

12.0914	98.03	↑	3.00	12.00%
79.0276	37.28	↑	7.03	77.40%
26.2081	10.54	↓	0.67	91.62%
68.1843	19.72	↑	0.89	94.01%



# Perspectivas de la economía colombiana:

Comportamiento reciente y principales retos

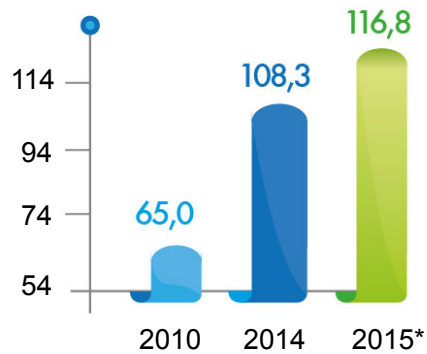
**Mauricio Cárdenas Santamaría**

Ministro de Hacienda y Crédito Público  
Junio de 2015

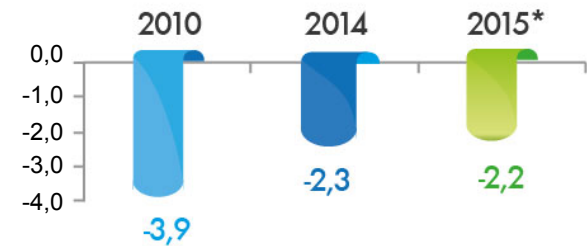
# Nuestra Estrategia



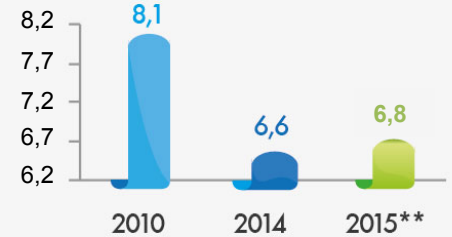
Recaudo Tributario (\$ Billones)



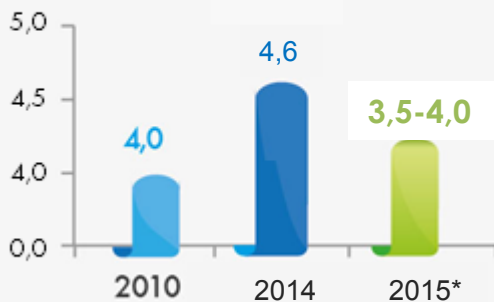
Balance fiscal GNC (% del PIB)<sup>+</sup>



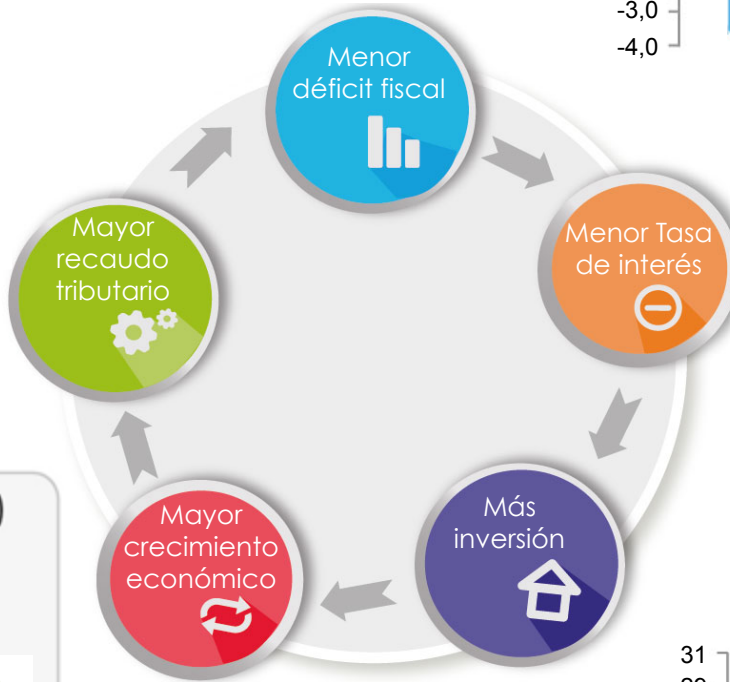
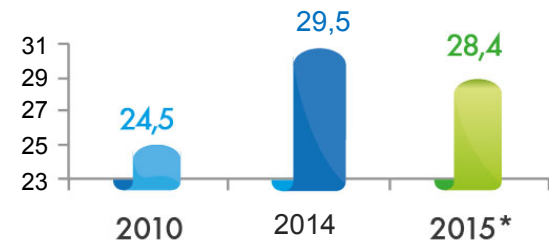
Tasa de financiamiento TES locales (% promedio año)



Crecimiento económico (Var, %)



Tasa de Inversión (% del PIB)



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

\*Cifra proyectada. \*\*Información a junio 10 de 2015 + Balance estructural





3

Debemos evitar llegar a este punto

	Caída en los términos de intercambio	Mejora en los términos de intercambio
Salida de capitales	-, -	-, +
Entrada de capitales	+, -	+, +

2

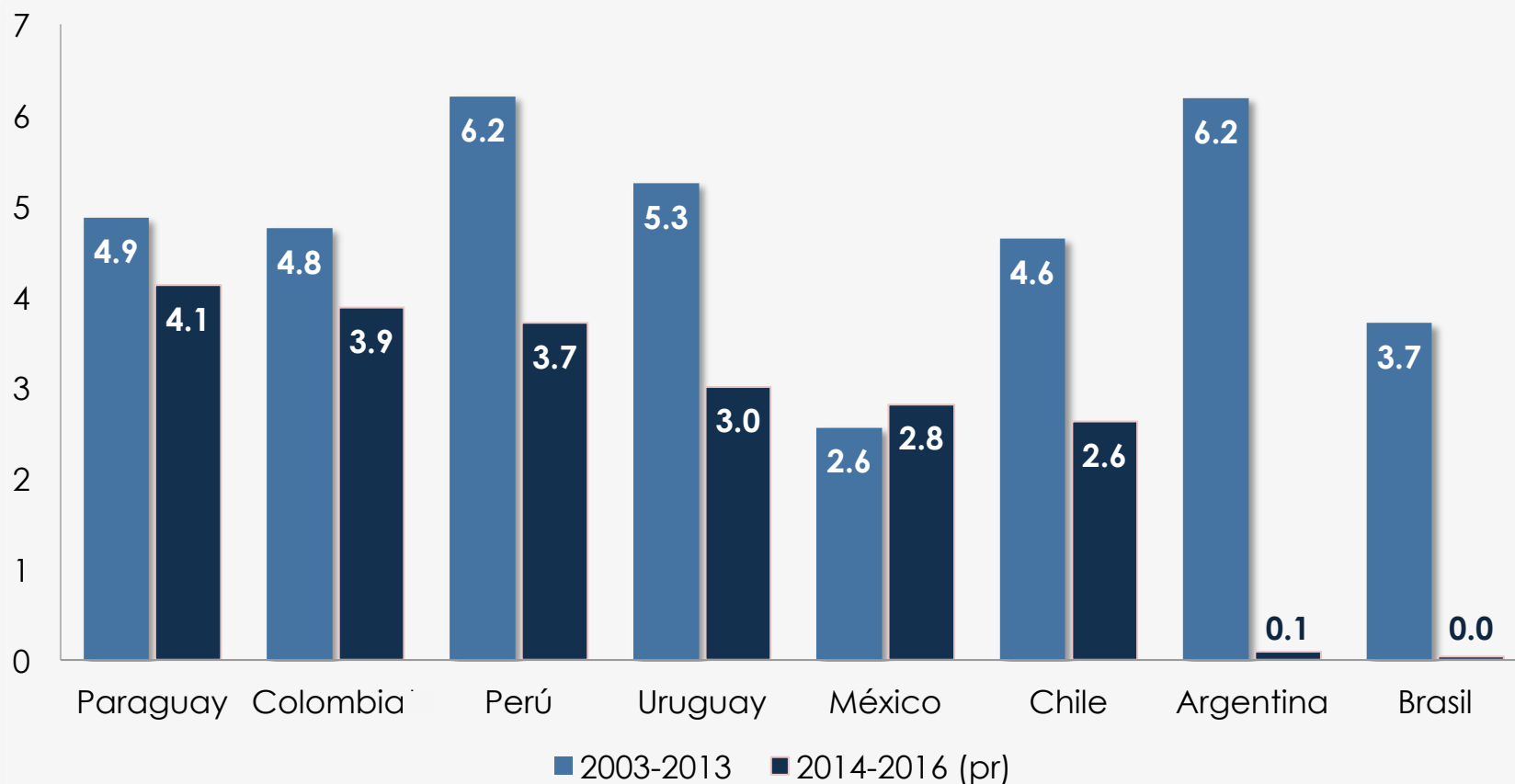
Dada la caída de los precios del petróleo, ahora se encuentra aquí.

1

Colombia estuvo aquí por muchos años

Las tasas de crecimiento están cayendo en la región 

Promedio crecimiento PIB  
(Variación anual,%)



Fuente: FMI.

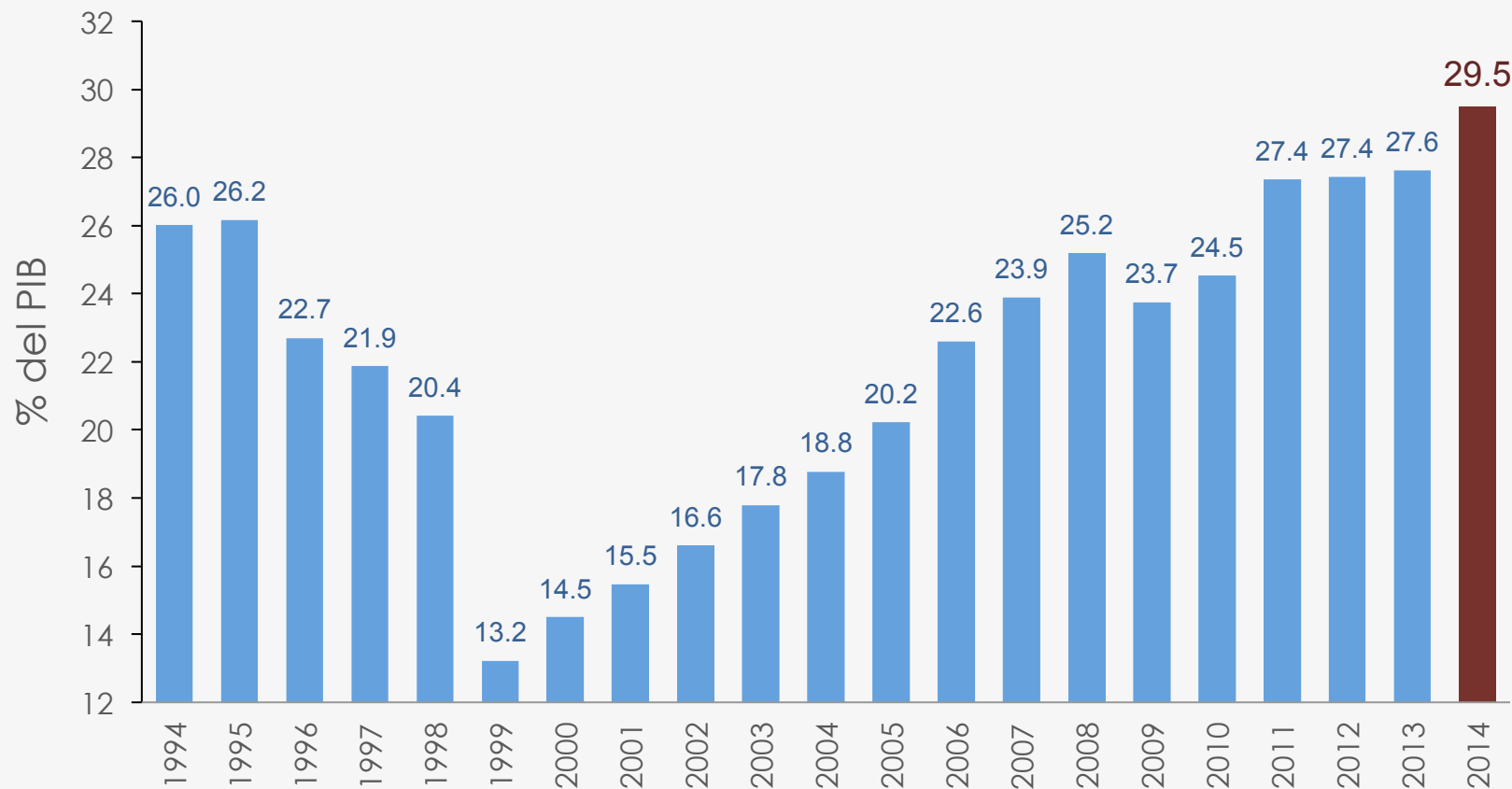
 MINHACIENDA

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

En 2014, la tasa de inversión alcanzó niveles históricamente altos



### Tasa de inversión (% del PIB)



Fuente: DANE

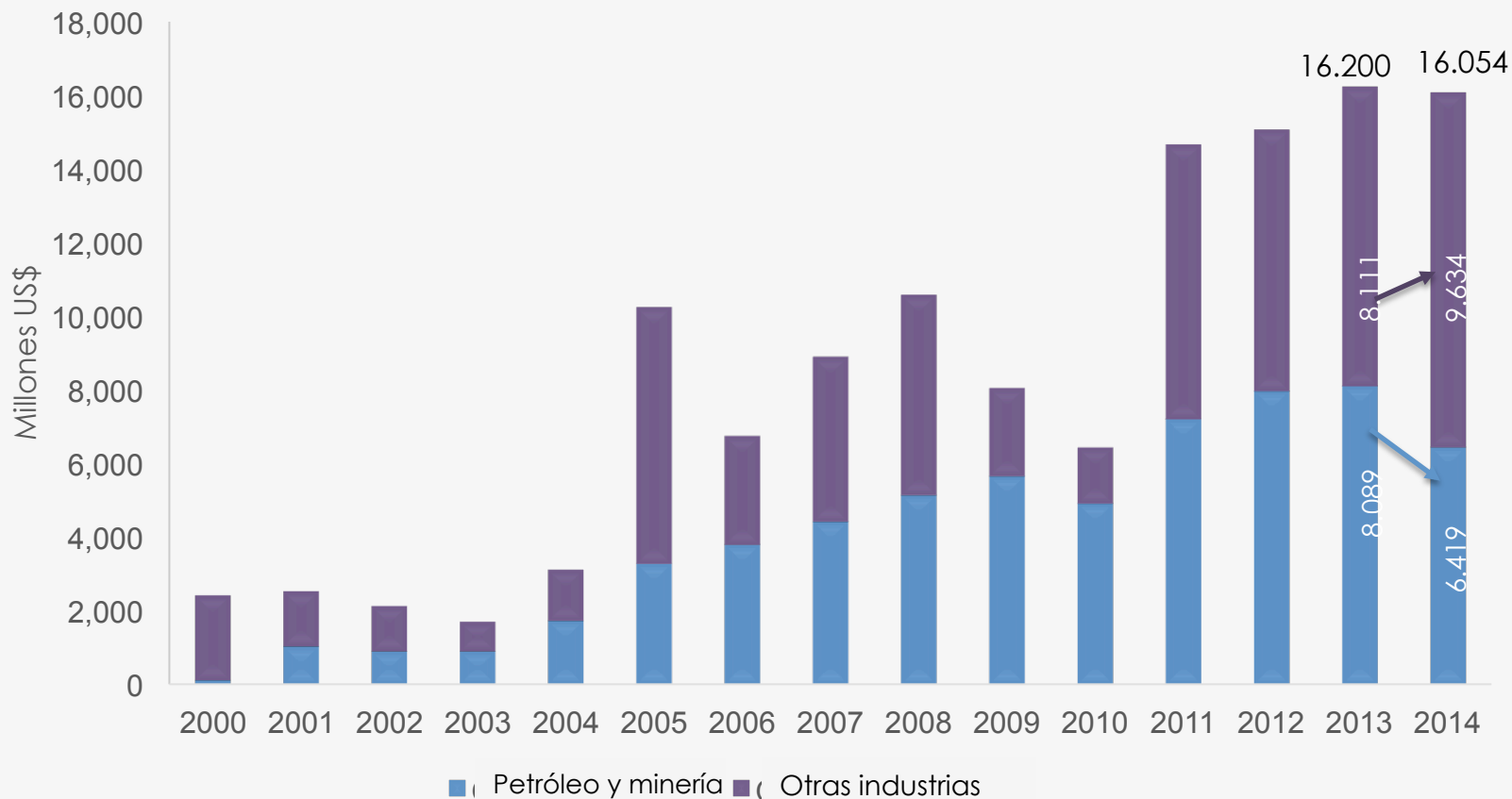
MINHACIENDA

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

La IED en sectores no petroleros y no mineros ha venido creciendo



### Inversión Extranjera Directa



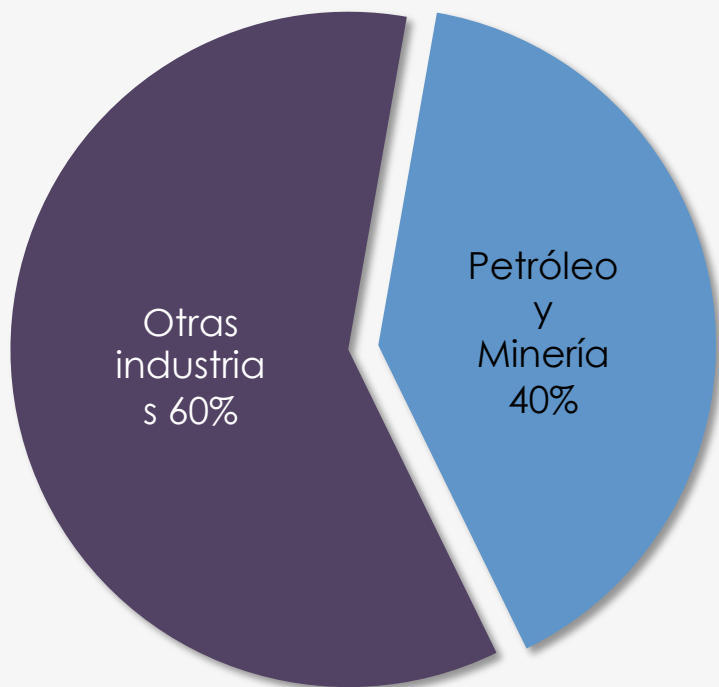
Fuente: Banco Central.

Entre los sectores no petroleros, las manufacturas presentan la mayor participación

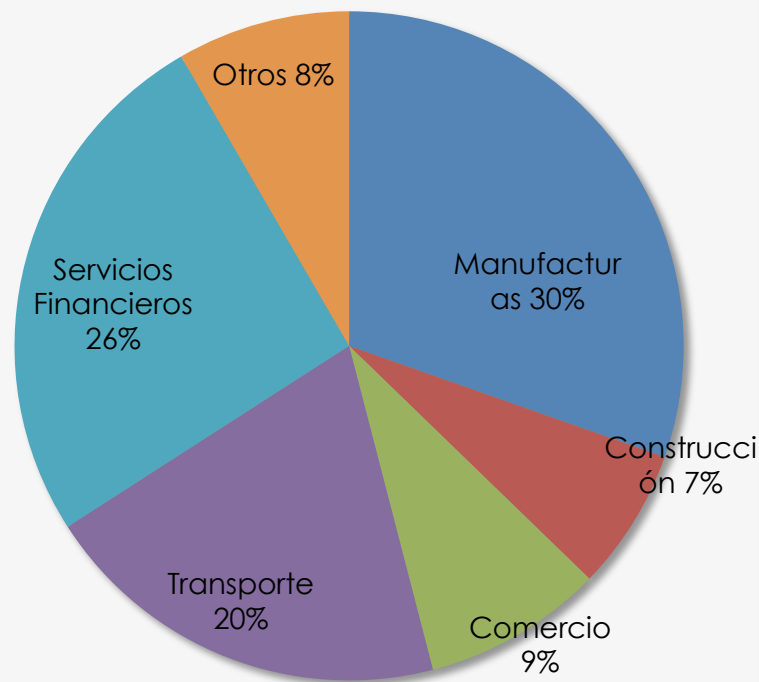


## Inversión Extranjera Directa 2014 por destinos

### Inversión Extranjera Directa 2014



### IED- Otras Industrias 2014

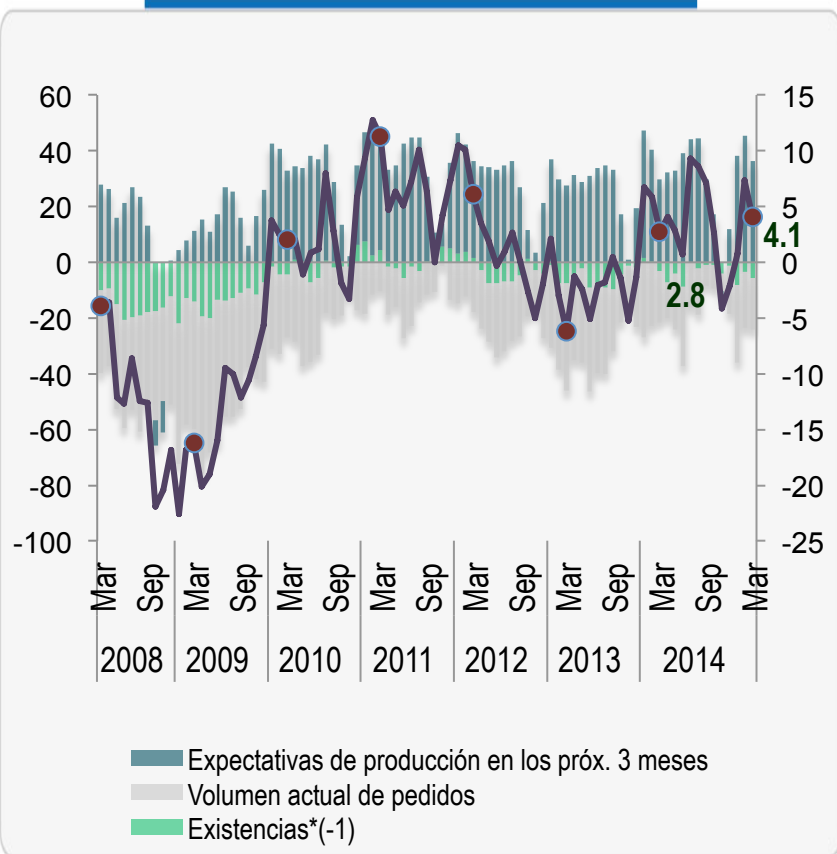


Fuente: Banco de la República.

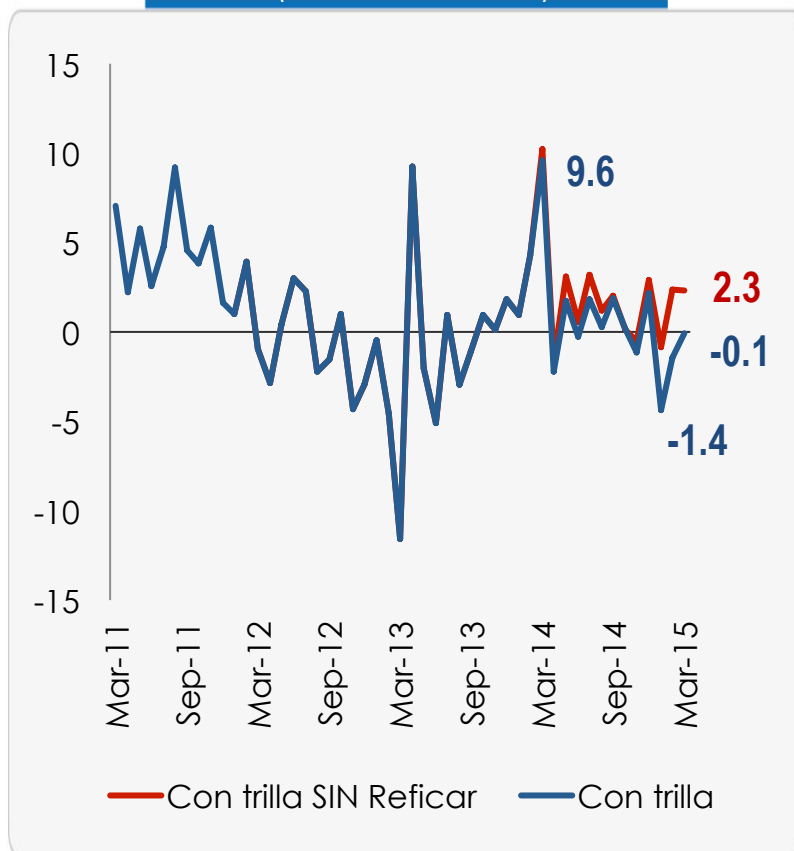
La producción y la confianza industrial han respondido a la devaluación de la tasa de cambio y a la recuperación de la economía Estadounidense



### Índice de Confianza Industrial



### Producción real sector Manufactura (Variación anual,%)



Fuente: DANE / Fedesarrollo.

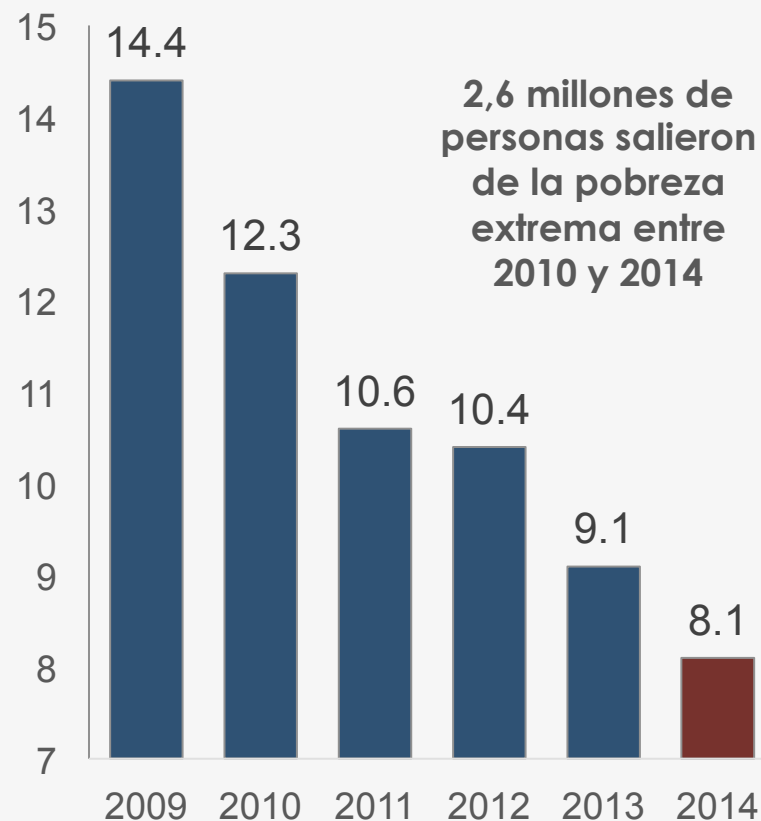
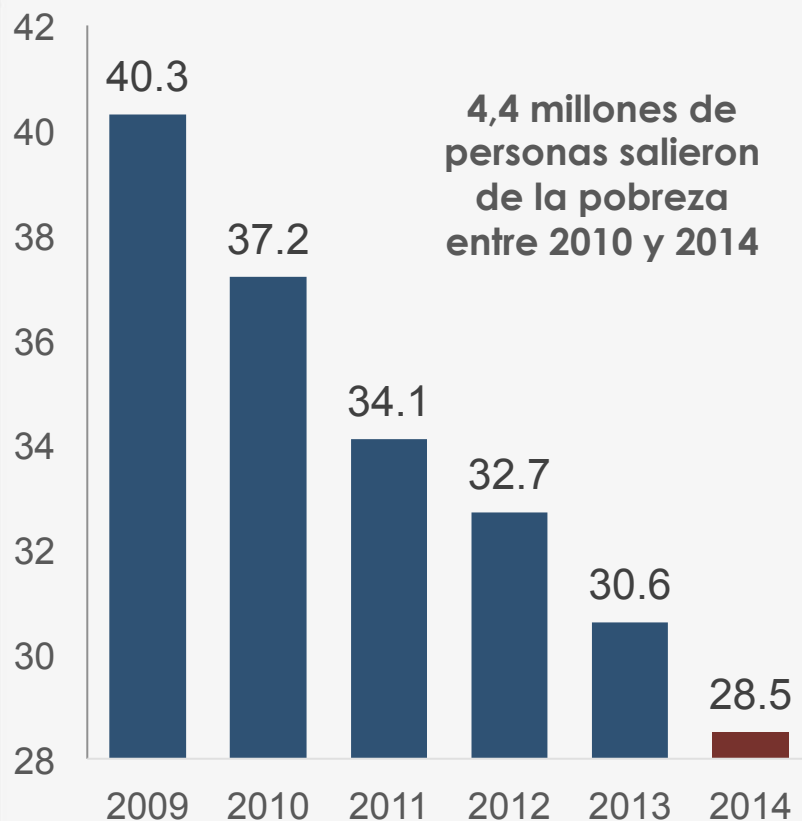




Los avances en materia de pobreza han permitido el nacimiento de una nueva clase media ...



### % de la población debajo de la línea de pobreza



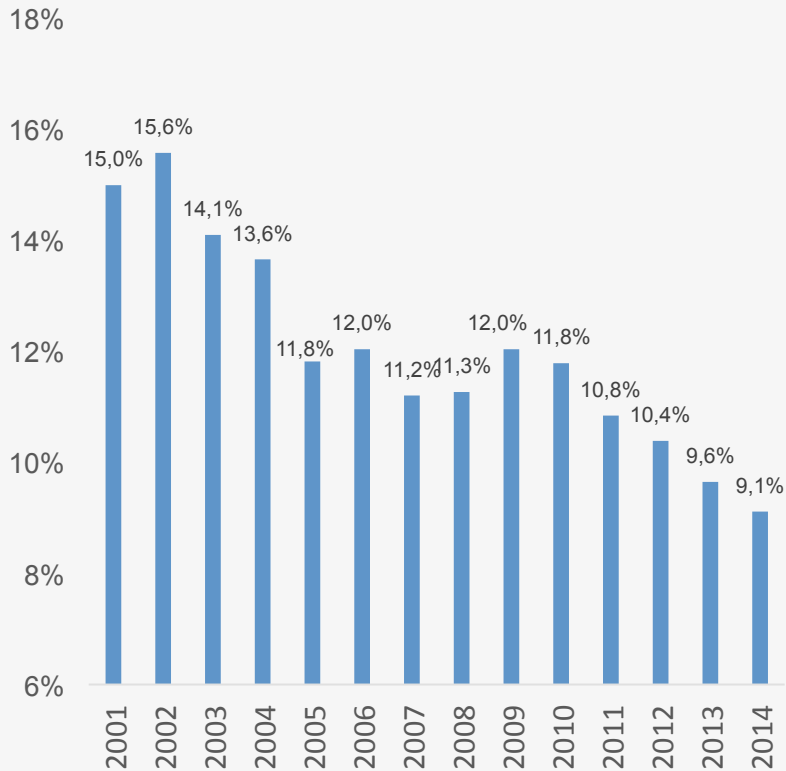
Fuente: DANE.  
Última actualización: Marzo 2015.



... así como la reducción del desempleo y la informalidad

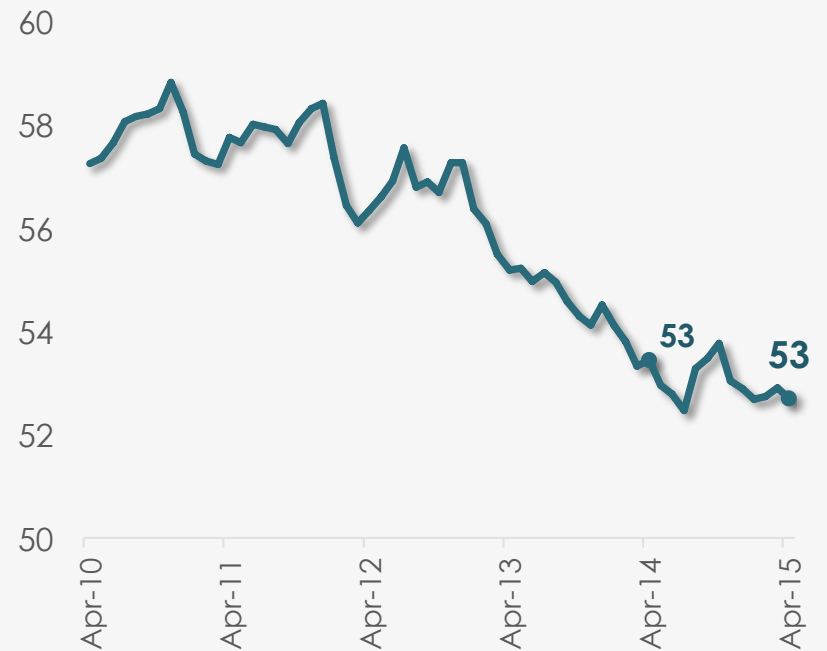


Tasa de desempleo (%)  
Promedio anual del total nacional



Tasa de informalidad (%)  
13 áreas

Variación anual, trimestre móvil feb-abr  
Criterio: Afiliación a la seguridad social

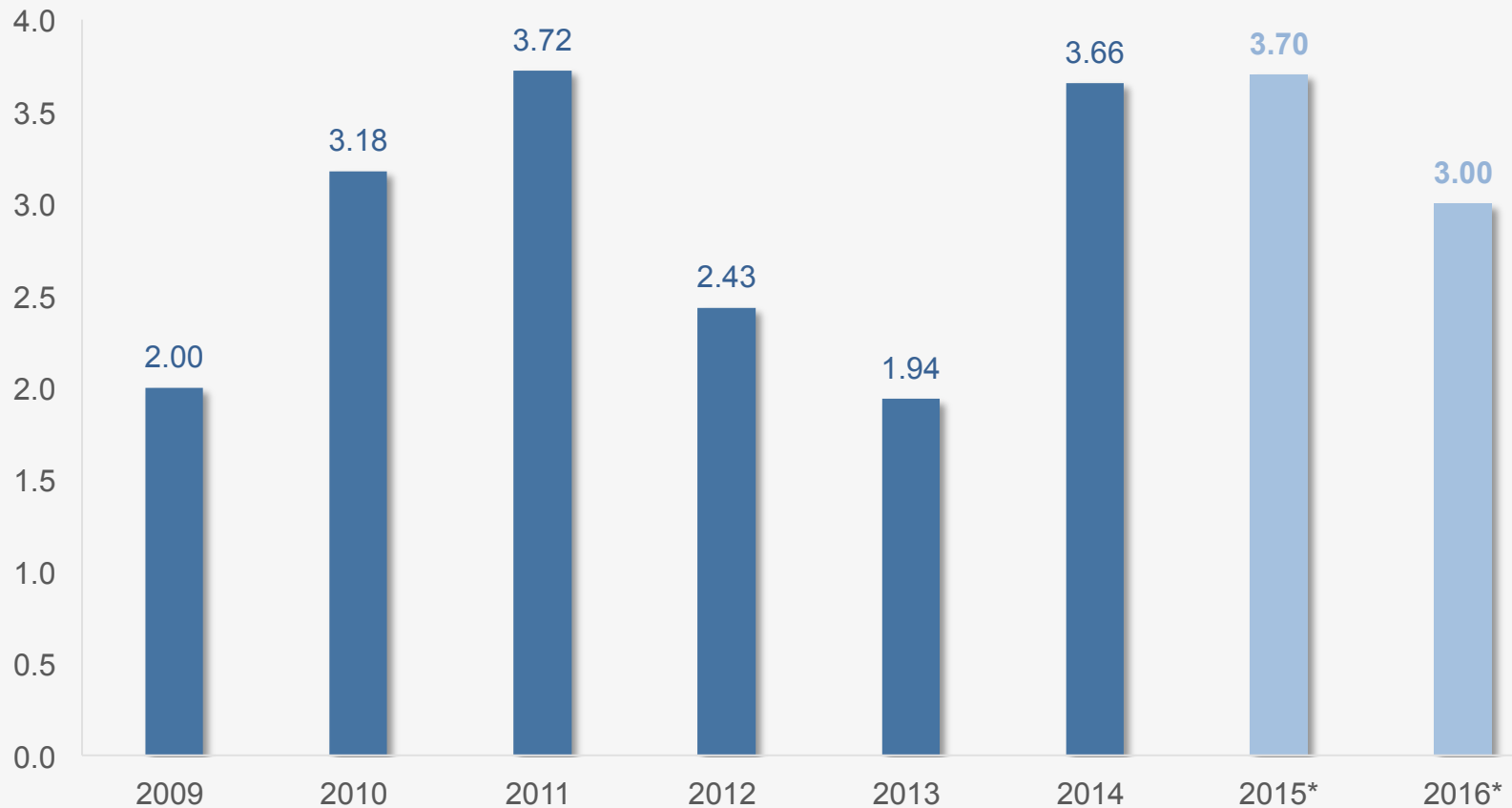


Fuente: DANE



La inflación se mantiene baja y estable 

### Índice de Precios al Consumidor (Variación anual, %)



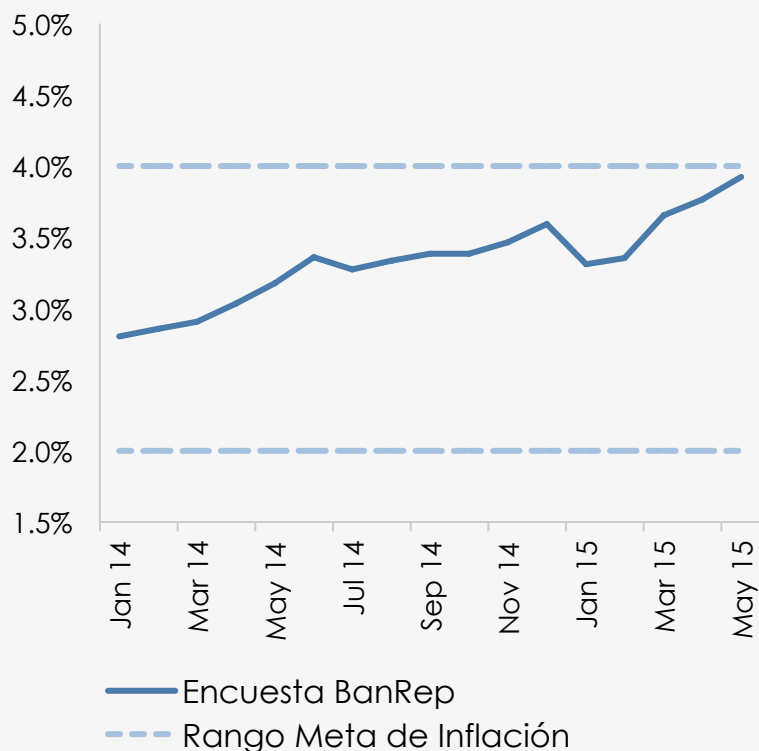
\* FMI Proyección (WEO Abril 2015)  
Fuente: Banco Central y FMI.



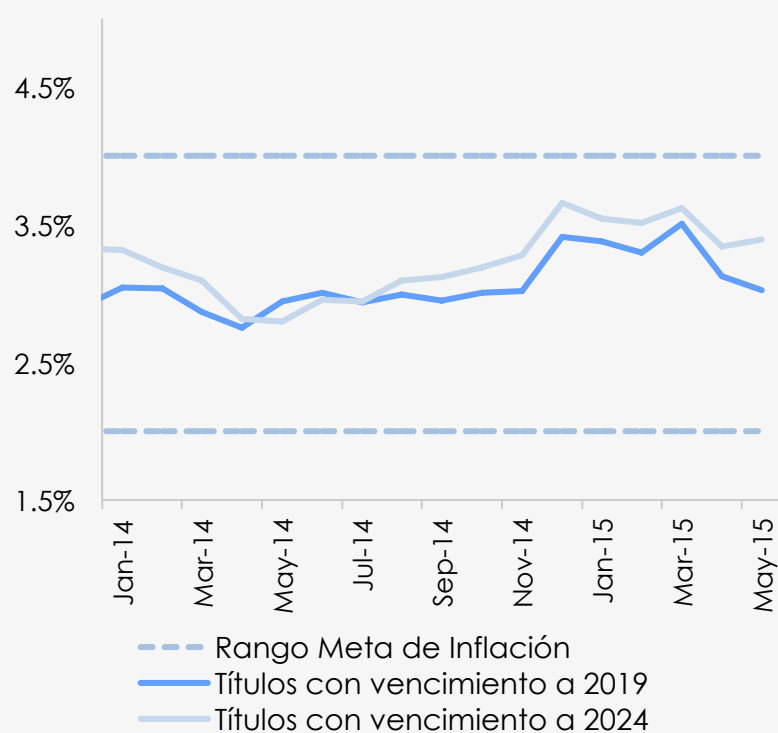
# Las expectativas de inflación se mantienen ancladas



### Expectativas de inflación para diciembre 2015



### Expectativas de inflación: Break-even inflation\*



\* Diferencia entre el yield de los TES UVR y los TES denominados en pesos.

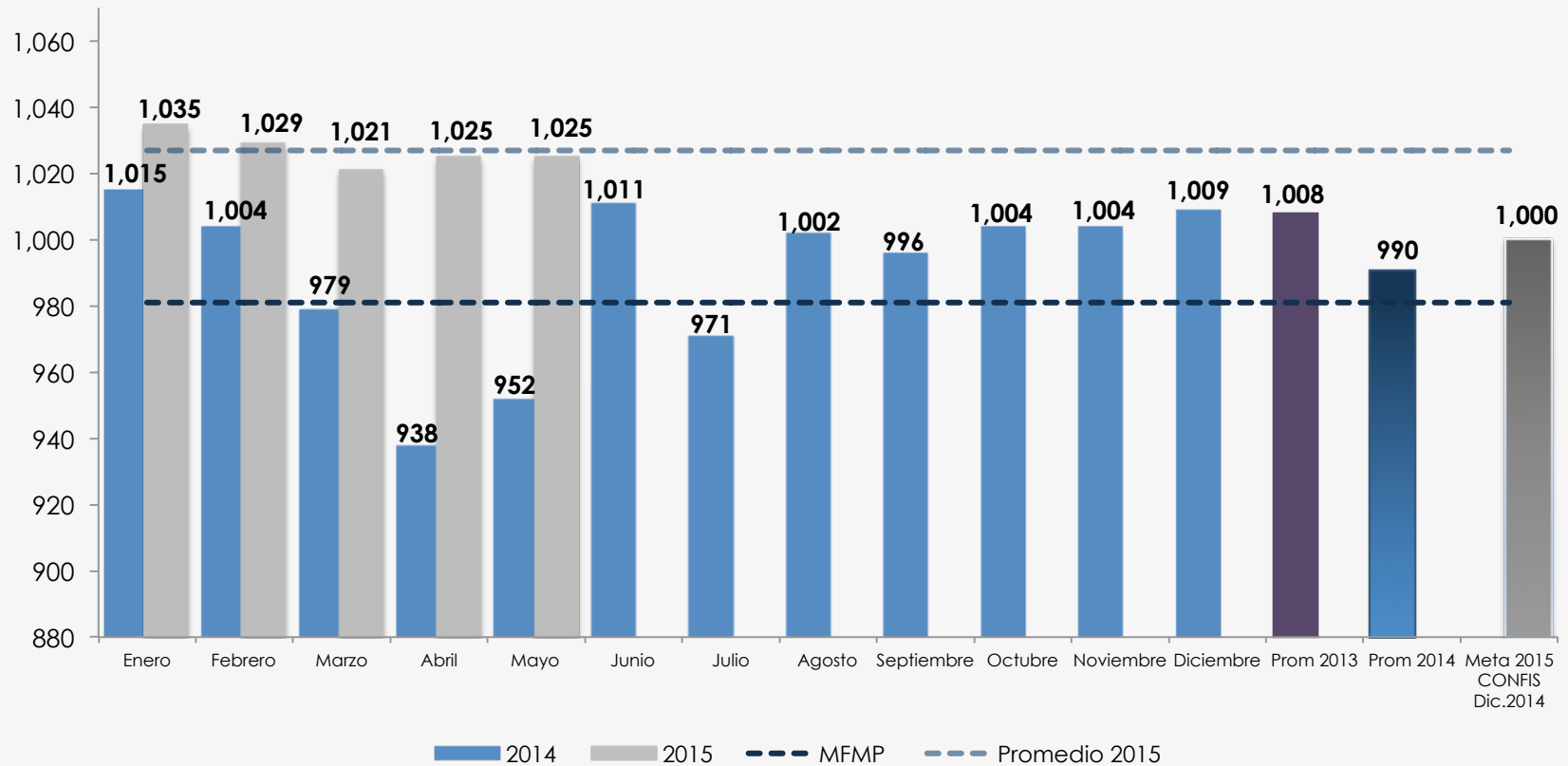
Fuente: Banco de la República, Bloomberg.



# Producción mensual promedio de petróleo: 8 meses consecutivos por encima de 1 millón de barriles diarios



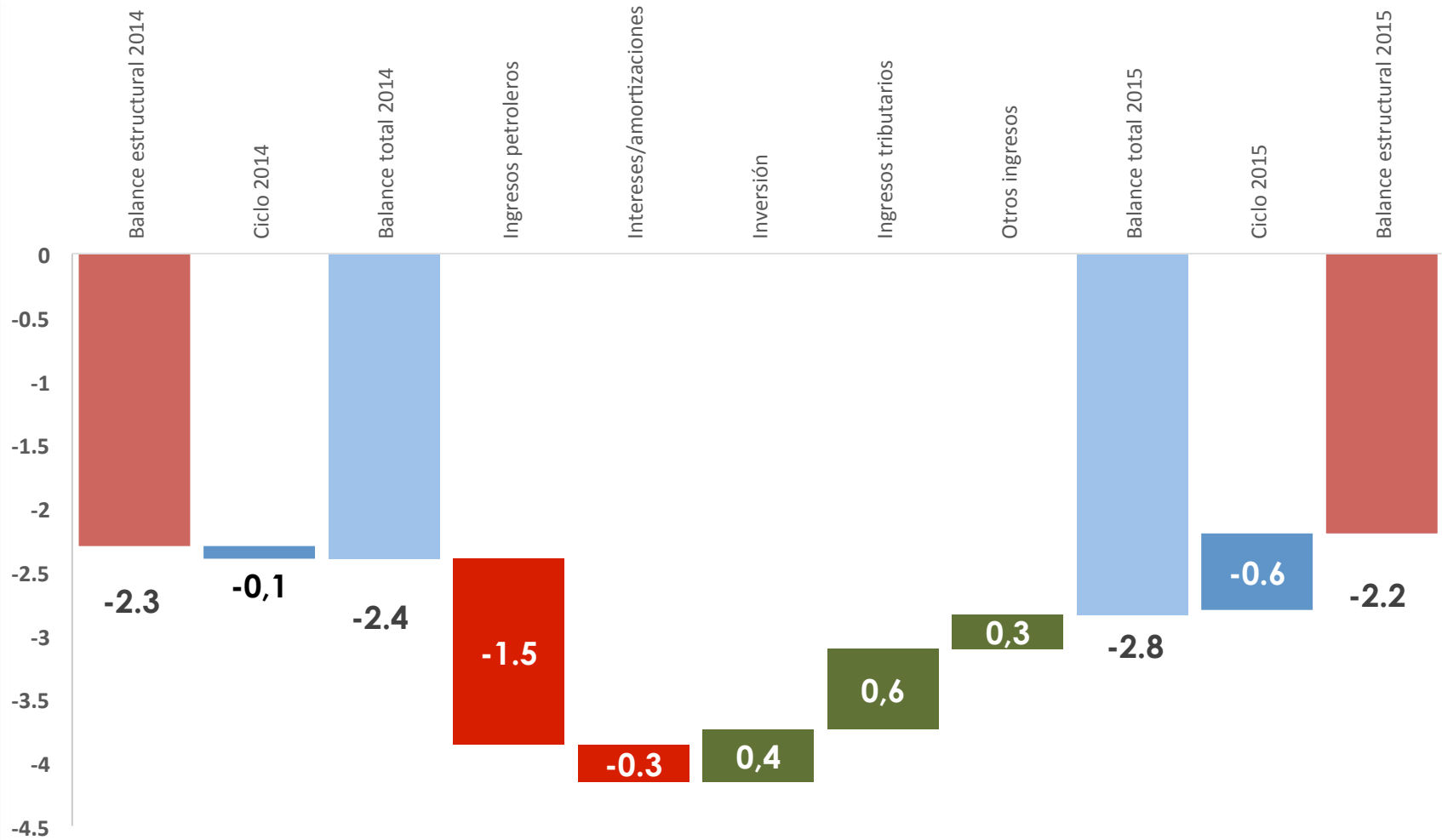
## Producción de Crudo Nacional Promedio mensual (kbpd)



Fuente: Agencia Nacional de Hidrocarburos.



# Cambio del déficit fiscal entre 2014 y 2015




Incrementa el déficit

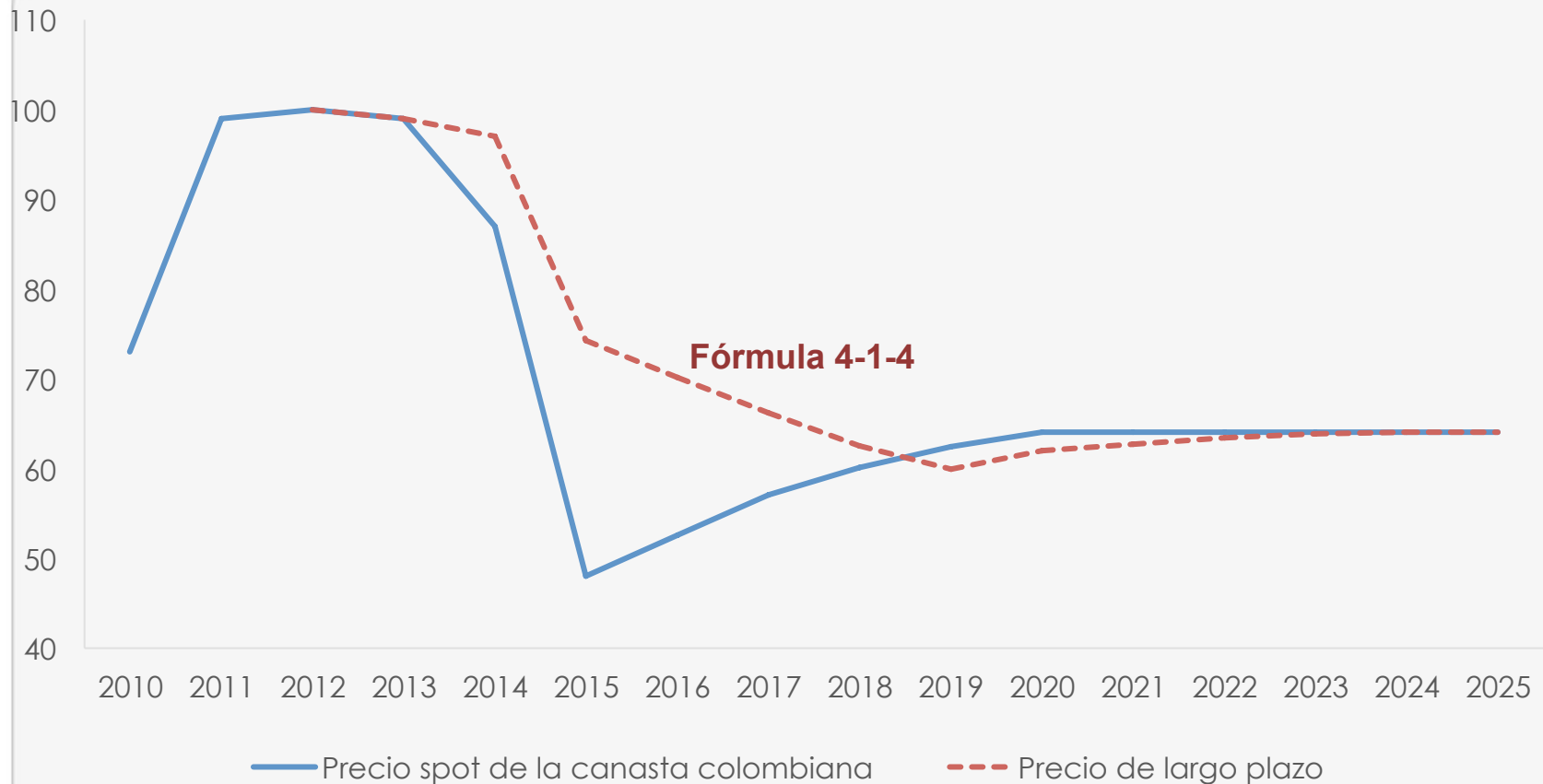
Reduce el déficit

Incrementa el déficit por el ciclo minero o económico

Fuente: DGPM-MHCP.

Cómo se determina el precio de largo plazo (estructural) de la canasta colombiana de petróleo? 

### Precio de la Canasta colombiana de petróleo (US\$ / Barril)



Fuente: Ministerio de Hacienda.

Hemos enfrentado el impacto fiscal de la caída en precios del petróleo con pragmatismo



Ante una caída de 1,5% del PIB en los ingresos petroleros y un aumento de 0,3% en el servicio de la deuda por mayor depreciación, entre 2014 y 2015

Aumento de ingresos en el 2015 gracias a la Reforma tributaria: 0,5% del PIB

---

Reducción del presupuesto de 2015: 0,7% del PIB

---

Mayor déficit que permite la Regla Fiscal para 2015: 0,6% del PIB

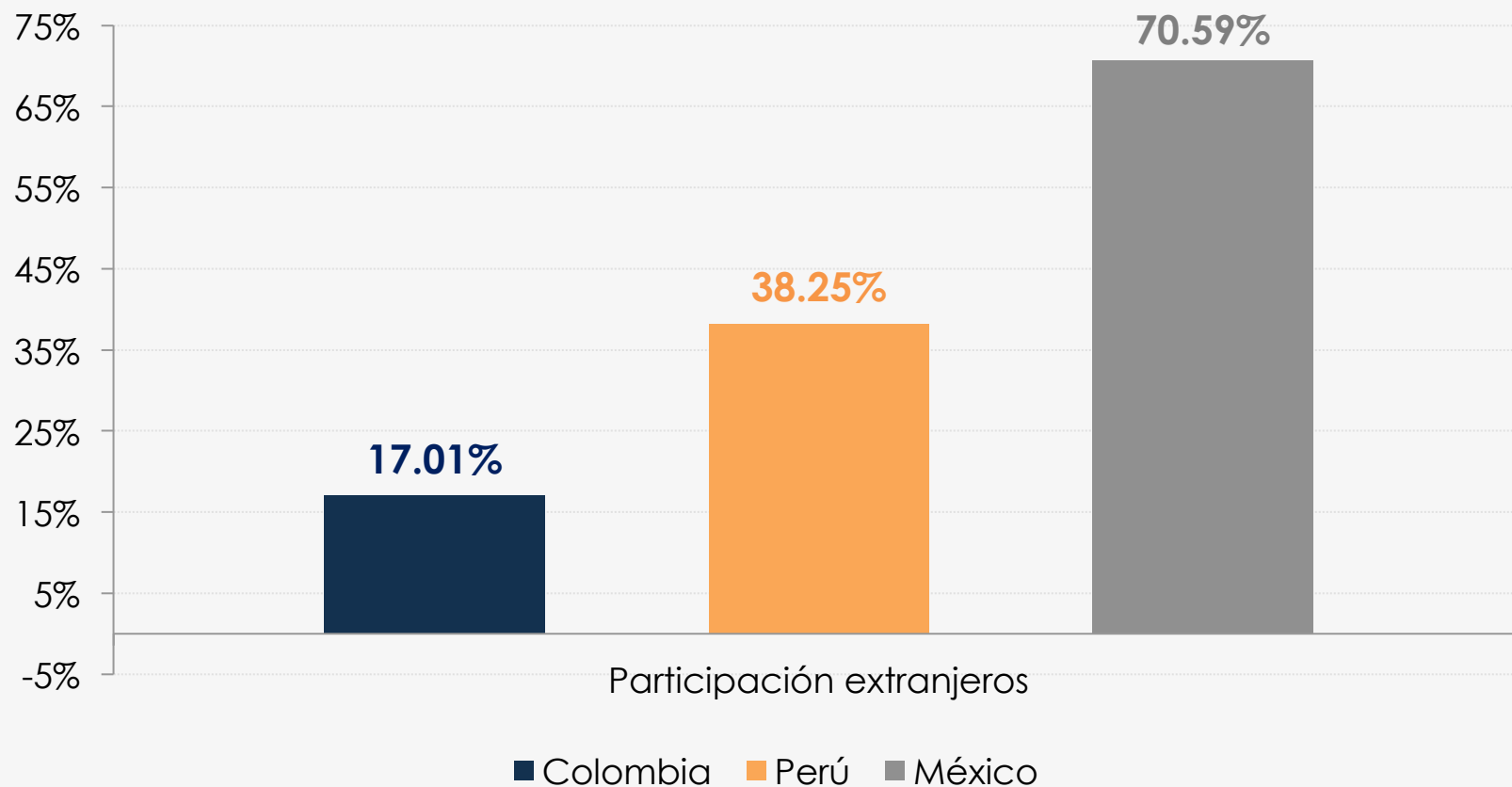
---



La exposición a inversionistas extranjeros es moderada, en comparación con la de nuestros pares



### Participación de extranjeros en TES



# 21 Proyectos 4G + 6 Iniciativas privadas



## Proyectos aprobados

Tipología	Inversiones previstas (Billones COP)
Iniciativas públicas*	26,7
Iniciativas privadas	6,4
<b>Total</b>	<b>33,1</b>

Aproximadamente 8,000 Kms habrán sido intervenidos en el 2023.

- Concesiones 4G
- Concesiones actuales

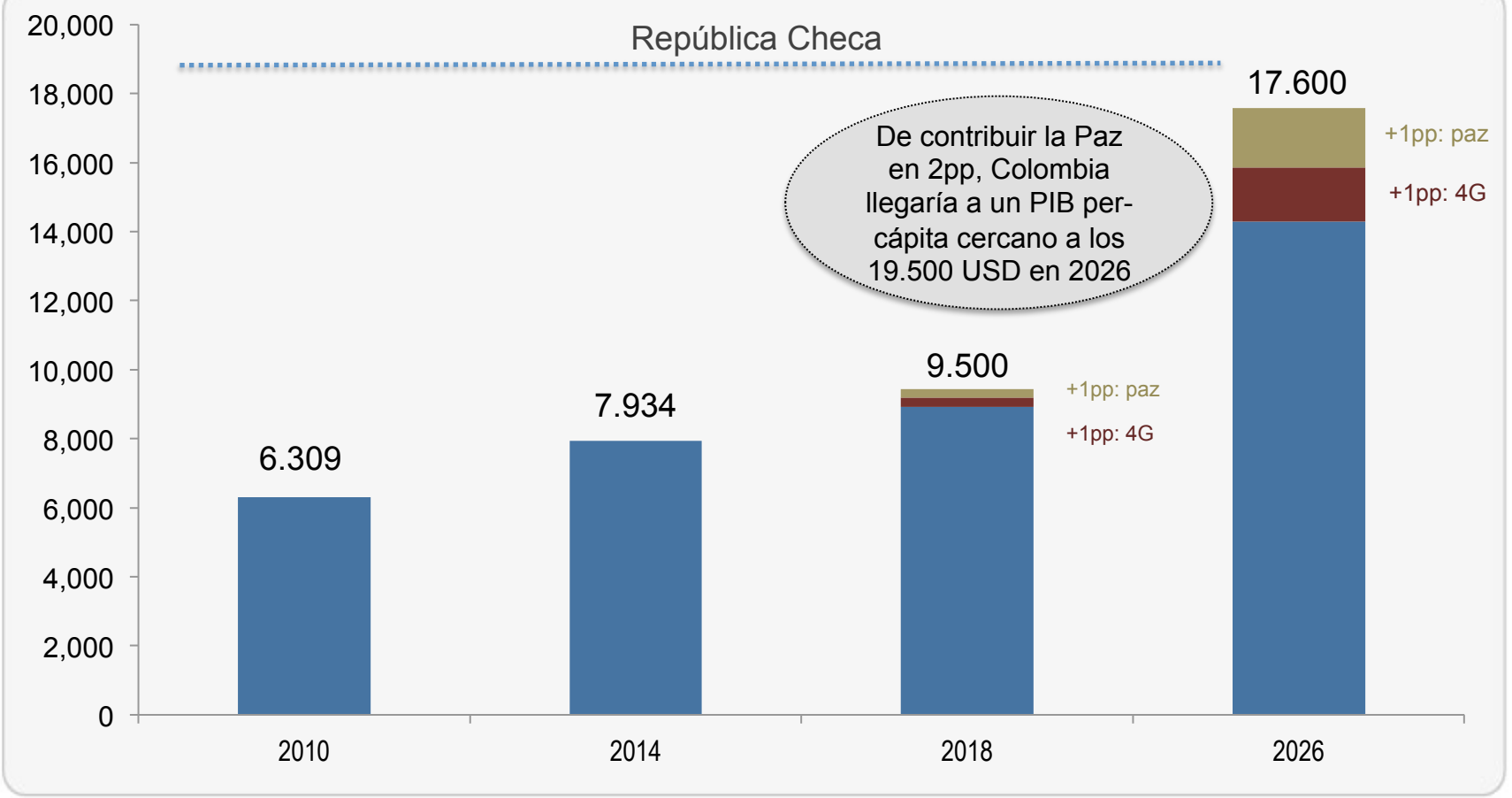
\*Incluye Olas 1, 2 y 3.  
Fuente: Agencia Nacional de Infraestructura



### PIB Per-cápita (USD)

República Checa

De contribuir la Paz en 2pp, Colombia llegaría a un PIB per-cápita cercano a los 19.500 USD en 2026



Fuente: DANE y cálculos y proyecciones DGPM-MHCP.



- 1 Alcanzar la paz
- 2 Continuar profundizando los logros sociales
- 3 Transformar la infraestructura del país
- 4 Consolidar la situación fiscal
- 5 Continuar siendo líder en materia de crecimiento regional

12.0914	98.03	↑	3.00	12.00%
79.0276	37.28	↑	7.03	77.40%
26.2081	10.54	↓	0.67	91.62%
68.1843	19.72	↑	0.89	94.01%



# Perspectivas de la economía colombiana:

Comportamiento reciente y principales retos

**Mauricio Cárdenas Santamaría**

Ministro de Hacienda y Crédito Público  
Junio de 2015