



---

# Marco Fiscal de Mediano Plazo 2019

---

**Ministerio de Hacienda y Crédito Público**

República de Colombia  
Junio 2019



## Relevancia

- En el MFMP se presenta anualmente al Congreso y al país el escenario macroeconómico y fiscal de los próximos 10 años.
- Este documento se enmarca en la **Ley de Responsabilidad Fiscal (Ley 819 de 2003)**, la cual promueve la transparencia y la credibilidad de las finanzas públicas en un horizonte de mediano plazo.
- La edición de este año está **compuesta por 13 capítulos y 17 recuadros.**



# Principales Mensajes

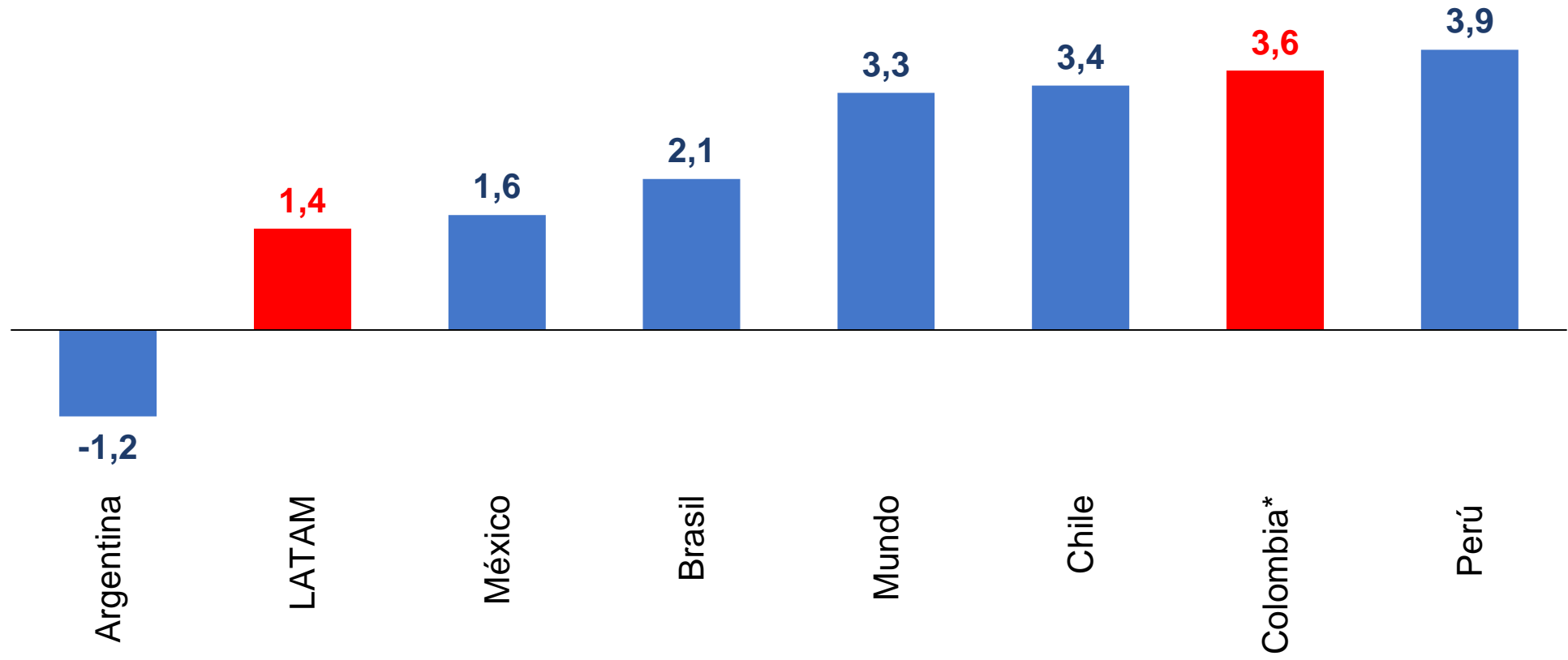
1. La apuesta del gobierno es el crecimiento económico
2. El panorama fiscal está despejado
3. El gobierno va a mejorar la eficiencia y focalización del gasto, protegiendo la inversión pública
4. La Ley de Financiamiento, la factura electrónica y el fortalecimiento de la DIAN estabilizarán los ingresos tributarios



**La apuesta del gobierno es el  
mayor crecimiento  
económico**



## Proyecciones crecimiento PIB real para 2019 (Variación anual, %)

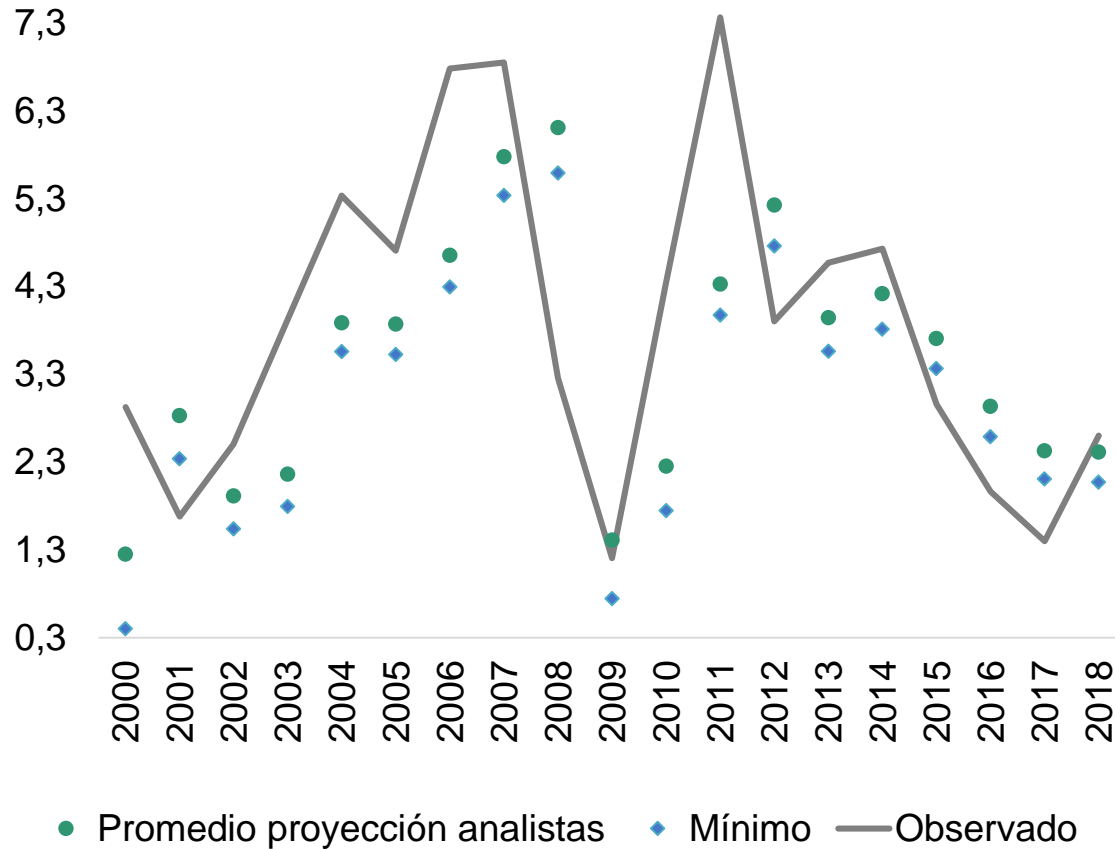


Fuente: World Economic Outlook (FMI) – Abril 2019. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

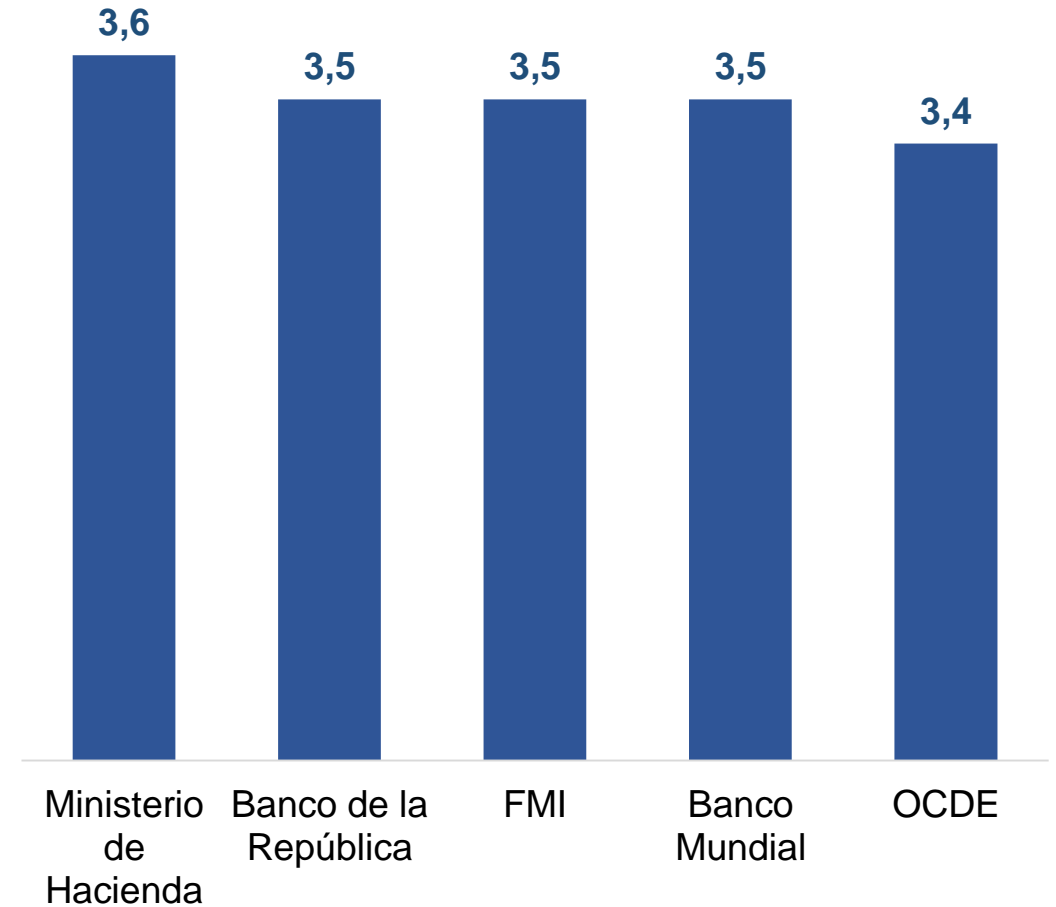
\*Para Colombia se toma como referencia las proyecciones realizadas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



### Crecimiento real del PIB vs. Pronóstico promedio y mínimo de analistas (%)



### Pronóstico de Crecimiento para 2019 (Variación anual, %)

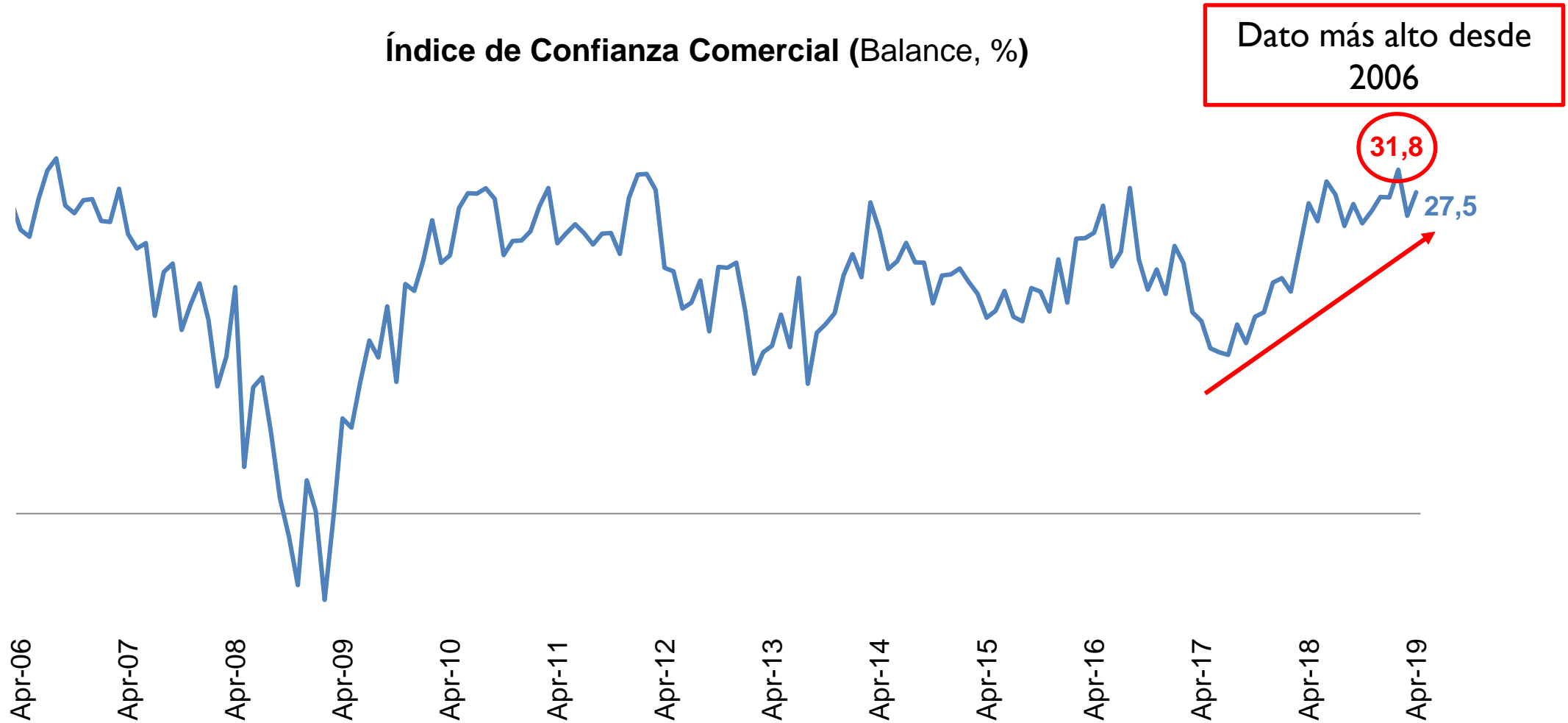


**Fuente:** DANE y encuesta mensual de expectativas económicas, Latin Consensus Forecast – mayo 2019, Global Economic Prospects y World Economic Outlook. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. \*Para el 2017, se utiliza el reporte antes del ajuste hecho por el DANE en 2018



# La confianza de los empresarios se ubica en niveles históricamente altos

## Índice de Confianza Comercial (Balance, %)



Fuente: DANE. Fedesarrollo. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



## Crecimiento económico por demanda (%)

	Participación 2018	2017	2018	2019*
<b>PIB</b>	<b>100,0</b>	<b>1,4</b>	<b>2,6</b>	<b>3,6</b>
<b>Consumo Total (I)</b>	<b>84,8</b>	<b>2,4</b>	<b>4,0</b>	<b>4,3</b>
Consumo Privado	69,2	2,1	3,6	4,3
Consumo Público	15,6	3,8	5,6	4,2
<b>Inversión (II)</b>	<b>22,4</b>	<b>-3,2</b>	<b>3,5</b>	<b>6,3</b>
Formación bruta de capital fijo	22,0	1,9	1,5	5,0
<b>Exportaciones</b>	<b>15,3</b>	<b>2,5</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0</b>
<b>Importaciones</b>	<b>22,5</b>	<b>1,2</b>	<b>7,9</b>	<b>9,5</b>
<b>Demanda Interna (I+II)</b>	<b>107,2</b>	<b>1,2</b>	<b>3,9</b>	<b>4,3</b>

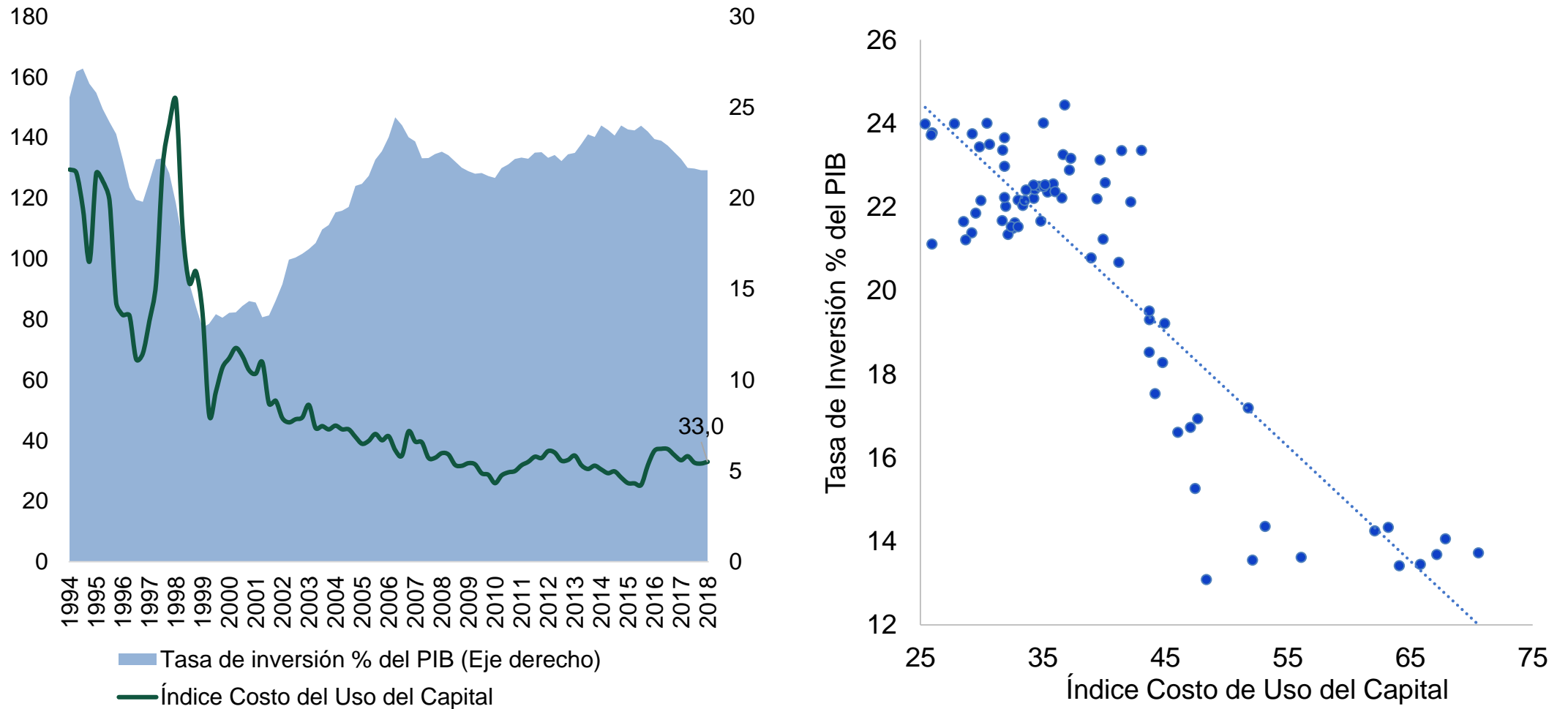
\*Proyección.

Fuente: DANE. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



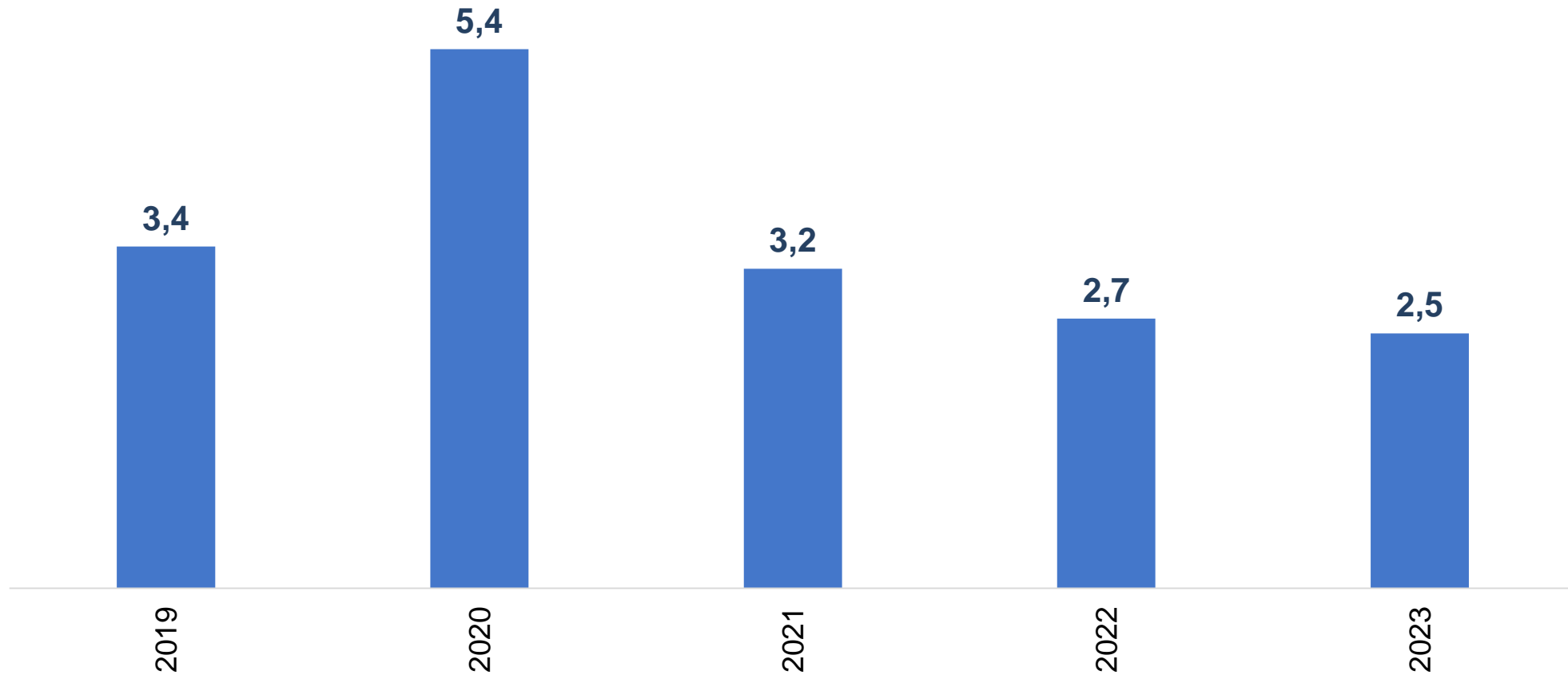


## Relación entre el costo del uso del capital y la tasa de inversión





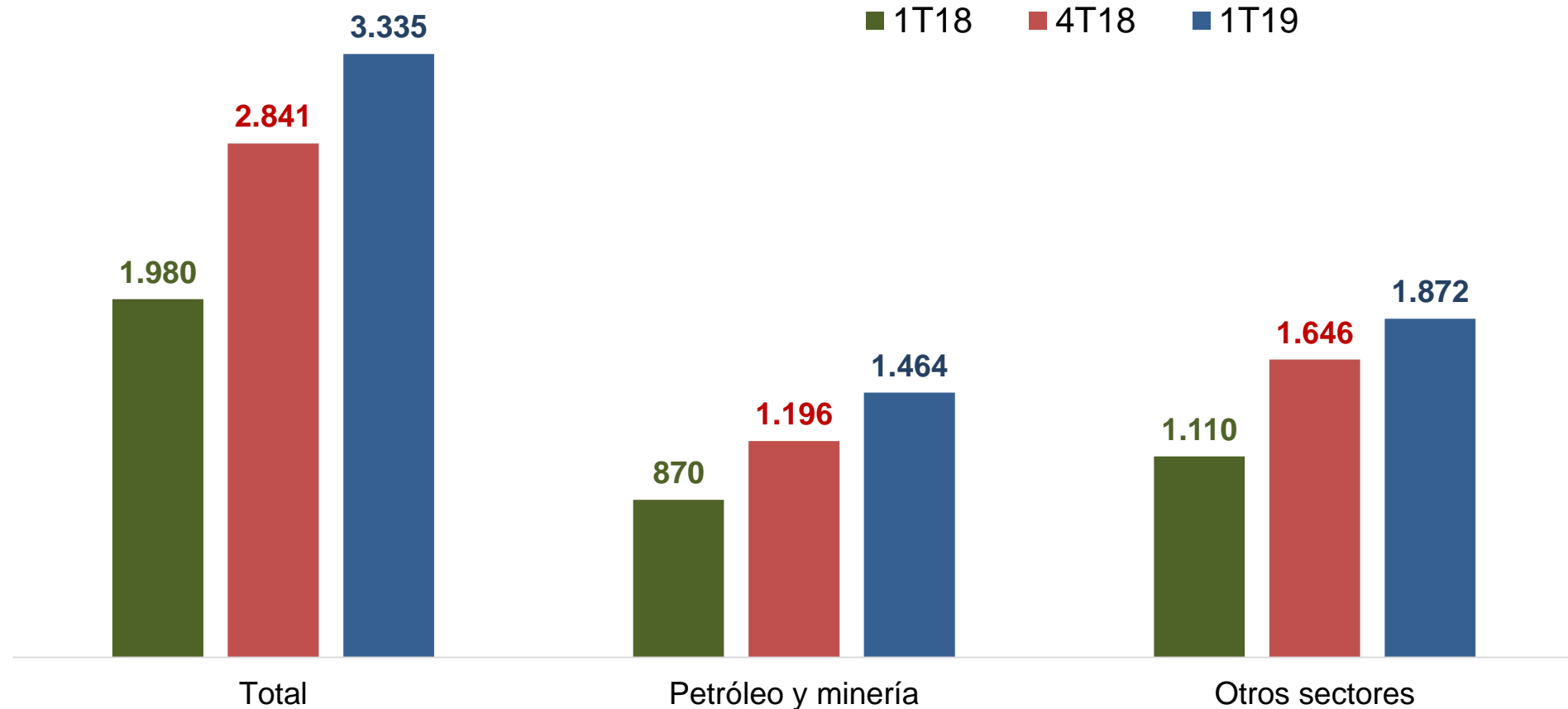
## Impulso adicional a la inversión por las medidas tomadas en la Ley de Financiamiento (Variación anual, %)



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



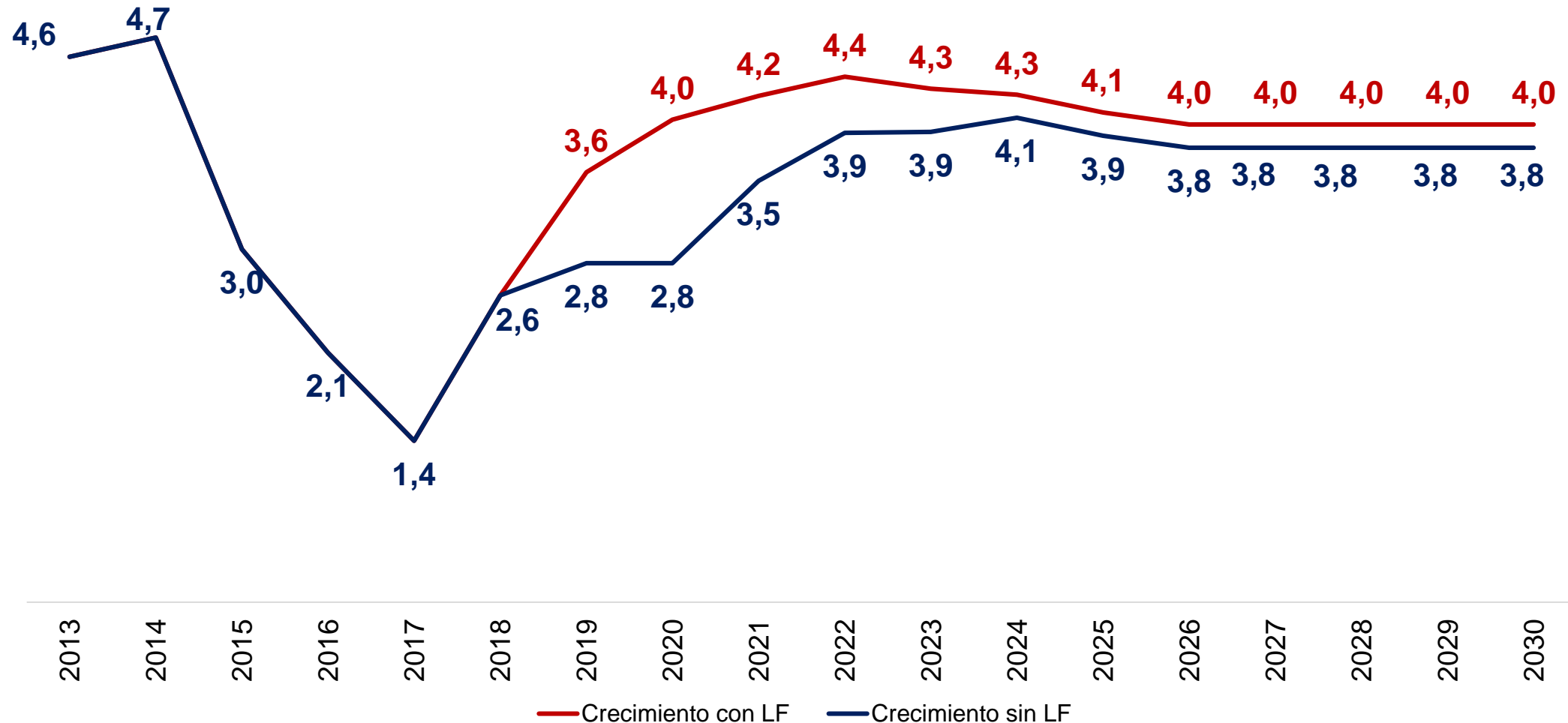
## Evolución de la IED (Millones USD)



Fuente: Banco de la República. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



## Crecimiento económico de mediano plazo (Variación anual, %)

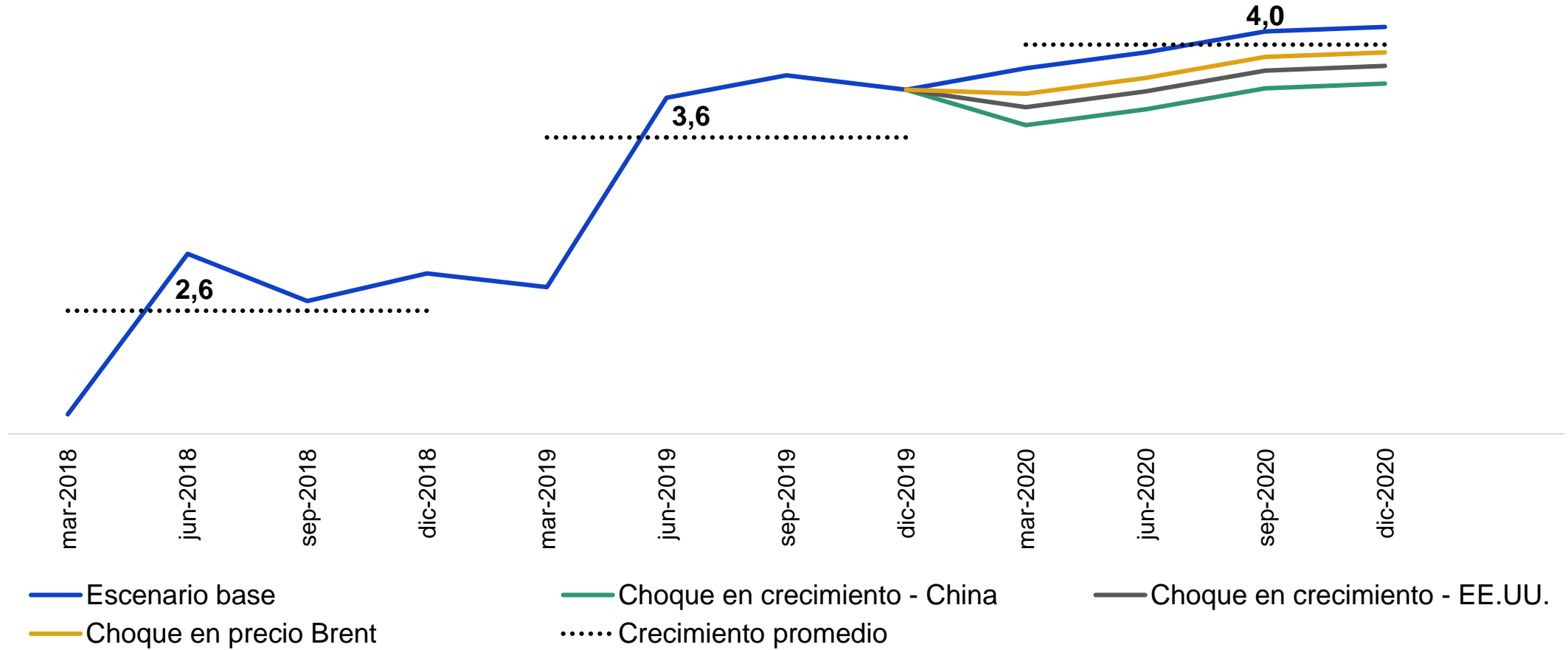


Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



# La economía colombiana se encuentra preparada para enfrentar choques externos, sin afectar fuertemente el crecimiento

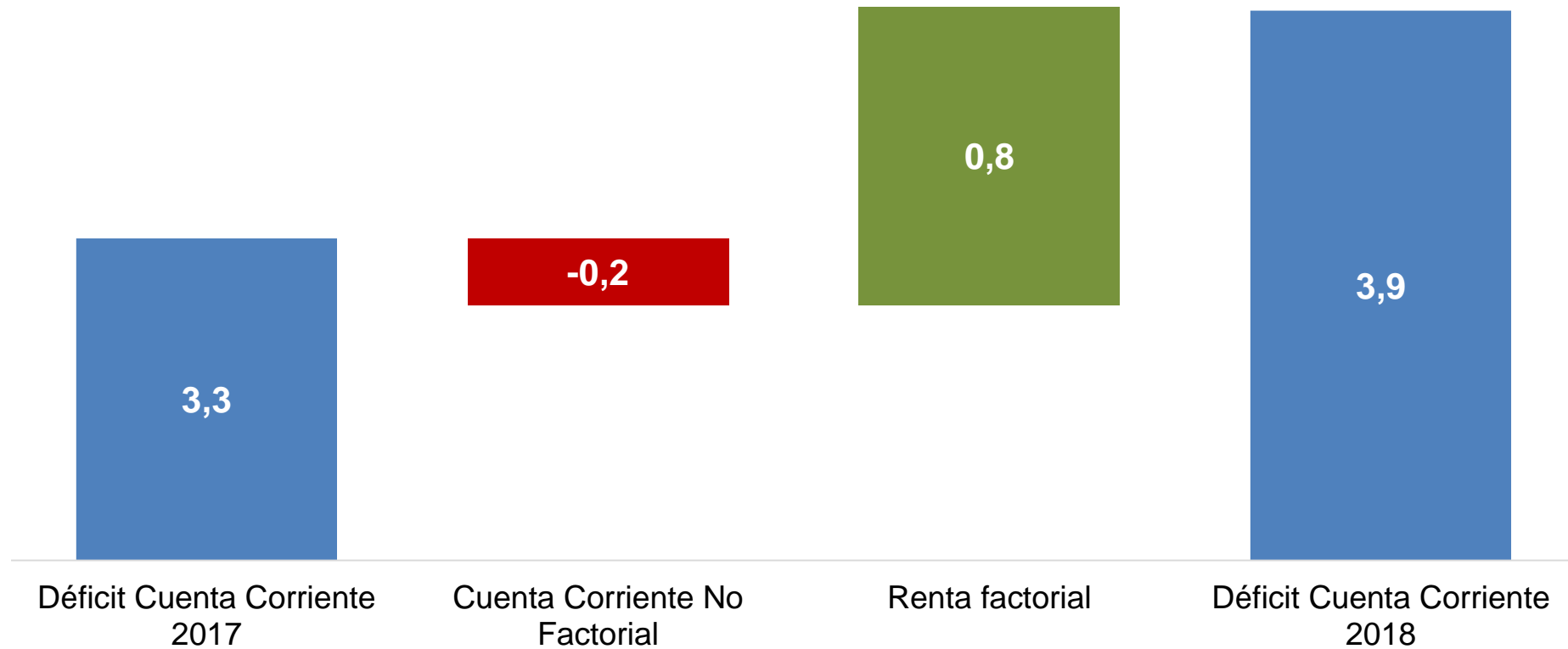
## Crecimiento económico de Colombia ante posibles choques\* externos (Variación anual, %)



Fuente: Bloomberg. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. \*Una desviación estándar



## Cambio en déficit en cuenta corriente (DCC) 2017-2018 (% PIB)\*



Fuente: DANE. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

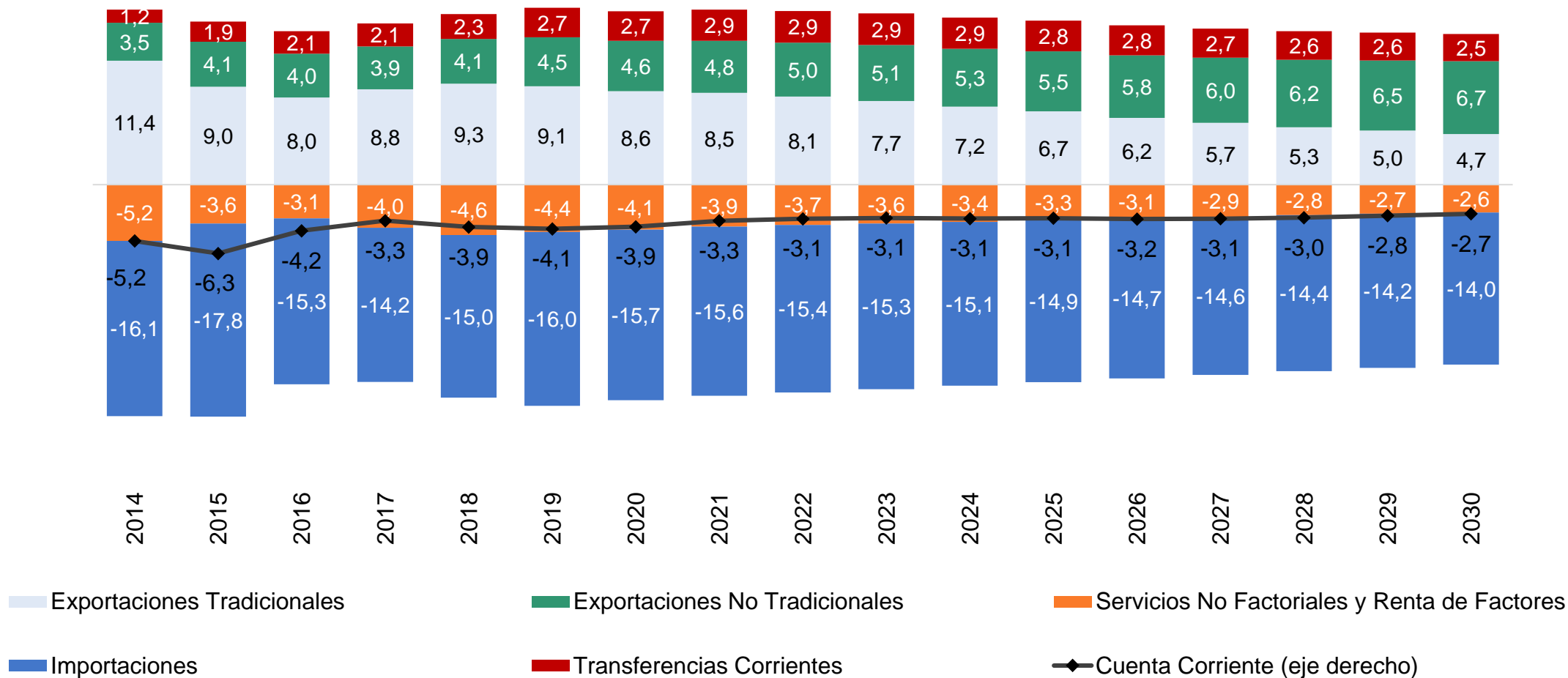
# El déficit en cuenta corriente se corregirá paulatinamente, convergiendo a niveles sostenibles en el mediano plazo



El emprendimiento es de todos

Minhacienda

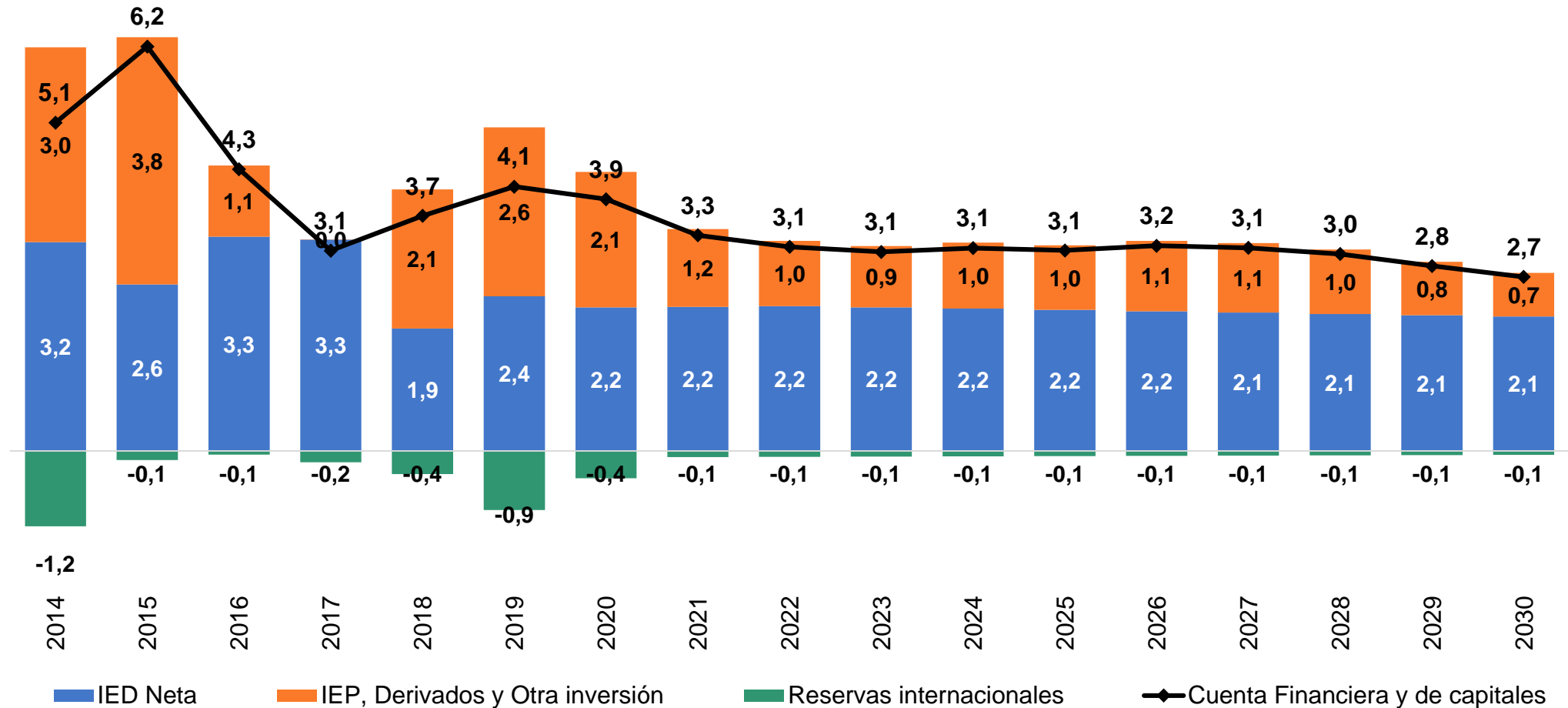
## Cuenta corriente por componentes (% PIB)



Fuente: Banco de la República. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



## Cuenta financiera por componentes (% PIB)



Fuente: Banco de la República. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.





## Favorables

- Mejores **condiciones económicas y políticas en Venezuela.**
- Mayor impacto sobre inversión y competitividad de la **Ley de financiamiento.**
- Resolución del **conflicto comercial EE.UU.** con sus socios comerciales.

## Desfavorables

- Un **menor crecimiento global**, como consecuencia de una desaceleración en China, EE.UU. y/o Europa.
- Mayor **volatilidad global** que impacte la tasa de cambio.
- **Presiones inflacionarias** no previstas.

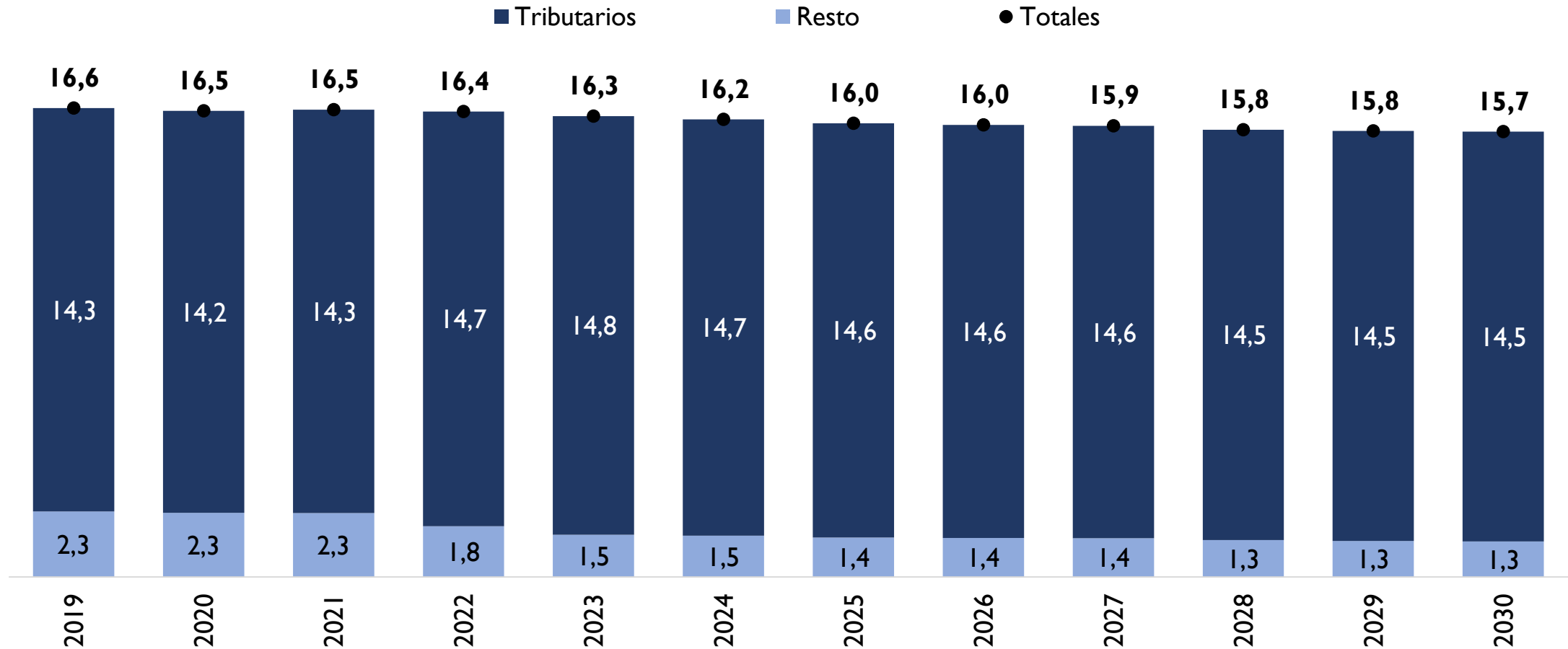


# El panorama fiscal está despejado



# La Ley de Financiamiento, la factura electrónica y el fortalecimiento de la DIAN estabilizarán los ingresos tributarios

## Ingreso total GNC 2018-2030 (% PIB)

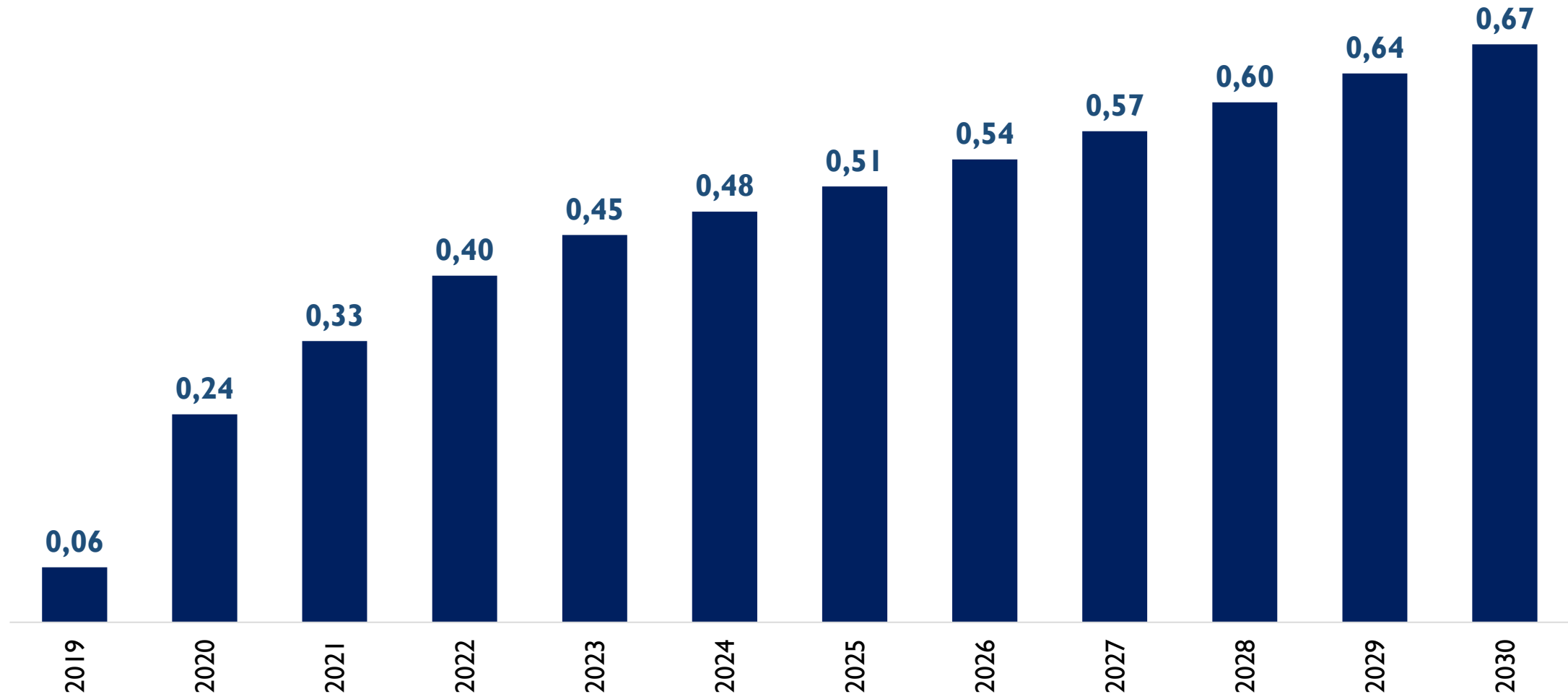


Fuente: Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



# La Ley de Financiamiento incrementará el recaudo tributario hasta en 0,7% del PIB, gracias al mayor crecimiento

## Efecto sobre el recaudo tributario del crecimiento adicional (% del PIB)



Fuente: Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

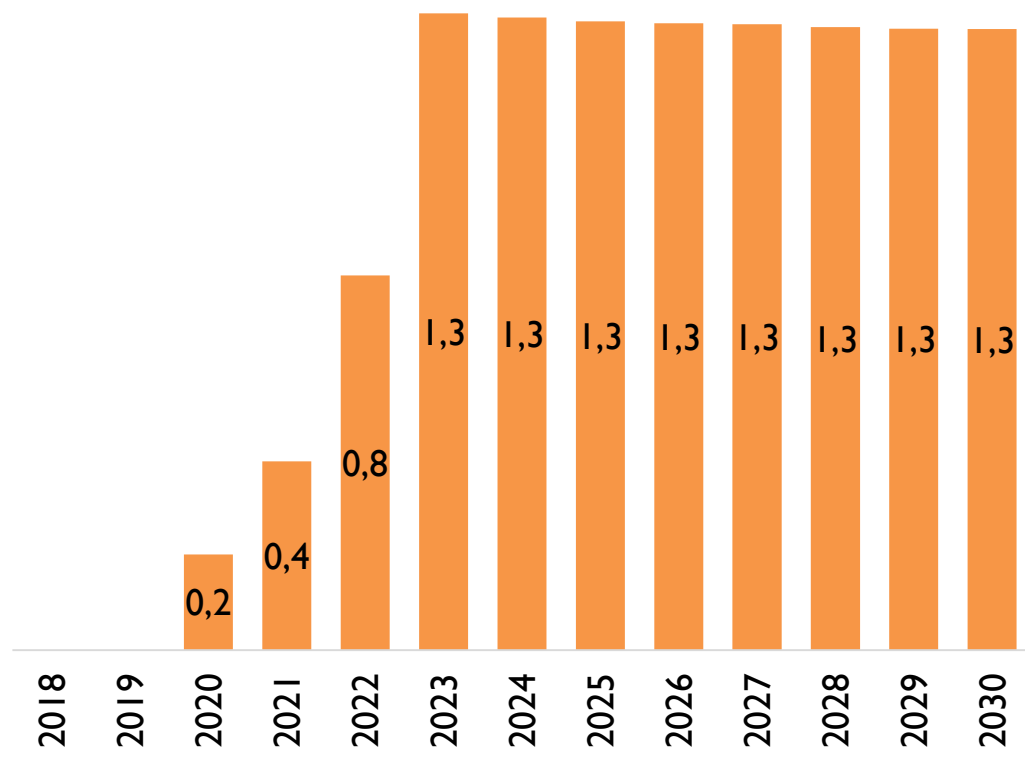


## Tasas estimadas de evasión de impuestos en México (%)

Año	México	
	IVA	Renta
2012	31%	40%
2013	29%	38%
2014	22%	37%
2015	19%	26%
<b>Disminución total</b>	<b>- 12pp</b>	<b>- 14pp</b>

La implementación de la factura electrónica disminuirá la evasión de impuestos de 30% a 23%

## Ingresos tributarios adicionales por factura electrónica (% del PIB)



Nota: Para las estimaciones de evasión de impuestos de México y el impacto de la facturación electrónica, las fuentes son UDLAP, ITESM y SAT (administración tributaria). Se encuentran resultados similares en Brasil. El IBPT encuentra que debido a la facturación electrónica, la evasión cayó de 32% a 25%.  
**Fuente:** Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



## Régimen Simple

- Impulso a la formalidad
- Simplificación en el pago de impuestos

## Delitos Fiscales

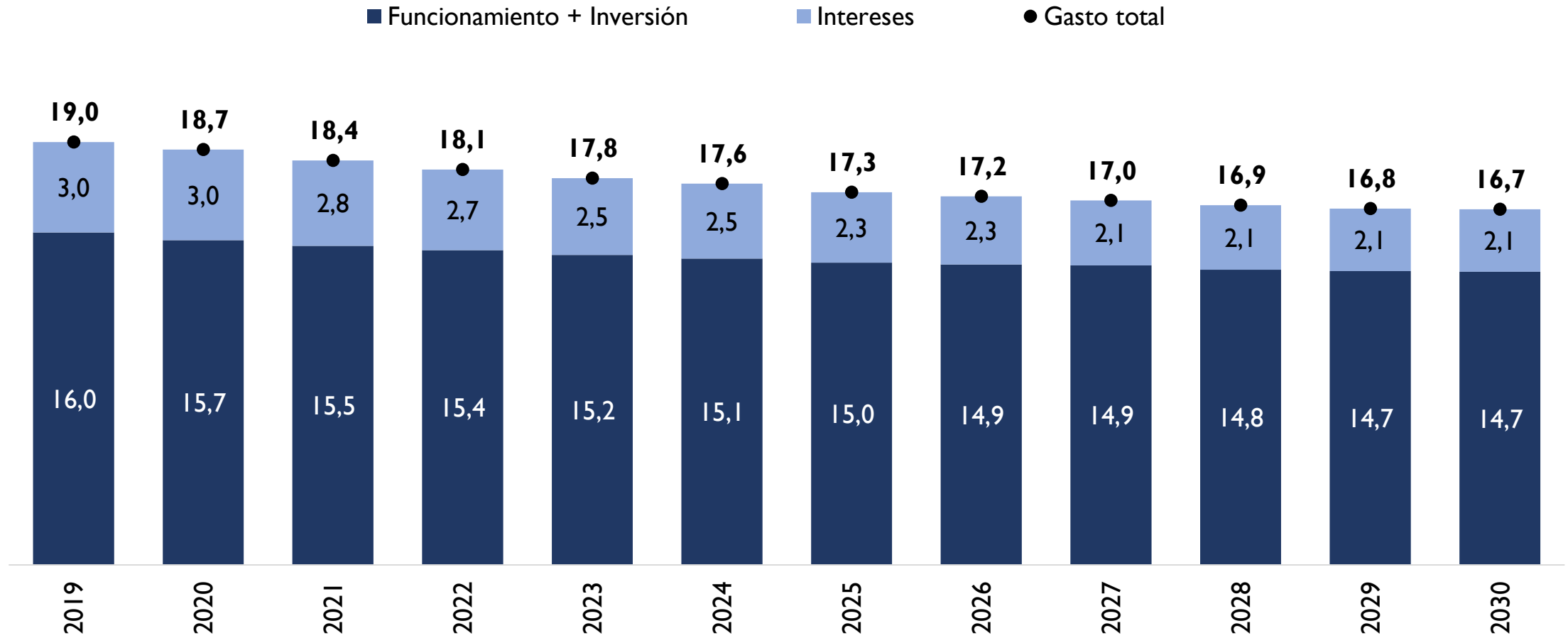
- Mayor penalización de delitos
- Unidad de delitos en la Fiscalía

## Reorganización y modernización de la DIAN

- Fortalecimiento del capital humano
- Transformación digital



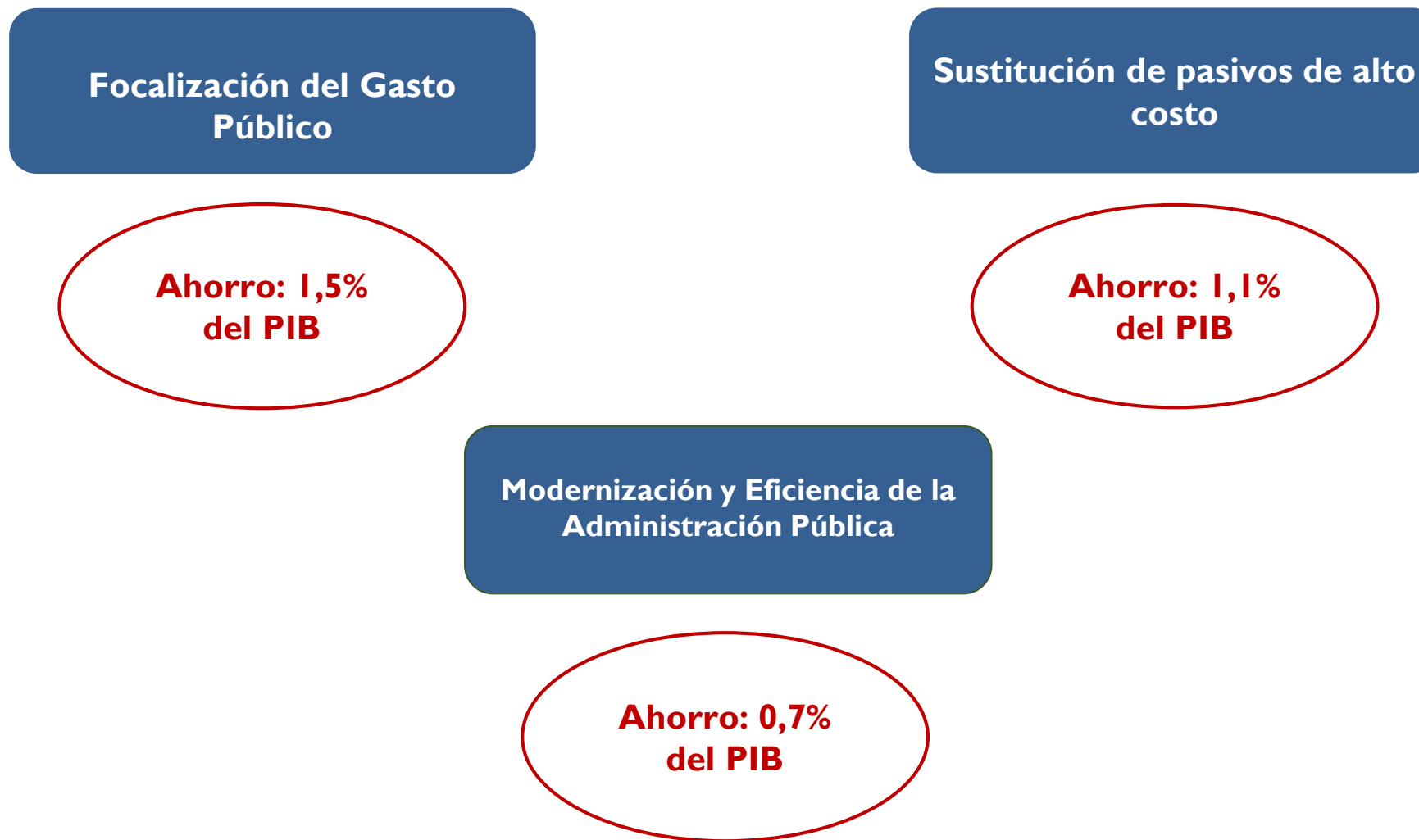
### Gasto total GNC 2018-2030 (% PIB)



Fuente: Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



# La estrategia de ajuste del gasto aumentará la eficiencia, permitiendo ahorros entre 2019 y 2030 por cerca de 3,5% del PIB

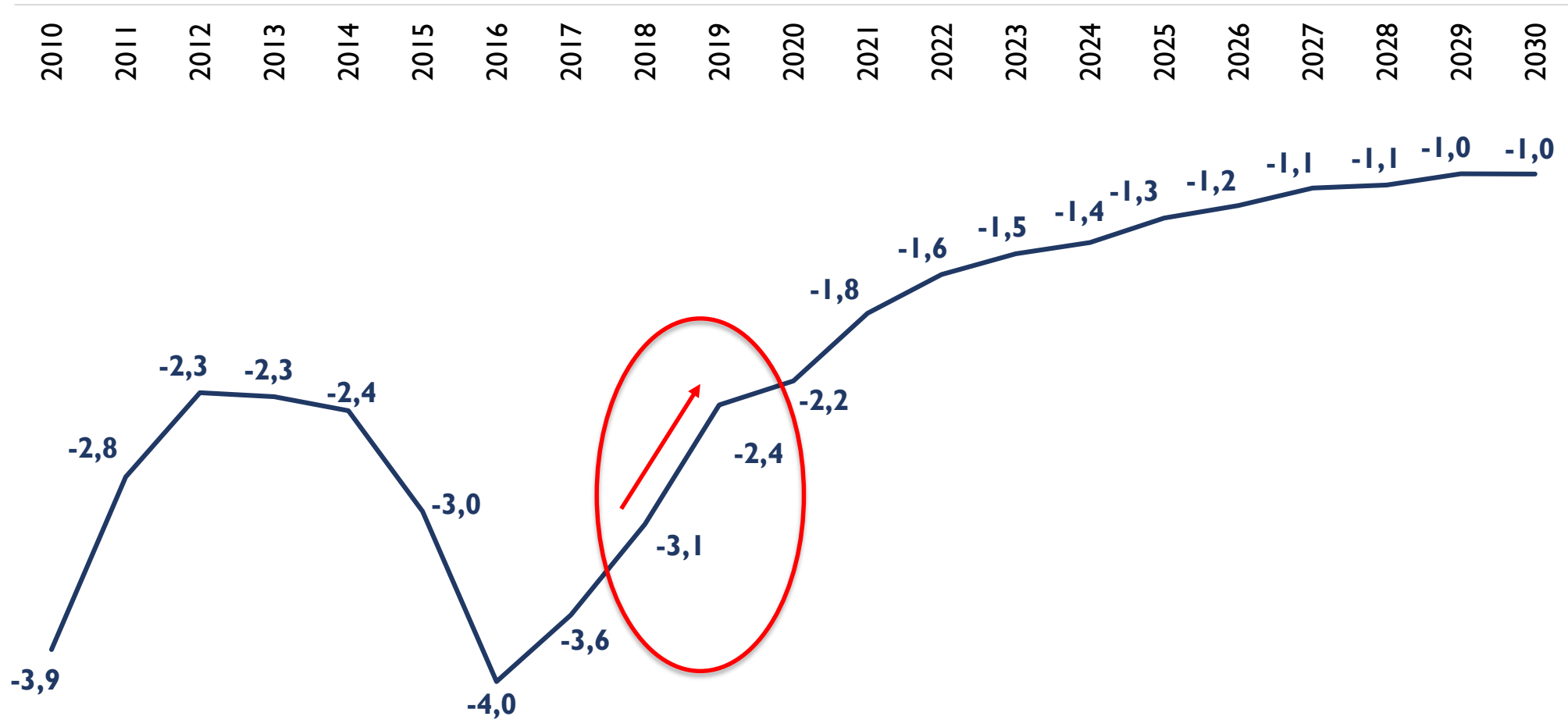






# Entre 2018 y 2019, el Gobierno realizará el ajuste más grande en el déficit fiscal desde que existe la Regla Fiscal

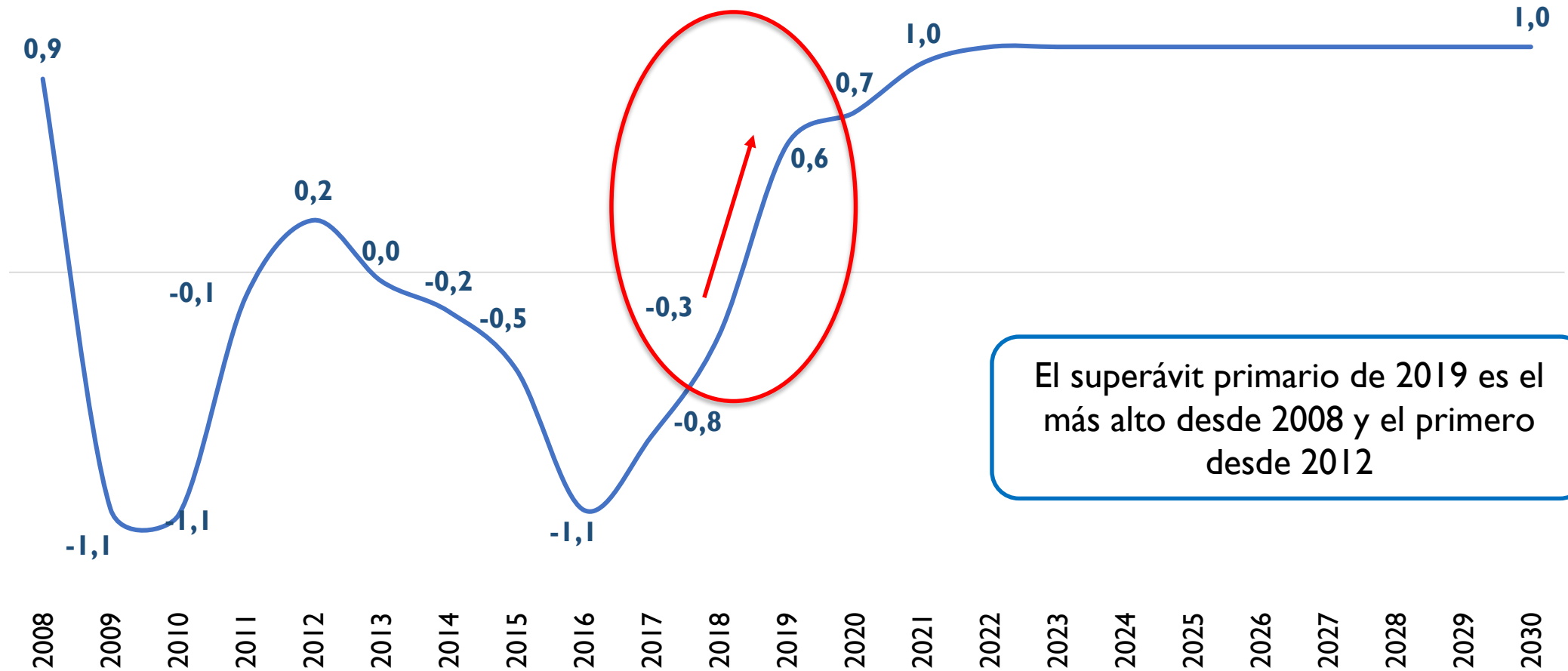
### Balance fiscal GNC 2010-2030 (% PIB)



Fuente: Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



## Balance fiscal primario\* del GNC 2010-2030 (% PIB)



El superávit primario de 2019 es el más alto desde 2008 y el primero desde 2012

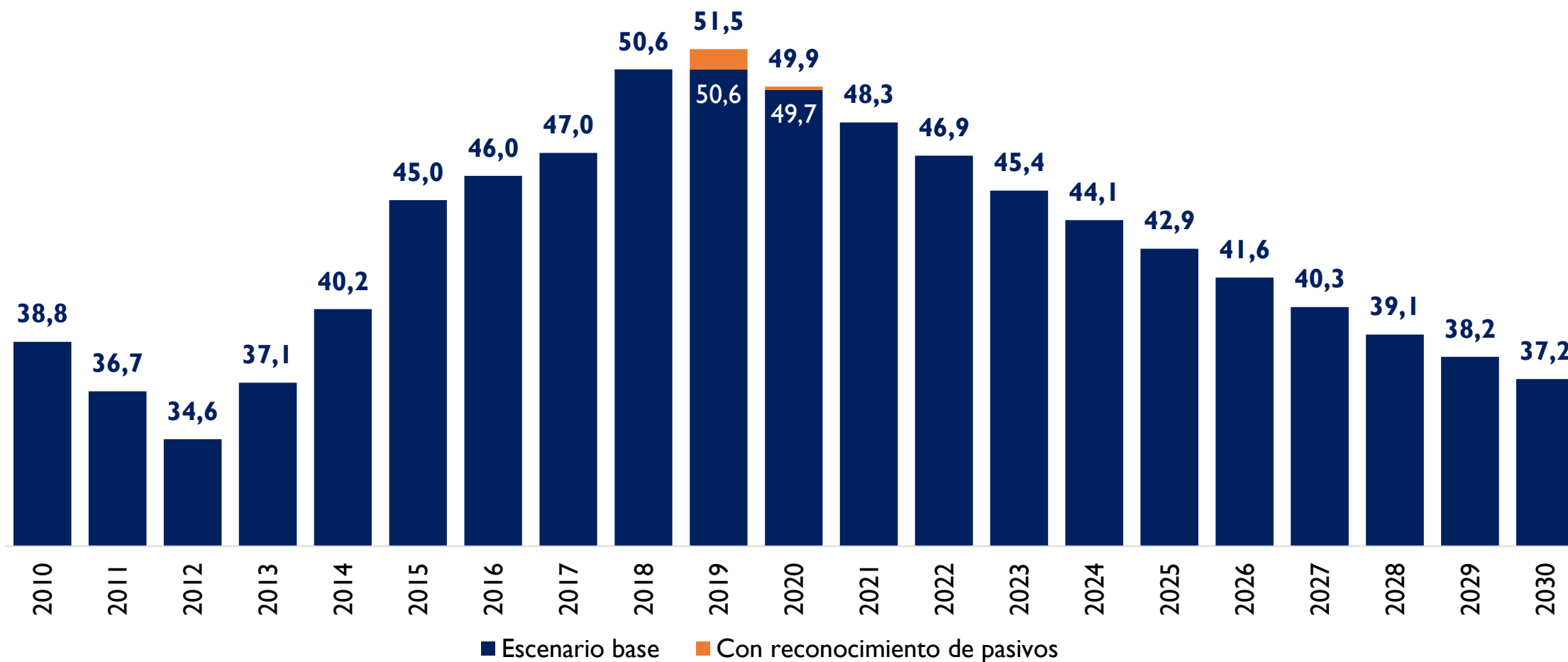
\*El balance fiscal primario corresponde al balance total, excluyendo el pago de intereses sobre la deuda pública.

Fuente: Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



# El nivel de deuda se estabilizará en el mediano plazo y alcanzará niveles a los observados antes del choque de precios del petróleo

### Escenario deuda bruta GNC 2010-2030 (% PIB)



Nota: La deuda bruta total incluye Cuenta Única Nacional (CUN), cuentas por pagar presupuestales, y otras cuentas por pagar de los pasivos reconocidos

Fuente: Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



**20 de julio**  
**Presupuesto 2020**



**Ley Mercado de Capitales**



**Fortalecimiento de la**  
**Institucionalidad Fiscal**



**Actualmente**  
**Acto Legislativo**  
**SGR**



**Fomento al crecimiento**  
**sostenible**



**Protección a la Vejez**



**Comisión de Estudios del**  
**Sistema Tributario**  
**Territorial**





- Estimación **brechas salariales** población migrante y local
- Vulnerabilidad externa** de emergentes con énfasis en Colombia
- Análisis de la sincronización del **crecimiento departamental** con regalías
- Sostenibilidad de la **cuenta corriente**
- Efecto de **equilibrio general** de la Ley de Financiamiento
- Situación de los **activos de la Nación**
- Diagnóstico del **FEPC** y del sistema de **salud**
- Prociclicidad del gasto** sectorial en Colombia
- Modelo PROST de **pensiones** aplicado a Colombia
- Estimación del **costo de las leyes** sancionadas y del **gasto tributario** en 2018
- Compromisos de mediano plazo y largo plazo **con vigencias futuras**
- Gestión integral de **riesgos fiscales** y de la **deuda**
- Convergencia de las **estadísticas de finanzas públicas**



# Principales Mensajes

1. La apuesta del gobierno es el crecimiento económico
2. El panorama fiscal está despejado
3. El gobierno va a mejorar la eficiencia y focalización del gasto, protegiendo la inversión pública
4. La Ley de Financiamiento, la factura electrónica y el fortalecimiento de la DIAN estabilizarán los ingresos tributarios



---

# Marco Fiscal de Mediano Plazo 2019

---

**Ministerio de Hacienda y Crédito Público**

República de Colombia  
Junio 2019