

Cierre Fiscal Gobierno Nacional Central **Primer Trimestre 2012** **Balance Preliminar¹**

Al cierre del primer trimestre el Gobierno Nacional Central presentó un superávit de \$3.055 mm (0,5% del PIB), consistente con un balance primario superavitario de 0,9% del PIB e inferior al resultado obtenido en igual periodo de 2011 ([Cuadro 1](#)).

Cuadro 1: Balance Fiscal del GNC

CONCEPTO	I TRIM \$MM		I TRIM% PIB		Crec (%) 2012*/2011
	2011	2012*	2011	2012*	
Ingresos Totales	20.582	22.066	3,3	3,3	7,2
Tributarios	19.156	20.935	3,1	3,2	9,3
No Tributarios	107	246	0,0	0,0	-
Fondos Especiales	301	372	0,0	0,1	23,9
Recursos de Capital	1.018	512	0,2	0,1	-49,7
Gastos Totales	16.828	19.010	2,7	2,9	13,0
Intereses	2.808	3.186	0,5	0,5	13,5
Funcionamiento **	13.305	14.524	2,2	2,2	9,2
Inversión**	666	1.314	0,1	0,2	97,3
Préstamo Neto	48	-13	0,0	0,0	-
Déficit/superávit	3.754	3.055	0,6	0,5	-

* Cifras Preliminares

**Incluye pagos y deuda flotante

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

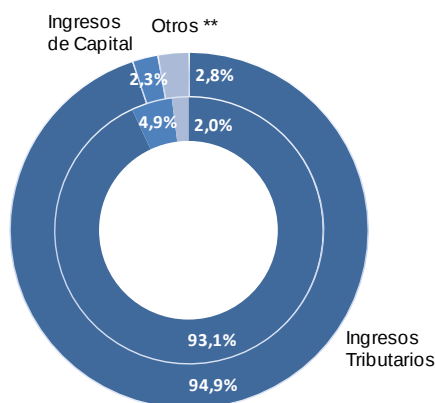
En particular, este resultado responde a la dinámica de los ingresos que crecieron 7,2% y al aumento de los gastos de 13,0%, siendo los destinados a inversión los que presentaron el mayor incremento.

En cuanto a los ingresos, los recursos percibidos por recaudo tributario presentaron un crecimiento nominal de 9,3%. Estos mayores ingresos compensaron parcialmente la caída que se observó en los ingresos de capital. Específicamente, éste último rubro registró una reducción nominal de 49,7%, equivalente en términos del PIB a una disminución de 0,1%.

El mayor dinamismo del recaudo de impuestos y la caída de los recursos de capital se reflejó en la composición de los ingresos de la Nación. De hecho, los ingresos tributarios incrementaron su participación de 93,1% a 94,9%, en tanto que los recursos de capital pasaron de representar el 4,9% al 2,3% en el total de ingresos del GNC ([Gráfico 1](#)).

¹ Todas las cifras contenidas en este documento son preliminares e incorporan en los ingresos y gastos los recursos asociados a la emergencia invernal.

Gráfico 1: Composición de los Ingresos del GNC



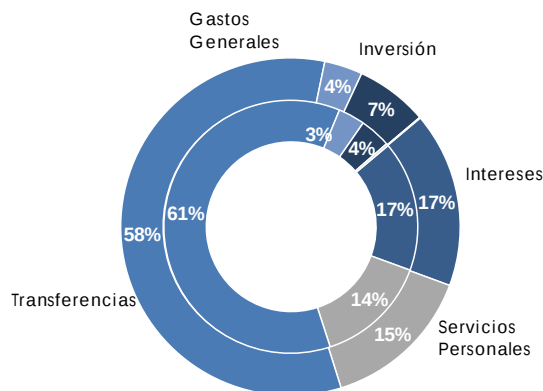
2011 Aro interno; 2012 Aro externo

**Ingresos no tributarios, fondos especiales e ingresos causados

Por otro lado, el gasto del GNC fue superior en 0,1% puntos porcentuales del PIB frente al observado a primer trimestre de 2011, al ubicarse en 2,9% (\$19.010 mm). Este comportamiento obedece a un mayor pago de intereses, principalmente de deuda interna, y gasto en inversión.

Por su parte, la participación de los diferentes rubros en el total de gasto cambió levemente al obtener más espacio la inversión, que pasó de representar el 4% al 7%, siendo las transferencias el rubro que cedió espacio en el gasto total (Gráfico 2).

Gráfico 2: Composición de los Gastos del GNC (% del total)



2011 Aro interno; 2012 Aro externo

A. Ingresos

Durante el primer trimestre de 2012, los ingresos totales del GNC ascendieron a \$22.066 mm (3,3% del PIB), tras un crecimiento de 7,2% frente a lo observado en 2011 (\$20.582 mm; 3,3% del PIB) (Cuadro 2).

Cuadro 2: Ingresos Totales del GNC

CONCEPTO	I TRIM \$MM		I TRIM% PIB		Crec (%)
	2011	2012*	2011	2012*	2012*/2011
INGRESOS TOTALES	20.582	22.066	3,3	3,3	7,2
Ingresos Corrientes	19.263	21.181	3,1	3,2	10,0
Ingresos Tributarios	19.156	20.935	3,1	3,2	9,3
Ingresos no Tributarios	107	246	0,0	0,0	128,6
Fondos Especiales	301	372	0,0	0,1	23,9
Ingresos de Capital	1.018	512	0,2	0,1	-49,7
Rendimientos financieros	134	110	0	0	-18,3
Excedentes Financieros	737	303	0,1	0,0	-58,9
Otros ingresos de capital	147	99	0,0	0,0	-32,3

* Cifras Preliminares

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

a. Ingresos Tributarios

Los ingresos tributarios sumaron \$20.935 mm (3,2% del PIB), monto superior en 0,1 puntos porcentuales del PIB a lo observado el año anterior. Del total, el 92,8% (\$20.469 mm) correspondió al recaudo de impuestos administrados por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN (Cuadro 3).

Cuadro 3: Ingresos Tributarios del GNC

CONCEPTO	I TRIM \$MM		I TRIM% PIB		Crec (%)
	2011	2012*	2011	2012*	2012*/2011
INGRESOS TRIBUTARIOS	19.156	20.935	3,1	3,2	9,3
Administrados por la DIAN	18.743	20.469	3,0	3,1	9,2
Impuestos internos	15.157	16.837	2,5	2,5	11,1
Renta ^{1/}	1.488	2.001	0,2	0,3	34,5
IVA ^{2/}	5.547	5.986	0,9	0,9	7,9
Retenciones ^{3/}	6.861	7.533	1,1	1,1	9,8
Timbre	56	14	0,0	0,0	-75,1
GMF	1.193	1.282	0,2	0,2	7,5
Patrimonio	12	20	0,0	0,0	59,8
Impuestos externos	3.586	3.632	0,6	0,5	1,3
Gravamen Arancelario	963	795	0,2	0,1	-17,4
IVA Externo	2.623	2.837	0,4	0,4	8,2
Otros	412	466	0,1	0,1	13,1
Gasolina	379	428	0,1	0,1	12,8
Resto	33	38	0,0	0,0	16,0

* Cifras Preliminares

1/ Corresponde al recaudo de cuotas de renta

2/ Corresponde al recaudo por declaraciones de IVA

3/ Incluye los ingresos por retenciones de IVA y renta

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

El buen desempeño del recaudo entre enero y marzo de 2012, obedeció a tres factores en particular: (i) el mayor dinamismo de las importaciones, que se reflejó en un incremento en el recaudo por IVA externo, (ii) el aumento en el pago de cuotas de renta por parte de los grandes contribuyentes, y (iii) el recaudo por retenciones, específicamente de IVA, que crecieron 14,3%.

i. Recaudo interno

Los ingresos por impuestos asociados con la actividad interna sumaron \$16.837 mm (2,5% del PIB), equivalente a un crecimiento nominal de 11,1%. Lo anterior se explica, principalmente, por la dinámica de los ingresos asociados a cuotas de renta, declaraciones de IVA interno y retenciones, que en conjunto presentaron un incremento de 11,7% (\$1.625 mm).

En particular, el recaudo por concepto de cuotas de renta ascendió a \$2.001 mm (0,3% del PIB), y fue superior en 0,1 puntos porcentuales del PIB frente a lo observado durante el primer trimestre de 2011. Este comportamiento se explica por la operatividad del impuesto, que en 2011 se vio afectado por la desaceleración de la economía registrada en 2009. Esto ocurre porque la primera cuota, que se paga en febrero, corresponde a un anticipo que no puede ser inferior al 20% del saldo a pagar en el año anterior. En otras palabras, el anticipo realizado en el primer trimestre del 2011 tomó como base el impuesto pagado por el año gravable 2009.

El recaudo por retenciones y declaraciones de IVA es consistente con la dinámica de la economía en la medida en que reflejan el crecimiento registrado durante el primer trimestre de 2012². De esta forma, en lo corrido a marzo del presente año, los ingresos por retenciones sumaron \$1.663 mm (0,3% del PIB), superiores en 14,3% a los \$1.455 mm (0,2% del PIB) registrados el año anterior. Por su parte, las declaraciones de IVA pasaron de \$5.547 mm a \$5.986 mm y se mantuvieron como porcentaje del PIB en 0,9%.

En cuanto al comportamiento del GMF, es importante señalar que su incremento obedeció en gran parte a las disposiciones de la Ley 1430 de 2010³, en la que se aclaró el tratamiento del tributo en algunas operaciones financieras. Es importante destacar que si bien la productividad del impuesto, medida en términos del PIB como el comportamiento del impuesto con respecto a su tasa efectiva aplicable, presentó un mejor desempeño en 2011 frente a 2010 como efecto de la medida, en lo corrido a primer trimestre 2012, este indicador se ha deteriorado levemente⁴.

Finalmente, el recaudo asociado al impuesto de timbre y al impuesto al patrimonio, ascendió a \$14 mm y \$20 mm, respectivamente. Vale la pena mencionar que la reducción en el impuesto de timbre es consistente con la eliminación de la tarifa general del mismo⁵. De otra parte, los pagos de las cuotas del impuesto al patrimonio se recibirán en los meses de mayo y septiembre, de allí el bajo recaudo que se ha registrado en los primeros meses del año.

² De acuerdo con las cifras publicadas por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística – DANE, el crecimiento nominal de la economía colombiana en el primer trimestre de 2012 ascendió a 9,7%.

³ Por medio de la cual se dictan normas tributarias de control y para la competitividad.

⁴ La productividad del GMF entre 2010, 2011 y 2012, pasó de 1,46, 2,03 a 1,98, en su orden.

⁵ Ley 1111 de 2006.

ii. Recaudo externo

Los ingresos tributarios provenientes de la actividad económica externa sumaron \$3.632 mm (0,5% del PIB), con un crecimiento nominal de 1,3%, con respecto al mismo período del año anterior (\$3.586 mm; 0,6% del PIB), y que en términos del PIB equivale a una caída de 0,1 puntos porcentuales.

Este resultado se explica por un menor recaudo de gravamen arancelario, que fue compensado por un incremento en el recaudo de IVA a las importaciones. En cuanto al primer componente, su comportamiento obedece al efecto de la reducción arancelaria a 0% para materias primas y bienes de capital no producidos en el país por el término de un año a partir de agosto de 2011⁶. En consecuencia la tarifa efectiva de arancel registrada durante el primer trimestre del año se ubico en 3,6%, inferior a la registrada en 2011 (4,3%). Por su parte, el recaudo de IVA externo se incrementó en 8,2%, consistente con un aumento de las importaciones en dólares de 13,6%.

b. Ingresos diferentes a tributarios

Los ingresos de capital registraron una caída cercana al 50%. La suma de los ingresos provenientes de los rendimientos financieros y de los excedentes de las entidades por su actividad en 2011, así como los otros ingresos de capital, ascendieron a \$512 mm (0,1% del PIB), lo que representa una disminución en términos del PIB de 0,1 puntos porcentuales (Cuadro 4).

Cuadro 4: Ingresos del GNC diferentes a tributarios

CONCEPTO	I TRIM \$MM		I TRIM% PIB		Crec (%)
	2011	2012*	2011	2012*	2012*/2011
INGRESOS DIFERENTES A TRIBUTARIOS	1.426	1.130	0,2	0,2	-20,8
Ingresos no Tributarios	107	246	0,0	0,0	-
Fondos Especiales	301	372	0,0	0,1	23,9
Ingresos de Capital	1.014	512	0,2	0,1	-49,5
Rendimientos financieros	134	110	0,0	0,0	-18,3
Rend. Finan. de Fondos Propios	61	47	0,0	0,0	-22,7
Rend. Finan. de Fondos Administrados	29	35	0,0	0,0	17,8
Recuperación Cartera SPNF(intereses)	44	28	0,0	0,0	-36,2
Excedentes Financieros	737	303	0,1	0,0	-58,9
Otros ingresos de capital	143	99	0,0	0,0	-30,3
Ingresos Causados	4	0	0,0	0,0	-

* Cifras Preliminares

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

En detalle, los excedentes financieros pasaron de \$737 mm a \$303 mm, debido, principalmente, a que en 2011 la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) le transfirió a la nación excedentes de su operación por \$587 mm, recursos que en 2012 no se registraron. Por esta fuente de ingresos la nación durante el primer semestre de la vigencia recibió excedentes del Fondo de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones - FONTIC por \$281 mm, correspondientes a parte de utilidades las del ejercicio

⁶ Medida implementada por el Gobierno Nacional, mediante los decretos 2916 y 2917 de 2011 para 3.170 subpartidas arancelarias, y posteriormente modificados por los Decretos 765 y 882 de 2012 que redujo el número de subpartidas arancelarias a 3.065.

operacional 2010, dado que el Gobierno le fijo a FONTIC como plazo máximo para girar los recursos Febrero de 2012.

El resto de ingresos de la Nación están conformados por los recursos provenientes de ingresos no tributarios⁷, de fondos especiales⁸ e ingresos causados. En conjunto, estos recursos ascendieron \$618 mm (0,1% del PIB), equivalentes a un crecimiento de 49,9%, producto del incremento observado en los ingresos de los fondos especiales.

B. Gastos

Los gastos del GNC ascendieron a \$19.010 mm (2,9% del PIB), al cierre del primer trimestre de 2012, lo que representa un crecimiento de 13,0% (Cuadro 5).

Cuadro 5: Gastos totales del Gobierno Nacional Central

CONCEPTO	I TRIM \$MM		I TRIM% PIB		Crec (%)
	2011	2012*	2011	2012*	2012*/2011
GASTOS TOTALES	16.828	19.010	2,7	2,9	13,0
Gastos Corrientes	16.113	17.710	2,6	2,7	9,9
Intereses	2.808	3.186	0,5	0,5	13,5
Intereses deuda externa	923	968	0,1	0,1	4,9
Intereses deuda interna	1.340	1.694	0,2	0,3	26,4
Indexacion TES B (UVR)	546	524	0,1	0,1	-3,9
Funcionamiento**	13.305	14.524	2,2	2,2	9,2
Servicios Personales	2.429	2.766	0,4	0,4	13,9
Transferencias	10.303	11.062	1,7	1,7	7,4
SGP	5.136	6.336	0,8	1,0	23,3
Pensiones	2.616	2.194	0,4	0,3	-16,1
Otras transferencias	2.551	2.532	0,4	0,4	-0,7
Gastos Generales	573	696	0,1	0,1	21,4
Inversión**	666	1.314	0,1	0,2	97,3
Préstamo Neto	48	-13	0,0	0,0	-127,2

* Cifras Preliminares

**Pagos de Funcionamiento e Inversión incluyen pagos y deuda flotante

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

i. Gastos corrientes

Los gastos corrientes del GNC aumentaron 0,1 puntos porcentuales del PIB, equivalente en términos nominales a un crecimiento de 9,9%. Este aumento fue producto del mayor pago de intereses y del gasto destinado a transferencias, particularmente de un aumento en el gasto en el Sistema General de Participaciones (SGP).

⁷ Incluyen tasas, multas, contribuciones y concesiones a sociedades portuarias.

⁸ Los Fondos Especiales del GNC son: Contribución Entidades Fiscalizadas Contraloría, Subsidio Familiar, Superintendencia de Industria y Comercio, Superintendencia Nacional de Valores, Contribución Entidades Controladas Superpuertos, Contribución para la Descentralización, Financiación Sector Justicia, Defensa Nacional, Pensiones de la CVC, Fondo de Estupefacientes-Ministerio de Salud, Fondos Internos Policía Nacional, Bienestar Social Contraloría Nacional, Fondo Rotatorio-Ministerio de Minas, Fondo de Divulgación Tributaria, Fondo Pensiones Superintendencias, Fondo de Convivencia Ciudadana y otros fondos.

Si bien el pago de intereses creció en términos niveles, los desembolsos totales se mantuvieron constante como proporción del PIB en 0,5%. Según el tipo de servicio de deuda el que explica en mayor proporción el aumento nominal de los intereses son los pagos de intereses de deuda interna, debido al vencimiento de TES registrado en febrero.

Por su parte, los gastos de funcionamiento registraron un crecimiento de 9,2% en respuesta a mayores gastos asociados a servicios personales, SGP y gastos generales. El principal factor que explica este comportamiento lo constituye el rubro de transferencias a las regiones a través del SGP, que pasó de \$5.136 mm (0,8% del PIB) en el primer trimestre de 2011, a \$6.336 mm (1,0% del PIB) en 2012. Esto debido a los cambios administrativos realizados para ajustar los giros correspondientes al régimen subsidiado en salud, como se dispuso en la ley 1438 de 2011⁹, lo que disminuyó el monto de los giros durante el primer trimestre de 2011.

En el caso del gasto del GNC en pensiones se observa una reducción de 16,1%, como consecuencia del fenómeno observado desde 2010, el cual consiste en una mayor base de cotizantes en el Instituto de los Seguros Sociales (ISS), que se ha traducido en menores faltantes para el pago de las obligaciones presentes, y por lo tanto en menores giros de la Nación a la entidad por este concepto.

ii. Inversión

En lo corrido a 2012, el monto de gasto en inversión ascendió a \$1.314 mm (0,2% del PIB), superior en 0,1 puntos porcentuales respecto a lo observado en 2011 (\$666 mm; 0,1% del PIB). Este comportamiento es consistente con los propósitos del Plan Nacional de Desarrollo, que privilegia la inversión.

En cuanto a los programas ejecutados durante el primer trimestre del año en curso, se destaca que del total cerca del 80% estuvieron concentrados en seis sectores: i) Ciencia y Tecnología, en el programa de Capital Humano para Ciencia y Tecnología; ii) educación, programa de Cobertura Educativa; iii) Defensa y Seguridad, programas de “Capacidad Aérea, Terrestre, Marítima y Fluvial” y “Dotación de Armamento y Material de Guerra”; iv) inclusión social y reconciliación, programas de “Familias en Acción” y “Atención Humanitaria de Emergencia”; v) transporte, programas de “Corredores Viales”; y vi) comercio, industria y turismo, programa “Turismo como Motor de Desarrollo Regional”.

C. Financiamiento¹⁰

Como resultado del balance superavitario (0,5% del PIB) del GNC registrado, la Nación pudo cubrir sus obligaciones y las relacionadas con los costos de la reestructuración del sistema financiero y a su vez acumular recursos que le permitirán asumir las obligaciones en los siguientes meses del año (Cuadro 6).

En particular, el endeudamiento externo neto ascendió a \$243 mm, producto de desembolsos por \$2.094 mm y amortizaciones por \$1.850 mm. Este comportamiento de los primeros meses de 2012, obedece a la estrategia de financiamiento externo. Es así que en enero Colombia realizó una operación de financiamiento y manejo de deuda en los mercados internacionales, a través de una reapertura del bono

⁹ Mediante esa disposición se definió que la transferencia correspondiente al régimen subsidiado en salud se gira directamente a las entidades prestadoras de salud, y no a través de las entidades territoriales.

¹⁰ El financiamiento es consistente con un déficit a financiar del Gobierno en el que se incluye los Costos de la Reestructuración Financiera, que para 2011 y 2012 fueron \$218 mm y \$47 mm, respectivamente.

con vencimiento 2041 y una oferta de recompra de títulos globales en dólares. Esta operación permitió completar el 37% del financiamiento externo inicialmente contemplado en la Actualización del Plan Financiero.

Cuadro 6: Financiamiento del GNC

CONCEPTO	I TRIM \$MM		I TRIM% PIB		Crec (%)
	2011	2012*	2011	2012*	2012*/2011
FINANCIAMIENTO TOTAL	-3.536	-3.008	-0,6	-0,5	-
Crédito Externo Neto	-73	243	0,0	0,0	-430,9
Desembolsos	118	2.094	0,0	0,3	-
Amortizaciones	191	1.850	0,0	0,3	-
Crédito Interno Neto	6.127	3.596	1,0	0,5	-41,3
Desembolsos	6.427	5.100	1,0	0,8	-20,6
TES	6.660	7.713	1,1	1,2	15,8
Convenidos	699	817	0,1	0,1	17,0
Subastas	4.676	4.933	0,8	0,7	5,5
Forzosos	1.596	2.230	0,3	0,3	39,7
Prima de Colocación	-310	-267	-0,1	0,0	-13,8
Otros títulos	12	4	0,0	0,0	-69,3
TES Corto Plazo	-245	-2.617	0,0	-0,4	-
Amortizaciones	300	1.504	0,0	0,2	-
Privatizaciones	1	808	0,0	0,1	-
Otros Recursos	-6.919	-2.497	-1,1	-0,4	-63,9
Ajustes por Causación	-2.672	-5.159	-0,4	-0,8	-

* Cifras Preliminares

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público

En cuanto al crédito interno neto, se registró un flujo positivo por \$3.596 mm (0,5% del PIB), inferior al observado en 2011. Los desembolsos por colocación de TES registraron un crecimiento de 15,8%, explicado por el comportamiento del mecanismo de forzosos, que a primer trimestre alcanzó el 66% de la meta. Por su parte, las convenidas y subastas registraron un cumplimiento de meta cercano al 27% en ambos casos.

Por su parte, las otras fuentes de financiamiento compensaron el crédito neto positivo registrado tanto en las fuentes internas como externas, al observarse una deuda flotante de -\$5.159 mm y al acumular recursos de portafolio.

Finalmente, por concepto de privatizaciones, en 2012 se registraron los recursos provenientes de la venta de la Empresa de Energía de Boyacá (EBSA), operación por valor de \$808 mm.