



MINISTERIO DE HACIENDA Y  
CRÉDITO PÚBLICO

# Actualización del Plan Financiero 2023



José Antonio Ocampo  
Ministro de Hacienda y Crédito Público

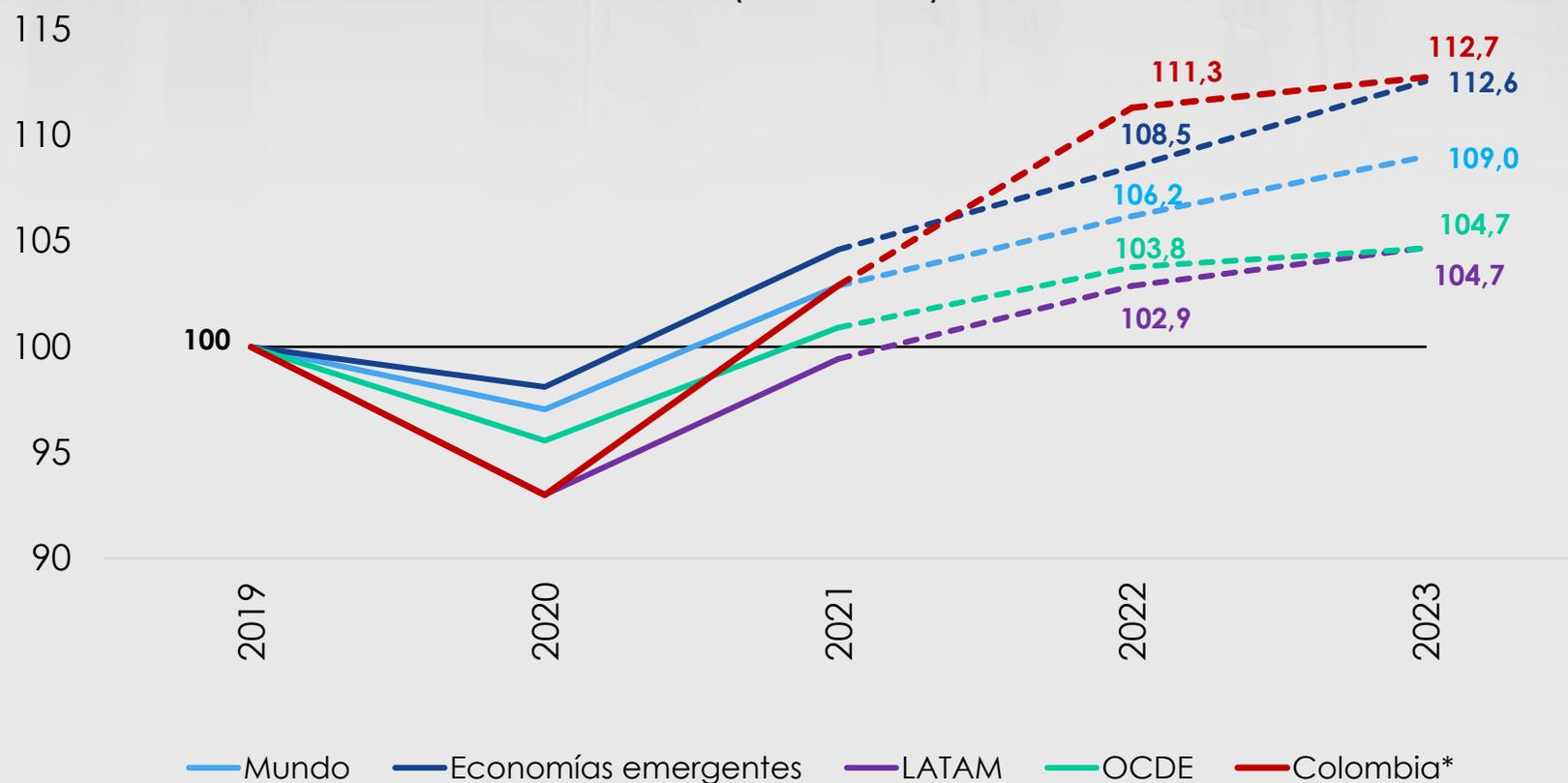
# Actualización supuestos macroeconómicos

Supuesto	2021	Escenario agosto		Escenario noviembre	
		2022	2023	2022	2023
PIB real (%)	10,7	7,7	1,8	8,2	1,3
Inflación (Fin de periodo, %)	5,6	9,9	5,3	12,2	7,2
Precio del petróleo promedio (Brent, USD/Barril)	70,9	100,0	94,2	100,0	94,2

Nota: La proyección de inflación del escenario de Plan Financiero asume que no se realizan incrementos adicionales en los precios de los combustibles. En línea con esto, la proyección de inflación para fin de 2023 es mayor en el escenario del MFMP 2022, el cual incluía incrementos en los precios de los combustibles.

# Con el crecimiento económico proyectado de 8,2% para 2022 y 1,3% para 2023, Colombia seguirá siendo el país líder en la reactivación económica luego de la pandemia

Nivel real del PIB según grupos de países y Colombia  
(2019=100)



# Balance fiscal 2022

CONCEPTO	2022 - Miles de millones			
	2021	PGN (1)	Act. Plan Financiero (2)	(2-1)
<b>Ingreso Total</b>	<b>192.058</b>	<b>234.978</b>	<b>238.644</b>	<b>3.666</b>
<b>Tributarios</b>	162.228	210.288	212.582	2.295
<b>Resto*</b>	29.830	24.691	26.062	1.371
<b>Gasto Total</b>	<b>275.207</b>	<b>313.272</b>	<b>318.145</b>	<b>4.873</b>
<b>Intereses</b>	39.678	63.296	63.872	576
<b>Gasto Primario</b>	235.530	249.976	254.273	4.297
Gasto primario sin FEPC	231.885	235.727	236.011	284
FEPC	3.645	14.249	18.262	4.013
<b>Balance Primario</b>	<b>-43.471</b>	<b>-14.998</b>	<b>-15.629</b>	<b>-631</b>
<b>Balance Total</b>	<b>-83.149</b>	<b>-78.294</b>	<b>-79.501</b>	<b>-1.207</b>
<b>Balance Total cumpliendo Regla Fiscal</b>		<b>-120.051</b>	<b>-121.067</b>	<b>-1.016</b>
<b>Excedente(+)/Ajuste(-)</b>		<b>41.757</b>	<b>41.566</b>	<b>-191</b>

✓ **Mejor dinámica de la economía y depreciación del peso** que aumenta el recaudo tributario

✓ **Mayores presiones inflacionarias** que aumentan la indexación de TES emitidos en UVR

✓ La **suspensión anticipada de subastas** reduce la colocación de deuda a descuento

✓ **Adelanto del pago a Reficar** por el déficit del **FEPC** causado en el 2T y 3T

# Balance fiscal 2022

CONCEPTO	2022 - % del PIB			
	2021	PGN (1)	Act. Plan Financiero (2)	(2-1)
<b>Ingreso Total</b>	<b>16,3</b>	<b>16,8</b>	<b>16,6</b>	<b>-0,2</b>
Tributarios	13,8	15,1	14,8	-0,3
Resto*	2,5	1,8	1,8	0,0
<b>Gasto Total</b>	<b>23,4</b>	<b>22,5</b>	<b>22,1</b>	<b>-0,3</b>
Intereses	3,4	4,5	4,4	-0,1
<b>Gasto Primario</b>	<b>20,0</b>	<b>17,9</b>	<b>17,7</b>	<b>-0,2</b>
Gasto primario sin FEPC	19,7	16,9	16,4	-0,5
FEPC	0,3	1,0	1,3	0,2
<b>Balance Primario</b>	<b>-3,7</b>	<b>-1,1</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,0</b>
<b>Balance Total</b>	<b>-7,1</b>	<b>-5,6</b>	<b>-5,5</b>	<b>0,1</b>
<b>Balance Total cumpliendo Regla Fiscal</b>		<b>-8,6</b>	<b>-8,4</b>	<b>0,2</b>
<b>Excedente(+)/Ajuste(-)</b>		<b>3,0</b>	<b>2,9</b>	<b>0,1</b>

Como resultado de lo anterior y, a pesar del mayor PIB nominal, **el déficit primario se mantiene en 1,1% del PIB con respecto al escenario del PGN.**

**Por su parte, el balance fiscal presenta una disminución de 0,1pp del PIB hasta 5,5%.**

El 2022 cerraría con un **sobrecumplimiento de 2,9pp del PIB** de la meta establecida en la regla fiscal

El déficit fiscal se reduce **1,6pp del PIB respecto a 2021**

# Balance fiscal 2023

CONCEPTO	2022	2023 - Miles de millones		
		PGN (1)	Act. Plan Financiero (2)	(2-1)
<b>Ingreso Total</b>	<b>238.644</b>	<b>289.855</b>	<b>319.325</b>	<b>29.470</b>
<b>Tributarios</b>	212.582	252.276	280.743	28.466
Tributarios sin RF	212.582	252.276	260.407	8.130
Reforma Tributaria Igualdad y Justicia Social	0	0	20.336	20.336
<b>Resto*</b>	26.062	37.578	38.582	1.004
<b>Gasto Total</b>	<b>318.145</b>	<b>349.103</b>	<b>378.637</b>	<b>29.533</b>
<b>Intereses</b>	63.872	62.875	68.383	5.508
<b>Gasto Primario</b>	254.273	286.228	310.254	24.026
Gasto primario sin FEPC	236.011	267.168	283.872	16.704
FEPC	18.262	19.060	26.382	7.322
<b>Balance Primario</b>	<b>-15.629</b>	<b>3.627</b>	<b>9.071</b>	<b>5.444</b>
<b>Balance Total</b>	<b>-79.501</b>	<b>-59.248</b>	<b>-59.312</b>	<b>-63</b>
<b>Balance Total cumpliendo Regla Fiscal</b>	<b>-121.067</b>	<b>-59.248</b>	<b>-63.575</b>	<b>-4.327</b>
<b>Excedente(+)/Ajuste(-)</b>	<b>41.566</b>	<b>0</b>	<b>4.263</b>	<b>4.264</b>

✓ Mayor recaudo tributario debido a la mayor base de 2022, el crecimiento del PIB nominal y la depreciación del peso (+\$8,1bn).  
 ✓ Entrada en vigencia Reforma Tributaria (+20,3bn).

✓ Mayores tasas de interés de mercado y depreciación del peso.

✓ Incluye adición presupuestal de \$20bn financiada con reforma tributaria.

✓ Pago completo del déficit del FEPC causado entre 2T y 4T 2022.

El balance primario aumenta \$5,4bn, mientras que el balance fiscal presenta un deterioro de \$63mm

# Balance fiscal 2023

CONCEPTO	2022	2023 - % del PIB		
		PGN (1)	Act. Plan Financiero (2)	(2-1)
<b>Ingreso Total</b>	<b>16,6</b>	<b>19,8</b>	<b>20,6</b>	<b>0,8</b>
<b>Tributarios</b>	14,8	17,2	18,1	0,9
Tributarios sin RF	14,8	17,2	16,8	-0,4
Reforma Tributaria Igualdad y Justicia Social	0,0	0,0	1,3	1,3
<b>Resto*</b>	1,8	2,6	2,5	-0,1
<b>Gasto Total</b>	<b>22,1</b>	<b>23,8</b>	<b>24,4</b>	<b>0,6</b>
<b>Intereses</b>	4,4	4,3	4,4	0,1
<b>Gasto Primario</b>	17,7	19,5	20,0	0,5
Gasto primario sin FEPC	16,4	18,2	18,3	0,1
FEPC	1,3	1,3	1,7	0,4
<b>Balance Primario</b>	<b>-1,1</b>	<b>0,2</b>	<b>0,6</b>	<b>0,3</b>
<b>Balance Total</b>	<b>-5,5</b>	<b>-4,0</b>	<b>-3,8</b>	<b>0,2</b>
<b>Balance Total cumpliendo Regla Fiscal</b>	<b>-8,4</b>	<b>-4,0</b>	<b>-4,1</b>	<b>-0,1</b>
<b>Excedente(+)/Ajuste(-)</b>	<b>2,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>

La actualización del escenario es **consistente con 0,5pp del PIB de mayor gasto primario.**

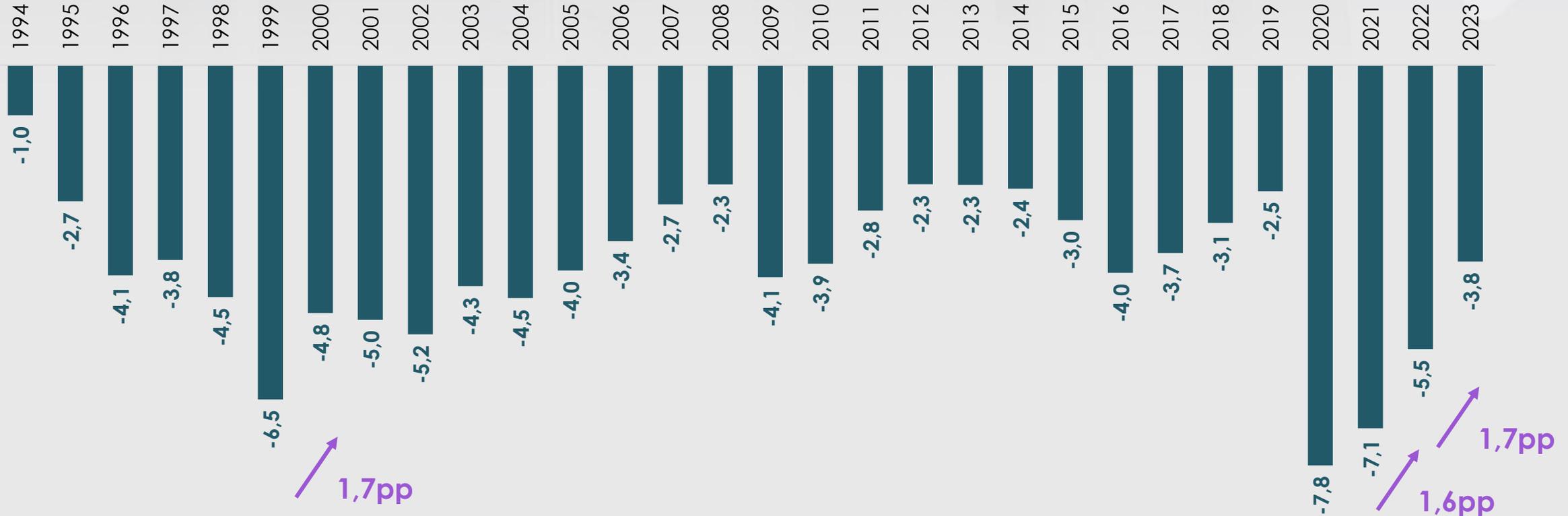
A pesar de esto, el **déficit fiscal disminuye hasta 3,8%** del PIB.

Este escenario es consistente con un excedente para el **cumplimiento de la Regla Fiscal de 0,3pp del PIB**

# Balance fiscal 2023

Se estima un **ajuste fiscal de 1,7pp del PIB entre 2022 y 2023**, siendo este el registro más alto desde 1993.

## Balance fiscal GNC 1994 – 2023 (% del PIB)



\* Datos proyectados

Fuente: MHCP

# Fuentes y usos del financiamiento del GNC 2023

Las necesidades de financiamiento como % del PIB proyectadas para 2023 serían las más bajas desde 2014

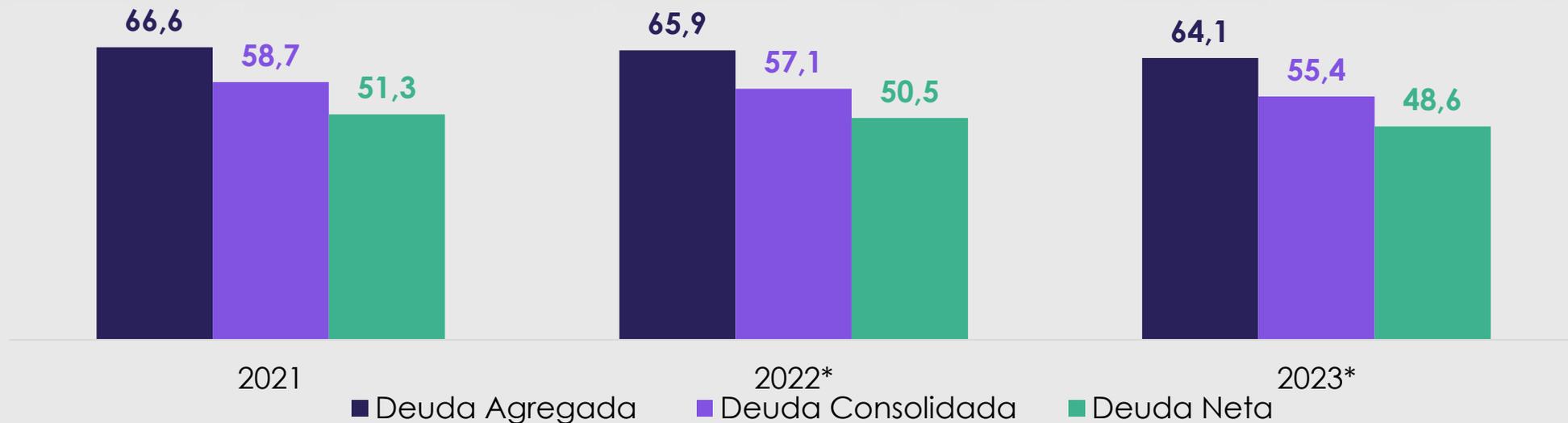
FUENTES	US\$ PGN	US\$ Act	PGN 99.012	Act. PF 109.404	Dif 10.392	USOS	US\$ PGN	US\$ Act	PGN 99.012	Act. PF 109.404	Dif 10.392
<b>Desembolsos</b>			<b>62.789</b>	<b>60.483</b>	<b>-2.305</b>	<b>Déficit a Financiar</b>			<b>59.248</b>	<b>59.312</b>	<b>64</b>
Externos (US\$ 4.500 mill.)		(US\$ 5.100 mill.)	18.860	24.266	5.406	De los cuales:					
Internos			43.929	36.218	-7.712	Intereses Internos			48.481	51.319	2.838
						Intereses Externos (US\$ 3.150 mill.)		(US\$ 3.342 mill.)	14.394	17.064	2.670
<b>Operaciones de Tesorería</b>			<b>3.321</b>	<b>4.071</b>	<b>750</b>	<b>Amortizaciones</b>			<b>30.430</b>	<b>27.192</b>	<b>-3.238</b>
<b>Ajustes por Causación y Otros Recursos</b>			<b>18.754</b>	<b>23.654</b>	<b>4.900</b>	Externas (US\$ 2.553 mill.)		(US\$ 2.234 mill.)	11.665	11.406	-259
						Internas			18.765	15.786	-2.979
						<b>Pago Obligaciones (Sentencias, Salud, Otros)</b>			<b>250</b>	<b>250</b>	<b>0</b>
<b>Disponibilidad Inicial</b>			<b>14.149</b>	<b>21.196</b>	<b>7.048</b>	<b>Disponibilidad Final</b>			<b>9.084</b>	<b>22.650</b>	<b>13.566</b>

- La Nación contempla desembolsos por un total de \$60.483 mm, de los cuales \$50.491 mm (3,3% del PIB) corresponden a financiamiento de la vigencia 2023 y \$9.992 mm (0,6% del PIB) a prefinanciamiento de fuentes externas para la vigencia 2024.
- De las fuentes externas se prevé que cerca del 60% provenga de préstamos con organismos multilaterales y bilaterales y el restante 40% del mercado internacional de capitales.
- Se contemplan emisiones de Títulos de Tesorería TES por \$36.218 mm (2,3% del PIB), de los cuales \$27.000 mm se obtendrán a través de subastas y sindicaciones, \$1.000 mm a través de la emisión de TES Verdes en el mercado local, lo que representa una disminución en las subastas de 16% frente al 2022

# Deuda del Gobierno General 2023

Entre 2022 y 2023 la deuda neta del Gobierno General presentará una **corrección de 1,9pp del PIB**, pasando de 50,5% del PIB a 48,6% del PIB. Lo anterior, estará jalonado por la dinámica del Gobierno Nacional Central, e impulsado por la reducción del déficit que se espera para 2023.

**Deuda Gobierno General 2021-2023**  
% del PIB



# Ajuste fiscal 2023 Gobierno General

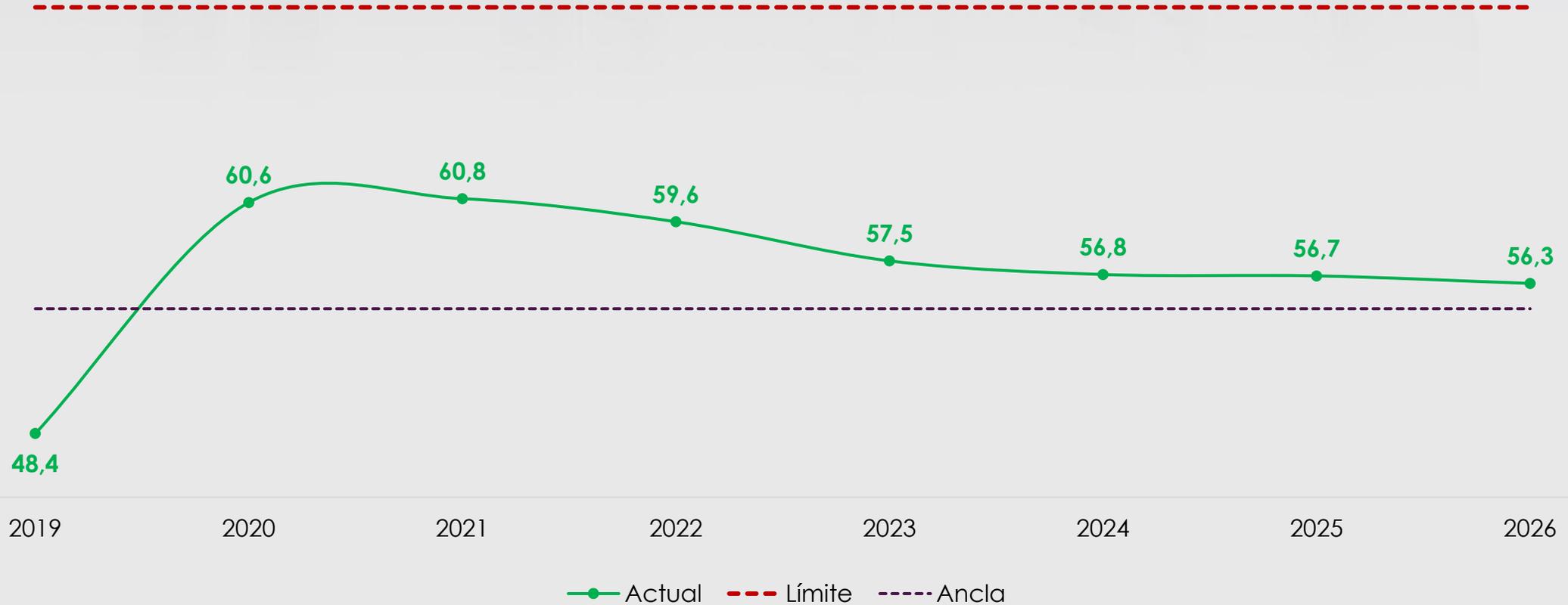
Se estima un **ajuste fiscal en el Gobierno General de 2,8pp del PIB entre 2022 y 2023**, el más alto desde que se tienen estimaciones del balance fiscal de este nivel de gobierno

## Balance fiscal Gobierno General 2001 – 2023 (% del PIB)



# La deuda neta del GNC tendría una tendencia decreciente en 2022 y 2023, gradualmente convergiendo al ancla durante el periodo de Gobierno

## Deuda neta GNC 2019 – 2026 (% del PIB)



# Principales mensajes

- 1 Los **ingresos totales del GNC aumentan \$29,5bn** frente a lo proyectado en el escenario consistente con el PGN (+0,8pp del PIB), gracias a la entrada en vigencia de la reforma tributaria (+\$20,3bn)
- 2 Se incorpora **una adición presupuestal por \$20bn destinada a un mayor gasto primario** diferente a FEPC
- 3 **El déficit total disminuye 0,2pp hasta 3,8% del PIB, consistente con un superávit primario de 0,6% del PIB**, superando el resultado esperado en el escenario consistente con el PGN
- 4 Se cumple con creces la meta de déficit establecida por la Regla Fiscal
- 5 Entre 2022 y 2023 el **Gobierno General realiza un ajuste fiscal de 2,8pp del PIB**, el más grande desde que se tienen estimaciones de su balance fiscal (2001)



MINISTERIO DE HACIENDA Y  
CRÉDITO PÚBLICO

GRACIAS



# TÉRMINOS Y CONDICIONES PARA EL USO DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE DOCUMENTO

Este documento tiene únicamente fines informativos, no es una oferta, recomendación o solicitud para comprar o vender, ni es una confirmación oficial de los términos. No establece obligación ni garantía por parte de la República de Colombia y / o el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, quienes no asumen responsabilidad alguna por las consecuencias derivadas de acciones u omisiones de terceros con base en la información brindada. Los cambios en los supuestos pueden tener un impacto material en la interpretación de la información. Esta información no implica cambios en los contratos, anexos a los contratos u otros documentos contractuales a menos que se indique expresamente en los propios documentos contractuales.

Cualquier referencia, transcripción u otro tipo de información en cualquier sección de estos informes debe sujetarse a estos términos y condiciones. Esta comunicación puede contener información confidencial y / o privilegiada, si no es el destinatario previsto (o ha recibido esta comunicación por error), notifique al remitente de inmediato y descarte esta comunicación. Cualquier copia, divulgación o distribución no autorizada del material de esta comunicación está estrictamente prohibida por ley. Aunque se cree que esta transmisión y cualquier archivo adjunto están libres de virus u otros defectos que puedan afectar a cualquier sistema informático en el que se reciba y abra, es responsabilidad del destinatario asegurarse de que esté libre de virus y no se acepta ninguna responsabilidad por parte del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, según corresponda, por cualquier daño o perjuicio que se derive en cualquier forma de su uso. Si recibió esta transmisión por error, comuníquese de inmediato con el remitente y deseche el material en su totalidad, ya sea en formato electrónico o en papel.