



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# Perspectivas económicas en el mediano plazo

## Cumbre Cafetera 84

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Octubre de 2020



# Agenda

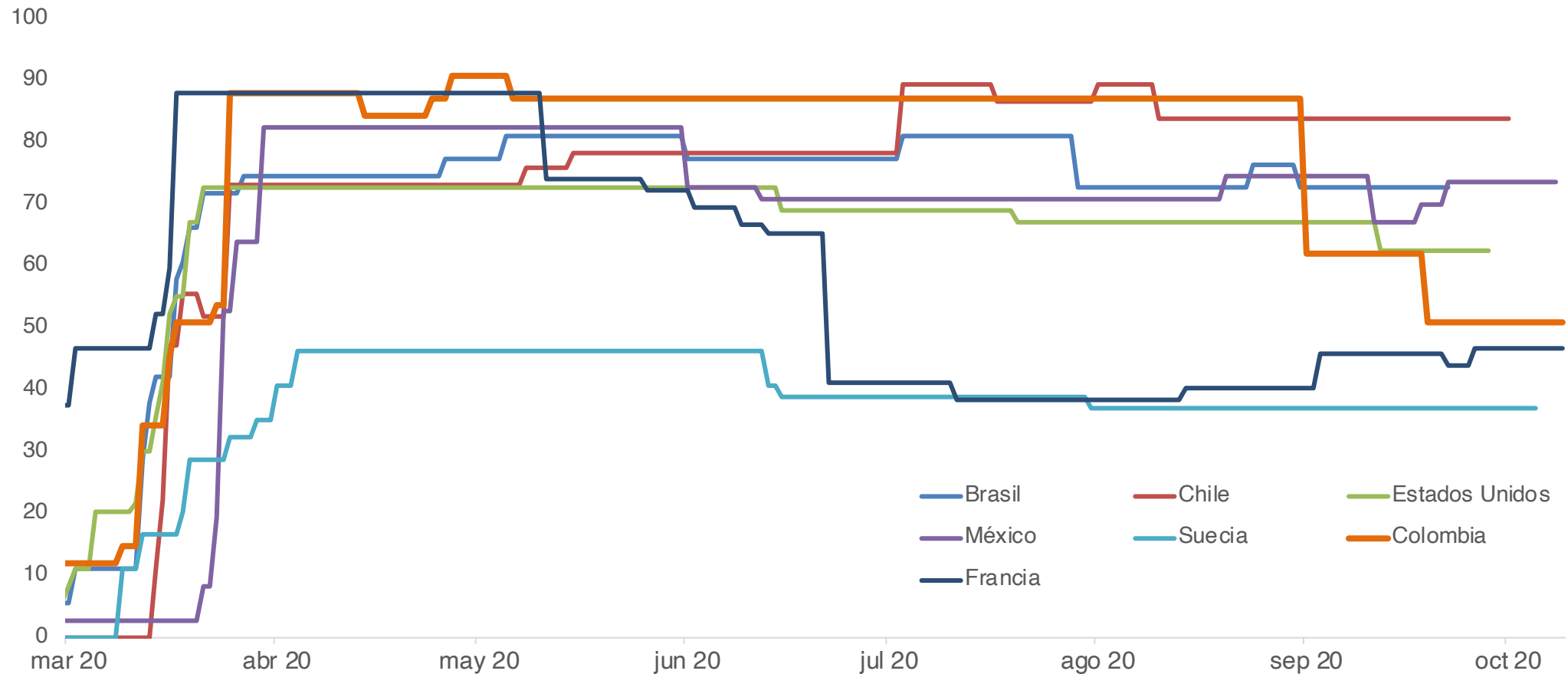
## 1. COVID: Los números básicos

2. El desafío fiscal

3. El sector cafetero en la economía

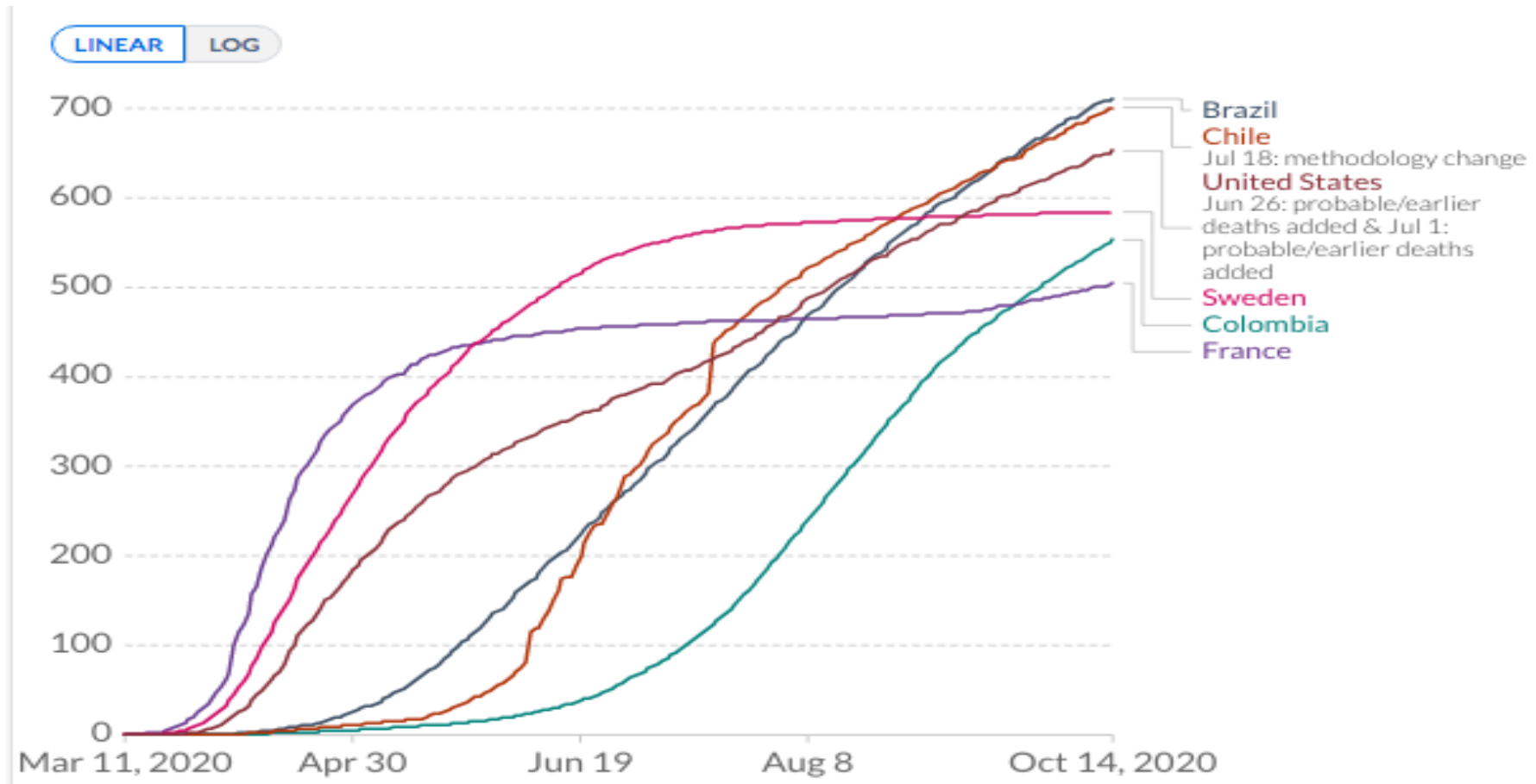


## COVID-19: Índice de rigor de la respuesta del gobierno



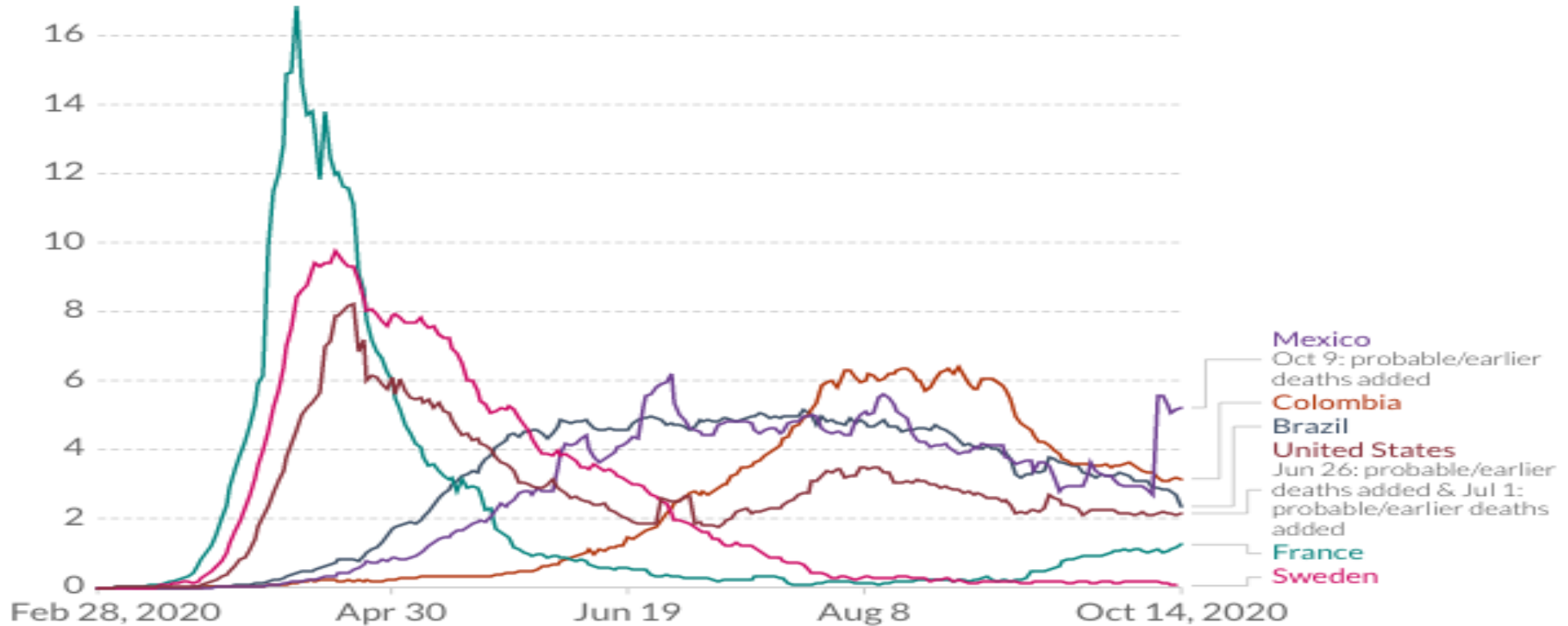


## Muertes confirmadas por COVID-19 acumuladas por millón de personas





## Muertes diarias confirmadas por COVID-19 por millón de personas

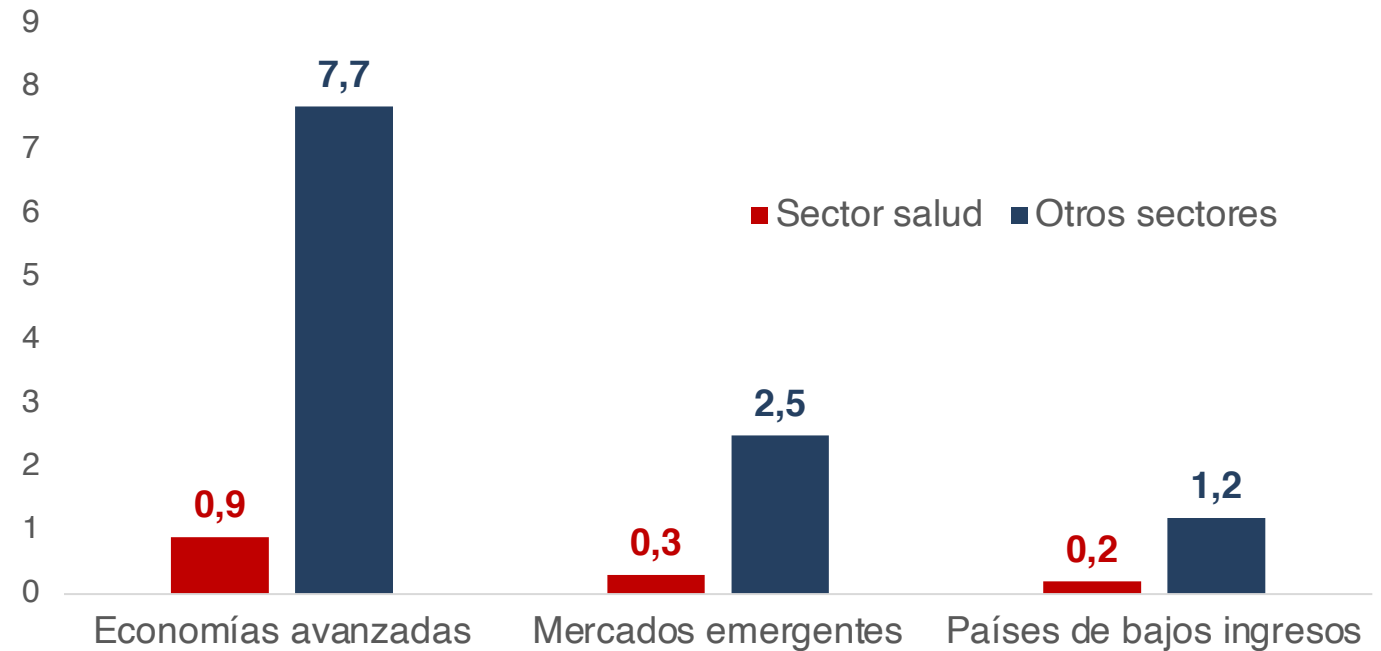




# 1. COVID: Los números básicos

Ejes de acción	Usos aprobados
1. Atención emergencia sanitaria	\$ 9.041,6
2. Atención a población en condición vulnerable	\$ 13.581,5
3. Protección del empleo y reactivación económica	\$ 11.264,6
<b>Total</b>	<b>\$ 33.888</b>

**Gasto público discrecional**  
(porcentaje del PIB - PPP)



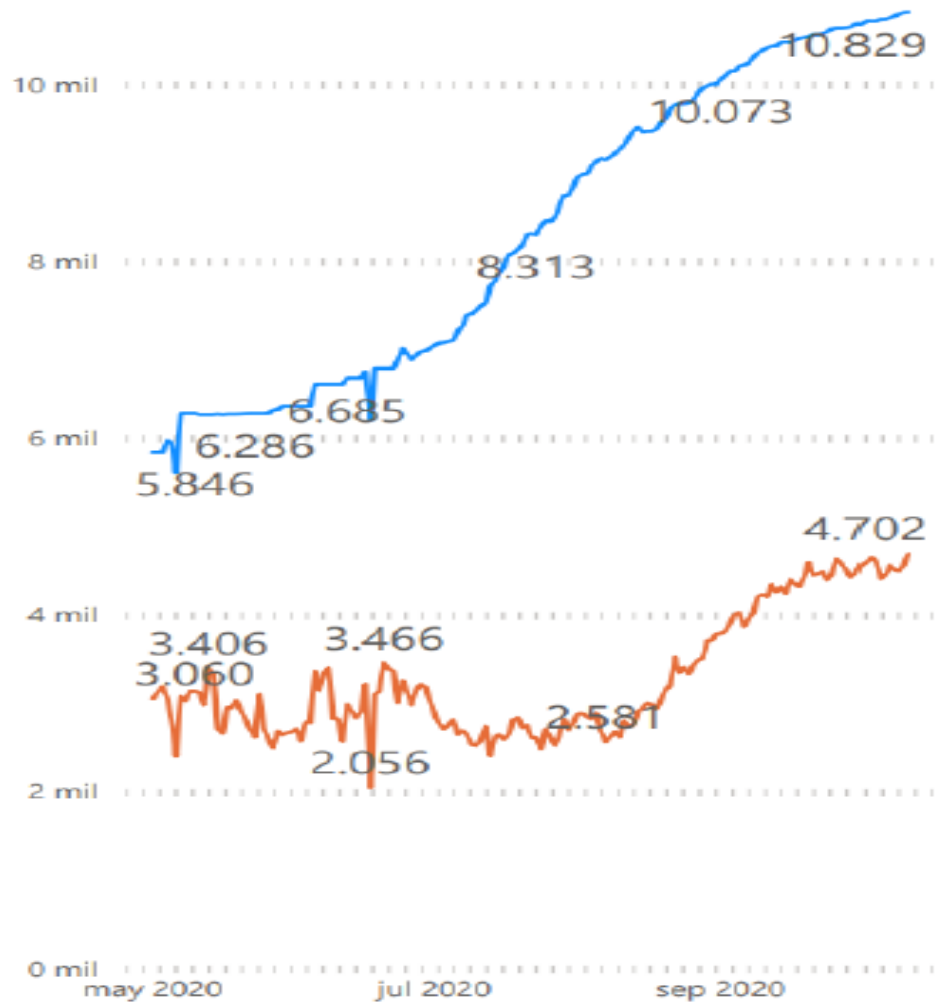
Fuente: WEO Junio 2020



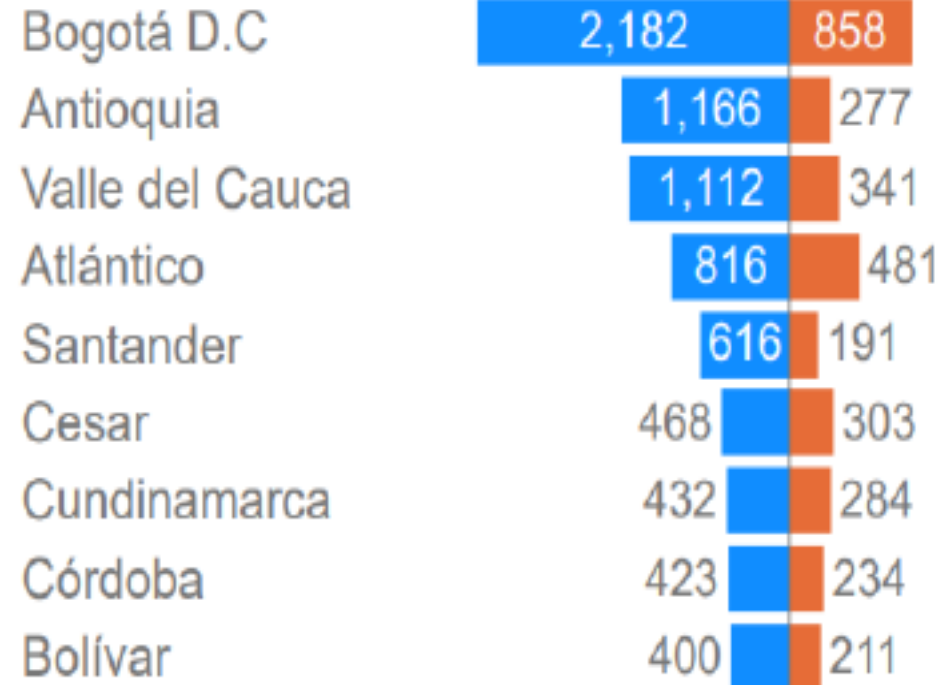
# 1. COVID: Los números básicos

## Línea del tiempo de UCI

● Camas total ● Camas disponibles

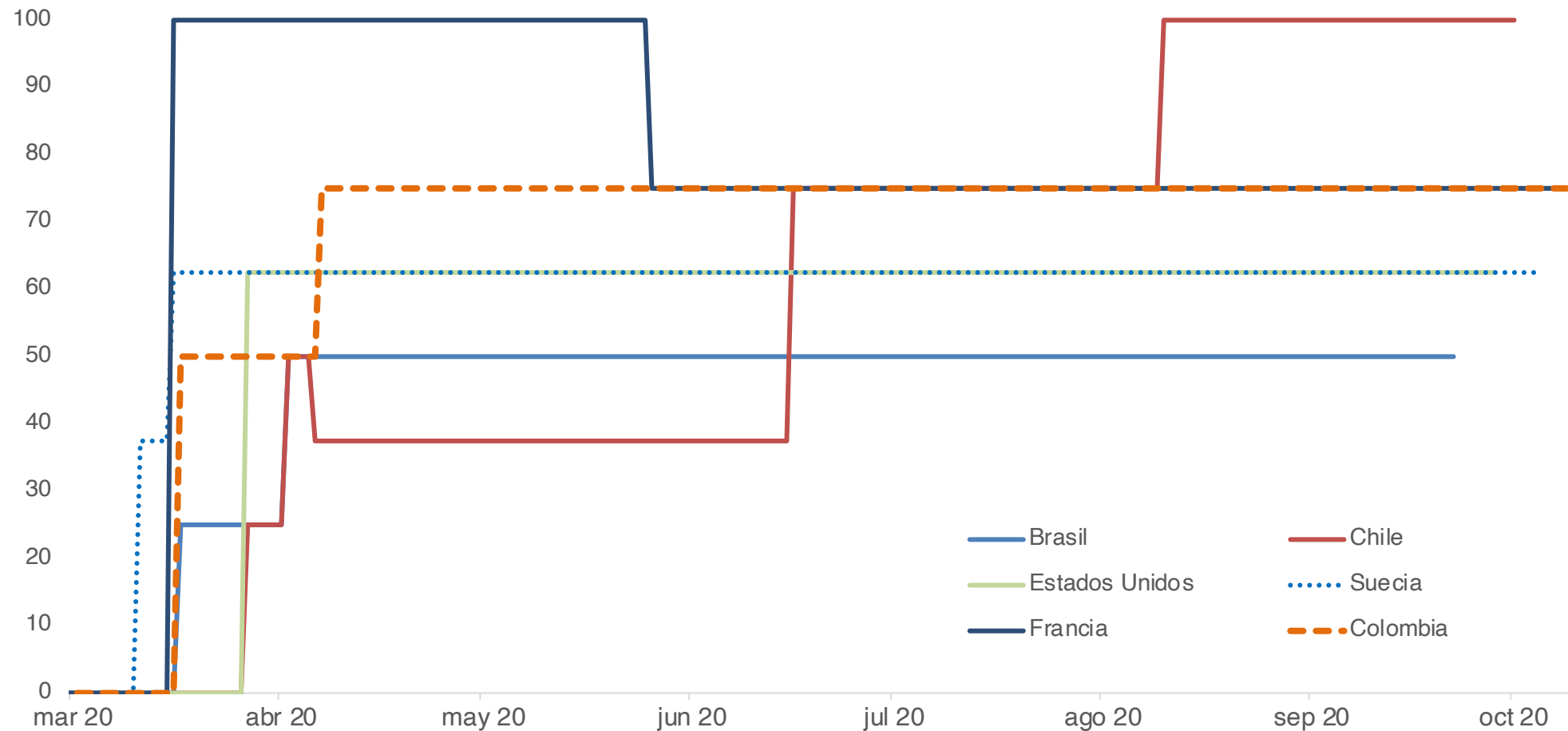


## Infraestructura de UCI por departamento





## COVID-19: Índice de apoyo económico de los gobiernos







# Agenda

1. COVID: Los números básicos

**2. El desafío fiscal**

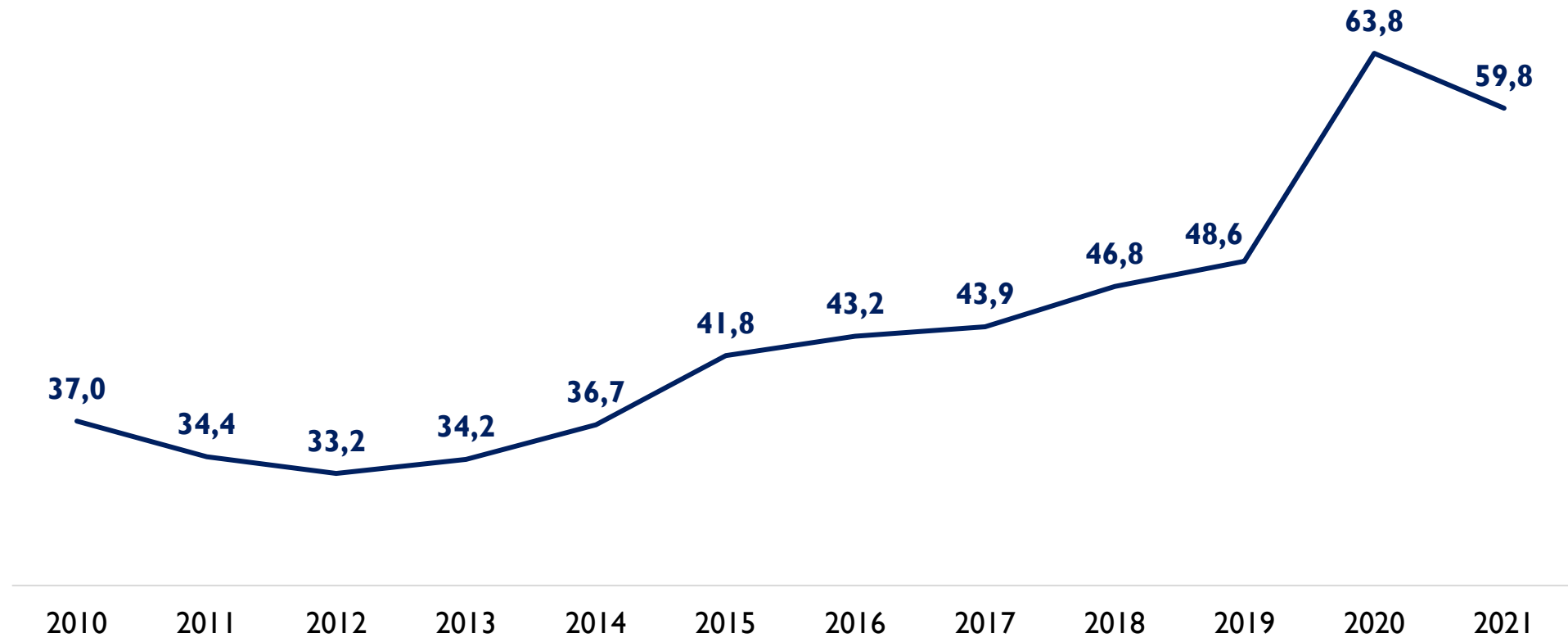
3. El sector cafetero en la economía



CONCEPTO	2019	(\$MM) 2020 PF Febrero*	2020 MFMP*	2019	(% del PIB) 2020 PF Febrero*	2020 MFMP*	Crec (%) 2020 MFMP* vs 2019
<b>Ingresos Tributarios DIAN</b>	<b>147.884</b>	<b>157.984</b>	<b>134.718</b>	<b>14,2</b>	<b>14,3</b>	<b>13,3</b>	<b>-8,9</b>
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
Otros	38.630	41.851	32.375	3,7	3,8	3,2	-16,2



## Deuda neta del GNC (% del PIB)



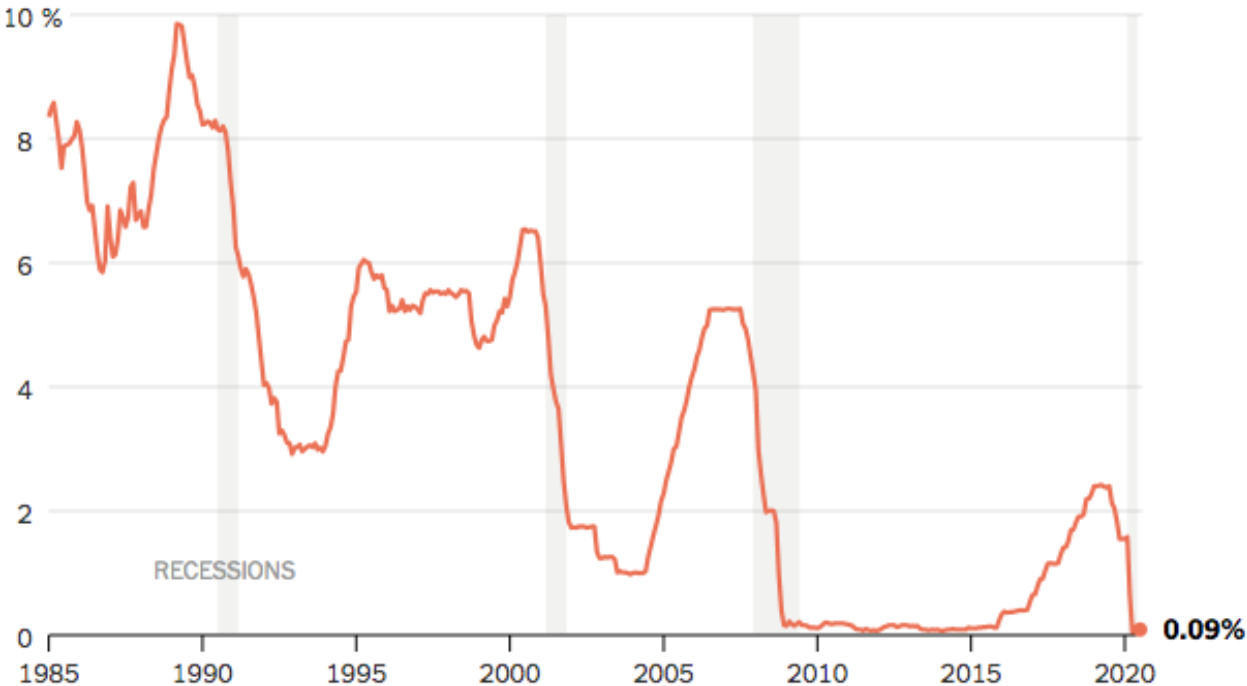
Fuente: Cálculos DGPM – MHCP.





# 1. Mercado financiero internacional

Effective federal funds rate



Economy

## Fed's Powell: rates to stay low for 'however long it takes'

By Metro US

0 comments Posted on September 4, 2020

## ECB Lagarde: ECB needs to maintain ample stimulus to reach goal

Wed 7 Oct 2020 12:19:16 GMT

Author: Greg Michalowski | Category: Central Banks



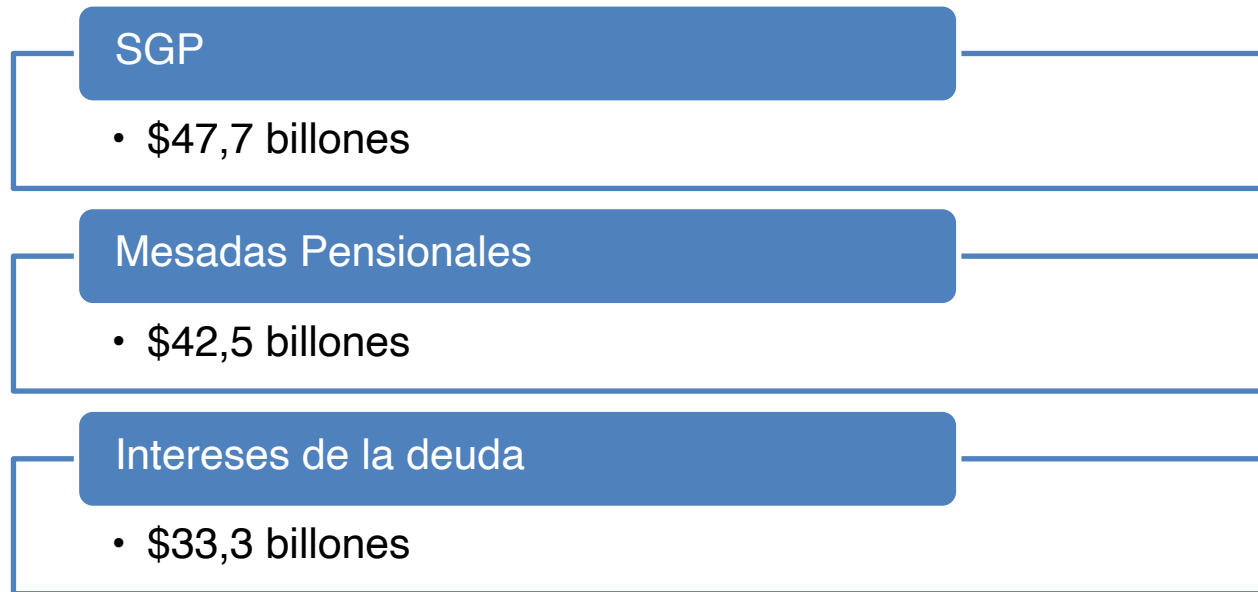
## 2. Sistema financiero doméstico

- La cartera de créditos y el tamaño de los balances de los establecimientos de crédito permanecieron estables entre marzo y agosto de 2020.
- Los riesgos de crédito y liquidez se mantienen en niveles similares a los evidenciados en el período previo a la coyuntura Covid-19.
- No existe evidencia que permita afirmar que el comportamiento positivo de los indicadores de calidad de crédito obedezca a flexibilizaciones regulatorias o de supervisión.
- Se espera que el gasto en provisiones adicionales disminuya la rentabilidad, sin que esto afecte de manera significativa los niveles de solvencia.



**En 2021 recaudaremos un estimado de \$152,9 billones en Impuestos**

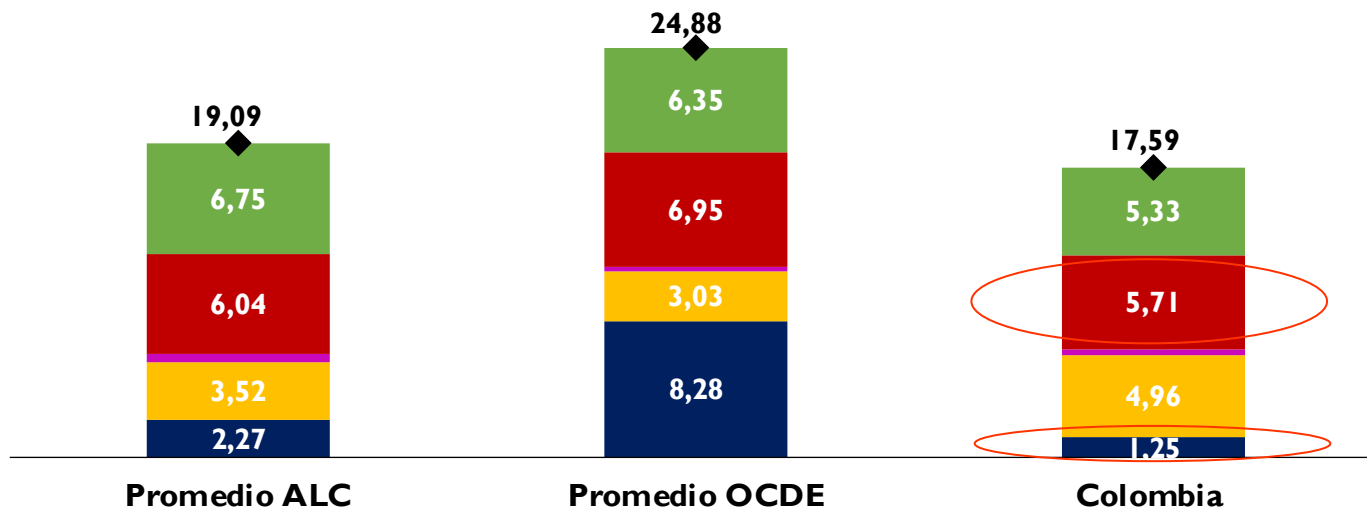
**Tenemos obligaciones por:**



**Quedan \$ 29,4 billones, más nuestra capacidad de endeudamiento,  
para todo lo demás**



## Estructura tributaria en 2018 como % del PIB (excluye contribuciones a la seguridad social)



- Otros impuestos
- Impuestos sobre el valor agregado
- No clasificables\*
- Impuestos sobre la renta, utilidades y ganancias de capital de sociedades
- Impuestos sobre la renta, utilidades y ganancias de capital de personas físicas
- ◆ Recaudo como % del PIB

*El sistema tributario colombiano presenta un nivel de recaudo de IVA menor al promedio de ALC y la OCDE, y un recaudo y participación de tributos sobre personas naturales (físicas) muy bajas frente a la región y a la OCDE.*

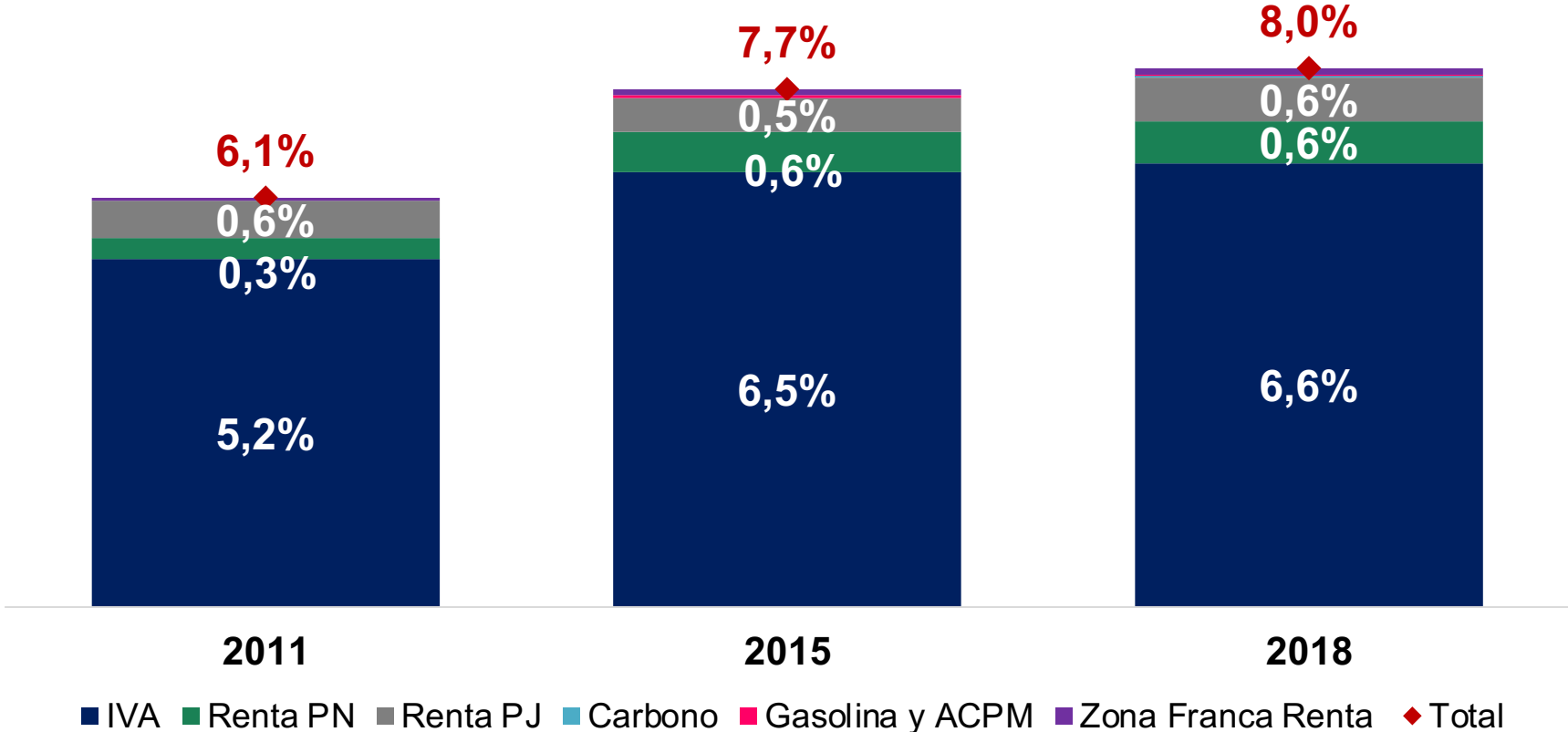
\* Corresponde al impuesto sobre la renta, utilidades y ganancias de capital que no es posible clasificar entre persona natural (física) y sociedades (jurídica)  
Fuente: OCDE et al. (2020), Estadísticas tributarias en América Latina y el Caribe 2020, OECD Publishing, Paris





### El gasto tributario ha tenido una tendencia creciente en Colombia

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



- Desde 2004 se publican anualmente estimaciones de gasto tributario en el Marco Fiscal de Mediano Plazo

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



## Cronograma de trabajo

Lanzamiento

Agosto  
2020

Informe  
Preliminar

Febrero 2021

Publicación  
Reporte Final

Junio



Reporte Final

Abril-Mayo



# Agenda

1. COVID: Los números básicos
2. El desafío fiscal

**3. El sector cafetero en la economía**



### Principales mensajes

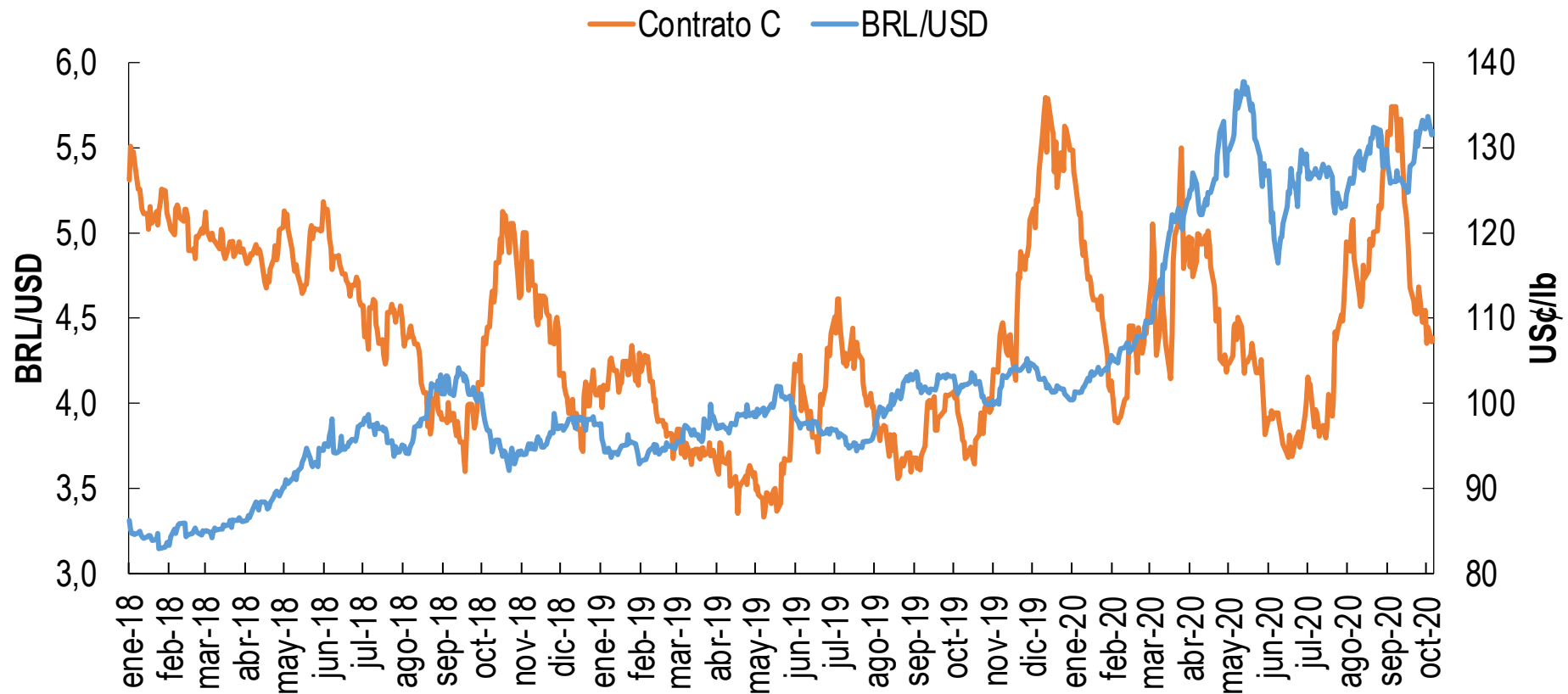
- La histórica cosecha en Brasil y la fuerte devaluación del Real frente al Dólar, han presionando el precio internacional a la baja.
- Gracias a la renovación permanente de los cafetales, se espera por sexto año consecutivo una producción alrededor de 14 millones de sacos.
- El aumento del diferencial del café suave colombiano y la devaluación del Peso frente al Dólar, han llevado el precio interno por encima del millón de pesos en promedio en lo corrido de 2020.



## Precios de la Bolsa de NY y Real Brasileiro

Durante 2020 el Real ha tenido una fuerte depreciación, que sumada a la histórica cosecha brasilera, han presionado fuertemente los precios del café en la bolsa a la baja.

### Cotización BRL/USD vs Precio del contrato C



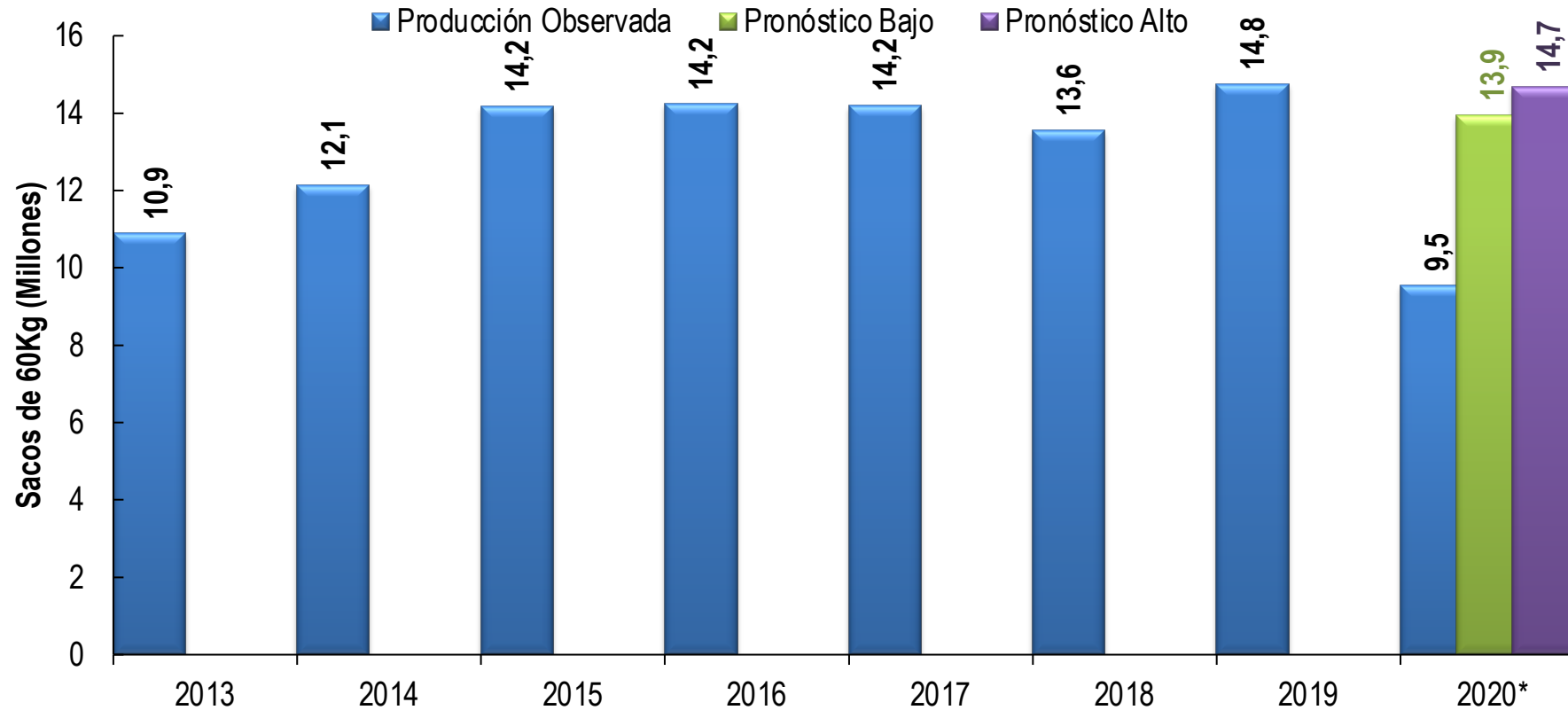
Fuente. ICE – Primera posición Contrato C e Investing. Actualizado al 6 de octubre de 2020.



### Producción de café en Colombia

Estimamos que la producción total del año 2020 se ubique por sexto año alrededor de 14 millones de sacos, gracias a la articulación de todos los actores para garantizar su recolección y comercialización.

#### Pronóstico de producción de café 2020



Fuente: FNC. Actualizado hasta septiembre de 2020.

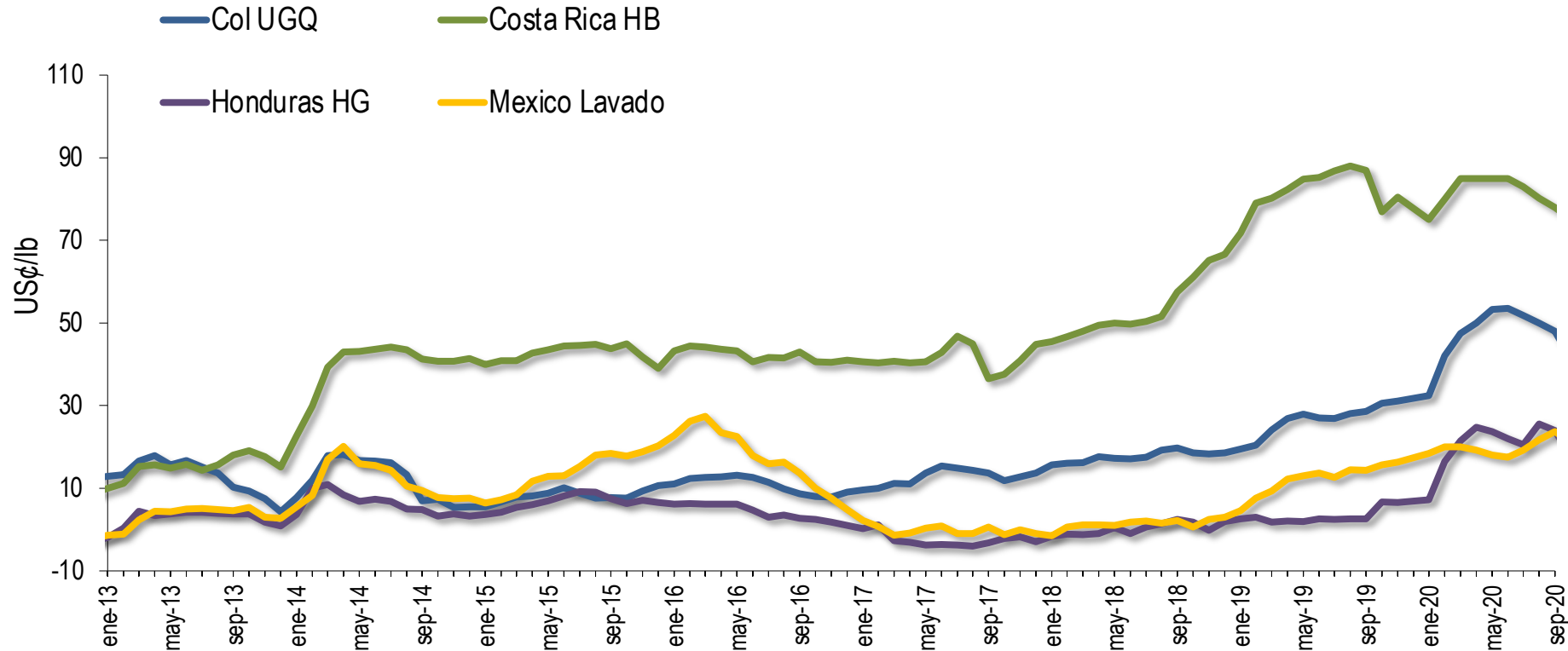
\*Estimación de la Oficina de Asesores de Gobierno en Asuntos Cafeteros.



## Diferenciales de cafés arábigos

Si bien la mayoría de los diferenciales de cafés suaves han presentado una tendencia al alza, en lo corrido de 2020 el del café colombiano tuvo un repunte significativo que lo ubicó muy por encima de Honduras y México.

### Promedio mensual del diferencial para cafés suaves de Latinoamérica 2013 - 2020



Fuente: FNC. Actualizado a Septiembre de 2020  
Oficina de Asesores del Gobierno en Asuntos Cafeteros



### Principales mensajes

- Se espera un valor de la cosecha récord en Colombia para el 2020, lo que tendrá un efecto dinamizador en la economía de los municipios cafeteros del país.
- En medio de las enormes dificultades globales, el sector cafetero ha tenido un gran año que debe aprovecharse para apalancar el crecimiento futuro.
- El sector está contribuyendo con la reactivación económica y la recuperación del empleo en los años venideros.
- Como resultado del trabajo articulado entre todos los actores de la cadena logística del café, la recolección y comercialización de la cosecha no se ha visto perjudicada por las restricciones propias de la pandemia.

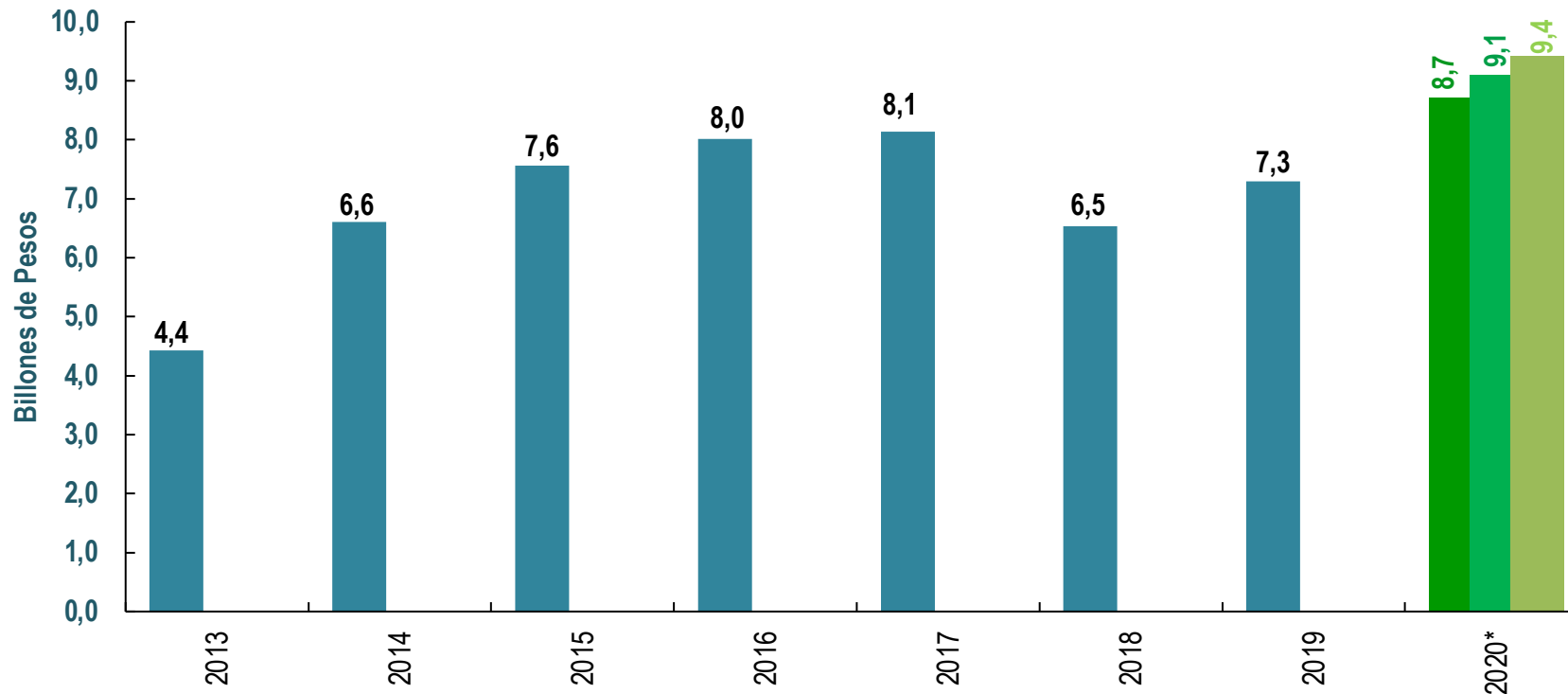




## Valor de la cosecha

Como consecuencia, proyectamos un valor real de la cosecha cafetera alrededor de los \$9 billones para 2020, cerca de \$2 billones más que 2019 y el valor más alto del que se tiene registro.

Valor Real de la Cosecha (\$ 2019)



Fuente: FNC

Nota. Suponiendo una producción de 14,3 millones de sacos de 60 kg para 2020, los supuestos de precios en cada escenario para el periodo oct-dic son los siguientes: I) 900 mil/carga, II) 1.048 mil/carga (promedio observado ene-oct), III) 1.150 mil/carga.

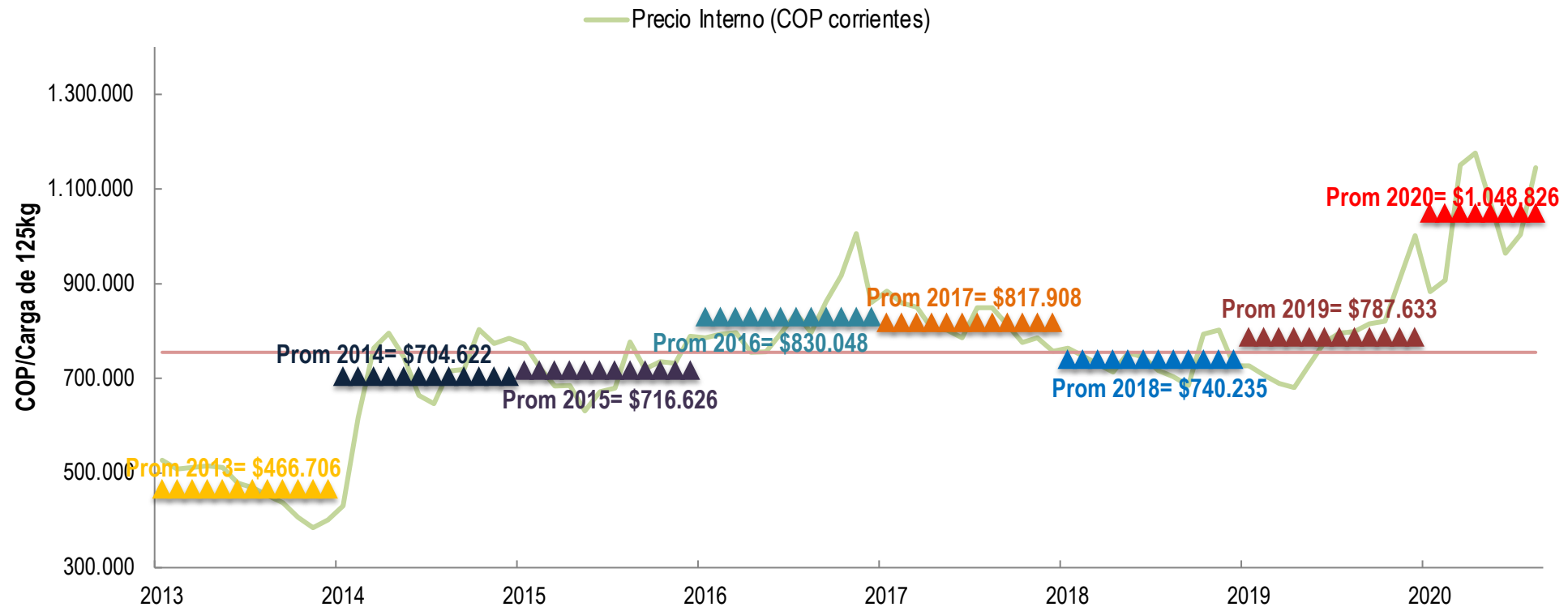


## 4. El sector cafetero en la economía

### Precio interno carga de café

Los bajos precios internacionales han sido compensados por el aumento de la prima del café suave colombiano y la devaluación del peso frente al dólar, llevando el precio interno a un nivel histórico (\$1.048.000 pesos por carga en promedio en 2020).

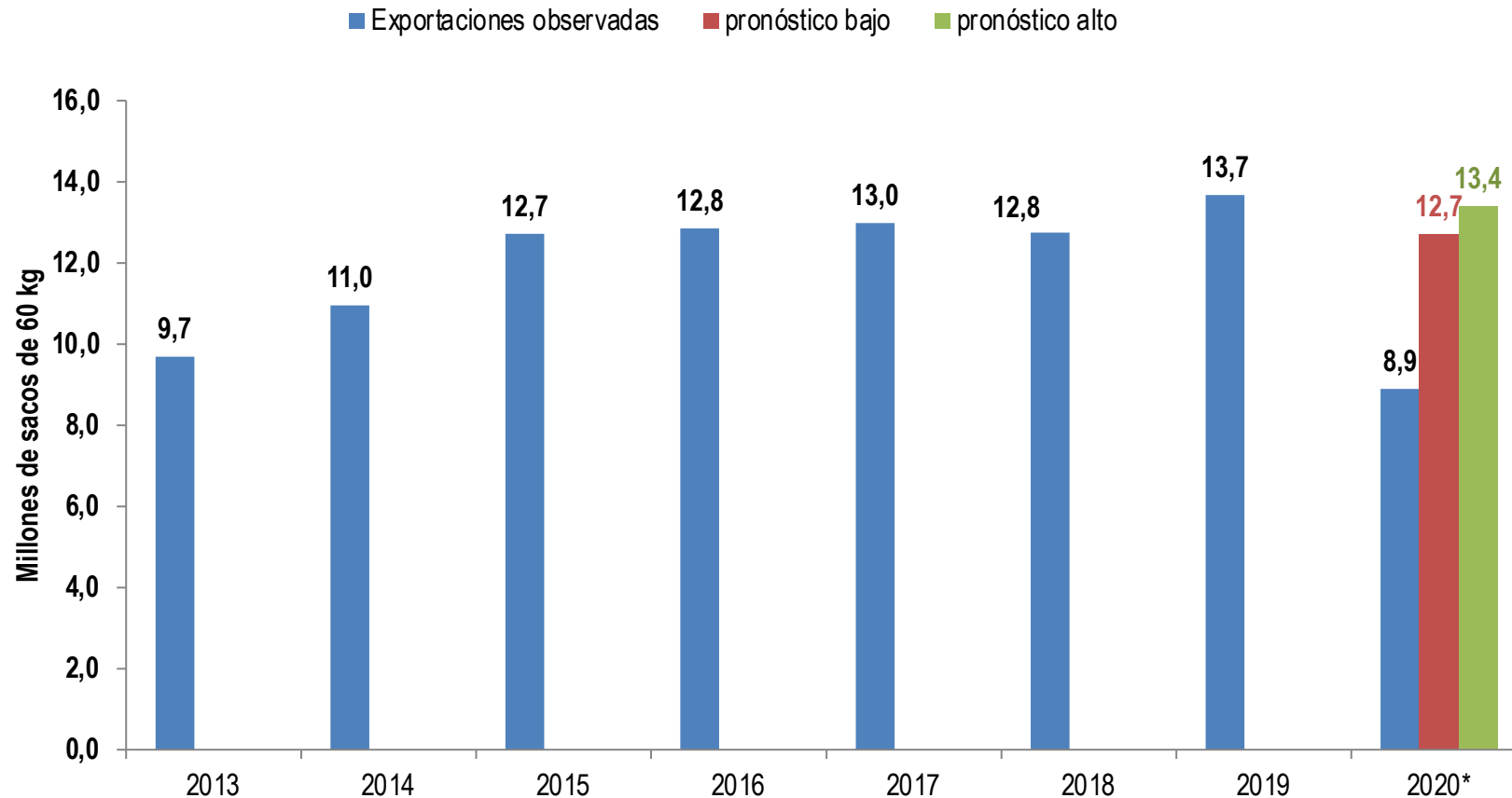
Precio interno promedio mensual publicado  
2013 - 2020





### Volumen de las exportaciones de café

Igualmente esperamos que las exportaciones se ubiquen entre 12,7 y 13,4 millones de sacos, afianzando a Colombia como el tercer exportador del mundo y el principal proveedor de café de calidad.



Fuente: FNC. Actualizado a septiembre de 2020



### Agenda Estratégica 2020 - 2030

- La **Agenda por la Sostenibilidad Cafetera** que suscribimos con la FNC en diciembre de 2019 constituye una hoja de ruta para la política cafetera en la próxima década. Se destacan las siguientes estrategias:
- **Renovación de Cafetales:** Ha demostrado ser uno de los pilares más robustos de la política cafetera de largo plazo. Debe complementarse con el **Servicio de Extensión Cafetera** para aumentar eficiencia y calidad.
- **Reducción de Costos:** La permanente innovación en todos los procesos en campo y poscosecha para mejorar la competitividad y rentabilidad de la actividad.
- **Reducir la volatilidad de los ingresos:** Desarrollar una cultura integral de gestión de riesgos con un enfoque de mercado.
  - **Fondo de Estabilización de Precios:** Promoción y financiación de instrumentos de mercado para gestión de riesgos sin alterar condiciones de competencia.
- **Estrategias de comercialización y agregación de valor:** Adaptarse a un mercado internacional cambiante y exigente.
  - **Nuevos mercados y optimización de la cadena logística:** Eficiencia en la cadena de suministro y apertura de nuevos mercados (especialmente en Asia).



El emprendimiento  
es de todos

Minhacienda

# Perspectivas económicas en el mediano plazo

## Cumbre Cafetera 84

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Octubre de 2020