McKinsey & Company

# ¿Qué necesitamos para reimpulsar el crecimiento inclusivo en Colombia?

Aprendizajes e implicaciones del reporte
“Latin America’s missing middle**:**
**rebooting inclusive growth"**

**Septiembre 2019**

CONFIDENTIAL AND PROPRIETARY
Any use of this material without specific permission is strictly prohibited

# Hemos publicado un nuevo reporte sobre crecimiento inclusivo en América Latina, donde Colombia fue uno de los tres países foco

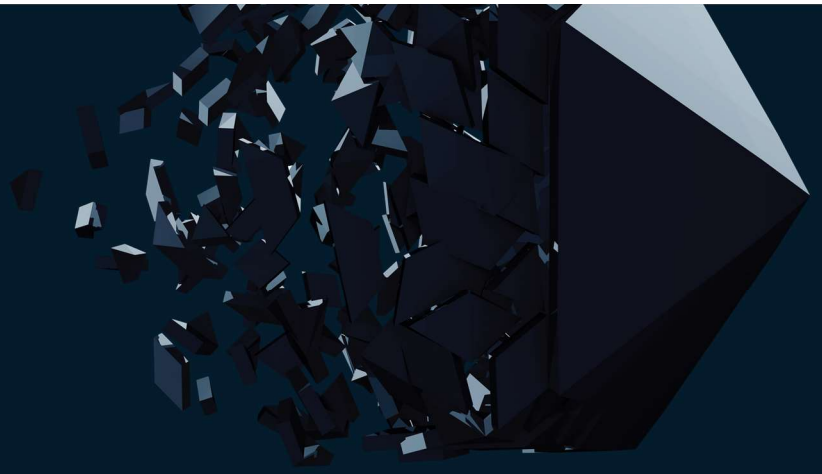
## Contexto del estudio

**América Latina enfrenta un doble desafío de bajo crecimiento y falta de inclusión** que es bien conocido, pero las diferentes perspectivas sobre cómo abordarlo y las transiciones del gobierno en Brasil, México y Colombia requieren una mirada fresca y objetiva sobre el problema

El nuevo informe muestra que **para solucionar el doble desafío es necesario abordar un “eslabón medio faltante" tanto en el lado de la oferta**, donde la ausencia de empresas de nivel intermedio refleja un problema de competitividad, **como en el lado de la demanda**, donde la clase media se enfrenta a un estrechamiento de los salarios y poder adquisitivo que desalienta nuevas inversiones

Esta es una contribución a un **diálogo continuo para encontrar soluciones para un crecimiento inclusivo**; esperamos sus comentarios para ayudar a construirlo

# Colombia tiene una nueva oportunidad de impulsar el crecimiento inclusivo; para capturarla, tenemos que actuar ya



**Mensajes clave**

## A.

En Colombia, como en toda América Latina, persiste un doble desafío: el crecimiento económico sostenido y la inclusión han sido elusivos

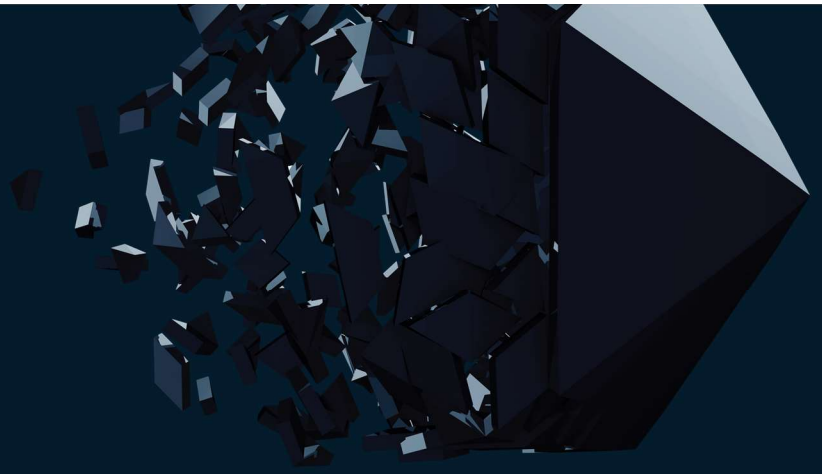
## B.

Este doble desafío está relacionado con 2 eslabones esenciales que faltan: muy pocas empresas medianas (y grandes) crean empleos de alta calidad y muy pocos consumidores tienen suficiente poder adquisitivo para estimular la demanda

## C.

Colombia tiene una nueva oportunidad de impulsar el crecimiento inclusivo; para capturarla es necesario actuar ya alrededor de una agenda de colaboración público-privada que permita re-imaginar una nueva Colombia con prosperidad para todos

# Colombia tiene una nueva oportunidad de impulsar el crecimiento inclusivo; para capturarla, tenemos que actuar ya



**Mensajes clave**

## A.

En Colombia, como en toda América Latina, persiste un doble desafío: el crecimiento económico sostenido y la inclusión han sido elusivos

## B.

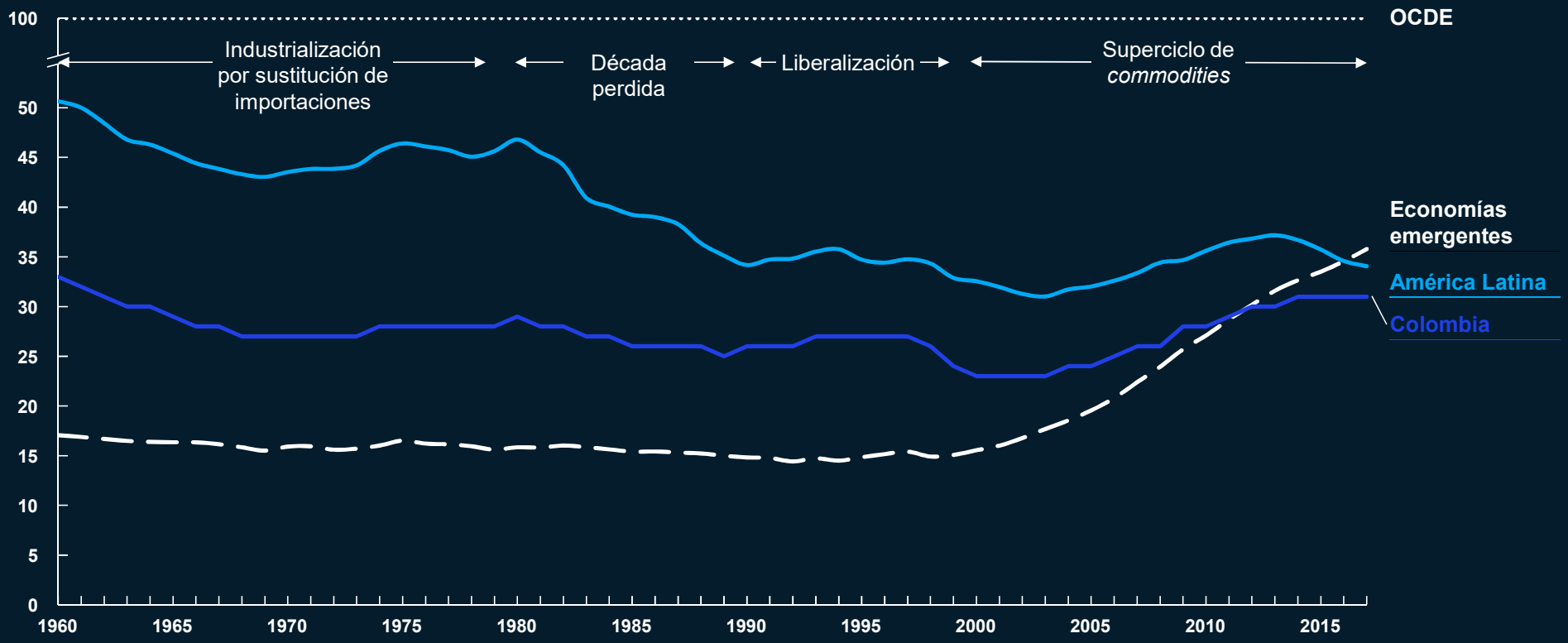
Este doble desafío está relacionado con 2 eslabones esenciales que faltan: muy pocas empresas medianas (y grandes) crean empleos de alta calidad y muy pocos consumidores tienen suficiente poder adquisitivo para estimular la demanda

## C.

Colombia tiene una nueva oportunidad de impulsar el crecimiento inclusivo; para capturarla es necesario actuar ya alrededor de una agenda de colaboración público-privada que permita re-imaginar una nueva Colombia con prosperidad para todos

# En los últimos 50 años no hemos sido capaces de cerrar la brecha con economías desarrolladas; las economías emergentes ya nos pasaron

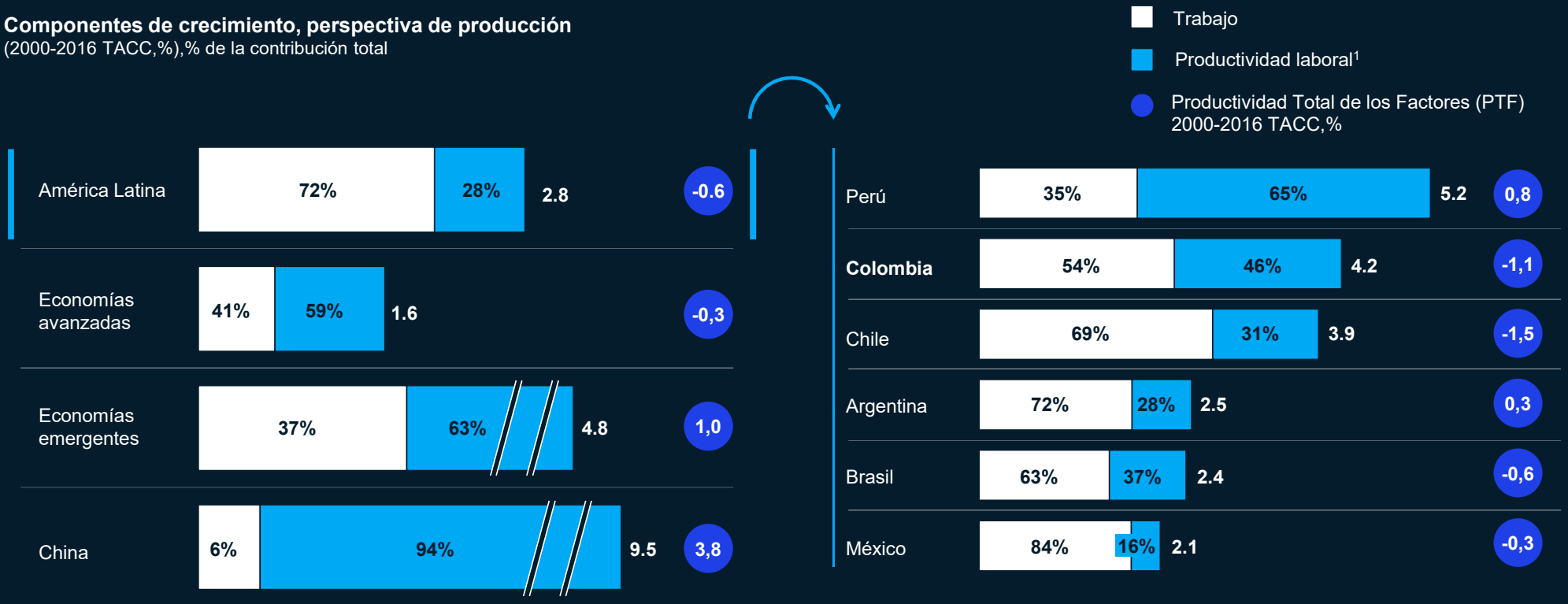
**PIB per cápita**
(ajustado por PPP), indexado al promedio de la OCDE




Fuente: Base de datos de Total Economy de Conference Board (versión original), noviembre 2018, análisis de McKinsey Global Institute

# El crecimiento en Colombia proviene de la expansión del trabajo y la acumulación de capital; la productividad está en retroceso

**Componentes de crecimiento, perspectiva de producción**
(2000-2016 TACC,%),% de la contribución total

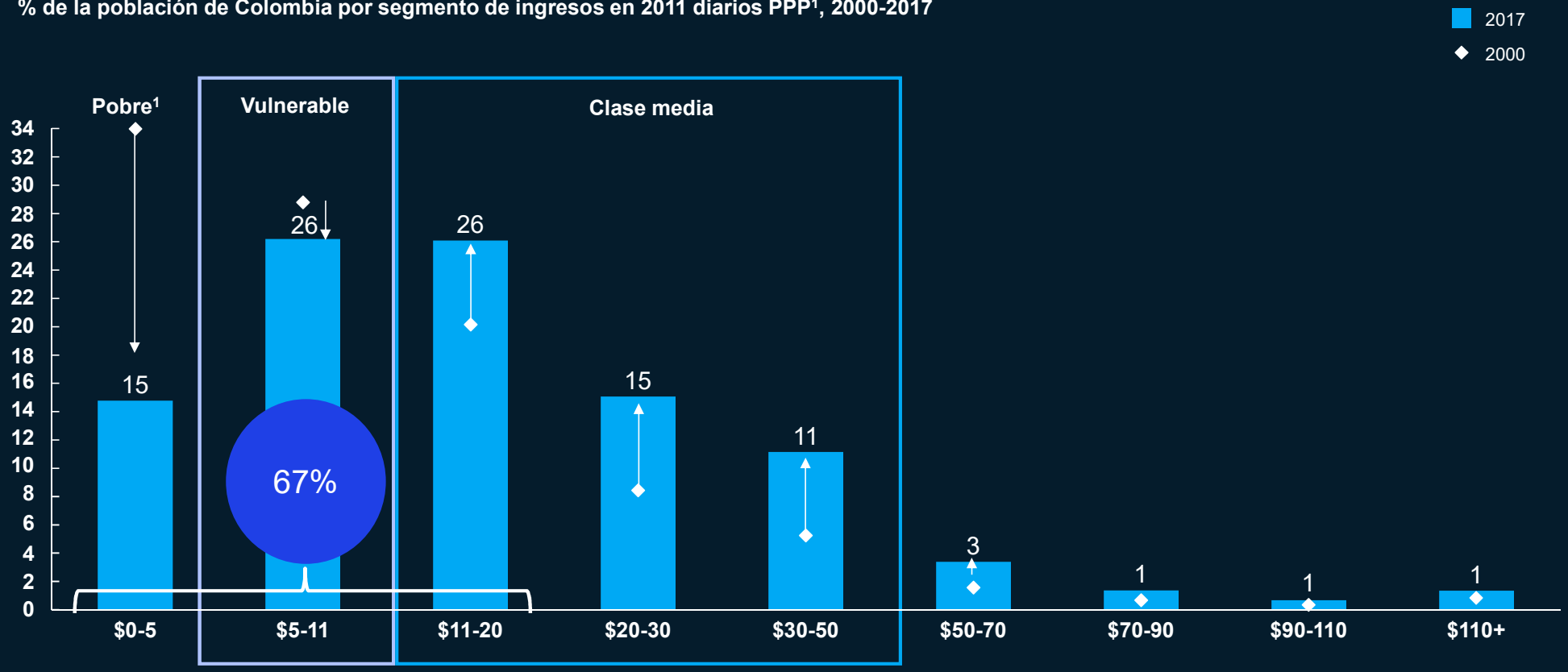



1. La productividad laboral abarca tanto crecimiento en la PTF como la intesidad (por trabajdor) del capital físico y humano

Fuente: INEGI; Dane; IBGE; base de datos de Total Economy de Conference Board(versión original), noviembre 2018; Banco Mundial WDI; análisis del McKinsey Global Institute

# En términos de inclusión, si bien logramos reducir sustancialmente la pobreza, aún dos tercios de la población vive con ingresos de menos de 20USD por día

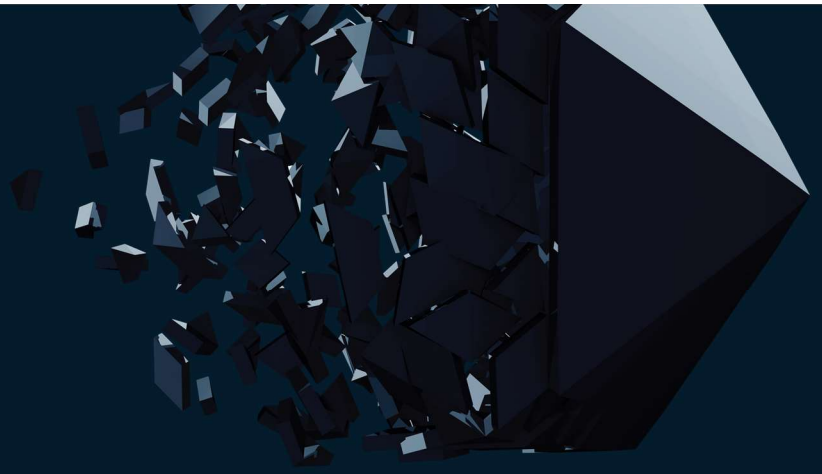
**% de la población de Colombia por segmento de ingresos en 2011 diarios PPP[1], 2000-2017**




1Los datos de ingresos de World Data Lab son post-impuestos y transferencia, esto se mantiene a lo largo del informe.

Fuente: Laboratorio mundial de datos; El análisis del McKinsey Global Institute

# Colombia tiene una nueva oportunidad de impulsar el crecimiento inclusivo; para capturarla, tenemos que actuar ya



**Mensajes clave**

## A.

En Colombia, como en toda América Latina, persiste un doble desafío: el crecimiento económico sostenido y la inclusión han sido elusivos

## B.

Este doble desafío está relacionado con 2 eslabones esenciales que faltan: muy pocas empresas medianas (y grandes) crean empleos de alta calidad y muy pocos consumidores tienen suficiente poder adquisitivo para estimular la demanda

## C.

Colombia tiene una nueva oportunidad de impulsar el crecimiento inclusivo; para capturarla es necesario actuar ya alrededor de una agenda de colaboración público-privada que permita re-imaginar una nueva Colombia con prosperidad para todos

# El crecimiento inclusivo requiere un círculo virtuoso que en Colombia está roto; para arreglarlo, tenemos que fortalecer 2 eslabones

**A.**

**Eslabón faltante de empresas medianas (y grandes)**

Colombia necesita expandir el grupo de empresas modernas y competitivas a nivel mundial para elevar la productividad y aumentar el número de empleos con salarios elevados

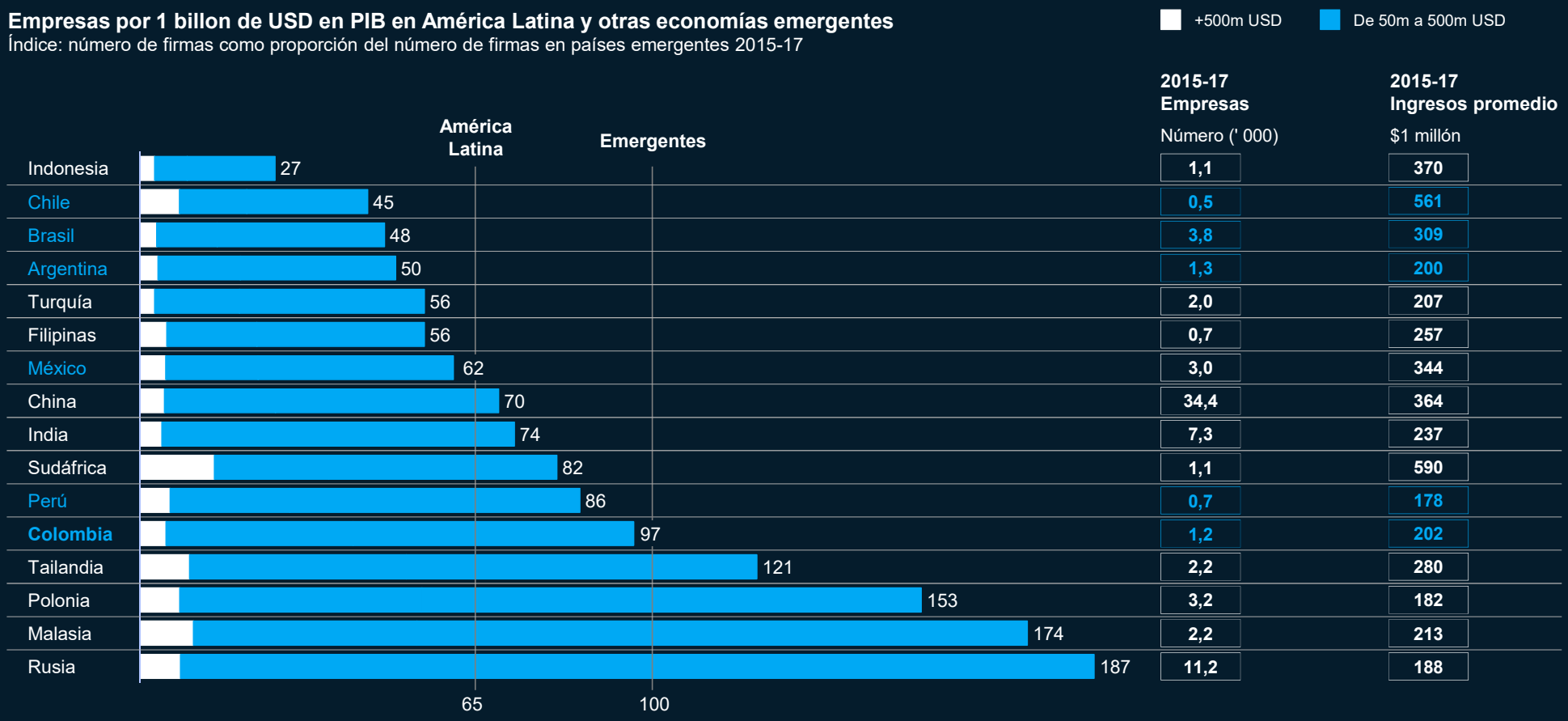
**B.**

**Eslabón faltante de poder adquistivo de la clase media**

Trabajos más productivos con salarios más elevados y una creciente prosperidad de clase media aumentan la demanda a través de mayor consumo interno y externo y estimulan nuevas inversiones

# A. El número de empresas medianas en Colombia está en línea con otros países, pero pocas empresas logran tener un tamaño grande

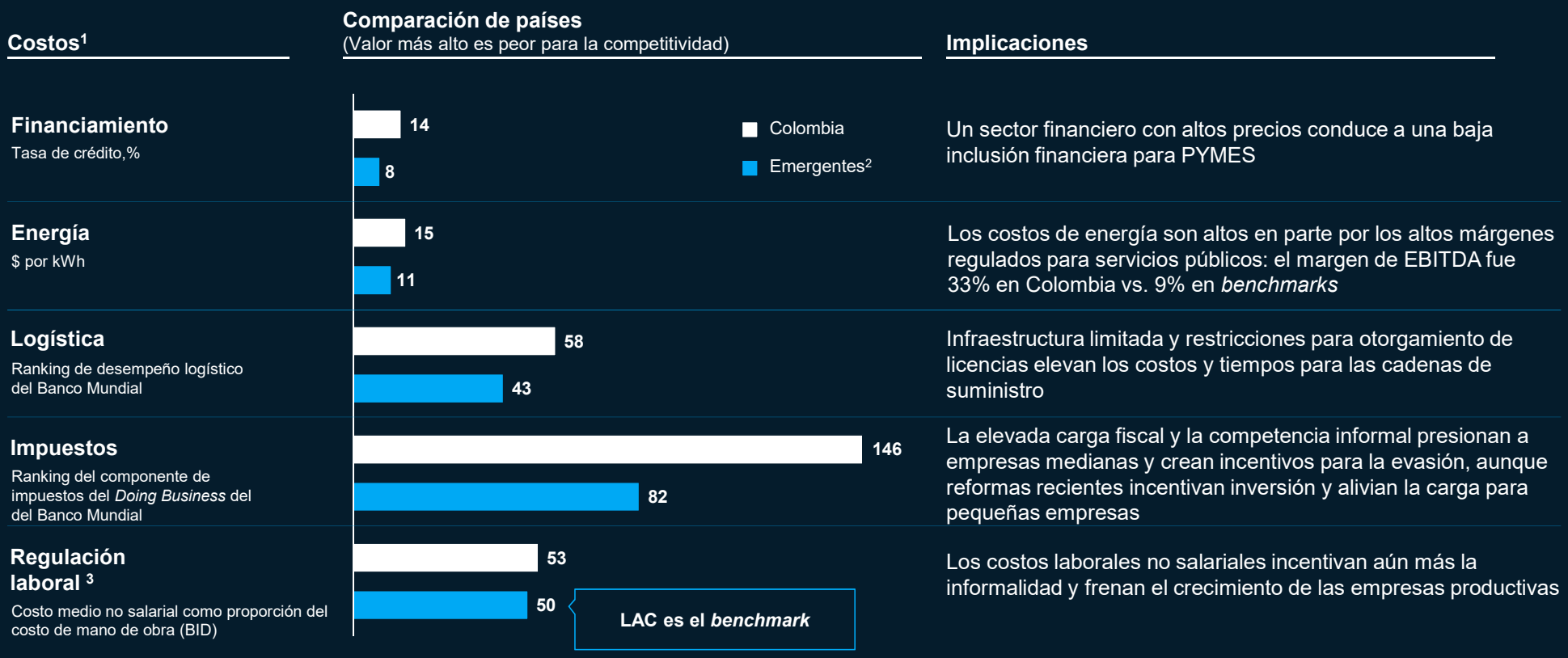
**Empresas por 1 billon de USD en PIB en América Latina y otras economías emergentes**
Índice: número de firmas como proporción del número de firmas en países emergentes 2015-17




| | 2015-17 Empresas | 2015-17 Ingresos promedio |
|---|---|---|
| | Número (' 000) | $1 millón |
| Indonesia | 1,1 | 370 |
| Chile | 0,5 | 561 |
| Brasil | 3,8 | 309 |
| Argentina | 1,3 | 200 |
| Turquía | 2,0 | 207 |
| Filipinas | 0,7 | 257 |
| México | 3,0 | 344 |
| China | 34,4 | 364 |
| India | 7,3 | 237 |
| Sudáfrica | 1,1 | 590 |
| Perú | 0,7 | 178 |
| **Colombia** | 1,2 | 202 |
| Tailandia | 2,2 | 280 |
| Polonia | 3,2 | 182 |
| Malasia | 2,2 | 213 |
| Rusia | 11,2 | 188 |

Fuente: base de datos de McKinsey Corporate Performance Analytics; WB WDI; El análisis del McKinsey Global Institute

# A. La estructura de costos limita la competitividad y el crecimiento, particularmente por la carga impositiva y el costo de financiamiento

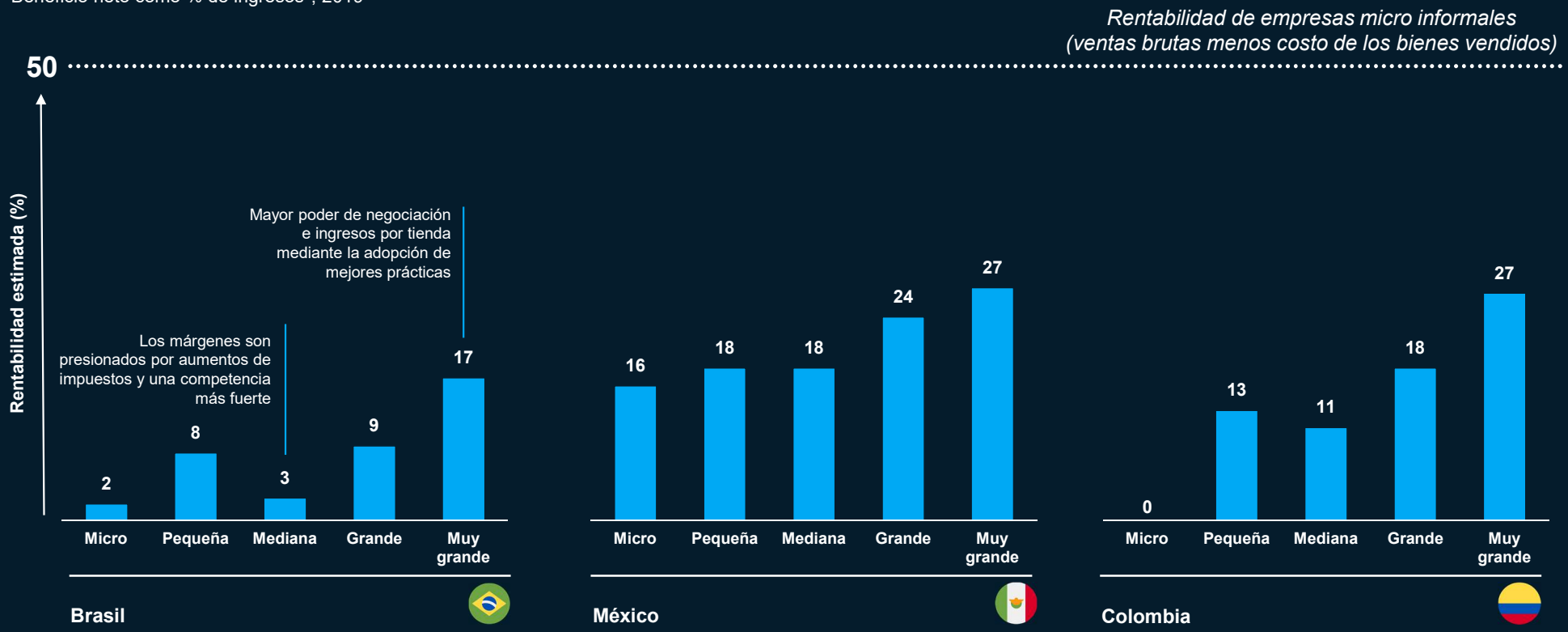



1 El sector financiero utiliza tasas de interés de 2017, el sector de la energía está medido en $/100 por KwH para 2018; 2 promedio de *benchmarks* que incluye 10 mercados emergentes: China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Polonia, Rusia, Sudáfrica, Turquía y Tailandia 3 promedio de costos no salariales como parte del costo de mano de obra. Utilizamos el promedio de LAC *benchmark* debido a la disponibilidad de datos

Fuente: base de datos de McKinsey Corporate Performance Analytics; Banco Mundial; BID, precios globales de la gasolina; BID (2017) Medir el costo de la mano de obra asalariada en América Latina y el Caribe; Análisis del McKinsey global Institute

# A. El comercio es un buen ejemplo de cómo las empresas solamente pueden ser competitivas a escala; las empresas pequeñas tienen incentivos para no crecer!

**Rentabilidad estimada de comercios formales, por tamaño de firma[1]**
Beneficio neto como % de ingresos[2], 2019

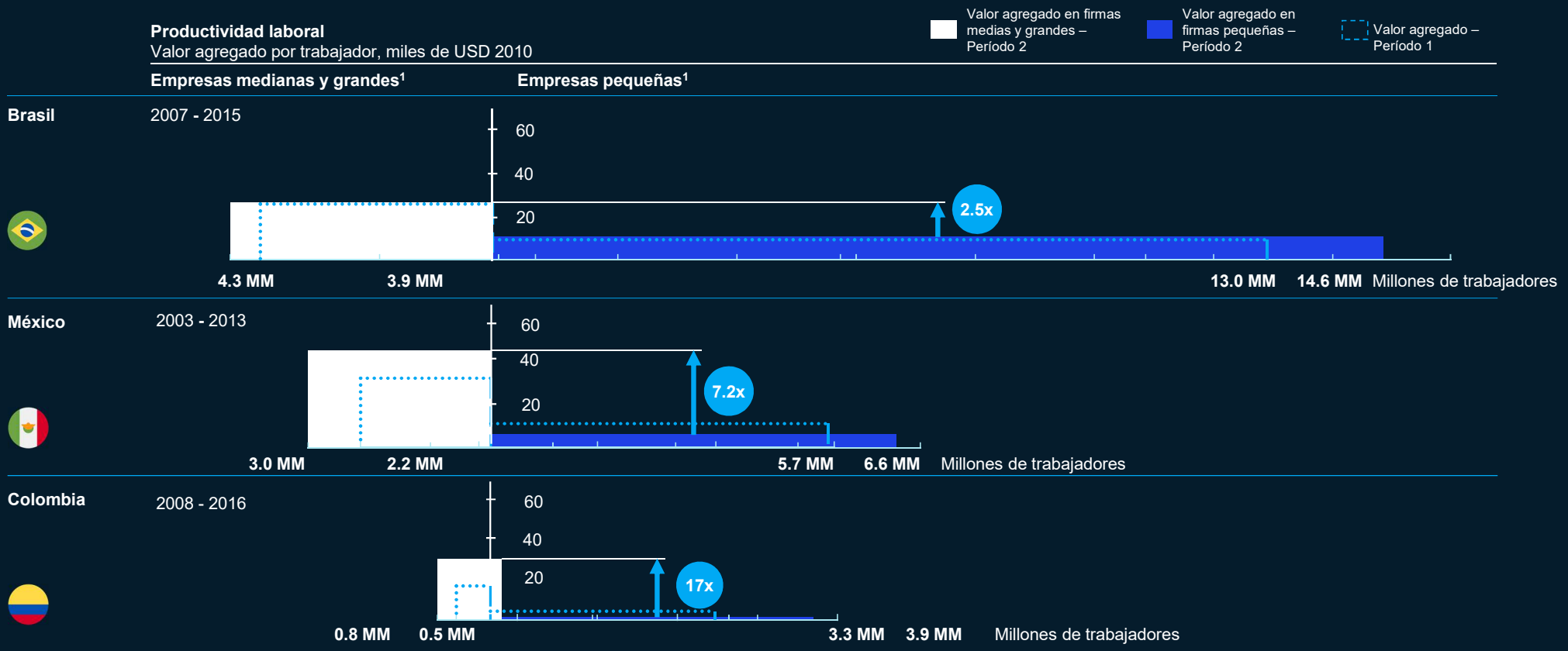



1 Pequeña tienda teórica basada en entrevistas con expertos, margen bruto variable y eficiencia de la tienda por tamaño de las empresas micro = hasta $10K ingresos/año, pequeño = $10K-$ 100K ingresos/año, medio = $100K-$ 1M, grande = $1M-$ 10M; considera el régimen impositivo más bajo disponible 2 considera impuestos, competencia y aumentos de escala, no considera gastos por intereses y depreciación

Fuente: Autoridades fiscales locales; entrevistas con expertos; análisis del McKinsey global Institute

# A. Como consecuencia, la expansion del empleo ocurre en empresas y actividades de baja productividad

**Contribución del crecimiento a la productividad y el empleo en comercio, por tamaño de empresa en Brasil, México y Colombia**




Fuente: Encuesta de hogares y Censo Económico del INEGI; Encuesta de hogares y Censo Económico del IBGE; Encuesta de hogares, Censo Comercial y Cuentas Nacionales del DANE; análisis del McKinsey Global Institute

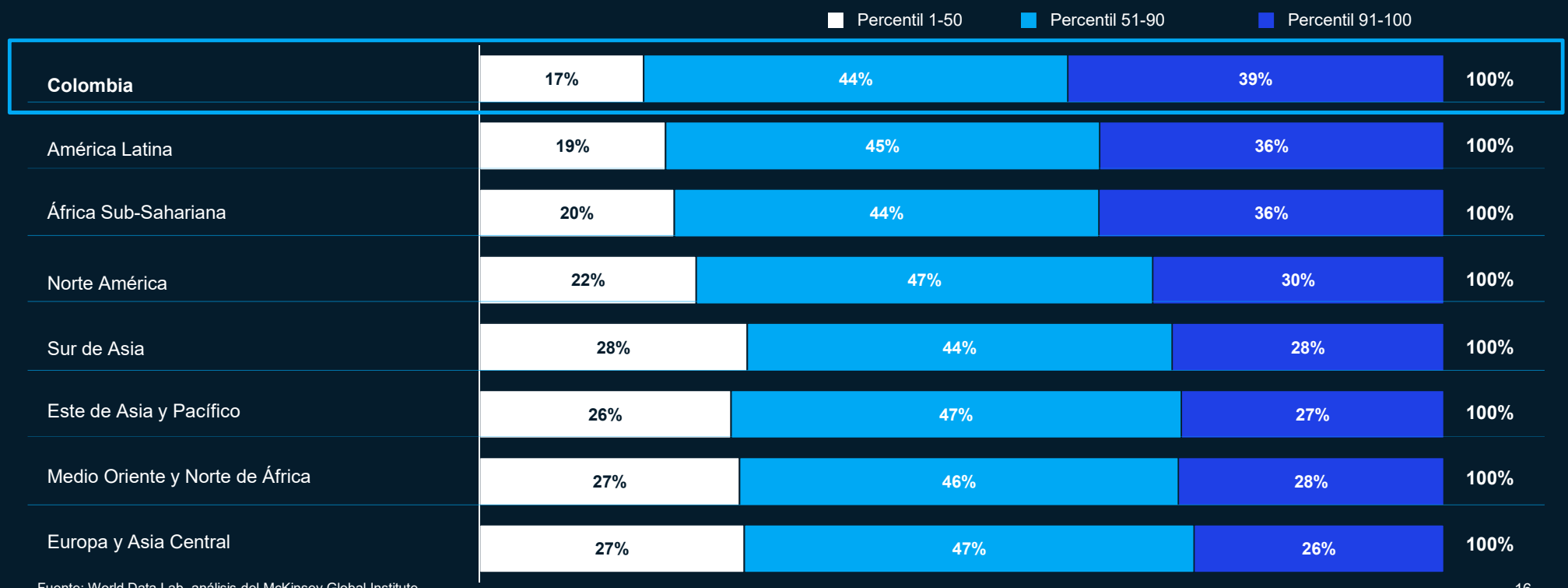
# B. Las barreras a la expansión de la productividad limitan la creación de empleos de calidad; en Colombia, el salario promedio apenas creció 0,7% por año

**Componentes del crecimiento, perspectiva de ingreso**
Contribución al crecimiento del PIB %, 2000-2016

Fuente: GGM de McKinsey; WDI del Banco Mundial; INEGI; IBGE; Dane; base de datos Total Economy de Conference Board (versión original), noviembre 2017; análisis del McKinsey Global Institute

# B. La baja creación de empleos productivos con altos salarios frena el consumo; el poder adquisitivo del 90 por ciento de hogares con menos ingresos es de los más bajos!

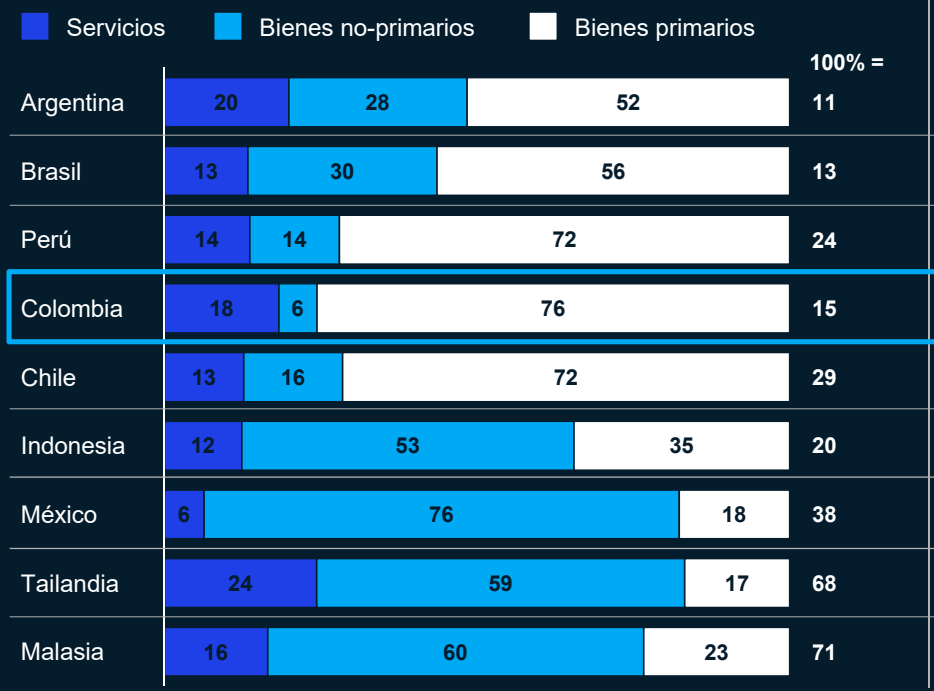
**% del consumo total, por región y percentiles de ingresos, 2017**



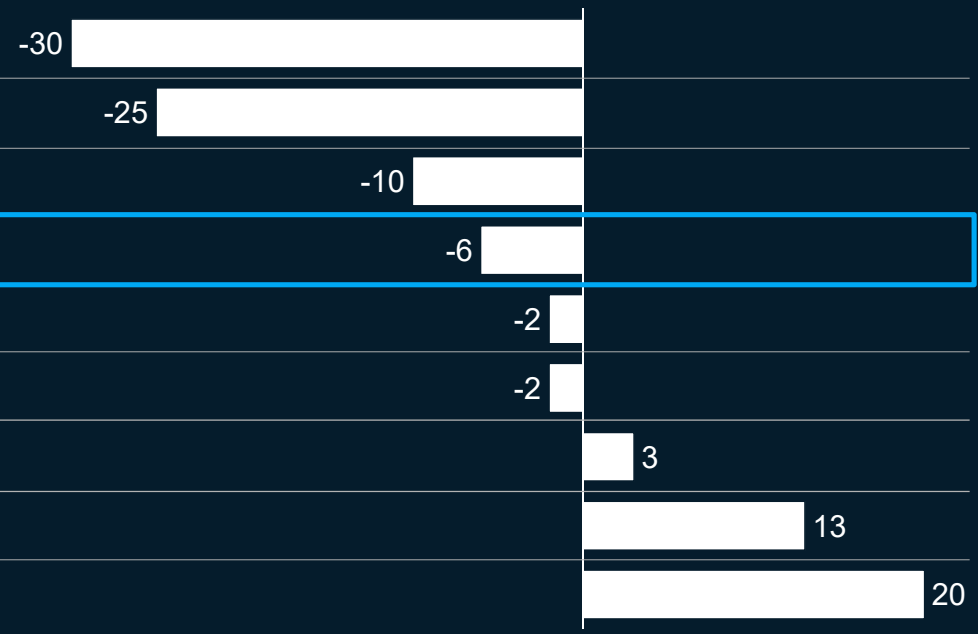

Fuente: World Data Lab, análisis del McKinsey Global Institute

# B. Las exportaciones podrían generar el estímulo faltante para la demanda; pero han sido bajas y concentradas en bienes básicos

**Composición de exportaciones, 2017**
Exportaciones de bienes y servicios como % del PIB, 100% es total



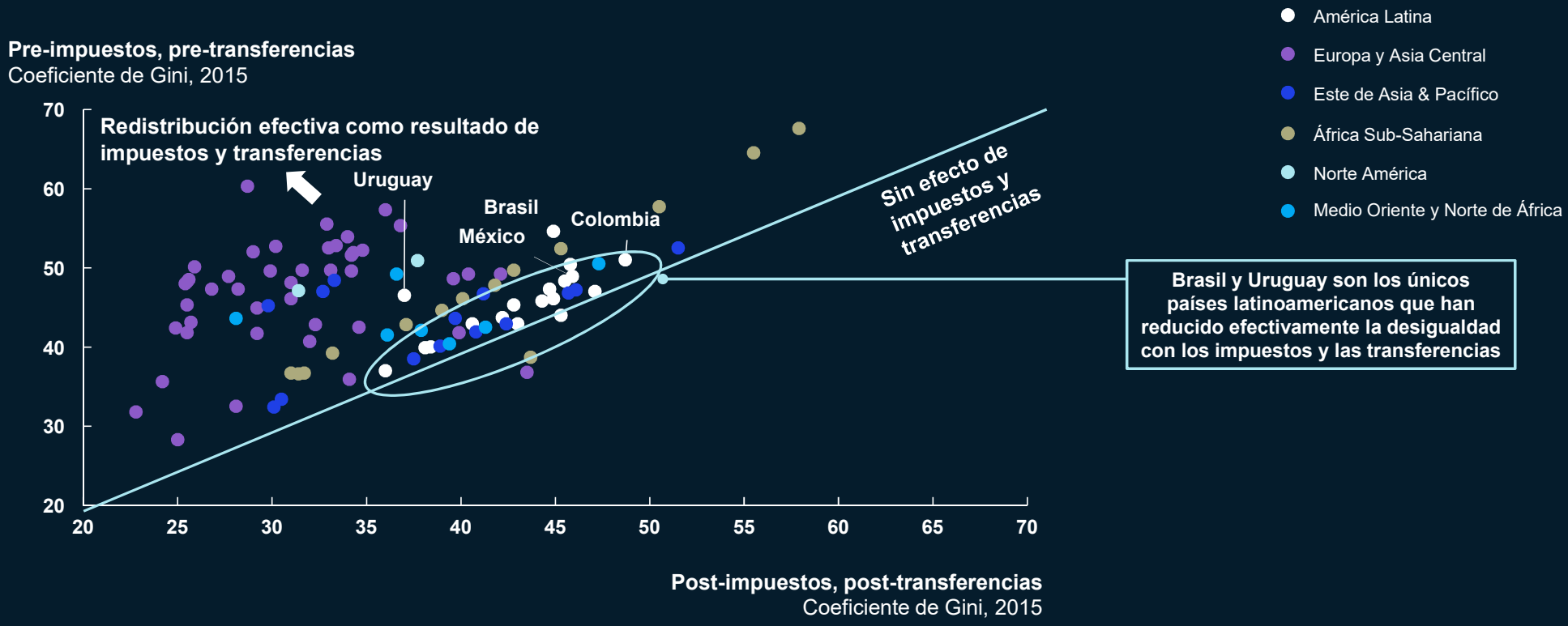

**Cambio en ranking del índice de complejidad económica (ECI); cambio en la posición global 2000-2016**




Fuente: Banco Mundial WDI; Atlas de complejidad económica del CID de Harvard Universiy; análisis del McKinsey Global Institute

# B. El gobierno podría ayudar a compensar el bajo poder de consumo de los hogares, pero los programas de inclusión no han sido efectivos en reducir la desigualdad

**Desigualdad (coficiente de GINI) pre y post impuestos y transferencias, 2015[1]**

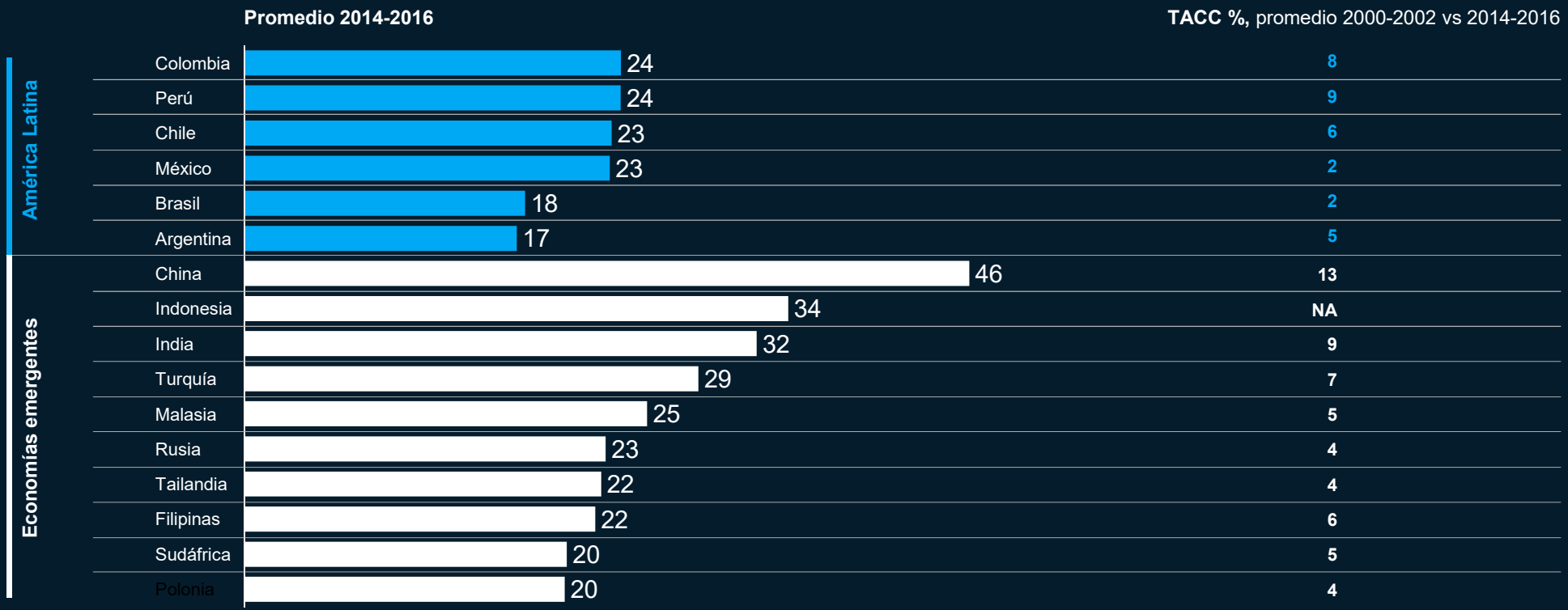



1 2015 coeficiente de Gini, +/-1 año basado en la disponibilidad de datos

Fuente: SWIII, análisis del McKinsey Global Institute

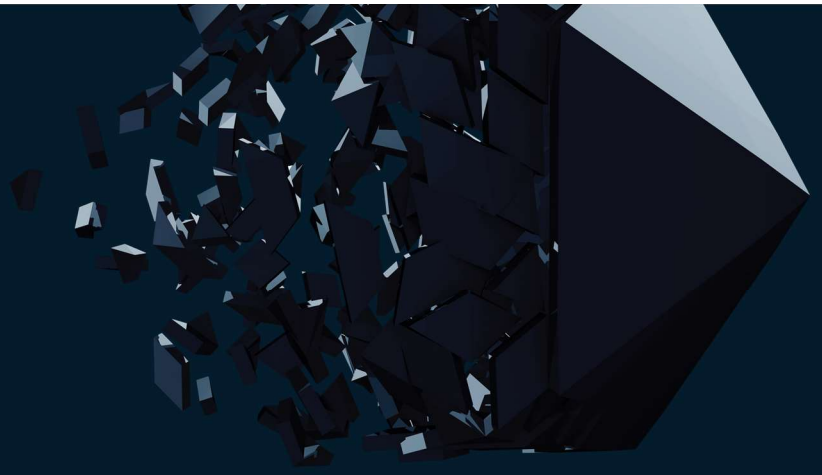
# B. Una demanda anestesiada representa un freno para la inversión, reforzando la falta de capacidad para expandir la productividad

**Nivel de inversión en América Latina y economías emergentes**
% del PIB




Fuente: WB WDI; análisis del McKinsey Global Institute

# Colombia tiene una nueva oportunidad de impulsar el crecimiento inclusivo; para capturarla, tenemos que actuar ya



**Mensajes clave**

## A.

En Colombia, como en toda América Latina, persiste un doble desafío: el crecimiento económico sostenido y la inclusión han sido elusivos

## B.

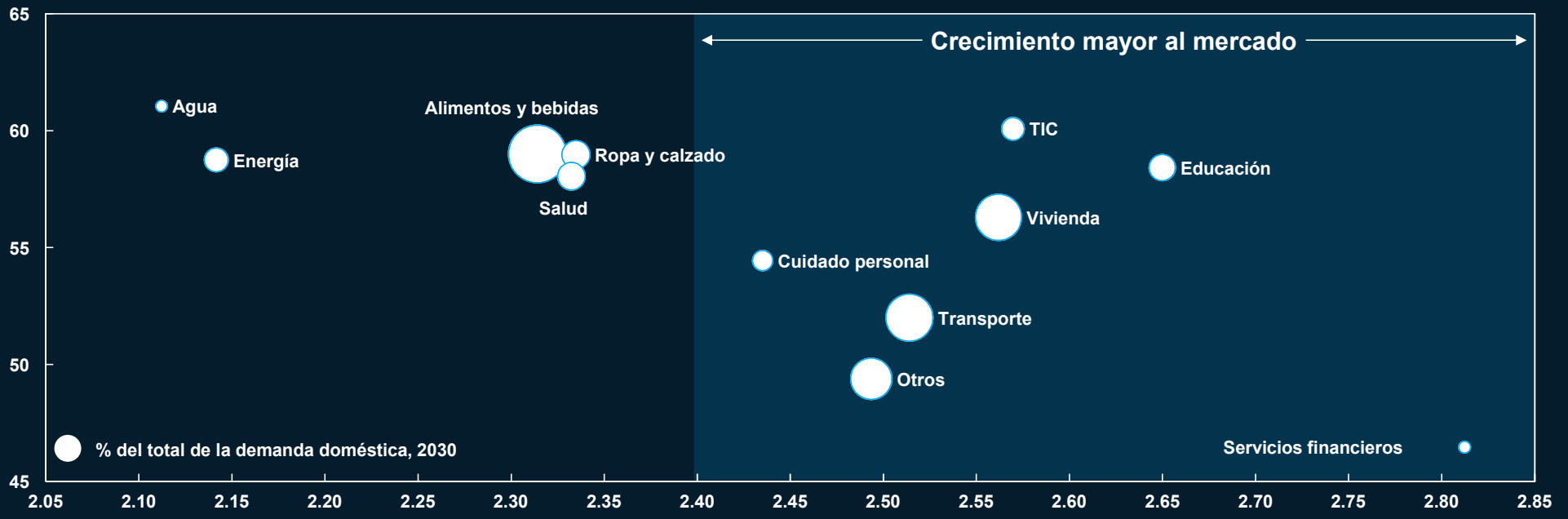
Este doble desafío está relacionado con 2 eslabones esenciales que faltan: muy pocas empresas medianas (y grandes) crean empleos de alta calidad y muy pocos consumidores tienen suficiente poder adquisitivo para estimular la demanda

## C.

Colombia tiene una nueva oportunidad de impulsar el crecimiento inclusivo; para capturarla es necesario actuar ya alrededor de una agenda de colaboración público-privada que permita re-imaginar una nueva Colombia con prosperidad para todos

# Consolidar los eslabones faltantes podría generar un incremento de 1.000 dólares en el ingreso per cápita; algunos sectores tienen un potencial desproporcional

**Participación en el crecimiento generado por la clase media[1]**
2018-2030

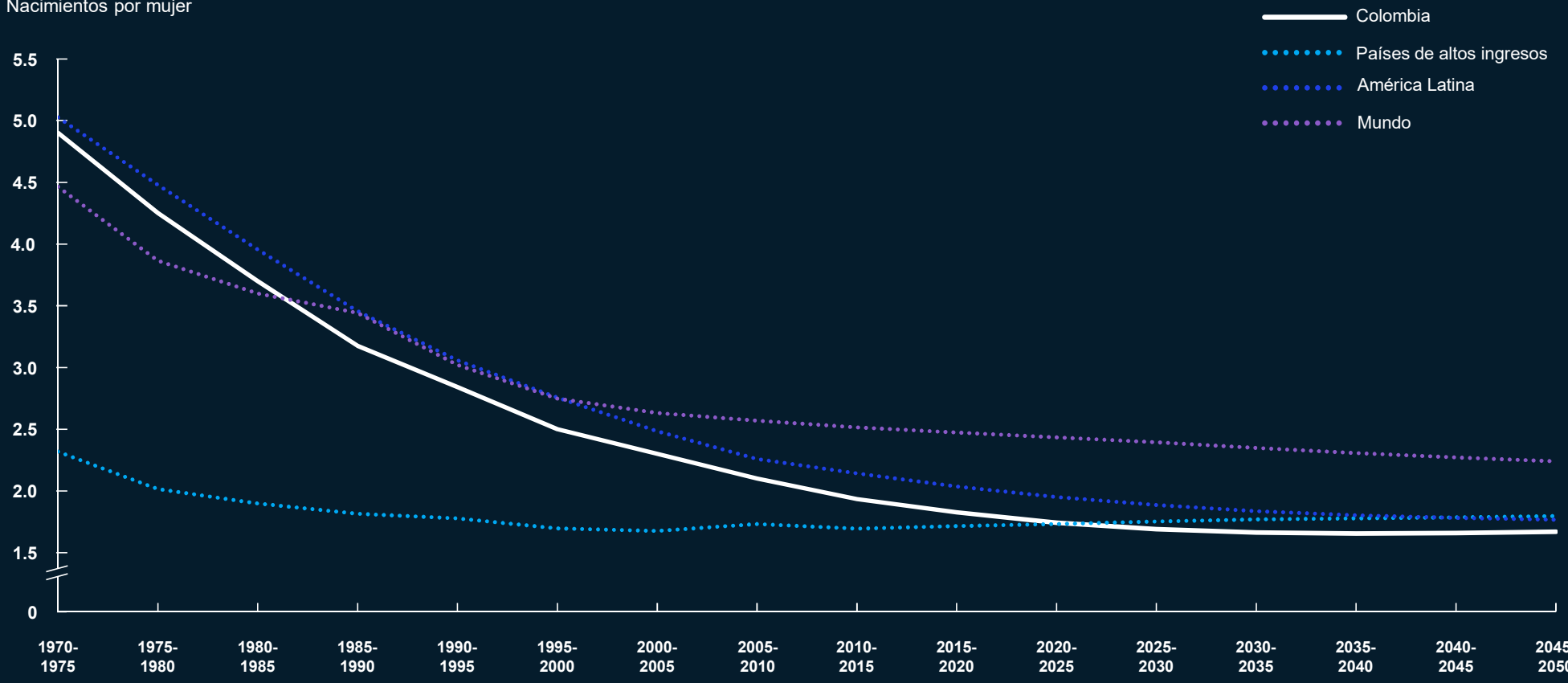



1 Basado en la segmentación del consumo del World Bank

Fuente: World Bank, World Data Lab, GGM, análisis del McKinsey Global Institute

# Es necesario actuar ya; Colombia está llegando al fin de su bono demográfico y necesita reimpulsar la productividad de forma urgente

**Tasa de fertilidad**
Nacimientos por mujer




Fuente: Organización de las Naciones Unidas, División de población

# Reimpulsar el crecimiento inclusivo requiere restablecer el círculo virtuoso a lo largo de sus 3 pilares

**1.**
**Generar un *boom* de inversión productiva**

Impulsar la inversión y el crecimiento a través de un mejoramiento tangible del ambiente de negocios, el fortalecimiento de la competitividad, la introducción de incentivos específicos para inversión, la gestión de mega-proyectos y la liberalización de recursos atrapados en el Estado, con foco en oportunidades para empresas pequeñas y medianas

**2.**
**Generar un *boom* de consumo interno y externo**

Destrabar el poder de consumo interno y externo a través de generación de oportunidades de ingresos para personas en situación de vulnerabilidad, protección del consumidor, facilitación del acceso a precios competitivos, e integración de Colombia en las cadenas de valor globales

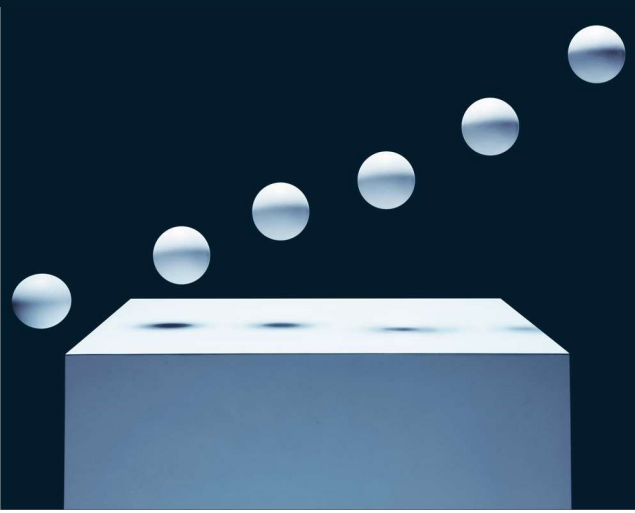
**3.**
**Desarrollar las capacidades y tecnologías necesarias para reimpulsar el crecimiento inclusivo**

Adoptar la revolución digital a escala y de forma inclusiva y mejorar la capacidad de entrega del gobierno, poniendo a los colombianos en el centro

# 7 prioridades para generar un *boom* de inversión productiva

## Objetivo

Impulsar la inversión y el crecimiento a través de un mejoramiento tangible del ambiente de negocios, el fortalecimiento de la competitividad, la introducción de incentivos específicos para inversión, la gestión de mega-proyectos y la liberalización de recursos atrapados en el Estado, con foco en oportunidades para empresas pequeñas y medianas



**Gobierno catalizador**
Liberar oportunidades de inversión en licencias, compras públicas, banca de desarrollo, etc.

**Campaña de optimismo**
Comunicar lo bueno (actual y lo que vendrá)

**Mega-proyectos**
Gestión de proyectos prioritarios que generan empleo a escala

**Reglas claras para hacer negocios**
Transparencia, claridad y estabilidad jurídica y regulatoria

**Incentivos de corto plazo**
Desarrollo de ZEEs e incentivos específicos para inversión

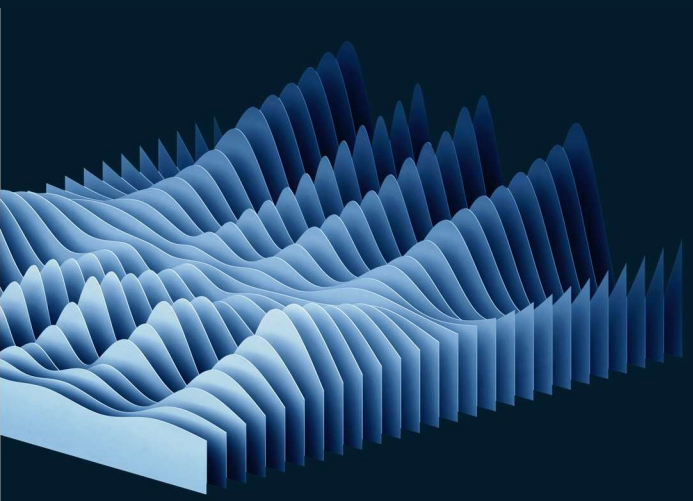
**Competitividad de factores**
Foco en energía, financiamiento, logística y marco regulatorio e impositivo

**Apoyo a PyMEs**
Desregular agresivamente y hacerles la vida más fácil

# 7 prioridades para generar un *boom* de consumo interno y externo

## Objetivo

Destrabar el poder de consumo interno y externo a través de generación de oportunidades de ingresos para personas en situación de vulnerabilidad, protección del consumidor, facilitación del acceso a precios competitivos e integración de Colombia en las cadenas de valor globales



### Educación para el empleo
Innovación en programas de entrenamiento y desarrollo de habilidades del futuro

### Consumidor en el centro
Compromiso con la defensa de la competencia y anti-colusión

### Facilidad para exportar
Simplificación regulatoria y mejora de infraestructura para hacer que exportar sea fácil

### Impulso de la mujer
Participación equitativa de la mujer en el trabajo a lo largo de todos los niveles

### Inclusión efectiva
Rediseño de redes de protección social con foco en la clase vulnerable

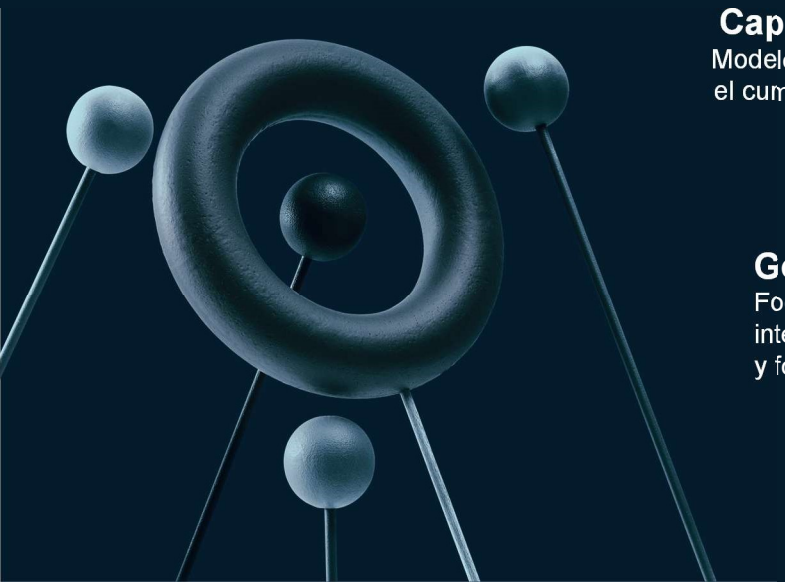
### Apoyo a PyMEs
Ayudar a que se vuelvan globales a través de plataformas digitales

### Integración comercial
Rol de liderazgo en creación de mercado regional y búsqueda de oportunidades de diversificación

# 7 prioridades para habilitar el crecimiento inclusivo

**Objetivo**

Adoptar la revolución digital a escala y de forma inclusiva y mejorar la capacidad de entrega del gobierno, poniendo a los colombianos en el centro



**Sostenibilidad fiscal e institucional**
Optimización de finanzas públicas, sostenibilidad de la deuda y fortalecimiento de instituciones

**Oferta digital**
Consolidación y expansión de un ecosistema de emprendimientos digitales de clase mundial

**Difusión digital y tecnológica**
Difusión de tecnologías y habilidades para fortalecer la productividad a lo largo de toda la economía

**Capacidad de entrega**
Modelo operativo para asegurar el cumplimiento de la estrategia de crecimiento inclusivo

**Conectividad**
Garantizar conectividad con infraestructura asequible y de calidad para todos los hogares y empresas

**Gobierno digital**
Foco en mejorar la interacción con el ciudadano y fortalecer la transparencia

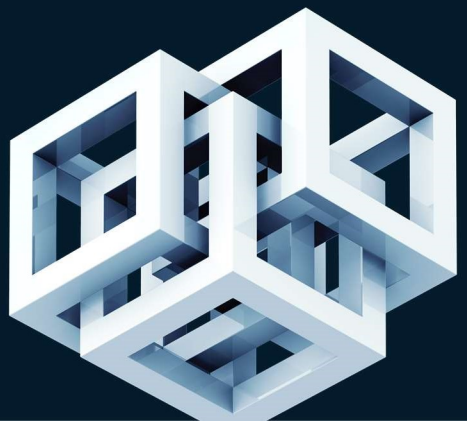
**Regulación inteligente**
Fomentar innovación, promover competencia y proteger a trabajadores y consumidores

# Para hacer realidad estas prioridades tenemos que unirnos a través de un acuerdo potente, inclusivo y duradero en torno a las aspiraciones de crecimiento económico inclusivo

## 01.

### ¿Qué?

Un proceso para construir un consenso político y social en torno a las aspiraciones de crecimiento económico inclusivo de Colombia (por ejemplo, ser un país de altos ingresos en 10 años)



## 02.

### ¿Quiénes?

## 03.

### ¿Cómo movilizar?

- Dejar bien claro que este acuerdo trae beneficios para todos los colombianos y es un propósito nacional, más allá de diferencias en otros temas
- Identificar 3-4 personas de diferentes procedencias políticas/ideológicas para comunicar el acuerdo y su progreso
- Celebrar audiencias públicas para comunicar el progreso
- Asociarse con medios para asegurar una cobertura significativa

## 04.

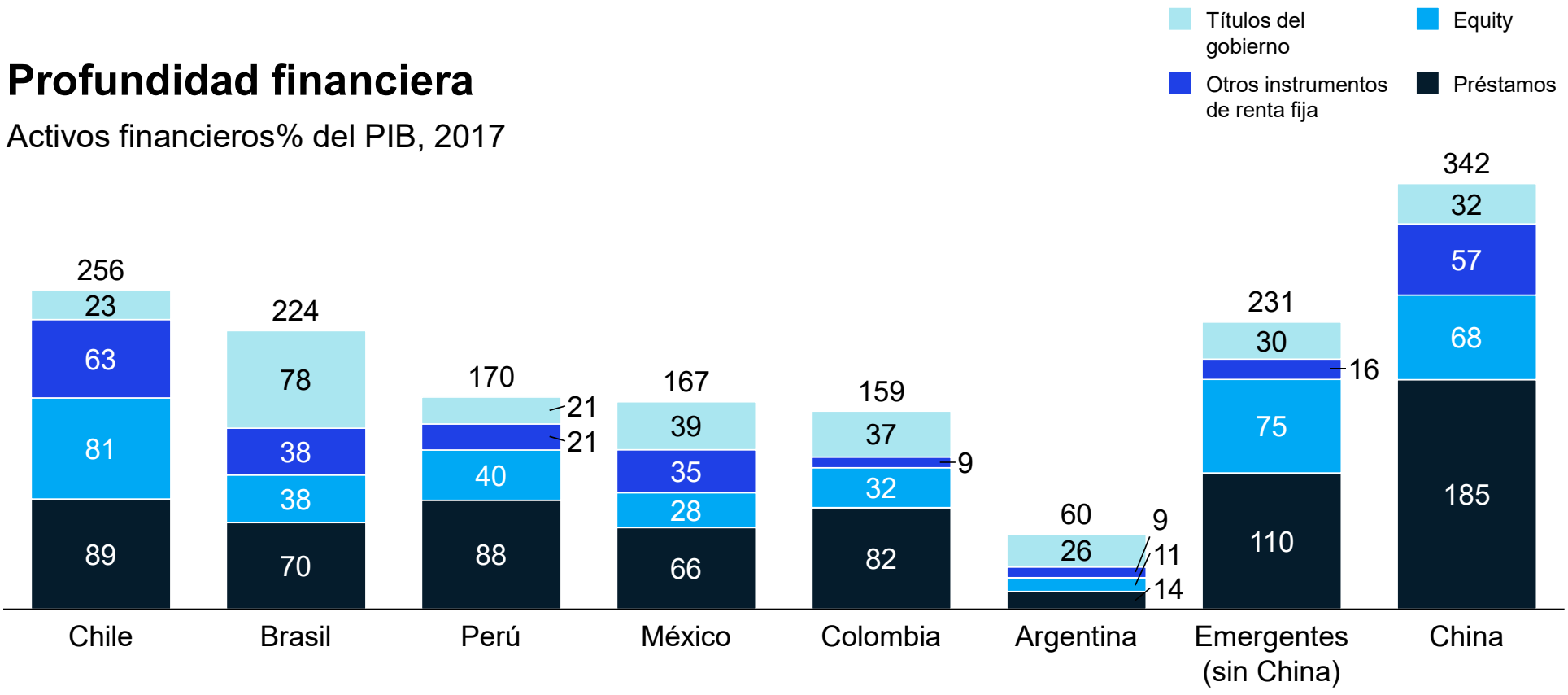
### ¿Cómo inspirar?

*"Por sobre todas las cosas, intentemos algo"*

Franklin D. Roosevelt al enfrentar los comienzos de la Gran Depresión

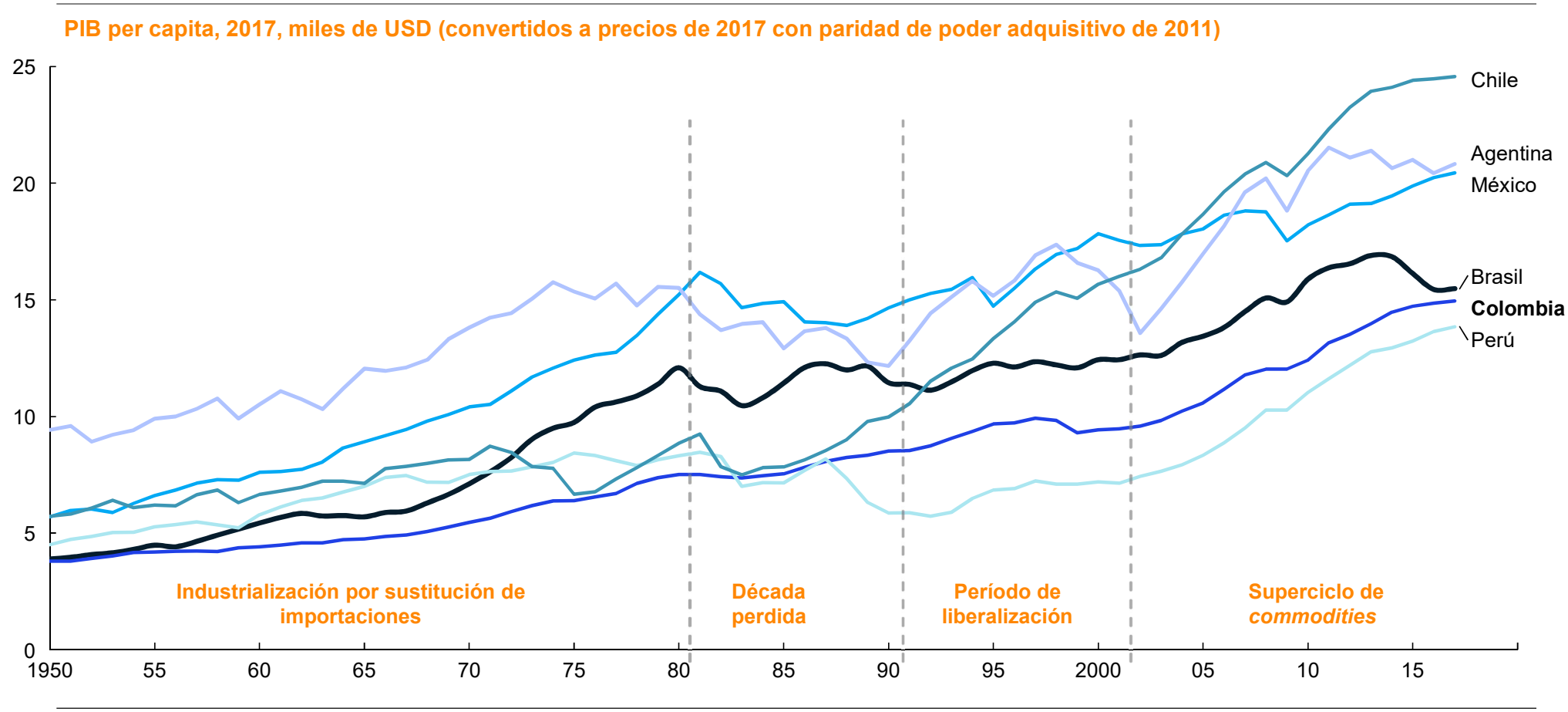
# Apéndice

# A. Colombia tiene baja profundidad financiera, con ahorros que fluyen a los bonos del gobierno en lugar de inversiones del sector privado.




Fuente: base de datos de activos financieros de McKinsey global Institute; El análisis del McKinsey global Institute

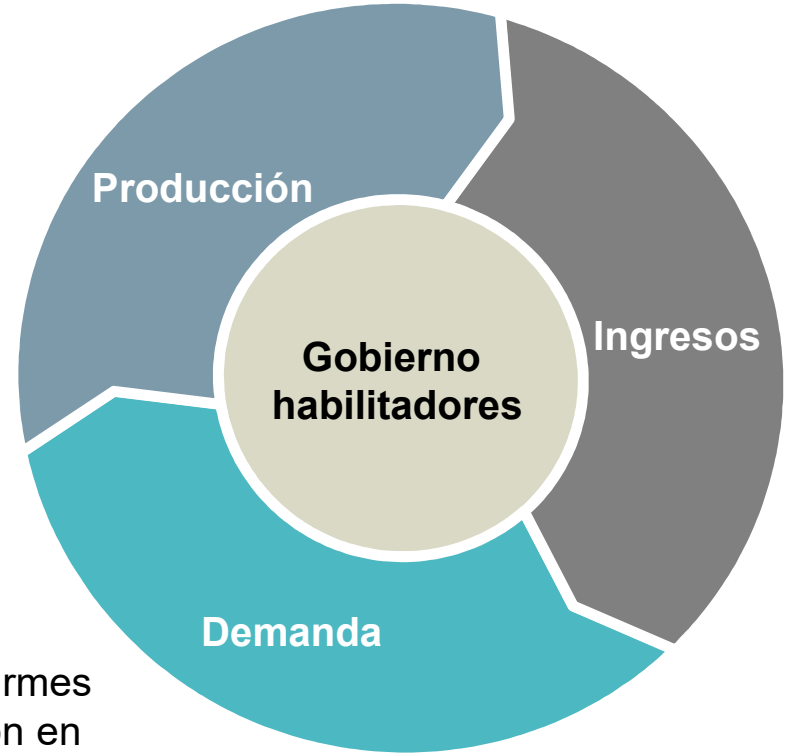
# Dentro de la región, Colombia es uno de los países que mejor aprovechó el superciclo de *commodities;* pero nuestro nivel de desarrollo es aún bajo




Fuente: base de datos de economía total de la Junta de conferencias 2018; El análisis del McKinsey global Institute

## Un ciclo virtuoso que funcione bien puede impulsar el valor económico y el crecimiento sostenido e inclusivo

- Las empresas productivas y el trabajo de alta habilidad amplían la productividad



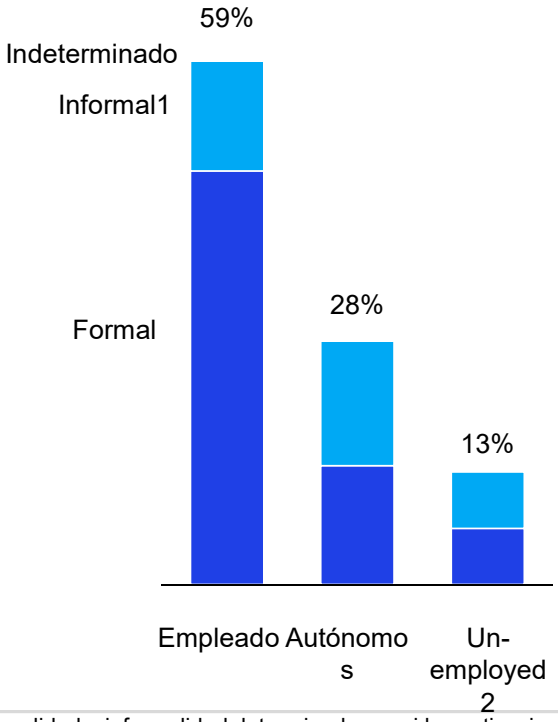

- **Los ingresos más elevados van a los salarios de la amplia base de la población, y la acumulación de capital**

- Los ingresos domésticos y firmes van al consumo y la inversión en tecnologías innovadoras que impulsan de nuevo la productividad

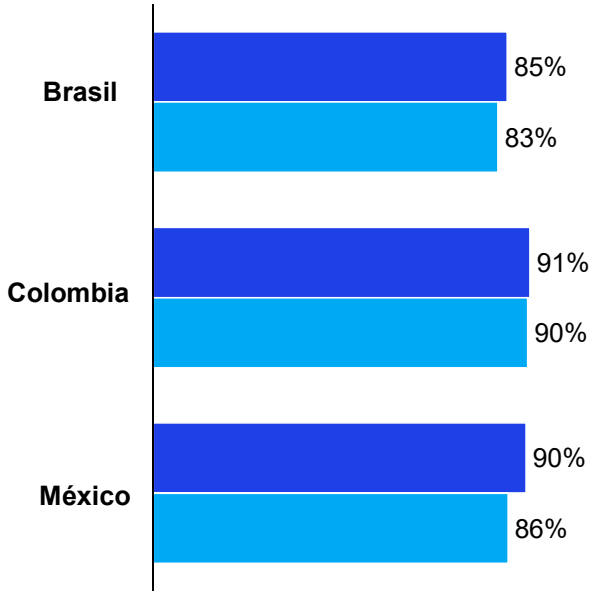
# B. Nuestra encuesta de trabajadores latinoamericanos muestra cómo la informalidad impacta negativamente en la estabilidad salarial percibida, que los trabajadores valoran mucho.

MUESTRA DE HALLAZGOS

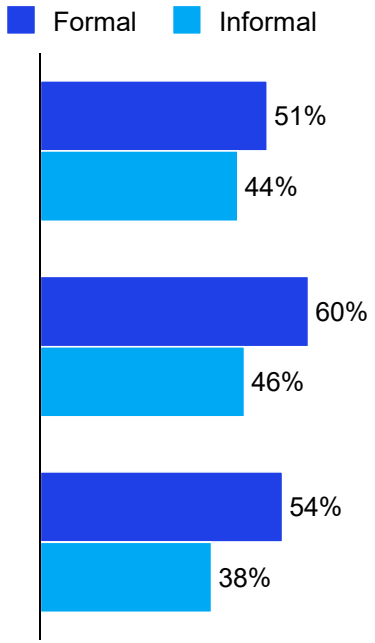
**Los encuestados (%), por estado de empleo**
N = 2870




**Encuestados (%) que declararon firmemente preferred3 oportunidades de empleo con estabilidad salarial**




**Encuestados (%) que declararon que están satisfechos con la estabilidad salarial en su papel actual**




**"Ya renuncié a buscar trabajo... Soy [informal] para apoyarme a mí mismo "**

**"Tengo un excelente ingreso financiero [como autónomo], pero estoy dispuesto a renunciar a ella por una oportunidad más larga y firmada [formal]"**

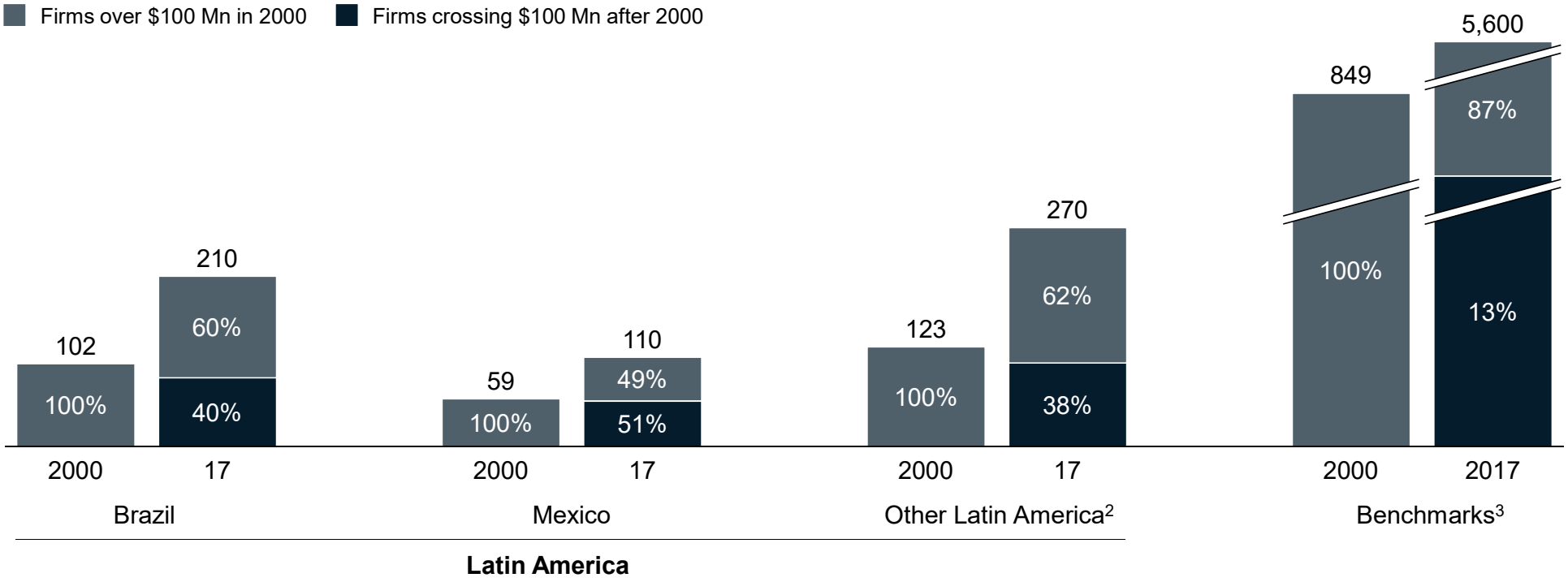
**"Es difícil dejar un trabajo estable con un salario bajo, incluso [si no hay] oportunidades de promoción o mejora del salario"**

1 formalidad o informalidad determinada por si las cotizaciones a la seguridad social se realizaron en el último año
2 Si actualmente está desempleado, el individuo debe estar buscando empleo activamente, la informalidad determinada se basa en el empleo anterior
3 los encuestados que seleccionaron 5 o más en una escala de acuerdo de 1-6

Fuente: 2019 MGI crecimiento inclusivo en la encuesta de trabajadores de América Latina, McKinsey global Institute Analysis

# A. The region has seen a lower proportion of publicly listed firms rise above $100 million in revenue than peer Asian cases

**Latin America and other emerging economies number of public firms**




Source: McKinsey Corporate Performance Analytics database; McKinsey Global Institute analysis

# La ola digital presenta una oportunidad para reiniciar la productividad y generar empleo de calidad y ya mostramos que tenemos con qué lograrlo

**Emprendimientos tecnológicos valuados en más de 1.000 milliones de USD (considera unicornios, empresas que cotizan en bolsa o que fueron adquiridas)**

Source: CBInsights “The Global Unicorn Club”, LAVCA, online search