

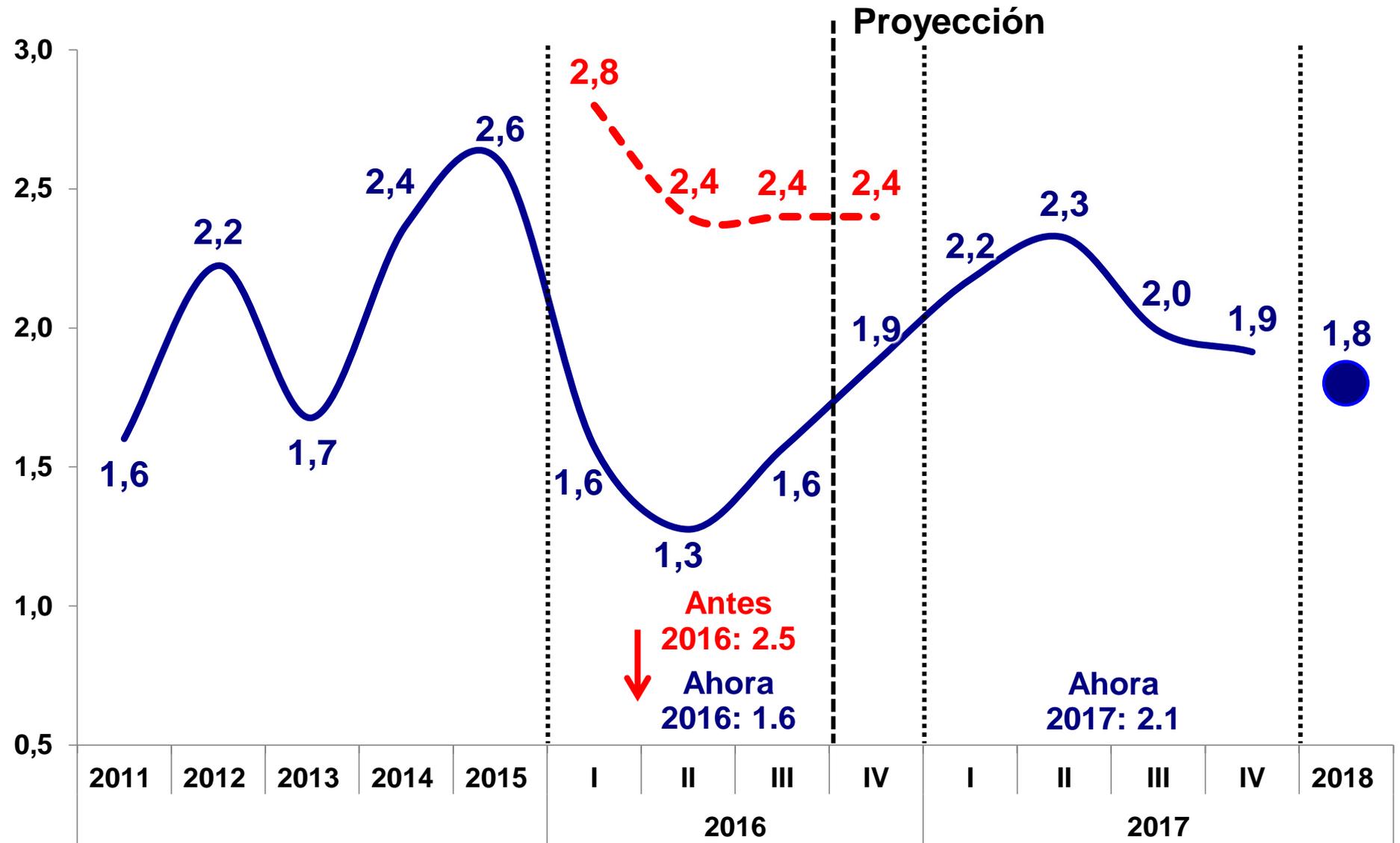
Situación Macro-Financiera y Fiscal de Colombia (2016-2018)

Sergio Clavijo
Director de ANIF
Enero 26 de 2017



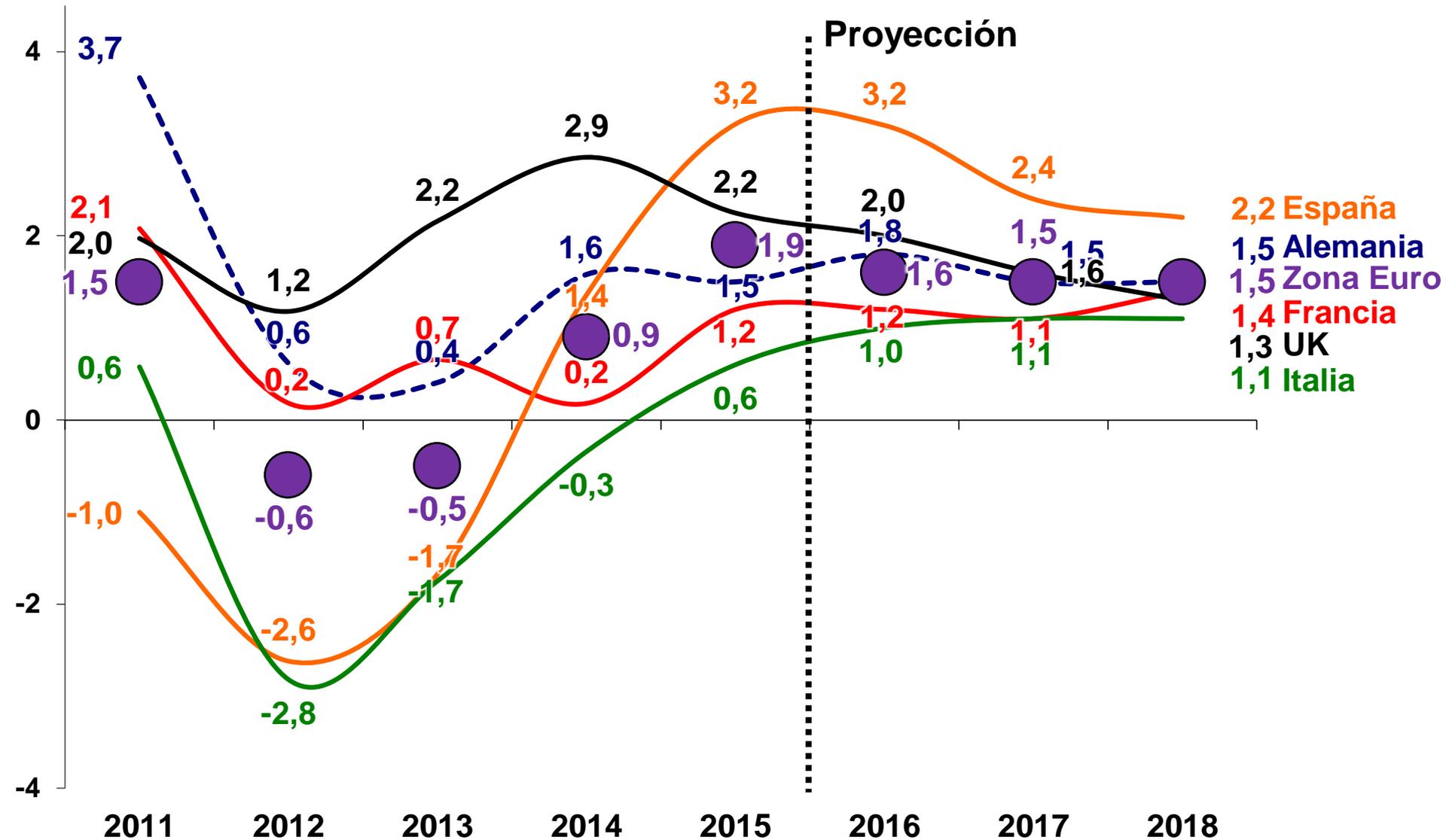
Crecimiento en Estados Unidos

(variación % real anual, 2011-2018)

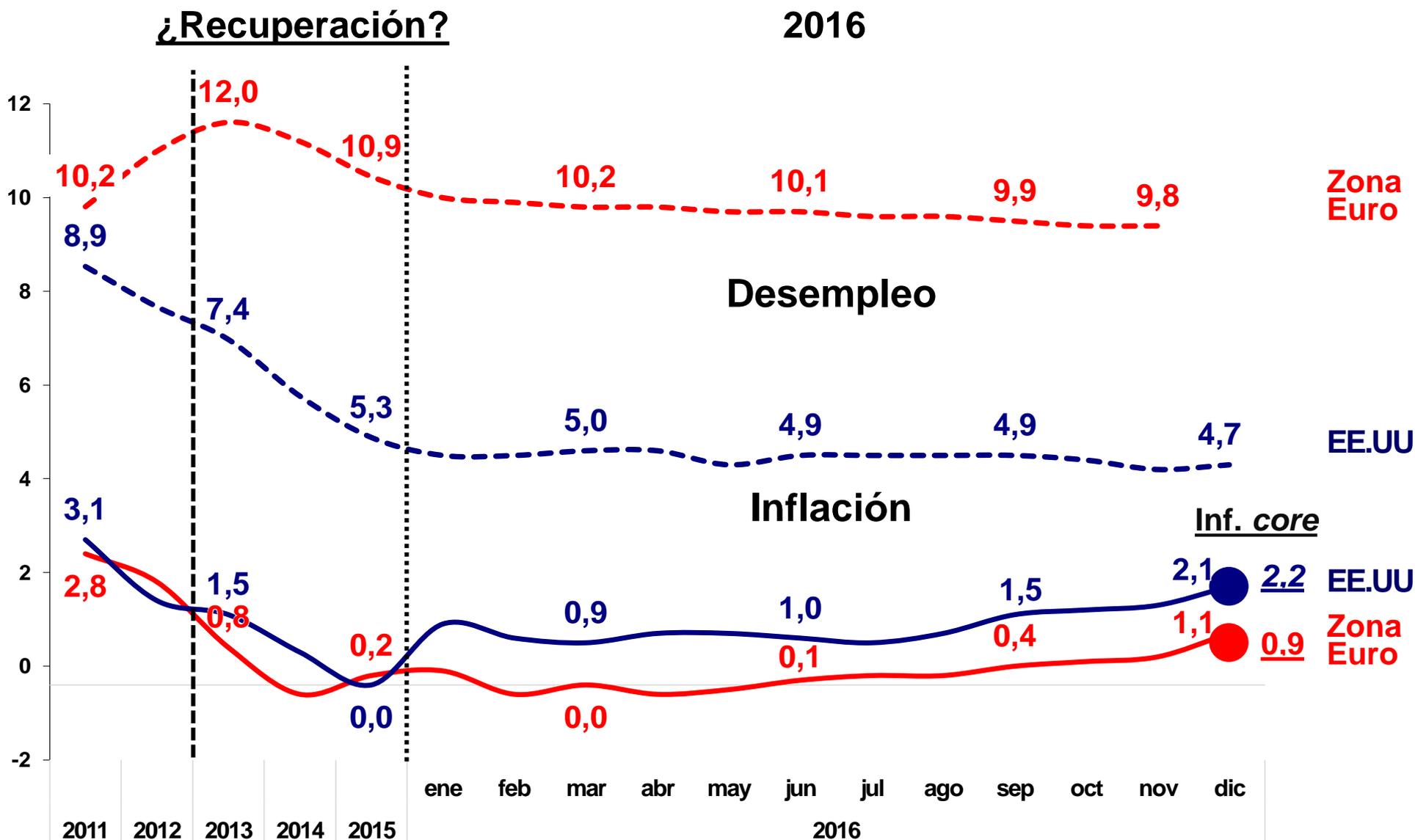


Crecimiento Económico en Zona Euro

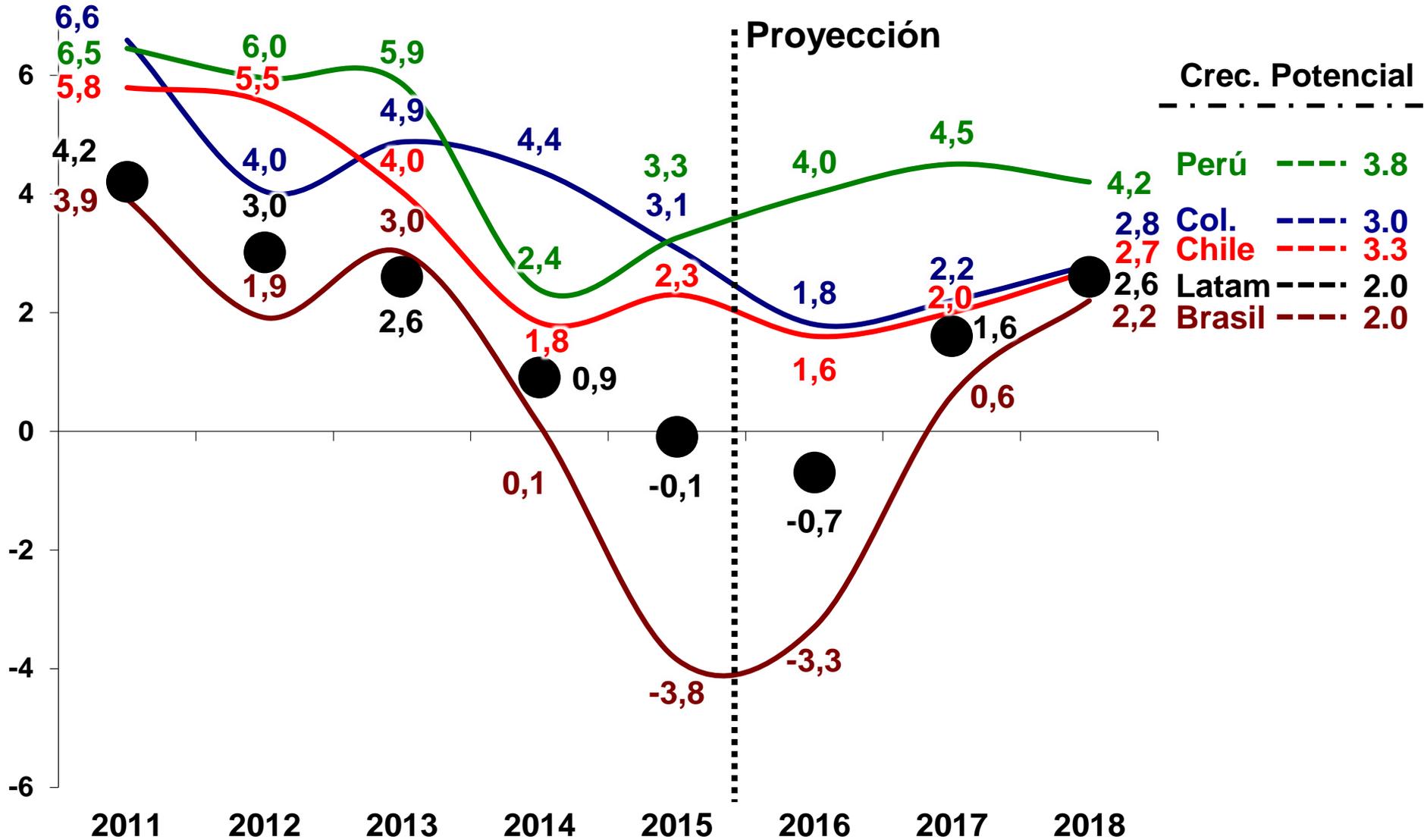
(%, 2011-2018)



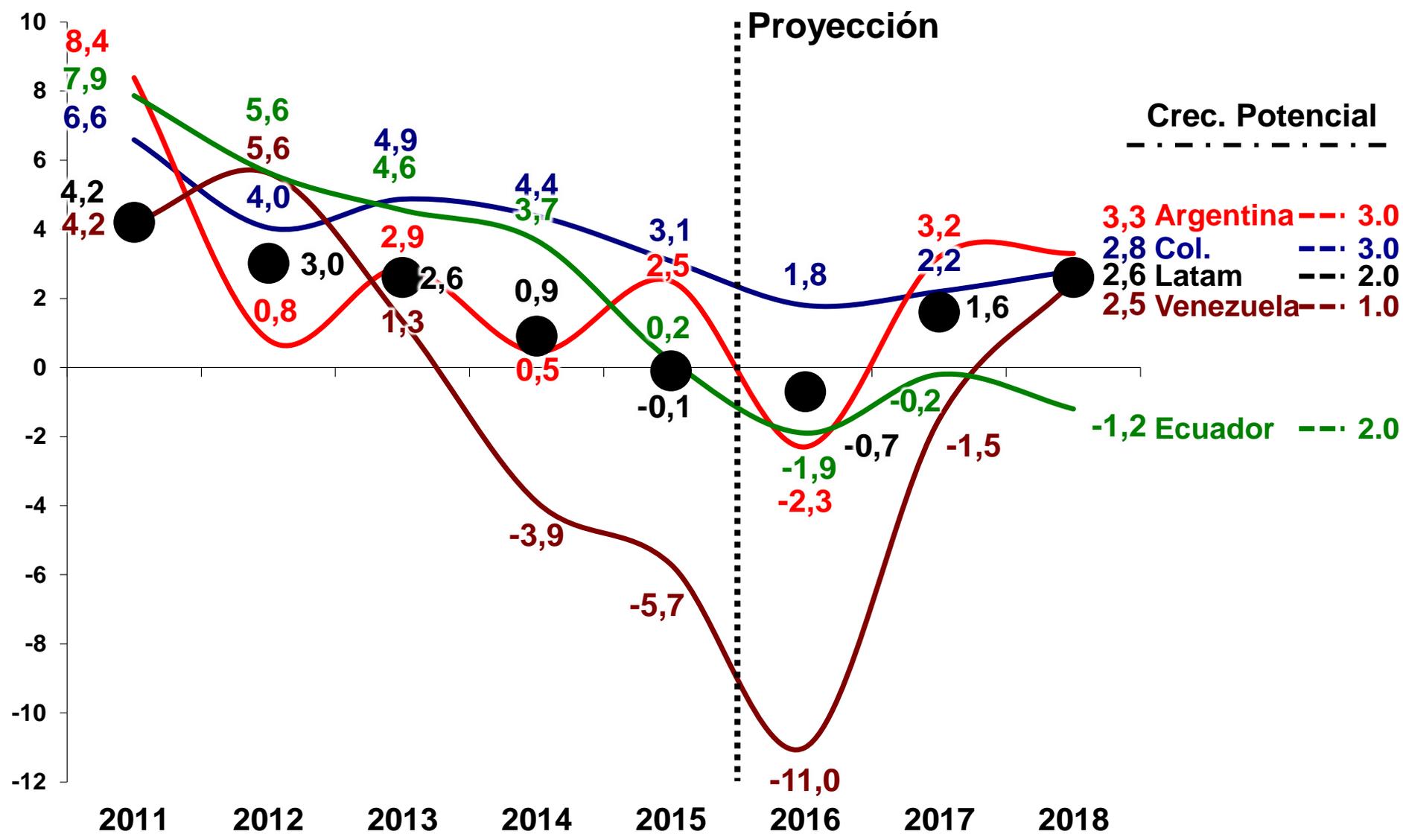
Inflación y desempleo: Estados Unidos y Zona Euro (%)



Crecimiento sostenible de largo plazo: Chile, Perú, Brasil y Colombia (%)



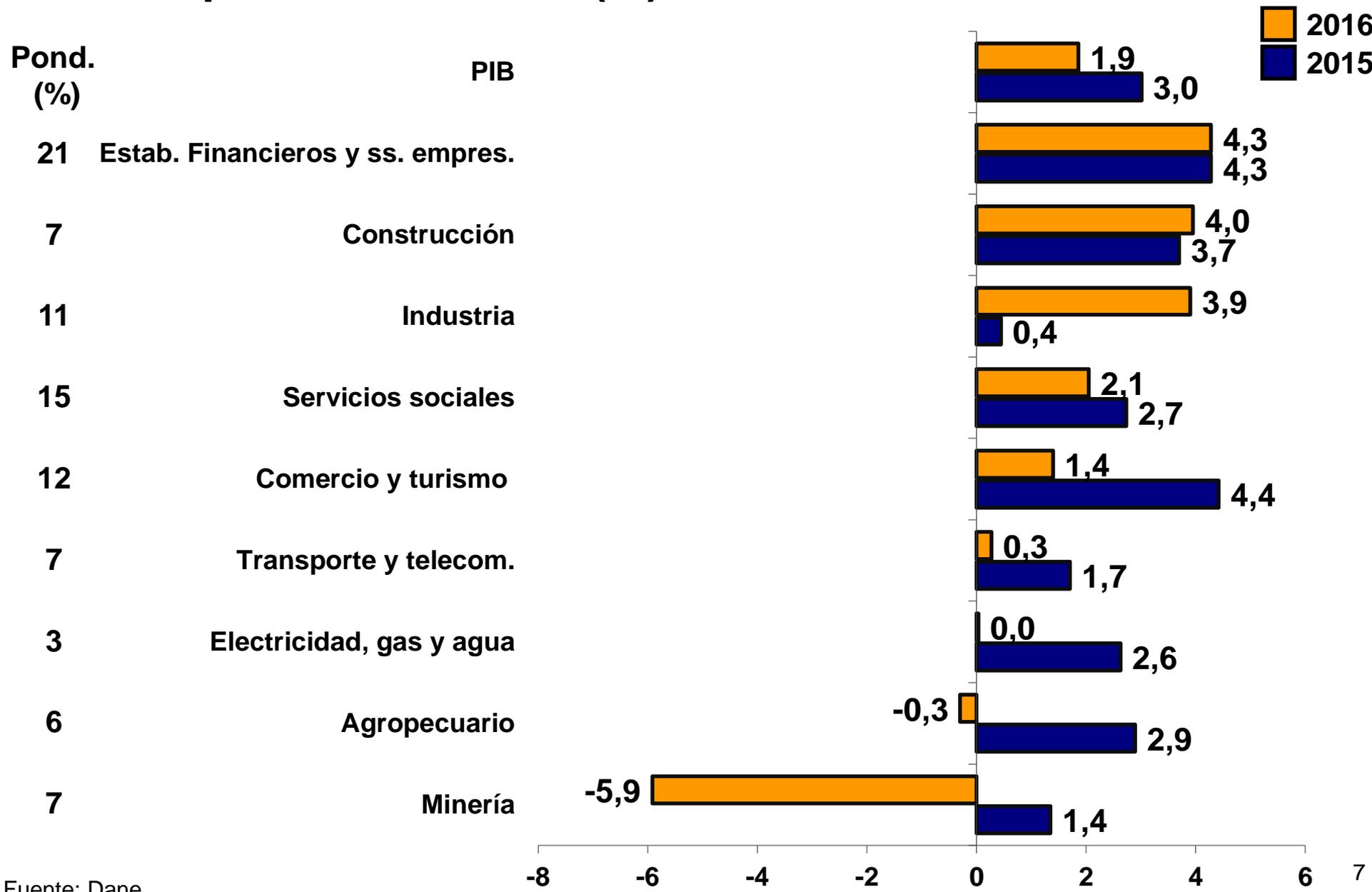
Crecimiento sostenible de largo plazo: Argentina, Ecuador, Venezuela y Colombia (%)



Fuente: cálculos Anif y JPMorgan.

Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

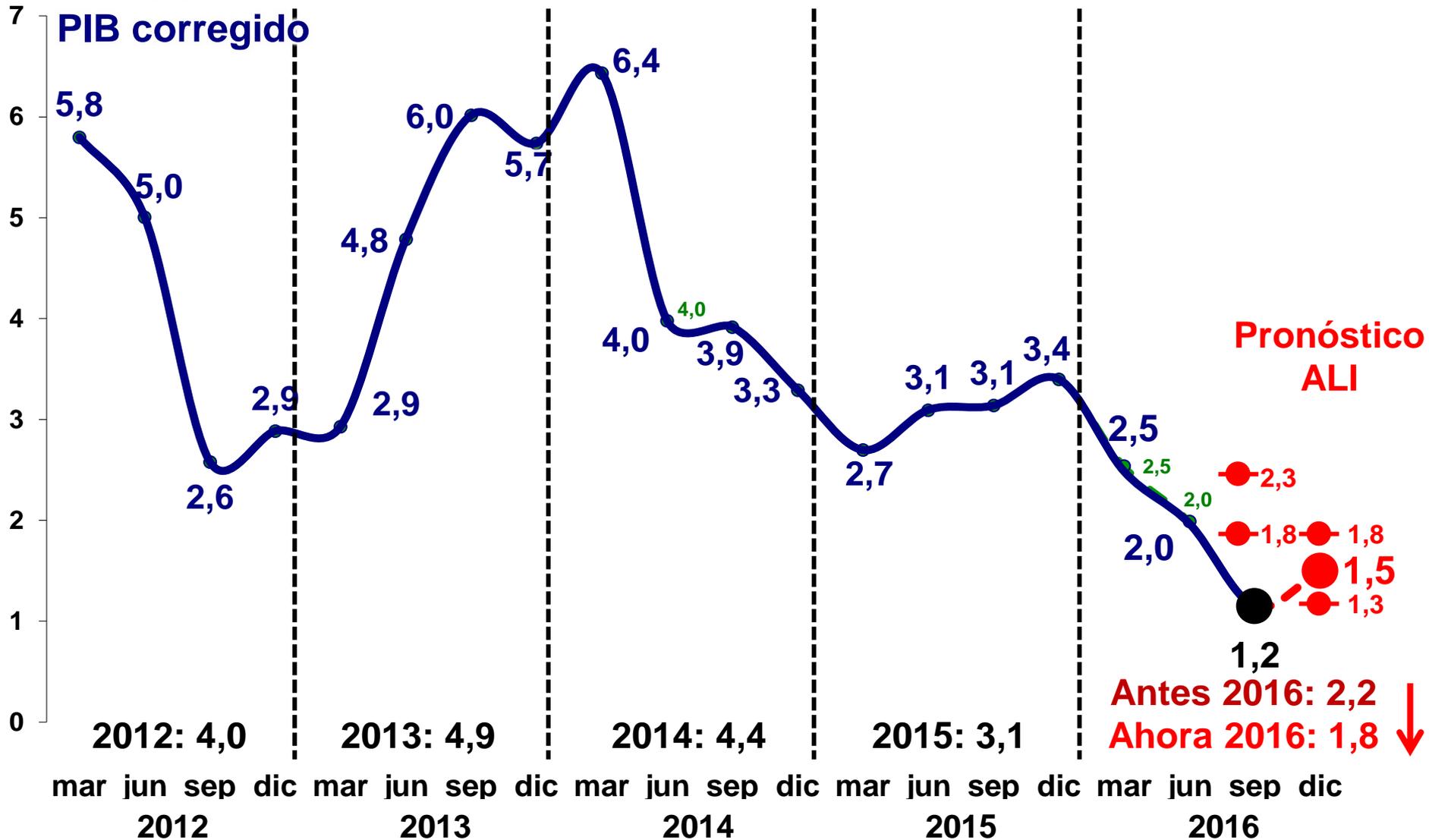
Enero-septiembre de 2016 (%)



Crecimiento PIB vs. Pronóstico ALI

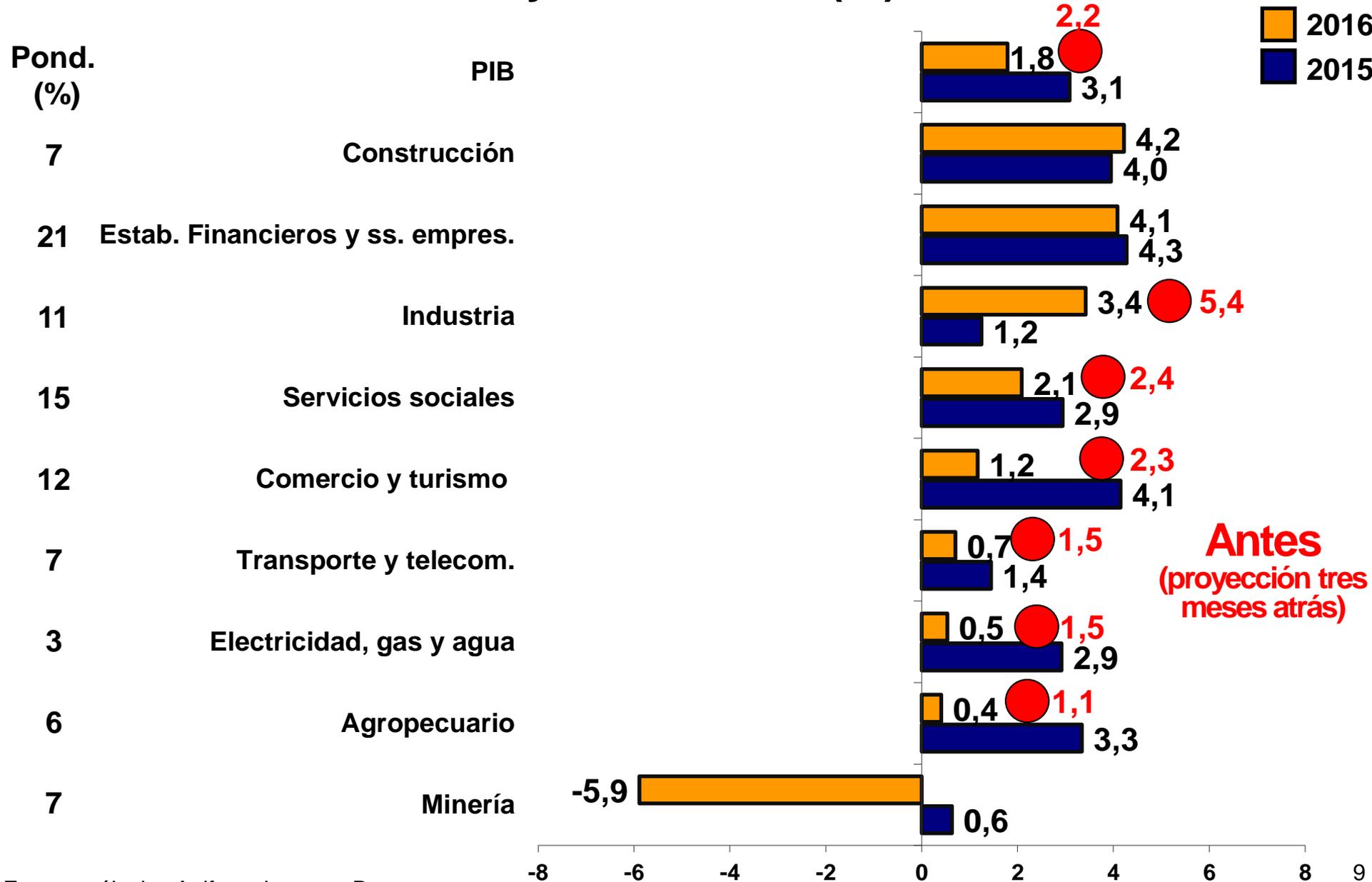
(%)

Crecimiento PIB corregido



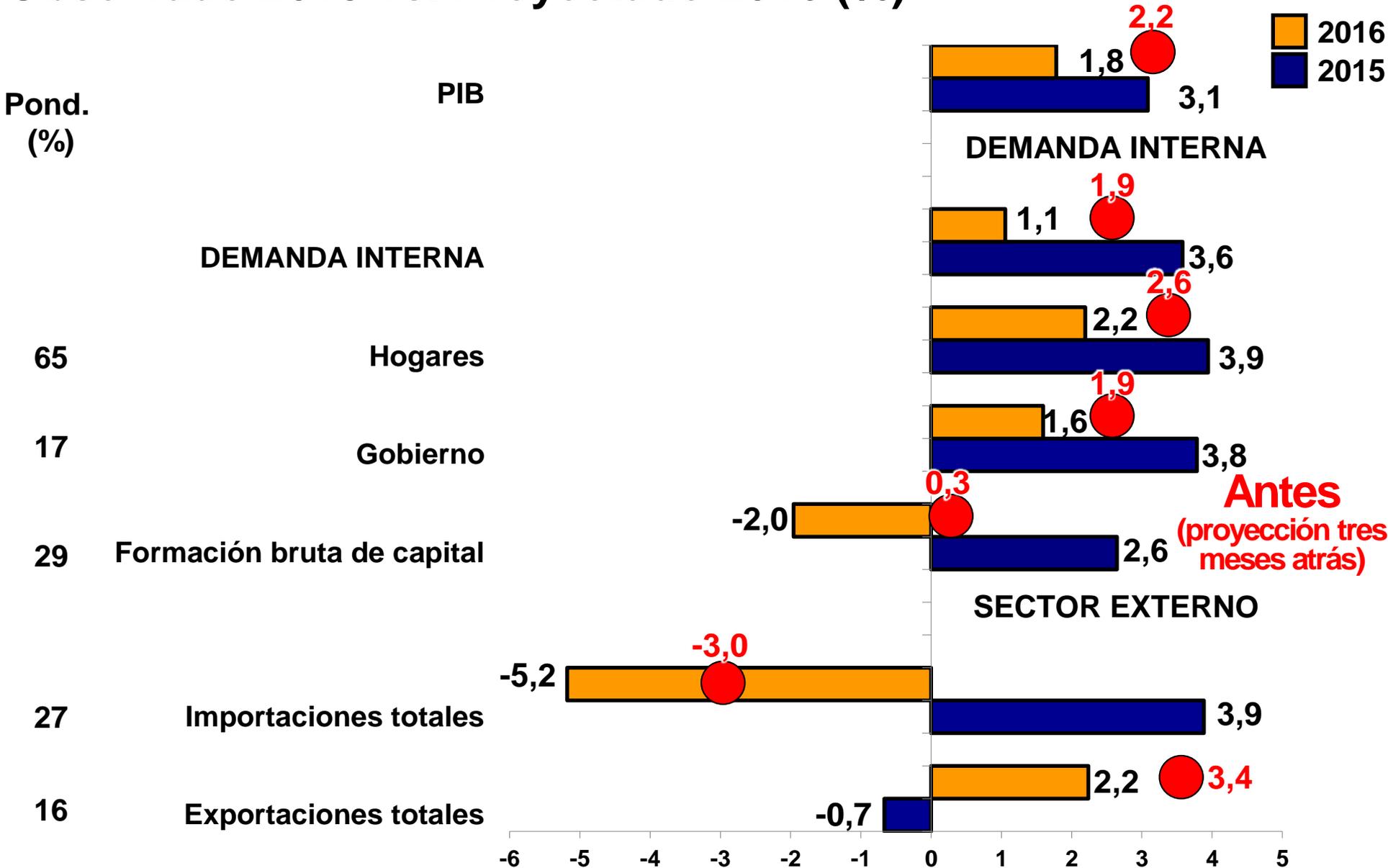
Crecimiento anual del PIB por sectores (oferta)

Observado 2015 vs. Proyectado 2016 (%)

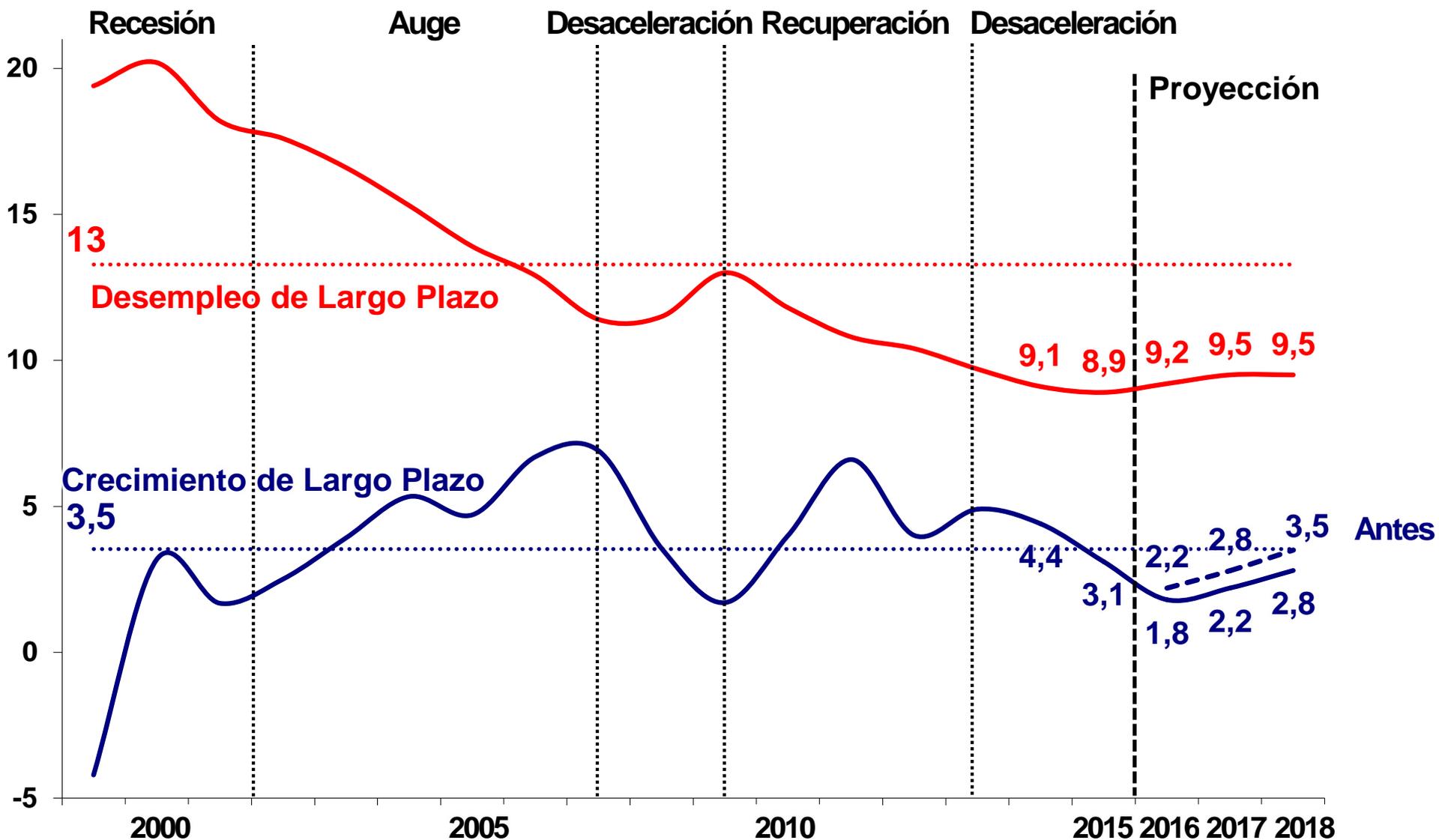


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

Crecimiento anual del PIB por demanda Observado 2015 vs. Proyectado 2016 (%)



Crecimiento y Desempleo de Largo Plazo

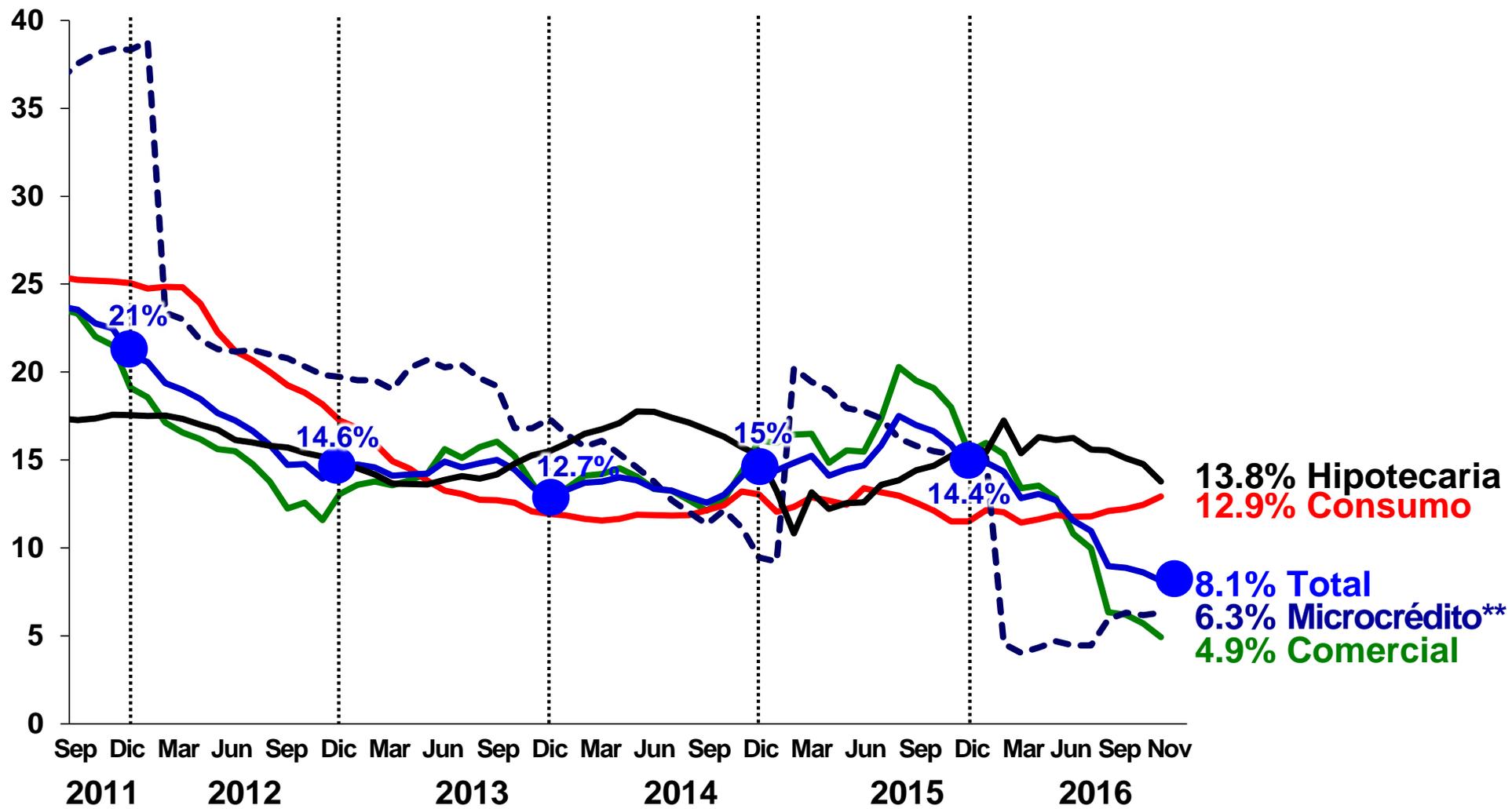


Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

* Hasta el año 2000 desempleo 7 principales ciudades. A partir del año 2001 corresponde al desempleo de las 13 principales ciudades.

Evolución de la cartera bruta + *leasing*: NIIF

(variación % anual, noviembre de 2016)



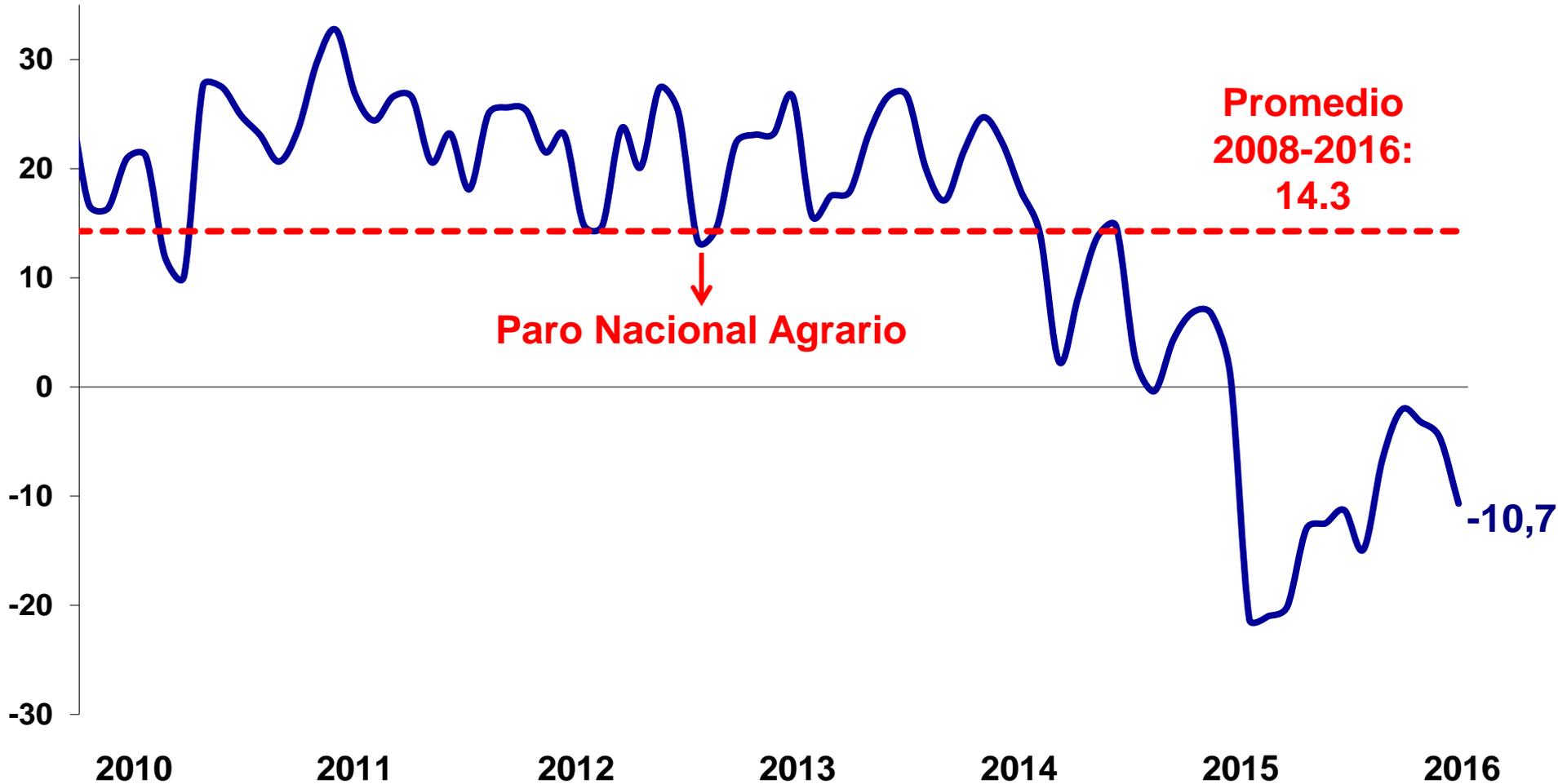
*Las cifras de enero de 2015 fueron reajustadas: i) el *leasing* habitacional se mantuvo en la cartera comercial (\$7.7 billones); ii) el *leasing* operativo no se incluyó en la cartera comercial (\$3.5 billones); y iii) la cartera de empleados no se incluyó en las carteras de consumo y vivienda (\$0.9 billones).

** En febrero de 2015, entró el banco Mundo Mujer al sistema financiero con una cartera y *leasing* de microcrédito de \$1 billón.

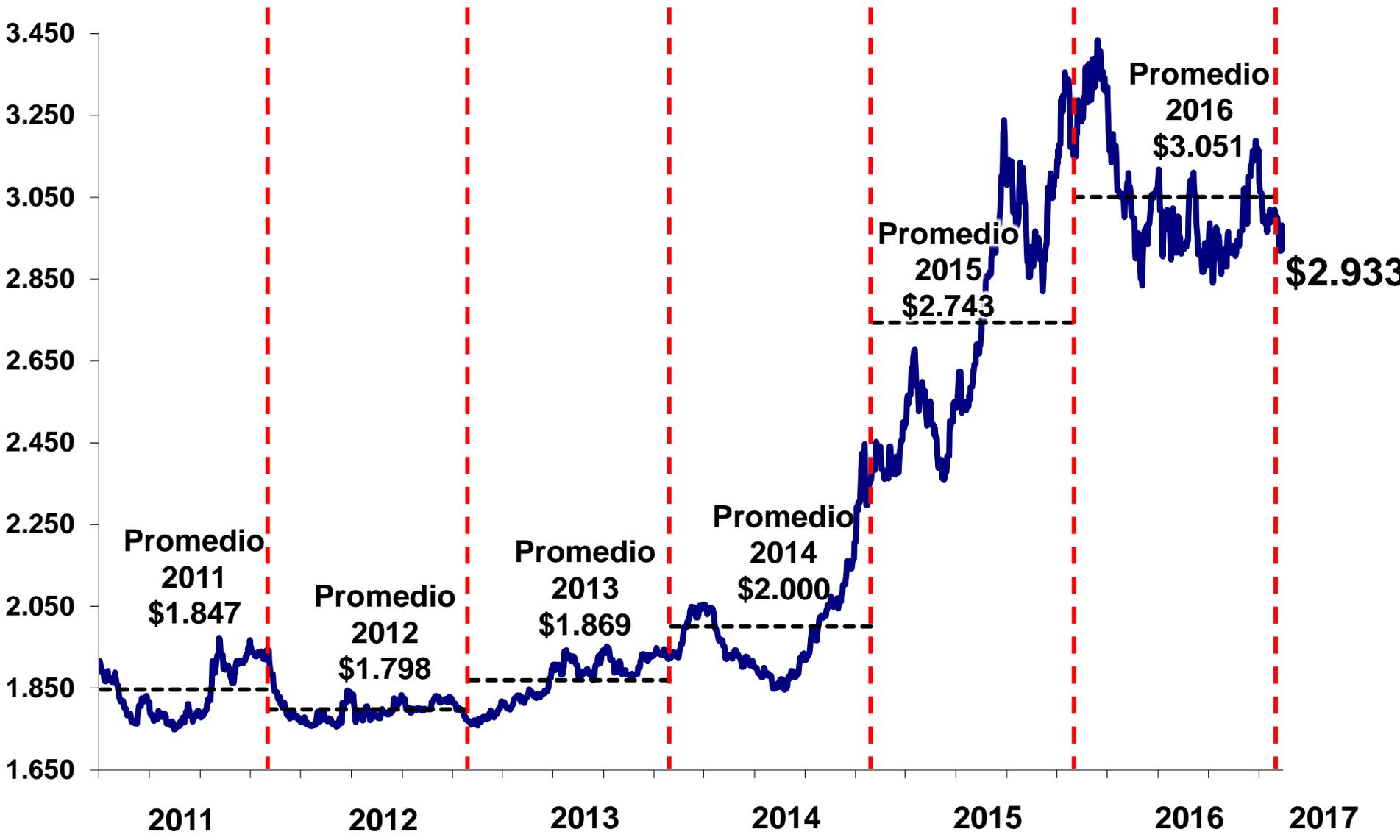
Fuente: Superfinanciera y Titularizadora Colombiana.

Índice de confianza del consumidor

(balance de respuestas, diciembre 2016)

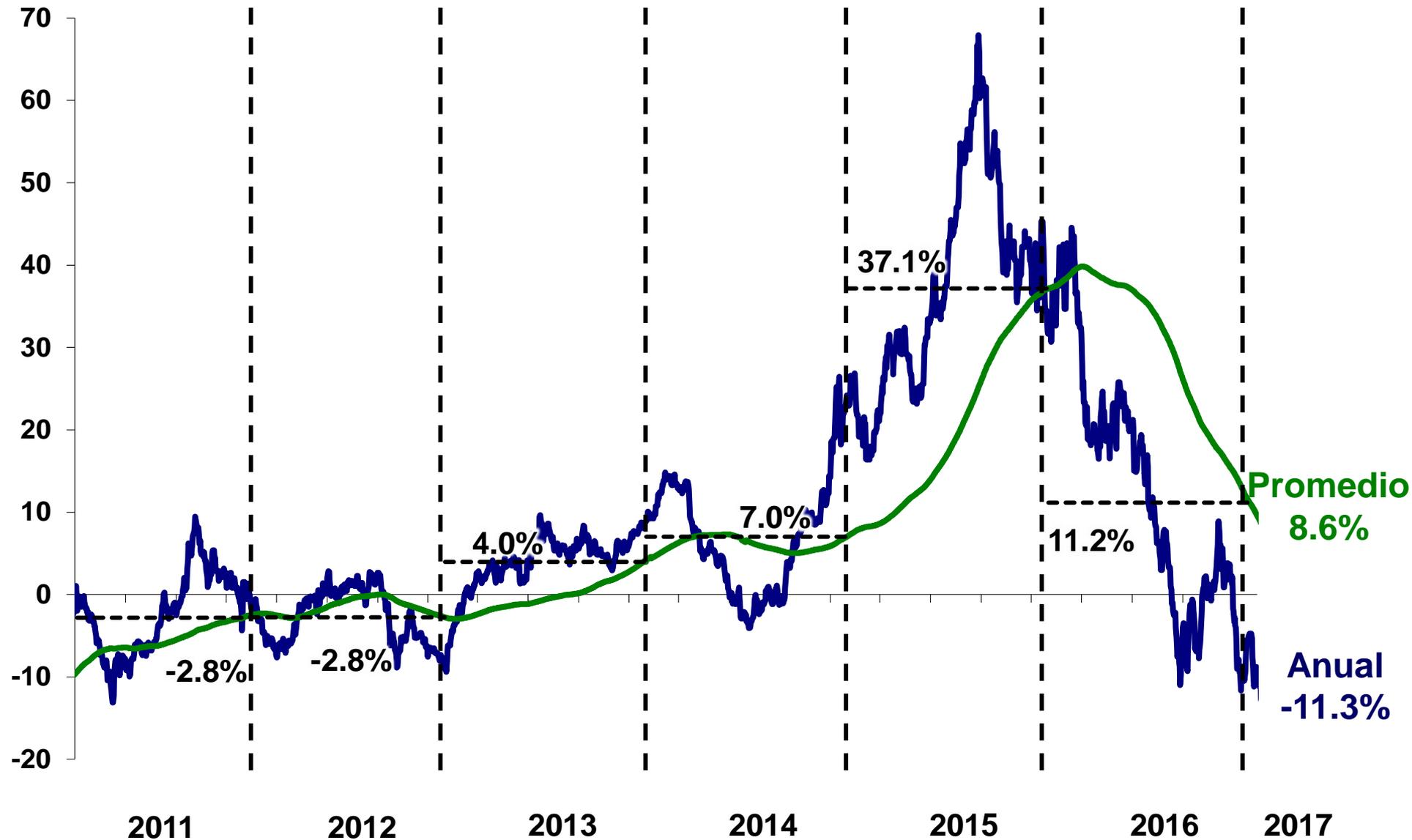


Evolución de la TRM y promedios anuales



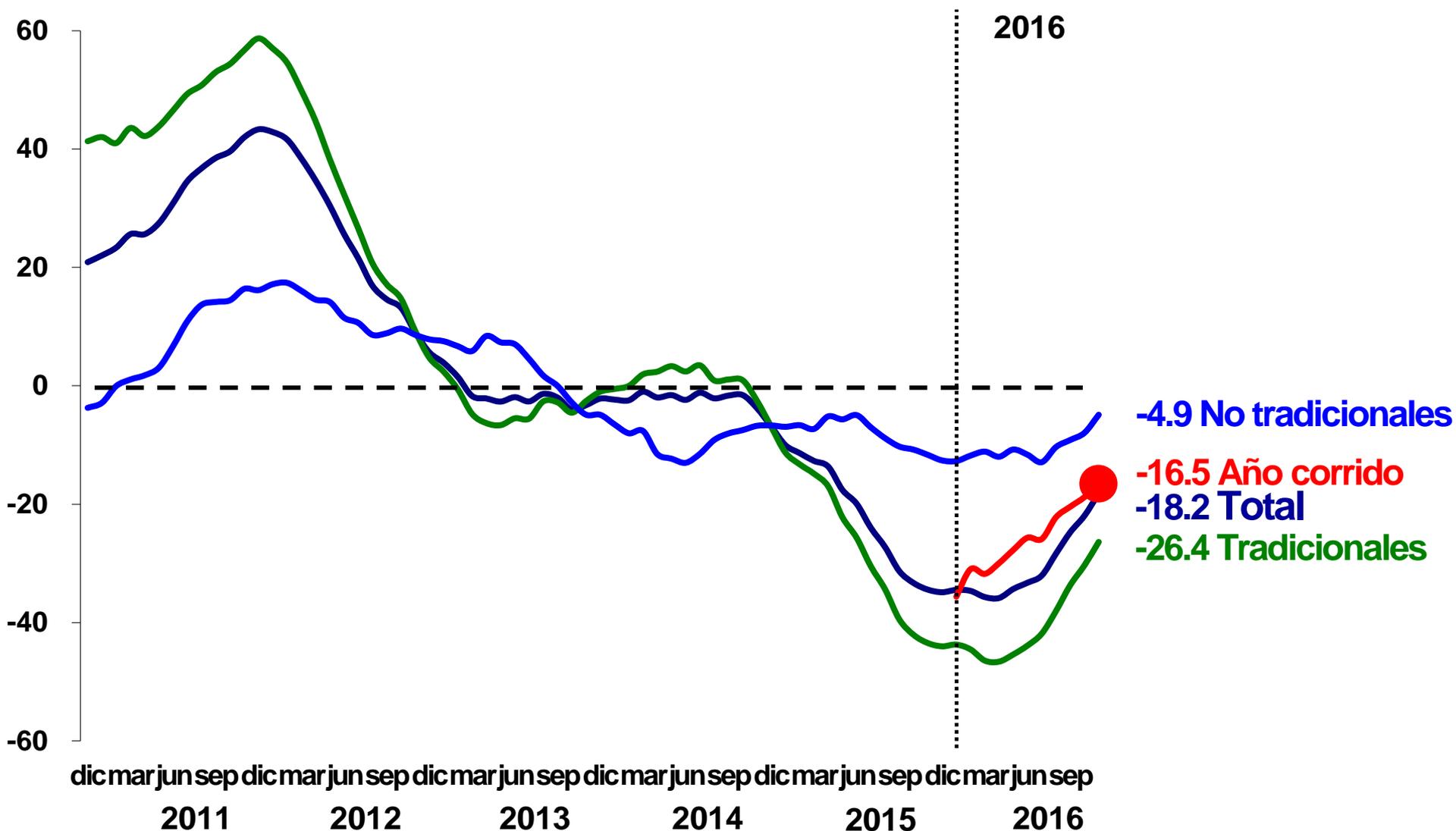
Fuente: Banco de la República.

Evolución de la TRM y promedios anuales



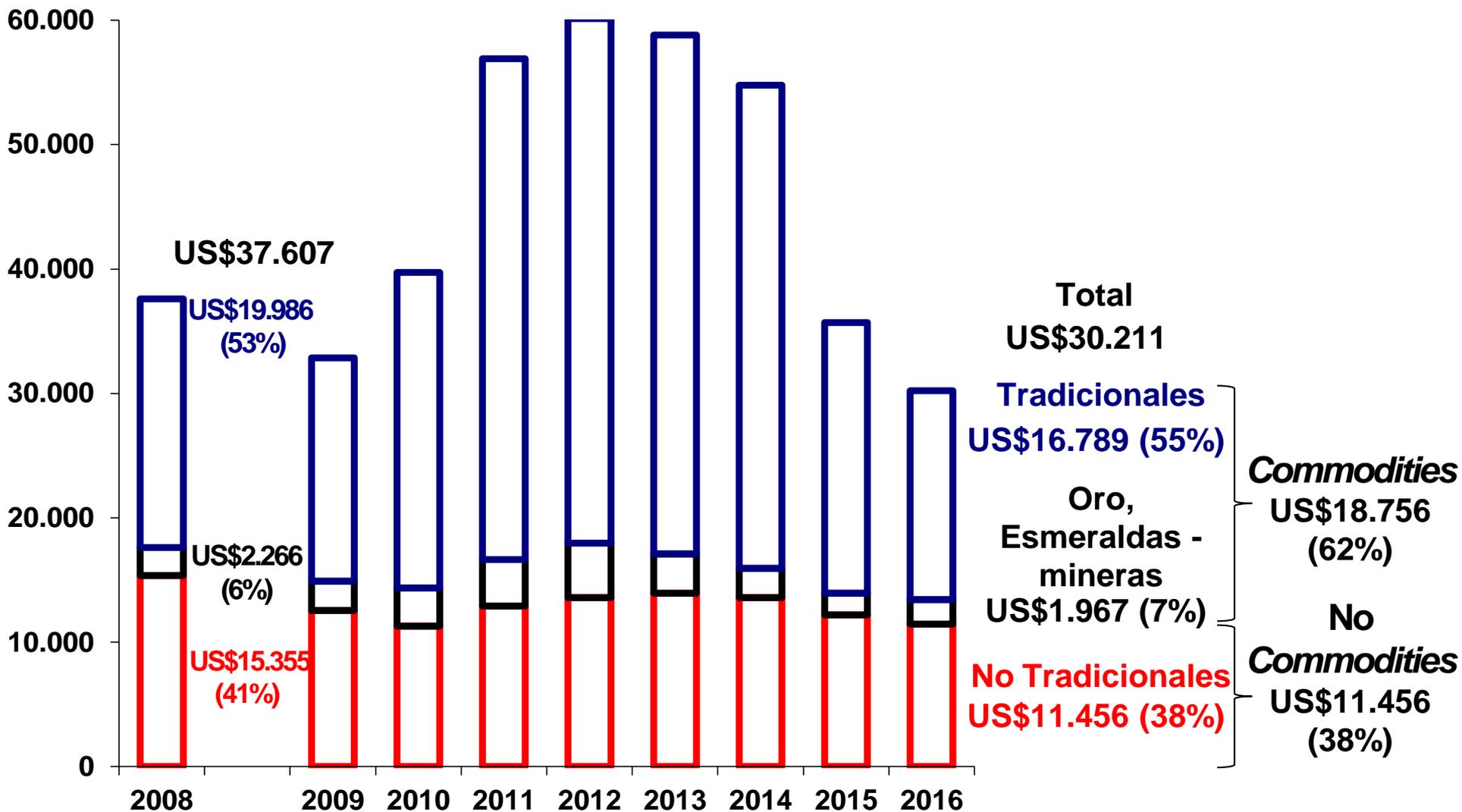
Exportaciones colombianas

(variación anual, acumulado 12 meses a noviembre de 2016)

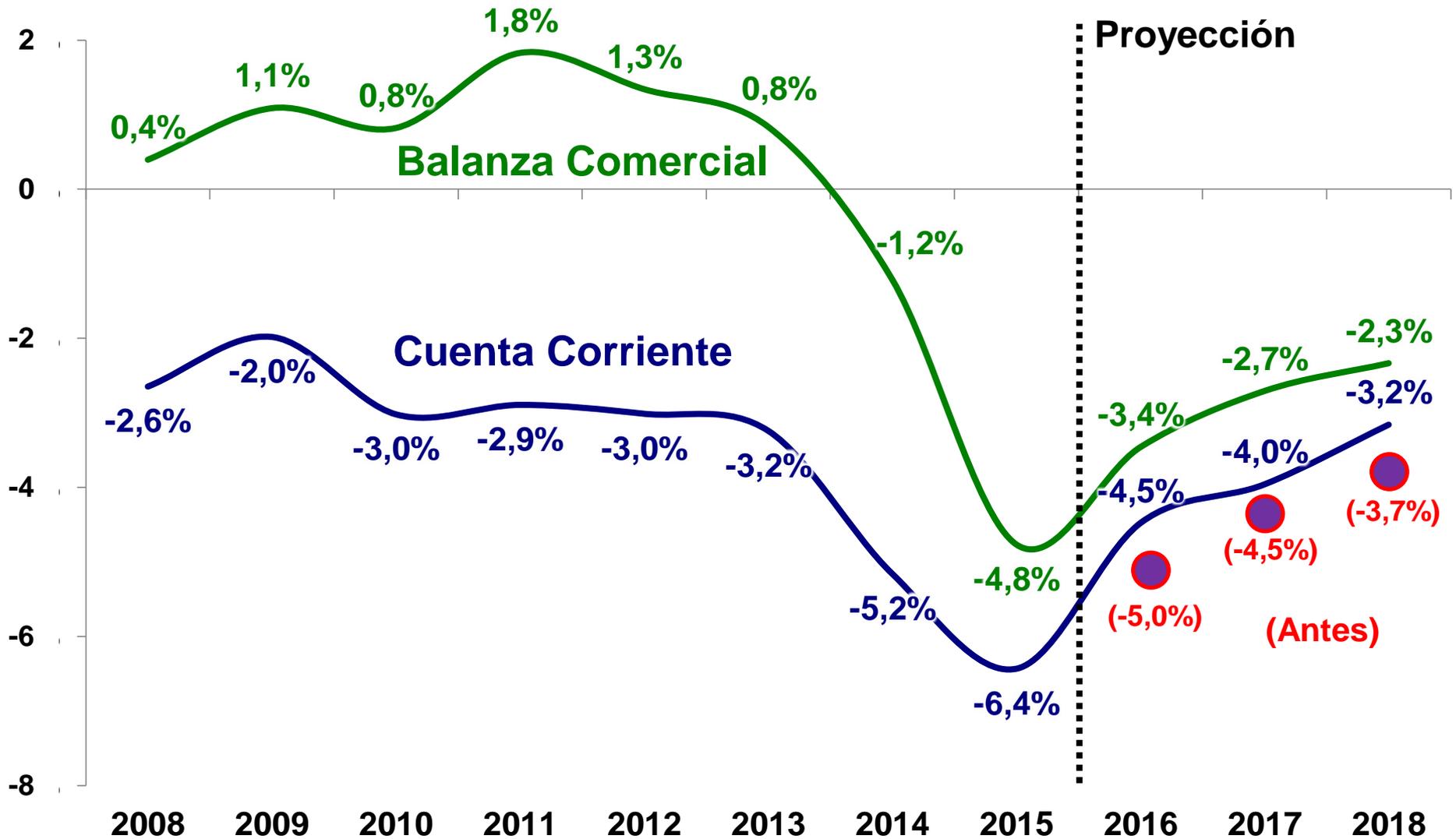


Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

(acum. en 12 meses a noviembre de 2016; US\$ millones)

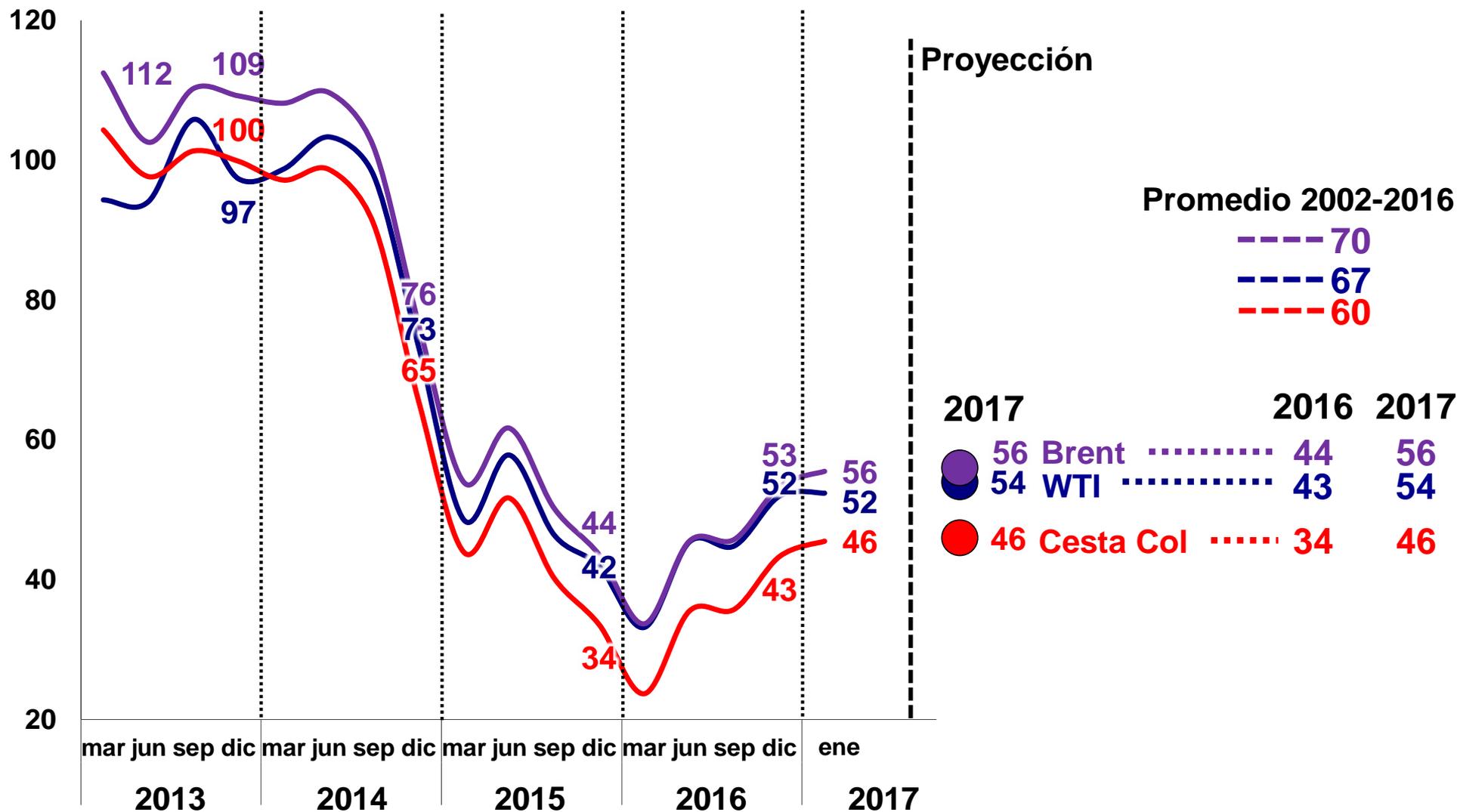


Cuenta Corriente y Balanza comercial (% del PIB)



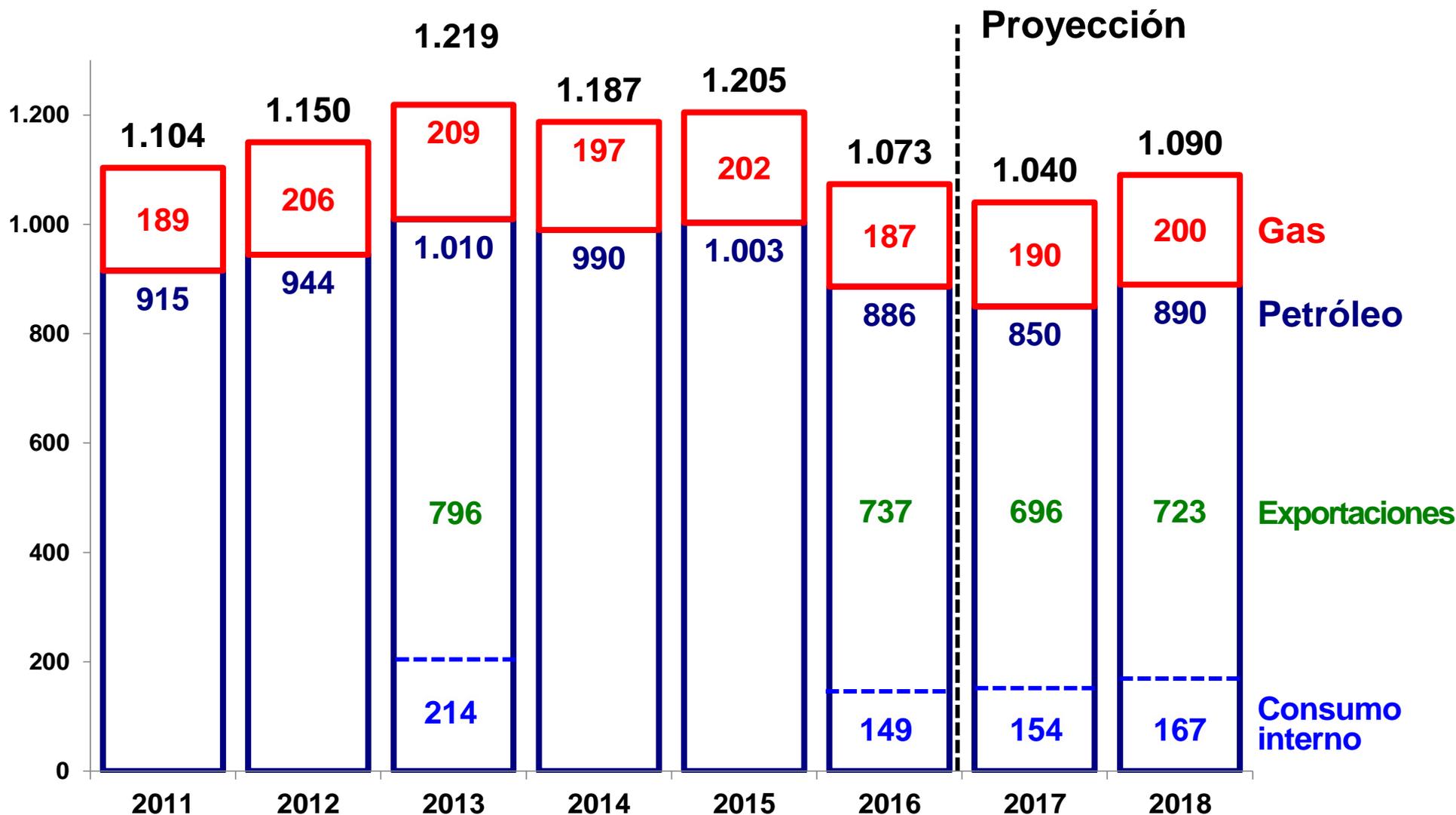
Precio del petróleo

(US\$ por barril, promedio mes a enero de 2017)



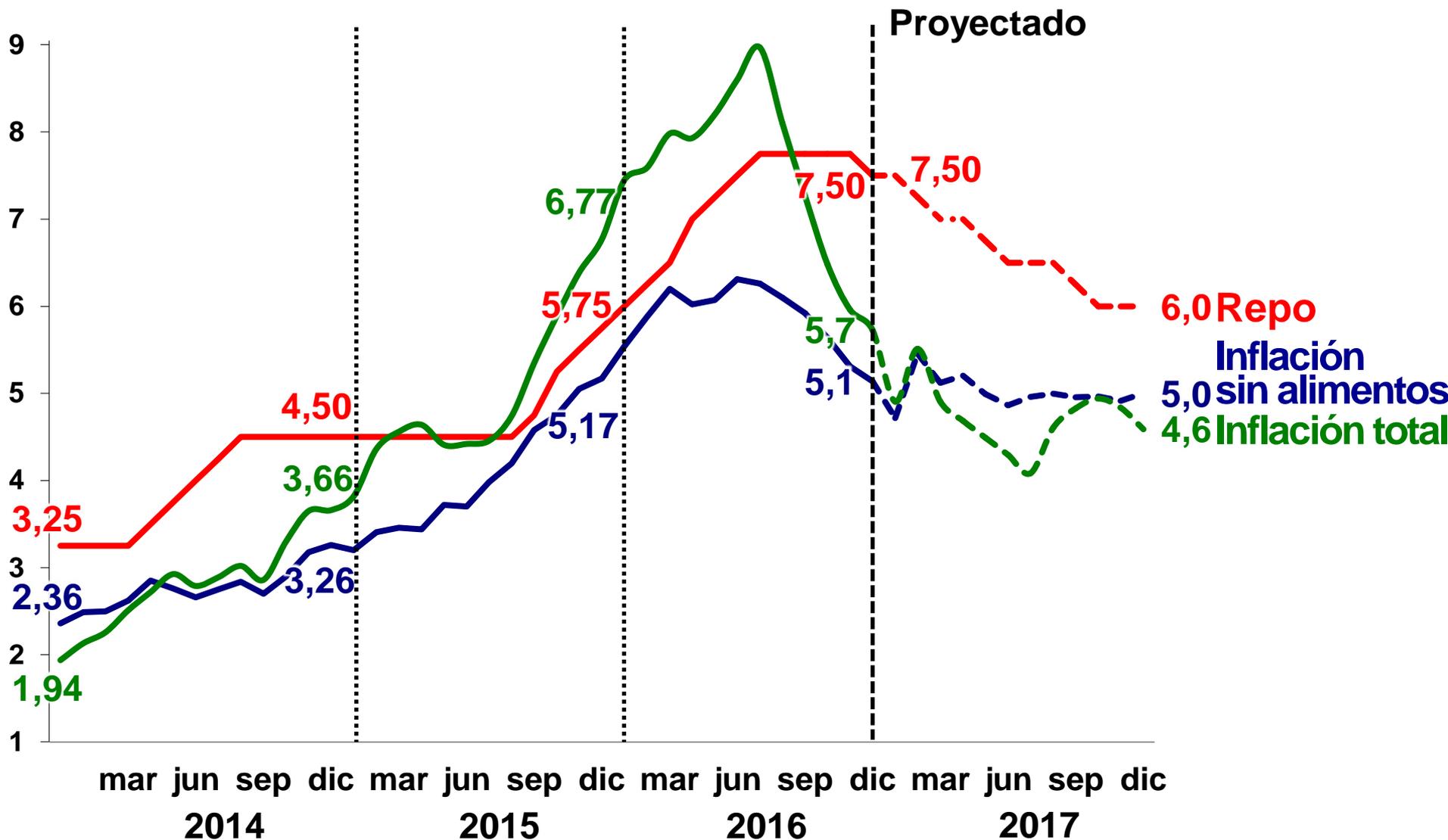
Producción total de hidrocarburos en Colombia

(miles de bepd, 2007-2018)

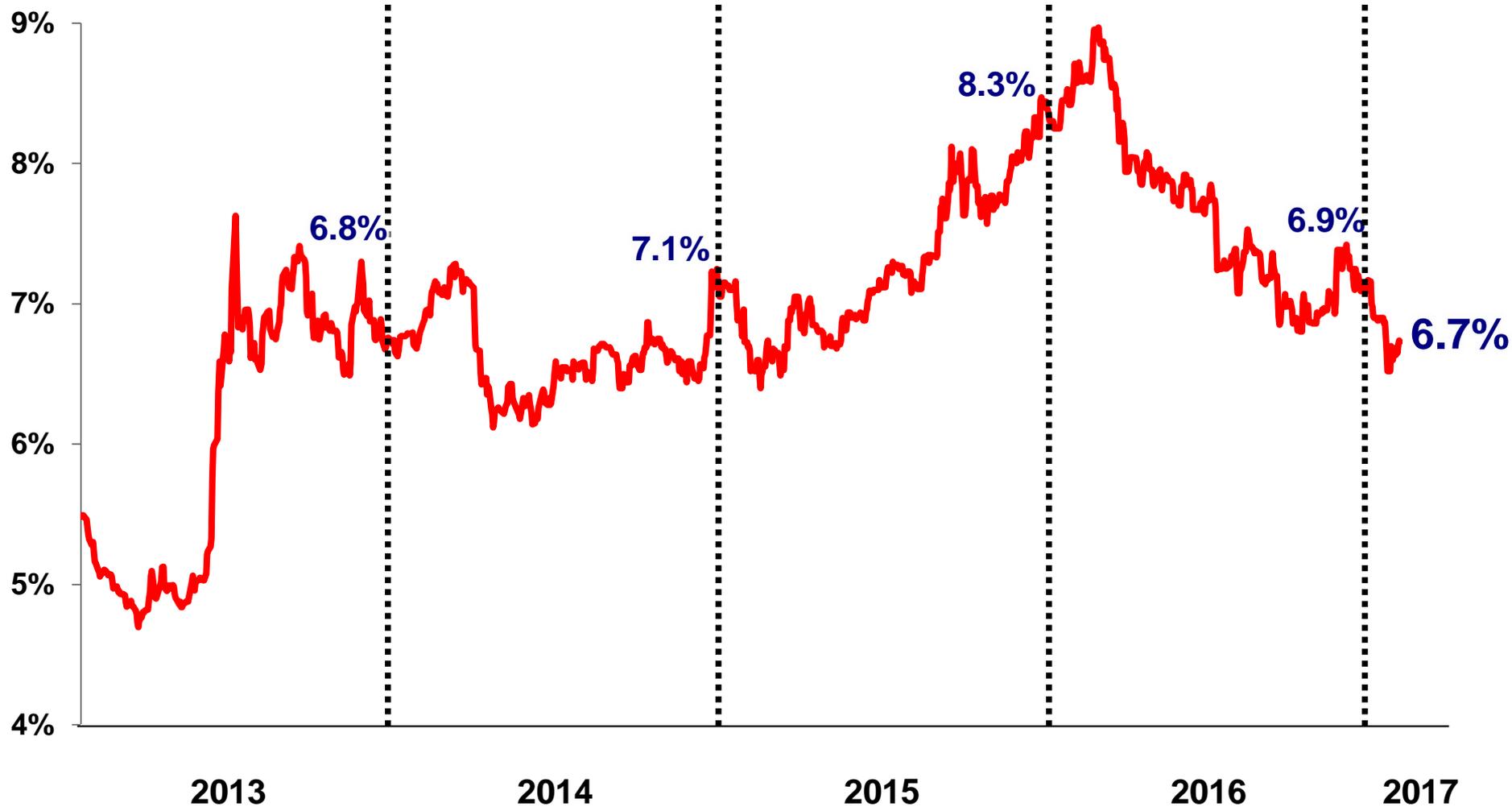


Inflación y tasa repo nominal

(%, a enero de 2017)

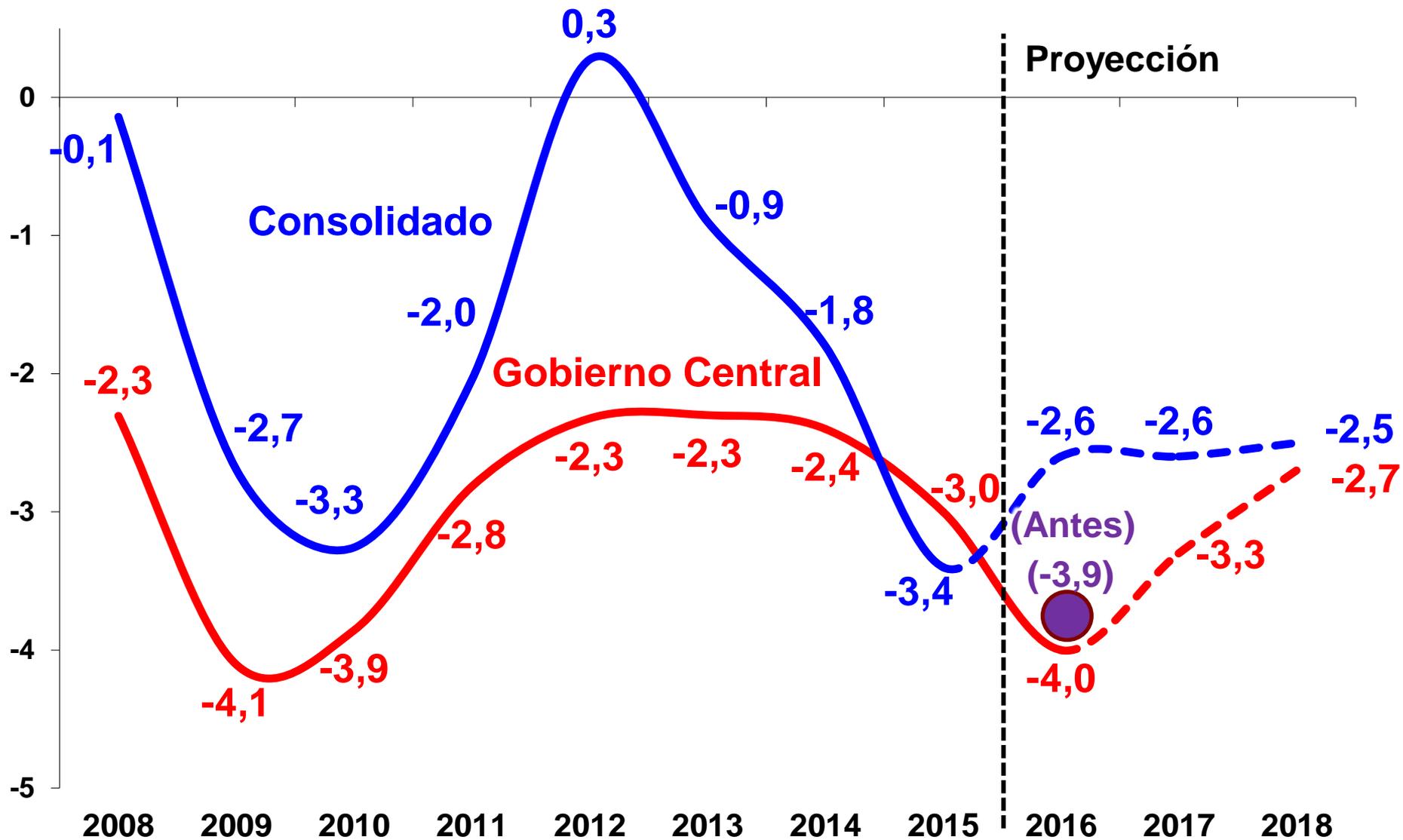


Evolución de los TES (*Benchmark*) (a enero 20 de 2017)

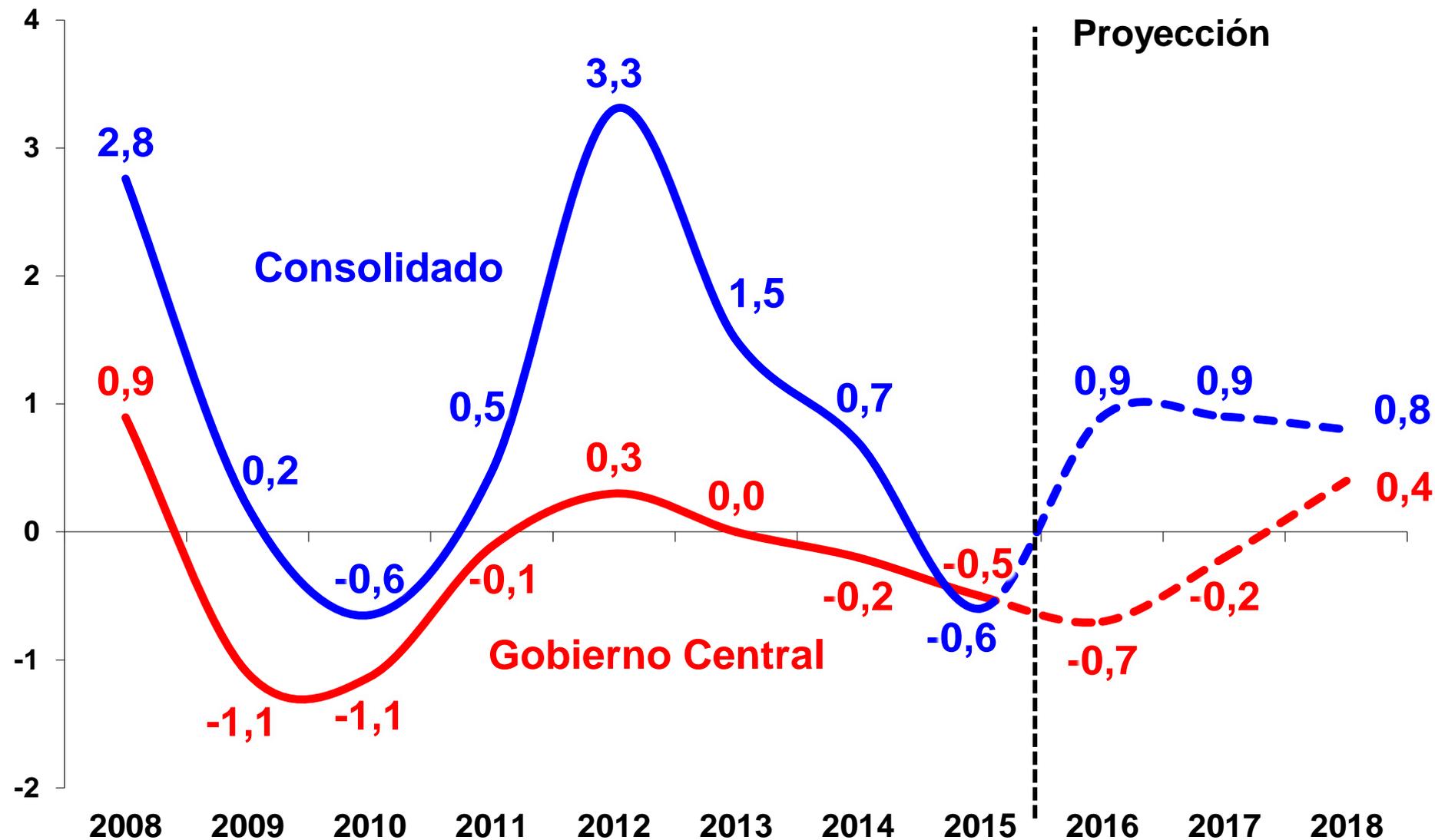


Situación Fiscal – Déficit total

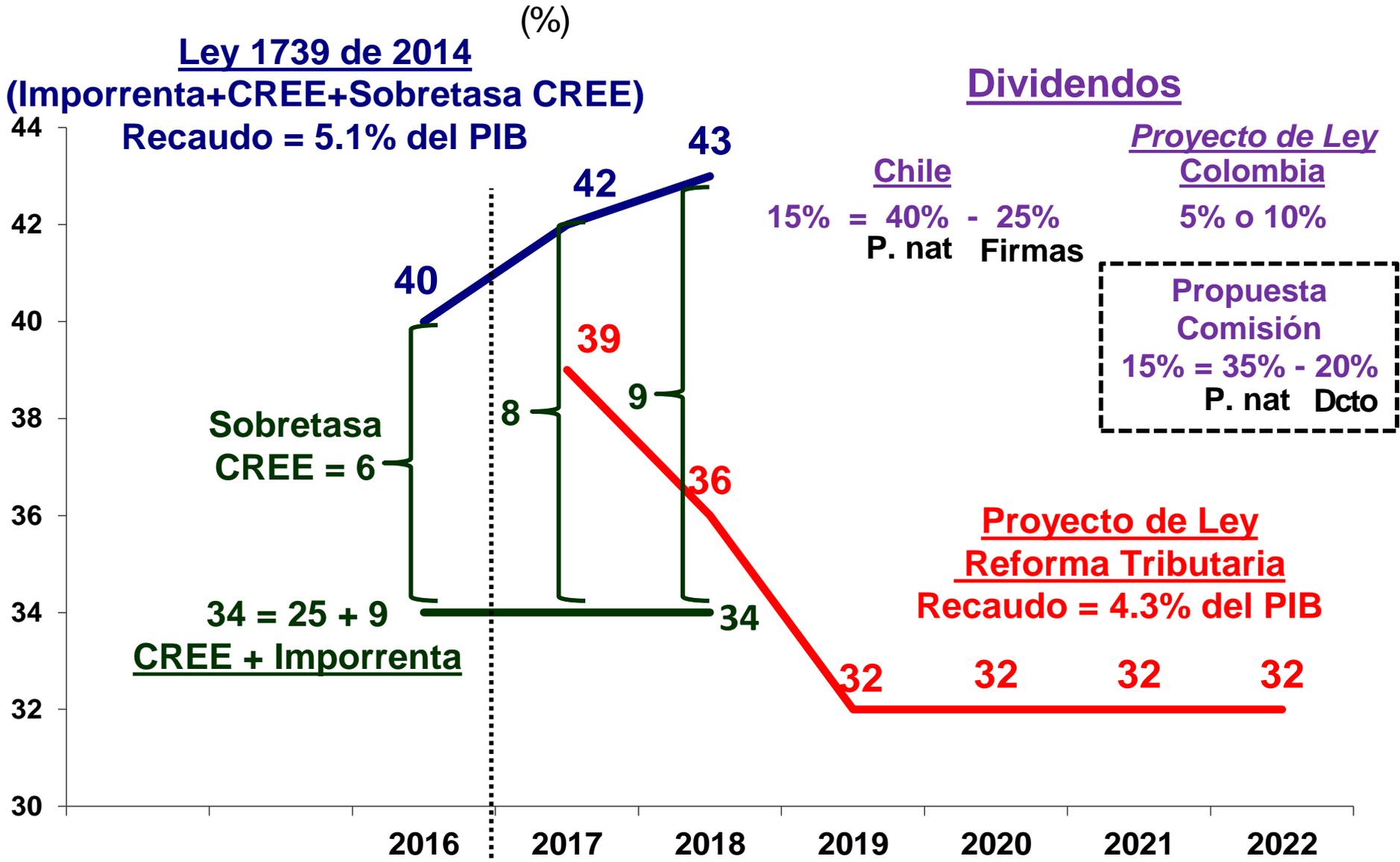
(% del PIB)



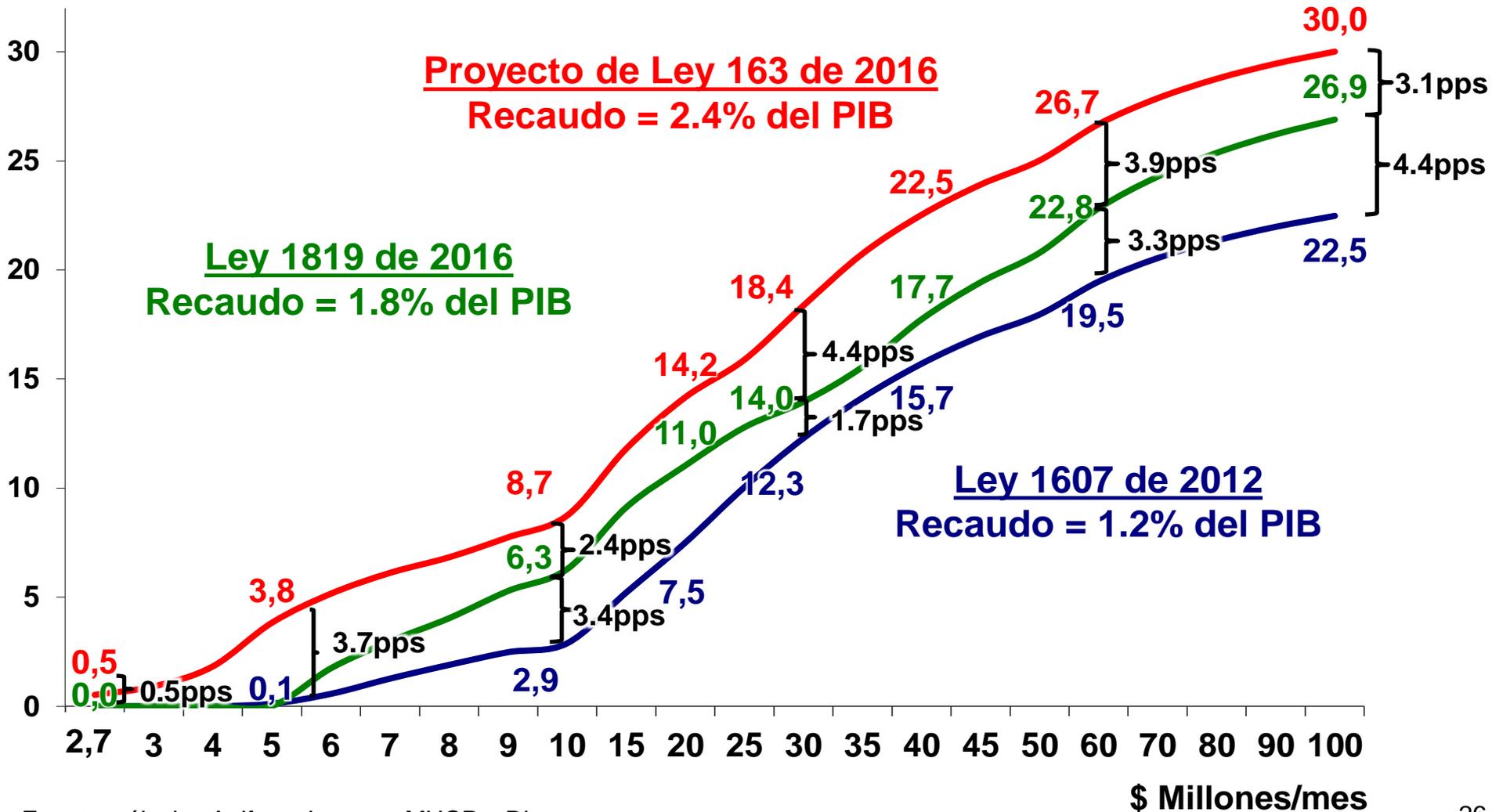
Situación Fiscal – Balance primario (% del PIB)



Tasa de Imporrenta Firmas: Proyecto de Ley Reforma Tributaria Estructural

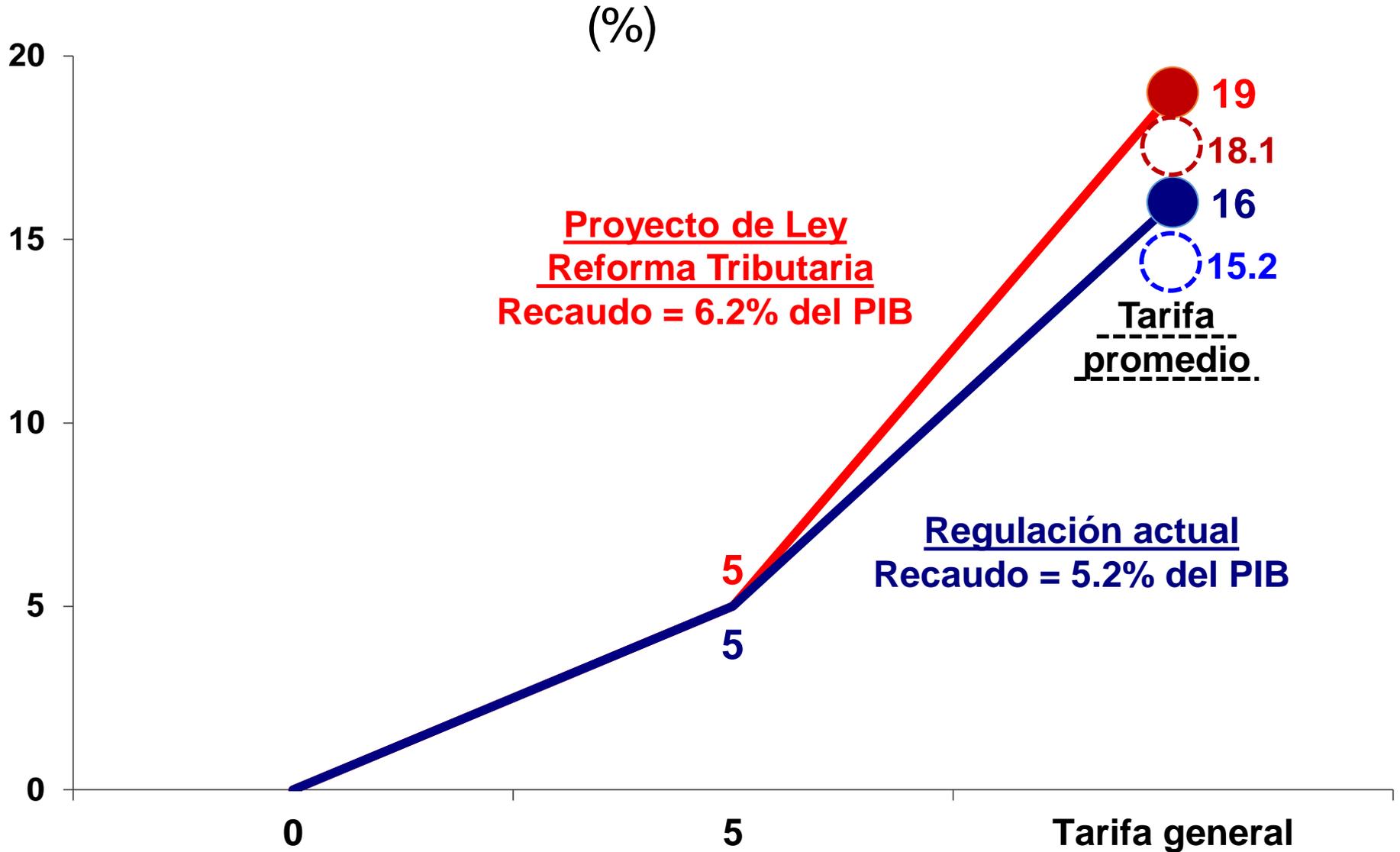


Tasas de tributación efectivas - Persona natural (%)



Fuente: cálculos Anif con base en MHCP y Dian.

Tasas del IVA: Proyecto de Ley Reforma Tributaria Estructural 2016



Recaudo Tributario Adicional: Ley 1819 de 2016 (% del PIB)

	2017	2018	2019	2020	Promedio anual 2017-2020	Diferencia vs. Proyecto de Ley
I. Tributos Marchitados	-0.3	-0.6	-0.8	-1.0	-0.7	0.0
4x1.000	0.0	0.0	-0.2	-0.4	-0.2	0.0
Impuesto Riqueza	-0.3	-0.6	-0.6	-0.6	-0.5	0.0
Firmas	-0.2	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	0.0
Individuos	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	-0.1	0.0
II. Tributos Restituidos	0.0	0.0	0.2	0.4	0.2	0.0
4x1.000	0.0	0.0	0.2	0.4	0.2	0.0
III. Tributos Compensatorios	-0.2	0.0	0.1	0.0	0.0	-0.4
Firmas (43% al 33% en Imporrenta)	-0.6	-0.6	-0.7	-0.7	-0.6	0.1
Individuos (20% al 23% en tasa efectiva ingresos elevados)	0.4	0.6	0.8	0.7	0.6	-0.6

Fuente: cálculos Anif con base en MHCP y Dian.

Recaudo Tributario Adicional: Ley 1819 de 2016 (% del PIB)

	2017	2018	2019	2020	Promedio anual 2017-2020	Diferencia vs. Proyecto de Ley
IV. Nuevos Tributos	1.1	1.2	1.2	1.3	1.2	-0.2
IVA (16% al 19%)	0.8	0.9	0.9	1.0	0.9	0.0
Expansión base IVA	0.05	0.05	0.05	0.05	0.05	-0.05
Bebidas azucaradas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.1
Tabaco	0.04	0.04	0.07	0.07	0.05	-0.02
Combustibles	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.0
Dividendos	0.075	0.075	0.075	0.075	0.075	-0.025
V. Nuevo Recaudo Neto (= I+II+III+IV)	0.6	0.5	0.7	0.7	0.6	-0.6
Memo:						
Esfuerzo anti-evasión	0.0	0.0	0.3	0.4	0.2	0.0
IVA	0.0	0.0	0.2	0.3	0.1	0.0
Entidades sin Ánimo de Lucro	0.0	0.0	0.1	0.1	0.1	0.0
Recaudo tributario/PIB (neto de ciclo económico)	14.3	14.2	14.4	14.4	14.3	-0.6

Fuente: cálculos Anif con base en MHCP y Dian.

Deuda Pública del SPC metodología Contraloría (% del PIB; incluye Ecopetrol y similares)

