

Efectos macro-fiscales de la política de hidrocarburos de no exploración

Dirección Técnica
Comité Autónomo de la Regla Fiscal
Enero 26 de 2023

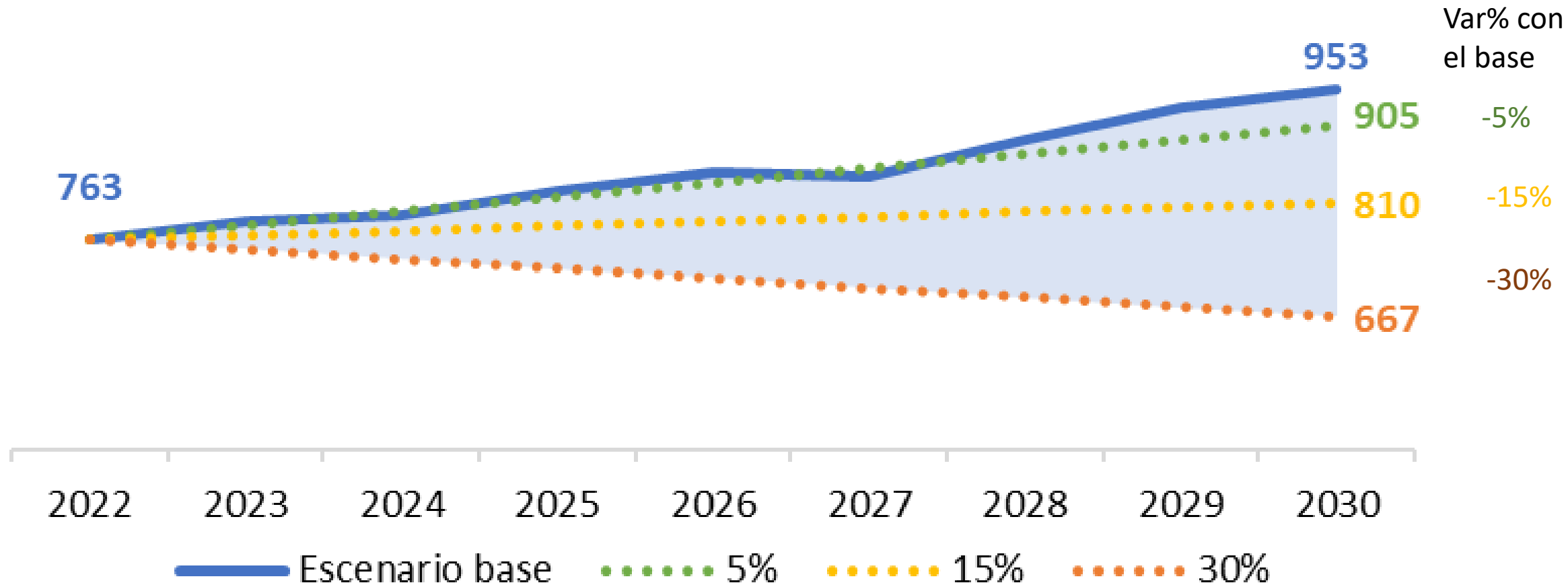
Resumen y objetivos

- El CARF tiene como una de sus funciones misionales verificar que la programación fiscal sea sostenible, esto quiere decir que los gastos estructurales sean financiados con ingresos estructurales en el mediano plazo. Como principio de la sostenibilidad
- El sector petrolero es una fuente muy importante de ingresos para el Gobierno Nacional Central, es por esto que entender qué tan permanentes y estructurales son es clave para el análisis de la sostenibilidad fiscal.
- Este documento analiza cómo podría influir un cambio en la política de hidrocarburos, que vaya en la dirección de no permitir nueva exploración, sobre los ingresos del Gobierno Nacional Central.
- El ejercicio arroja resultados también para los efectos de esta política sobre la producción de crudo, las exportaciones de petróleo, las exportaciones totales, la balanza comercial y las regalías que se transfieren a las regiones.

Dos piezas claves del análisis:

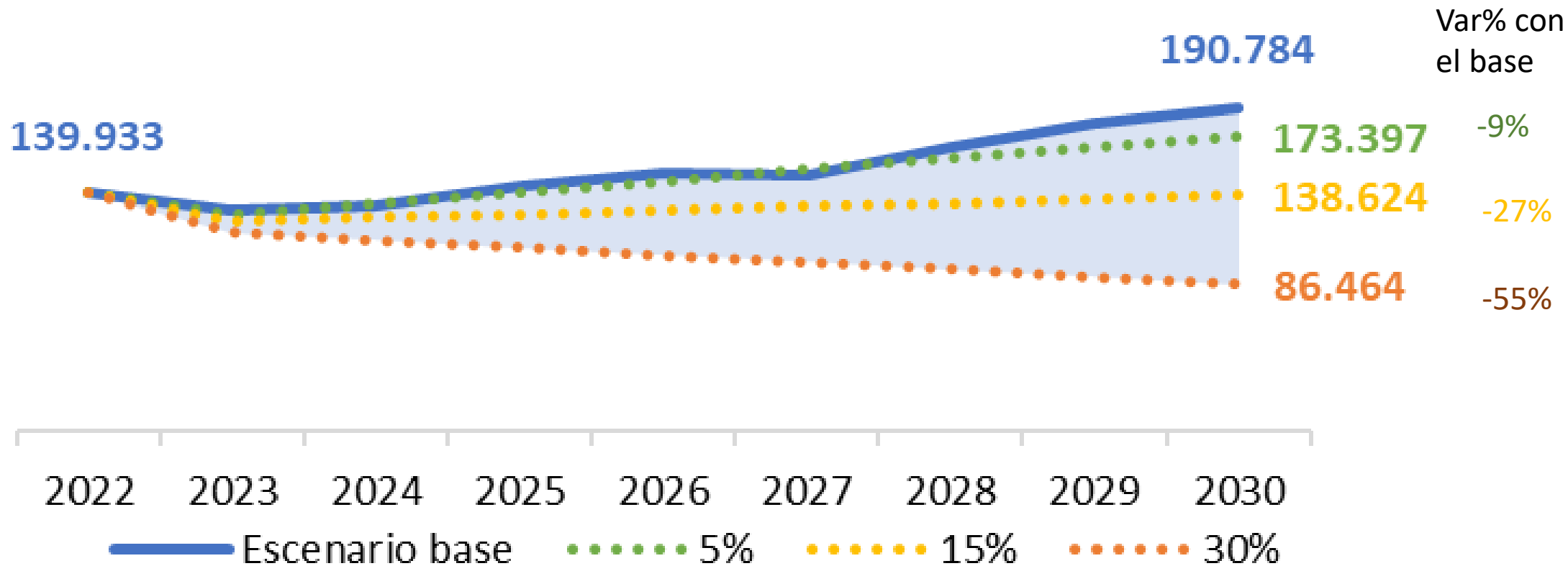
- La @ACP_Colombia ha sugerido que la reforma tributaria, sumada a una decisión de no firmar nuevos contratos de exploración, llevaría a una caída de la inversión en el sector de 30%.
- Estimaciones realizadas por el CARF muestran que una caída de 1% anual en la inversión, durante 10 años, llevaría a una caída de 1% en la producción de crudo, frente al escenario base.

Gráfico 1. Producción de Petróleo (miles de barriles por día (Kbpd))



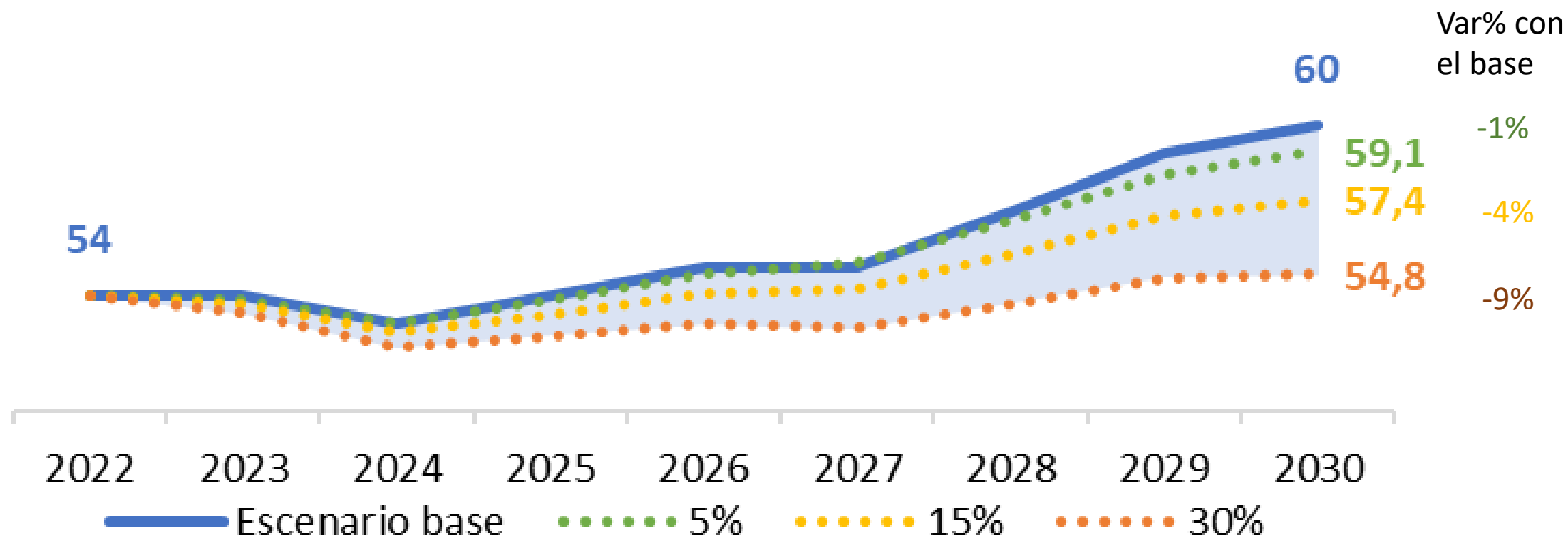
Fuente: Cálculos propios DT-CARF

Gráfico 2. Exportaciones petroleras (millones de barriles por año)



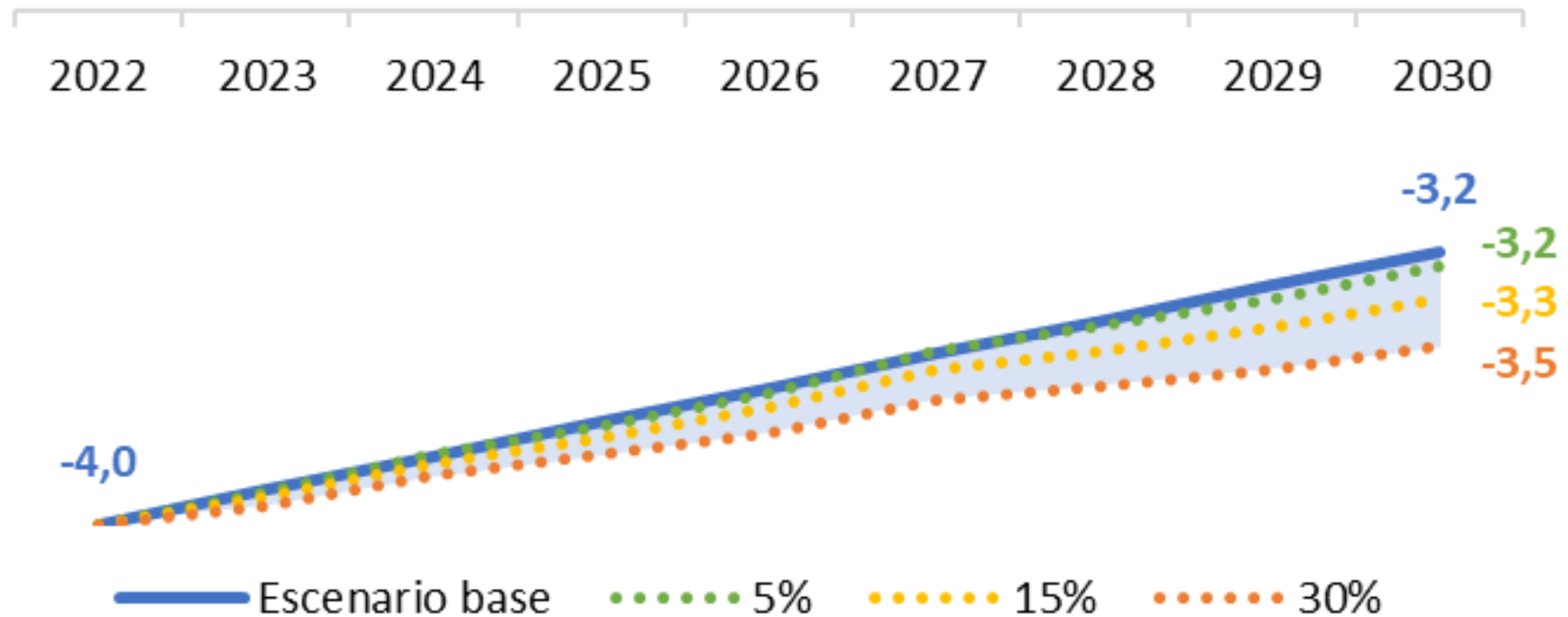
Fuente: Cálculos propios DT-CARF

Gráfico 3. Exportaciones totales (miles de millones de USD FOB)



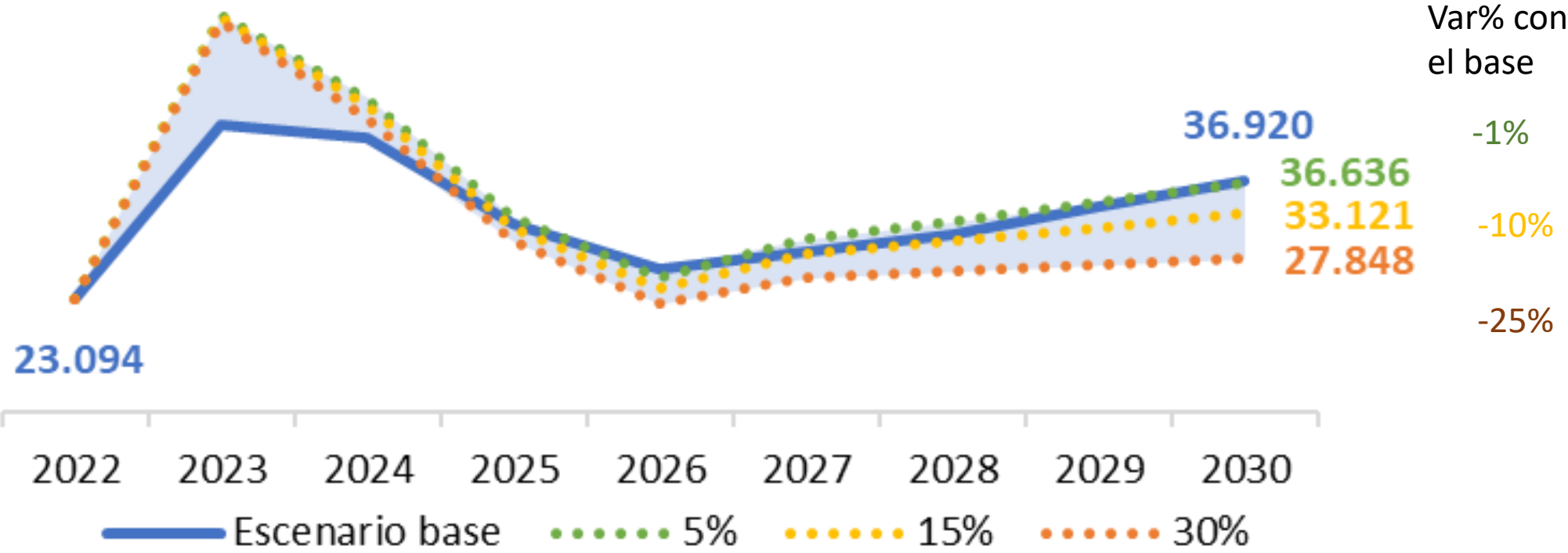
Fuente: Cálculos propios DT-CARF

Gráfico 4. Balanza Comercial como % PIB



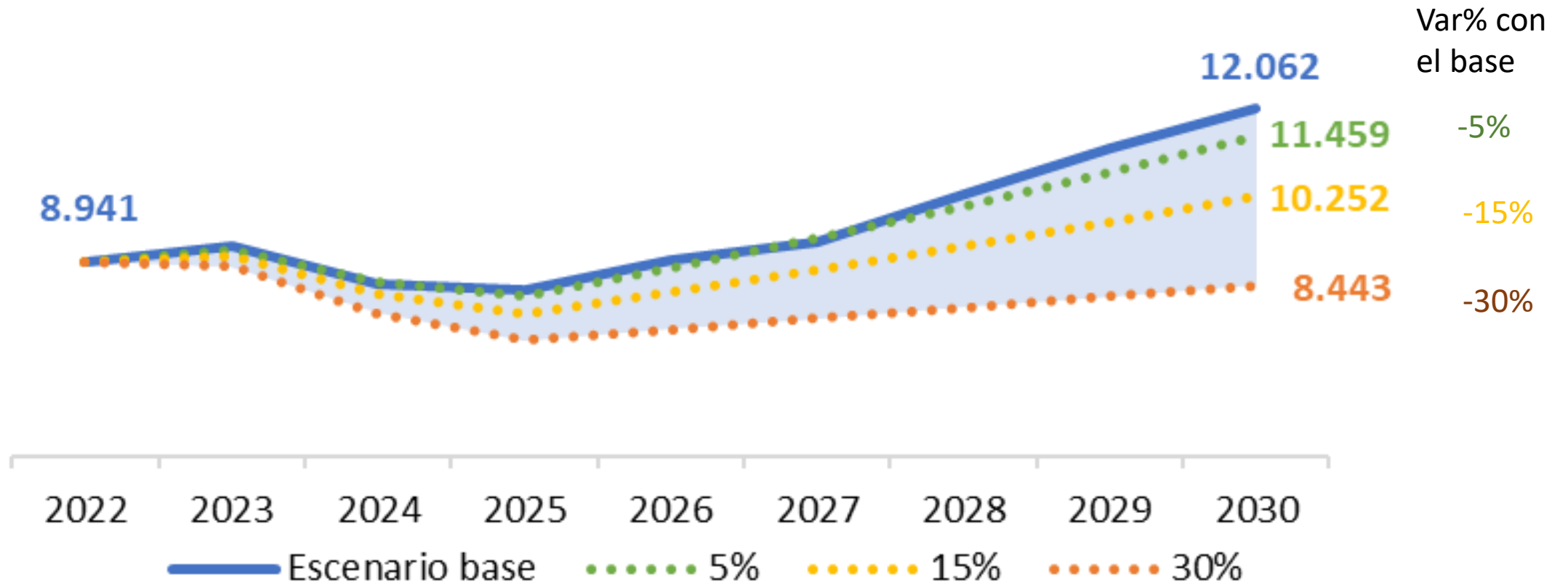
Fuente: Cálculos propios DT-CARF

Gráfico 5. Ingresos del GNC (COP miles de millones)



Fuente: Cálculos propios DT-CARF

Gráfico 6. Regalías (COP miles de millones)



Fuente: Cálculos propios DT-CARF

Principales mensajes:

- El sector minero-energético es una fuente de crecimiento en Colombia, aporta ingresos al Gobierno Nacional Central (GNC), a las regiones por regalías, y es la principal fuente de divisas del país. Por esto, la política de hidrocarburos es clave para la sostenibilidad fiscal.
- La @ACP_Colombia ha sugerido que la reforma tributaria, sumada a una decisión de no firmar nuevos contratos de exploración, llevaría a una caída de la inversión en el sector de 30%. Estimaciones nuestras sugieren que esto llevaría a una caída de la producción del 30% en 2030.
- A su vez, una caída de la inversión de 30%, disminuiría las exportaciones petroleras en 55% en 2030, reduciendo las exportaciones totales en 9%, y profundizando el déficit comercial en 0,3 puntos porcentuales. Dicha política también afectaría los ingresos fiscales...
- Por un lado, las transferencias al GNC disminuirían en 24,6% en 2030. Si bien la reforma tributaria incrementaría los ingresos en el corto plazo, en el mediano plazo estos caerían por una menor producción. Por otro lado, las regalías disminuirían 30% en el 2030.
- En total, los ingresos fiscales se reducirían en 26%. Por lo tanto, la ausencia de nueva exploración podría reducir de forma importante los ingresos petroleros de la nación y las regiones, y afectar la oferta de dólares a través de menores exportaciones e inversión.

Efectos macro-fiscales de la política de hidrocarburos de no exploración

Dirección Técnica
Comité Autónomo de la Regla Fiscal
Enero 26 de 2023