

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%

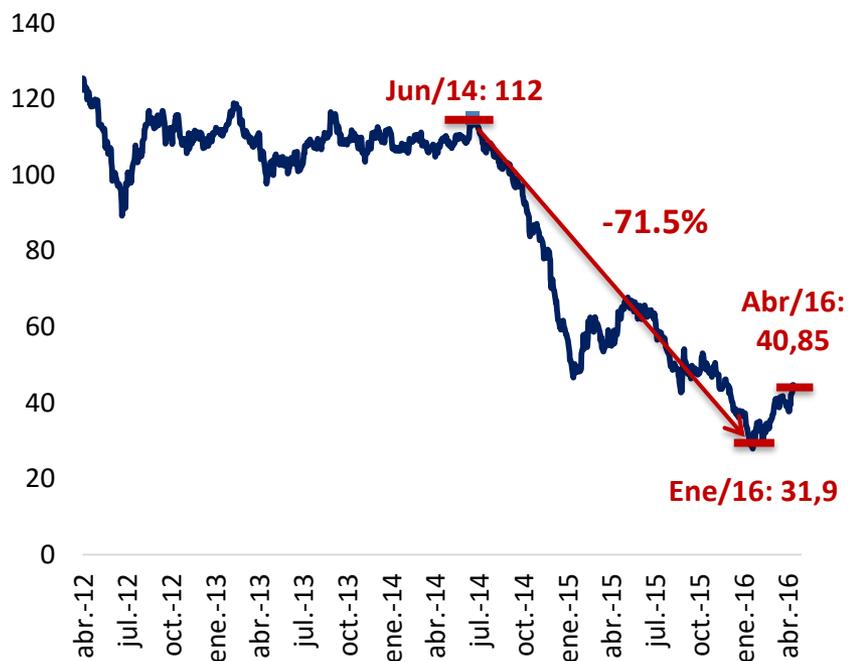


Estrategia Económica para Colombia en el nuevo contexto global

Andrés Mauricio Velasco M.
Director General de Política
Macroeconómica
Ministerio de Hacienda y Crédito
Público
Abril de 2016

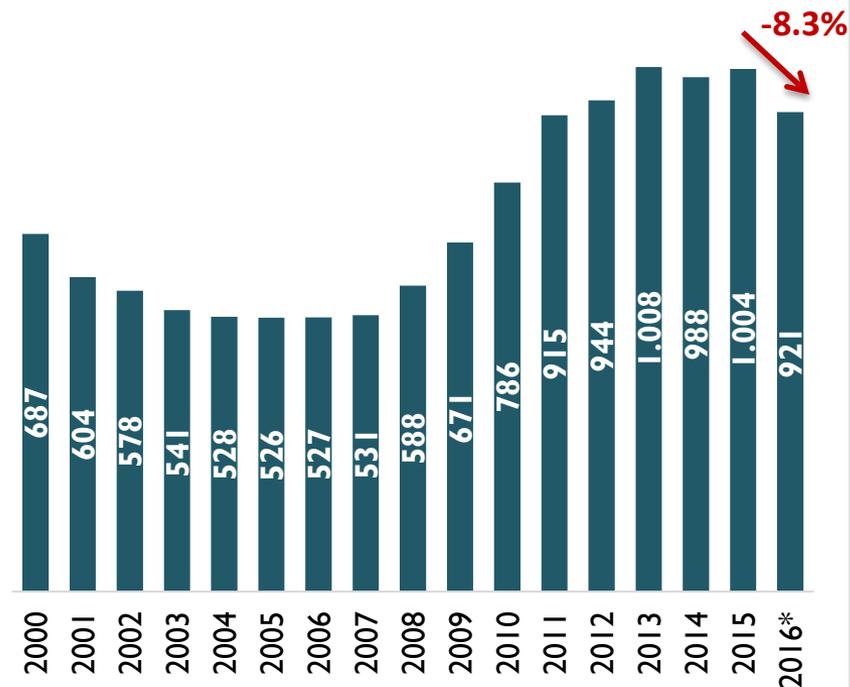
Caída en los precios del petróleo: Impacto

Brent (USD/barril)



Fuente: Bloomberg

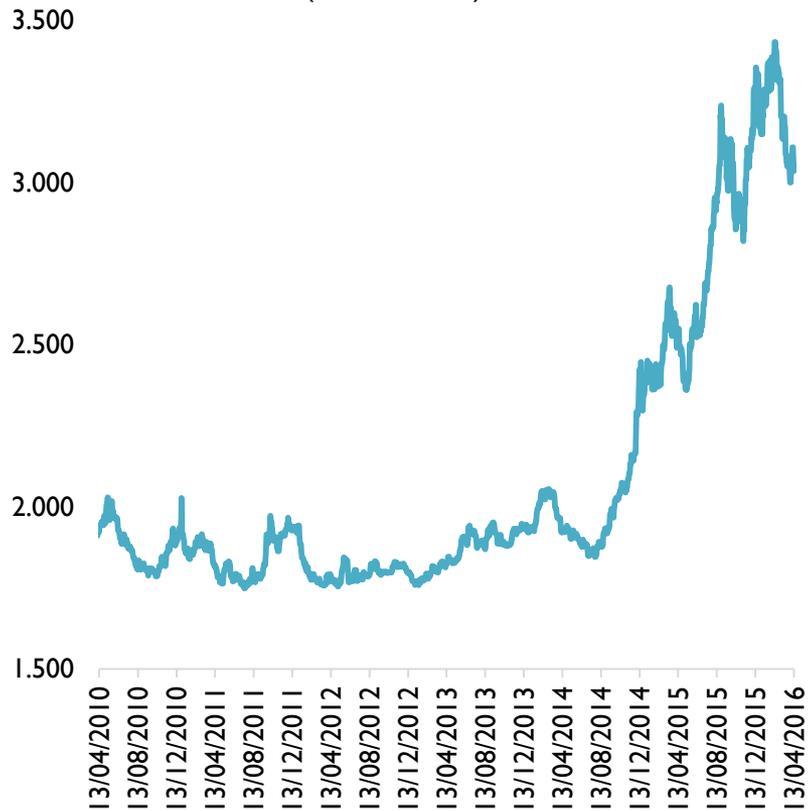
Producción de petróleo (kbpd)



* Pronóstico
Fuente: ANH

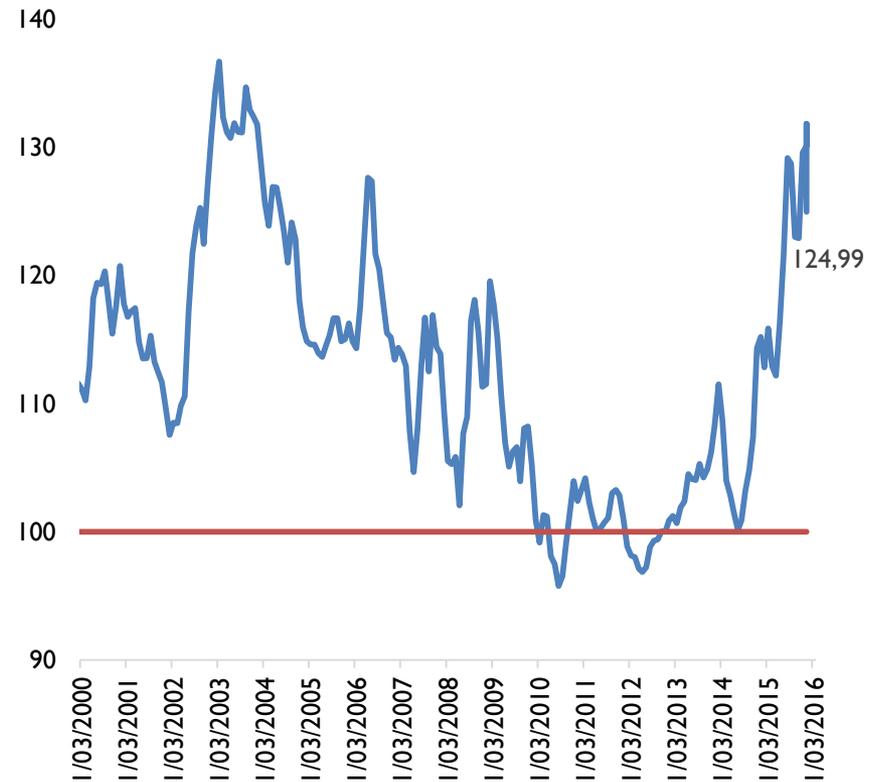
Mecanismo de ajuste: Tasa de cambio

Tasa de Cambio Nominal (COP/USD)



Fuente: Bloomberg

Índice de Tasa de Cambio Real (2010=100)

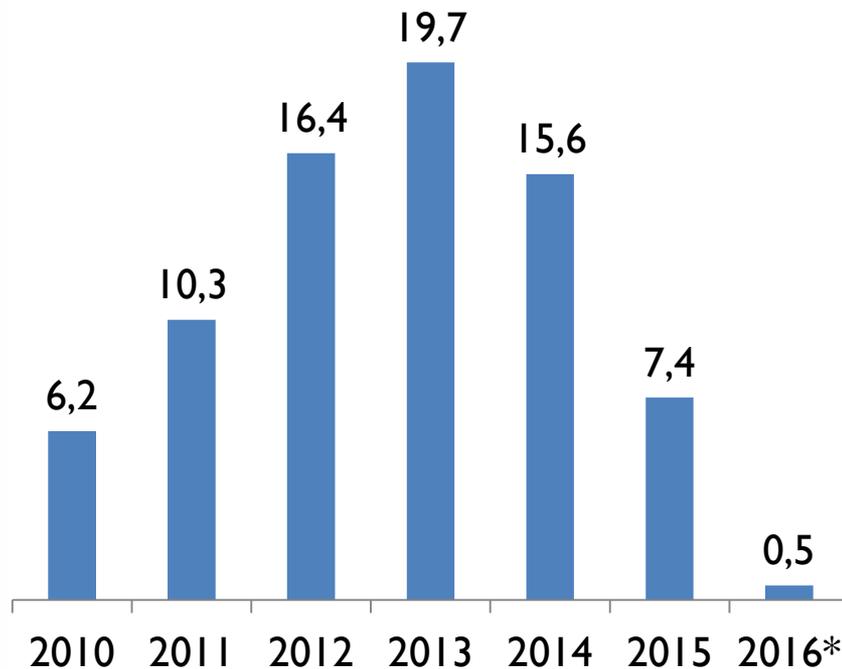


Fuente: Banco de la República, IPP- No tradicionales.

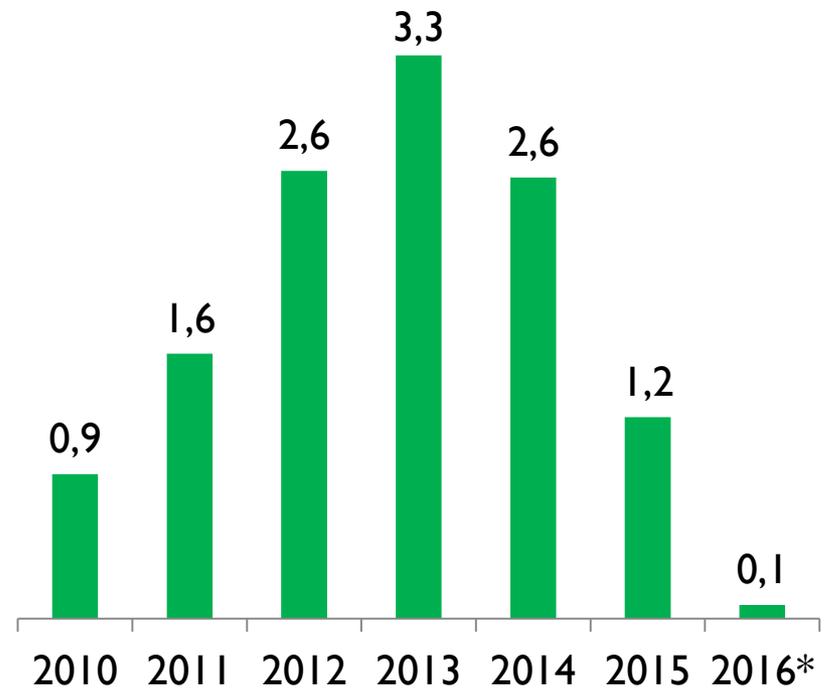
Menor precio del petróleo: Efecto sobre los Ingresos del GNC

Dividendos de Ecopetrol e Ingresos tributarios del sector petrolero

% de los Ingresos Totales del GNC



% del PIB



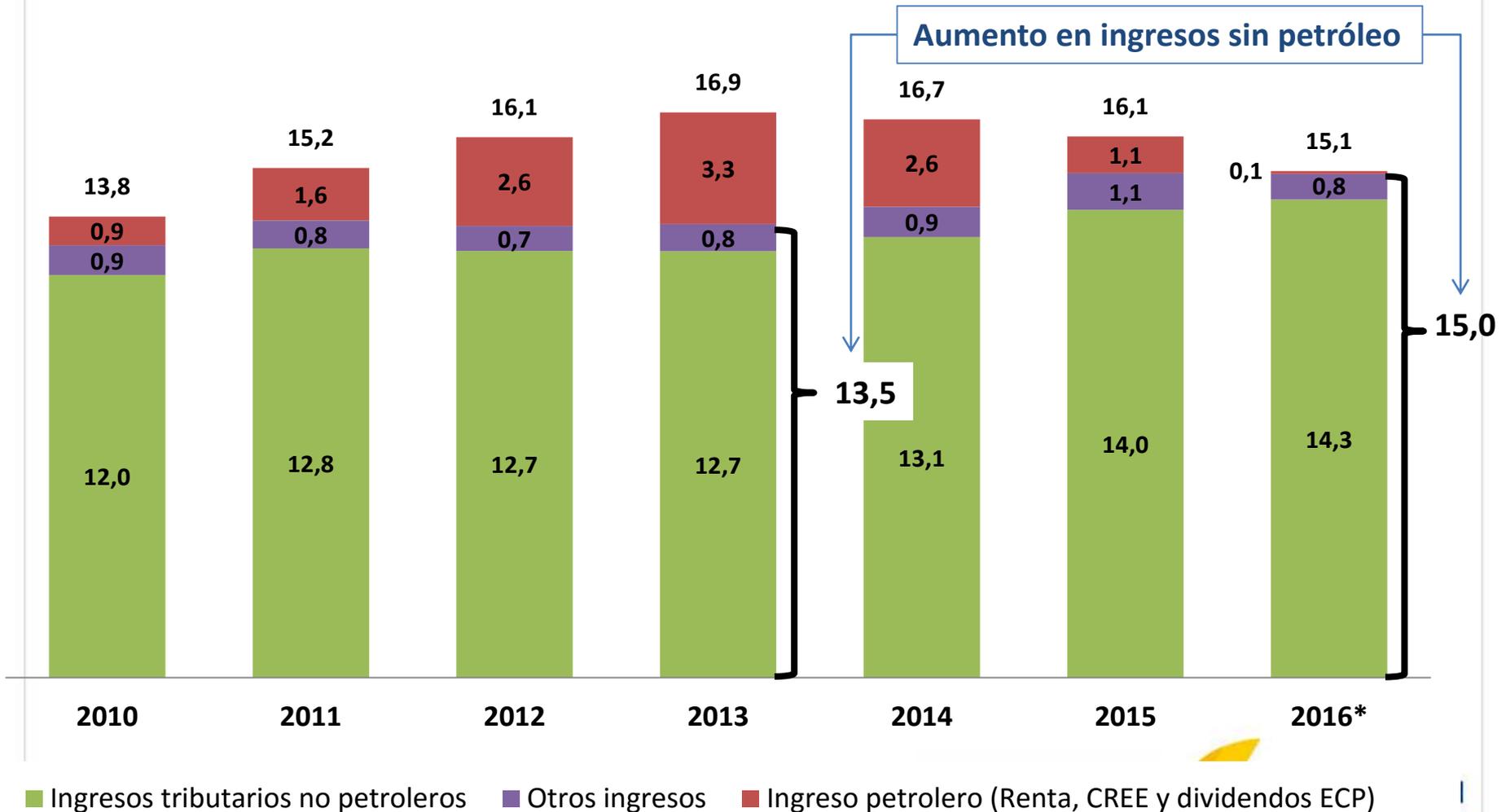
* Pronóstico
Fuente: MHCP.

 MINHACIENDA

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

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

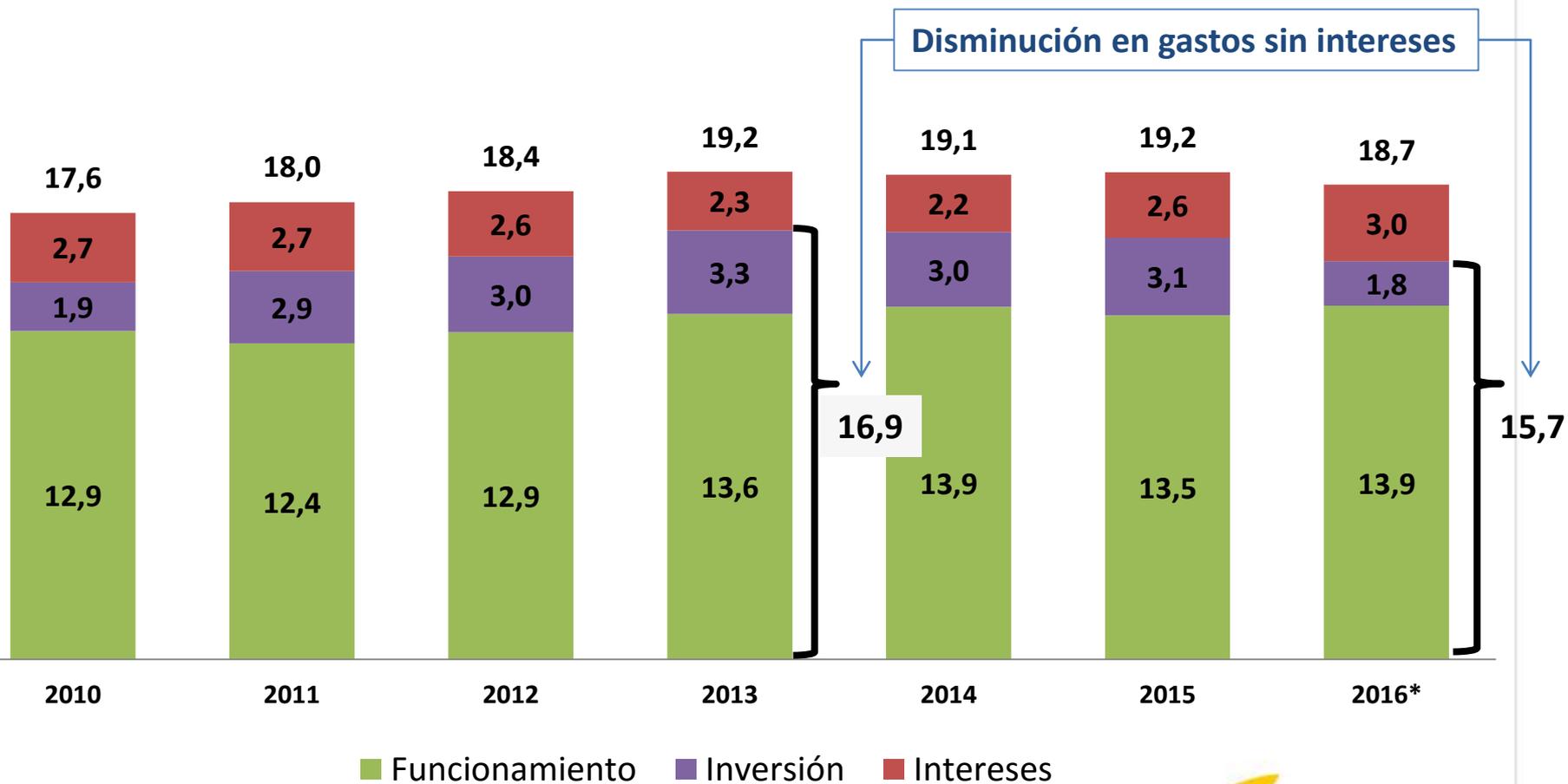
Ingresos totales del GNC (% del PIB)



Fuente: MHCP.* Proyectado

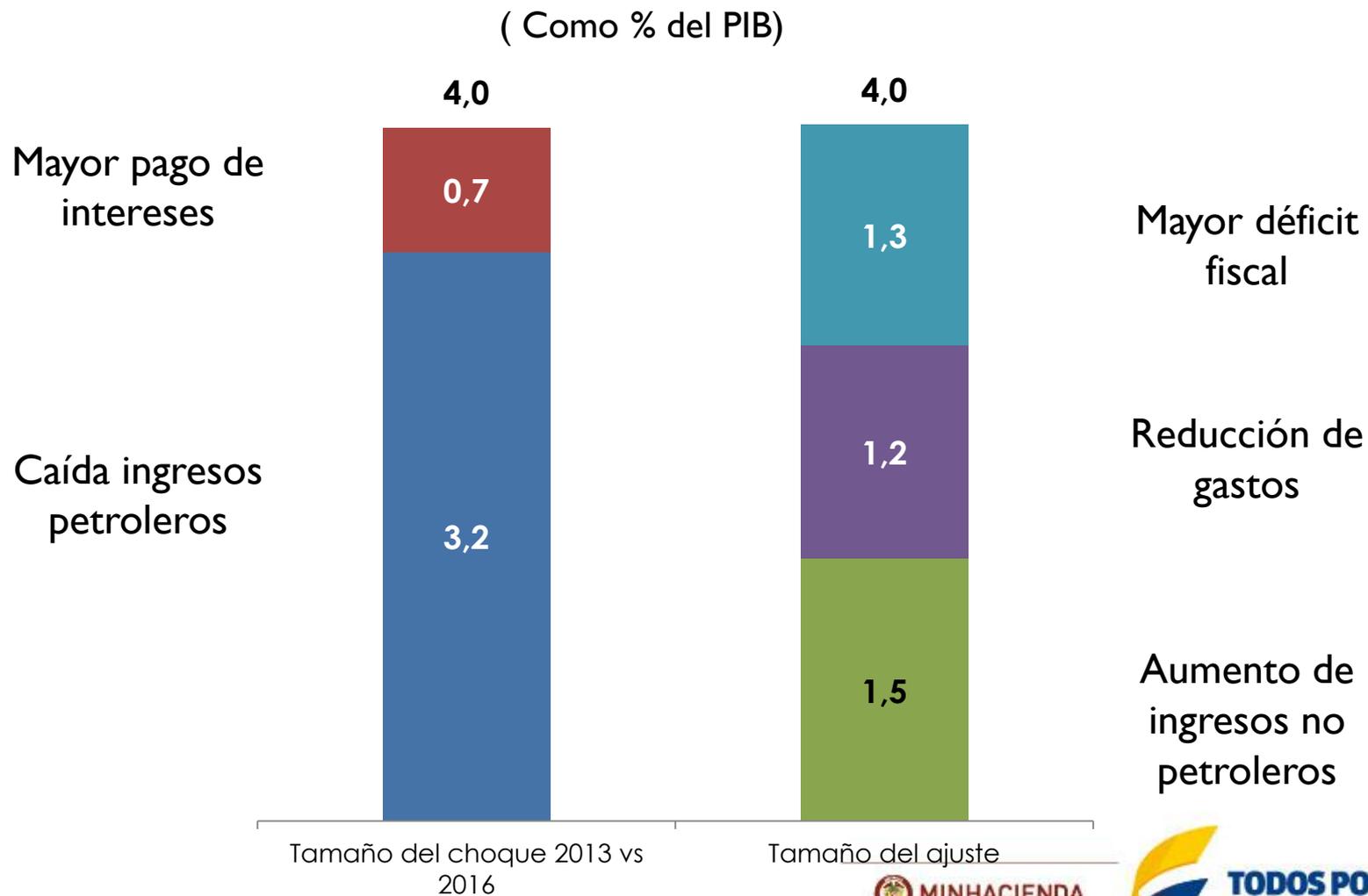
Al tiempo que se han reducido los gastos

Gastos totales del GNC (% del PIB)



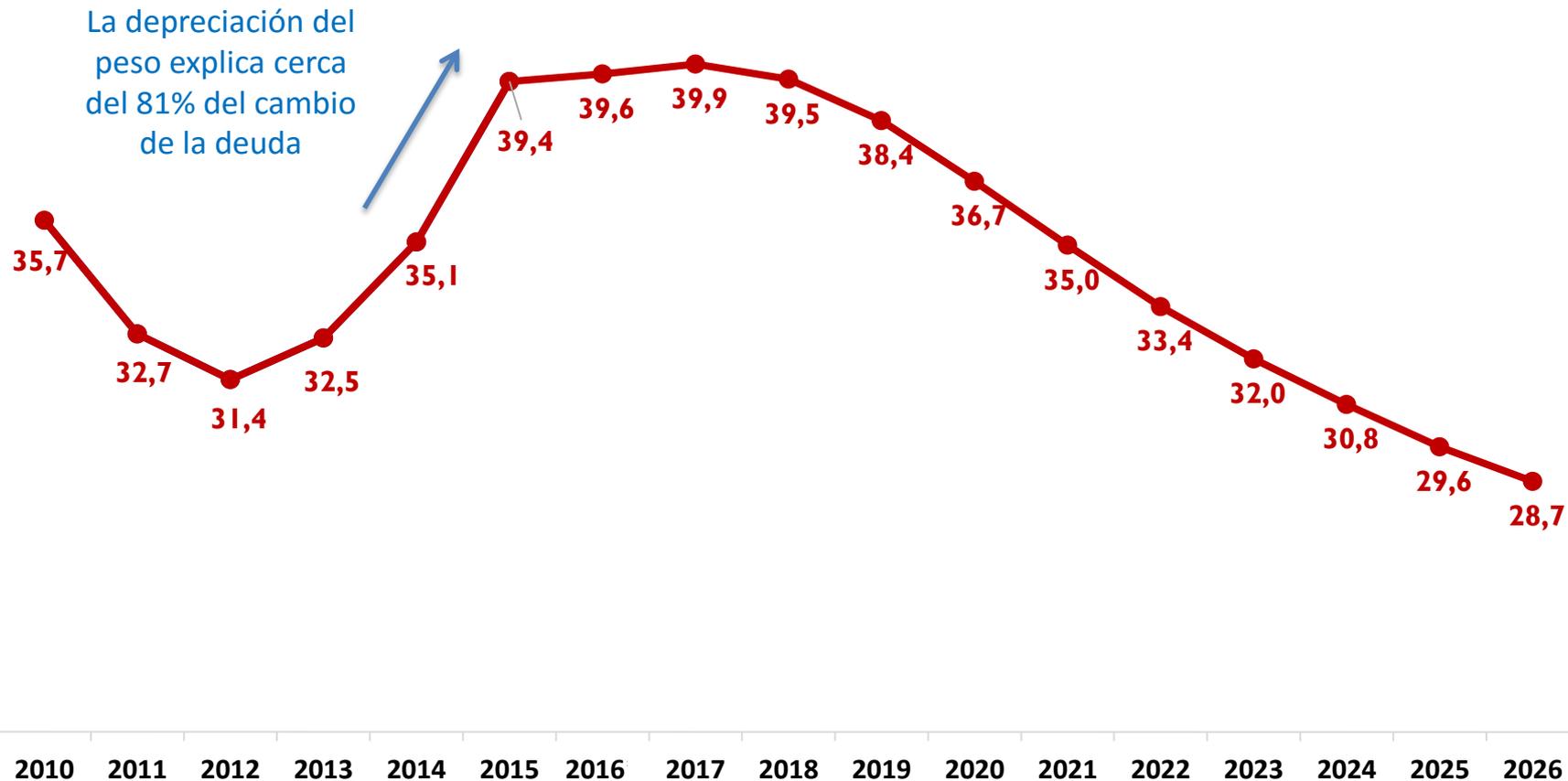
Fuente: MHCP.* Proyectado

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



Deuda Neta del GNC 2010-2026

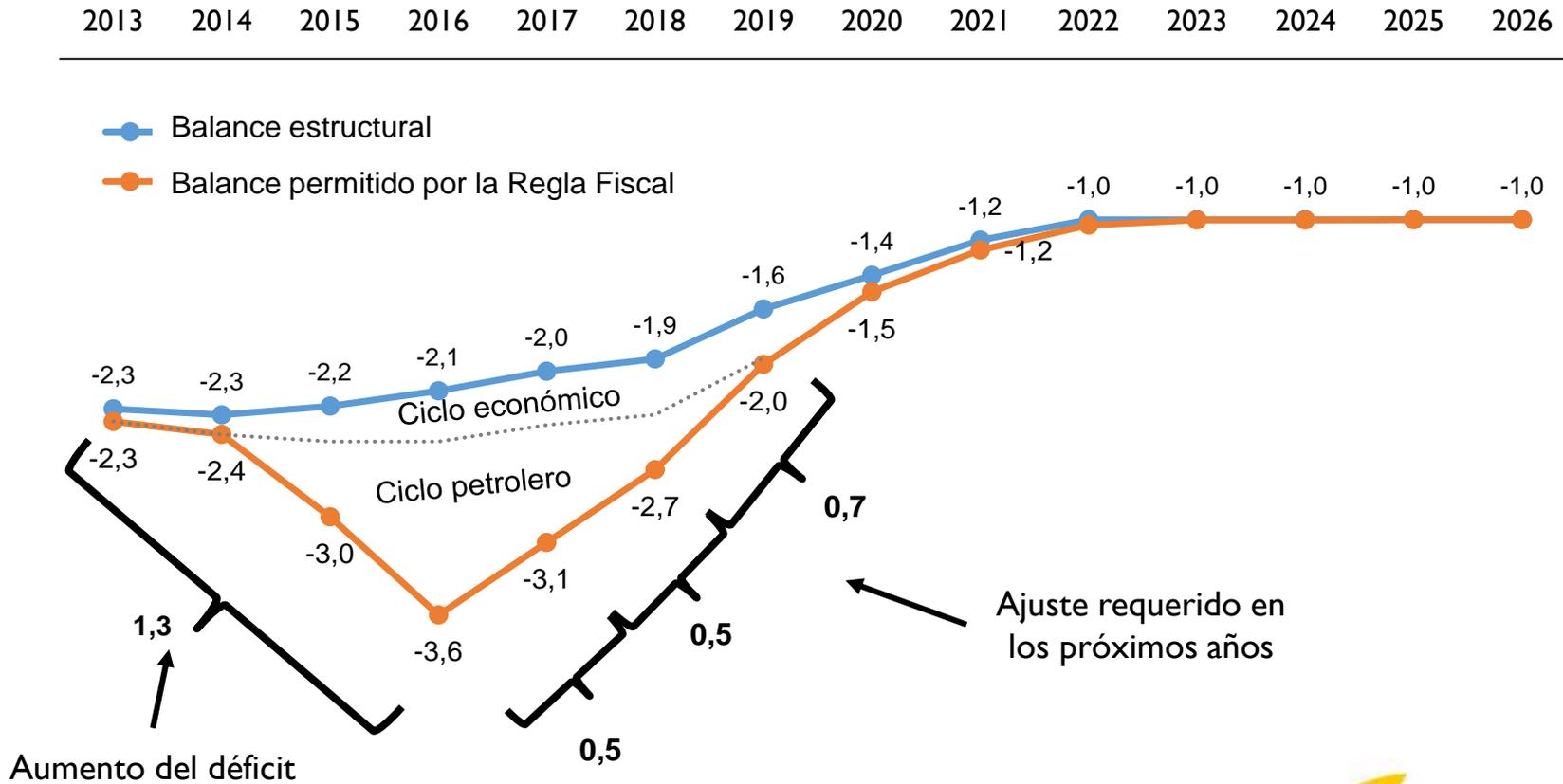
(% del PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Estricto cumplimiento de la Regla Fiscal

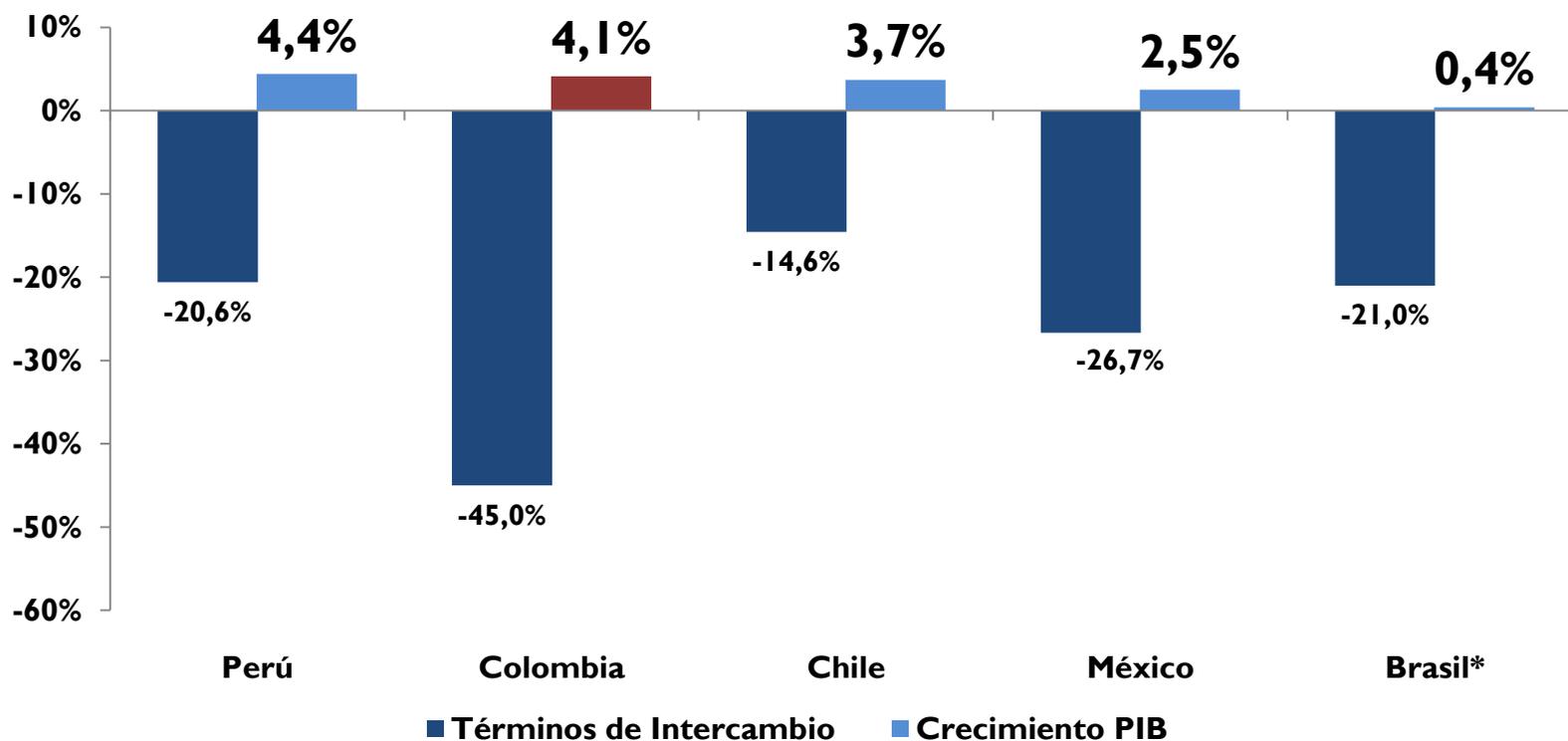
Balance del GNC (% del PIB)



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

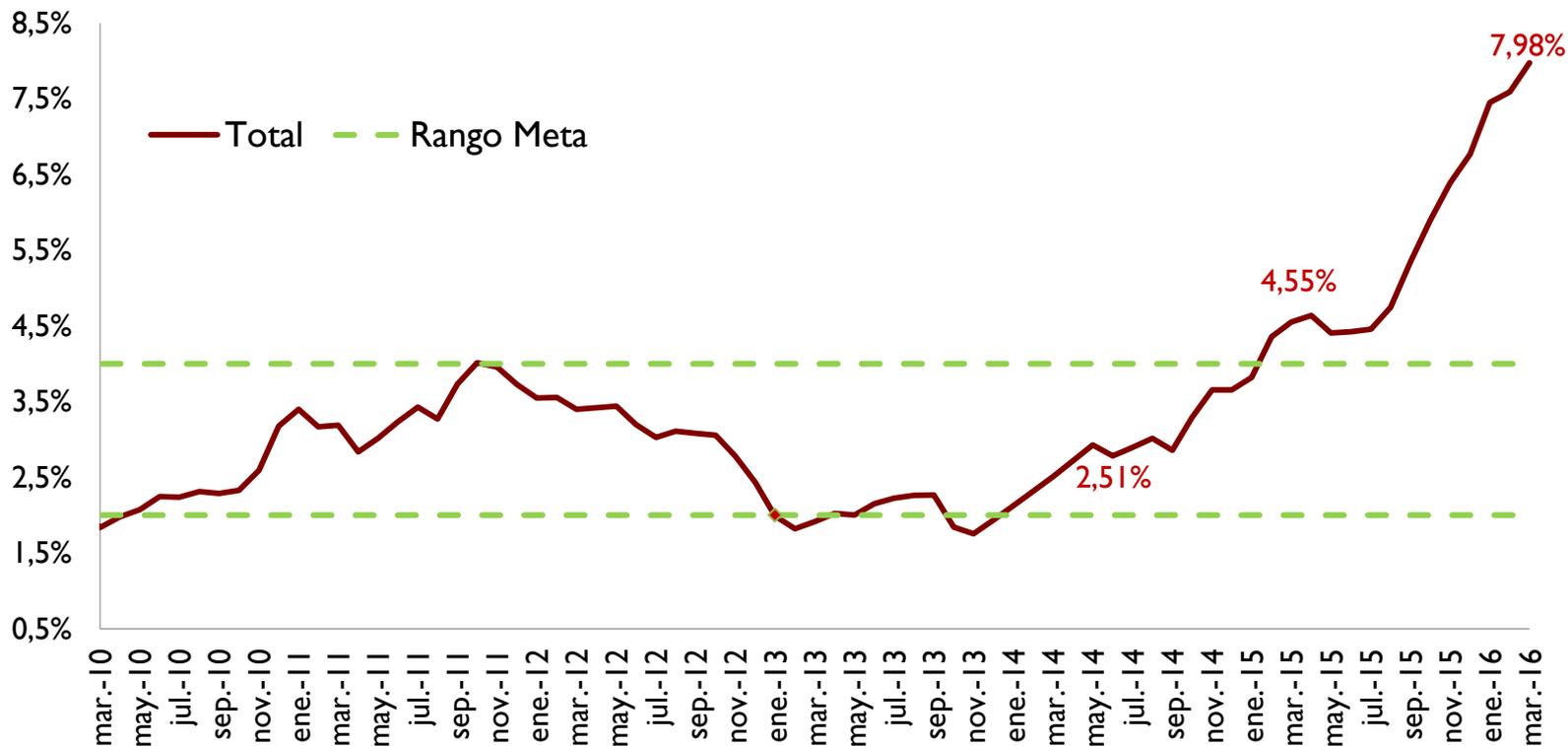
	Millones USD				
	2014	2015	2016*	Variación anual	
				2015/2014	2016/2015*
Cuenta Corriente	-19,593	-18,925	-16,043	668	2,882
Bienes	-4,630	-14,026	-13,372	-9,396	654
Exportaciones	56,923	38,125	31,499	-18,798	-6,626
Petróleo Crudo	25,794	12,834	6,412	-12,960	-6,422
Otras tradicionales**	17,462	13,075	10,437	-4,387	-2,638
No tradicionales	12,178	10,781	14,650		
Importaciones	61,553	52,151	44,870	-9,402	-7,280
Servicios No Factoriales	-6,682	-3,981	-2,784	2,701	1,198
Renta de Factores	-12,638	-5,989	-5,193	6,650	796
Transferencias	4,358	5,071	5,305	713	235
Cuenta Corriente (% del PIB)	-5.2	-6.5	-6.1	-1.3	0.4

* Pronóstico para 2016

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

Fuente: Banco de la República y Ministerio de Hacienda.

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



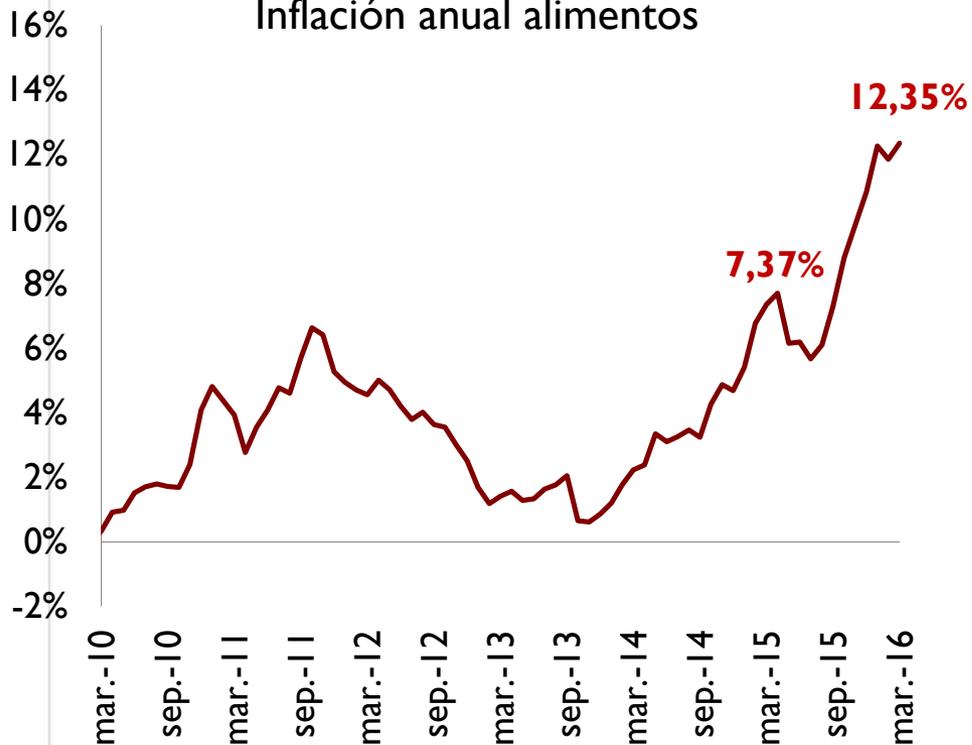
Nota: IPC Total = IPC alimentos (28,21%) + IPC transables (26%) + IPC no transables (30,52%) + IPC regulados (15,26%)

Fuente: DANE. Cálculos DGPM- MHCP.

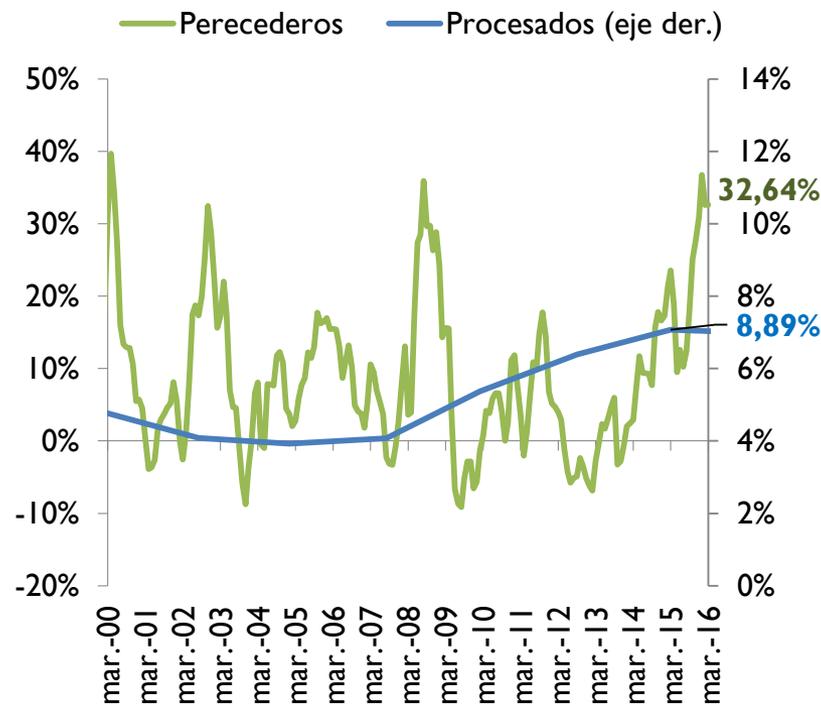
La inflación de alimentos se aceleró de nuevo, pasando de 11,86% en febrero de 2016 a 12,35% en marzo. Los mayores contribuciones dentro de este grupo se presentan en hortalizas y legumbres (0,78 pp) y frutas(0,40 pp)

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

Inflación anual alimentos



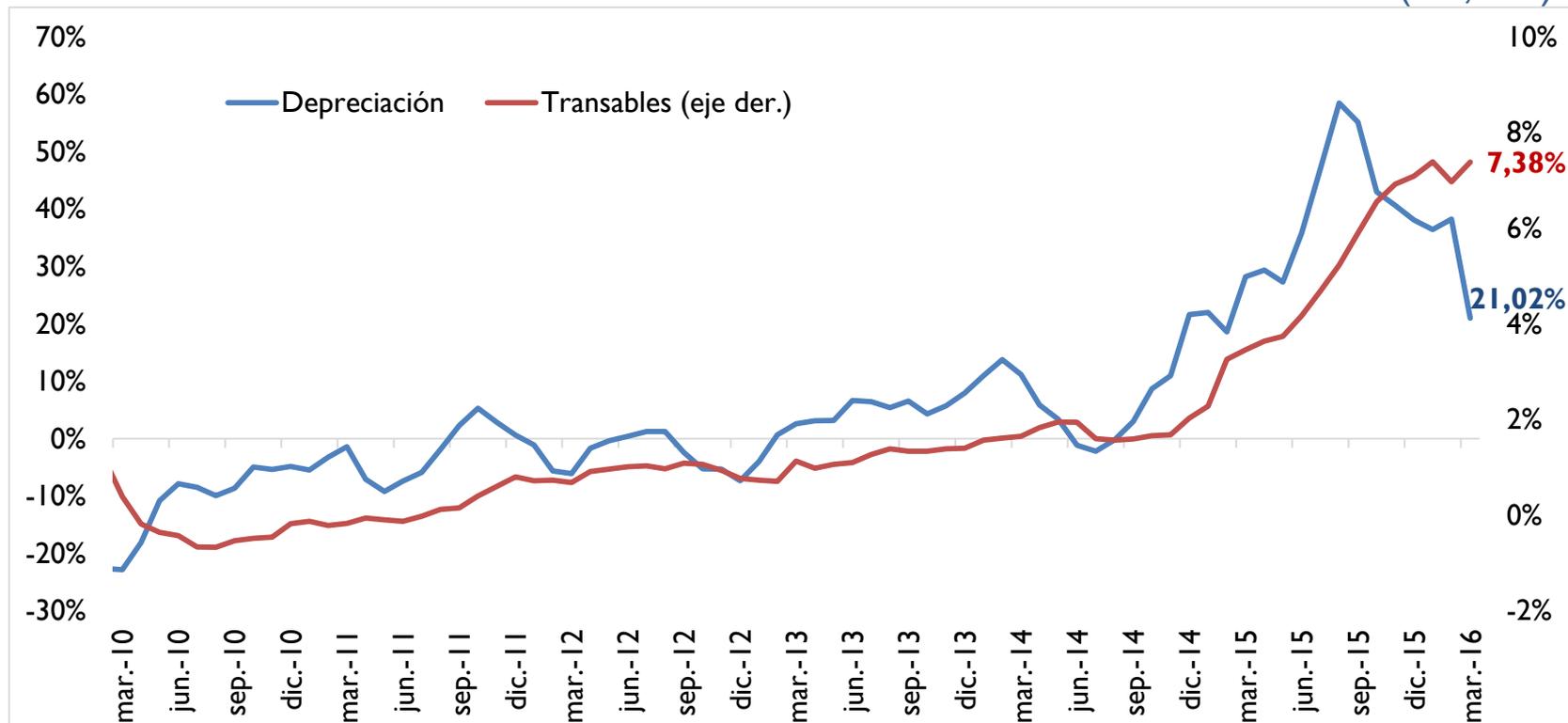
Inflación alimentos - Componentes



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. Cabe destacar que vehículos (12,78%) y Joyería en oro y plata(17,72%) presentaron los mayores incrementos en sus precios.

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

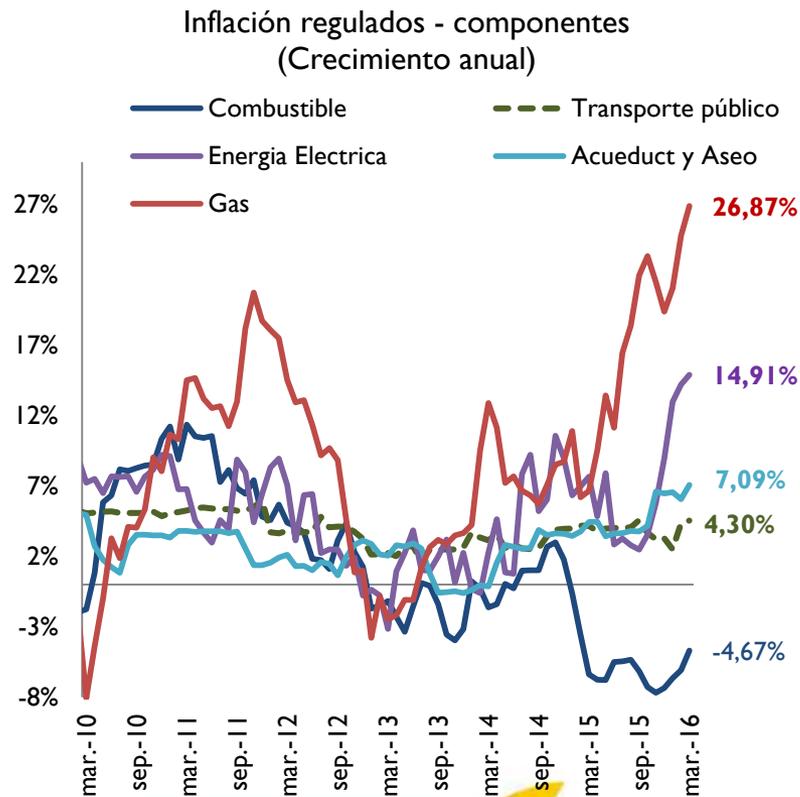
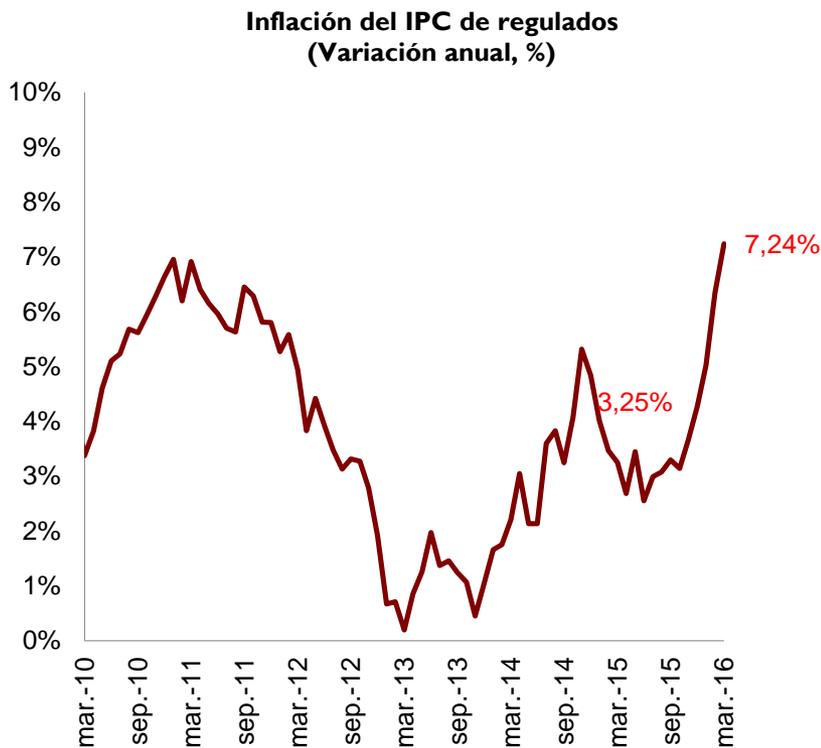


Fuente: DANE. Cálculos DGPM- MHCP.

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%)

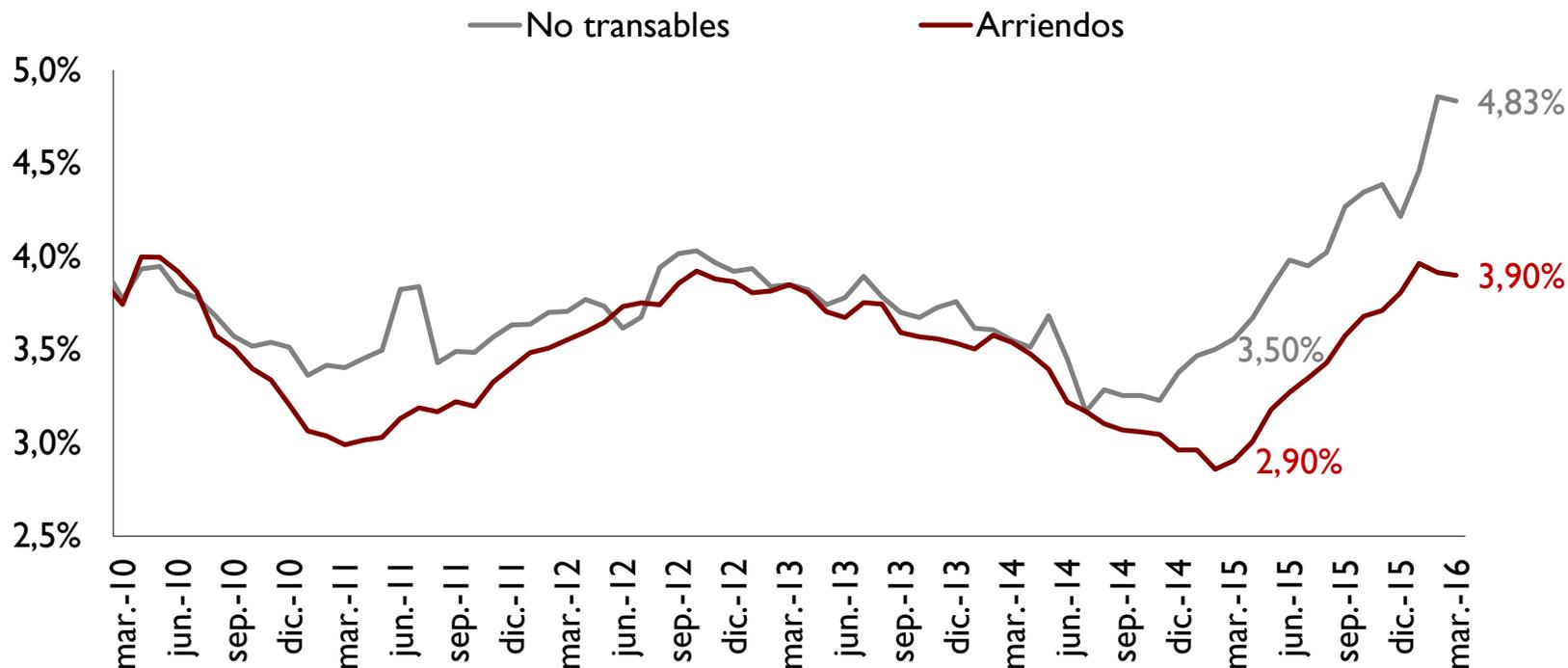


Fuente: DANE. Cálculos DGPM- MHCP.

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%)

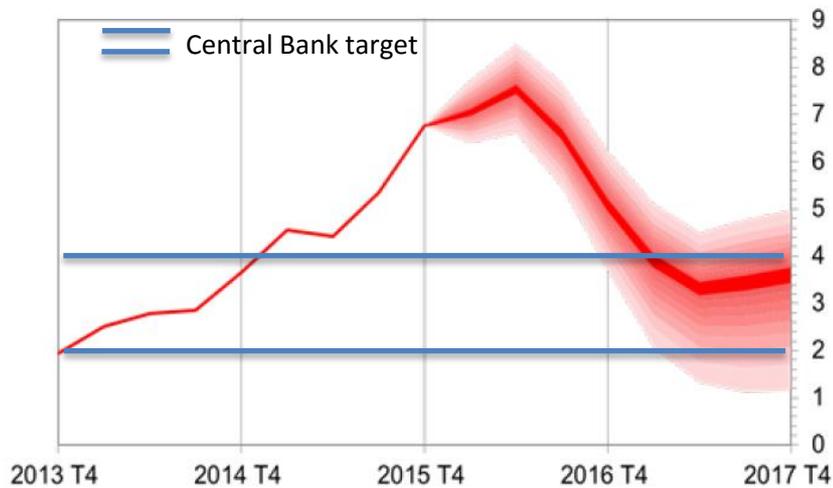
No transables (30,5%) = Arriendos (18,6%) + Sin Arriendos (11,9%)



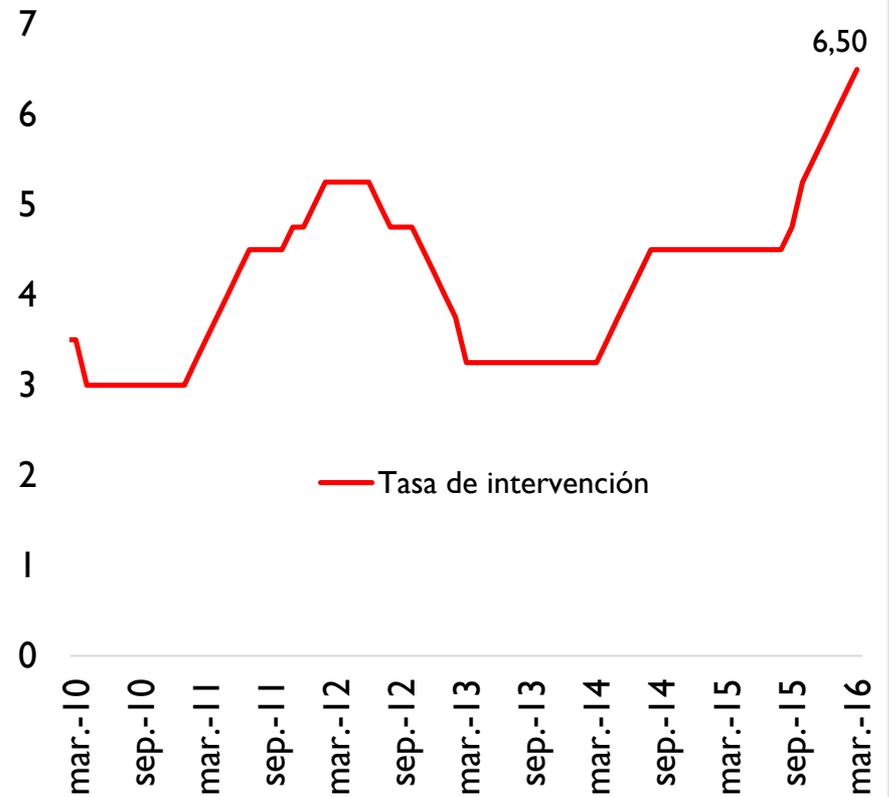
Fuente: DANE. Cálculos DGPM- MHCP.

Inflación y Política Monetaria

"Fan Chart" Total Inflation



Fuente: Banco de la República

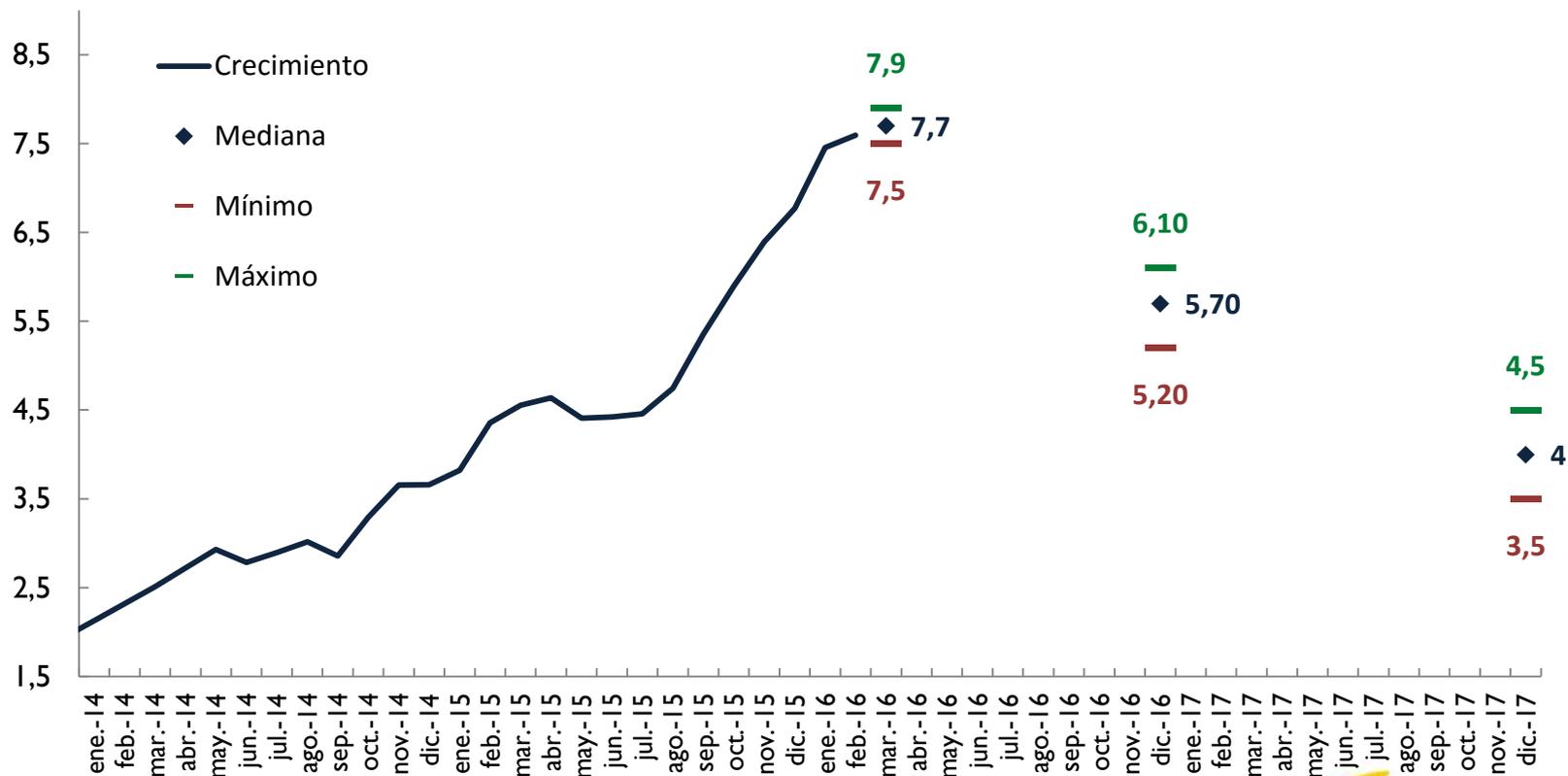


Inflación

Los encuestados consideran que la inflación anual de marzo aumentará y será igual a 7,7%. Por otro lado, esperan que para el cierre del año ésta ceda y se ubique en 5,7%.

(porcentaje)

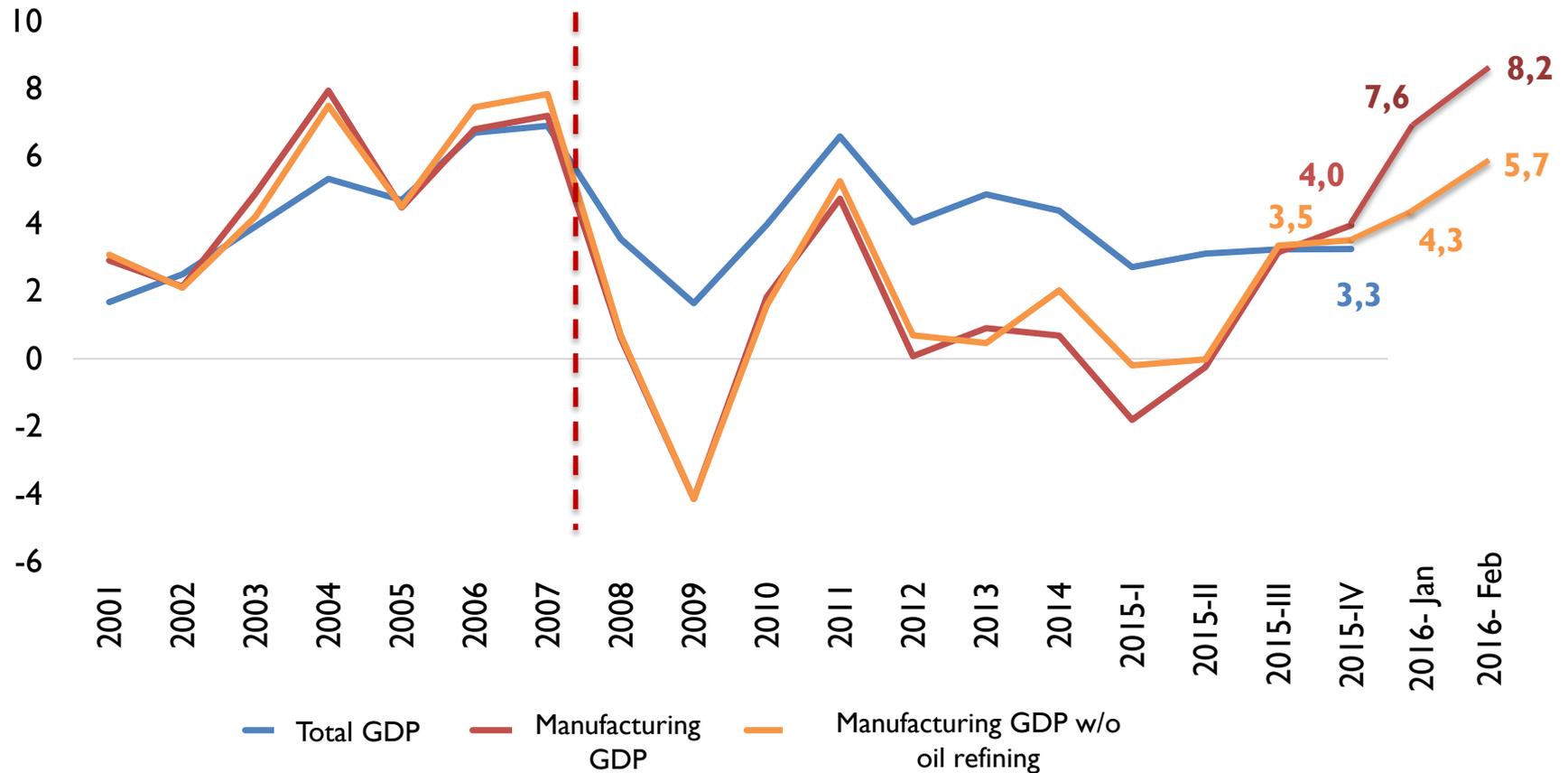
Tasa de Inflación



Fuente: Fedesarrollo y BVC.

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

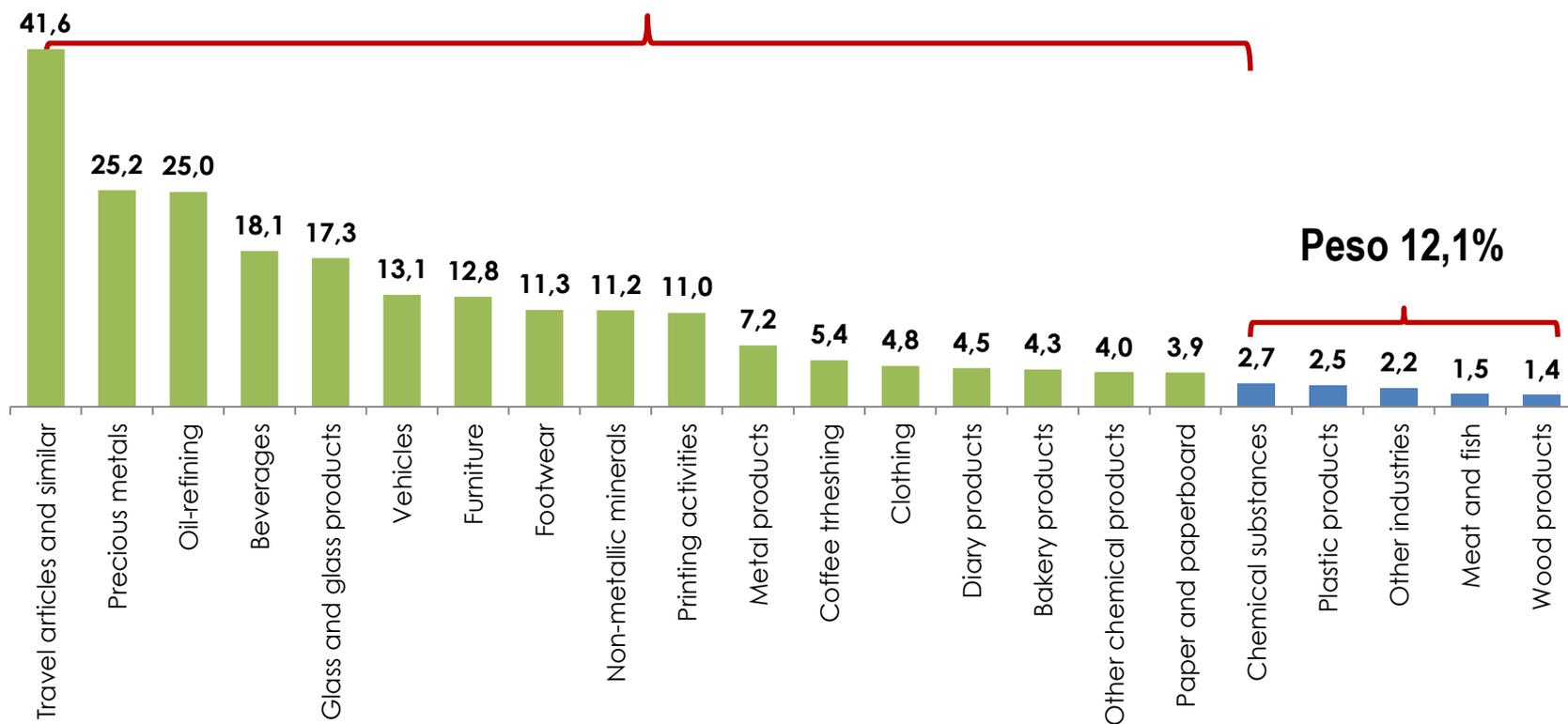
Crecimiento del PIB total, de la industria y de la industria sin refinación



En febrero de 2016, 22 subsectores industriales crecieron y 17 de estos lo hicieron por encima de 3,0%

Subsectores Industriales, variación anual

Peso 63,4%



Peso 12,1%

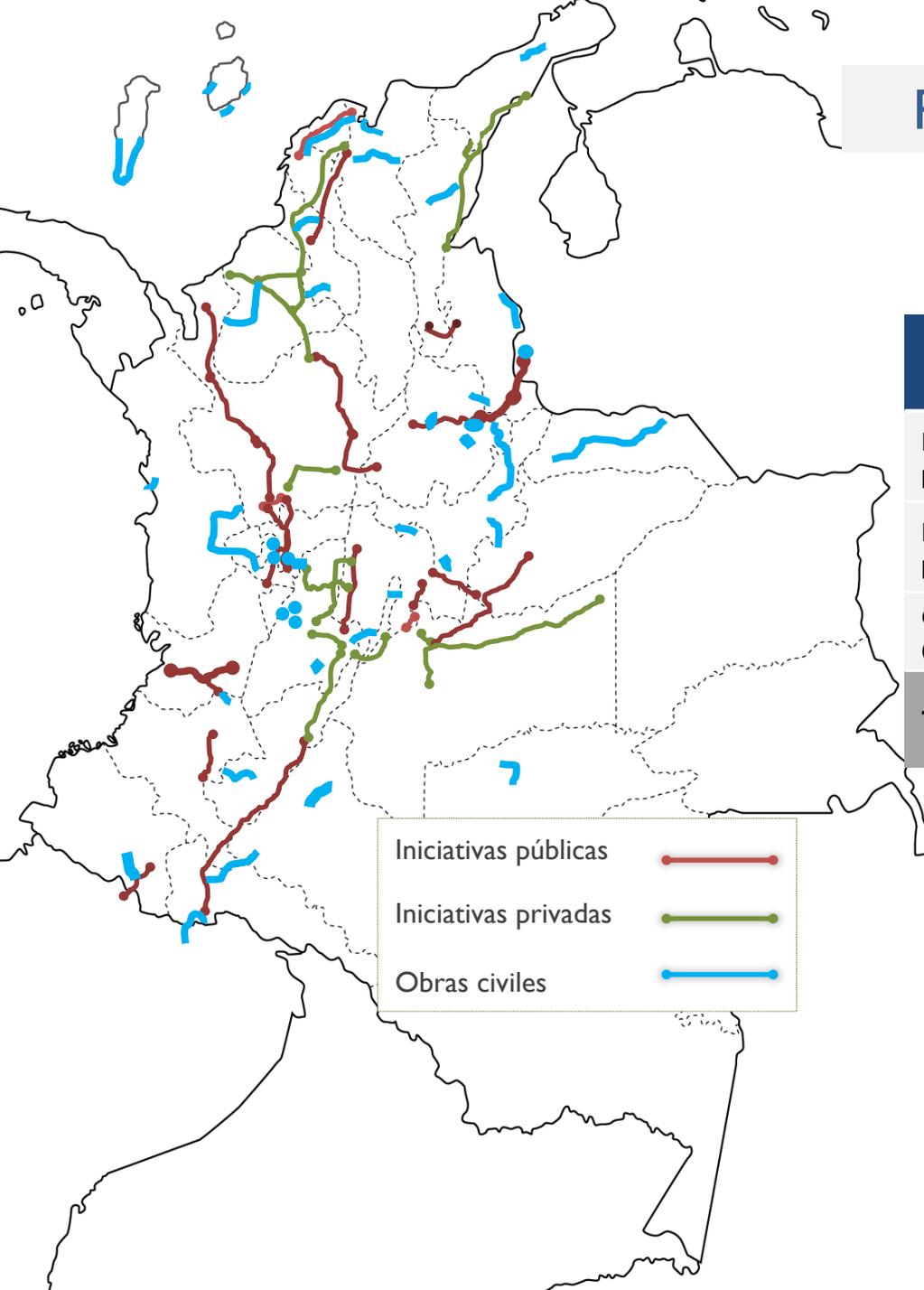
Proyectos 4G y Obras civiles

(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*
Total (87)	15,6	5,1	12,6	19,8	6.187

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%

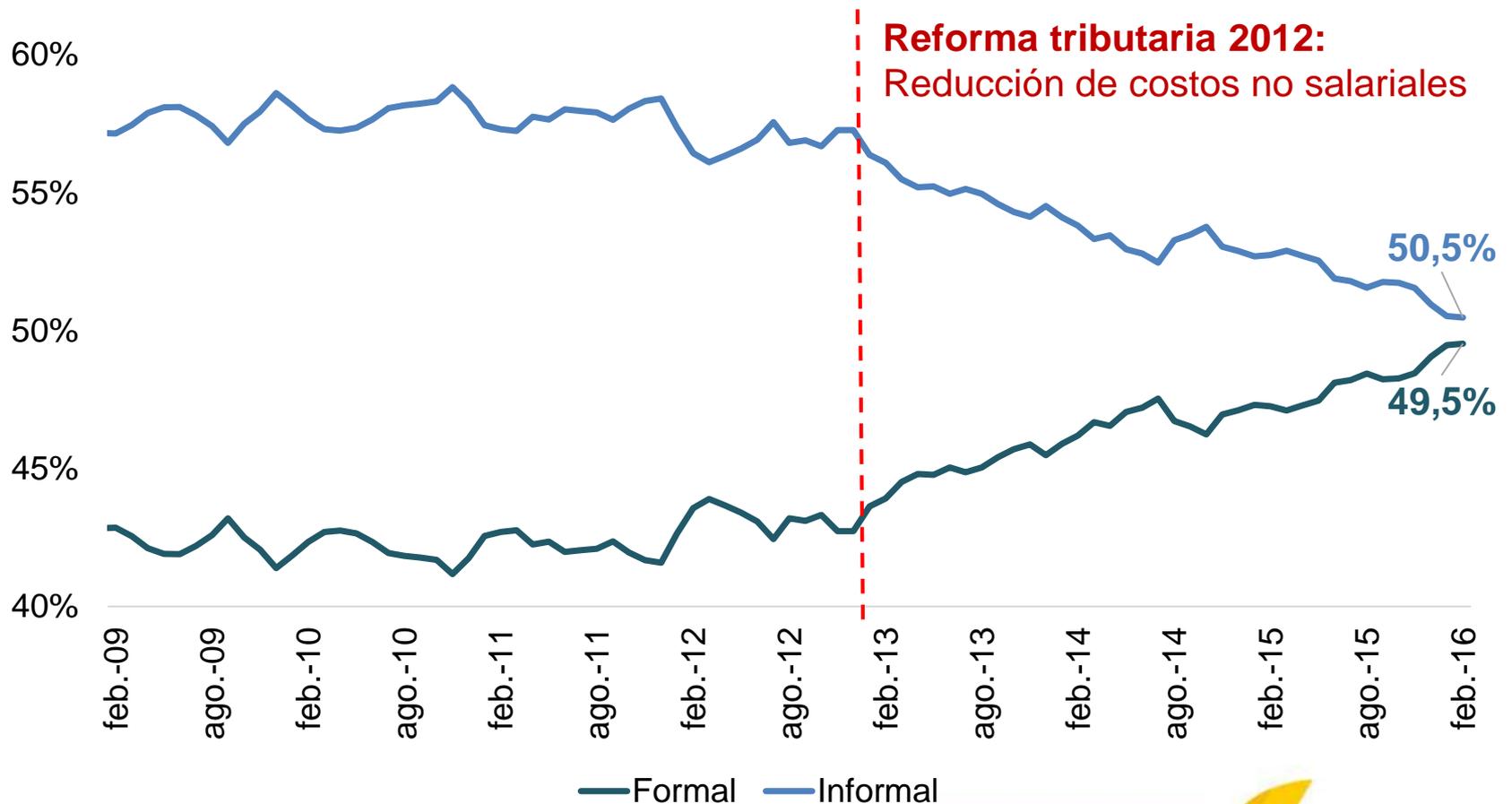
Proyección sectorial PIB

	Participación	2014	2015	2016*
PIB TOTAL	100,0	4,6	3,1	3,0
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

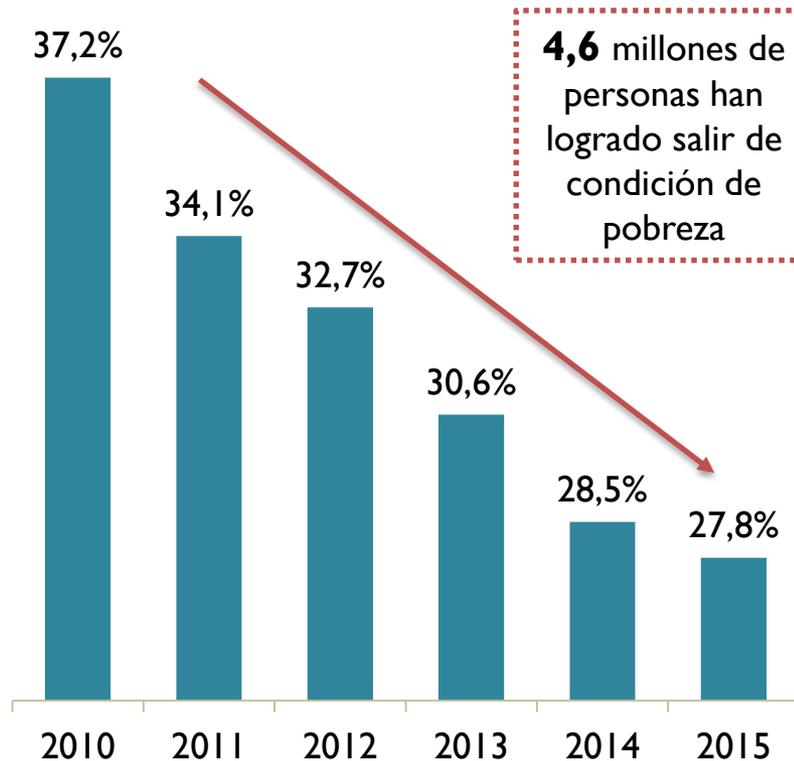
Ocupados formales–informales* (Distribución porcentual)



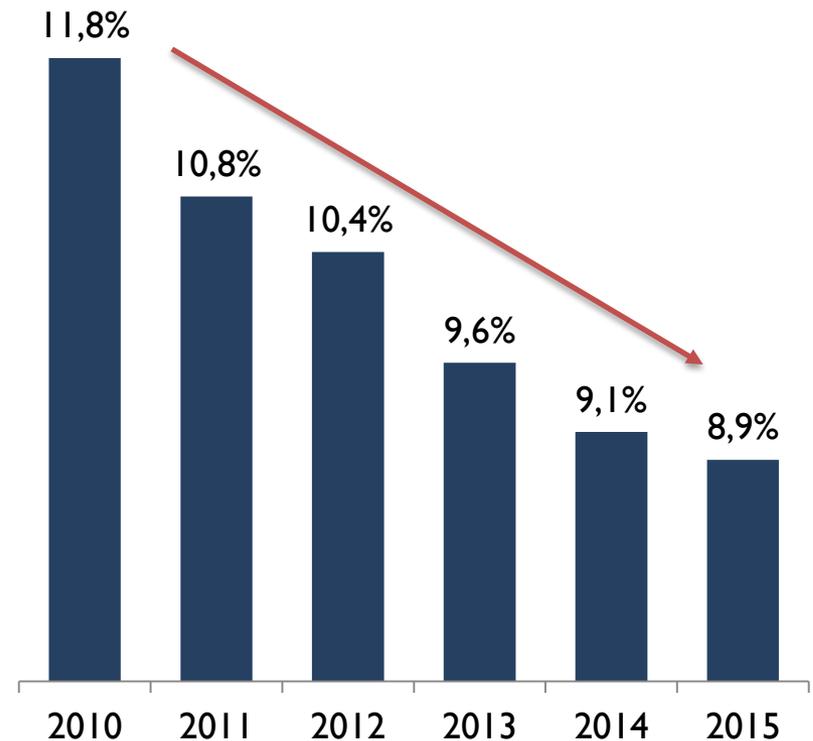
* Trece ciudades bajo el criterio de afiliación a seguridad social
Fuente: DANE y DNP

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

	Participación	2014	2015	2016*
PIB TOTAL	100	4,6	3,1	3,0
Consumo total	82,2	4,7	3,9	2,4
Hogares	64,7	4,4	3,9	2,5
Gobierno	17,4	6,2	2,8	2,0
Formación Bruta de Capital	29,5	11,7	2,6	2,5
Formación Bruta de Capital Fijo	29,2	10,9	2,8	2,4
Exportaciones	16,2	-1,7	-0,7	1,2
Importaciones	29,0	9,2	3,9	0,0
Demanda interna		6,3	3,6	2,5

*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



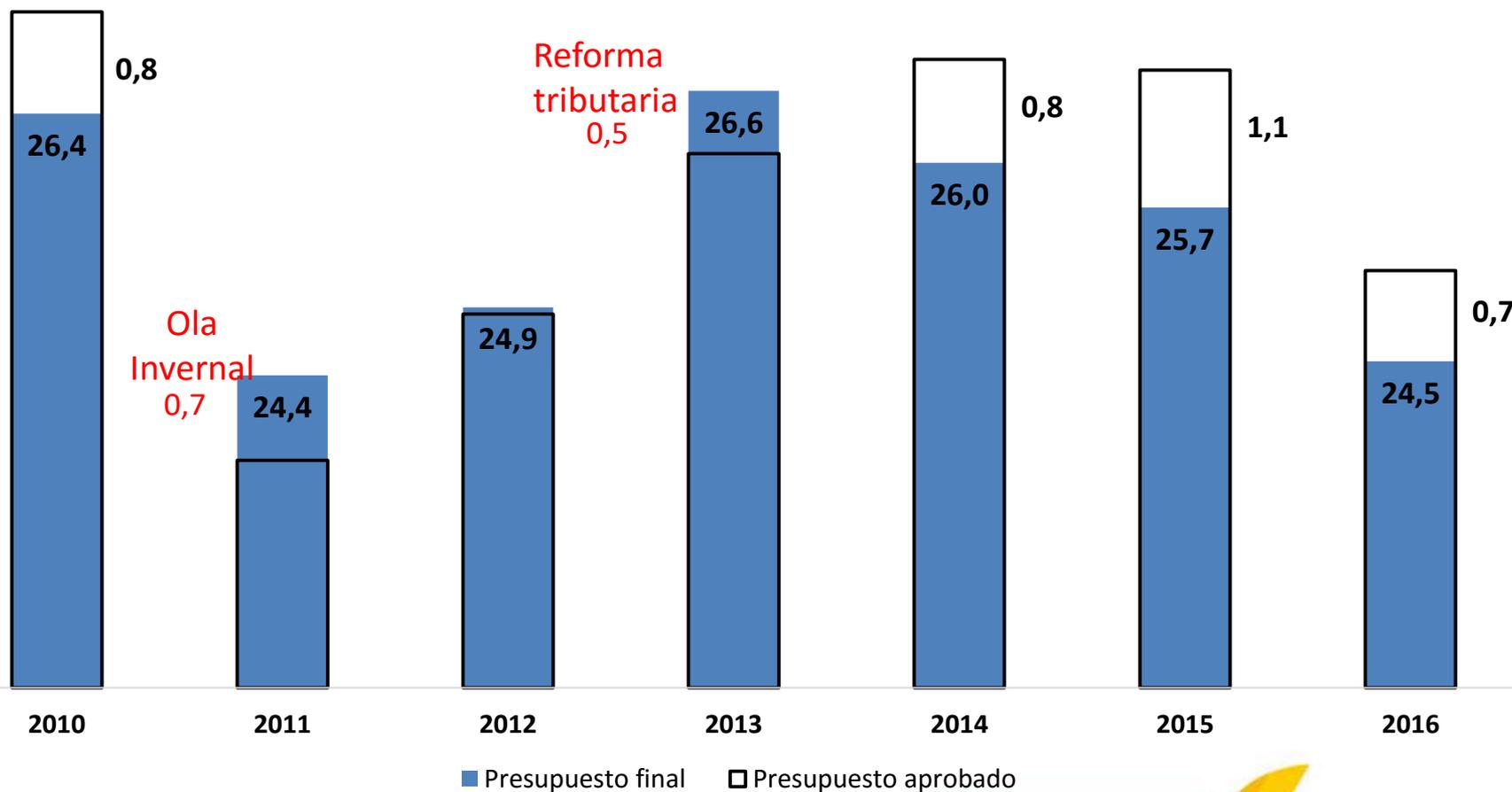
MINISTERIO DE HACIENDA



TODOS POR UN
NUEVO PAÍS
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN

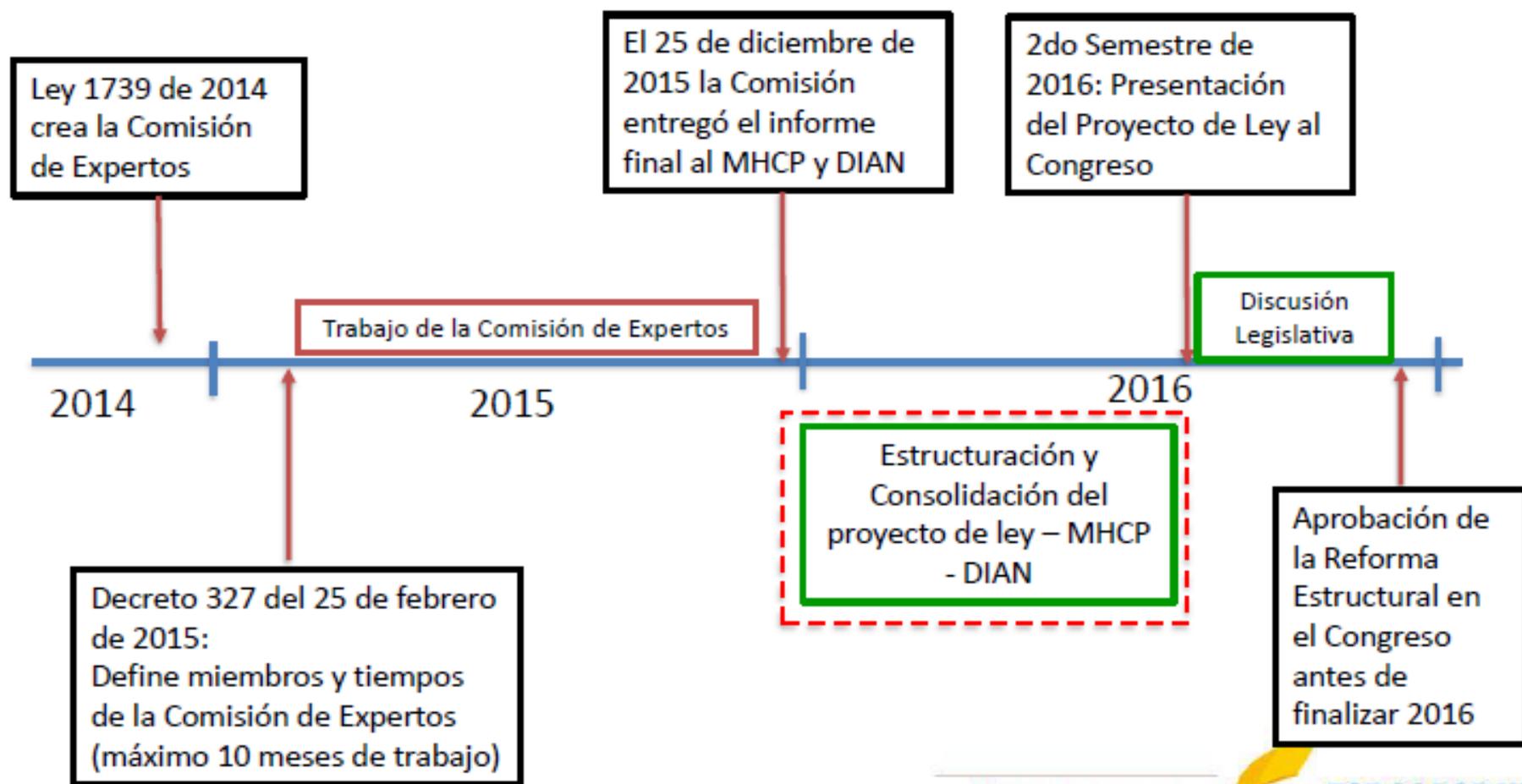
El Ministerio ha realizado un ajuste fiscal

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



Fuente: MHCP. * Sin deuda

Línea de Tiempo de la Reforma Tributaria Estructural



Equipo de Trabajo

1. 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

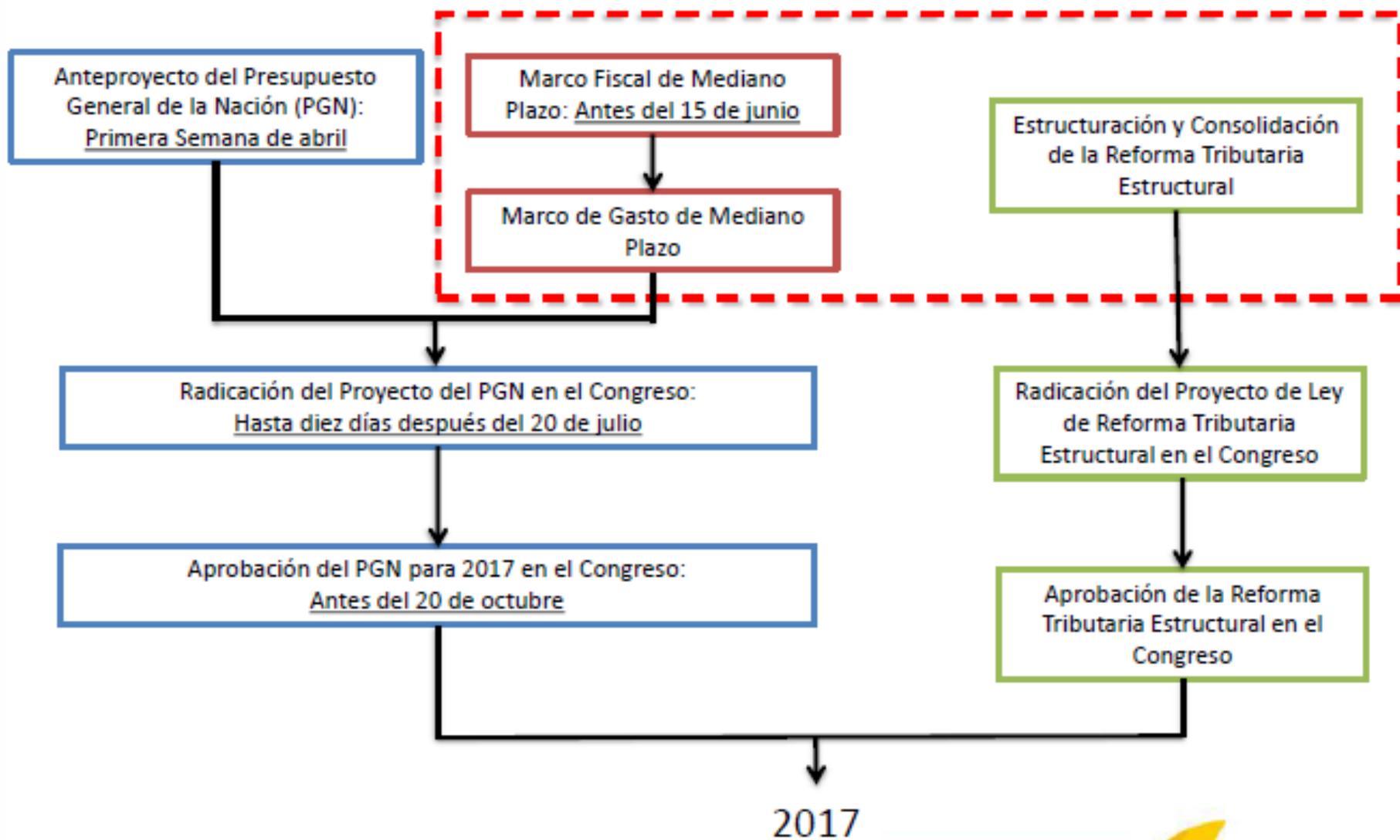
Insumos para la Estructuración y Consolidación del Proyecto de Ley

1. Informe final de la Comisión de Expertos para la Equidad y la Competitividad Tributaria
2. Informes, diagnósticos y documentos de organizaciones 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 invitó 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



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	97.14%



Estrategia Económica para Colombia en el nuevo contexto global

Andrés Mauricio Velasco M.
 Director General de Política Macroeconómica
 Ministerio de Hacienda y Crédito Público
 Abril de 2016