



PROSPERIDAD DEMOCRÁTICA: ESTRATEGIA ECONÓMICA Y FISCAL

Asobancaria

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
República de Colombia

26 de agosto de 2010





Agenda

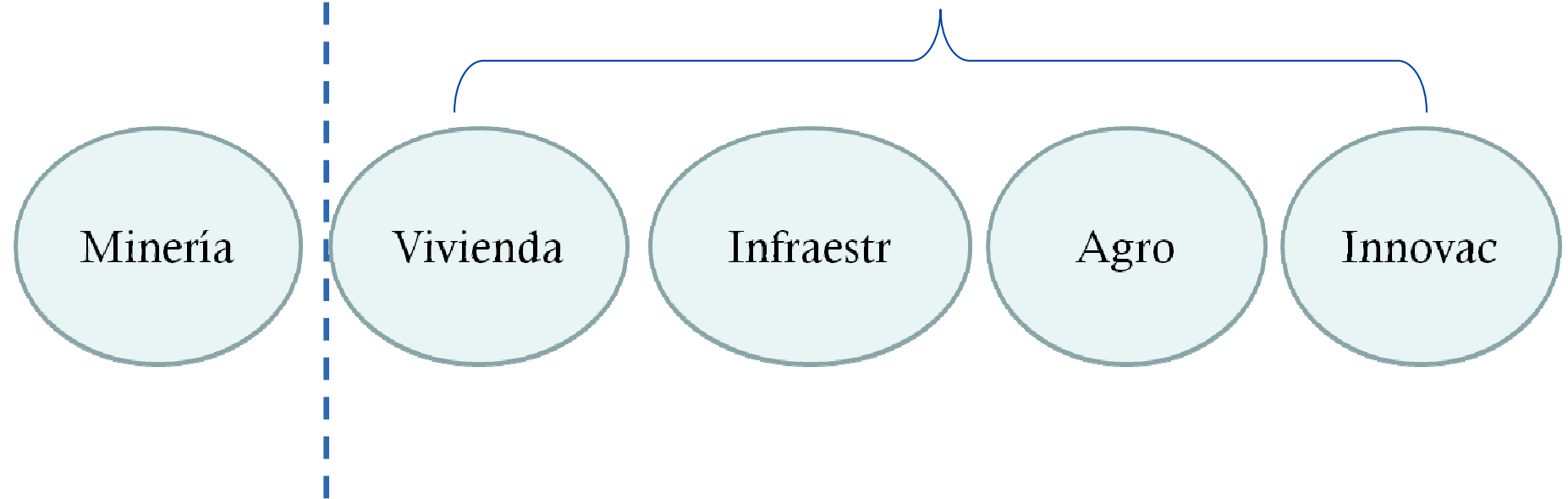
1. Locomotoras
 2. Programa económico y social
 3. Disciplina fiscal
 4. Otras Reformas
 5. Agenda económica con el sector financiero
 6. Coyuntura económica
-



Locomotoras del crecimiento económico

EXISTENTE

NUEVAS





Locomotoras

Min

Vivie.

Infra

Agro

Inno

Manufactura de nicho

Más ingresos de empleados y
trabajadores
Demanda familiar

CRECIMIENTO
DE SERVICIOS
(60% del empleo)

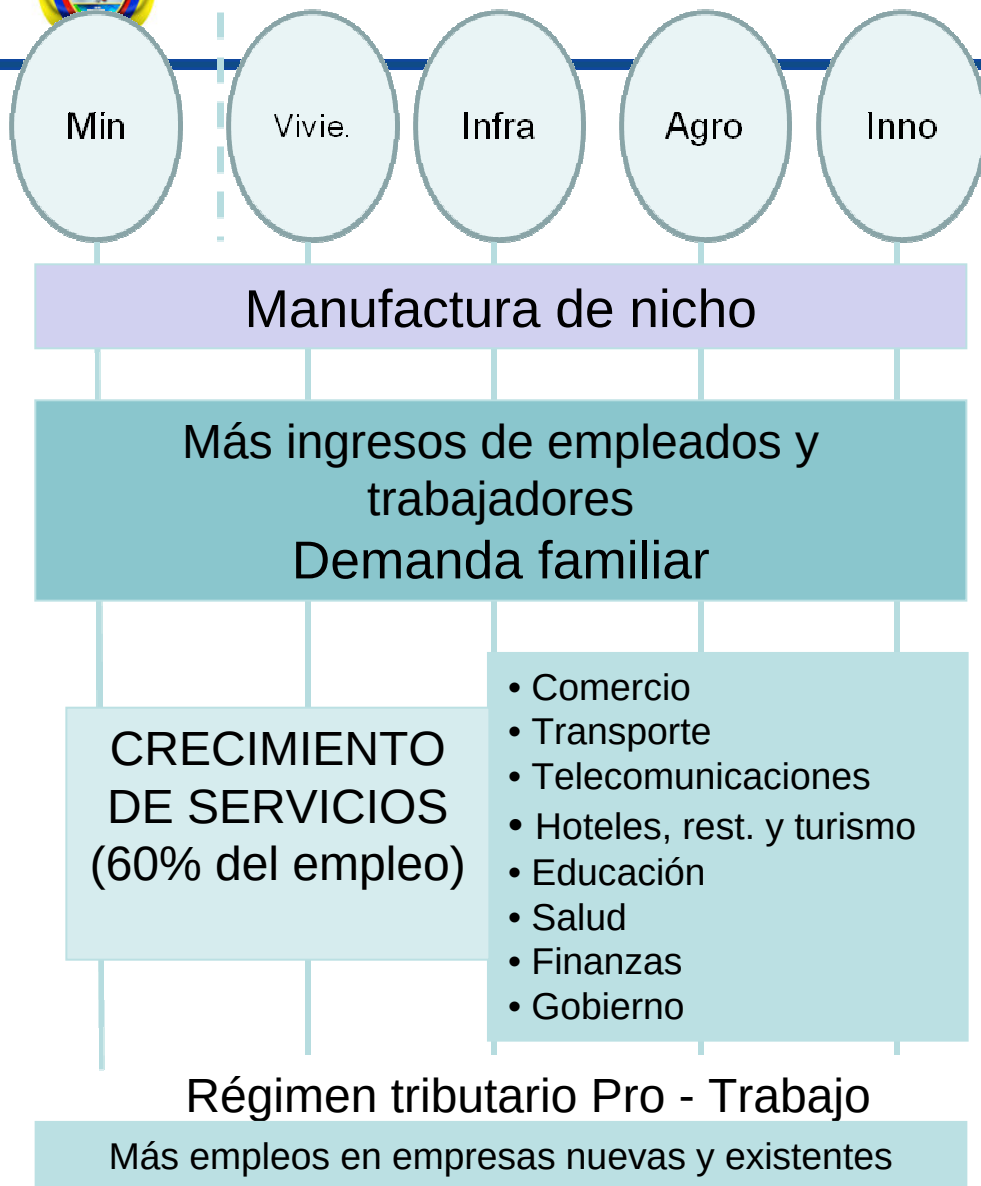
- Comercio
- Transporte
- Telecomunicaciones
- Hoteles, rest. y turismo
- Educación
- Salud
- Finanzas
- Gobierno

Régimen tributario Pro - Trabajo

Más empleos en empresas nuevas y existentes



Locomotoras



E
N
C
A
D
E
N
A
M
I
E
N
T
O
S

LOCOMOTORAS : DESPEGUE Y DESATRASO

CIVETS vs. BIC's y Mex.
Destinos: área vital

**CRECIMIENTOS DE INGRESOS Y
DEMANDA DE LAS FAMILIAS**

Creación de clase media
I. Ascenso social y
II. Mayor productividad e ingresos



**VIRTUD: MEZCLA DE MERCADO
INTERNO (CREACIÓN CLASE MEDIA)
Y EXPORTACIONES**



Agenda

1. Locomotoras
 2. Programa económico y social
 3. Disciplina fiscal
 4. Otras Reformas
 5. Agenda económica con el sector financiero
 6. Coyuntura económica
-



Programa económico y social

Círculo virtuoso





Programa económico y social



INICIATIVAS ECONÓMICAS Y SOCIALES CRUCIALES:

I. SOSTENIBILIDAD FISCAL:
REGLA FISCAL Y REFORMA
CONST. DE SOSTENIBILIDAD

II. DESCENTRALIZACIÓN:
REFORMAS DE REGALÍAS,
SALUD Y DESPLAZAMIENTO

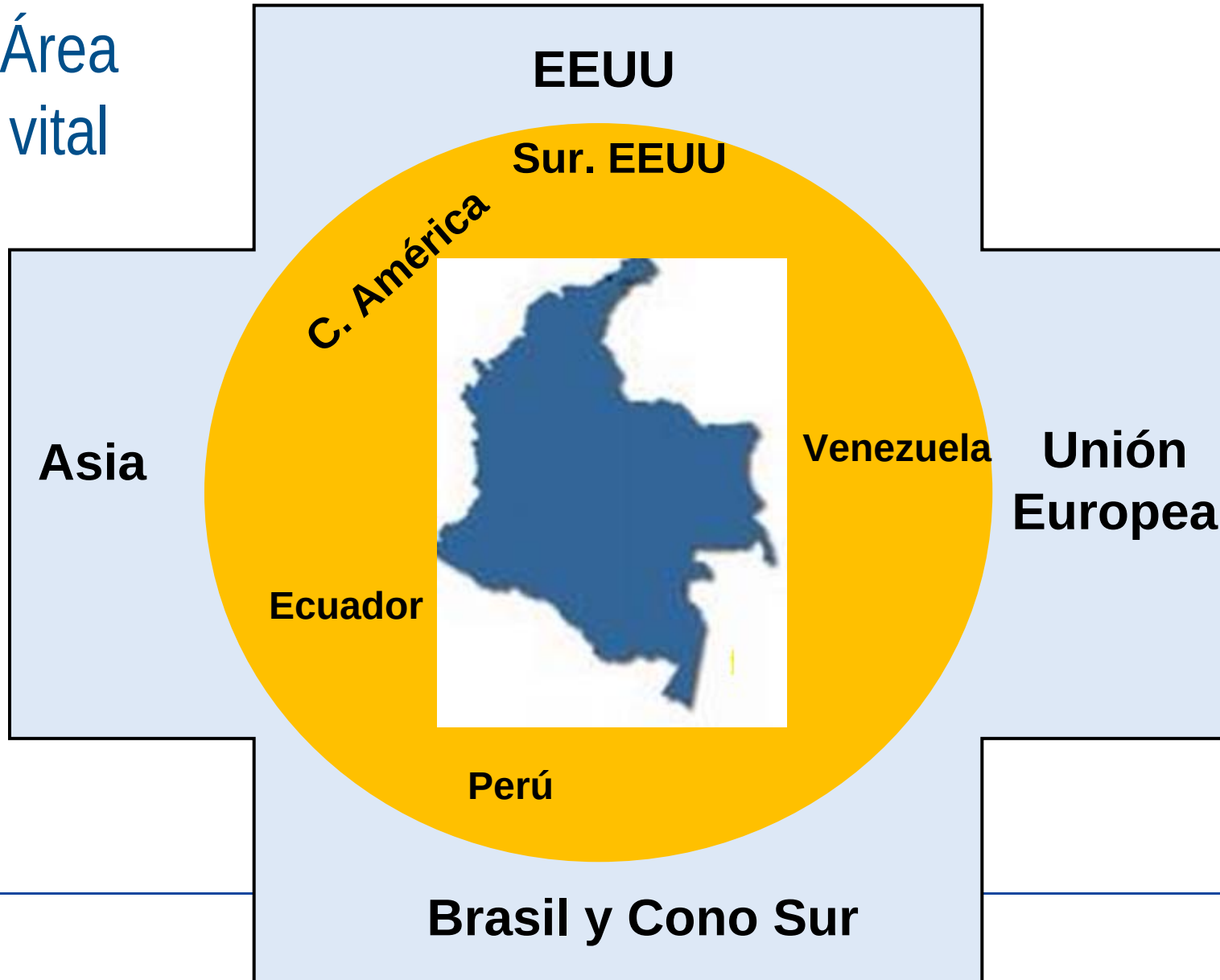
III. COMPETITIVIDAD:
EDUCACIÓN, FORMALIZAC.,
ATENUAR APRECIACIÓN,
COSTO DE ENERGÍA,
ARANCELES, IMPUESTOS,
(RENTA, IVA,
DARAFISCALES)

**IV. SECTOR FINANCIERO Y
MERCADO DE CAPITALES:**
MENOR TASA DE INTERÉS
LOCOMOTORAS,
BANCARIZACIÓN, E
INTERNACIONALIZACIÓN



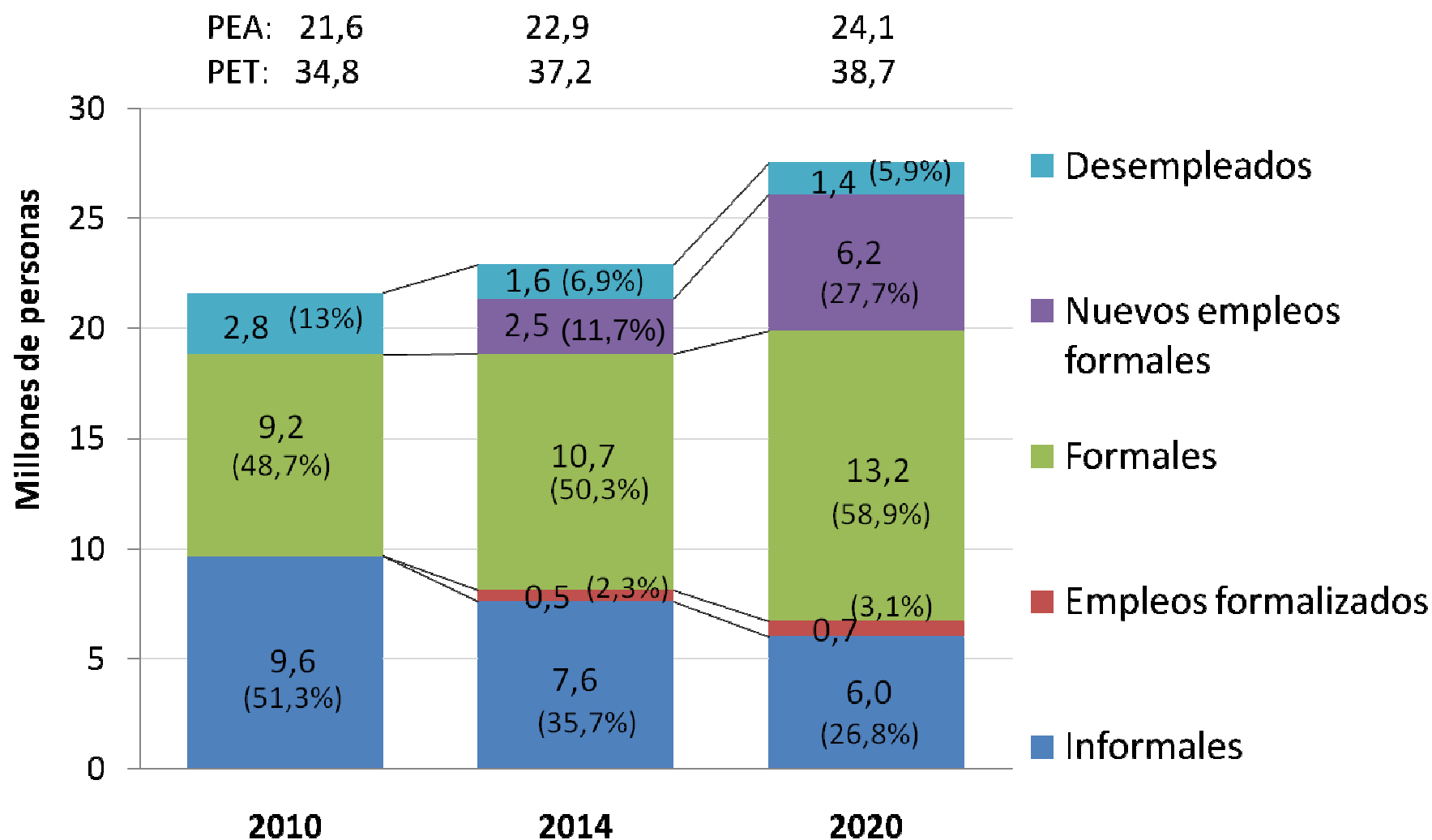
Programa económico y social

Área
vital



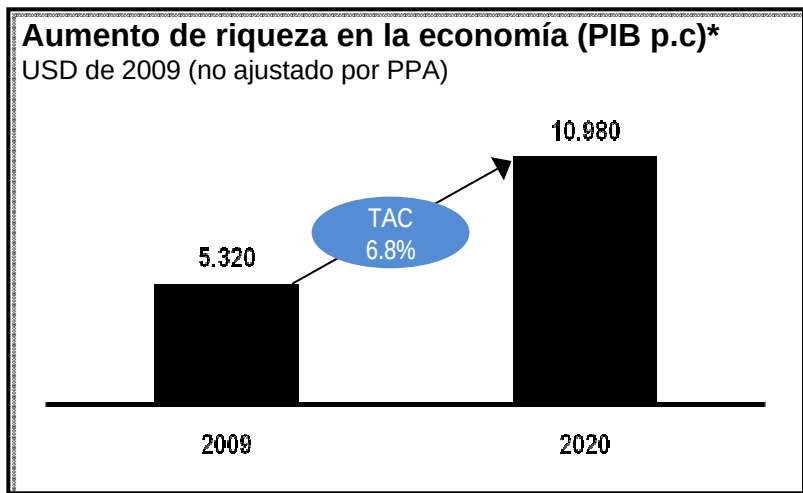


Empleo e informalidad

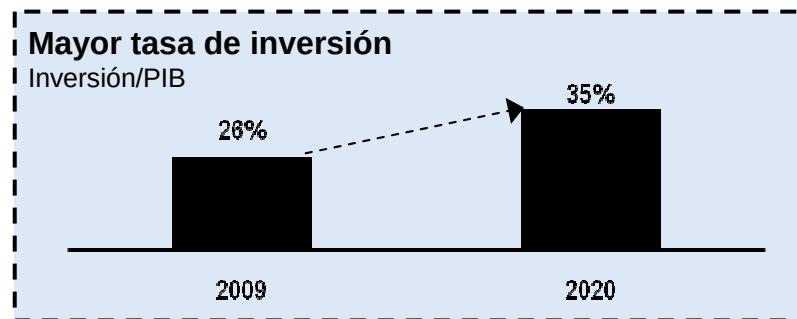
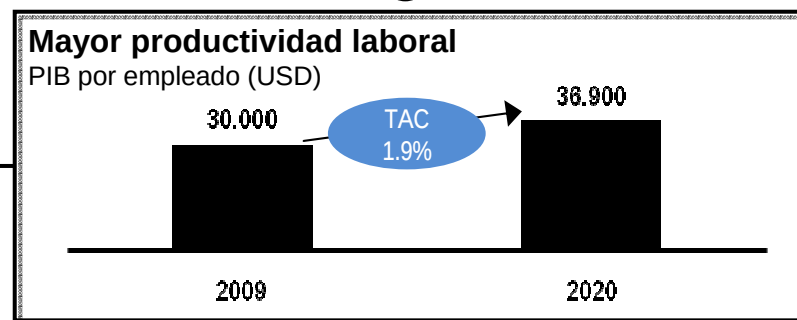
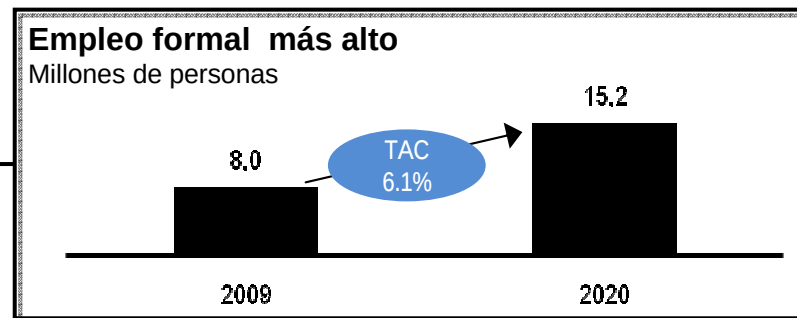




Posibilidad de despegue económico de Colombia 2010-2020

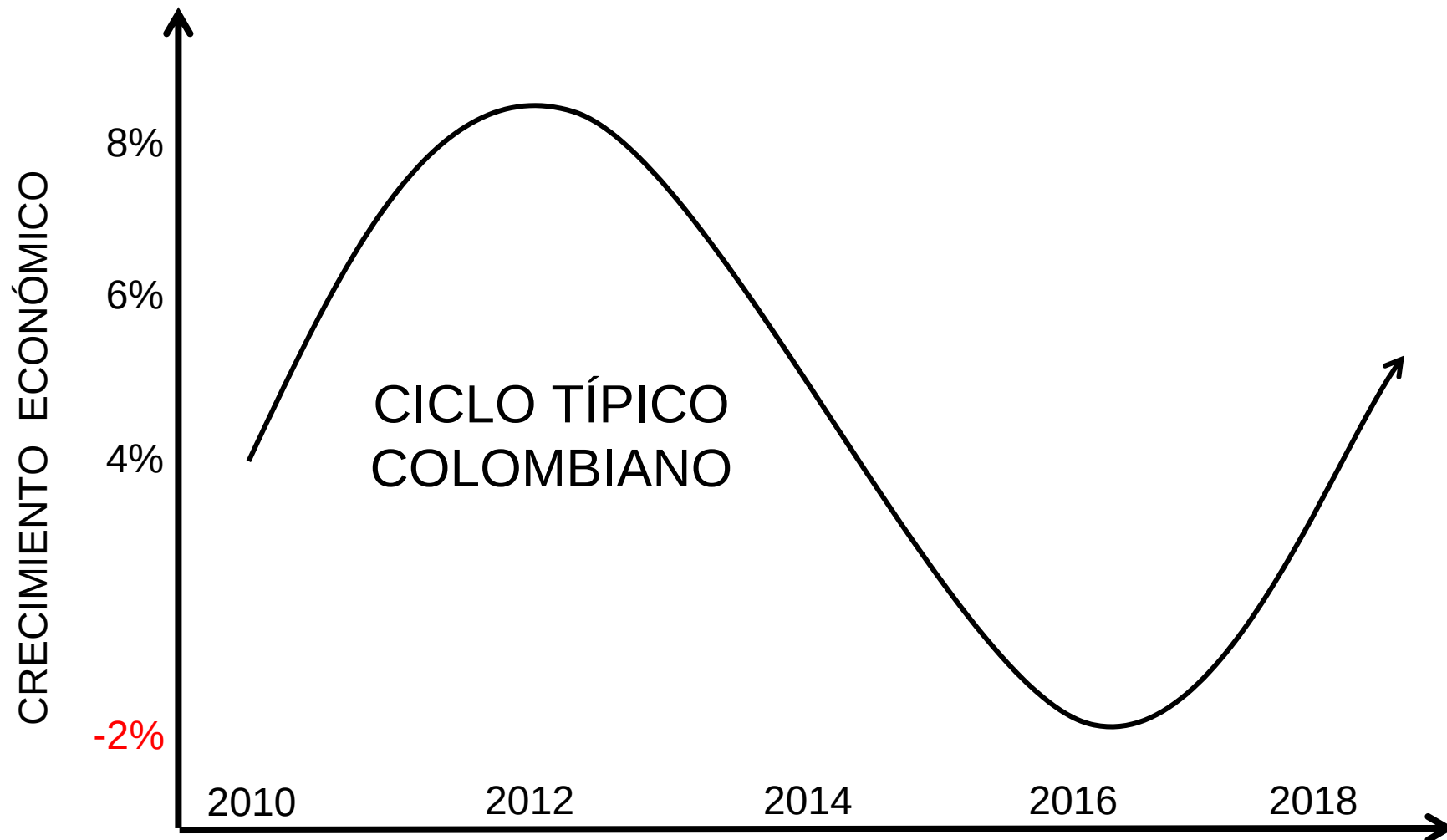


* TAC: Tasa Anual de Crecimiento



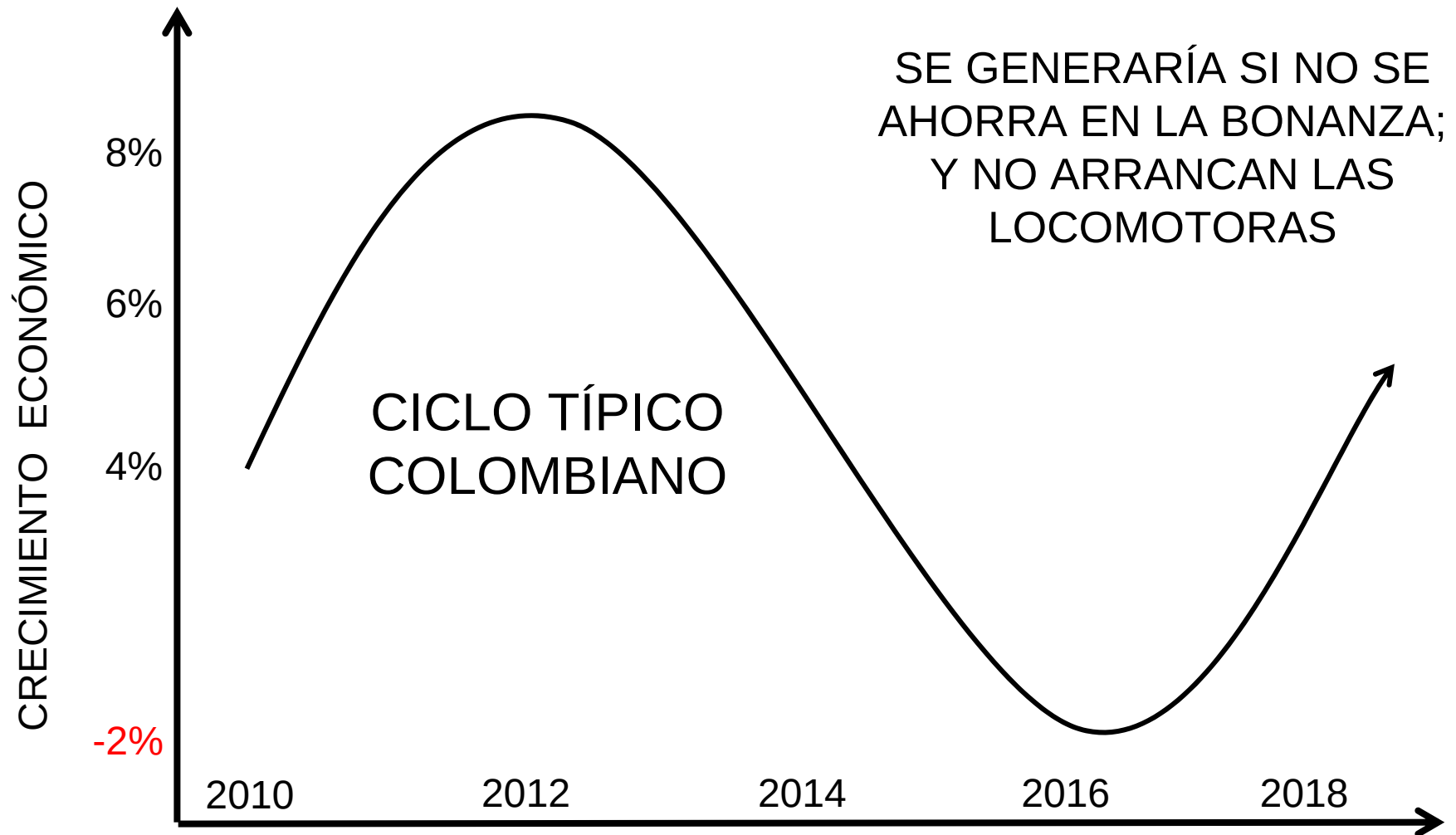


El Gran RETO



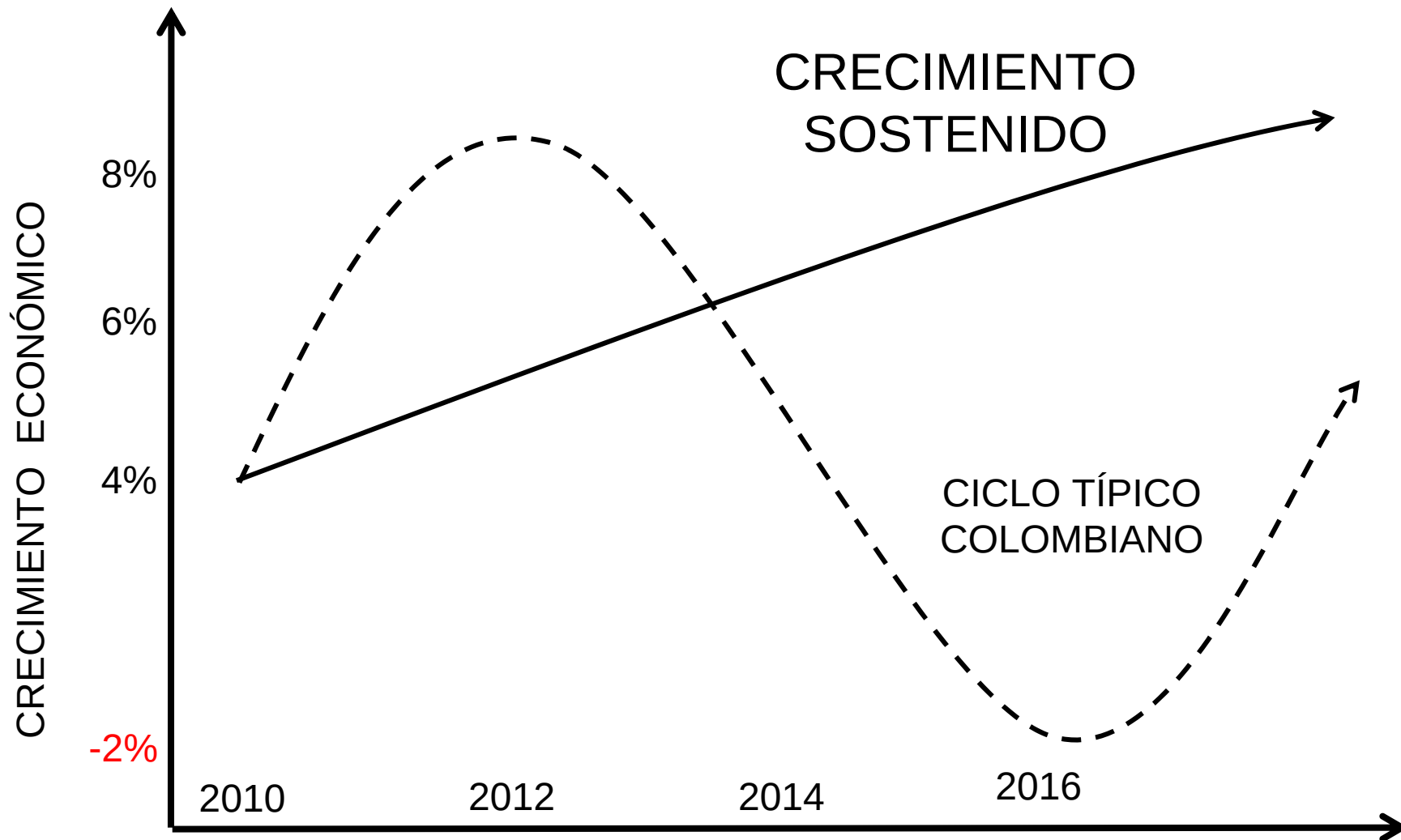


El Gran RETO



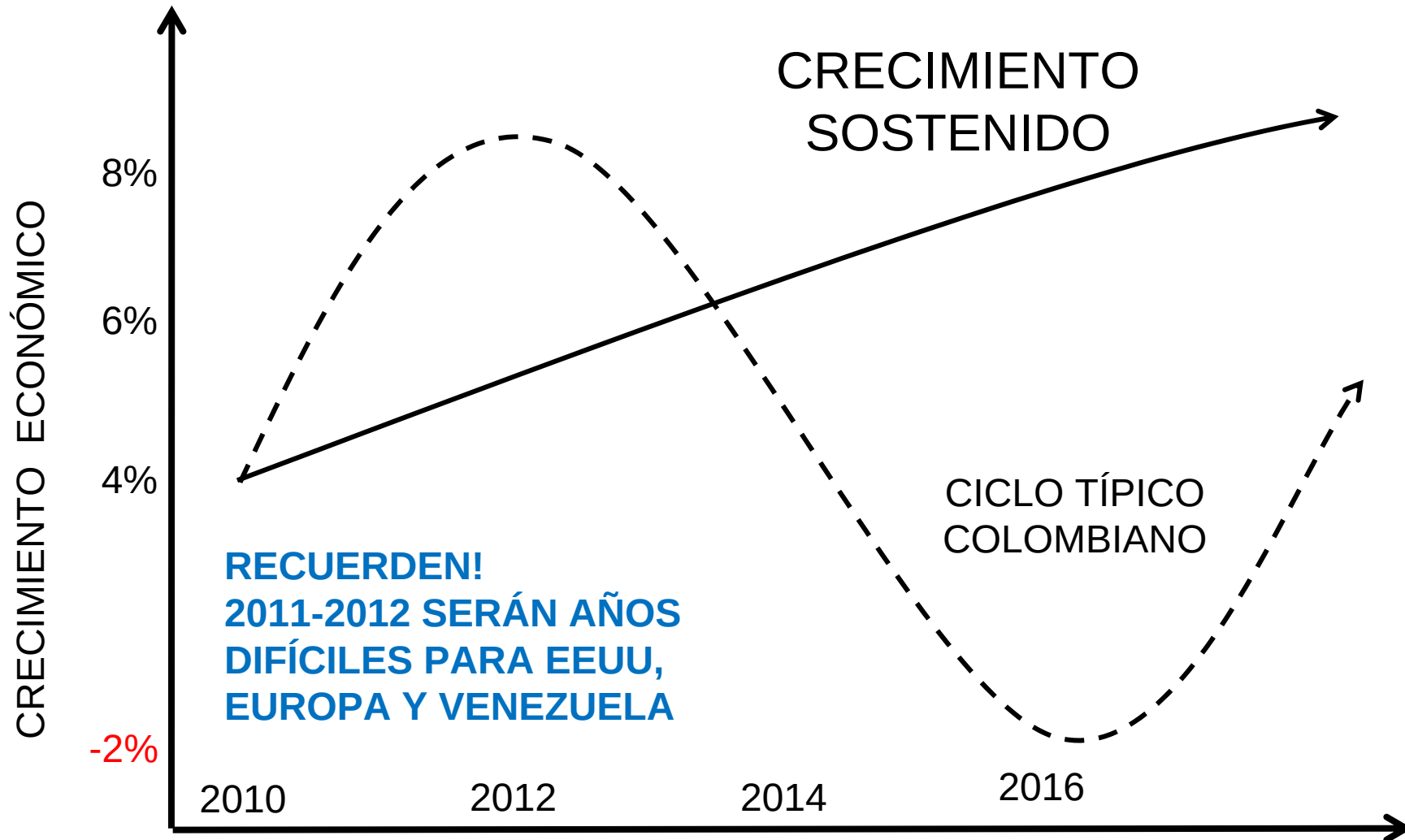


El Gran RETO





El Gran RETO





El Gran RETO

TÍPICO CICLO COLOMBIANO

- Considerar que la bonanza no es transitoria sino permanente
- Gastar esos recursos rápidamente
- Permitir una apreciación drástica de la moneda
- Locomotoras con combustible para 2 ó 3 años
- No tener capacidad de amortiguar el ciclo mundial

Debemos aprender de los errores del pasado

1. **Café, 1977-84**
2. **Petróleo 1990-98**

CRECIMIENTO SOSTENIDO

Hacer la micro bien

- Escoger bien las prioridades
- Gastar bien los recursos que tenemos
- Generar empleos productivos y formales, y clase media
- Poner las locomotoras a andar y la economía a exportar

Hacer la macro bien:

- Ahorrar en las vacas gordas y gastar en las flacas
- Amortiguar la crisis internacional
- Ahorra o Nunca !!



Agenda

1. Locomotoras
 2. Programa económico y social
 3. Disciplina fiscal
 4. Otras Reformas
 5. Agenda económica con el sector financiero
 6. Coyuntura económica
-



Estabilidad macroeconómica





Regla Fiscal

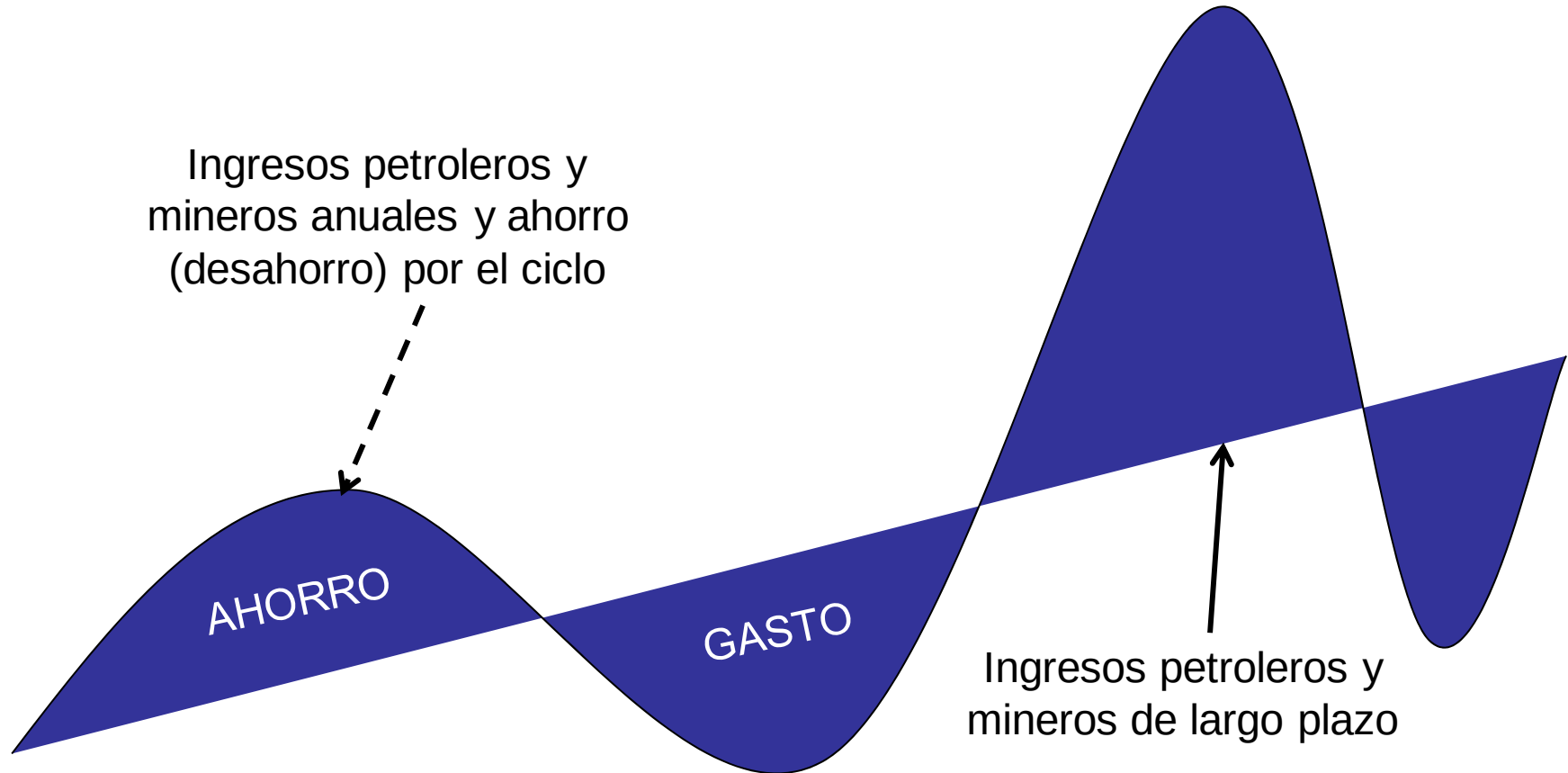


Reglas Fiscales: gobierno central y regiones

- ✓ Es un instrumento de política que afianza la disciplina fiscal y la estabilidad macroeconómica
 - ✓ La regla fiscal desvincula los gastos de los ingresos fiscales transitorios. Los asocia con los **ingresos permanentes**.
 - ✓ Asegura un nivel sostenible de la deuda pública
 - ✓ posibilita un manejo macroeconómico adecuado de los excedentes que genere el sector minero-energético.
 - ✓ Aminora las presiones cambiarias.
 - ✓ En 1990 7 países adoptaron reglas fiscales. Hoy 80 países las tienen: 21 avanzados, 33 emergentes, y 26 de bajos ingresos.
-



Regla Fiscal: Ingresos fiscales, ciclos de ahorro y gasto





Regalías



Sistema General de Regalías

El manejo de la distribución de regalías propuesto se fundamenta en la equidad en la explotación de los recursos asociados al crecimiento del sector minero-energético para todos los Colombianos.

El Sistema garantiza:

- Equidad Intergeneracional
 - Equidad Social
 - Equidad Regional
-



Temas que incluirá la reforma a las regalías

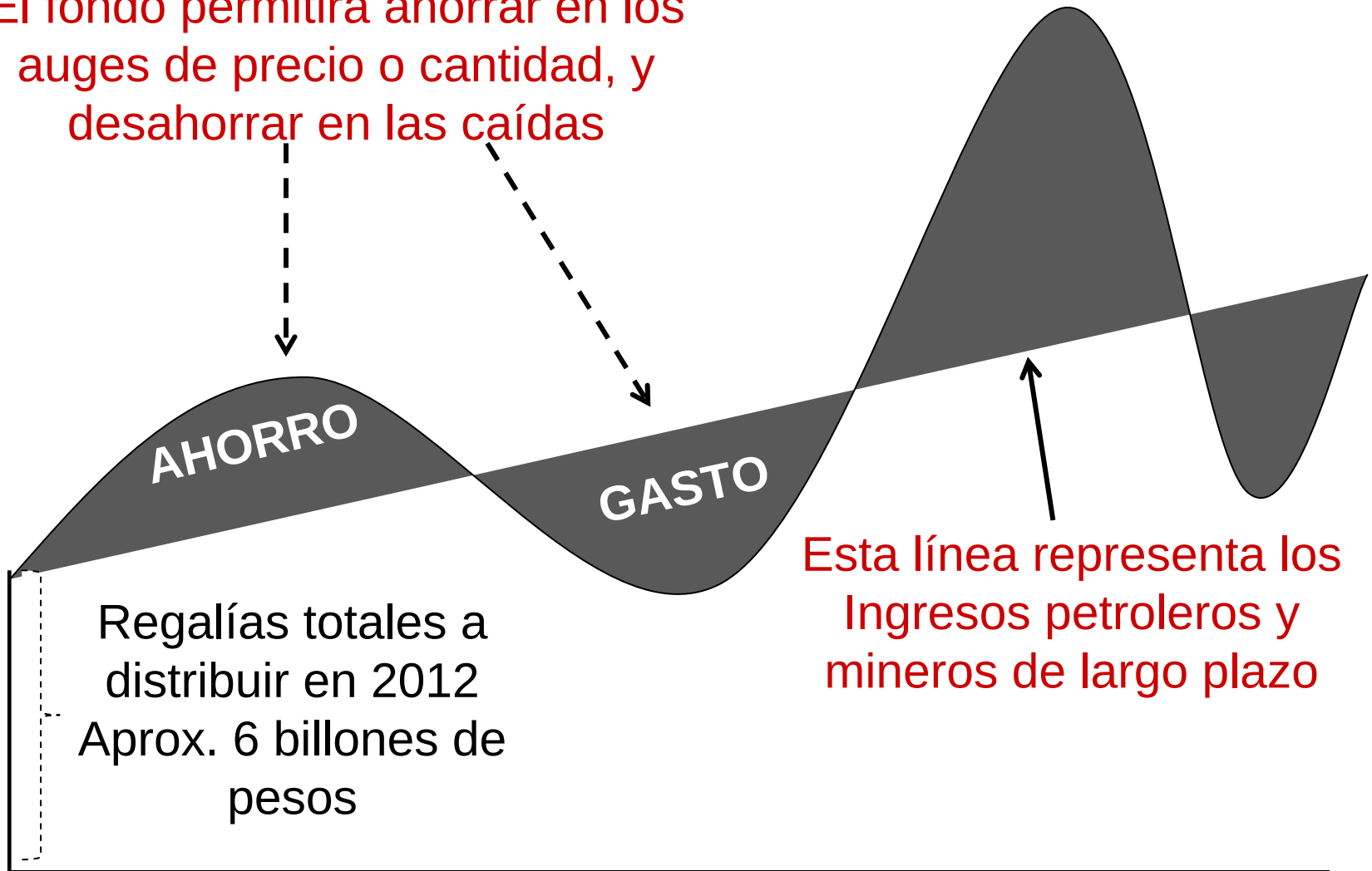
Otros beneficios:

- ✓ Ahorro para estabilidad del gasto público
 - ✓ Gasto en inversión: La titularidad es de las regiones
 - ✓ Modificar el esquema de asignación, eliminando la distinción entre regalías directas e indirectas.
 - ✓ Nuevo esquema de gobierno para el gasto: criterio regional
 - ✓ Fondos con una Junta Directiva, teniendo en cuenta los **Gobernadores, alcaldes y ministros.**
 - ✓ Crear esquema de ahorro ó regla fiscal de esta bolsa.
 - ✓ La regla aplicada a regalías sería igual a la aplicada en la Nación
-



Filosofía del fondo de ahorro del SGR

El fondo permitirá ahorrar en los
auges de precio o cantidad, y
desahorrar en las caídas





Agenda

1. Locomotoras
 2. Programa económico y social
 3. Disciplina fiscal
 4. Otras Reformas
 5. Agenda económica con el sector financiero
 6. Coyuntura económica
-



Otras reformas económicas

Aparte de la Regla Fiscal y Regalías, la agenda económica es:

- ✓ Formalización laboral y primer empleo.
 - ✓ Eliminación de deducciones de reinversión de utilidades
 - ✓ Salud (estatutaria y ordinaria).
 - ✓ Constitucional de sostenibilidad fiscal.
 - ✓ Administrativas de recaudo y 4x1,000
 - ✓ Fondeo de atención a desplazados
-

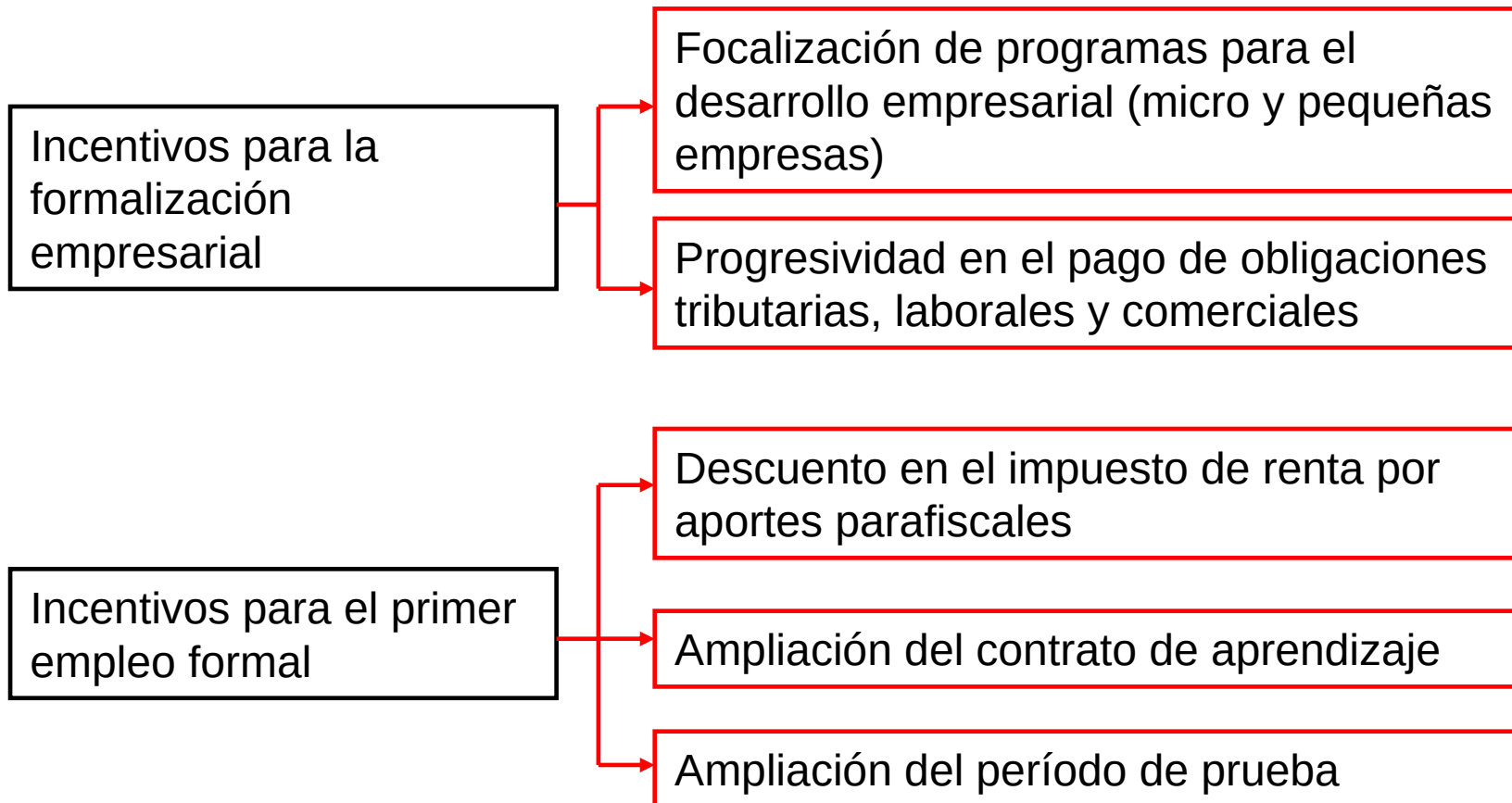


Formalización



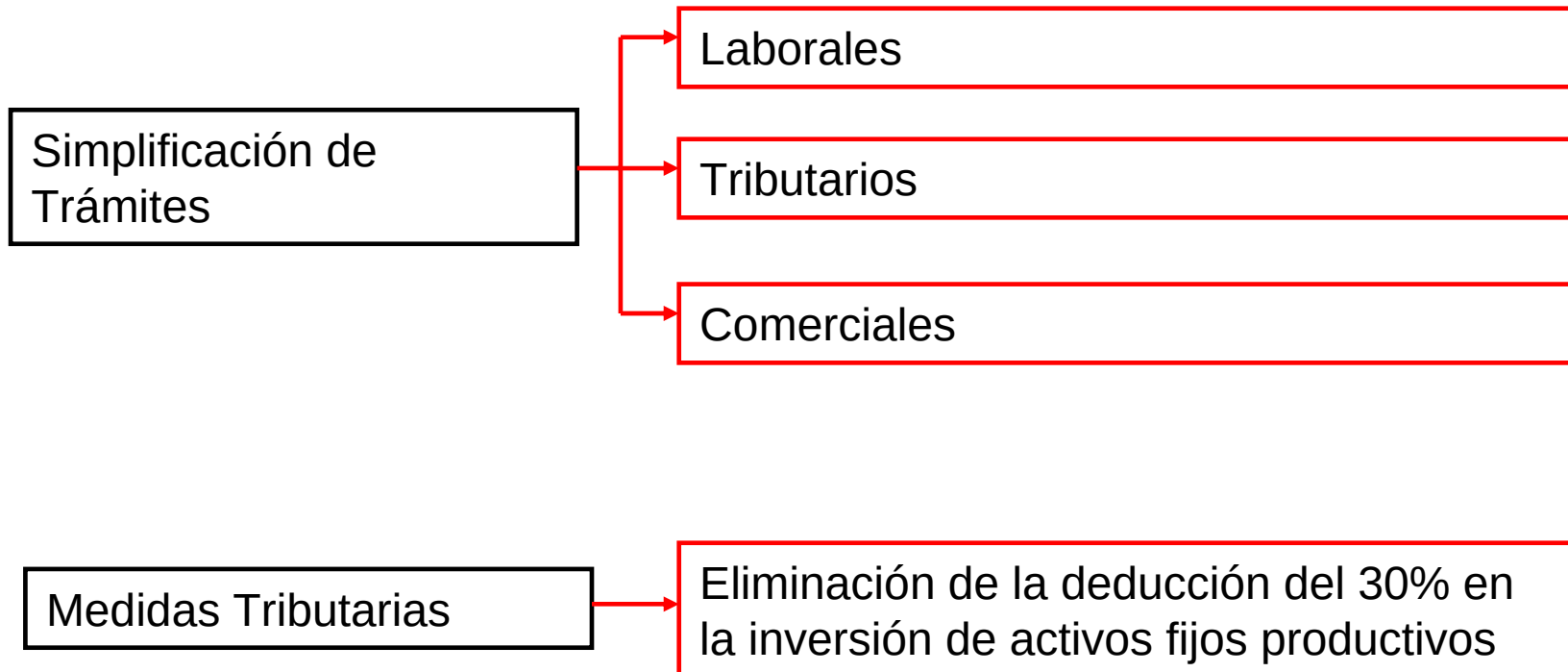
El Gobierno Nacional radicó en el Congreso de la República un proyecto de ley que permite crear las condiciones para la generación de trabajo formal, especialmente de trabajadores jóvenes

El proyecto de ley establece las siguientes estrategias:





El Gobierno Nacional radicó en el Congreso de la República un proyecto de ley que permite crear las condiciones para la generación de trabajo formal, especialmente de trabajadores jóvenes

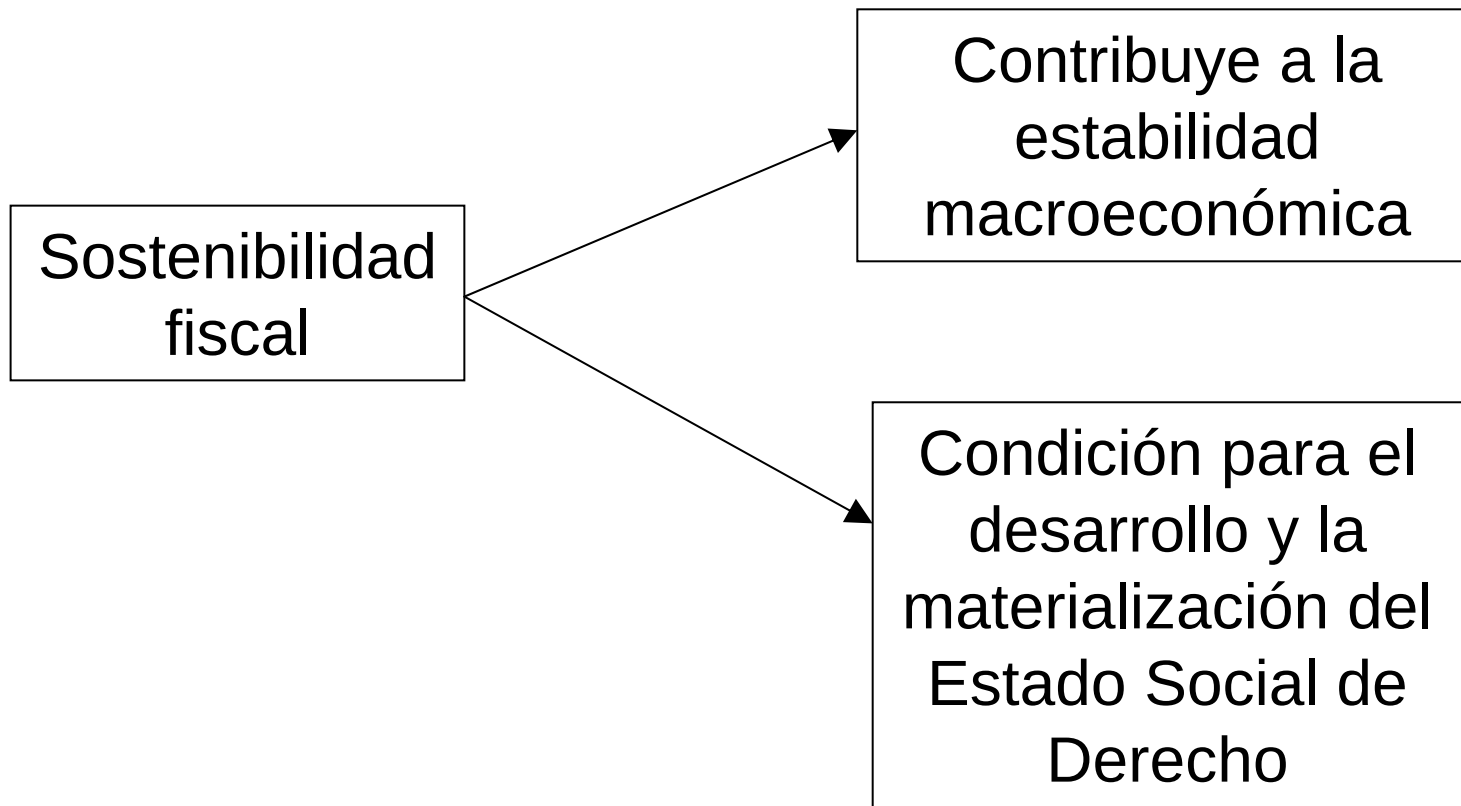




Sostenibilidad Fiscal



Acto Legislativo de sostenibilidad fiscal





Agenda

1. Locomotoras
 2. Programa económico y social
 3. Disciplina fiscal
 4. Otras Reformas
 5. Agenda económica con el sector financiero
 6. Coyuntura económica
-



Agenda Económica con el Sector Financiero



1. Bancarización: Dinero Electrónico

- ✓ La universalización de la telefonía celular debe ser aprovechada para bancarizar a las personas que se encuentran fuera del sistema
 - ✓ Esto podría operar una verdadera revolución en el sistema de pagos de la economía.
 - ✓ Puede tener usos para el recaudo tributario
 - ✓ Requiere de un aporte fundamental del sector financiero
 - ✓ en particular en hacer de bajísimo costo este servicio para los usuarios
-



Bancarización: Universalización de transacciones financieras vía Banca Móvil

- ✓ Se cuenta con la plataforma electrónica
 - ✓ Hay que promover la cultura de pagos virtuales
 - ✓ Se requiere habilitar a la población tradicionalmente no Bancarizada: se necesitan nuevos operadores que tengan como objetivo ampliar su mercado a esta población.
-



¿Qué puede ofrecerse a todos?

1. Apertura de cuentas de ahorro simplificado en Corresponsales No Bancarios (CNB).
 2. Verificar balance de sus cuentas.
 3. Revisar transacciones recientes.
 4. Consignar en sus cuentas de ahorro simplificadas.
 5. Pagar Servicios Públicos.
 6. Pagar otras facturas mediante el número de referencia de la factura.
 7. Transacciones persona a persona
 8. Pago a Comercio.
 9. Retirar dinero en Comercio y CNB.
 10. Administración de Nóminas.
 11. Pagos de Gobierno.
-



2. Desarrollo del mercado de capitales

- ✓ El equipo técnico del Ministerio trabajara en el fortalecimiento del mercado de capitales:
 - o Pro- Mercado
 - o Pro- Negocios
 - o Pro- Mercado de capitales
 - ✓ Fortalecimiento de la supervisión
 - ✓ Los avances en el mercado de capitales permitirán financiar las locomotoras
 - ✓ Participación de los Fondos de Pensiones en el desarrollo de las grandes obras de infraestructura
-



3. Impuesto del 4 por mil

- ✓ Su desmonte será gradual
 - ✓ El proyecto se presentará en 2011.
 - ✓ Entraría en vigencia en 2012
 - ✓ 1 punto cada 2 años:
 - 3x1,000 en 2012-14
 - 2x1,000 en 2014-15
 - 1x1,000 en 2016-17
 - ✓ Se liberaría a la economía de este impuesto a partir de 2018.
-



4. Régimen cambiario

- ✓ Actualización del régimen cambiario de acuerdo a las condiciones actuales de la economía.
 - ✓ Revisión Resolución 8 del 2000.
 - ✓ Revisión del Régimen de Inversión Extranjera: Decreto 2080 de 2000.
-



Agenda

1. Locomotoras
 2. Programa económico y social
 3. Disciplina fiscal
 4. Otras Reformas
 5. Agenda económica con el sector financiero
 6. Coyuntura económica
-



Contexto Internacional

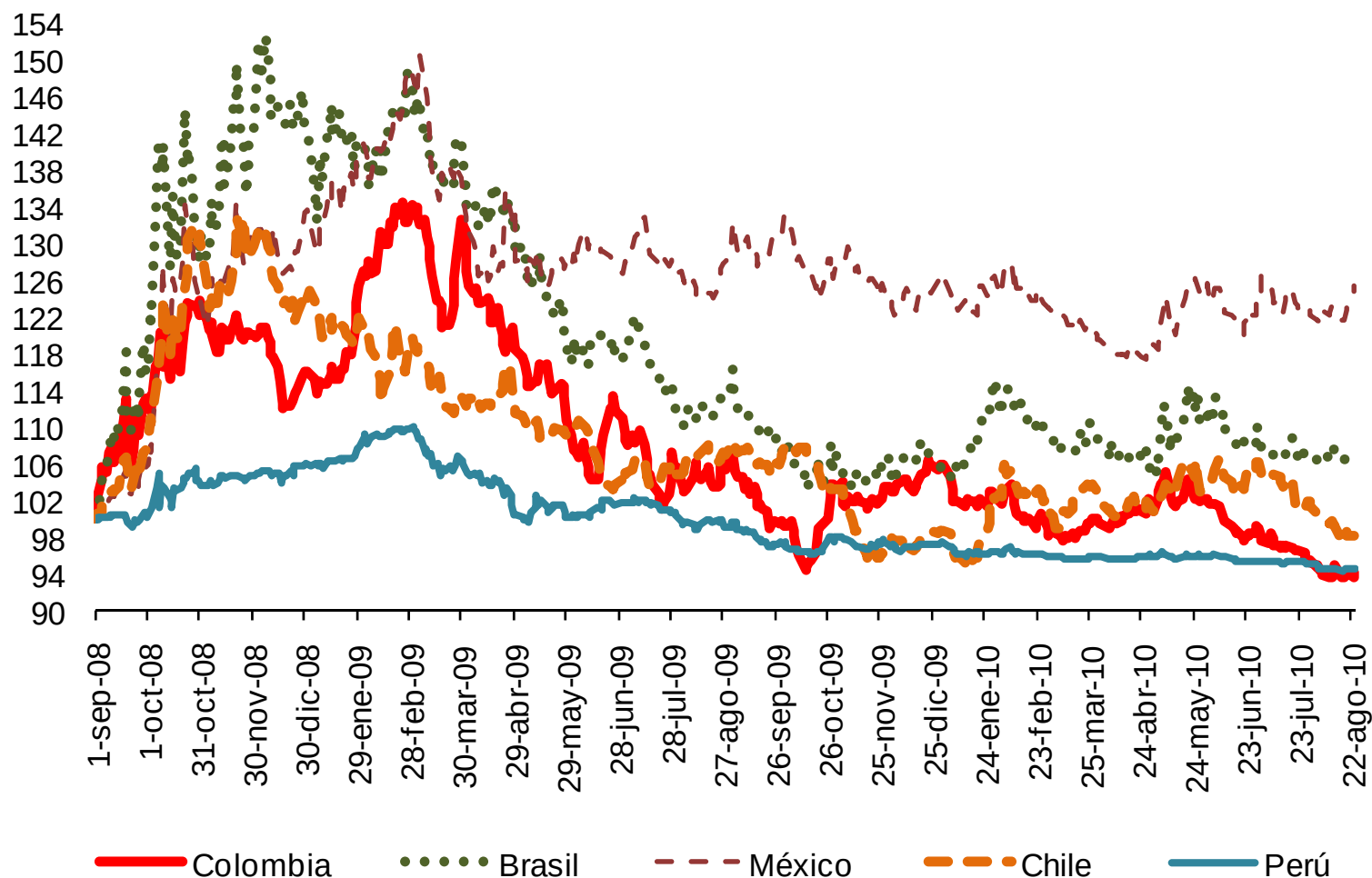
✓ Perspectiva sobre el desempeño económico 2010-2011:

	<u>2010</u>	<u>2011</u>
– EEUU:	3.1%	2.9%
– Venezuela:	-3.6%	0.9%
– Zona Euro:	1.1%	1.7%
– China:	9.8%	9.0%
– América Latina:	5.3%	4.0%

Fuente: Latinfocus



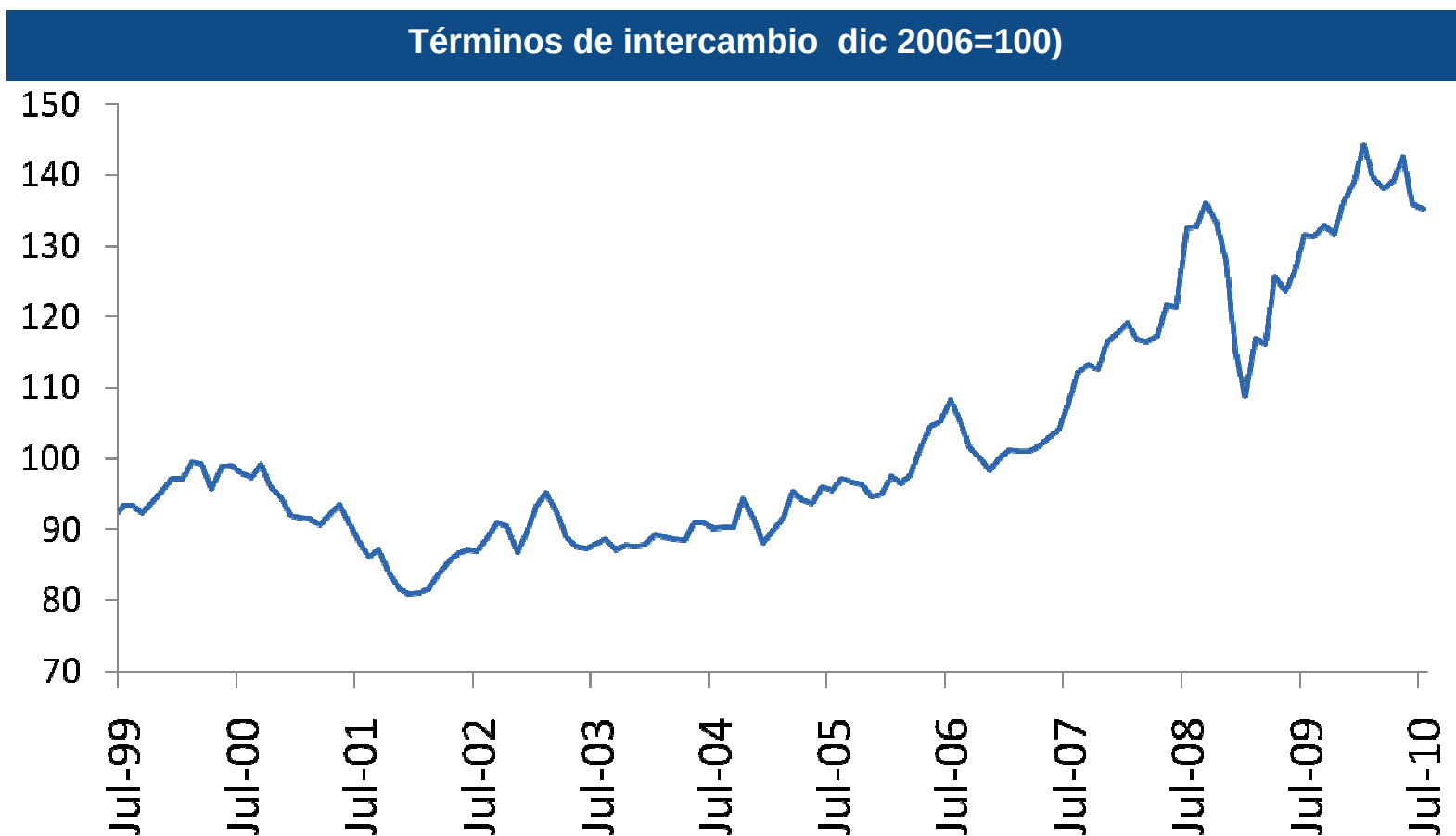
En los dos últimos años, la tasa de cambio ha seguido un ciclo de devaluación revaluación



Fuente: Bancos centrales y cálculos MHCP.



Términos de intercambio

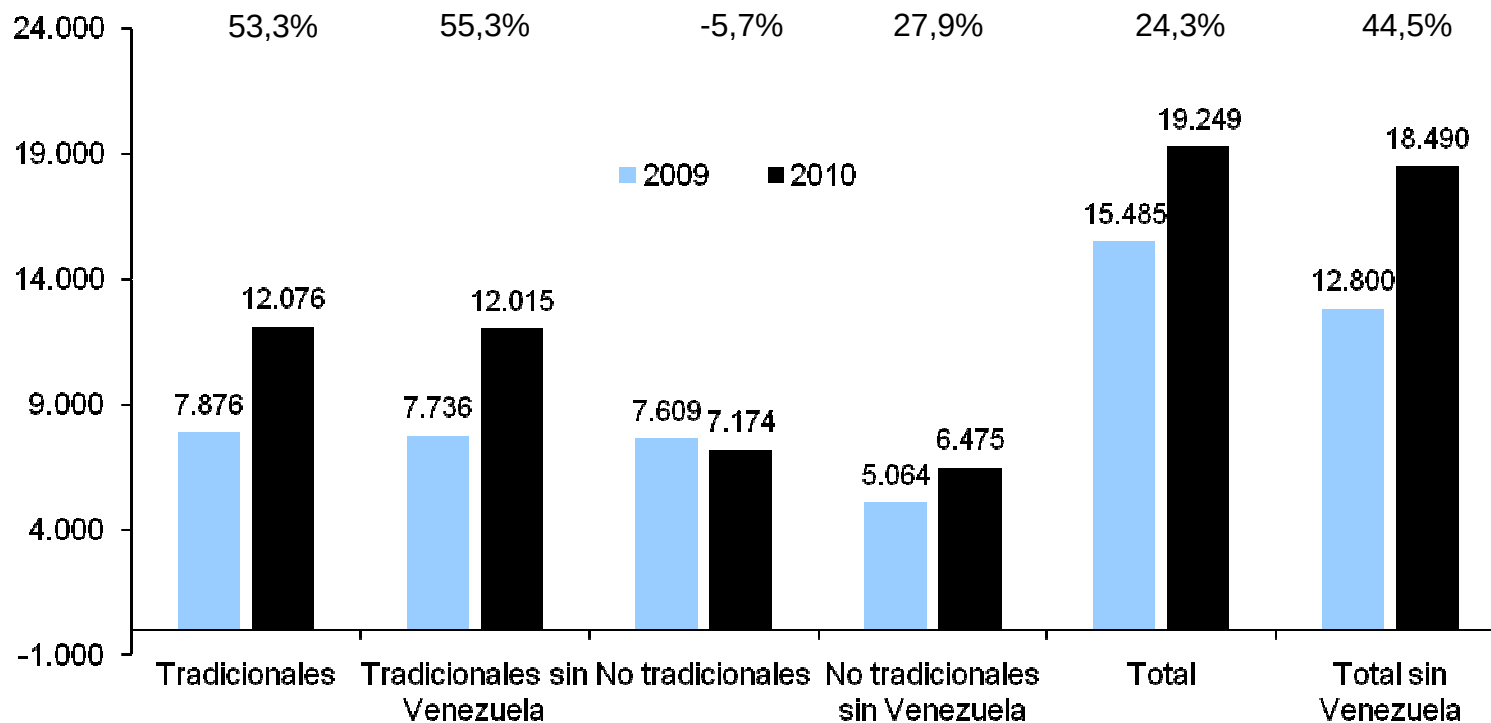


Fuente Banco de la República.



Exportaciones

Exportaciones (Ene-Jun 2010 vs. Ene-Jun 2009) (US Millones y Variación %)

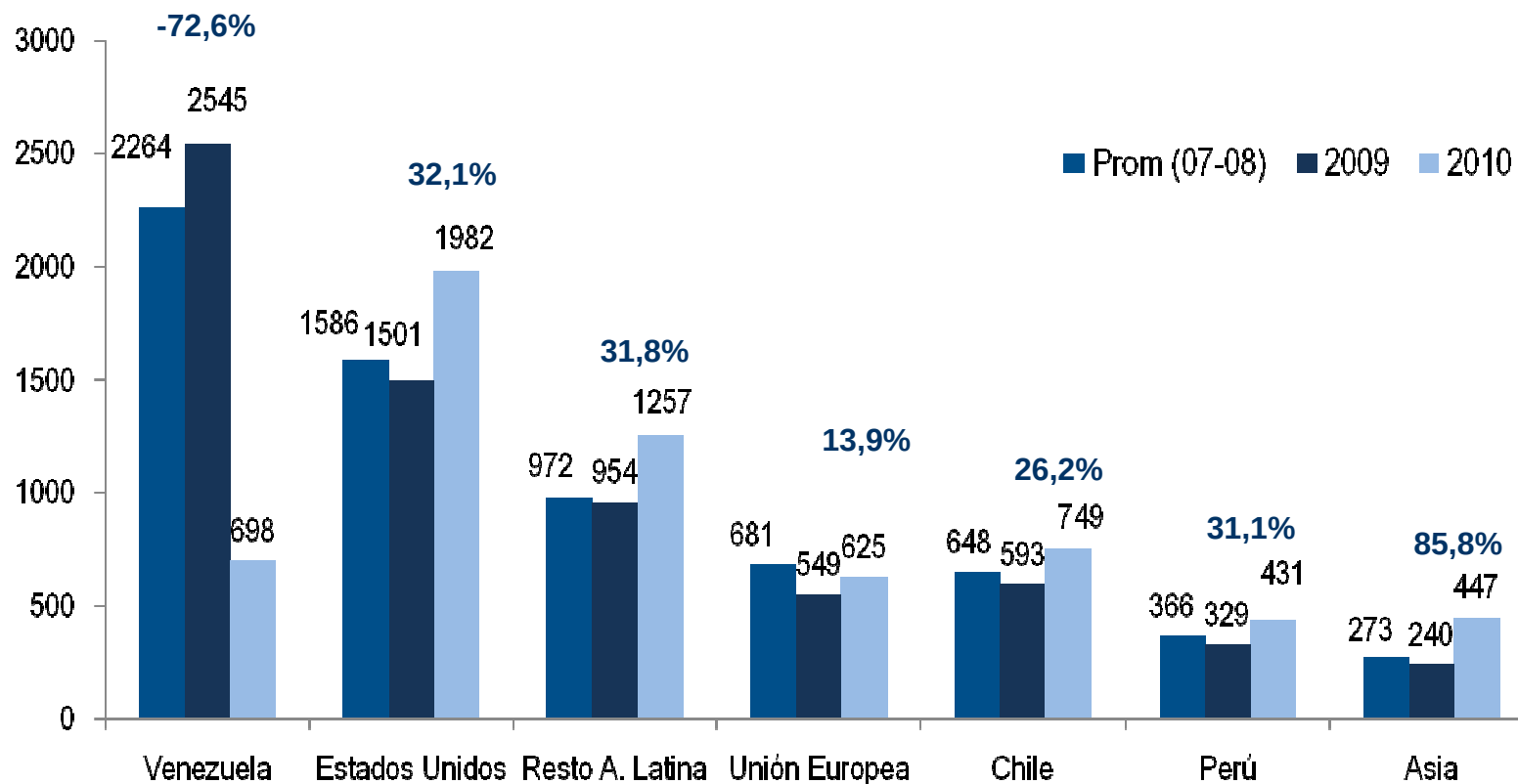


Fuente: DANE.



Exportaciones no tradicionales

Exportaciones no tradicionales (Enero-Junio 2009 vs Enero-Junio 2010) (Millones de dólares) y Var (%)



Fuente DANE. Cálculos DGPM-MHCP.

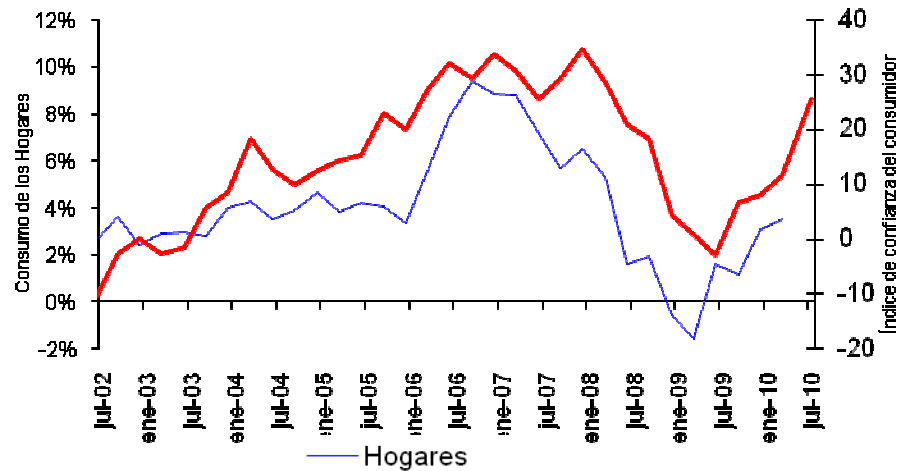


En el contexto interno los distintos indicadores
de actividad evidencian una rápida
recuperación de la economía

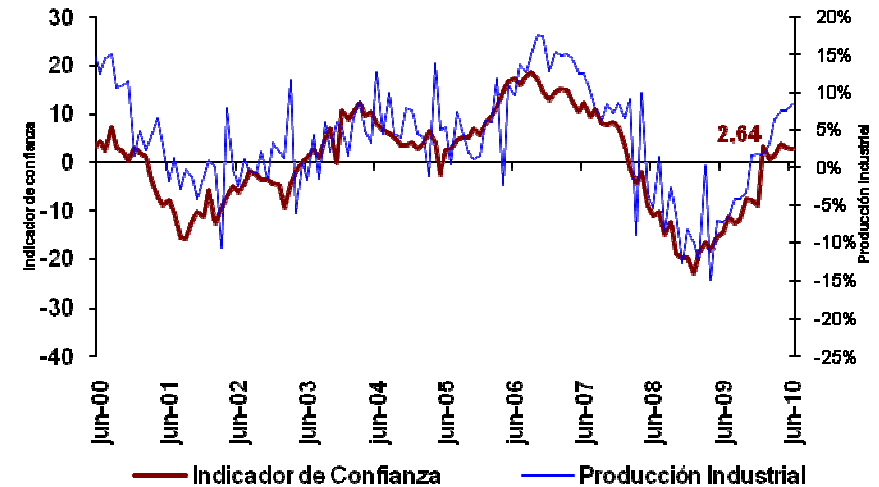


Solidez en los fundamentales de la economía colombiana

Indicador de confianza del consumidor



Indicadores de confianza Industria y Comercio



Fuente: Fedesarrollo-DANE. Los balances de industria son desestacionalizados

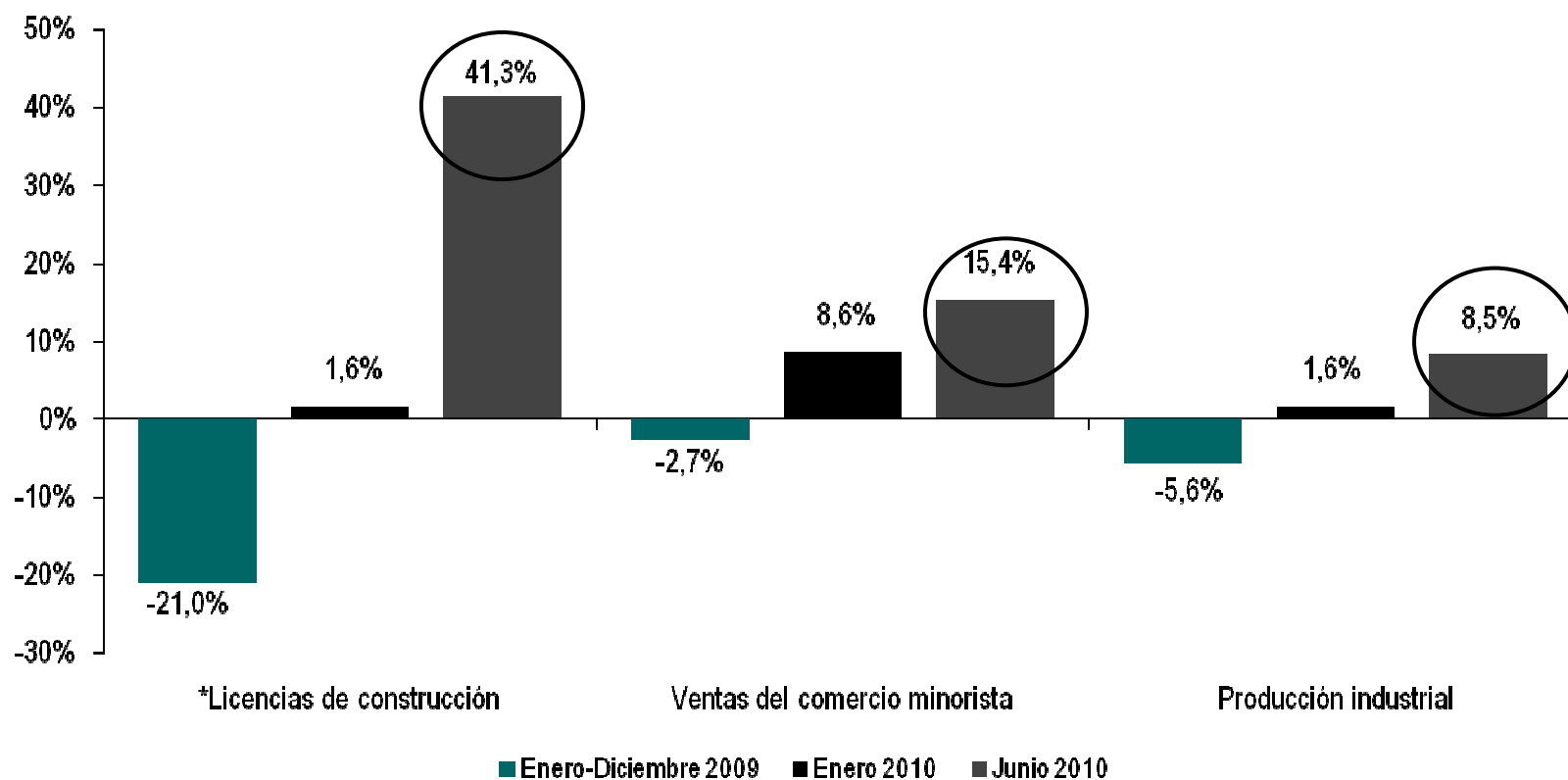
*El dato de consumo de los hogares está calculado con la nueva base 2005 del PIB.

- ✓ Las expectativas de los agentes muestran que la confianza esta regresando a la economía



Coyuntura económica

Indicadores de actividad económica (Variación real anual) (Promedio Ene-Dic 2009, Ene 2010, Jun 2010)



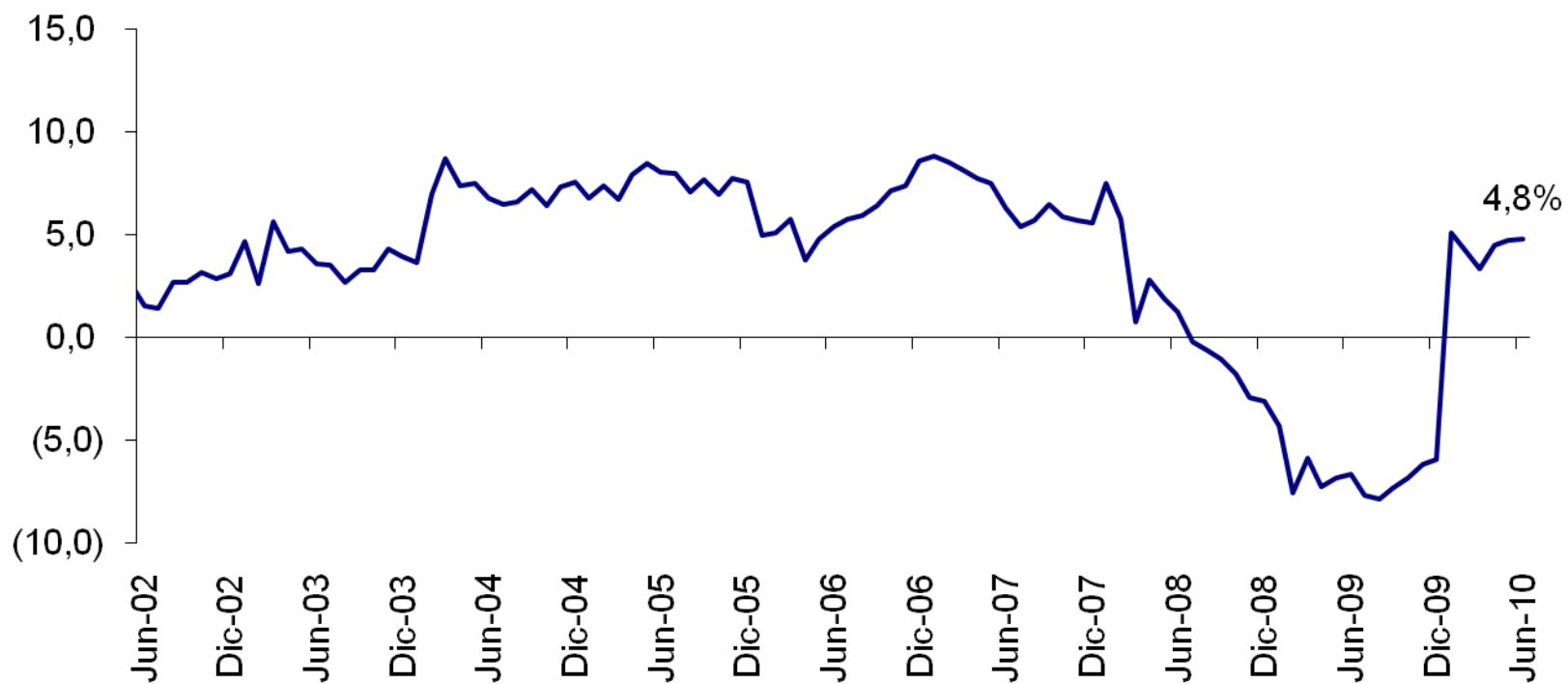
Fuente: DANE. Cálculos MHCP.

- ✓ Al primer semestre de 2010, la mayoría de indicadores dan señales de recuperación en la economía.



Encuesta de Opinión Industrial

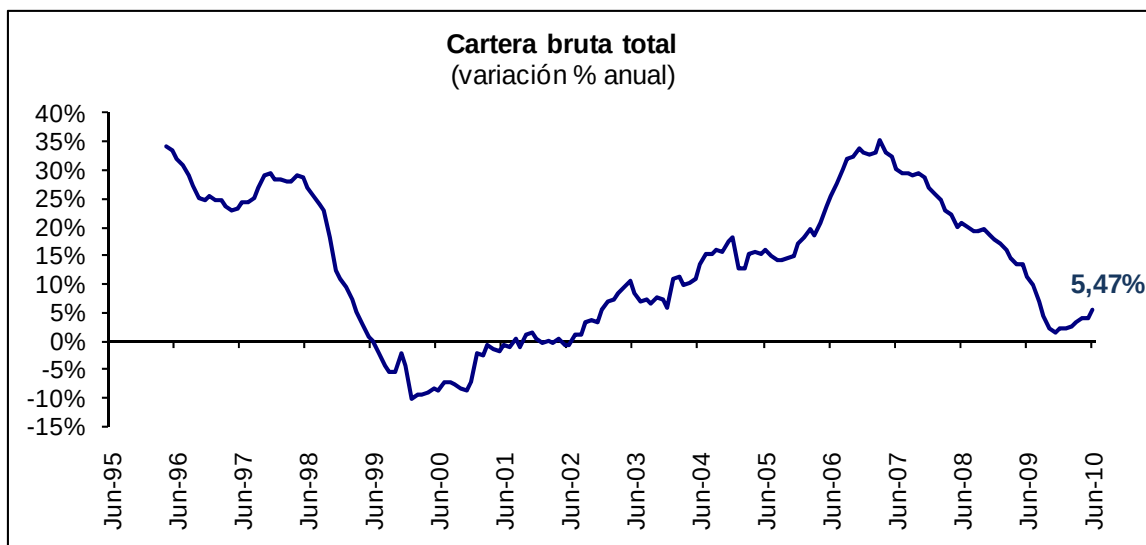
EOI Crecimiento año corrido de la producción industrial



Fuente ANDI.

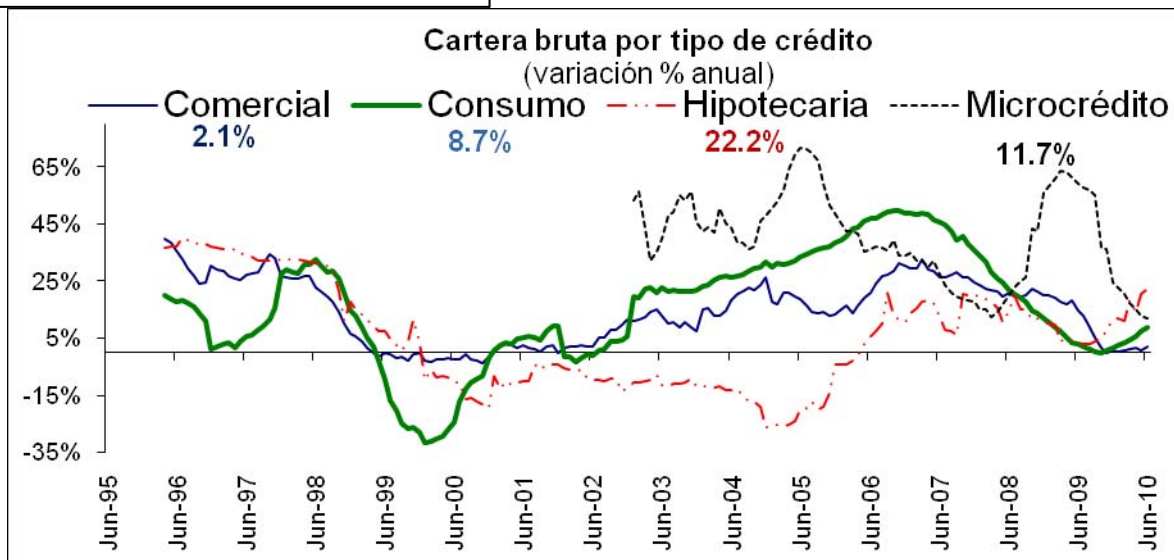


Se observa nuevamente una dinámica positiva del crédito



- ✓ A lo largo del año se observa nuevamente un repunte en el crecimiento de la cartera de créditos.

- ✓ Por tipo de crédito, los mayores crecimientos se observan en las carteras de consumo e hipotecaria.

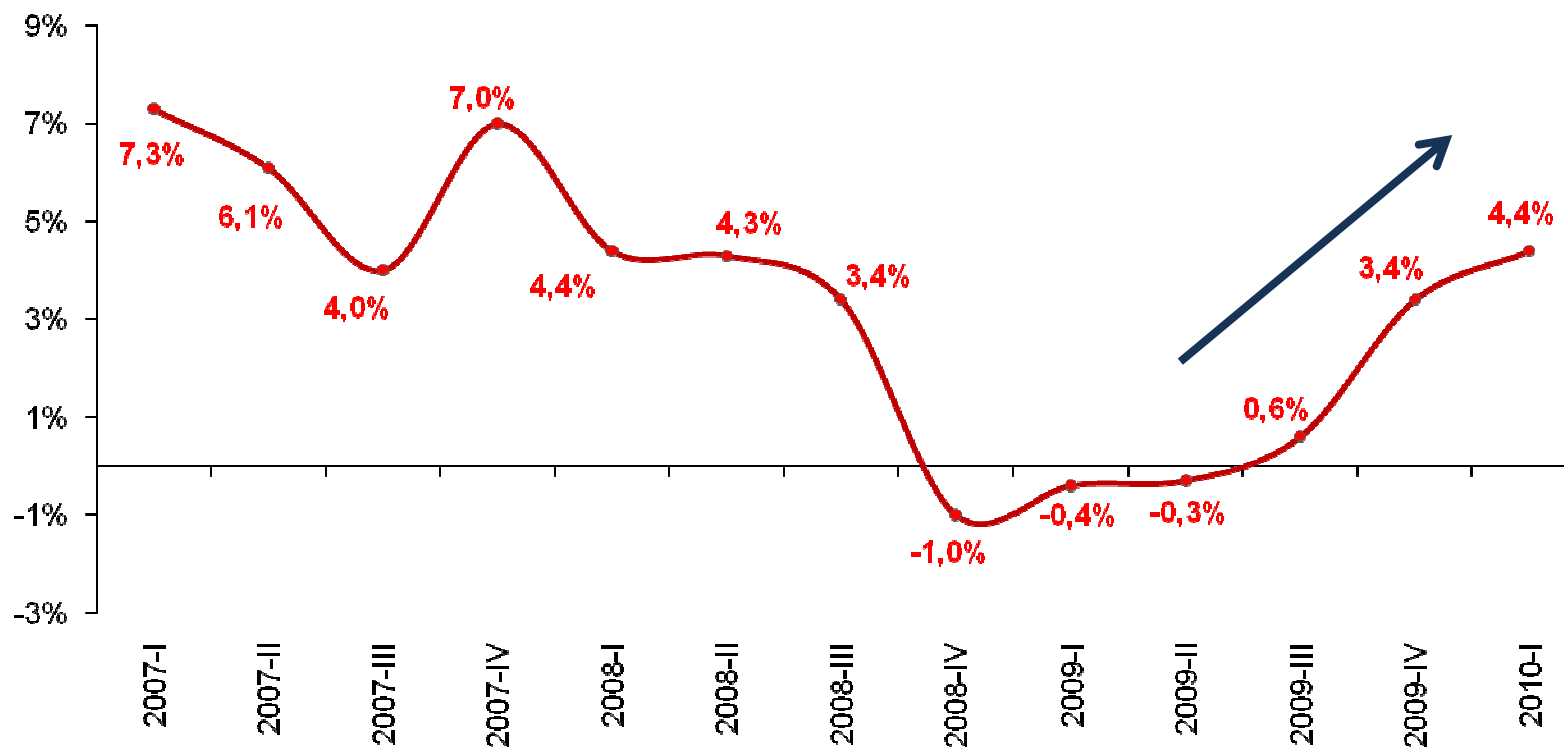


Fuente: Superfinanciera y cálculos DGPM-MHCP.



La cifra de crecimiento del primer trimestre de 2010 muestra que la recuperación de la economía es más rápida y sostenida de lo esperado

Comportamiento del PIB trimestral (Variación % anual)



Fuente: DANE.



Perspectivas de la economía para 2010

Pronósticos de crecimiento para 2010

(Variación porcentual real)

Analistas económicos	Crecimiento del PIB 2010** (%)	Variación (ago-jul/10)	Jul-10
Goldman Sachs	4.7%	0.0%	4.7%
Corredores Asociados	4.5%	1.0%	3.5%
Banco de Bogotá	4.5%	0.0%	4.5%
JPMorgan	4.5%	0.0%	4.5%
Bancolombia	4.3%	1.3%	3.0%
Corficolombiana	4.3%	0.0%	4.3%
Banco de Crédito	4.3%	0.0%	4.3%
UBS	4.3%	2.0%	2.3%
RBC Capital Markets	4.2%	1.2%	3.0%
BBVA	4.2%	1.2%	3.0%
Bank of America Securities - Merrill Lynch	4.0%	0.6%	3.4%
Banco Santander Colombia	4.0%	0.5%	3.5%
Citigroup Global Markets Inc.	4.0%	1.2%	2.8%
Fedesarrollo	4.0%	1.3%	2.7%
Asesores en Valores	3.2%	0.3%	2.9%
Scotiabank Group	3.0%	0.0%	3.0%
Ministerio de Hacienda y Crédito Público	3.0%	0.0%	3.0%
Deutsche Bank	3.0%	0.3%	2.7%
HSBC	2.7%	0.0%	2.7%
Credit Suisse	2.5%	-1.5%	4.0%
Promedio	3.9%	0.5%	3.4%

Sectores que sustentarán el crecimiento en 2010

(Variación estimada, % real)

Sector	Crecimiento 2010*
Minería	17.1%
Industria	6.4%
Comercio	4.3%
Construcción	3.8%

Fuente: DGPM-Ministerio de Hacienda.*Cifras proyectadas.

**Pronóstico a agosto de 2010

*FMI. 2.2%, proyección para 2010 según WEO abril de 2010 Fuente: Latinfocus, Ministerio de Hacienda y Crédito Público



Conclusión

- ✓ La construcción y el comercio muestran incrementos importantes
- ✓ La producción industrial va en aumento
- ✓ El crédito se está comenzando a expandir
- ✓ La producción minera sigue fuerte
- ✓ Si adoptamos la regla fiscal y reformamos el sistema de regalías el país dejará de tener ciclos económicos tan marcados

LAS LOCOMOTORAS CALIENTAN MOTORES !



Gracias

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
República de Colombia

