



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

¿Qué le espera a Colombia Después del Virus?

Seminario ANIF
Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Septiembre de 2020



Agenda

1. El Virus Ha Hecho Estragos

2. La estrategia fiscal

3. Plan de reactivación



Bloomberg

Subscribe

Economics

U.S. Economy Shrinks at Record 32.9% Pace in Second Quarter

By [Reade Pickert](#)

July 30, 2020, 8:30 AM EDT

Updated on July 30, 2020, 10:20 AM EDT



WSJ



ASIA ECONOMY

Japan's Economy in Deep Hole After Second-Quarter Plunge

GDP falls 7.8% in April-June period
compared with previous quarter after
coronavirus pandemic closed many
businesses

CNBC



EUROPE ECONOMY

UK enters recession after GDP plunged by a record 20.4% in the second quarter

PUBLISHED WED, AUG 12 2020•2:05 AM EDT

UPDATED WED, AUG 12 2020•4:59 AM EDT

Elliot Smith

[@ELLIOTSMITHCNBC](#)



Dinero



ECONOMÍA PERÚ | 8/15/2020 1:35:00 PM

PIB de Perú se
desploma 17% en el
primer semestre por
covid-19



Dinero



CORONAVIRUS | 2020/08/18 08:23

PIB de Chile cae 14,1% en
segundo trimestre, afectado por
la covid-19

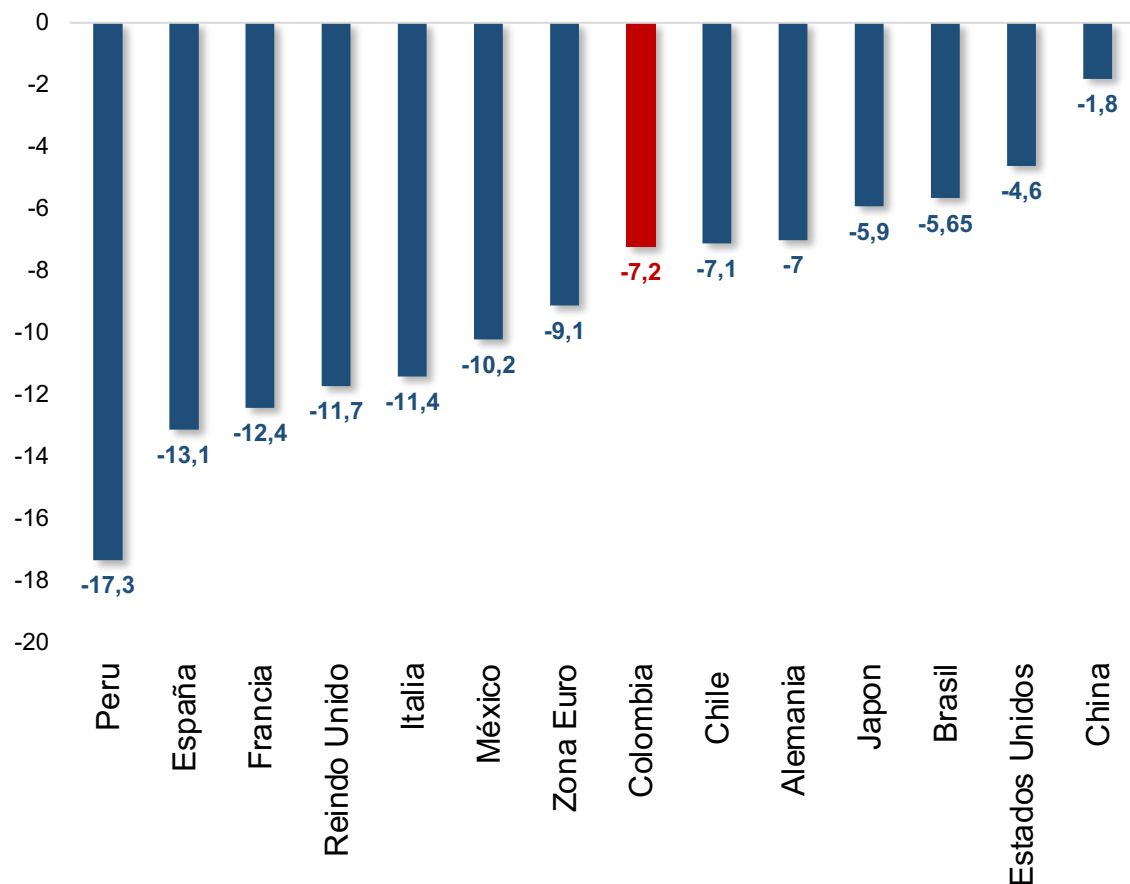


El emprendimiento
es de todos

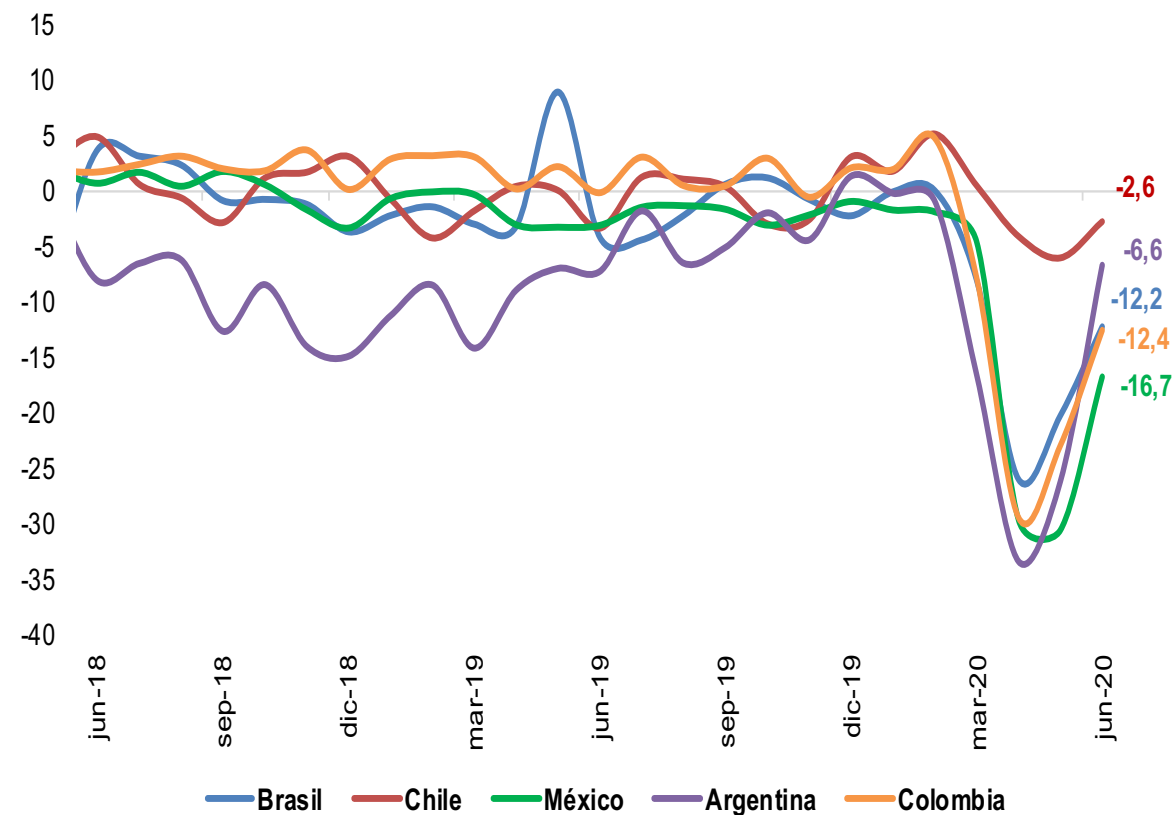
Minhacienda

La economía mundial está fuertemente golpeada

Crecimiento Económico 2020-1er Semestre (cambio porcentual)

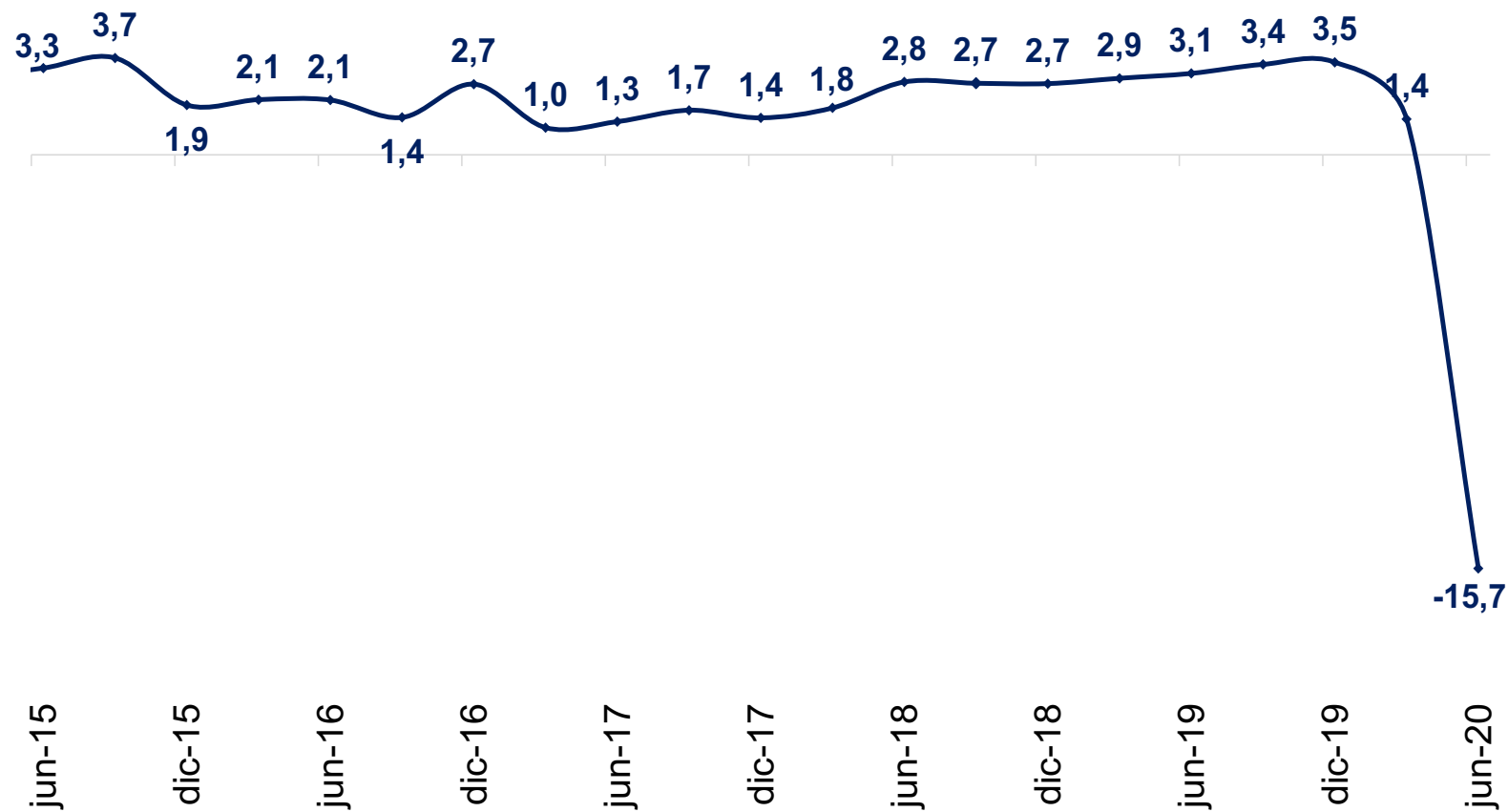


Índice de Producción Industrial (Variación anual, %)



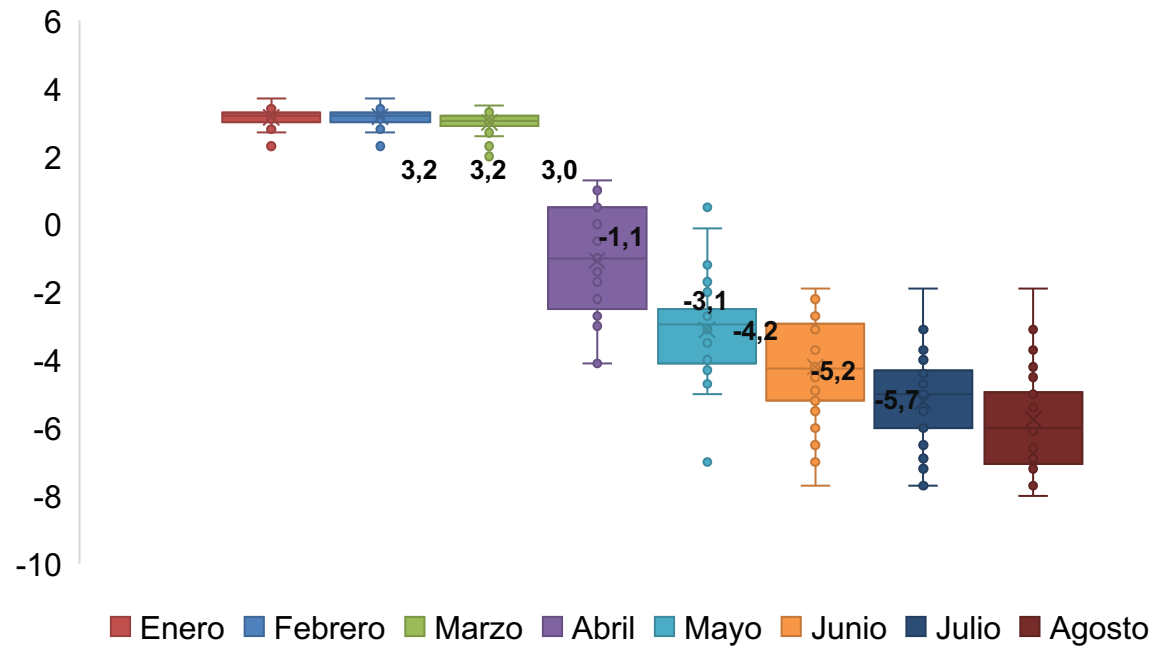


Crecimiento del PIB anual del PIB (%)

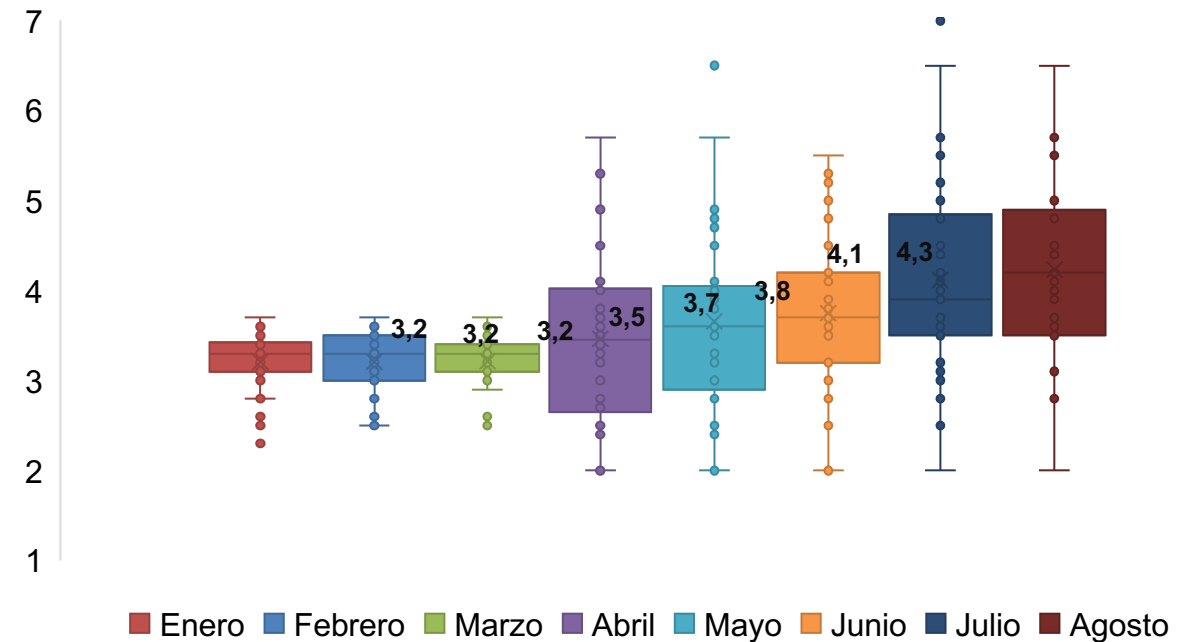




Proyecciones analistas para 2020



Proyecciones analistas para 2021



Fuente: **LatinFocus Consensus Forecast**. Cálculos DGPM MinHacienda.
Se consultaron entre 26-36 analistas

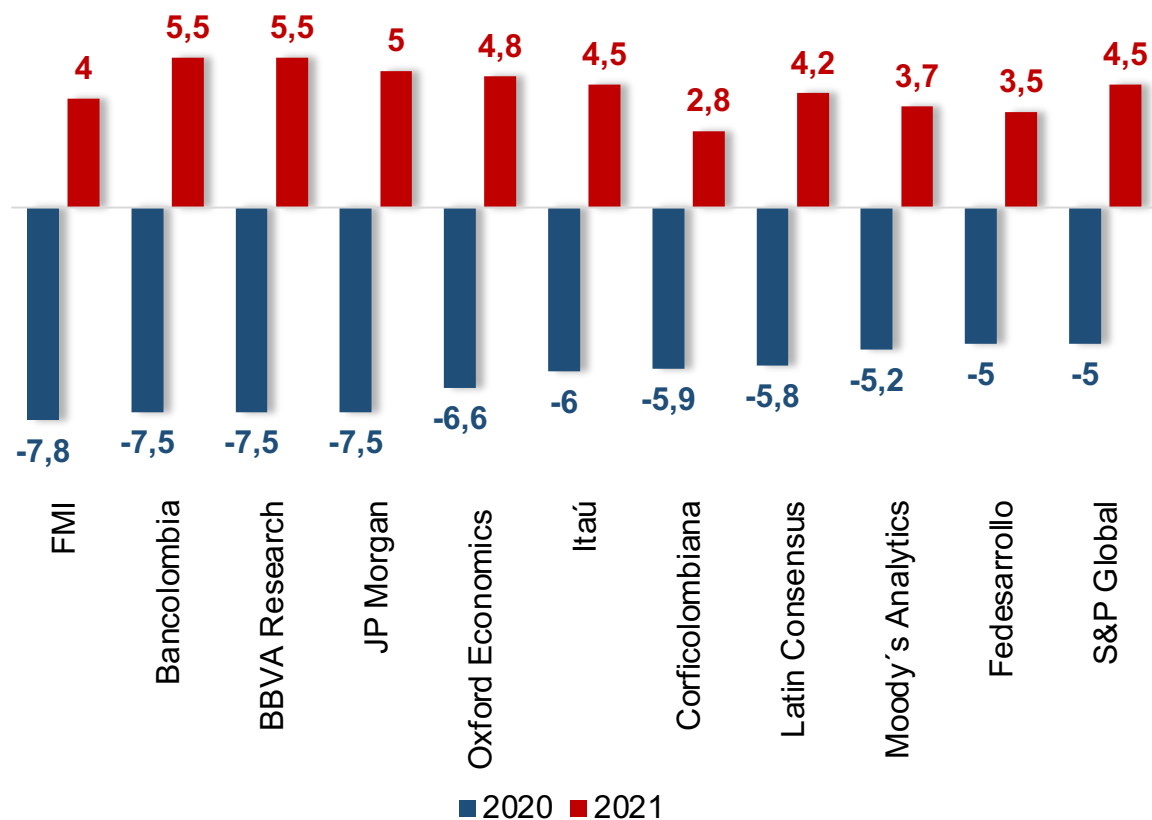


El emprendimiento
es de todos

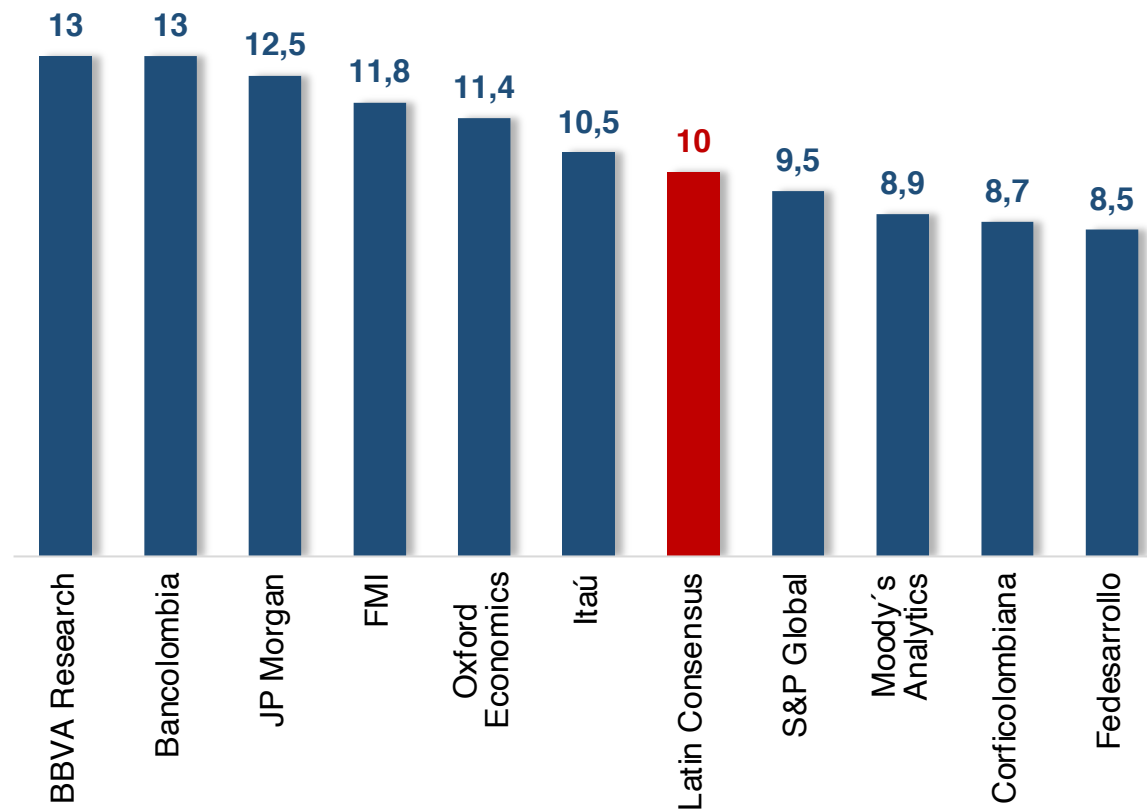
Minhacienda

Esta recuperación se prolongaría hasta 2021, reflejada en una expectativa de aceleración de la economía colombiana

Crecimiento previsto de la economía 2020 y 2021
(variación anual, %)



Aceleración prevista de la economía entre 2020 y 2021
(puntos porcentuales)



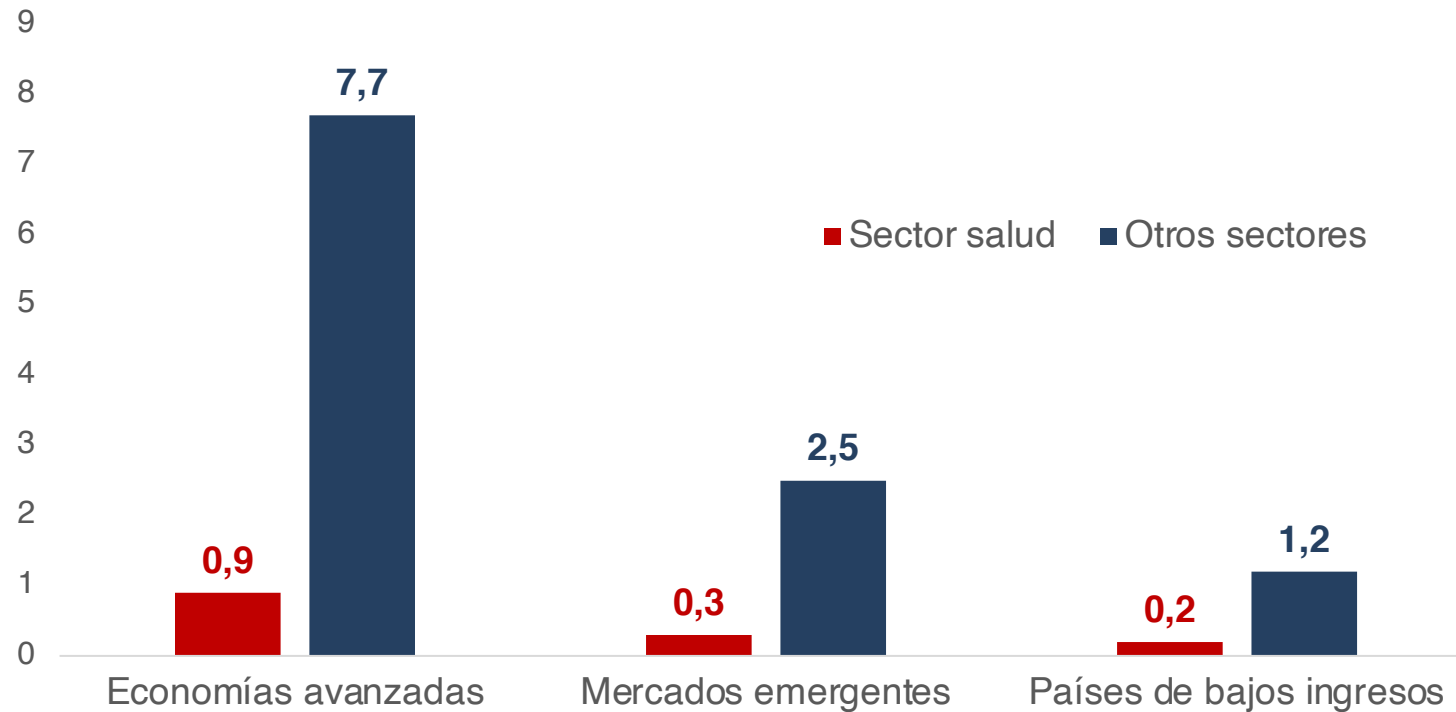


Agenda

1. Resultados PIB 2T
- 2. La estrategia fiscal**
3. Plan de reactivación



Gasto público discrecional (porcentaje del PIB - PPP)



La pandemia ha demandado incrementos en el gasto para atender las necesidades en:

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



1. Eliminar gastos de emergencia de manera rápida

Usos recursos emergencia con cargo al FOME (miles de millones)

Concepto	\$MM
Atención emergencia sanitaria	8.650
Ayuda social a población en condición vulnerable	10.061
Giros extraordinarios programas sociales	3.175
Adelanto programa devolución de IVA	400
Ingreso Solidario	4.388
Resto	2.099
Protección del empleo y reactivación económica	9.307
Apoyo a nóminas (PAEF)	4.376
Resto	4.931
Total usos FOME	28.019



Recaudo Tributario DIAN. Año corrido a agosto. 2019 - 2020

CONCEPTO	(\$ MM)		(% del PIB)		Crec %
	Agosto 2019	Agosto 2020	Agosto 2019	Agosto 2020	
INGRESOS TRIBUTARIOS DIAN	99.978	87.464	9,4	8,6	-12,5
Internos	84.660	73.926	8,0	7,3	-12,7
Renta cuotas*	15.590	11.739	1,5	1,2	-24,7
IVA Interno	23.043	19.729	2,2	1,9	-14,4
Retención en la fuente*	37.304	35.083	3,5	3,5	-6,0
GMF	5.274	4.436	0,5	0,4	-15,9
Consumo	1.504	935	0,1	0,1	-37,8
Riqueza/Patrimonio**	433	461	0,0	0,0	6,4
Gasolina	1.060	764	0,1	0,1	-27,9
Venta de inmuebles	64	4	0,0	0,0	-93,6
Impuesto al carbono	285	186	0,0	0,0	-34,8
Normalización	103	39,477	0,0	0,0	
Impuesto SIMPLE	0	191	0,0	0,0	
Retención COVID		359	0,0	0,0	
Externos	15.318	13.537	1,4	1,3	-11,6

Los rubros de renta e IVA solo incluyen pagos de declaraciones o cuotas. Retención en la fuente incluye retenciones por concepto de impuesto de renta, IVA e impuesto de timbre.

Cifras preliminares *Incluye rezagos de CREE. **Incluye rezagos de impuesto a la riqueza y pagos de impuesto al patrimonio

Fuente: DIAN – cálculos DGPM



Recaudo Tributario DIAN 2019 y proyecciones 2020

CONCEPTO	(\$MM)			(% del PIB)			Crec (%) 2020 MFMP* vs 2019
	2019	2020 PF Febrero*	2020 MFMP*	2019	2020 PF Febrero*	2020 MFMP*	
Ingresos Tributarios DIAN	147.884	157.984	134.718	14,2	14,3	13,3	-8,9
Impuestos internos	123.921	131.908	114.732	11,9	11,9	11,3	-7,4
Renta	67.492	68.379	63.524	6,5	6,2	6,3	-5,9
IVA	41.762	47.754	38.819	4,0	4,3	3,8	-7,0
Timbre	86	92	53	0,0	0,0	0,0	-38,6
GMF	8.053	8.873	7.667	0,8	0,8	0,8	-4,8
Consumo	2.245	2.525	1.160	0,2	0,2	0,1	-48,3
Patrimonio/Riqueza	922	895	969	0,1	0,1	0,1	5,1
Combustibles	1.585	1.714	1.015	0,2	0,2	0,1	-36,0
Carbono	437	466	306	0,0	0,0	0,0	-30,0
Normalización	1.128	1.000	1.002	0,1	0,1	0,1	-11,2
Retefuente inmuebles	137	0	6	0,0	0,0	0,0	-
SIMPLE	73	210	211	0,0	0,0	0,0	189,9
Impuestos externos	23.963	26.076	19.985	2,3	2,4	2,0	-16,6

Diferencias entre proyecciones MFMP y PF Febrero

CONCEPTO	Diferencia frente a proyección de Febrero 2020	
	\$MM	%
Ingresos Tributarios DIAN	-23.266	-14,7%
Impuestos internos	-17.176	-13,0%
Renta	-4.854	-7,1%
IVA	-8.935	-18,7%
Timbre	-40	-43,1%
GMF	-1.207	-13,6%
Consumo	-1.365	-54,1%
Patrimonio/Riqueza	74	8,3%
Combustibles	-698	-40,8%
Carbono	-160	-34,3%
Normalización	2	0,2%
Retefuente inmuebles	6	-
SIMPLE	1	0,6%
Impuestos externos	-6.091	-23,4%

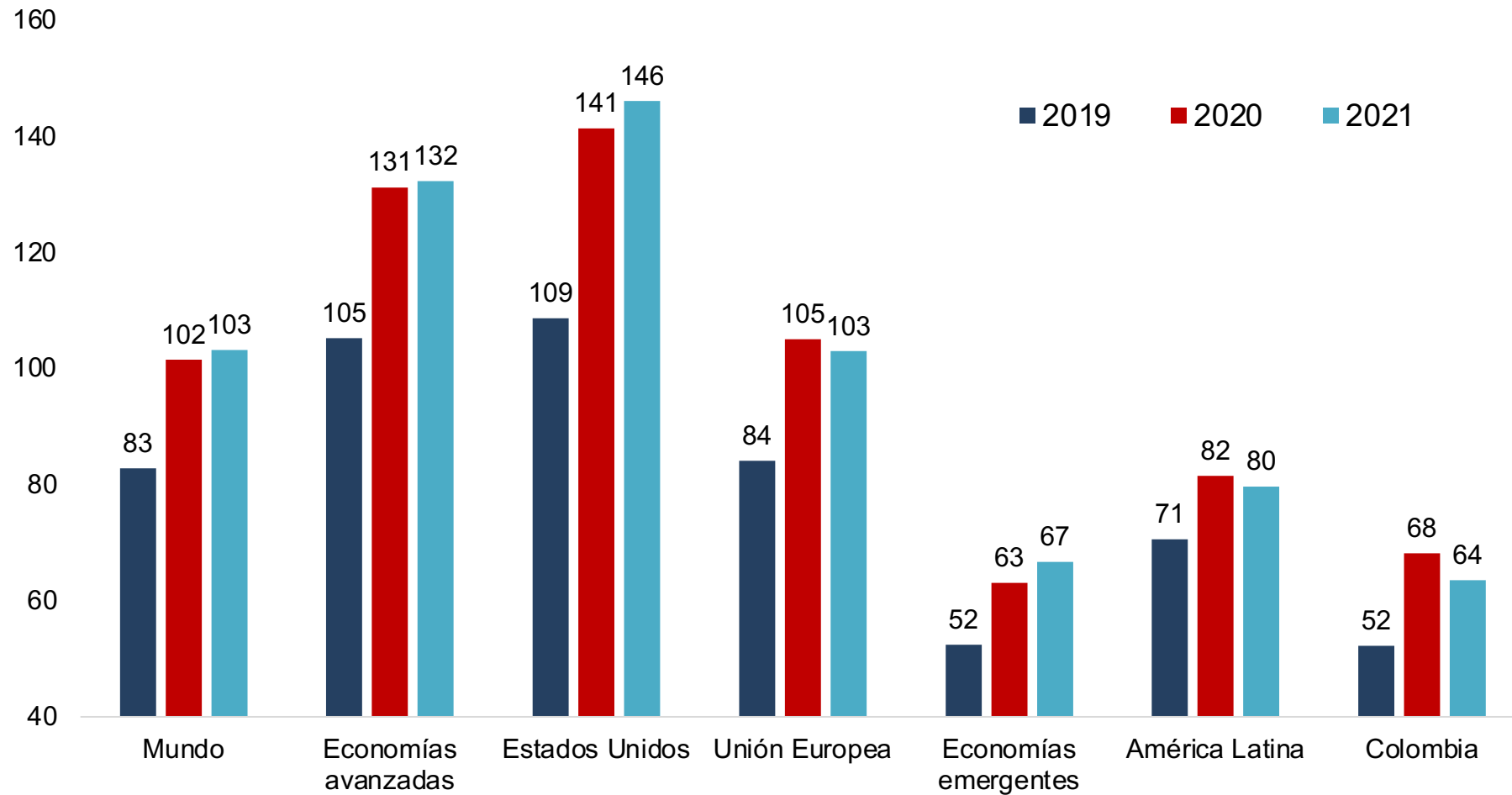
*Cifras proyectadas. PF: Plan Financiero

Cifras de IVA e impuesto de renta incluyen retenciones. El recaudo esperado por concepto del impuesto solidario por el COVID-19 se incluye dentro del impuesto de renta

Fuente: DGPM - MHCP



Deuda del Gobierno General (% del PIB)





Muchos países han suspendido sus Reglas Fiscales en atención a la emergencia del COVID-19

País	Decisión	Calificación Fitch
Unión Europea	Activación de la cláusula de escape general. Suspensión de las metas fiscales de los estados miembros.	
Alemania	Activación cláusulas de escape nacionales	AAA
Austria		AA+
Bulgaria		BBB
Croacia		BBB-
Eslovenia		A
Estonia		AA-
Francia		AA
Grecia		BB
Italia		BBB-
Letonia		A-
Lituania		A
Portugal		BBB
República Checa		AA-
Rumania		BBB-
Panamá	Ajuste límite máximo de déficit	BBB
Perú	Suspensión regla fiscal para 2020 y 2021	BBB+
Brasil	Estado de calamidad pública: se levanta la meta del gobierno frente al déficit del balance primario para 2020	BB-
Paraguay	Relajación déficit fiscal 2020	BB+
Costa Rica	Activación de la cláusula de escape y se habilita crecimiento de gasto corriente superior al límite	B
Honduras	Activación de la cláusula de escape	BB-
Indonesia	Suspensión la meta de 3% de déficit presupuestario para 2020-2022	BBB
India	Activación cláusula de escape	BBB-

FMI (2020). Reglas fiscales, cláusulas de escape y shocks de gran magnitud:

“(…), las reglas fiscales deben ser lo suficientemente flexibles para hacer frente a shocks económicos inesperados o de otro tipo de gran magnitud …”.



Agenda

1. Resultados PIB 2T
2. La estrategia fiscal
- 3. Plan de reactivación**





Plan de Reactivación: Pilares de la reactivación económica

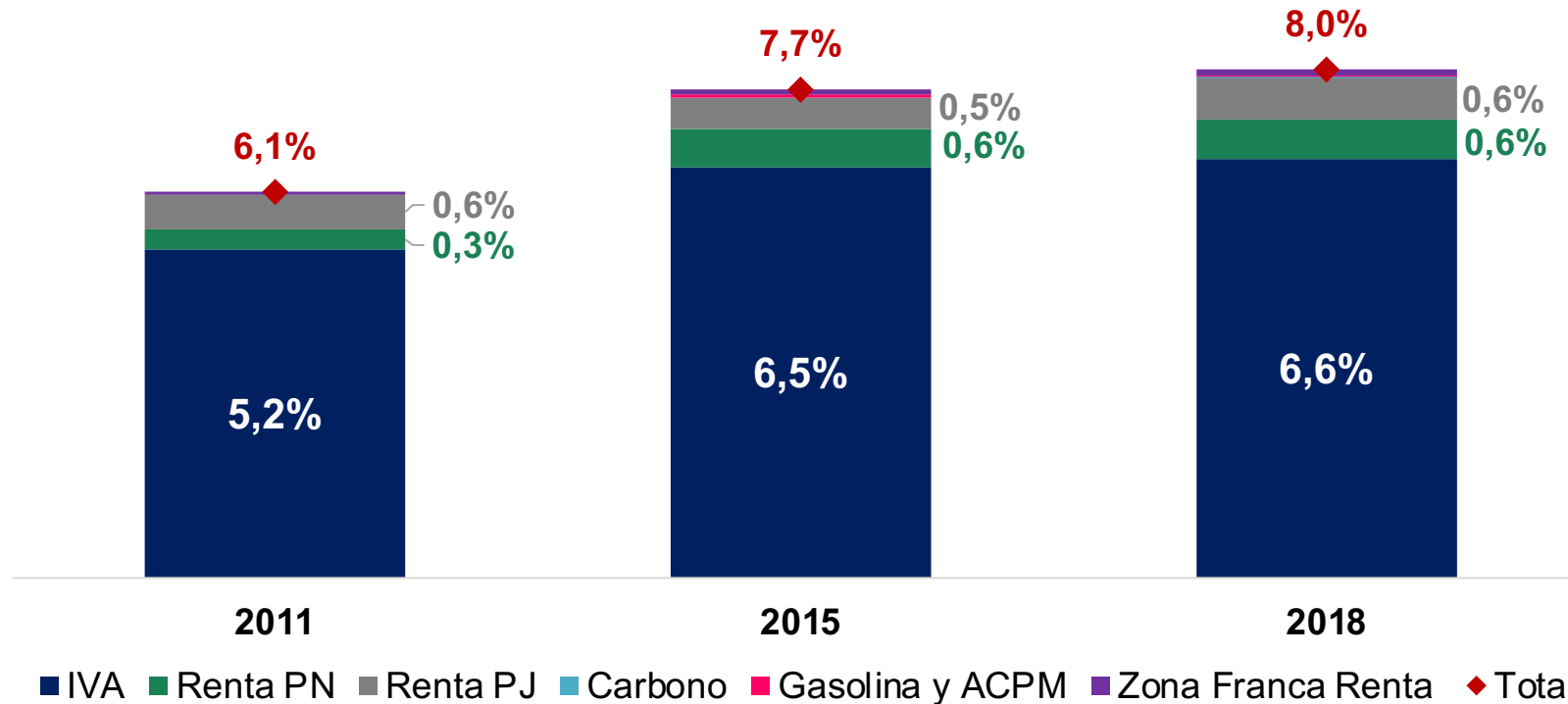
	Pilar 1 Inversión privada	Pilar 2 Inversión Público Privada	Pilar 3 Inversión privada con incentivo fiscal	Pilar 4 Inversión Pública
Inversión por: \$109,4 bn	\$56,2 billones 4 años	\$18 billones 8 años	\$25,9 billones 3 años	\$9,3 billones 10 años
Gasto Público	\$ -	VPN@6,5%: \$24,9 billones		
Empleos 	122.435	310.244	236.000	105.593



2. Hacer operativas las nuevas reglas del juego fiscales

Desde 2004 se publican
anualmente estimaciones de
gasto tributario en el MFMP

Gasto tributario 2011, 2015 y 2018
(como % del PIB)

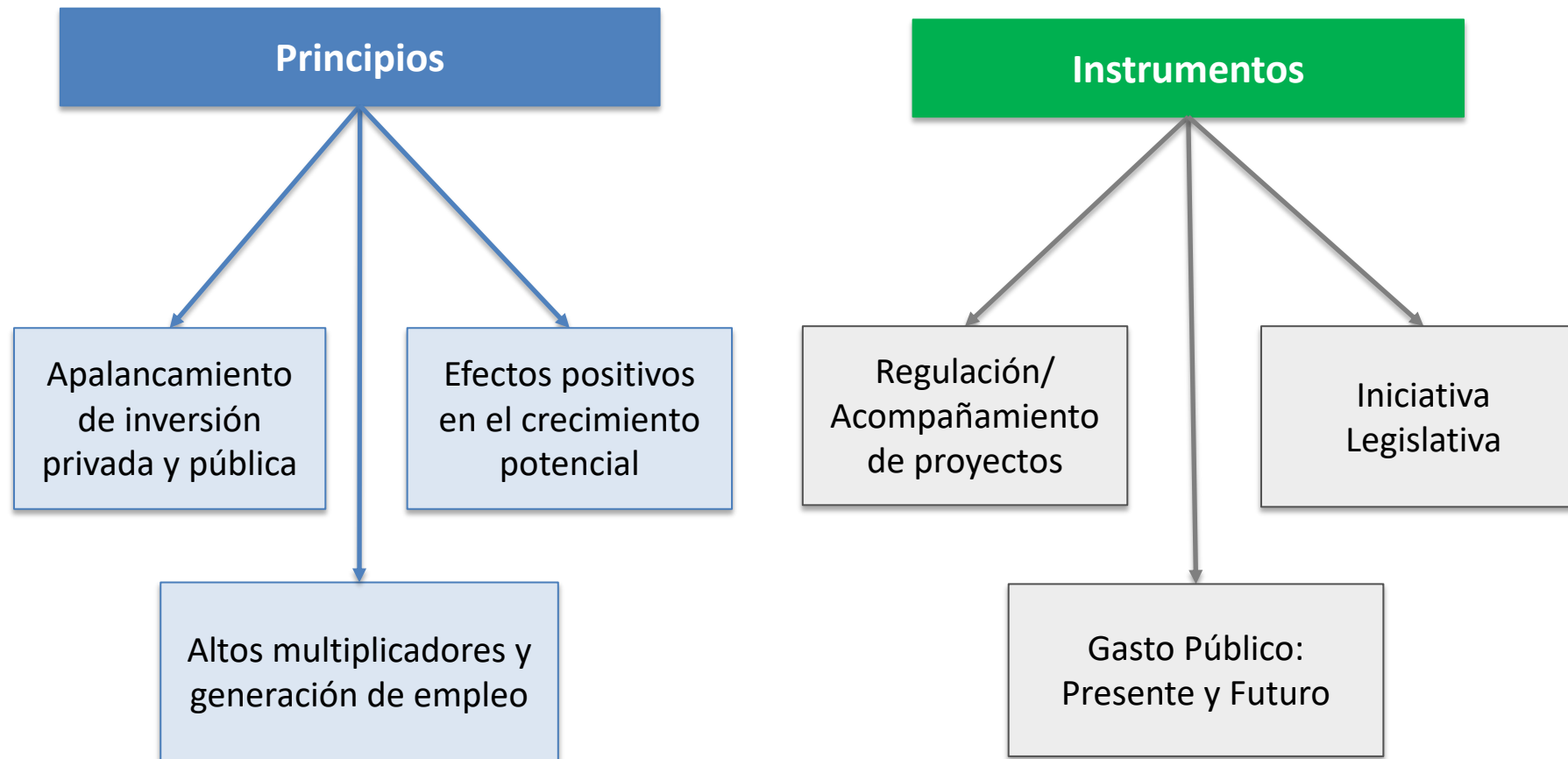


Fuente: Marcos Fiscales de Mediano Plazo 2012, 2016, 2019

Nota: A partir de 2016, se incluye el gasto tributario por las ventas del territorio nacional a zonas francas



Plan de Reactivación





Plan de Reactivación: Pilares de la reactivación económica

- 1. Proyectos privados**
 - a. Requieren gestión del Gobierno
- 2. Inversión Público-Privada**
 - a. Infraestructura 5G
 - b. Acueductos y PTARs
- 3. Inversión privada con incentivos fiscales**
- 4. Inversión pública**



El emprendimiento
es de todos

Minhacienda

¿Qué le espera a Colombia Después del Virus?

Seminario ANIF
Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Septiembre de 2020