

Respuestas al desafío fiscal

JOSÉ IGNACIO LÓPEZ / PRESIDENTE DE ANIF

ABRIL 29, 2026

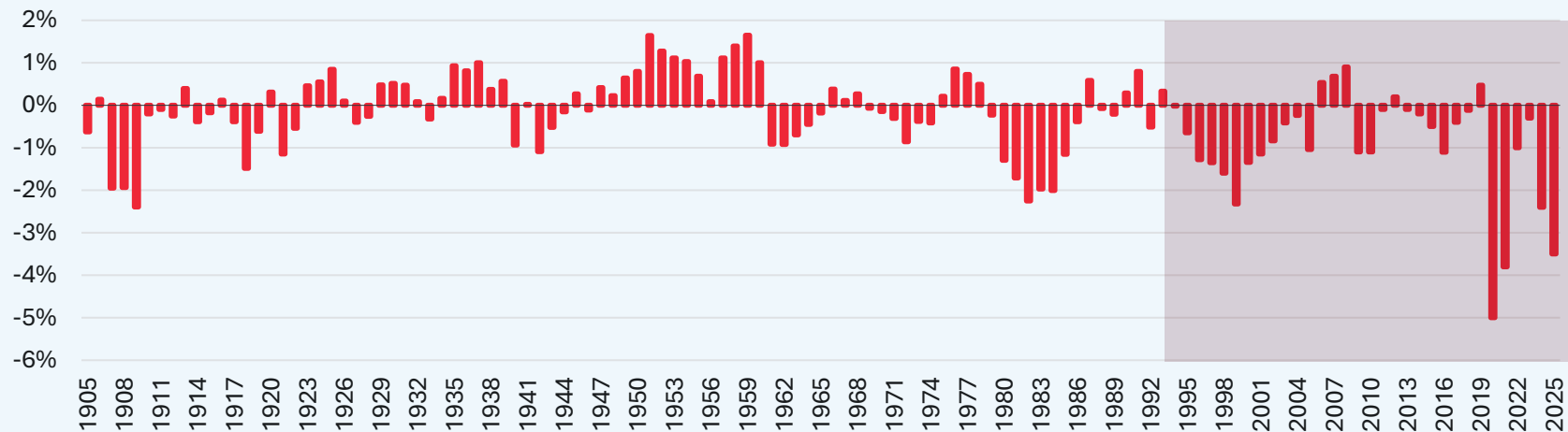
01 El desafío fiscal

Colombia tiene un grave problema fiscal: el Gobierno persistentemente gasta más de lo que recibe

En los últimos 35 años, el Gobierno solo ha logrado unas finanzas con balance positivo en 8 de ellos

INGRESOS DEL GOBIERNO MENOS GASTO EXCLUYENDO INTERESES COMO % DEL PIB

Balance primario como % del PIB

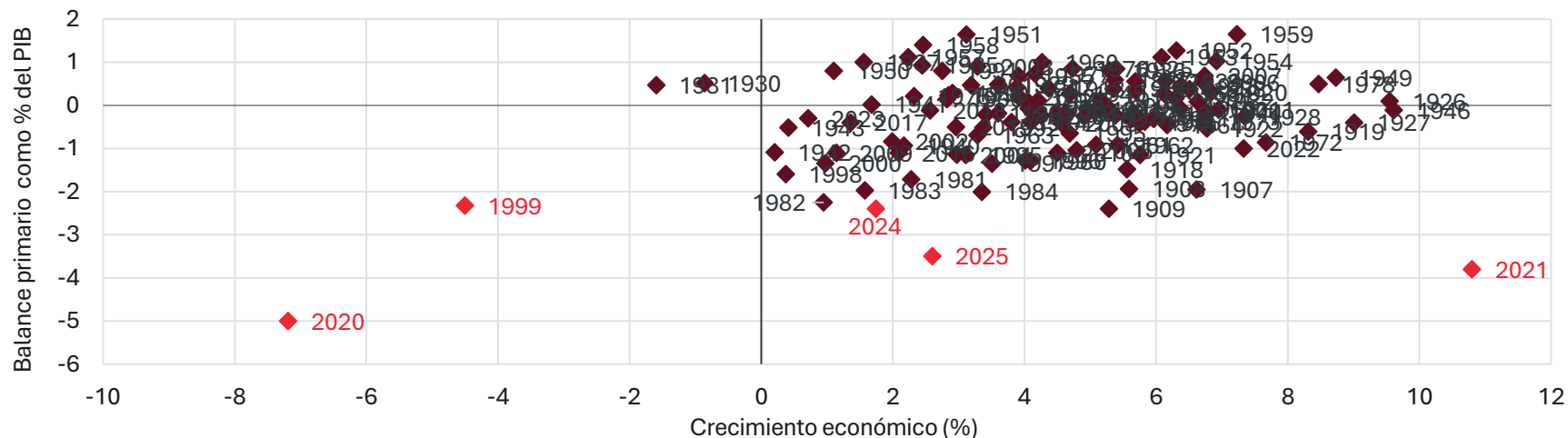


Fuente: cálculos ANIF con base en: 1898-2003: Junguito, Roberto y Hernán Rincón. "La política fiscal en el siglo XX en Colombia", en J. Robinson y M. Urrutia (eds.), Economía Colombiana del Siglo. 2004-2020: Banrep y Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

En los últimos dos años el Gobierno produjo un déficit fiscal solo comparable con periodos de crisis

CRECIMIENTO ECONÓMICO Y BALANCE PRIMARIO GOBIERNO NACIONAL CENTRAL

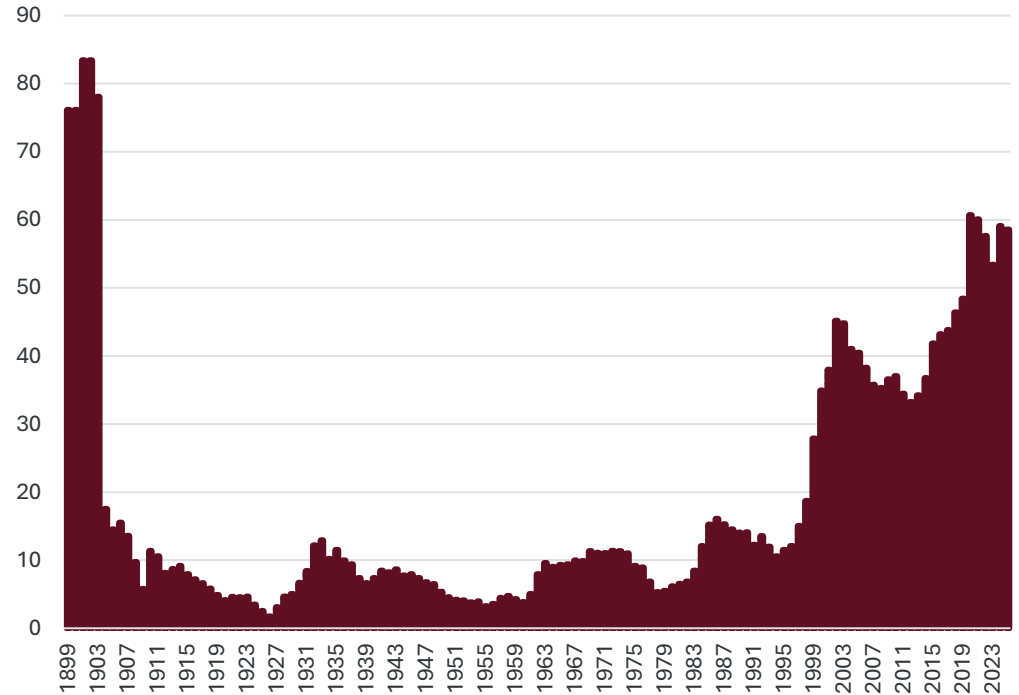
(1905-2025, %)



Fuente: DANE, Ministerio de Hacienda y cálculos ANIF.

Los actuales niveles de deuda pública no se observan desde fines del siglo XIX, cuando el país enfrentó problemas de pagos en su deuda externa e hiperinflación

DEUDA NETA DEL GOBIERNO NACIONAL CENTRAL
(% del PIB)



Fuente: ANIF con base en Reinhart and Rogoff (2010), Fondo Monetario Internacional (FMI), La política fiscal en el siglo XX en Colombia (2007) - Junguito, Roberto y Hernán Rincón, Banco de la República y el Ministerio de Hacienda

//20

Millones es lo que hoy tendría que pagar cada habitante si tuviéramos que saldar la deuda pública.

//2

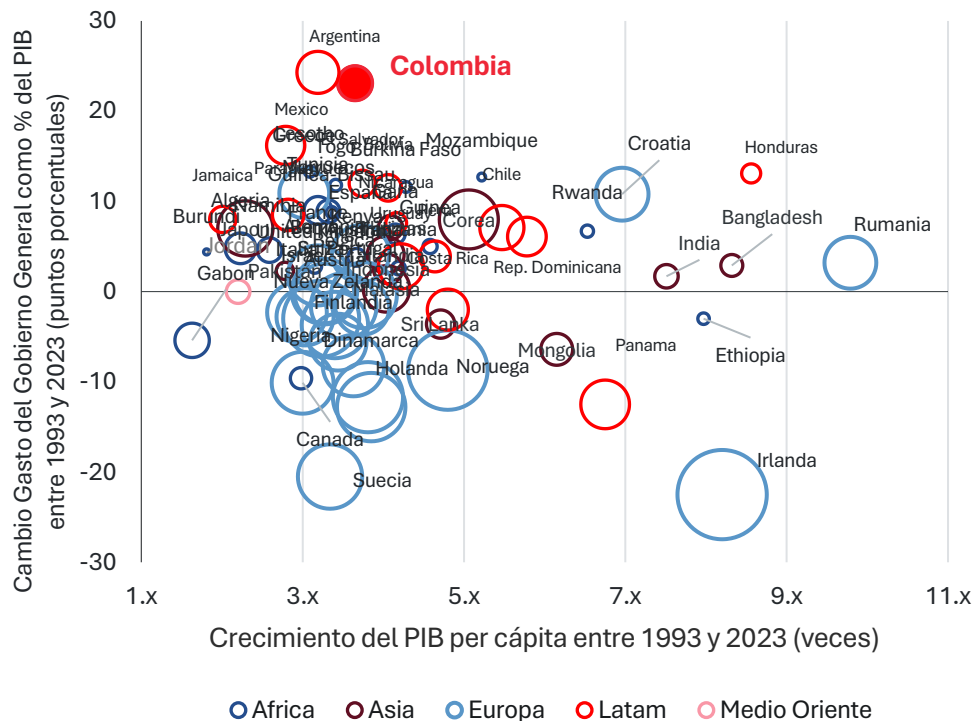
Millones era la deuda pública por habitante hace 35 años a precios actuales



**Tenemos un problema de
gasto público, que en los
últimos años se ha
agudizado**

Colombia ha tenido una expansión significativa del tamaño del Estado que no se refleja en un crecimiento económico excepcional

CAMBIO GASTO DEL GOBIERNO GENERAL Y CRECIMIENTO PIB PER CÁPITA (puntos porcentuales)

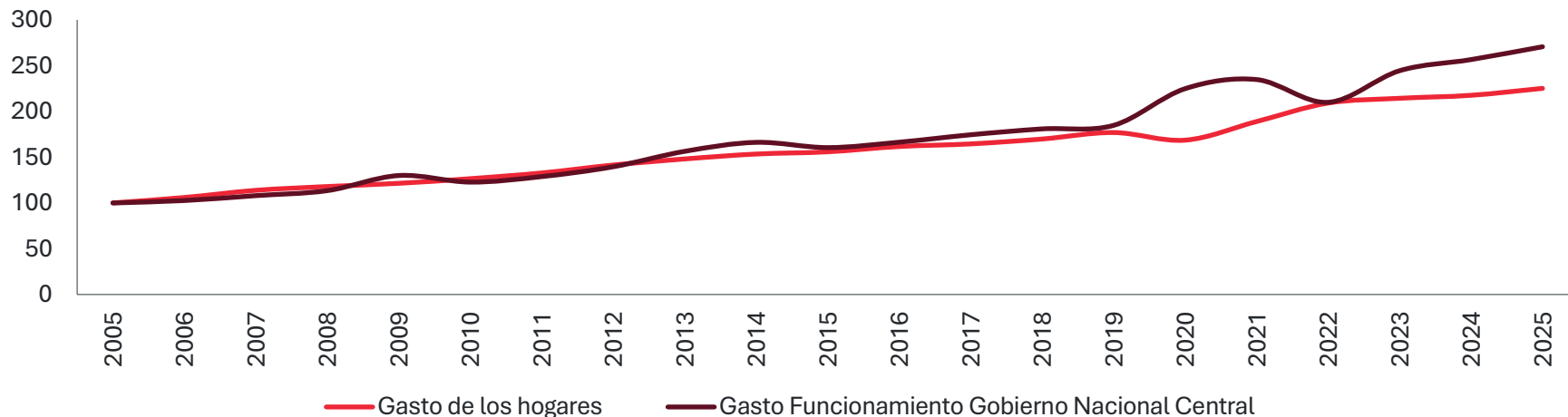


Fuente: Banco Mundial, Fondo Monetario Internacional (FMI) y cálculos ANIF.

El gasto de funcionamiento del Gobierno crece mucho más rápido que el de los hogares en años recientes

GASTO DE LOS HOGARES Y GASTO DE FUNCIONAMIENTO DEL GOBIERNO

(pesos constantes de 2015, 2005=100)



Los ajustes fiscales más exitosos no provienen de mayores impuestos

Las medidas más efectivas y con menor impacto sobre el crecimiento son las de **menor gasto público**

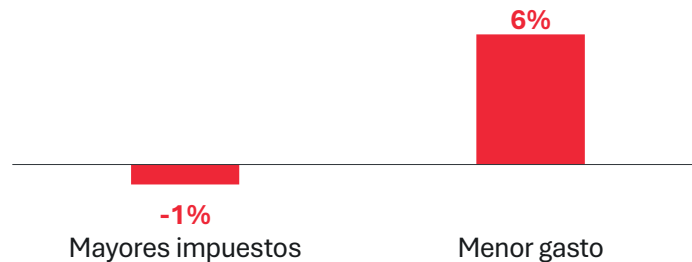
EFFECTO EN EL CRECIMIENTO ECONÓMICO PROGRAMA DE AJUSTE FISCAL

Países con niveles de deuda alto (%)



PROBABILIDAD DE UN AJUSTE FISCAL EXITOSO

Por cada punto del PIB (%)



Fuente: Ajustes fiscales en América Latina, Documento de trabajo. Las gráficas muestran los coeficientes de una regresión panel para 9 países de América Latina para el período 1989-2024, donde las variables a explicar son la tasa de crecimiento económico y una variable dicotómica que toma el valor de uno si el país exhibe una mejora de 1,5 puntos porcentuales del PIB en su balance primario. La variable de ajuste fiscal se identifica con base en “David, Mr Antonio, and Mr Daniel Leigh. A new action-based dataset of fiscal consolidation in Latin America and the Caribbean. International Monetary Fund, 2018”

La crisis fiscal empieza en
el Gobierno, pero termina
en el bolsillo del
ciudadano



Una crisis fiscal encarece el costo de vida y el financiamiento

A un año del estallido de una crisis fiscal, los efectos ya se sienten en el **bolsillo de los ciudadanos**.

La pérdida de credibilidad eleva las tasas de interés, lo que lleva a un **encarecimiento de los créditos**.



//En Brasil, la inflación alcanzó niveles cercanos al 100% en 1982.



//En Argentina, la prima de riesgo se duplicó en 2022.

Esto es lo que tendría que pagar de más un hogar promedio

// \$550.000

más al mes



Mercado básico mensual

Hoy cuesta
\$550.000



Aumentaría a
\$1.100.000

Nota: Mercado básico mensual en un hogar promedio en Colombia que se conforma por 3 personas, de acuerdo con la Encuesta Nacional de Presupuesto de los Hogares.

// \$138.000

más al mes



Pasajes de Transmilenio

Hoy cuestan
\$142.000



Aumentarían a
\$280.000

Nota: Suponiendo una persona que usa Transmilenio dos veces al día, cinco días a la semana con un costo del pasaje de \$3.550.

// \$228.000

adicionales al mes solo de intereses



Crédito VIS

\$71,5 millones
13,4% E.A
A 15 años

Cuota:
\$1.034.000

Por el mismo monto
y tiempo
21,2% E.A

Cuota:
\$1.262.000

// \$134.000

adicionales al mes solo de intereses



Crédito comercial microempresa

\$10,6 millones
40,2% E.A
A 1 año

Cuota:
\$1.060.000

Por el mismo
monto y tiempo
63,6% E.A

Cuota:
\$1.194.000

A miles de contratistas del Estado no les habrían pagado todavía el sueldo de diciembre: trabajan en estas entidades

Colfuturo dejará de recibir recursos del Gobierno para becas en el exterior: cambios en el programa desde 2026

Gremios advierten riesgo de apagón en Colombia entre 2026 y 2027 por déficit energético y crisis financiera

Sector energético alertó que la combinación de deudas, menor oferta y fenómeno de El Niño podría derivar en apagón.

Usuarios de Nueva Eps siguen sin medicamentos

Nadie les responde por demoras desde hace más de seis meses

Niño de 6 años con cistinosis nefropática lleva seis meses sin medicamentos: 'La enfermedad está aumentando'

En 2025, Colombia superó las 923.000 tutelas por fallas en salud que afectan a pacientes con enfermedades huérfanas.

Defensoría del Pueblo denuncia demoras en los pagos de más de 5.000 contratistas

El drama de contratistas del DNP y otras entidades: no les pagan desde noviembre

Subsidios de energía están al borde del colapso

De mantenerse la situación actual, el déficit primario sería cercano al 3% del PIB en los próximos años

BALANCE FISCAL PRIMARIO DEL GOBIERNO NACIONAL CENTRAL
(% del PIB)

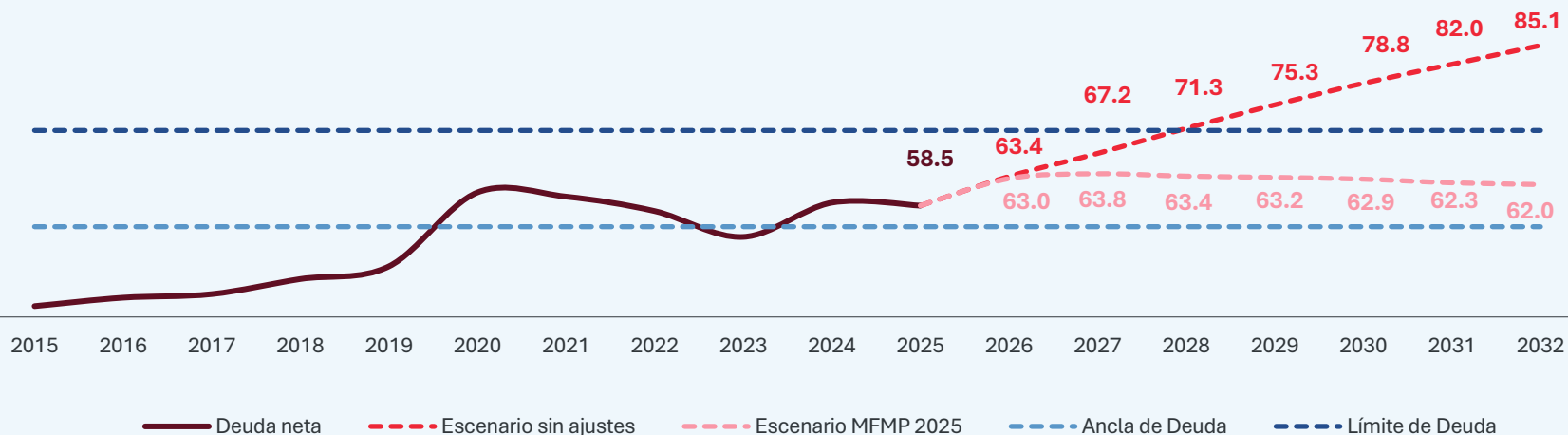


Fuente: ANIF con cálculos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Nota: En el escenario Marco Fiscal de Mediano Plazo 2025 se tomó el dato de la actualización para 2026 del Plan Financiero 2026.

Si el gasto público sigue aumentando, el país enfrentará una deuda imposible de sostener

DEUDA NETA DEL GOBIERNO NACIONAL CENTRAL (% del PIB)



Fuente: ANIF con cálculos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público

//3

Puntos del PIB

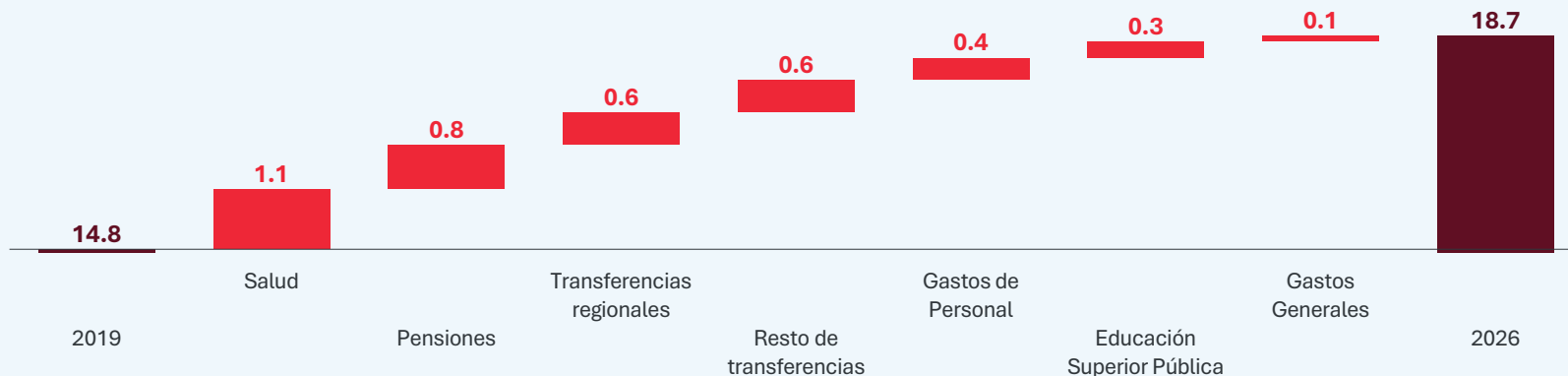
Es el ajuste mínimo que necesita
el país para converger a unas
finanzas públicas sostenibles



Salud, pensiones y transferencias regionales explican más del 64% del aumento del gasto de funcionamiento en los últimos 7 años

COMPOSICIÓN DEL GASTO DE FUNCIONAMIENTO Y VARIACIÓN 2019-2026 (% del PIB)

(% del PIB)

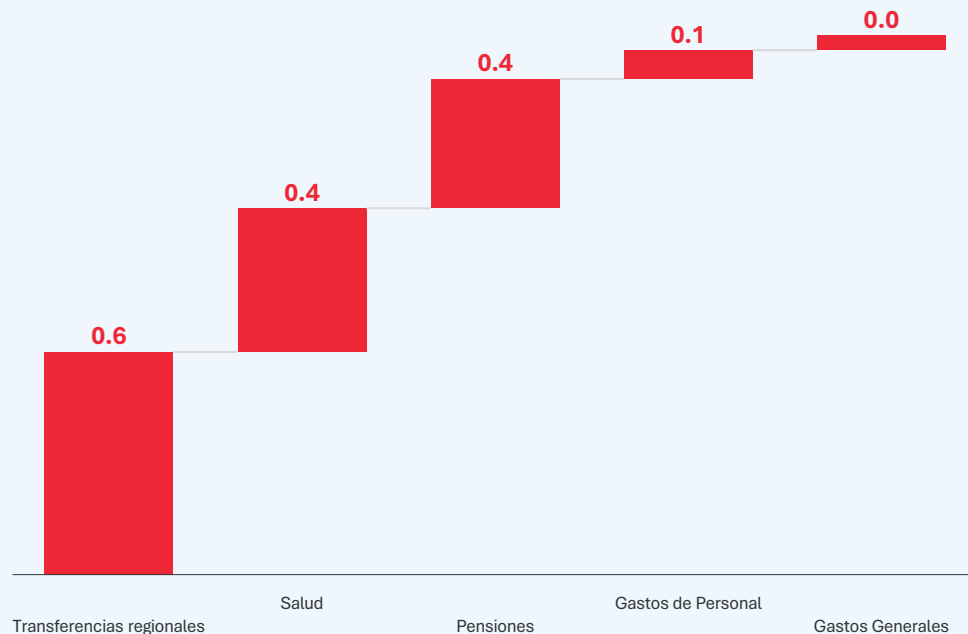


Fuente: ANIF con cálculos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público

La dinámica inercial del gasto de funcionamiento implicaría un aumento de 1,5 puntos del PIB en los próximos años, incluso sin Ley de Competencias ni reforma pensional

COMPOSICIÓN DEL GASTO DE FUNCIONAMIENTO Y VARIACIÓN 2026-2030

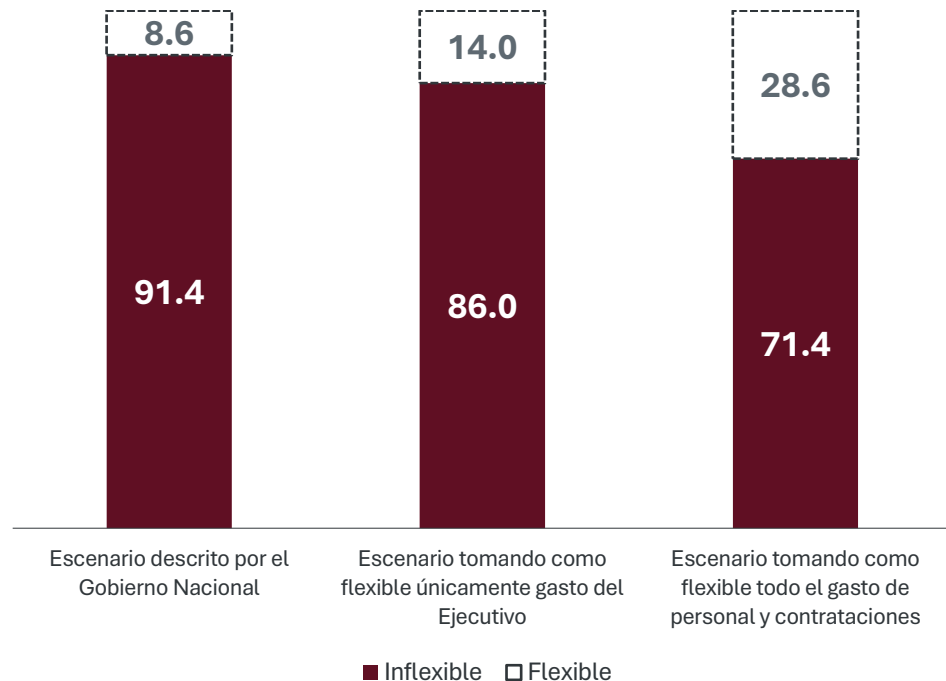
(% del PIB)



Fuente: ANIF

El margen de flexibilidad del gasto de funcionamiento está determinado por el grado de control del Ejecutivo sobre su asignación

INFLEXIBILIDAD DEL PRESUPUESTO GENERAL DE LA NACIÓN 2026
% del total

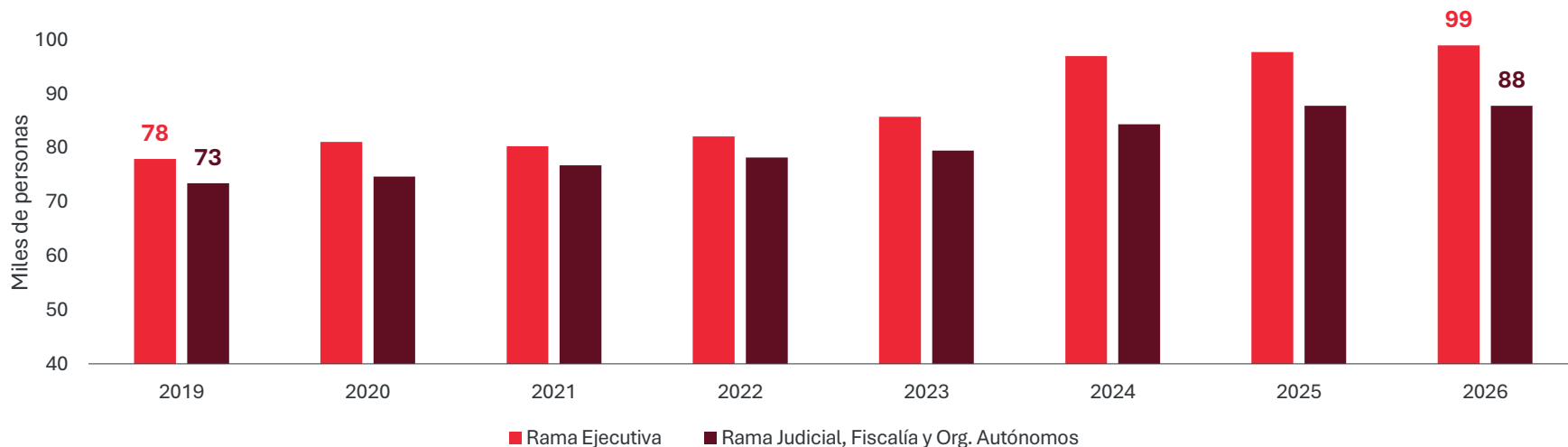


Fuente: elaboración ANIF con base en Ministerio de Hacienda y Crédito Público

La nómina de la Rama Ejecutiva ha aumentado más del 27% en los últimos 7 años

NÚMERO DE CARGOS A CARGO DEL PRESUPUESTO GENERAL DE LA NACIÓN

Miles de personas (2019-2026)



Fuente: elaboración ANIF con base en Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

//8

cargos

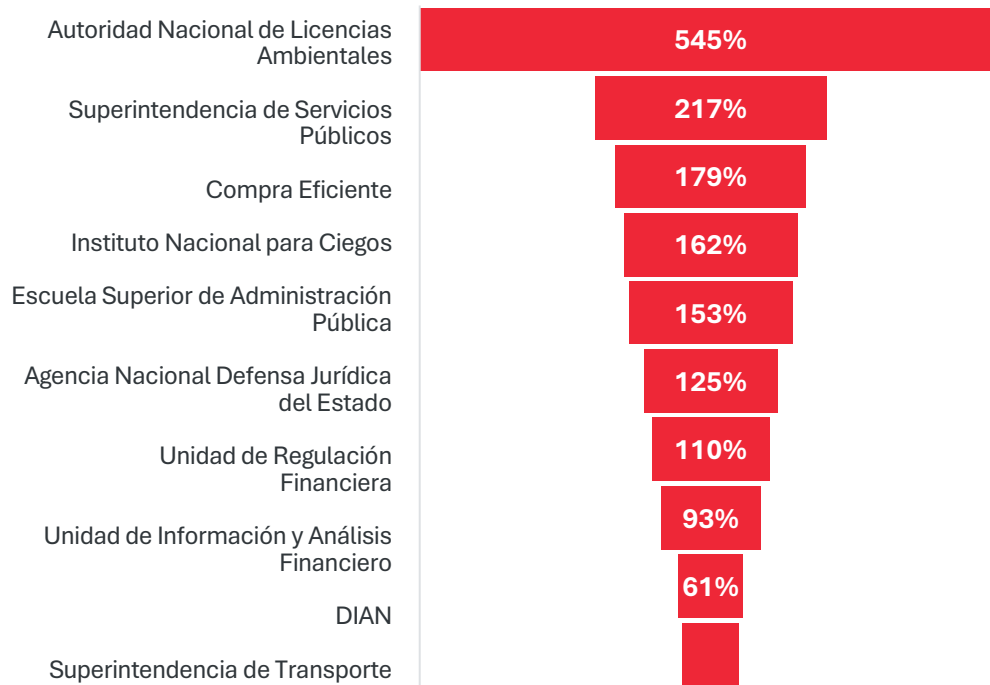
Nuevos se han incorporado en la Rama Ejecutiva todos los días durante 7 años consecutivos



Algunas entidades en la Rama Ejecutiva han registrado aumentos desproporcionados en el gasto de personal

LAS 10 DE ENTIDADES CON MAYORES INCREMENTOS EN EL GASTO DE PERSONAL RAMA EJECUTIVA

(Variación en términos reales 2019 vs. 2026)

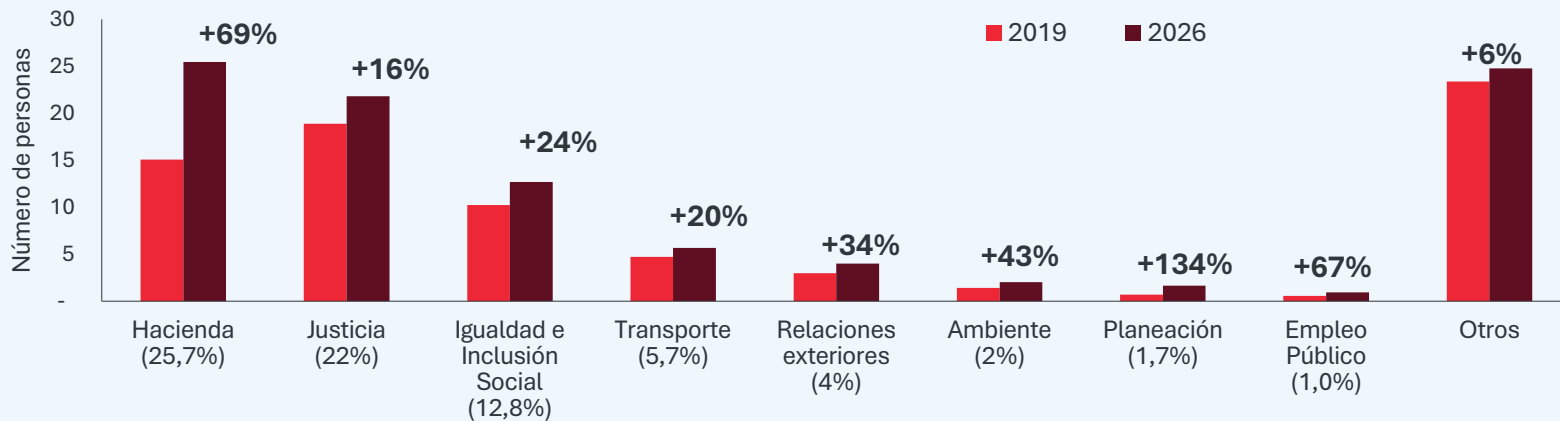


Fuente: ANIF con cálculos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

En sectores como Hacienda y Justicia el personal de planta se incrementó significativamente

PERSONAL DE PLANTA QUE SE PAGA CON PRESUPUESTO GENERAL DE LA NACIÓN

(miles de personas, 2019 vs. 2026)



Nota: El ministerio de la igualdad e Inclusión social son dos sectores aparte, sin embargo, con la creación del ministerio de la igual el ICBF comenzó a hacer parte de esta entidad cuando antes hacía parte de Inclusión Social, por eso se agruparon

Fuente: ANIF con cálculos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público

//+545%

Incremento del gasto de personal en la Autoridad Nacional de Licencias Ambientales (ANLA) entre 2019 y 2026.

//-33%

Reducción en el número de licencias ambientales otorgadas por la ANLA en el mismo periodo.

//+10.207

Aumento de los funcionarios de planta de la DIAN desde 2023 alcanzando 21.937 en 2025.

//-9,5BN

Incumplimiento de la meta de recaudo de la DIAN en 2025.

// 82

mil millones

Es el gasto en papelería del Fondo Rotatorio del Ministerio de Relaciones Exteriores en 2026, superior al gasto total en bienes y servicios de 12 sectores del Presupuesto General.



De cada \$100 pesos comprometidos en gasto de inversión en el PGN 2026, solo \$35 corresponden a inversión productiva

RECURSOS COMPROMETIDOS DE INVERSIÓN PRODUCTIVA POR SECTOR

(de \$100 pesos invertidos, \$ pesos realmente son productivos)



Nota: para clasificar un proyecto de inversión como CAPEX (inversión productiva) o no CAPEX (gasto corriente) se realizó una clasificación de ciertas palabras de los nombres de los proyectos así como una revisión manual de las fichas técnicas.

Fuente: ANIF con base en mapa de inversiones DNP.

02 Respuestas al desafío fiscal

Se requiere un esfuerzo de todos para resolver el problema fiscal

3

puntos del PIB

Es el ajuste
fiscal
mínimo
propuesto

**Gastos de
funcionamiento**
\$14
billones

- ✓ Ajuste en el precio de los combustibles
- ✓ Cambio en la estructura del Estado
- ✓ Reducir el 50% los gastos discrecionales en compra de bienes
- ✓ Ajustes en puestos creados en la Rama Judicial, Fiscalía y Órganos Autónomos
- ✓ Incremento salarial ajustado a IPC
- ✓ Cambio en el esquema tarifario de cuotas moderadoras régimen contributivo
- ✓ Cambio en viáticos y reducción de 15% en OPS
- ✓ Reducir el 2% de la nómina de funcionarios de Libre Nombramiento y Libre Remoción

**Gastos de
inversión**
\$27
billones

- ✓ Recortar 30% de inversión discrecional 2027 (ex. OPS, Vigencias Futuras y subsidios)
- ✓ Control de evasión del 100% del Régimen Subsidiado de Salud
- ✓ Terminar contratos con Asociaciones Público Populares con ejecución inferior al 75%
- ✓ Reducir un 45% el número de OPS creadas entre 2022-2026
- ✓ Recortar 30% de la inversión no comprometida en agosto 2026 (exc. OPS y Vigencias Futuras)
- ✓ Eliminación de 100% de la contratación de Equipos Básicos en Salud
- ✓ No prorrogar el 50% de los contratos que terminan en el último trimestre de 2026
- ✓ Ajustar el 40% de subsidios Nación a la insuficiencia tarifa de Sistemas de Transporte Masivo
- ✓ Gratuidad en IES públicas solo para estratos 1-4
- ✓ Revisión y eliminación del 10% de OPS en entidades específicas dentro del top 15 de gasto
- ✓ Depuración del 15% del RASE con información DIAN y Catastro

Ingresos
\$12
billones

- ✓ Modificación de la exención de pagos en efectivo (de 40.000 UVT a 10.000 UVT)
- ✓ Reducción de umbral para declaración para impuesto de renta (de 1090 UVT a 1000 UVT)
- ✓ Impuesto 10% a pensiones de más de 5 SMMLV
- ✓ IVA a juegos de azar
- ✓ Eliminación puntual de rentas exentas en personas jurídicas
- ✓ Reducción del 50% en rentas exentas especiales

Impacto estimado de los ajustes propuestos en el gasto de funcionamiento

0,7 puntos del PIB

Equivalentes a \$14 billones

// 2,2 billones

Nómina

Reducir el costo de nómina pública y congelamiento de cargos.

// 2,9 billones

Simplificación

Simplificar la estructura del Estado para reducir costos administrativos.

// 8,5 billones

Eficiencia

Racionalizar subsidios y gastos operativos, incluyendo ajustes en precios de combustibles para reducir presiones fiscales.

// 0,4 billones

Indexación

Se contienen presiones de gasto mediante ajustes en precios y reglas de indexación.

Impacto estimado de mejoras en la eficiencia del gasto de inversión

1,4 puntos del PIB

Equivalentes a \$27 billones

// **10,6** billones

Contratación

Reducir la contratación pública para contener el gasto de inversión.

// **6,6** billones

Subsidios

Reducir y focalizar los subsidios para mejorar la sostenibilidad fiscal.

// **9,6** billones

Inversión

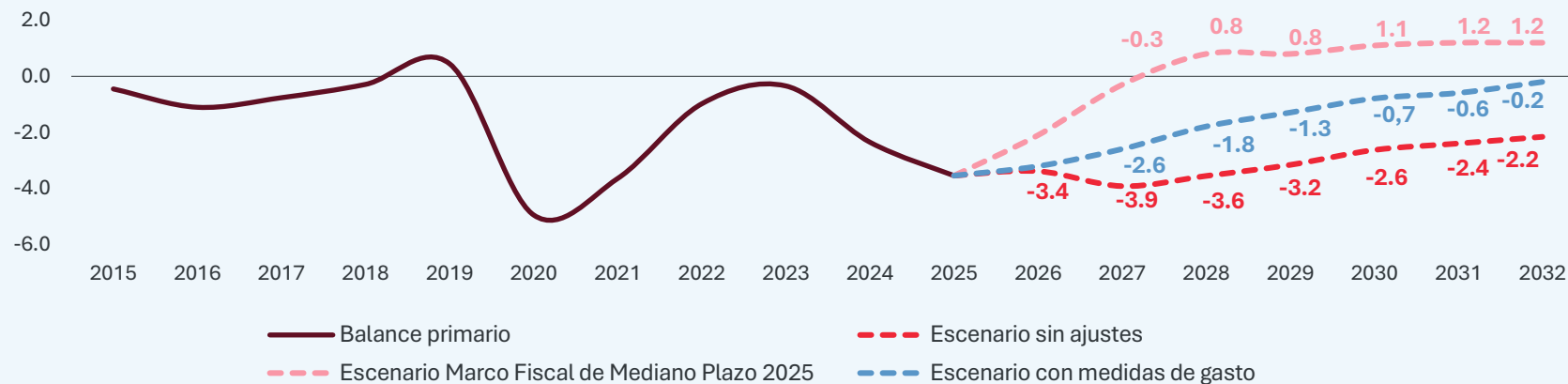
Disminuir la inversión priorizando recursos disponibles.

El ajuste propuesto en el gasto resulta insuficiente para una convergencia fiscal adecuada en el mediano plazo

La implementación de medidas de ajuste en el gasto llevaría a una reducción de 2,0 puntos del PIB en el déficit para 2032

BALANCE FISCAL PRIMARIO DEL GOBIERNO NACIONAL CENTRAL

(% del PIB)



Fuente: ANIF con cálculos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Nota: En el escenario Marco Fiscal de Mediano Plazo 2025 se tomó el dato de la actualización para 2026 del Plan Financiero 2026.

Impacto estimado en los ajustes propuestos a los ingresos

0,6 puntos del PIB

Equivalentes a \$12 billones

// 3,2 billones

Cobertura

Ampliar el universo de contribuyentes para fortalecer el recaudo.

// 5,5 billones

Fiscalización

Fortalecer los mecanismos de control para reducir evasión y elusión.

// 1,8 billones

Depuración

Eliminar beneficios tributarios para reducir la erosión de la base gravable.

// 1,6 billones

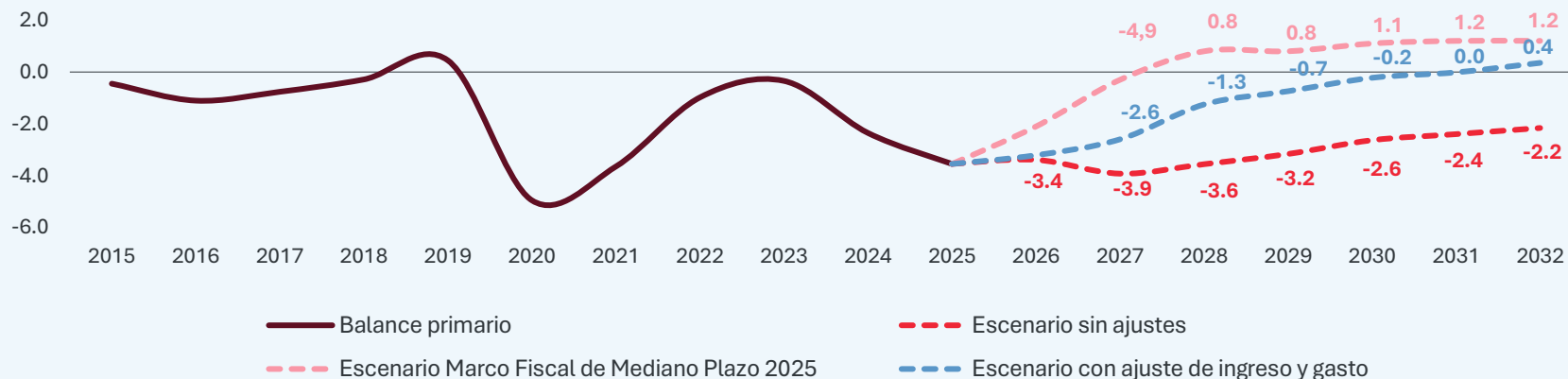
Pensiones altas

Aumentar la progresividad del sistema tributario.

Incluso con mayores ingresos, la convergencia del balance en el mediano plazo sigue siendo limitada

BALANCE FISCAL PRIMARIO DEL GOBIERNO NACIONAL CENTRAL

(% del PIB)



Fuente: ANIF con cálculos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Nota: En el escenario Marco Fiscal de Mediano Plazo 2025 se tomó el dato de la actualización para 2026 del Plan Financiero 2026.

El ajuste fiscal tiene que ser compatible con una apuesta audaz por el crecimiento económico

01

Reactivación de la industria del petróleo

02

Simplificación regulatoria

03

Ejecución proyectos de infraestructura ya estructurados

04

Estímulos a la formalización del sector empresarial

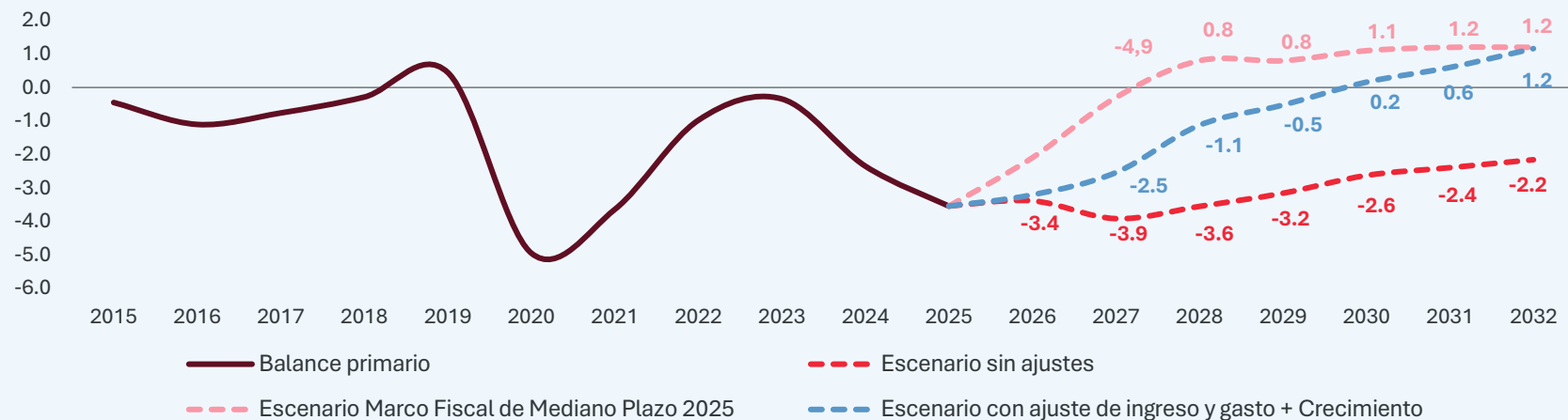
05

Reducción gradual de la renta corporativa

El crecimiento económico favorecerá la mejora de los balances fiscales, aunque su materialización tomará tiempo

BALANCE PRIMARIO FISCAL TOTAL DEL GOBIERNO NACIONAL CENTRAL

(% del PIB)



Fuente: ANIF con cálculos del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Nota: En el escenario Marco Fiscal de Mediano Plazo 2025 se tomó el dato de la actualización para 2026 del Plan Financiero 2026.



**CENTRO DE
PENSAMIENTO
ECONÓMICO**



Síguenos en

ANIF.COM.CO