



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

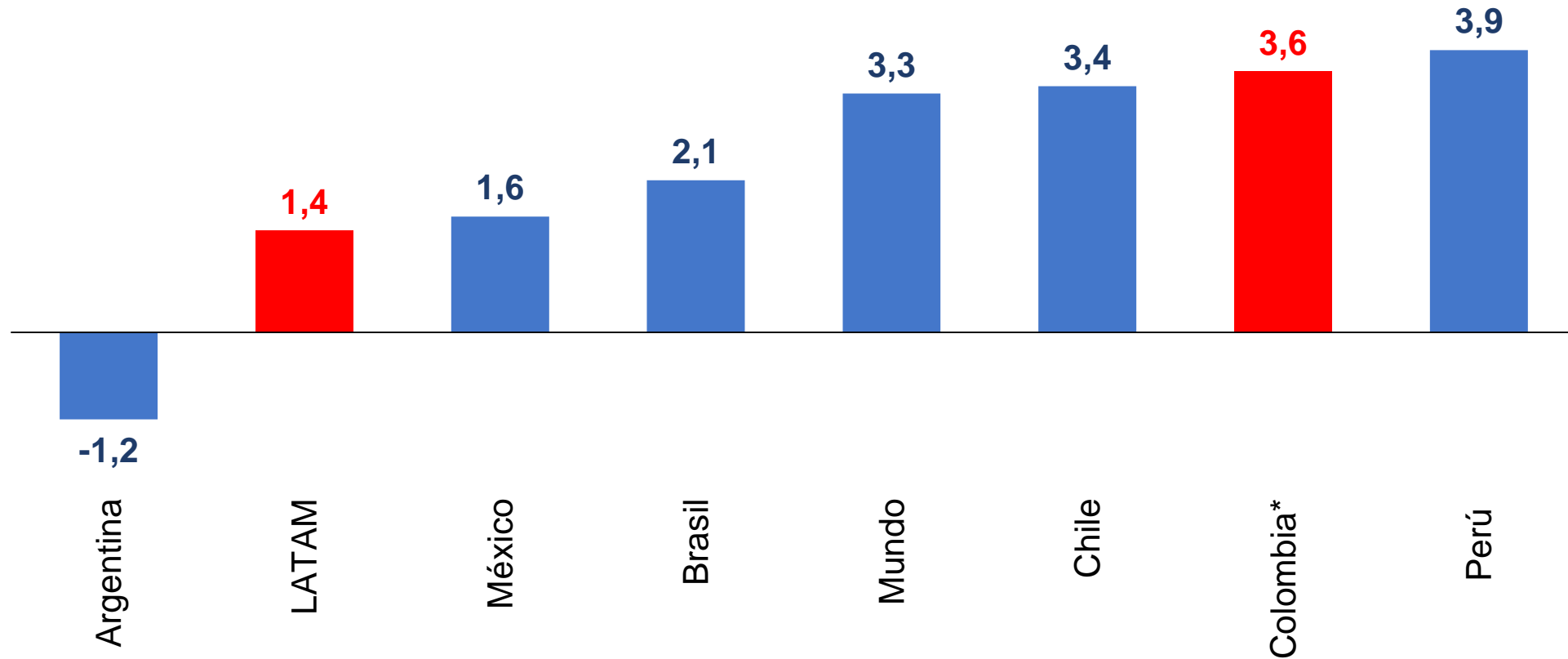
1. La apuesta del gobierno es el crecimiento económico
2. El panorama fiscal está despejado
3. El gobierno va a mejorar la eficiencia y focalización del gasto, protegiendo la inversión pública
4. La Ley de Financiamiento, la factura electrónica y el fortalecimiento de la DIAN estabilizarán los ingresos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



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



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

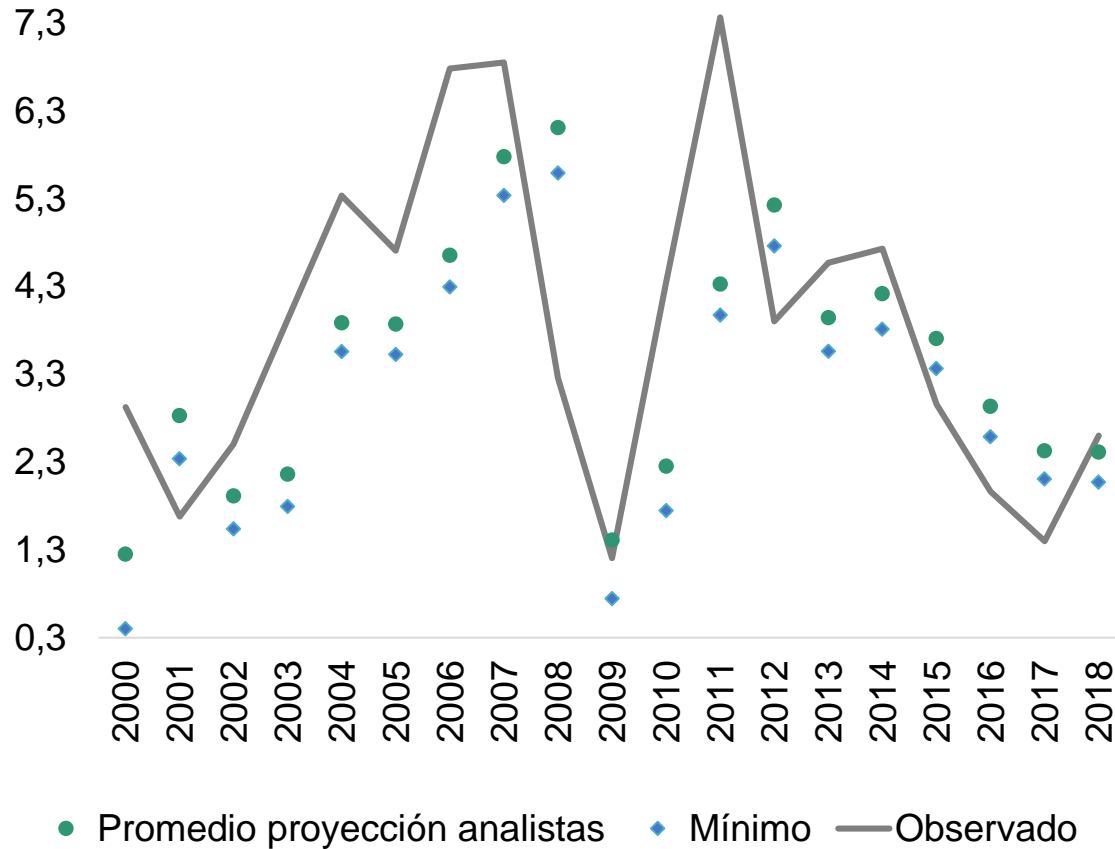


Fuente: World Economic Outlook (FMI) – Abril 2019. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

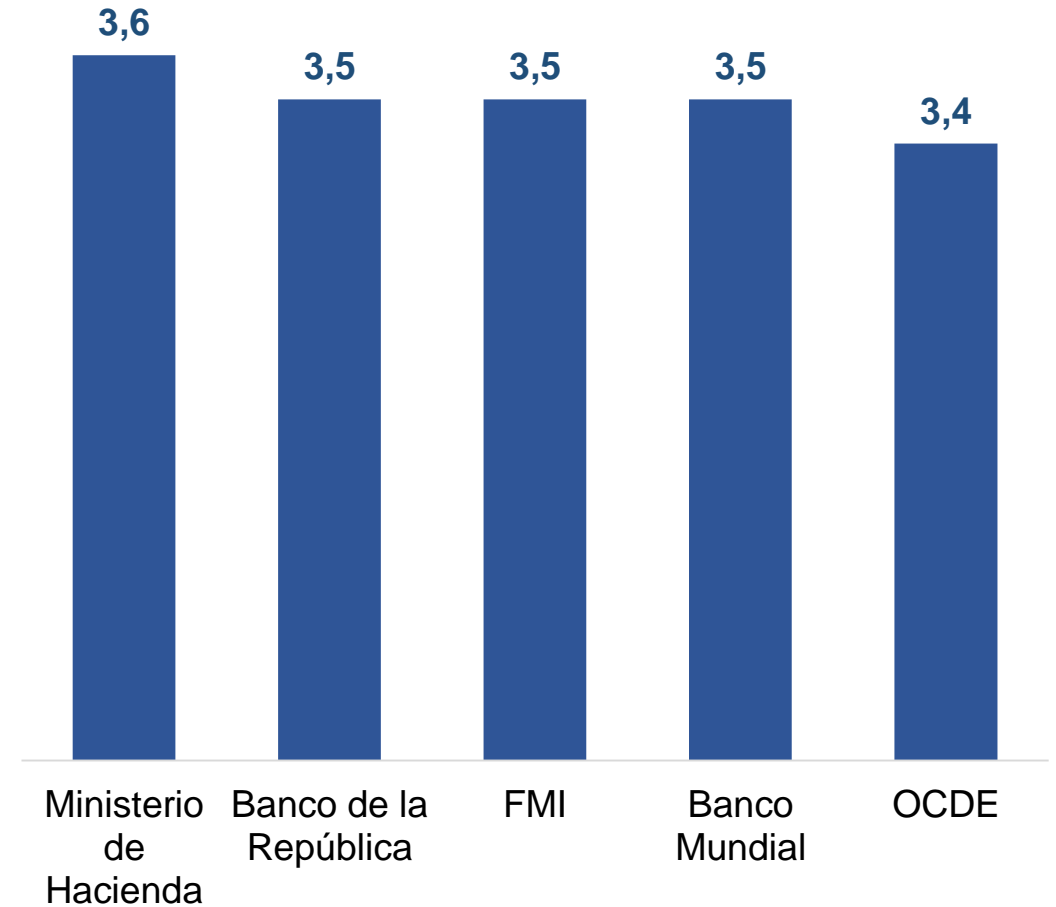
*Para Colombia se toma como referencia las proyecciones realizadas por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



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



Pronóstico de Crecimiento para 2019 (Variación anual, %)

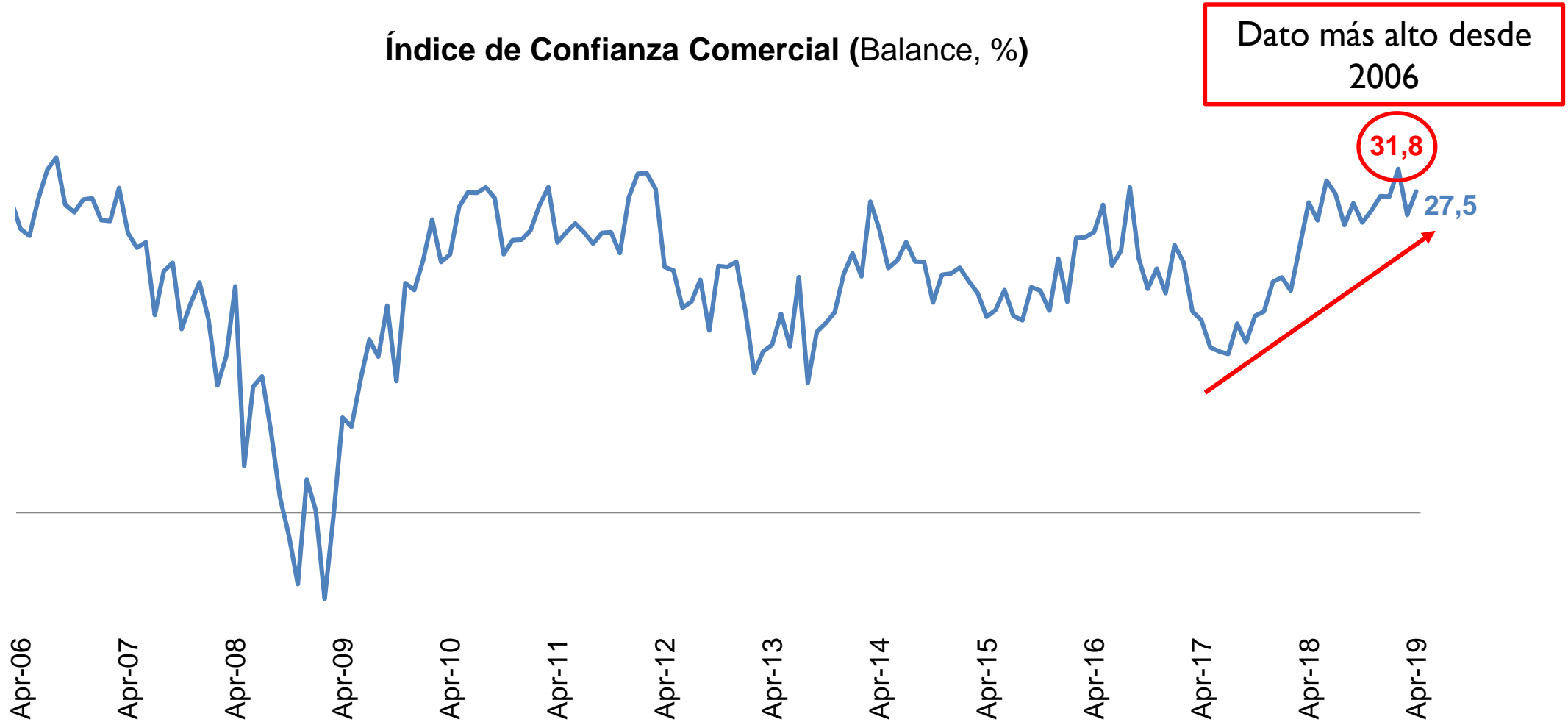


Fuente: DANE y encuesta mensual de expectativas económicas, Latin Consensus Forecast – mayo 2019, Global Economic Prospects y World Economic Outlook. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público. *Para el 2017, se utiliza el reporte antes del ajuste hecho por el DANE en 2018



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 (%)

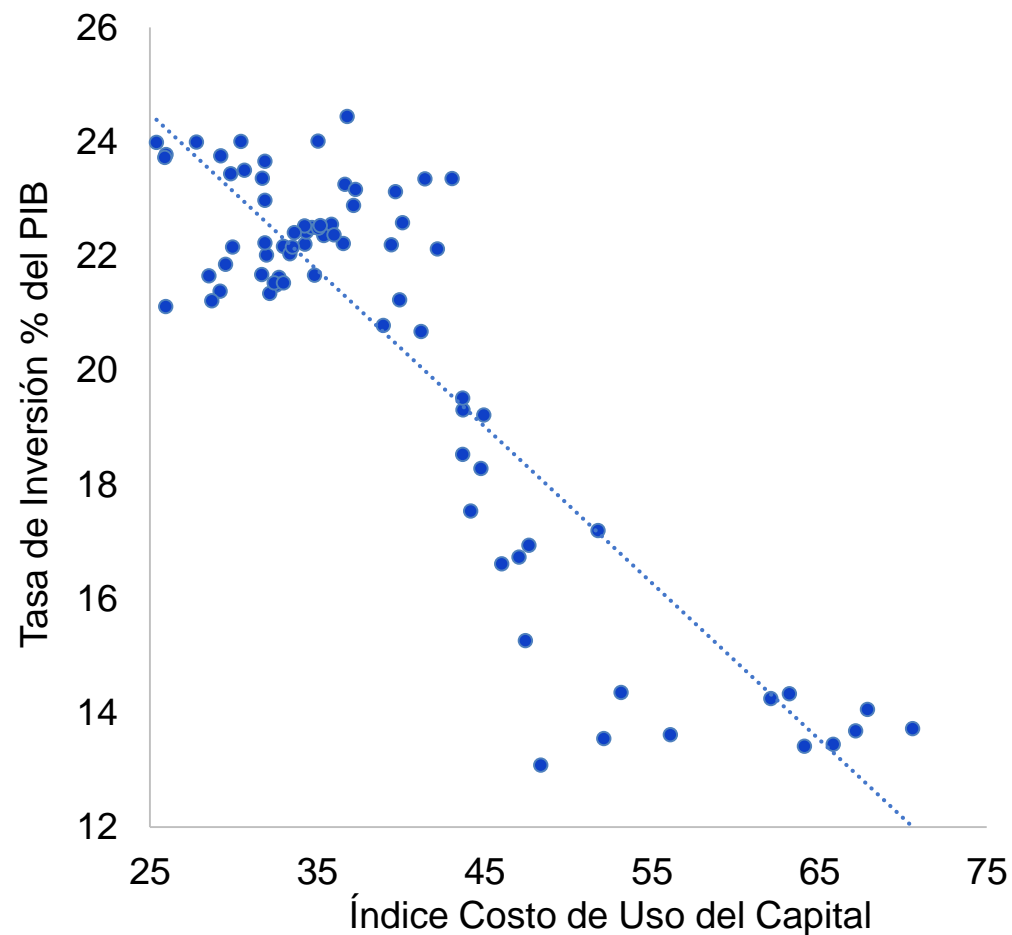
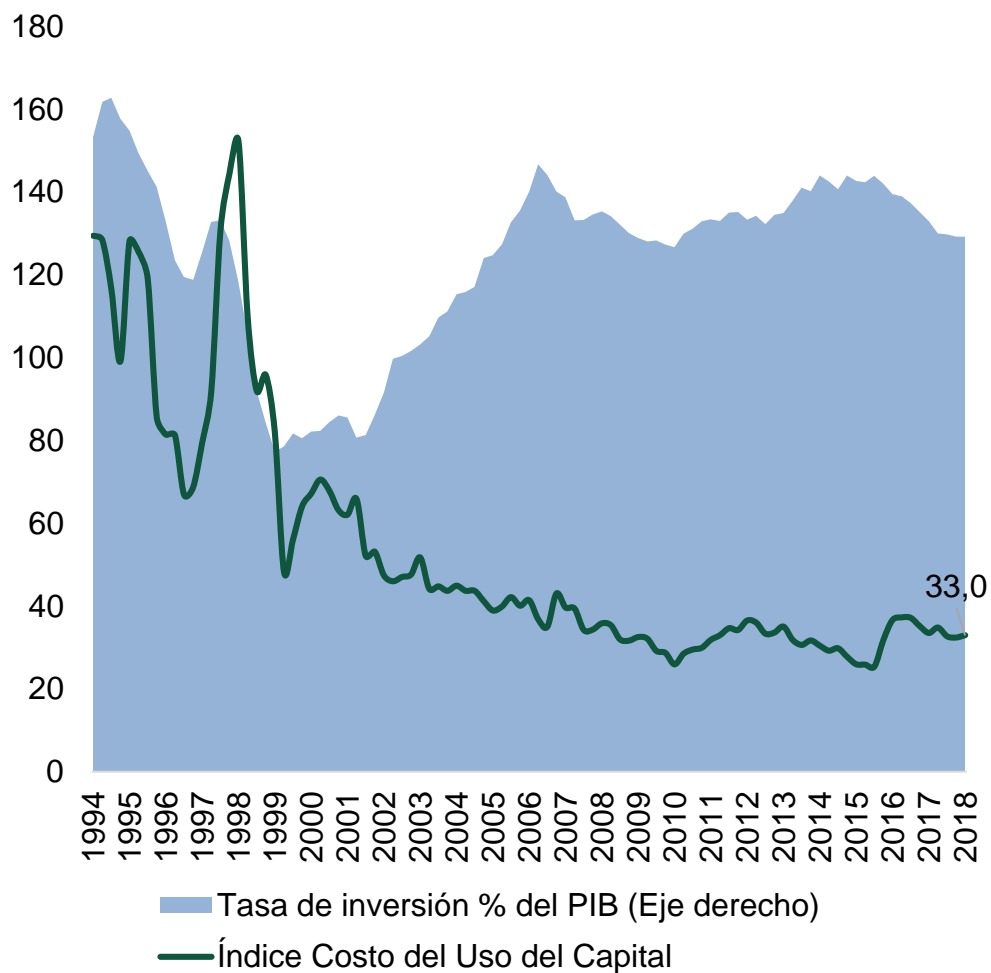
	Participación 2018	2017	2018	2019*
PIB	100,0	1,4	2,6	3,6
Consumo Total (I)	84,8	2,4	4,0	4,3
Consumo Privado	69,2	2,1	3,6	4,3
Consumo Público	15,6	3,8	5,6	4,2
Inversión (II)	22,4	-3,2	3,5	6,3
Formación bruta de capital fijo	22,0	1,9	1,5	5,0
Exportaciones	15,3	2,5	3,9	4,0
Importaciones	22,5	1,2	7,9	9,5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

*Proyección.

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

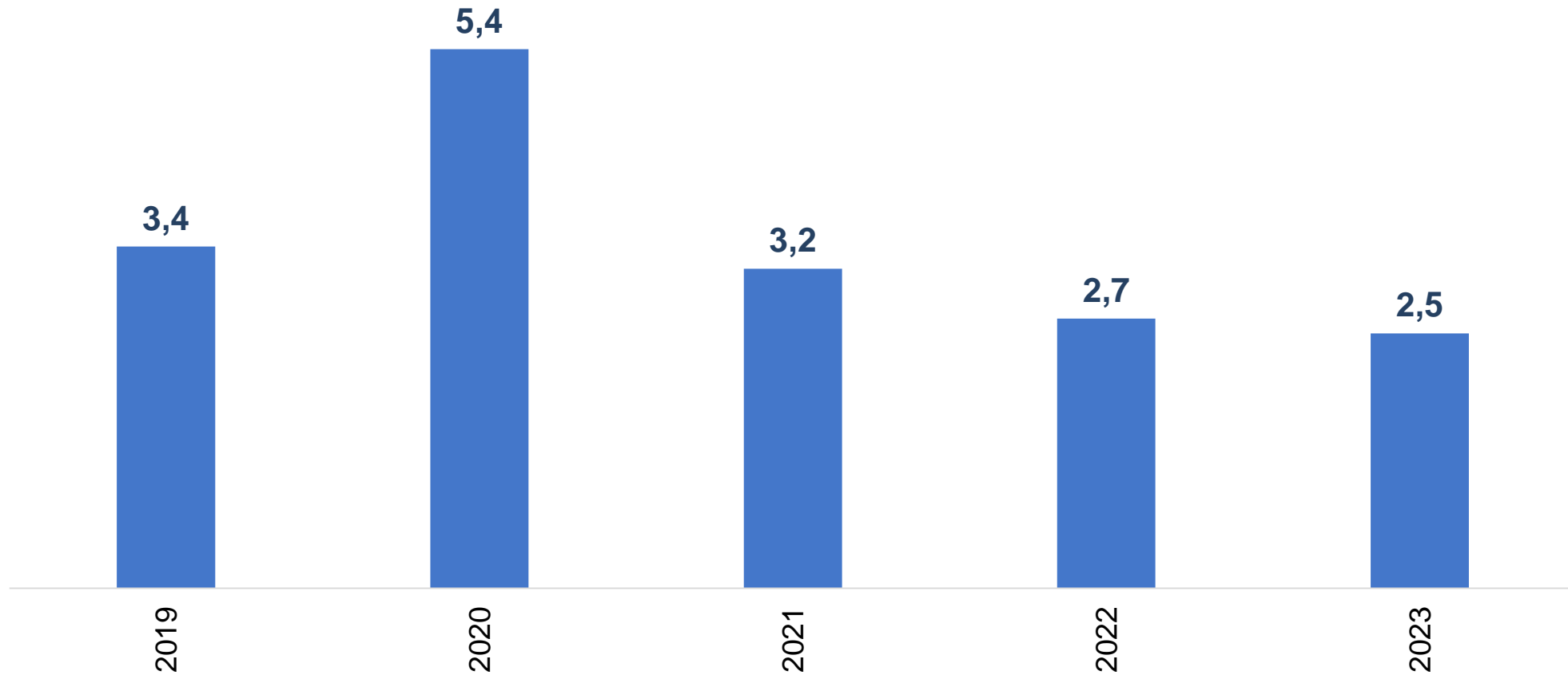


Relación entre el costo del uso del capital y la tasa de inversión





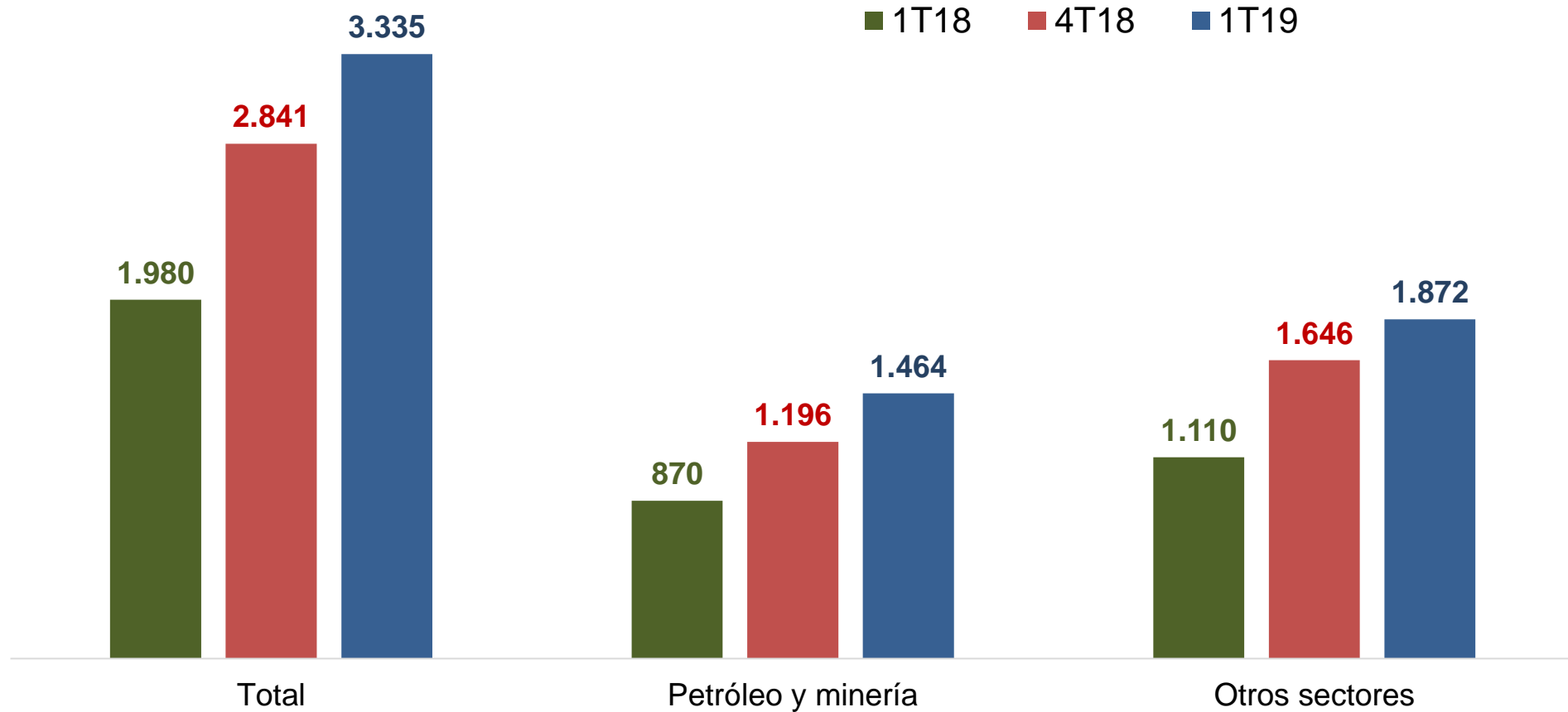
Impulso adicional a la inversión por las medidas tomadas en la Ley de Financiamiento (Variación anual, %)



Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



Evolución de la IED (Millones USD)

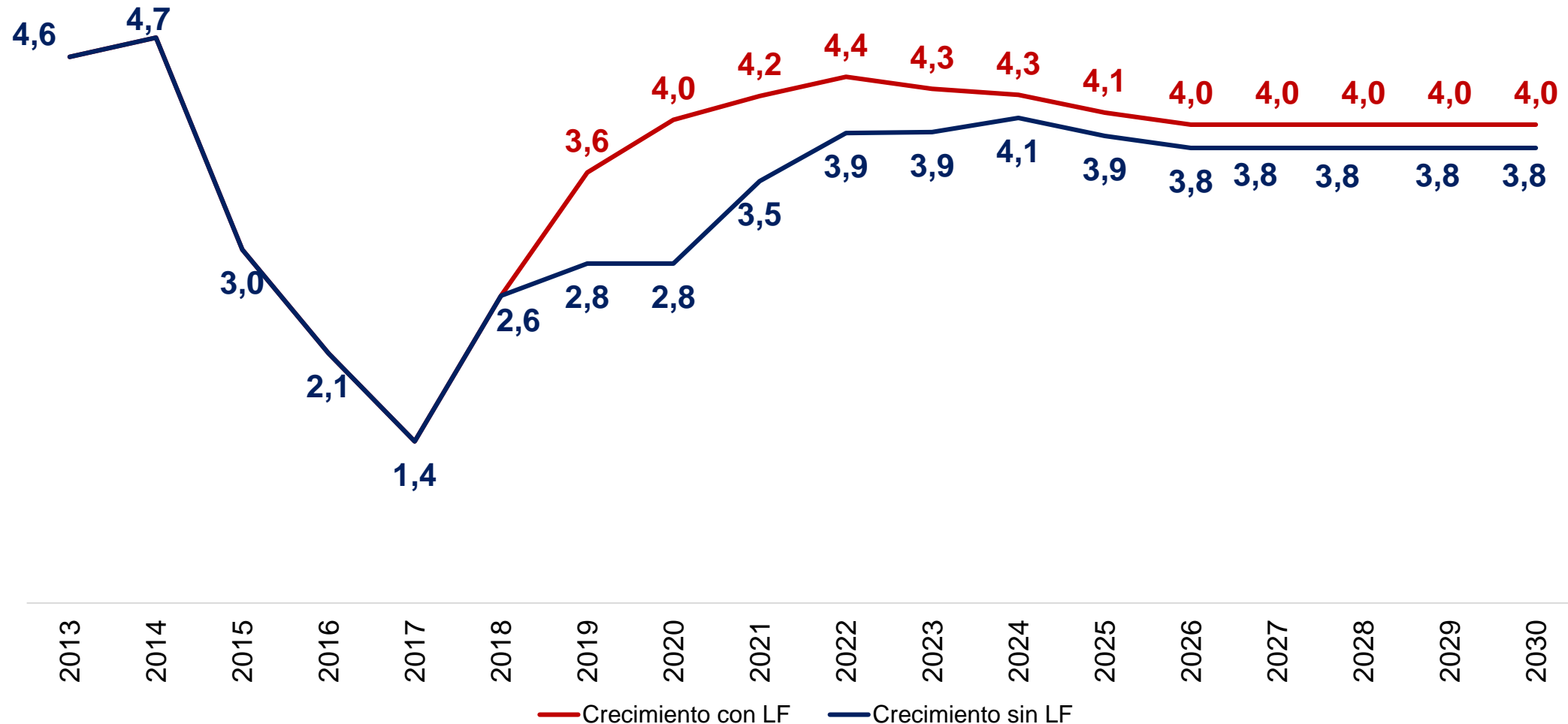


Fuente: Banco de la República. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



La Ley de Financiamiento permitirá que la economía crezca al 4,0% en el mediano plazo

Crecimiento económico de mediano plazo (Variación anual, %)

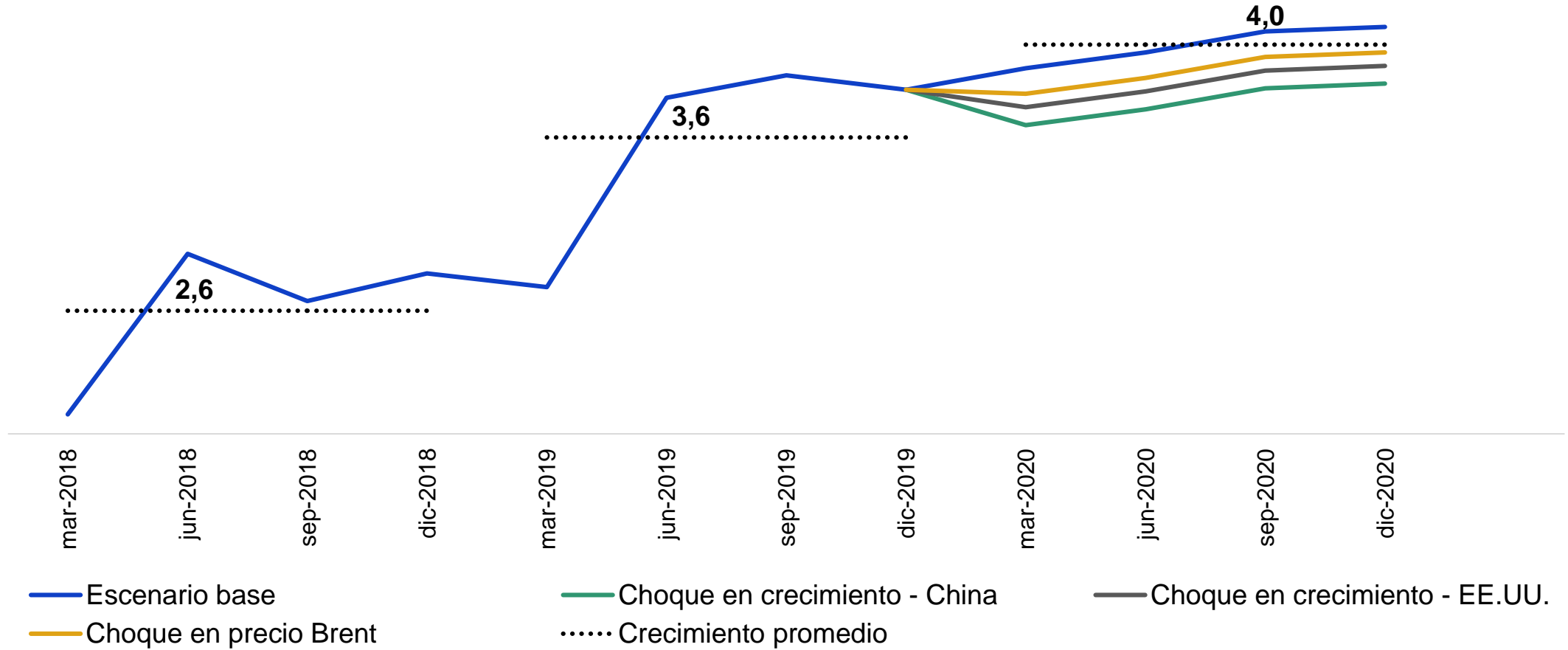


Fuente: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



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

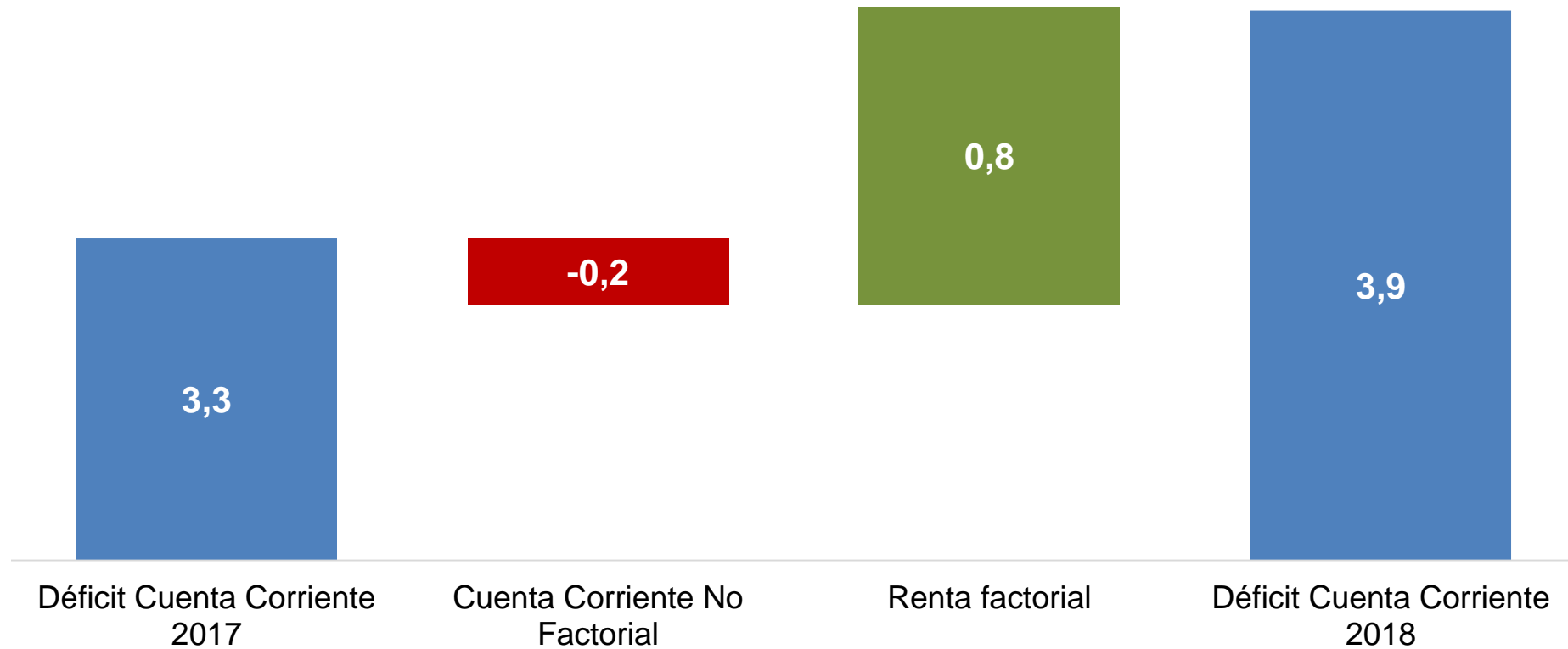
Crecimiento económico de Colombia ante posibles choques* externos (Variación anual, %)



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



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

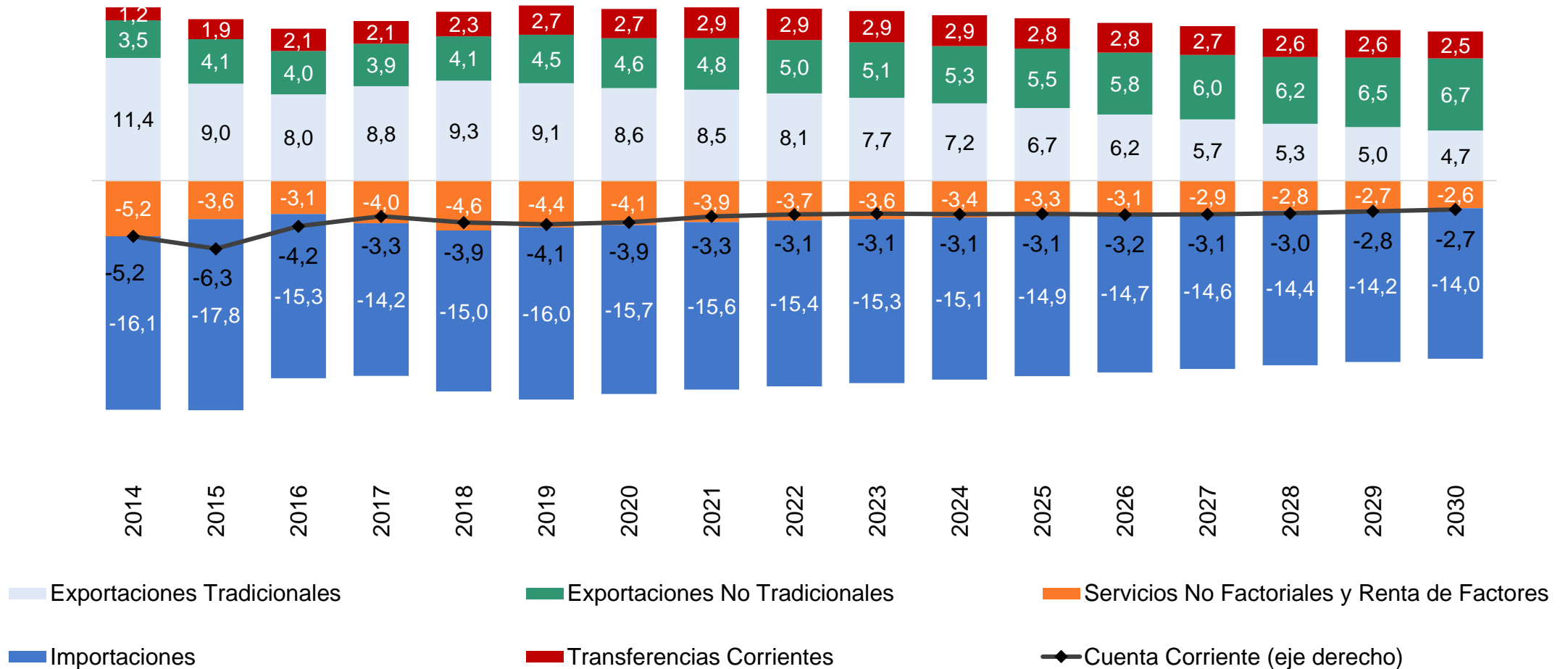


Fuente: DANE. Cálculos: Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



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

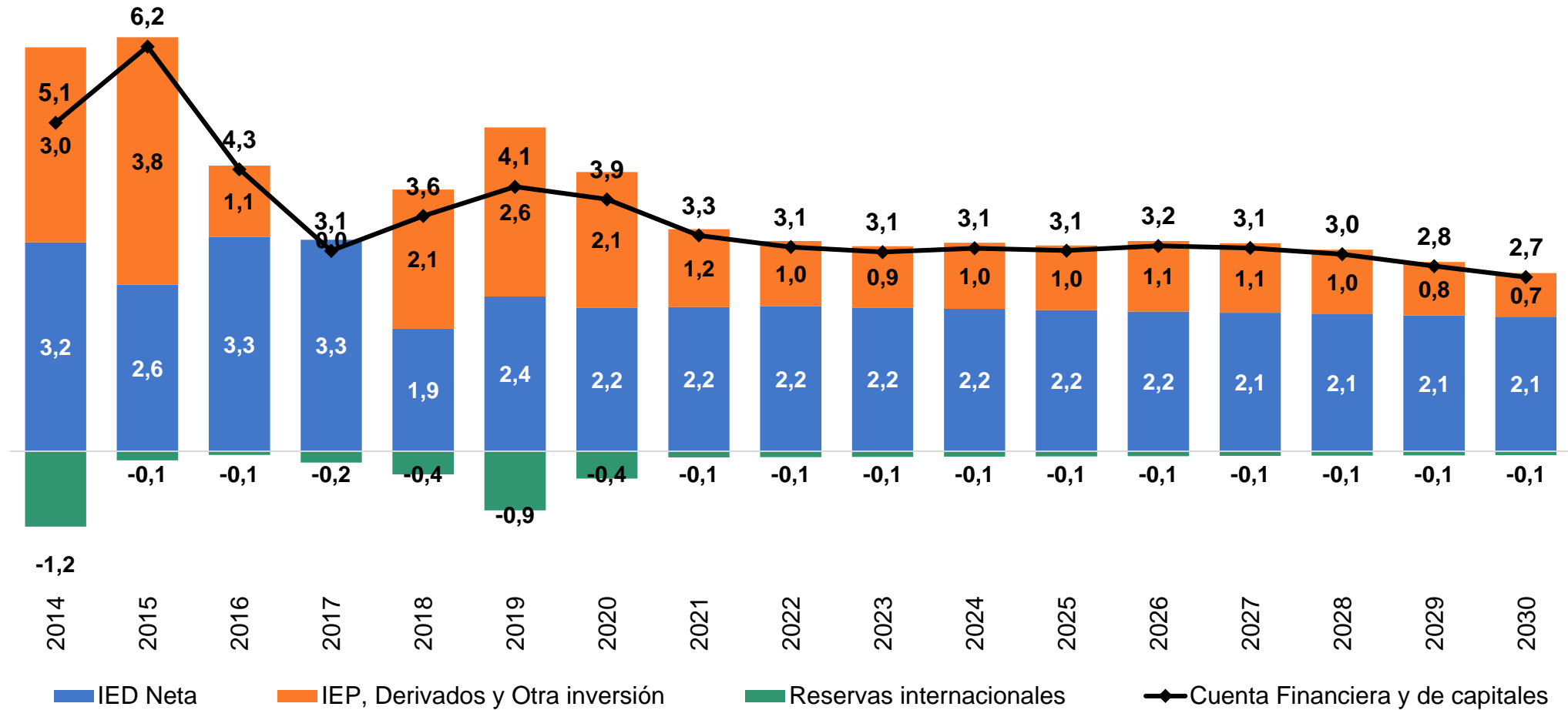
Cuenta corriente por componentes (% PIB)



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

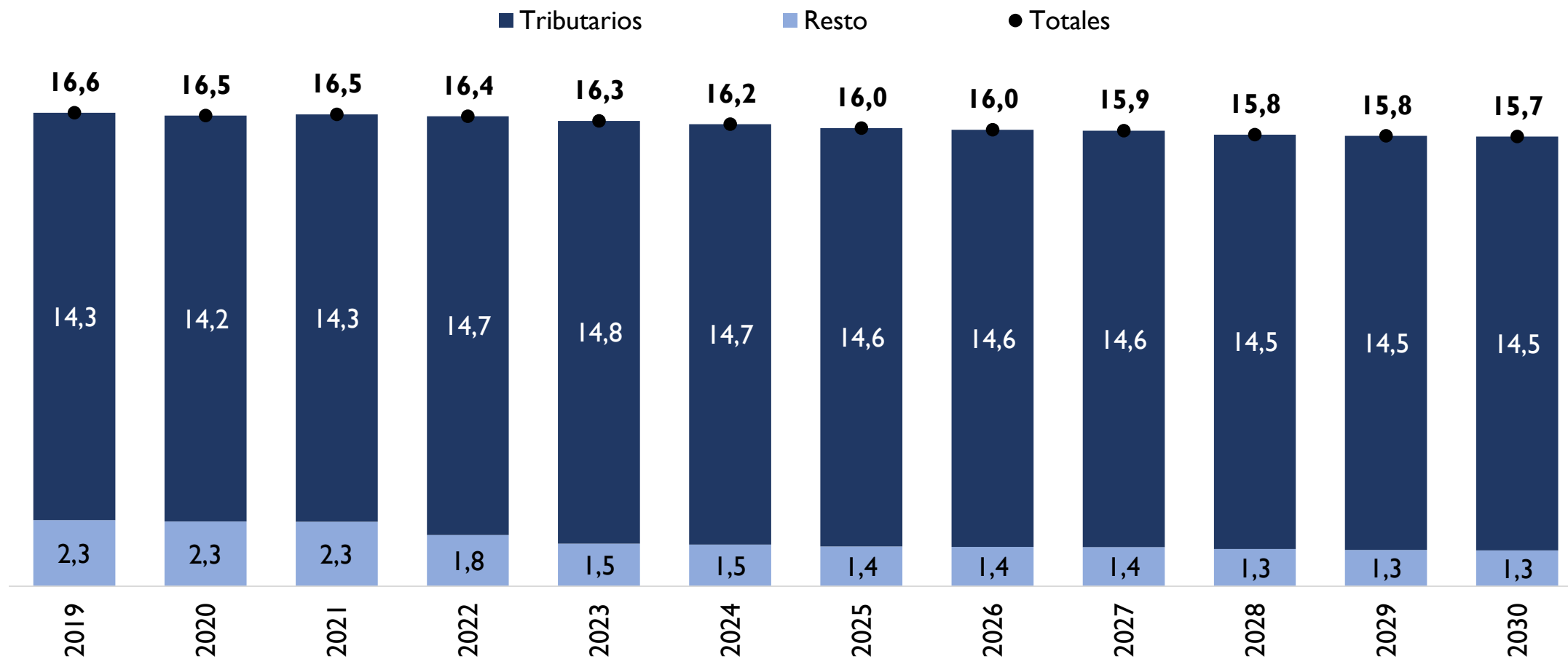
- Un **menor crecimiento global**, como consecuencia de una desaceleración en China, EE.UU. y/o Europa.
- Mayor **volatilidad global** que impacte la tasa de cambio.
- **Presiones inflacionarias** no previstas.



El panorama fiscal está despejado



Ingreso total GNC 2018-2030 (% PIB)

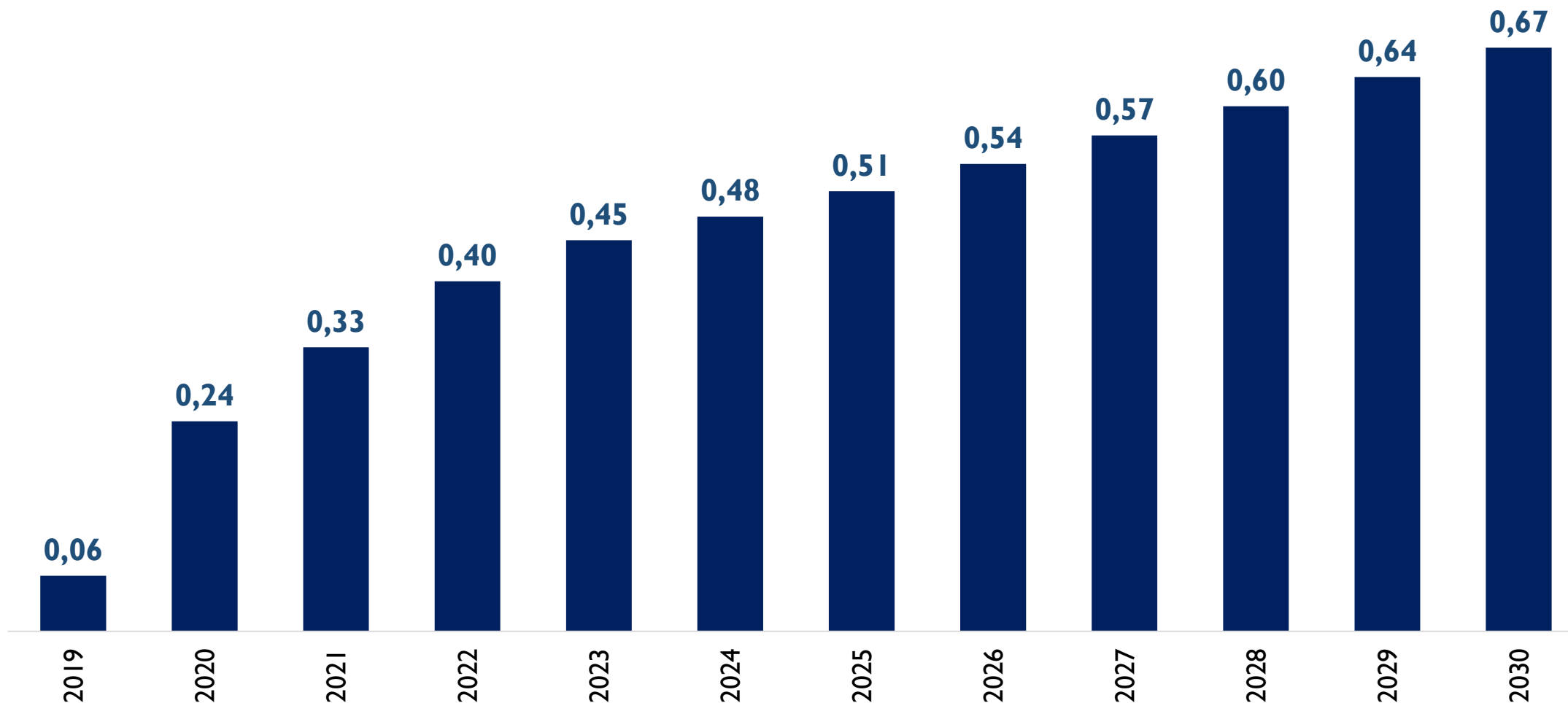


Fuente: Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



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.

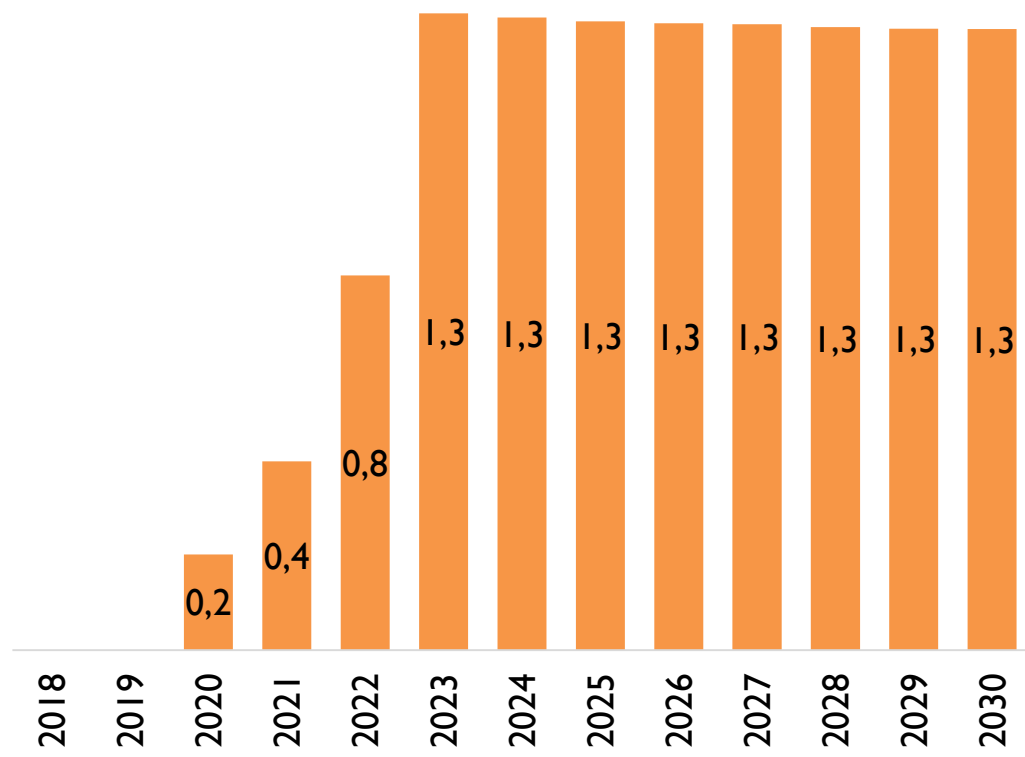


Tasas estimadas de evasión de impuestos en México (%)

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

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

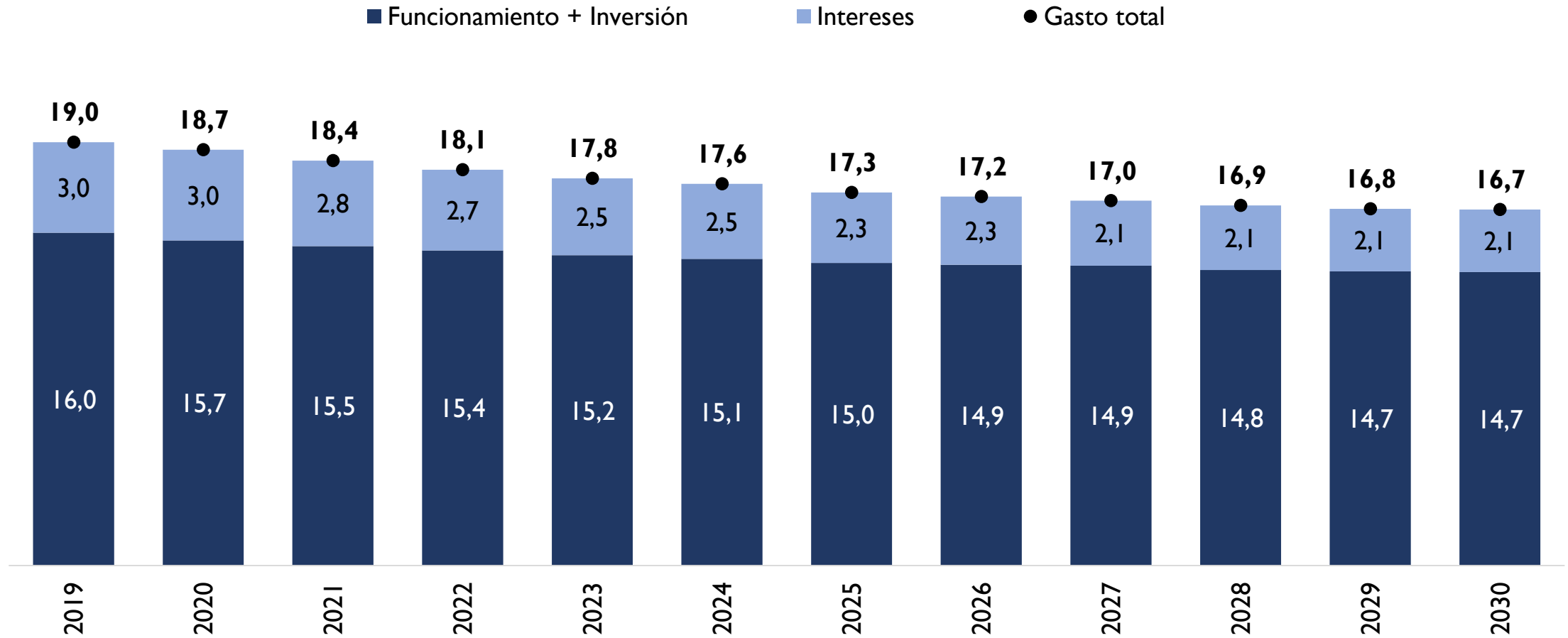
- Mayor penalización de delitos
- Unidad de delitos en la Fiscalía

Reorganización y modernización de la DIAN

- Fortalecimiento del capital humano
- Transformación digital



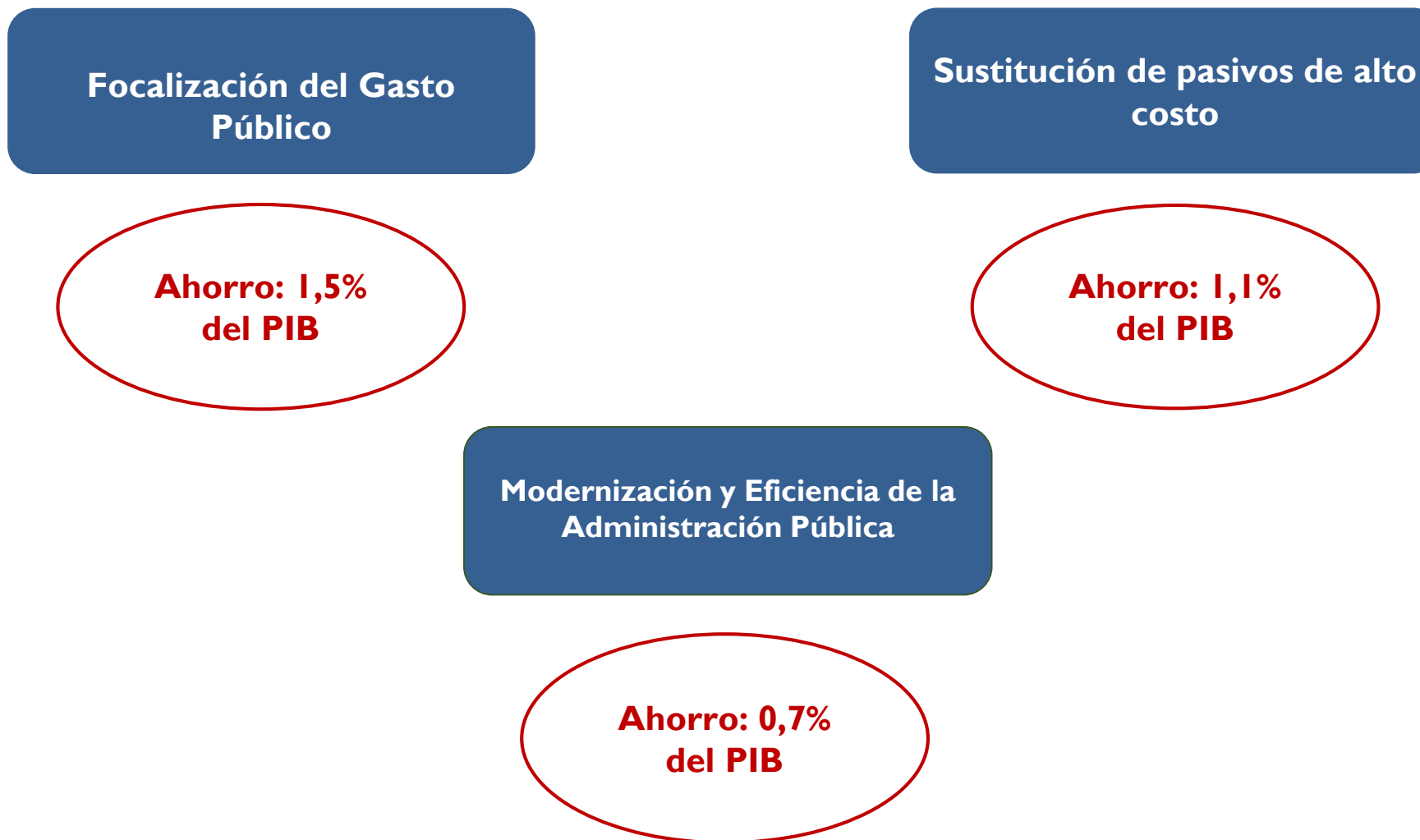
Gasto total GNC 2018-2030 (% PIB)



Fuente: Cálculos Ministerio de Hacienda y Crédito Público.



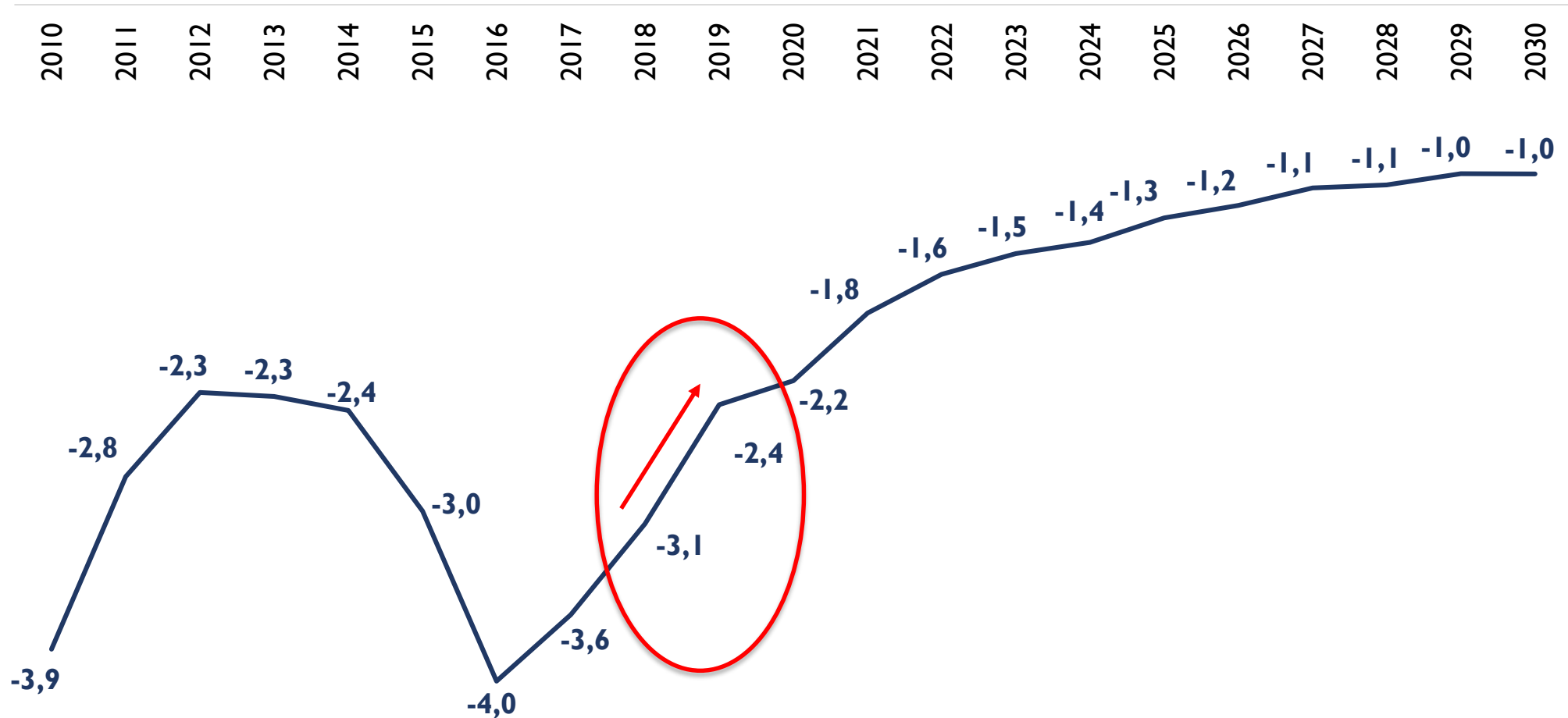
La estrategia de ajuste del gasto aumentará la eficiencia, permitiendo ahorros entre 2019 y 2030 por cerca de 3,5% del PIB





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

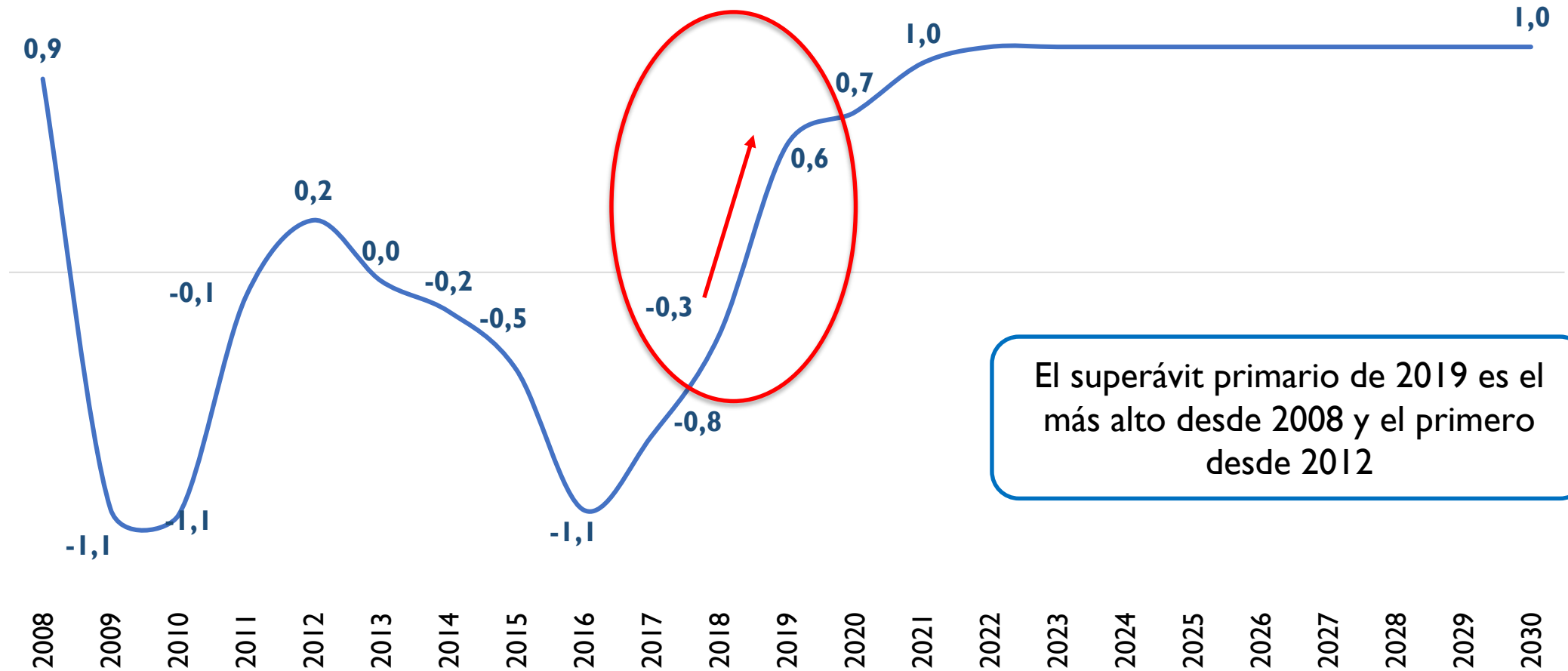
Balance fiscal GNC 2010-2030 (% PIB)



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

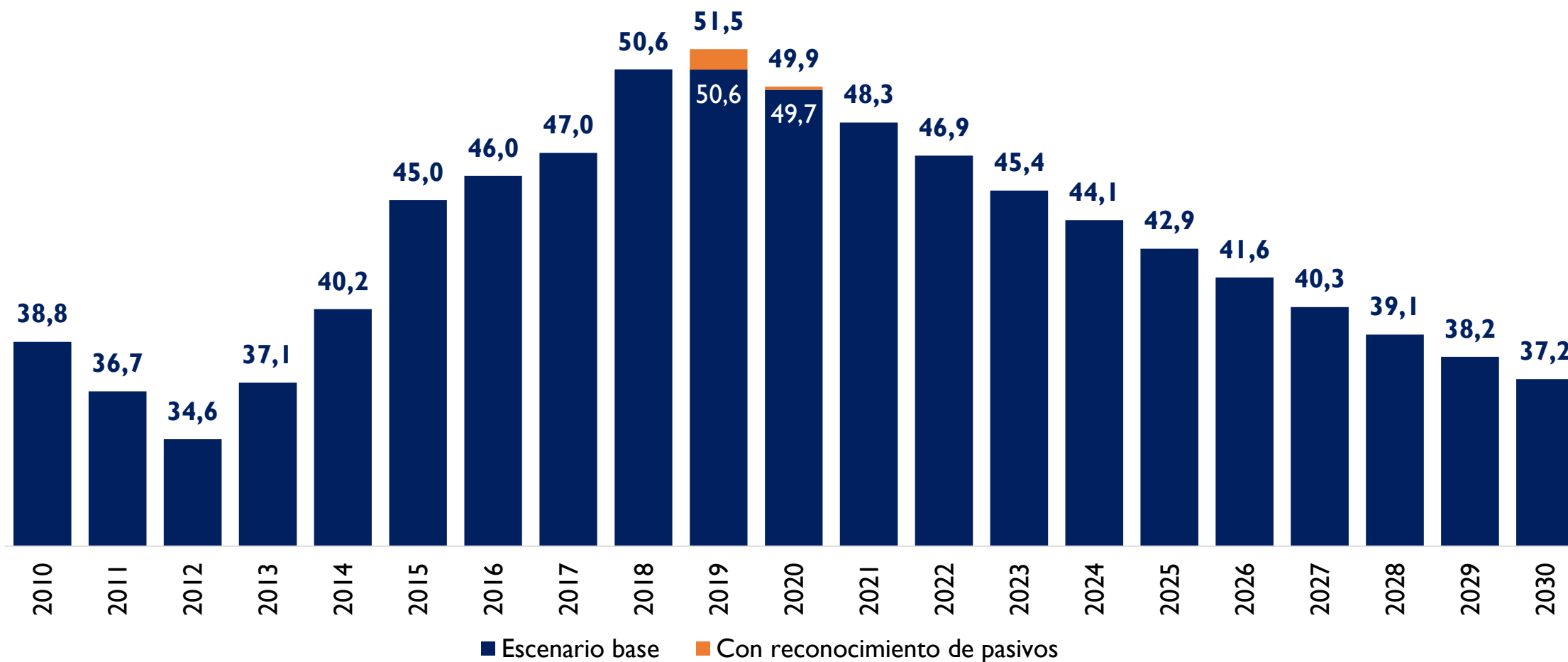
*El balance fiscal primario corresponde al balance total, excluyendo el pago de intereses sobre la deuda pública.

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