

12.0914 98.03 ↑ 3.00 12.00%  
79.0276 37.28 ↑ 7.03 77.40%  
26.2081 10.54 ↓ 0.67 91.62%  
68.1845 19.72 ↓ 2.87 91.62%



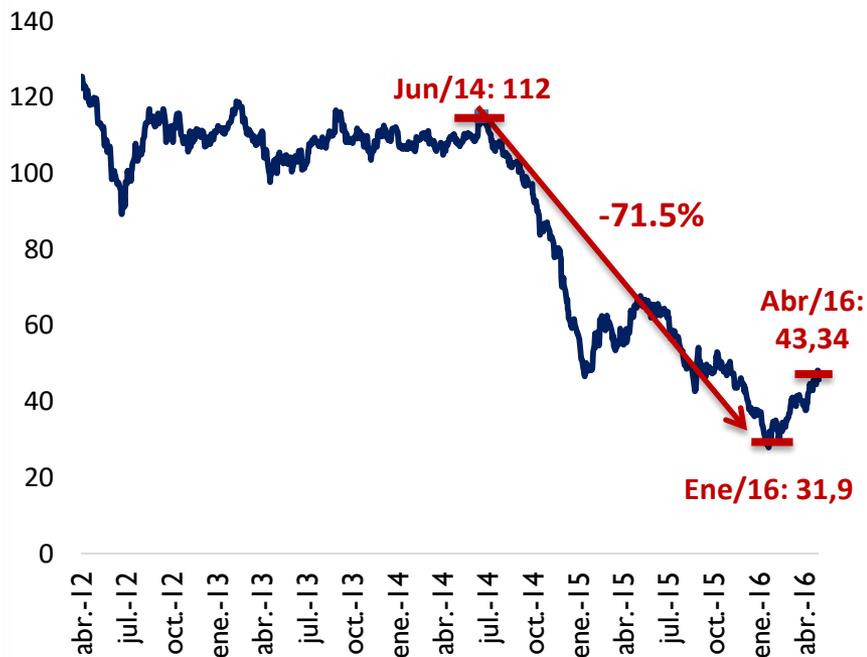
## Estrategia Económica para Colombia en el nuevo contexto global

---

Andrés Escobar Arango  
Viceministro Técnico  
Ministerio de Hacienda y Crédito Público  
Mayo de 2016

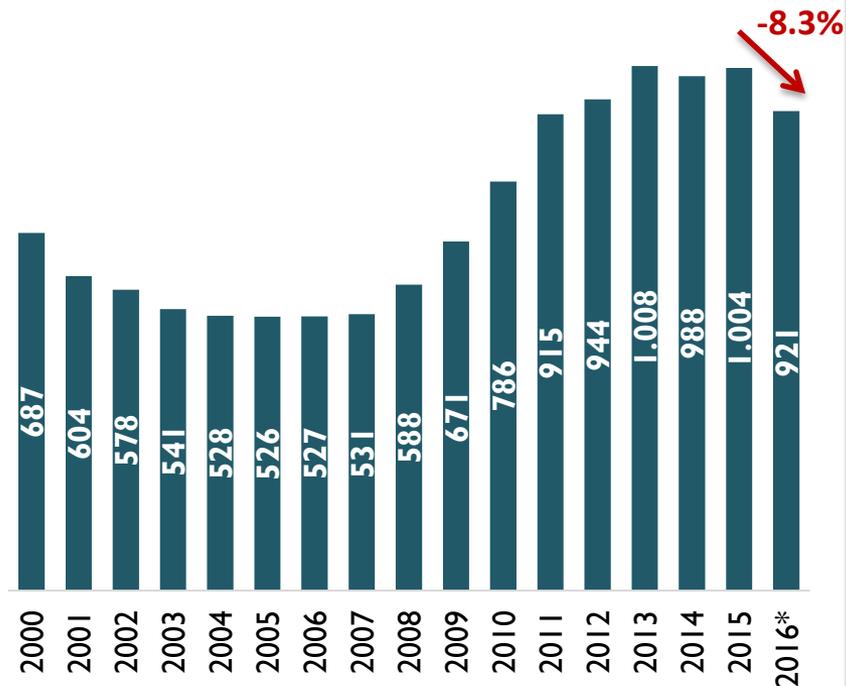
# Caída en los precios del petróleo: Impacto

Brent (USD/barril)



Fuente: Bloomberg

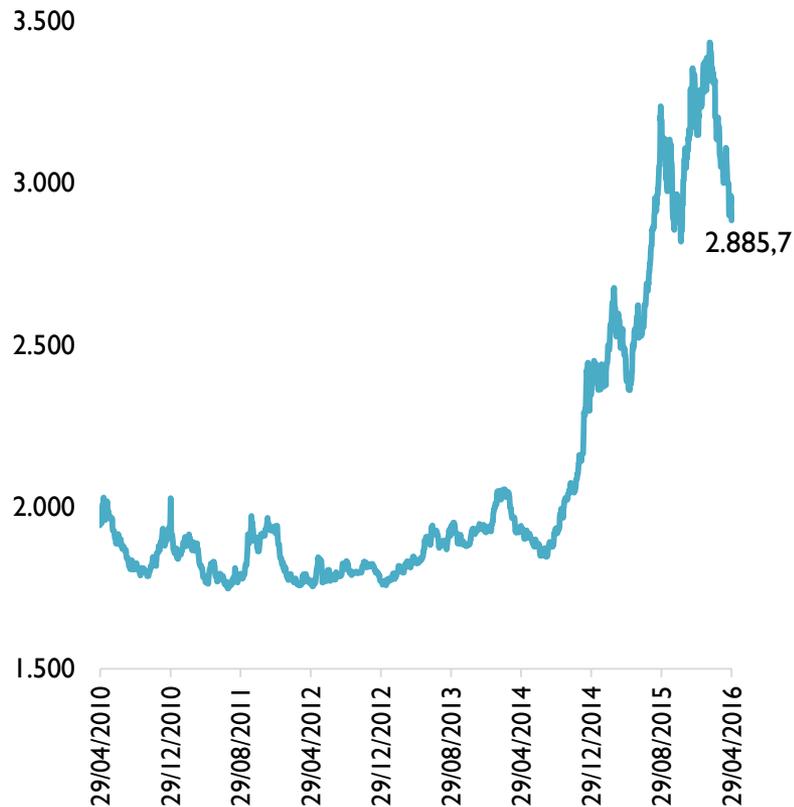
Producción de petróleo (kbpd)



\* Pronóstico  
Fuente: ANH

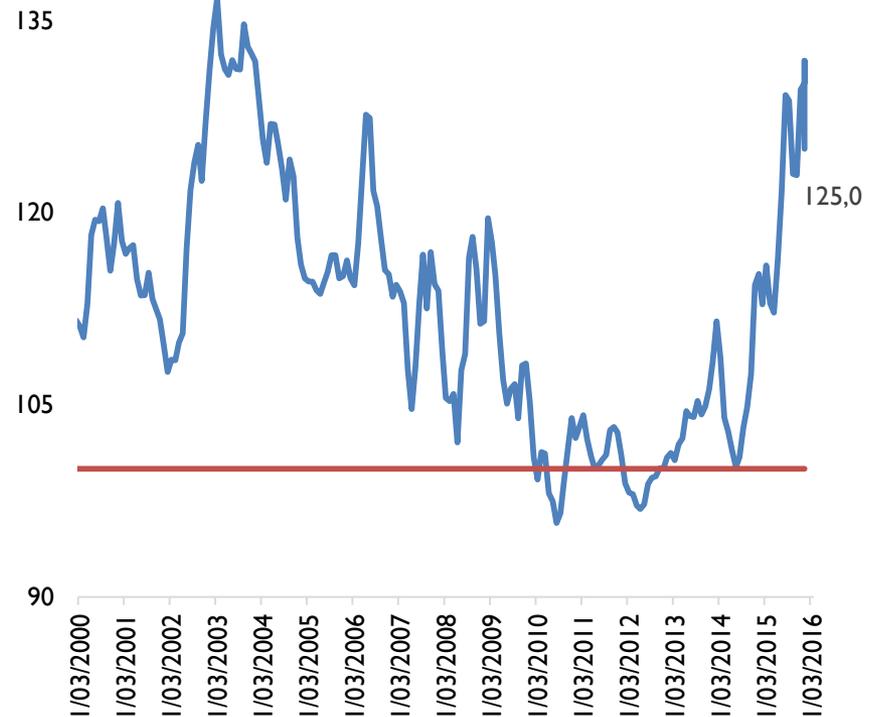
# Mecanismo de ajuste: Tasa de cambio

## Tasa de Cambio Nominal (COP/USD)



Fuente: Bloomberg

## Índice de Tasa de Cambio Real (2010=100)

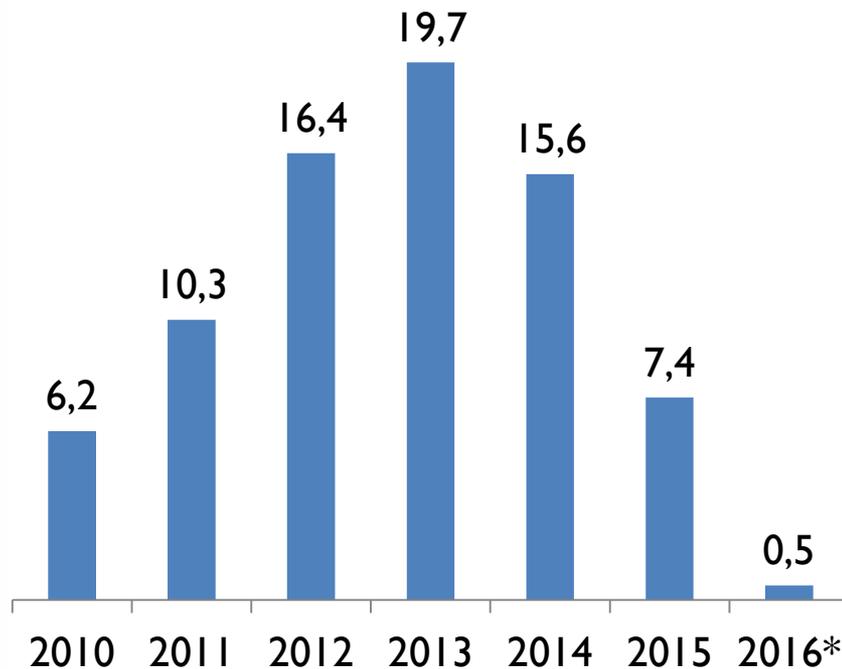


Fuente: Banco de la República, IPP- No tradicionales.

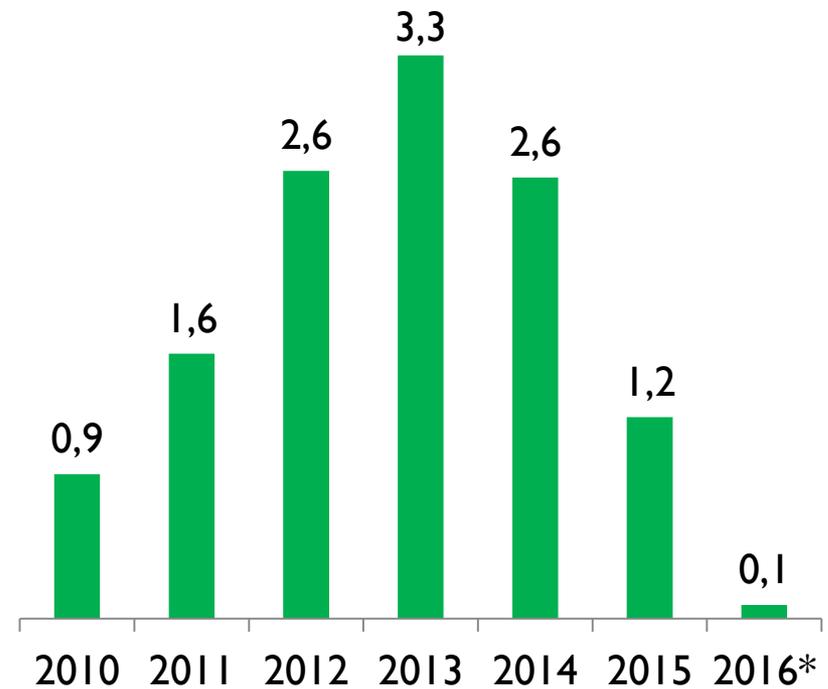
# Menor precio del petróleo: Efecto sobre los Ingresos del GNC

Dividendos de Ecopetrol e Ingresos tributarios del sector petrolero

**% de los Ingresos Totales del GNC**



**% del PIB**



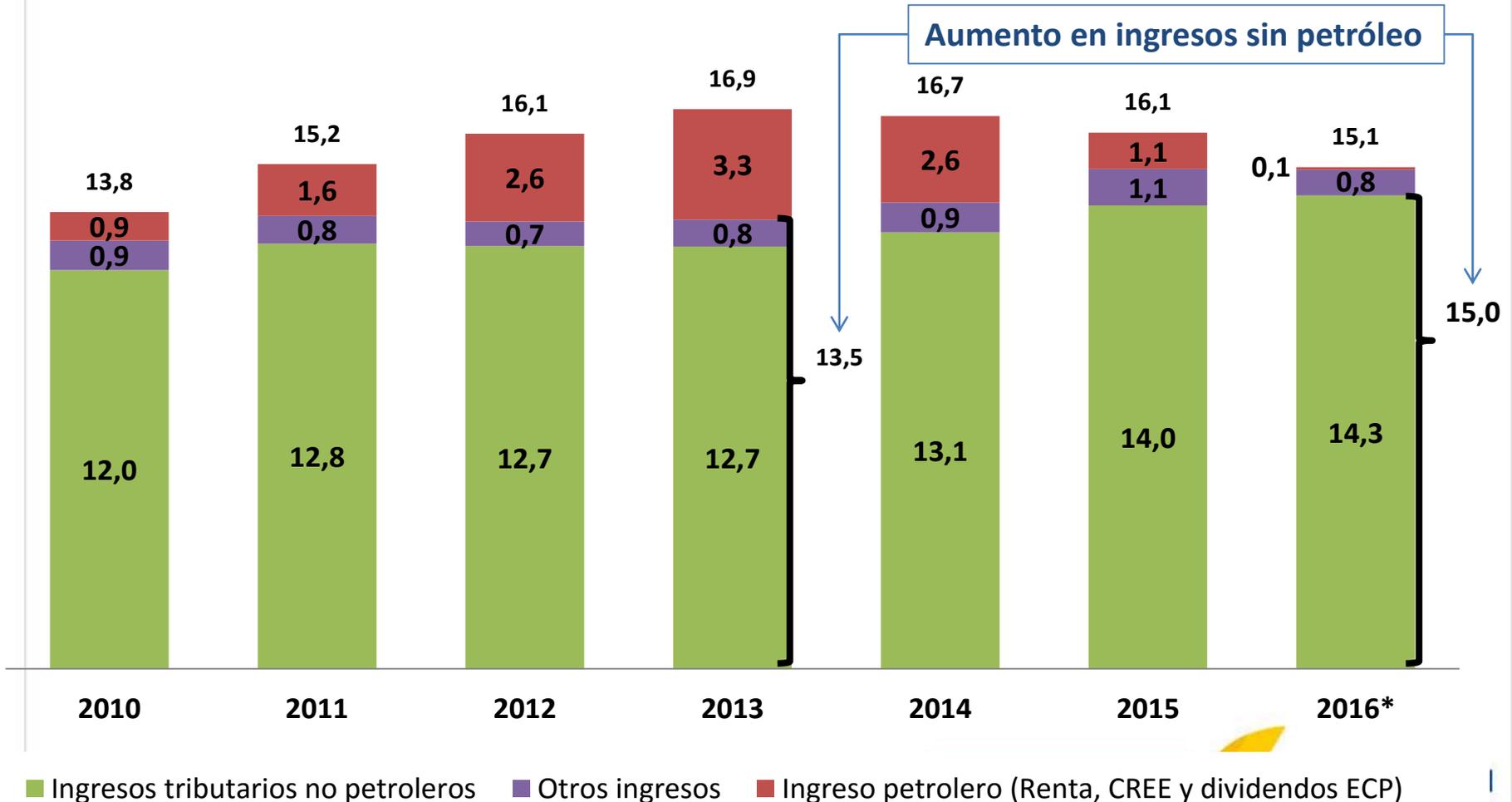
\* Pronóstico  
Fuente: MHCP.

 MINHACIENDA

 **TODOS POR UN  
NUEVO PAÍS**  
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN

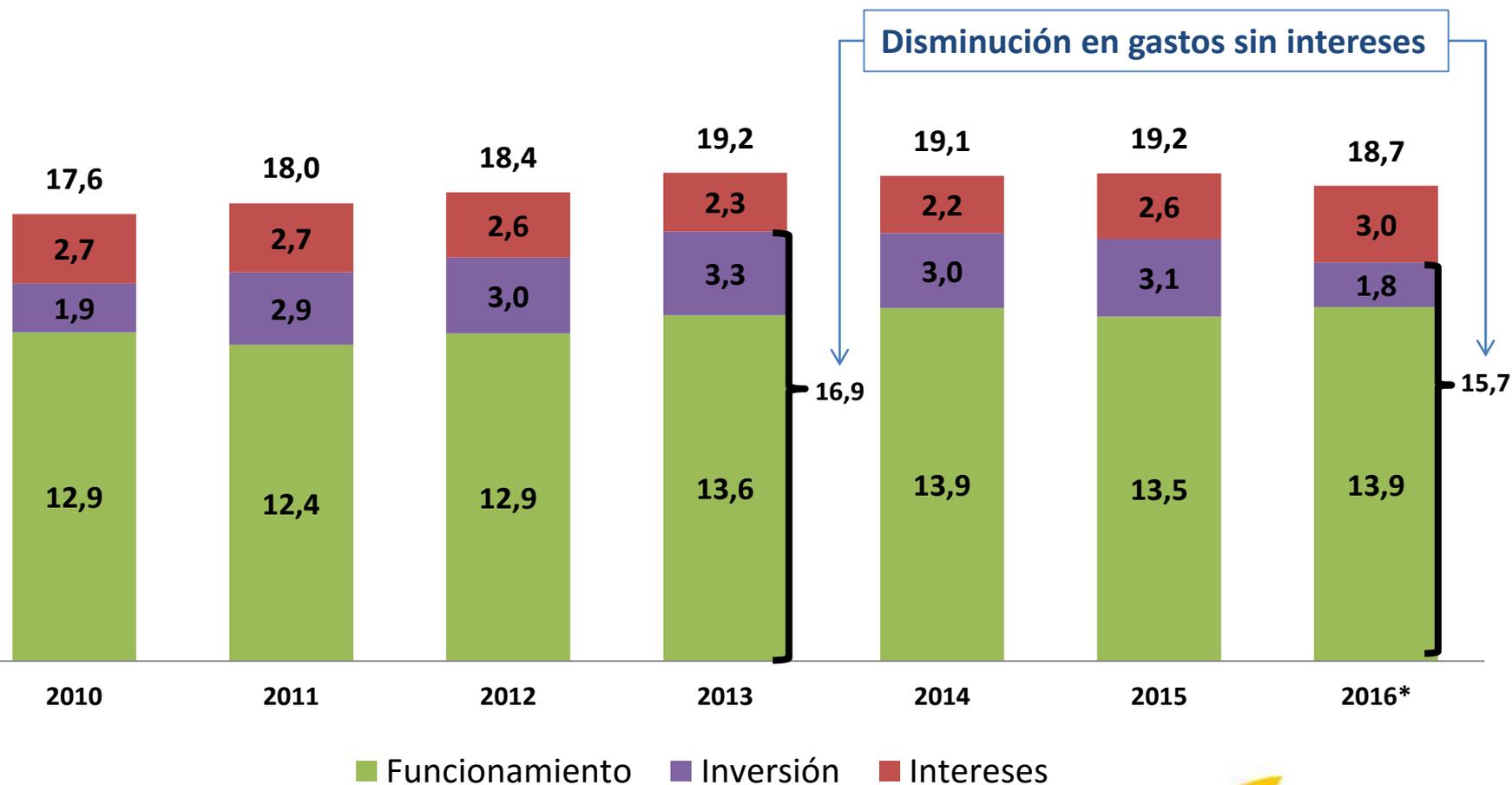
# Se han logrado sustituir (parcialmente) los ingresos tributarios provenientes de la actividad petrolera

## Ingresos totales del GNC (% del PIB)



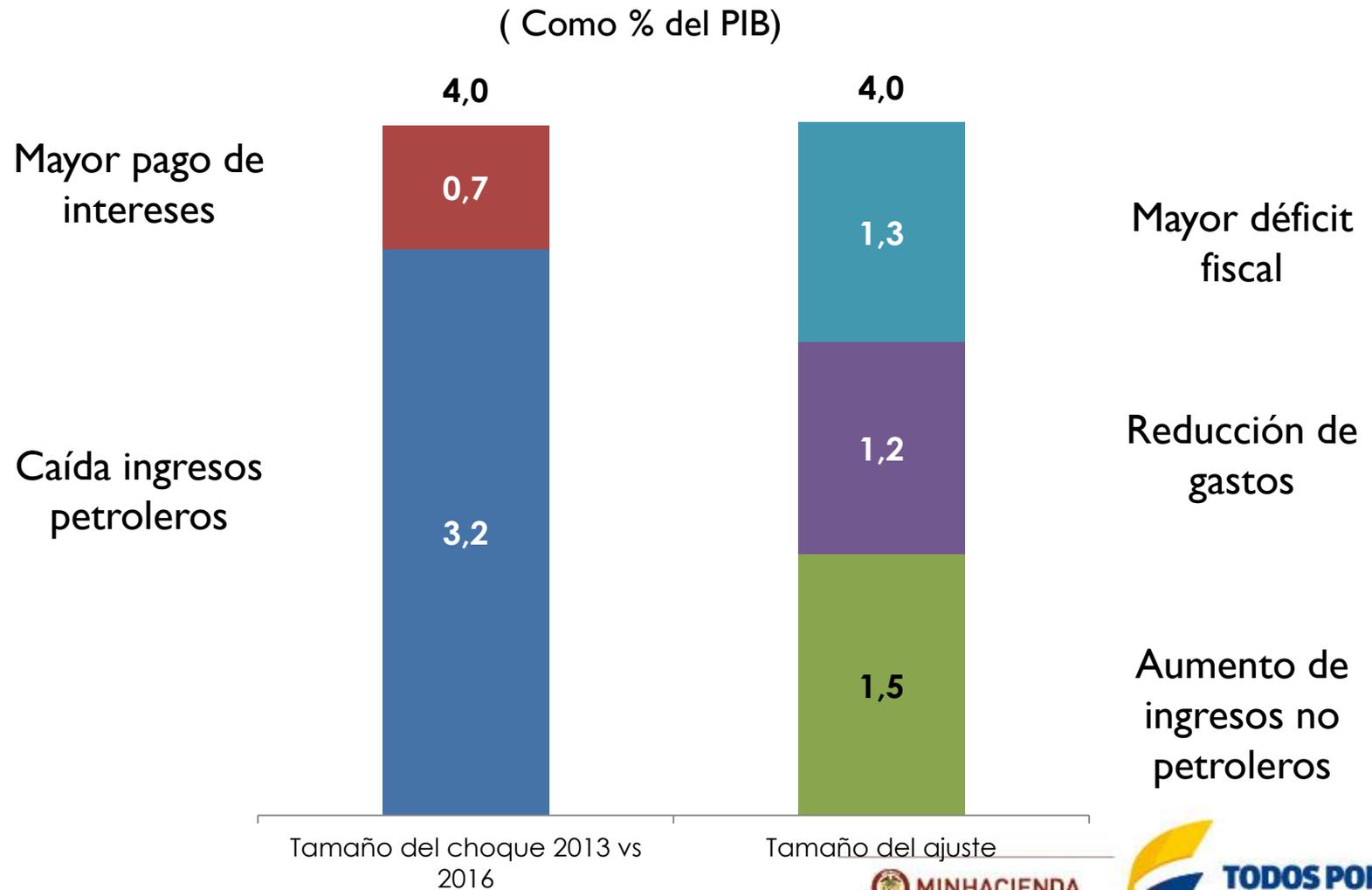
# Al tiempo que se han reducido los gastos

## Gastos totales del GNC (% del PIB)



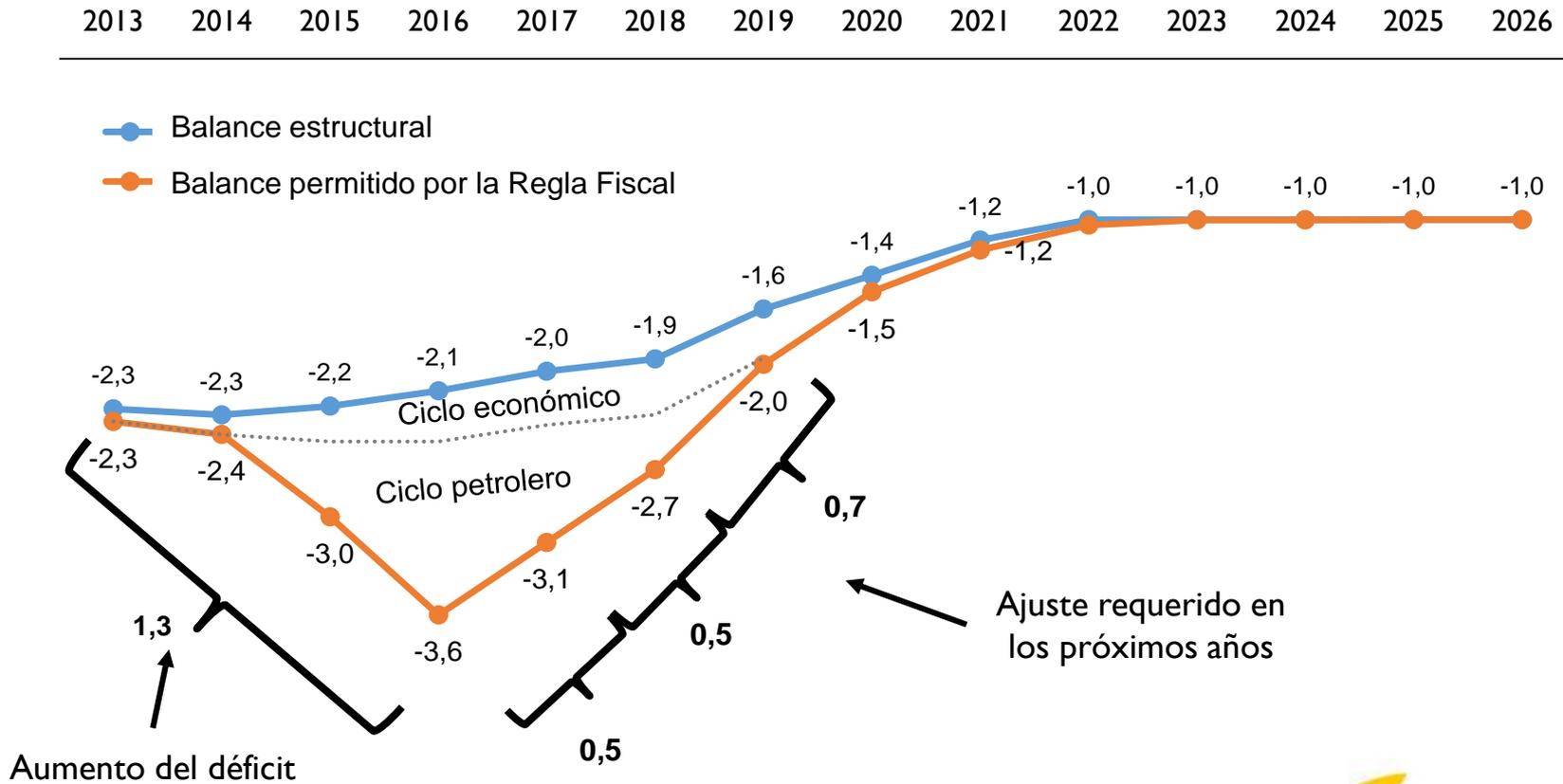
Fuente: MHCP.  
\* Proyectado

# El Gobierno ha respondido a los choques externos con Austeridad Inteligente: **choque fiscal y su ajuste 2013 vs 2016**



# Estricto cumplimiento de la Regla Fiscal

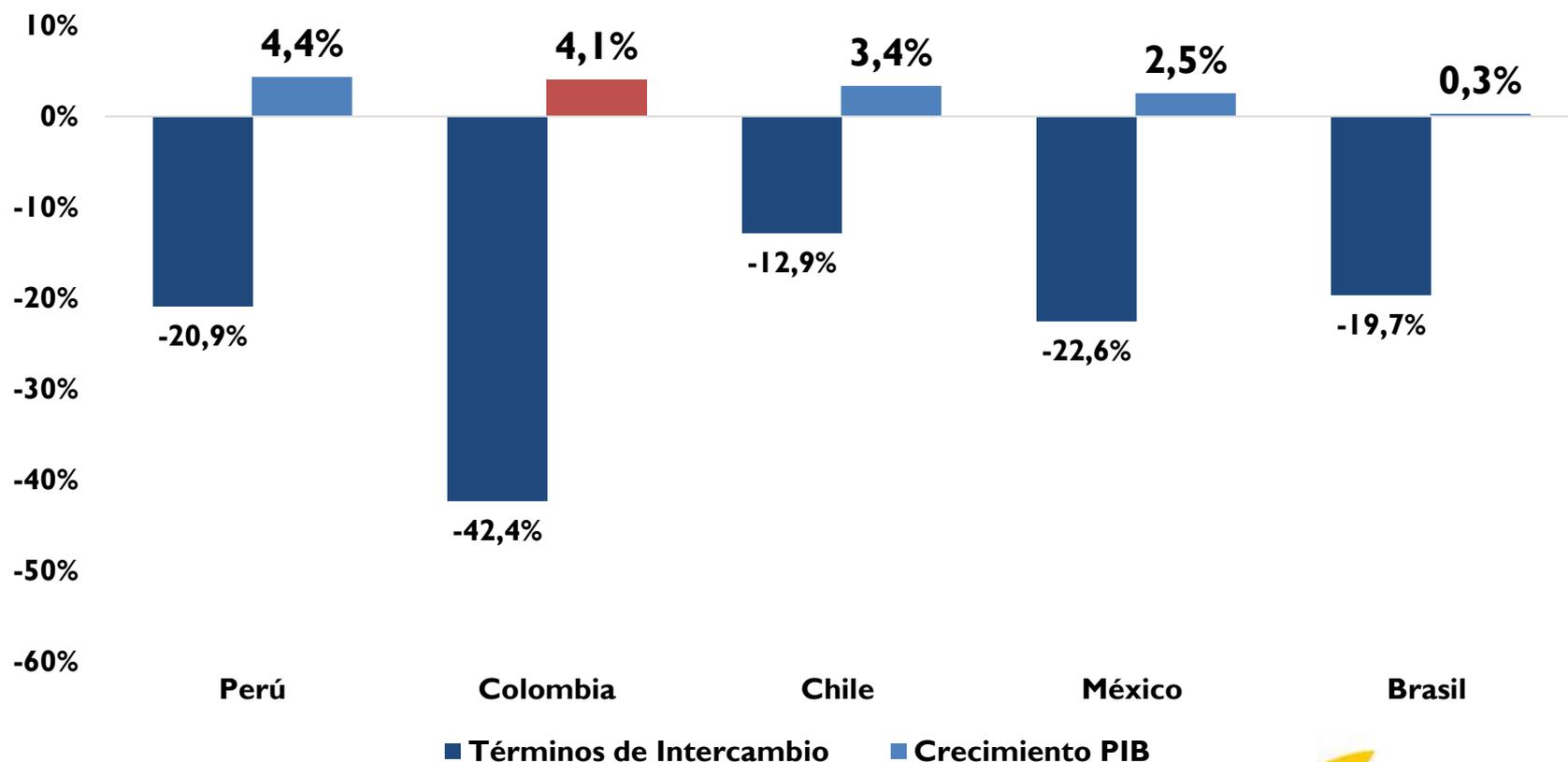
## Balace del GNC (% del PIB)



Fuente: DGMP-MHCP.

A pesar de sufrir el conjunto de choques más severo entre nuestros pares, el crecimiento económico ha sido superior al promedio de la región

### Crecimiento promedio del PIB vs Variación de Términos de Intercambio 2012-2015



\*Pronósticos del Fondo Monetario Internacional-WEO  
Fuente: Institutos de estadística de cada país.



## Cuenta Corriente

Entre 2014 y 2015, la **caída de US\$ 18.798** millones en exportaciones fue compensada por una reducción de las importaciones y un mejor balance de servicios, renta de factores y transferencias

	Millones USD				
	2014	2015	2016*	Variación anual	
				2015/2014	2016/2015*
<b>Cuenta Corriente</b>	<b>-19,593</b>	<b>-18,925</b>	<b>-16,043</b>	<b>668</b>	<b>2,882</b>
Bienes	-4,630	-14,026	-13,372	-9,396	654
Exportaciones	56,923	38,125	31,499	<b>-18,798</b>	-6,626
Petróleo Crudo	25,794	12,834	6,412	-12,960	-6,422
Otras tradicionales**	17,462	13,075	10,437	-4,387	-2,638
No tradicionales	13,667	12,216	14,650		
Importaciones	61,553	52,151	44,870	<b>-9,402</b>	-7,280
Servicios No Factoriales	-6,682	-3,981	-2,784	<b>2,701</b>	1,198
Renta de Factores	-12,638	-5,989	-5,193	6,650	796
Transferencias	4,358	5,071	5,305	713	235
<b>Cuenta Corriente (% del PIB)</b>	<b>-5.2</b>	<b>-6.5</b>	<b>-6.1</b>	<b>-1.3</b>	<b>0.4</b>

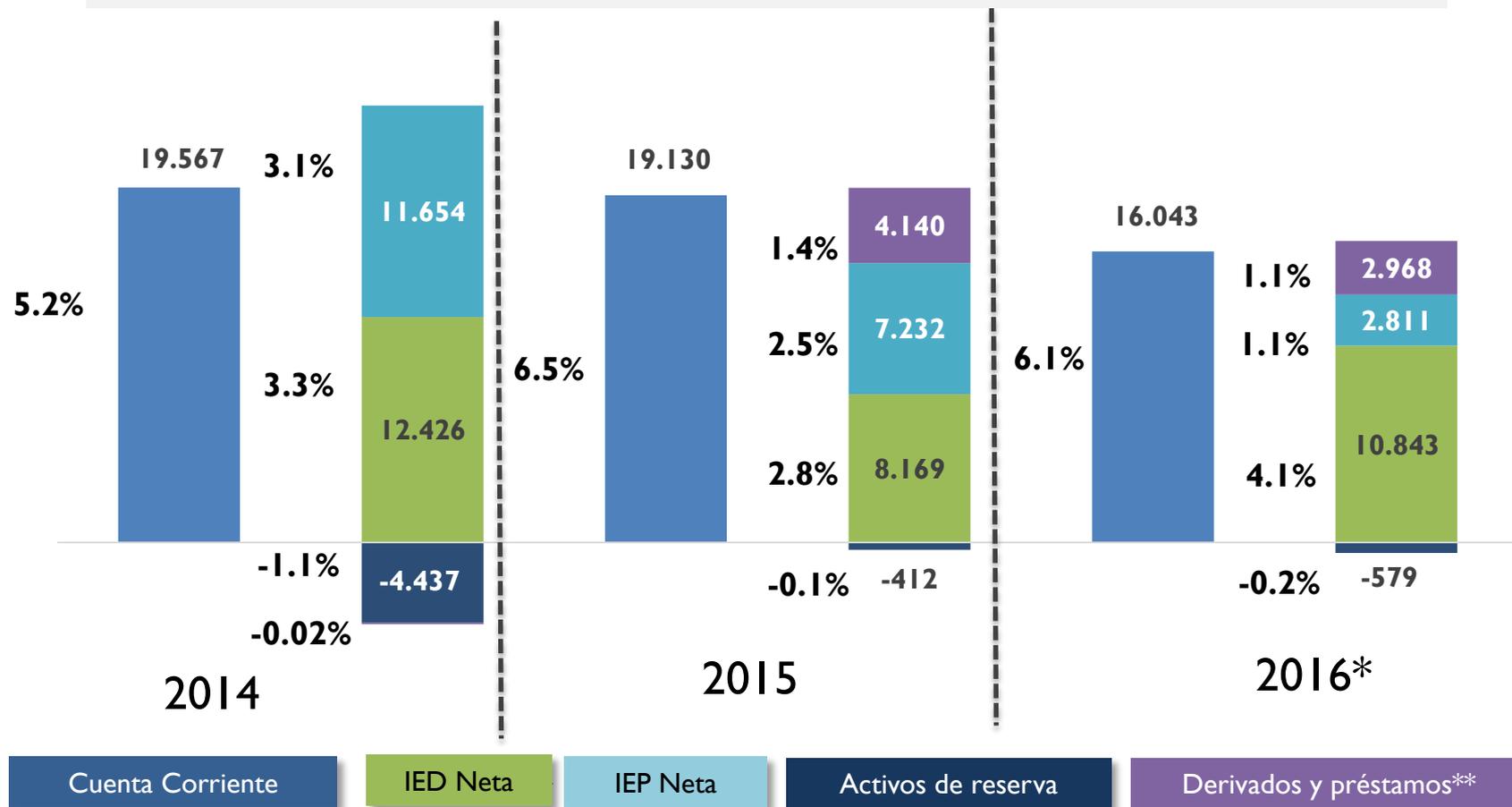
\* Pronóstico para 2016

\*\* Incluye: Derivados del petróleo, carbón, ferroníquel, café y oro

Fuente: Banco de la República y Ministerio de Hacienda.

# Balanza de Pagos

(Millones de USD y % del PIB)

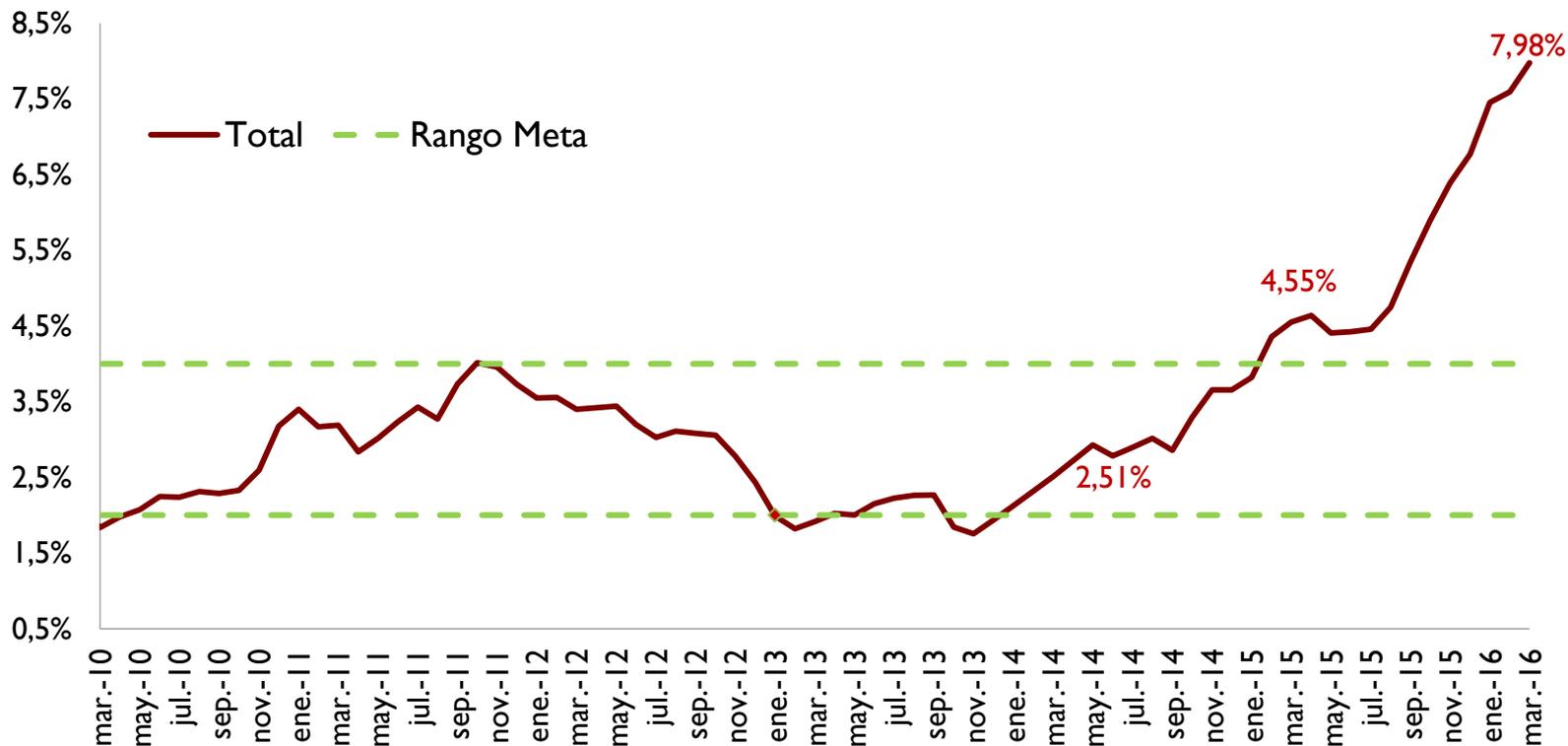


\* Pronósticos 4T2015 y 2016

\*\* Incluye Errores y Omisiones reportados por el Banco de la República

Fuente: Banco de la República y Ministerio de Hacienda.

# Índice de Precios al Consumidor (Variación 12 meses, %)

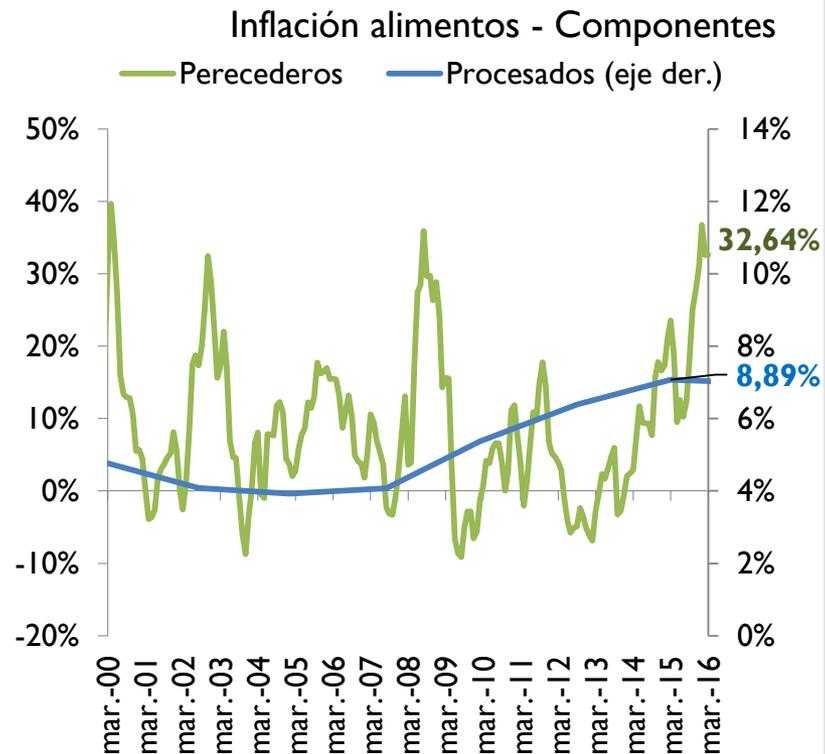


Nota: IPC Total = IPC alimentos (28,21%) + IPC transables (26%) + IPC no transables (30,52%) + IPC regulados (15,26%)

Fuente: DANE. Cálculos DGPM- MHCP.

La inflación de alimentos se aceleró de nuevo, pasando de 11,86% en febrero 2016 a 12,35% en marzo. Los mayores contribuciones dentro de este grupo se presentan en hortalizas y legumbres (0,78 pp) y frutas(0,40 pp)

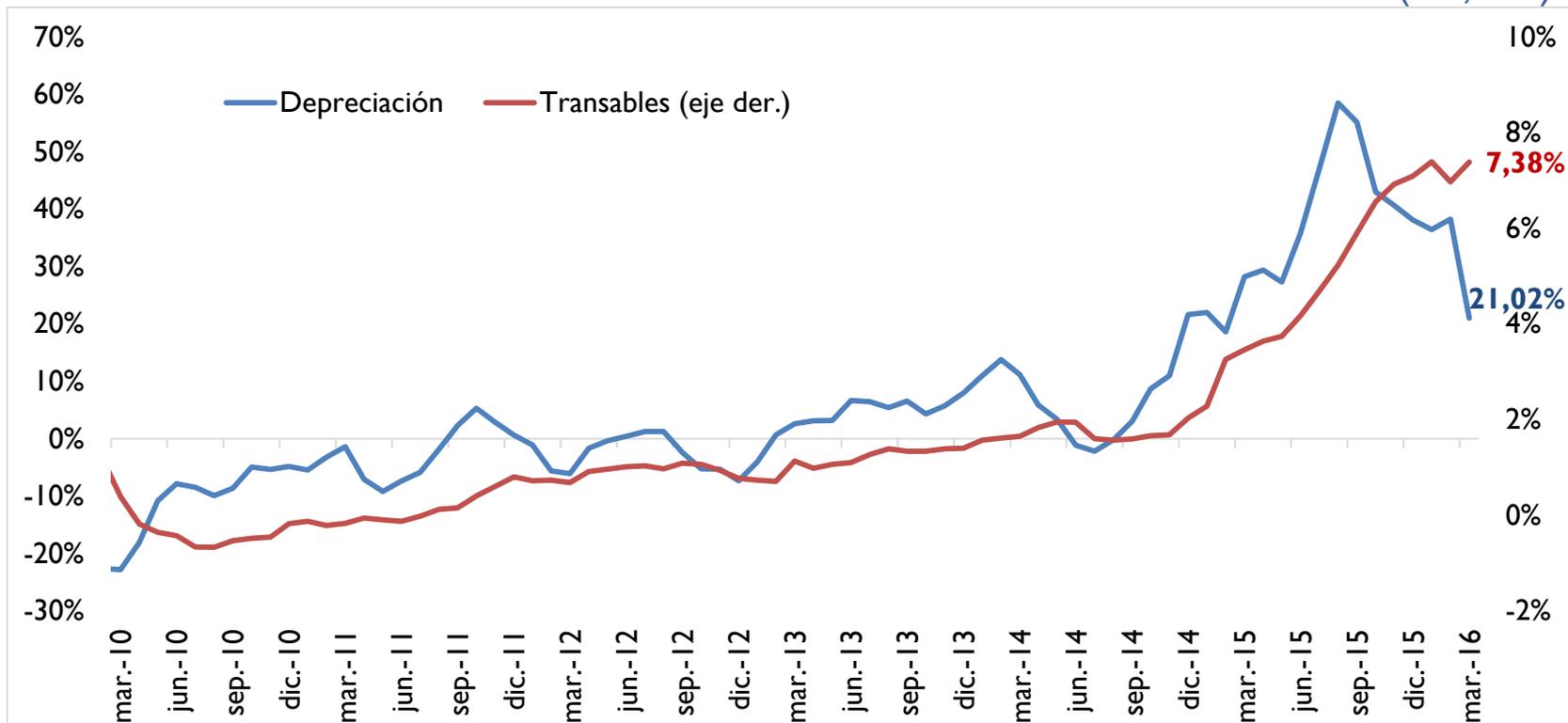
**Alimentos (28,1%)= Perecederos (3,6%) + Procesados (24,6%)**



Fuente: DANE. Cálculos DGPM- MHCP.

En marzo, la inflación de transables registró una variación anual de 7,38%, revertiendo la tendencia de desaceleración del mes anterior.

Inflación anual del IPC de transables (26,0%)

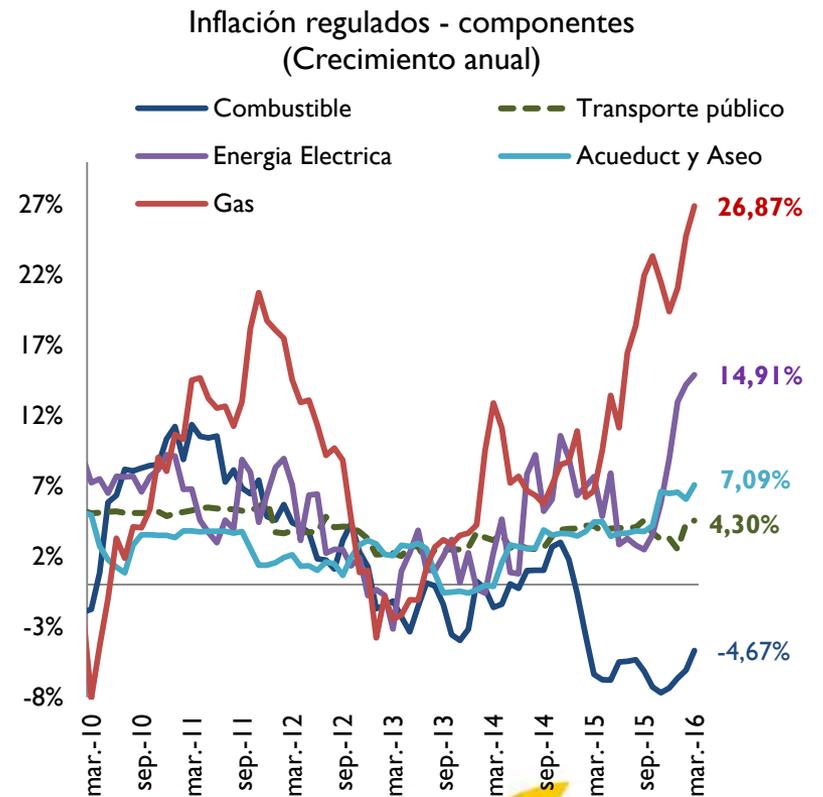
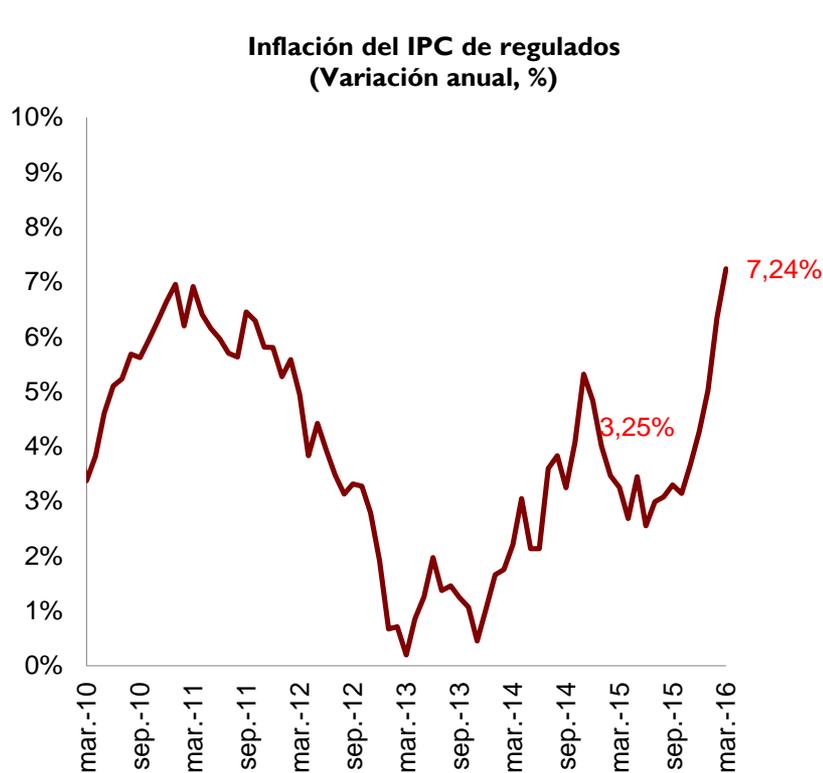


Fuente: DANE. Cálculos DGPM- MHCP.

La inflación anual de regulados en marzo de 2016 fue de 7,24%, registrando un aumento respecto al año anterior (3,25%). Este resultado obedeció principalmente a un aumento considerable en servicios públicos de Gas y Energía Eléctrica

## Inflación anual del IPC de regulados (15,26%)

**Regulados (15,26%)= Gas (0,9%) + Energía Eléctrica (2,9%) + Acueducto (2,5%) + Transporte Público (6,0%) + Combustible (2,9%)**

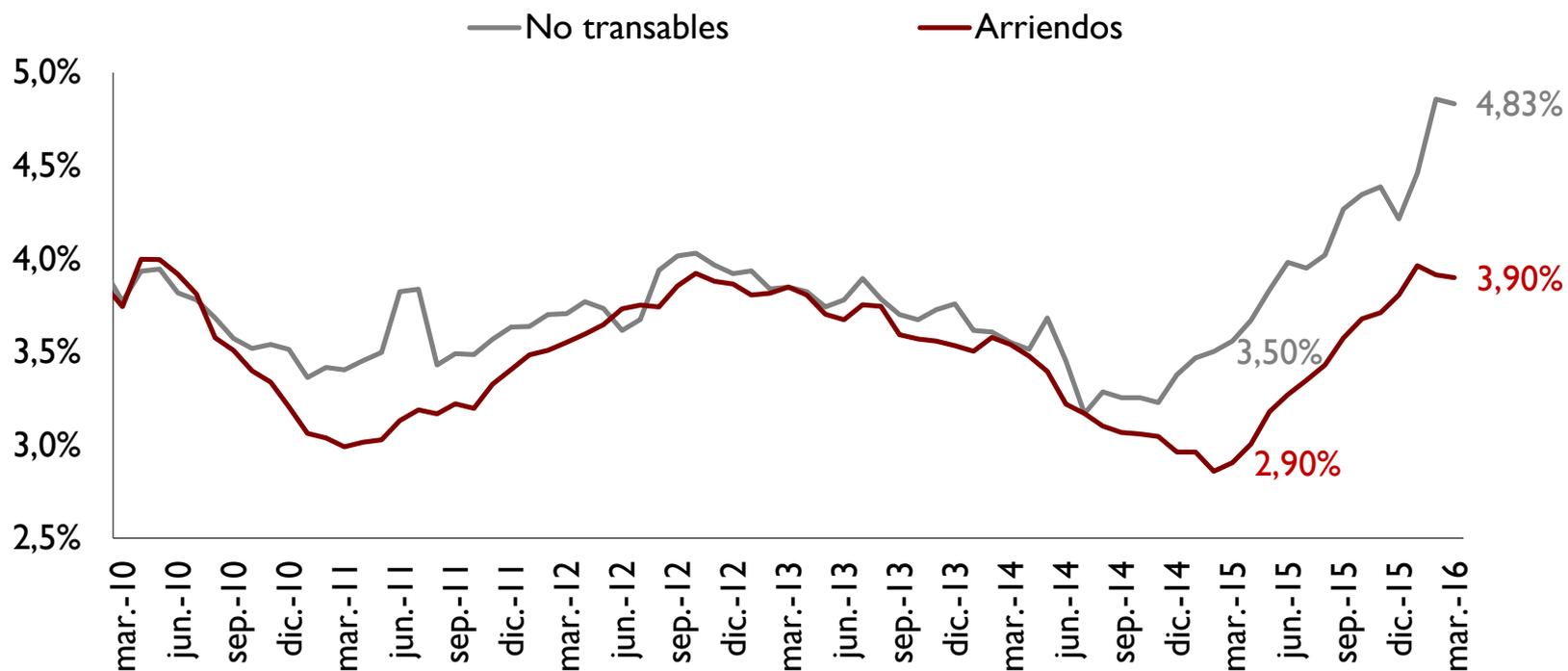


Fuente: DANE. Cálculos DGPM- MHCP.

La inflación de no transables presentó una desaceleración, al registrar una variación anual de 4,83%, inferior a la variación exhibida en el mes anterior (4,86%). En esta misma línea, Arriendos demostró una ligera desaceleración (3,91% en febrero a 3,90% en marzo).

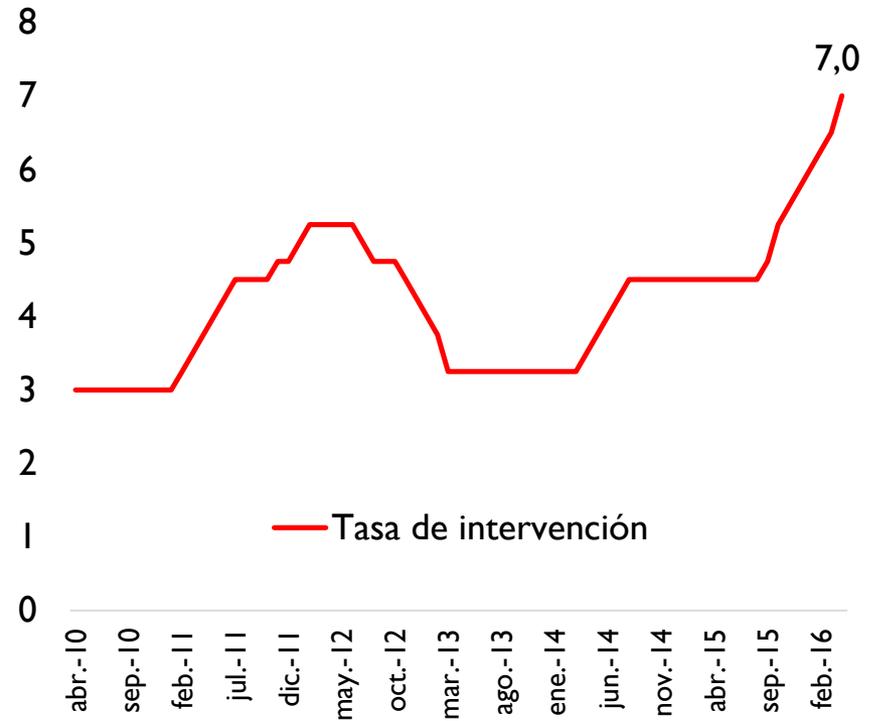
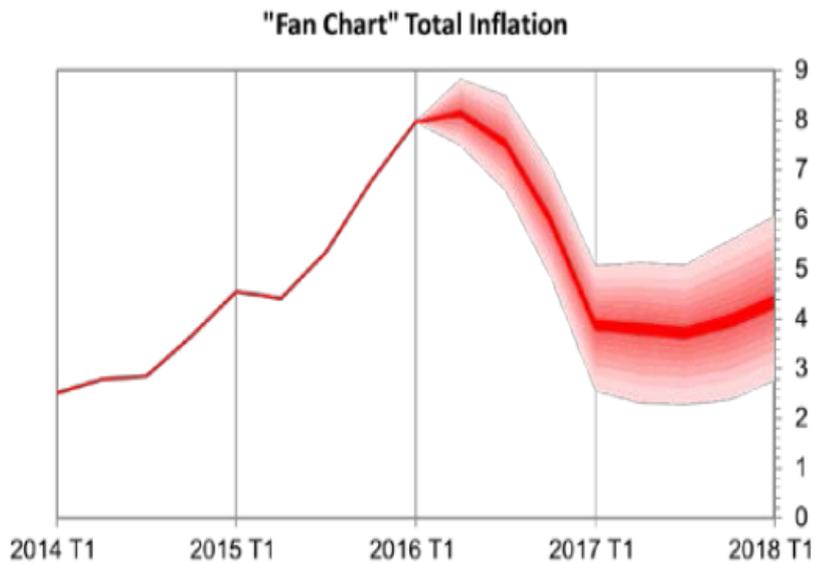
## Inflación anual del IPC de No transables (30,5%)

**No transables (30,5%) = Arriendos (18,6%) + Sin Arriendos (11,9%)**



Fuente: DANE. Cálculos DGPM- MHCP.

# Inflación y Política Monetaria

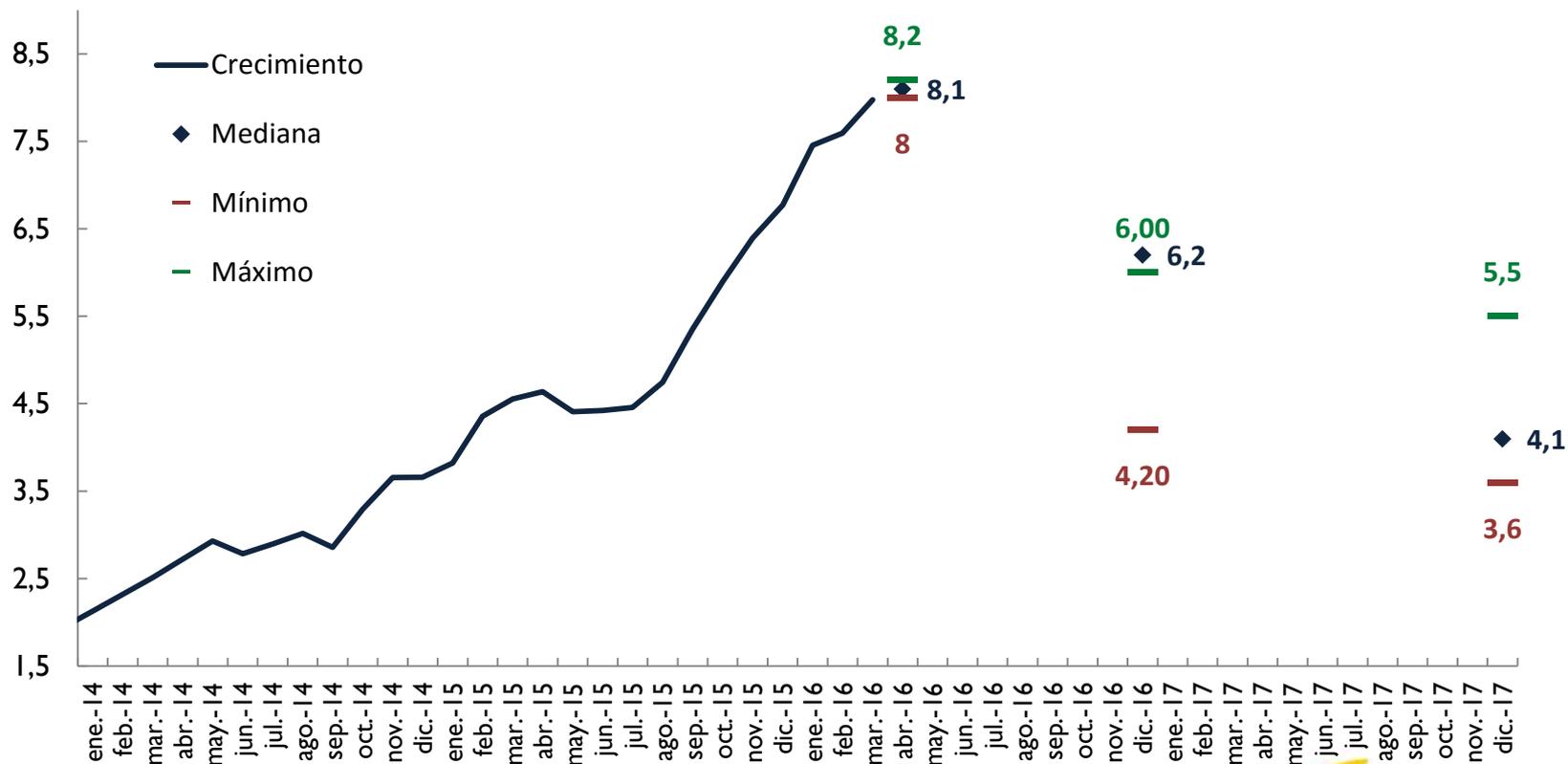


Fuente: Banco de la República

Según la Encuesta de Opinión Financiera, los encuestados consideran que la inflación anual de abril aumentará a 8,1% y esperan que cierre el año 6,2%

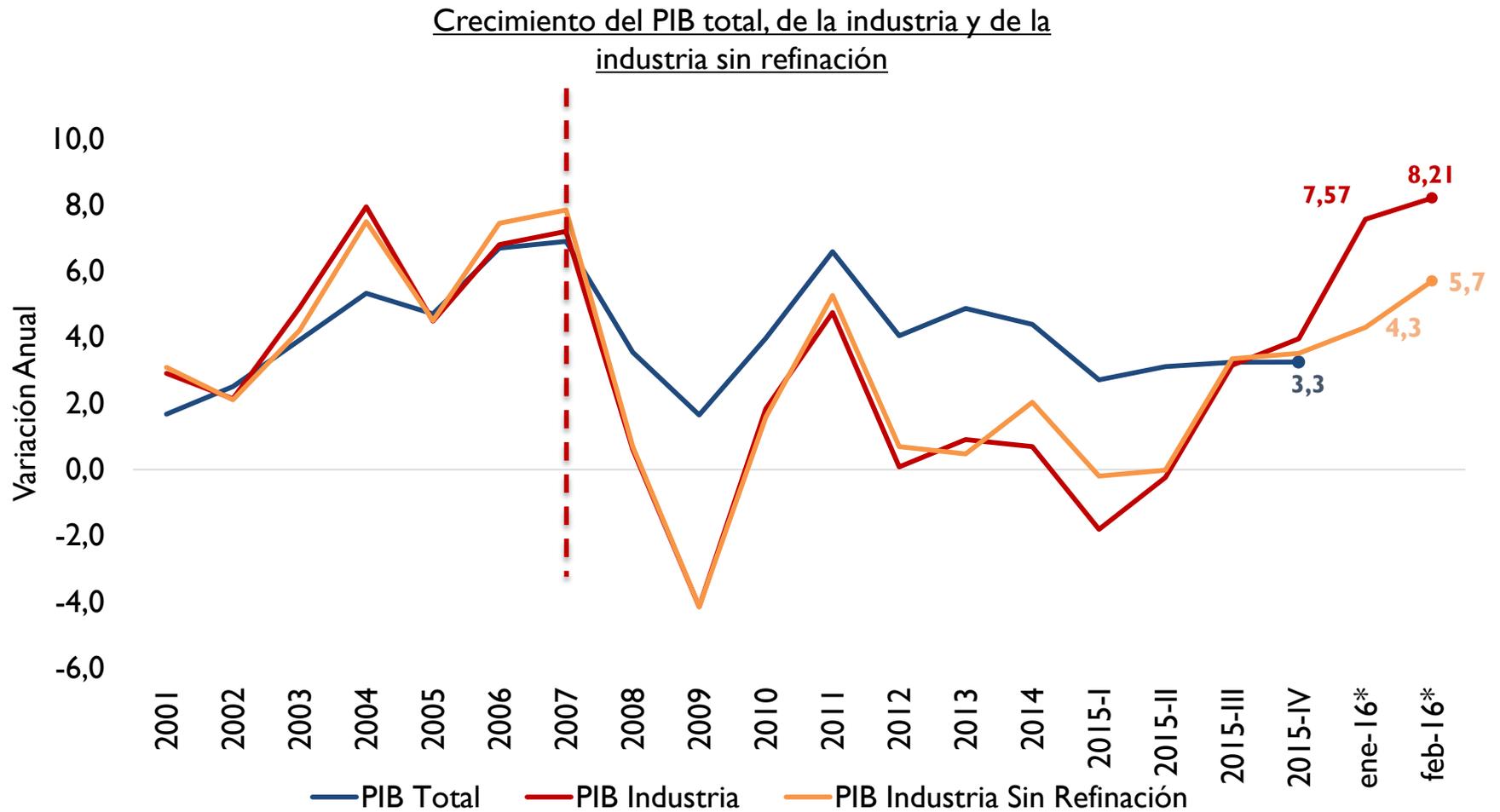
(porcentaje)

### Tasa de Inflación



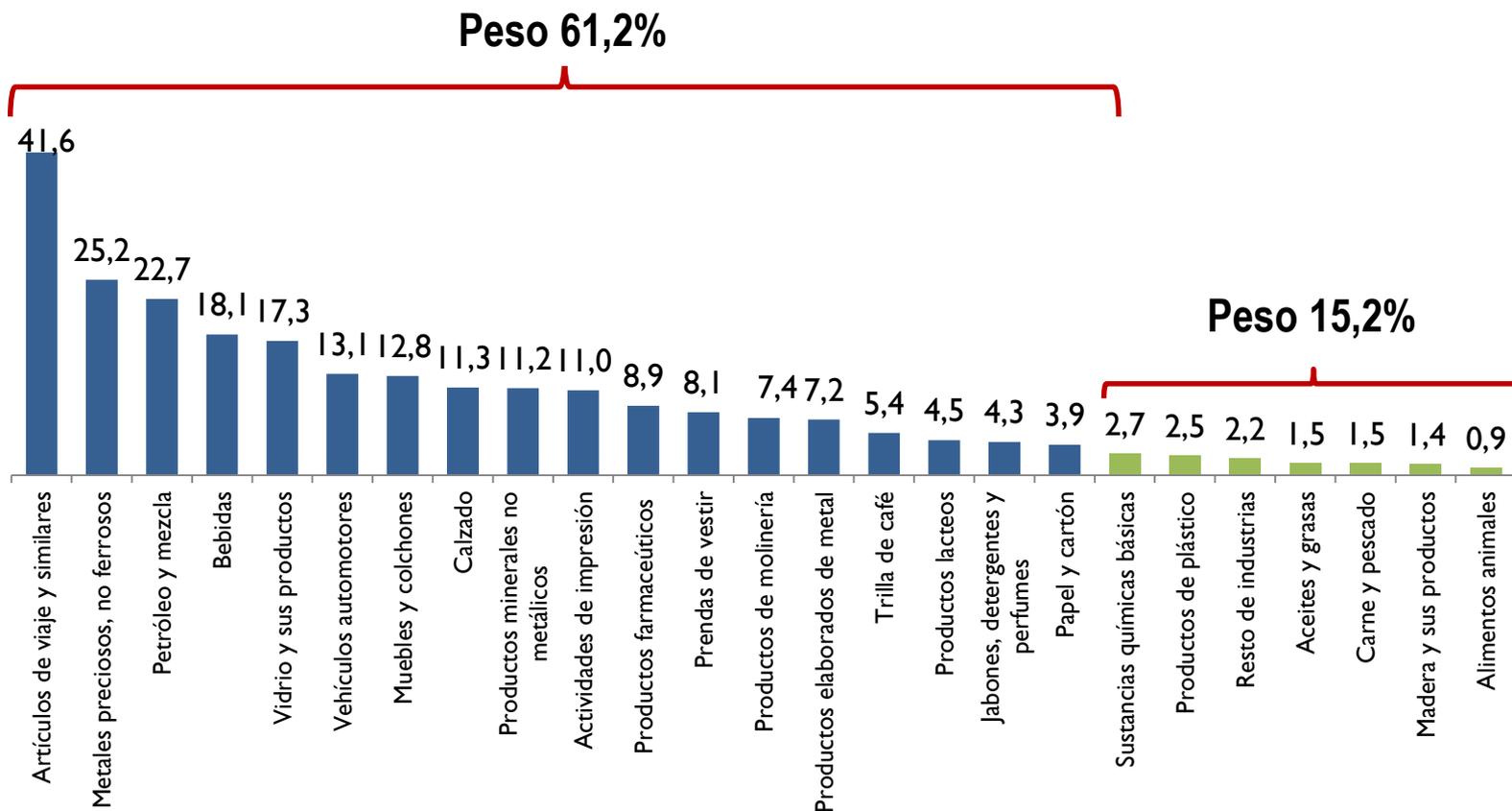
Fuente: Fedesarrollo y BVC.

## Por primera vez en 8 años el dato trimestral de crecimiento de la industria superó el de la economía



# En lo corrido del año a febrero de 2016, 25 subsectores industriales crecieron y 18 de estos lo hicieron por encima de 3,0%

Subsectores Industriales (variación anual, %)



Fuente: DANE.

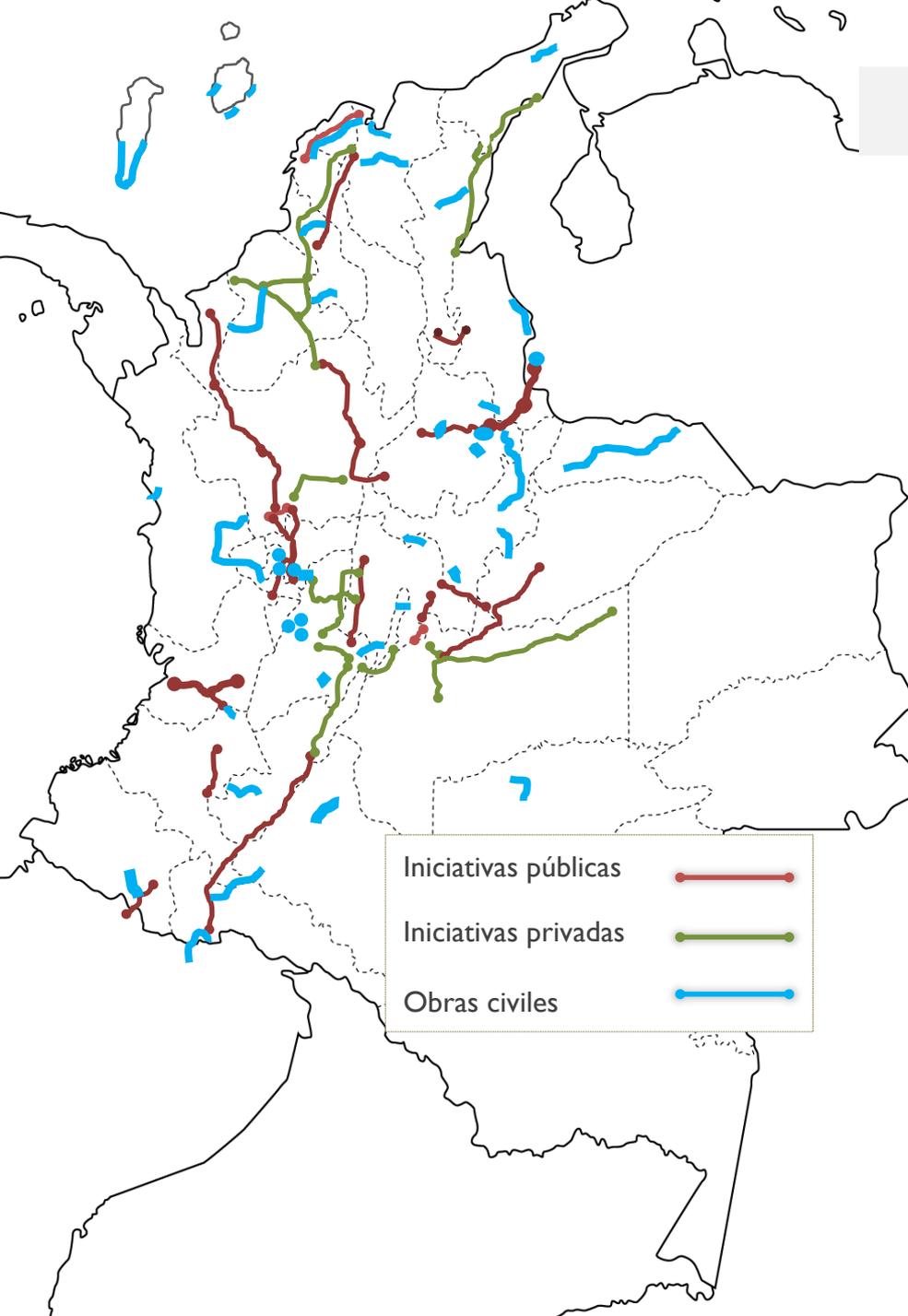
# Proyectos 4G y Obras civiles

(Cifras en miles de millones de USD)\*

Proyecto	Capex	Equity	Deuda	VF	Kms
Iniciativas públicas (20)	9,8	3,2	9,2	18,3	3.127
Iniciativas privadas (10)	4,2	1,9	3,4	-	2.335
Obras civiles (57)	1,6	-	-	1,6	725*
<b>Total (87)</b>	<b>15,6</b>	<b>5,1</b>	<b>12,6</b>	<b>19,8</b>	<b>6.187</b>

Fuente: MHCP

\*Cifras en USD, calculadas con tasa de cambio nominal de 1 USD= COP \$2.745 (promedio 2015)



Iniciativas públicas ————

Iniciativas privadas ————

Obras civiles ————

# En 2016 la economía crecerá alrededor de 3%

## Proyección sectorial PIB

	Participación	2014	2015	2016*
<b>PIB TOTAL</b>	<b>100,0</b>	<b>4,6</b>	<b>3,1</b>	<b>3,0</b>
Agricultura	6,1	2,3	3,3	1,1
Minería	7,3	-0,2	0,6	-5,6
Industria	11,1	0,2	1,2	8,0
Refinería	1,3	-8,7	-1,8	49,5
Resto industria	9,8	1,6	1,7	2,6
Electricidad, gas y agua	3,5	3,8	2,9	3,3
Construcción	7,2	9,9	3,9	3,8
Residenciales	2,3	6,0	-3,6	9,0
No residenciales	0,9	11,3	7,4	-13,4
Obras civiles	4,0	12,0	5,4	4,5
Comercio	12,0	4,6	4,1	2,6
Transporte	7,3	4,2	1,4	2,6
Servicios financieros	19,7	4,9	4,3	4,0
Servicios sociales	15,4	5,5	2,9	2,2
Impuestos	9,9	7,8	4,0	3,5

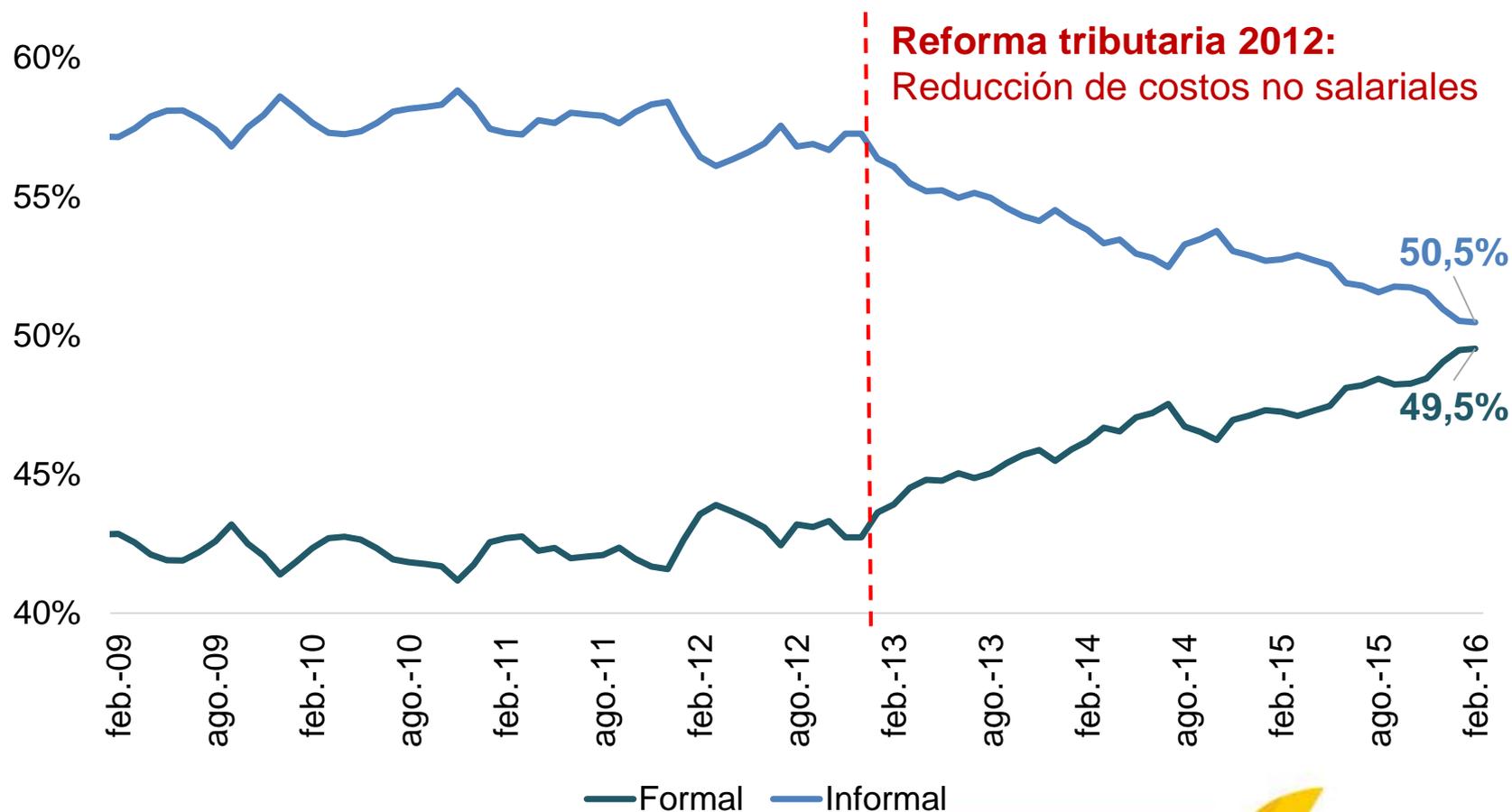
\*Corresponde a estimaciones.

Fuente: MHCP – DGPM.



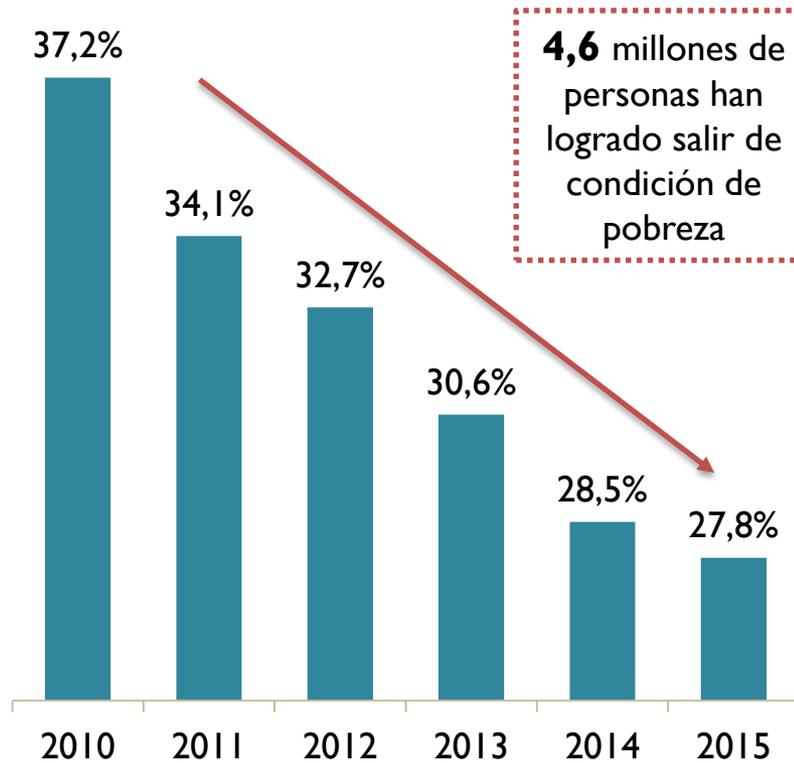
# Incremento del empleo formal

Ocupados formales–informales\*  
(Distribución porcentual)

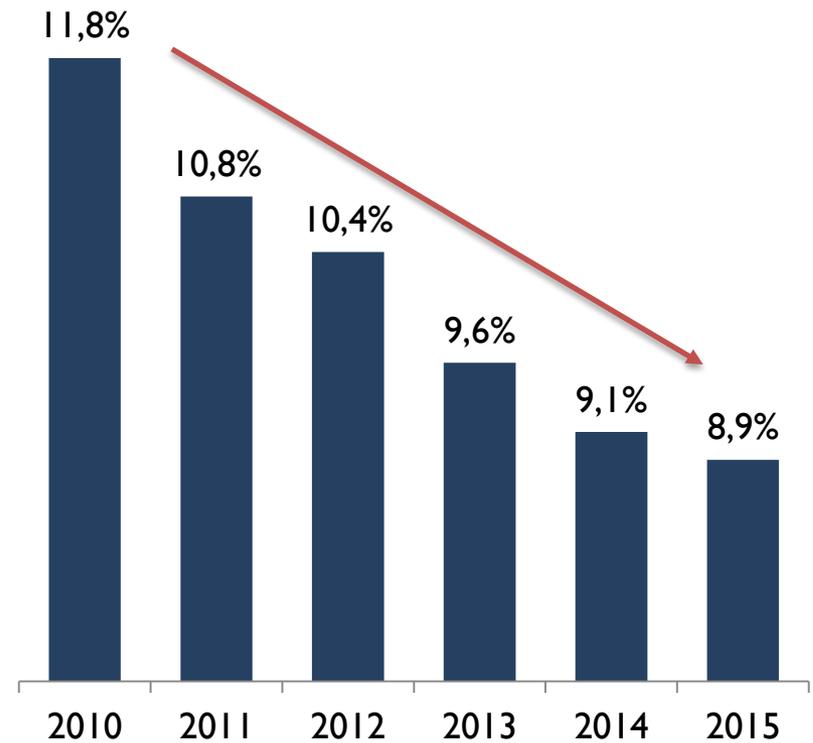


# La nueva clase media: menos pobreza y más empleo

## Tasa de pobreza



## Tasa de desempleo (promedio anual)



Fuente: DANE y cálculos DGPM-MHCP.

Por el lado de la demanda, el crecimiento del PIB seguirá estando jalonado principalmente por el consumo de los hogares, aunque esperamos una desaceleración en este componente

### Proyección sectorial PIB

	Part. 2015	2014	2015	2016*
<b>PIB Total</b>		<b>4.4</b>	<b>3.1</b>	<b>3.0</b>
Consumo total	82.4	4.3	3.9	2.6
Hogares	65.0	4.2	3.9	2.8
Gobierno	17.2	4.7	2.8	2.0
Formación Bruta de Capital	29.6	11.6	2.6	-0.8
Formación Bruta de Capital Fijo	29.0	9.8	2.8	-1.0
Exportaciones	15.7	-1.7	-0.7	0.8
Importaciones	28.8	7.8	3.9	-3.1
<b>Demanda interna</b>		<b>6.2</b>	<b>3.6</b>	<b>1.7</b>

\*Corresponde a estimaciones.  
Fuente: MHCP – DGPM.



## El Gobierno ha respondido a los choques externos con Austeridad Inteligente que consiste en:

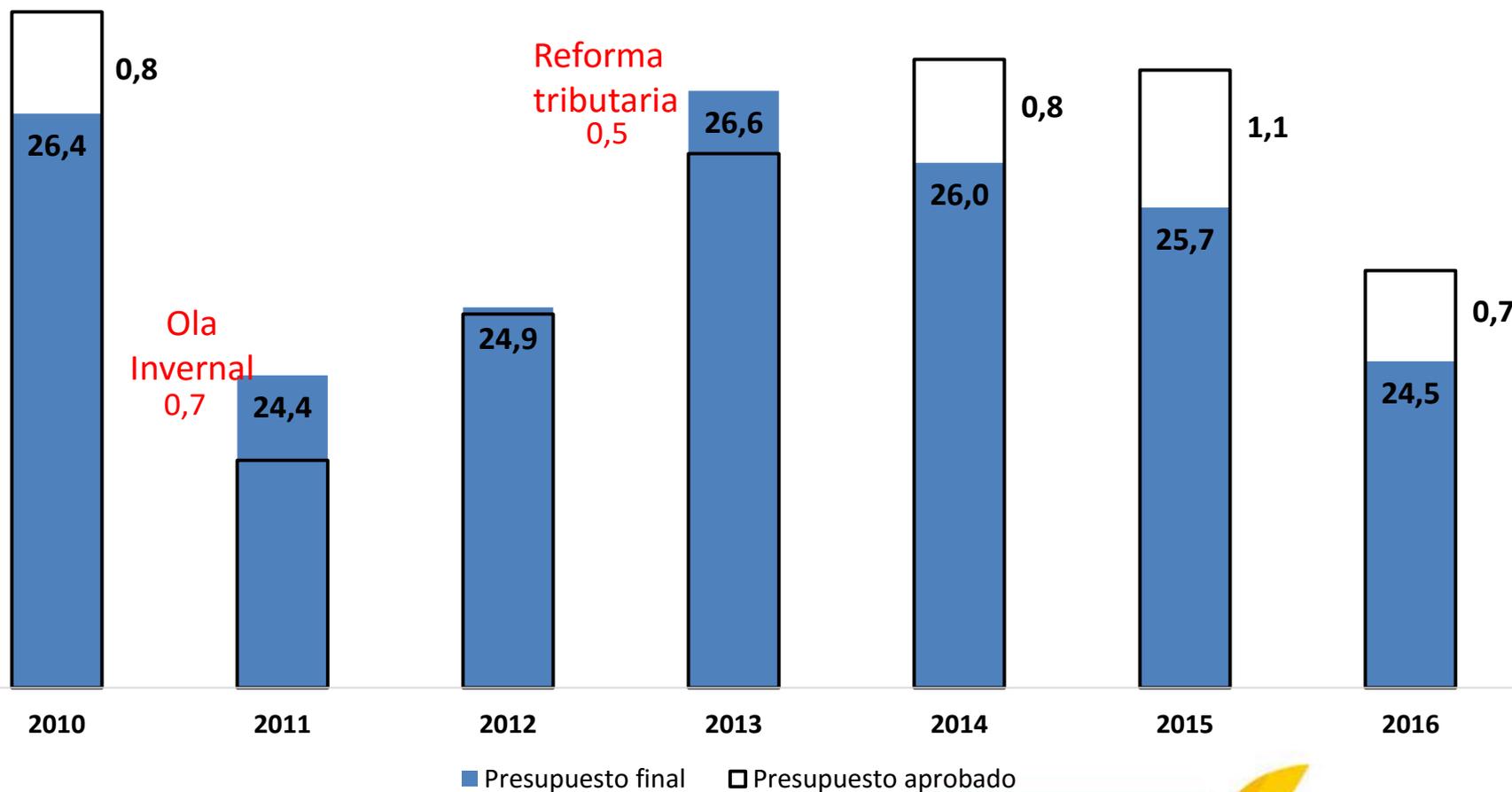


Distribuye el peso del ajuste entre las políticas disponibles para enfrentar los choques y la desaceleración, sin sobrecargar ninguno de los frentes: impuestos, gasto público y deuda.

- Reducción en gasto de funcionamiento y gasto de poco impacto sin tocar programas sociales, ajuste de 1,2% del PIB desde 2013.
- Déficit moderado acorde a regla fiscal y aumento leve y pasajero en deuda pública.
- Mayor recaudo de ingresos no petroleros mediante lucha contra la evasión
- Priorización de la inversión de alto impacto en empleo y actividad económica, infraestructura, interconectividad, educación, vivienda y capital humano.

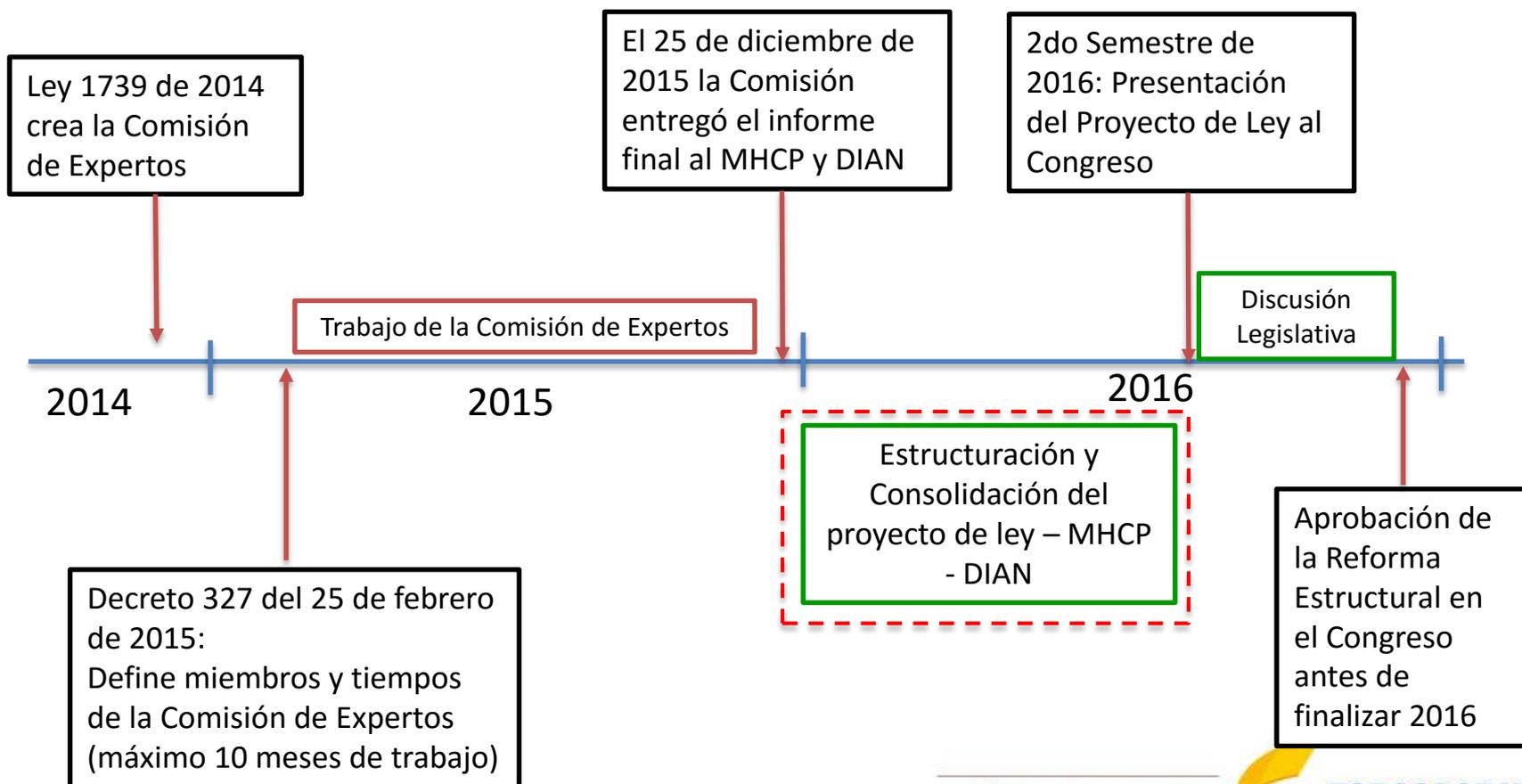
# El Ministerio ha realizado un ajuste fiscal

Presupuesto General de la Nación\* (PGN)  
(% del PIB)



Fuente: MHCP. \* Sin deuda

# Línea de Tiempo de la Reforma Tributaria Estructural



# Equipo de Trabajo

## I. Ministerio de Hacienda y Crédito Público

- Viceministerio General
- Viceministerio Técnico
- Oficina Asesora de Jurídica
- Dirección General de Apoyo Fiscal
- Dirección General de Política Macroeconómica

## 2. DIAN

- Dirección General
- Dirección de Gestión Organizacional
- Dirección de Gestión Jurídica
- Dirección de Gestión de Fiscalización
- Dirección de Gestión de Ingresos
- Dirección de Gestión de Recursos y Administración Económica

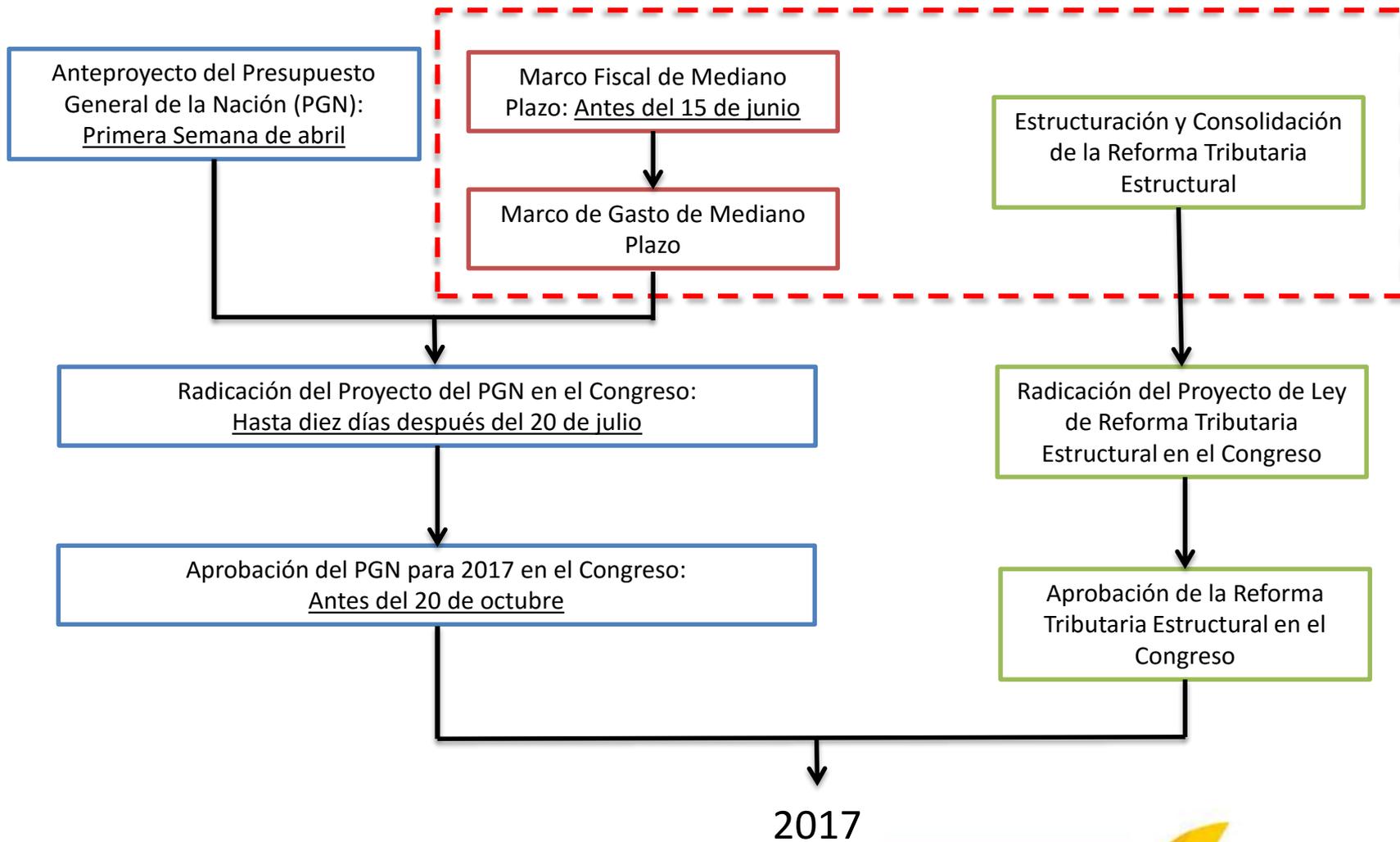
# Insumos para la Estructuración y Consolidación del Proyecto de Ley

1. Informe Final de la Comisión de Expertos para la Equidad y la Competitividad Tributaria
2. Informes, Diagnósticos y Documentos de Multilaterales (Fondo Monetario internacional, OCDE, BID, y Banco Mundial)
3. Documentos Técnicos de Ministerios y Entidades Públicas
4. Documentos Técnicos de Gremios, Universidades, Organizaciones Sociales y Similares.
  - El 29 de febrero se envió una invitación a diferentes organizaciones para enviar comentarios al Informe de la Comisión y propuestas de modificaciones al Estatuto Tributario para incluir en la Reforma Estructural
  - El 6 de abril se cerró el plazo
  - Se recibieron más de 20 documentos de gremios, universidades, empresas privadas, centros de pensamiento, entre otros.

## Temas que se están evaluando y trabajando

1. Impuestos Directos
2. Impuestos Indirectos
3. Impuestos Territoriales
4. Régimen Tributario Especial para las Entidades sin Ánimo de Lucro
5. Administración Tributaria

# Institucionalidad de la Programación Fiscal en 2016



2017

12.0914 98.03 ↑ 3.00 12.00%  
79.0276 37.28 ↑ 7.03 77.40%  
26.2081 10.54 ↓ 0.67 91.62%  
68.1845 19.72 ↓ 2.87 91.62%



## Estrategia Económica para Colombia en el nuevo contexto global

---

Andrés Escobar Arango  
Viceministro Técnico  
Ministerio de Hacienda y Crédito Público  
Mayo de 2016