

Contexto Económico

Ed. 056

mayo de 2024

Información útil para entender
los movimientos de la economía

Contexto Nacional

Contexto Internacional

Zoom

¿Qué pasó en la IV Reunión de Economistas Jefe de Instituciones Financieras de Desarrollo de América Latina y el Caribe?

Este es el balance de las reformas presentadas por el Gobierno nacional

A inicios del 2023, el Gobierno nacional radicó tres grandes reformas con el objetivo de dar cumplimiento a su programa de gobierno, en una apuesta por mejorar las condiciones de vida de los colombianos. Tras un año de su radicación, las reformas a la salud, a las pensiones y la reforma laboral están en diferentes etapas de su trámite, por lo que a continuación haremos un balance de estas apuestas.



Reforma a la salud

El 13 de febrero de 2023 inició el trámite legislativo de la reforma a la salud en la Cámara de Representantes. Entre sus principales propuestas, se destacan las siguientes:

- «Garantizar una atención en salud cercana a la población, sin barreras de acceso y sin discriminación.
- Fortalecer la atención en salud para las poblaciones marginadas, rurales y dispersas.
- Seguir financiando el sistema de salud con recursos públicos.
- Fortalecer la red pública hospitalaria.
- Desarrollar el modelo de salud preventivo, predictivo y resolutivo, el cual nos permitirá estar más sanos y mejor cuidados»¹.

Luego de 10 meses de discusión, la reforma fue aprobada por la Cámara en diciembre, en donde se avalaron 133 artículos y se eliminaron 10.

Para 2024, la iniciativa tenía pendiente dos etapas adicionales antes de convertirse en ley: la aprobación en la Comisión VII del Senado y luego en plenaria. Sin embargo, durante la sesión de la Comisión del 3 de abril, la ponencia de archivo de este proyecto recibió una votación mayoritaria, por lo cual la reforma a la salud fue archivada.

Reforma pensional

La ministra de trabajo, Gloria Inés Ramírez Ríos, radicó el 22 de marzo de 2023 el proyecto de ley de reforma a las pensiones “Cambio por la vejez”. El gobierno busca a través de esta ley «unificar los dos regímenes pensionales [...] el sistema de reparto o de prima media administrado por Colpensiones y el sistema de ahorro individual gestionado por las Administradoras de Fondos Pensionales (AFP)»², creando lo que se ha denominado un sistema de pilares. Este sistema estaría dividido en las siguientes partes:

1. Un pilar solidario «que otorgaría una transferencia monetaria para mujeres de 60 años o más y hombres de 65 años o más en condición de pobreza extrema, monetaria y vulnerabilidad de frontera que no cuente con ningún ingreso pensional. Cubrirá 2,6 millones de personas en 2025»³.
2. Un pilar semicontributivo en el que «las mujeres de 60 años o más u hombres de 65 años o más que hayan cotizado al sistema pensional al menos 300 semanas y menos del requisito de semanas para acceder a una pensión, recibirían una renta vitalicia con base en el total de las contribuciones»⁴.
3. Un pilar contributivo dividido entre los aportes obligatorios de todas las personas afiliadas al sistema de pensiones con ingresos entre uno y tres salarios mínimos al componente de

1 Ministerio de Salud y Protección Social. (06/12/2023). Reforma a la Salud fue aprobada por la Cámara de Representantes. Disponible en: <https://www.minsalud.gov.co/Paginas/reforma-a-la-salud-aprobada-por-camara-de-representantes.aspx#:~:text=En%20total%20se%20debatieron%20143,133%20y%20se%20eliminaron%2010>.

2 Hartmann, K. (17/12/2023). “La reforma pensional: ¿en qué vamos y qué sigue?” Disponible en: <https://razonpublica.com/la-reforma-pensional-sigue/>.

3 Presidencia de la República. (10/10/2023). “EL proyecto de reforma pensional está dentro de las posibilidades financieras de la nación, asegura el Ministerio de Hacienda”. Disponible en: <https://petro.presidencia.gov.co/prensa/Paginas/El-proyecto-de-reforma-pensional-esta-dentro-de-las-posibilidades-financieras-de-la-nacion-231010.aspx>.

4 Ibid

Contexto Nacional

prima media y entre el aporte al componente de ahorro individual por parte de los afiliados con ingresos superiores a 3 salarios mínimos.

4. Un pilar de ahorro voluntario para que los cotizantes realicen aportes voluntarios al sistema de pensiones.

El proyecto de ley logró superar su primer debate en la Comisión VII del Senado sin grandes modificaciones, el 14 de junio de 2023. Para su segundo debate, esta vez en plenaria del Senado, se discutirán tres ponencias, una positiva, una negativa y una alternativa. Uno de los elementos que ha generado mayor controversia es el umbral de salarios mínimos que se va a definir para el pilar contributivo. El proyecto de ley debe ser discutido y aprobado en tres debates, antes del próximo 20 de junio de 2024.

Reforma laboral

El 16 de marzo de 2023, el Ministerio de Trabajo radicó el proyecto de ley de reforma laboral, construido de forma consensuada entre las organizaciones sindicales, gremios de la producción y el Gobierno nacional. La iniciativa contaba con los siguientes elementos⁵:

- Priorizar la contratación a término indefinido.
- Retornar a la jornada diurna y nocturna de 6.am. a 6.pm.

- Pago del 100 % del recargo dominical; actualmente es el 75 %.
- Protección al trabajo en plataformas digitales y de reparto.
- Creación de la modalidad de jornal agropecuario.

El proyecto de ley fue archivado durante el primer semestre de 2023 puesto que no logró ser debatido por primera vez en comisión. El Gobierno volvió a radicar el proyecto en el segundo semestre y logró ser aprobado en primer debate en diciembre. Para 2024, el segundo debate de esta iniciativa se ha visto retrasado por las discusiones de las iniciativas mencionadas anteriormente, lo cual genera preocupación pues debe, al igual que la reforma pensional, ser debatido y aprobado en tres debates antes del próximo 20 junio de 2024, fecha en la que terminan las sesiones ordinarias del Congreso.

Estas tres reformas sociales hacen parte del eje fundamental de las apuestas del Gobierno nacional para este periodo. Luego del archivo de la reforma a la salud, las esperanzas están puestas en la aprobación de las reformas pensional y laboral, las cuales deben ser aprobadas, inicialmente, durante las sesiones ordinarias del Congreso hasta el 20 de junio de 2024.

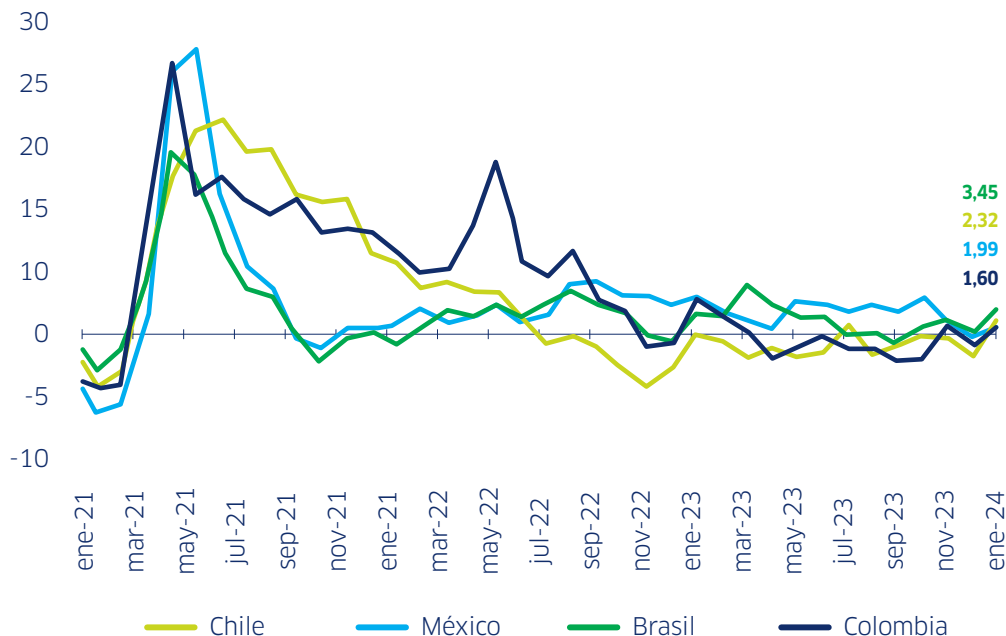
⁵ Alvarado, L. (24/04/2023). "Reforma laboral 2023: ¿de qué se trata y cuáles son los principales cambios?" Disponible en: <https://www.poli.edu.co/blog/poliverso/reforma-laboral-2023>.



¿Cómo avanza la actividad económica de la región en el inicio de año?

Durante los primeros meses de 2024, la economía de América Latina ha mostrado una trayectoria mixta que evidencia tanto la resiliencia, como los desafíos que enfrenta. Tras un 2023 caracterizado por altos niveles de inflación y políticas monetarias restrictivas, el panorama para este año comienza a presentar signos de cambio. Con la inflación encaminándose gradualmente hacia los objetivos establecidos, los bancos centrales de la región continuaron los ciclos de disminución de tasas de interés, buscando equilibrar el crecimiento y el control inflacionario. Este escenario sugiere una recuperación y ajuste económico que varía de un país a otro, pero en general, indica una transición hacia una mayor estabilidad económica, manteniendo aún la cautela ante la incertidumbre global y los retos internos que persisten (gráfico 1).

Índice de Actividad Económica mensual de Chile, México, Brasil, Colombia (Gráfico 1)



Fuente: Bloomberg, elaborado por Findeter

Contexto Internacional

La economía de **Chile** se destaca por una recuperación evidente, reflejada en un crecimiento del **2,3 %** en el Indicador Mensual de Actividad Económica (Imacec) de enero⁶. Este incremento, que supera las expectativas de los analistas, es el resultado del dinamismo en la creación de bienes, el comercio y los servicios. La producción industrial y las ventas minoristas, que mostraron signos de fortaleza, han sido los factores clave detrás de este avance. Con proyecciones que oscilan entre el optimismo del Ministerio de Hacienda (Producto Interno Bruto (PIB) **2,5 %** para 2024) y la cautela del Banco Mundial (PIB **1,8 %** para 2024), Chile navega el año con la promesa de consolidar su crecimiento⁷.

Por otro lado, la economía colombiana muestra una tendencia positiva con un crecimiento del

1,6 % en enero⁸, impulsado principalmente por las actividades primarias como la agricultura y la minería. Aunque los sectores de la industria y la construcción han enfrentado caídas significativas durante 2023, el país ha demostrado un crecimiento sostenido que refleja su capacidad de resiliencia, destacando el avance del sector de servicios en la economía colombiana, ofreciendo una base para el crecimiento futuro⁹.

Brasil, la economía más grande de la región, descendió en enero a su nivel más bajo en 10 meses, con un crecimiento del **0,6 %** intermensual, aunque muestra un alentador crecimiento del **3,4 %** interanual¹⁰. Este desempeño para el inicio de año refleja un menor dinamismo al esperado, pero, aun así, el Banco Central de Brasil elevó del **1,7 %** al

6 Banco Central de Chile (2024). El Índice Mensual de Actividad Económica (Imacec). Disponible en: <https://www.bcentral.cl/web/banco-central/areas/estadisticas/imacec>

7 De la Fuente A (2024). "La actividad económica en Chile inicia el año con un repunte". Disponible en: <https://elpais.com/chile/2024-03-01/la-actividad-economica-en-chile-inicia-el-ano-con-un-repunte-de-un-25.html>

8 DANE (2024). "Indicador de seguimiento Económico (ISE)". Disponible en: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/cuentas-nacionales/indicador-de-seguimiento-a-la-economia-ise>

9 Rodríguez P. (2024). "Creció la economía colombiana: este fue el incremento en enero de 2024, según el Dane". Disponible en: <https://www.infobae.com/colombia/2024/03/18/la-economia-en-colombia-crecio-en-enero-de-2024-un-16-segun-el-dane/#:~:text=El%20Departamento%20Administrativo%20Nacional%20de,este%20lunes%2018%20de%20marzo.>

10 Banco Central de Brasil (2024). "Índice IBC-Br de actividad económica". Disponible en: <https://www.bcb.gov.br/#/home>

Santiago de Chile

Contexto Internacional

Bogotá, Distrito Capital; Colombia



1,9% su proyección del PIB para 2024¹¹. En cuanto a las ventas minoristas, estas crecieron en un **2,5%** en términos intermensuales¹² en enero, mostrando un mejor comportamiento con respecto al **-1,4%** observado en diciembre. La actividad industrial por su parte cayó un **-1,6%** en términos intermensuales, con expectativas de que los ajustes en la política monetaria del Banco Central apoyen una recuperación sostenida a lo largo del año, aunque la inflación sigue siendo un factor de preocupación.

La economía de **México** enfrenta por su parte desafíos significativos, con una contracción del **-0,6%** en enero en términos mensuales¹³, marcando el inicio del año con señales de enfriamiento económico. Este retroceso, liderado por contracciones en el sector primario y ciertas áreas de servicios, destaca la necesidad de políticas enfocadas en la reactivación económica. Sin embargo, la expectativa de un repunte basado en el consumo interno, debido a una inflación que se ha venido suavizando y un mercado laboral fortaleciendo, ofrece un panorama alentador para la economía mexicana.

A pesar de los signos de recuperación económica en los países de la región, son varios los desafíos que deberán enfrentar a lo largo del año. Mientras Chile y Colombia muestran signos claros de avance, Brasil y México experimentan una mezcla de oportunidades y obstáculos. Este inicio de año establece el tono para lo que será un periodo de ajuste y potencial crecimiento, donde la resiliencia y las políticas adaptativas serán claves para superar las adversidades y aprovechar las ventajas de la región.

Durante los próximos meses, el comportamiento de la actividad económica de los países analiza-

11 Portafolio (2024). "Elevan proyección de crecimiento hasta el 1,9 % en Brasil para el 2024". Disponible en: <https://www.portafolio.co/internacional/proyeccion-de-crecimiento-economico-en-brasil-fue-elevado-hasta-el-1-9-en-2024-601507>

12 FocusEconomics (2024). "Brasil Actividad económica enero 2024". Disponible en: <https://www.focus-economics.com/es/countries/brasil/news/actividad-economica/el-crecimiento-de-la-actividad-economica-desciende-en-enero-a-su-nivel-mas-bajo-en-10-meses/>

13 Saldívar B. (2024). "Actividad económica ligó cuatro meses de contracciones en enero: Inegi". Disponible en: <https://www.eleconomista.com.mx/economia/Actividad-economica-ligo-cuatro-meses-de-contracciones-en-enero-Inegi-20240325-0004.html>

Contexto Internacional

dos dependerá, entre otros factores, de la evolución de la inflación en cada economía, los precios de los commodities y el ritmo de reducción de tasas de interés por parte de los bancos centrales de la región. Ahora bien, conviene analizar el comportamiento reciente del índice de confianza al consumidor, un indicador líder del consumo que, al ser la variable con mayor representatividad en la actividad productiva de los países, brinda señales sobre el desempeño de las economías de la región durante los próximos meses.

A través de un ejercicio de correlaciones cruzadas, se encontró que

para Chile, México y Colombia los resultados en materia de confianza en el periodo t-1, t-2 y t-3 están relacionados con la actividad económica en el periodo t. La percepción de los consumidores se ve materializada en sus decisiones de gasto 1, 2 y 3 meses después. En este sentido, es posible afirmar que, a partir de la información reciente, se espera una reactivación económica para la economía de Chile y México. Sin embargo, para Colombia el índice de confianza al consumidor se ha venido deteriorando, mientras que para Brasil la correlación entre ambas variables es leve.



¿Qué pasó en la IV Reunión de Economistas Jefe de Instituciones Financieras de Desarrollo de América Latina y el Caribe?

Los pasados 29 de febrero y 1º de marzo de 2024, se realizó en Lima, Perú, la IV reunión de economistas jefe de instituciones financieras de desarrollo de América Latina y el Caribe. Organizada por la Asociación Latinoamericana de Instituciones Financieras para el Desarrollo (Alide), el propósito de esta reunión era analizar los retos de las bancas de desarrollo para adaptarse a las condiciones del entorno económico global y atender la creciente demanda de financiamiento sostenible para proyectos verdes¹⁴.

En este espacio se analizaron los desafíos asociados con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), la implementación del Acuerdo de París, la necesidad de desarrollar tecnologías para dinamizar las cadenas de suministro y de comercio, el imperativo de fomentar la inclusión financiera y la igualdad de género, la adopción de los principios de la agricultura sostenible para la soberanía alimentaria, la cooperación público-privada para la construcción de infraestructura y el desarrollo urbano, así como la implementación de metodologías de evaluación de impacto como contribución al desarrollo.

¹⁴ Programa del evento disponible en: https://www.alide.org.pe/wp-content/uploads/2024/02/Programa-Espanol_Fotocopiar-X-90.pdf



Laura Mercedes Peña,
Vicepresidenta de Planeación de Findeter

La intervención de la vicepresidenta de Planeación de Findeter, Laura Peña, estuvo enfocada en los temas asociados a la cooperación con los actores de la economía popular y solidaria (actores no tradicionales) para el desarrollo de infraestructura social y la promoción de la inclusión financiera. La vicepresidenta indicó que Findeter se había dotado de las capacidades jurídicas y técnicas para hacer contratación directa con las organizaciones de acción comunal, así como con las organizaciones comunitarias. En este aspecto, destacó el convenio firmado con Artesanías de Colombia para el mantenimiento y adecuaciones de algunas de sus instalaciones a través de las Juntas de Acción Comunal. Se presentó de igual manera la estrategia para financiar la adquisición de vivienda VIS/VIP a los actores de la economía popular, a través de operaciones de redescuento con cooperativas de ahorro y crédito y cooperativas financieras.

El segundo eje de la intervención de Findeter estuvo enfocado en la figura de Patrimonios Autónomos y su papel para fomentar el trabajo conjunto con el sector privado en la ejecución de obras estratégicas. Conformados con recursos provenientes del Presupuesto General de la Nación, recursos propios de la entidad territorial o recursos anticipados a la vigencia, Laura Peña explicó que los patrimonios autónomos en Colombia son esquemas que permiten facilitar el trámite y reducir el tiempo de desembolso de recursos para la ejecución de proyectos. Con esta alternativa se han estructurado, financiado y ejecutado importantes proyectos del sector vial en el país.

Evaluación de impacto y bancas de desarrollo

Mención particular merece la conversación sostenida sobre las iniciativas y ejercicios de evaluación de impacto llevados a cabo por las bancas de desarrollo en América Latina. Buscando generar evidencia empírica para demostrar la eficacia de la acción de este tipo de bancos, la reunión de Economistas Jefe de Alide también sirvió de marco para presentar algunas experiencias representativas en la región. Entre las iniciativas presentadas, se destacan las del Banco de la Provincia de Buenos Aires (Bapro) de Argentina y del Cofide (Banco de Desarrollo del Perú).



Bapro creó un programa de asistencia a pequeñas y medianas empresas durante la pandemia por Covid-19. El estudio de evaluación de impacto de esta iniciativa tenía por objetivo determinar si los recursos de crédito desembolsados permitieron mitigar la caída del empleo formal de las empresas beneficiarias. Utilizando la metodología del grupo de control y recurriendo a información secundaria (administrativa), se formuló la siguiente pregunta de análisis: ¿Cómo les hubiese ido a las empresas que tomaron el crédito de no haber accedido a él?

Los resultados del ejercicio muestran que las empresas que accedieron al crédito tuvieron en 2020 un nivel de empleo superior entre el **3 %** y **6 %** con respecto a las que no lo hicieron. De no haber accedido a este beneficio, el nivel de empleo de estas empresas habría caído en **4 %**. Una segunda evaluación basada en el análisis de impacto de las facilidades de caja (descubierto tácito) en cuentas corrientes, indica que las empresas que accedieron a este beneficio tuvieron niveles de empleo superior entre el **7,1 %** y **8,3 %** en 2020.

Por su parte, Cofide implementó estudios de evaluación de impacto a las Uniones de Crédito y Ahorro (Unica) en el proceso expansión del programa en el departamento peruano de Ayacucho para el periodo 2014-2020. La medición de impacto se realizó comparando la situación de las comunidades beneficiadas con las de control. Los resultados indican que la formación de las Unica mejora las condiciones de acceso a servicios financieros, redundando en el bienestar de las comunidades en varias dimensiones: calidad de la vivienda, reducción de la vulnerabilidad y empoderamiento económico de la mujer.

Los estudios de evaluación de impacto son fundamentales para las bancas de desarrollo en la medida que permiten conocer los efectos generados por su actividad en la sociedad, priorizar proyectos con valor agregado social y ambiental y acceder a líneas de fondeo en condiciones favorables. El reto consiste en seguir mejorando los sistemas de información para alinearlos con las metodologías de evaluación internacionalmente reconocidas.



Findeter



Banca de Desarrollo Territorial

Mayor información:

Tel.: (601) 623 0311 / 623 0388

Línea nacional gratuita:

01-8000-116622

Dirección General:

Calle 103 No. 19-20,

Bogotá D.C.

Correo electrónico:

findeter@findeter.gov.co

www.findeter.gov.co



Hacienda