

12.0914	98.03	↑	3.00	12.00%
79.0276	37.28	↑	7.03	77.40%
26.2081	10.54	↓	0.67	91.62%
68.1845	19.72	↓	2.87	97.14%



Gobierno Nacional Central Cierre Fiscal 2015 y Plan Financiero 2016

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Diciembre de 2015

Agenda

1. **Escenarios macroeconómicos**
2. **GNC Cierre 2015**
3. **GNC Cierre 2016**
4. **Sector Público Consolidado**

Agenda

- 1. Escenarios macroeconómicos**
2. GNC Cierre 2015
3. GNC Cierre 2016
4. Sector Público Consolidado

Aspectos a destacar – Oferta 2016

Factores que contribuirán **positivamente** al crecimiento del PIB 2016



Factores que contribuirán **negativamente** al crecimiento del PIB 2016



Fuente: MHCP.

Pronóstico PIB (Oferta)

(variación anual, %)

	Participación	2015	2016
PIB TOTAL	100,0	3,2	3,2
Agropecuario	6,1	3,2	1,9
Minería	7,3	0,8	-1,3
Industria	11,1	1,0	7,5
Refinación	1,3	1,8	49,5
Resto industria	9,8	0,9	2,3
Electricidad, gas y agua	3,5	2,6	3,8
Construcción	7,2	4,7	3,8
Edificaciones	3,2	0,8	2,9
Obras civiles	4,0	7,9	4,5
Comercio	12,0	4,5	2,5
Transporte	7,3	1,8	2,4
Servicios financieros	19,7	4,0	3,7
Servicios sociales	15,4	2,9	2,5
Impuestos	9,9	3,9	3,1

Pronóstico PIB (Demanda) (variación anual, %)

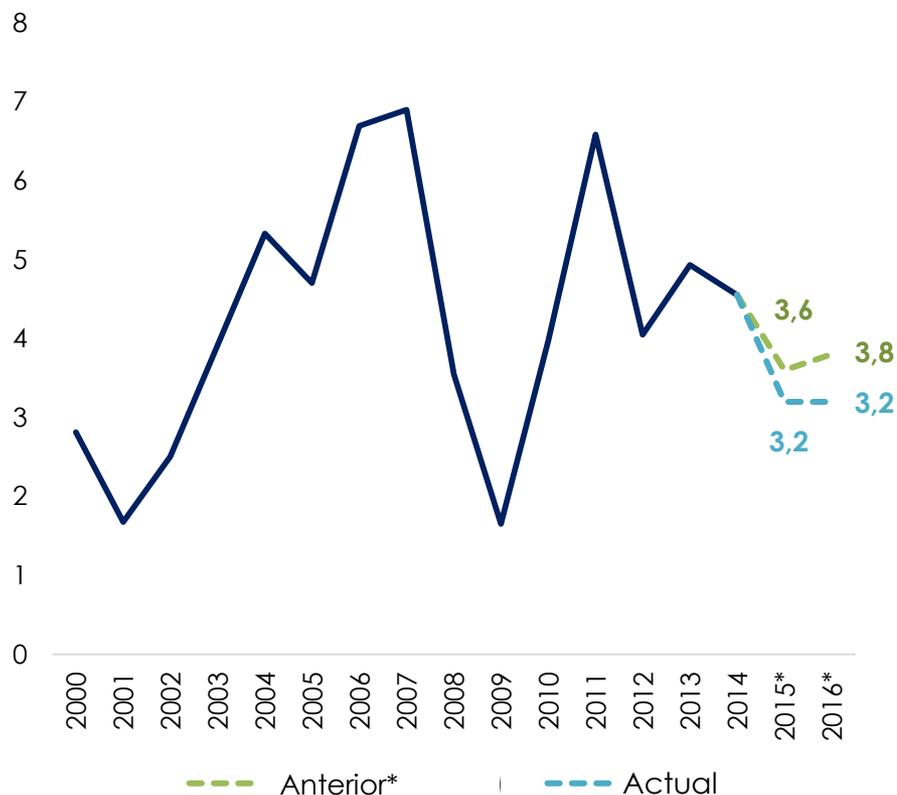
	Participación	2015	2016
PIB Total	100,0	3,2	3,2
Consumo total	82,2	3,2	2,4
Hogares	64,7	3,6	2,5
Gobierno	17,4	2,3	2,2
Formación Bruta de Capital	29,5	3,0	3,2
Formación Bruta de Capital Fijo	29,2	2,6	2,9
Exportaciones	16,2	0,0	1,8
Importaciones	29,0	1,3	0,2
Demanda interna	111,7	3,2	2,6

Fuente: Cálculos DGPM- Ministerio de Hacienda y Crédito Público

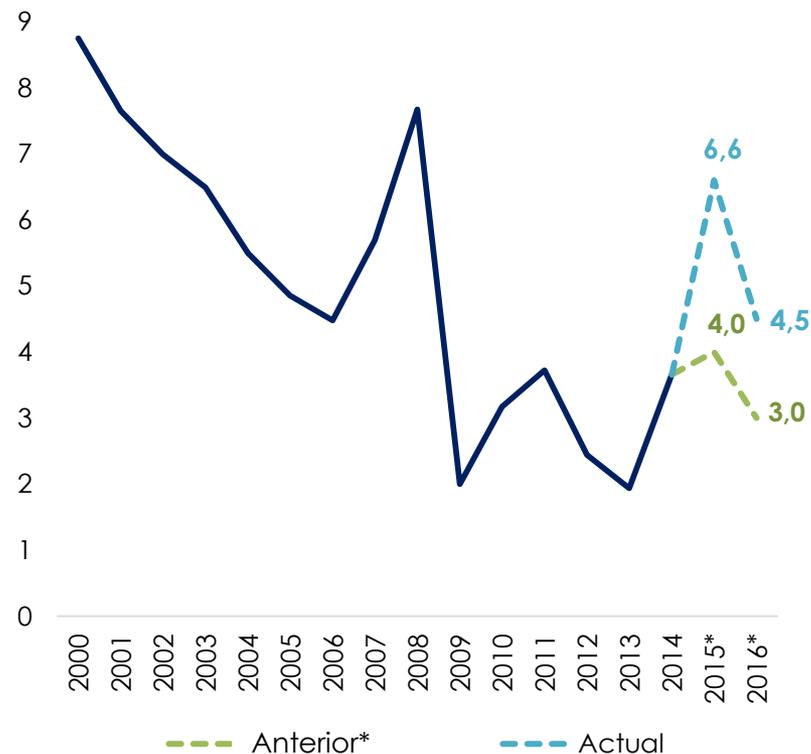


Actualización Supuestos Macroeconómicos

PIB
(Variación anual, %)



Inflación
(Fin periodo, %)



* Corresponde al Marco Fiscal de Mediano Plazo, junio 2015
Fuente: Cálculos DGPM- Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Actualización Supuestos Macroeconómicos

Tasa de Cambio (nominal, promedio periodo)



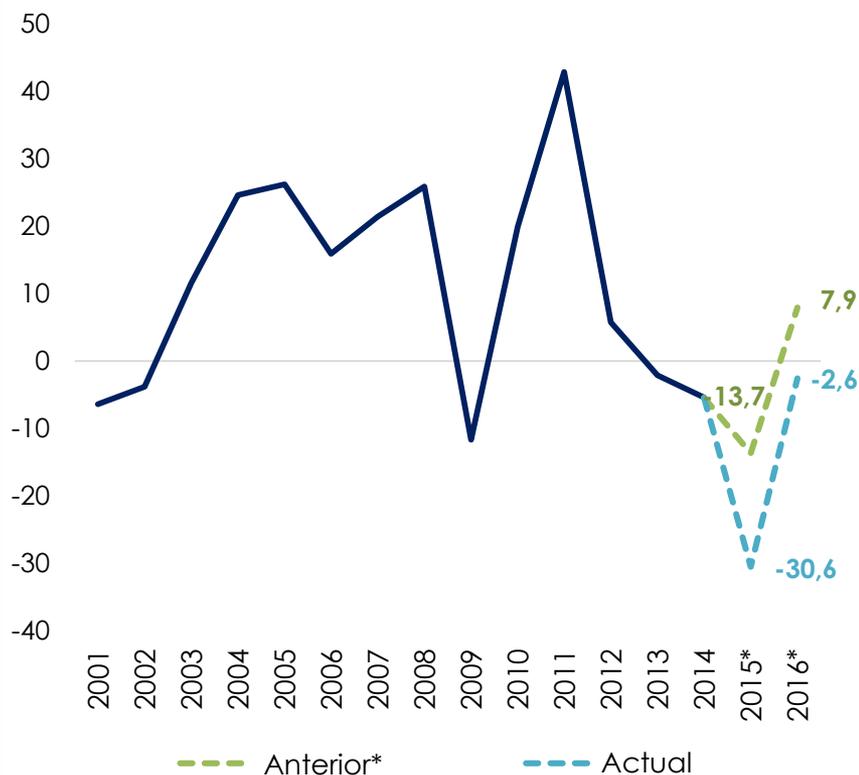
Índice de tasa de cambio real (1994=100)



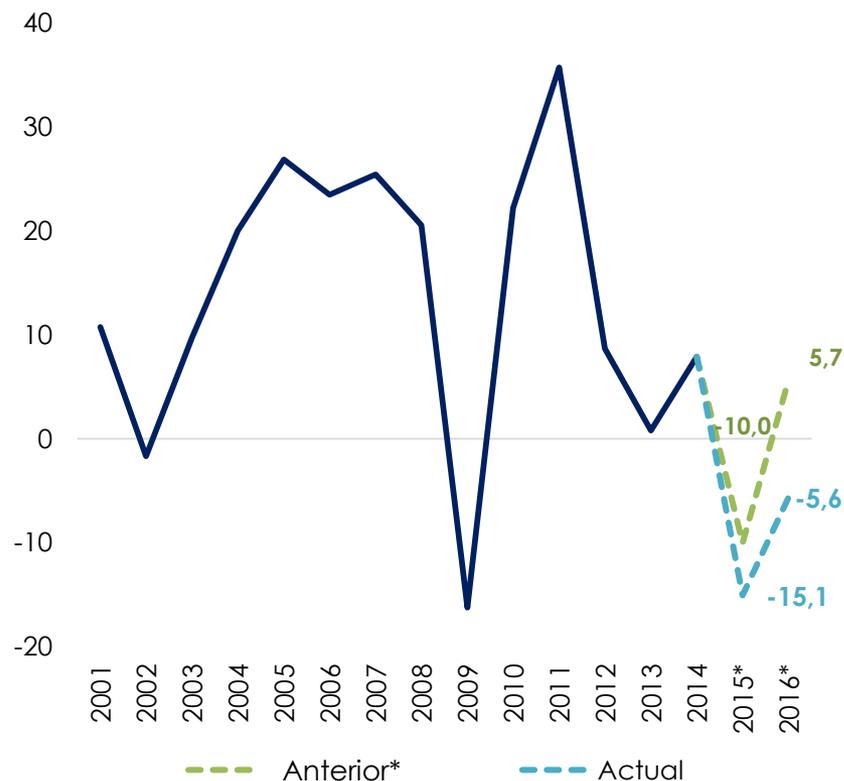
* Corresponde al Marco Fiscal de Mediano Plazo, junio 2015
Fuente: Cálculos DGPM- Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Actualización Supuestos Macroeconómicos

Exportaciones
(Millones de USD, variación anual, %)



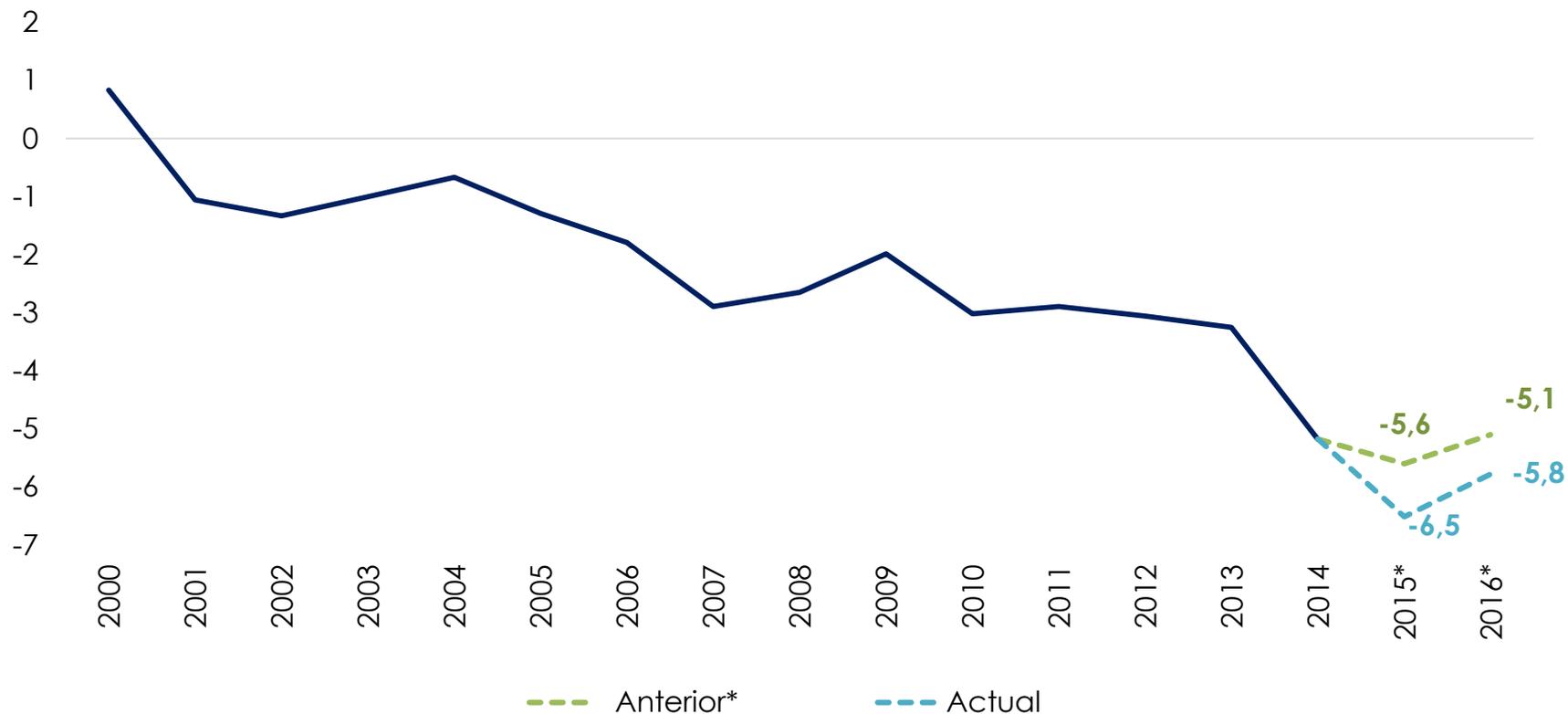
Importaciones
(Millones de USD, variación anual, %)



* Corresponde al Marco Fiscal de Mediano Plazo, junio 2015
Fuente: Cálculos DGPM- Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Actualización Supuestos Macroeconómicos

Balance Cuenta Corriente (% del PIB)



* Corresponde al Marco Fiscal de Mediano Plazo, junio 2015
Fuente: Cálculos DGPM- Ministerio de Hacienda y Crédito Público

 MINHACIENDA

 **TODOS POR UN
NUEVO PAÍS**
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN

Resumen: actualización supuestos macroeconómicos

CONCEPTO	2015		2016	
	Anterior*	Actual	Anterior*	Actual
PIB (crecimiento real, %)	3,6	3,2	3,8	3,2
Inflación (%)	4,0	6,6	3,0	4,5
PIB Nominal (\$ billones)	806,9	807,7	862,7	858,5
TRM (promedio periodo)	2.480	2.757	2.502	3.000
Exportaciones (variación anual, %)	-13,7	-30,6	7,9	-2,6
Importaciones (variación anual, %)	-10,0	-15,1	5,7	-5,6
Balance Cuenta Corriente (% PIB)	-5,6	-6,5	-5,1	-5,8
Brent (Precio promedio, USD/barril)	60,0	53,5	64,6	50,0
Canasta colombiana (promedio USD/barril)	48,0	43,0	52,6	38,0

* Corresponde al Marco Fiscal de Mediano Plazo, junio 2015
 Fuente: Cálculos DGPM- Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Agenda

1. Escenarios macroeconómicos
2. **GNC Cierre 2015**
3. GNC Cierre 2016
4. Sector Público Consolidado

CONCEPTO	MM \$			% del PIB	
	2014 Cierre	2015 Anterior*	2015 Cierre	2014 Cierre	2015 Cierre
Ingreso Total	125.904	131.316	129.921	16,7	16,1
Tributarios	108.343	116.846	116.436	14,3	14,4
DIAN	108.082	116.572	116.136	14,3	14,4
<i>De los cuales, petróleo</i>	<i>8.924</i>	<i>5.464</i>	<i>5.464</i>	<i>1,2</i>	<i>0,7</i>
No DIAN	261	274	300	0,0	0,0
No Tributarios	616	481	581	0,1	0,1
Fondos Especiales	1.569	2.223	1.618	0,2	0,2
Recursos de Capital	15.377	11.765	11.287	2,0	1,4
<i>De los cuales, ECOPEPETROL</i>	<i>10.770</i>	<i>4.148</i>	<i>4.148</i>	<i>1,4</i>	<i>0,5</i>
Gasto Total	144.260	155.197	154.180	19,1	19,1
Intereses	16.979	20.885	20.849	2,2	2,6
Funcionamiento	104.969	113.574	111.669	13,9	13,8
Inversión	22.323	20.723	21.661	3,0	2,7
Balance Total	-18.356	-23.881	-24.259	-2,4	-3,0
Balance Cíclico	-950	-5.775	-6.135	-0,1	-0,8
Balance Estructural	-17.406	-18.106	-18.124	-2,3	-2,2

Cumplimiento con regla fiscal

* Corresponde al Marco Fiscal de Mediano Plazo, junio 2015
Fuente: Cálculos DGPM- Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Fuentes y Usos del Financiamiento del GNC 2015

FUENTES	US\$	Cierre 60.918	USOS	US\$	Cierre 60.918
Desembolsos		49.072	Déficit a Financiar		24.259
Externos	(US\$ 6.527 mill.)	18.481	De los cuales		
Bonos	(US\$ 3.958 mill.)	10.678	Intereses Internos		15.658
Multilaterales y Otros	(US\$ 2.569 mill.)	7.803	Intereses Externos	(US\$ 1.966 mill.)	5.521
Internos		30.591	Gastos en Dólares	(US\$ 538 mill.)	1.484
TES		30.559	Amortizaciones		26.113
Subastas		22.800	Externas	(US\$ 2.111 mill.)	6.043
Entidades Públicas		7.400	Internas		20.070
Otros		359	Deuda Flotante		2.001
Otros		32	Pérdidas Banco República		124
Ajustes por Causación		529	Sentencias		235
Operaciones de Tesorería		5.408	Disponibilidad Final		8.187
Disponibilidad inicial		5.909	En pesos		1.098
En pesos		3.525	En dólares	(US\$ 2.148 mill.)	7.089
En dólares	(US\$ 1.002 mill.)	2.384			

Fuente: DGCPTN-MHCP



Agenda

1. Escenarios macroeconómicos
2. GNC Cierre 2015
3. **GNC Cierre 2016**
4. Sector Público Consolidado

Ingresos Tributarios GNC 2016: neto \$121,8 consistente con recaudo bruto de \$130,1



CONCEPTO (\$ mm)	2015 Cierre	Meta 2016	Diferencia vs 2015	Variación % 2016
DIAN	116.136	121.828	5.693	4,9
Internos	97.693	98.079	386	0,4
Renta	38.950	38.152	-799	-2,1
Cuotas	10.187	8.595	-1.592	-15,6
Retenciones	28.764	29.557	793	2,8
Petrolero	2.682	8	-2.674	-99,7
No petrolero	36.268	37.800	1.532	4,2
CREE	13.964	13.704	-260	-1,9
Cuotas	3.064	2.985	-79	-2,6
Retenciones	7.003	6.538	-464	-6,6
Sobretasa	3.897	4.181	283	7,3
Petrolero	2.782	212	-2.570	-92,4
No petrolero	11.182	13.380	2.198	19,7
IVA	27.616	29.053	1.437	5,2
Cuotas	23.270	24.384	1.114	4,8
Retenciones	4.346	4.669	323	7,4
Timbre	97	109	12	12,4
GMF	6.795	7.291	495	7,3
Consumo	1.683	1.808	125	7,4
Patrimonio / Riqueza	5.299	4.550	-748	-14,1
Gasolina	3.288	3.413	125	3,8
Externos	18.443	19.712	1.269	6,9
Arancel	4.568	4.883	314	6,9
IVA	13.874	14.829	955	6,9
Plan de Gestión y Antievasión	0	4.037	4.037	NA
OTROS	300	319	19	6,3
GRAN TOTAL	116.436	122.147	5.711	4,9

Fuente: DGPM-MHCP

CONCEPTO	MM \$			% del PIB
	2015 Cierre	2016 Anterior*	Proyección 2016	Proyección 2016
Ingreso Total	129.921	134.171	129.878	15,1
Tributarios	116.436	126.229	122.147	14,2
DIAN	116.136	125.936	121.828	14,2
<i>De los cuales, petróleo</i>	<i>5.464</i>	<i>946</i>	<i>220</i>	<i>0,0</i>
<i>De los cuales, Gestión y Antievasión</i>	<i>0</i>	<i>4.037</i>	<i>4.037</i>	<i>0,5</i>
No DIAN	300	293	319	0,0
No Tributarios	581	514	618	0,1
Fondos Especiales	1.618	2.377	2.019	0,2
Recursos de Capital	11.287	5.050	5.094	0,6
<i>De los cuales, ECOPETROL</i>	<i>4.148</i>	<i>2.397</i>	<i>1.262</i>	<i>0,1</i>
Gasto Total	154.180	165.166	160.785	18,7
Intereses	20.849	24.455	25.855	3,0
Funcionamiento	111.669	125.026	120.478	14,0
Inversión	21.661	15.669	17.967	2,1
Ajuste	0	0	-3.531	-0,4
Balance Total	-24.259	-30.995	-30.906	-3,6
Balance Cíclico	-6.135	-12.491	-12.491	-1,5
Balance Estructural	-18.124	-18.504	-18.415	-2,1

Incluye \$3,5 billones de gestión DIAN y \$1,5 de condiciones especiales de pago

* Corresponde al Marco Fiscal de Mediano Plazo, junio 2015
Fuente: Cálculos DGPM- Ministerio de Hacienda y Crédito Público



FUENTES	US\$	Proy	USOS	US\$	Proy
		56,075			56,075
Desembolsos		41,442	Déficit a Financiar		30,906
Externos	(US\$ 4,500 mill.)	13,500	De los cuales		
Bonos	(US\$ 1,500 mill.)	4,500	Intereses Internos		18,589
Multilaterales y Otros	(US\$ 3,000 mill.)	9,000	Intereses Externos	(US\$ 2,422 mill.)	7,266
Internos		27,942	Gastos en Dólares	(US\$ 679 mill.)	2,038
TES		27,922	Amortizaciones		16,536
Subastas		22,498	Externas	(US\$ 1,130 mill.)	3,277
Entidades Públicas		3,508	Internas		13,259
Otros		1,916	Deuda Flotante		3,367
Otros		20	TES BanRep, Sentencias, FEPC, Caprecom		1,915
Ajustes por Causación		1,922	Disponibilidad Final		3,350
Operaciones de Tesorería		4,524	En pesos		1,733
Disponibilidad inicial		8,187	En dólares	(US\$ 539 mill.)	1,617
En pesos		1,098			
En dólares	(US\$ 2,148 mill.)	7,089			

CAMBIOS FRENTE AL MARCO FISCAL DE MEDIANO PLAZO

- **Emisiones Externas:** Se disminuyen en USD 1.500 por prefinanciamiento
- **Emisiones de TES:** Subastas de TES caen \$4bn frente a MFMP, junio 2015
- **Amortizaciones Internas:** Disminuyen en \$4bn frente a MFMP, junio 2015

Fuente: DGCPTN-MHCP

El plan financiero contempla ventas de dólares hasta por USD 1.900 millones durante 2016

Millones de US\$

FUENTES Y USOS DE DIVISAS

Disponibilidad Inicial de USD:	2,148
+ Nuevas Emisiones y Créditos con Multilaterales	4,500
- Intereses Externos	-2,422
- Amortizaciones Externas	-1,130
- Gastos en USD	-679
Disponibilidad Antes de Monetizaciones	2,417
MONETIZACIONES DE USD	1,878
Disponibilidad Final de USD	539

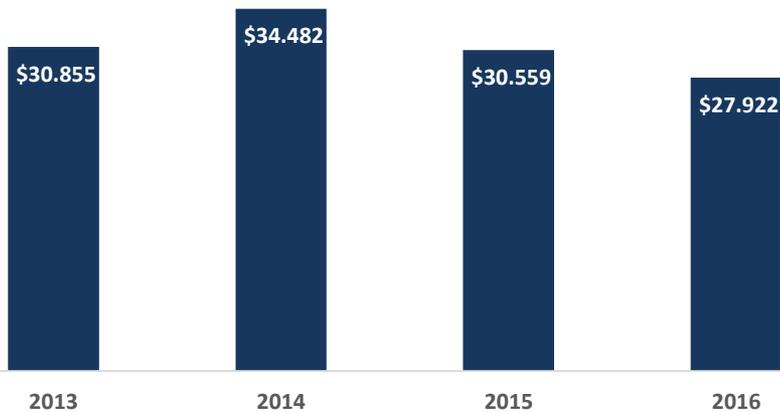
Fuente: DGCPTN-MHCP



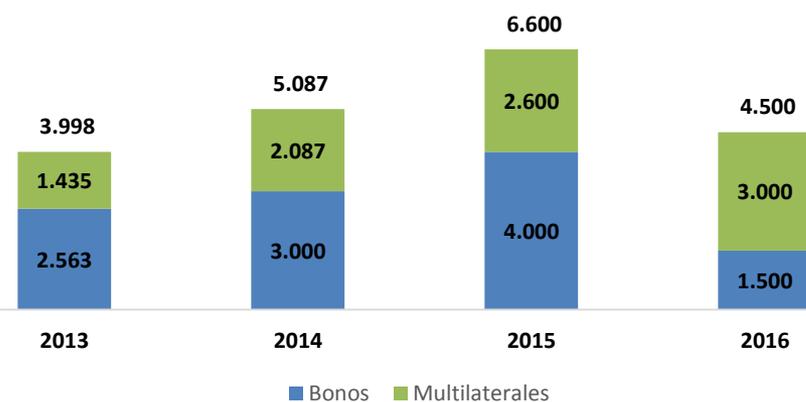
Evolución Fuentes de Financiamiento



Interna
(miles de millones)



Externa
(millones de USD)



MINHACIENDA



**TODOS POR UN
NUEVO PAÍS**
PAZ EQUIDAD EDUCACIÓN

Agenda

1. Escenarios macroeconómicos
2. GNC Cierre 2015
3. GNC Cierre 2016
4. **Sector Público Consolidado**



BALANCES POR PERIODO	\$ Miles de Millones			% PIB		
	2014	2015*	2016*	2014	2015*	2016*
1. Sector Público No Financiero	-13.264	-21.681	-23.377	-1,8	-2,7	-2,7
Gobierno Nacional Central	-18.356	-24.162	-30.906	-2,4	-3,0	-3,6
Sector Descentralizado	5.092	2.481	7.530	0,7	0,3	0,9
Seguridad Social	4.002	3.490	4.706	0,5	0,4	0,5
Empresas del Nivel Nacional	-2.680	14	-835	-0,4	0,0	-0,1
<i>Del cual FEPC</i>	<i>-1.346</i>	<i>-86</i>	<i>-837</i>	<i>-0,2</i>	<i>0,0</i>	<i>-0,1</i>
Empresas del Nivel Local	606	72	-145	0,1	0,0	0,0
Regionales y Locales	3.164	-1.095	3.803	0,4	-0,1	0,4
<i>Del cual SGR</i>	<i>3.145</i>	<i>937</i>	<i>857</i>	<i>0,4</i>	<i>0,1</i>	<i>0,1</i>
2. Balance Cuasifiscal del Banrep	-1.129	-363	-123	-0,1	0,0	0,0
3. Balance de Fogafín	625	650	700	0,1	0,1	0,1
SECTOR PÚBLICO CONSOLIDADO	-13.769	-21.394	-22.800	-1,8	-2,8	-2,7

* Proyección
Fuente: DGPM-MHCP

12.0914	98.03	↑	3.00	12.00%
79.0276	37.28	↑	7.03	77.40%
26.2081	10.54	↓	0.67	91.62%
68.1845	19.72	↓	2.87	97.14%



Gobierno Nacional Central Cierre Fiscal 2015 y Plan Financiero 2016

Ministerio de Hacienda y Crédito Público
Diciembre de 2015