

## *Resumen ejecutivo*

### El crecimiento se está fortaleciendo

**El crecimiento ha sido resiliente y la pobreza y la informalidad han descendido.** Gracias a la adopción de unas políticas macroeconómicas sólidas y creíbles, el ajuste ante el importante shock de los precios del petróleo de 2015-16 ha sido suave. Las políticas educativas y sociales han mejorado los resultados sociales. Sin embargo, existen aún desafíos para mantener el desempeño y seguir mejorando los niveles de vida. El crecimiento de la productividad ha seguido una tendencia a la baja y la informalidad, que sigue siendo elevada, constituye un importante desafío económico y social. Las desigualdades regionales siguen siendo considerables y la exposición a las condiciones financieras mundiales ha aumentado.

**Se prevé que el crecimiento del PIB repunte con el apoyo de la demanda interna** (Tabla A). La inversión será un motor clave del crecimiento, ayudada por los proyectos de infraestructuras, las recientes reformas tributarias y bajas tasas de interés. La inflación se mantendrá cerca de la meta del 3%, apoyando los ingresos reales y el consumo.

**Tabla A. Se prevé un crecimiento robusto**

Variación porcentual a menos que se indique

	2018	2019	2020
Producto interno bruto	2,6	3,4	3,5
Consumo privado	3,6	4,7	3,9
Consumo del gobierno	5,6	2,9	3,5
Formación bruta de capital fijo	1,5	4,6	5,3
Exportaciones	3,9	4,0	4,0
Importaciones	7,9	8,8	5,5
Índice de precios al consumidor	3,2	3,5	3,6
Balance fiscal (% de PIB)	-3,1	-2,4	-2,2
Cuenta corriente (% del PIB)	-4,0	-4,2	-4,2

Fuente: OCDE, base de datos de Perspectivas Económicas 105 actualizado con la información más reciente disponible.

**Las políticas macroeconómicas consiguen el equilibrio adecuado.** Se espera que la política fiscal sea moderadamente contractiva para reducir el déficit fiscal estructural al 1% del PIB para 2022, en línea con la regla fiscal. Se consigue así un equilibrio adecuado entre la satisfacción de las necesidades sociales, el apoyo a una recuperación gradual, la necesidad de

garantizar la sostenibilidad de la deuda y la dotación de un margen suficiente para hacer frente a futuros shocks. La política monetaria sigue siendo moderadamente acomodaticia, ya que la inflación se encuentra cerca de la meta y las expectativas de inflación están ancladas.

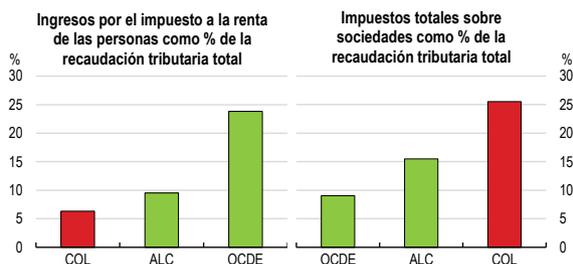
**El efecto colateral de la volatilidad financiera que experimentan algunos mercados emergentes es un riesgo a la baja clave para las perspectivas.** La volatilidad internacional provocada por tensiones comerciales y políticas podrían impactar el crecimiento. Precios más fuertes (débiles) del petróleo o del carbón podría impulsar (debilitar) la inversión. El sector del turismo puede dar lugar a sorpresas positivas.

### El cumplimiento de la regla fiscal requiere medidas de ingresos y gastos

**La dependencia de unos ingresos volátiles y la exposición a los shocks financieros mundiales requiere que la deuda siga una trayectoria decreciente en relación con el PIB.** Se espera que los planes fiscales actuales logren este objetivo, pero la trayectoria de la deuda es muy sensible a las tasas de interés, al crecimiento, el tipo de cambio y el precio del petróleo. Las necesidades de gasto, como es el caso de las relacionadas con las deficiencias de infraestructuras, los programas sociales o el proceso de paz, son elevadas. Es necesario adoptar aún más medidas para mejorar la eficiencia del gasto y la estructura tributaria del país.

**La combinación de impuestos podría mejorarse** aún más (Gráfico A) ampliando la base de los impuestos personales y del IVA, reduciendo la tasa del impuesto sobre sociedades y eliminando sus numerosas exenciones tributarias. Podrían obtenerse más ingresos de los impuestos ambientales y de la mejora de la administración tributaria a fin de reducir la evasión fiscal.

### Gráfico A. La carga tributaria está desbalanceada



Nota: La OCDE se refiere al año 2016 y el resto a 2017.

Fuente: OCDE, base de datos de estadísticas de ingresos mundiales.

StatLink <http://dx.doi.org/10.1787/888934012370>

**Los programas sociales y las exenciones tributarias que benefician a los hogares y a las empresas contribuyen poco a impulsar la equidad o la productividad.** Un análisis del gasto ayudaría a identificar los programas con falta de rentabilidad en términos de impacto sobre la equidad o la productividad, de manera que puedan reformarse o eliminarse gradualmente.

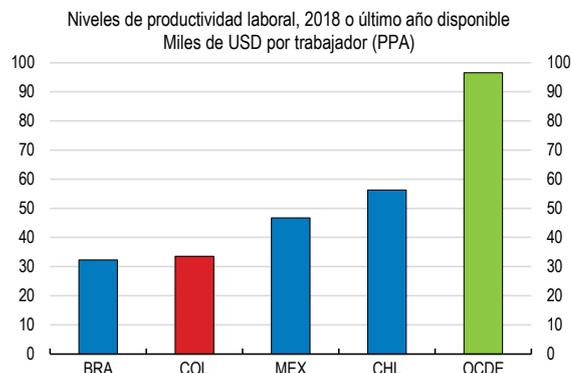
#### La productividad y el comercio han de ser los motores del crecimiento

**El crecimiento potencial ha disminuido de forma considerable en los últimos diez años**, lo cual indica que los motores tradicionales del crecimiento, esto es, las industrias extractivas intensivas en capital y los favorables términos de intercambio, han alcanzado sus límites. Continuar mejorando los niveles de vida dependerá del aumento de la productividad, lo que a su vez exige una mejora de la regulación empresarial, un aumento de la competencia y una mayor apertura comercial.

**La productividad laboral es baja, incluso en comparación con otros países de América Latina** (Gráfico B). La productividad se ve obstaculizada por la falta de competencia en sectores clave, como el transporte o las telecomunicaciones. El marco de competencia ha mejorado, pero se vería reforzado si se aplicaran sanciones más severas y disuasorias contra las conductas anticompetitivas. Ampliar el alcance de las evaluaciones de impacto de las regulaciones y hacer un mayor uso de las

ventanillas únicas reduciría la elevada carga regulatoria.

### Gráfico B. La productividad laboral es baja



Fuente: OCDE, base de datos de productividad.

StatLink <http://dx.doi.org/10.1787/888934012028>

**La apertura comercial es baja.** A pesar de los esfuerzos adoptados para promover la integración comercial a través de los acuerdos comerciales, las exportaciones siguen siendo bajas y gran parte de la economía está blindada frente a la competencia internacional. El uso de las barreras no arancelarias ha aumentado. Los aranceles han bajado pero siguen siendo más elevados que en los países de la región. Existe margen para diversificar las exportaciones y convertir el comercio en una fuente de crecimiento y de productividad aumentando la competencia.

**Los costos de exportación son elevados debido a la deficiencia de las infraestructuras y a la debilidad logística.** Se están consiguiendo avances importantes en la mejora de las carreteras primarias a través de la iniciativa 4G. Sin embargo, el déficit de infraestructuras sigue siendo significativo. Una mejora de la logística aduanera y portuaria mejoraría la competitividad. También es prioritario eliminar el programa de chatarrización de vehículos pesados y mejorar la reglamentación del transporte de mercancías.

**Los resultados en innovación se ven lastrados por la escasa inversión en I+D y la complejidad de los programas de ayudas.** Si bien se ha asignado financiación adicional, gran parte de ella no se ha utilizado debido a la deficiente gobernanza. Es necesario simplificar

el sistema de innovación y reducir la fragmentación de los programas de ayudas. Asimismo, la digitalización –potenciando una mayor adopción y uso de las TIC– también impulsaría la competitividad de las empresas y la conectividad de las regiones.

**El acceso a la financiación ha mejorado, pero los mercados financieros están menos desarrollados que en otros países de la región.**

El crédito doméstico al sector privado ha aumentado, pero los márgenes sobre las tasas de interés son elevados. La introducción de una mayor competencia en el sector bancario, la eliminación gradual del impuesto a las transacciones financieras y la reducción de los requisitos regulatorios para que los bancos tengan que invertir en determinados instrumentos contribuirían a reducir el costo de la financiación bancaria.

**La reducción de la informalidad es beneficiosa para la inclusión y la productividad**

**La informalidad ha ido disminuyendo pero sigue siendo elevada** (Gráfico C). Son necesarias acciones en diversos ámbitos de políticas, incluida la reducción de los costos laborales no salariales, que siguen siendo uno de los más elevados de América Latina. La reducción de los costos de registro de empresas y la simplificación del alta de los trabajadores en la seguridad social facilitarían la formalización de empresas y puestos de trabajo. Asimismo, la revisión del salario mínimo para lograr un nivel más favorable al empleo, y la mejora de la calidad y relevancia de la educación y la capacitación también deberían formar parte de la estrategia.

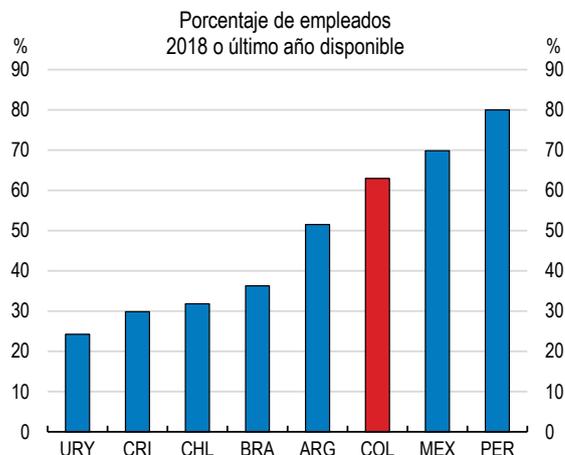
**Garantizar un apoyo adecuado a los trabajadores para que consigan empleos de alta calidad**

**El acceso a una educación y capacitación de alto nivel es una herramienta clave para aumentar el acceso a empleos de alta calidad.**

Si bien Colombia ha conseguido grandes avances en materia de educación, todavía queda un largo camino por recorrer para mejorar el acceso y la

calidad, y para reducir las tasas de abandono escolar, sobre todo en las zonas rurales.

**Gráfico C. La informalidad sigue siendo elevada**



*Nota:* Se entiende por trabajadores informales aquellos que no contribuyen al sistema de pensiones.

*Fuente:* BID; base de datos SIMS.

StatLink <http://dx.doi.org/10.1787/888934012047>

**Es necesario garantizar que las escuelas impartan una educación de alta calidad a los más necesitados.** El gobierno debe dar prioridad al aumento de la cobertura y la calidad de la educación de primera infancia para mejorar el rendimiento de los alumnos y reducir las brechas en los logros escolares. Es necesario mejorar la calidad de la educación básica, especialmente en las zonas rurales. La mejora de las condiciones laborales para docentes y de las oportunidades profesionales en las escuelas rurales y la provisión de una formación inicial de alta calidad para docentes es esencial para atraer a un profesorado de alto nivel a las zonas rurales.

**La mejora del sistema de educación vocacional y capacitación puede impulsar las competencias y la inclusión.** El fortalecimiento de la gobernanza del sistema de educación vocacional y capacitación aumentaría su calidad y pertinencia. Para ello, sería necesario reducir la fragmentación y desarrollar un único marco institucional con un conjunto coherente y transparente de objetivos. Asimismo, debe ser prioritario fortalecer el sistema de acreditación y aseguramiento de calidad y aplicar el marco nacional de cualificaciones.

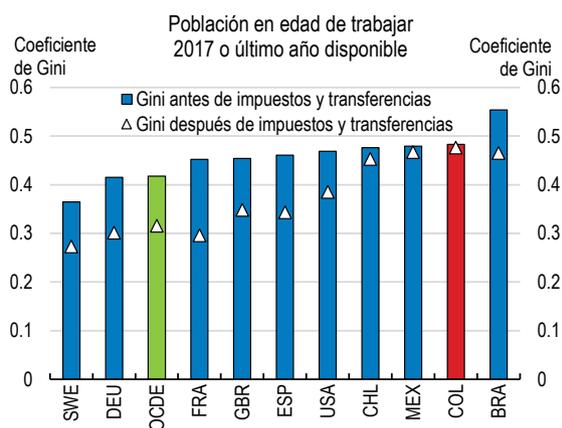
A pesar de los avances conseguidos, la brecha de género en el trabajo y la educación sigue siendo considerable. Las medidas destinadas a reforzar las licencias de maternidad y paternidad, los acuerdos laborales flexibles y la mejora del acceso a los servicios de cuidado infantil, sobre todo en las zonas rurales, ayudarían a las mujeres a acceder a puestos de trabajo de alta calidad.

**Las políticas sociales podrían ser más eficaces en la reducción de la desigualdad**

La política social no está bien focalizada (Gráfico D). Las transferencias monetarias a la población más desfavorecida son escasas y una gran parte de los subsidios –como los relacionados con las pensiones y la vivienda– van a parar a la población más rica. La cobertura en las zonas rurales es baja. Se podría lograr una mayor equidad reasignando una mayor parte del gasto –por ejemplo, aumentando las transferencias monetarias– hacia las poblaciones vulnerables, enfocándose en las zonas rurales y las minorías étnicas. Asimismo, concentrar los recursos públicos en un reducido número de programas evaluados positivamente también ayudaría.

edad y garantizar la sostenibilidad del sistema. Incrementar la ya baja edad de jubilación, especialmente en el caso de las mujeres, y vincularla al aumento de la esperanza de vida, fomentaría la sostenibilidad. Se debe aumentar la cobertura y el nivel de las prestaciones del programa Colombia Mayor, el componente no contributivo del sistema. Aumentar el número de años de ingresos que se tienen en cuenta al calcular las pensiones contribuiría a financiar medidas de apoyo a la ingresos en la vejez.

**Gráfico D. El sistema tributario y de transferencias apenas reduce la desigualdad**

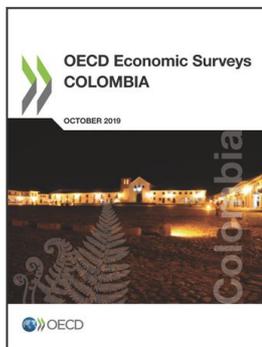


Fuente: OCDE, base de datos de distribución de ingresos y de pobreza y cálculos de la OCDE.

StatLink <http://dx.doi.org/10.1787/888934012066>

**La reforma del sistema de pensiones es urgente para reducir la pobreza en la tercera**

PRINCIPALES HALLAZGOS	PRINCIPALES RECOMENDACIONES
<b>Seguir mejorando las políticas macroeconómicas y la gobernanza</b>	
<p>La deuda pública ha aumentado y los ingresos fiscales son volátiles. La exposición a las condiciones financieras mundiales se ha incrementado. Las metas fiscales se han revisado con frecuencia en los últimos años.</p> <p>La eficiencia del gasto se ve obstaculizada por las rigideces. El gobierno tiene margen para ajustar sólo el gasto relacionado con la inversión. Los programas sociales y las exenciones tributarias contribuyen poco a impulsar la productividad o la equidad.</p> <p>Los ingresos no petroleros siguen siendo relativamente bajos y la estructura tributaria está desbalanceada. Son fundamentalmente las empresas quienes pagan los impuestos y éstos apenas contribuyen a reducir la desigualdad.</p> <p>La evasión tributaria es amplia.</p>	<p>Cumplir la regla fiscal y aspirar a un déficit estructural del 1% para 2022.</p> <p>Establecer un consejo fiscal independiente para monitorear los riesgos fiscales y proporcionar análisis técnicos adicionales sobre las metas fiscales y sus revisiones.</p> <p>Reducir las rigideces presupuestarias mediante el recorte de los gastos obligatorios y de la preasignación de ingresos a fines específicos.</p> <p>Evaluar los programas sociales y las exenciones tributarias y mantener sólo aquellos que tengan un efecto positivo en la productividad o la equidad.</p> <p>Ampliar la base del impuesto a la renta de las personas reduciendo el umbral de ingresos en base al cual los contribuyentes comienzan a tributar y eliminar exenciones.</p> <p>Sustituir las tasas reducidas del IVA por transferencias monetarias a familias de bajos ingresos.</p> <p>Reducir la tasa y ampliar la base de los impuestos sobre las empresas.</p> <p>Reforzar la administración tributaria y establecer un límite para las grandes transacciones en efectivo.</p>
<p>La actuación apropiada y oportuna del Banco Central han devuelto la inflación a su meta.</p>	<p>Mantener la tasa de interés en torno a los niveles actuales siempre que la inflación se sitúe cerca de la meta del 3%. Aumentar la tasa una vez que la brecha del producto comience a cerrarse.</p>
<p>A pesar de los avances conseguidos para impulsar la integridad, la corrupción sigue siendo la principal preocupación de los ciudadanos.</p>	<p>Introducir procedimientos de protección de los denunciantes.</p> <p>Gestionar todas las compras de los gobiernos subnacionales desde la entidad central de compras (Colombia Compra Eficiente).</p> <p>Regular la financiación de campañas y partidos políticos.</p>
<b>Impulsar la productividad y la integración en la economía mundial</b>	
<p>El marco de competencia ha mejorado, pero la competencia sigue siendo débil en ámbitos clave de la economía y las sanciones son moderadas. La carga regulatoria sigue siendo elevada.</p>	<p>Conceder a la autoridad de defensa de la competencia la capacidad para imponer sanciones más elevadas y disuasorias.</p> <p>Ampliar el alcance de las evaluaciones del impacto de las regulaciones, incluido el stock de regulaciones.</p> <p>Utilizar en mayor medida las ventanillas únicas y las herramientas en línea para los trámites administrativos.</p>
<p>Colombia sigue estando relativamente cerrada al comercio, con una elevada dispersión arancelaria y unas barreras no arancelarias que van en aumento.</p>	<p>Eliminar progresivamente las restricciones a la importación y revisar otras barreras no arancelarias con vistas a reducirlas.</p> <p>Reducir la dispersión arancelaria.</p>
<p>Los costos de exportación son elevados debido a la deficiencia de las infraestructuras y debilidades en la facilitación del comercio y la logística.</p>	<p>Dar prioridad a la mejora de la conectividad del transporte multimodal de puertos y aduanas, y reducir las barreras de entrada y a la competencia en el transporte.</p> <p>Mejorar la logística aduanera, en particular aumentando la cooperación interinstitucional y haciendo un mayor uso de soluciones en línea (sin soporte de papel) para la tramitación de permisos y pagos.</p>
<b>Mejorar la igualdad de oportunidades y la calidad del empleo</b>	
<p>La informalidad es elevada, lo cual lastra la productividad, la calidad del empleo, las finanzas públicas y el acceso a las pensiones. Las deficiencias en materia de habilidades son significativas, lo cual conduce a la informalidad.</p>	<p>Establecer una estrategia integral para reducir el costo de la formalización, que incluya la reducción de los costos no salariales, la revisión del salario mínimo para lograr un nivel más favorable al empleo, la reducción de los costos de registro de las empresas y la simplificación del alta de los trabajadores.</p>
<p>Las transferencias monetarias a la población más desfavorecida son escasas. Una gran parte de los programas sociales va a parar a la población relativamente más rica.</p>	<p>Mejorar la focalización y enfocar el gasto en programas sociales destinados a personas de bajos ingresos.</p> <p>Focalizar las transferencias monetarias hacia la población más vulnerable, especialmente en las zonas rurales.</p>
<p>La educación ha mejorado pero las disparidades regionales son considerables. El número de alumnos que repiten curso es elevado y la tasa de abandono escolar sigue siendo alta.</p>	<p>Dar prioridad al gasto en educación que permita aumentar la cobertura en la educación de primera infancia.</p> <p>Reasignar más recursos a los territorios más vulnerables.</p> <p>Dotar de un mayor atractivo la enseñanza en las zonas rurales, redefiniendo las condiciones laborales y las oportunidades profesionales en estas zonas.</p>
<p>Las tendencias demográficas ponen en peligro la sostenibilidad de las pensiones. La edad de jubilación es baja, especialmente en el caso de las mujeres. La pobreza en la tercera edad es elevada. El sistema de pensiones tiene una cobertura baja y es muy desigual, ya que beneficia principalmente a los trabajadores formales de altos ingresos. Las pensiones se calculan en base a los últimos 10 años trabajados.</p>	<p>Incrementar progresivamente y unificar la edad de jubilación de mujeres y hombres.</p> <p>Incrementar la cobertura y los niveles de prestaciones del régimen no contributivo (Colombia Mayor).</p> <p>Ampliar la cobertura del sistema público de pensiones y financiarlo incrementando el número de años trabajados en los que se basen las pensiones.</p>
<b>Reforzar el crecimiento verde</b>	
<p>La biodiversidad se ve amenazada por la deforestación.</p>	<p>Garantizar la capacidad técnica y los recursos para permitir una gestión adecuada de los bosques.</p> <p>Otorgar el estatus de zonas protegidas a una mayor proporción de la superficie forestal.</p>



**From:**  
**OECD Economic Surveys: Colombia 2019**

**Access the complete publication at:**  
<https://doi.org/10.1787/e4c64889-en>

**Please cite this chapter as:**

OECD (2019), "Resumen ejecutivo", in *OECD Economic Surveys: Colombia 2019*, OECD Publishing, Paris.

DOI: <https://doi.org/10.1787/6f72a4a5-es>

El presente trabajo se publica bajo la responsabilidad del Secretario General de la OCDE. Las opiniones expresadas y los argumentos utilizados en el mismo no reflejan necesariamente el punto de vista oficial de los países miembros de la OCDE.

This document, as well as any data and map included herein, are without prejudice to the status of or sovereignty over any territory, to the delimitation of international frontiers and boundaries and to the name of any territory, city or area. Extracts from publications may be subject to additional disclaimers, which are set out in the complete version of the publication, available at the link provided.

The use of this work, whether digital or print, is governed by the Terms and Conditions to be found at <http://www.oecd.org/termsandconditions>.