

RETOS ECONÓMICOS DEL NUEVO GOBIERNO

Roberto Junguito
Septiembre 28 de 2010

Universidad de Los Andes

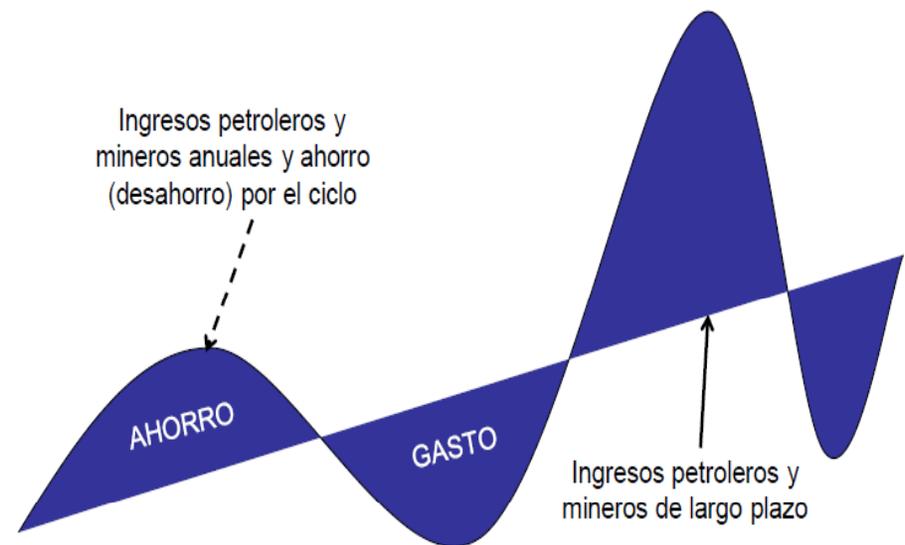
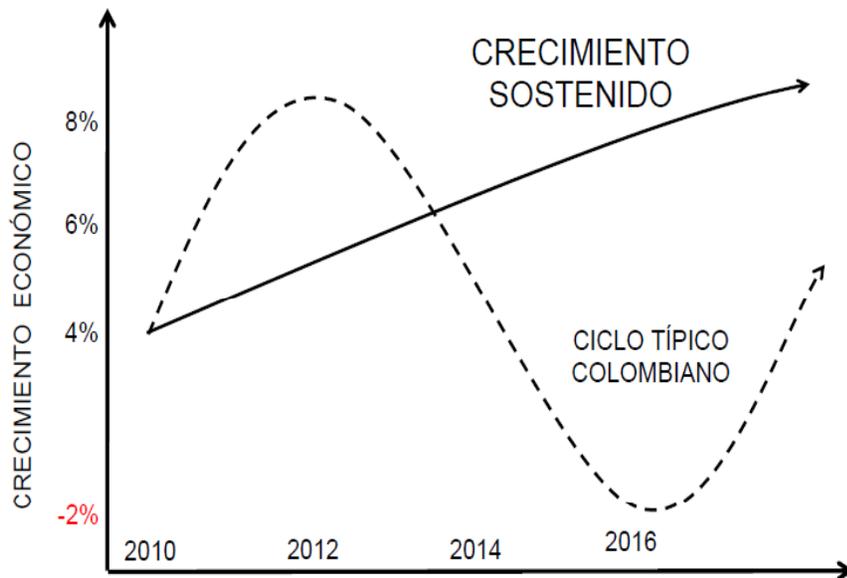
RETOS ECONÓMICOS 2010-2014

- ▶ MANEJO DEL CICLO ECONÓMICO
- ▶ METAS ECONÓMICAS DEL GOBIERNO
- ▶ REFORMAS ESTRUCTURALES
- ▶ FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL
- ▶ LOCOMOTORAS Y ENCADENAMIENTOS
- ▶ REFLEXIONES FINALES



MANEJO DEL CICLO ECONÓMICO

- ▶ Amortiguar el ciclo económico y lograr una senda de crecimiento sostenido.
- ▶ Ahorro de recursos en época de bonanza y gasto en la de “vacas flacas”.
- ▶ Evitando los errores del pasado: políticas fiscales y monetarias procíclicas.
- ▶ Bases de estabilidad: Políticas monetarias y fiscales anticíclicas, tasa de cambio flexible, sistema financiero sólido.



MANEJO DEL CICLO ECONÓMICO

COMENTARIOS:

- ▶ **En los dos últimos años se desarrolló una política anticíclica exitosa. Esto fue posible gracias a los sólidos fundamentos iniciales de la economía.**
- ▶ **La circunstancia que enfrenta el Gobierno es excepcional: la perspectiva de un boom minero y recuperación internacional.**
- ▶ **En un marco de mayor seguridad democrática y mayorías en el Congreso.**
- ▶ **Lo más tradicional había sido enfrentar crisis internacional y desequilibrios fiscales y de balanza de pagos en el país, en marco de inseguridad interna y sin mayorías en el Congreso.**



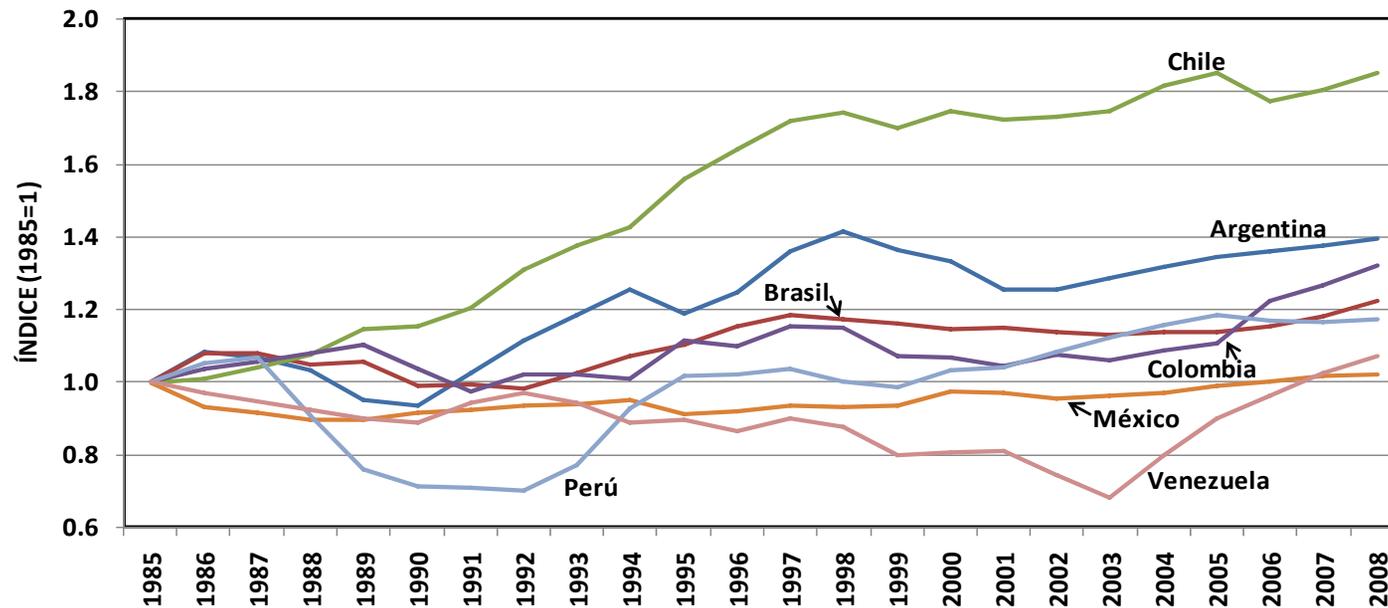
METAS ECONÓMICAS DEL GOBIERNO

INDICADOR	Proyecciones MFMP 2010	Proyecciones Gobierno
Crecimiento PIB	4.5%	6%
Tasa de Desempleo	ND	8% – 9%
Empleo formal	ND	6.1%
Crecimiento Productividad laboral	ND	1.9%
Inversión / PIB	28%	35%

- ▶ **Las metas son ambiciosas frente a las previstas en el Marco Fiscal de Mediano Plazo del 2010.**
- ▶ **¿Cuáles son las metas de reducción de la pobreza?**



Productividad laboral agregada en América Latina, 1985=100%. CAN



Periodo	Argentina	Brazil	Chile	Colombia	Mexico	Peru	Venezuela
1950-1970	2,7%	3,8%	2,7%	2,3%	3,7%	3,2%	2,4%
1970-1990	-0,3%	1,3%	0,6%	1,4%	-0,1%	-2,0%	-2,0%
1990-2009	2,9%	1,3%	2,3%	1,1%	0,5%	3,1%	0,9%

- ▶ El crecimiento de la productividad laboral proyectada por el Gobierno es exigente. El promedio de crecimiento del país durante los últimos 20 años ha sido del 1.1%

▶ Fuente: The Conference Board

REFORMAS ESTRUCTURALES- FISCALES

- ▶ Regla fiscal: Impone disciplina fiscal y lleva a una deuda pública sostenible.
 - ▶ La sostenibilidad fiscal como derecho constitucional de protección de los derechos sociales de los colombianos.
 - ▶ Reforma a las Regalías: Equidad intergeneracional, regional y social. Regla de ahorro.

 - ▶ **Son tres reformas fundamentales y complementarias.**
 - ▶ **La Regla y el Acto Legislativo fortalecen la Ley de Responsabilidad Fiscal y el rol del Marco Fiscal de Mediano Plazo del 2003.**
 - ▶ **La reforma a las regalías: Además de fortalecer el ahorro busca mayor equidad regional. Debe ser complementaria con el sistema de transferencias públicas.**
-



OTRAS MEDIDAS DE POLÍTICA FISCAL

- ▶ El gobierno también ha anunciado:
 - ▶ Un régimen tributario pro-trabajo en el proyecto de formalización y primer empleo.
 - ▶ Un proceso de marchitamiento del 4 por mil. Se presentará en 2011. Bajará al 1% en el 2017 y eliminación 2018.
 - ▶ Eliminación de la deducción del 30% a la inversión en activos fijos.

- ▶ **¿Se proyectan cambios fundamentales en la estructura fiscal? Cuándo?**
- ▶ **No se mencionan reformas presupuestales, ni en las vigencias futuras. ¿Las habrá?**

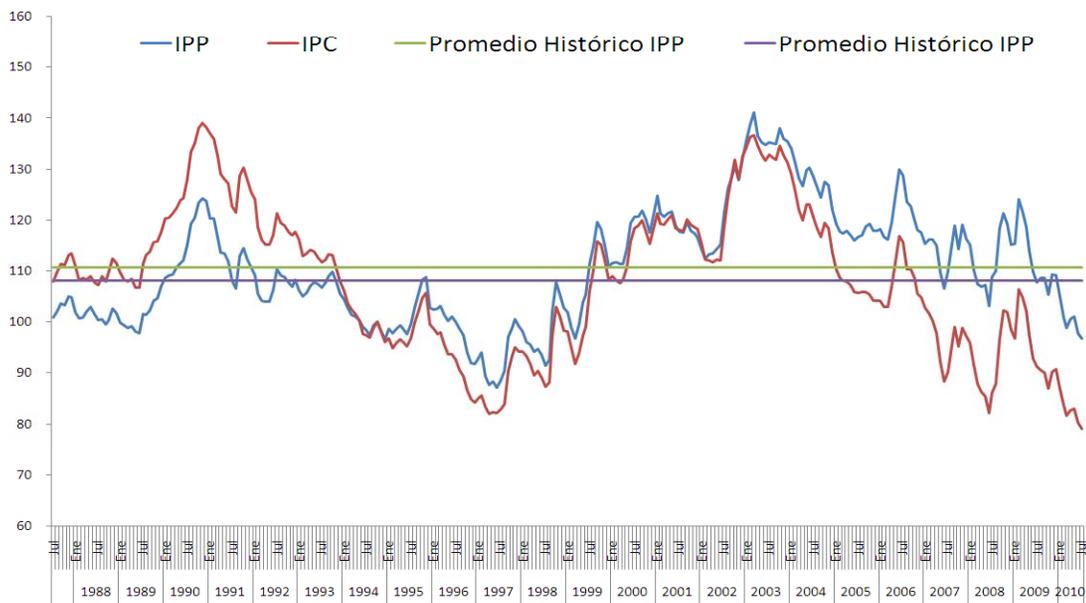


FORTALECIMIENTO INSTITUCIONAL MONETARIO Y CAMBIARIO

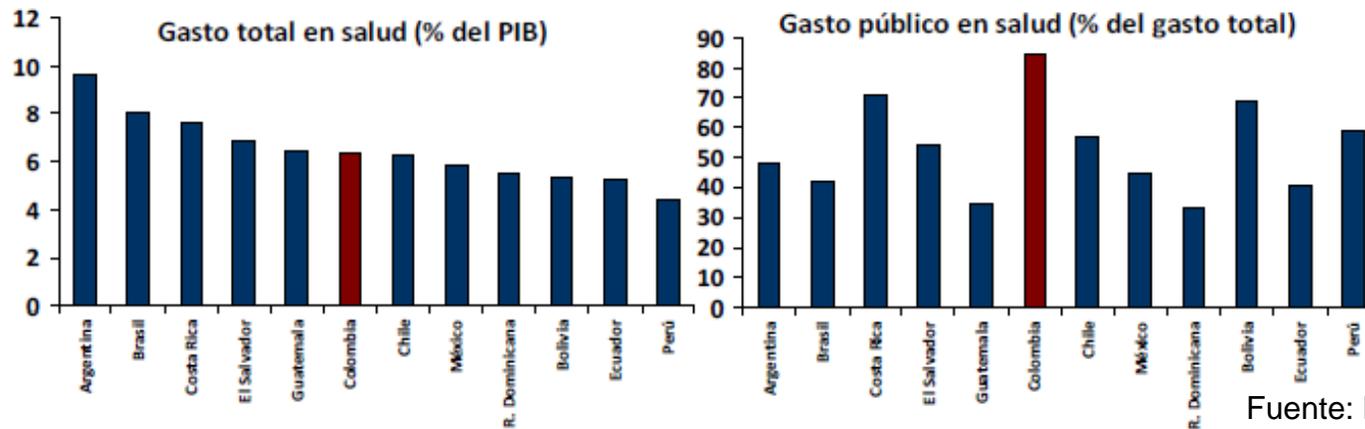
- ▶ **¿Qué mecanismos se utilizarán para fortalecer la supervisión y regulación financiera?**

- ▶ **Es importante mantener una tasa de cambio flexible.**
 1. **Se ha anunciado una revisión del régimen cambiario ¿En qué consiste?**
 2. **¿Se está evaluando la imposición de controles de capitales de corto plazo?**

Índice de Tasa de Cambio
Real – Comercio Total
1994=100



SALUD E IMPACTO FISCAL



Fuente: Banco Mundial-WDI
Tomado de MHCP

- ▶ Principales problemas según el Ministerio de Hacienda:
 1. Crecimiento de la demanda por prestaciones No- POS
 2. Evasión y elusión
 3. Poco uso de planes voluntarios (6,5% del GS pólizas, medicina prepagada y otros planes)

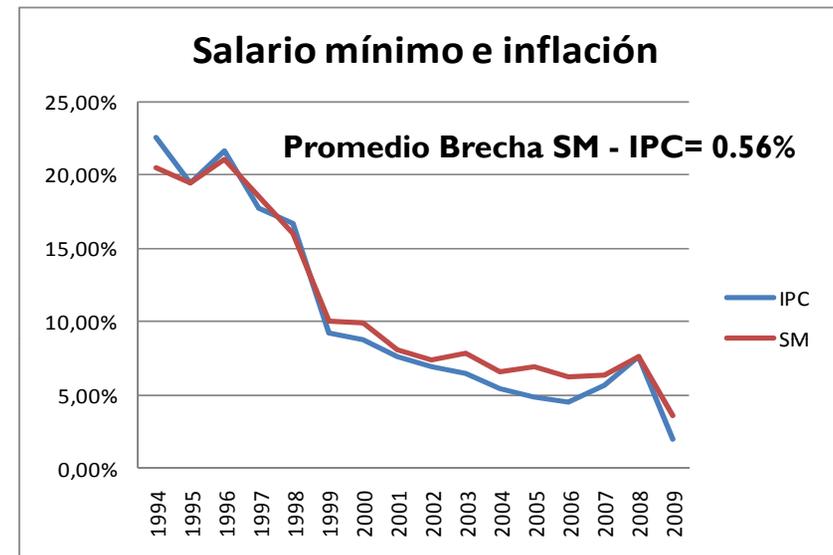
 - ▶ **Un reto es resolver el financiamiento para Igualar POS Contributivo y Subsidiado.**

 - ▶ **Coordinación de la política de salud con las iniciativas del Congreso de la República.**
-



SISTEMA PENSIONAL

- ▶ **A junio del 2010 cuenta son cerca de 900 mil Pensionados del ISS. El 78% se encuentra en un nivel de mesada inferior a los 2 SMLMV.**
- ▶ **Por mandato Constitucional las mesadas pensionales no pueden ser inferiores al SM.**
- ▶ **El Gobierno no ha propuesto reforma de en el tema pensional.**

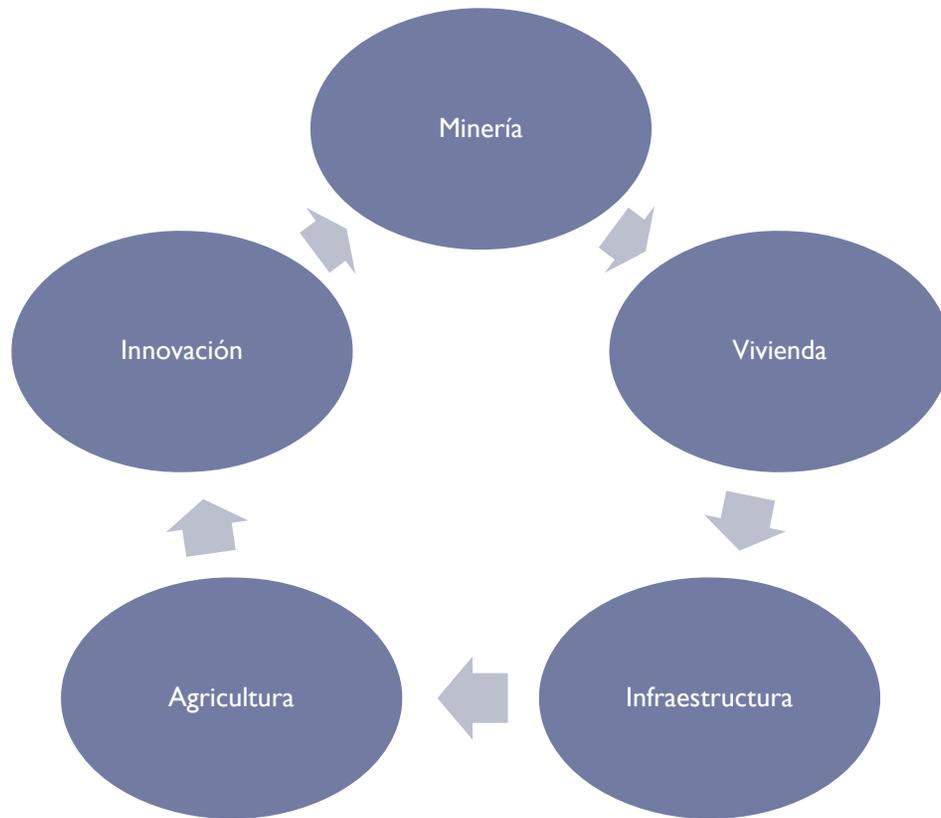


Se debe estudiar conveniencia de establecer un primer pilar solidario y restringir traslados entre regímenes de ahorro y prima media.

Coordinación de la política pensional con iniciativas del Congreso: Pensión familiar e indexación a salario mínimo.



LOCOMOTORAS Y ENCADENAMIENTOS



- ▶ ¿Faltan o sobran locomotoras?
- ▶ ¿Qué se requiere para que arranquen?
- ▶ ¿Cuáles son los riesgos?
- ▶ ¿Recalentamiento, descarrilamiento, choque de trenes?



Minería

- ▶ Esta locomotora parece estar andando: exportaciones, descubrimiento de yacimientos, grandes inversiones.
- ▶ Proyecciones de un auge minero-energético de grandes proporciones.
- ▶ Minería (56% de las exportaciones, 77% IED, Inversiones 2010-2014 USD 57.000 millones, Reto MINMINAS: Separar funciones de políticas, regulación y vigilancia)

- ▶ **¿Qué riesgo hay que la bonanza resulte de magnitud muy inferior a la prevista?**
- ▶ **¿Cuáles son los pronósticos de los precios internacionales del petróleo y el carbón?**



Vivienda e Infraestructura

- ▶ Vivienda (Lauchlin Currie y los encadenamientos del sector de la construcción)
- ▶ El déficit de vivienda representa un importante campo de acción en particular para la VIS. Se proponen subsidios de tasa de interés para el crédito de vivienda y subsidios directos para compra de vivienda.
- ▶ **Se establece que los subsidios “se cubrirán con una fuente de carácter permanente y flexible”. ¿Cuál es?**
- ▶ **¿Se van a mantener las exenciones fiscales a los depósitos en las cuentas AFP?**

- ▶ Deficiencia de infraestructura vial
- ▶ Infraestructura Vial- Completar proyectos en curso, faltante de recursos presupuestales.
- ▶ **¿Qué modificaciones se introducirán en la política de vigencias futuras?**
- ▶ **¿Cómo incentivar las concesiones? Qué reformas necesita el sistema actual?**



Agricultura

- ▶ Tierras: abandono y despojo de tres millones de hectáreas, restitución de propiedad, entrega de tierras y subsidios de vivienda, uso agrícola vs. ganadería)
- ▶ Con el desarrollo económico, la agricultura progresivamente pierde su capacidad de estimular el crecimiento. Como consecuencia, se da una pérdida en la participación del PIB Agrícola en el PIB total (Timmer, 2007).
- ▶ Mejoras en Productividad y competitividad

- ▶ **La ley de tierras es un proyecto socialmente deseable y complejo de ejecutar. Riesgos de conflictos sociales por la tierra.**
- ▶ **La política debe incentivar incrementos efectivos en la productividad y en las áreas cosechadas que han estado estancadas. Esto exige inversión en investigación y extensión agrícola.**
- ▶ **Además de la política sectorial, la agricultura depende de la política macro: las tasas de interés, los salarios mínimos, y tasa de cambio.**



REFLEXIONES FINALES-RETOS

- ▶ Manejar la bonanza minera-petrolera prospectiva, evitando la continuada apreciación de la moneda.
- ▶ Conseguir la aprobación del Congreso de las reformas estructurales en materia fiscal (Regla, Acto Legislativo, Regalías y otras modificaciones de la estructura tributaria)
- ▶ Lograr las ambiciosas metas de crecimiento del PIB, evitando riesgos de recalentamiento, descarrilamiento y choque de las locomotoras.
- ▶ Reducción del desempleo. Es clave la aprobación del proyecto de Formalización Laboral y Primer Empleo.
- ▶ Mejoramiento de la seguridad en salud y pensiones, mediante reformas legislativas y una política de salario mínimo congruente.
- ▶ El gran reto es la reducción de la pobreza. ¿Cuál es el efecto de la estrategia económica sobre ésta?



GRACIAS

