

12.0914	98.03	↑	3.00	12.00%
79.0276	37.28	↑	7.03	77.40%
26.2081	10.54	↓	0.67	91.62%
68.1843	19.72	↑	0.80	25.00%



Balance Fiscal GNC

Acumulado Tercer Trimestre
2016

Índice

1. **Balance Total**
2. **Ingresos**
3. **Gastos**
4. **Financiamiento**

Índice

- 1. Balance Total**
2. Ingresos
3. Gastos
4. Financiamiento

Balance Total

El déficit del GNC asciende a \$22.928 mm (2,7% del PIB). Resulta de unos ingresos de \$99.923 mm y gastos de \$122.851 mm.

CONCEPTO	III TRIM (\$MM)		III TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2.015	2016*	2015	2016*	
Ingresos Totales	100.957	99.923	12,6	11,7	-1,0
Tributarios	94.017	94.356	11,7	11,1	0,4
No Tributarios	468	495	0,1	0,1	5,8
Fondos Especiales	1.202	1.268	0,2	0,1	5,5
Recursos de Capital	5.270	3.805	0,7	0,4	-27,8
Gastos Totales	108.840	122.851	13,6	14,4	12,9
Intereses	15.986	23.161	2,0	2,7	44,9
Funcionamiento **	76.503	87.121	9,6	10,2	13,9
Servicios Personales	12.371	13.409	1,5	1,6	8,4
Transferencias	60.567	70.284	7,6	8,2	16,0
Gastos Generales	3.565	3.428	0,4	0,4	-3,8
Inversión**	16.346	12.639	2,0	1,5	-22,7
Préstamo Neto	4	-70	0,0	0,0	-
Balance Total	-7.883	-22.928	-1,0	-2,7	-
CRSF	24	0	0,0	0,0	-
Total a Financiar	-7.907	-22.928	-1,0	-2,7	-

* Cifras preliminares

Ingresos: Caen 0,9% del PIB con respecto al mismo periodo del año anterior debido a dos efectos:

- Menor recaudo tributario por parte del sector petrolero y externo (0,7% del PIB), así como menor recaudo generado por una disminución en el ritmo del crecimiento económico en 2016.
- Menores recursos de capital (0,3% del PIB), con respecto al tercer trimestre del año 2015 donde ingresaron \$3 billones provenientes del traslado de la reserva actuarial de Positiva Compañía de Seguros S.A al Tesoro Nacional.

Gastos: Se incrementan 0,8% del PIB con respecto al tercer trimestre de 2015. Un aumento en los gastos de funcionamiento e intereses igual a 1,4% del PIB, es parcialmente compensado por una disminución de 0,6% del PIB en los pagos de inversión efectuados durante la vigencia.

Índice

1. Balance Total
- 2. Ingresos**
3. Gastos
4. Financiamiento

Ingresos Totales

Ascendieron a \$99.923 mm, presentando una disminución nominal de 1,0% (0,9% del PIB) con respecto al tercer trimestre de 2015.

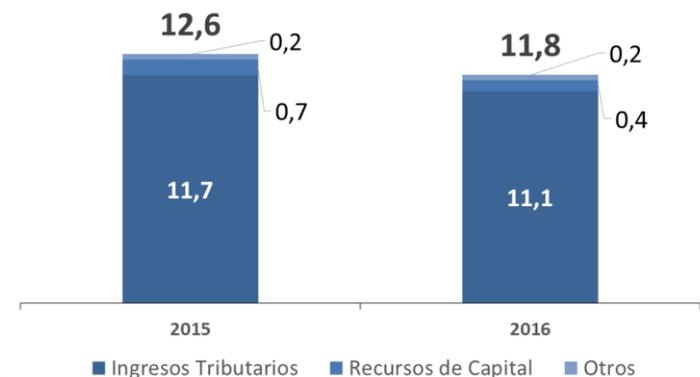
	III TRIM (\$MM)		III TRIM (% PIB)		Crec (%) 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
INGRESOS TOTALES	100.957	99.923	12,6	11,7	-1,0
Ingresos Corrientes	94.485	94.850	11,8	11,1	0,4
Ingresos Tributarios	94.017	94.356	11,7	11,1	0,4
Resto tributarios	218	263	0,0	0,0	20,7
Ingresos no Tributarios	468	495	0,1	0,1	5,8
Fondos Especiales	1.202	1.268	0,2	0,1	5,5
Ingresos de Capital	5.270	3.805	0,7	0,4	-27,8
Rendimientos financieros	1.211	2.440	0,2	0,3	101,4
Excedentes Financieros	990	1.174	0,1	0,1	18,6
Otros ingresos de capital	3.069	191	0,4	0,0	-93,8

* Cifras preliminares

Ingresos de capital: Se presenta una disminución con respecto al tercer trimestre del año 2015 donde, en concordancia con el PND 2015 – 2018, ingresaron \$3 billones provenientes del traslado de la reserva actuarial de Positiva Compañía de Seguros S.A al Tesoro Nacional, para soportar las obligaciones pensionales trasladadas a la Nación.

Ingresos tributarios:

- Debido a las retenciones acumuladas y anticipos efectuados por el sector petrolero en 2015, para 2016 no se reciben recursos de impuesto a la Renta del sector.
- La desaceleración en las importaciones, reduce el recaudo de impuestos externos, mientras que un menor ritmo en el crecimiento económico impacta el resto de ingresos tributarios.



Ingresos Tributarios

Los ingresos tributarios sumaron \$94.356 mm, equivalente a 11,1% del PIB, recaudo inferior en 0,6% al observado el año anterior.

CONCEPTO	III TRIM (\$MM)		III TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2015	2016*	2015	2016*	2016*/2015
INGRESOS TRIBUTARIOS	94.017	94.356	11,7	11,1	0,4
Administrados por la DIAN	93.799	94.092	11,7	11,0	0,3
Impuestos internos	80.189	81.091	10,0	9,5	1,1
Renta (Cuotas)	9.605	9.854	1,2	1,2	2,6
IVA (Declaraciones)	19.608	19.728	2,4	2,3	0,6
Retenciones (IVA - RENTA-TIMBRE)	24.672	25.721	3,1	3,0	4,3
GMF	4.915	5.199	0,6	0,6	5,8
Riqueza	5.224	4.310	0,7	0,5	-17,5
Consumo	1.412	1.392	0,2	0,2	-1,5
Combustibles	2.477	2.396	0,3	0,3	-3,3
CREE	12.274	12.490	1,5	1,5	1,8
Impuestos externos	13.610	13.001	1,7	1,5	-4,5
Otros	218	263	0,0	0,0	20,7

* Cifras preliminares, fuente DGCPNT - MHCP

Al mirar la composición de los ingresos se evidencia que el recaudo por concepto de impuesto a la riqueza e impuestos externos pierden importancia cediéndole espacio a las retenciones de IVA – RENTA y GMF.

En general se evidencia un comportamiento similar a la vigencia anterior; vale destacar:

- Menor recaudo del impuesto a la renta como resultado de un menor pago del sector petrolero, fruto de saldos a favor provenientes de la vigencia anterior.
- El menor ritmo de las importaciones impacta levemente el recaudo de impuestos externos.

Composición ingresos tributarios GNC



Otros Ingresos

Ascendieron a \$5.567 mm, menor en 0,2% del PIB al dato reportado al mismo corte del año anterior. Responde a dos efectos contrapuestos; un incremento en los rendimientos de fondos propios y administrados, así como una disminución otros ingresos de capital.

CONCEPTO	III TRIM (\$MM)		III TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2015	2016*	2015	2016*	2016*/2015
INGRESOS DIFERENTES A TRIBUTARIOS	6.940	5.567	0,9	0,7	-19,8
Ingresos no Tributarios	468	495	0,1	0,1	5,8
Fondos Especiales	1.202	1.268	0,2	0,1	5,5
Ingresos de Capital	5.270	3.805	0,7	0,4	-27,8
Rendimientos financieros	1.211	2.440	0,2	0,3	101,4
Rend. Finan. de Fondos Propios	893	1.995	0,1	0,2	123,4
Rend. Finan. de Fondos Administrados	209	283	0,0	0,0	35,0
Recuperación Cartera SPNF(intereses)	109	162	0,0	0,0	48,7
Excedentes Financieros	990	1.174	0,1	0,1	18,6
Otros ingresos de capital	3.069	191	0,4	0,0	-93,8

* Cifras preliminares

Rendimientos financieros:

Los mayores recursos administrados en el portafolio de inversión de la tesorería, han permitido incrementar los rendimientos financieros de los fondos propios que esta administra en cerca de 0,1% del PIB con respecto al año 2015.

Excedentes financieros:

En el IT de 2016 se recibe el pago de dividendos de Ecopetrol por \$690 mm, recursos provenientes de las utilidades del ejercicio del año 2014, que por decisión del Gobierno, se trasladaron de 2015 a 2016.

Índice

1. Balance Total
2. Ingresos
- 3. Gastos**
4. Financiamiento

Gastos Totales

Ascendieron a \$122.851 mm, equivalentes a 14,4% del PIB, lo que representa un incremento de 0,8% del PIB con respecto al año 2015. La inversión disminuyo en cinco décimas de PIB compensada por un incremento superior en funcionamiento.

CONCEPTO	III TRIM (\$MM)		III TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2015	2016*	2015	2016*	2016*/2015
GASTOS TOTALES	108.840	122.851	13,6	14,4	12,9
Gastos Corrientes	92.490	110.282	11,5	12,9	19,2
Intereses	15.986	23.161	2,0	2,7	44,9
Intereses deuda externa	4.278	5.134	0,5	0,6	20,0
Intereses deuda interna	9.766	13.868	1,2	1,6	42,0
Indexacion TES B (UVR)	1.942	4.160	0,2	0,5	114,2
Funcionamiento**	76.503	87.121	9,6	10,2	13,9
Servicios Personales	12.371	13.409	1,5	1,6	8,4
Transferencias	60.567	70.284	7,6	8,2	16,0
SGP	22.440	23.516	2,8	2,8	4,8
Pensiones	16.694	21.254	2,1	2,5	27,3
CREE	8.238	8.924	1,0	1,0	8,3
Otras transferencias	13.194	16.590	1,6	1,9	25,7
Gastos Generales	3.565	3.428	0,4	0,4	-3,8
Inversión**	16.346	12.639	2,0	1,5	-22,7
Préstamo Neto	4	-70	0,0	0,0	-
Déficit total	-7.883	-22.928	-1,0	-2,7	-
CRSF	24	0	0,0	0,0	-99,1
Necesidades de financiamiento	-7.907	-22.928	-1,0	-2,7	-

* Cifras preliminares

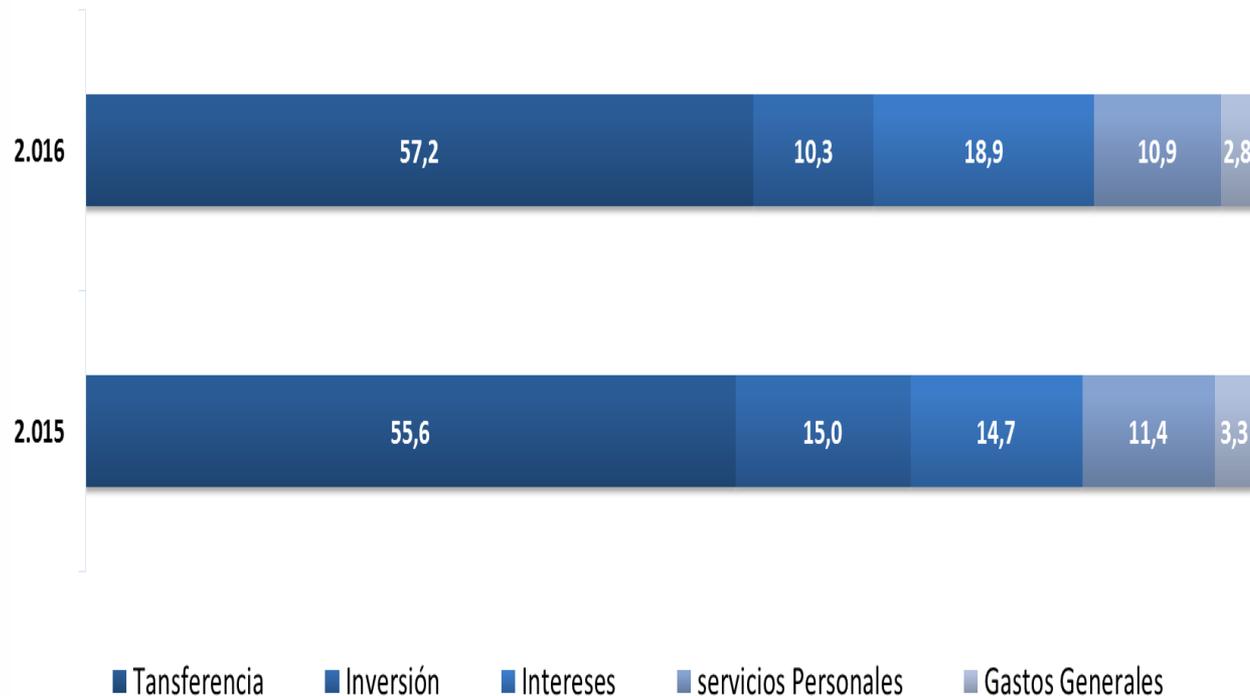
**Incluye pagos de vigencia y deuda flotante

Intereses: Se incrementan los pagos nominales respectivos de los diferentes títulos de deuda interna e indexados, efecto generado principalmente por un mayor nivel de inflación en lo corrido de la vigencia.

Funcionamiento: muestra un comportamiento creciente en 0,7% del PIB para el funcionamiento. Este es explicado por un anticipo de recursos a Colpensiones en el mes de enero, los cuales son girados normalmente durante el ultimo trimestre de la vigencia.

Gastos Totales

De cada \$100 pesos gastados por la Nación, \$57 se destinan a transferencias, \$10 a inversión, los intereses incrementan su participación representando \$19 de cada \$100 ejecutados; mientras que los gastos de personal y generales disminuyen su participación con respecto a 2015.



Es de anotar que Las transferencias son fuente de financiamiento del gasto social. Educación, salud, agua potable, saneamiento básico, protección a la niñez, capacitación para el trabajo y pensiones, entre otros.

Inversión

Cerca del 68% de las obligaciones de la vigencia en inversión se destinan a salud y protección social, educación y transporte, así como a asistencia a primera infancia y subsidios de energía

Programas	Gasto*
AGROPECUARIO	
Asistencia microempresas rurales	377,0
EDUCACION	
Calidad Educación Superior	1.173,8
Alimentación Escolar	444,4
Calidad Educación Preescolar, Básica y Media	234,0
Universidades	98,0
INCLUSION SOCIAL Y RECONCILIACION	
Familias En Acción	1.529,7
Asistencia Primera Infancia	1.109,9
Apoyo a la Niñez y la Familia	656,2
Programas población pobre y vulnerable	551,8
MINAS Y ENERGIA	
Subsidios de Energía y Gas	1.582,3
FAZNI, FAER, FOES, PRONE	250,8
SALUD, PROTECCION SOCIAL Y TRABAJO	
Unificación y Universalización del Régimen Subsidiado	2.853,6
Formación SENA	658,6
TRANSPORTE	
Construcción y mantenimiento vial, fluvial y férreo	561,0
Construcción túnel centenario	72,5
Concesión Bogotá - Villavicencio	273,3
Contratos plan	351,0

* Corresponde a las obligaciones reportadas de Inversión Nación para la vigencia presupuestal.



Índice

1. Balance Total
2. Ingresos
3. Gastos
4. **Financiamiento**

Financiamiento

El esquema de financiamiento de la Nación se compone de desembolsos netos de crédito interno por \$21.033 mm y externo por \$5.201 mm y de la acumulación de recursos de portafolio y ajuste por causación por un total de \$3.306 mm.

CONCEPTO	III TRIM (\$MM)		III TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2015	2016*	2015	2016*	2016*/2015
FINANCIAMIENTO TOTAL	7.907	22.928	1,0	2,7	-
Crédito Externo Neto	9.377	5.201	1,2	0,6	-44,5
Desembolsos	11.329	7.804	1,4	0,9	-31,1
Amortizaciones	1.952	2.603	0,2	0,3	33,4
Crédito Interno Neto	20.934	21.033	2,6	2,5	0,5
Desembolsos	27.977	33.140	3,5	3,9	18,5
TES	29.063	34.351	3,6	4,0	18,2
Entidades Públicas	6.263	11.105	0,8	1,3	77,3
Subastas	22.800	23.246	2,8	2,7	2,0
Prima de Colocación	-1.108	-1.243	-0,1	-0,1	-12,1
TRD	0	0	0,0	0,0	-
Otros títulos	22	32	0,0	0,0	41,6
Amortizaciones	7.043	12.107	0,9	1,4	71,9
Privatizaciones	15	48	0,0	0,0	226,6
Otros Recursos	-20.824	-6.359	-2,6	-0,7	69,5
Ajustes por Causación	-1.595	3.005	-0,2	0,4	288,5

Aún cuando las necesidades de financiamiento son mayores que las de la vigencia anterior, los desembolsos se mantienen en niveles muy similares. Esto responde esencialmente a una mayor disponibilidad inicial de recursos.

12.0914 98.03 ↑ 3.00 12.00%

79.0276 37.28 ↑ 7.03 77.40%

26.2081 10.54 ↓ 0.67 91.62%

68.1843 19.72 ↓ 0.85 28.48%



Balance Fiscal GNC

Acumulado Tercer Trimestre
2016