

# Balance Fiscal del Gobierno Nacional Central

**Primer trimestre 2017**

Ministro de Hacienda y Crédito Público

COLOMBIA  
REPUNTA 

# Índice

- 1. Balance Total**
- 2. Ingresos**
- 3. Gastos**
- 4. Financiamiento**

# Índice

- 1. Balance Total**
2. Ingresos
3. Gastos
4. Financiamiento

# Balance Total

En el primer trimestre de 2017, el déficit del GNC ascendió a \$10.272 mm, equivalente a 1,1% del PIB. Lo anterior es el resultado de la diferencia entre unos ingresos por \$30.770 mm y gastos por \$41.041 mm.

CONCEPTO	ITRIM (\$MM)		ITRIM (% PIB)		Crec (%)
	2.016	2017*	2016	2017*	2017*/2016
<b>Ingresos Totales</b>	<b>30.672</b>	<b>30.770</b>	<b>3,6</b>	<b>3,4</b>	<b>0,3</b>
<b>Tributarios</b>	<b>28.576</b>	<b>28.882</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>1,1</b>
Admon. DIAN	28.496	28.788	3,3	3,1	1,0
Resto de Tributarios	80	94	0,0	0,0	17,5
<b>No Tributarios</b>	<b>149</b>	<b>334</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>124,2</b>
<b>Fondos Especiales</b>	<b>422</b>	<b>402</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,7</b>
<b>Recursos de Capital</b>	<b>1.525</b>	<b>1.152</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>-24,5</b>
<b>Gastos Totales</b>	<b>37.683</b>	<b>41.041</b>	<b>4,4</b>	<b>4,5</b>	<b>8,9</b>
<b>Intereses</b>	<b>5.044</b>	<b>4.930</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-2,2</b>
<b>Funcionamiento **</b>	<b>27.562</b>	<b>31.095</b>	<b>3,2</b>	<b>3,4</b>	<b>12,8</b>
Servicios Personales	4.072	4.187	0,5	0,5	2,8
Transferencias	22.631	25.976	2,6	2,8	14,8
Gastos Generales	859	933	0,1	0,1	8,6
<b>Inversión**</b>	<b>5.111</b>	<b>5.030</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,6</b>
<b>Préstamo Neto</b>	<b>-33</b>	<b>-14</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
<b>Balance Total</b>	<b>-7.012</b>	<b>-10.272</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-</b>
<b>CRSF</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>Total a Financiar</b>	<b>-7.012</b>	<b>-10.272</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-</b>

\* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

**Ingresos:** Como porcentaje del PIB se redujeron levemente respecto a IT2016:

- Los ingresos tributarios se incrementaron 1,1% anual, aunque como porcentaje del PIB evidenciaron una reducción de 0,2pp respecto a IT2016. Sin embargo, se espera una recuperación de este indicador una vez entre en vigencia, en su totalidad, la nueva tarifa de IVA del 16% al 19% a partir del segundo semestre del año.
- Los ingresos del GNC, distintos a los tributarios, disminuyeron 0,1% del PIB frente a IT2016

**Gastos:** Su participación en el PIB se incremento en 0,1pp, debido al mayor pago de gastos de funcionamiento. Sin embargo, este efecto fue parcialmente compensado con una disminución en los pagos asociados a intereses e inversión.

# Índice

1. Balance Total
- 2. Ingresos**
3. Gastos
4. Financiamiento

# Ingresos Totales

Se ubicaron en a \$31.177mm, presentaron una caída como porcentaje del PIB de 0,2pp hasta 3,4%

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2016	2017*	2016	2017*	2017*/2016
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>30.672</b>	<b>30.770</b>	<b>3,6</b>	<b>3,4</b>	<b>0,3</b>
<b>Ingresos Corrientes</b>	<b>28.725</b>	<b>29.216</b>	<b>3,3</b>	<b>3,2</b>	<b>1,7</b>
Ingresos Tributarios	28.576	28.882	3,3	3,1	1,1
Resto tributarios	80	94	0,0	0,0	17,5
Ingresos no Tributarios	149	334	0,0	0,0	124,2
<b>Fondos Especiales</b>	<b>422</b>	<b>402</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-4,7</b>
<b>Ingresos de Capital</b>	<b>1.525</b>	<b>1.152</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>-24,5</b>
Rendimientos financieros	388	506	0,0	0,1	30,5
Excedentes Financieros	1.077	545	0,1	0,1	-49,4
Otros ingresos de capital	60	101	0,0	0,0	68,9

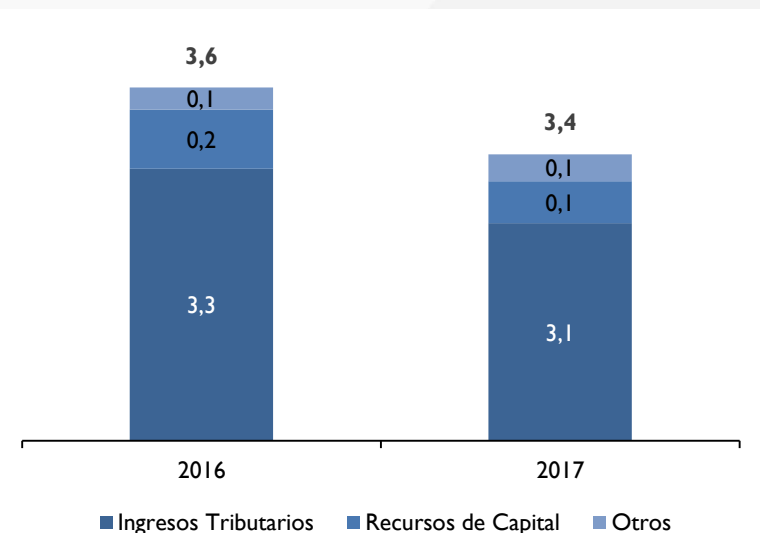
\* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

**Ingresos de capital:** Exhibieron una disminución nominal de 24,5% anual, en respuesta a menores rendimientos financieros de 49,4%. A diferencia del año 2016, en el año 2017 no se recibieron los recursos provenientes de dividendos de Ecopetrol en el primer trimestre del año.

**Ingresos corrientes:** se ubicaron en \$29.216mm, reduciendo su participación en el PIB de 3,3% en IT2016 a 3,2% en IT2017. Vale destacar que en el primer trimestre del año no se ve reflejada en su totalidad la entrada en vigencia de la reforma tributaria aprobada en 2016.

## % del PIB



# Ingresos Tributarios

Los ingresos tributarios ascendieron a \$28.882 mm (3,1% del PIB), cifra similar a la observada en el mismo periodo del año anterior

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2016	2017*	2016	2017*	2017*/2016
<b>INGRESOS TRIBUTARIOS</b>	<b>28.576</b>	<b>28.882</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>1,1</b>
<b>Administrados por la DIAN</b>	<b>28.496</b>	<b>28.788</b>	<b>3,3</b>	<b>3,1</b>	<b>1,0</b>
<b>Impuestos internos</b>	<b>24.086</b>	<b>24.292</b>	<b>2,8</b>	<b>2,6</b>	<b>0,9</b>
Renta (Cuotas)	1.188	1.096	0,1	0,1	-7,7
IVA (Declaraciones)	8.467	9.191	1,0	1,0	8,5
Retenciones (IVA - RENTA-TIMBRE)	9.229	10.278	1,1	1,1	11,4
GMF	1.699	1.837	0,2	0,2	8,2
Riqueza	26	29	0,0	0,0	9,9
Consumo	573	663	0,1	0,1	15,8
Combustibles	940	254	0,1	0,0	-73,0
CREE	1.965	944	0,2	0,1	-51,9
<b>Impuestos externos</b>	<b>4.410</b>	<b>4.496</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>	<b>2,0</b>
<b>Otros</b>	<b>80</b>	<b>94</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>17,5</b>
Gasolina	0	0	0,0	0,0	-
Resto	80	94	0,0	0,0	17,5

\* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

- **Impuestos externos:** El recaudo de impuestos externos evidenció un crecimiento nominal de 2% anual, impulsado por el repunte de las importaciones

**Impuestos internos:** El recaudo en IT2017 se encuentra en línea con la meta establecida por la DIAN para 2017. En este sentido, el recaudo efectivo muestra la tendencia esperada con la reforma tributaria por lo que aumenta el recaudo de retenciones e IVA y disminuye el recaudo de Combustibles y CREE.

## Composición ingresos tributarios GNC



# Otros Ingresos

Se situaron en \$1.888mm, lo que representó una disminución de 9,9% frente al dato reportado en IT2016. Como porcentaje del PIB “otros ingresos” se mantienen constantes en 0,2%

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2016	2017*	2016	2017*	2017*/2016
<b>INGRESOS DIFERENTES A TRIBUTARIOS</b>	<b>2.096</b>	<b>1.888</b>	<b>0,2</b>	<b>0,2</b>	<b>-9,9</b>
Ingresos no Tributarios	149	334	0,0	0,0	124,2
Fondos Especiales	422	402	0,0	0,0	-4,7
<b>Ingresos de Capital</b>	<b>1.525</b>	<b>1.152</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>	<b>-24,5</b>
<b>Rendimientos financieros</b>	<b>388</b>	<b>506</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>30,5</b>
Rend. Finan. de Fondos Propios	226	206	0,0	0,0	-8,6
Rend. Finan. de Fondos Administrados	109	245	0,0	0,0	123,5
Recuperación Cartera SPNF(intereses)	53	56	0,0	0,0	5,2
<b>Excedentes Financieros</b>	<b>1.077</b>	<b>545</b>	<b>0,1</b>	<b>0,1</b>	<b>-49,4</b>
Otros ingresos de capital	60	101	0,0	0,0	68,9

## Ingresos no tributarios:

El incremento en los ingresos no tributarios se explica por un mayor recaudo por concepto en tasas, multas y contribuciones en el mes de marzo de 2017, cuando se recaudo \$233 mm, cifra muy superior a la reportada un año atrás equivalente a \$64 mm.

\* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

## Excedentes financieros:

Su participación en el PIB se mantiene en 0,1%, aunque se presentó una variación anual negativa de 49,4%, como consecuencia del menor giro de dividendos por parte de Ecopetrol, en el primer semestre del año 2016 se giraron \$690 mm por este concepto.



# Índice

1. Balance Total
2. Ingresos
- 3. Gastos**
4. Financiamiento

# Gastos Totales

Ascendieron a \$41.041mm (4,5% del PIB), 8,9% más que en IT2016, asociado a un incremento como porcentaje del PIB de 0,1pp. El mayor gasto es producto de mayores transferencias (14,8% más), compensado por menores intereses y menos inversión.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2016	2017*	2016	2017*	2017*/2016
<b>GASTOS TOTALES</b>	<b>37.683</b>	<b>41.041</b>	<b>4,4</b>	<b>4,5</b>	<b>8,9</b>
<b>Gastos Corrientes</b>	<b>32.606</b>	<b>36.026</b>	<b>3,8</b>	<b>3,9</b>	<b>10,5</b>
<b>Intereses</b>	<b>5.044</b>	<b>4.930</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-2,2</b>
Intereses deuda externa	2.075	2.095	0,2	0,2	1,0
Intereses deuda interna	1.212	1.356	0,1	0,1	11,9
Indexacion TES B (UVR)	1.757	1.479	0,2	0,2	-15,8
<b>Funcionamiento**</b>	<b>27.562</b>	<b>31.095</b>	<b>3,2</b>	<b>3,4</b>	<b>12,8</b>
Servicios Personales	4.072	4.187	0,5	0,5	2,8
Transferencias	22.631	25.976	2,6	2,8	14,8
SGP	7.606	8.458	0,9	0,9	11,2
Pensiones	6.566	7.379	0,8	0,8	12,4
CREE	3.280	4.586	0,4	0,5	-
Otras transferencias	5.179	5.553	0,6	0,6	7,2
Gastos Generales	859	933	0,1	0,1	8,6
<b>Inversión**</b>	<b>5.111</b>	<b>5.030</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>-1,6</b>
<b>Préstamo Neto</b>	<b>-33</b>	<b>-14</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-</b>
<b>Déficit total</b>	<b>-7.012</b>	<b>-10.272</b>	<b>-0,8</b>	<b>-1,1</b>	<b>-</b>

## Intereses

La reducción en intereses se dio por un menor pago de indexaciones en TES UVR. Esta reducción obedece a una menor necesidad de recursos, gracias a la reducción de la inflación observada, y a la ausencia de vencimientos de los diferentes títulos de deuda interna e indexados, que generaron mayor gasto en IT2016.

## Funcionamiento:

El incremento en funcionamiento es producto de mayores transferencias en todas las modalidades. Este rubro explica el incremento en 0,2pp del gasto en funcionamiento como porcentaje del PIB.

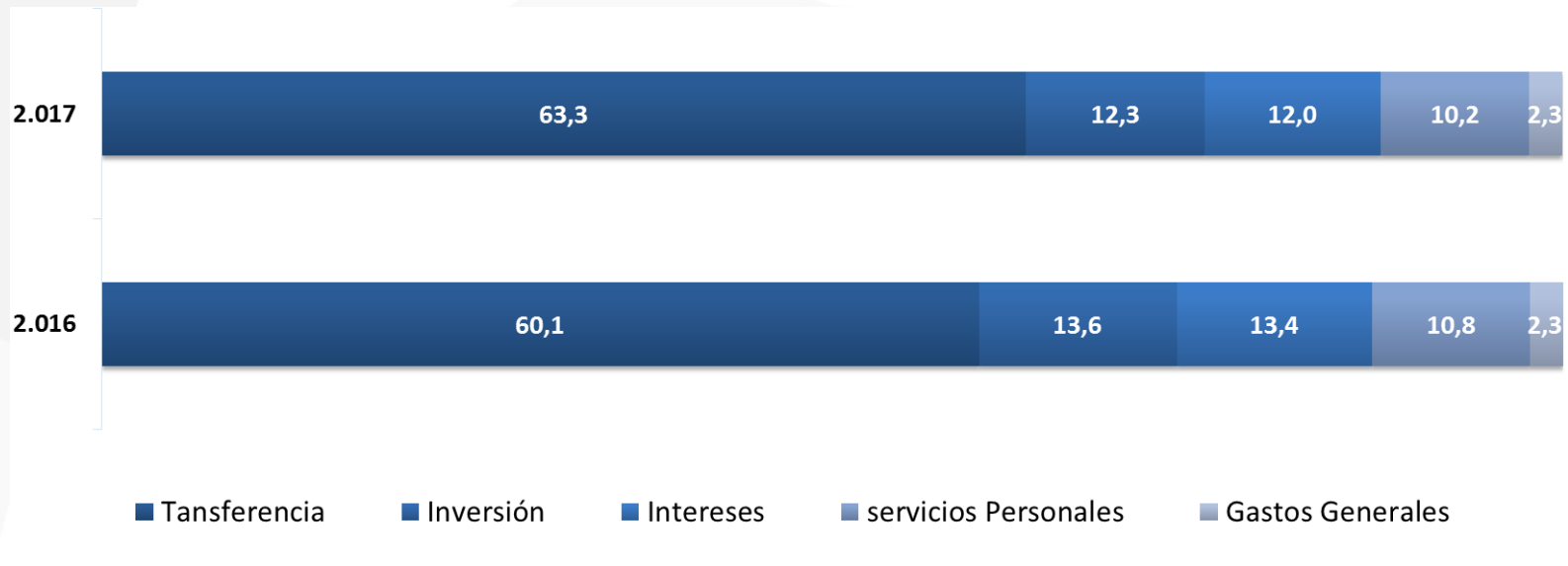
\* Cifras preliminares

\*\*Incluye pagos de vigencia y deuda flotante

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

# Gastos Totales

Al cierre de IT2017, de cada \$100 pesos gastados por la Nación, \$63 se destinaron a transferencias (\$3 más que en IT2016), mientras que intereses cayo de \$13 a \$12 en el mismo periodo. Inversión (\$12), servicios personales (\$10) y gastos generales (\$2) mantuvieron su participación.



Las transferencias son fuente de financiamiento del gasto social: Educación, salud, agua potable, saneamiento básico, protección a la niñez, capacitación para el trabajo y pensiones, entre otros

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

# Inversión

Más del 85% de la inversión se destina a salud y protección social. Educación, víctimas e infraestructura reciben también una buena proporción.

Programa	\$mm Obligación	% Participación
Subsidios de Energía y Gas	838	14,9%
Asistencia Primera Infancia	754	13,4%
Familias en Acción	590	8,3%
Calidad Educación Superior	531	10,5%
Subsidio de Vivienda Desplazados	500	9,5%
Subsidio Familiar de Vivienda	484	8,9%
Agua Potable y Saneamiento Básico	273	8,6%
Aporte Estatal Proyectos APP 4 Generación	244	4,3%
Alimentación Escolar	121	2,2%

\* Corresponde al pago de Inversión Nación de los recurso de la vigencia.

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

# Índice

1. Balance Total
2. Ingresos
3. Gastos
4. **Financiamiento**

# Financiamiento

Al cierre de IT2017, la Nación financió \$10.272mm a través de desembolsos netos de crédito interno por \$10.627mm y externo por \$2.530mm, y ajustes por causación de \$326mm.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2016	2017*	2016	2017*	2017*/2016
<b>FINANCIAMIENTO TOTAL</b>	<b>7.012</b>	<b>10.272</b>	<b>0,8</b>	<b>1,1</b>	<b>46,5</b>
<b>Crédito Externo Neto</b>	<b>4.614</b>	<b>2.530</b>	<b>0,5</b>	<b>0,3</b>	<b>-45,2</b>
Desembolsos	5.573	7.984	0,6	0,9	43,2
Amortizaciones	960	5.453	0,1	0,6	468,2
<b>Crédito Interno Neto</b>	<b>8.864</b>	<b>10.627</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>	<b>19,9</b>
<b>Desembolsos</b>	<b>10.018</b>	<b>10.669</b>	<b>1,2</b>	<b>1,2</b>	<b>6,5</b>
TES	10.434	11.091	1,2	1,2	6,3
Entidades Públicas	1.935	2.672	0,2	0,3	38,1
Subastas	8.499	8.420	1,0	0,9	-0,9
Prima de Colocación	-427	-433	0,0	0,0	-1,5
TRD	0	0	0,0	0,0	-
Otros títulos	10	11	0,0	0,0	5,0
TES Corto Plazo	2.451	11	0,3	0,0	-
<b>Amortizaciones</b>	<b>1.154</b>	<b>42</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>-96,3</b>
<b>Privatizaciones</b>	<b>45</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>-99,3</b>
<b>Otros Recursos</b>	<b>-7.319</b>	<b>-3.212</b>	<b>-0,8</b>	<b>-0,4</b>	<b>56,1</b>
<b>Ajustes por Causación</b>	<b>809</b>	<b>326</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>59,7</b>

Debido a un buen manejo de caja y a una mayor disponibilidad inicial se evidencian mayores recursos al cierre del primer trimestre y menores necesidades de financiamiento externo. Esto redundó en mayores rendimientos financieros y en un menor pago de intereses por emisiones a tasas más competitivas en el mercado.

Otros recursos incluye: Utilidades del Banco de la República + Variación de portafolio  
Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

# Balance Fiscal del Gobierno Nacional Central

**Primer trimestre 2017**

Ministro de Hacienda y Crédito Público

COLOMBIA  
REPUNTA 