

Situación Macro-Financiera, Fiscal y del Sector Salud en Colombia

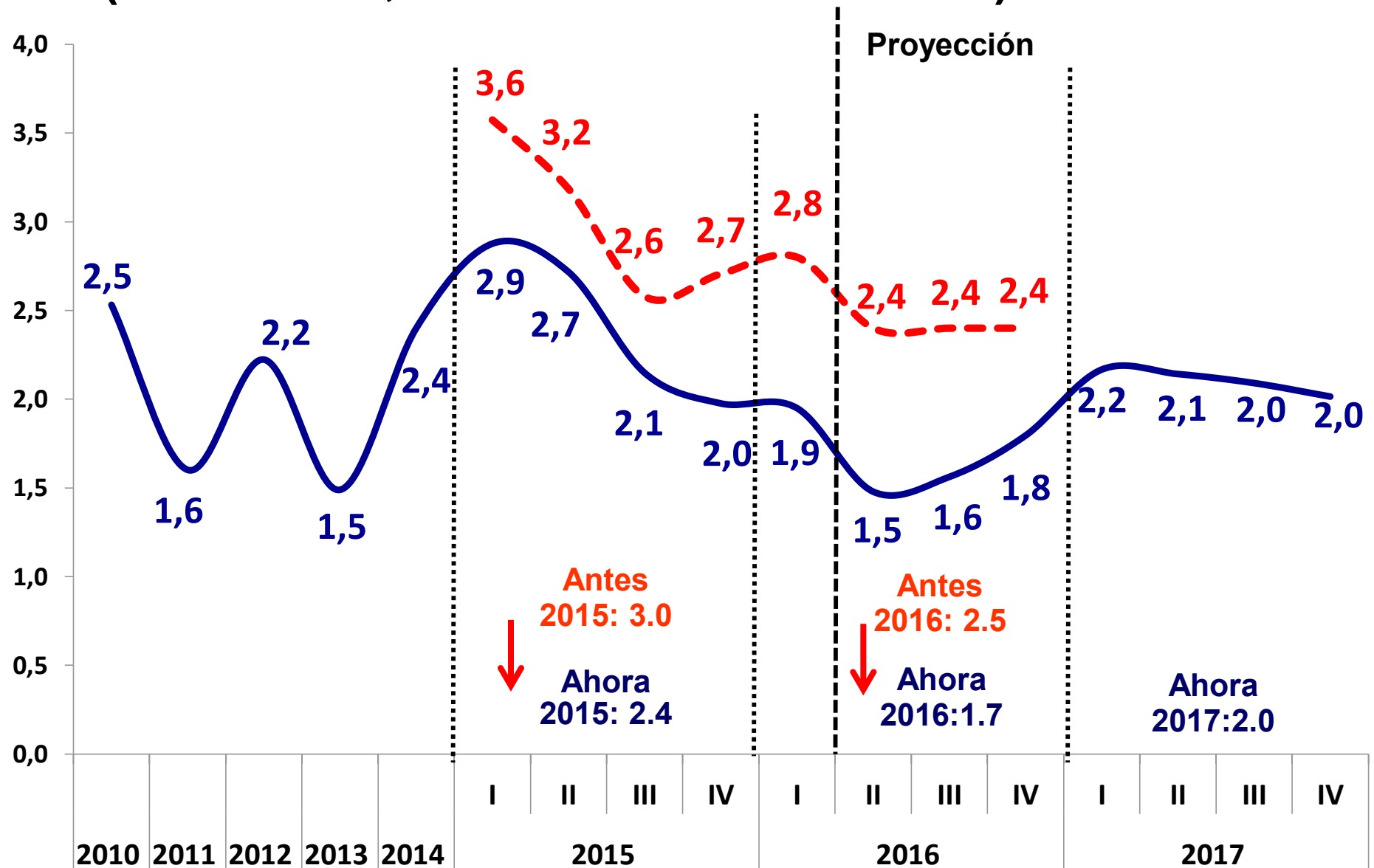
Sergio Clavijo
Director de ANIF
Mayo 26 de 2016



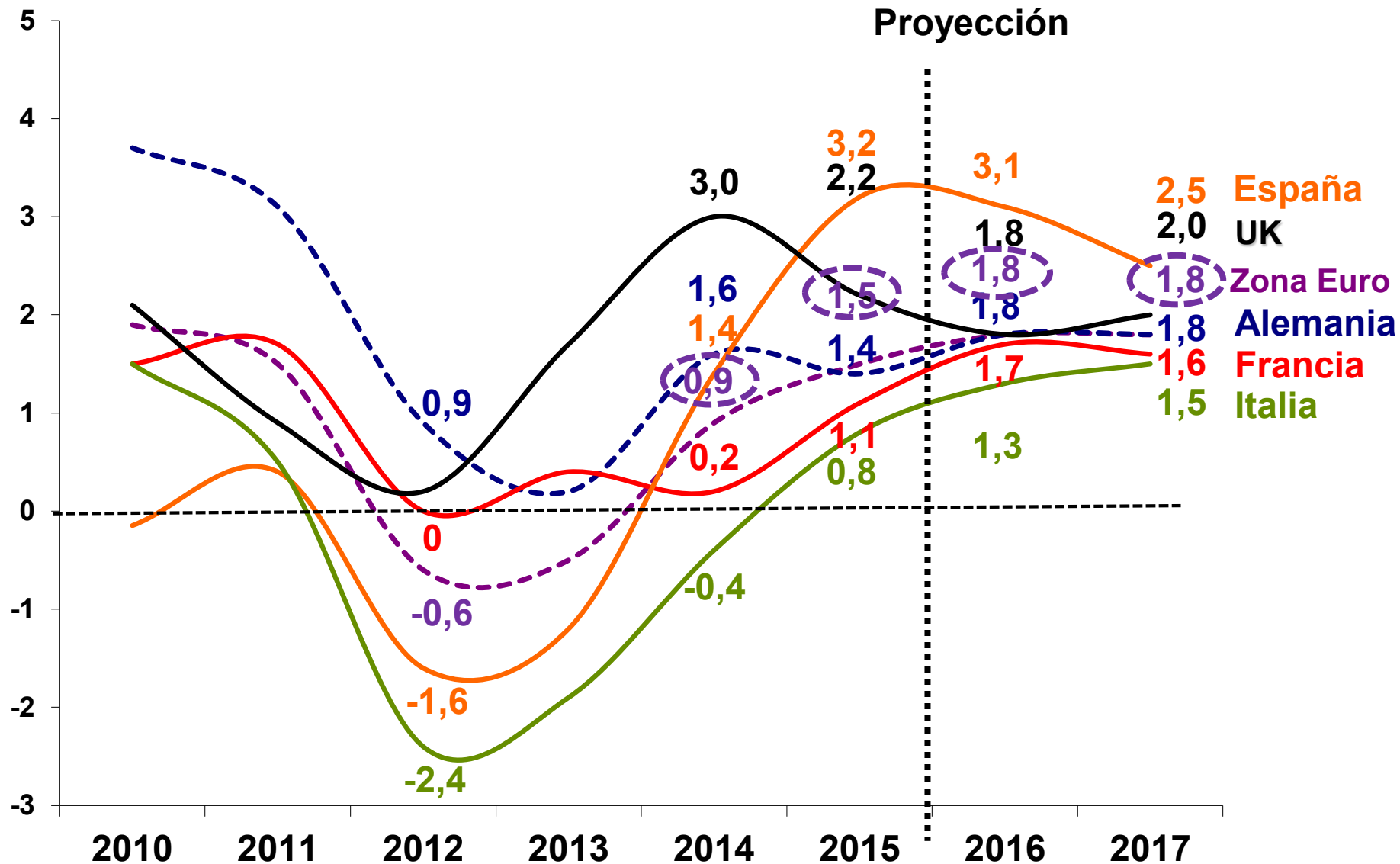
Contenido

1. Entorno Global
2. Colombia: situación macro-financiera
3. Sector Salud

Crecimiento en Estados Unidos (2010-2017, variación real anual %)

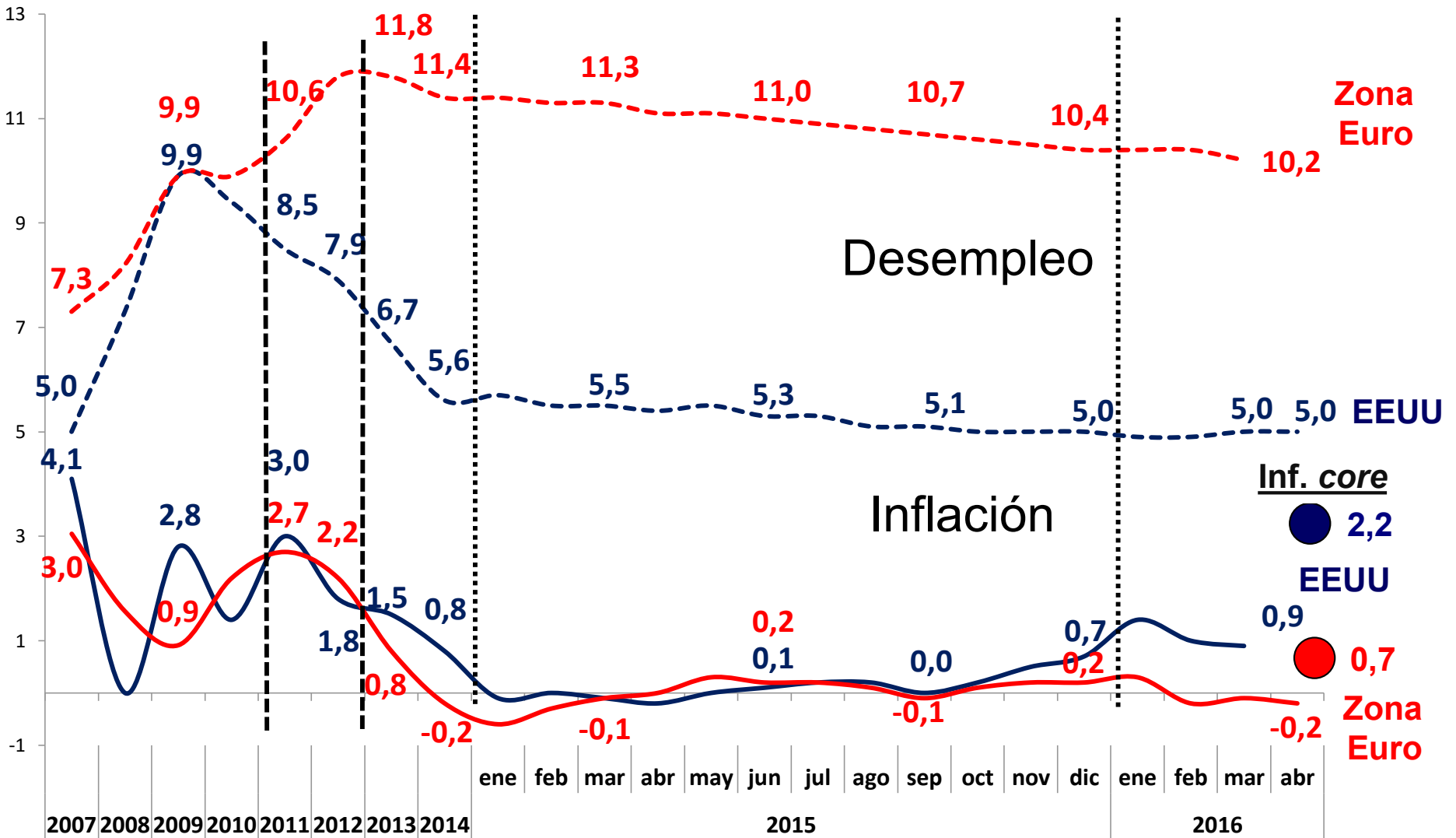


Crecimiento Económico en Zona Euro (%)

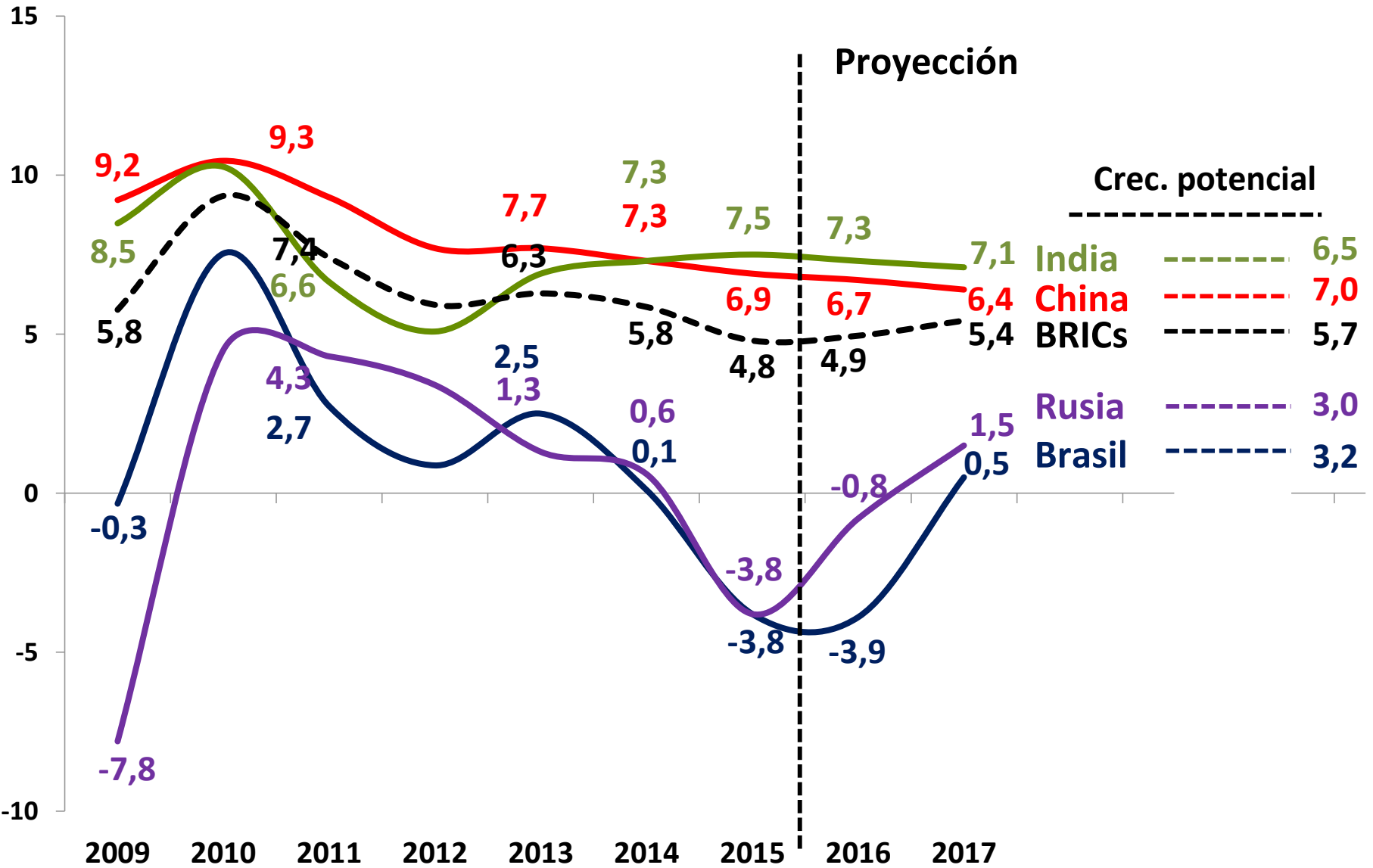


Inflación y desempleo: Estados Unidos y Zona Euro (%)

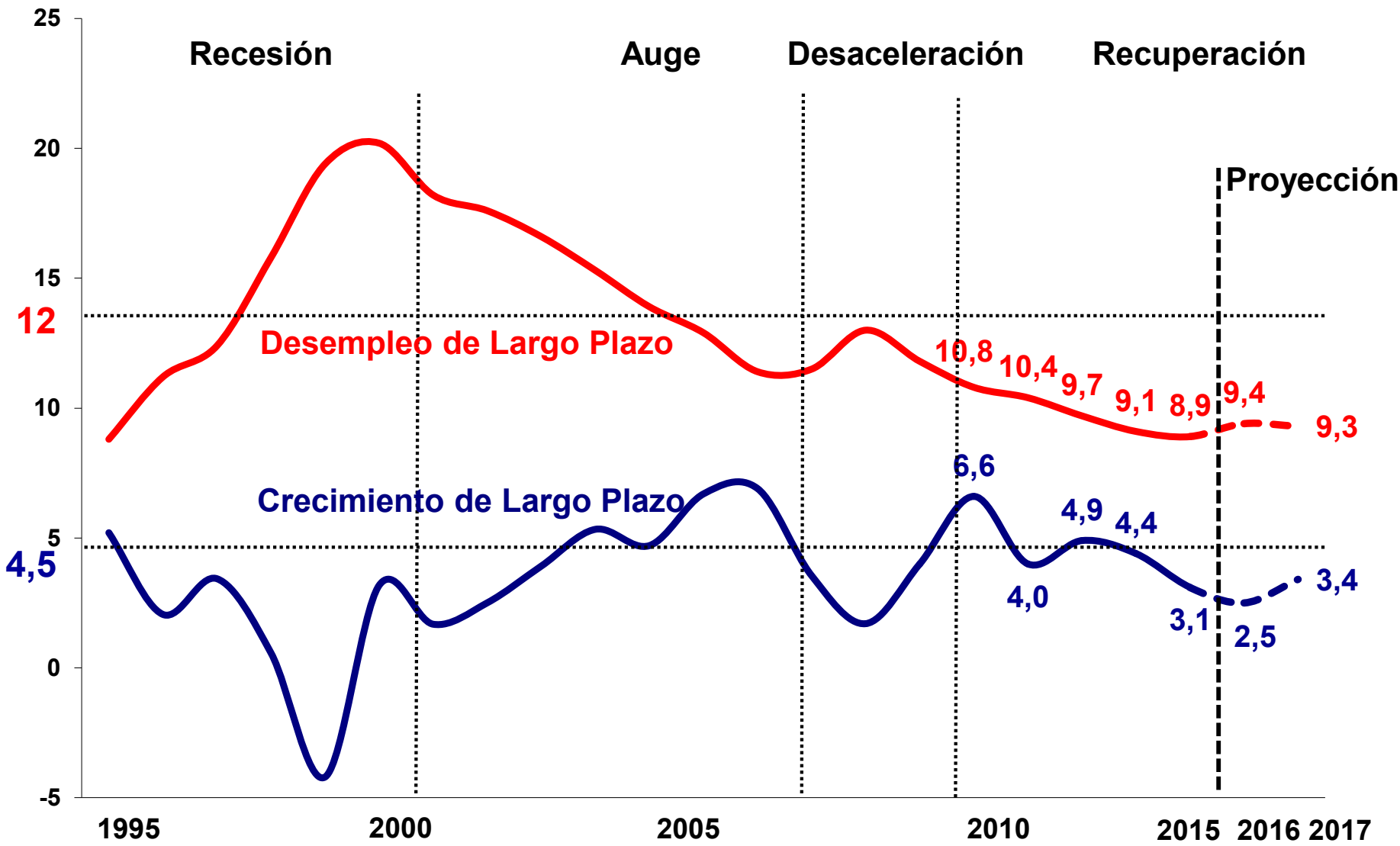
Crisis Poscrisis ¿Recuperación? 2016



Crecimiento sostenible de largo plazo: BRICs (%)



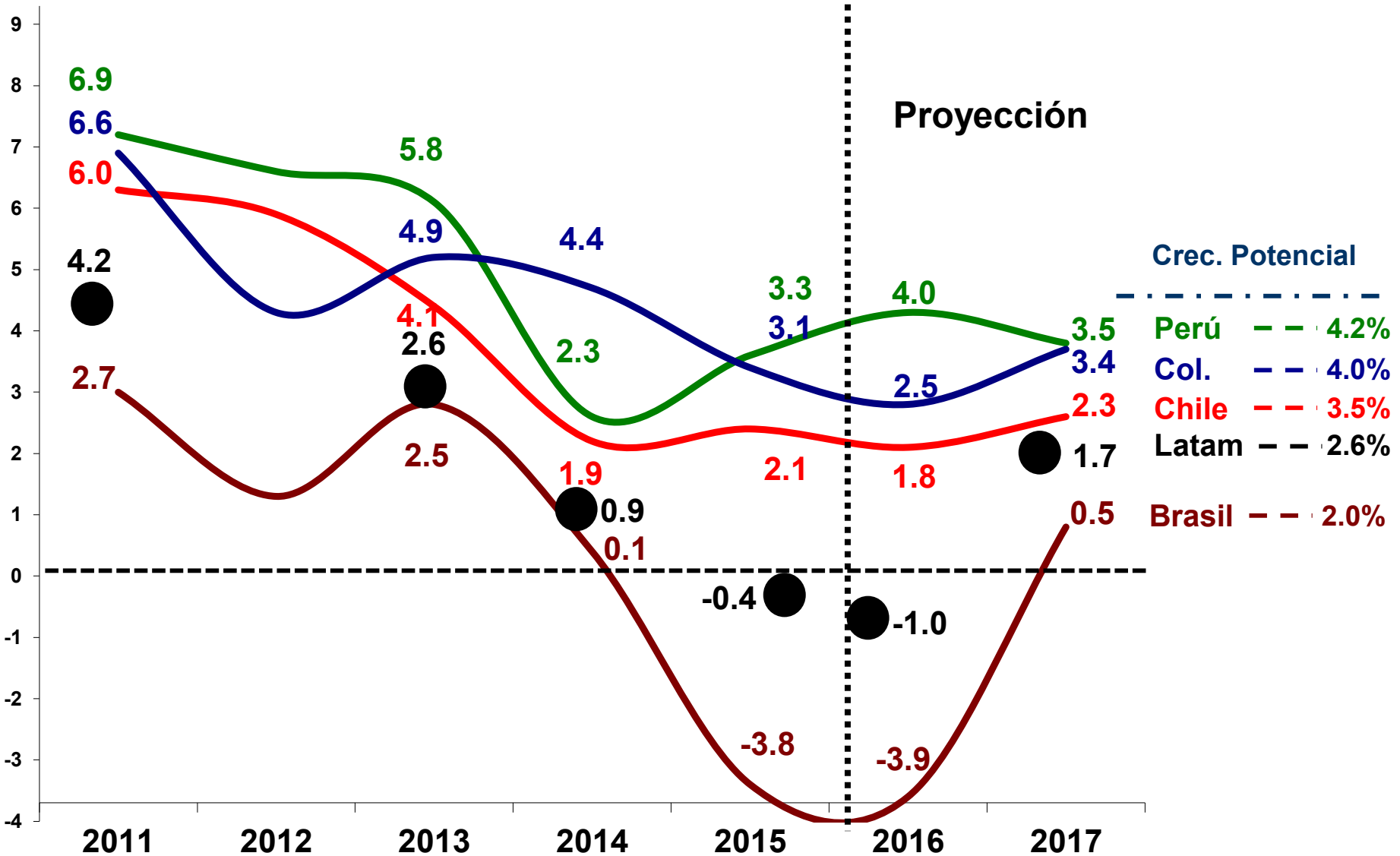
Crecimiento y Desempleo de Largo Plazo



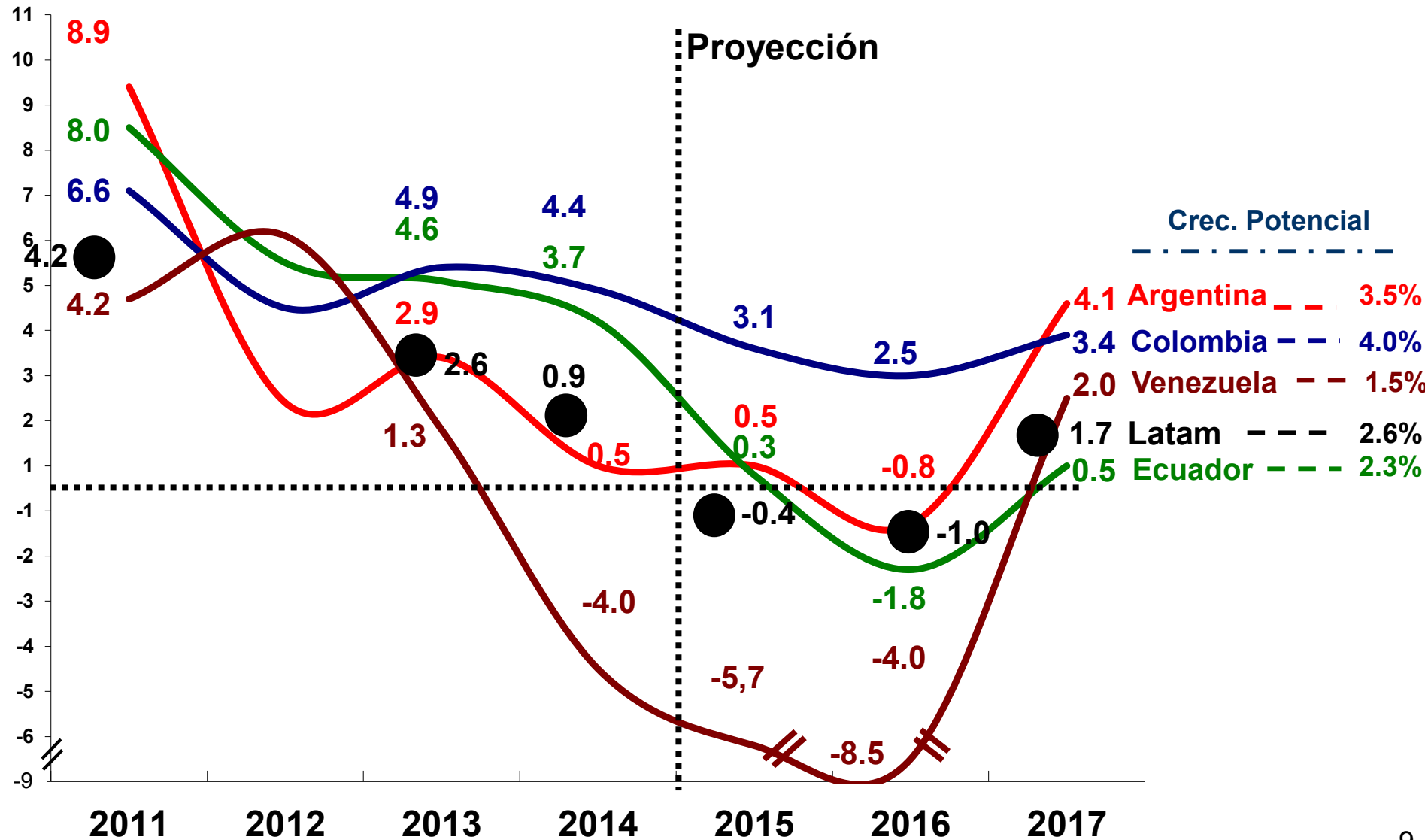
Fuente: Dane

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

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



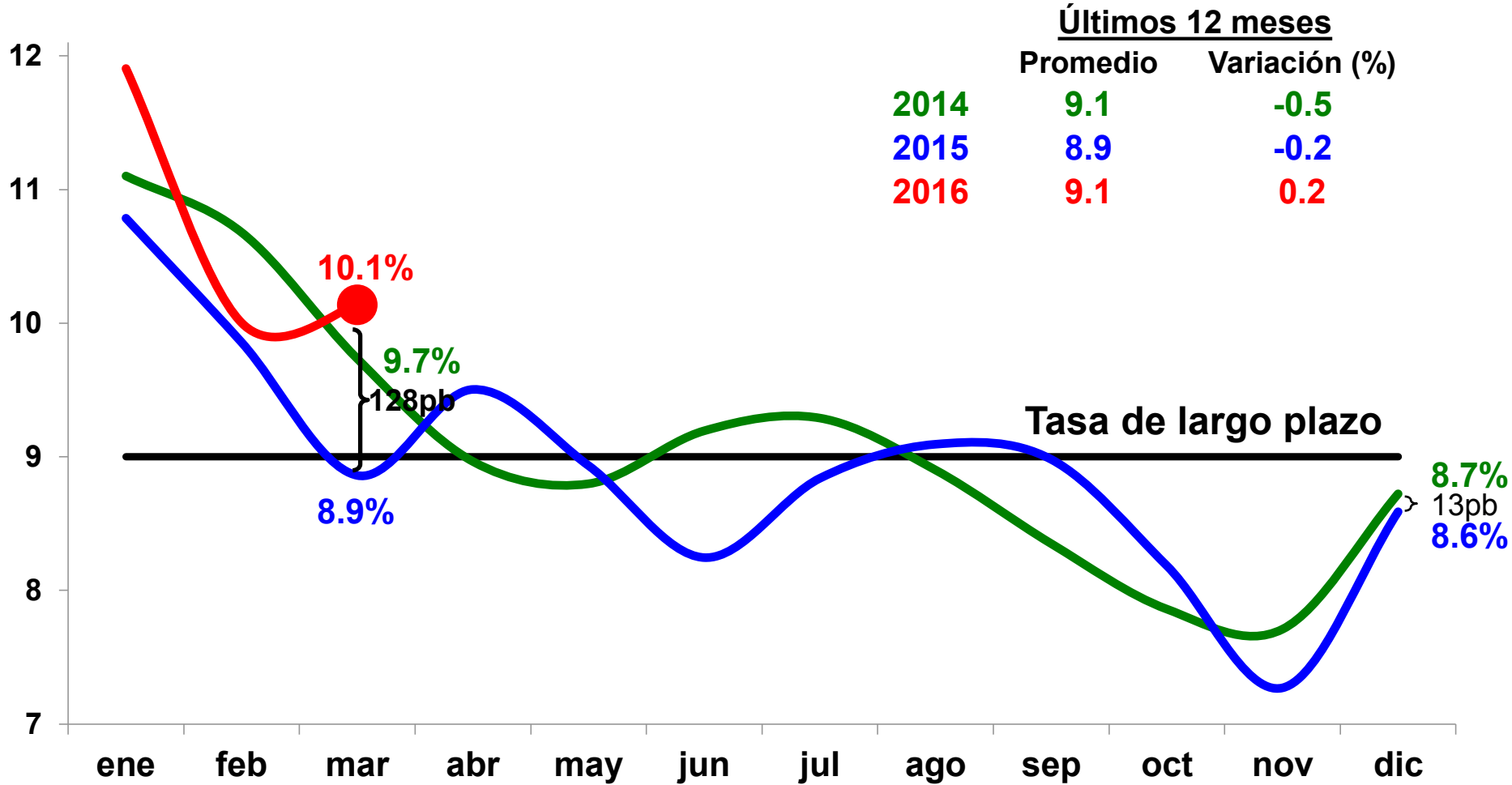
Crecimiento sostenible de largo plazo: Argentina, Ecuador, Venezuela y Colombia (%)



Contenido

1. Entorno Global
2. Colombia: situación macro-financiera
3. Sector Salud

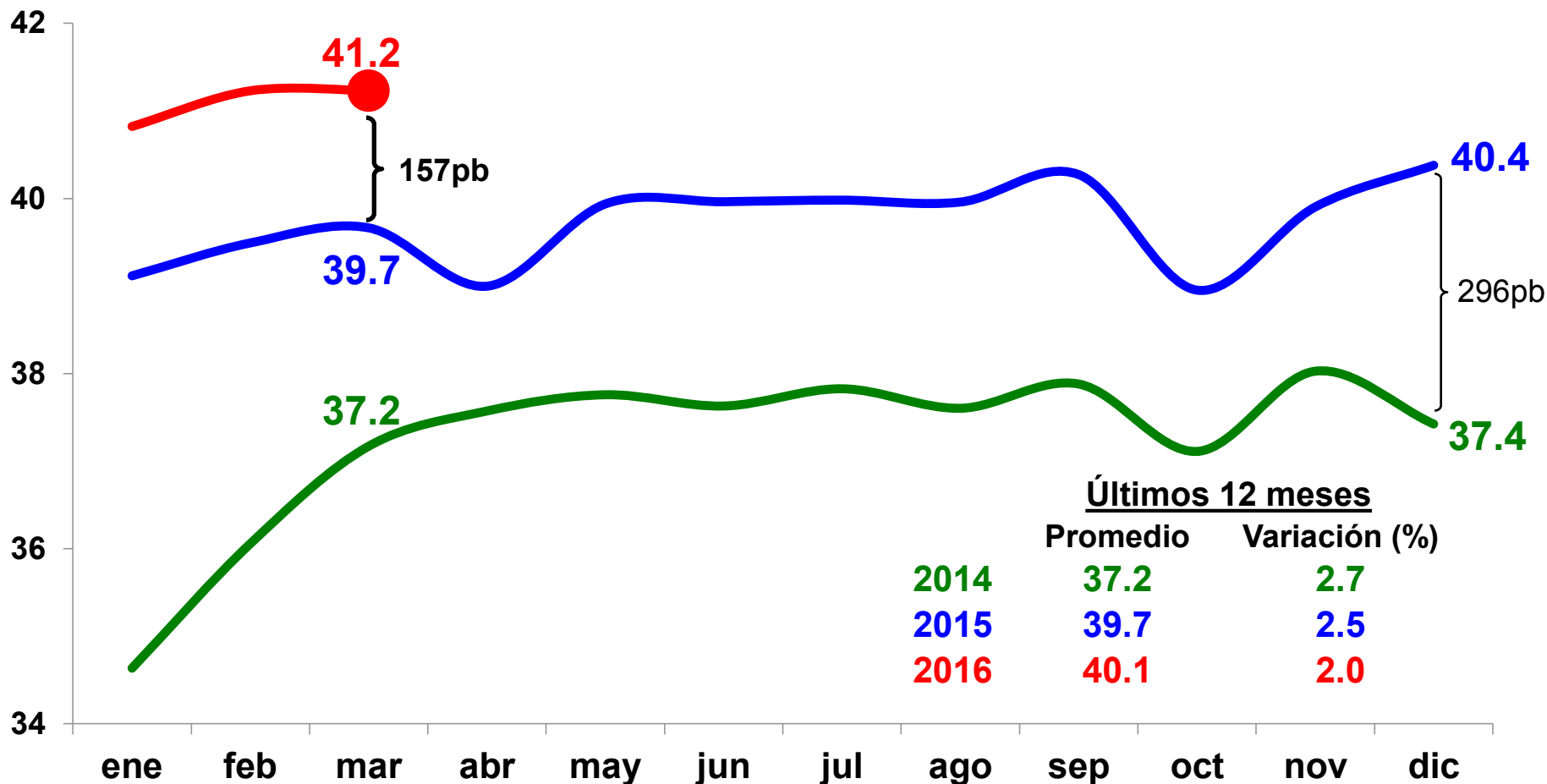
Evolución Tasa de Desempleo Total Nacional (marzo de 2016)



Variación anual en marzo: 128pb

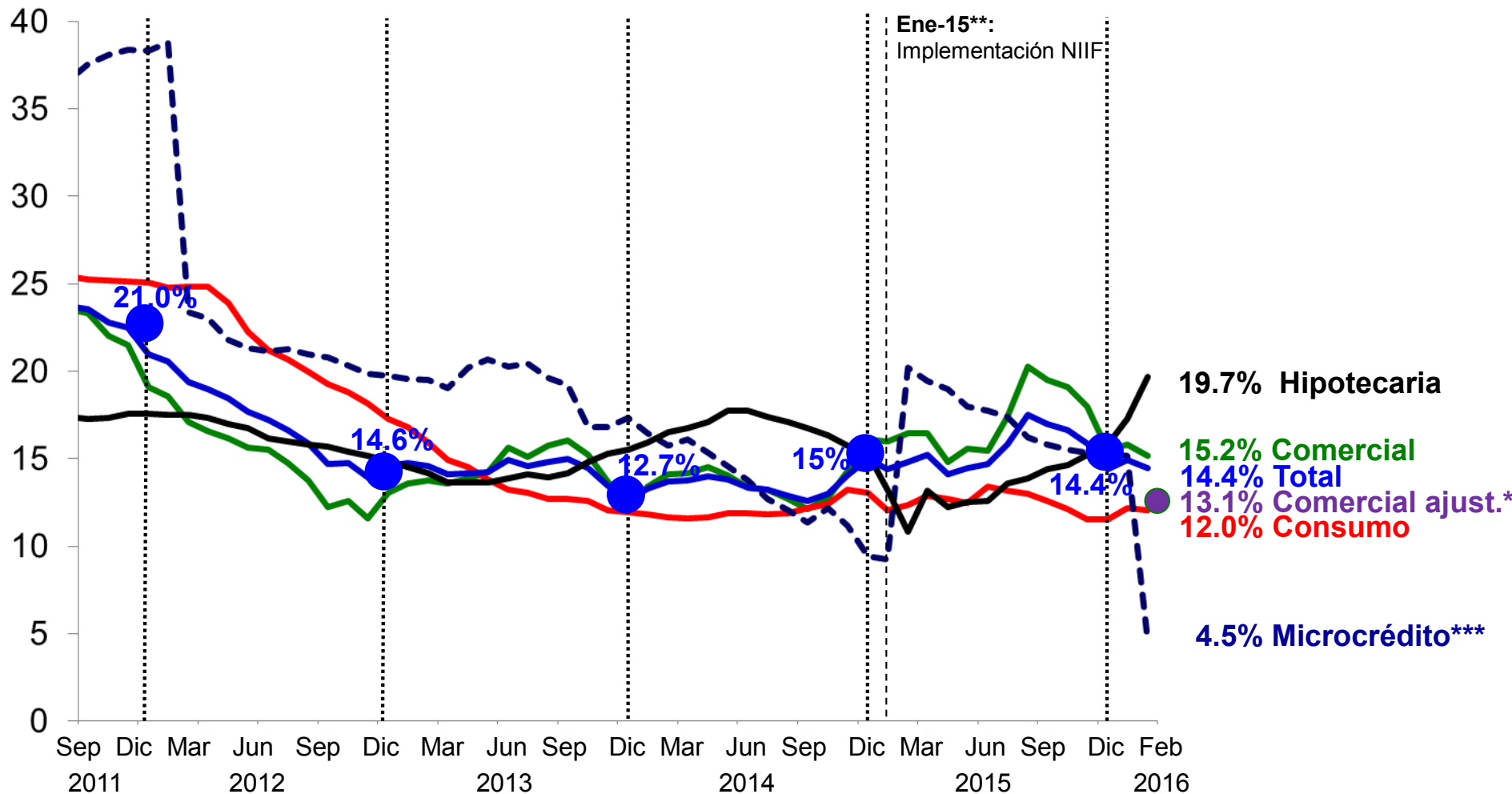
Evolución Cotizantes Activos a Pensiones

(% de la PEA, marzo de 2016)



Variación anual en marzo: 157pb

Evolución de la cartera bruta + *leasing*: antiguo (variación % anual, febrero de 2016)



*Se netea parte del efecto de tasa de cambio sobre la cartera comercial en dólares (12% del total), asumiendo devaluaciones del 7% (vs. el 39% observado en febrero de 2016).

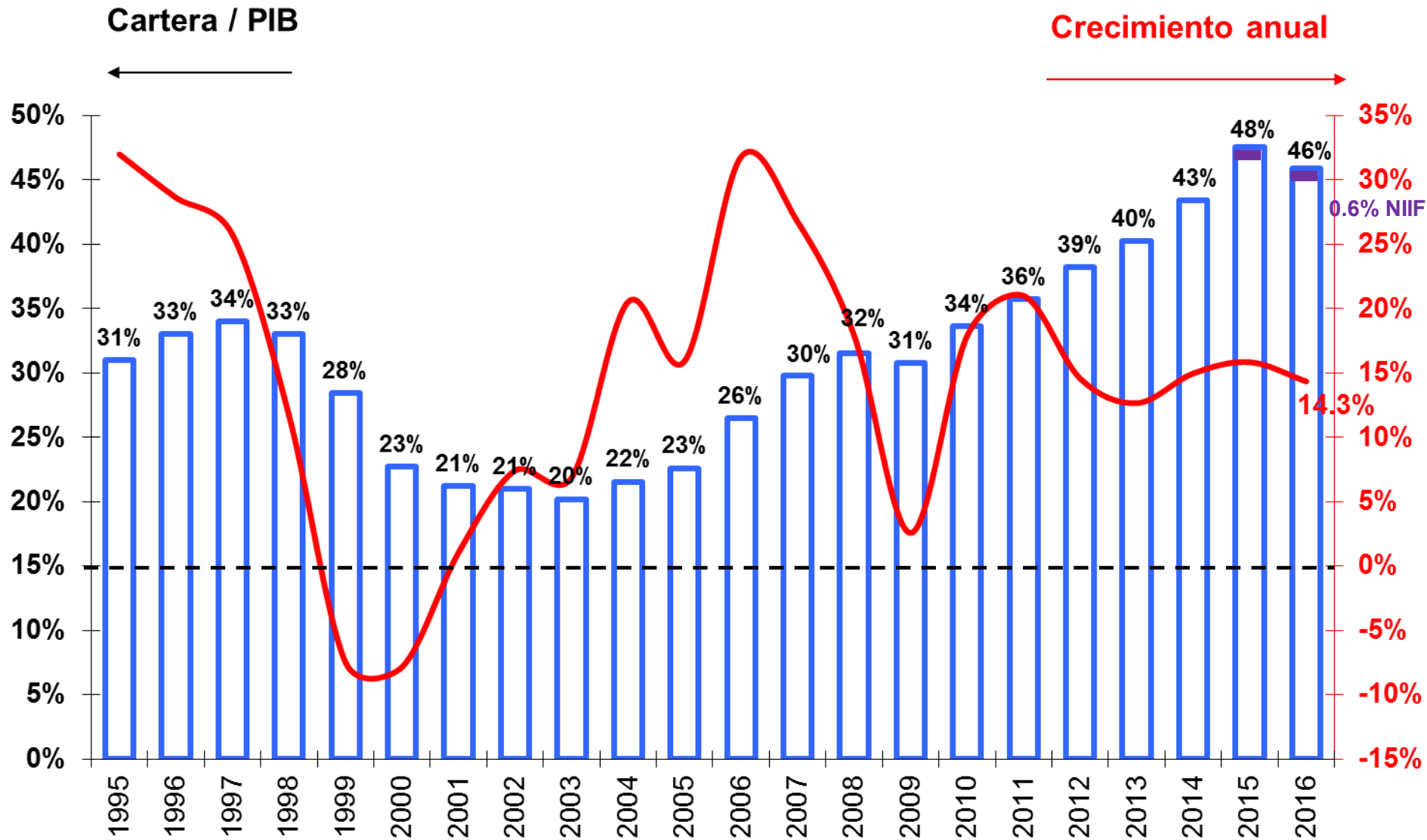
**Las cifras de enero de 2015 fueron reajustadas: i) el *leasing* habitacional se mantuvo en la cartera comercial (\$7.7 billones); ii) el *leasing* operativo no se incluyó en la cartera comercial (\$3.5 billones); y iii) la cartera de empleados no se incluyó en las carteras de consumo y vivienda (\$0.9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

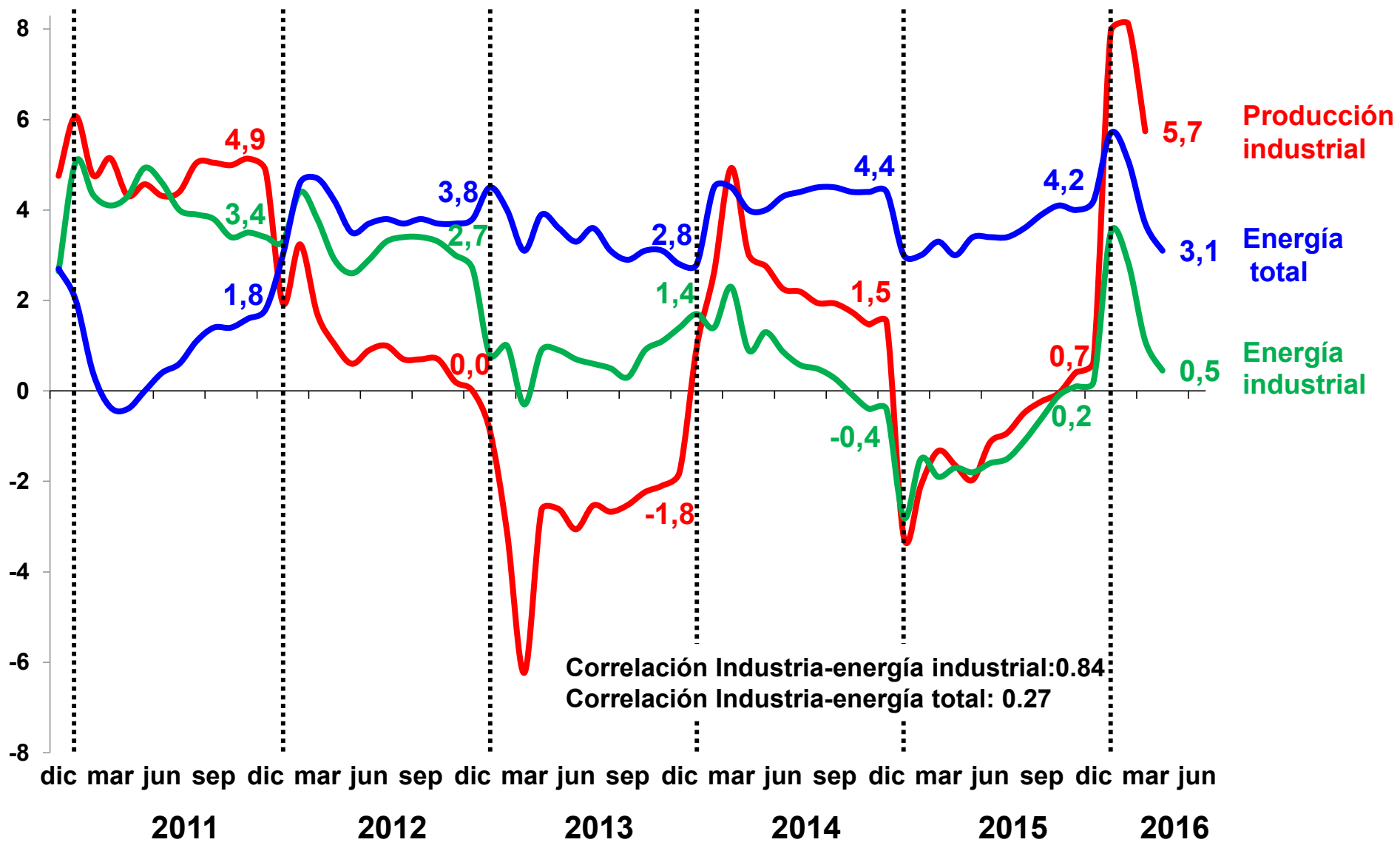
Crecimiento y stock de cartera total

(con titularizaciones, febrero de 2016, % del PIB)



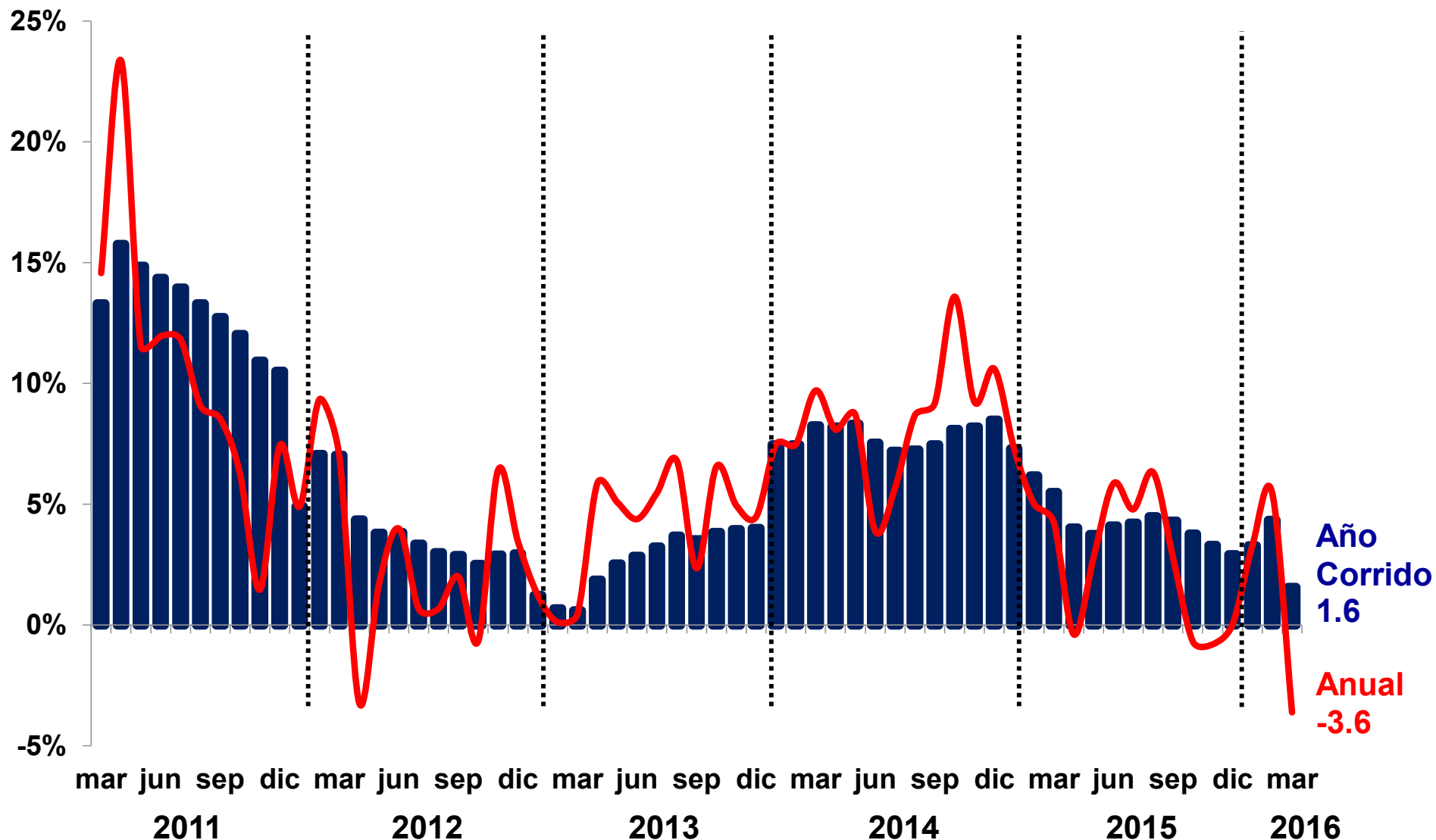
Producción industrial real y demanda de energía

(variación % año corrido, a marzo de 2016)



Ventas de Comercio al por menor*

(Variación % anual a marzo de 2016)

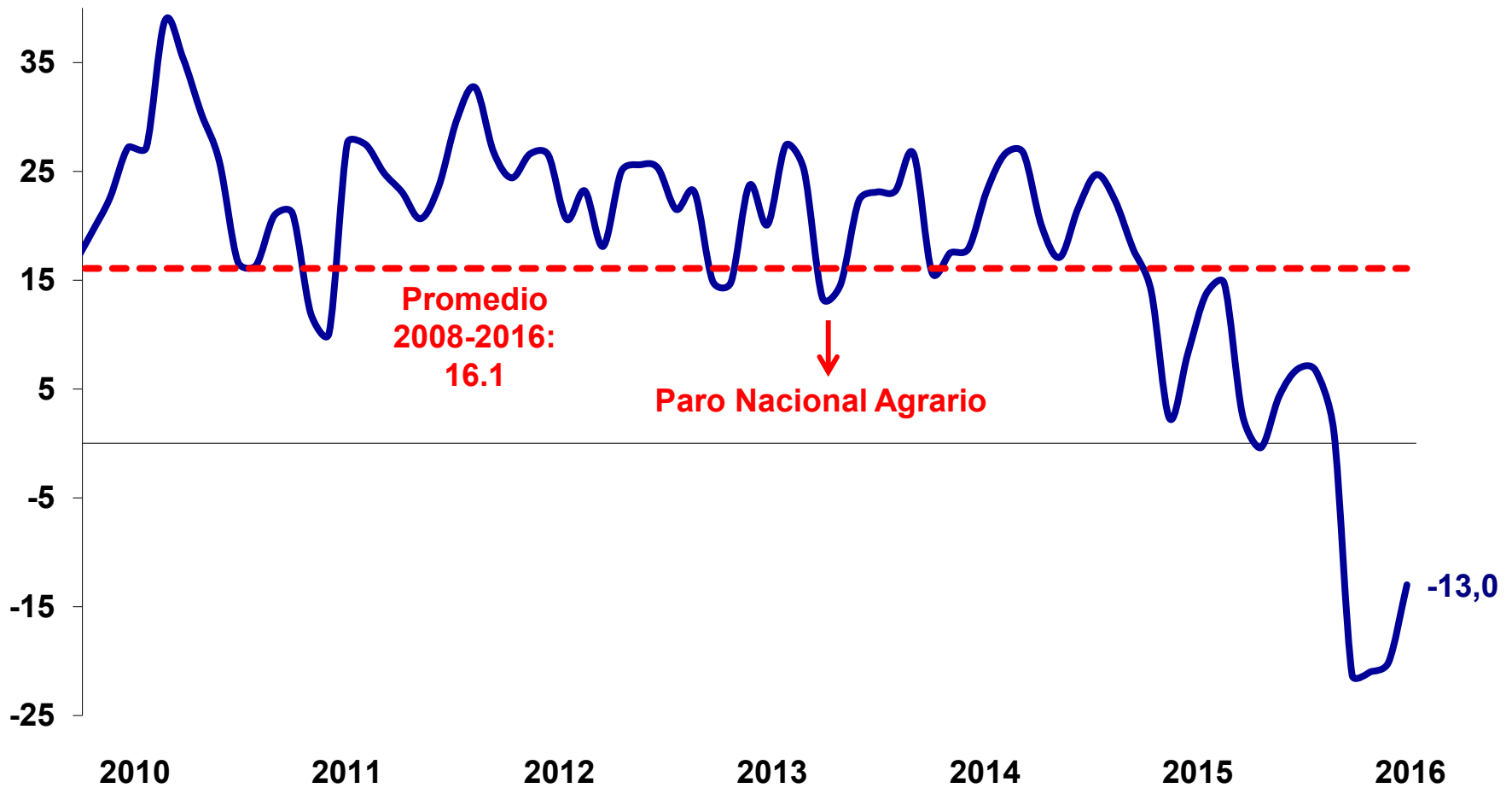


* Sin combustibles

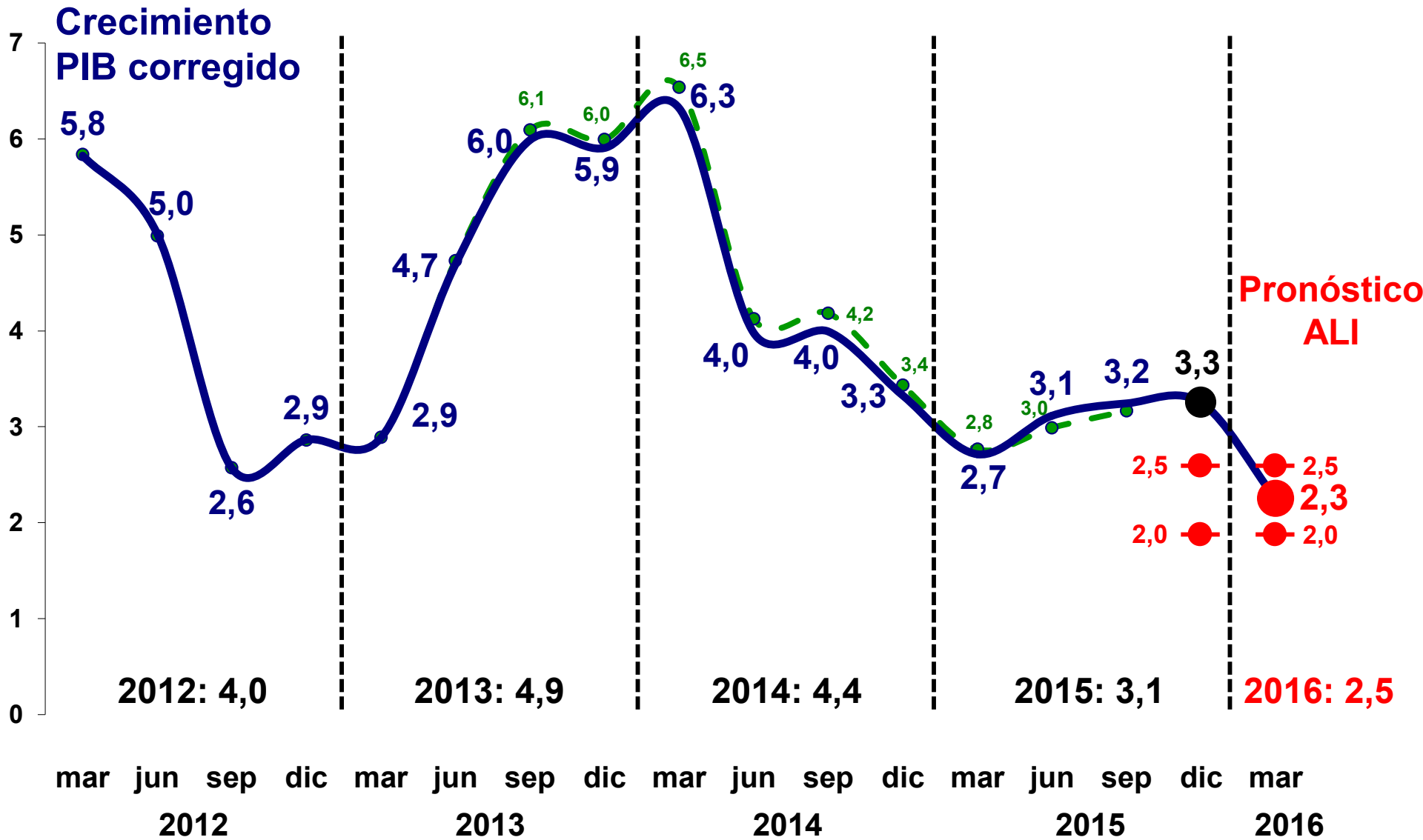
Fuente: Cálculos Anif con base en Dane-MMCM

Índice de confianza del consumidor

(balance de respuestas, abril 2016)



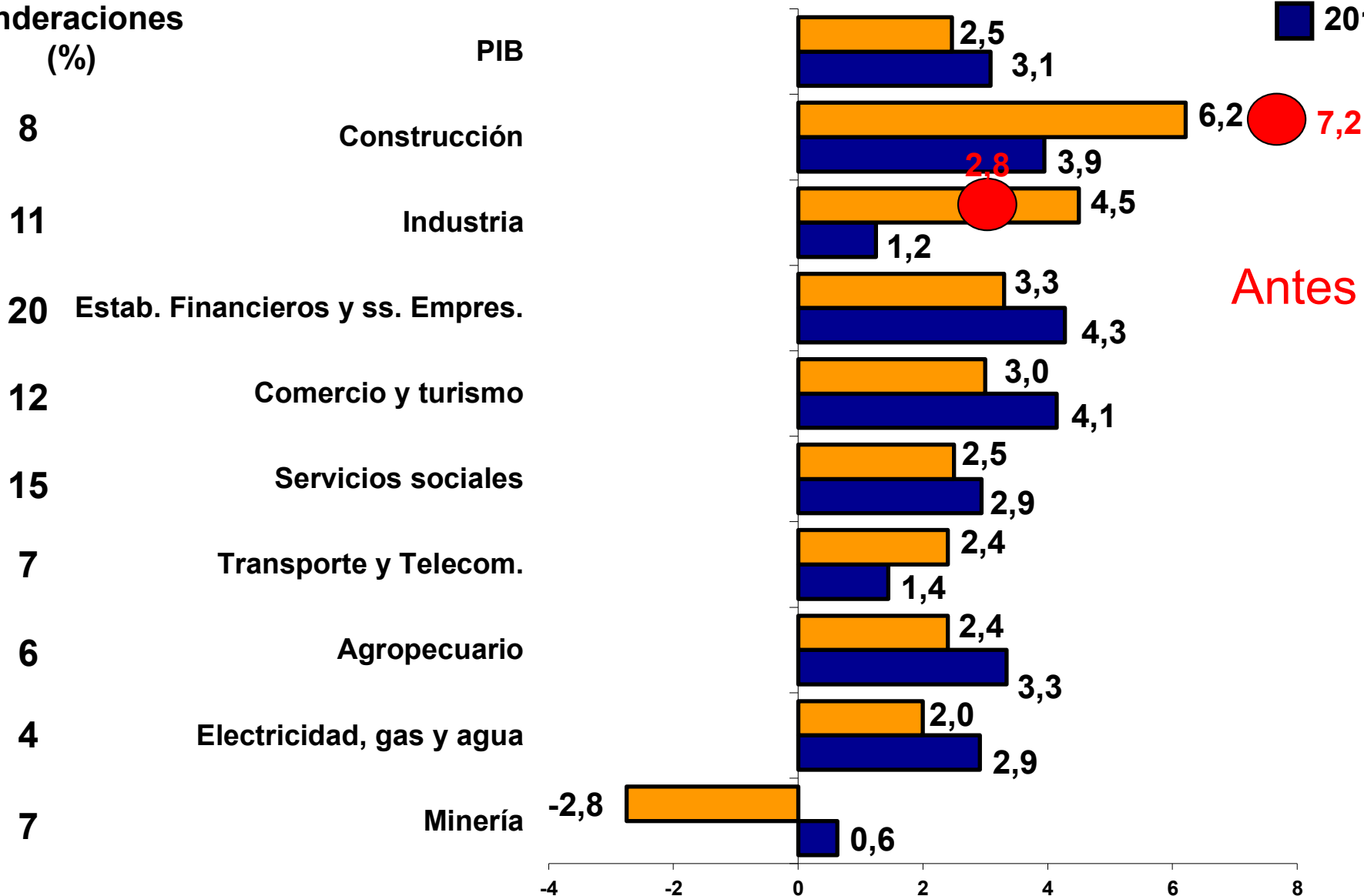
Crecimiento PIB vs. Pronóstico ALI (%)



Crecimiento del PIB por oferta Proyectado 2015 vs. 2016

2016
2015

Ponderaciones (%)

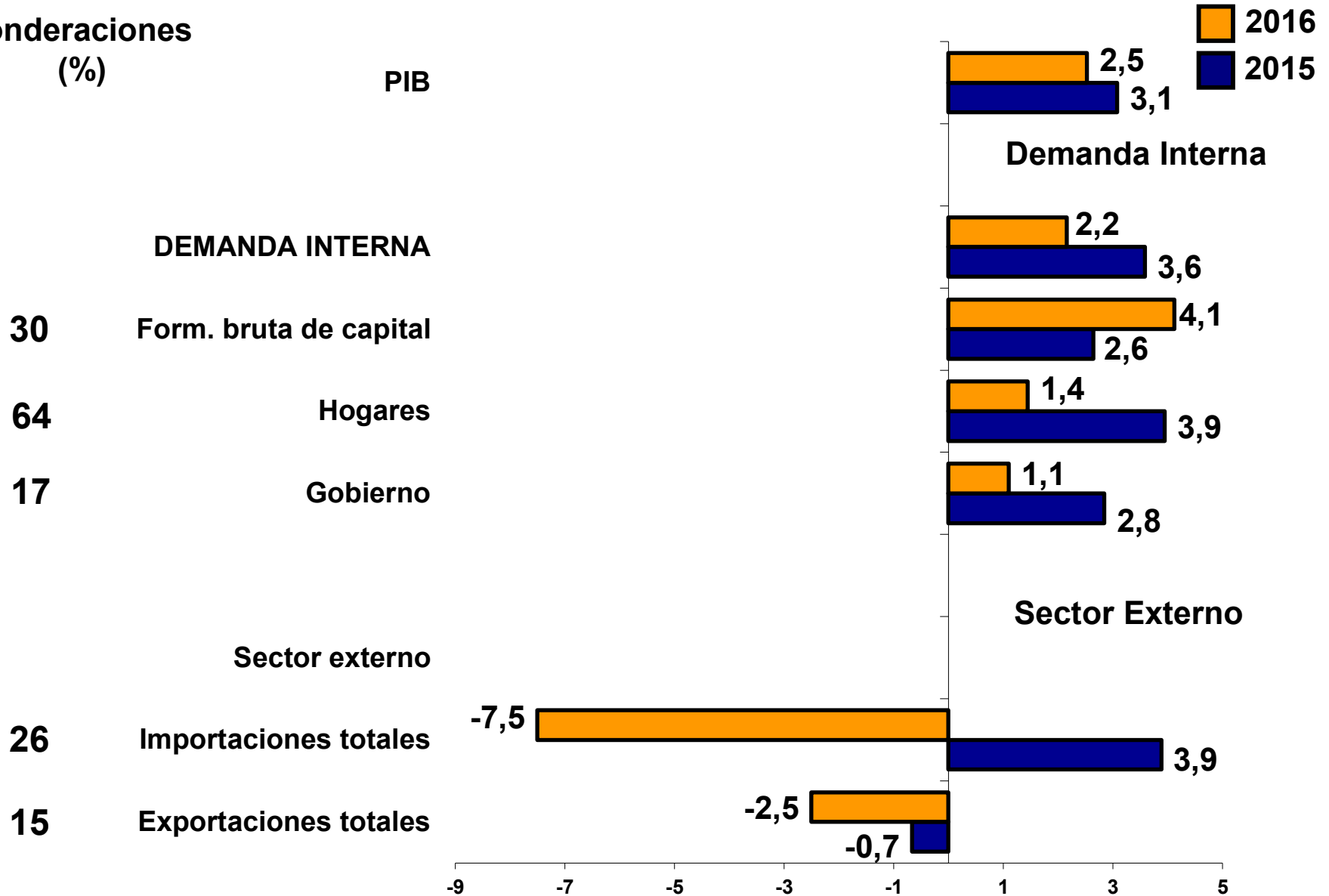


Antes

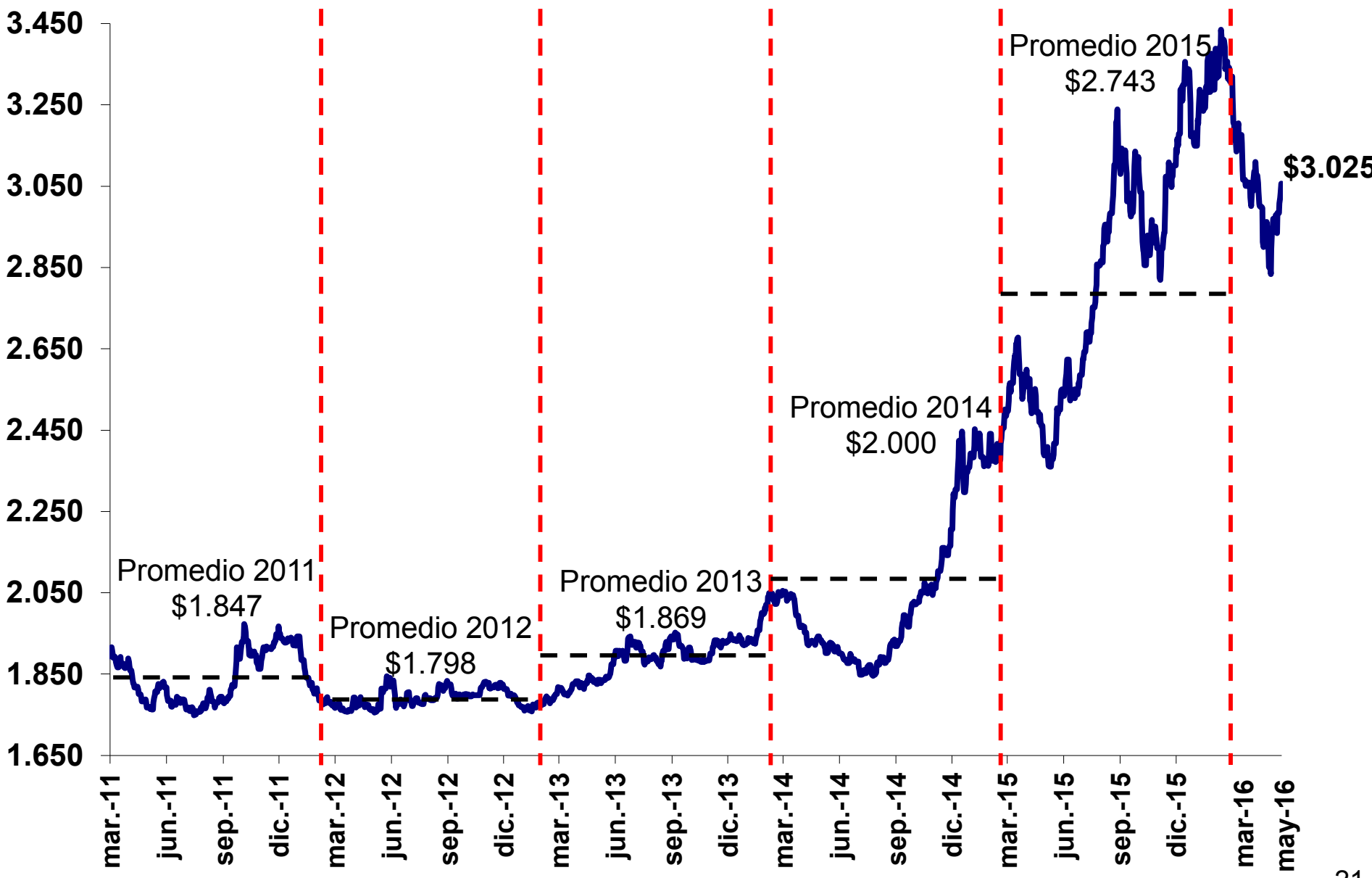
Crecimiento del PIB por demanda Proyectado 2015 vs. 2016

**Ponderaciones
(%)**

PIB



Evolución de la TRM y promedios anuales



Fuente: Banco de la República.

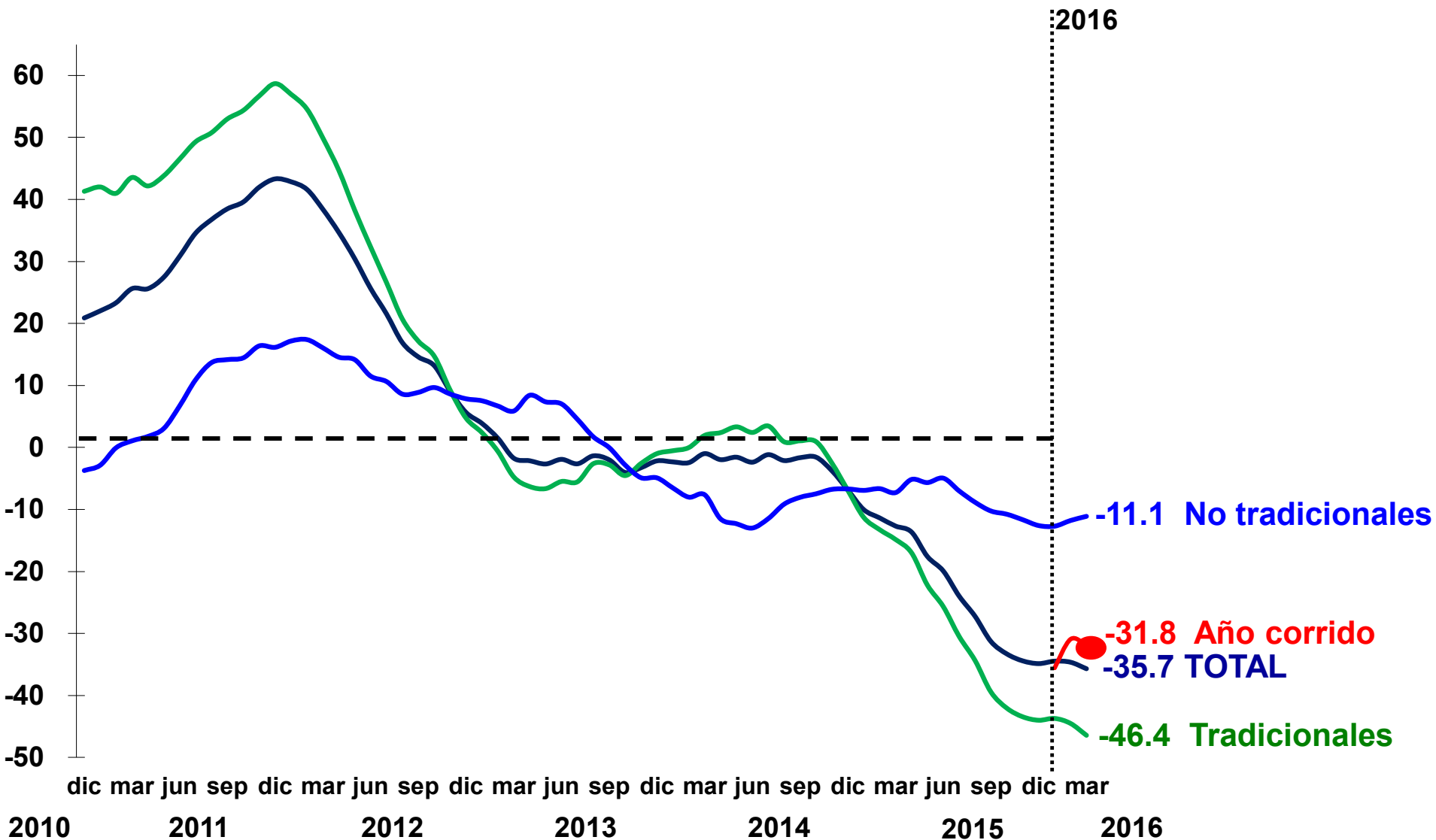
Evolución de la TRM y promedios anuales



Fuente: Banco de la República.

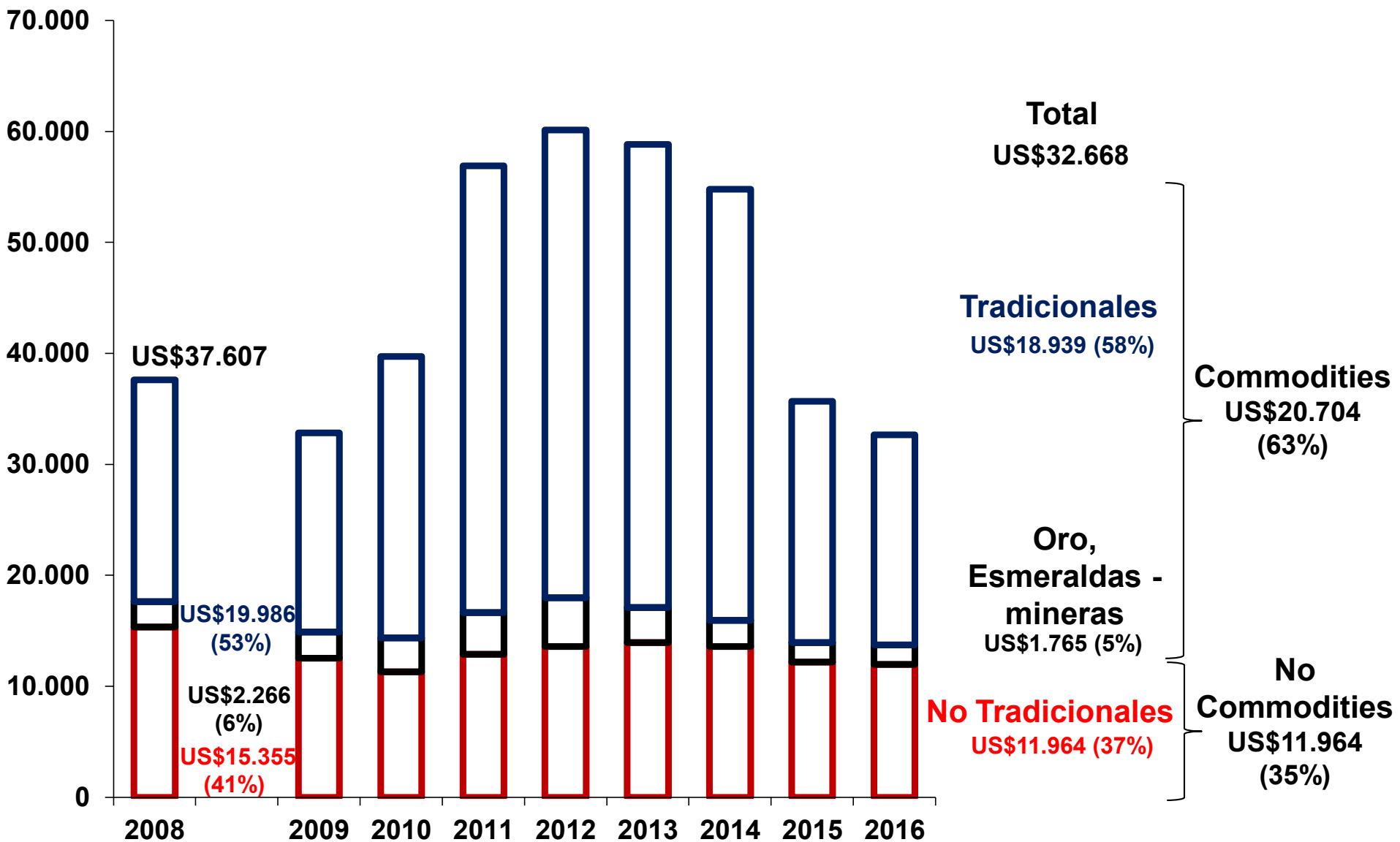
Exportaciones colombianas

(variación anual, ac.12 meses a marzo de 2016)



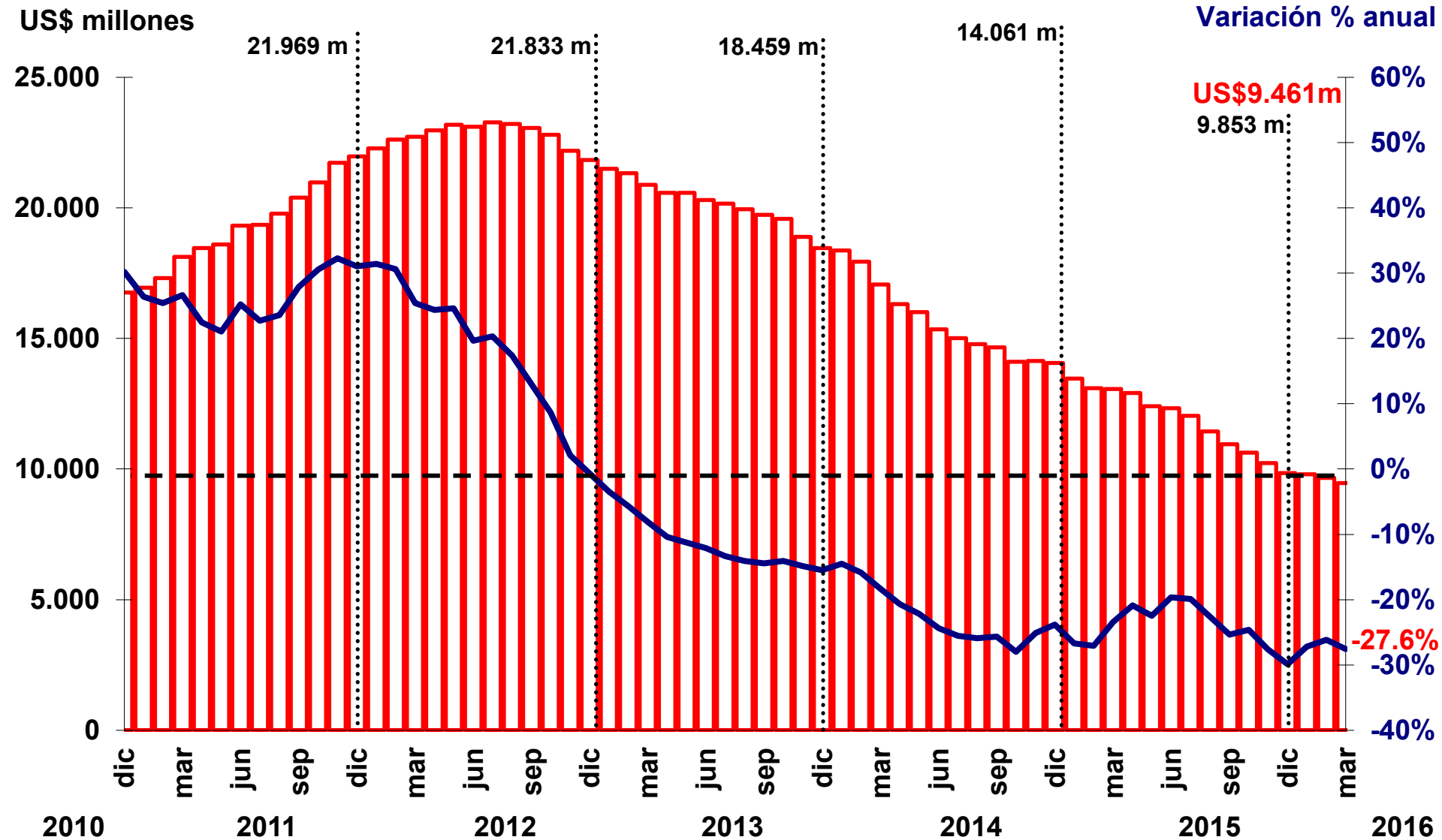
Exportaciones Tradicionales y No Tradicionales

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



Exportaciones a EE.UU.

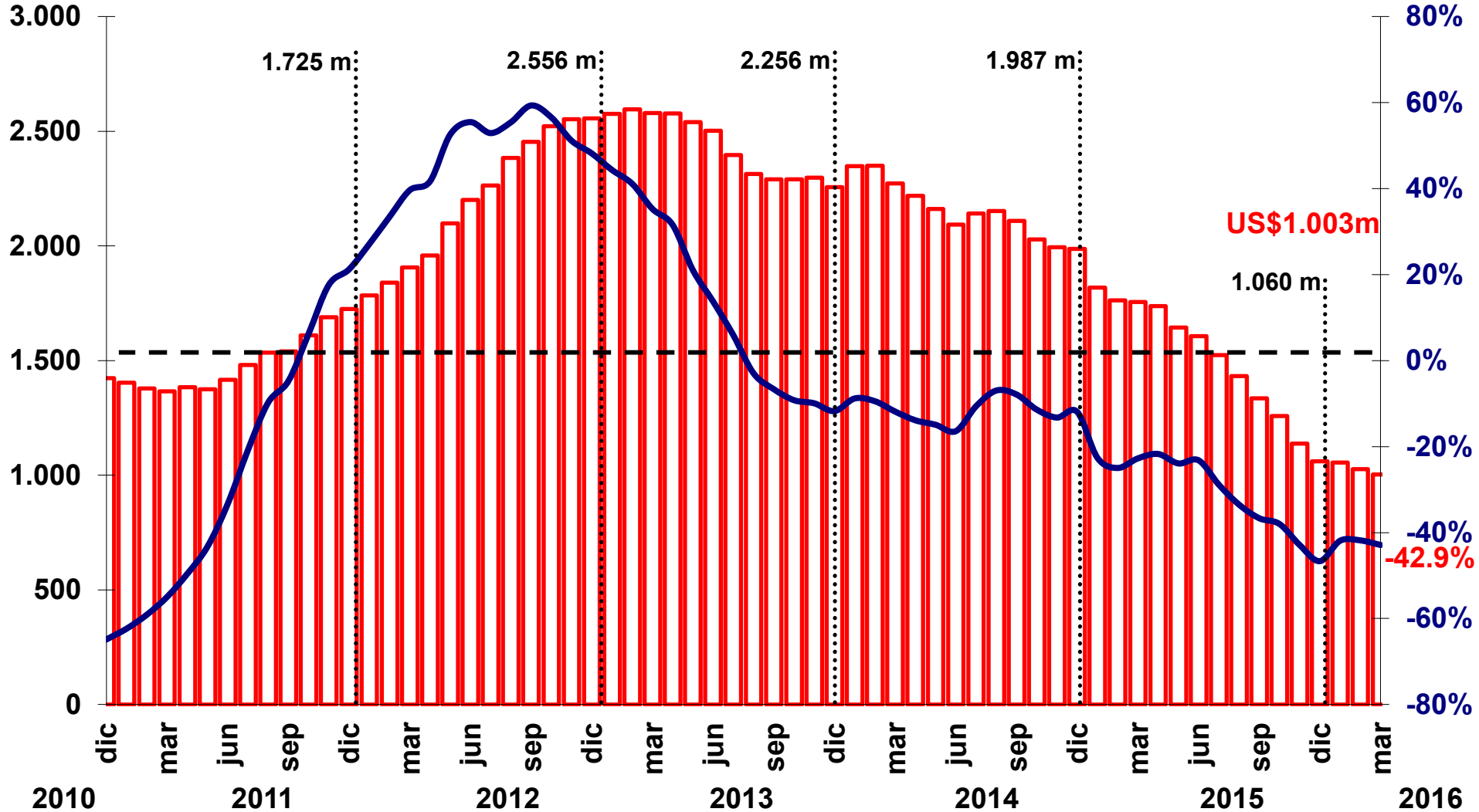
(acumulado en 12 meses a marzo de 2016)



Exportaciones a Venezuela

(acumulado en 12 meses a marzo de 2016)

US\$ millones



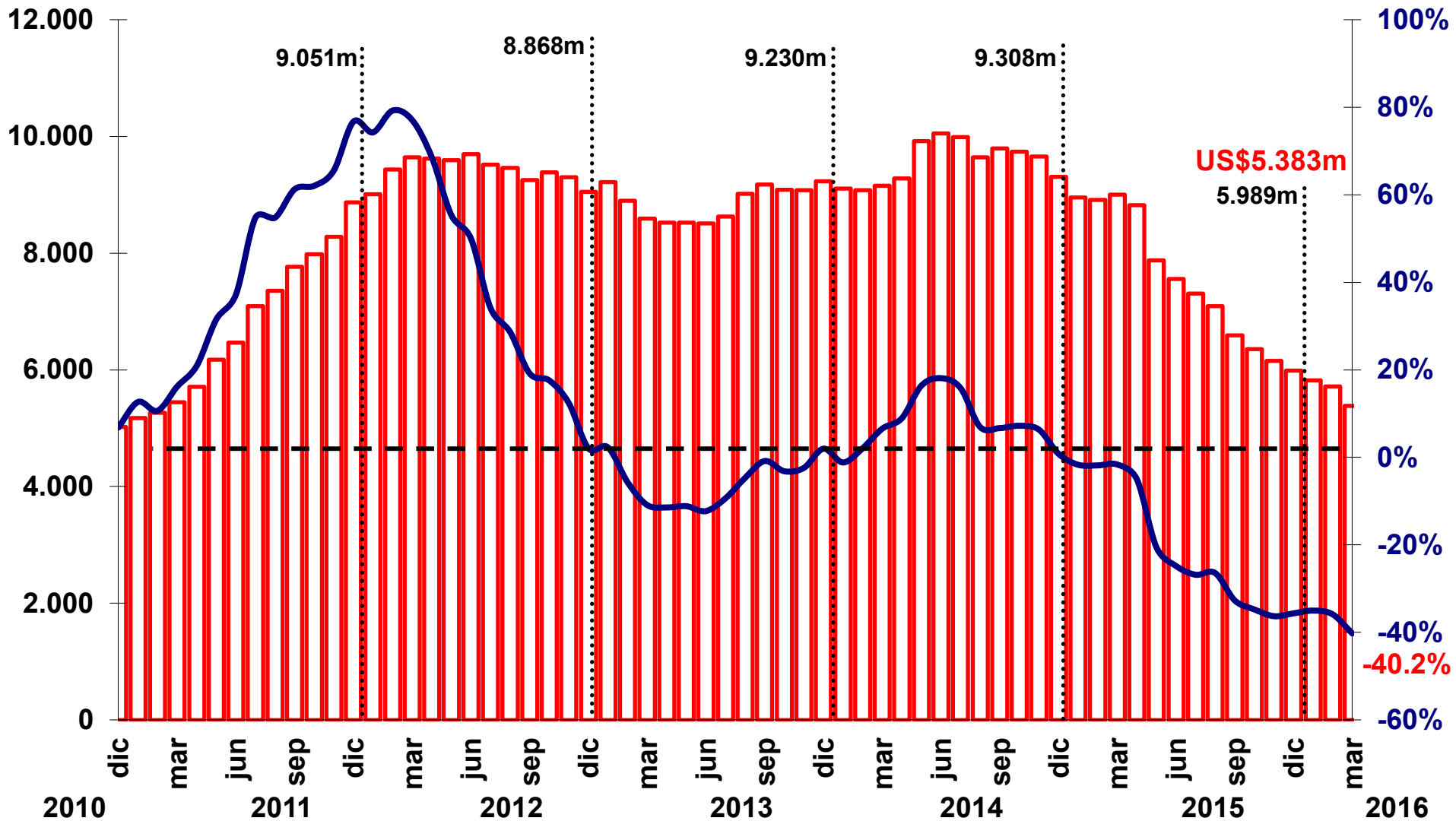
Fuente: Dane y cálculos Anif

Exportaciones a la Unión Europea

(acumulado en 12 meses a marzo de 2016)

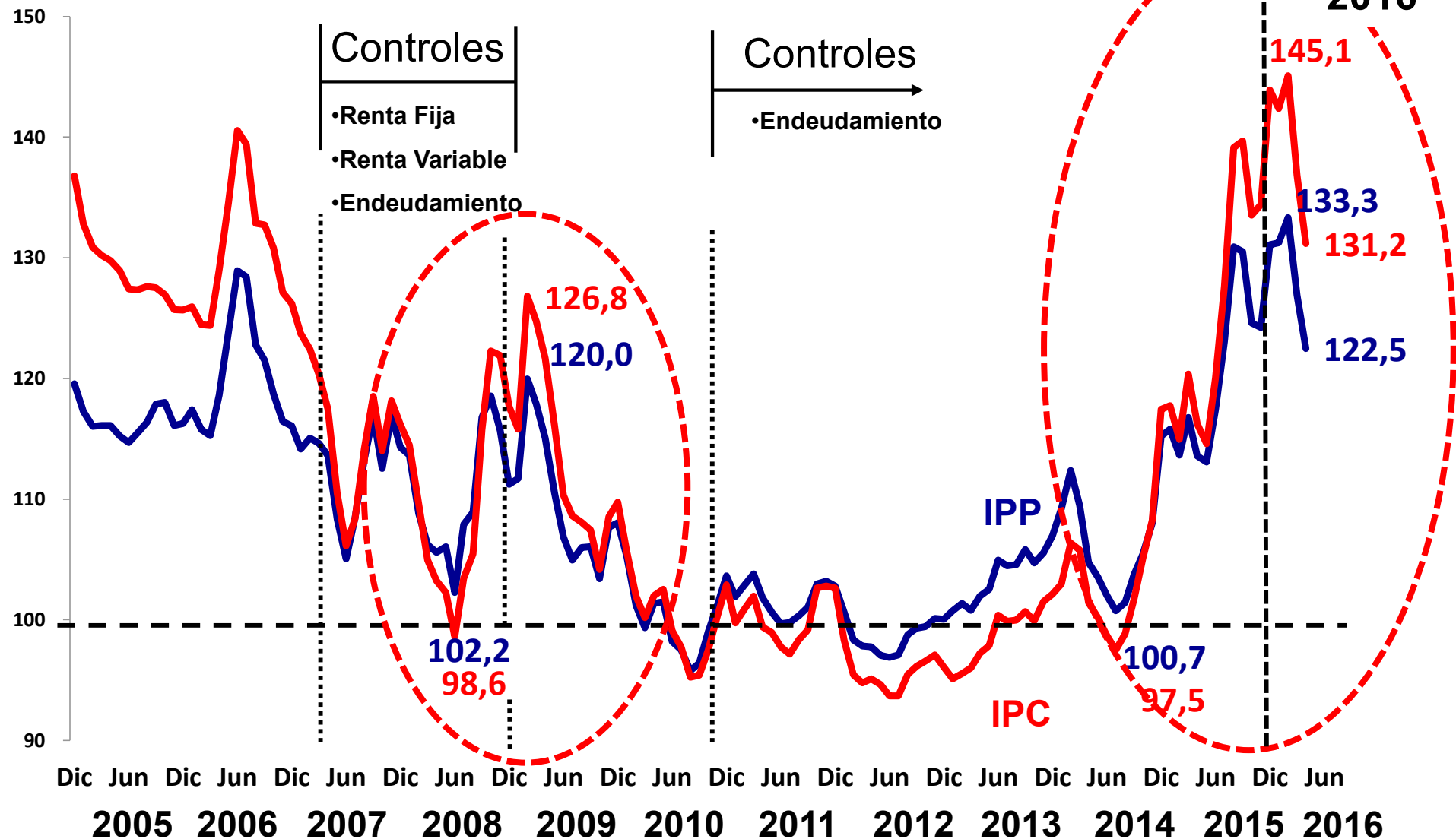
US\$ millones

Variación % anual

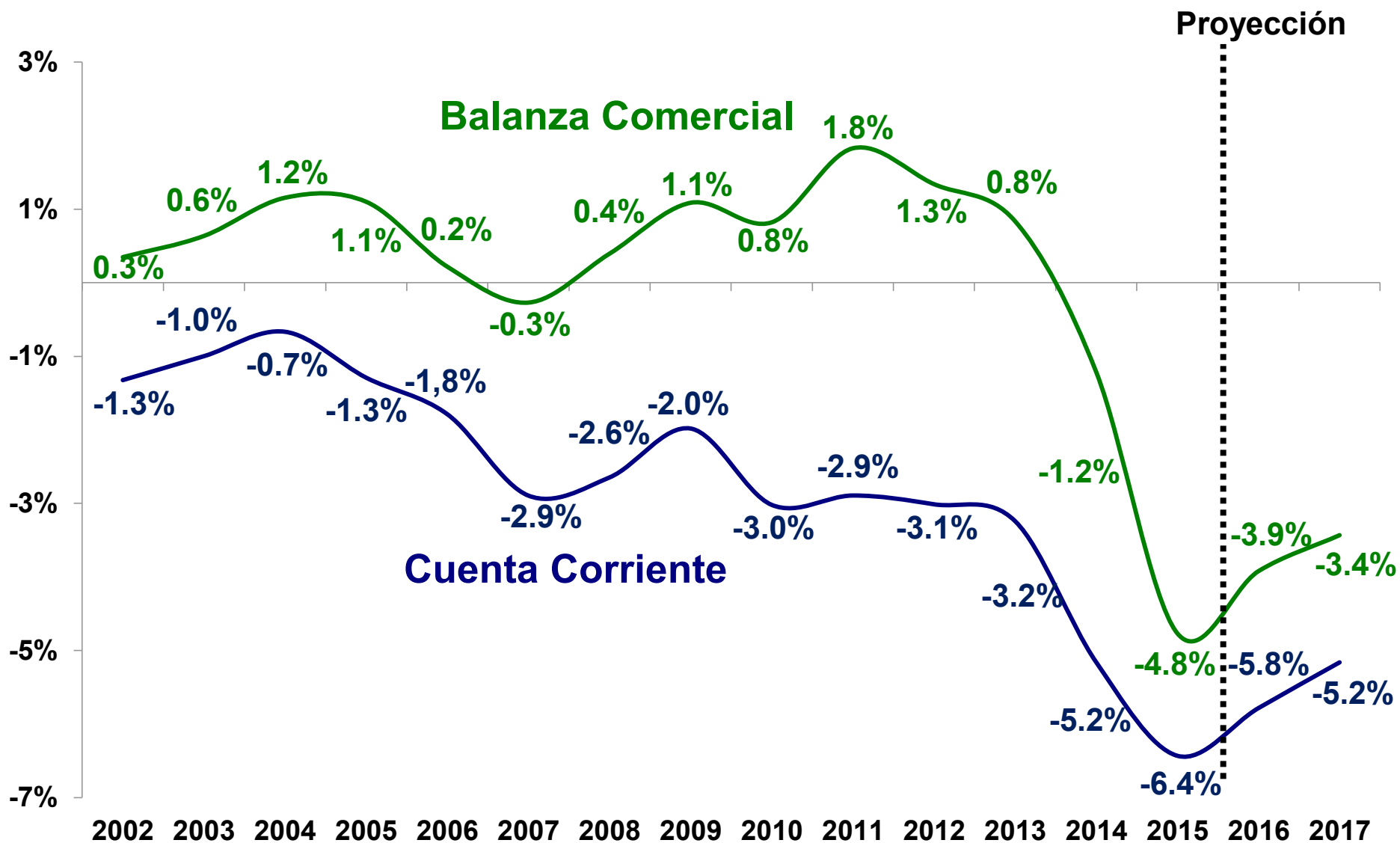


Índice de tasa de cambio real

(Comercio global a abril de 2016; base 2010 = 100)

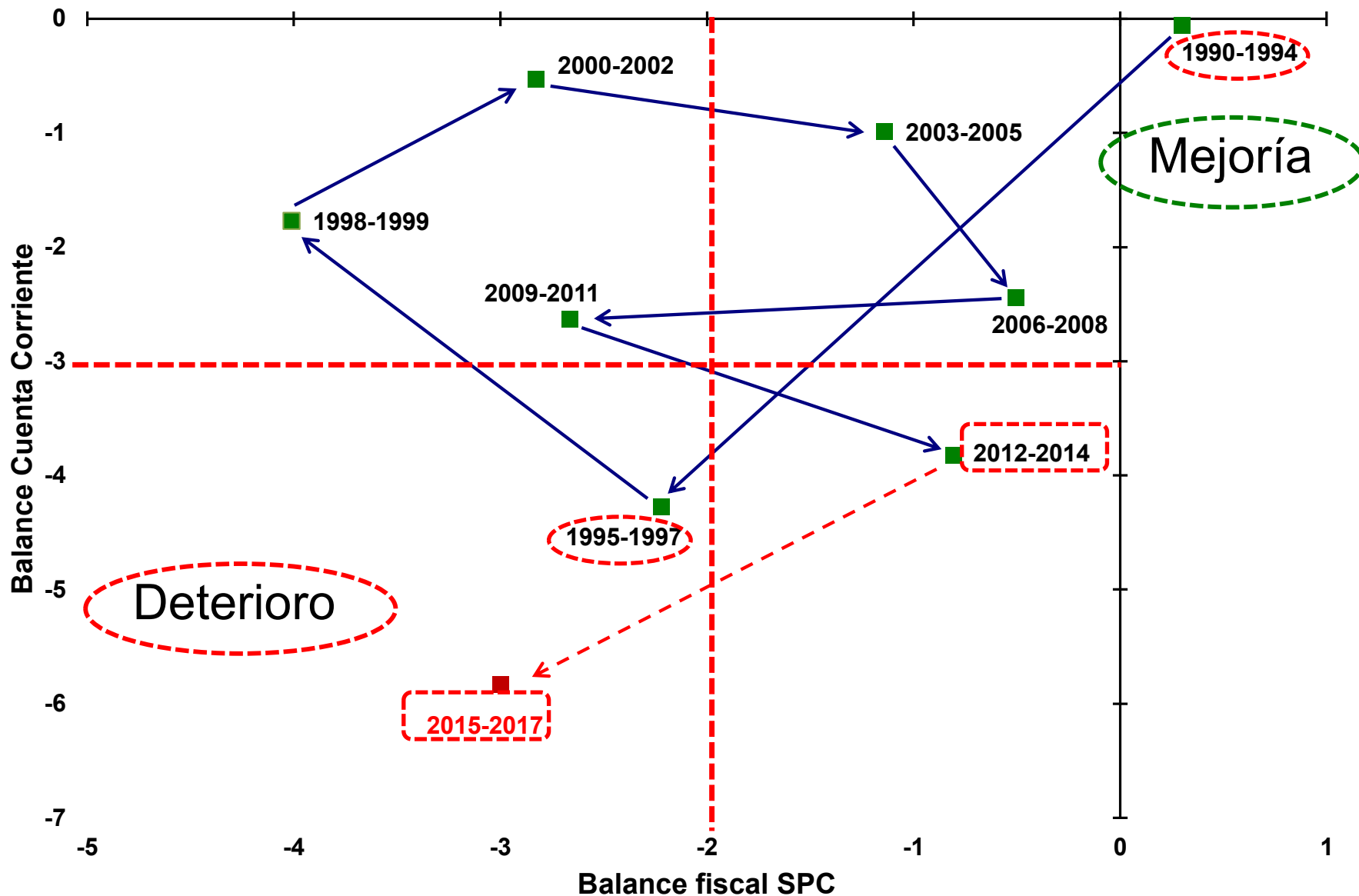


Cuenta Corriente y Balanza comercial (anual, % del PIB)



Déficits gemelos en Colombia

(1990-2017, % del PIB)

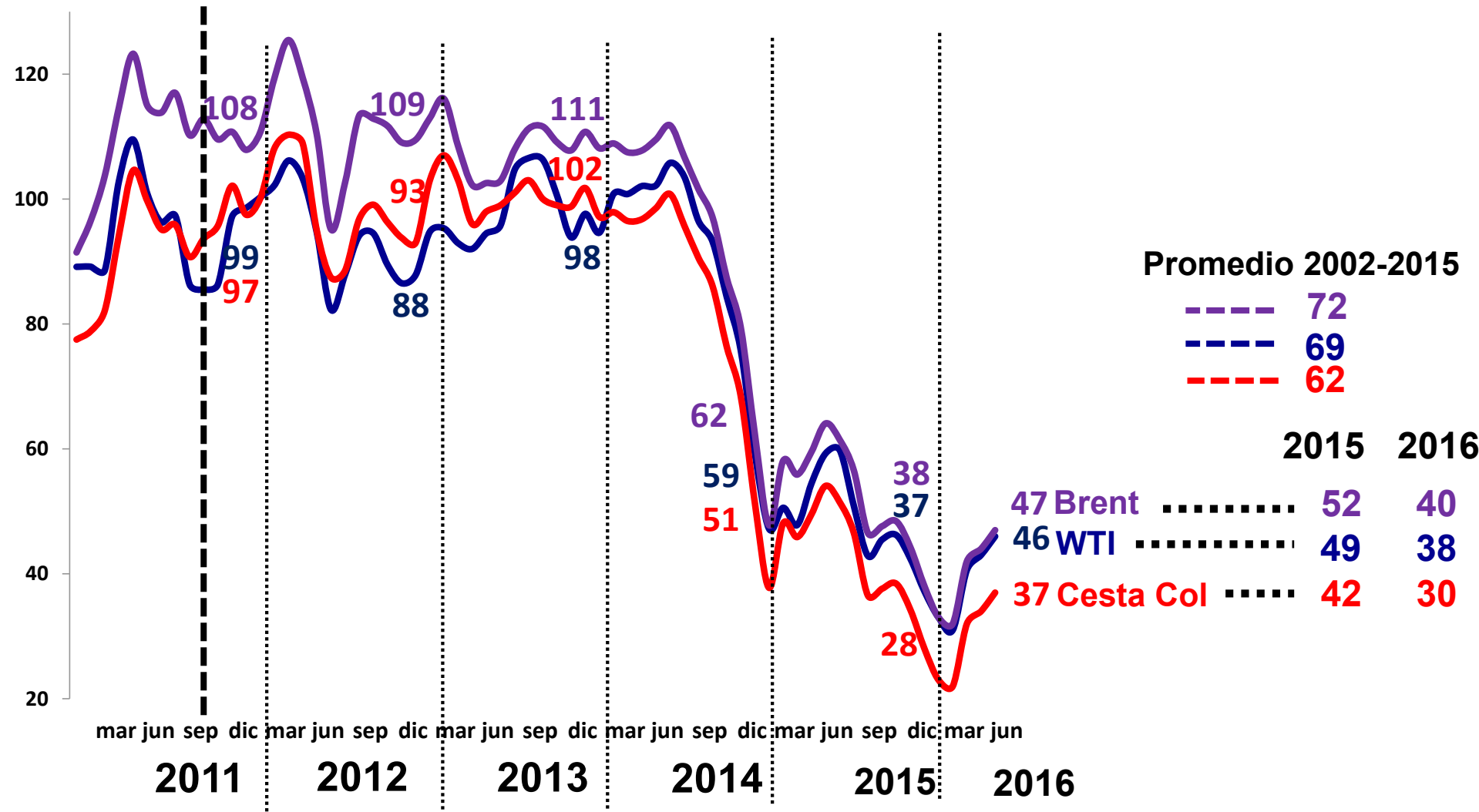


Precio del petróleo

(promedio mes a mayo de 2016, US\$ por barril)

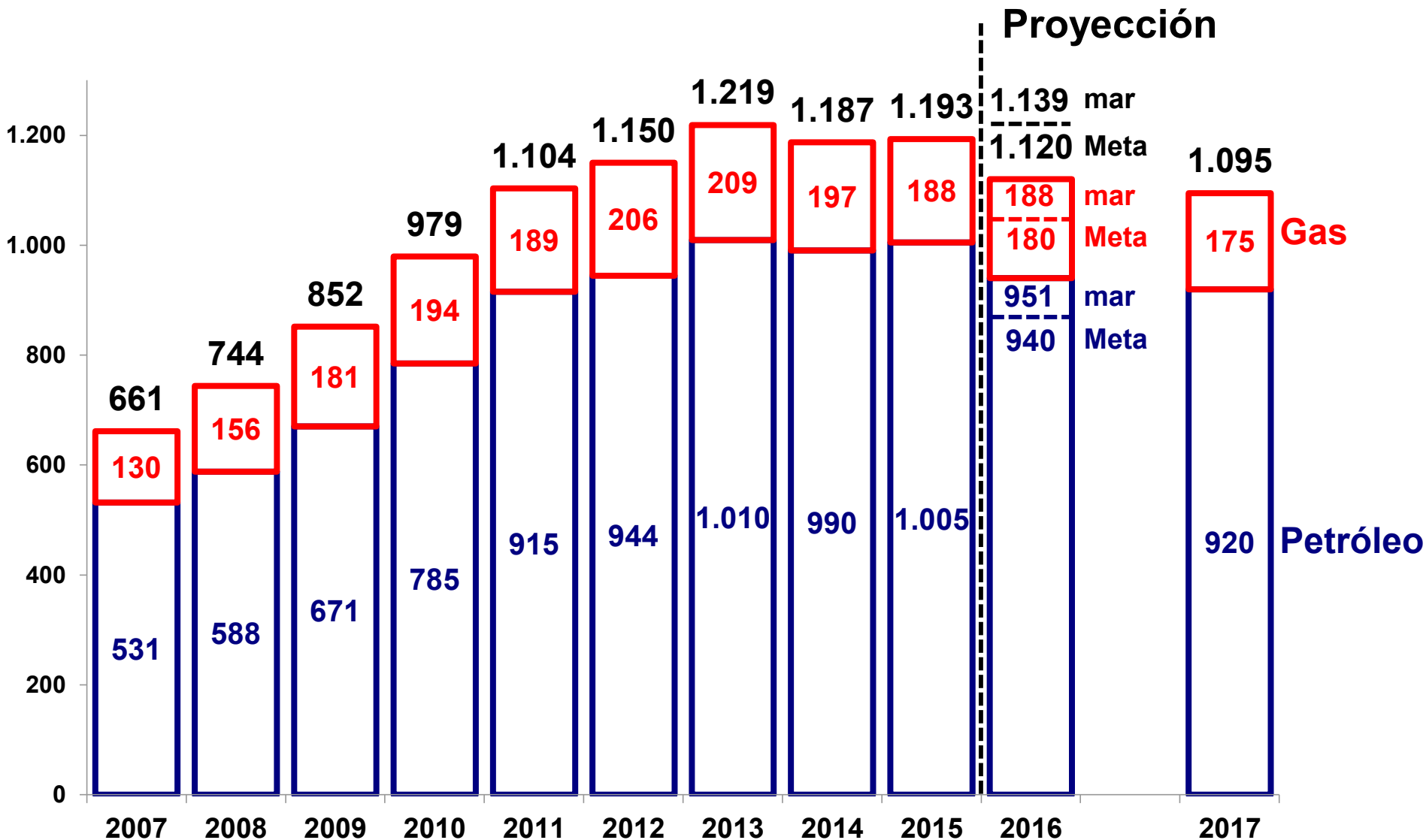
Cesta Col. atada al WTI

Cesta Col. atada al Brent



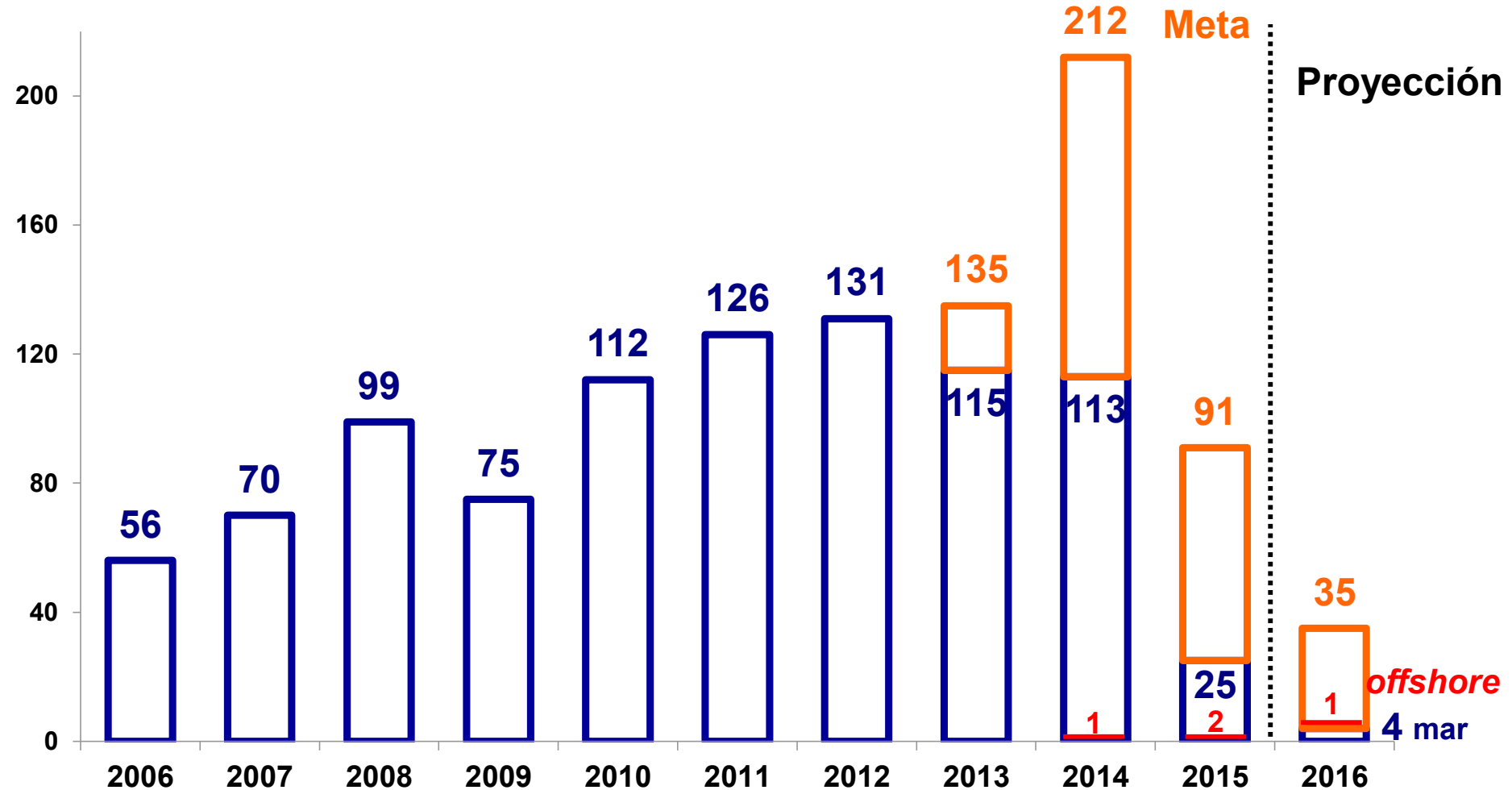
Producción total de hidrocarburos en Colombia

(miles de bepd, 2007-2017)

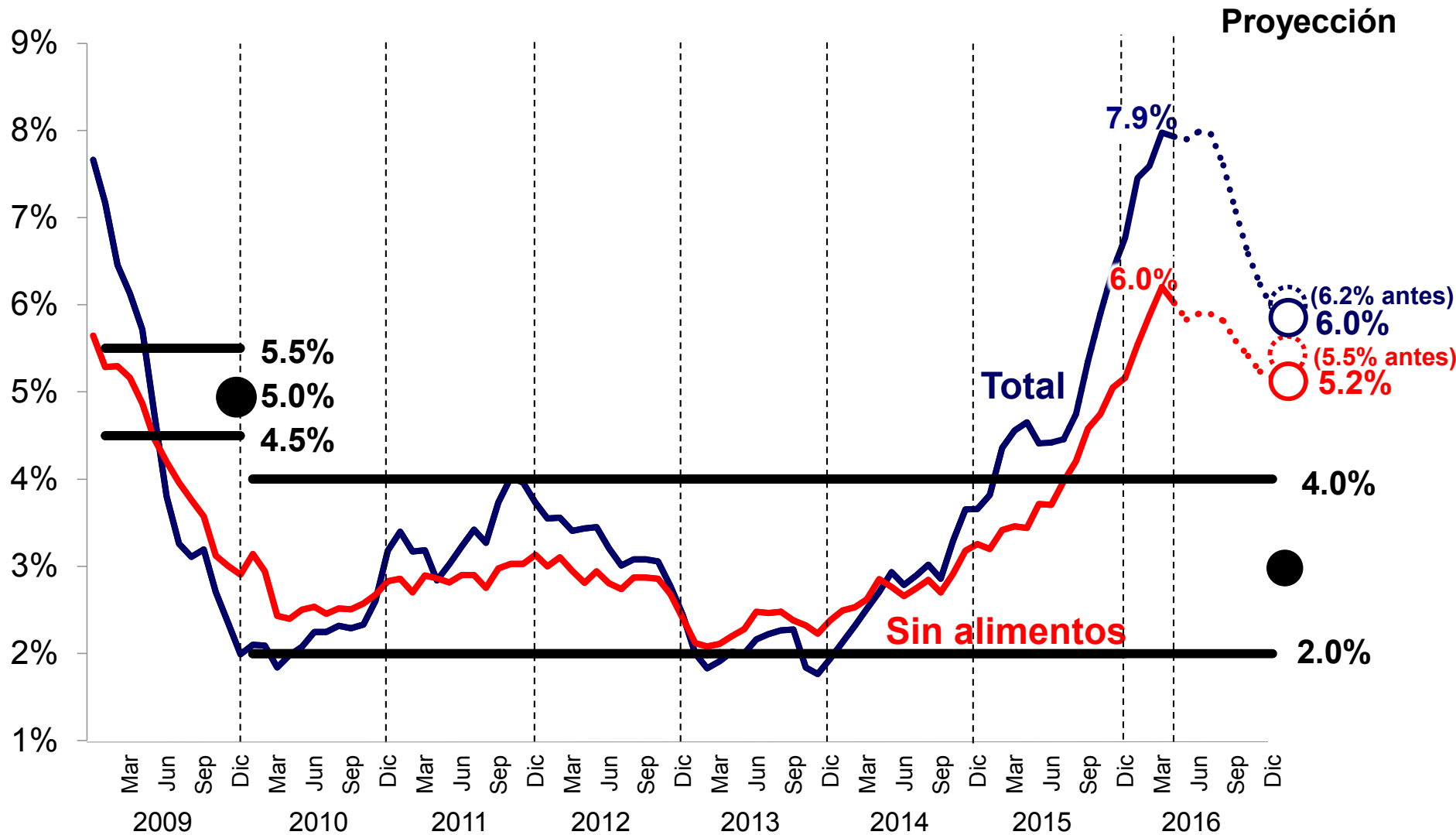


Evolución de la actividad exploratoria

(número de pozos explorados, 2006-2016)



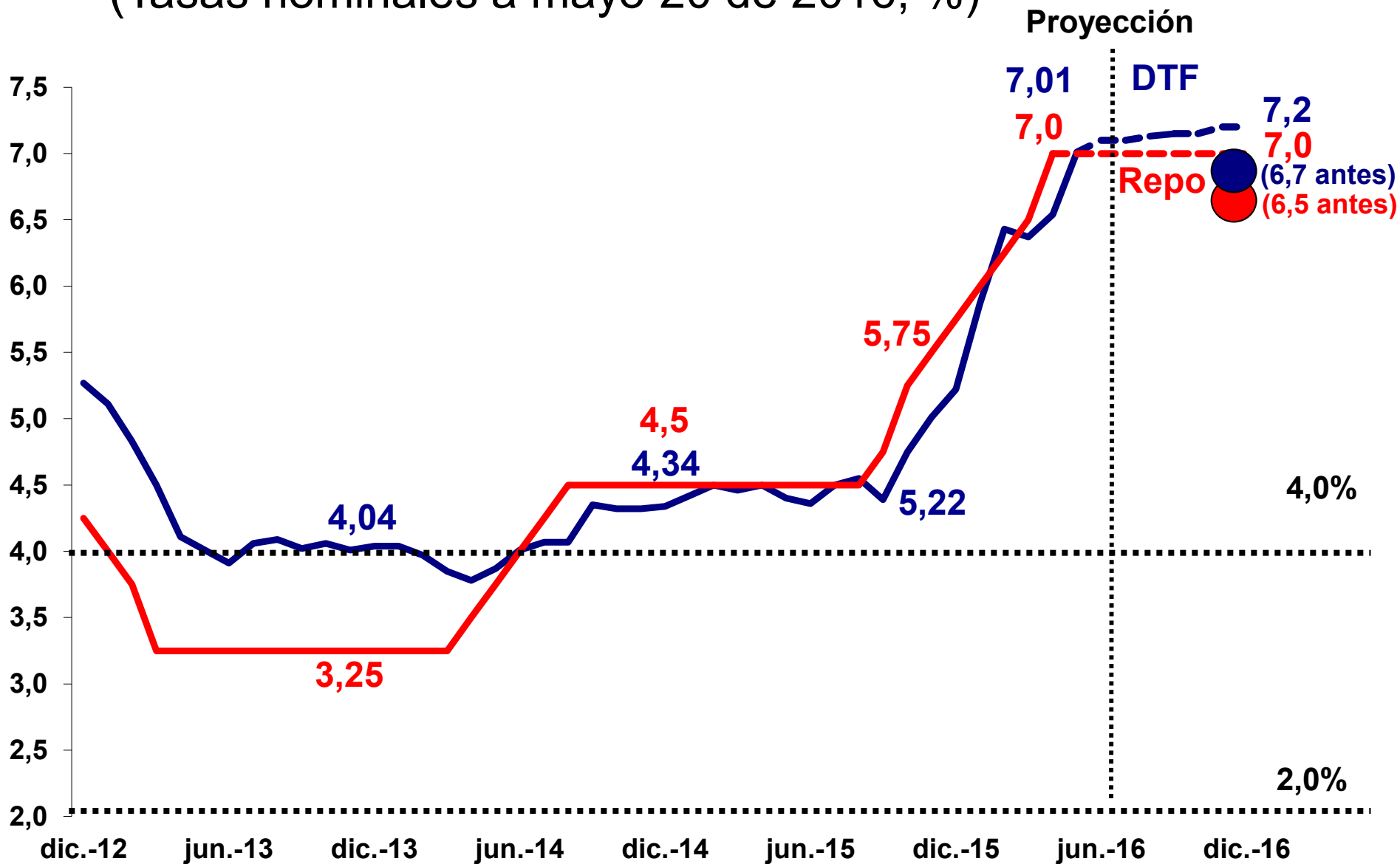
Metas de inflación (Abril de 2016)



Fuente: cálculos Anif con base en Dane.

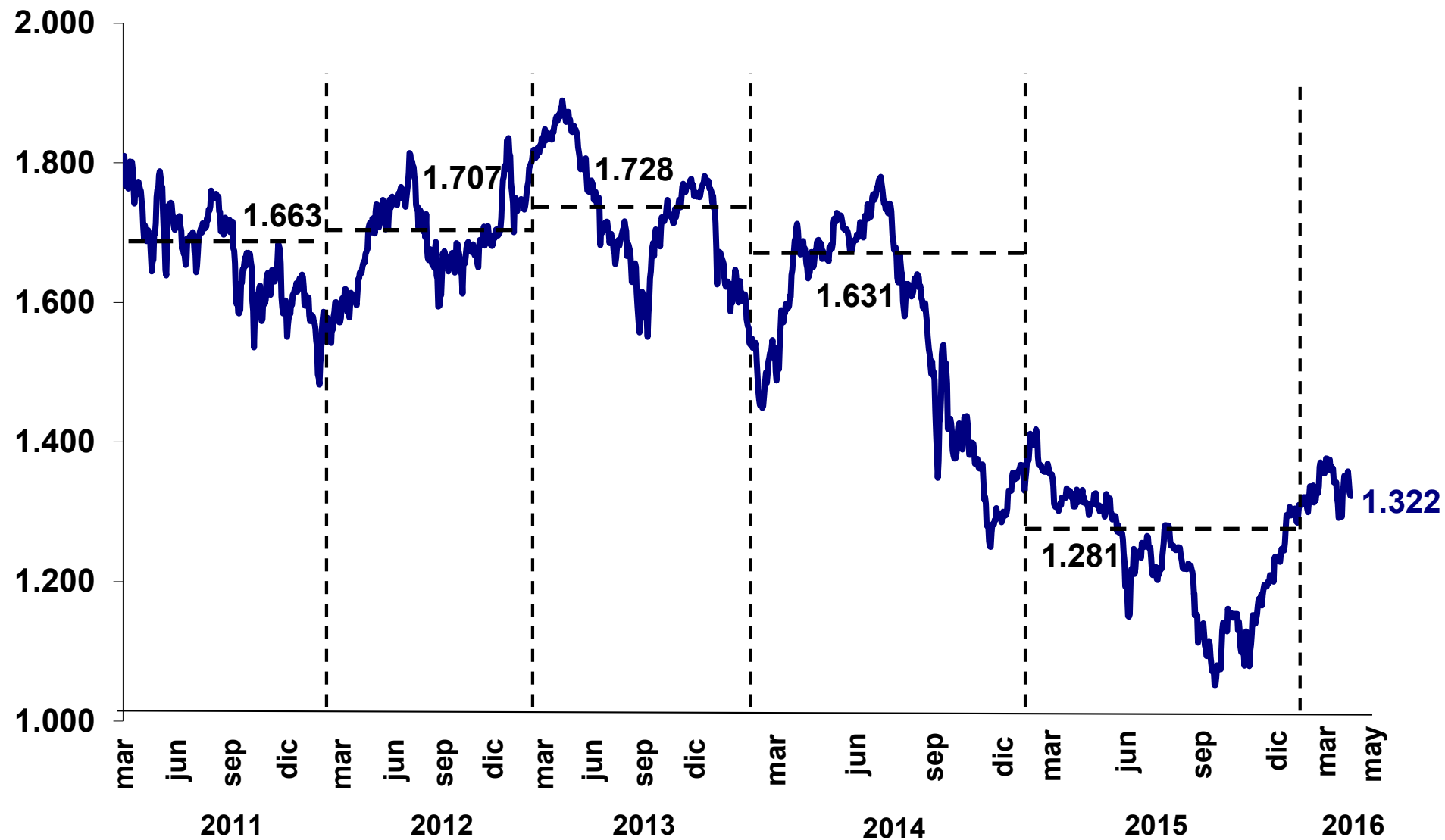
DTF y Repos a 1 día

(Tasas nominales a mayo 20 de 2016, %)



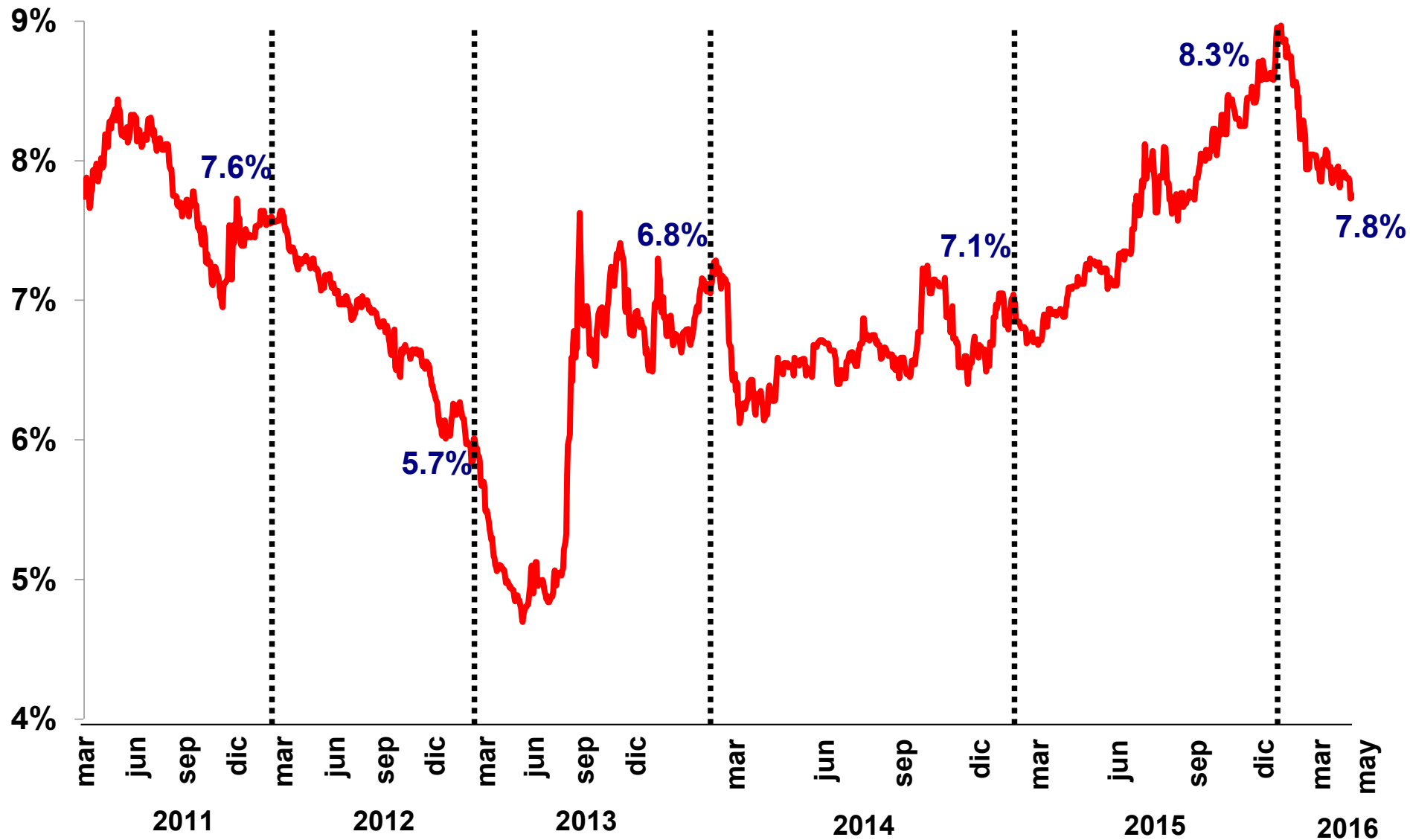
Evolución del COLCAP

(a mayo 20 de 2016)



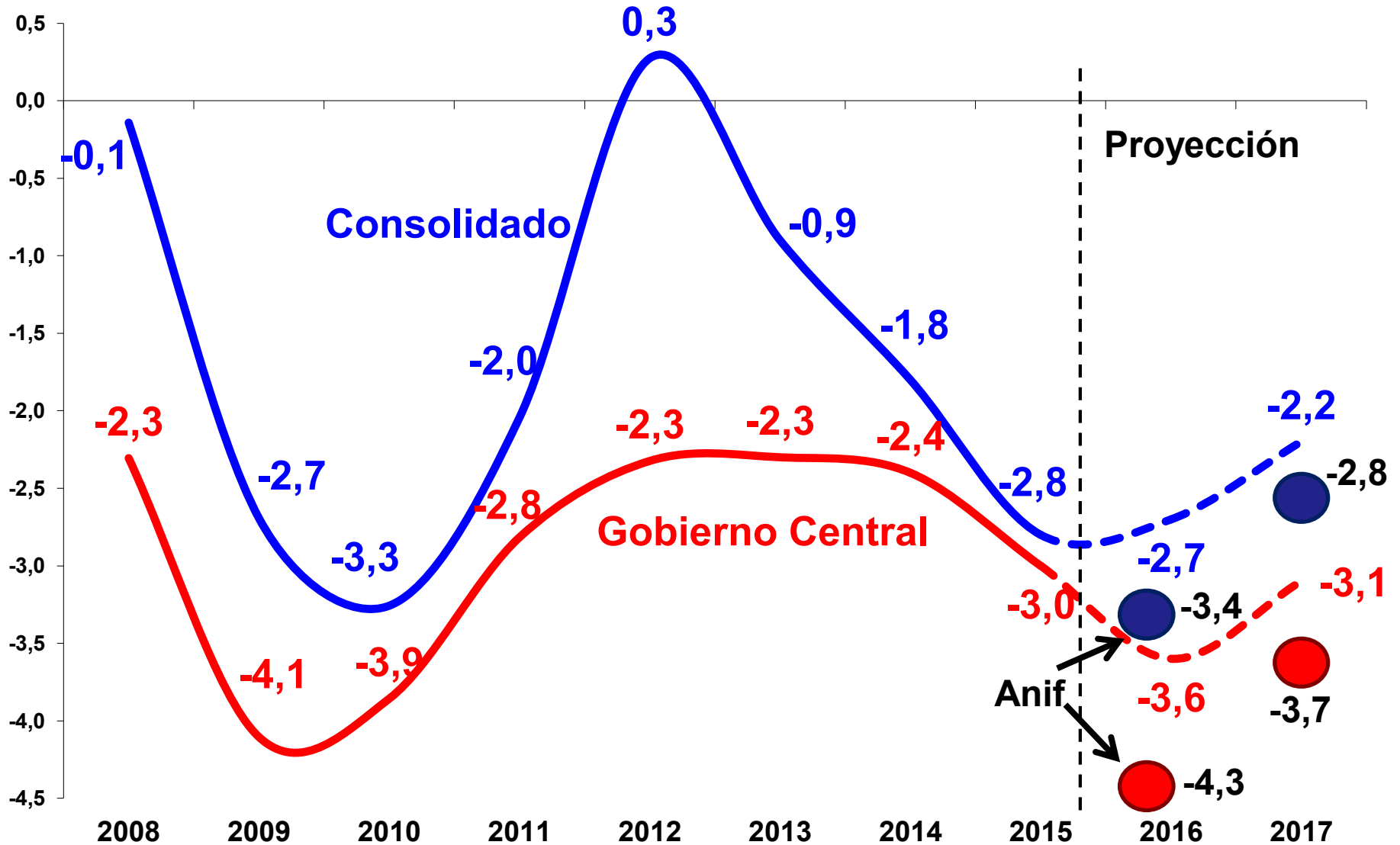
Evolución de los TES (*Benchmark*)

(a mayo 20 de 2016)



Situación Fiscal – Déficit

(% del PIB)

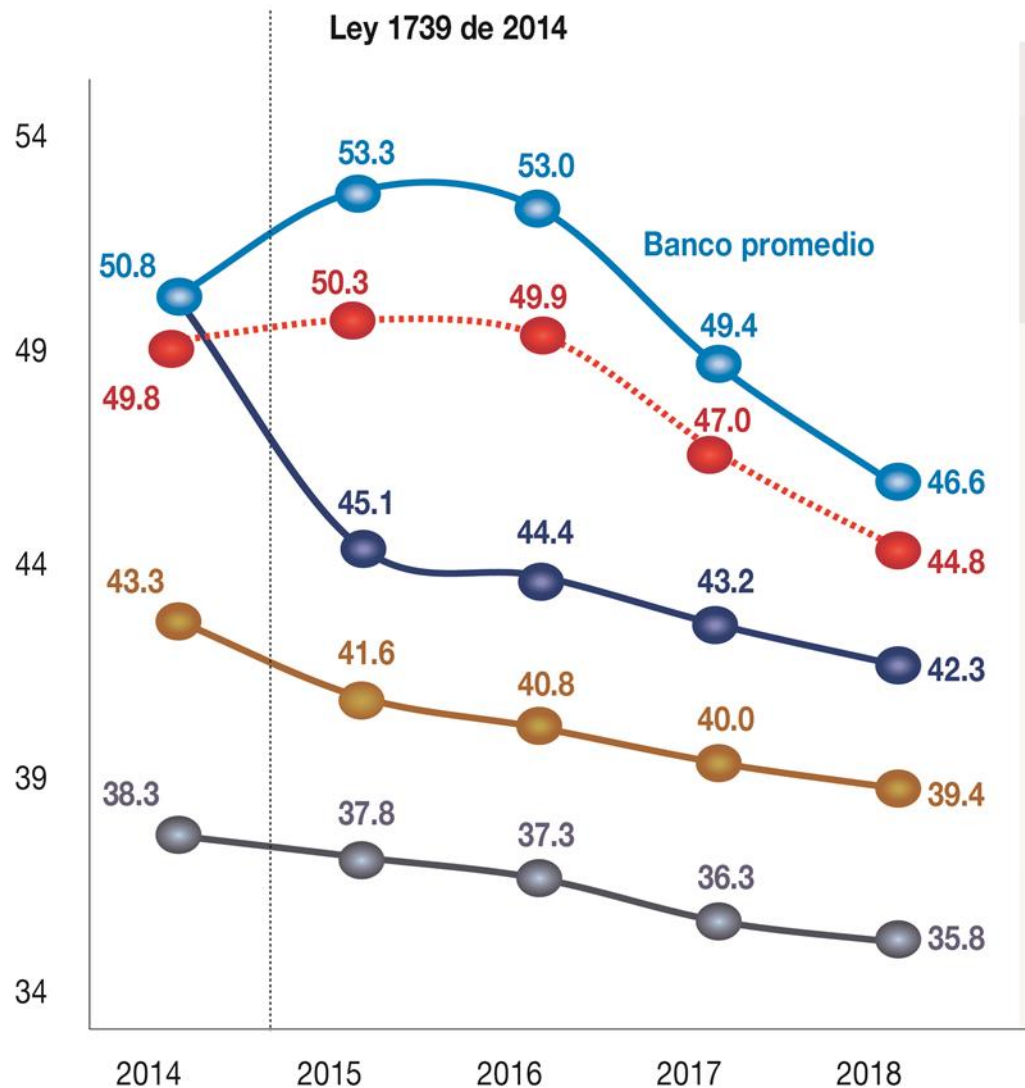


Anif

Proyección

* Cifras proyectadas con base en Marco Fiscal de Mediano Plazo 2015
 Fuente: CONFIS- Ministerio de Hacienda y Crédito Público y Banco de la República.

Tasas efectivas de tributación de las firmas en Colombia: Ley 1739 de 2014 (%)



Tipo firma	\$ millones	
	Patrimonio (Se supone ROE del 10%)	Utilidades anuales
A	\$2.700.000	\$308.000
Promedio ponderado		
B	\$6.000	\$2.000
C	\$4.000	\$1.200
D	\$1.000	\$800 (No aplica sobretasa CREE)

Impacto de la Reforma Tributaria Estructural (promedio anual 2017-2019, % del PIB)

	Tarifa	Comisión	Anif
I. IVA	19%	1.6	1.2
Incremento cobertura		0.4	
Incremento tasa		1.0	1.0
Reducción evasión		0.2	0.2
II. Renta Personas naturales		1.2	1.2
Incremento tarifa	IMAN +3pps	0.7	0.7
Pensiones	IMAN +3pps	0.2	0.2
Dividendos	Tope 15%	0.3	0.3
III. Renta firmas (incluyendo derogación CREE)	30%-35%	-0.7	-0.4

Fuente: cálculos Anif con base en DIAN y MHCP.

Impacto de la Reforma Tributaria Estructural (promedio anual 2017-2019, % del PIB)

	Tarifa	Comisión	Anif
IV. Desmonte Imporriqueza		-0.5	-0.5
Firmas		-0.48	-0.48
Personas naturales		-0.03	-0.03
V. ESAL	20%	0.3	0.3
VI. Combustibles	+30% (ad-valorem)	0.1	0.1
VII. Desmonte GMF	0.4%		-0.8
VIII. Ganancias por formalización (10%)			0.8
Total		2.0	1.9

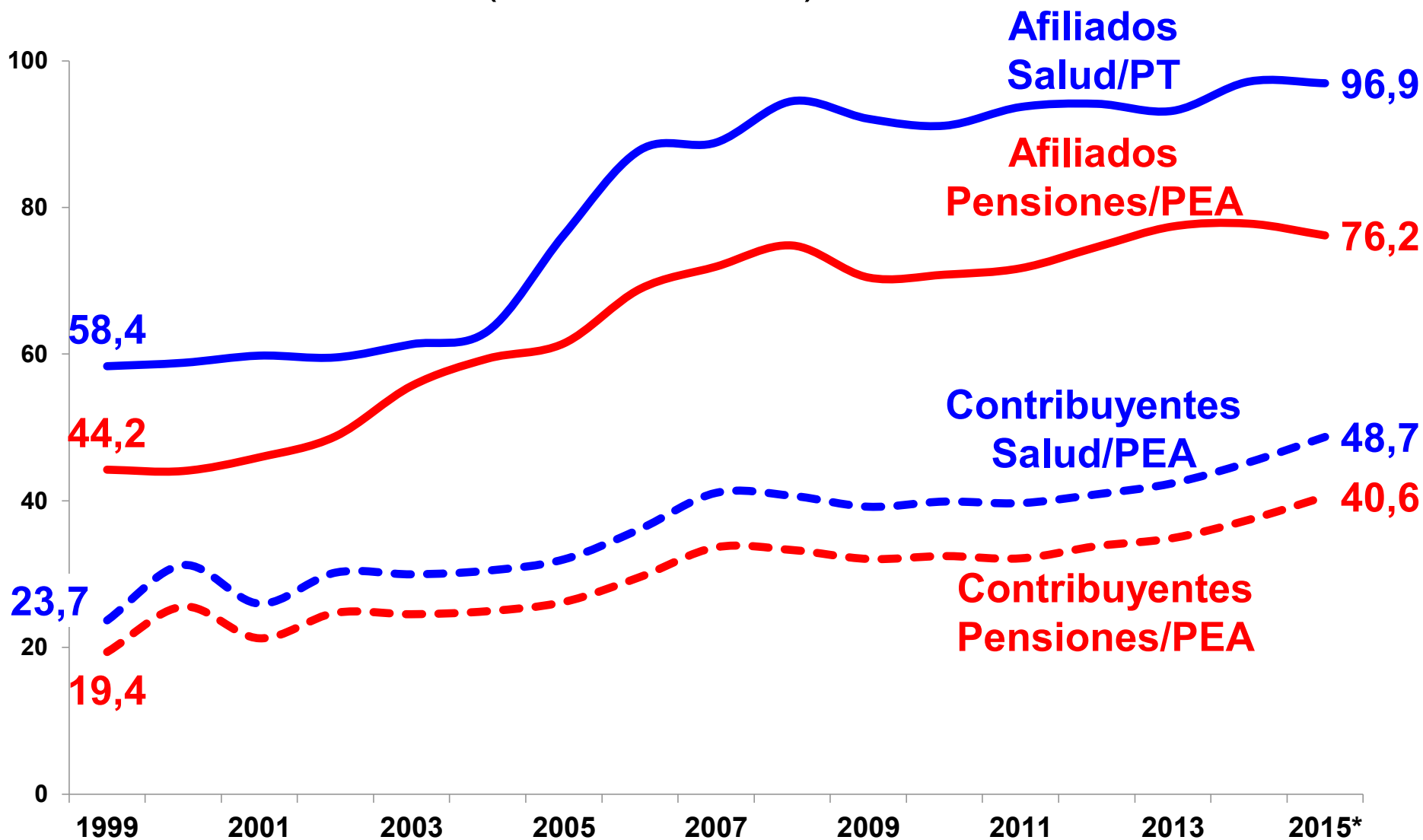
Fuente: cálculos Anif con base en DIAN y MHCP.

Contenido

1. Entorno Global
2. Colombia: situación macro-financiera
3. Sector Salud

Tasa de cobertura

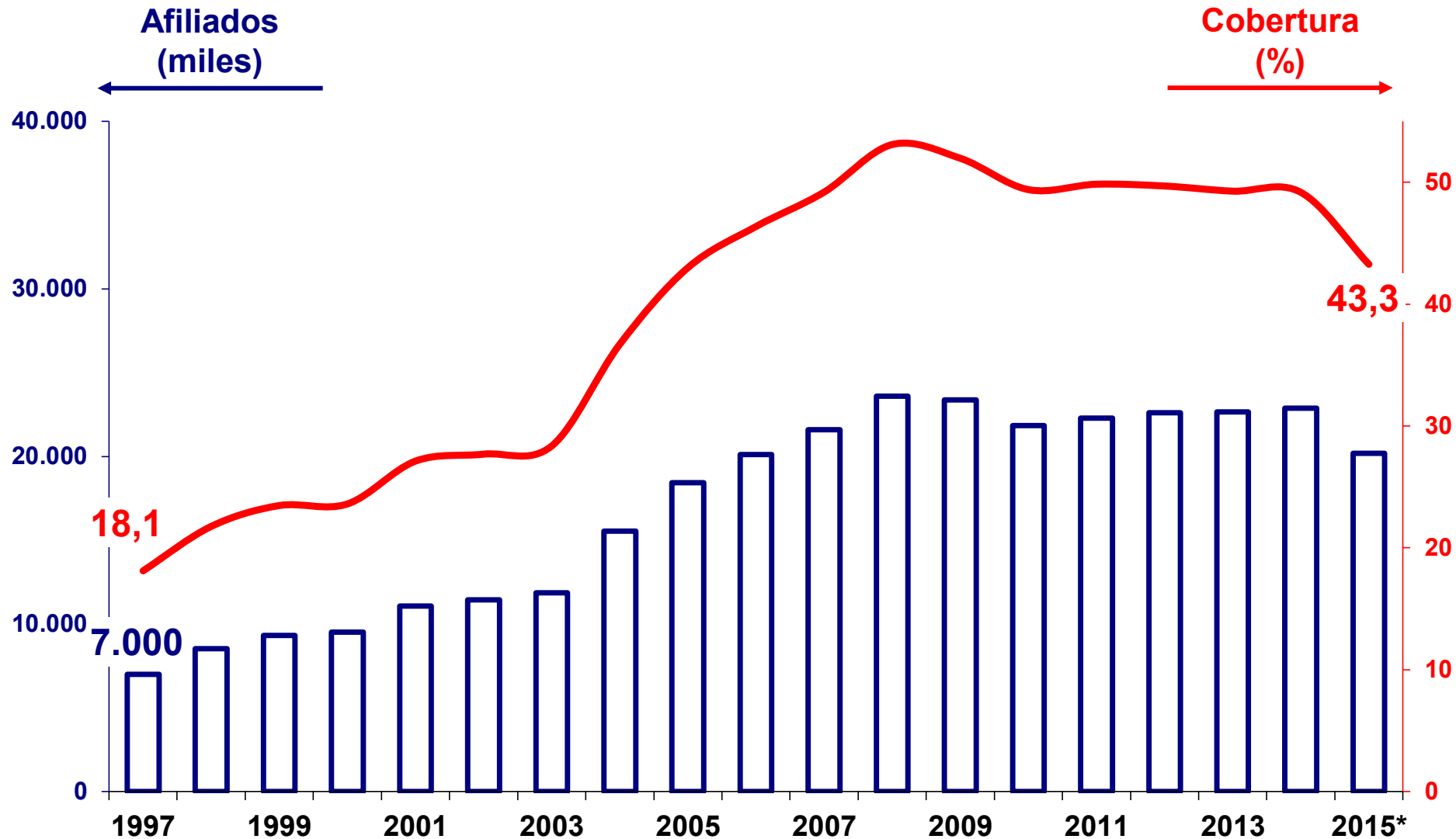
(%, 1999-2015)



* Dato a abril de 2015

Fuente: cálculos Anif con base en Así Vamos en Salud, Ministerio de Salud y de la Protección Social, Asofondos, MHCP, Superfinanciera y Dane.

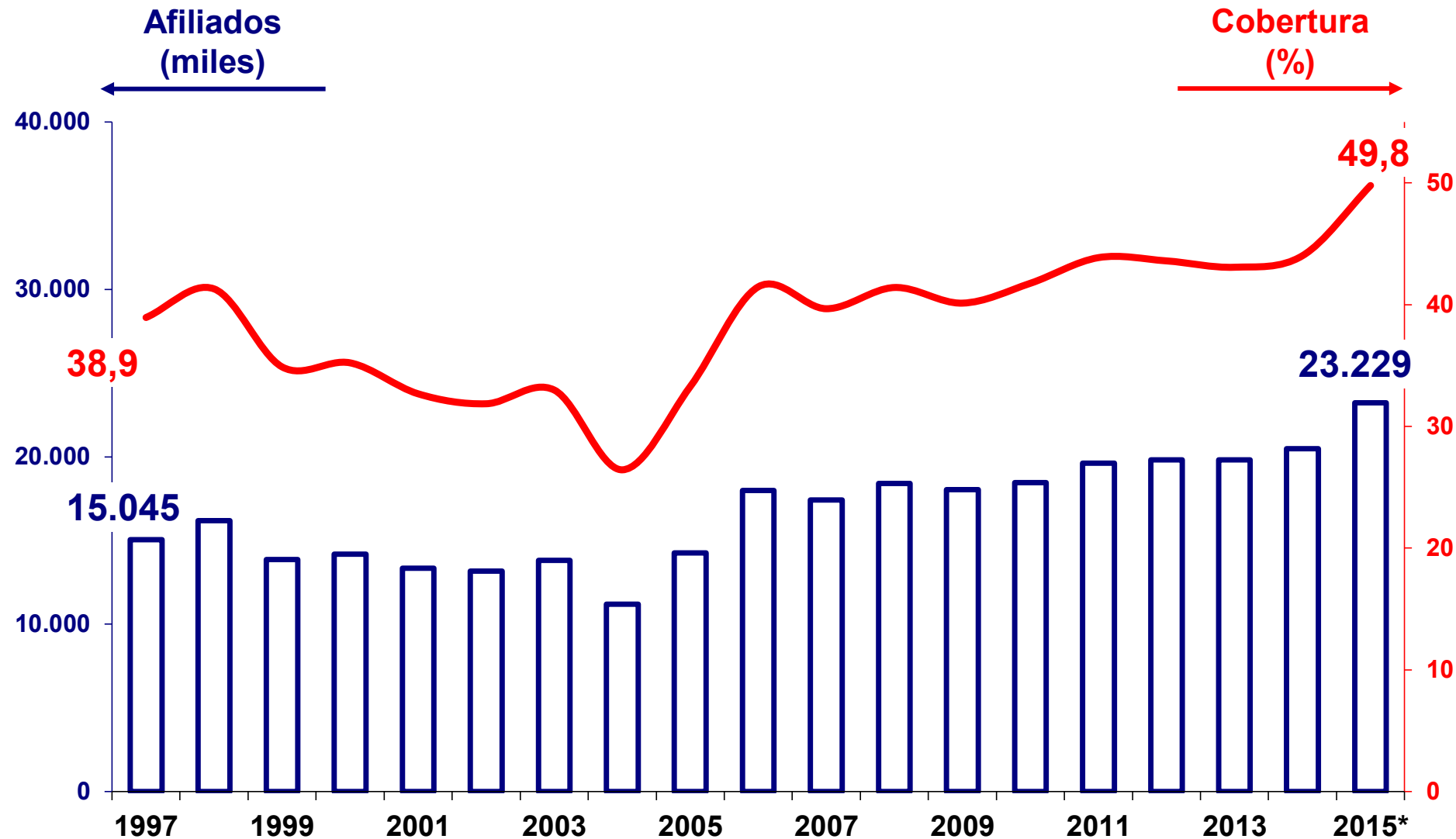
Cobertura del Régimen Subsidiado en Salud



* Dato a abril de 2015

Fuente: cálculos Anif con base en Ministerio de Salud y Dane.

Cobertura del Régimen Contributivo en Salud



* Dato a abril de 2015

Fuente: cálculos Anif con base en Ministerio de Salud y Dane.

Plan Nacional de Desarrollo 2014-2018: Metas en Salud

Objetivo	Línea base (2013)	Meta (2018)
Percepción de acceso a los servicios de salud (%)	46	50
Cobertura de servicios de salud	96	97
Cobertura de servicios de salud de personas entre 18 y 25 años	95	99
Tasa de mortalidad infantil por 1.000 nacidos vivos	17,5	14,5
Gasto por eventos no incluidos en el plan de beneficios-POS (billones)	1,7	1,2

Fuente: Plan Nacional de Desarrollo 2014-2018.

Retos del Sector Salud

¿Qué ha salido bien?

1. Control de precios de los medicamentos
2. Reajuste de la UPC
3. Habilitación financiera EPS (Decreto 2702 de 2014)

Ahorro por control de precios de los medicamentos

	Ahorro (% del PIB)	
	2014	2015*
Circular del Ministerio de Salud No. 4 de 2013 (863 medicamentos regulados)	0,07	
Registro sanitario medicamentos biotecnológicos (Decreto 1782 de 2014)		0,06
Inclusión de 200 medicamentos adicionales		0,02
Total	0,07	0,08

* Proyección.

Fuente: elaboración Anif con base en Ministerio de Salud y Protección Social.

Reajuste de la UPC

Precios relativos UPC vs. Total

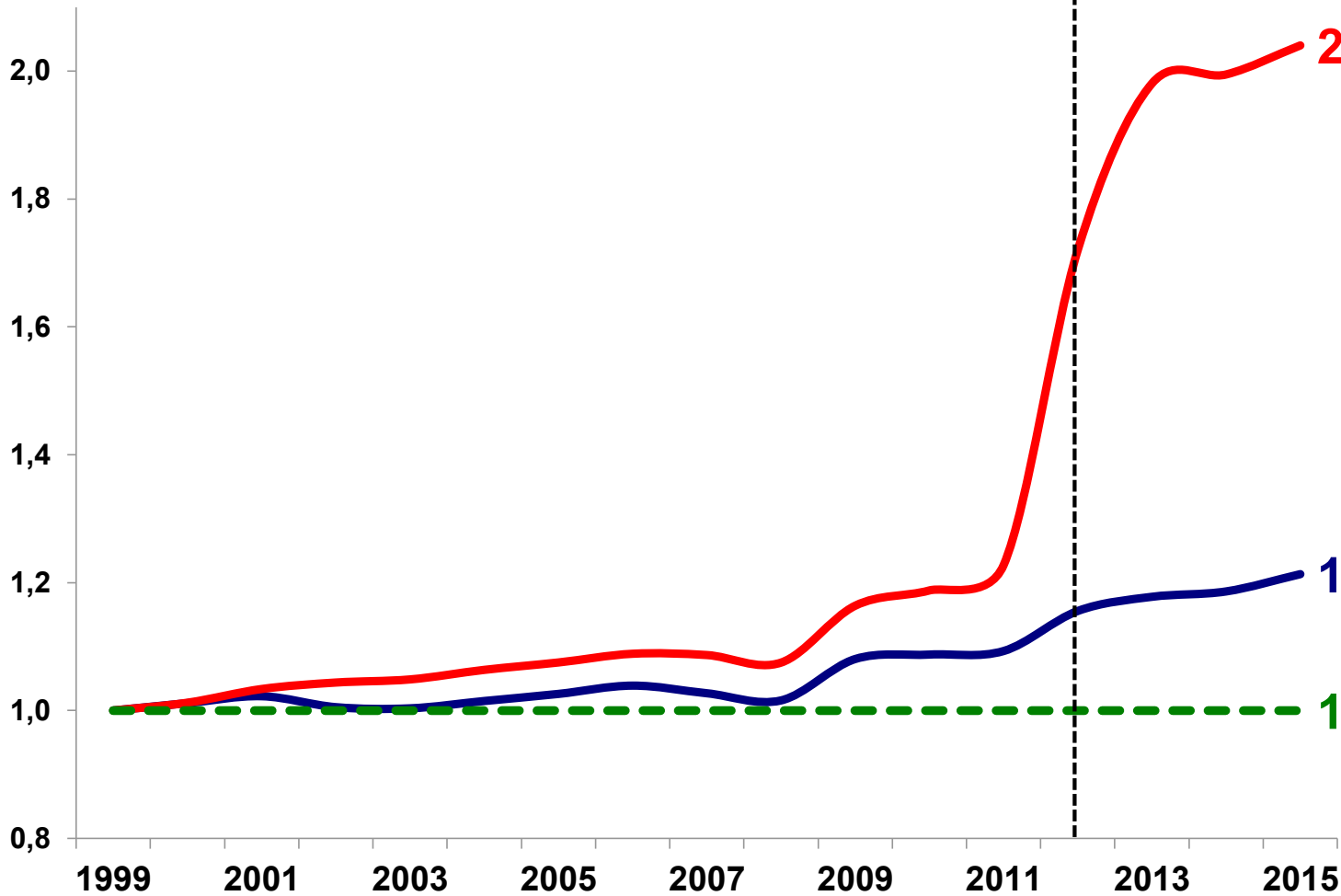
(1999=100)

Homologación POS
Acuerdo 32 de 2012

2,04 R. Subsidiado

1,21 R. Contributivo

1,00



Retos del Sector Salud

¿Qué ha salido regular?

1. **Ley Estatutaria en Salud (Ley 1751 de 2015)**
2. **Descentralización**
3. **Fortalecimiento Supersalud (Decretos 2462 y 2463 de 2013)**

Ley Estatutaria en Salud (Ley 1751 de 2015)

Aspectos positivos

1. Excluyó los servicios-tecnologías:
 - Sin evidencia científica.
 - Prestados en el exterior.
 - Con propósito cosmético.
2. Regulación del precio de los medicamentos en TODA LA CADENA.
3. Sistema único de información en salud.

Aspectos negativos

1. No condicionamiento a sostenibilidad fiscal (¿Qué pasará con "incidencia fiscal"?).
2. Atención ilimitada en urgencias; no pre-existencias.
3. Abolición de distinciones entre Subsidiado vs. Contributivo (Homologación vs. "Riesgo moral").
4. Provisión de medicamentos.
5. Persistencia de la "tutelitis".

Retos del Sector Salud

¿Qué ha salido mal?

Caprecom y SaludCoop (Art. 64 del PND 2014-2018)

	Caprecom	SaludCoop
Afiliados		
Número	3.317.658	4.164.162
% del total del sector	7.6	9.5
% del total del régimen correspondiente	14.5	20.1
Indicadores financieros		
Liquidez (Activo corriente/Pasivo corriente)	0.4	58.9
Capital de trabajo (Activo corriente-Pasivo corriente) (\$ millones)	-889.025	-632.568
Endeudamiento (Pasivo Total/Activo Total)	42.1	126.1
Indicadores de eficiencia		
Costo/Ingresos operacionales	92.7	97.9
Gastos administrativos/Ingresos operacionales	30.7	6.6
Indicadores de permanencia		
Margen de solvencia (\$ millones)	-1.094.078	245.594
Patrimonio mínimo (\$ millones)	-1.119.215	-555.336
Patrimonio requerido (\$ millones)	6.160	8.624

Fuente: elaboración Anif con base en Supersalud.

Gasto en Salud vs. Expectativa de vida (2013)

