



MinHacienda
Ministerio de Hacienda
y Crédito Público

 **PROSPERIDAD
PARA TODOS**

Coyuntura económica y avance en reformas estructurales

Mauricio Cárdenas Santamaría

Ministro de Hacienda y Crédito Público
Junio de 2013



Agenda

- 1. Coyuntura económica**
- 2. Comportamiento tasa de cambio**
- 3. Seguimiento al PIPE**
- 4. Avances Regla Fiscal**
- 5. Contexto externo y deuda interna**



Agenda

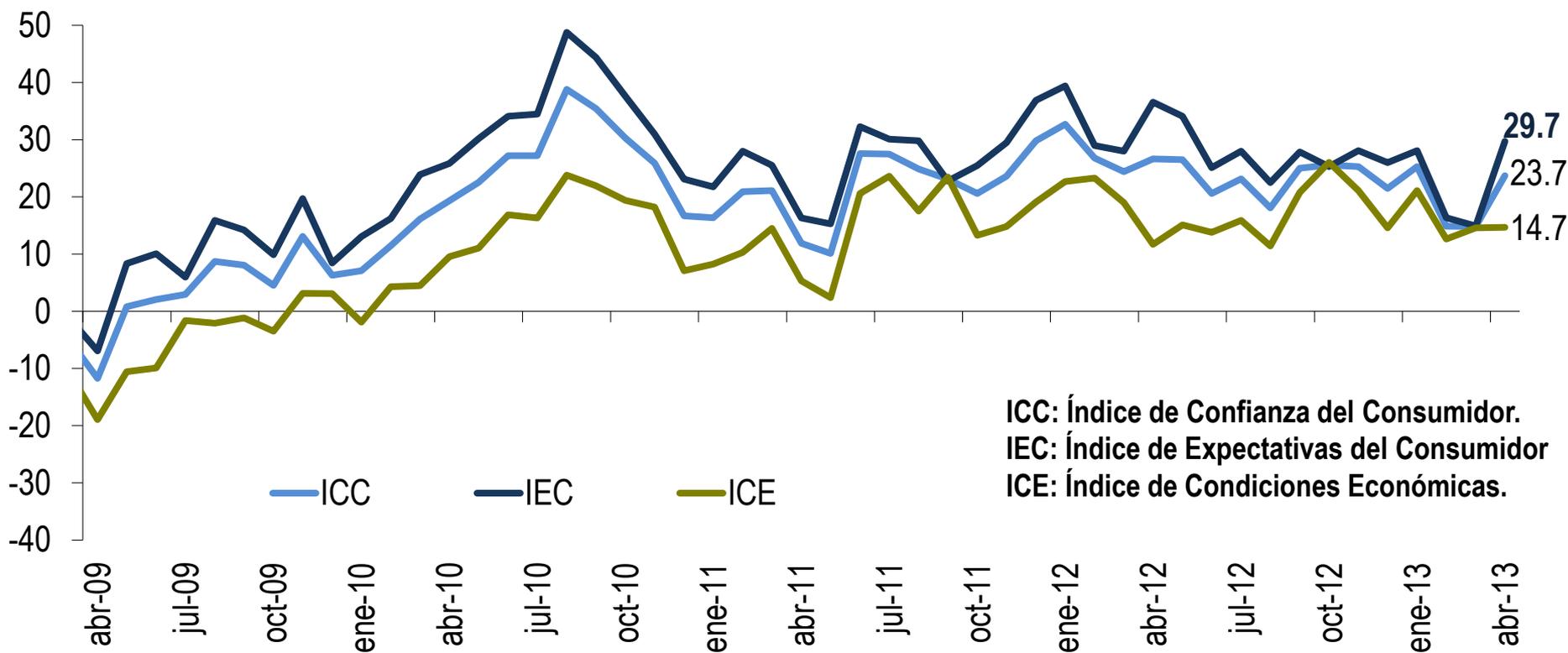
1. Coyuntura económica

1.1. Demanda

1.2. Oferta

Las expectativas de los consumidores presentaron una recuperación en el mes de abril

Encuesta de Opinión del Consumidor - Índices de Confianza
(balances)

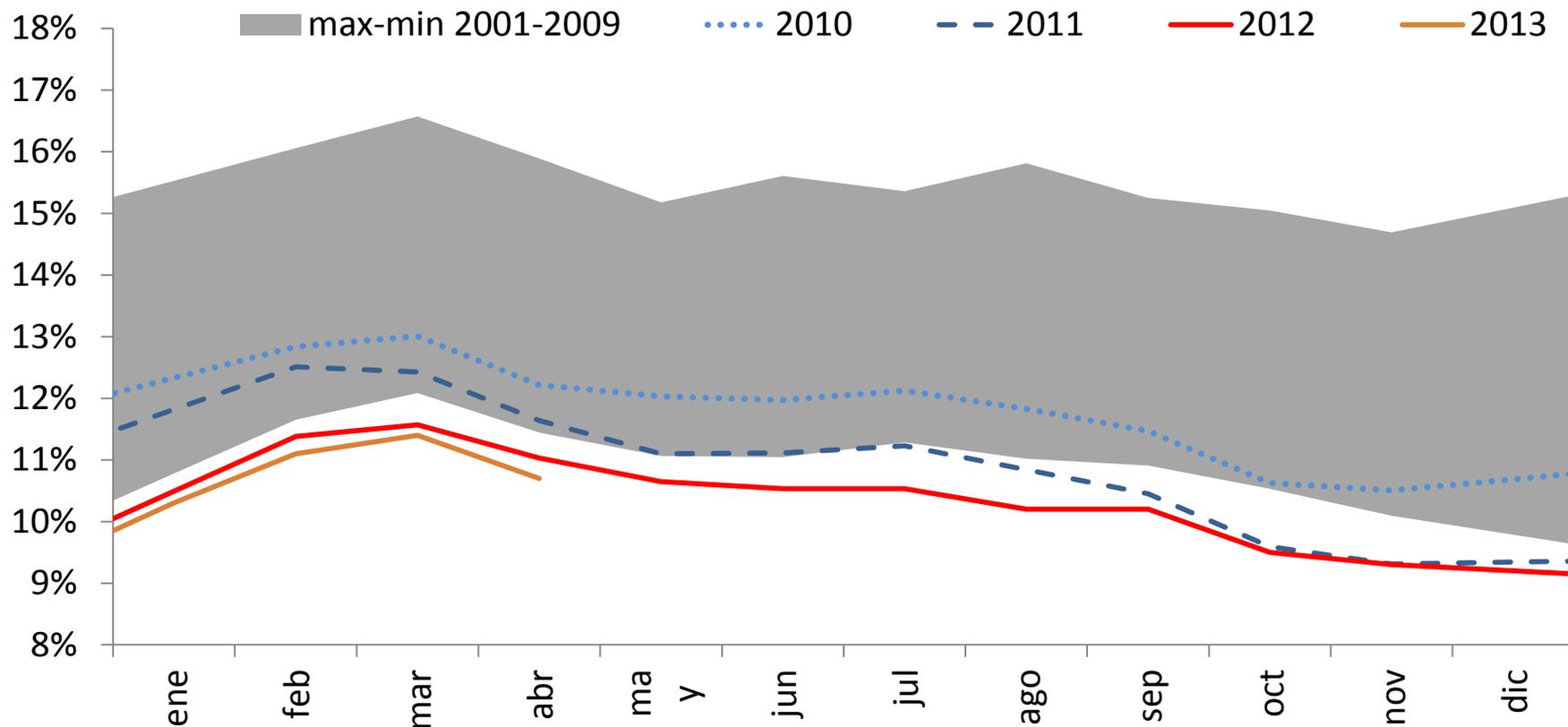


ICC: Índice de Confianza del Consumidor.
IEC: Índice de Expectativas del Consumidor
ICE: Índice de Condiciones Económicas.



La tasa de desempleo se ubica en niveles históricamente bajos

Tasa de desempleo – Total nacional (promedio móvil trimestral)

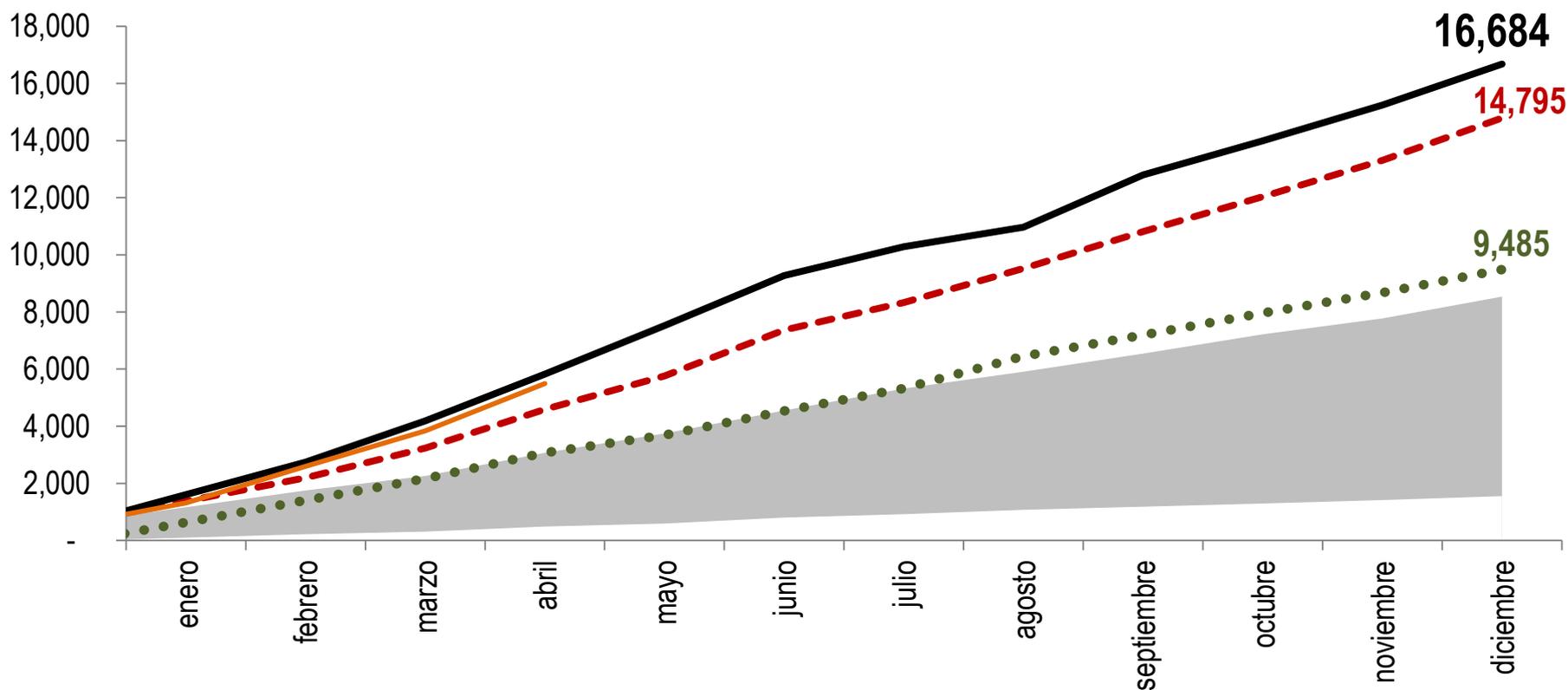




En lo corrido de 2013, la IED se mantiene en los niveles del año anterior

Inversión Extranjera Directa – Millones de dólares

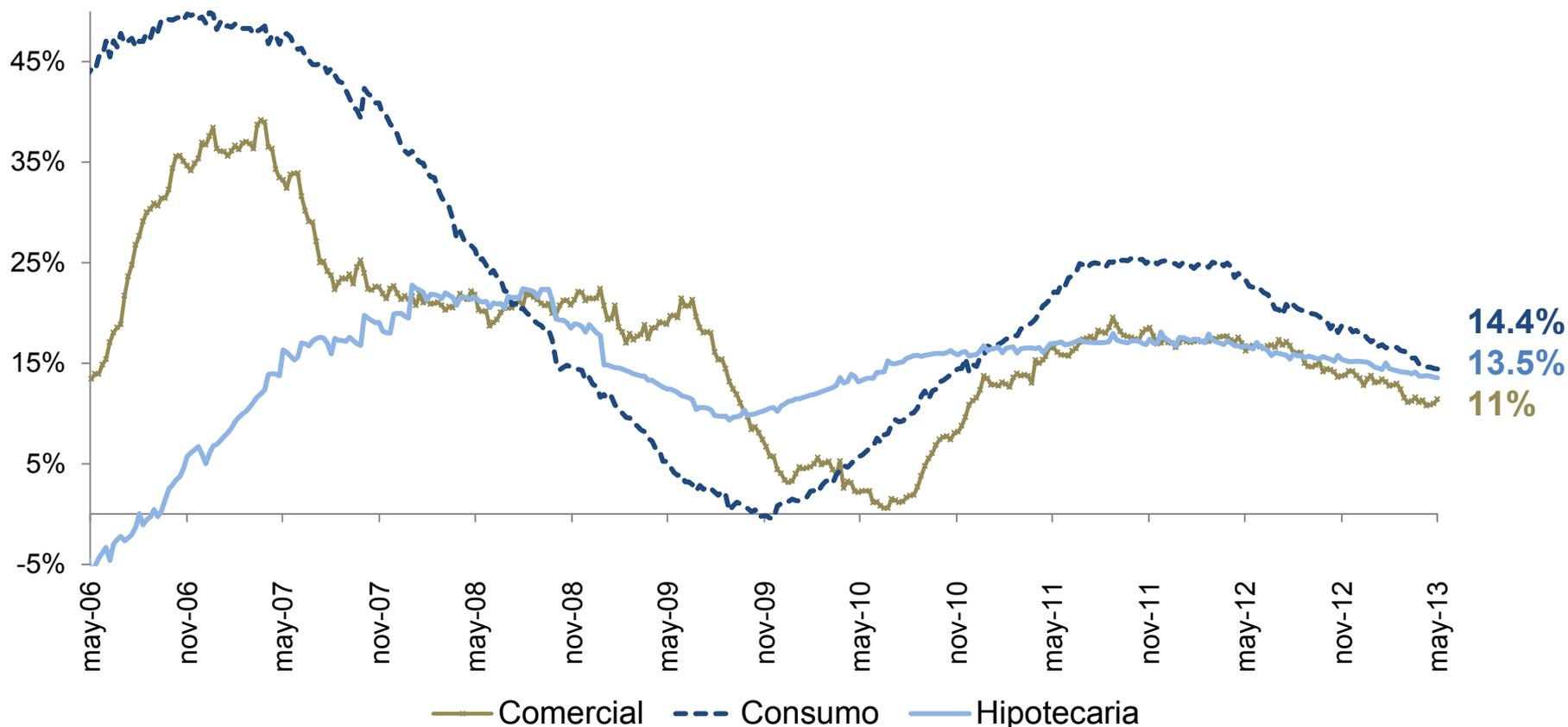
Min-Max 2002-2009 2010 2011 2012 2013





El crédito continúa llegando a los hogares y las empresas

Comportamiento de la cartera de crédito (Var % anual)





PIB por componentes de demanda (Proyecciones)

PIB por componentes de demanda (Var. % anual)

CONCEPTO	I-2013*	Año 2013*
PIB	3,0	4,5
Importaciones totales	3,2	5,5
Consumo final	3,9	4,6
Hogares	3,8	4,6
Gobierno	4,1	4,0
Formación bruta de capital	4,5	8,0
Demanda final interna	3,8	5,7
Exportaciones totales	1,1	4,4

*Cifras proyectadas.



Agenda

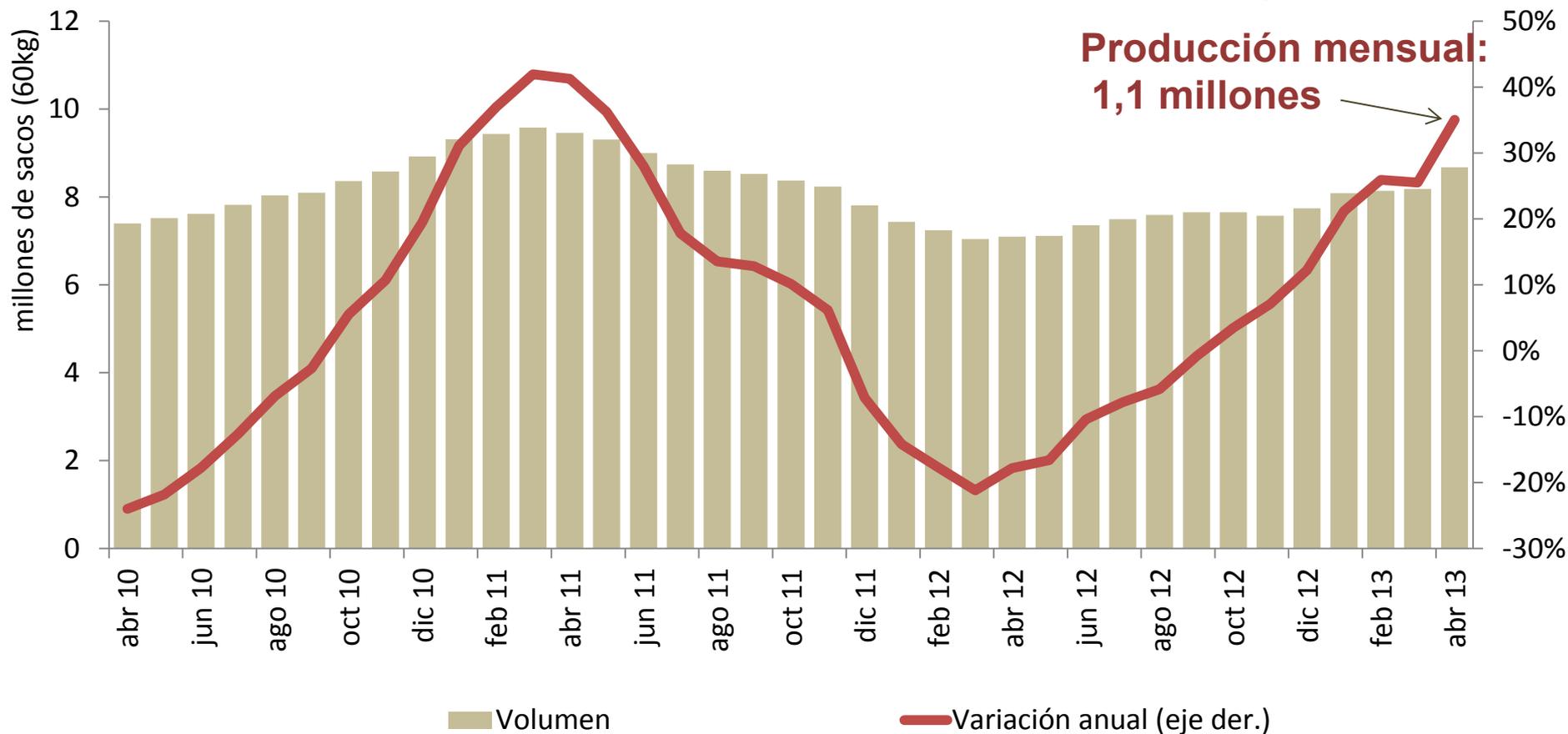
1. Coyuntura económica

1.1. Demanda

1.2. Oferta

En lo corrido del año la producción de café presentó un comportamiento positivo

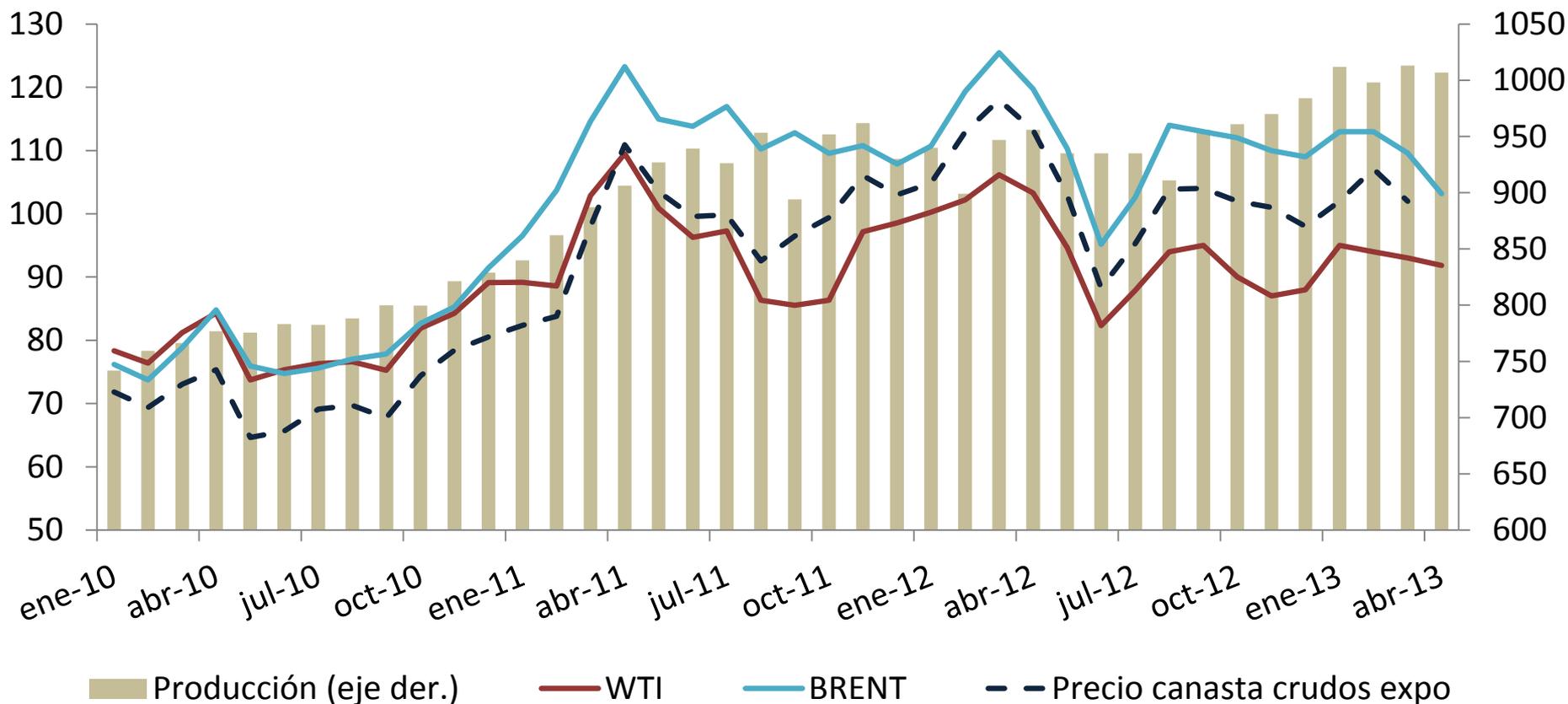
Producción de café (acumulado 12 meses, millones de sacos de 60 Kg)





La producción de petróleo continúa en niveles altos

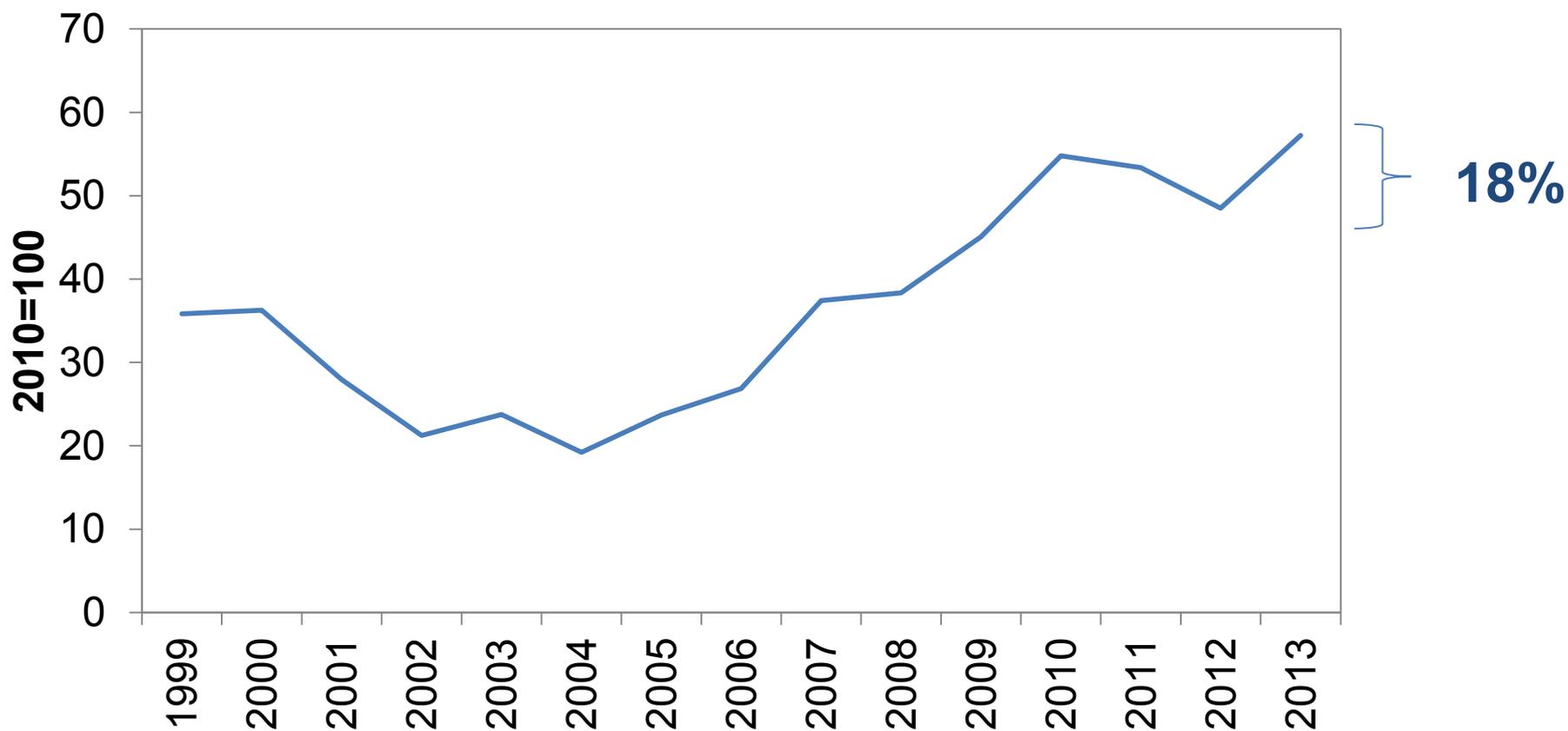
Producción de petróleo (miles de barriles por día) y precios del petróleo (USD por barril)





Las obras civiles crecen 18% en el primer trimestre y vuelven a niveles de 2010

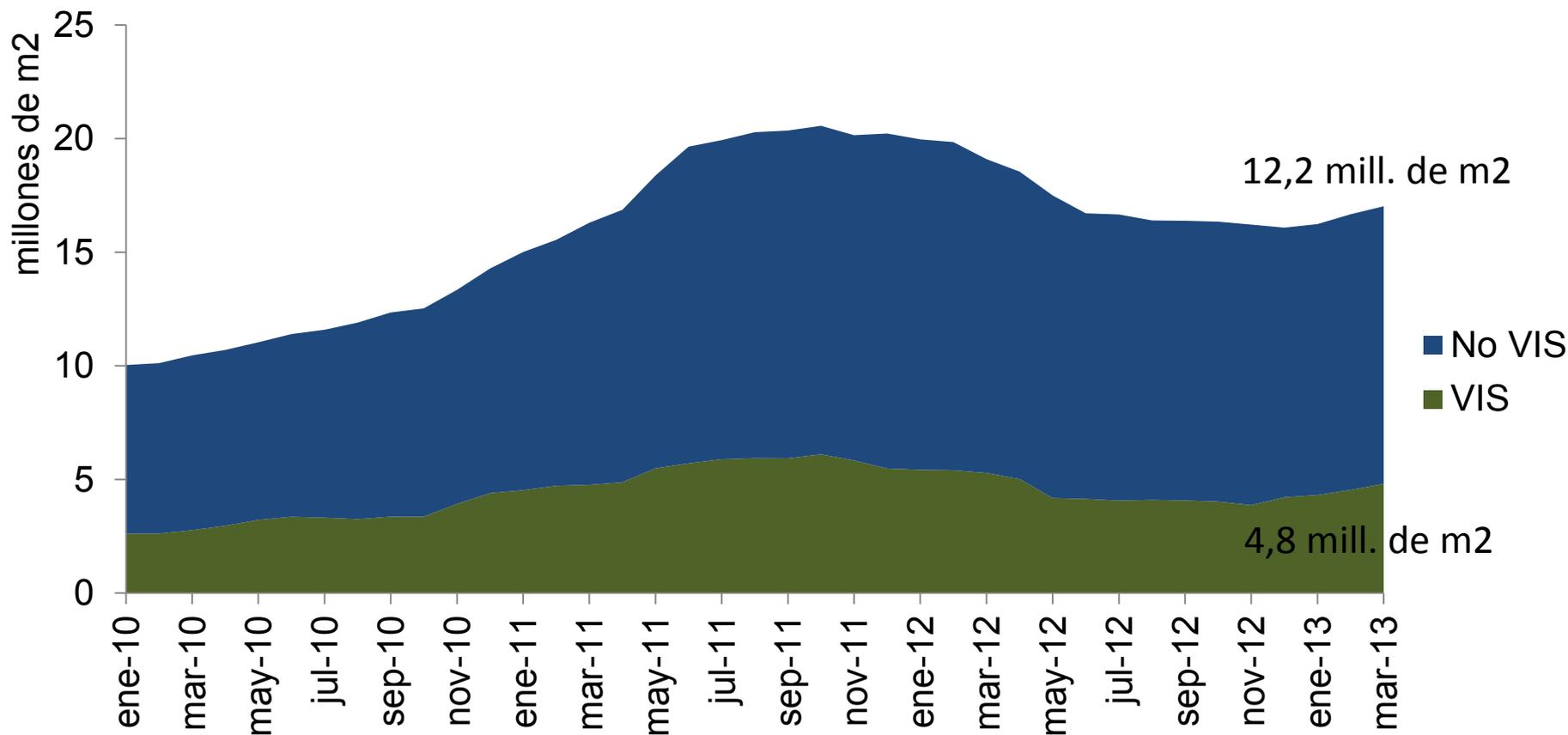
Indicador de Inversión en Obras Civiles (primer trimestre)





Con 17 millones de m2 las licencias han tenido un repunte reciente, en ambos segmentos

Licencias de construcción 88 municipios (acumulado 12 meses)





PIB por sectores de oferta (Proyecciones)

PIB por sectores de oferta (Var. % anual)

CONCEPTO	I-2013*	Año 2013*	% en el PIB
PIB Total	3,0	4,5	
Agropecuario	1,4	4,2	6,2
Explotación de minas y canteras	1,6	4,7	7,7
Industrias manufactureras	-6,1	3,5	12,0
Suministro de electricidad, gas y agua	2,9	3,8	3,6
Construcción	12,4	4,1	6,4
Comercio, reparación, restaurantes y hoteles	2,7	4,5	11,9
Transporte y comunicaciones	2,9	5,5	7,4
Establecimientos financieros	4,8	4,6	19,8
Actividades de servicios sociales	5,3	4,9	15,1
Impuestos	3,7	3,8	9,6

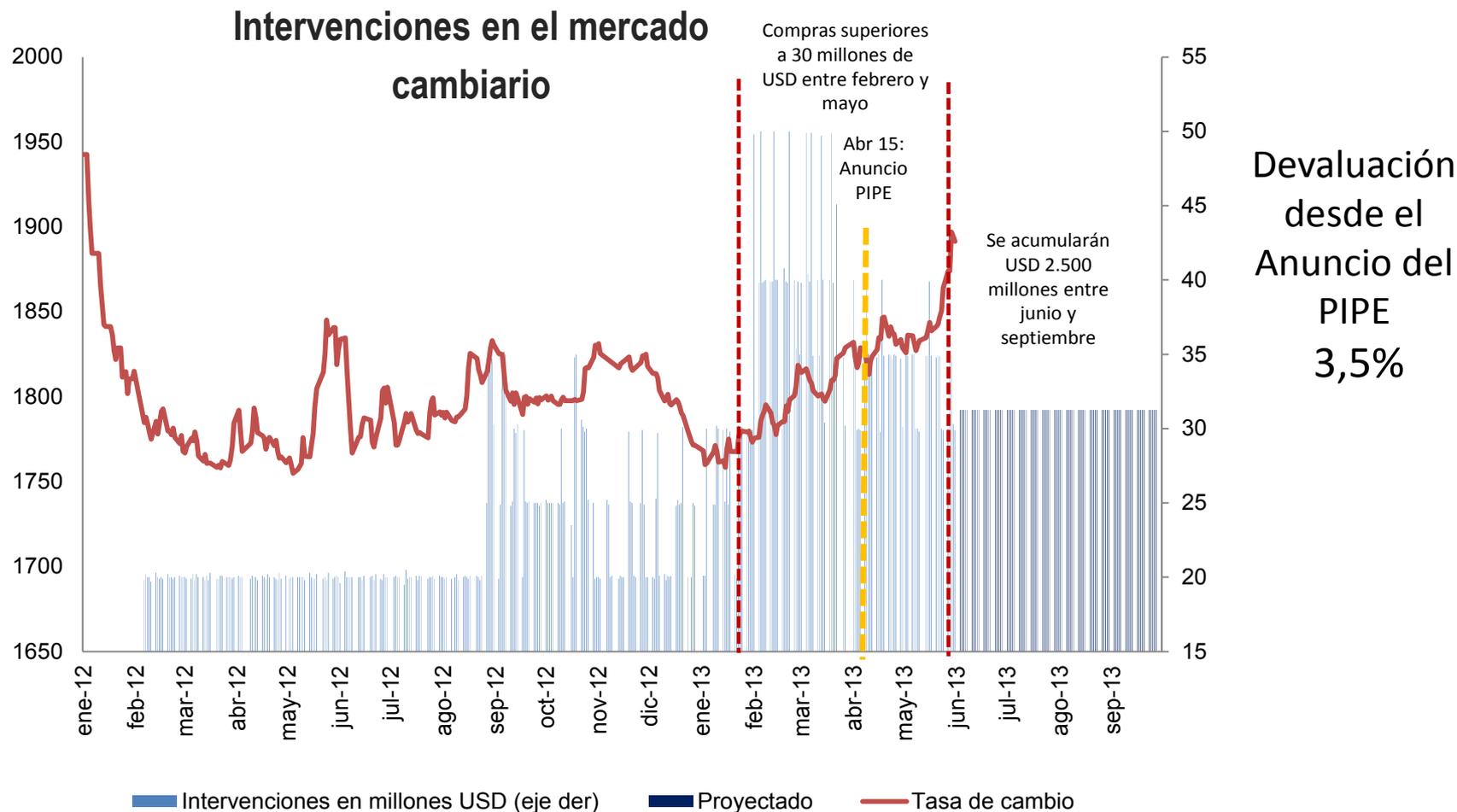
*Cifras proyectadas.



Agenda

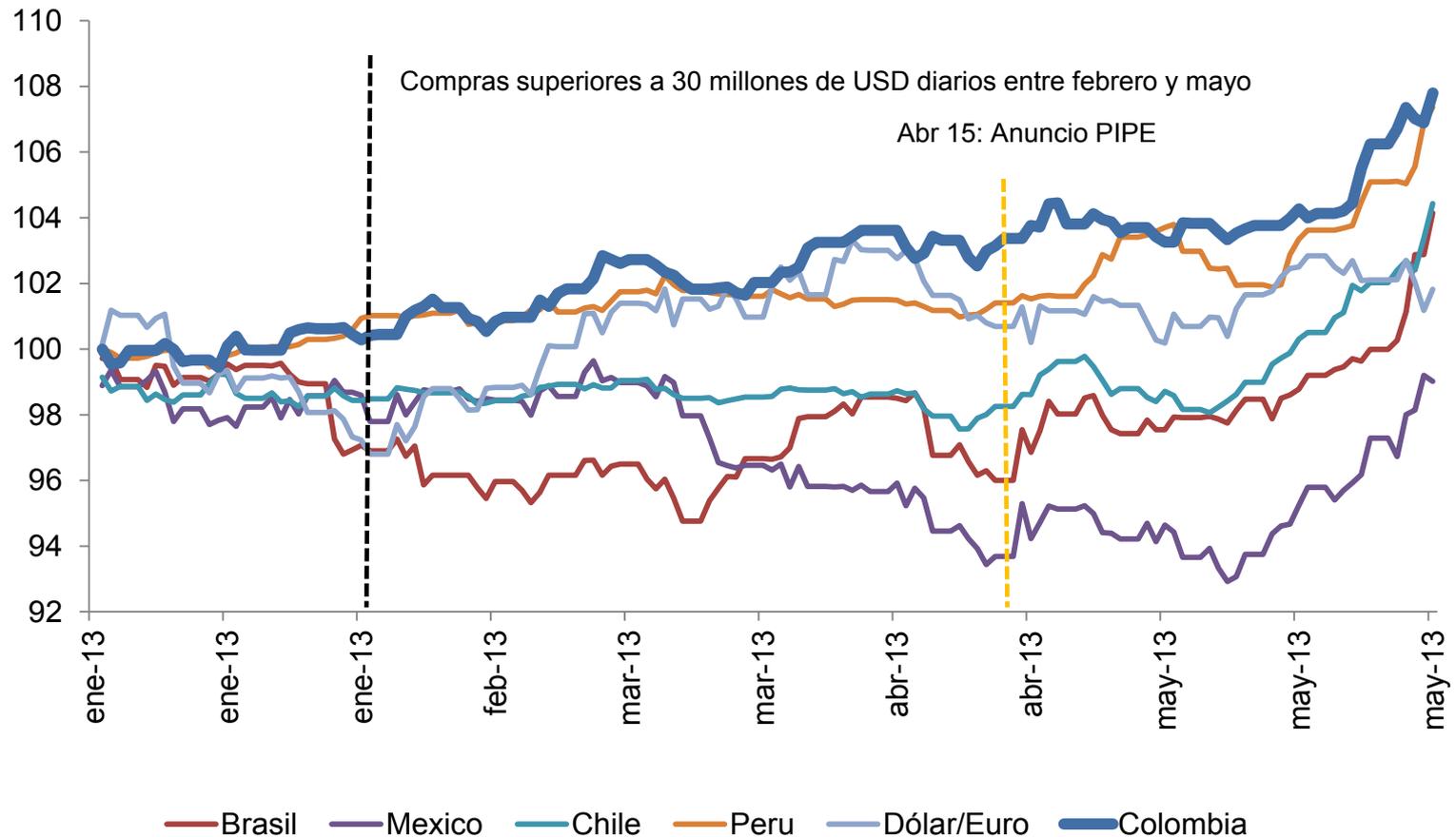
1. Coyuntura económica
2. Comportamiento tasa de cambio
3. Seguimiento al PIPE
4. Avances Regla Fiscal
5. Contexto externo y deuda interna

Las intervenciones en el mercado cambiario han aumentado desde finales de 2012



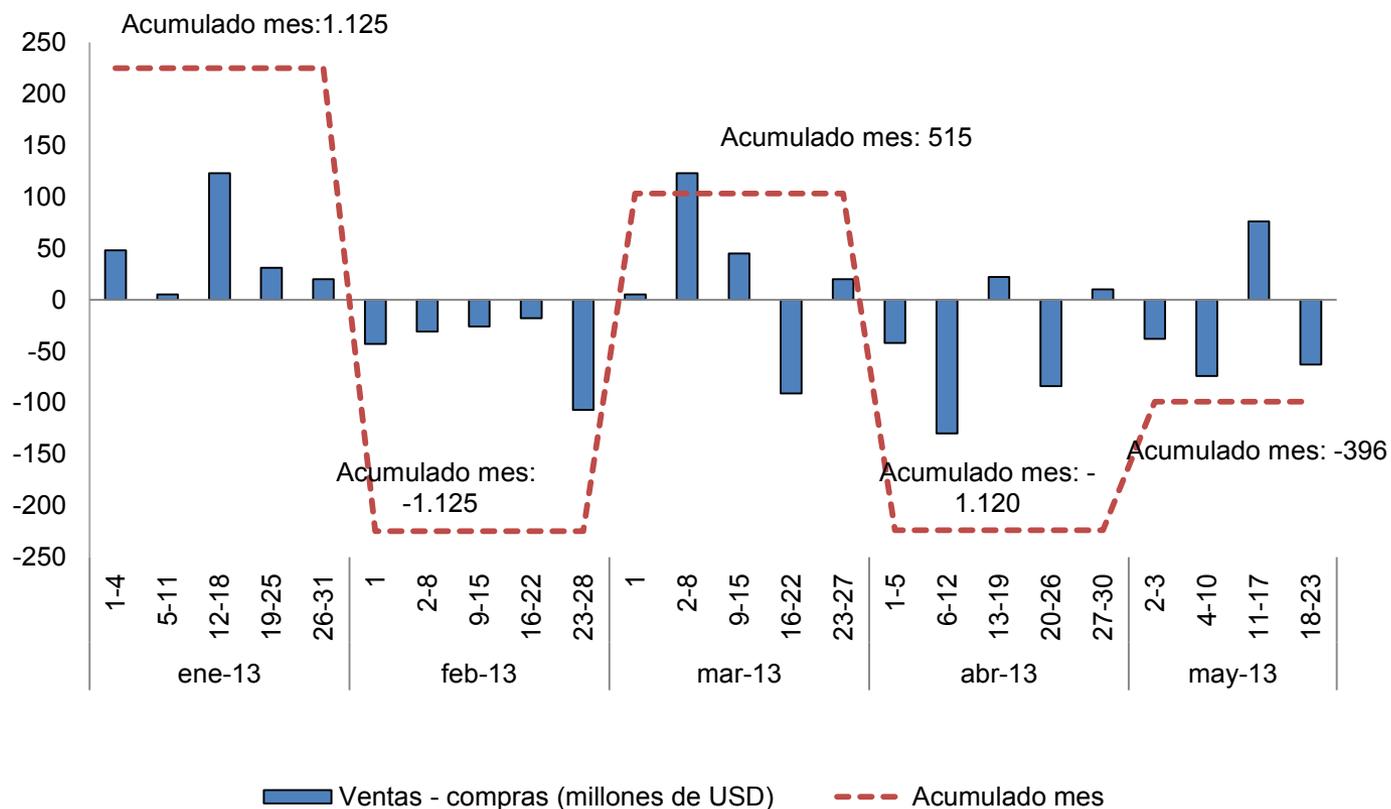
Comportamiento tasa de cambio (Comparativo AL)

Índice de tasa de cambio nominal (1 de Enero=100)



Operaciones de mercado cambiario Fondos de Pensiones

Operaciones de mercado cambiario – Fondos de pensiones y Cesantías



Entre abril y mayo los Fondos de Pensiones realizaron compras por US\$1.516 millones

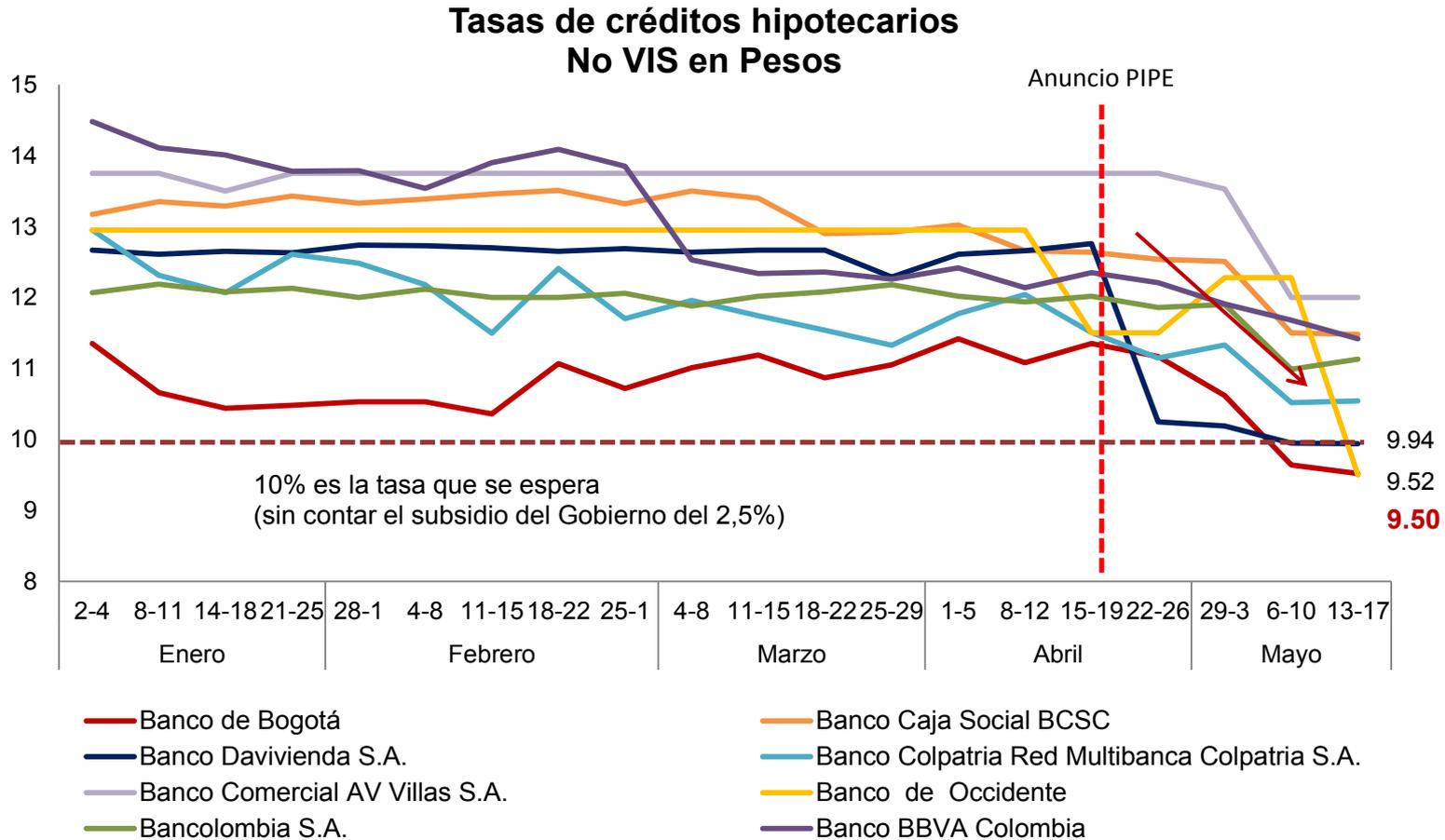
Nota: Un valor negativo representa compras.



Agenda

1. Coyuntura económica
2. Comportamiento tasa de cambio
3. **Seguimiento al PIPE**
4. Avances Regla Fiscal
5. Contexto externo y deuda interna

Cambios en las tasas a raíz del anuncio del PIPE





Efectos del PIPE sobre la actividad económica

El sector de la construcción es clave en la dinámica de la actividad económica

- Cerca del 25% de la actividad industrial se encuentra encadenada a la actividad de construcción.
- Lecciones del 2009 sugieren la efectividad de impulsar este sector para impactar positivamente el crecimiento.



Recursos FRECH

- ❑ **Con corte al 7 de Junio se ha aprobado 2.107 créditos por \$171 mil millones.**



Agenda

1. Coyuntura económica
2. Comportamiento tasa de cambio
3. Seguimiento al PIPE
4. **Avances Regla Fiscal**
5. Contexto externo y deuda interna



Regla Fiscal – Esquema Conceptual

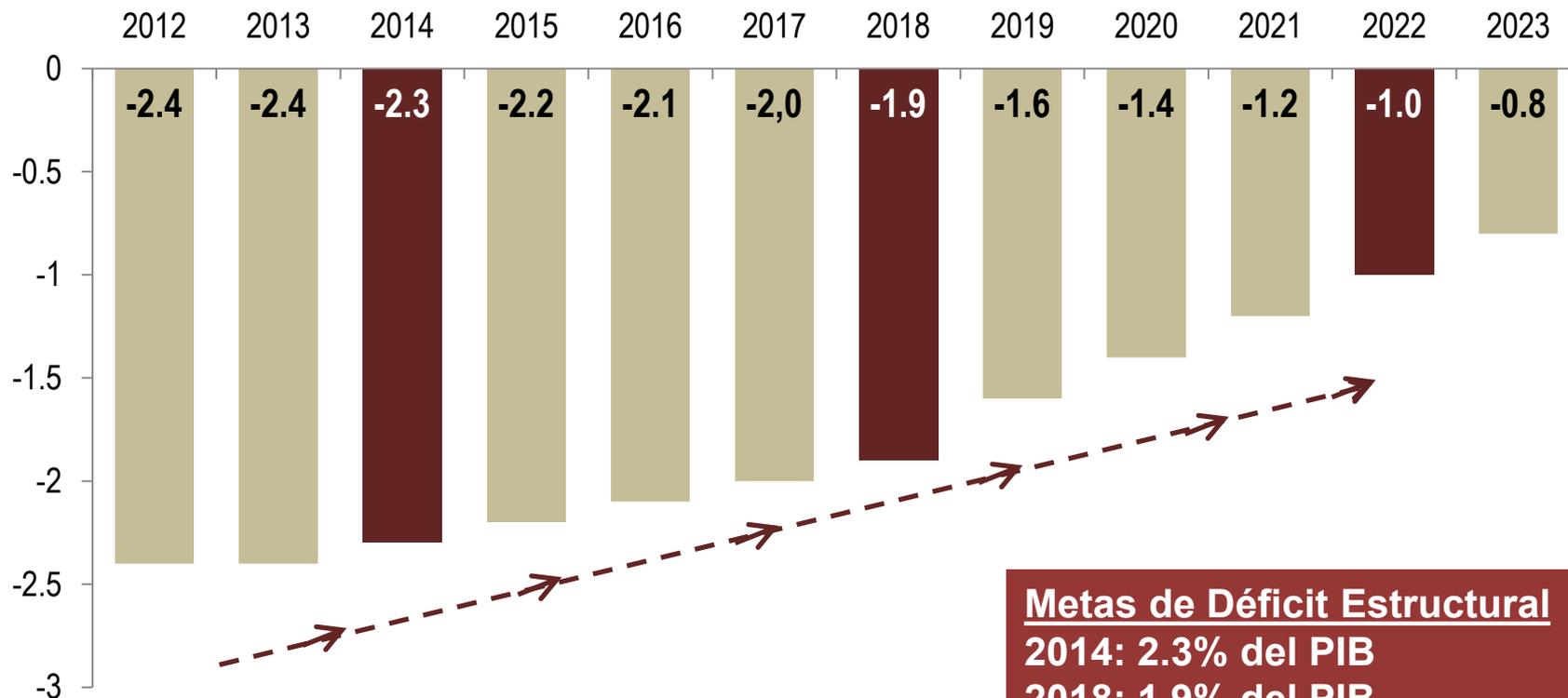


**REGLA FISCAL PARA COLOMBIA
(Déficit Estructural - GNC)**



Senda de Regla Fiscal

Balance estructural GNC (% del PIB)



Metas de Déficit Estructural

2014: 2.3% del PIB

2018: 1.9% del PIB

2022: 1.0% del PIB

“Artículo 5° Regla Fiscal. (...) el Gobierno Nacional seguirá una senda decreciente anual del déficit en el balance fiscal estructural”. Ley 1473 de 2011



Regla Fiscal

Características

**Estabilizador
macroeconómico**

**Herramienta de
Sostenibilidad Fiscal**

Requerimientos

**Consistencia con la
Política Macroeconómica**

**Sistema de Seguimiento y
Evaluación Independiente**

Instituciones

**Coherencia MFMP
MGMP
Plan Financiero
POAI**

**Comité Consultivo
Comité Minero Energético
Comité PIB potencial**



Comité Consultivo

1. Adopta los parámetros básicos requeridos para la implementación y cambios metodológicos
2. Aprueba el informe de cumplimiento y la suspensión de la Regla

GT PIB Potencial

Entrega senda de PIB potencial a 10 años

GT Minero-Energético

Entrega senda de precios de Brent a 10 años



Avance en la Implementación

A la fecha los comités están funcionando:

Comité Consultivo

Dos reuniones en donde se presentó la metodología y parámetros básicos de la regla fiscal.

Grupo Técnico Minero Energético

Entregó las proyecciones a 10 años del precio del crudo.

Grupo Técnico PIB potencial

Entregó las proyecciones a 10 años del PIB potencial.

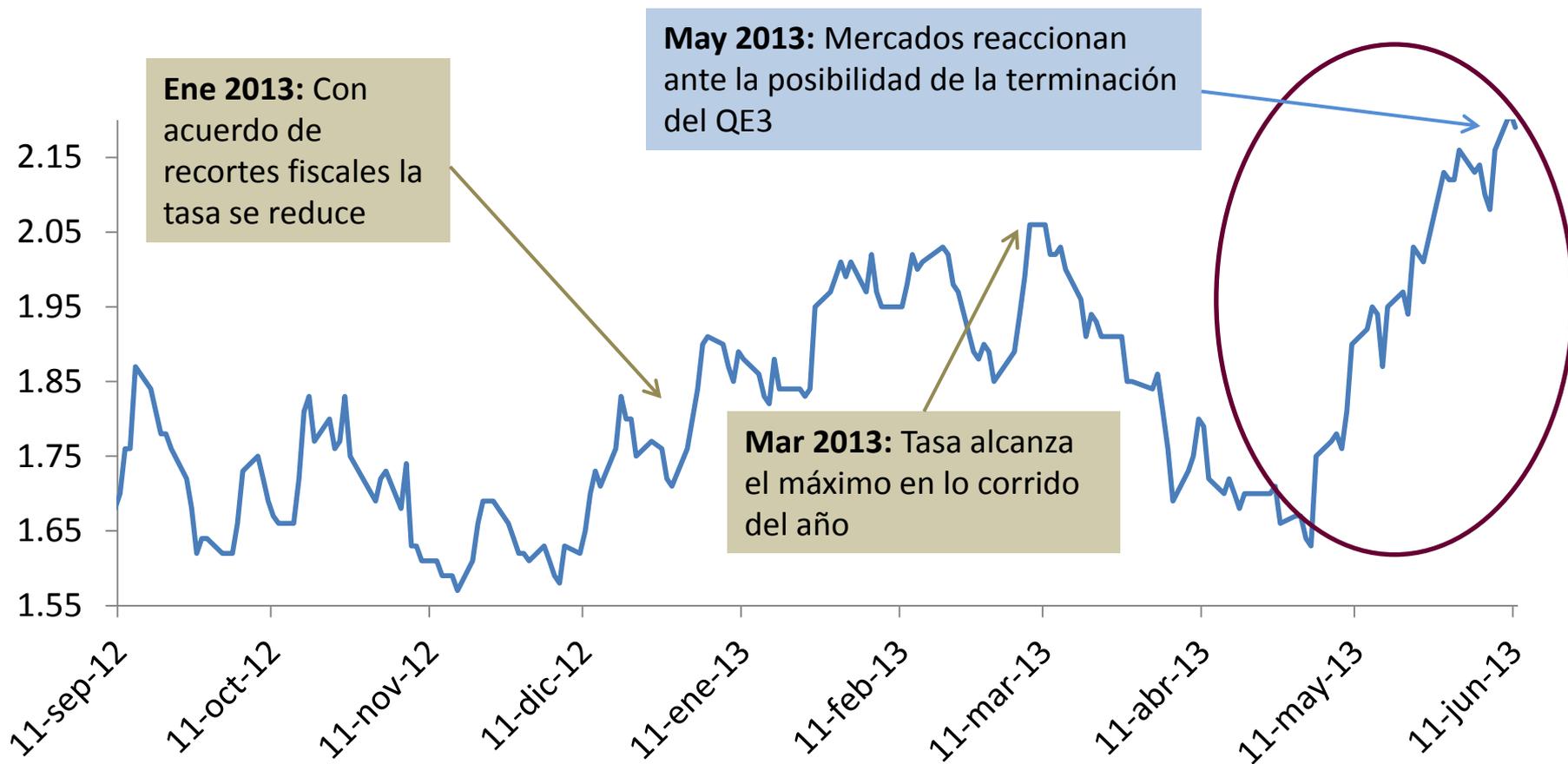


Agenda

1. Coyuntura económica
2. Comportamiento tasa de cambio
3. Seguimiento al PIPE
4. Avances Regla Fiscal
5. Contexto externo y deuda interna

La incertidumbre frente al fin del estímulo monetario en EEUU explica la volatilidad de las tasas de los Tesoros

Tasas Tesoros 10 años (%)



Esto se ha transmitido a las tasas de interés colombianas ...

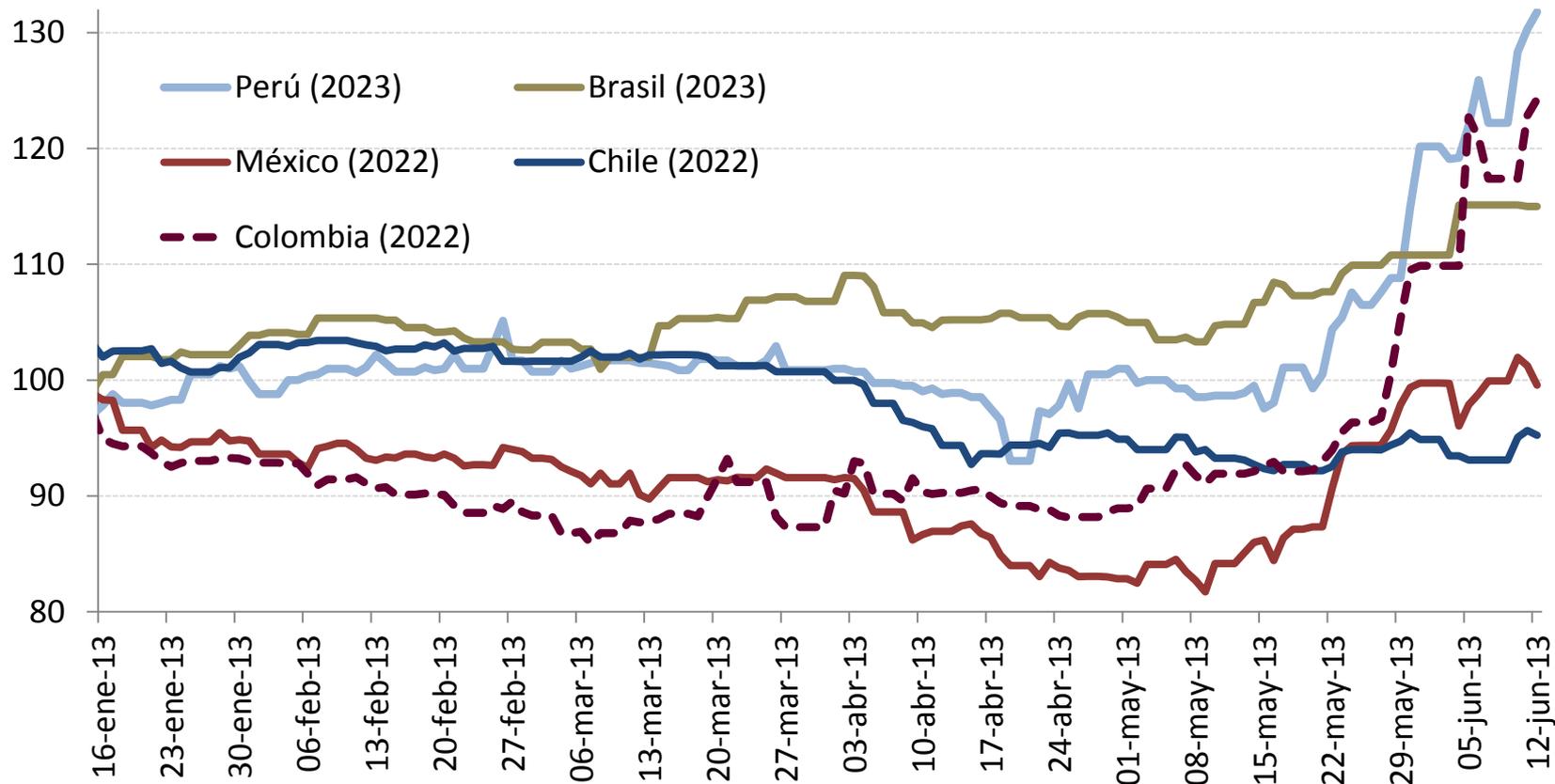
TES Globales 2021 vs. TES Internos 2020





... y a las tasas del resto de países en Latinoamérica

Tasas de los bonos internos (Índice 100: ene-13)





MinHacienda
Ministerio de Hacienda
y Crédito Público

**PROSPERIDAD
PARA TODOS**

Coyuntura económica y avance en reformas estructurales

Mauricio Cárdenas Santamaría

Ministro de Hacienda y Crédito Público
Junio de 2013