El emprendimiento es de todos

Minhacienda

Actualización del Plan Financiero 2022

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Febrero 2022

CONTENIDO

1 Actualización Supuestos Macroeconómicos

2 Escenario Fiscal preliminar 2021

3 Escenario Fiscal 2022

El emprendimiento es de todos

Minhacienda

1 ACTUALIZACIÓN SUPUESTOS MACROECONÓMICOS

Supuestos macroeconómicos
2021 y 2022

Variable	2021		2022	
	MFMP	Actual	MFMP	Actual
PIB real (Variación, %)	6,0	9,7	4,3	5,0
Deflactor PIB (Variación, %)	4,4	7,0	3,4	4,0
PIB nominal (Variación, %)	10,6	17,5	7,9	9,2
Precio del petróleo (Brent, USD)	63	71	63	70
TRM promedio (pesos por dólar)	3.667	3.747	3.744	3.823
Importaciones en USD (Variación, %)	15,9	36,5	5,8	5,5
Inflación (Fin de periodo, %)	3,0	5,6	2,8	4,3*

Fuente: DGPM-MHCP.

*La proyección de inflación (fin de periodo) para 2022 corresponde al pronóstico oficial del Banco de la República, publicado en el Informe de Política Monetaria de enero de 2022.

Supuestos macroeconómicos 2022

Determinantes considerados en el escenario central de crecimiento para 2022:

1. Se espera que la **industria y el comercio** sean los principales motores del crecimiento en 2022.

2. **La política monetaria menos expansiva es consistente** con una brecha del producto que se cierra gradualmente, y con un crecimiento dinámico pero menor que en 2021.

3. El crecimiento **del consumo privado se estabilizará en un nivel alto** y seguirá apoyando el crecimiento económico.

4. **La dinámica favorable de la demanda externa y el turismo** mantendría las exportaciones dinámicas.

Supuestos macroeconómicos 2022

El crecimiento del PIB en 2021 y 2022 sería de 9,7% y 5,0%, respectivamente. Este dinamismo en actividad económica estaría impulsado por industria y comercio.

Crecimiento PIB real por oferta
(Variación anual, %)

	Part 2020	2021	2022	Cont. 2022
PIB POR LADO DE LA PRODUCCIÓN	100,0	9,7	5,0	5,0
Agropecuario	7,6	1,8	0,5	0,1
Minería	4,1	-0,3	3,4	0,1
Industria Manufacturera	11,0	16,6	5,7	0,7
Suministro de electricidad, gas-agua	3,6	4,9	2,3	0,1
Construcción	5,1	1,9	5,8	0,3
Edificaciones	47,2	6,3	2,9	
Obras civiles	28,5	-5,9	13,8	
Actividades especializadas	24,3	3,4	2,1	
Comercio, transporte y hoteles	16,3	21,1	9,7	1,6
Información y comunicaciones	2,9	9,7	3,2	0,1
Actividades financieras	4,9	3,2	3,8	0,2
Actividades inmobiliarias	9,6	2,0	2,2	0,2
Actividades profesionales	7,0	9,3	4,4	0,3
Administración pública	16,4	6,3	4,3	0,7
Arte, entretenimiento y recreación	2,4	30,5	4,2	0,1
Impuestos	8,9	12,3	4,8	0,5

Crecimiento PIB real por oferta
(Variación anual, %)

	Part 2020	2021	2022
PIB POR LADO DEL GASTO	100,0	9,7	5,0
Demanda Interna	107,2	13,1	4,6
Consumo final de los hogares	70,4	14,2	4,1
Consumo final del gobierno general	17,9	12,5	2,5
Formación bruta de capital	19,9	11,8	6,4
Exportaciones	13,3	11,4	13,5
Importaciones	20,1	28,7	8,3

Supuestos macroeconómicos 2022

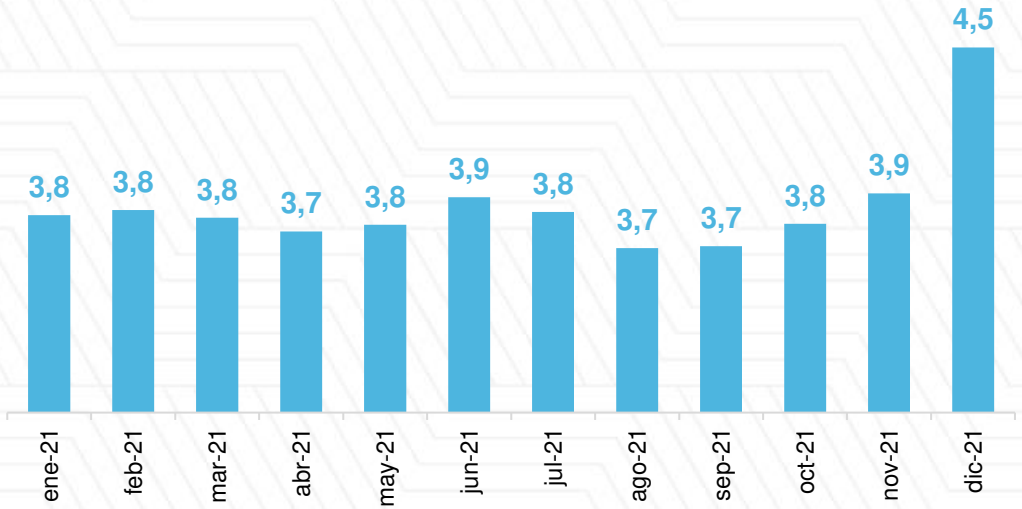
Los pronósticos de crecimiento económico de 2022 **de los analistas se ubican alrededor del 4,5%.**

Pronósticos de crecimiento para la economía colombiana 2022

	2022		2022
Torino Capital	6,4	Citigroup Global Mkts	3,9
Credit Suisse	5,8	Credicorp Capital	3,9
JPMorgan	5,5	Société Générale	3,9
OCDE	5,5	Moody's Analytics	3,8
EIU	5,0	UBS	3,7
Corficolombiana	5,0	FrontierView	3,4
Fedesarrollo	4,6	Oxford Economics	3,4
Scotiabank Colpatria	4,5		
Standard Chartered	4,5	**Min**	**3,4**
DekaBank	4,4	**Max**	**6,4**
Banco de la República	4,3	**Mediana**	**4,4**
Goldman Sachs	4,1	**Media**	**4,5**

Fuente: Latin Consensus Forecast (LCF) Dic 2021 y páginas web de las distintas entidades.

Evolución del consensus (promedio) de analistas de crecimiento económico para 2022*

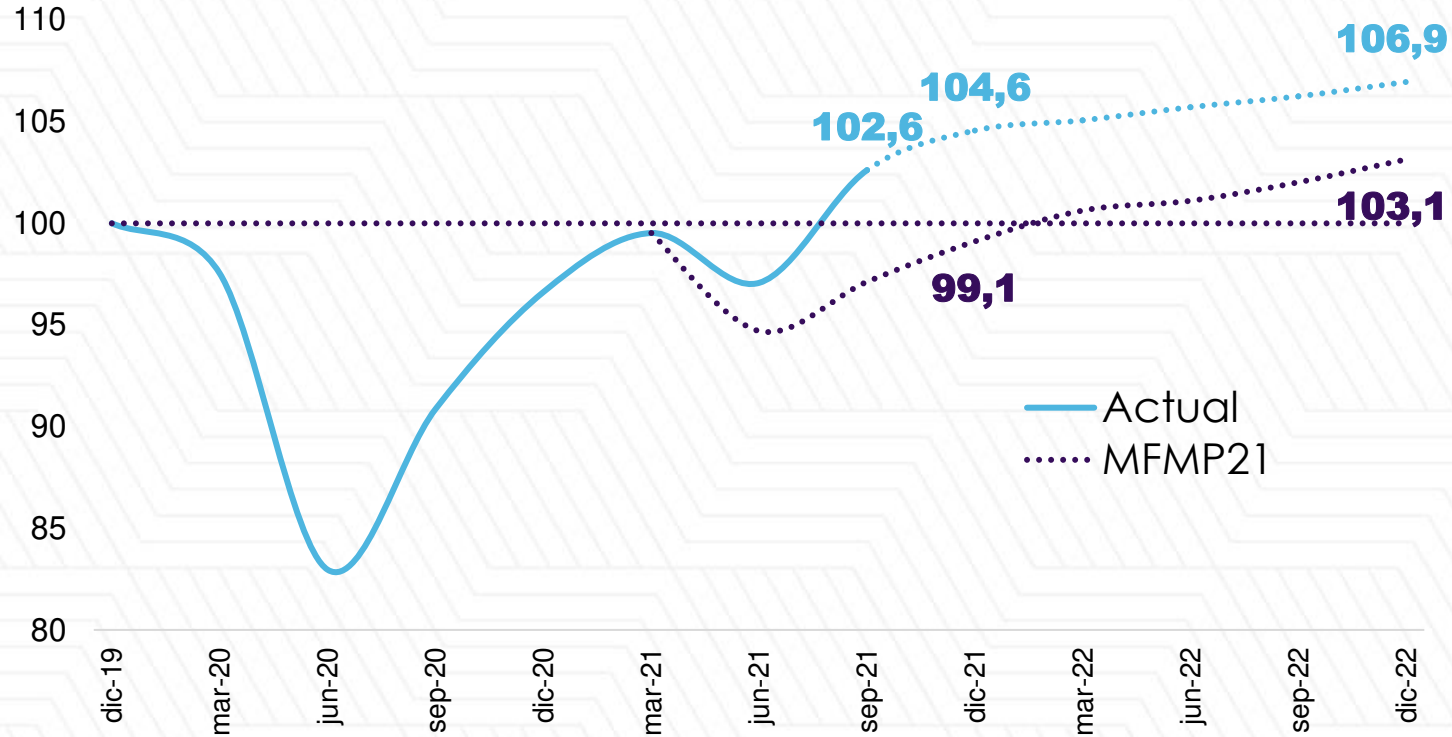


Fuente: Latin Consensus Forecast (LCF) y páginas web de las distintas entidades.
*Para diciembre se incluyen en el cálculo solo los analistas que cambiaron su pronóstico entre noviembre y diciembre. Además, se consideran analistas que no son encuestados por el LCF, como la OCDE.

Supuestos macroeconómicos 2022

En el tercer trimestre de 2021 el nivel del PIB se ubicó por primera vez por encima de los niveles previos a la pandemia, **y a final de 2022 se ubicaría 7% por encima de los niveles observados en 2019-4T.**

Nivel de PIB real
(4T-19 = 100)

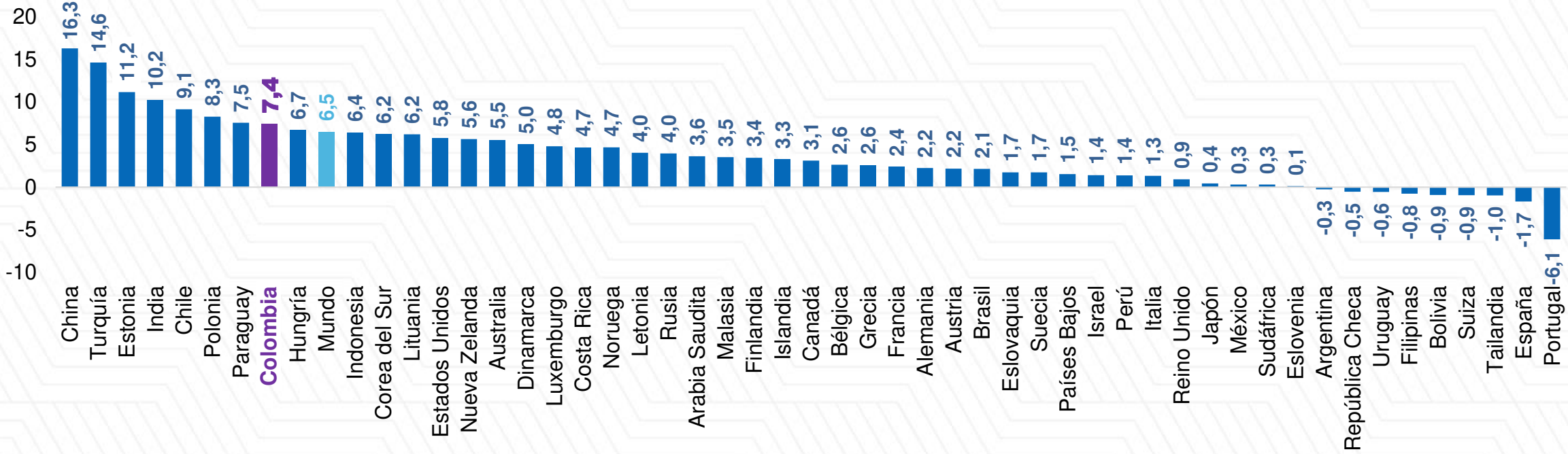


Fuente: DANE. Cálculos MHCP.

Supuestos macroeconómicos 2022

Se prevé un dinamismo importante en la actividad económica de Colombia, superior al registrado a la mayor parte de los países emergentes, latinoamericanos y de la OCDE. **Colombia tendría la octava mejor recuperación dentro de una muestra de 52 países.**

Crecimiento económico 2022 vs 2019*



Fuente: OCDE, LCF y WEO-Oct21.

*No se incluye a Irlanda, país que ha mostrado un comportamiento dinámico tanto en 2020 como en 2021 asociado a un repunte de las exportaciones. Irlanda creció 5,9% en 2020 y crecería 15,2% en 2021.

Balance de **riesgos**

Existen factores que podrían llevar a **un aumento del crecimiento en 2022:**

- Mayor impacto económico al esperado de los días sin IVA.
- Menor incidencia de las condiciones climáticas en los primeros meses del año.
- Recuperación aún más sólida del mercado laboral.
- Repunte más favorable de la producción de petróleo.

Por otro lado, hay riesgos que podrían **impactar negativamente el crecimiento económico en 2022:**

- Mayor persistencia de la alta inflación a nivel global y local.
- Restricciones a la actividad productiva asociadas a la evolución de la pandemia.
- Nuevos cuellos de botella en minería y construcción.

El emprendimiento es de todos

Minhacienda

2 ESCENARIO FISCAL PRELIMINAR 2021

El recaudo en 2021 fue mayor en $11,1 billones frente a la proyección de MFMP

- **El 60% del crecimiento del recaudo se explica por impuestos externos.** La buena dinámica de las importaciones y la depreciación del peso, que aumenta el valor de los bienes declarados en pesos, favoreció este gran desempeño.
- La gestión adicional de la DIAN fue de **5,8bn** de COP y alcanzó **18,8bn**

Recaudo 2021 ($MM)

Concepto	2020	MFMP (1)	Actual (2)	(2-1)	Var. vs 2020 (%)
Total recaudo bruto	**146.215**	**164.636**	**173.899**	**9.263**	**18,9**
Interno	**122.448**	**137.514**	**140.042**	**2.528**	**14,4**
Renta	*69.797*	*76.763*	*78.083*	*1.320*	*11,9*
IVA	*39.499*	*44.820*	*46.569*	*1.748*	*17,9*
GMF	*8.109*	*9.881*	*9.857*	*-24*	*21,6*
Timbre	*41*	*93*	*84*	*-8*	*103,6*
Patrimonio y riqueza	*962*	*1.020*	*1.036*	*16*	*7,6*
Consumo	*1.469*	*2.016*	*1.531*	*-485*	*4,2*
Gasolina	*1.323*	*1.756*	*1.800*	*44*	*36,1*
Carbono	*295*	*488*	*334*	*-154*	*13,4*
Normalización	*628*	*300*	*146*	*-154*	*-76,8*
Inmuebles	*5*	*0*	*4*	*4*	*-16,0*
SIMPLE	*321*	*376*	*599*	*223*	*86,9*
Externos	**23.767**	**27.122**	**33.857**	**6.735**	**42,5**
Recaudo en TIDIS y efectivo	**15.698**	**14.000**	**12.095**	**-1.905**	**-23.0**
Total recaudo neto	**130.517**	**150.636**	**161.804**	**11.169**	**24,0**

Balance fiscal 2021 (preliminar)

Como porcentaje del PIB, el balance primario y el balance total presentan **una mejoría de 1,6pp, cada uno, frente a lo estipulado en el MFMP.**

CONCEPTO	Miles de millones			Porcentaje del PIB		
	MFMP (1)	Actual (2)	(2-1)	MFMP (1)	Actual (2)	(2-1)
Ingreso Total	**179.231**	**192.058**	**12.828**	**16,2**	**16,3**	**0,1**
Tributarios	151.065	162.228	11.163	13,6	13,8	0,2
Resto*	28.165	29.830	1.665	2,5	2,5	0,0
Gasto Total	**274.980**	**275.208**	**228**	**24,8**	**23,4**	**-1,4**
Intereses	36.771	39.678	2.907	3,3	3,4	0,1
Primario**	238.209	235.530	-2.679	21,5	20,0	-1,5
Balance Primario	**-58.978**	**-43.471**	**15.507**	**-5,3**	**-3,7**	**1,6**
Balance Total	**-95.749**	**-83.149**	**12.600**	**-8,6**	**-7,1**	**1,6**

*Corresponde a ingresos no tributarios, fondos especiales y recursos de capital.
**Corresponde a gasto de funcionamiento, inversión y préstamo neto.
Fuente: MHCP

Fuentes y usos 2021

FUENTES	US$ MFMP	US$ Act	MFMP	Act
			134.068	132.386
Desembolsos			**91.634**	**91.961**
Externos	(US$ 10.110 mill.)	(US$ 10.198 mill.)	36.302	37.920
Internos			55.332	54.041
Operaciones de Tesorería			**6.285**	**4.847**
Ajustes por Causación			**3.488**	**2.917**
Disponibilidad Inicial			**32.661**	**32.661**

USOS	US$ MFMP	US$ Act	MFMP	Act
			134.068	132.386
Déficit a Financiar			**95.749**	**83.149**
De los cuales:				
Intereses Internos			27.058	30.309
Intereses Externos	(US$ 2.577 mill.)	(US$ 2.542 mill.)	9.712	9.369
Amortizaciones			**18.928**	**23.839**
Externas	(US$ 2.981 mill.)	(US$ 2.966 mill.)	10.937	10.797
Internas			7.991	13.042
Pago Obligaciones (Sentencias, Salud, Otros)			**8.590**	**3.589**
Disponibilidad Final			**10.800**	**21.809**

Fuente: DGCPTN.
Cifras en miles de millones de pesos.

El emprendimiento es de todos

Minhacienda

3 ESCENARIO FISCAL 2022

La buena dinámica del recaudo de 2021 se trasladaría a 2022

1. La mayor base de 2021 explica ampliamente el incremento en el recaudo tributario esperado para 2022.
2. Se estima que el recaudo de cuotas de renta de 2022 se verá favorecido por el mayor crecimiento del PIB en 2021.
3. Se revisa al alza el crecimiento nominal del 2022 desde 7,9% a 9,2%, lo cual favorece el recaudo tributario distinto a cuotas de renta.

Recaudo Tributario 2022 ($MM)

CONCEPTO ($MM)	MFMP (1)	Actual (2)	(2-1)	Var 2021-2022 (%)
Total recaudo bruto	**182.878**	**196.749**	**13.871**	**13,1**
Interno	**149.493**	**160.060**	**10.567**	**14,3**
Renta	*82.827*	*89.157*	*6.330*	*14,2*
IVA	*50.207*	*53.469*	*3.261*	*14,8*
GMF	*10.996*	*11.161*	*165*	*13,2*
Timbre	*98*	*86*	*-12*	*2,3*
Consumo	*2.481*	*2.903*	*423*	*89,7*
Gasolina	*1.930*	*2.224*	*294*	*23,6*
Carbono	*536*	*382*	*-155*	*14,2*
SIMPLE	*419*	*678*	*260*	*13,1*
Externos	**29.963**	**37.373**	**7.410**	**10,4**
Ley de Inversión Social	**3.422**	**-684**	**-4.105**	
Recaudo en TIDIS y efectivo	**13.100**	**13.749**	**649**	**13,7**
Total recaudo neto	**169.778**	**183.000**	**13.222**	**13,1**

Recaudo Tributario 2022 (% PIB)

CONCEPTO (% del PIB)	MFMP (1)	Actual (2)	(2-1)
Total recaudo bruto	**15,3**	**15,3**	**0,0**
Interno	**12,5**	**12,4**	**0,0**
Renta	*6,9*	*6,9*	*0,0*
IVA	*4,2*	*4,2*	*0,0*
GMF	*0,9*	*0,9*	*-0,1*
Timbre	*0,0*	*0,0*	*0,0*
Consumo	*0,2*	*0,2*	*0,0*
Gasolina	*0,2*	*0,2*	*0,0*
Carbono	*0,0*	*0,0*	*0,0*
SIMPLE	*0,0*	*0,1*	*0,0*
Externos	**2,5**	**2,9**	**0,4**
Ley de Inversión Social	**0,3**	**-0,1**	**-0,3**
Recaudo en TIDIS y efectivo	**1,1**	**1,1**	**0,0**
Total recaudo neto	**14,2**	**14,2**	**0,0**

Balance fiscal 2022

Como porcentaje del PIB, el balance primario y **el balance total mejoran en 0,9pp y 0,8pp, respectivamente, frente al escenario del MFMP.**

CONCEPTO	Miles de millones			Porcentaje del PIB		
	MFMP (1)	Actual (2)	(2-1)	MFMP (1)	Actual (2)	(2-1)
Ingreso Total	**193.964**	**201.706**	**7.743**	**16,2**	**15,7**	**-0,5**
Tributarios	170.246	183.469	13.223	14,2	14,3	0,0
Resto*	23.717	18.237	-5.480	2,0	1,4	-0,6
Gasto Total	**277.537**	**281.682**	**4.145**	**23,2**	**21,9**	**-1,3**
Intereses	41.331	45.955	4.624	3,5	3,6	0,1
Primario**	236.206	235.727	-479	19,7	18,3	-1,4
Balance Primario	**-42.243**	**-34.021**	**8.222**	**-3,5**	**-2,6**	**0,9**
Balance Total	**-83.574**	**-79.976**	**3.598**	**-7,0**	**-6,2**	**0,8**

*Corresponde a ingresos no tributarios, fondos especiales y recursos de capital.
**Corresponde a gasto de funcionamiento, inversión y préstamo neto.
Fuente: MHCP

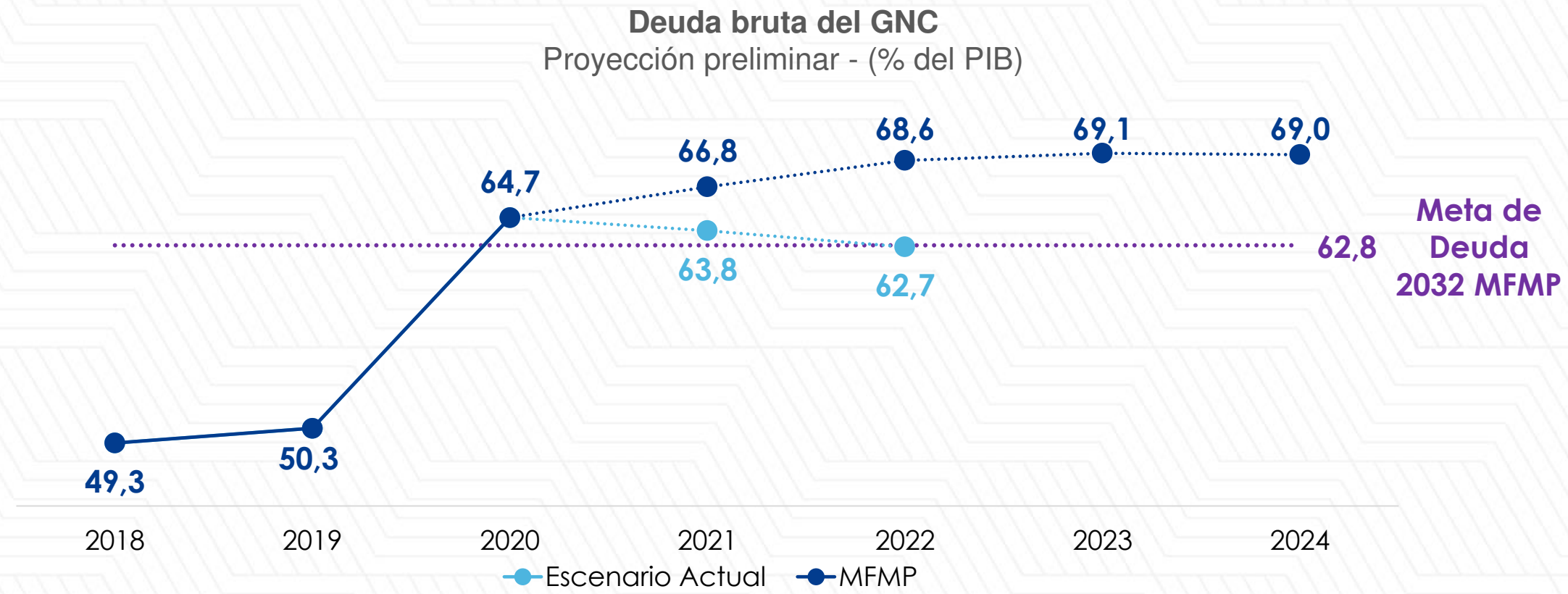
Fuentes y usos 2022

FUENTES	US$ MFMP	US$ Act	MFMP	Act
Desembolsos			**102.195**	**75.988**
Externos	(US$ 10.500 mill.)	(US$ 6.215 mill.)	39.312	23.758
Internos			62.883	52.229
Operaciones de Tesorería			**11.337**	**6.080**
Ajustes por Causación			**3.426**	**7.272**
Disponibilidad Inicial			**10.800**	**21.809**

USOS	US$ MFMP	US$ Act	MFMP	Act
Déficit a Financiar			**83.574**	**79.976**
De los cuales:				
Intereses Internos			29.645	33.978
Intereses Externos	(US$ 2.996 mill.)	(US$ 2.852 mill.)	11.685	11.977
Amortizaciones			**27.773**	**14.015**
Externas	(US$ 1.009 mill.)	(US$ 1.000 mill.)	3.936	4.200
Internas			23.837	9.815
Pago Obligaciones (Sentencias, Salud, Otros)			**6.382**	**5.550**
Disponibilidad Final			**10.028**	**11.609**

Fuente: DGCPTN.
Cifras en miles de millones de pesos.

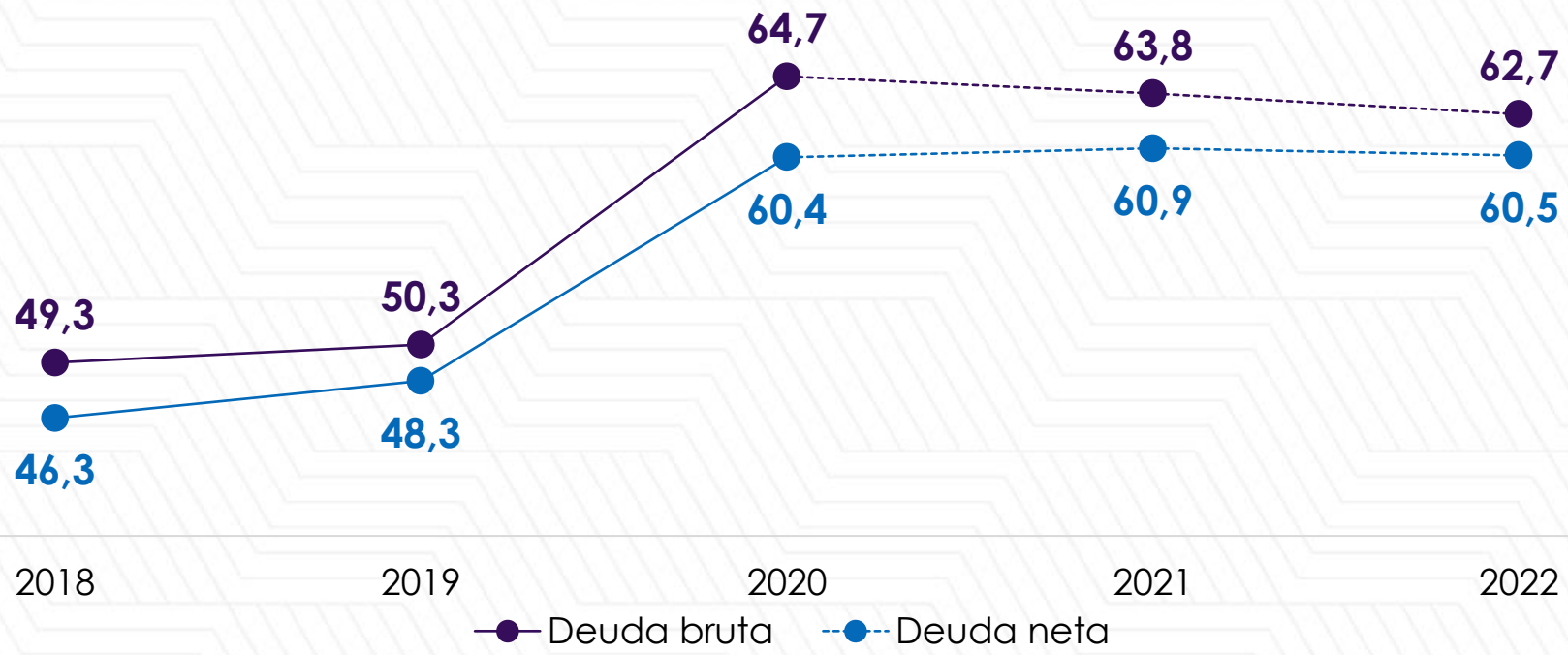
Deuda del GNC



Fuente: MHCP.

Deuda del GNC

Deuda bruta y neta del GNC
Proyección preliminar - (% del PIB)



Cálculos preliminares, sujetos a las modificaciones que se observen en la versión definitiva del fuentes y usos del financiamiento de la Nación para la vigencia 2022.
Fuente: MHCP

PRINCIPALES MENSAJES

1. El impacto sostenido de las medidas de reactivación económica y el dinamismo de sectores clave como la industria, el comercio y el turismo **llevaría a que Colombia crezca 5% en 2022,** consolidando al país como uno de los países líderes en el mundo en materia de reactivación.

2. **La meta de déficit fiscal para 2022 es inferior** a la proyectada en MFMP y a la requerida para el cumplimiento de la Regla Fiscal.

3. En el MFMP se preveía la estabilidad de la deuda en 2024. **En el escenario actual la deuda bruta inició la senda decreciente en 2021.**

4. En 2022 **la deuda bruta alcanzaría un nivel inferior al que se tenía proyectado en el año 2032** según el MFMP.

5. La emisión de deuda del **Gobierno nacional disminuirá $26,2 billones de pesos en 2022** frente a lo que se había previsto en el MFMP.

El emprendimiento es de todos

Minhacienda

GRACIAS

Ministerio de Hacienda

@MinHacienda

@minhacienda

Ministerio de Hacienda