

Colombia: Retos Económicos y Sector Financiero 2018-2022



GOBIERNO DE COLOMBIA



MINHACIENDA

Convención Bancaria
ASOBANCARIA
Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Cartagena, Agosto 23 de 2018

Idea No. 1: En Colombia, el reto principal es recuperar el Crecimiento Económico de Largo Plazo y la generación de empleo de calidad

Idea 2: El Plan de Recuperación Económica empieza por consolidar la estabilidad fiscal con reformas tanto en ingresos como en gastos.

Idea 3: El Componente Tributario debe incluir mejoras importantes en el diseño del impuesto de renta y del IVA

Idea 4: Se debe mitigar la regresividad del IVA con devoluciones a hogares vulnerables

Idea 5: El Sector Financiero será parte esencial de la Reactivación Económica

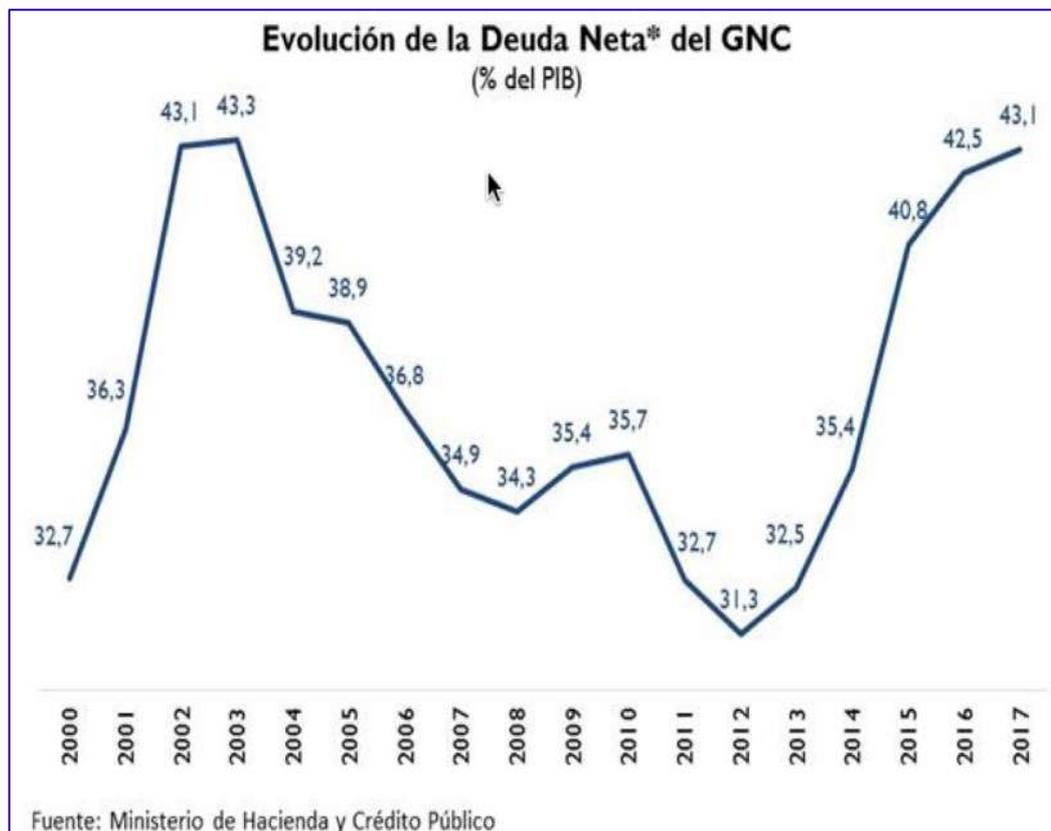
Idea No. 1: En Colombia, el reto principal es recuperar el Crecimiento Económico de Largo Plazo y la generación de empleo de calidad

Según diversos analistas, la tasa de crecimiento de largo plazo en Colombia cayó de manera importante en los últimos años.

En el MFMP, por ejemplo, cae de 4,8% anual a 3,5% anual. Esta caída implica, en un horizonte de 10 años, una pérdida capitalizada –medida en pesos de 2017-- de entre \$295 Billones (descontando al 15%) y \$540 Billones (descontando al 5%).

Fiscalmente, si el recaudo equivale a 14% del PIB, esto significa pérdidas de recaudo por un valor entre \$41 y \$75 Billones (5% y 9% del PIB de 2017, respectivamente).

Idea 2: El Plan de Recuperación Económica empieza por consolidar la estabilidad fiscal



En los últimos años, la deuda pública se incrementó de manera importante.

Esto no incluye el fuerte incremento en obligaciones adicionales tales como las vigencias futuras, las sentencias judiciales ya ejecutadas, las cuentas por pagar al sistema de salud y otras obligaciones ya emitidas.

Tampoco incluye el pasivo pensional a cargo del Gobierno.

Idea 2: El Plan de Recuperación Económica empieza por consolidar la estabilidad fiscal

Temas Estructurales asociados al Gasto Público

Tema 1: Subsidios. Para que contribuyan a la equidad hay que focalizarlos mucho mejor.

En materia pensional, hay unanimidad.

Falta información detallada sobre la correspondencia entre beneficiarios actuales y población vulnerable (caso salud, servicios públicos, etc.)

Tema 2: Sentencias Judiciales. Es una deuda costosa, cuyos costos financieros son excesivos vis a vis las tasas de interés de mercado.

Tema 3: Armonía en diversas fuentes de recursos públicos podría mejorar (coexisten mas allá de lo razonable recursos ociosos de regalías y necesidades apremiantes en diversas regiones del país.)

Idea 2: El Plan de Recuperación Económica empieza por consolidar la estabilidad fiscal

Temas estructurales en materia de Ingresos

1. Las empresas formales aportan sus utilidades en grado que va más allá de lo razonable a la tributación.
2. La explicación va más allá de la tarifa nominal de renta.
3. La tarifa efectiva que pagan las personas naturales de ingresos altos es muy inferior a la observada internacionalmente.
4. El régimen de IVA tiene exenciones que son regresivas y que merman en grado sustancial el recaudo.

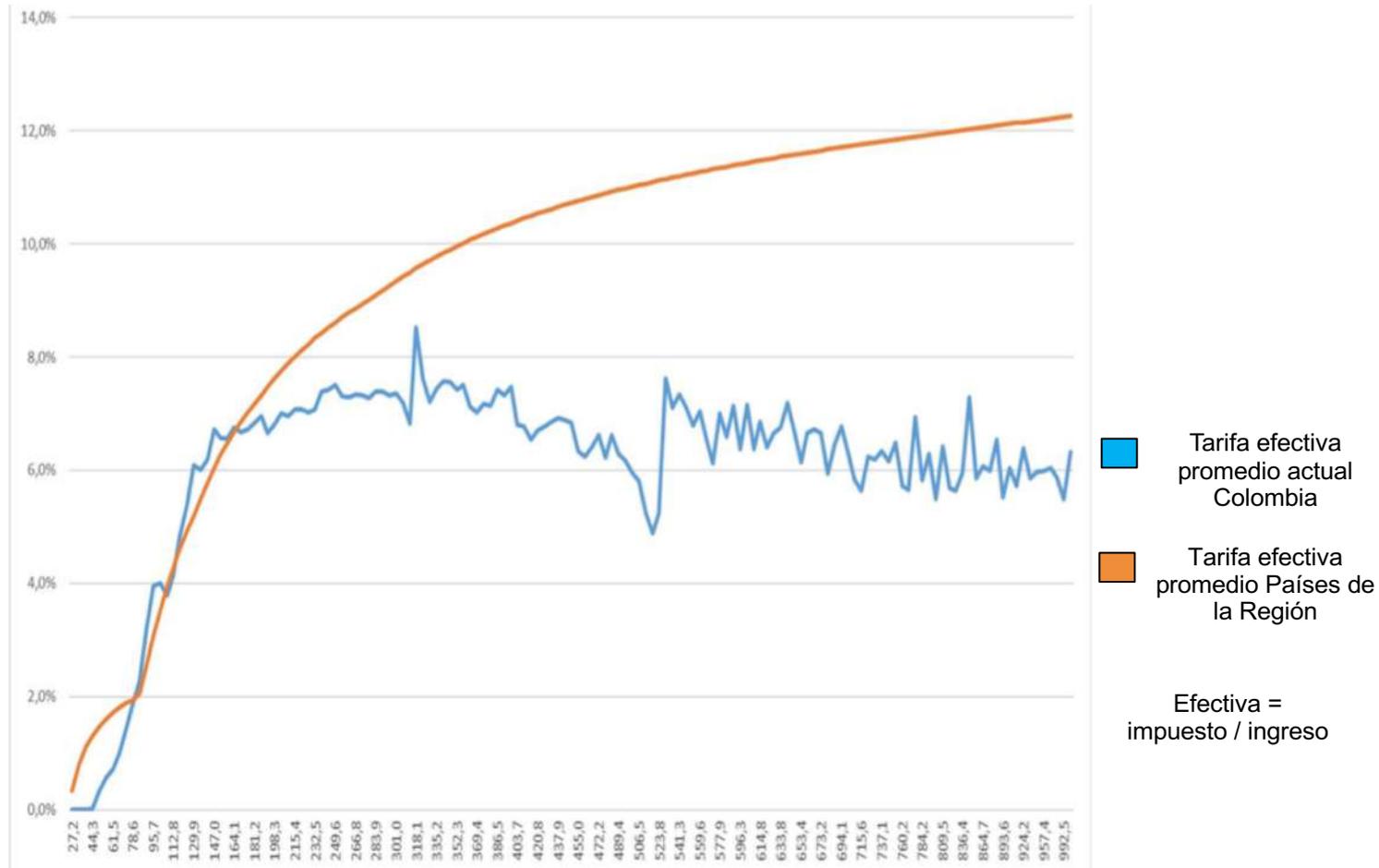
Idea 2: El Plan de Recuperación Económica empieza por consolidar la estabilidad fiscal

El telón de fondo es la Regla Fiscal

1. La Regla Fiscal (RF) es inmodificable.
2. La coyuntura fiscal colombiana es muy débil en 2018 y 2019
3. El Plan de Reactivación que diseña el Gobierno garantizará la convergencia de la situación fiscal al cumplimiento estricto de la RF y la estabilización de la deuda pública.

Idea 3: El Componente Tributario debe incluir mejoras importantes en el diseño del impuesto de Renta y del IVA

1. Renta Personas Naturales



Idea 3: El Componente Tributario debe incluir mejoras importantes en el diseño del impuesto de Renta y del IVA

2. Renta Empresas

Cuadro 2. Tasa Efectiva de Tributación por tamaño de empresa en Colombia

	Número de firmas	TET-Impto Renta	TET-Resto de impuestos	TET-Contribuciones ⁷	TET-Completo	TET-Límite inferior	TET-Límite superior
Grande	3.143	29,0%	9,4%	7,1%	6,4%	45,5%	51,9%
Mediana	7.252	32,8%	17,7%	24,2%	13,3%	74,7%	88,0%
Pequeña ^{8 9}	6.868	34,6%	22,5%	41,7%	19,2%	98,7%	117,9%
TOTAL	17.263	29,5%	11,7%	10,9%	7,4%	52,2%	59,6%

Idea 3: El Componente Tributario debe incluir mejoras importantes en el diseño del impuesto de Renta y del IVA

3. IVA

Table 3. Impact by Decile of VAT Excluded/Exempt Products

Deciles	Expenditure on VAT Excluded/Exempt Products		Average income per decile COP (1,000)	Subsidy relative to household income (%)
	COP (1,000)	Percent of total		
1	18.9	2.3	118.1	16.0
2	27.0	3.3	282.5	9.6
3	34.7	4.2	437.3	7.9
4	41.4	5.0	644.6	6.4
5	52.7	6.4	905.1	5.8
6	56.7	6.9	1,266.6	4.4
7	74.3	9.0	1,767.8	4.2
8	99.0	12.0	2,618.8	3.7
9	141.4	17.1	4,295.2	3.3
10	278.6	33.8	15,156.1	1.8
Total	824.5	100.0		

Idea 4: Se debe mitigar la regresividad del IVA con devoluciones a hogares vulnerables

- a) Es un principio constitucional. Caso 2003.
- b) Sería inequitativo no hacerlo
- c) Existe la información necesaria sobre población objetivo de la transferencias
- d) Existe la tecnología necesaria para hacerlo a costos razonables.

Mejorar de manera importante la estructura tributaria permite aprovechar mucho mejor información cruzada proveniente de diversas bases de datos.

Aprovechar mejor también la información proveniente de la facturación electrónica que cada vez será mas generalizada.

Un mejor uso de la información va a permitir avanzar en la lucha contra la evasión.

Este es uno de los muchos frentes donde el sector financiero seguirá siendo parte del desarrollo...

Idea 5: El Sector Financiero será parte esencial de la Reactivación Económica

Avances en acceso y cobertura

Colombia cuenta con amplia cobertura del sector financiero y acceso a los servicios que éste ofrece. Existen desafíos para aumentar la inclusión financiera rural y el uso de los productos financieros.



Inclusión financiera 80,1%

Meta: 19,9%



Uso de los servicios financieros 68,6%

Meta: 31,4%



Inclusión financiera rural 65,1%

Meta: 34,9%



100% de los municipios con punto de acceso financiero

Meta: Aumentar densidad

Idea 5: El Sector Financiero será parte esencial de la Reactivación Económica

La digitalización financiera es el camino

La transición hacia la digitalización de las economías se ha acelerado: genera eficiencias, impulsa la formalización y la inclusión financiera. Colombia presenta un rezago frente a pares de la región.

Trayectoria de reducción del efectivo
(índice de % de reducción del efectivo en 5 años)



1/ Mastercard (2013) The Global Journey From Cash to Cashless.

2/ Chakravorti B. et al. (2016) The Countries That Would Profit Most from a Cashless World. Harvard Business Review.

Idea 5: El Sector Financiero será parte esencial de la Reactivación Económica

Estrategia de Inclusión Financiera Digital

Vamos a impulsar una nueva estrategia de inclusión financiera con enfoque digital, que promueva la innovación, el uso de la tecnología y la renovación del sistema financiero.

- 1. Ecosistema de pagos digitales** →
 - Mayor transparencia y competencia pagos retail
 - Pagos inmediatos
- 2. Inclusión financiera rural** →
 - Apoyo Banca de Oportunidades en oferta rural
 - Esquema corresponsales financieros móviles
- 3. Entorno propicio para innovación financiera** →
 - Facultad regulatoria por actividad y no entidad
 - Gradualidad proceso de autorización (*sandbox*)
 - Participación de entidades financieras en fintechs
- 4. Educación Económica y Financiera** → Nuevas capacidades sobre la oferta financiera digital

Idea 5: El Sector Financiero será parte esencial de la Reactivación Económica

Coordinación y cooperación público-privada

Las barreras que impiden masificar la inclusión financiera requiere una estrategia mancomunada. Debemos priorizar acciones y unir esfuerzos para reforzar los avances.

COMISIÓN INTERSECTORIAL PARA INCLUSIÓN FINANCIERA

Institucionalidad creada para facilitar la interacción entre entidad públicas y privadas para concertar acciones y metas.

PAGOS DIGITALES EN ZONAS RURALES

Estudio con apoyo del Banco Mundial para:

Identificar barreras y soluciones para dinamizar la aceptación de pagos digitales en territorios.

ECOSISTEMA PAGOS DIGITALES

Infraestructura transversal al sistema financiero.

Iniciativa normativa busca promover transacciones digitales en un entorno competitivo, interoperable y seguro.

IMPLEMENTACIÓN CROWDFUNDING

Complementa mecanismos de financiación del sector pymes, como principal generador de empleo.

Plan de socialización y acompañamiento para agilizar implementación.

Idea No. 1: En Colombia, el reto principal es recuperar el Crecimiento Económico de Largo Plazo y la generación de empleo de calidad

Idea 2: El Plan de Recuperación Económica empieza por consolidar la estabilidad fiscal con reformas tanto en ingresos como en gastos.

Idea 3: El Componente Tributario debe incluir mejoras importantes en el diseño del impuesto de renta y del IVA

Idea 4: Se debe mitigar la regresividad del IVA con devoluciones a hogares vulnerables

Idea 5: El Sector Financiero será parte esencial de la Reactivación Económica