Economía aplicada
www.economiaaplicada.co

Economía, medidas de apoyo y oportunidades sectoriales después del Covid 19.

Ximena Lombana Millán
Directora

Economía, medidas de apoyo y oportunidades sectoriales después del Covid 19.

Ximena Lombana Millán
Directora
Economía Aplicada

Agenda

1. Estado de la economía
2. Medidas de Apoyo
3. Oportunidades sectoriales

Estado y preguntas en perspectiva de la economía global-local

Estado de las cosas

“Peor recesión desde la gran depresión” …(FMI)

“Reducción PIB percápita en 170 países” (FMI)

“Las pérdidas por la pandemia se estiman en 9.000 millones de dólares: tamaño de las economías de Alemania y Japón juntas”(FMI)

Mercado de bienes y servicios

Cadenas de abastecimiento

Ejemplo.
Menor consumo de combustibles…

- Hidrocarburos, estaciones de servicio, biocombustibles, vehículos, autopartes, transporte público (taxis, buses), transporte de carga, aéreo

Mercados de factores (Trabajo, materias primas, capital fijo como edificaciones, maquinaria, equipo de transporte)

Bajan los recaudos

- **Recaudo de tarifas de transporte (pasajes y peajes)**
- **Créditos**
- **Cotizaciones**
- **Nóminas**
- **Arriendos viviendas y locales**
- **Impuestos**
- **Tarifas (Notarías por ej.)**
- **Ventas**
- **Demanda de servicios (educación, salud.)**

Mercados financieros

Cambia dinámica del ahorro y del crédito

Medidas Banco Central para fortalecer la respuesta ante estos cambios y aumentar la liquidez de la economía

Medidas Macro.
Liquidez para la economía

Banco De la República →

Facilitar las condiciones de financiación de los agentes con :

1. Reducción en las tasas de intervención,
2. Reducción de los encajes
3. Cambios que facilitan la emisión de títulos de deuda,
4. Mecanismos de compras de deuda privada en títulos-bonos
5. Subastas en dólares.

Hasta la fecha se han aunado recursos con diferentes mecanismos por 9 billones y se cuenta con un plan de compra por 10 billones más.

El efecto esperado es que bajen las tasas de interés y cuenten los bancos con más recursos para prestar

Gobierno Nacional-Gobiernos territoriales →

Transferencias de liquidez a hogares, empresas y énfasis en sector salud

Estado y preguntas en perspectiva de la economía global-local

Como avanzará cada de uno de nosotros y nuestros países?

Herramientas, fortalezas debilidades

Economía y cifras

Variable	Antes (Enero-febrero)	Ahora
Crecimiento de la economía global Latinoamérica	3,3%	-3% (FMI) -4,6% (BM), -5,2% (FMI)
Crecimiento de la economía Colombiana en 2020	3,7%	Entre -1,5% y -3%
Dólar	3.408	3.870
Petróleo Brent	55,7 (promedio febrero)	32,01, 21,4 (Promedio Marzo y abril)
Tasas de interés BR	4,25%	3,75%
Recaudo tributario (menos IVA principalmente)	158 billones	148-138 (descenso del 6,7 o 14,4%) podría ser menor

En Colombia hay 1,7 millones de empresas registradas de las cuales 600 mil están en las bases de datos de aportes parafiscales (formales).

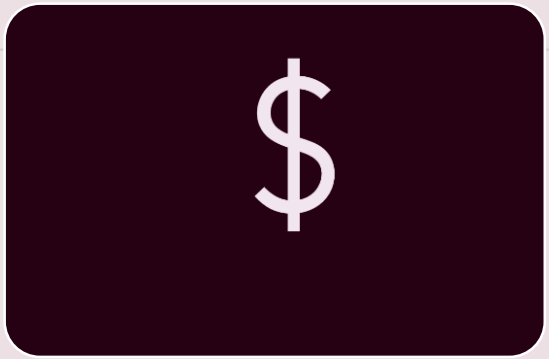
Las empresas con aportes parafiscales generan cerca de 9 millones de empleos
El resto pertenece a la economía informal, son trabajadores por cuenta propia

Fortalezas

•Economía Colombiana cuenta con fundamentales fuertes y tradición de buen manejo de los choques externos como en 1999 y 2009.

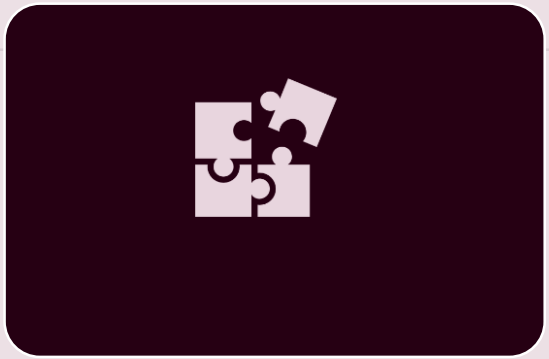
• Reservas internacionales por 53 mil usd mil y cupo de crédito con el FMI y gestionando otros recursos

•Buen manejo fiscal y cultura de pago en deuda pública y privada



•Sistema Financiero con buenos indicadores: provisiones son grandes entre los más altos del mundo con capital por 100 billones de pesos y provisiones por perdidas o anticipables de su actividad.

•Fogafin activos de 5.000 millones de dólares. Sistema con fortalezas muy grandes



•Paradoja: La economía colombiana es muy concentrada en el mercado interno, lo cual favorece en esta coyuntura inédita en el corto plazo:

•80% de la demanda se concentra en el mercado interno

•Dinámica de consumo de los hogares (+ aunque concentrada)

•Fuerte descenso económico a nivel global pero concentrado en segundo trimestre…

Fortalezas

El gasto del gobierno es el principal motor de crecimiento de la economía
Contribución al crecimiento del PIB por sectores
2015-2018
Gobierno 1,1%
Inmobiliario 1,0%
Comercio 0,9%
Agropecuario 0,9%
Financiero 0,9%
Salud 0,7%
Industria 0,7%
Educación 0,6%
Hoteles y restaurantes 0,5%
Transporte 0,4%
Petroquímica, química, farmacéutica 0,4%
Construcción de vivienda 0,3%
Alimentos y bebidas 0,3%
Servicios a las empresas 0,3%
Cultura y entretenimiento 0,3%
Construcción Obras civiles 0,2%

Una tendencia de largo plazo...
una contribución cada vez menor...
Contribución los sectores al crecimiento del PIB 2007-2018
Comercio 1,3% 1,7% 0,9%
Gobierno 0,8% 1,8% 1,1%
Inmobiliario 1,3% 1,1% 1,0%
Financiero 1,1% 1,5% 0,9%
Servicios a las empresas 1,2% 1,8% 0,3%
Industria 1,0% 1,4% 0,7%
Minas y Canteras -0,6% 1,8% 1,5%
Transporte 0,8% 0,9% 0,4%
Agropecuario 0,2% 0,9% 0,9%
Hoteles y restaurantes 0,7% 0,7% 0,5%
Educación 0,6% 0,6% 0,6%
Salud 0,4% 0,6% 0,7%
Construcción de vivienda 0,3% 1,1% 0,3%
Construcción Obras civiles 0,5% 0,0% 0,2%
Petroquímica, química, farmacéutica 0,3% 0,6% 0,4%
Alimentos y bebidas 0,3% 0,4% 0,3%
2007-2010
2011-2014
2015-2018

Debilidades

Tiempos y procesos

- Aleta Sanitaria continúa por ciclo Covid
- Construcción de las medidas, expedición de los decretos, identificación de poblaciones

- Ralentización del comercio mundial
- Dinámica de recuperación local

  Desaislamiento paulatino

  Dinámica de Capital de trabajo y los inventarios de las empresas

Cadenas de abastecimiento globales

- **Comercio exterior, con marcha lenta a nivel global y local**

Impacto menor crecimiento Global en China de este país en el mundo

Impacto de medidas de situación actual en E**stados Unidos y Europa sobre remesas y empleo.**

Deterioro del consumo

Menor ritmo del ciclo de ingresos

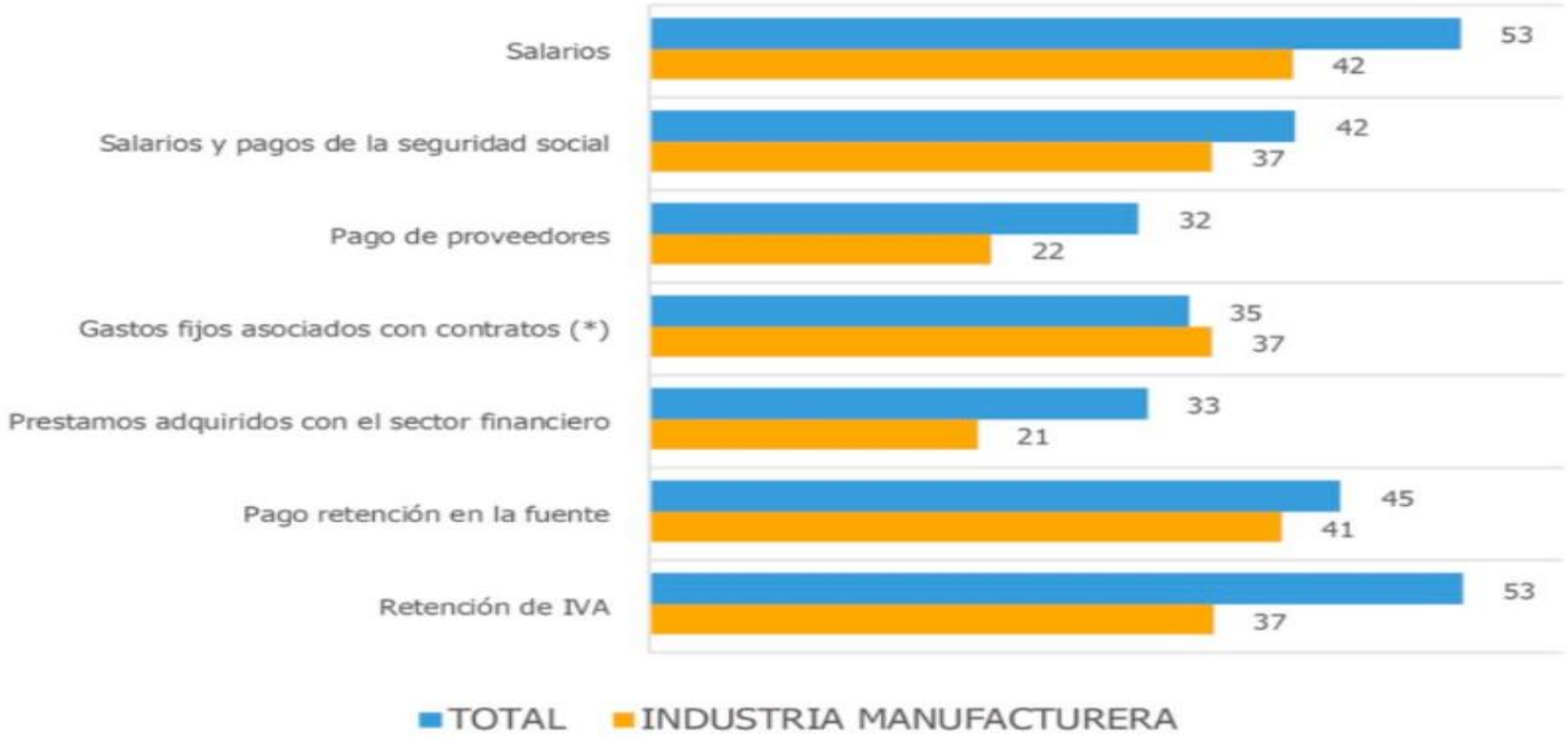
Menor ritmo de abastecimiento

Efecto en las empresas..
estabilidad en cifras macro por que desafíos micro son grandes

Acumulación de inventarios	Capital de trabajo	Pedidos	Precios ?	Devaluación	Crédito	Otros
Primero salen inventarios…para reunir recursos kw	Reservas después de un 2019 positivo pero en el que no aumentó mucho el empleo indicando cautela…	No será inmediato en algunos En otros sectores que no consiguen insumos importados incluso desde ahora…	Alimentos está controlado por buen abastecimiento Efecto en precios importados	Efectos positivos netos en: Exportaciones …. Exposición en dólares efectos negativos: Deuda Materias primas importadas	Cuentas por pagar en créditos y proveedores Cuentas por pagar se retrasa el ciclo…	Combustibles

NÚMERO DE DÍAS QUE DURA EL FLUJO DE CAJA DISPONIBLE A MARZO 30 DE 2020

Nota: Si se destinara la totalidad de los recursos al pago de cada uno de los siguientes ítems de forma individual y se dejaran de pagar todos los demás gastos



Fuente: ANDI. Encuesta de Liquidez. Marzo 2020

Cadenas de abastecimiento

Afectados

Transporte
Restaurantes
Hoteles
Industrias Culturales
Consumo masivo diferente de alimentos
Moda
Tecnología-
Bienes de consumo durable
(Electrodomésticos, muebles)
Papel imprentas

Exigencia en mayor capacidad

Agricultura
Agroindustria
Salud
Equipos –dispositivos médicos
Químicos (fertilizantes, algunos medicamentos)
Comunicaciones
Telecomunicaciones
Educación
Financiero

Medidas de apoyo

Suministro de liquidez a los agentes del mercado financiero , las empresas y los hogares

Transferencia a hogares y empresas

Organización de la logística

Organización económica e institucional del sector Salud

Medidas población en general

Prolongación de plazos

- Congelamiento cuotas y períodos de gracia para consumo, libranzas, hipotecarios y empresariales.
- Aplazamiento cotizaciones APP Subsidio Colpensiones a aportes
- Concesiones de infraestructura se amplían períodos para recuperar Recaudo.
- Congelamiento de arriendos y mecanismos de financiación
- Aplazamiento pago servicios públicos
- Congelamiento cuotas ICETEX
- Congelamiento de arriendos

Suministro liquidez

- Banco Central
- FOME
- Garantías FNG (90%)
- Recursos Bancoldex
- Créditos a tasa subsidiada agro
- emprendedores Fintech.
- Aplazamiento cotizaciones APP
- Subsidio Colpensiones a aportes
- Concesiones de infraestructura
- Cajas de compensación

Anticipo de pagos O retiros de ahorros

Pago de saldos a favor impuestos
Retiro parcial de cesantías
Pago dos salarios mínimos trabajadores cajas de compensación

Subsidios-transferencias

Ingreso solidario
Devolución de IVA
Trabajadores agro mayores de 70 años recibirán subsidio.
Alimentación escolar y adulto mayor
Reconexión servicios públicos
Refinanciación pago servicios públicos a 36 meses con 0 interés
Plan básico de mensajes,
No IVA tel celular

Otras

Se facilita uso de recursos ARL para compra de equipo médico.
Definen condiciones para pagos Ley de Punto Final en Salud
Simplificación trámites para financiación de proyectos inversión en entidades territoriales-Findeter

Medidas empresas-Financiación

Capitalización Fondo Nacional de Garantías en (650 mil mill) y
Aumento de garantías de crédito al 80%-90%
Mipymes e independientes. Banco tramita la garantía
https://bit.ly/3elPHBM

Bancoldex

Segundo piso con períodos de gracia 6 meses a 3-4 años

- **Colombia responde (turismo, aviación espectáculos)**
- **Colombia responde para todos**
- **Escalamiento sector turístico**
- **Innpulsa: Colombia emprende e Innova**
- **Innpulsa: Banco Agrario-Fontur**
- **Unidos por Colombia. Para Mipymes**
- **Bogotá Responde**
- **Crédito directo através de ARCO (antigua Leasing Bancoldex)**
- **https://bit.ly/2XErroH. https://bit.ly/2XIgC4P**

DIAN

- **Trámite rápido de saldos a favor impuesto de renta**
- **Aplazamientos presentación información exógena y calendario tributario**

CCB

- **Aplazamiento Matrícula Mercantil**

Bogotá

- **Aplazamiento pago Reteica-ICA y predial**

Banca Primer Piso

1.Líneas de Crédito Bancoldex a menor tasa y mayor plazo con periodos de gracia entre 4 y6 meses

2. Para créditos ya existentes congelamiento y períodos de gracia entre 90-180 días (no pagan capital en este período) para trabajadores, independientes y asalariados. Se aplaza el pago para el final de la vida del crédito.

3. Líneas especiales para mipymes en general y capital de trabajo a un costo de IBR y plazo hasta 12 meses

4. Reducción de costos de transacción en canales digitales y call centers

5.Menor tasa en tarjetas de crédito para consumo productos básicos.

Medidas empresas-Financiación

Capitalización Fondo Nacional de Garantías en (650 mil mill) y
Aumento de garantías de crédito al 80%-90%
Mipymes e independientes. Banco tramita la garantía
https://bit.ly/3elPHBM

Fortalecimiento de las empresas
Junta directiva FNG nuevas líneas de garantías

1. Pago nóminas en Mipymes hasta 5 salarios mínimos con garantía del 90% por 12 billones de pesos
2. Capital de trabajo de las mipymes pago proveedores por 3 billones de pesos garantía 80%
3. Trabajadores independientes por 1 billón de pesos por el 80%.
4. Subsidio a comisión del 75% de la comisión del FNG

Una garantía de cada 100 pesos que se preste a la mipyme el 90% estarán garantizados por el estado para que puedan ser prestado.
https://twitter.com/i/broadcasts/1nAJEdQWmYOGL

Otras Medidas empresas

- Suspensión Temporal por dos meses de los aportes al sistema pensional de las empresas.
- Redujo obligaciones de encaje del sistema financiero del 11 al 8% liberando entre 9 y 11 billones de pesos estos recursos serán fuente, estos recursos financiarán
- Bancos compran esta semana TES por estos 10 billones para fortalecer canal de créditos, .
- Aplazamientos de renta patrimonio y obras por impuestos

- Banco Central podría comprar la cartera de entidades financieras…

- Una garantía de cada 100 pesos que se preste a la Mipyme el 90% estarán garantizados por el estado para que puedan ser prestado.

- https://twitter.com/i/broadcasts/1nAJEdQWmYOGL

Oportunidades

Tendencias….

Tendencias

Bienes de consumo, materias primas y bienes de capital que no se conseguirán fácilmente o aumentarán su precio generando la necesidad de sustitutos. Sustitución de importaciones…

Fortalecimiento de procesos logísticos en condiciones de restricción: demanda tecnología y acción cooperativa de los agentes, domicilios.

Carencia de servicios elementales. Peluquerías, plomería, reparaciones de hardware y equipos en general, repuestos

Déficit de habilidades tecnológicas. Manejo de internet, celulares, etc.

Aumenta gasto del gobiernos nacionales y locales en compras estatales de bienes y servicios, etc.

Rediseño de la cadena de abastecimiento del sector salud y educación

Alternativas de inversión

- **Invertir en empresas en marcha permanente**
  - Tecnologías de sofwtware
  - Alimentos
  - Dispositivos médicos asociados a esta contingencia
  - Servicios domicliarios
  - Contenidos para educación virtual
  - Empresas de la cadena de abastecimiento del estado, que continúa su proceso de inversión pública:
    - Obras civiles
    - Salud
    - Educación

- **Materias primas agropecuarias:**
  - Soya, sorgo, trigo, cebada, que alimentan los sectores de:
    - Porcicultura
    - Avicultura
    - Bebidas a base de trigo y cebada
    - Sector molinería, panadería y pastas
    - Sector Aceites y grasas (no solo para alimentación…)

Alternativas de inversión

- **Servicios logísticos:**

- **Distribución de medicamentos**
- **Apoyo a personas que no usan la tecnología en estos procesos u otros que requiera (desde instalar internet, enseñarlo a usar en el celular, redactar textos)**
- **Enseñar a crear un pse**

Alternativas de inversión

- **Cadena de abastecimiento en tecnologías**

  - **Computadores**
  - **Partes y piezas (domicilio, producción local)**
  - **Servicios de informática**

- **Empresas agropecuarias y agroindustriales**

- **Empresas de nuevos alimentos procesados y prácticos para el hogar (faltan enlatados…)**

  - **Enlatados**
  - **Carnes empacadas**
  - **Verduras preparadas**
  - **Almuerzos preparados**

Alternativas de inversión

- **Cadena de construcción obras civiles y vivienda: autorizada para operar anuncio realizado jueves 9 de abril.**

- **Toda la cadena de asociados a la construcción**

- **Empresas con menor demanda en cpl pero se intensificará en próximos**
- **Meses acuerdos de financiación-solidaria**

Ej. Peluquerías

- **Servicios entre los participantes de la casa que pueden generar ideas de negocio cumpliendo restricciones o cuando se levanten**

Tendencias….

- **Inversor**
- **Emprendedor**
- **Productor de ByS**
- **Experto TICs, transformación digital.**
- **Gestor**
- **Constructor**
- **Mercadeo**

Agentes

Inversores

Los recursos pueden fluir

Empresas que cambian de actividad

Empresas Que necesitan Financiar crecimiento por mayor demanda de cuarentena

Empresas Nuevas que van a surgir por que se requiere un proceso de sustitución de importaciones

Empresas que necesitan Financiar crecimiento por mayor demanda de cuarentena

Desarrollo de mecanismos de pago y cobro

Construcción de mercado con bases de datos, posicionamiento

Proyectos de educación técnica y profesional virtuales

Tele Taller mecánico
Tele hardware
Tele software
Tele Peluquería
Tele plomería y reparaciones hogar
Tele Salud
Tele apoyo en tareas y estudio
Enseñanza de artes y ciencias

Que se requiere

Donde están

Cuántas son

Que haría yo
Con esta oportunidad

Empresas
Nuevas que
van a surgir por
que se requiere
un proceso de
sustitución de
importaciones

Empresas
Que necesitan
Financiar
crecimiento por
mayor demanda
de cuarentena

Cuáles son?

Bases de datos, productos, empresas, materias primas

Manejo plataformas de pago en mi página web
Conocedor del mercado
Conocimiento de producto, tecnología proceso
Planeador
Inversor
Puerto Bolivar
Santa Marta
Barranquilla
Cartagena
CARIBBEAN SEA
Gulf of Venezuela
PANAMA
VENEZUELA
Turbo
Cucuta
Bucaramanga
Medellin
NORTH PACIFIC OCEAN
Pereira
Ibague
Buenaventura
Cali
BOGOTA
COLOMBIA
ANDES
Tumaco
Pasto
Florencia
Mitu
ECUADOR
BRAZIL
PERU
Amazon
Leticia
200 km
200 miles

Economía aplicada
www.economiaaplicada.co

Economía, medidas de apoyo y oportunidades sectoriales después del Covid 19.

Ximena Lombana Millán
Directora