

# Colombia: panorama político y económico

Mauricio Reina

Junio 10, 2022



# Contenido

- ① Crecimiento económico
- ② Desafíos
- ③ Propuestas de los candidatos

# El crecimiento de la economía sorprende

## Nuevas proyecciones de la OCDE Crecimiento del PIB en 2022

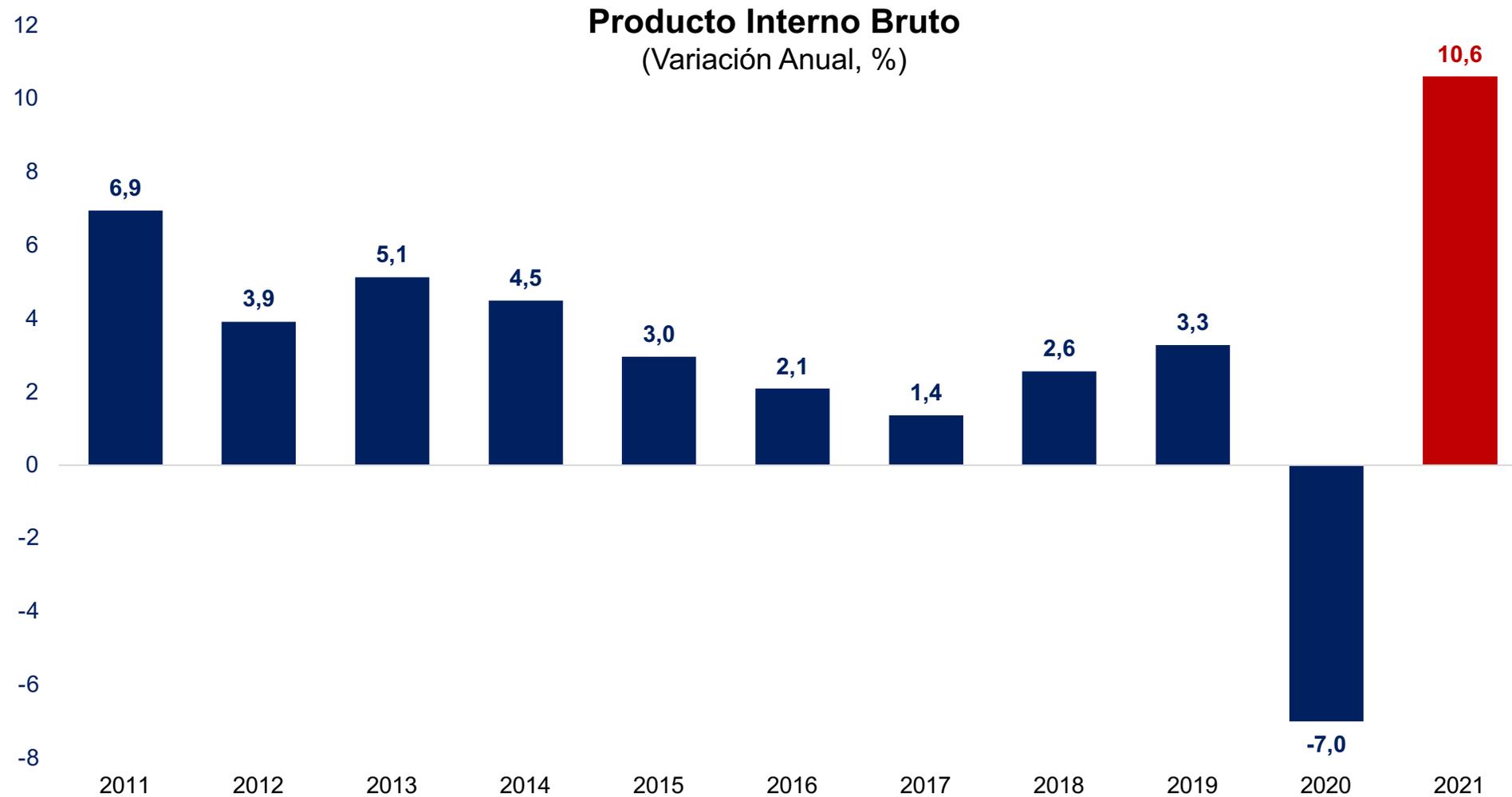
Colombia	6,1%
Argentina	3,6%
Reino Unido	3,6%
Estados Unidos	2,5%
Alemania	1,9%
México	1,9%
Chile	1,4%
Brasil	0,6%

# El crecimiento en el primer trimestre sorprendió

PIB creció 8,5% en primer trimestre de 2022

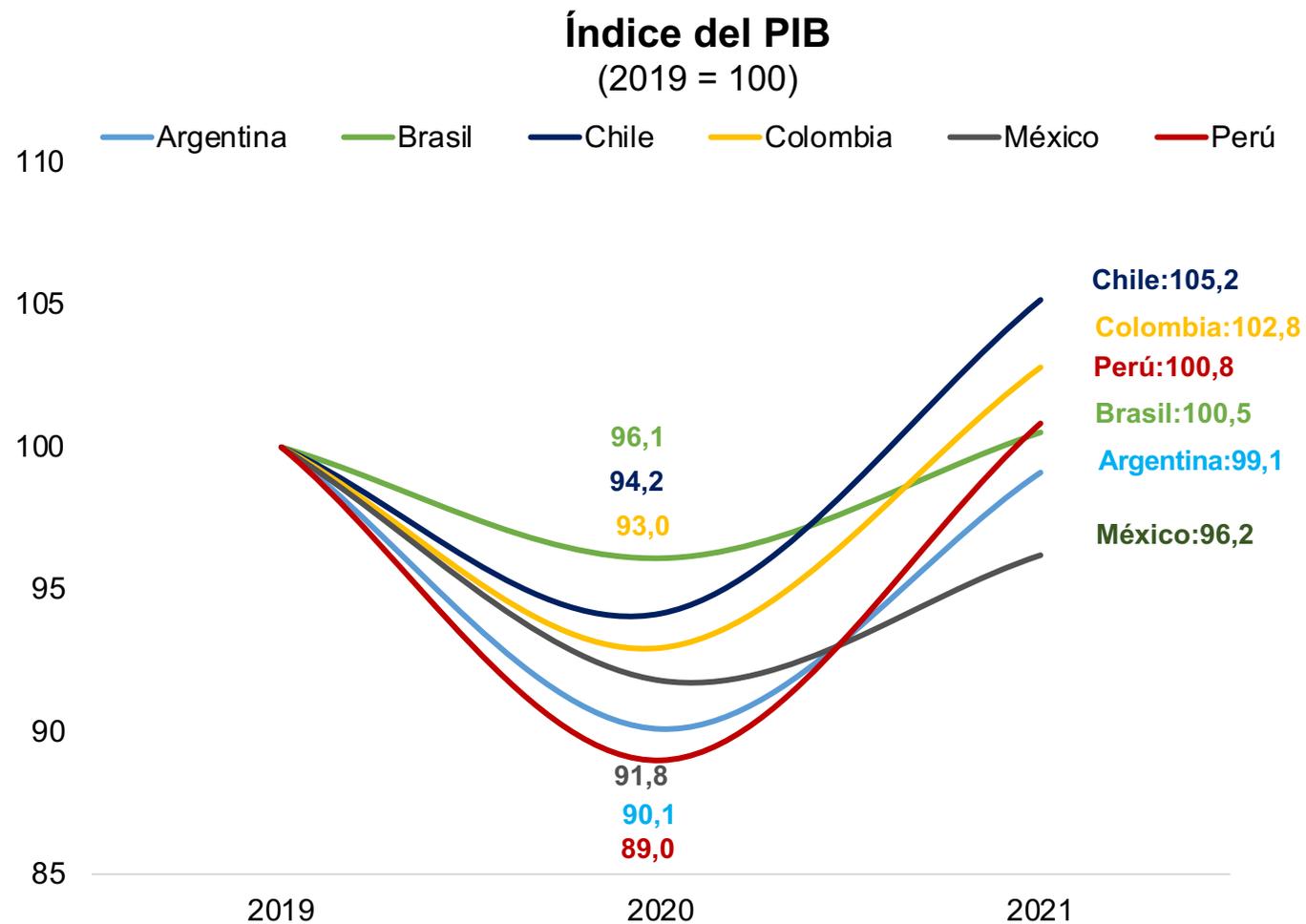
PIB	8,5%
Consumo	11,8%
Inversión	19,7%
Exportaciones	16,8%
Importaciones	38,9%

# La economía colombiana tuvo una sorprendente recuperación en 2021



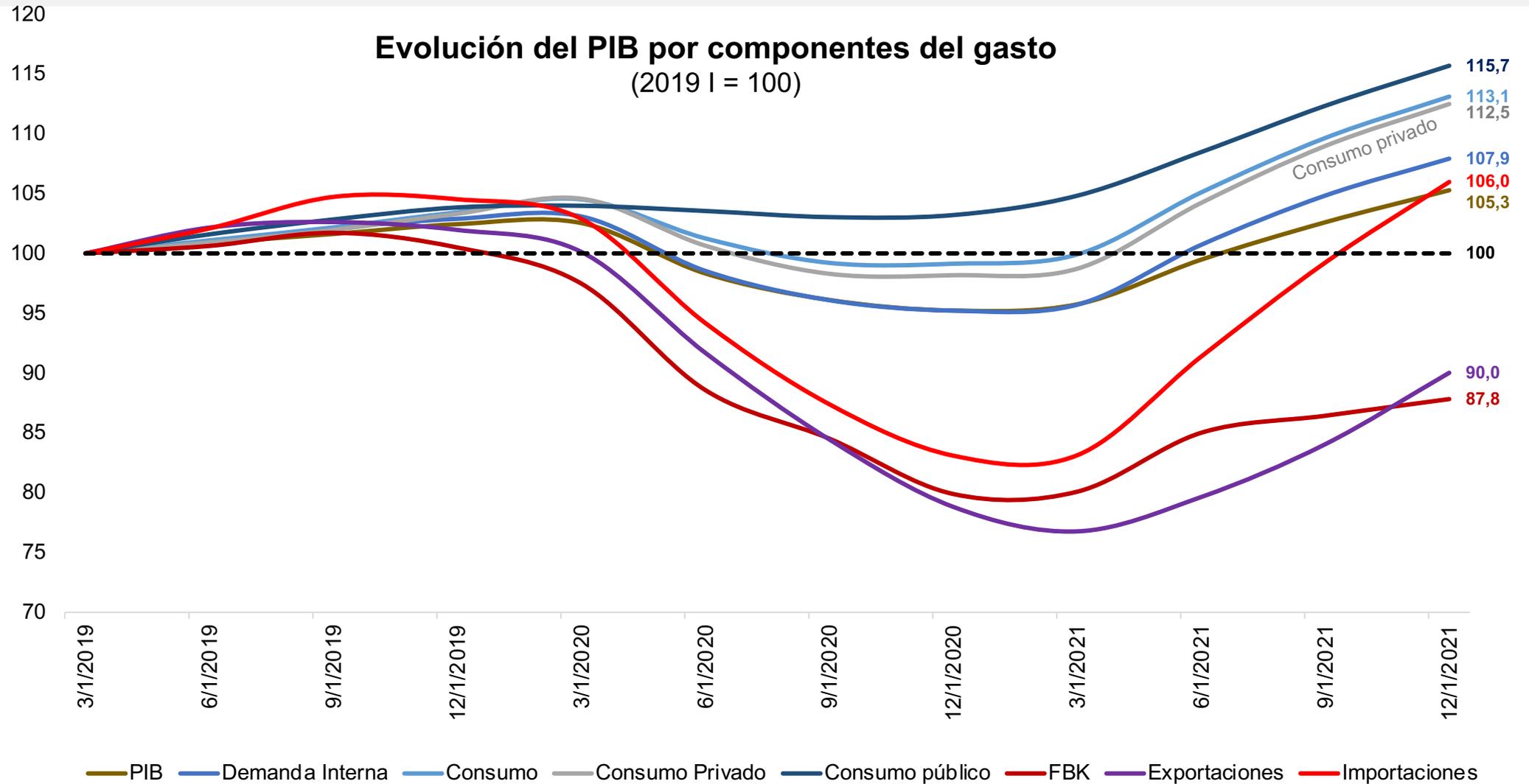
Fuente: DANE.

# La economía colombiana sobresale en América Latina



Fuente: Institutos de estadística de cada país.

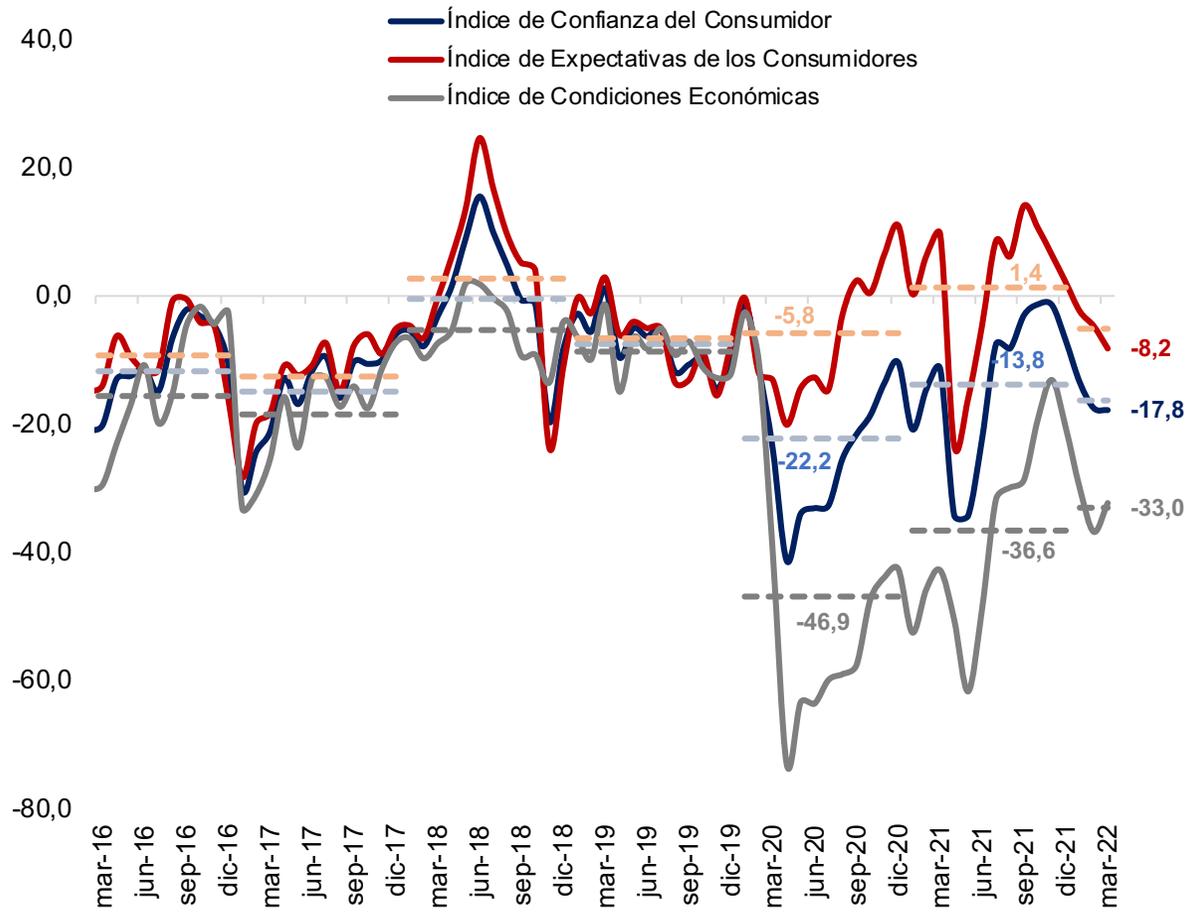
# El consumo ha sido el motor de la recuperación económica



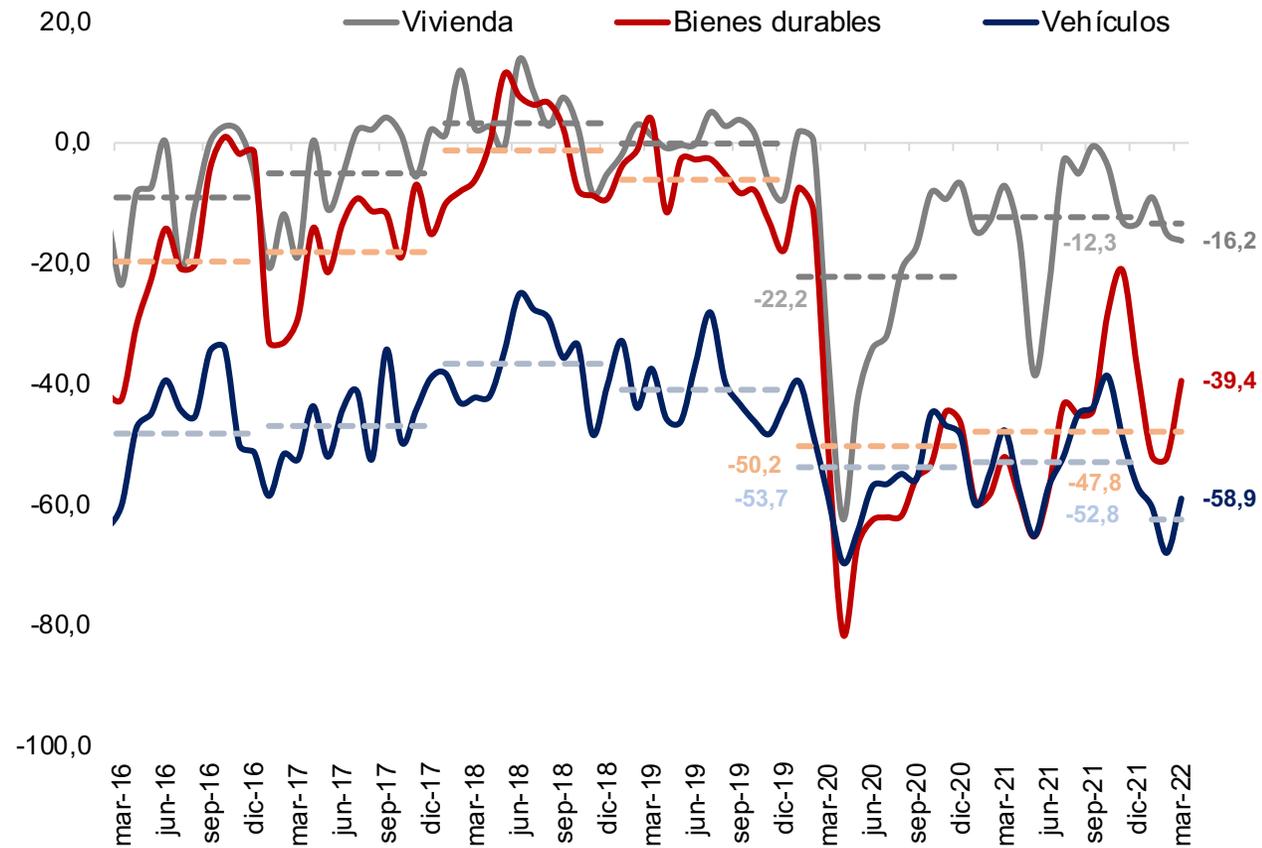
Fuente: DANE.

# La confianza de los consumidores se ha debilitado a principios de 2022

## Índice de confianza del consumidor y sus componentes (Balance, %)

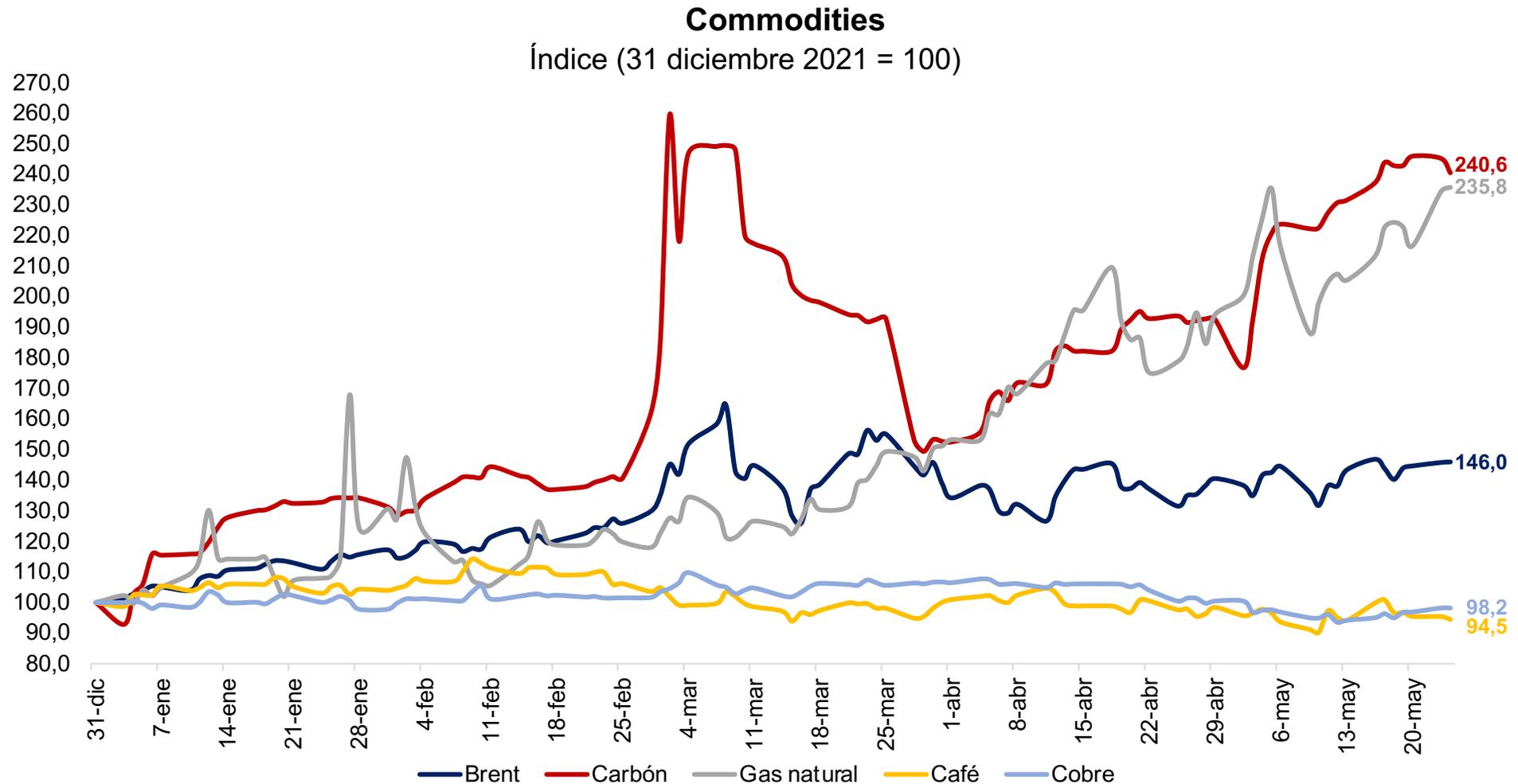


## Disposición a comprar vivienda, bienes duraderos y vehículos (Balance, %)



Fuente: Encuesta de Opinión del Consumidor (EOC).

# Los precios de los futuros de gas natural, carbón y petróleo se ubican en niveles altos



Fuente: Bloomberg.

Nota: Se muestran los precios de los futuros

# Crece la probabilidad de una recesión

## Crece riesgo de estanflación en Estados Unidos

- Coctel peligroso
  - Presiones inflacionarias de demanda y oferta
  - Bancos centrales aumentan tasas de interés
- Mejores condiciones que en el pasado
  - Bajo endeudamiento de hogares y empresas
  - Sistema financiero sólido
  - Credibilidad de la Reserva Federal (0,75% en 3 meses, ¿hasta dónde?)

# Contenido

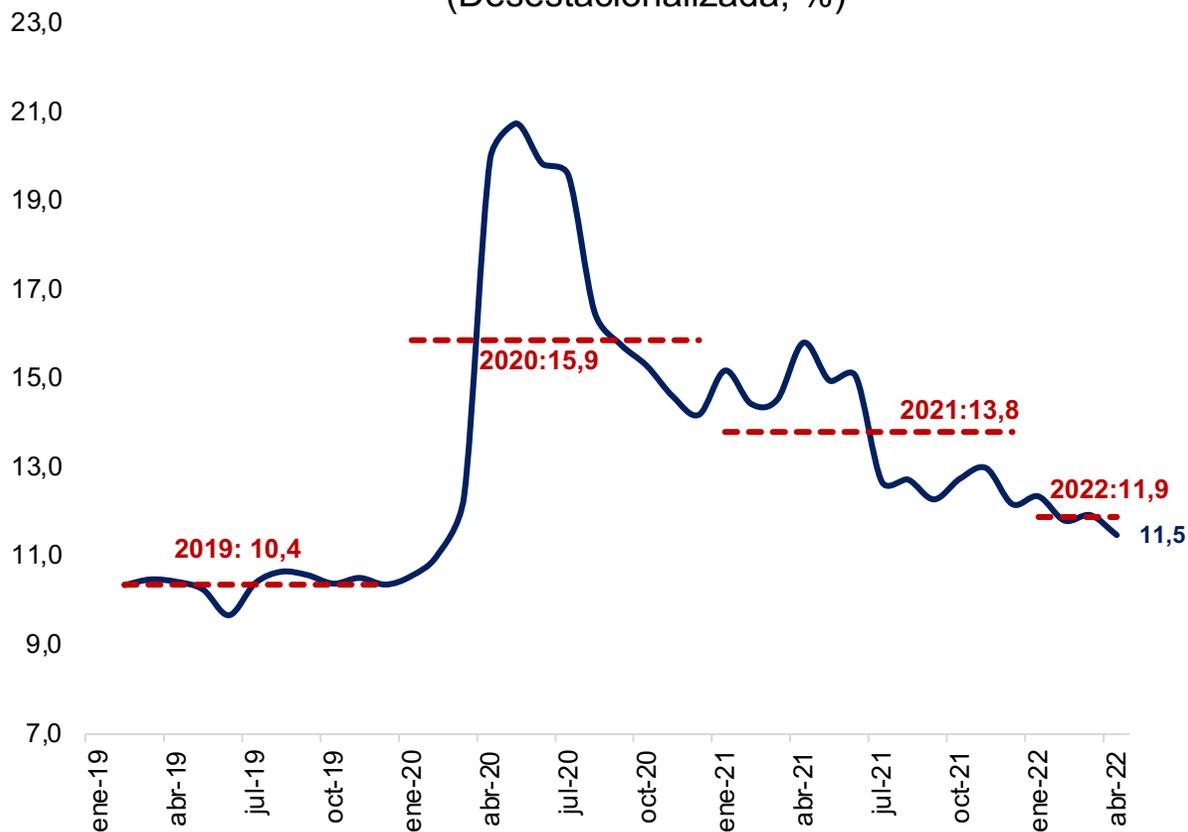
- ① Crecimiento económico
- ② Desafíos
- ③ Propuestas de los candidatos

# Desafíos económicos

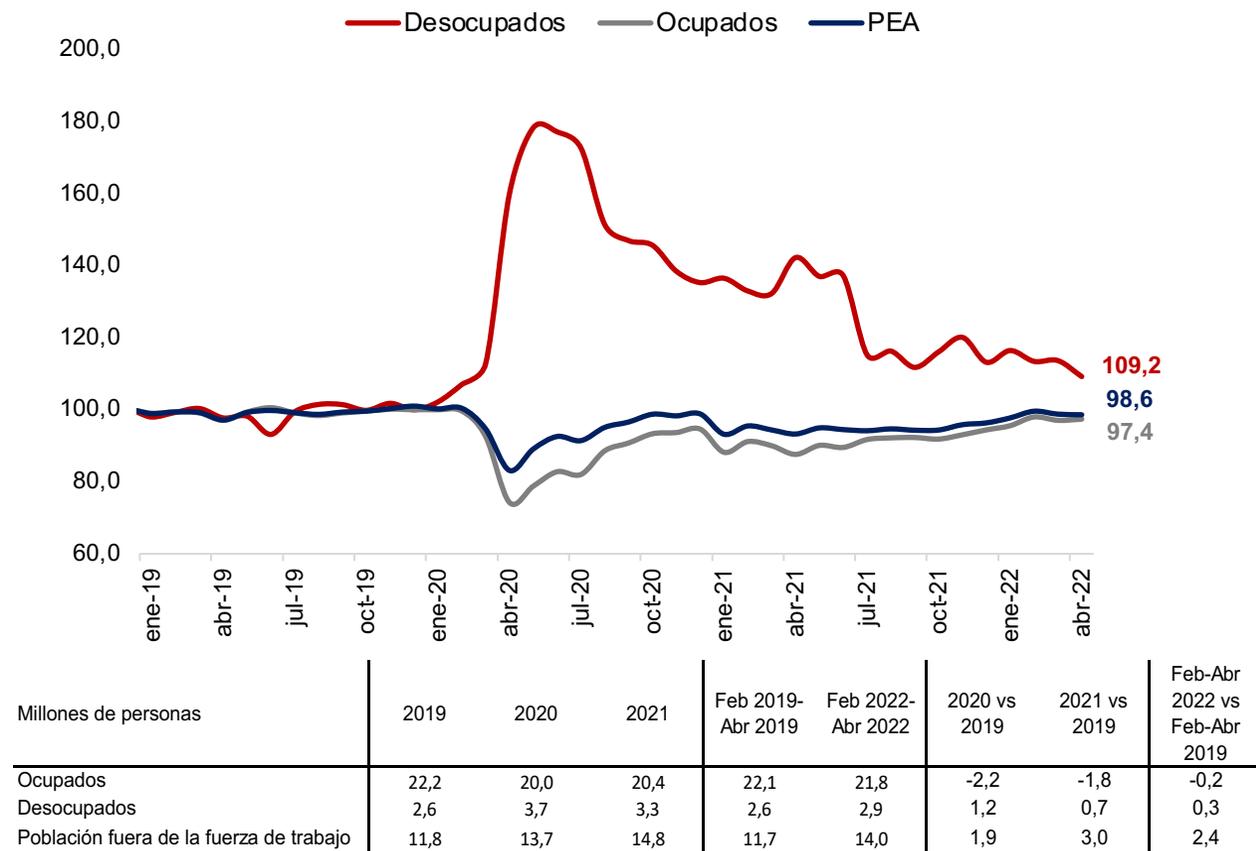
- Problemas sociales
- Déficit fiscal
- Déficit externo
- Inflación... ¿estanflación?

La tasa de desempleo en lo corrido de 2022 se ubica en 11,9%. Con este resultado, persiste una diferencia de 1,5 pps respecto a 2019. Esperamos que la tasa de desempleo de 2022 se ubique en 11,3%. Frente al trimestre móvil febrero-abril 2019 aún faltan por recuperar 235 mil puestos de trabajo y 336 mil personas permanecen desempleadas

**Tasa de desempleo**  
(Desestacionalizada, %)

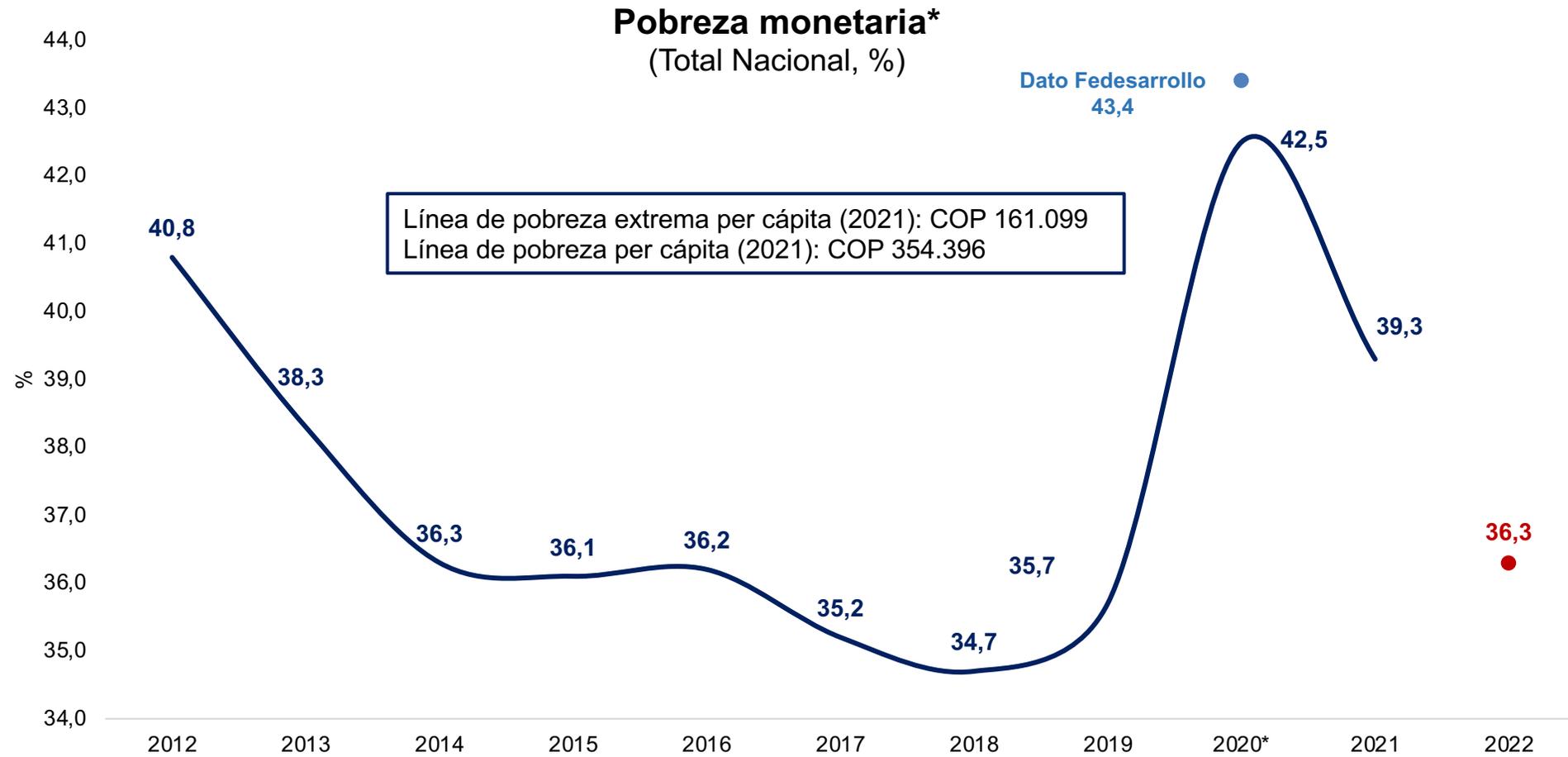


**Indicadores del mercado laboral**  
(4Q-2019=100, trimestre móvil desestacionalizado)



Fuente: DANE. Cálculos Fedesarrollo.

# El 39,9% de los hogares colombianos se ubican por debajo del umbral de pobreza monetaria

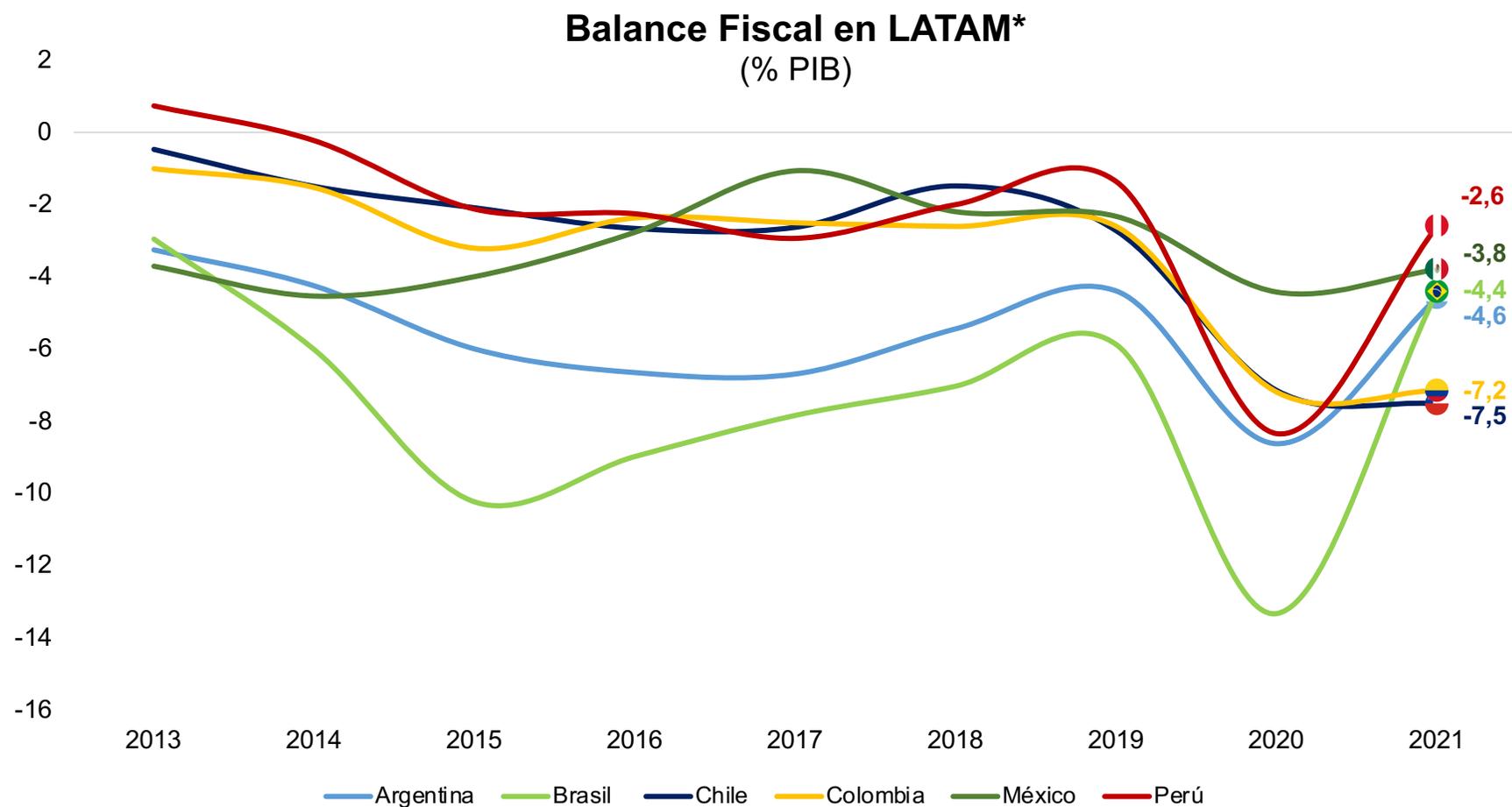


\*Para 2020 se utiliza el cálculo de Fedesarrollo.  
Fuente: DANE. Cálculos Fedesarrollo.

# Desafíos económicos

- Problemas sociales
- **Déficit fiscal**
- Déficit externo
- Inflación... ¿estanflación?

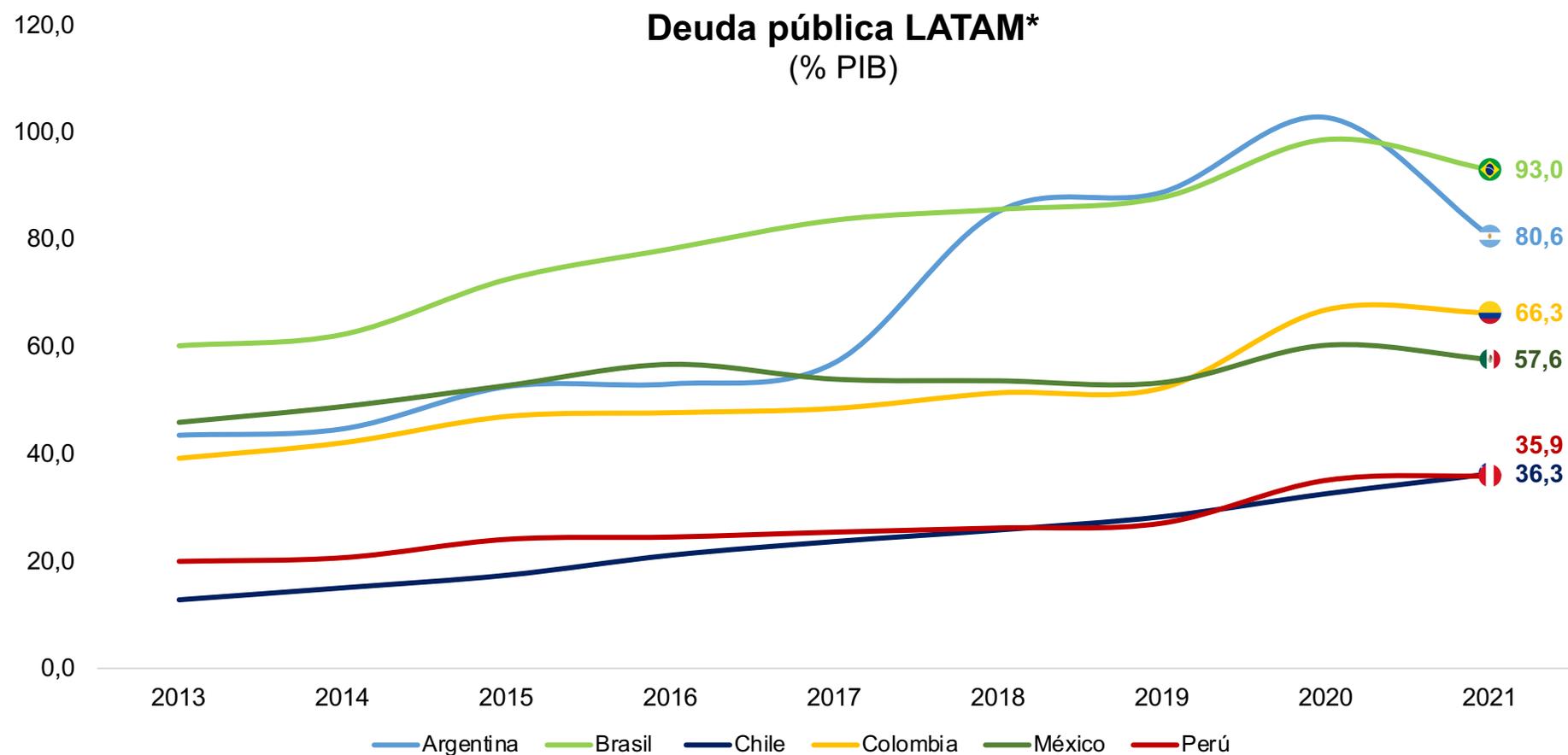
## El déficit fiscal colombiano es uno de los mayores de LATAM



\*Las cifras corresponden al balance fiscal del gobierno general.

Fuente: MHCP para Colombia. WEO Abril 2022 para los demás países de América Latina.

## La deuda pública mejoró ligeramente en 2021, pero sigue siendo muy alta

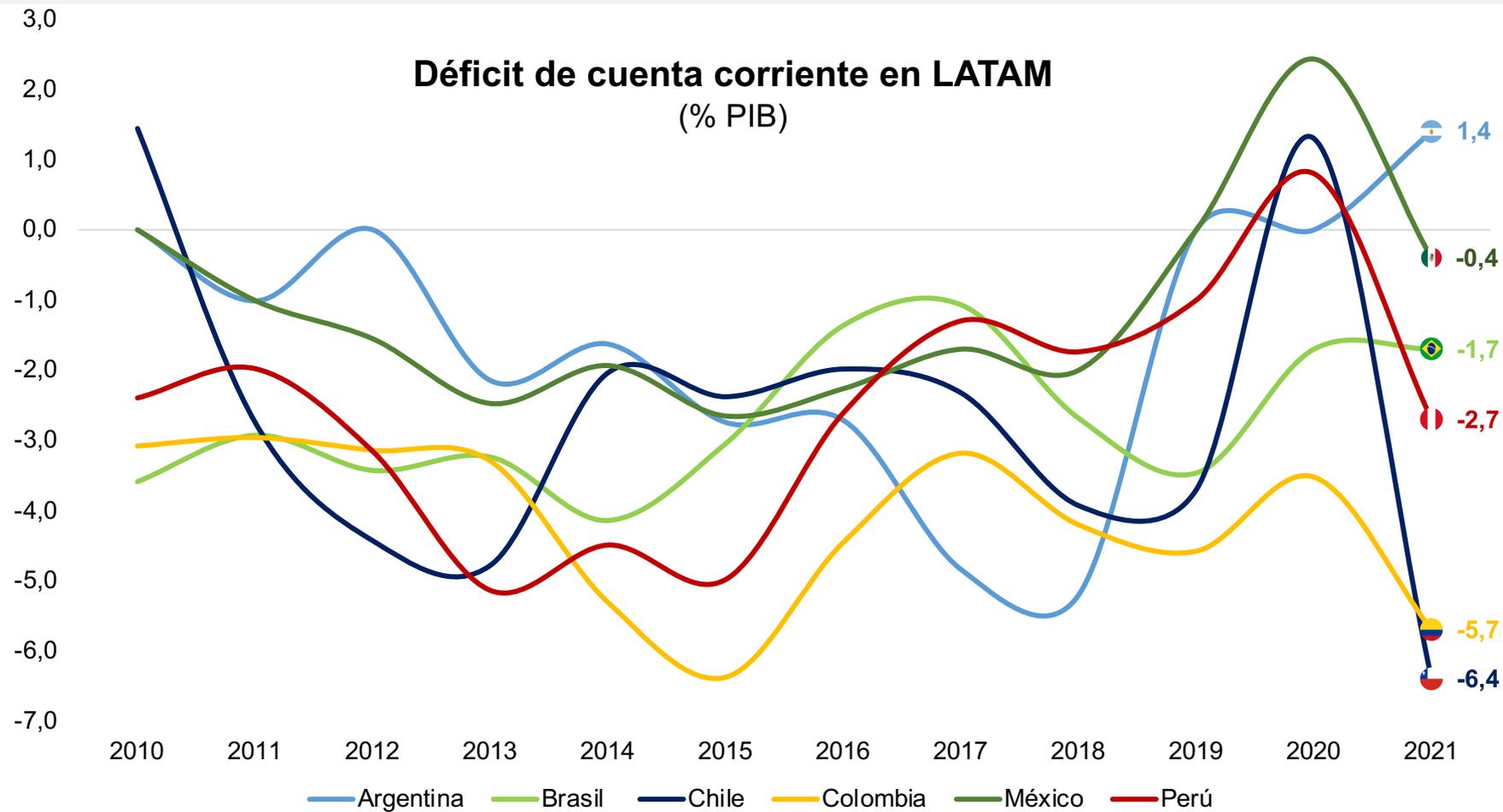


\*Las cifras corresponden a la deuda pública bruta del gobierno general  
Fuente: MHCP para Colombia. WEO Abril 2022 para los demás países de América Latina.

# Desafíos económicos

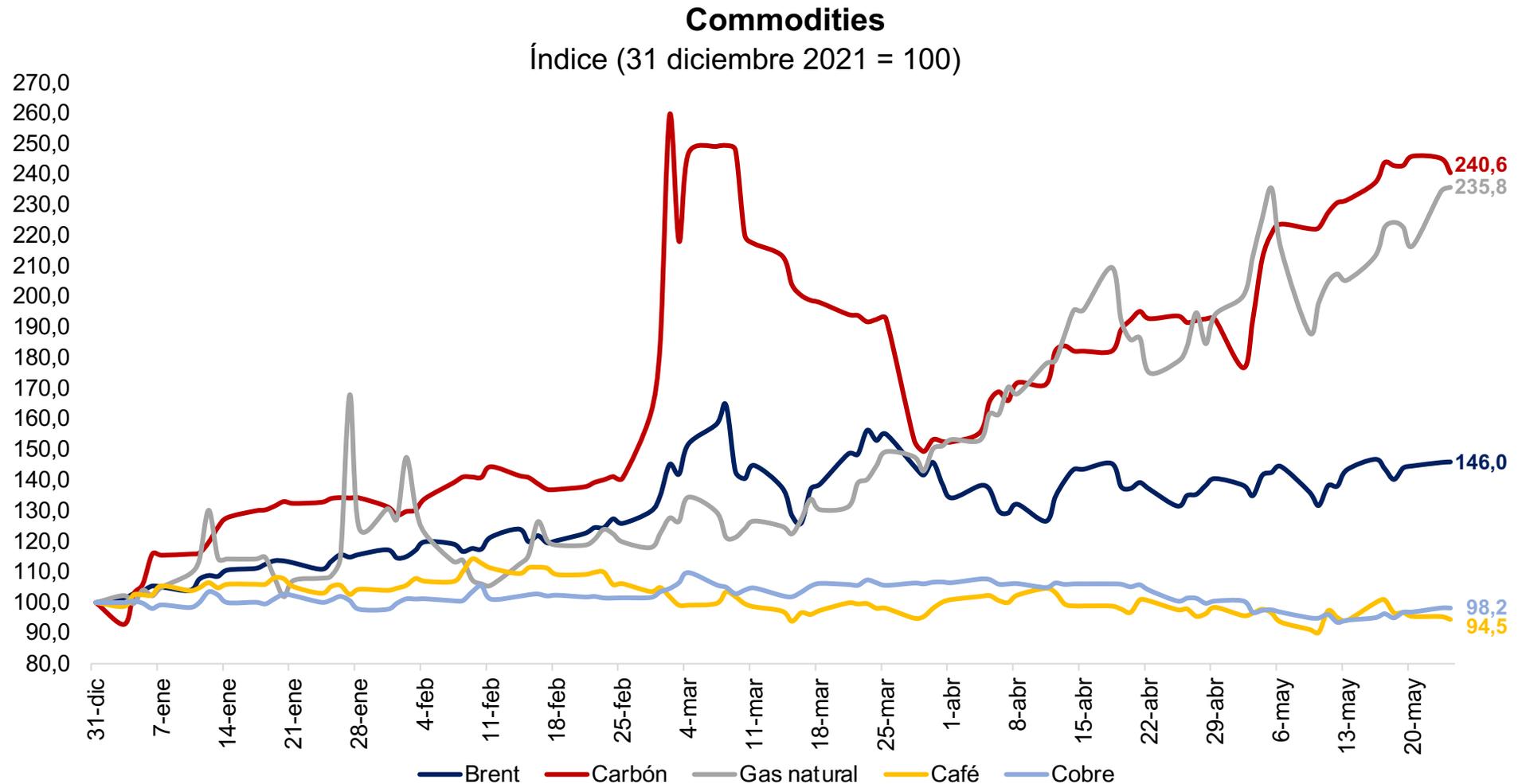
- Problemas sociales
- Déficit fiscal
- **Déficit externo**
- Inflación... ¿estanflación?

# El déficit de la cuenta corriente externa es uno de los más altos de LATAM



Fuente: DANE – Banco de la República. WEO Abril 2022. Cálculos Fedesarrollo

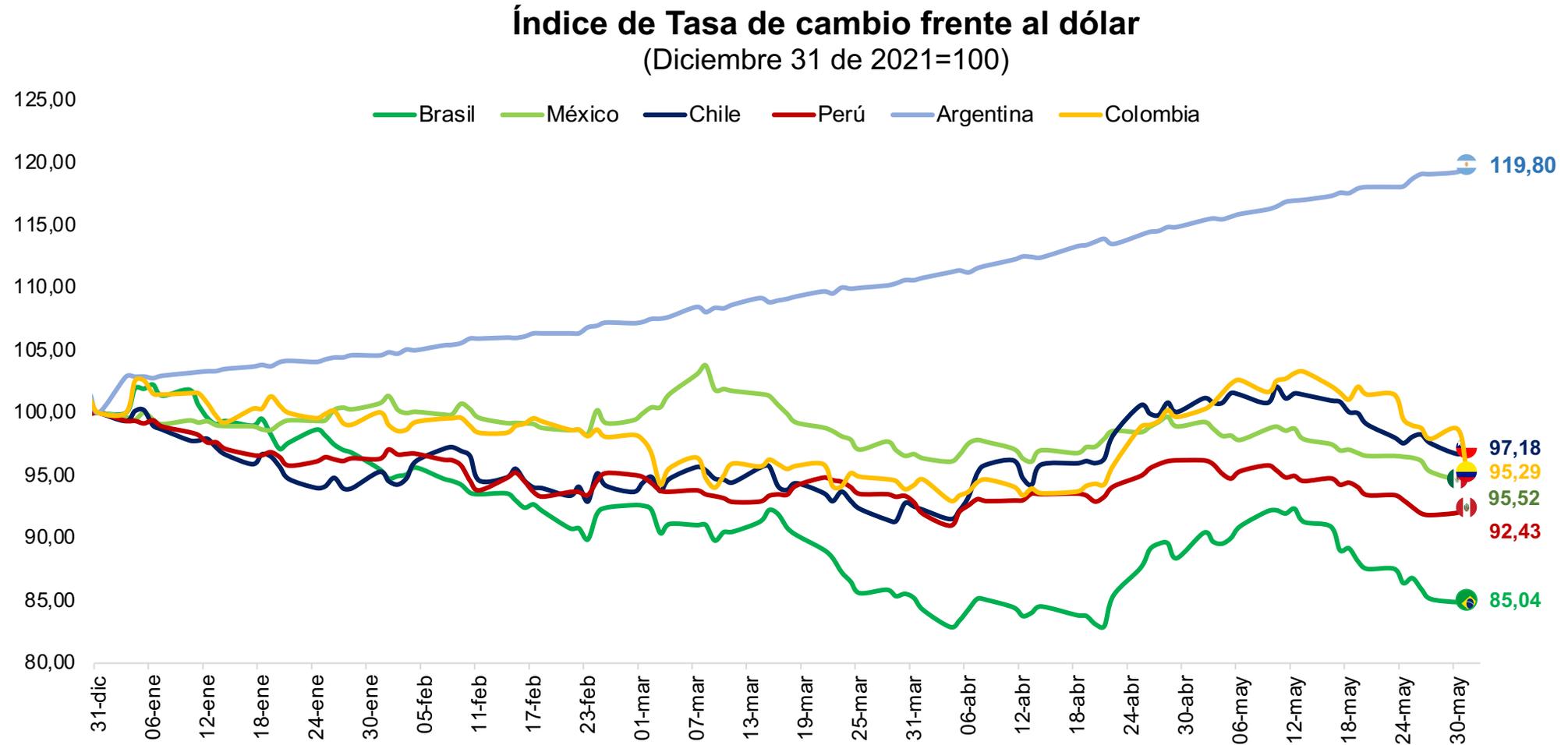
# Los precios de los futuros de gas natural, carbón y petróleo se ubican en niveles altos



Fuente: Bloomberg.

Nota: Se muestran los precios de los futuros

Al igual que el resto de monedas de las principales economías latinoamericanas (salvo Argentina), el peso colombiano ha registrado una apreciación recientemente

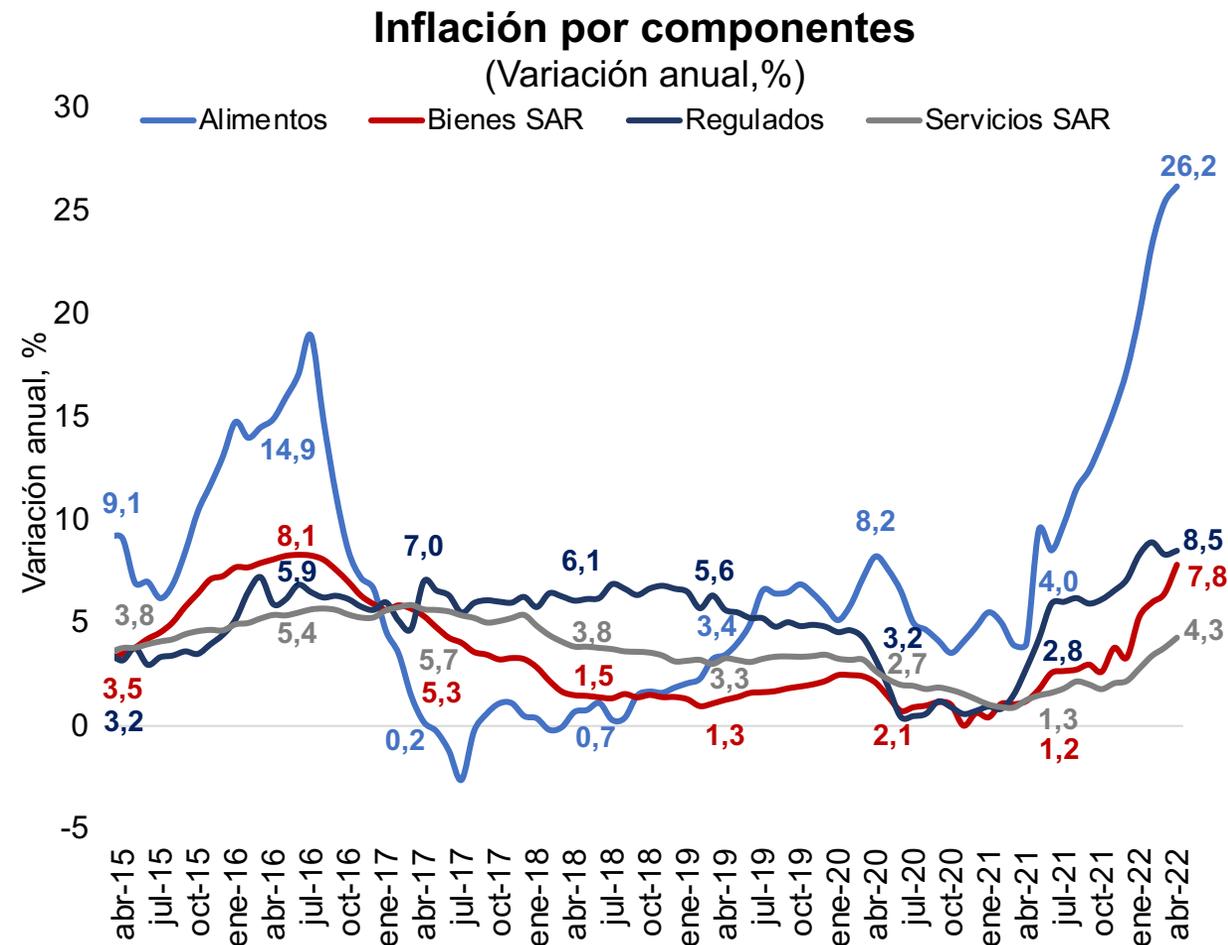
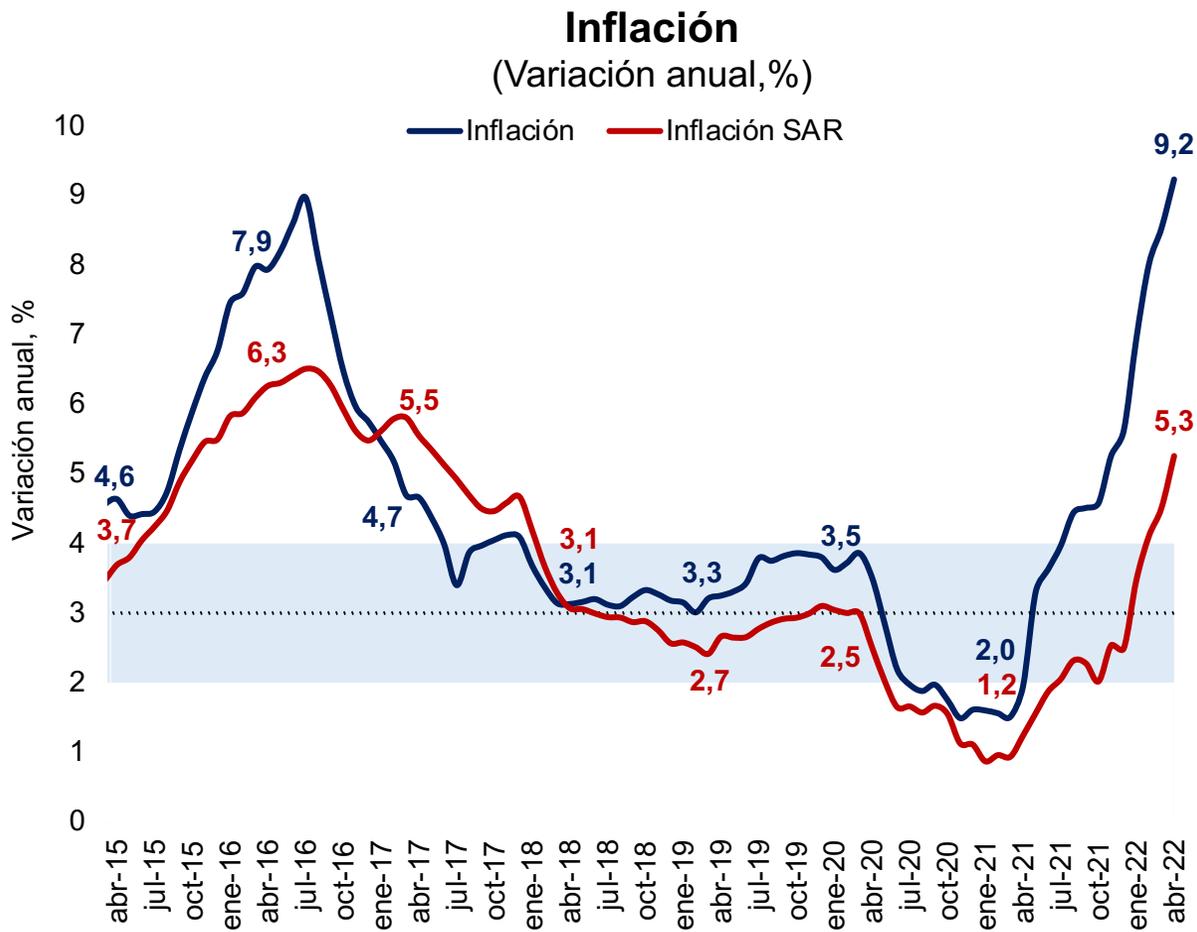


Fuente: Pacific Exchange Rate Service.  
Datos disponibles hasta el 31 de mayo de 2022.

# Desafíos económicos

- Problemas sociales
- Déficit fiscal
- Déficit externo
- Inflación... ¿estanflación?

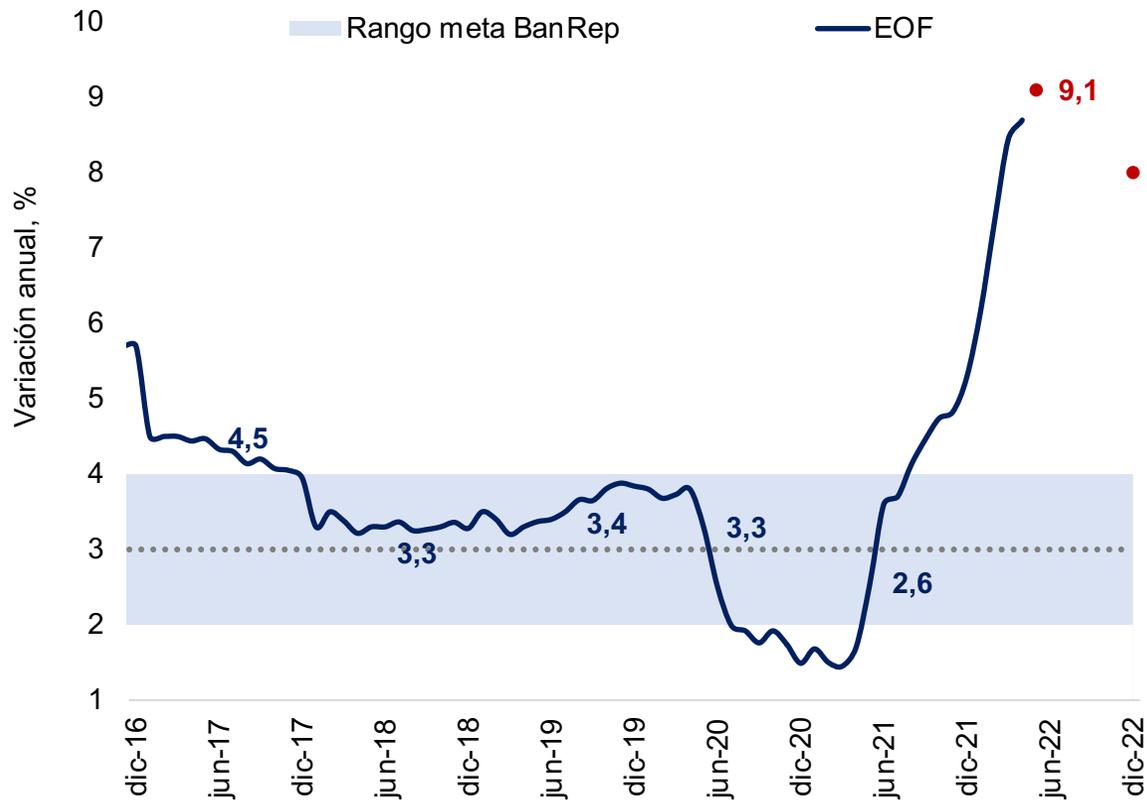
En abril la inflación anual total se ubicó en 9,23%, la cifra más alta desde julio del 2000 (9,29%). La inflación de todos los componentes sobrepasó el límite superior del rango meta del Banco de la República, dentro de los cuales se destaca el máximo histórico en 22 años (26,2%) alcanzado por los alimentos



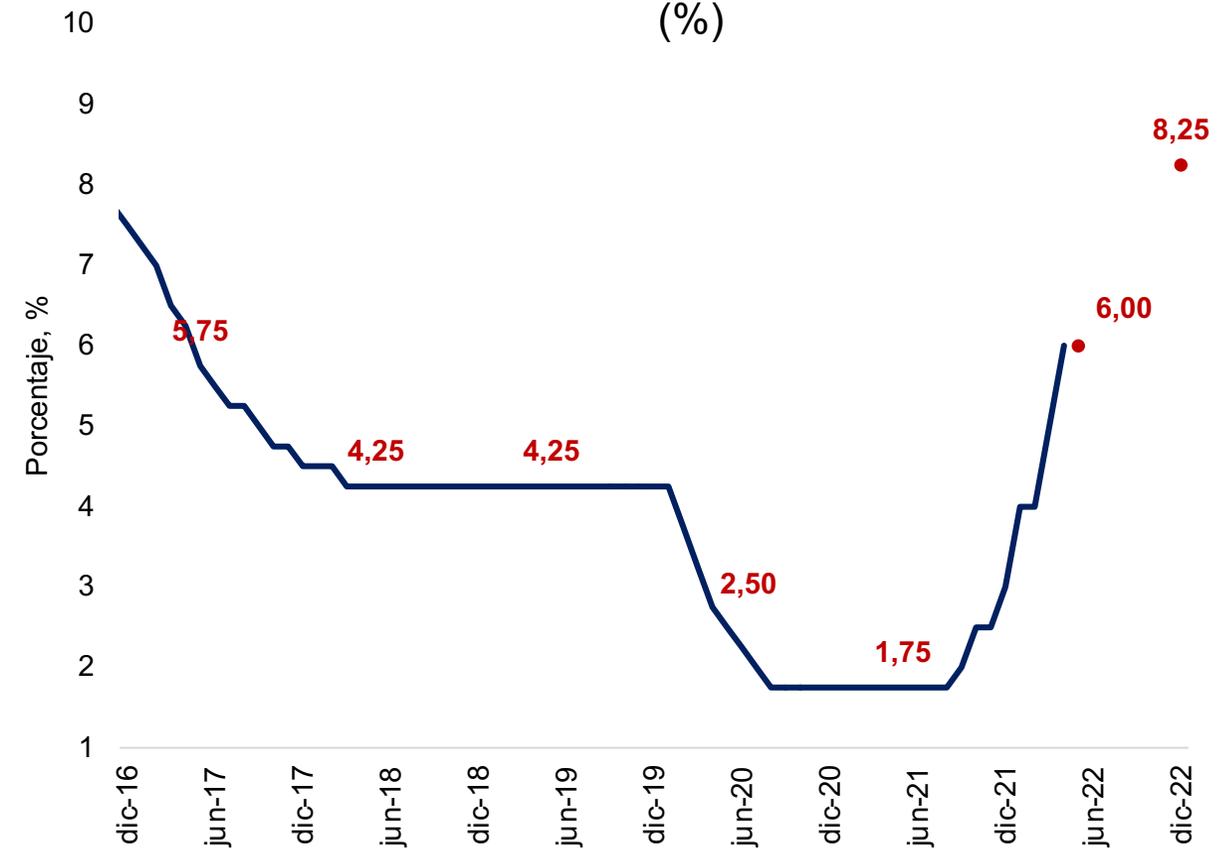
SAR: Sin alimentos ni regulados  
Fuente: DANE y Banco de la República

Las expectativas de inflación para 2022 se mantienen altas. Los resultados de la Encuesta de Opinión Financiera para mayo muestran una inflación esperada de 9,10% para fin de mes. Para fin de año, la expectativa de inflación se ubica en 8,0% y de la tasa de intervención en 8,25%

### Expectativas de inflación (Variación Anual, %)



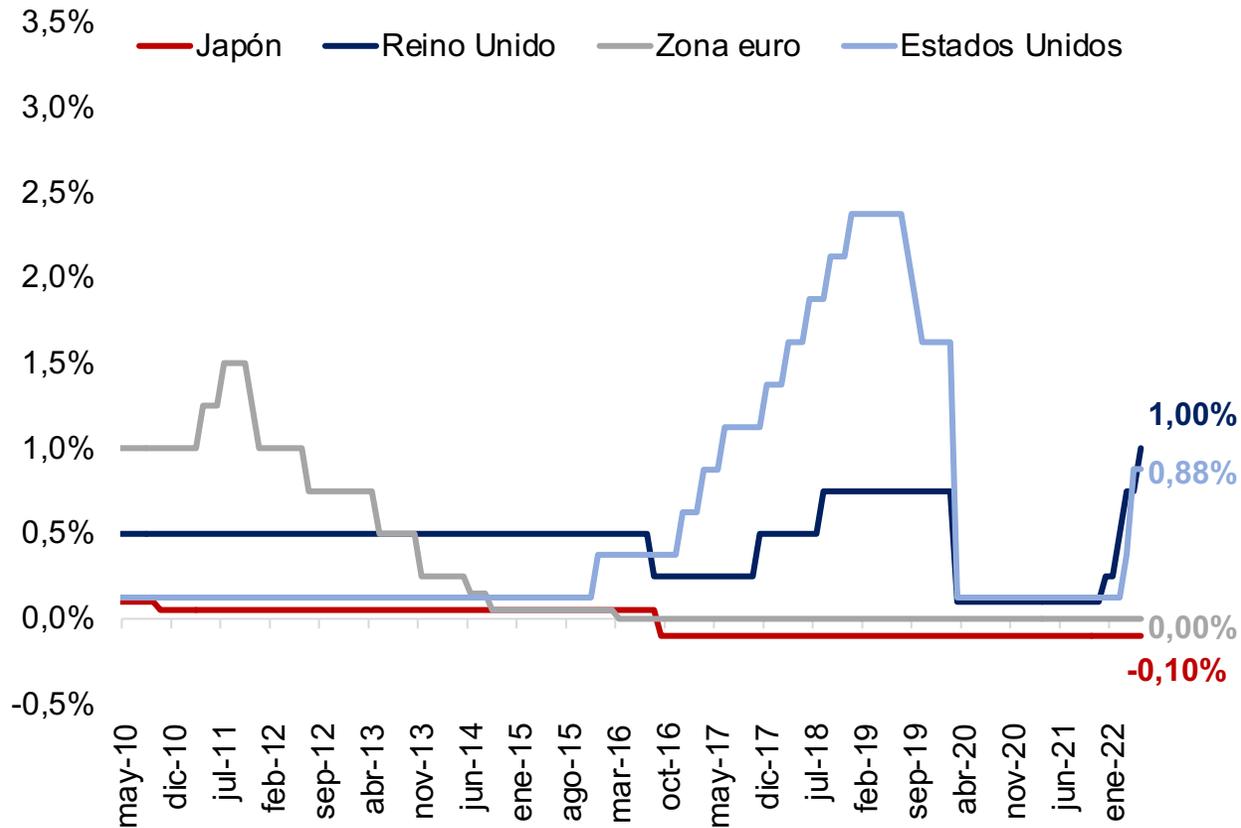
### Tipo de interés del Banco Central (%)



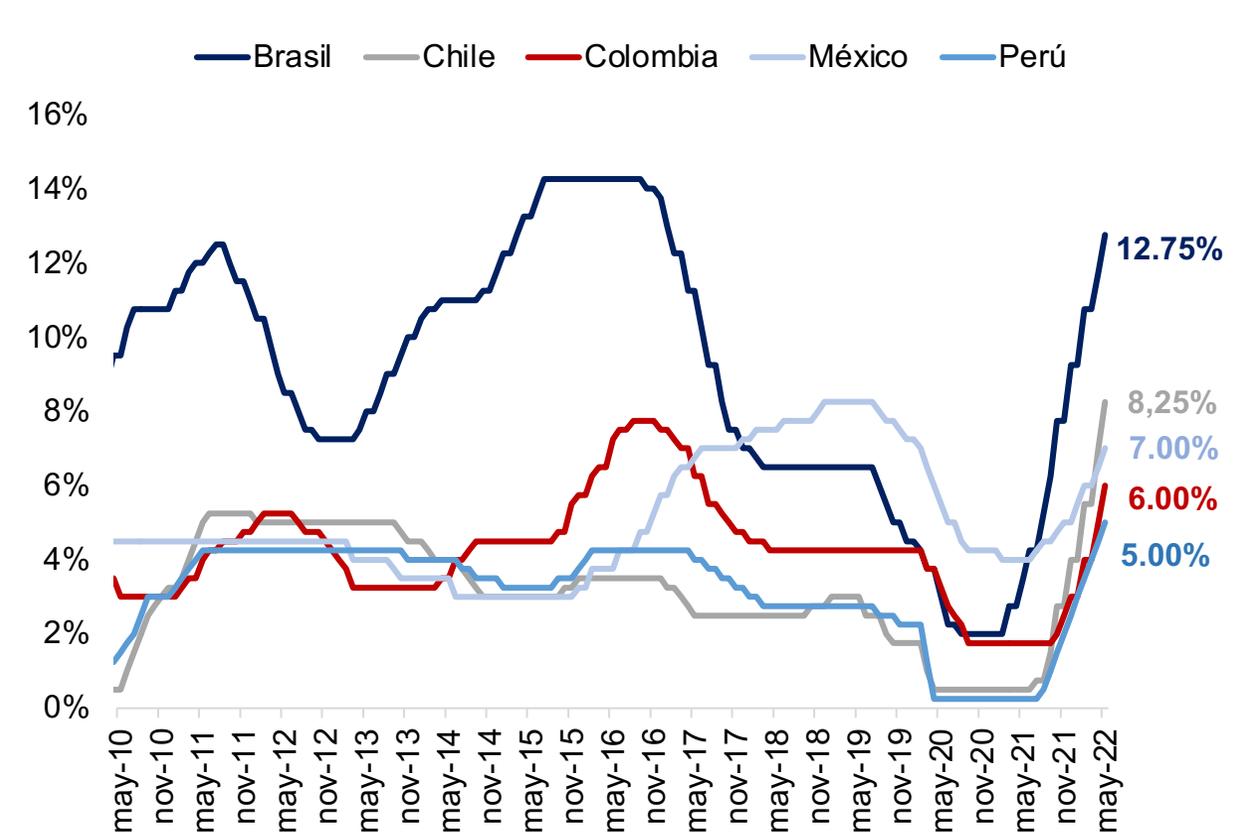
Nota: el valor esperado corresponde a la mediana de las respuestas de la EOF  
Fuente: EOF y Banco de la República

## Los bancos centrales han aumentado sus tasas de interés

**Tasa de interés del Banco Central: Principales economías (%)**



**Tasa de interés del Banco Central: Economías de América Latina (%)**



Fuente: Bank of International Settlements.

Nota: Para Estados Unidos, la tasa es el punto medio del rango.

# Contenido

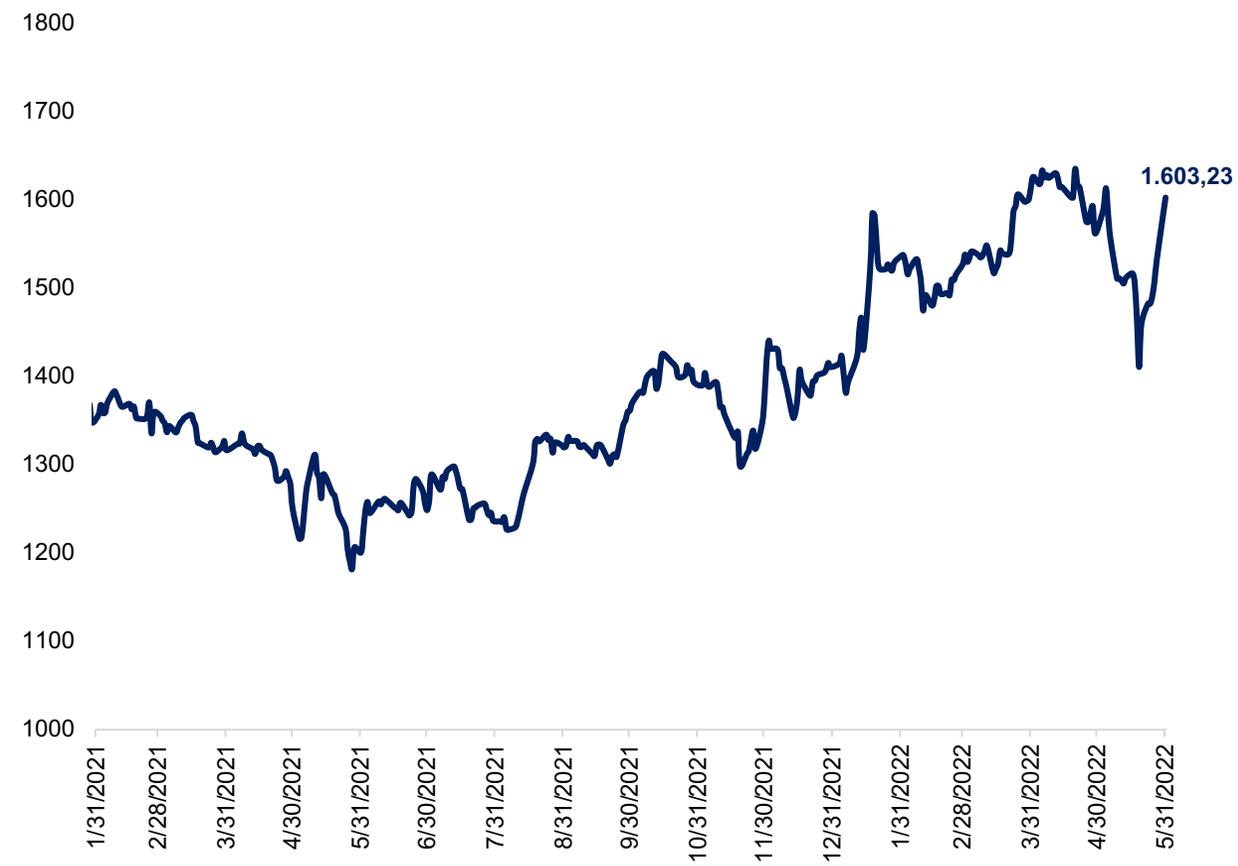
- ① Crecimiento económico
- ② Desafíos
- ③ Propuestas de los candidatos

# Después de la primera vuelta

## Tasa Representativa del Mercado (TRM)



## MSCI COLCAP



Fuente: Superintendencia Financiera de Colombia y Bolsa de Valores de Colombia

# Política Macroeconómica

## Gustavo Petro

### Reforma Tributaria

- Reducción recaudo renta empresas y aumento de personas
- Empresas: desmonte gradual de beneficios y exenciones, y reducción de tasa de renta
- Personas: Impuestos progresivos + dividendos + patrimonio. Eliminar rentas cedulares misma tarifa para todas las rentas
- No extender IVA a la canasta familiar

### Política Monetaria

- Política monetaria en función del crecimiento y el empleo, con presencia de la sociedad

## Rodolfo Hernández

### Reforma Tributaria

- No se plantea, e indica que la fuente principal de recursos está en la reducción de la corrupción
- Tarifa general del IVA del 10% (no descontable)
- La canasta familiar seguirá sin IVA
- Eliminación del 4x1000

### Política Monetaria

- No se proponen cambios en la Política Monetaria
- Usar recursos BanRep para apalancar pequeños constructores

# Política Social

## Gustavo Petro

### Salud

- Sistema de salud único, público, universal con énfasis en medicina preventiva
- Financiado con impuestos progresivos y cotizaciones equitativas

## Rodolfo Hernández

### Salud

- Eliminación de los regímenes subsidiado y contributivo
- Control de precios, tanto de medicamentos como de servicios
- Modelo de medicina familiar con prevención

# Mercado Laboral

## Gustavo Petro

### Reforma laboral

- Impulso a estatuto del trabajo que garantice el trabajo digno, decente y seguro, para formales y temporales

### Política de empleo

- Empleo garantizado con salario básico para quienes no encuentren trabajo
- Compras estatales de bienes y servicios de la economía popular

## Rodolfo Hernández

### Reforma laboral

- Simplificar los trámites para vincularse a la seguridad social

### Política de empleo

- Coordinación y gestión del empleo desde *Min Trabajo*, para rastrear sectores más activos
- Autoconstrucción de aldeas integrales y de vías terciarias por parte de la población rural

# Educación

## Gustavo Petro

### **Para la Primera infancia, básica y media**

- Cobertura universal de educación inicial
- *PAE* liderado por comunidad educativa y favorecerá la economía popular
- Modelos educativos y currículos con enfoque regional y étnico, con participación comunidad

### **Superior y para el trabajo**

- Cobertura del 100% en educación superior gratuita
- El ICETEX financiará con préstamos sociales estudios de pregrado y posgrado en exterior

## Rodolfo Hernández

### **Para la Primera infancia, básica y media**

- Ampliar cobertura del programa de atención integral a la primera infancia (Universal en el campo).
- Establecer jornada única en todos los colegios públicos, con alimentación y transporte garantizado

### **Superior y para el trabajo**

- Cobertura del 100% en educación superior gratuita
- Educación media vocacional acorde a las necesidades de país
- Condonar deudas del *ICETEX*

# Regreso del proteccionismo

## Gustavo Petro

### Comercio exterior

- Aranceles inteligentes a bienes e insumos agrícolas
- Los *TLC* deben ser revisados y renegociados de ser necesario
- Comercio exterior, dinamizador de la producción interna

## Rodolfo Hernández

### Comercio exterior

- Revisar *TLC*: no importar bienes con oferta interna suficiente
- Protección comercial del sector manufacturero y agrícola

# Transición energética

## Gustavo Petro

### Transición energética

- No se otorgarán nuevas licencias para la exploración de hidrocarburos
- No se construirán más hidroeléctricas de embalse y impulso a la sustitución de plantas termoeléctricas
- *Ecopetrol* seguirá siendo de la nación, garantizando los combustibles fósiles para los siguientes 15 años

## Rodolfo Hernández

### Transición energética

- Generar confianza a la inversión en el sector minero-energético (seguridad jurídica y diálogo con las comunidades)
- Promoción de energías limpias mediante análisis serios
- No al fracking

# Derroteros deseables sector salud

## Algunas propuestas para el sector Salud ANDI

- Revisión cuentas Acuerdo Punto Final
- Saneamiento de EPS
- Crear Mesa de Trabajo para acceso a innovaciones farmacéuticas
- Sistema de salud financieramente sostenible
  - Revisión metodología cálculo UPC
  - Revisión presupuestos máximos para tecnologías No PBS
  - Consolidación modelo de pago por resultados

# Política Social

## Gustavo Petro

### Pensiones

- Sistema de Pilares:
  - P. Solidario: Bono pensional no contributivo de 0.5 SMLV
  - P. Contributivo: Cotización en Colpensiones de 1 a 4 SMLV
  - P. de Ahorro voluntario: más de 4 SMLV
- Respeto de derechos adquiridos

### Esquema de Subsidios

- Programa de Asistencia Alimentaria mediante mercados o bonos alimentarios

## Rodolfo Hernández

### Pensiones

- Pensión de 1 SMLV para todos los adultos mayores sin pensión
- Reforma a *Colpensiones*, para permitirle la captación de ahorros y poder competir con los fondos privados

### Esquema de Subsidios

- Renta Básica concentrando en un solo pago familiar el pago de todos los subsidios existentes

## Petro - Hernández: mano a mano

	Petro	Hernández
Intervención estatal	X	X
Papel del Sector Privado	X	✓
Coherencia del programa	✓	X
Respeto por las instituciones	X	X
Corporativismo	X	---
Riesgo de reelección	X	---

# El próximo presidente tendrá contrapesos

- Congreso
- Banco de la República
- Poder judicial
- Sector empresarial
- Ejército y policía

# Colombia: panorama político y económico

Mauricio Reina

Junio 10, 2022