

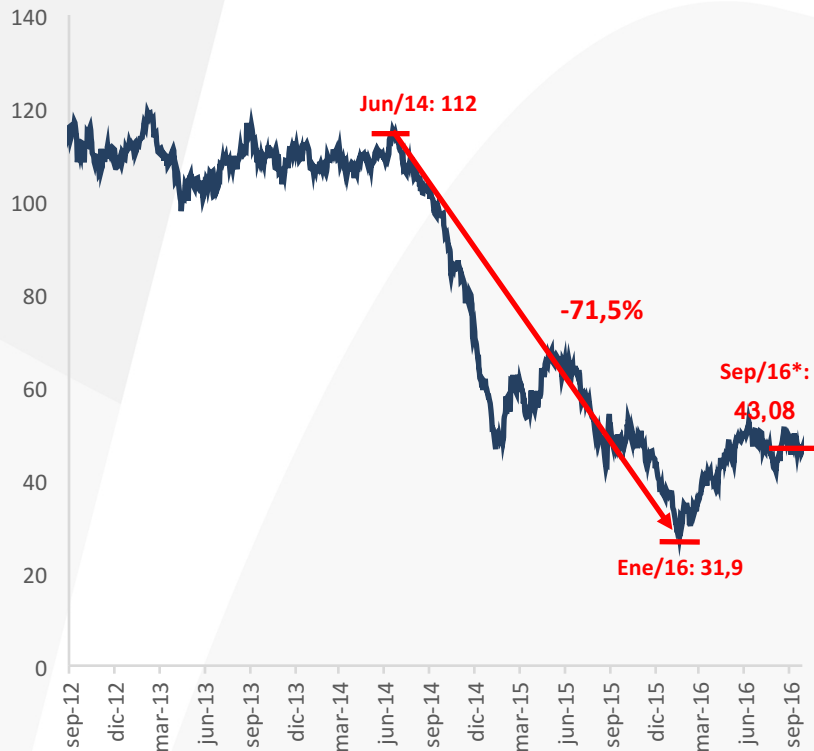
HACIA UNA NUEVA ECONOMÍA

Andrés Escobar Arango
Viceministro Técnico de Hacienda y Crédito Público
Septiembre de 2016

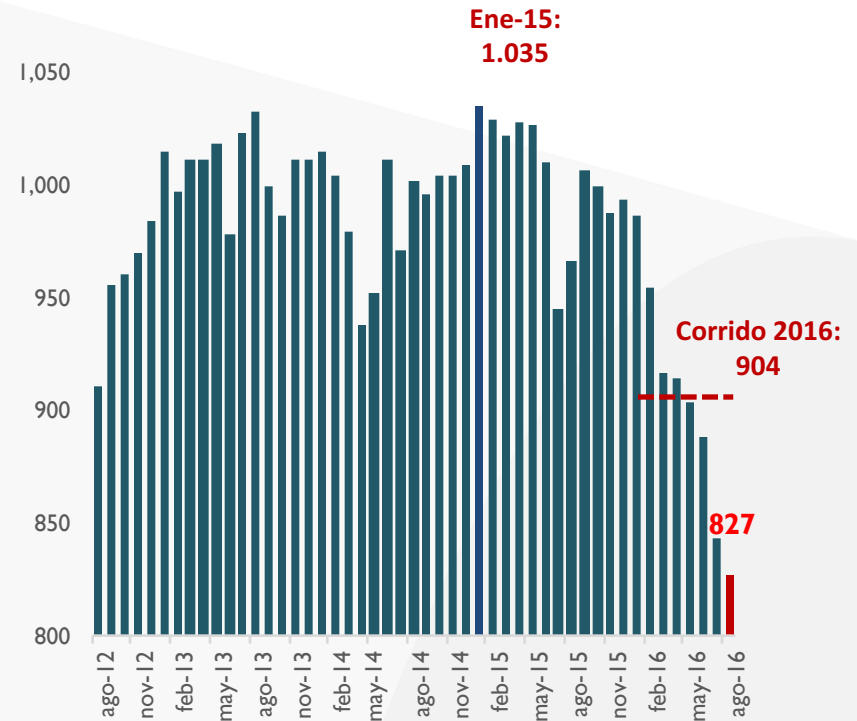


Caída en los precios y la producción de petróleo

Precio Brent
(USD/barril)



Producción de petróleo
(kbpd)



Fuente: Bloomberg

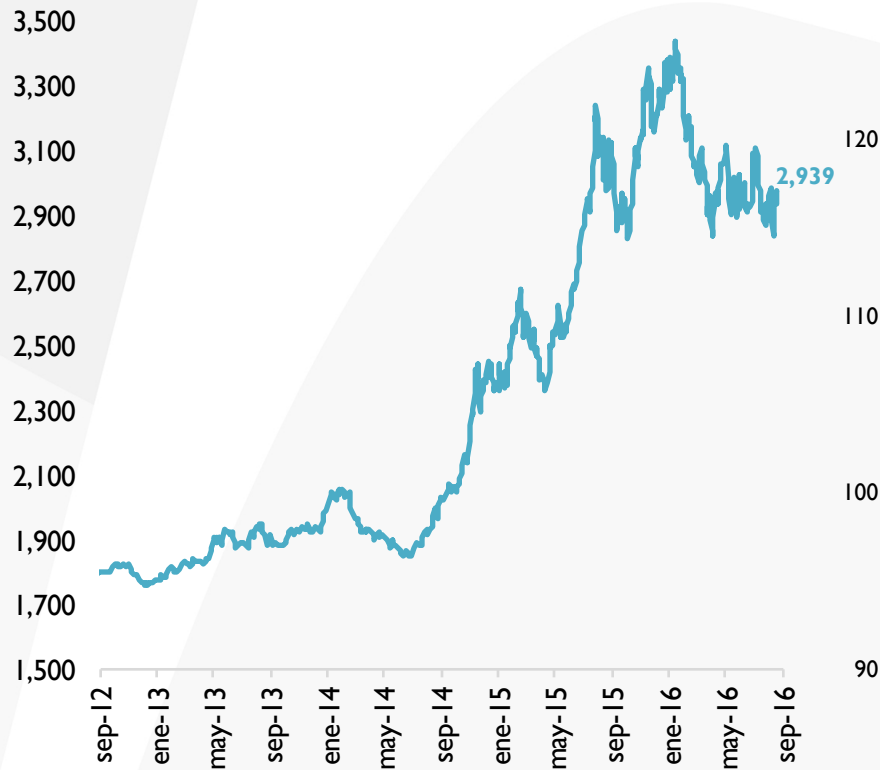
* Promedio año corrido 2016, con corte a 27 de septiembre.

Fuente: ANH

Mecanismo de ajuste: Tasa de cambio

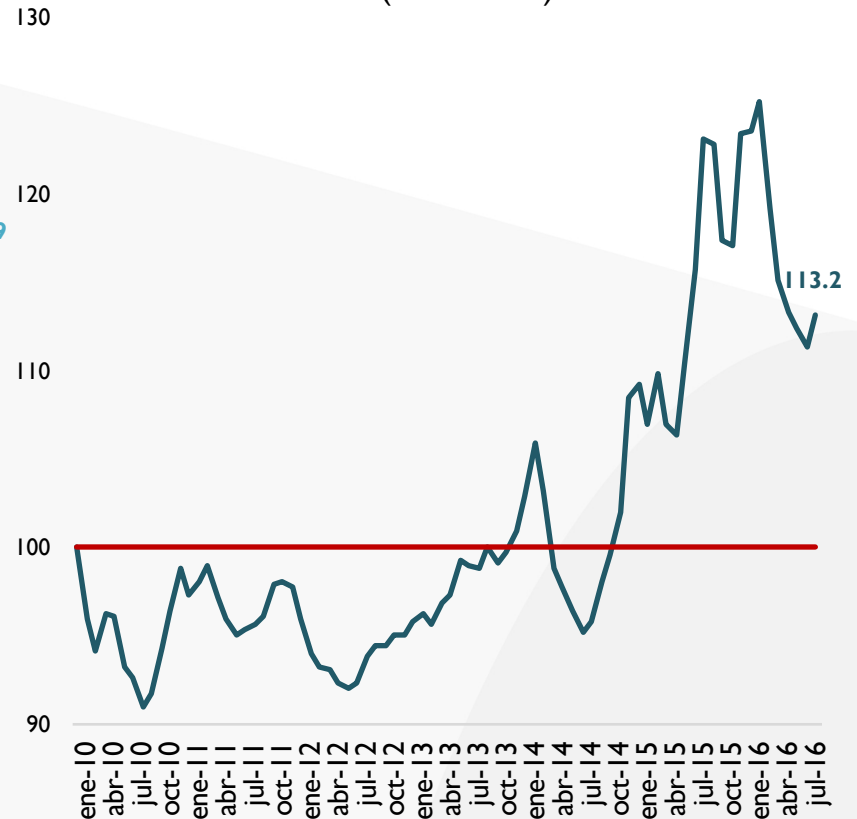
Tasa de Cambio Nominal (COP/USD)

Promedio TRM 2016* = \$3.072



Fuente: Bloomberg

Índice de Tasa de Cambio Real (2010=100)

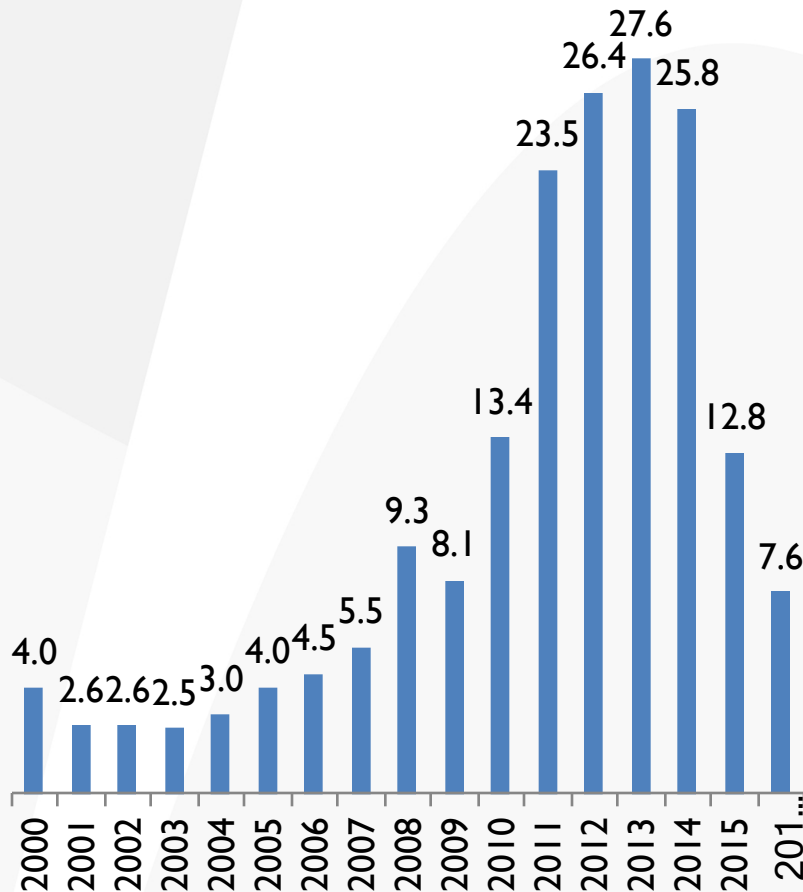


Fuente: Banco de la República, IPP- No tradicionales.

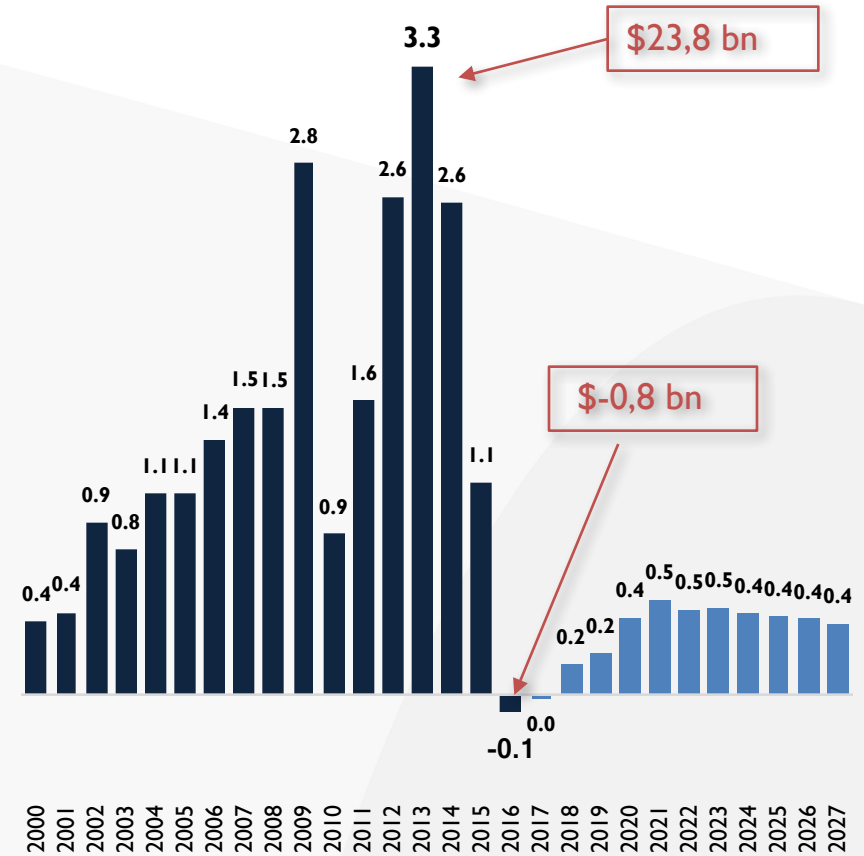
*A corte de 16 de septiembre 2016

Impacto Externo y Fiscal del Petróleo

Exportaciones de petróleo
(Miles de millones de USD)



Ingresos del Gobierno Nacional provenientes
del petróleo (% del PIB)

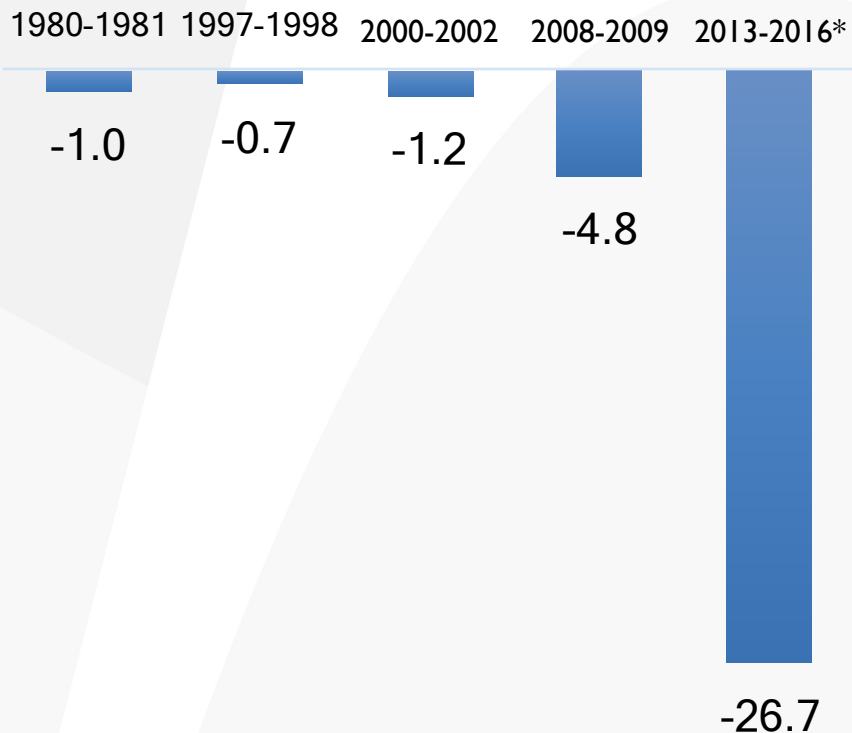


* Pronóstico. Fuente: DIAN y cálculos MHCP.

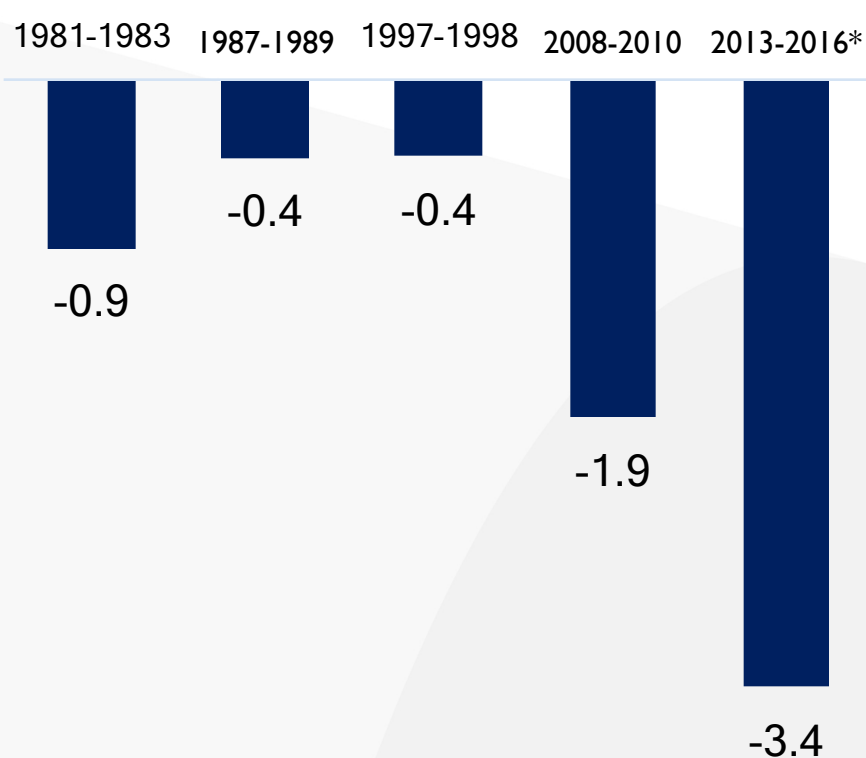
Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Perspectiva histórica del choque petrolero sobre las exportaciones y los ingresos del Gobierno Nacional

Pérdida de exportaciones totales (Miles de millones de USD)



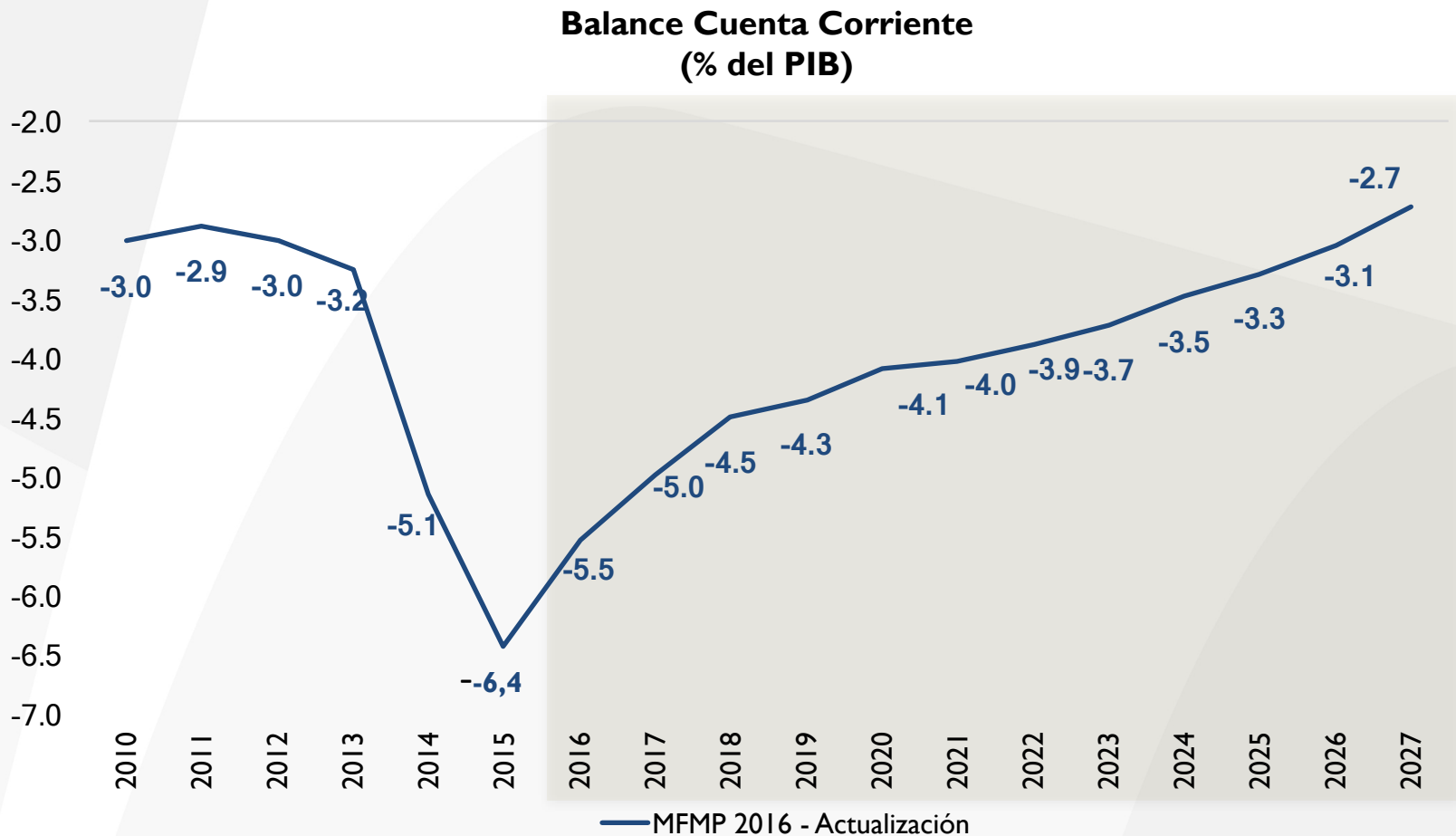
Pérdida de ingresos del GNC (% del PIB)



* Pronóstico
Fuente: Banco de la República

* No incluye efectos parcialmente compensatorios de la Reforma Tributaria 2014.
Fuente: DGMP-MHCP.

El ajuste del déficit en cuenta corriente ha sido ordenado y gradual



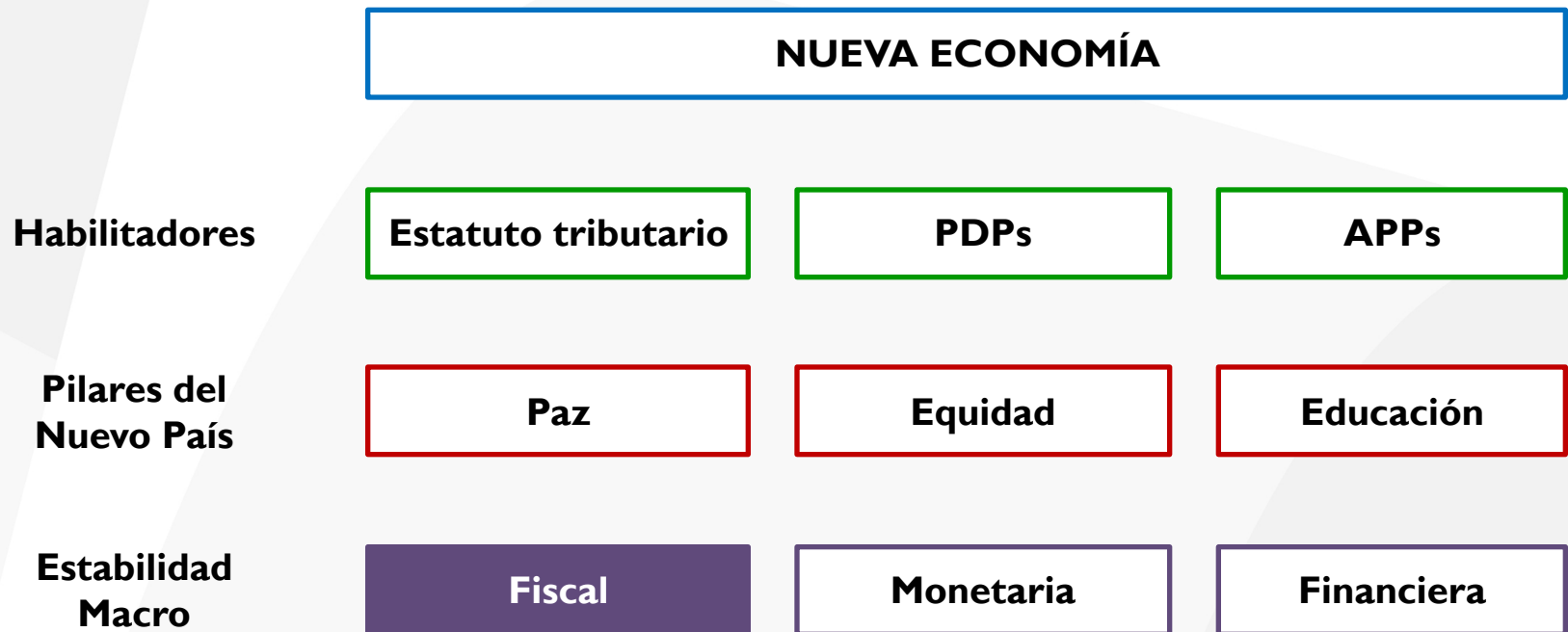
Fuente: Cálculos DGPM- Ministerio de Hacienda y Crédito Público

¿Cómo se construye la nueva economía?

La estrategia 3 x 3



Nueva Economía: la estrategia 3x3



Supuestos Macroeconómicos

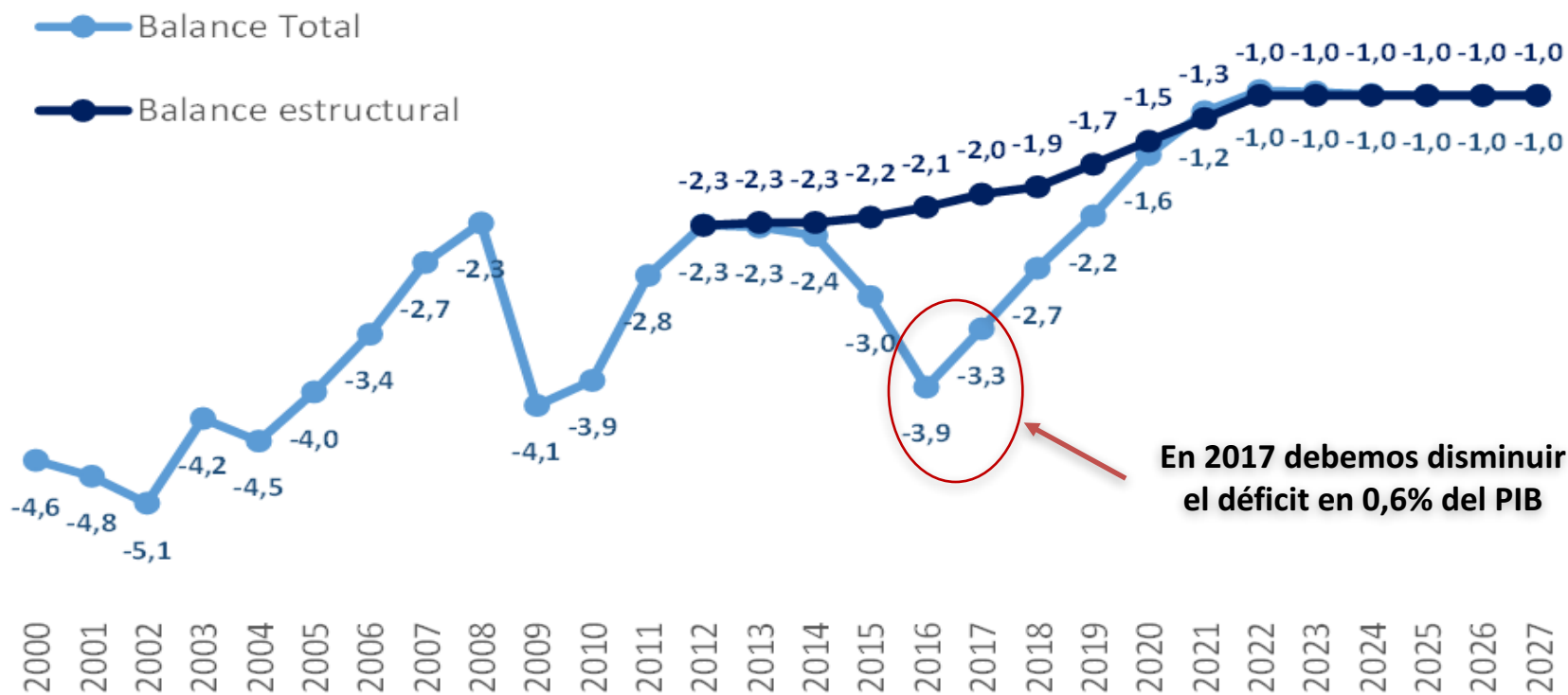
Variable	2015	Supuestos*				
		2016	2017	2018	2019	2020
PIB (crecimiento real, %)	3,1	2,5	3,5	3,9	4,3	4,6
Inflación fin de periodo (%)	6,8	6,5	4,0	3,0	3,0	3,0
TRM (promedio periodo)	2.745	3.097	3.054	2.871	2.817	2.774
Brent (Precio promedio, USD/barril)	53,7	42,0	47,5	60,0	65,0	70,0
Intereses (\$ billones)	20,6	27,1	28,6	30,1	31,0	33,3
Producción de petróleo (kbpd)	1,003	902	871,8	822,9	790,3	723,1
Ingreso petrolero GNC** (\$ billones)	8,8	-0,8	-0,1	1,6	2,3	4,6

*Actualización septiembre 2016.

** Incluye Renta y CREE del sector, y Dividendos de Ecopetrol

Fuente: MHCP

Reducción Déficit GNC según Regla Fiscal (% del PIB)

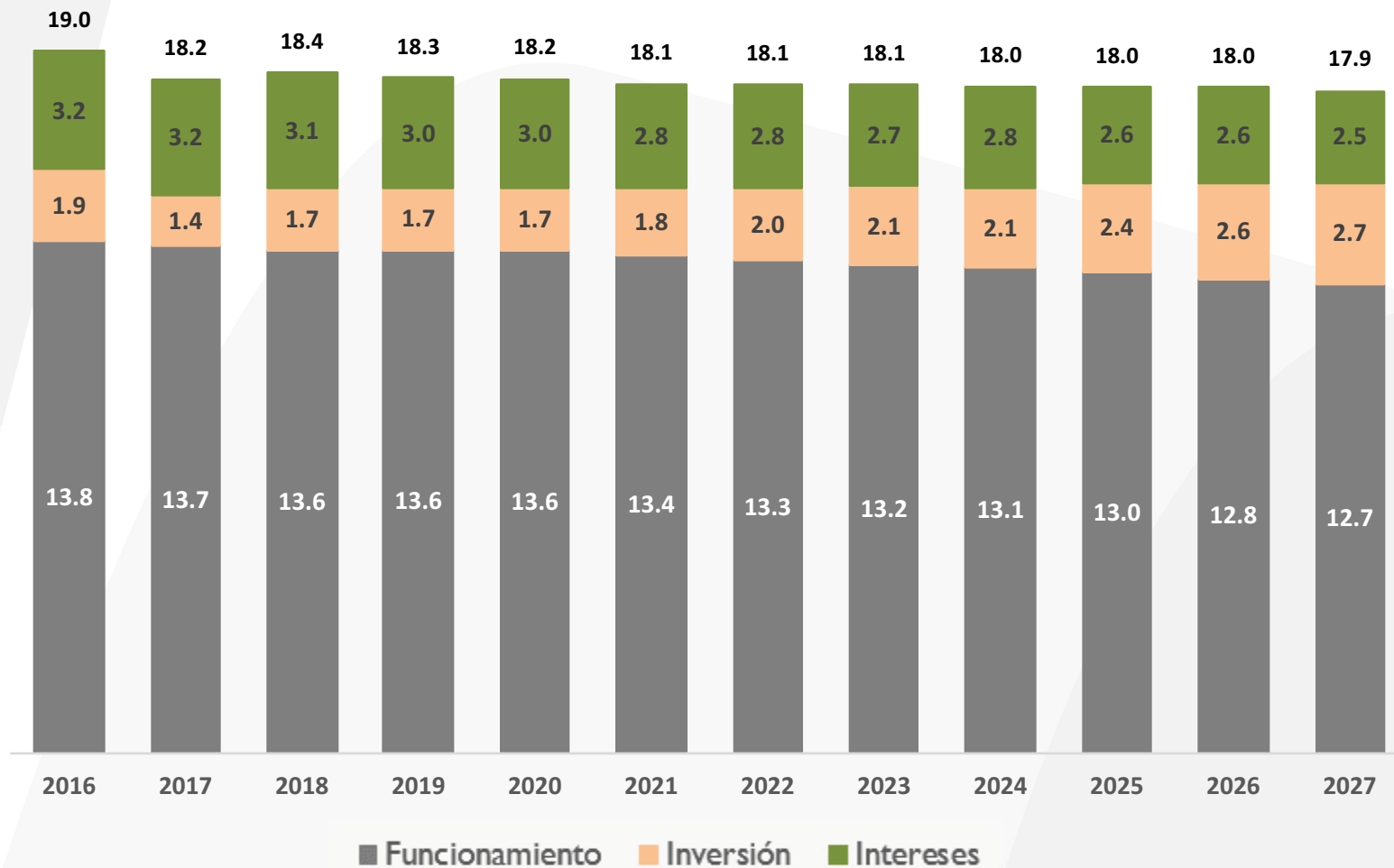


En 2017 debemos disminuir el déficit en 0,6% del PIB

Fuente: Comité Consultivo de la Regla Fiscal; cálculos Ministerio de Hacienda

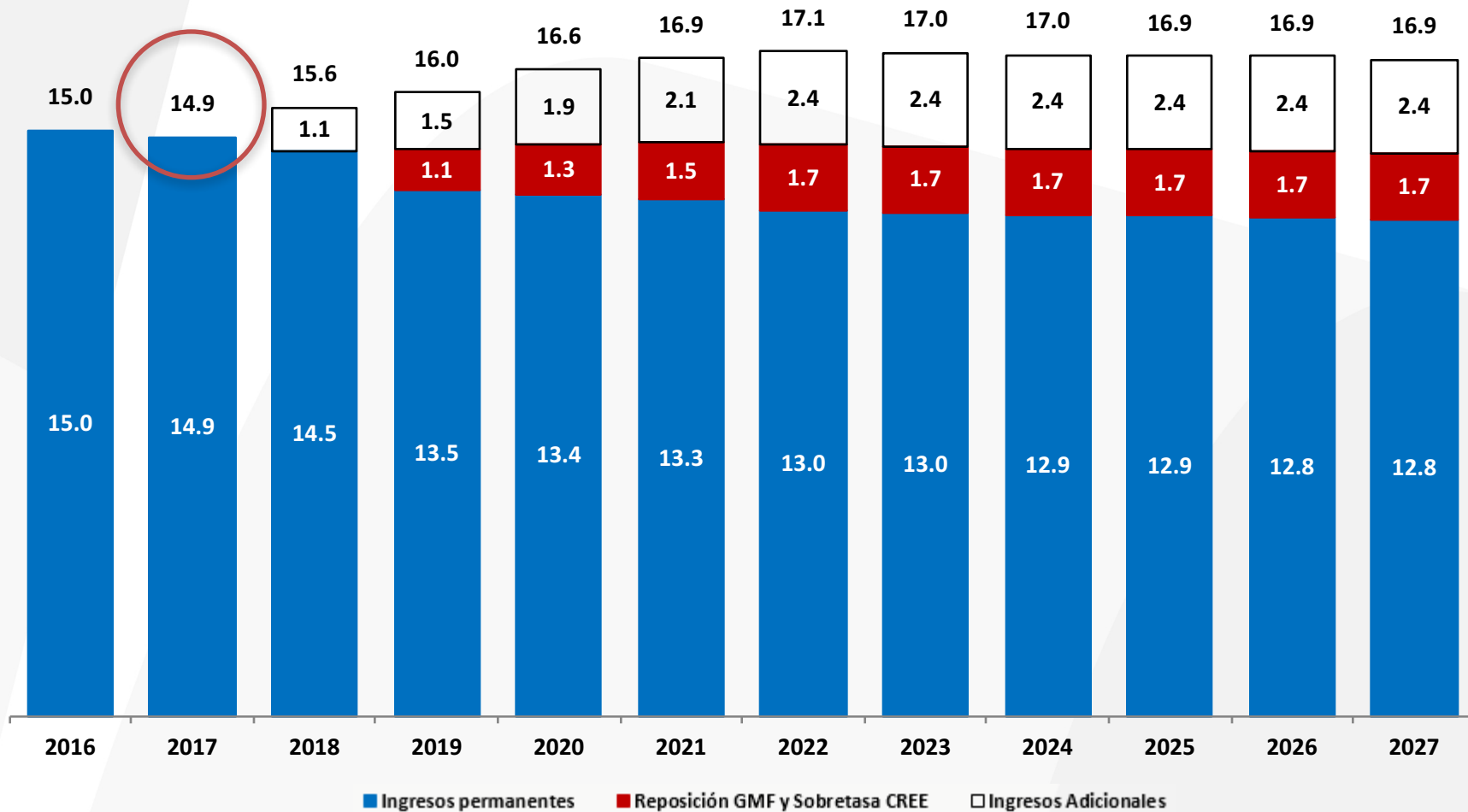
Gastos GNC – Mediano Plazo

(% del PIB)

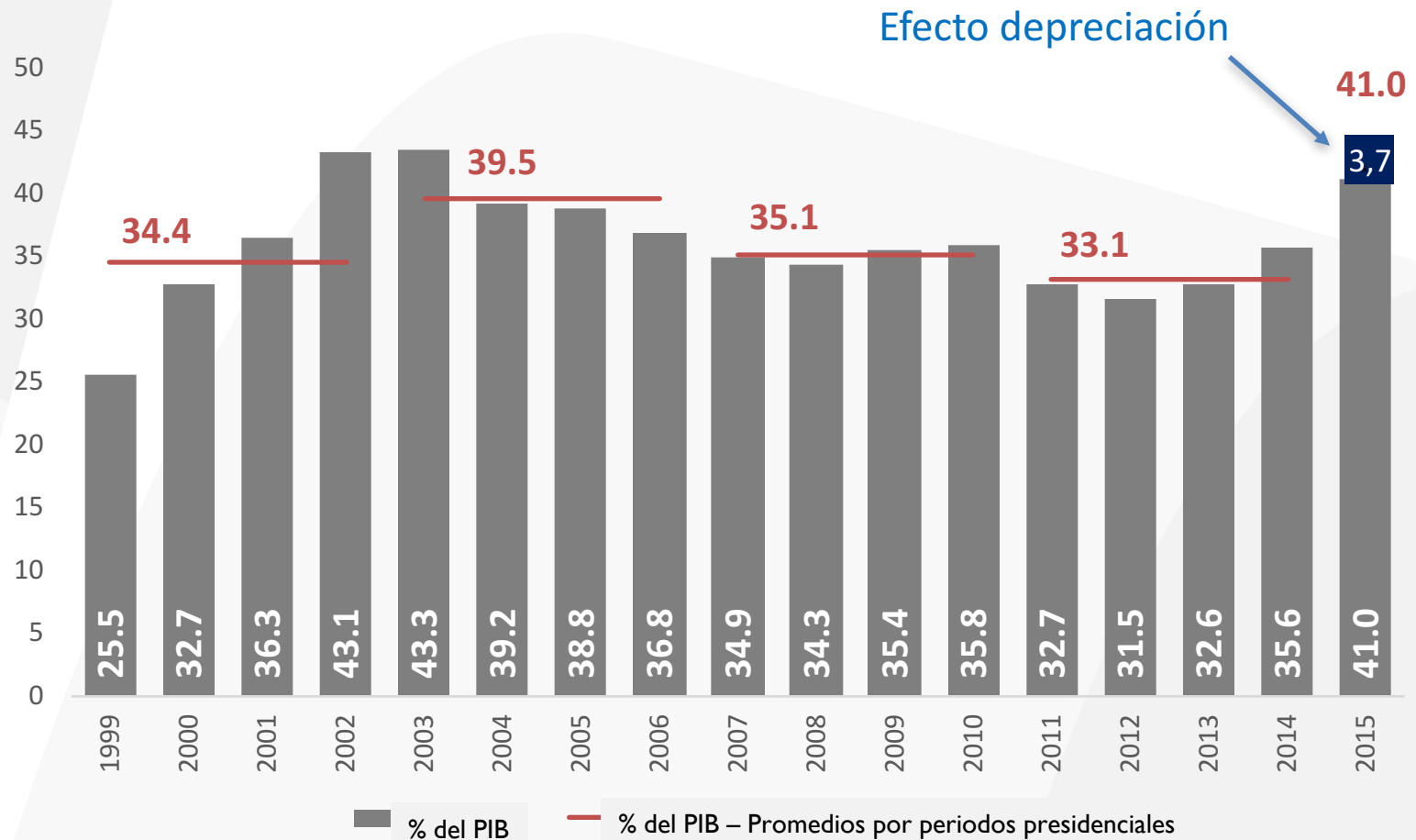


Ingresos GNC – Mediano Plazo

(% del PIB)

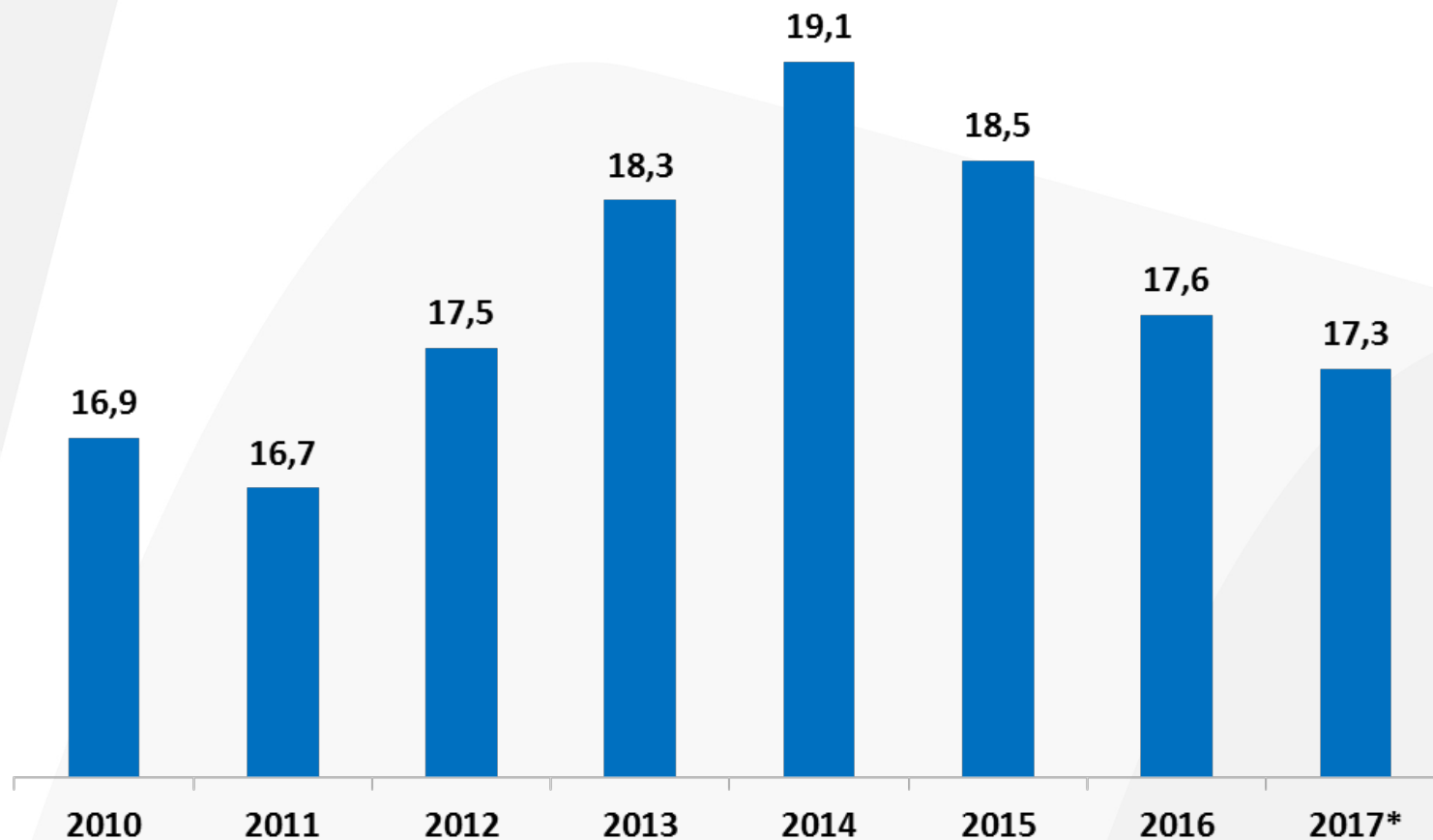


Deuda Neta del Gobierno (% del PIB)



Apropiaciones presupuestales finales después de recortes y aplazamientos del GNC (sin servicio de deuda)

% del PIB



*Presupuesto presentado al Congreso
Fuente: Ministerio de Hacienda Crédito Público

Nueva Economía: la estrategia 3x3



Reforma Tributaria Estructural

- Se presentará al Congreso en pocos días
- Reforma para el mediano plazo, no para la coyuntura
- NIIF como referencia del impuesto único sobre las utilidades empresariales, pero se mantendrán principios actuales para el cálculo de la renta líquida gravable
- Balance de impuestos directos entre personas jurídicas y naturales
- Fuerte énfasis en control de la evasión, con foco en entidades sin ánimo de lucro, uso de paraísos fiscales, control al efectivo y fortalecimiento de la DIAN
- Mayor progresividad sobre personas naturales

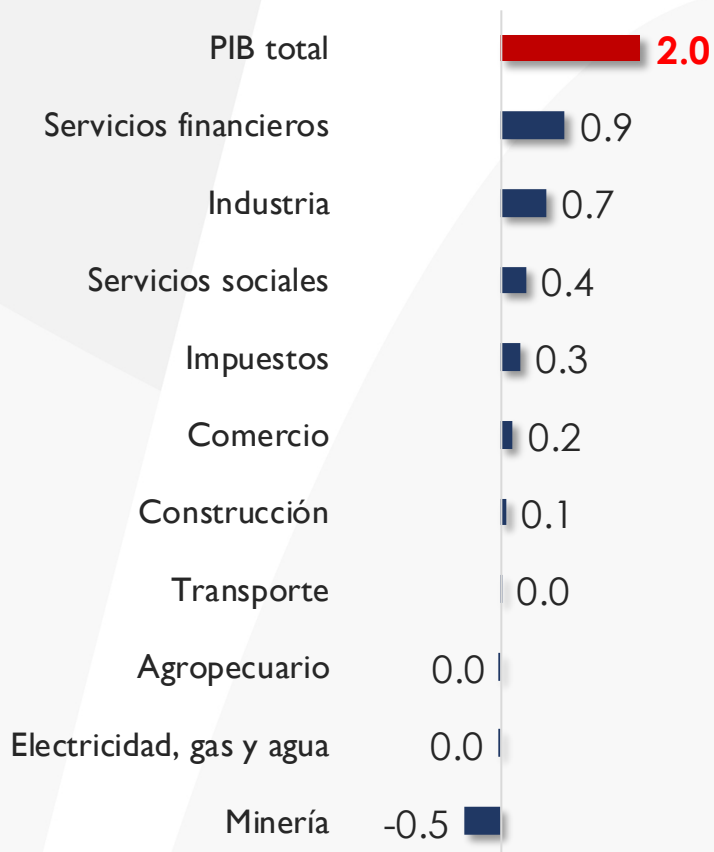
Reforma Tributaria Estructural

- Se han discutido fórmulas y propuestas con varios sectores (ej.: hidrocarburos y minería, TIC, tabaco)
- El tratamiento de estas propuestas constituye precisamente la recta final de la construcción de la reforma
- Eliminación del impuesto a la riqueza
- Tributación a las empresas se reducirá

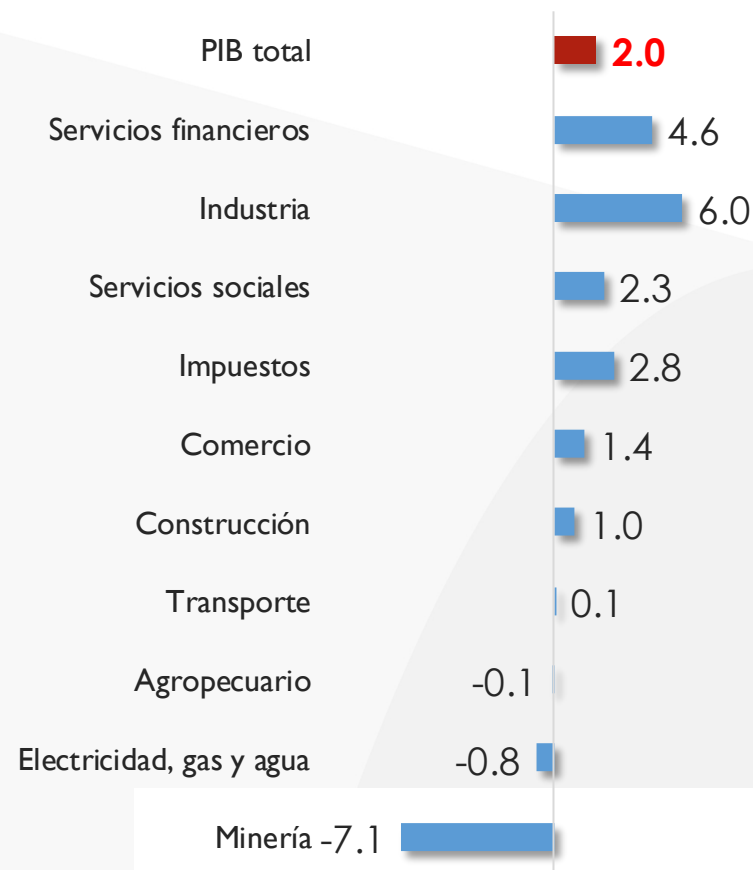
¿Cómo va la Nueva Economía?

Los sectores que más aportaron a la variación trimestral fueron: servicios financieros, industria y servicios sociales

Contribuciones
(pp)

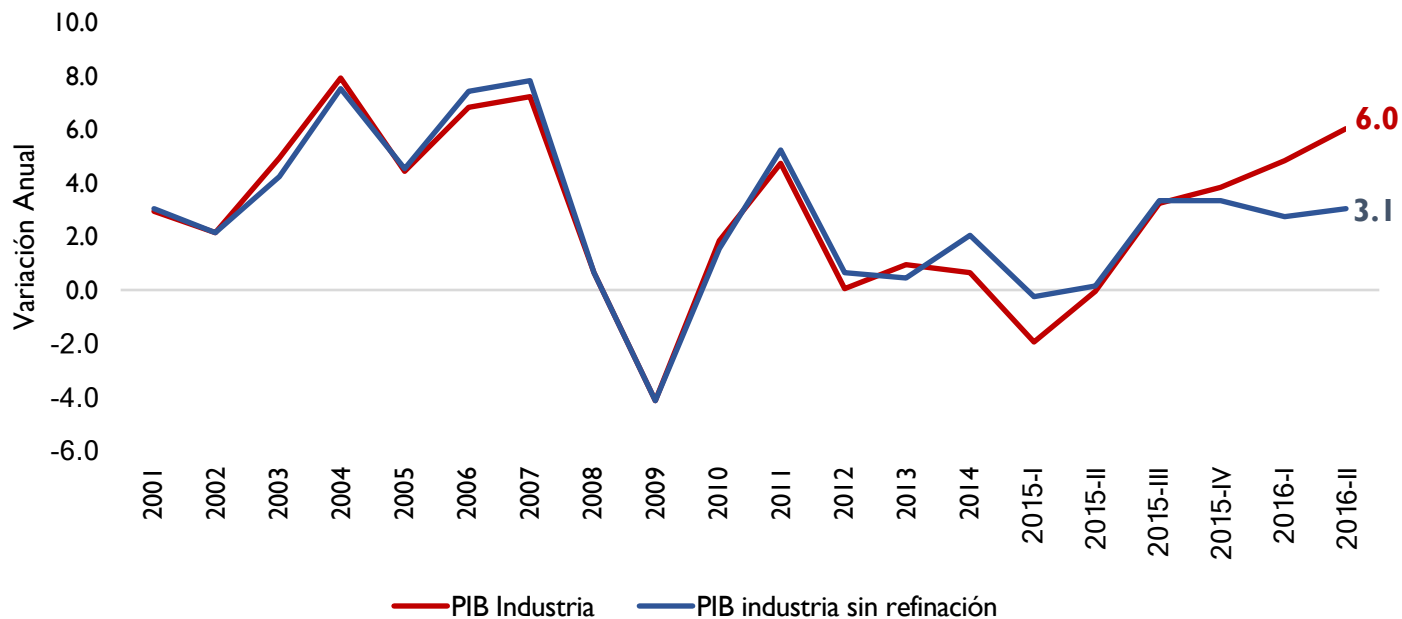


Variaciones
(%)



La industria completó 5 trimestres consecutivos de aceleración Continúa creciendo por encima del PIB

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

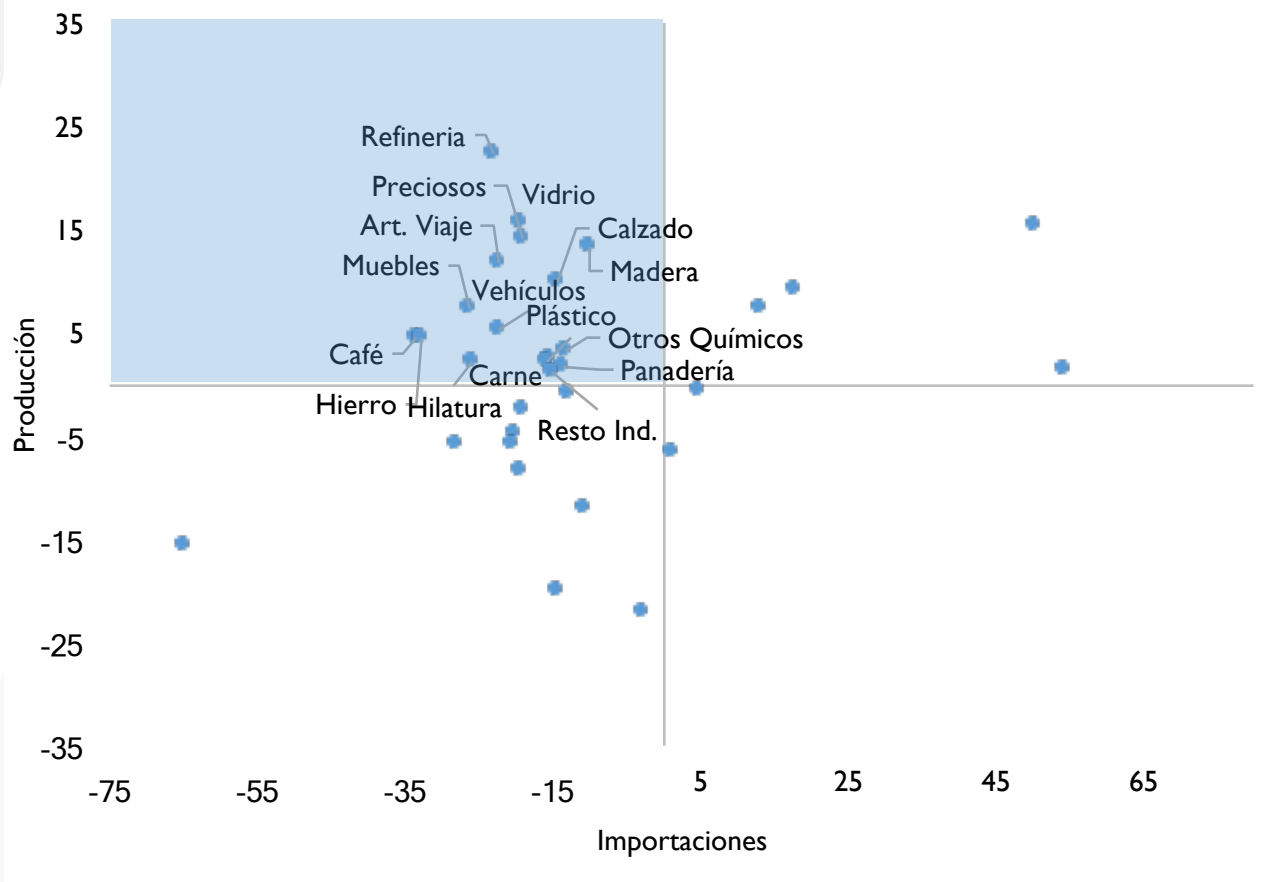


Evolución trimestral Industria (Var % anual)

	2015-I	2015-II	2015-III	2015-IV	2016-I	2016-II
PIB Industria	-1,9	0,1	3,2	3,6	4,8	6,0
PIB Industria sin refinación	-0,2	0,4	3,4	3,1	2,8	3,1

Sustitución de Importaciones por producción nacional

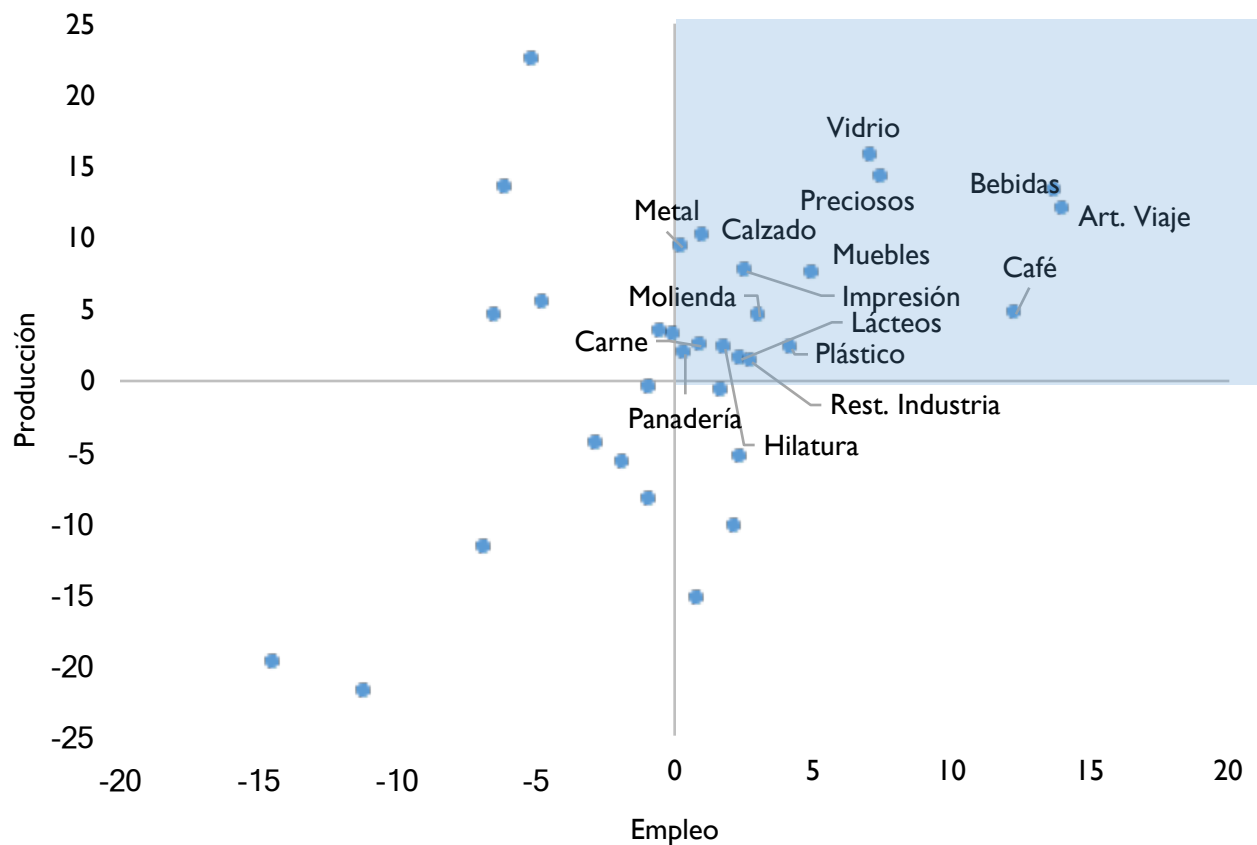
Importaciones vs Producción (Variación % anual, Enero-Junio 2016)



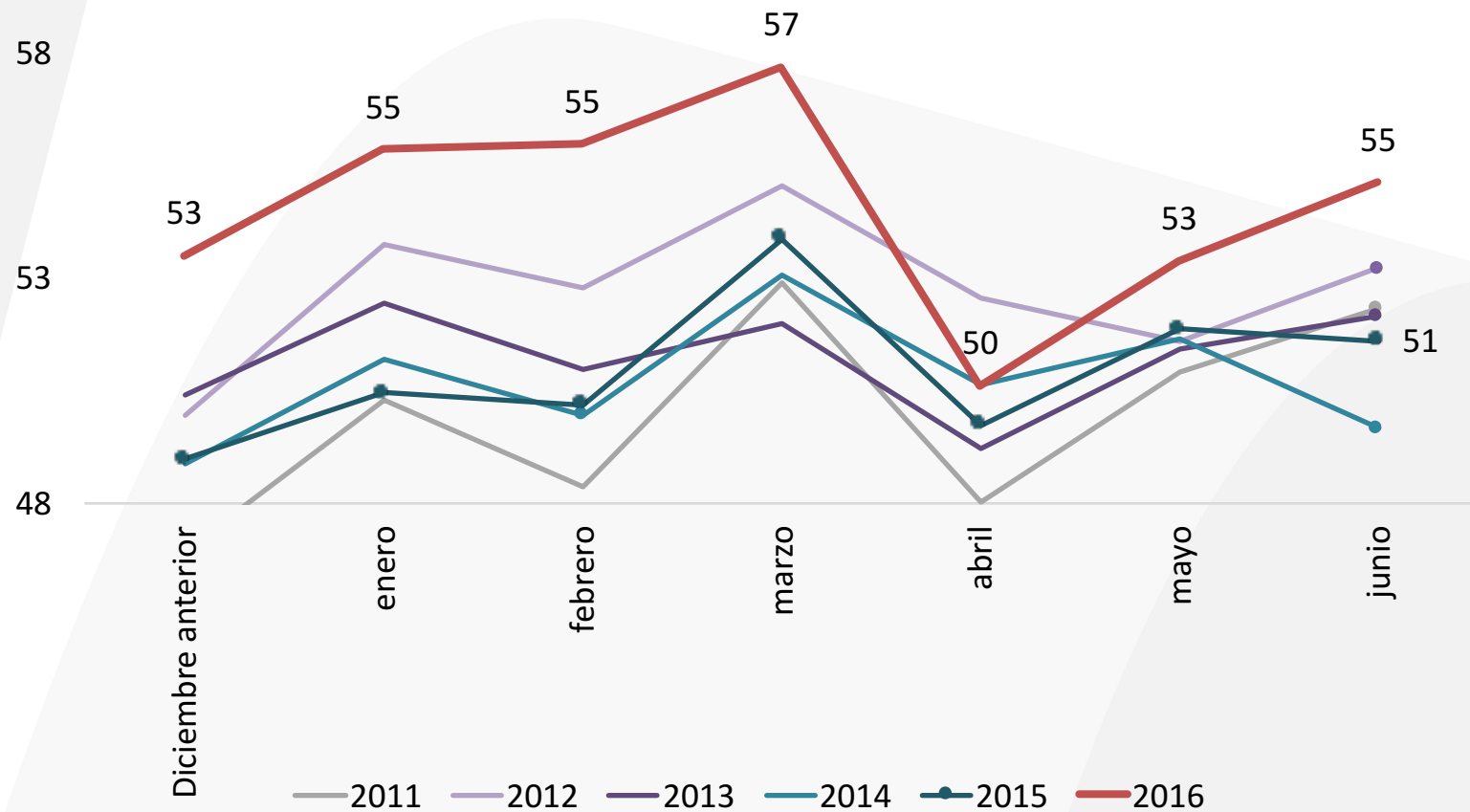
Fuente: DANE y DIAN. Elaboración: DGPM-MHCP

A su vez, es una industria generadora de empleo

Empleo vs Producción
(Variación % anual, Enero-Junio 2016)



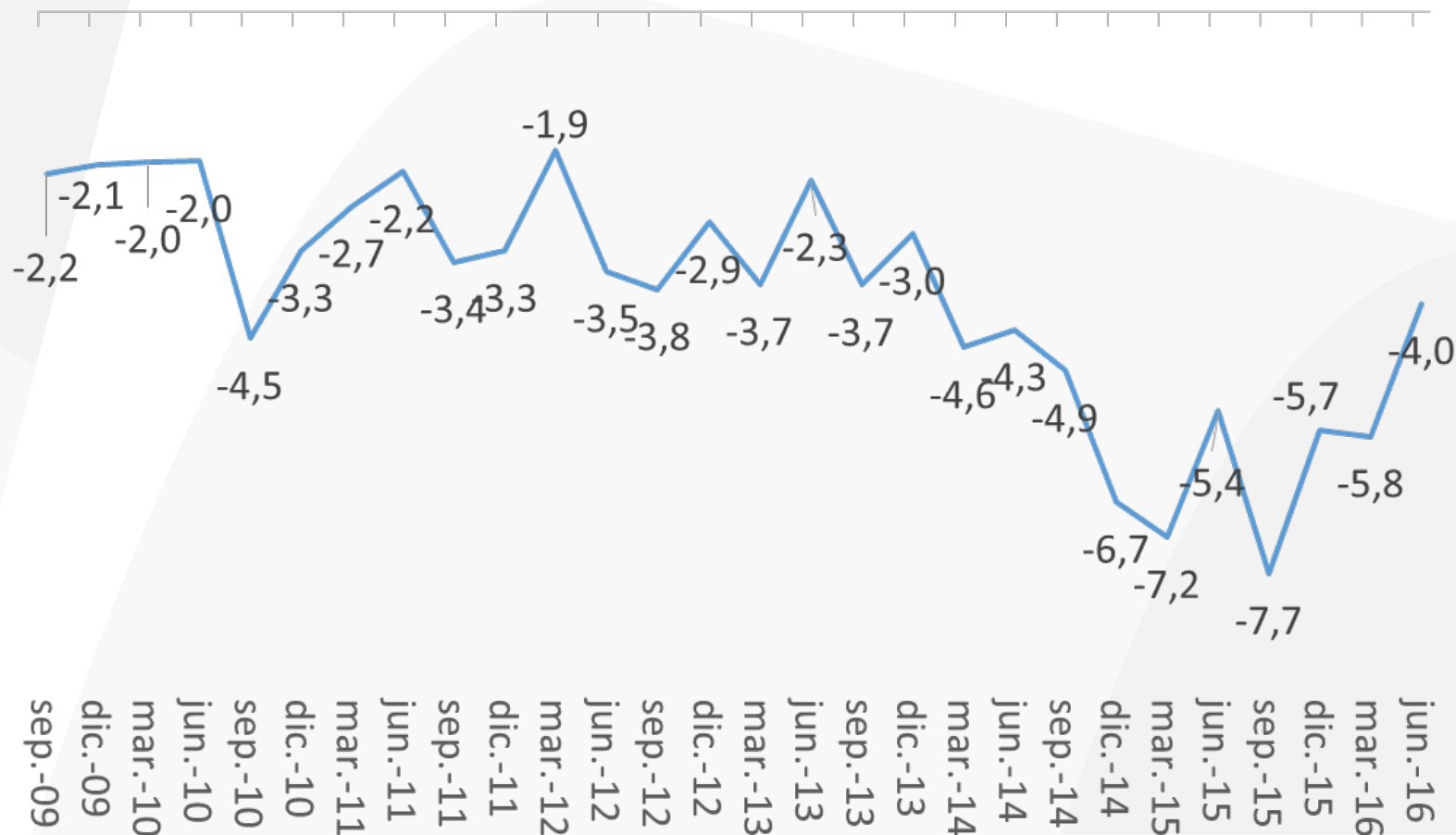
Tasa de ocupación hotelera (%) de mayo 2016 la más alta desde 2004



Fuente: DANE. Cálculos DGPM-MHCP.

La cuenta corriente se ha corregido ya a niveles % del PIB previos a las caída de los precios del petróleo

Balance Cuenta Corriente (% del PIB)



HACIA UNA NUEVA ECONOMÍA

Andrés Escobar Arango
Viceministro Técnico de Hacienda y Crédito Público
Septiembre de 2016

