - ✓ descuento en renta del IVA pagado en bienes de capital.
    - ✓ descuento en renta del ICA pagado por el desarrollo de la actividad económica.
    - ✓ Eliminación del impuesto al consumo de la venta de inmuebles cuyo valor supere 26.800 UVT.
    - ✓ sobretasa de renta para el sector financiero. La tarifa queda en 36% para el año gravable 2020, 34% para el año gravable 2021, 33% para el año gravable 2022 y 30% a partir del año gravable 2023. El recaudo por concepto de la sobretasa de renta al sector financiero se destinará a la financiación de carreteras y vías de la Red Vial Terciaria.
    - ✓ impuesto al patrimonio para las personas naturales para los años 2020 y 2021, con una tarifa del 1% para patrimonios iguales o superiores a $5,000 millones. El 75% del recaudo se destinará a la financiación de inversiones en el sector agropecuario.
    - ✓ Reducción de la tarifa de dividendos de personas naturales residentes del 15% al 10% cuando superen los 300 UVT.
    - ✓ Aumento de la tarifa de dividendos de sociedades extranjeras y personas naturales no residentes de 7,5% a 10%.
    - ✓ Deducción de Primer Empleo: los contribuyentes que estén obligados a presentar declaración de renta, tienen derecho a deducir el 120% de los pagos que realicen por concepto de salario, en relación con los empleados que sean menores de veintiocho (28) años, siempre y cuando se trate del primer empleo de la persona, previa certificación del Ministerio del Trabajo.
    - ✓ Compensación de IVA a favor de la población más vulnerable a partir del 2020: esta compensación corresponderá a una suma fija en pesos, que el Gobierno nacional definirá teniendo en cuenta el IVA que en promedio pagan los hogares de menores ingresos, la cual será transferida bimestralmente.
    - ✓ Disminución de la cotización en salud de pensionados: la cotización mensual en salud al régimen contributivo a cargo de los pensionados que perciban una pensión de un 1 SMMLV, será del 8% en los años 2020 y 2021 y a partir del año 2022 será del 4%, del ingreso de la respectiva mesada pensional.

Para los pensionados que reciben entre 1 SMMLV y hasta 2 SMMLV, la cotización a salud queda en 10% a partir del año 2020.

- ✓ Creación para 2020 de un Impuesto complementario de normalización tributaria con una tarifa del 15% y se causa por la posesión de activos omitidos o pasivos inexistentes a 1º de enero del año 2020.
- ✓ Exención especial del IVA: será por 3 días al año y aplica para complementos de vestuario; electrodomésticos; elementos deportivos; juguetes y juegos; útiles escolares de hasta determinado valor (entre 3 y 40 UVT, según el caso). Los pagos sólo se podrán hacer a través de medios electrónicos, es decir, con tarjetas débito, crédito y otros mecanismos de pago electrónico que permitan extinguir una obligación dineraria a través de mensajes de datos en los que intervenga al menos una entidad vigilada por la Superintendencia Financiera.

Recaudo estimado derivado de la Ley de Crecimiento
Billones de pesos

Concepto	2020
Modificación impuestos	**$ 5,3**
IVA	**0,8**
Plurifásico cerveza y gaseosas	1,5
Exclusión de cirugías plásticas y otros	-0,1
Tres días sin IVA	-0,3
Exención de medicamentos	-0,3
Impuesto Carbono	**-0,01**
Exenciones en la Amazonía	-0,01
Personas naturales	**3,4**
Unificación de cédulas y nuevas tarifas marginales (35%, 37%, 39%) y componente inflacionario	1,2
Impuesto al patrimonio (1% para patrimonios superioes a $5,000 m)	0,8
Dividendos a residentes	0,4
Normalización tributaria	1,0
Personas jurídicas	**1,5**
Impuesto a remisión de utilidades	0,8
Sobretasa sector financiero (2019: 4%, 2020-2021: 3%)	0,7
Paquete social	**-0,4**
Devolución del IVA	0,0
Menores aportes de pensionados	-0,4
Mayor crecimiento económico	**$ 3,2**
Menor evasión e implementación de la factura electrónica	**$ 5,0**
Recursos totales Ley de Crecimiento	**$ 13,5**

Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

- Con la reforma se busca que el país mantenga las condiciones inicialmente aprobadas con la Ley de Financiamiento del 2018, y retome una tasa de

crecimiento sostenida superior al 4%, se avance significativamente en la formalización y se logre resultados muy positivos en la lucha contra la evasión. De lograrse estos objetivos, se mantendría la calificación de riesgo de Colombia que nos sitúa actualmente con grado de inversión.

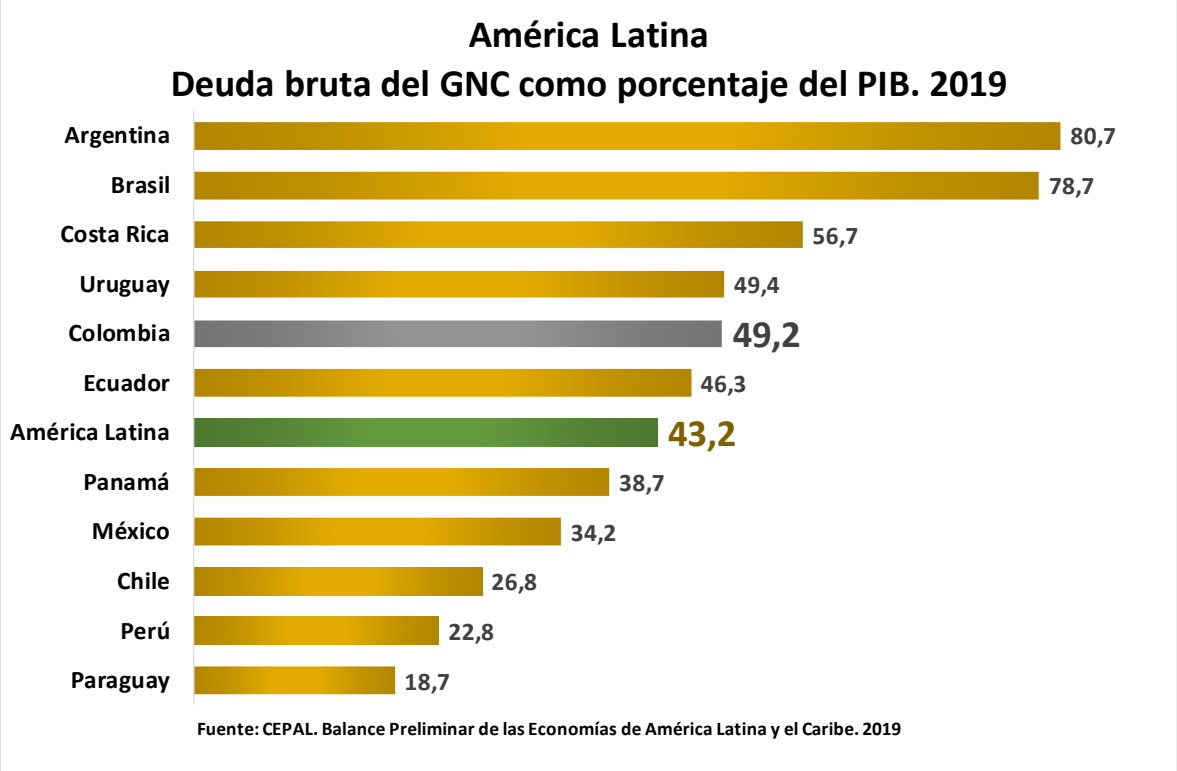
AMÉRICA LATINA
CALIFICACIÓN DE RIESGO DE LA DEUDA SOBERANA

	MOODY'S	S&P	FITCH	OUTLOOK
GRADO DE INVERSIÓN				
CHILE	A1	A+	A	ESTABLE
PERÚ	A3	BBB+	BBB+	ESTABLE
MEXICO	A3	BBB+	BBB	NEGATIVO
PANAMÁ	Baa1	BBB+	BBB	ESTABLE
COLOMBIA	**Baa2**	**BBB-**	**BBB**	**ESTABLE**
URUGUAY	Baa2	BBB	BBB-	ESTABLE
GRADO ESPECULATIVO				
PARAGUAY	Ba1	BB	BB+	ESTABLE
BRASIL	Ba2	BB-	BB-	ESTABLE
BOLIVIA	Ba3	BB-	B+	ESTABLE
COSTA RICA	B1	B+	B+	NEGATIVA
ECUADOR	B3	B-	B-	ESTABLE
ARGENTINA	Caa2	CCC-	CC	NEGATIVA
VENEZUELA	C	SD	WD	MUY ESPECULATIVO

Fuente:

Moody's https://www.moodys.com/
Standar & Poors http://www.standardandpoors.com/es_LA/web/guest/entity-browse
Fitch Rantings https://www.fitchratings.com/

- En una perspectiva de mediano plazo, se debe continuar con la política de austeridad del gasto público, acompañado de una revisión juiciosa del tamaño de estado que permita hacer más eficiente el uso de los recursos públicos; estabilizar la dinámica de la deuda pública que hoy se encuentra en niveles cercanos al 50% del PIB y por encima del promedio de América Latina (43,2% del PIB); reducir de manera efectiva la evasión; avanzar significativamente en la formalización y ampliar de manera significativa el número de contribuyentes; Finalmente, es urgente atacar de frente el tema de la corrupción.


América Latina
Deuda bruta del GNC como porcentaje del PIB. 2019
Argentina
80,7
Brasil
78,7
Costa Rica
56,7
Uruguay
49,4
Colombia
49,2
Ecuador
46,3
América Latina
43,2
Panamá
38,7
México
34,2
Chile
26,8
Perú
22,8
Paraguay
18,7
Fuente: CEPAL. Balance Preliminar de las Economías de América Latina y el Caribe. 2019

ANDI | MÁS PAÍS

WWW.ANDI.COM.CO