

31 de marzo de 2023

Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026: La Ruta Propuesta

Mauricio Santa María S.
Presidente

Agenda

Principales retos de Colombia en el cuatrienio



Un panorama macroeconómico complejo



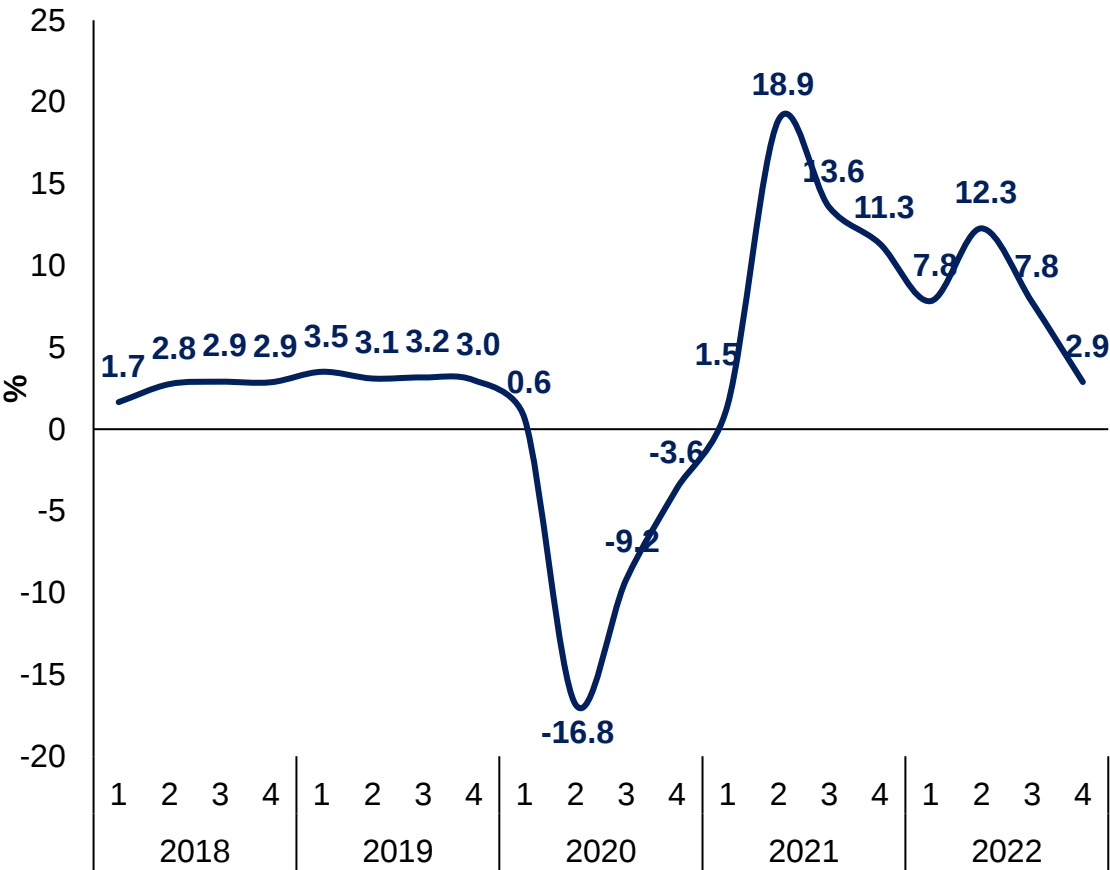
Reformas estructurales que profundizan la incertidumbre



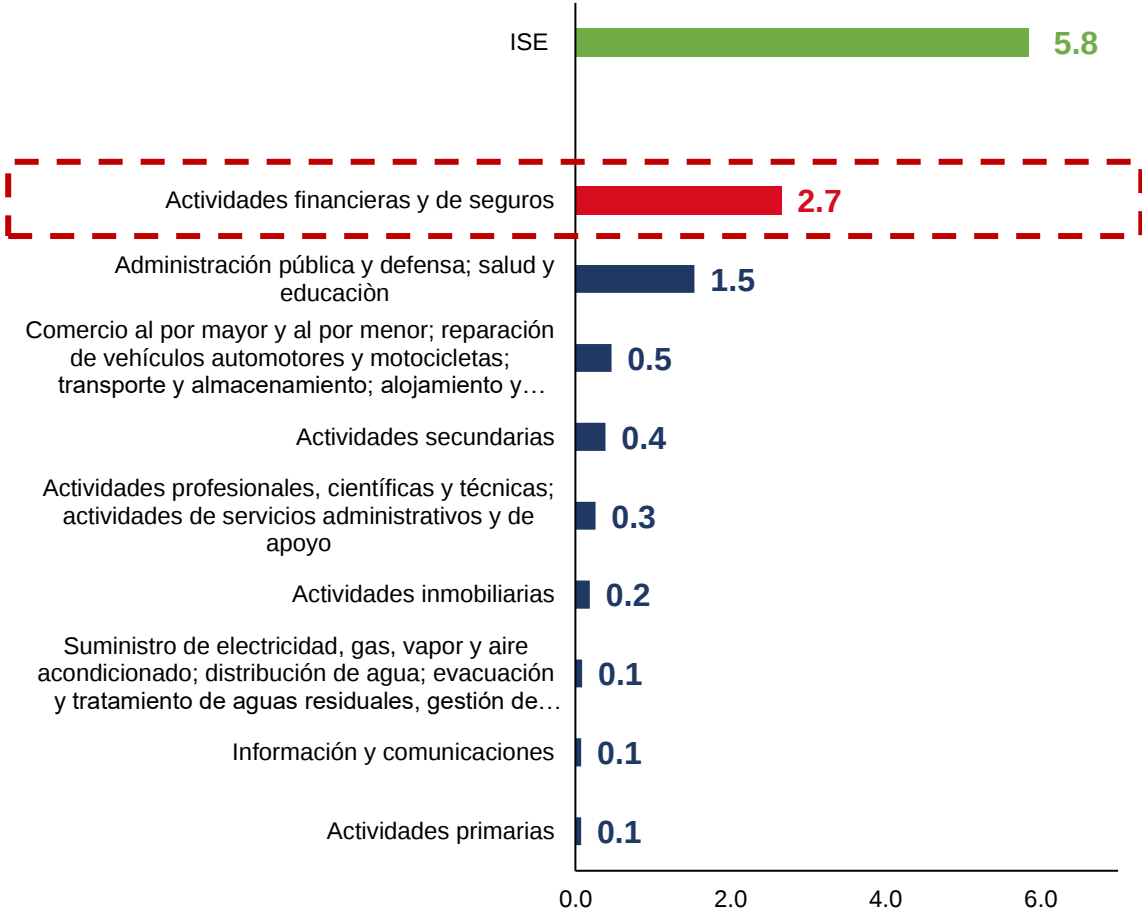
Plan Nacional de Desarrollo: puntos que vale la pena analizar

La economía muestra claras señales de desaceleración. Sin el efecto rebote de las actividades financieras, la economía habría crecido 3.1%

Crecimiento PIB trimestral (% 2018 vs 2022)



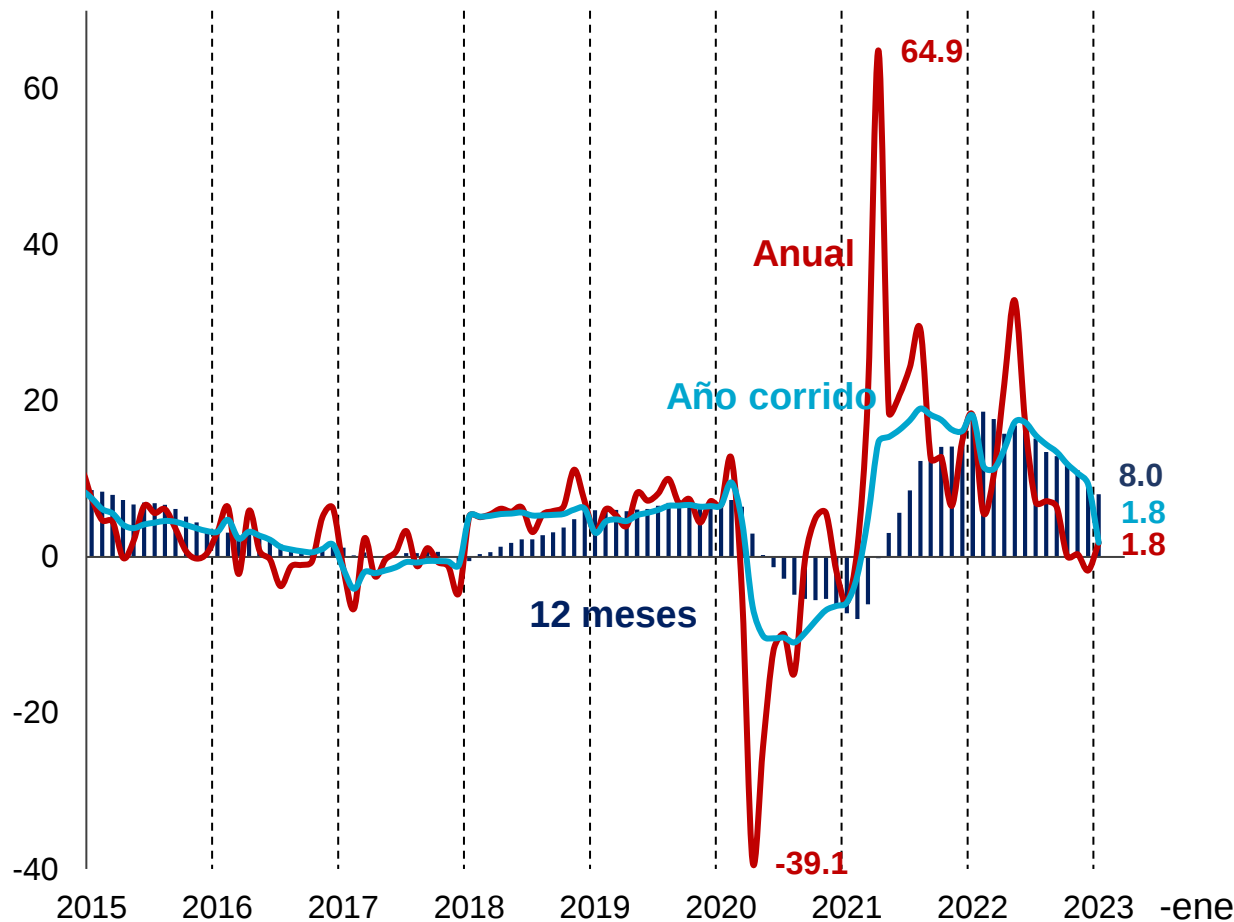
ISE (Contribución a la variación anual (pp), enero 2023)



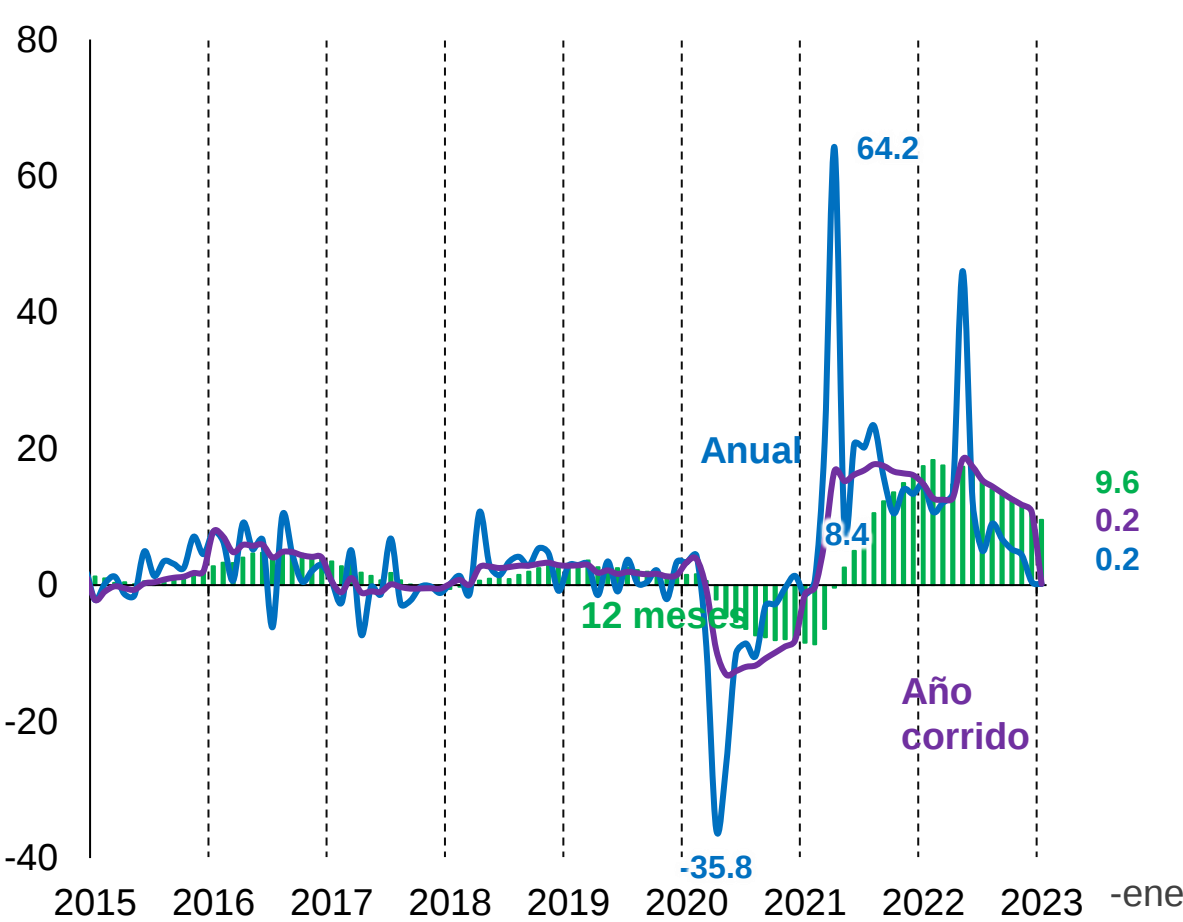
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.
* Por efecto del redondeo, la suma de las contribuciones puede no coincidir con el total del ISE

Las ventas reales de comercio minorista y la producción manufacturera mostraron una importante reducción en su dinámica

Comercio minorista
(Variación anual %, a enero 2023)

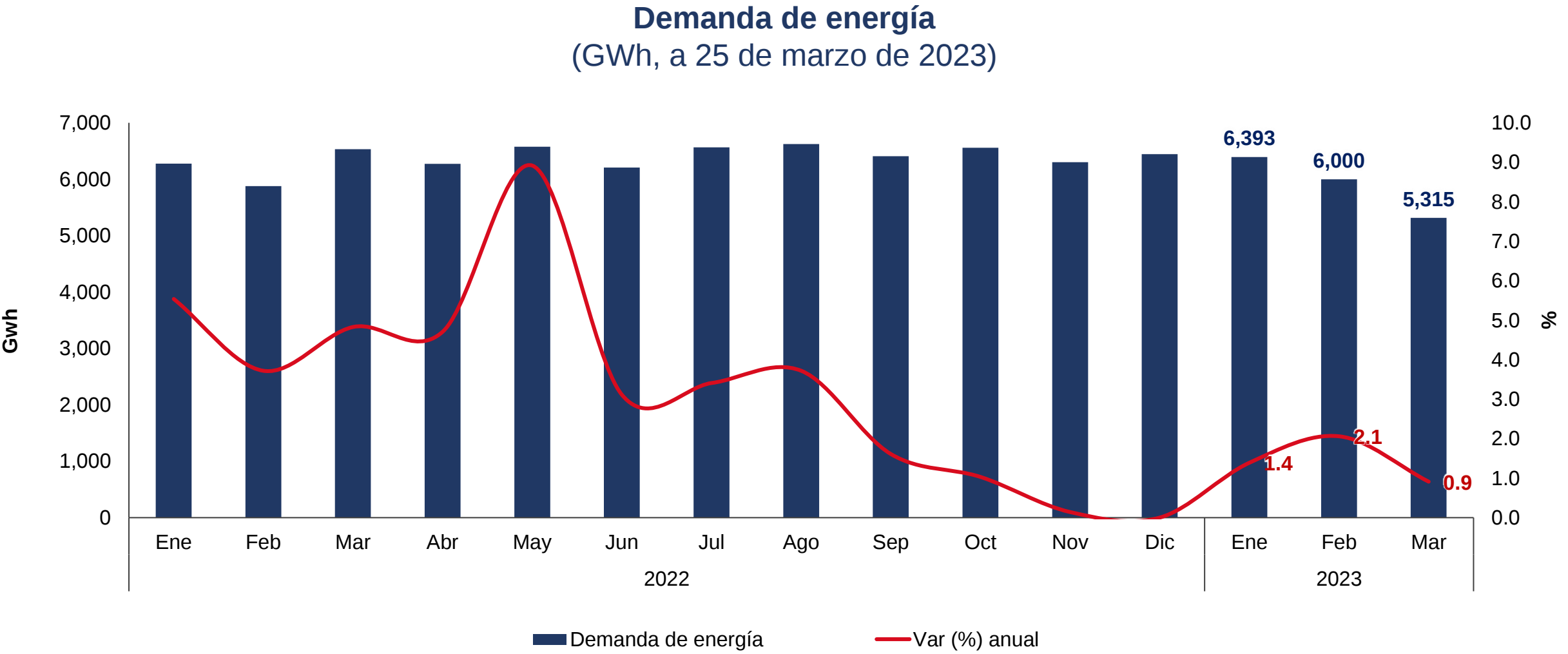


Producción manufacturera
(Variación anual %, a enero 2023)



Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.

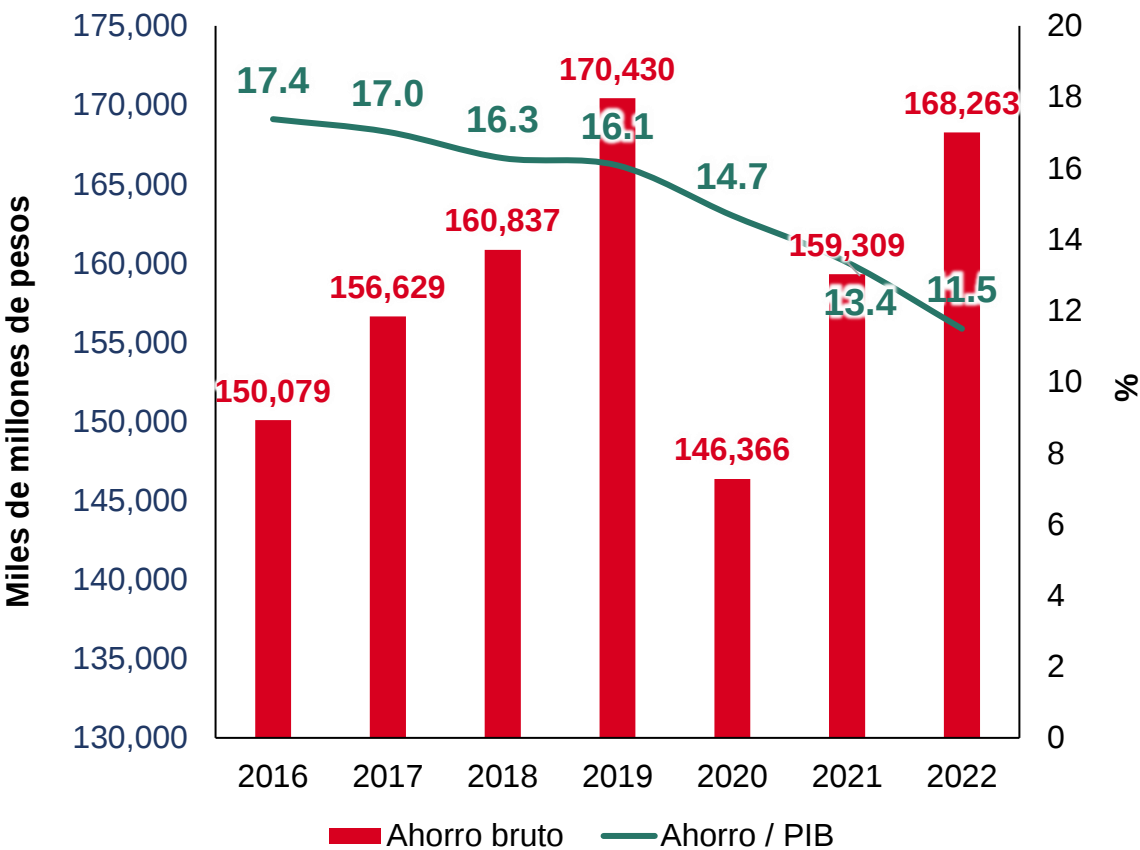
La demanda de energía continua mostrando un crecimiento limitado en el 2023



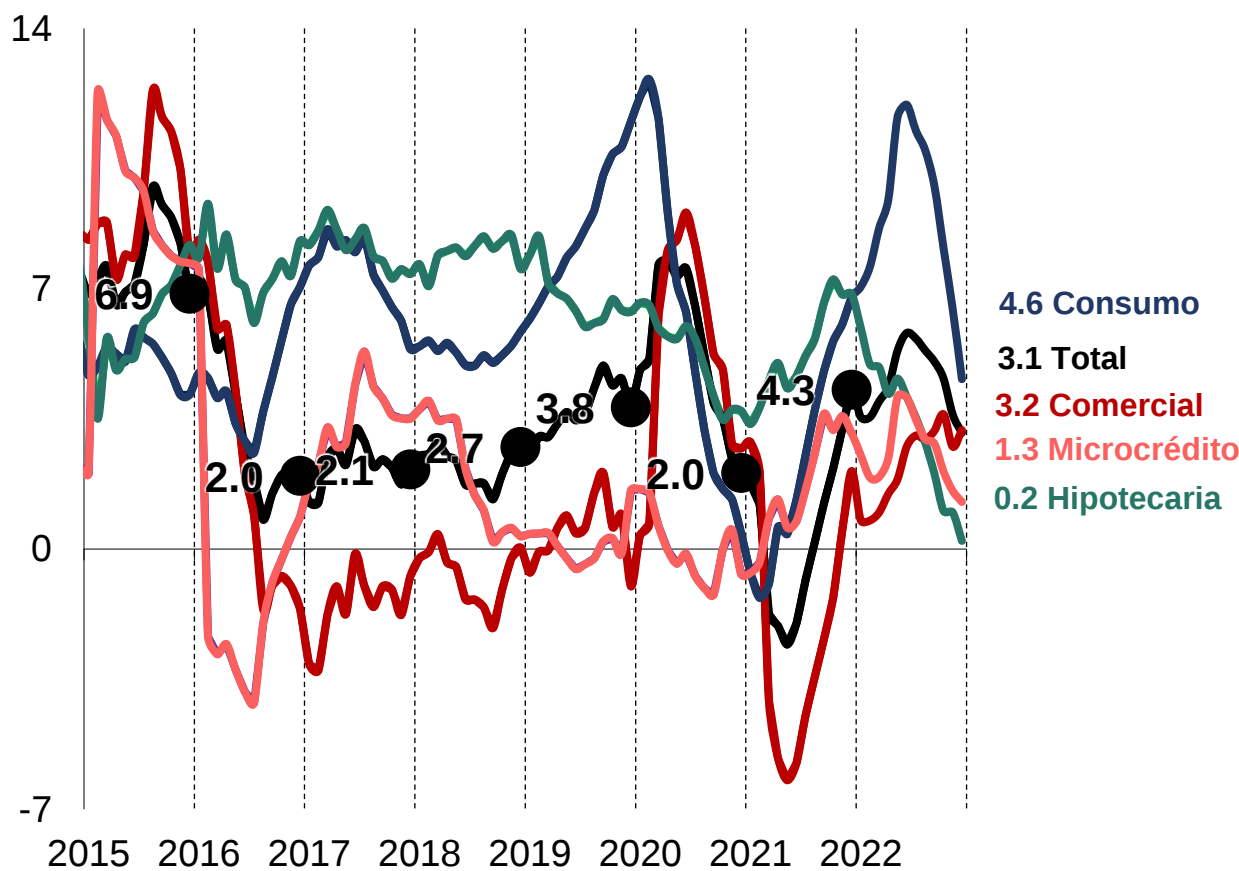
Fuente: cálculos ANIF con base en DANE.
* La variación de marzo corresponde a lo corrido del periodo frente al mismo mes del año anterior.

El consumo ya da muestras de decrecimiento y se refleja en la menor dinámica de la cartera y la tasa de ahorro

Ahorro y tasa de ahorro de la economía (%, a tercer trimestre de 2022)



Evolución de la cartera bruta + *leasing* y titularizaciones (variación real % anual, diciembre 2022)

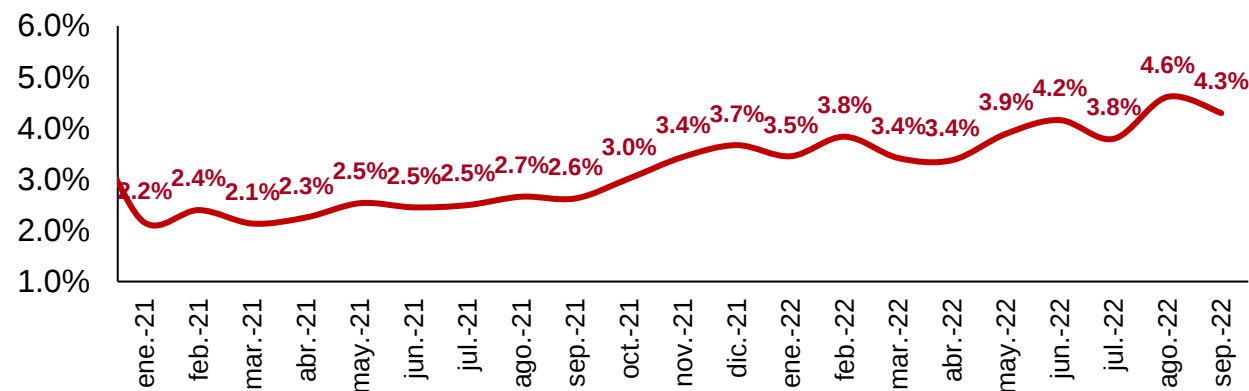


Fuente: cálculos ANIF con base en Superintendencia Financiera, Titularizadora Colombiana y DANE.

El porcentaje de impago de la cartera de consumo a 90 días ha venido aumentando en los últimos meses. En particular, se encuentran las tarjetas de crédito de clientes de menores ingresos

Calidad de cosecha a 90 días (a septiembre 2022)

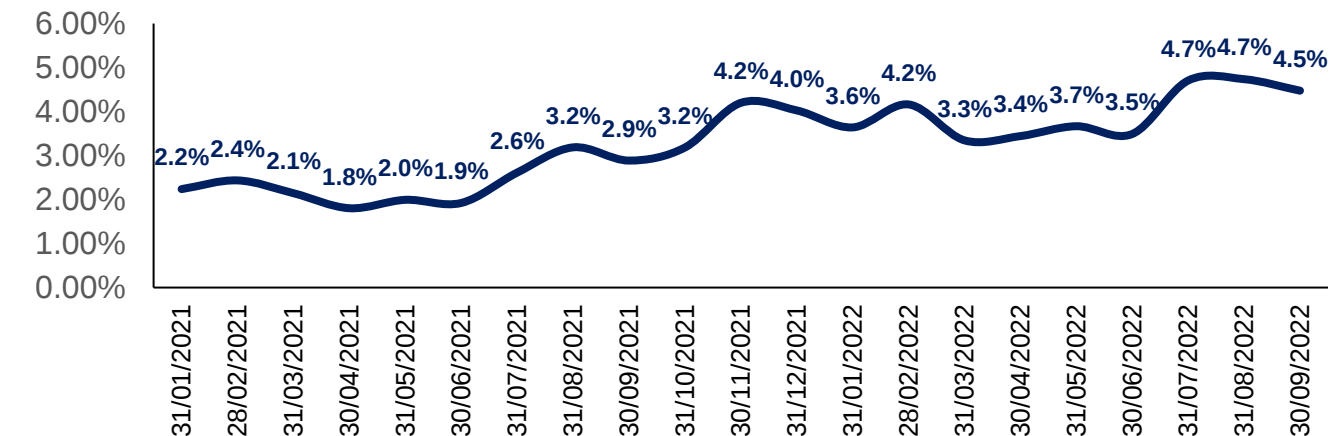
Total consumo



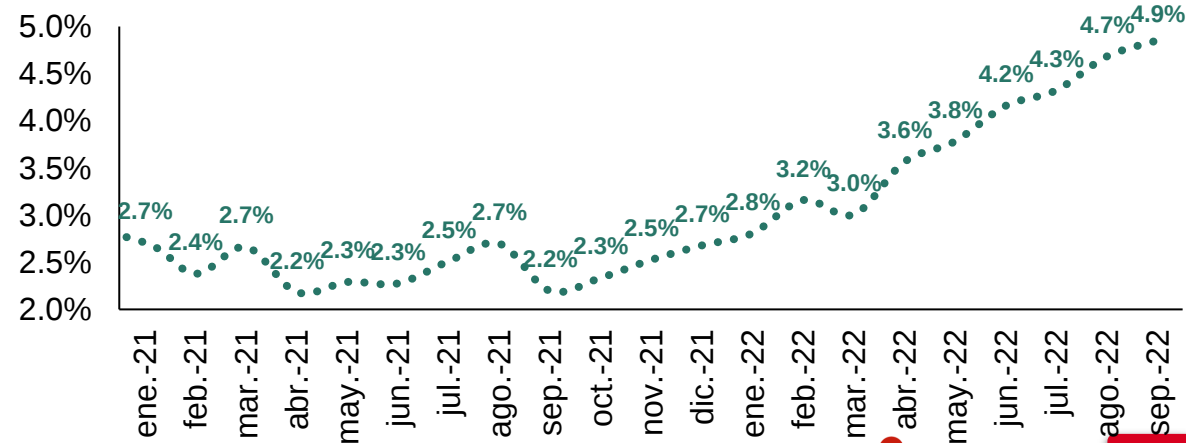
Tarjetas de crédito clientes > 2 SMMLV



Tarjetas de crédito clientes hasta 2 SMMLV

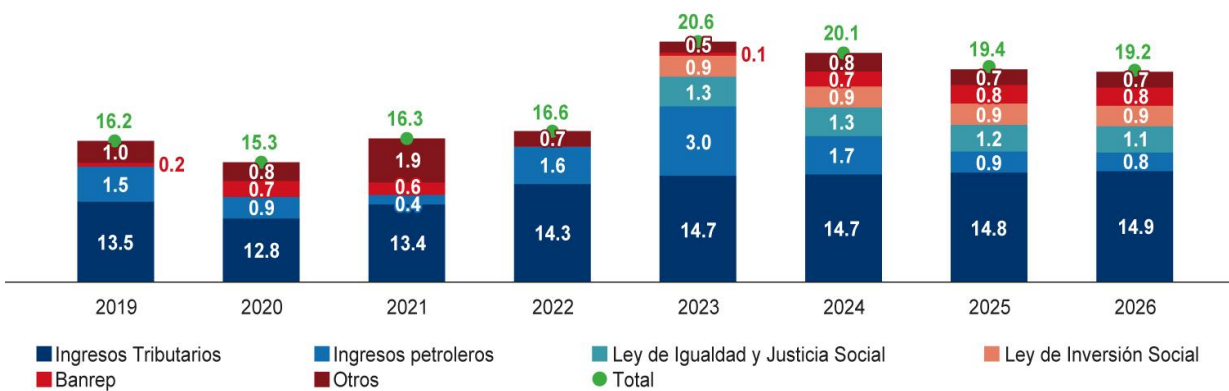


Libre inversion

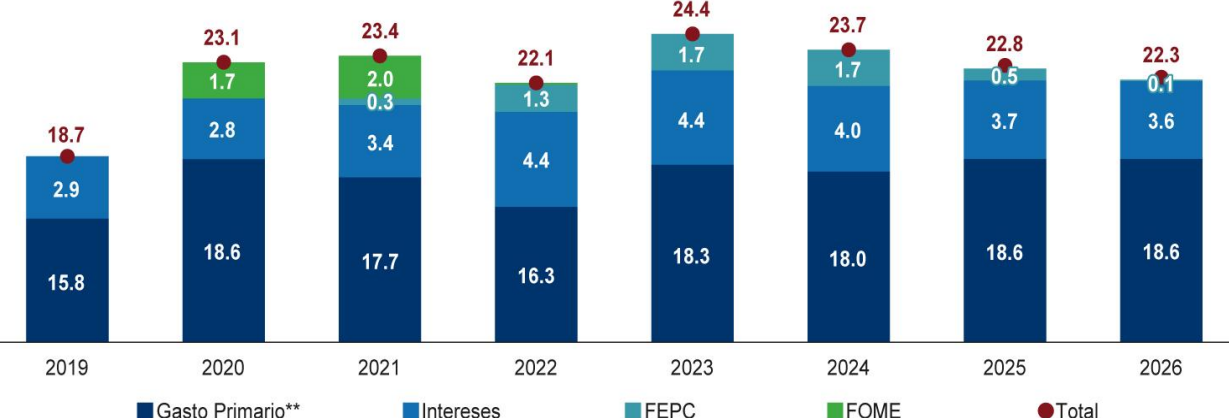


Los ingresos del GNC pueden disminuir por la caída en los precios del petróleo y así mismo el recaudo esperado por la tributaria, además hay poco margen de maniobra en cuanto a gasto público

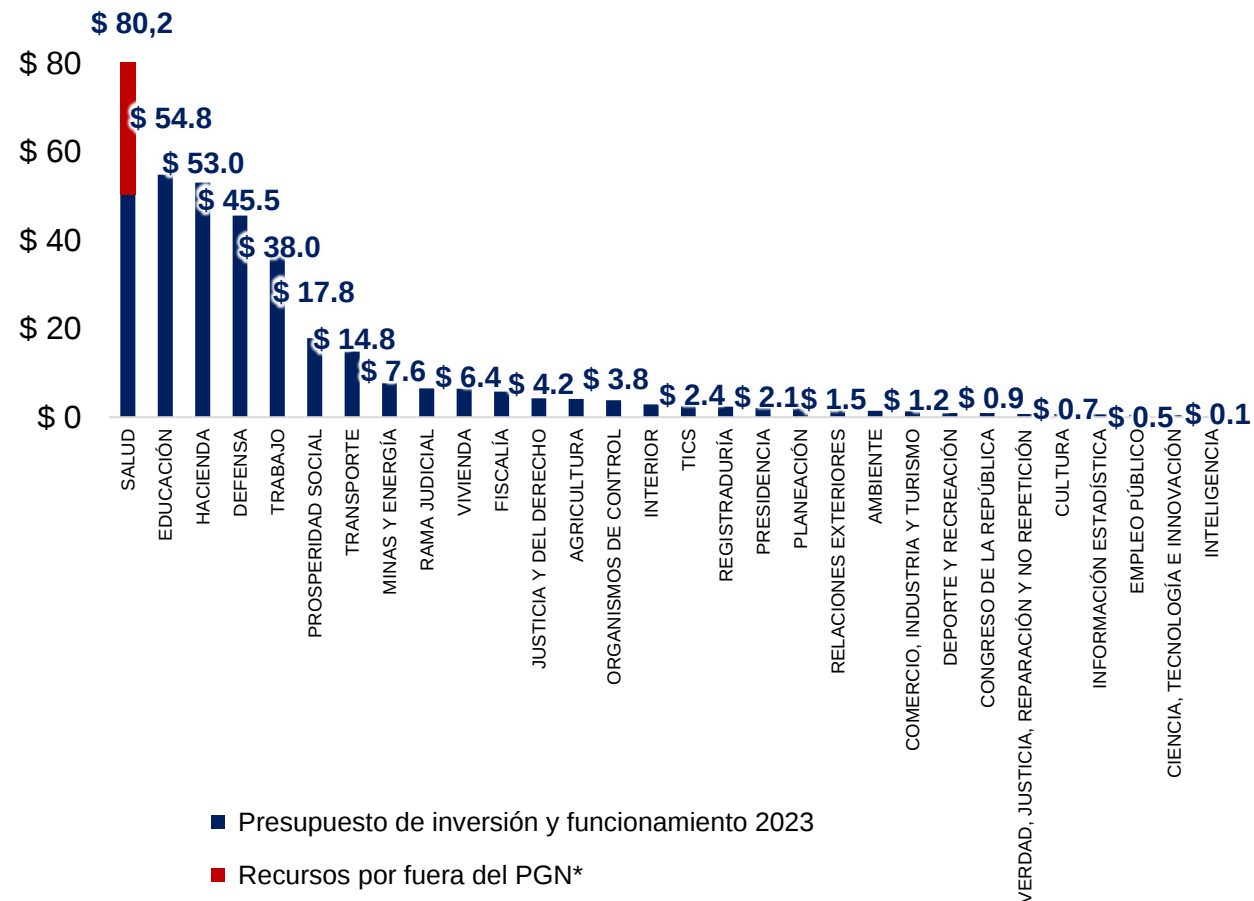
Ingresos totales GNC (% PIB)



Gastos totales GNC (% PIB)



Presupuesto de inversión y funcionamiento por sectores (\$ Billones, 2023)

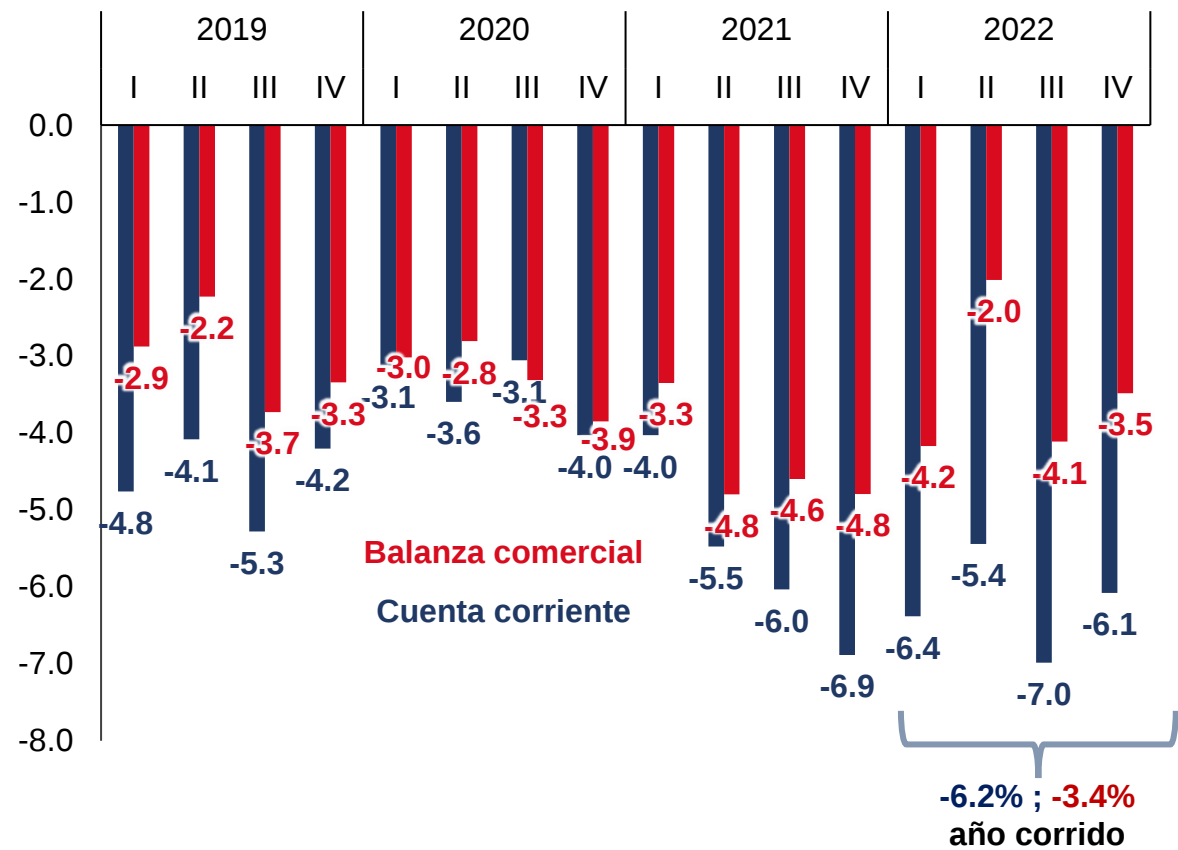


* Incluye \$30 billones de las cotizaciones de los afiliados al Régimen Contributivo y la contribución de los regímenes especiales y de excepción. Estos recursos no hacen parte del PGN y se recaudan directamente en la ADRES

Fuente: cálculos ANIF con base en MHCP y Minsalud

El déficit externo se mantiene elevado en línea con el exceso de demanda interna y el déficit fiscal

Balance de Cuenta Corriente y Comercial (anual, % del PIB)



Inversión Extranjera Directa en Colombia Miles millones de dólares, 2011 – 2022*

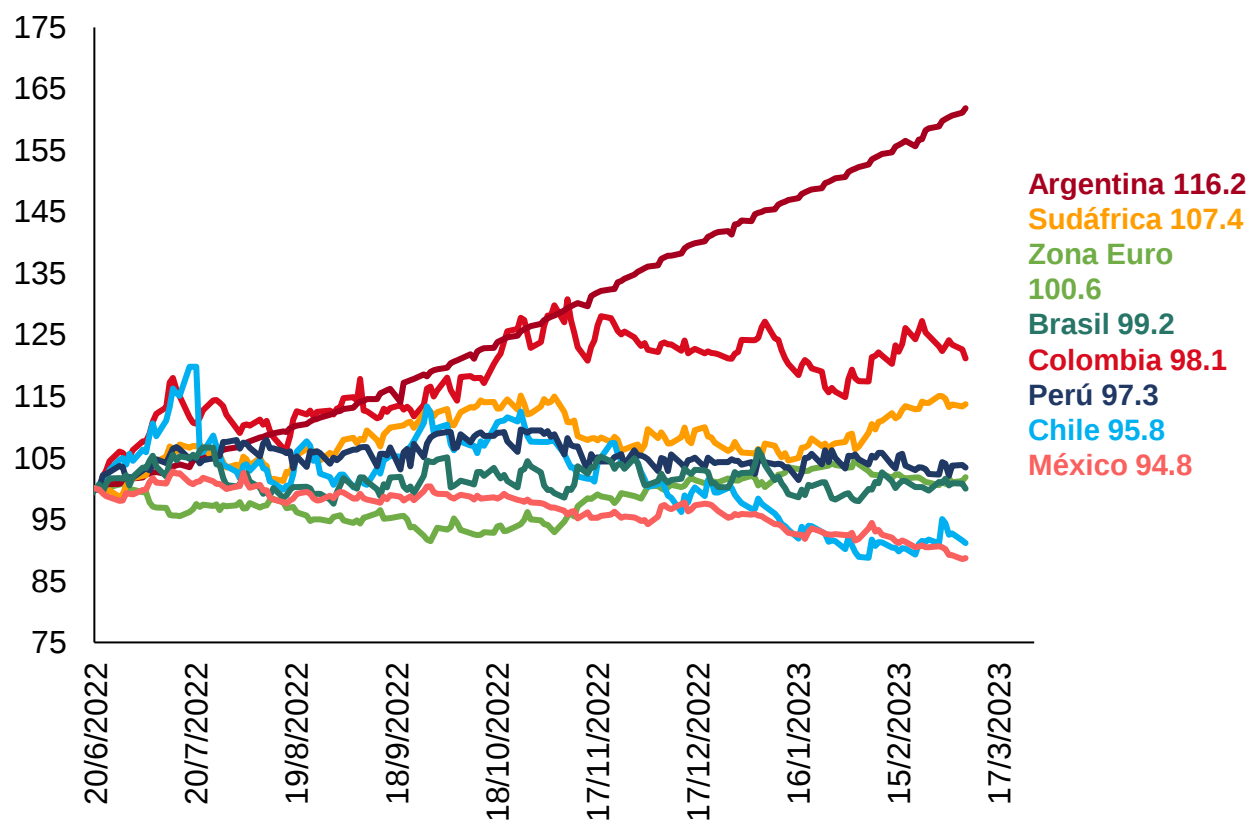


* Los datos de 2022 corresponden al acumulado hasta septiembre en caso de la IED y el acumulado 2022 para las remesas
Fuente: ANIF con base en Banco de la República

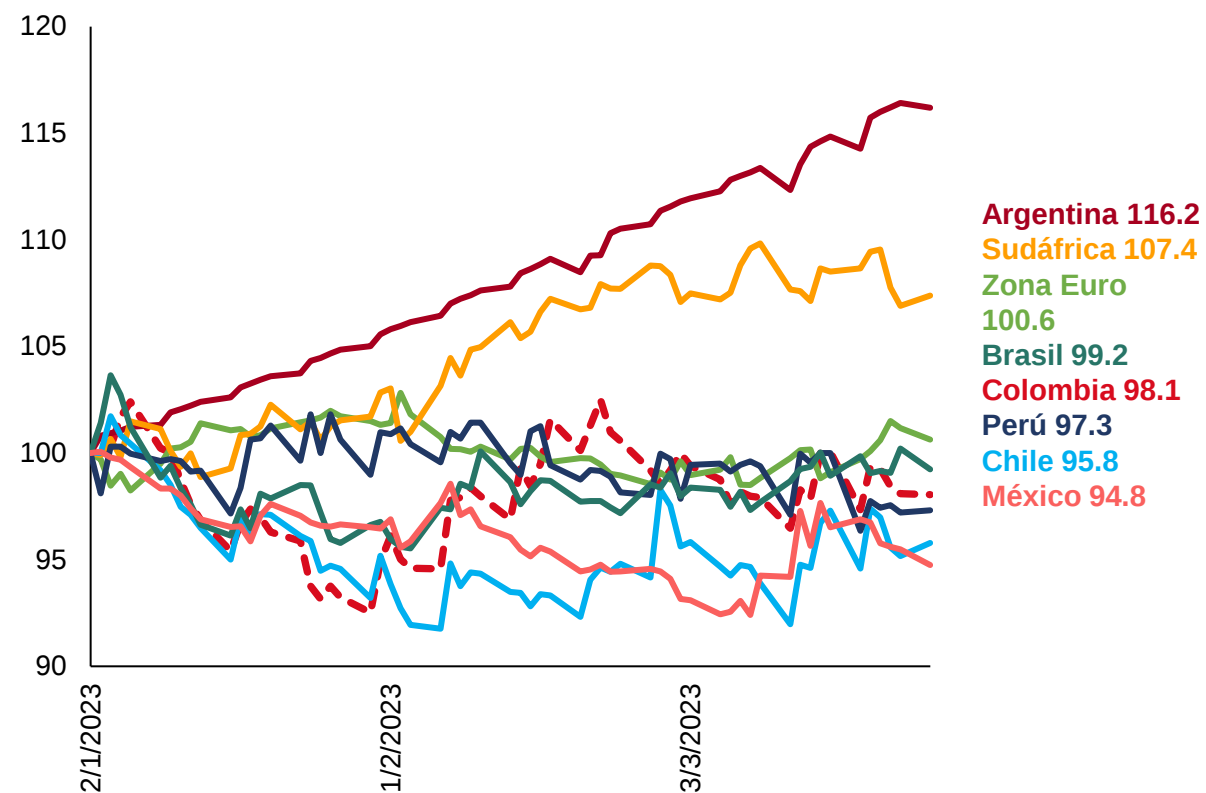
A pesar del comportamiento del peso en 2023, no logra recuperar el terreno perdido en 2022 por la alta incertidumbre

Devaluación de divisas mundiales frente al dólar

Índice, 20 de junio de 2022 (=100) al 27 de marzo de 2023



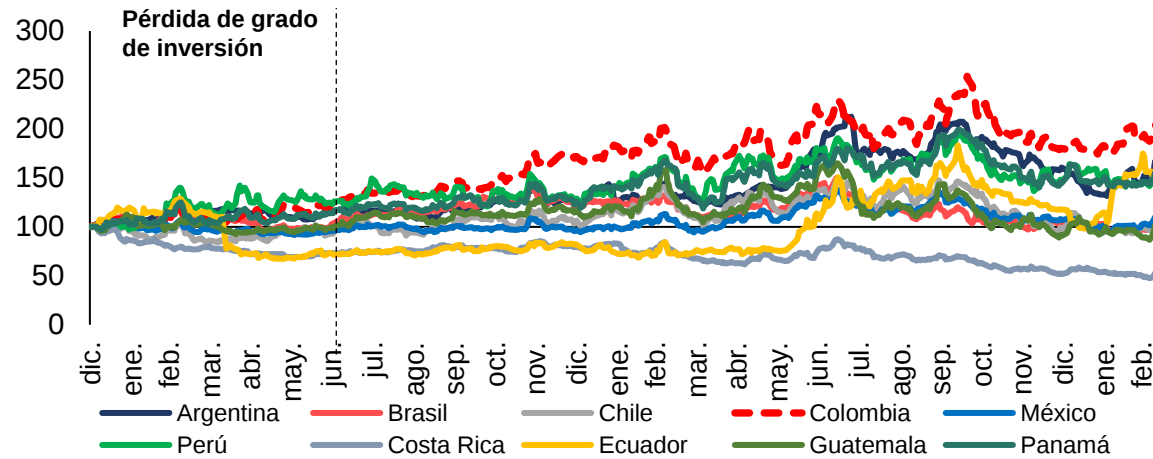
Índice, 1 de enero de 2023 (=100) al 27 de marzo de 2023



La prima de riesgo en Colombia está creciendo a un mayor ritmo que la de nuestros pares de LATAM, haciéndonos más sensibles a cambios en el apetito de riesgo de los inversionistas

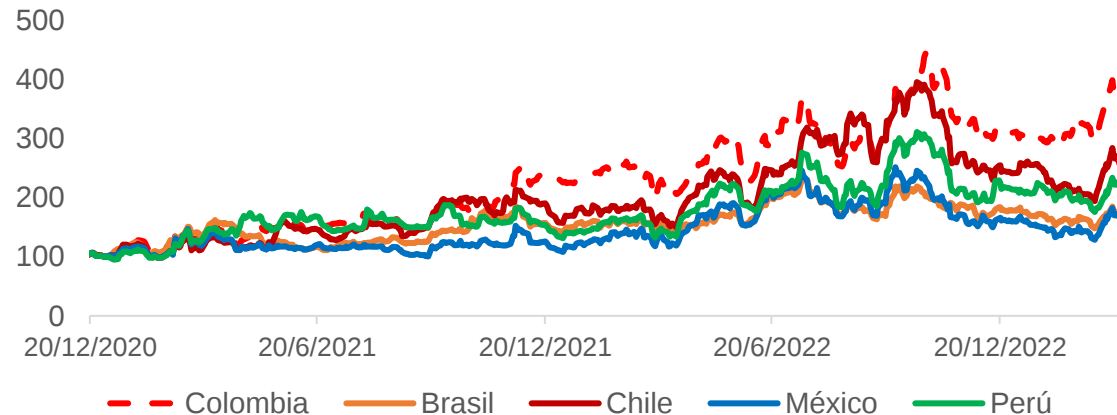
EMBI

(31 de diciembre 2020 =100, a 24 marzo 2023)

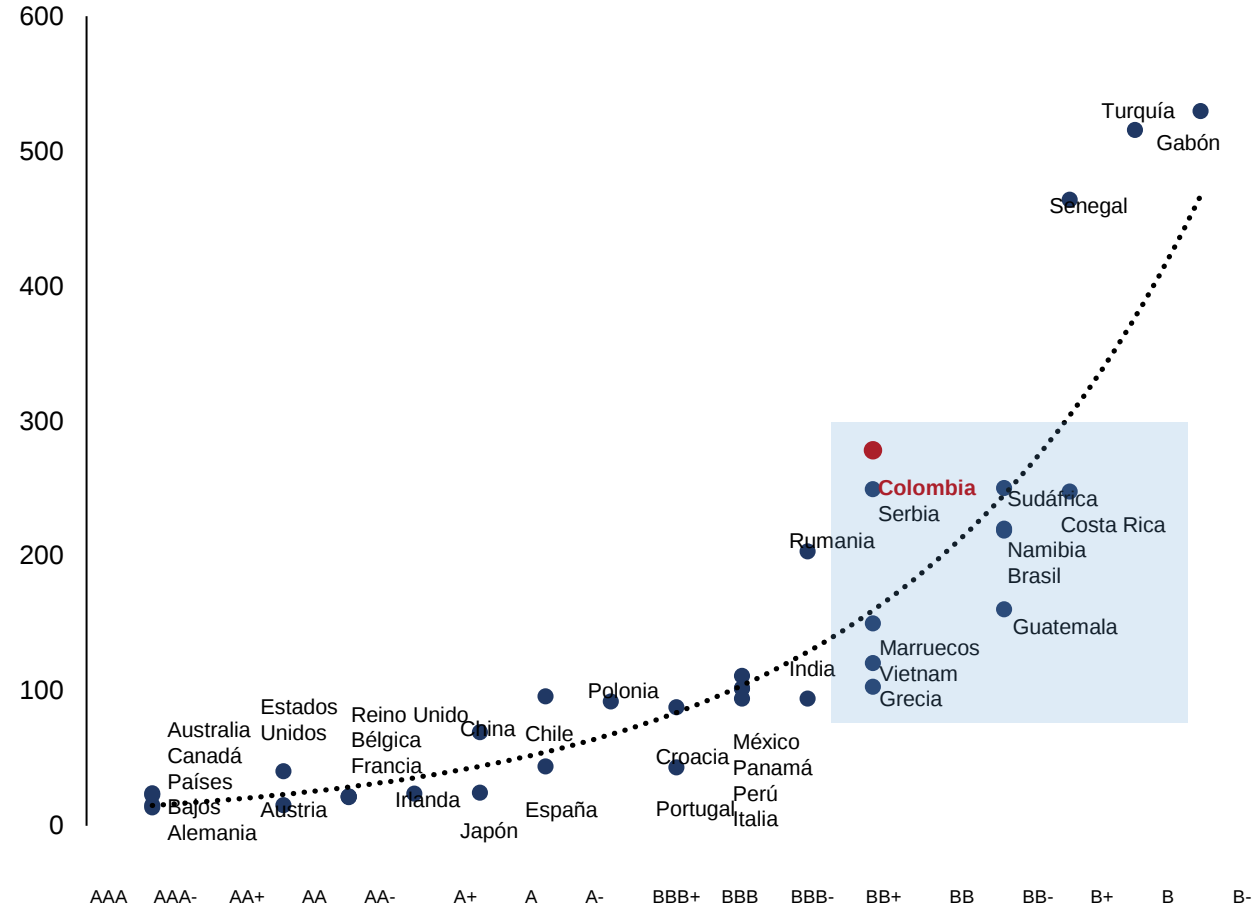


Variaciones CDS 5 años

(31 de diciembre 2020 =100, a 26 marzo 2023)

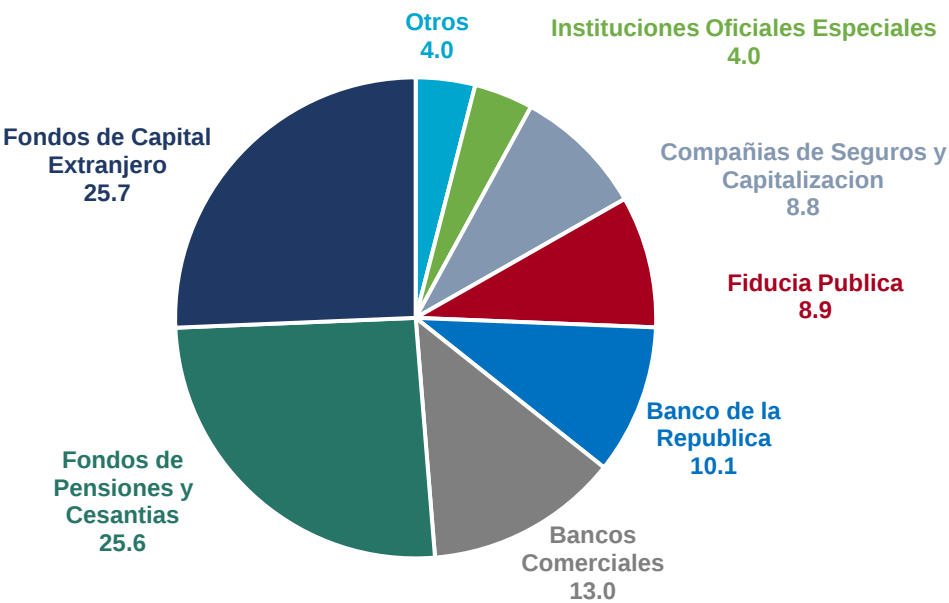


Calificación del riesgo y CDS

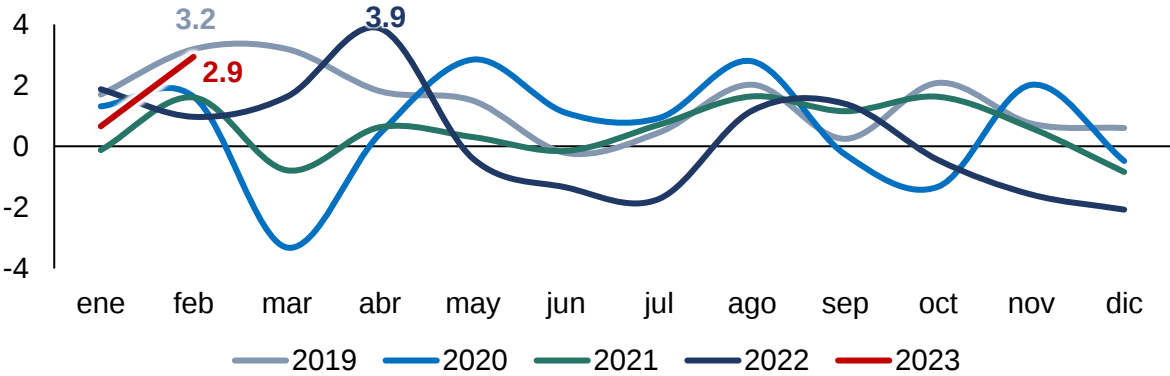


Sumado a eso, los fondos extranjeros realizaron la mayor venta neta de TES registrada en Colombia, con un valor de COP\$4,1 billones

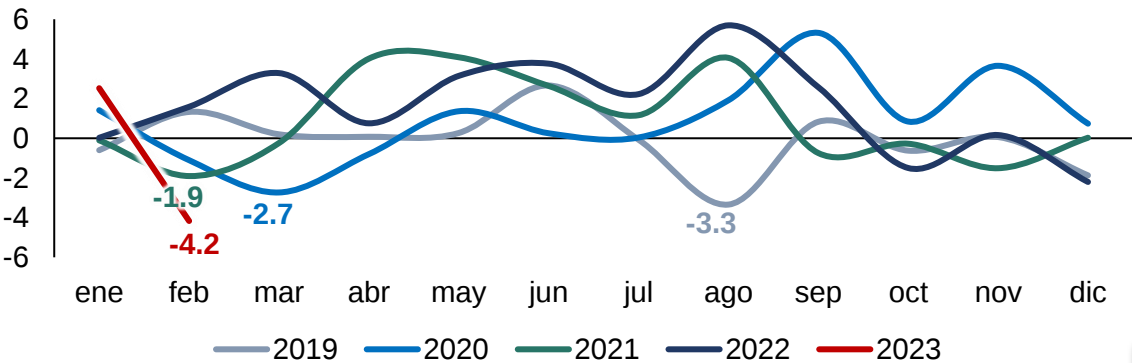
Tenedores TES
(% del total, febrero 2023)



Compras TES - AFPs
(Cifras en Billones de Pesos, mensual)

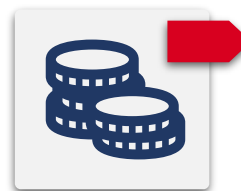
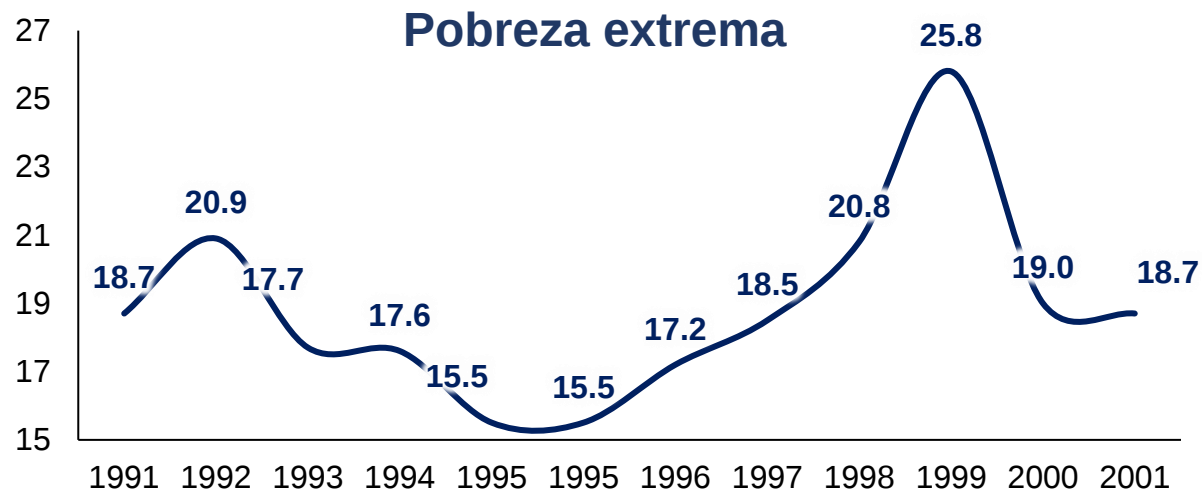


Compras TES - fondos dse capital extranjero
(Cifras en Billones de Pesos, mensual)



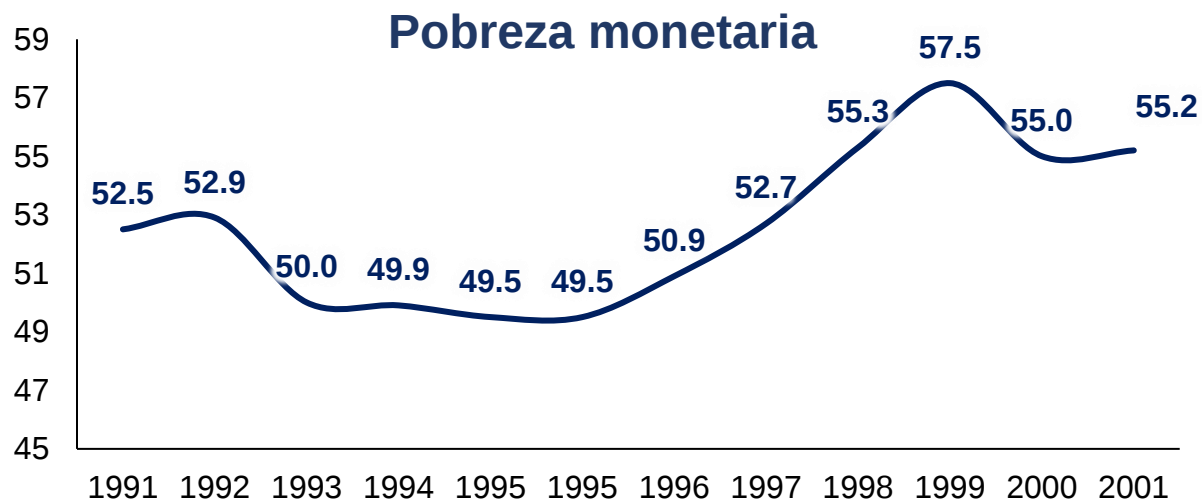
Fuente: ANIF con base MHCP

La percepción de riesgo de nuestra economía nos hace más vulnerables a fuertes salidas de capitales y desbalances macroeconómicos. La enseñanza está en la crisis de 1999



Pobreza

- La pobreza monetaria llegó a ubicarse en 57.5% y la extrema en 25.8%.

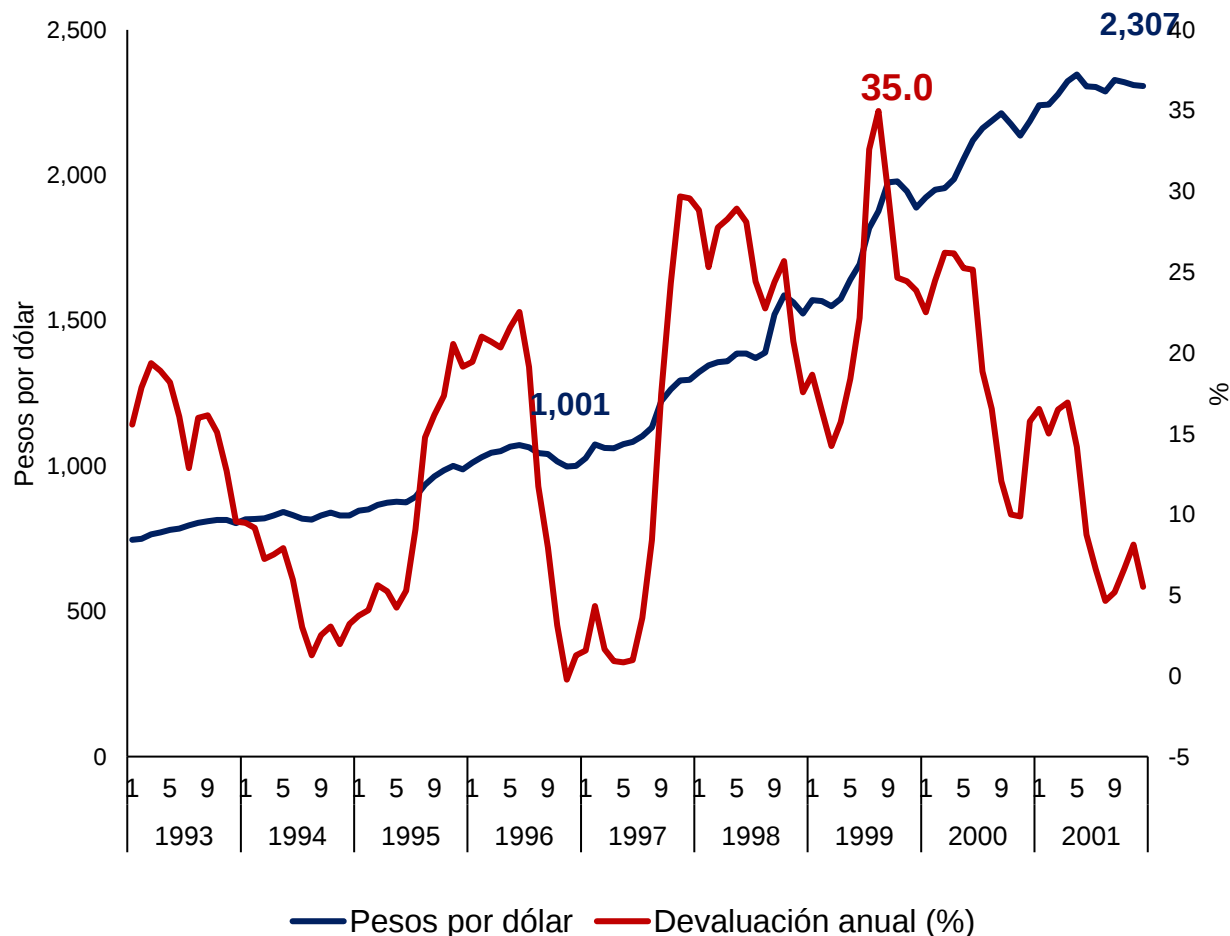


Desempleo

- La tasa de desempleo nacional ascendió a más del 20% en 1999 y el año 2000.

Muchas generaciones no han tenido que vivir lo que se vio en 1999 porque Colombia ha aprendido a mantener la salud macroeconómica

Devaluación



Devaluación

- La moneda se devaluó 25% en 1998, 23.1% en 1999 y 30% en el año 2000, lo que encareció sustancialmente los productos importados.

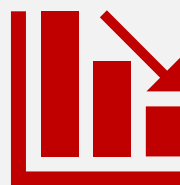


Mercado inmobiliario

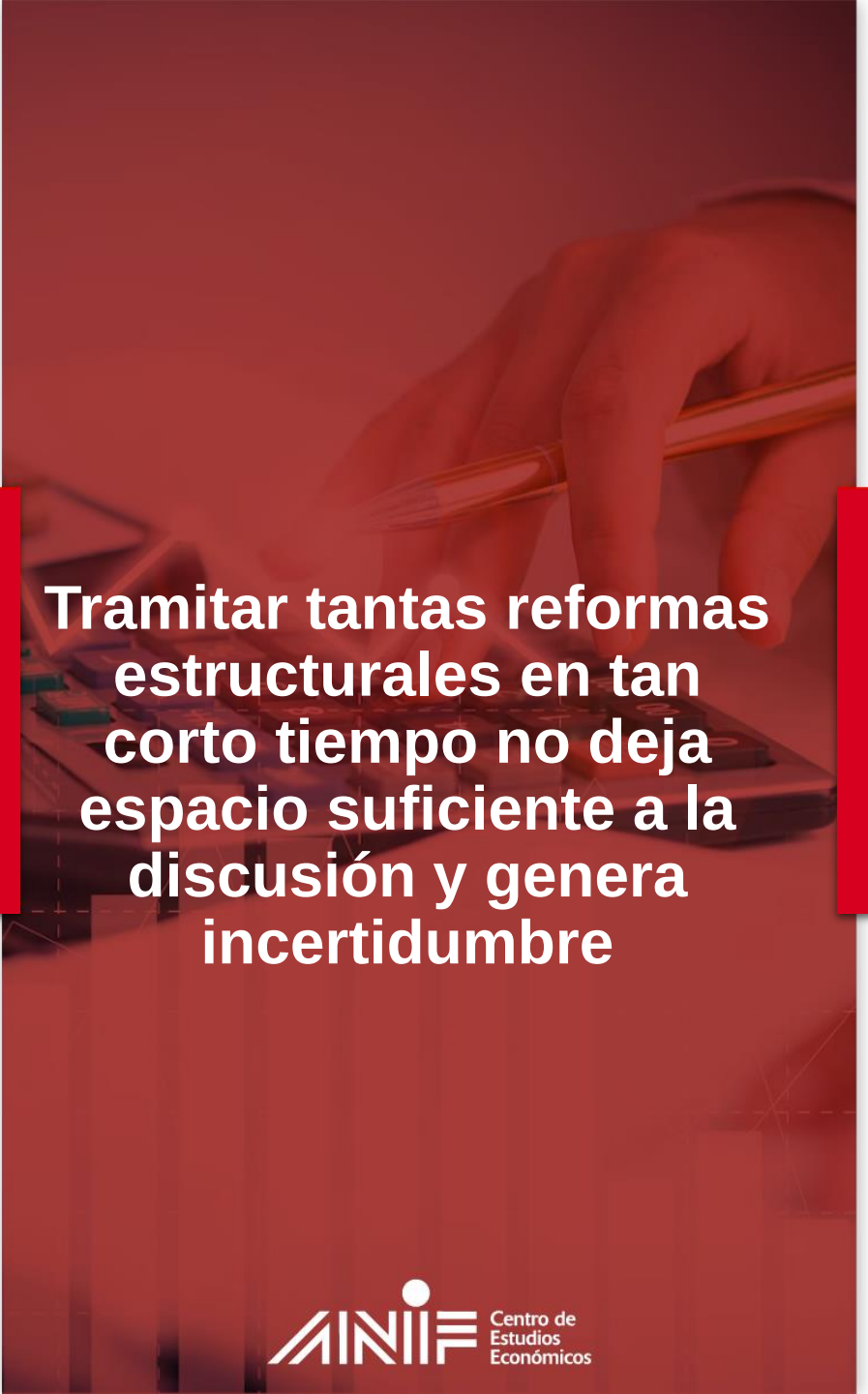
- Por el *boom* inmobiliario y del sistema UPAC, más de 300.000 familias perdieron su vivienda

**En 2022, ANIF fue el único centro de estudios que acertó en el dato de crecimiento.
Para 2023, nuestros pronósticos ponderan los riesgos internos y externos**

	2020	2021	2022	2023
 Crecimiento del PIB	-7.0%	10.6%	7.5%	0.7% - 1.1%
 Tasa de desempleo nacional	16.1%	13.7%	11.2%	11.8% - 12.3%
 Inflación	1.6%	5.62%	13.12%	8.0% - 8.5%
 Tasa de intervención	1.75%	3.00%	12.0%	10.0% - 10.5%
 TRM	\$3.432 cierre \$3.693 promedio	\$3.981 cierre \$3.743 promedio	\$4.810 cierre \$4.255 promedio	\$4.800-\$4.850 cierre \$4.790 promedio
 Balance fiscal (% PIB)	-7.8%	-7.1%	-5.5%	-4.0%
 Balance de cuenta corriente (% PIB)	-3.3%	-5.6%	-6.2%	-4.3% - -4.5%

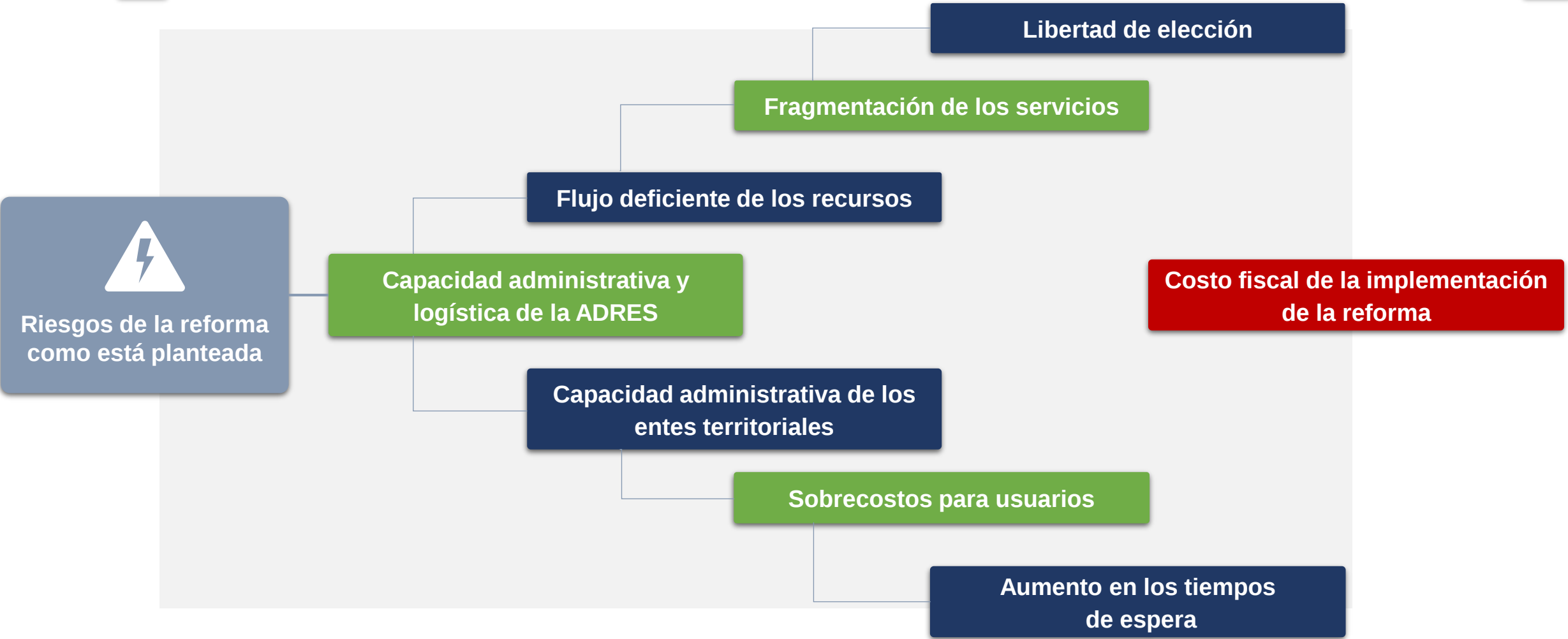


Reformas estructurales que profundizan la incertidumbre



**Tramitar tantas reformas
estructurales en tan
corto tiempo no deja
espacio suficiente a la
discusión y genera
incertidumbre**

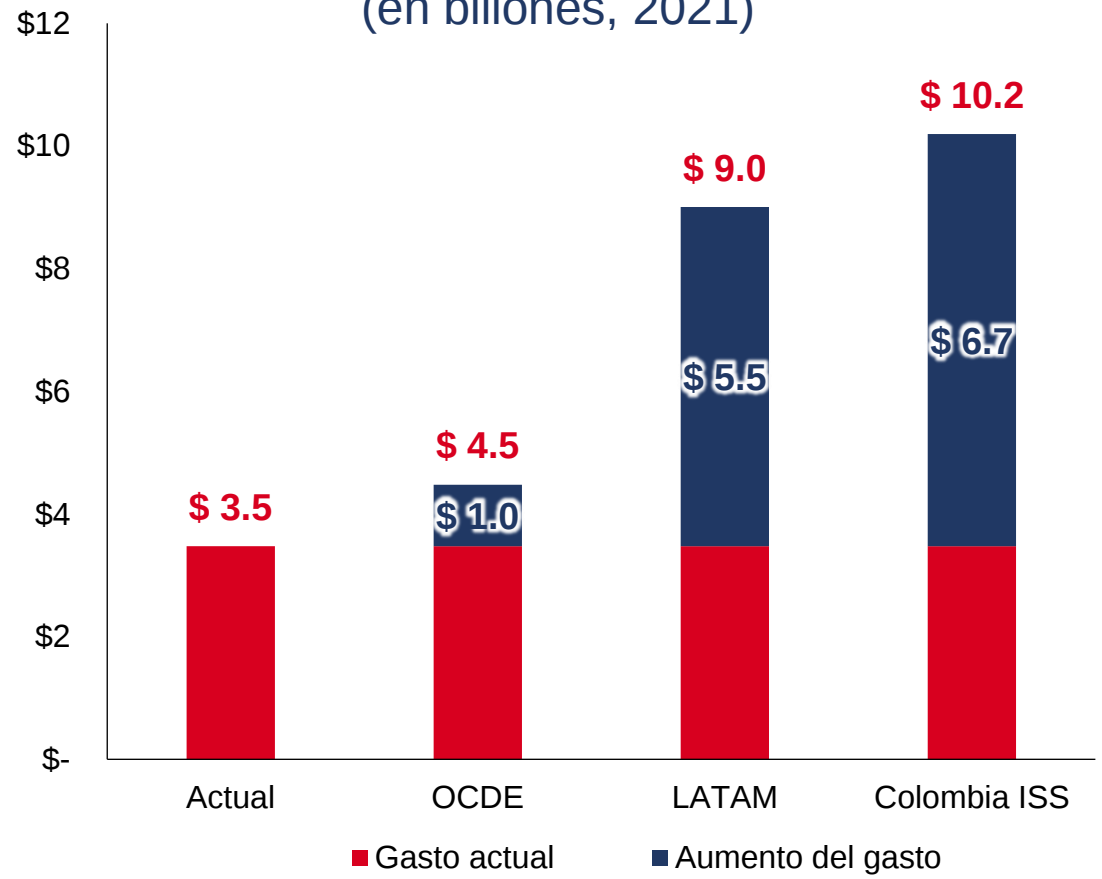
El riesgo más grande de la reforma a la salud en desandar todos los avances que el sistema de aseguramiento ha logrado



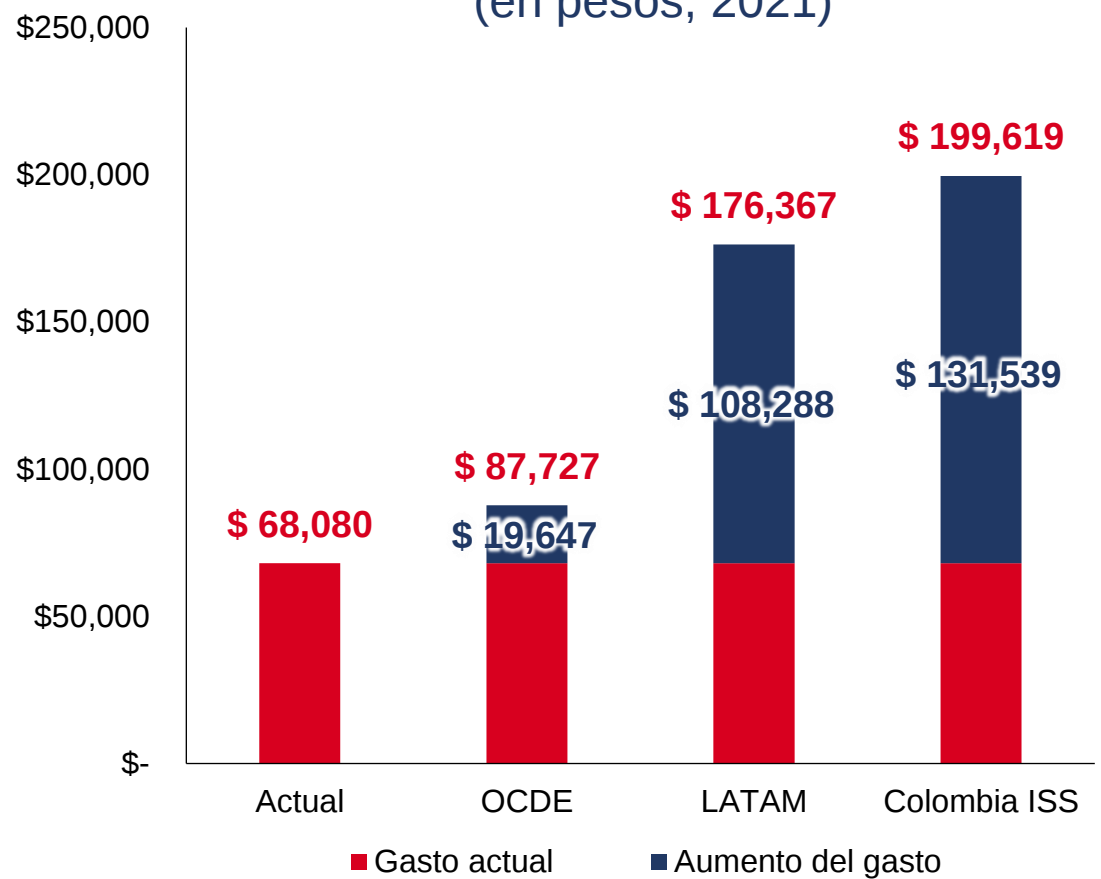
Si el gasto de bolsillo fuera de 43.7% como en el 93, el gasto per cápita sería cercano a \$200.000 y el total nacional se incrementaría a \$10.2 billones

Escenarios de aumento del gasto de bolsillo

Gasto total nacional
(en billones, 2021)



Gasto per cápita
(en pesos, 2021)



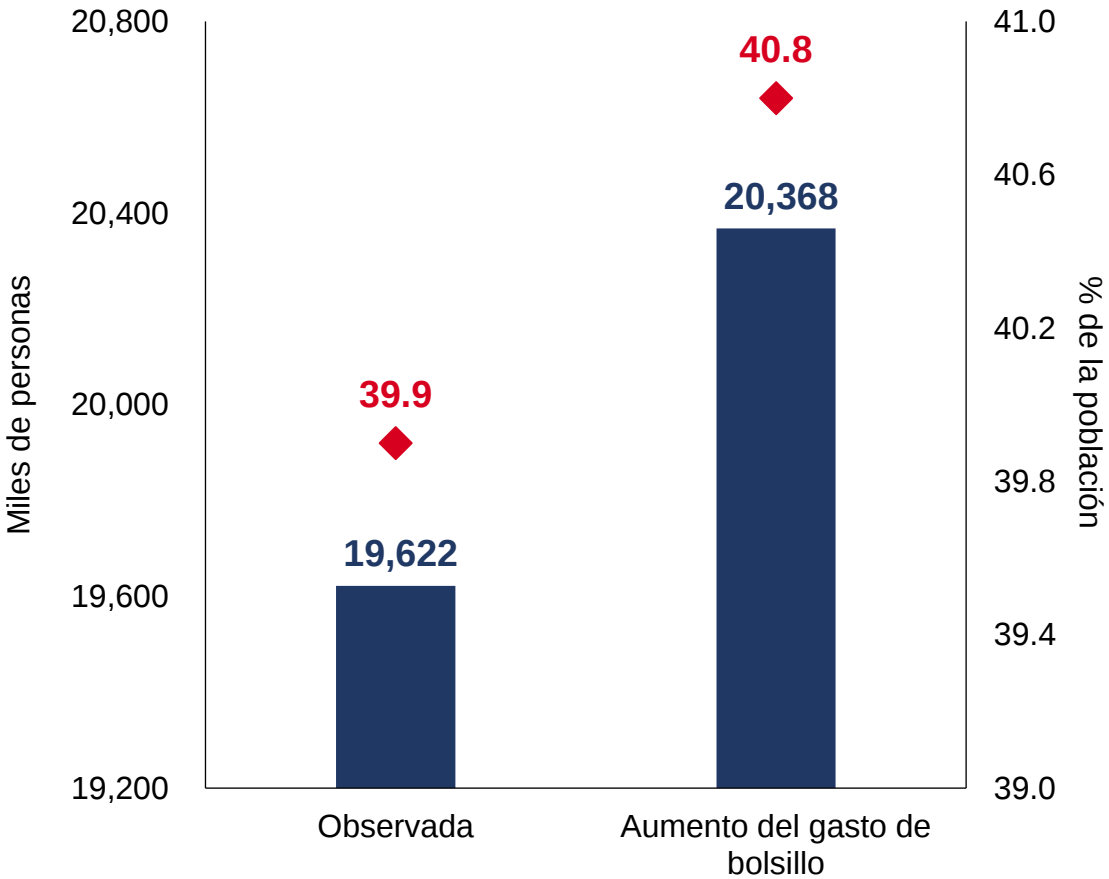
Fuente: elaboración ANIF con datos de Cuenta Satélite de Salud – DANE.

Si el gasto de bolsillo en salud se duplicara, la pobreza aumentarían en casi 750 mil personas y la indigencia en 500 mil personas

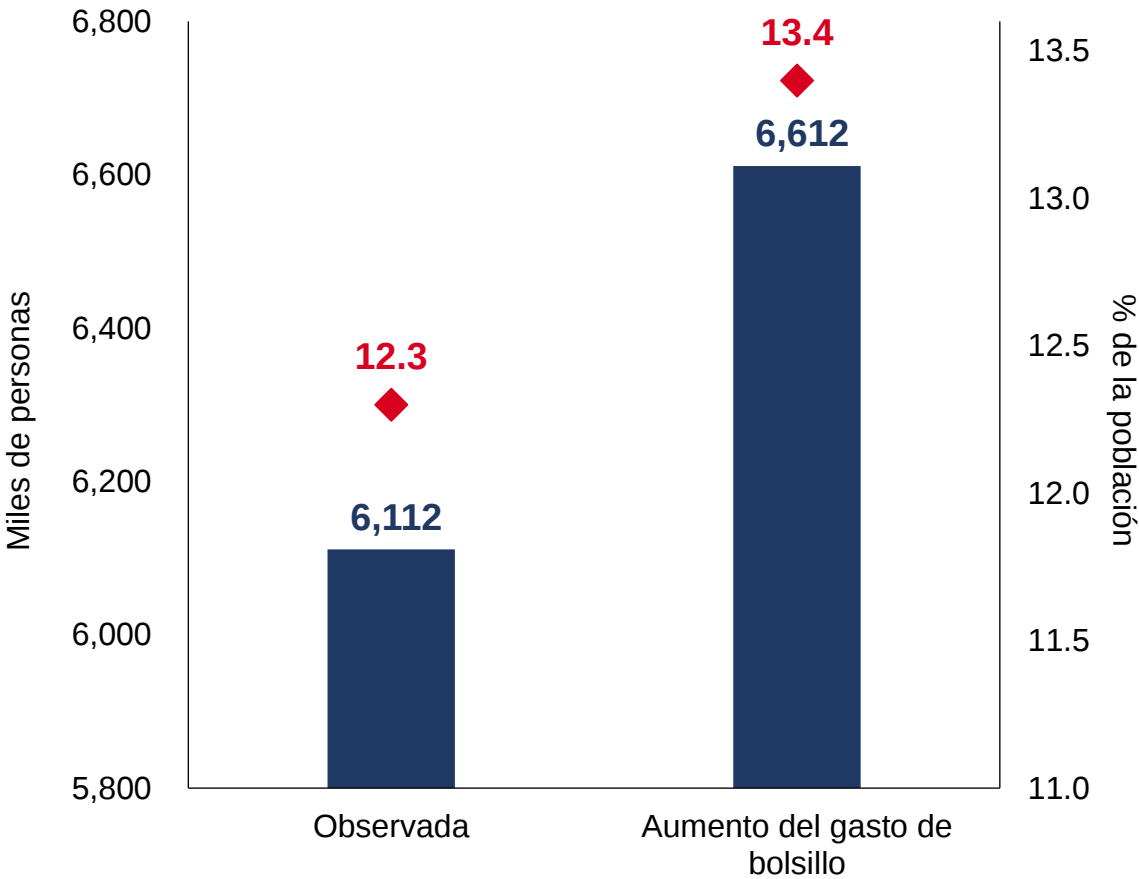
Salud



Pobreza monetaria
(Total nacional, 2021)



Pobreza Extrema monetaria
(Total nacional, 2021)



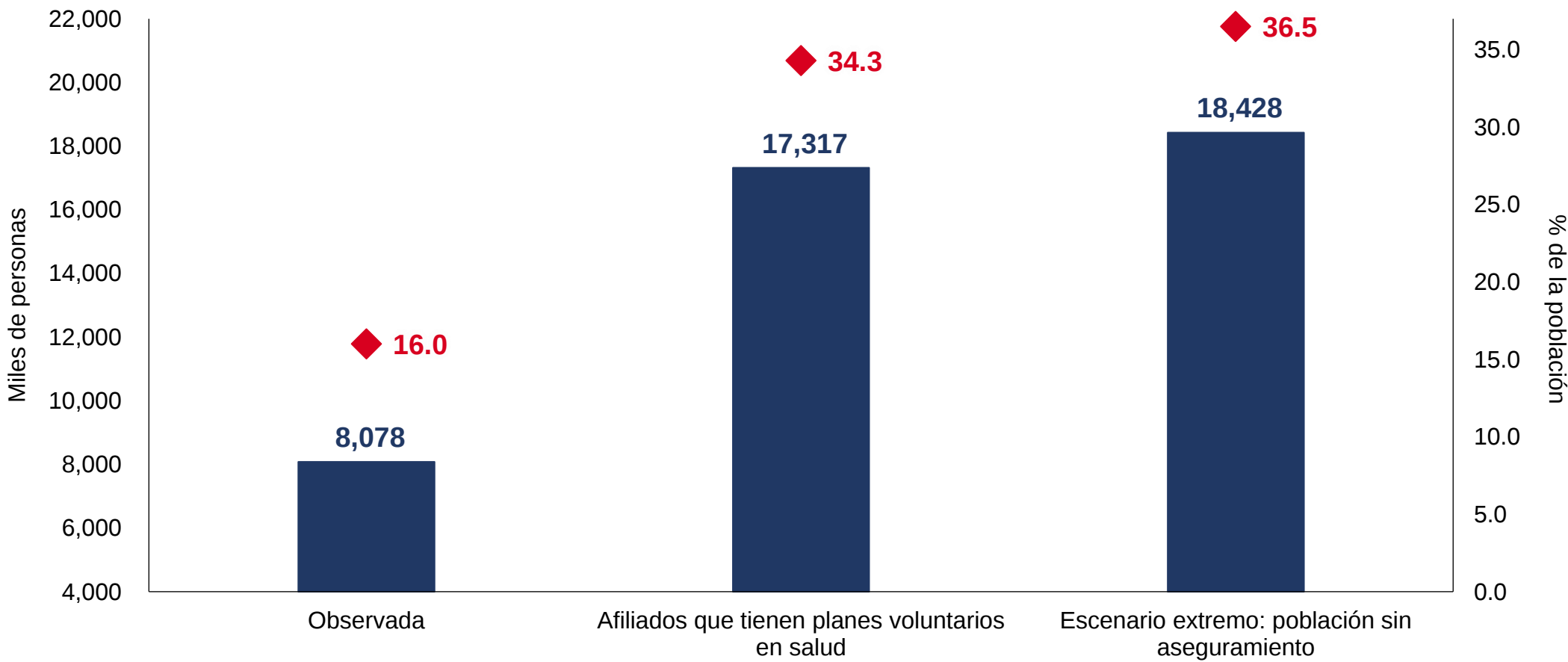
Fuente: elaboración ANIF con base en Encuesta Nacional de Calidad de Vida (ECV) – DANE.

El aseguramiento es fundamental para la calidad de vida de las personas. Sin este, la pobreza multidimensional podría aumentar a más de 10 millones de personas

Salud



Índice de pobreza multidimensional (IPM) Sin aseguramiento en salud
(Tota nacional - 2021)



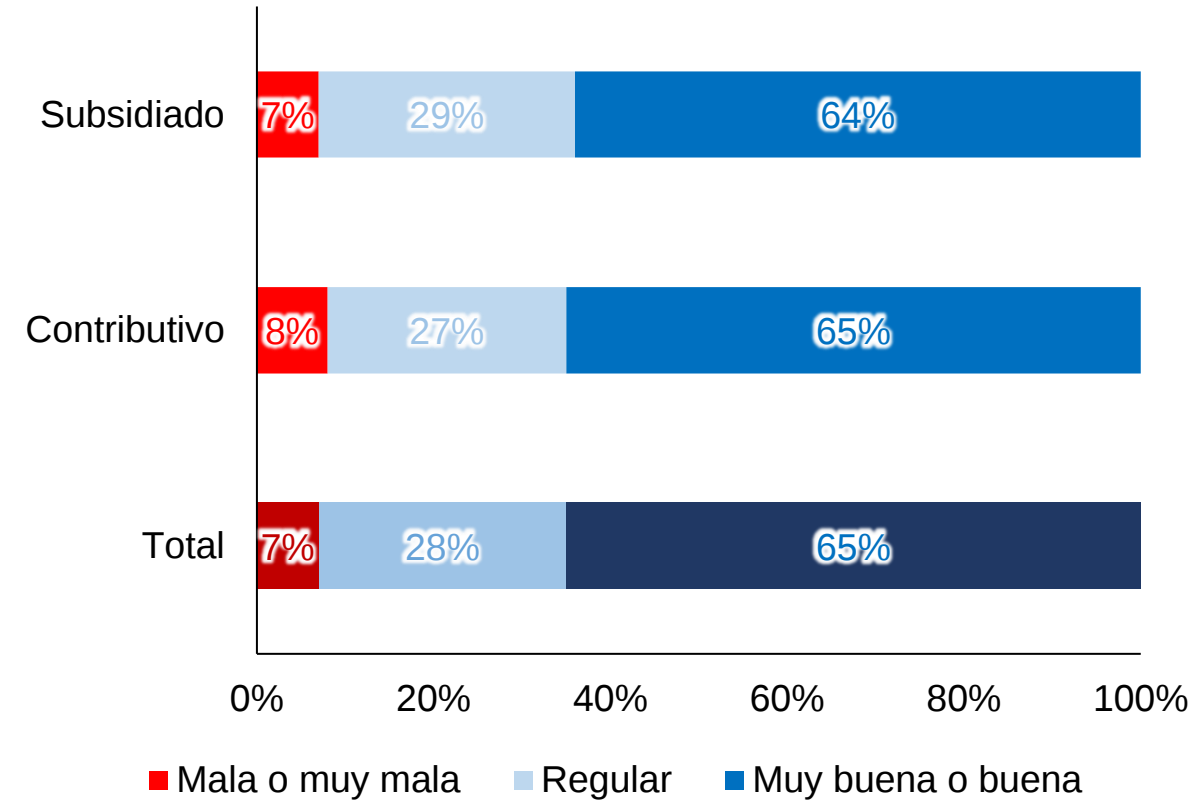
Fuente: elaboración ANIF con base en Encuesta Nacional de Calidad de Vida (ECV) – DANE.

Sin importar el régimen de afiliación, los pacientes se sienten satisfechos con la prestación del servicio

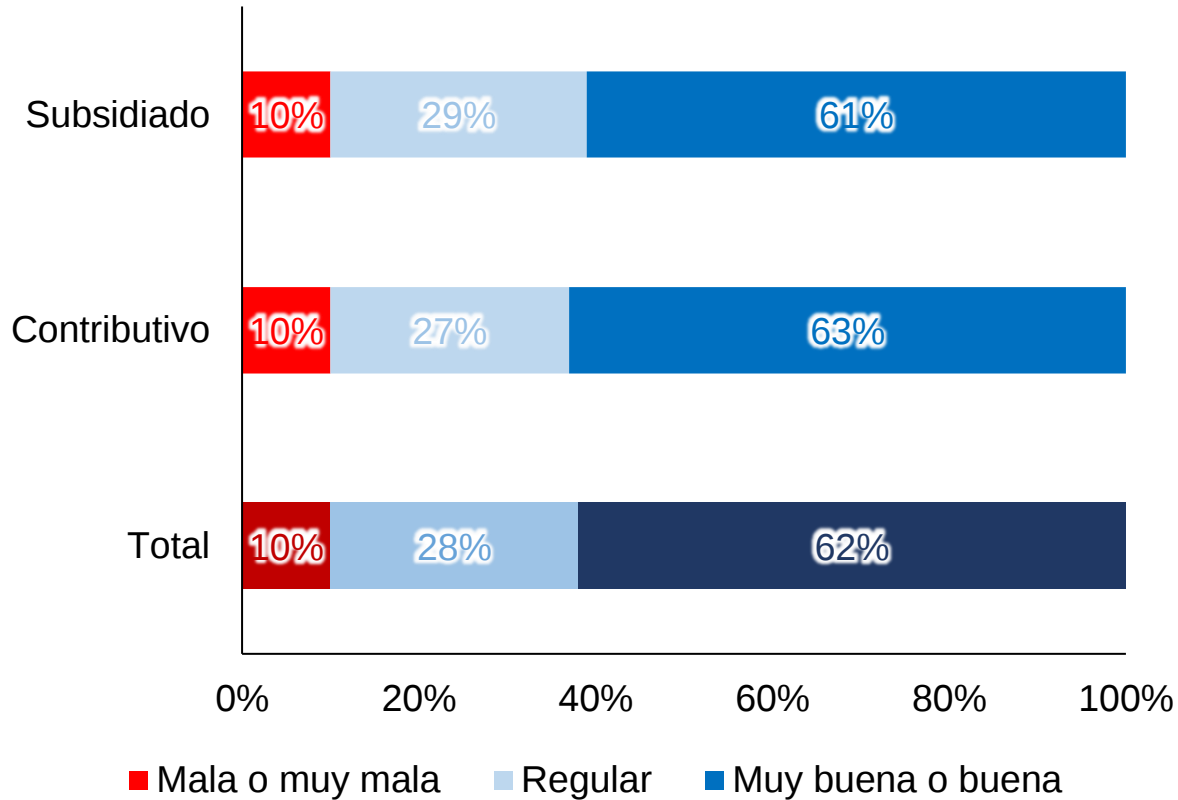
Salud



Calificación de la experiencia global respecto a los servicios de salud prestados por las EPS
(% de los pacientes encuestados, 2022)



Acceso a servicios de salud a través de la EPS*
(% de los pacientes encuestados, 2022)



* Hospitalizaciones, urgencias, consultas médicas, exámenes y terapias
Fuente: elaboración ANIF con datos de Estudio Nacional de evaluación de los servicios de las EPS – 2022 de MinSalud.

El riesgo más grande de la reforma pensional es la presión fiscal que puede generar en el mediano y largo plazo para las futuras generaciones

Propuesta de reforma del gobierno



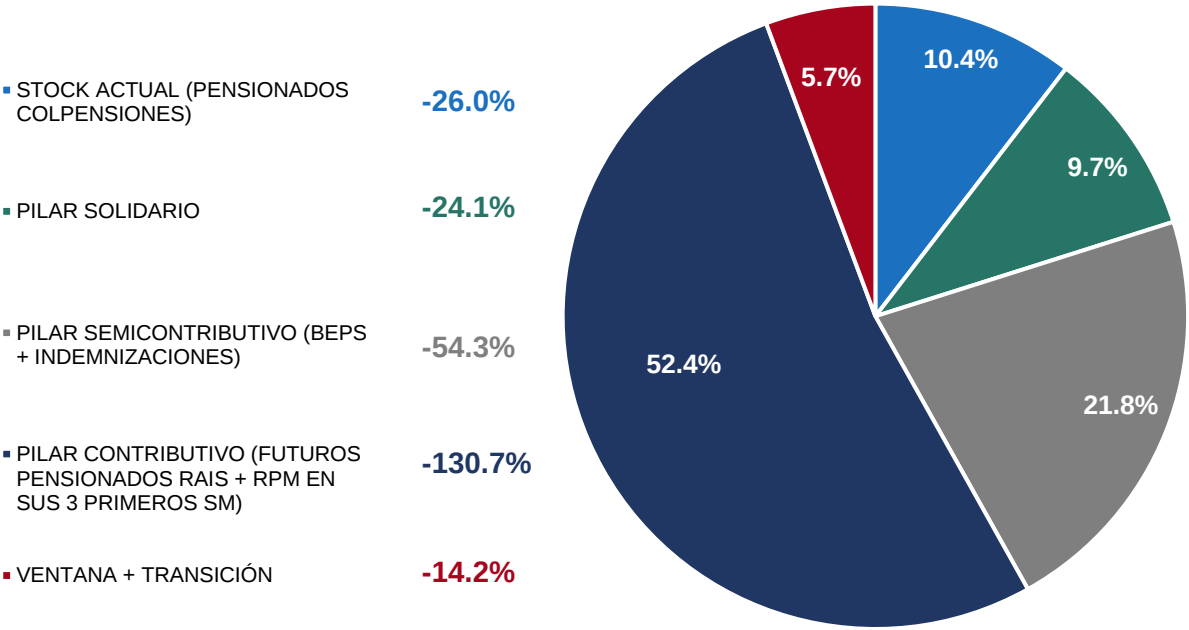
Riesgos de la reforma como está planteada

-  Pasivo pensional se incrementaría a 2070 de 110% a entre el 230% al 249% del PIB
-  Si bien se pone un tope a los subsidios no se ataca el problema estructural de los subsidios implícitos en el RPM
-  No se menciona nada relacionado con los problemas estructurales que están ligados al problema pensional, como la estructura del mercado laboral
-  No se habla de la necesidad de ajustar los parámetros del sistema
-  No hay claridad en cuanto al manejo de los recursos del fondo de ahorro

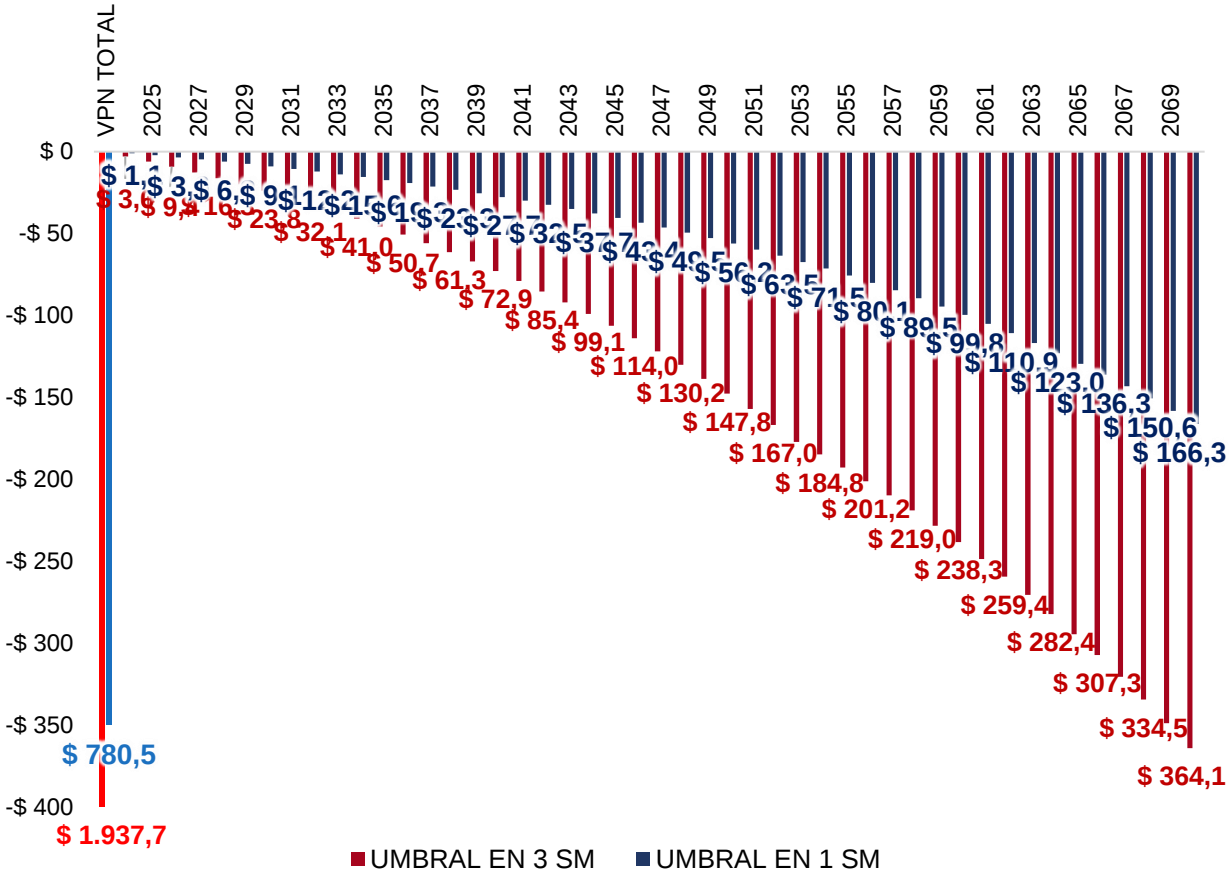
El riesgo más grande de la reforma a las pensiones es la presión fiscal que puede generar en el mediano y largo plazo

Distribución del pasivo pensional futuro entre los componentes de la reforma
(% de la deuda, VPN a 2070)

Deuda acumulada como % del PIB



Costo del pilar contributivo de la reforma por año
(Billones de pesos de 2023, 2024 - 2070)



Fuente: elaboración ANIF con datos Radicación Proyecto de Ley 339/2023.

Proponemos un sistema de pilares en el cual el umbral sea 1 SM para el pilar contributivo a Colpensiones

Pensiones



Un esquema de pilares diseñado correctamente



Fuente: Plan financiero 2023 – MHCP y GEIH 2022.

*Línea de pobreza extrema estimada para 2023

La reforma laboral no ataca los problemas estructurales del mercado de trabajo, profundiza las barreras y disminuye la formalización

Trabajo



Reforma Laboral

Riesgos de la reforma



- ➡ Cambio en la jornada laboral (de 48 a 42 horas)
- ➡ Aumento de 3 horas en jornada nocturna (de 6pm a 6am)
- ➡ Trabajadores de plataformas digitales tendrán contrato laboral
- ➡ Incremento en el pago de recargos dominicales (de 75% a 100%)
- ➡ Reajuste salarial hasta 2SMMLV al menos igual al IPC



Aumenta los costos laborales, en particular en las empresas de menor tamaño



Desincentiva la contratación en actividades que funcionan en horarios nocturnos (Gastronomía, bares, transporte, entretenimiento)



Dificulta los avances en ciudades 24 horas que permiten la absorción de nueva fuerza de trabajo

18% incrementarían los costos laborales*

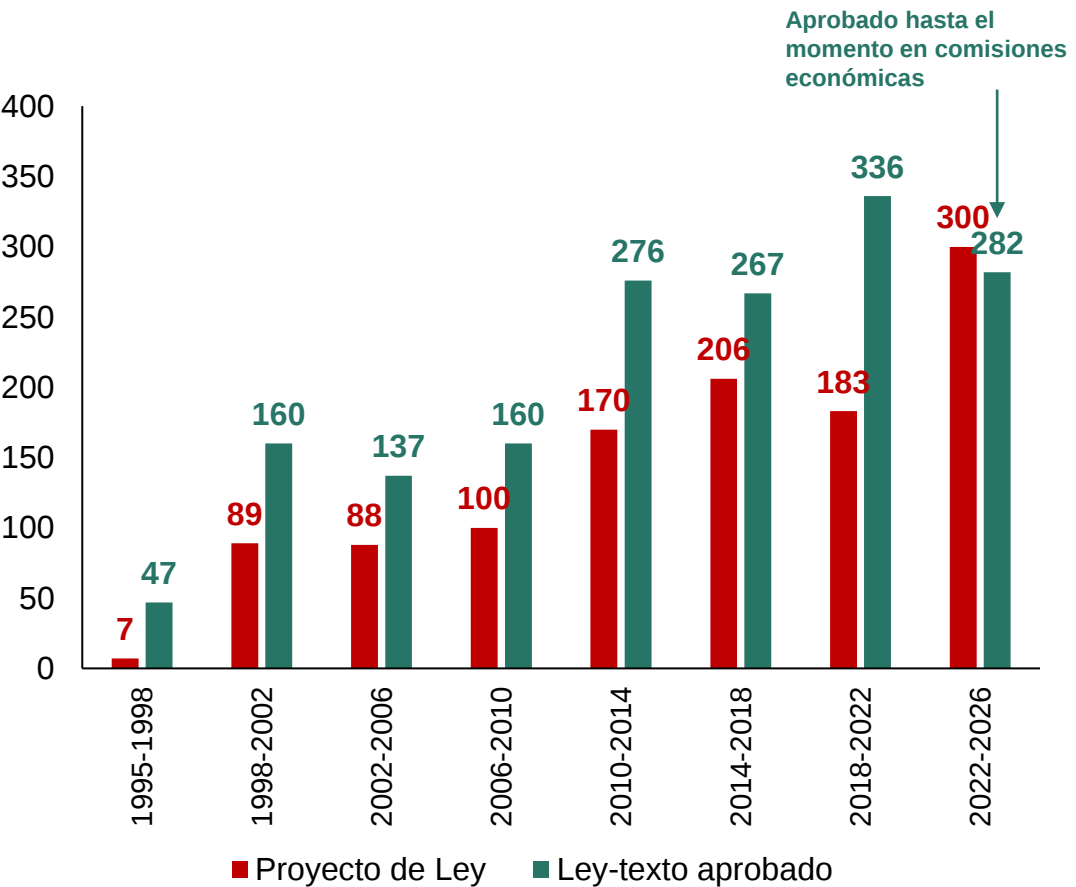
* Según Fedesarrollo, la cifra sería de 18% si se tienen en cuenta recargos, jornada laboral y costo de los despidos



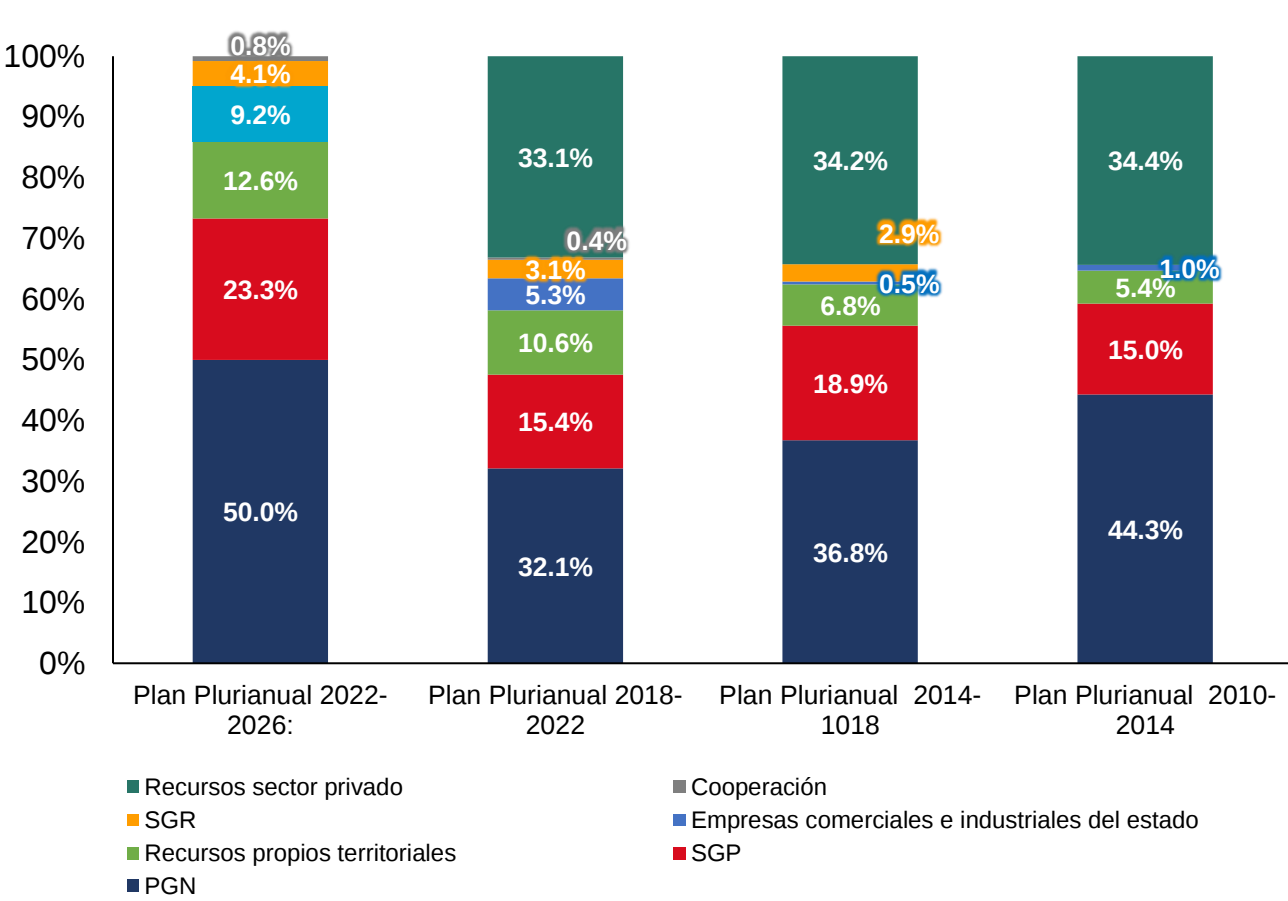
Plan Nacional de Desarrollo: puntos que vale la pena revisar

Sorprende que no haya recursos privados en las fuentes de financiación del PND y la gran cantidad de artículos que propuso el Gobierno

Proyecto de ley vs. texto aprobado
(1995-2022)



Fuente de recursos Planes plurianuales de inversión
(% participación, 2010-2022)



Fuente: Elaboración ANIF con base en DNP Planes Plurianuales de inversión

El PND deja varios interrogantes y varias generalidades sobre aspectos clave para el país

Generales

La **aprobación de 282 artículos en bloque** en comisiones económicas en bloque pone en entredicho la profundidad de las discusiones en Congreso.

La **meta de crecimiento económico para los próximos 4 años es modesta** en comparación con el crecimiento potencial cercano al 4%. El PND debe ser aspiracional en ese sentido.

Esas menores expectativas de crecimiento económico harán muy **complejo cumplir con los objetivos del PND** en término de: pobreza monetaria (reducir al 35.5%), empleo (tasa desempleo de 8.8%), formalidad (aumentar 1,6pp).

El enfoque exclusivamente multisectorial en el plan resulta poco práctico para la implementación y para el adecuado seguimiento del uso de los recursos asignados.

Particulares

Se estipula la creación de gran cantidad de sistemas, comisiones y fondos que, junto con un gran número de nuevas instancias (14), puede hacer aún más compleja la administración pública. No se da claridad sobre la rendición de cuentas de estas instituciones.

Se estipula que la ADRES realice el giro directo de los recursos de las Unidades de Pago por Capitación -UPC- de los regímenes contributivo y subsidiado

El PND se queda corto en planes de infraestructura. Sin bien hay un énfasis importante en las vías terciarias y transporte fluvial, hay muy pocas menciones a la inversión en megaproyectos, que son clave para el desarrollo del país y de las regiones. Resultaría útil poner en marcha el programa de obras 5G y ejecutar los recursos de regalías en proyectos de alto impacto

Notamos un énfasis claro en la educación superior que deja en segundo plano la educación primaria, secundaria, básica y media, así como la tecnología.

La reducción del aporte a salud a cargo de los pensionados que devengan entre 2 y 3 salarios mínimos del 12% al 10%.

De las 10 facultades extraordinarias para el Presidente que proponía el Gobierno, 5 se hundieron y 5 se aprobaron

En comisiones económicas

Se aprobaron

Artículo 301

Permite al Presidente expedir leyes para modificar los programas de Familias y Jóvenes en Acción, e incorporarlos de manera armónica y oportuna al Sistema de Transferencias

Artículo 302

Adquirir a título gratuito u oneroso, la infraestructura que corresponde al Hospital San Juan de Dios” y crear una entidad que tenga como objeto la prestación de servicios de salud.

Artículo 303

Que le permite al presidente la creación de una entidad adscrita al ministerio de Transporte para la construcción y mejoramiento de vías terciarias en diferentes regiones del país.

Artículo 304

Gestionar todo lo relacionado con el Grupo Bicentenario, el holding financiero estatal con el que quieren impulsar la denominada economía popular.

Artículo 306

Creación de una entidad perteneciente al Ejecutivo que será responsable de apoyar la formulación o actualización del Plan Nacional de Desarrollo Forestal

Quedaron fuera

Artículo 160

Otorgaba facultades extraordinarias por seis meses para expedir un decreto con fuerza de ley que regule las condiciones especiales de reclusión de los miembros de pueblos y comunidades indígenas

Artículo 305

Avalaba al Presidente por seis meses para que crear *holding* para el sector eléctrico, integrando a las empresas detrás de las principales centrales eléctricas del país

Artículo 309

Que otorgaba facultades para “fusionar, modificar o liquidar los fondos cuenta con o sin personería jurídica o los patrimonios autónomos administrados por órganos o entidades del Presupuesto General”

- La facultad de crear Agencia Nacional de Seguridad Digital y Asuntos Espaciales

- La facultad de crear la Agencia Nacional de Ciencia, Tecnología e Innovación

www.anif.com.co

anif@anif.com.co

Síguenos en redes sociales:



@MSantamariaS
@AnifCo



@AnifOficial



@Anif



@ANIFoficial

