



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Desafíos de reactivación tras la pandemia del COVID-19

José Manuel Restrepo

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Noviembre 2021



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

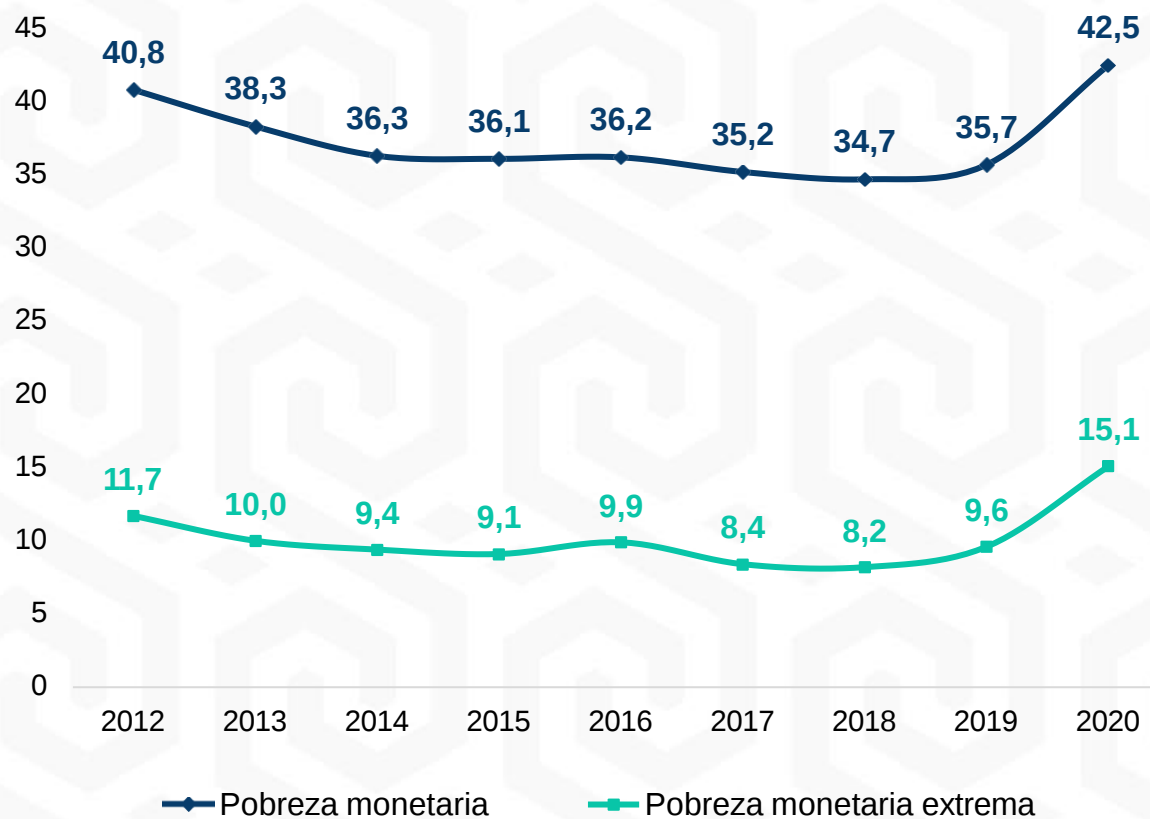
¿Por qué es un momento
complejo?

1

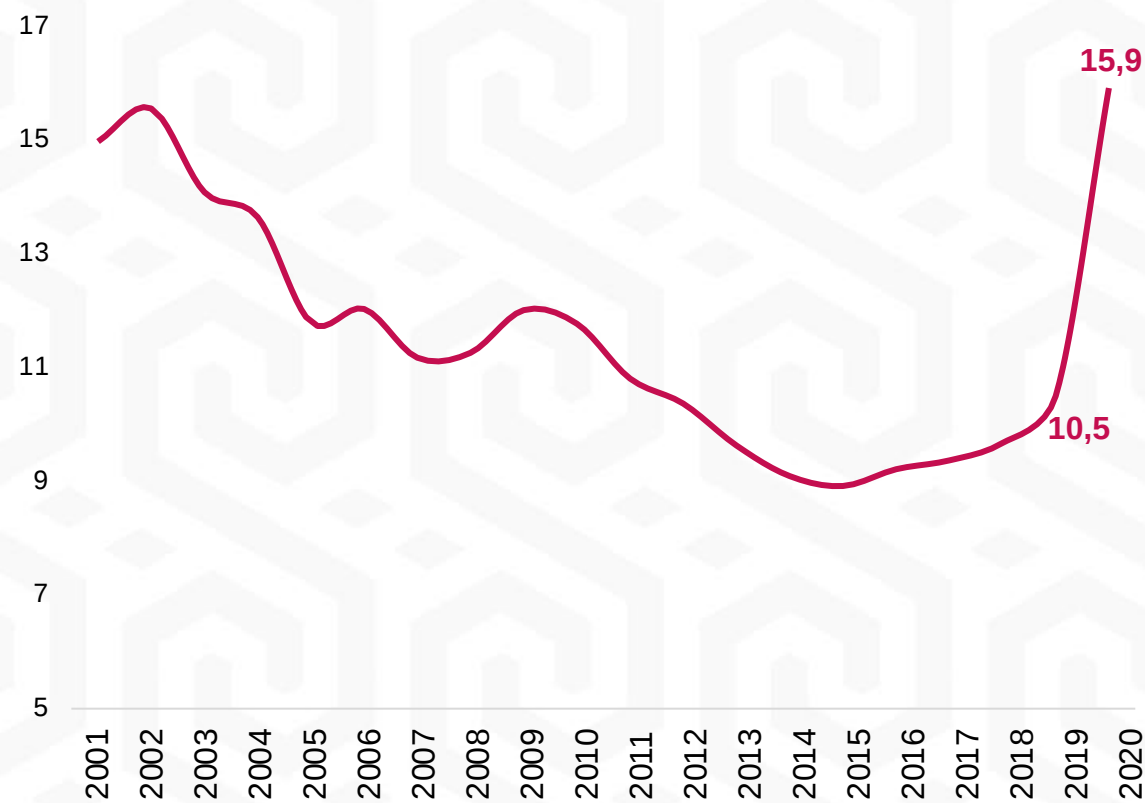
Social

La pandemia generó un retroceso en **los avances de las variables sociales**

Incidencia de pobreza monetaria y pobreza monetaria extrema (%)



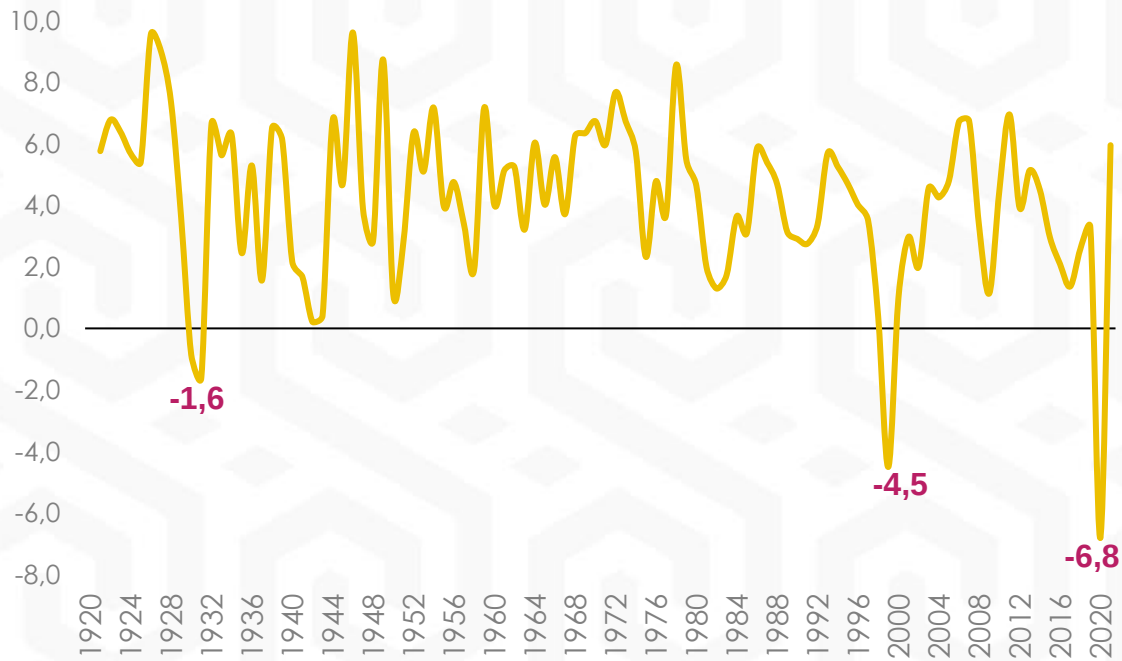
Tasa de desempleo (%)



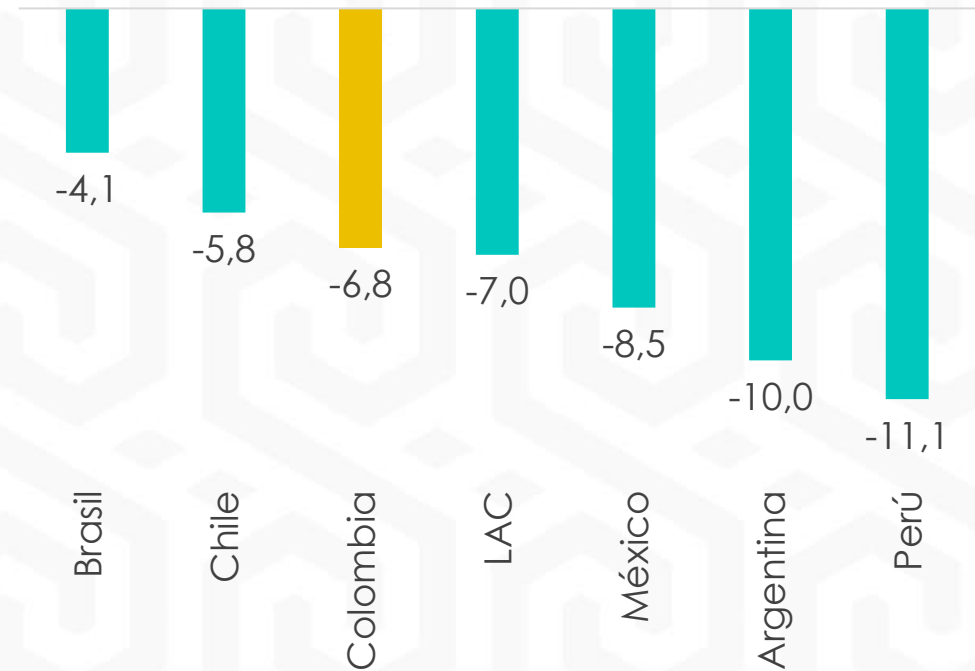
Fuente: DANE. Cálculos MinHacienda.

El nivel de crecimiento de la economía colombiana para 2020 **es el más bajo del que se ha tenido registro**

Crecimiento económico en Colombia*
(variación anual, %)



Crecimiento económico en 2020
(variación anual, %)

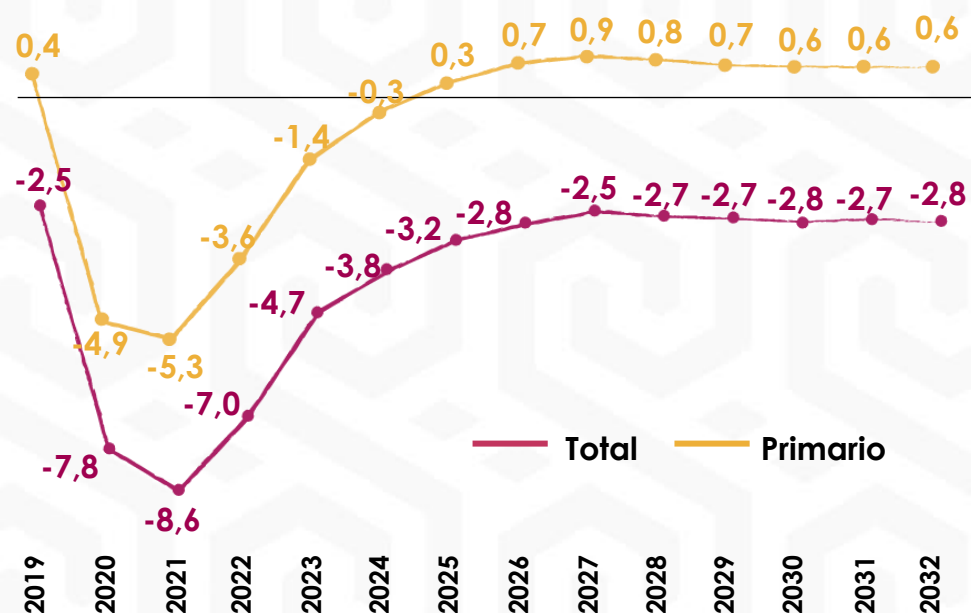


Fuente: World Economic Outlook (WEO) – Fondo Monetario Internacional (FMI) abril 2020, y fuentes oficiales de cada país. Cálculos MinHacienda.

*Datos para 1920-1975 usan fuente GRECO-BanRep; para 1976-2020, fuente DANE.

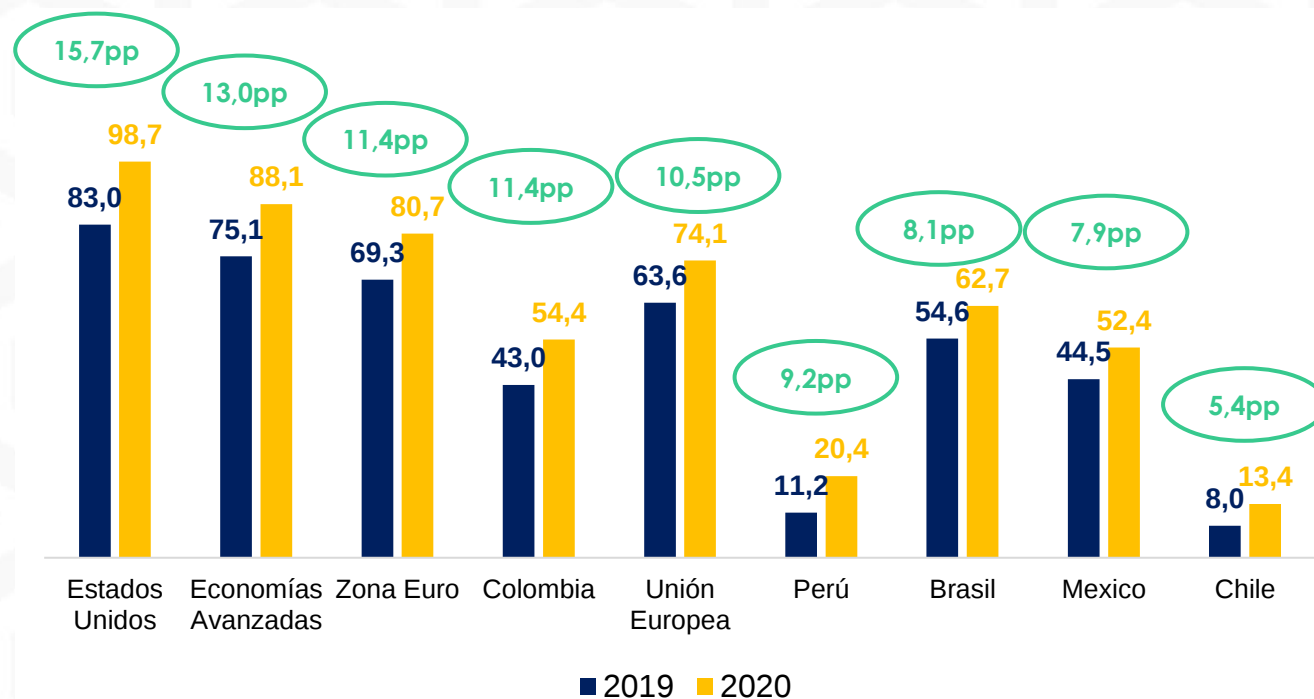
La pandemia generó un **desajuste en las finanzas públicas para las economías emergentes de la región** que derivó en un aumento del déficit fiscal

Déficit total y primario
(% del PIB)



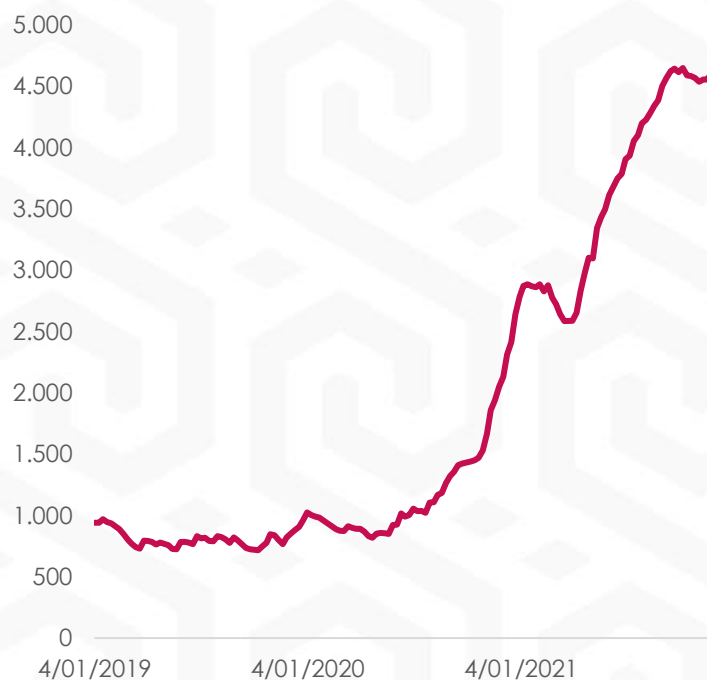
Fuente: DGPM-MHCP

Deuda neta Gobierno General
2019-2020 (% PIB)



Los niveles de inflación aumentaron como **resultado del cierre de la brecha del producto y los factores externos**

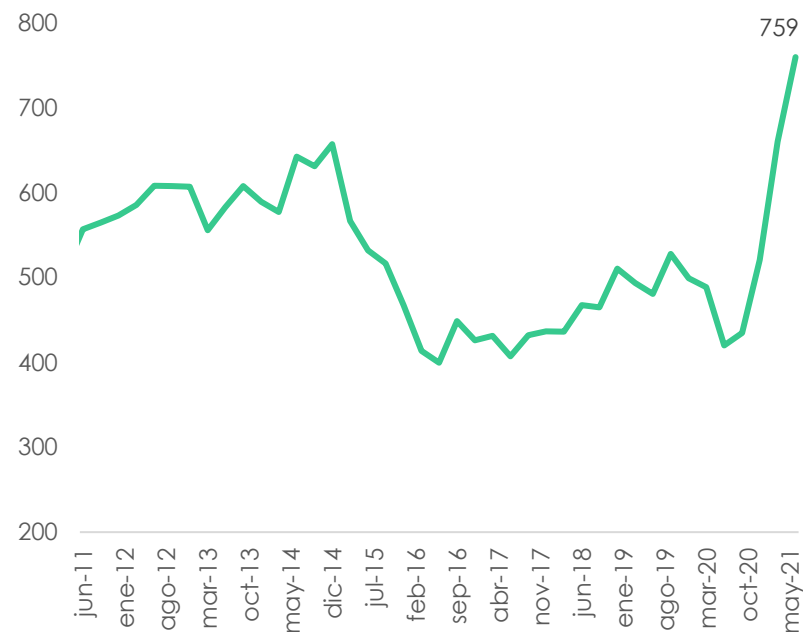
Índice de costos de carga en contenedores de Shanghái*



Fuente: Bloomberg

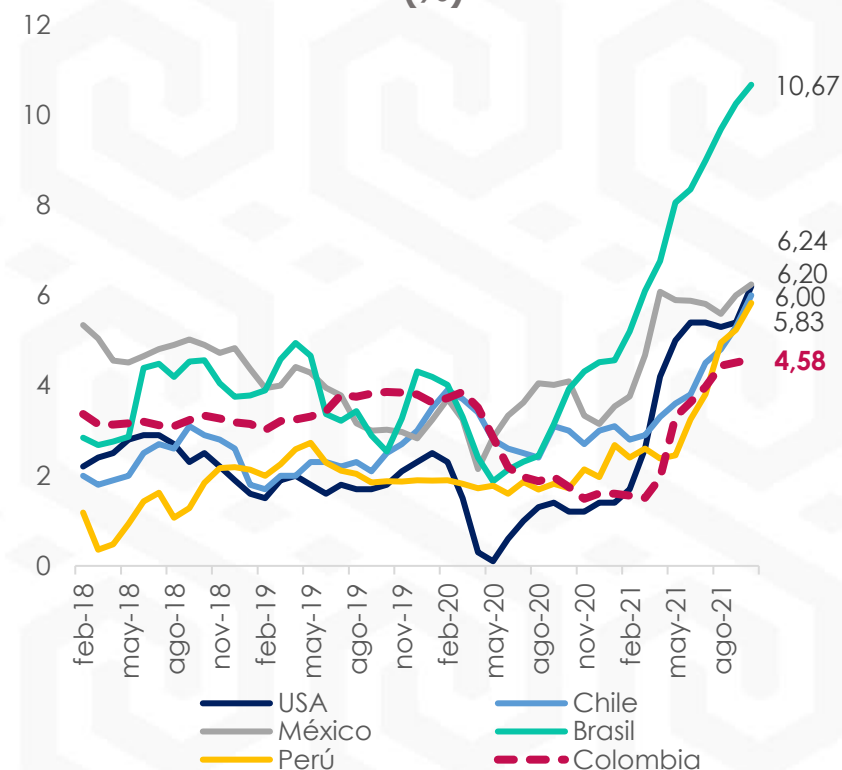
*Este índice refleja el costo de fletes en Shanghái. Incluye los precios de fletes de 15 rutas de transporte.

Importaciones de servicios de transporte de mercancías (fletes) (Millones USD)



Fuente: Banco de la República

Inflación total anual (%)



Fuente: Banco de la República

A pesar del choque de la pandemia y los desafíos coyunturales que trajo consigo, **no podemos descuidar nuestros compromisos estructurales**

Lo fiscal

Flexibilización del gasto
público

Reducción de la deuda
pública

Lo empresarial

Formalización laboral,
empresarial y financiera

Competitividad y talento
humano

Lo financiero

Inclusión financiera

Desarrollo del mercado de
capitales



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda



¿Cómo lo hemos enfrentado?

El Nuevo Compromiso por Colombia, traza la hoja de ruta para el crecimiento del país en el mediano plazo

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

Cinco ejes de acción:

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

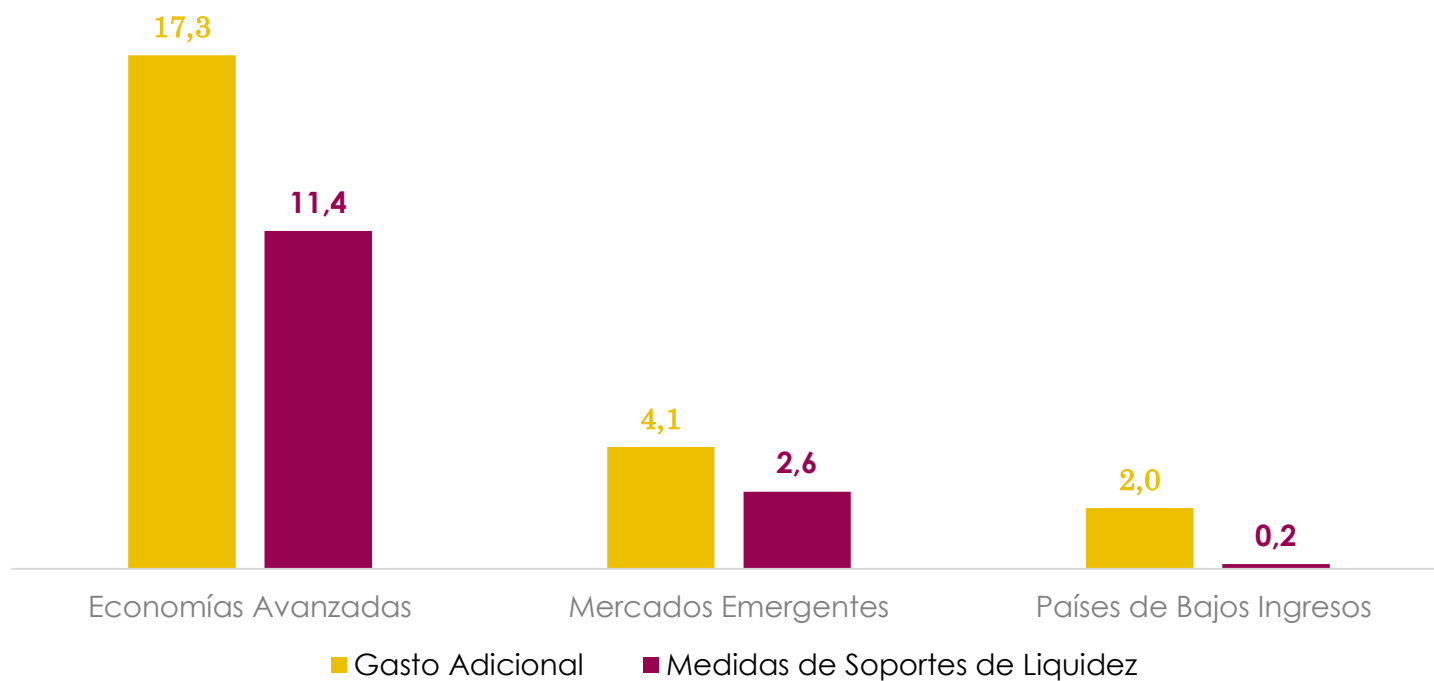
+\$130 billones
en inversión

+530 proyectos

55% de las
inversiones

Todos los países se enfrentaron a incrementos de gasto **para mitigar los efectos de la pandemia**

Respuesta de Política Fiscal a la Pandemia de Covid-19 (% PIB)



La pandemia demandó incrementos en el gasto para atender las necesidades en:

1. Salud
2. Atención a la población vulnerable
3. Proteger el tejido empresarial

Con más de 170 decretos, se implementó una política contracíclica para enfrentar la pandemia

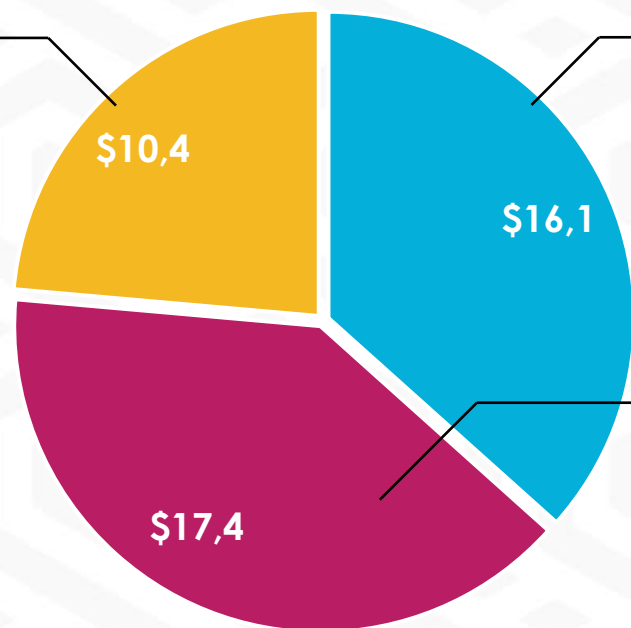
Usos del FOME por pilares (\$billones)

EMPLEO

- Programa de Apoyo al Empleo Formal (PAEF): **\$6,8 billones** para **4,15 millones de empleados**
- Programa de Apoyo a la Prima (PAP): **\$287 mil millones** para más de **1 millón de empleados**

EMPRESAS Y PERSONAS

- Capitalización hasta por **\$3,25 billones** con recursos públicos
- Se han otorgado **\$34,2 billones** en créditos garantizados por el **Fondo Nacional de Garantías**
- Programa de Alivio a Deudores – PAD



SALUD

Fortalecimiento del sistema de salud
Plan Nacional de Vacunación COVID-19

HOGARES

- Ingreso Solidario: 21 giros de \$160.000 para **3 millones de hogares** y 1 giro extraordinario de \$320.000
- Familias en Acción: 5 giros de \$140.000 para **+2,6 millones de familias**
- Colombia Mayor: 15 giros de \$80.000 para **+1,6 millones de adultos mayores**
- Jóvenes en Acción: \$356.000 para **+290 mil jóvenes**

Total FOME: **\$43,85 bn**

Ley de Inversión Social

Compromiso con lo social

1. Programa Ingreso Solidario
2. Matrícula Cero
3. Alivios Icetex

Reactivación económica

1. PAEF
2. Apoyo a empresas afectadas por el paro
3. Incentivos a la creación de nuevos empleos
4. Días sin IVA
5. Obras por impuestos
6. Facilidades de pago
7. Beneficios para el sector de hotelería, turismo y restaurantes
8. Mayores recursos para entidades territoriales

Lucha contra la evasión

Austeridad en el gasto público

Solidaridad del tejido empresarial

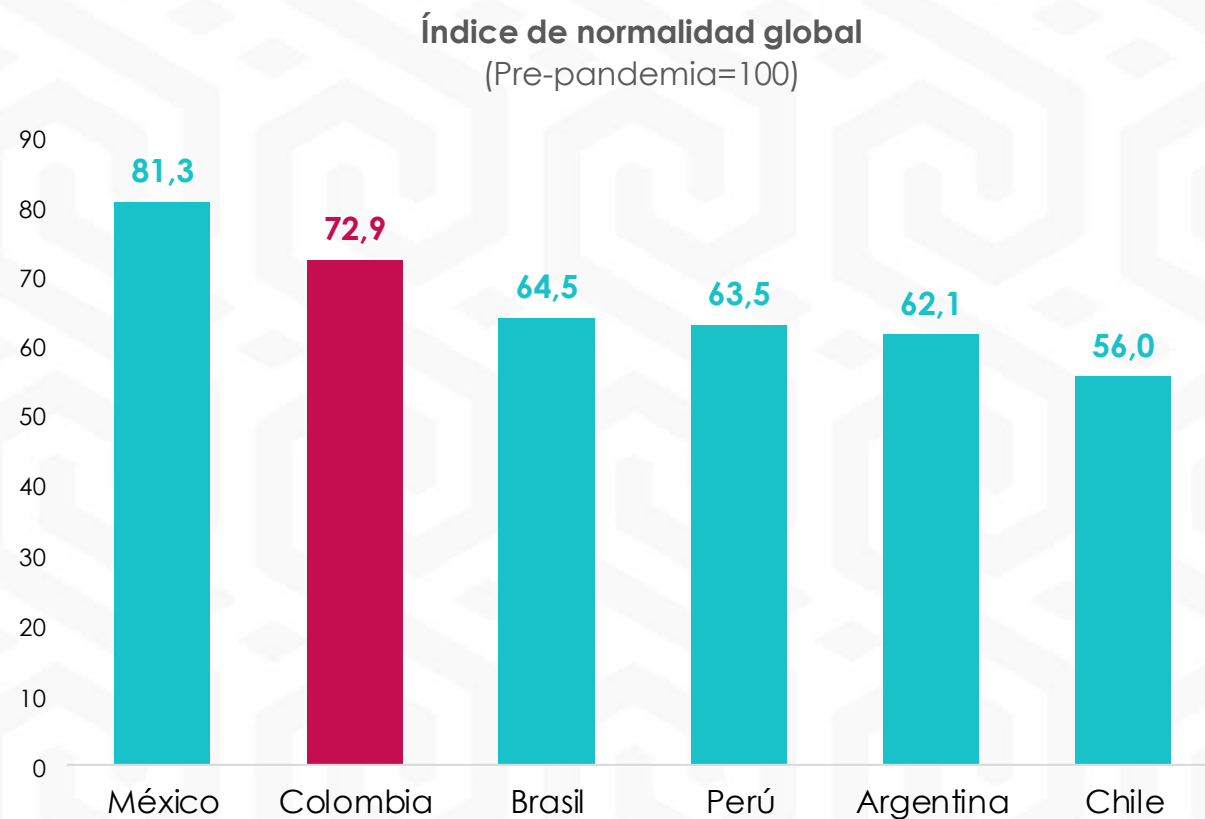


El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

**¿Cuáles han sido los
resultados hasta el
momento?**

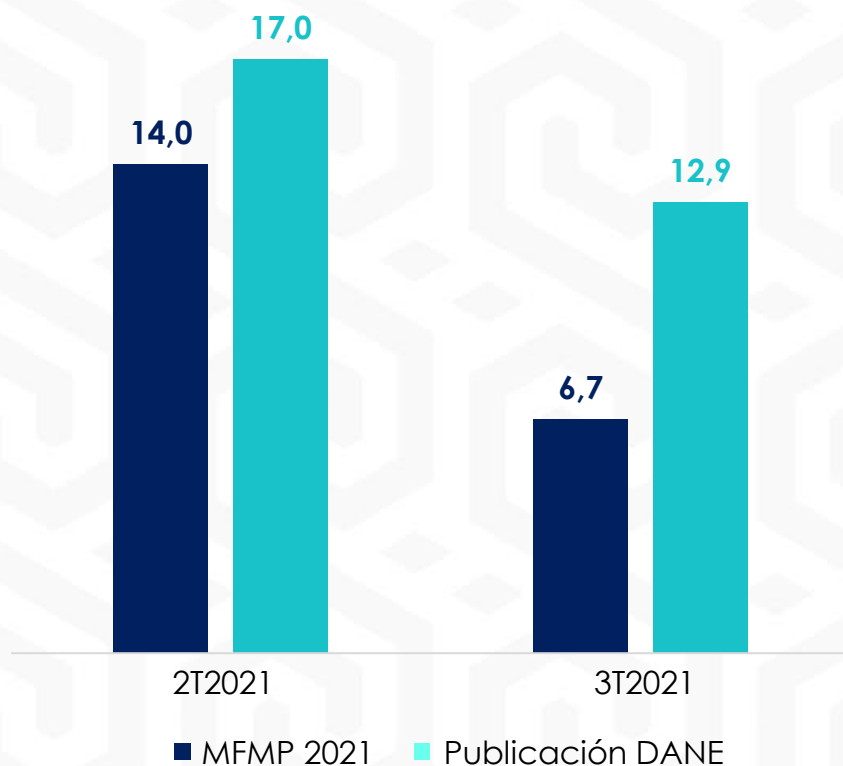
Colombia es el segundo país de la región con mejores indicadores de reactivación en la región



Fuente: The Economist.

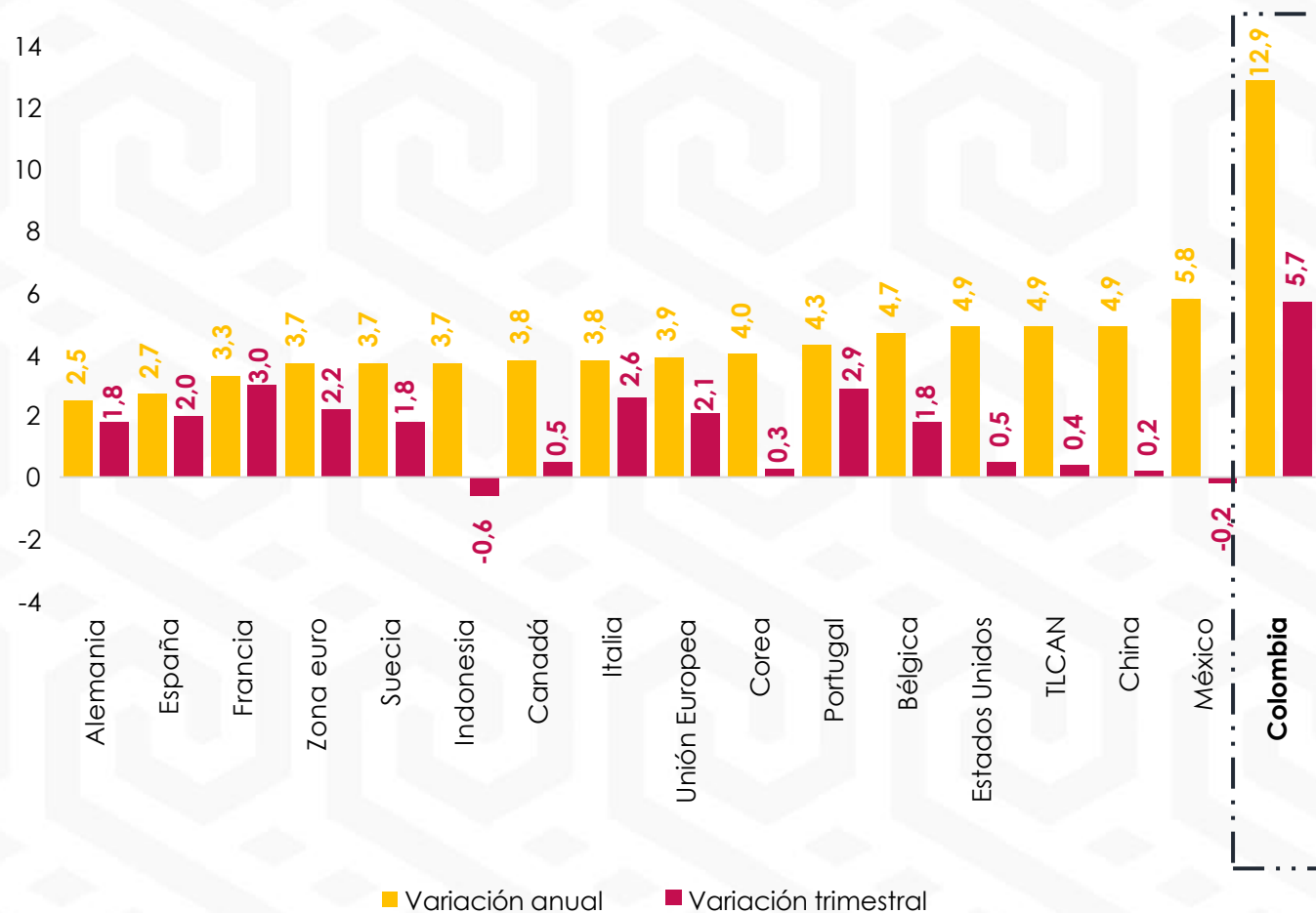
El crecimiento económico sorprendió al alza en el segundo y tercer trimestre del año. Frente a los países de la OCDE, Colombia registró el mayor crecimiento anual y trimestral

Crecimiento esperado vs observado 2021-3T
(Variación anual, %)



Fuente: DANE. Cálculos MinHacienda.
*Indicador de Seguimiento a la Economía.

Variación anual y trimestral del PIB de tercer trimestre de 2021 (serie desestacionalizada, %)

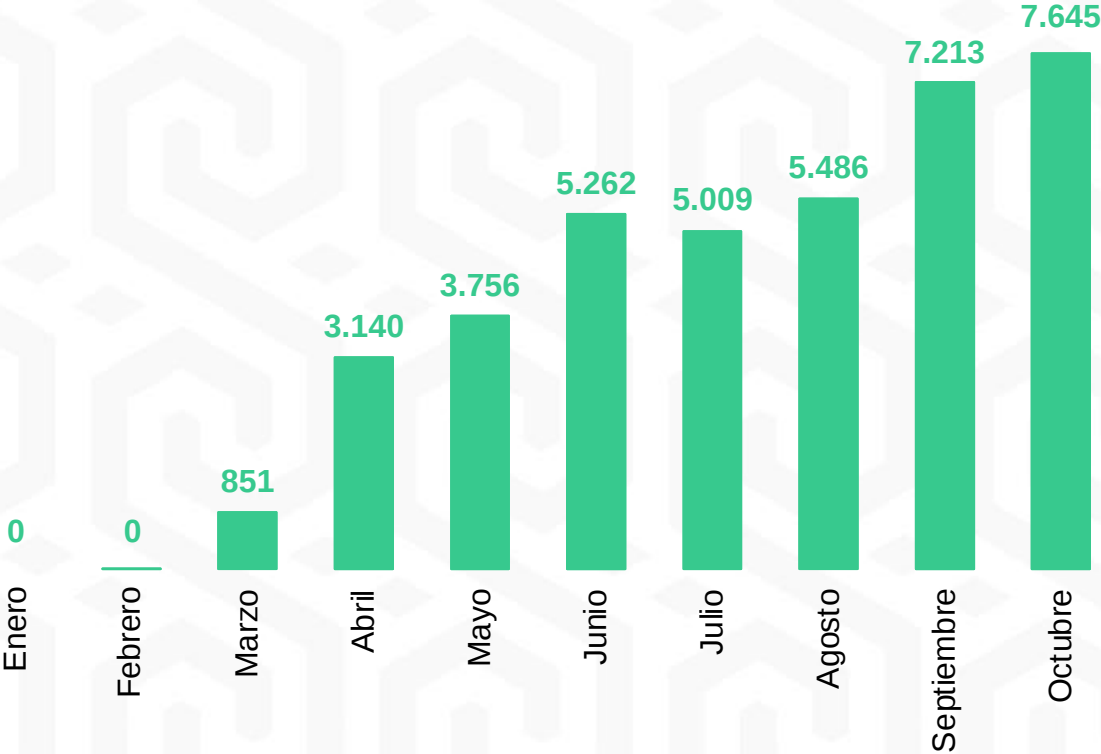


A octubre, el recaudo neto se ubicó **\$7,6 billones por encima de lo esperado en el MFMP 2021**

Recaudo Tributario Acumulado Enero-Octubre

CONCEPTO	(\$ MM)		(% del PIB)		Crec % (2020-2021)
	2020	2021	2020	2021	
Recaudo bruto DIAN	121.520	141.807	12,1	12,8	16,7
Internos	102.477	115.460	10,2	10,4	12,7
Renta	16.715	16.097	1,7	1,5	-3,7
IVA Interno	26.974	31.892	2,7	2,9	18,2
Retención en la fuente*	48.051	55.276	4,8	5,0	15,0
GMF	6.434	7.797	0,6	0,7	21,2
Consumo	1.228	1.206	0,1	0,1	-1,8
Riqueza/Patrimonio**	920	962	0,1	0,1	4,6
Gasolina	1.045	1.459	0,1	0,1	39,6
Venta de inmuebles	5	3	0,0	0,0	-25,0
Impuesto al carbono	239	275	0,0	0,0	15,3
Normalización	610	9	0,1	0,0	-98,6
Impuesto SIMPLE	256	484	0,0	0,0	88,6
Externos	19.043	26.347	1,9	2,4	38,4
Papeles y devoluciones en efectivo	13.342	9.173	1,3	0,8	-31,2
Recaudo Neto DIAN	108.178	132.634	10,8	12,0	22,6

Diferencia del recaudo tributario neto efectivo frente a la meta DIAN (\$MM)



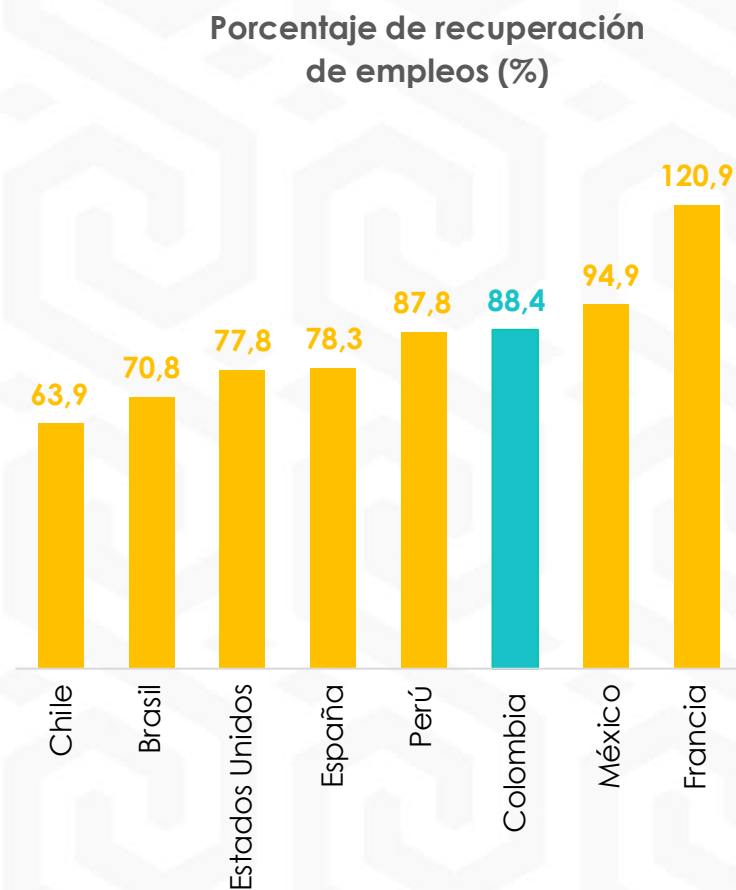
Fuente: MHCP-DGPM. *Incluye rezagos CREE

** Incluye pagos de impuesto al patrimonio y rezagos del impuesto a la riqueza

Pese al choque en el mercado laboral, **Colombia ha recuperado el 88,4% de los empleos perdidos, y el desempleo se ha corregido 8,1pp frente al peor punto de la pandemia**



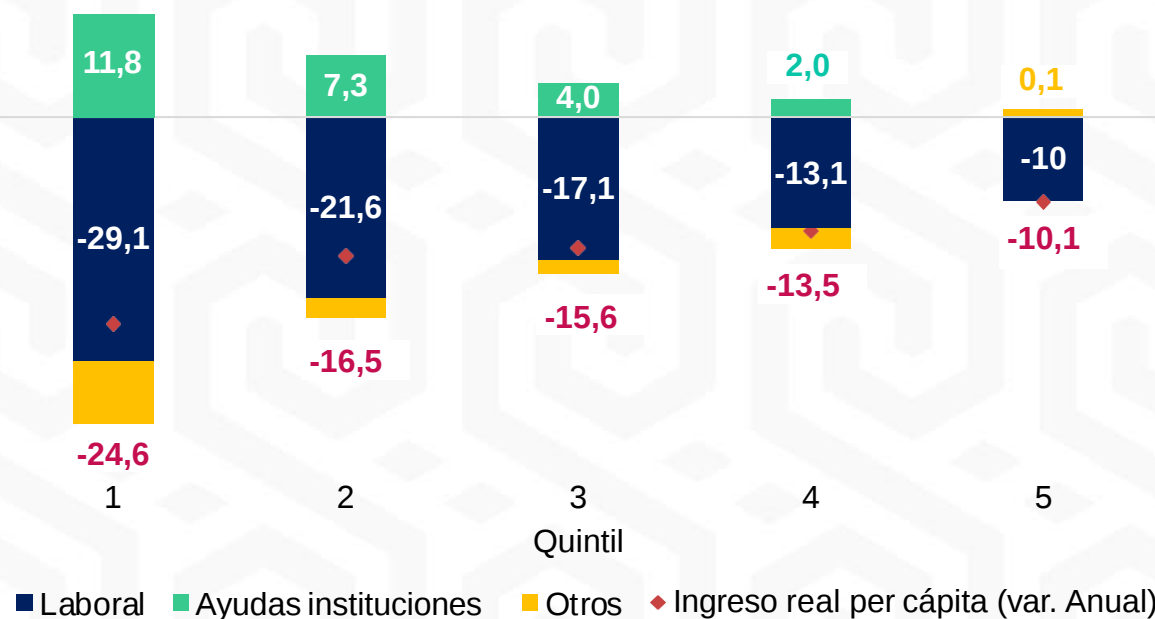
Fuente: DANE, series desestacionalizadas.
Cálculos MinHacienda.



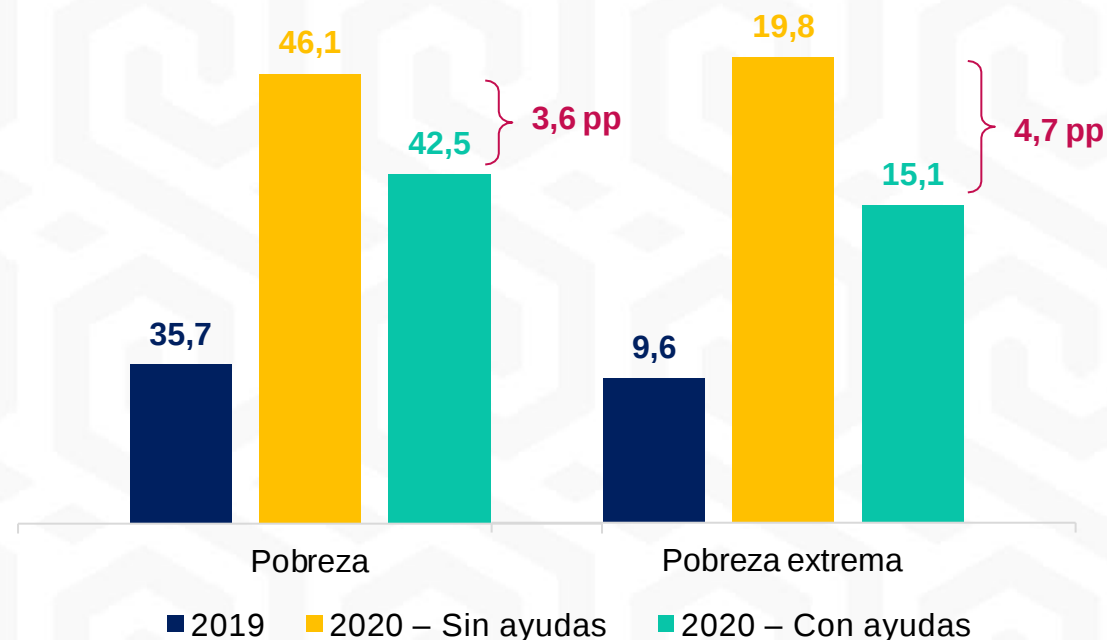
Fuente: Departamentos de estadística de cada país. Cálculos MinHacienda.

Los programas sociales fueron esenciales para moderar el impacto de la crisis sobre los más pobres, evitando que el aumento en los indicadores de pobreza fuera mayor en 2020

Variación del ingreso real per cápita por quintiles y contribuciones por fuentes de ingreso (2020 vs 2019)



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



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

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

Otros: Ingresos por transferencias de otros hogares, imputación por vivienda (lo que se estaría dispuesto a pagar en calidad de arriendo por la vivienda propia) y otros ingresos.

El papel del sistema financiero en la dispersión de los programas de emergencia social fue **fundamental para contrarrestar los efectos derivados de la pandemia e impulsar de forma significativa la inclusión financiera** de los más vulnerables

Efectos del Programa Ingreso Solidario

Impacto

957.000

Hogares incluidos financieramente por Ingreso Solidario en 2 meses de operación

Uso Digital

30%

Hogares han utilizado el auxilio para realizar transferencias y pagos digitales

Empoderamiento

60%

De los hogares tienen una mujer a la cabeza y por primera vez acceden al sistema financiero

Confianza

28%

De los hogares han depositado recursos propios en las nuevas cuentas

Impacto del Programa de apoyo al empleo formal - PAEF



Beneficiarios

118.433 | Personas Jurídicas

23.334 | Personas Naturales

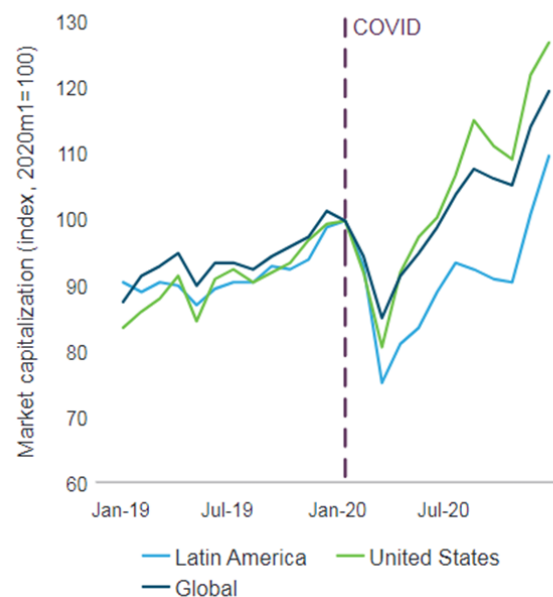
3'960.411 | Empleos protegidos

Estos avances sentaron las bases para la nueva plataforma de pago social, mas eficiente e inclusiva.

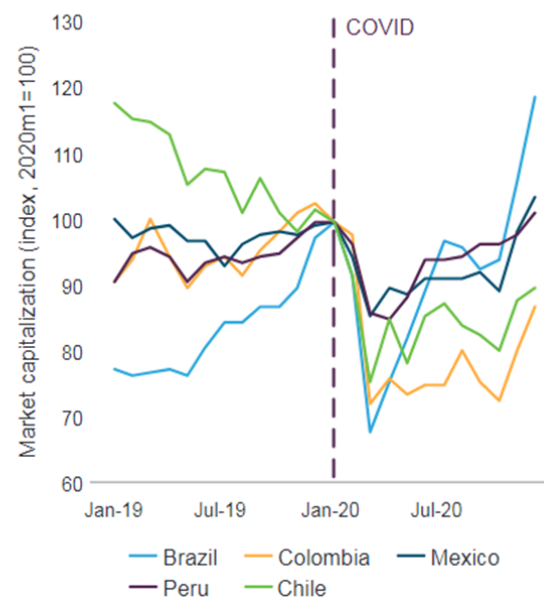
La solidez del sistema financiero, los avances regulatorios y la fortaleza institucional de las autoridades permitieron una respuesta resiliente al choque de la pandemia, mantener el empleo y la capacidad productiva del país

Recuperación de los mercados de capitales en la región

A. Latin America relative to a global benchmark



B. Different recovery speeds across countries



Fuente: IADB (2021) Opportunities for stronger and sustainable postpandemic growth.

Acciones incluidas en la estrategia de atención a la pandemia

Política de garantías
**\$34 bll desembolsados,
94% a MiPyMes**

Habilitación a las SAS a emitir bonos en segundo mercado
4 ofertas públicas por \$170 mil millones

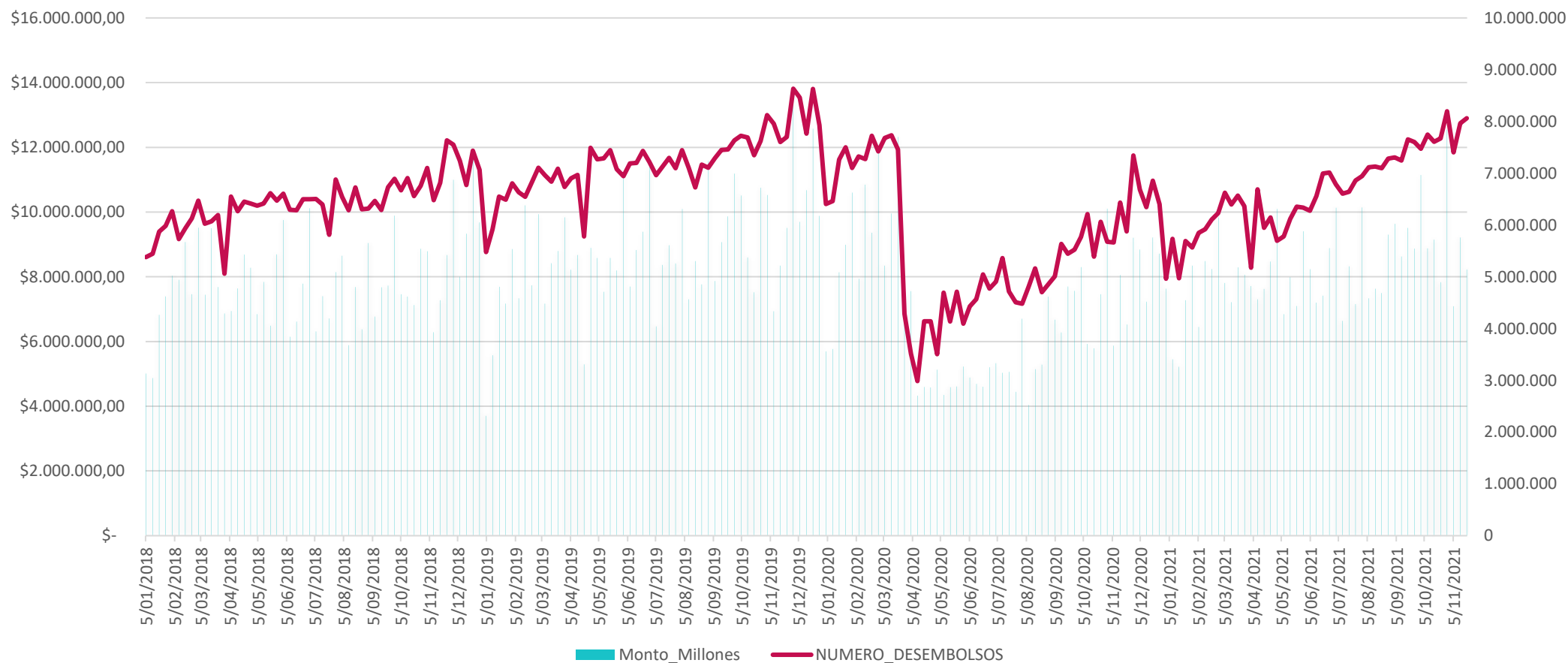
Ampliación al monto de financiación de crowdfunding
80 PyMe financiadas por \$27,8 mm

Actualización régimen de información relevante
Modelo modular, con información analítica y ASG, entre otros

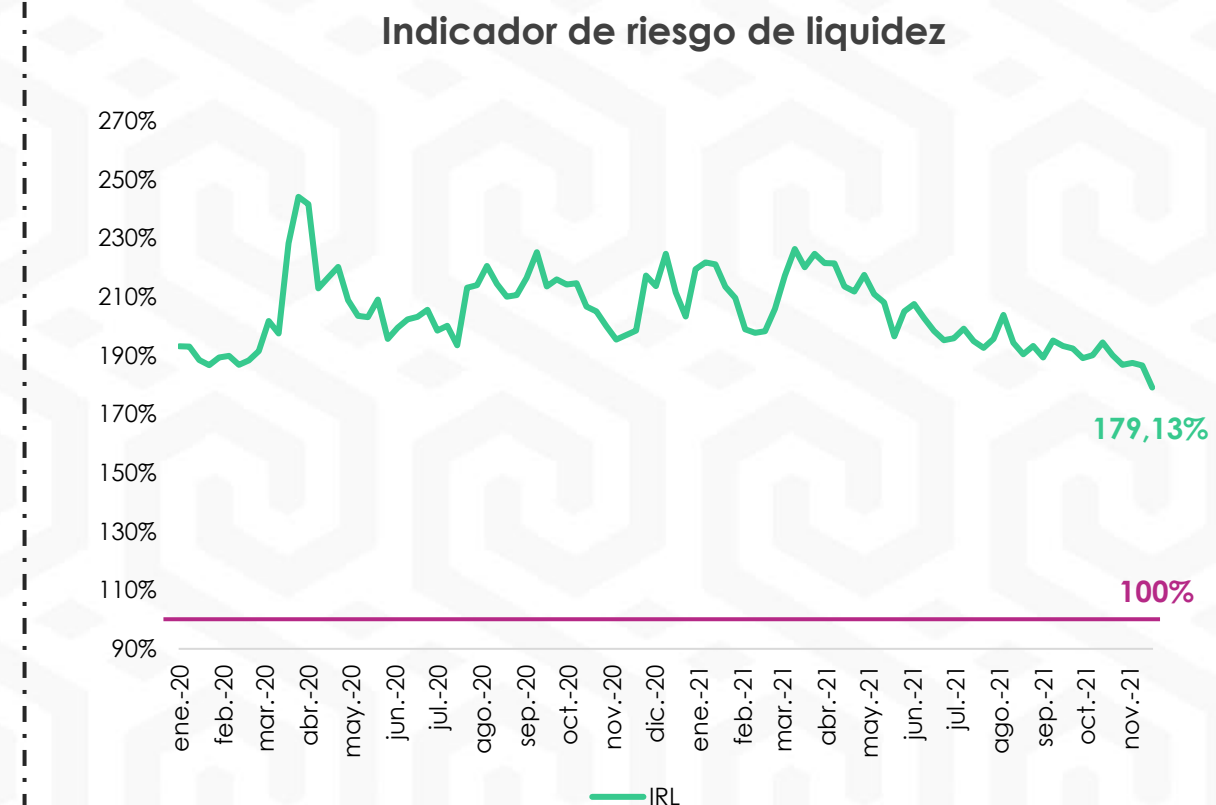
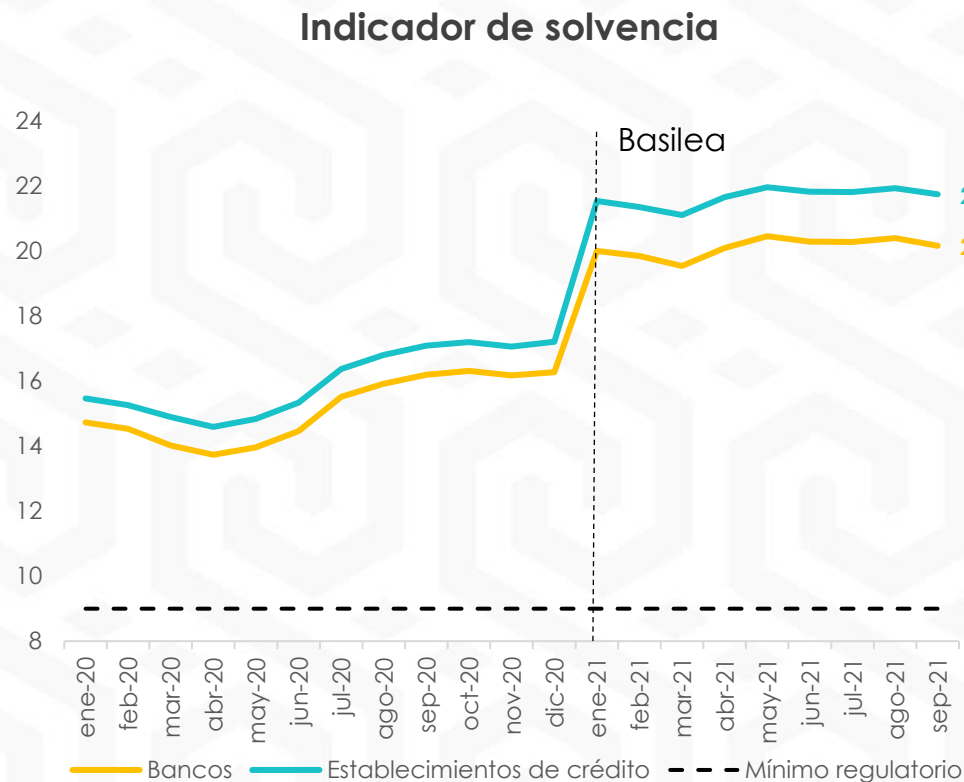
Programa de Apoyo a Deudores
2,2 millones de deudores redefinieron sus créditos por \$35 billones

Los desembolsos han venido reaccionando conforme avanza la reactivación, no solo en monto sino en número. La cartera vencida y en riesgo ya comienzan a decrecer

Monto y número de desembolsos



La aplicación de los estándares prudenciales permite a los establecimientos de crédito contar con **suficiente capital y liquidez para asumir los riesgos de su actividad**



A photograph of a colorful, multi-story bus, likely a tour bus, with several passengers visible. The bus is decorated with various patterns and colors. A semi-transparent blue rectangle is overlaid on the lower half of the image, containing the text "¿Cuál es la agenda futura?" in yellow. The background shows green foliage.

¿Cuál es la agenda futura?

1

Implementación de Inversión Social y Presupuesto

2

Eficiencia en el gasto público (CONPES)

3

Sostenibilidad ambiental

4

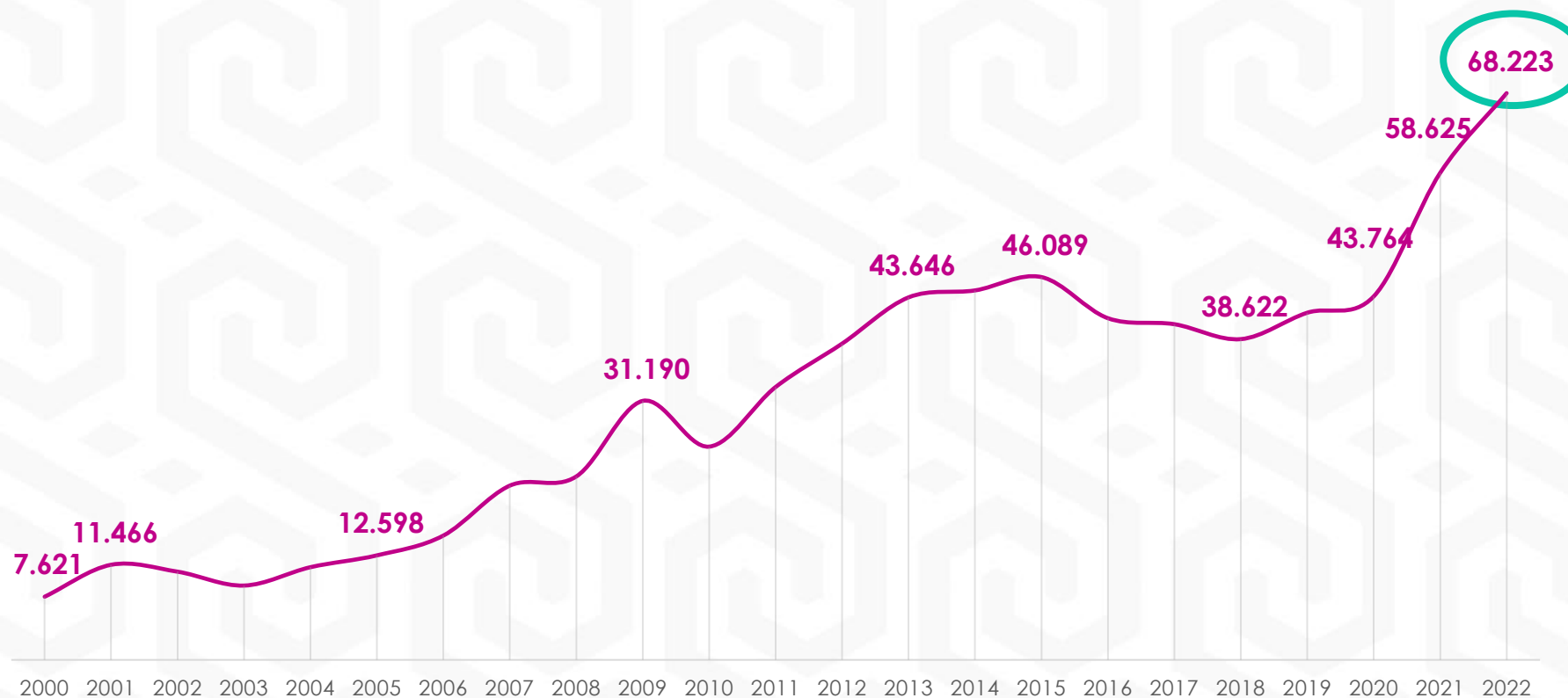
Desarrollo del sistema financiero

5

Open Finance y Open Data

Para 2022 logramos el mayor incremento anual de la inversión de la historia, y el nivel más alto de inversión pública

Presupuesto de Inversión



El gobierno nacional está trabajando de forma coordinada en la construcción de un
CONPES de eficiencia en el gasto público

1. Se revisarán las inflexibilidades presupuestales
2. Se limitará la expedición de normas que ordenan la asignación de ingresos tributarios específicos para cubrir gastos determinados
3. Se creará el Sistema Único de Evaluaciones de Gasto (SUEG)
4. Se potenciarán las revisiones sectoriales del gasto, tanto de funcionamiento como de inversión
5. Se evaluará el uso del mecanismo de vigencias futuras para la definición de criterios que permitan un uso más eficiente de este mecanismo
6. Se propenderá por el uso de la información socioeconómica como parámetro de asignación, priorización y focalización de los subsidios.
7. Se definirá un procedimiento dirigido a que a partir de 2022 la elaboración del MGMP tenga en cuenta las medidas de austeridad de la Ley de Inversión Social

Emisión de TES verdes y **primer portafolio de proyectos**

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

Con esta emisión se busca:

1.

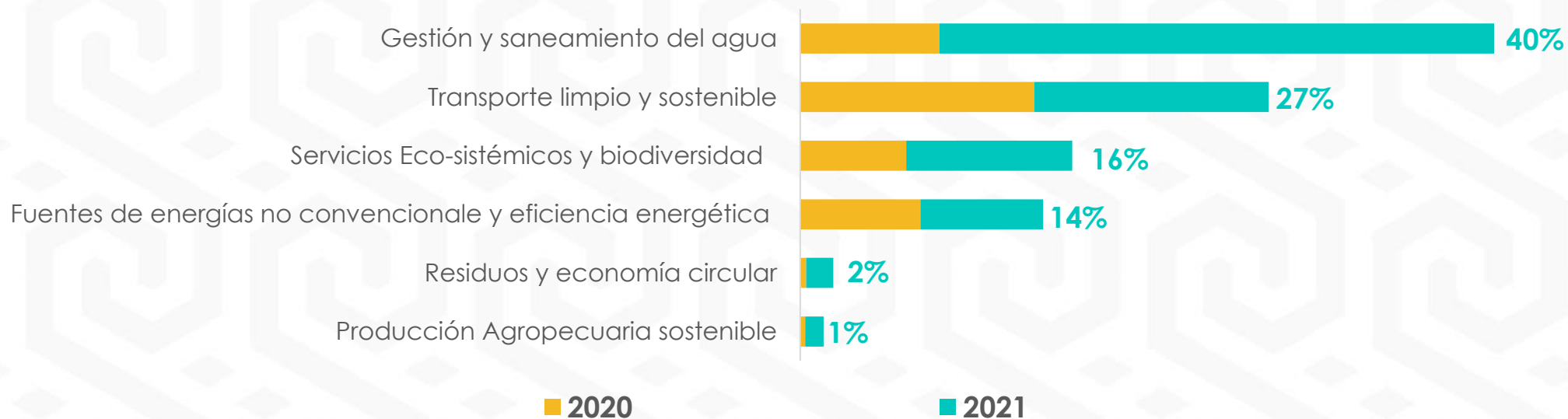
Contribuir al desarrollo del mercado local de bonos verdes

2.

Diversificar la base de inversionistas

3.

Promover la movilización de capitales para inversiones ambientalmente responsables



Adoptamos una nueva agenda de desarrollo para el sistema financiero 2020-2025 con 5 frentes estratégicos para seguir consolidando la inclusión, eficiencia y estabilidad del sector y acelerar así la senda de reactivación económica del país



Incluye, entre otros, la modernización del sistema de pagos, la reglamentación del sandbox y emisión de SAS.



- 35** Promover transformación eficiente del ahorro y la inversión
- 9** Fomentar la inclusión financiera
- 20** Impulsar acceso al sistema de pagos
- 5** Consolidar la seguridad y estabilidad financiera
- 5** Fortalecer marco institucional

Ley del Sistema de Pagos y del Mercado de Capitales apunta a una **modernización del sistema financiero en un contexto de creciente innovación y competencia**

Fomento a la inclusión financiera



- Unificación, **regulación y fortalecimiento de supervisión** de los pagos
- Mejora **dispersión de subsidios**

Promoción del desarrollo de mercado de capitales



- Adopción modelo de intervención **funcional**
- **Licencias modulares**
- Aumenta **eficiencia del mercado**

Modernización del sistema financiero



- **Sector asegurador** más resiliente, incluyente e innovador
- **Sistema pensional** más eficiente
- Unifica **tasas monetarias**
- Mejora gobernanza en **entidades públicas**

Fortalecimiento institucional



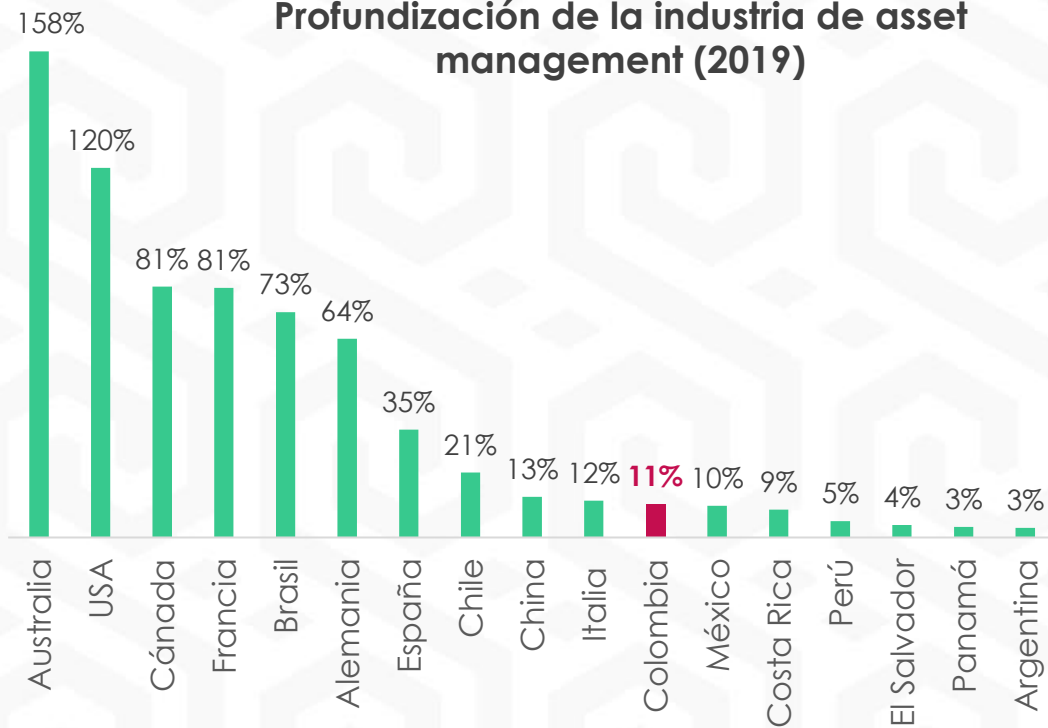
- Refuerza **régimen sancionatorio y amplía facultades jurisdiccionales de la SFC**
- Mejora **capacidades de la Unidad de Regulación Financiera**

Metas de desarrollo a alcanzar con la reglamentación del Proyecto de Ley 413 de 2020

Dimensión	Indicador	Línea base 2018	Meta 2025
 PROMOVER LA TRANSFORMACIÓN EFICIENTE	Profundización Asset Management (AuM Total/PIB)	85%	105%
	Número de emisores (renta variable y deuda)	22	35
 IMPULSAR ACCESO AL SISTEMA DE PAGOS	Número de POS por cada 10.000 habitantes	130	170
	Porcentaje de adultos que realizan pagos o compras en línea	20%	50%

Tenemos un foco especial en la reactivación del mercado de capitales como motor de transformación eficiente del ahorro y la inversión. La agenda regulatoria del 2022 complementa aspectos del Proyecto de Ley para acelerar la financiación empresarial y de mipymes

Profundización de la industria de asset management (2019)



Fuente: URF con base en las cifras de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Acciones incluidas en la agenda regulatoria 2022 y la reglamentación del Proyecto de Ley 413 de 2020

Nuevo modelo de intervención funcional



Ampliar base de emisores (llegada de SAS)



Eficiencia en las infraestructuras de mercado



Potenciar industria Fondos de Capital Privado con la Reglamentación Ley 2112 de 2021

Modernización sector seguros

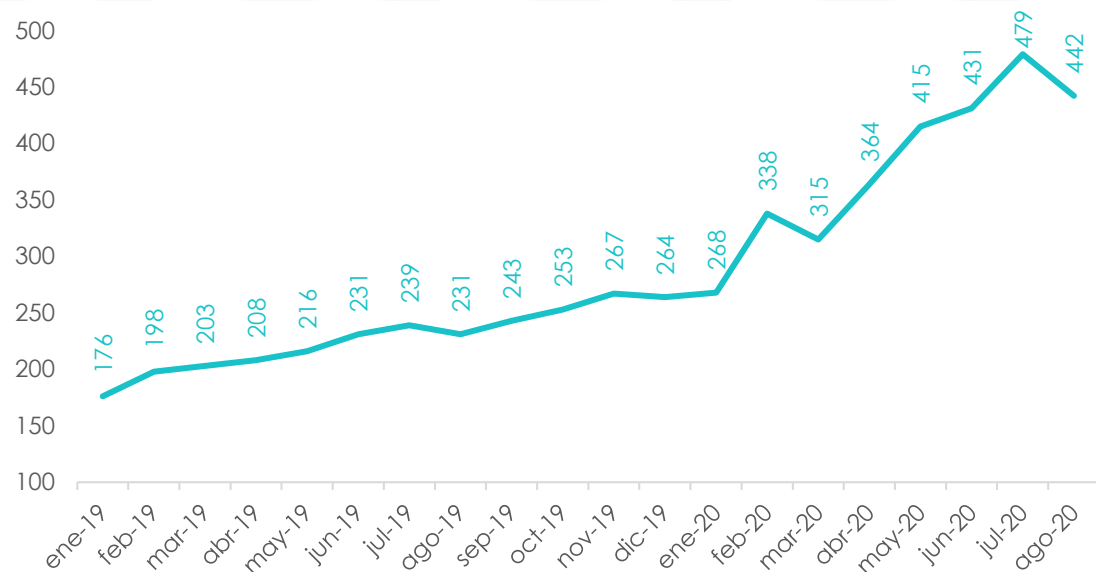


Mejoras régimen de inversión y gobernanza AFPs

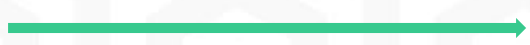


La pandemia aceleró el comercio electrónico, los pagos digitales y el uso de los productos financieros transaccionales. Tenemos un reto para consolidar esta dinámica digital

Número de transacciones promedio realizadas por minuto en comercio electrónico



\$412.000



\$557.000

Gasto anual per cápita en compras de comercio electrónico

Aceleración sistema de pagos

Hoja de ruta 2021 – 2022



Nuevo esquema de dispersión de subsidios
Mayor eficiencia e inclusión



Adopción del modelo de Open Finance
Elevar competencia y valor agregado



Dinamización de modelos de pagos transfronterizos
Modernización de giros



Alistamiento Nuevo Regulador de Pagos
Crecimiento del ecosistema

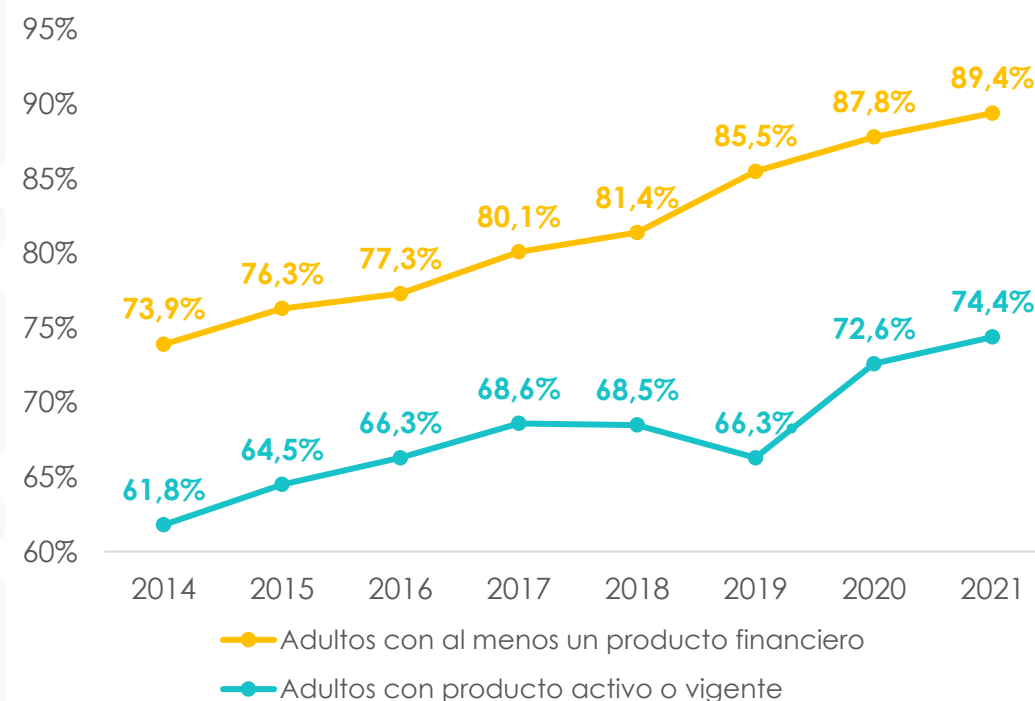


Indicadores e instrumentos de medición
Fortalecimiento al seguimiento de la industria y sus necesidades

Agenda de trabajo 2021 – 2022 para una mayor inclusión financiera

Micro-empresarios	35 IMF 2.6 Mill clientes, 52% mujeres	Digitalización de la industria. Documento URF (Apoyo WB)	Participación de IMF en pagos Documento URF (Apoyo WB)
Género	Brecha ampliada en ruralidad y frente a conectividad	Desagregación de datos Documento SFC-URF	Investigación en usabilidad Documento SFC-URF
Migrantes	35 MFI 1.7 Mill, 14% incluidos financieramente	Acceso información identidad . Mesa de Trabajo	Piloto para la caracterización, casos de uso (Apoyo BTCA)
Seguros Inclusivos	Acceso superior al 90% de los adultos, 40% obligatorio.	Seguro paramétricos Proyecto de Ley 413/21	Hoja de Ruta Sector Seguros 21-25 Documento URF
Nueva Comisión	Fusión de las anteriores Comisiones intersectoriales	Mayor articulación con lineamientos de política	Articulación esfuerzos con industria financiera

Evolución de inclusión financiera en Colombia

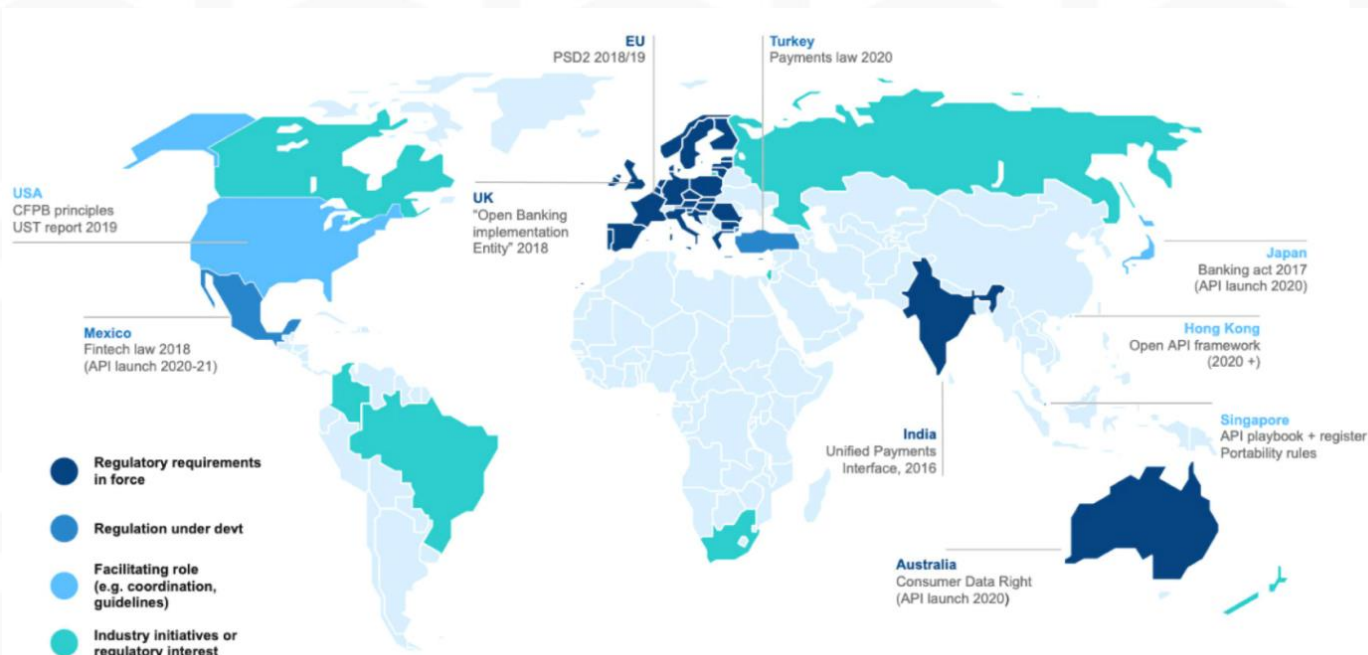


* Con corte a Marzo de 2021

Fuente: Banca de las Oportunidades y Superintendencia Financiera de Colombia.

Con esta iniciativa, **Colombia será el tercer país de la región, después de Brasil y México, en establecer una regulación de Open Finance**

Adopción del open finance en el mundo bajo diferentes aproximaciones



Proyecto de decreto de arquitectura financiera abierta

 **COMPETENCIA**  **EFICIENCIA**  **INCLUSIÓN**

Intercambio de información

Iniciación de pagos

Plataformas financieras y ecosistemas digitales

Protección al consumidor



¿A dónde queremos llegar?

1

A atender a **29 millones de colombianos** (más del 50% de los hogares del país), mediante programas sociales.

2

A contrarrestar el efecto negativo de la pandemia en **la pobreza extrema y monetaria**.

3

A crecer por encima del 8,5% en 2021 y por encima del 4% en 2022.

4

A recuperar el 100% de los empleos perdidos y aprovechar los incentivos a la generación de empleo de la Ley de Inversión Social para **superar los niveles de empleo pre-pandemia**.

5

A acelerar el **desarrollo del sistema financiero**.



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

Gracias

José Manuel Restrepo
Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Noviembre 2021