Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

Primer semestre 2018

Ministerio de Hacienda y Crédito Público

Índice

I. Sector Público Consolidado (SPC)

II. Sector Público No Financiero (SPNF)

1. Gobierno Nacional Central (GNC)
2. Seguridad Social
3. Regionales y Locales
4. Empresas del Nivel Nacional
5. Empresas del Nivel Local

III. Sector Público Financiero (SPF)

1. Banco de la República
2. Fogafin

IV. Anexo Gobierno General (GG)

I. Sector Público Consolidado

El balance del Sector Público Consolidado (SPC) presentó para el primer semestre de 2018 (1S2018) un déficit fiscal de 0,5% del PIB. Respecto al mismo periodo del año anterior el balance fiscal se deterioró en 0,8pp del PIB.

BALANCES POR PERIODO	I SEM ($ MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
1. Sector Público No Financiero	**1.221**	**-5.118**	**0,1**	**-0,5**
Gobierno Nacional Central	**-12.594**	**-15.313**	**-1,4**	**-1,5**
Sector Descentralizado	**13.816**	**10.194**	**1,5**	**1,0**
Seguridad Social	4.612	4.865	0,5	0,5
Empresas del nivel nacional	-852	-3.252	-0,1	-0,3
Empresas del nivel local	-1.043	-1.977	-0,1	-0,2
Regionales y Locales	11.098	10.559	1,2	1,1
Del cual SGR	475	1.897	0,1	0,2
Del cual FAE	*438*	*54*	*0,0*	*0,0*
2. Balance del Banrep	**610**	**261**	**0,1**	**0,0**
3. Balance de Fogafín	**700**	**773**	**0,1**	**0,1**
4. Discrepancia Estadística	**-623**	**-1.388**	**-0,1**	**-0,1**
SECTOR PUBLICO CONSOLIDADO **	**1.908**	**-5.472**	**0,2**	**-0,5**

* Cifras Preliminares.

** Incluye Costo de la Reestructuración Financiera. Asimismo, incluye revisiones del balance trimestral de algunos sectores del SPC, consistentes con el cierre fiscal presentado para la vigencia fiscal 2017.

Fuente: Dirección General de Política Macroeconómica(DGPM) – Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) y Banco de la República.

GNC: presentó un déficit de 1,5% del PIB, con un deterioro de 0,2pp frente al déficit de 2017, debido a:

- Disminución en los ingresos totales por 0,4pp del PIB, principalmente por un menor recaudo tributario durante el primer semestre.
- La anterior disminución de ingresos se compensó parcialmente (0,2pp del PIB) con un menor gasto en intereses e inversión.

Sector Descentralizado: registró un balance de 1,0% del PIB, resultado inferior en 0,5pp frente al superávit del mismo periodo en 2017, producto de desmejoras en:

- Empresas del nivel nacional en 0,2pp del PIB
  - Del cual, FEPC en 0,1pp del PIB
- Empresas del nivel local en 0,1pp del PIB
- Sector Regionales y locales en 0,1pp del PIB

II. Sector Público No Financiero

El Sector Público No Financiero (SPNF) presentó un déficit de 0,5% del PIB consistente con un superávit primario de 0,8% del PIB (dado un nivel de gastos por intereses de 1,3% del PIB), como consecuencia del déficit primario del GNC de 0,4% del PIB y un superávit primario del Sector Descentralizado de 1,1% del PIB.

SECTORES	I SEM ($ MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Seguridad Social	**4.612**	**4.865**	**0,5**	**0,5**
Empresas del nivel nacional	**-852**	**-3.252**	**-0,1**	**-0,3**
FAEP	-188	-53	0,0	0,0
Sector Eléctrico	-350	11	0,0	0,0
Resto Nacional	-314	-3.210	0,0	-0,3
Empresas del nivel local	**-1.043**	**-1.977**	**-0,1**	**-0,2**
EPM	-820	-593	-0,1	-0,1
EMCALI	28	-904	0,0	-0,1
Resto Local	-251	-480	0,0	0,0
Regionales y Locales	**11.098**	**10.559**	**1,2**	**1,1**
Del cual SGR	475	1.897	0,1	0,2
Del cual FAE	438	54	*0,0*	*0,0*
Sector Descentralizado	**13.816**	**10.194**	**1,5**	**1,0**
Gobierno Nacional Central	**-12.594**	**-15.313**	**-1,4**	**-1,5**
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	**1.221**	**-5.118**	**0,1**	**-0,5**
BALANCE PRIMARIO DEL SPNF	**10.706**	**7.552**	**1,2**	**0,8**

* Cifras Preliminares.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

1. Balance fiscal del Gobierno Nacional Central

En el primer semestre de 2018, el déficit del GNC ascendió a $15.313 mm, equivalente a 1,5% del PIB. Lo anterior es el resultado de la diferencia entre unos ingresos por $74.664 mm y gastos por $89.977 mm.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Ingresos Totales	**72.942**	**74.664**	**7,9**	**7,5**	**2,4**
Tributarios	**69.173**	**69.402**	**7,5**	**7,0**	**0,3**
Admon. DIAN	68.974	69.179	7,5	7,0	0,3
Resto de Tributarios	198	224	0,0	0,0	12,9
No Tributarios	**496**	**453**	**0,1**	**0,0**	**-8,8**
Fondos Especiales	**691**	**763**	**0,1**	**0,1**	**10,4**
Recursos de Capital	**2.582**	**4.045**	**0,3**	**0,4**	**56,7**
Gastos Totales	**85.536**	**89.977**	**9,3**	**9,0**	**5,2**
Intereses	**12.779**	**11.625**	**1,4**	**1,2**	**-9,0**
Funcionamiento **	**64.276**	**72.430**	**7,0**	**7,3**	**12,7**
Servicios Personales	9.066	10.668	1,0	1,1	17,7
Transferencias	53.088	59.467	5,8	6,0	12,0
SGP	17.963	17.889	1,9	1,8	-0,4
Pensiones	16.569	17.234	1,8	1,7	4,0
CREE (Aseguramiento en Salud)	6.818	7.594	0,7	0,8	11,4
Otras transferencias	11.738	16.750	1,3	1,7	42,7
Gastos Generales	2.122	2.295	0,2	0,2	8,1
Inversión**	**8.530**	**5.971**	**0,9**	**0,6**	**-30,0**
Préstamo Neto	**-49**	**-50**	**0,0**	**0,0**	**-**
Balance Total	**-12.594**	**-15.313**	**-1,4**	**-1,5**	**-**

* Cifras preliminares
Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Ingresos: Como porcentaje del PIB cayeron respecto a 1S2017:

- Los ingresos tributarios decrecieron en 0,5pp del PIB, respecto a 1S2017, debido a la desaparición del impuesto a la riqueza de personas jurídicas y la reducción de la sobretasa de renta en 2 pp del PIB.

Gastos: Su participación en el PIB disminuyó en 0,2pp, debido al menor pago intereses y la menor inversión

1.1 Ingresos Totales

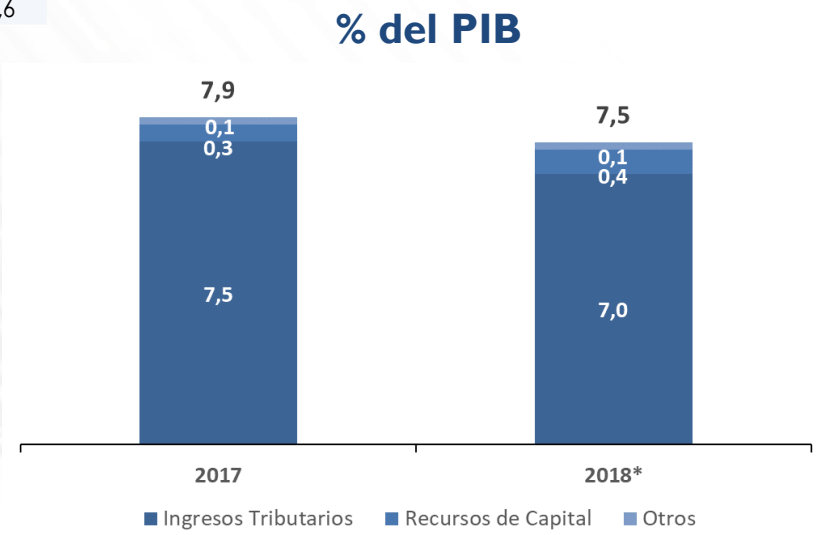
Totalizaron $74.664 mm, ubicándose en 7,5% del PIB, representando un crecimiento de 0,4pp frente al mismo periodo de 2017

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
INGRESOS TOTALES	**72.942**	**74.664**	**7,9**	**7,5**	**2,4**
Ingresos Corrientes	**69.669**	**69.855**	**7,6**	**7,0**	**0,3**
Ingresos Tributarios	69.173	69.402	7,5	7,0	0,3
Ingresos no Tributarios	496	453	0,1	0,0	-8,8
Fondos Especiales	**691**	**763**	**0,1**	**0,1**	**10,4**
Ingresos de Capital	**2.582**	**4.045**	**0,3**	**0,4**	**56,7**
Rendimientos financieros	1.844	927	0,2	0,1	-49,7
Excedentes Financieros	1.381	2.458	0,1	0,2	77,9
Otros ingresos de capital	-644	661	-0,1	0,1	-202,6

* Cifras preliminares
Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Ingresos corrientes: se ubicaron en $69.855 mm, reduciendo su participación en el PIB de 7,6% en 1S2017 a 7,0% en 1S2018

Ingresos de capital: Exhibieron un incremento nominal de 56,7% anual, en respuesta al incremento excedentes financieros. En el primer semestre de 2018 se presentaron mayores dividendos de Ecopetrol, en respuesta a las mayores utilidades percibidas por la compañía



Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

1.2 Gastos Totales

El gasto total disminuyó 0,2pp del PIB frente al mismo periodo del año pasado, ubicándose en $89.977mm (9,0% del PIB). El menor gasto es producto de menor pago de intereses (-9,0%) y menor gasto en inversión (-30,0%).

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
GASTOS TOTALES	**85.536**	**89.977**	**9,3**	**9,0**	**5,2**
Gastos Corrientes	**77.055**	**84.055**	**8,4**	**8,4**	**9,1**
Intereses	**12.779**	**11.625**	**1,4**	**1,2**	**-9,0**
Intereses deuda externa	3.402	3.366	0,4	0,3	-1,1
Intereses deuda interna	6.764	6.113	0,7	0,6	-9,6
Indexacion TES B (UVR)	2.613	2.146	0,3	0,2	-17,9
Funcionamiento**	**64.276**	**72.430**	**7,0**	**7,3**	**12,7**
Servicios Personales	9.066	10.668	1,0	1,1	17,7
Transferencias	53.088	59.467	5,8	6,0	12,0
SGP	17.963	17.889	1,9	1,8	-0,4
Pensiones	16.569	17.234	1,8	1,7	4,0
CREE	6.818	7.594	0,7	0,8	-
Otras transferencias	11.738	16.750	1,3	1,7	42,7
Gastos Generales	2.122	2.295	0,2	0,2	8,1
Inversión**	**8.530**	**5.971**	**0,9**	**0,6**	**-30,0**
Préstamo Neto	**-49**	**-50**	**0,0**	**0,0**	**-**
Déficit total	**-12.594**	**-15.313**	**-1,4**	**-1,5**	**-**

* Cifras preliminares
**Incluye pagos de vigencia y deuda flotante
Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

1.3 Financiamiento

Al cierre de 1S2018, la Nación financió $15.313mm a través de desembolsos netos de crédito interno por $24.082mm y externo por $2.942mm, y menores recursos debido a ajustes por causación por $962mm y $10.749mm de otros recursos, principalmente variaciones en los portafolios interno y externo

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
FINANCIAMIENTO TOTAL	**12.594**	**15.313**	**1,4**	**1,5**	**21,6**
Crédito Externo Neto	**2.107**	**2.942**	**0,2**	**0,3**	**39,7**
Desembolsos	8.308	4.298	0,9	0,4	-48,3
Amortizaciones	6.202	1.356	0,7	0,1	-78,1
Crédito Interno Neto	**10.537**	**24.082**	**1,1**	**2,4**	**128,5**
Desembolsos	**23.800**	**23.824**	**2,6**	**2,4**	**0,1**
TES	24.659	24.455	2,7	2,5	-0,8
Entidades Públicas	7.696	8.207	0,8	0,8	6,6
Subastas	16.962	16.248	1,8	1,6	-4,2
Prima/Descuento de Colocación	-878	-651	-0,1	-0,1	25,8
TRD	0	0	0,0	0,0	-
Otros títulos	19	20	0,0	0,0	4,0
TES Corto Plazo	45	1.293	0,0	0,1	-
Amortizaciones	**13.263**	**-259**	**1,4**	**0,0**	-101,9
Privatizaciones	**10**	**0**	**0,0**	**0,0**	**-100,0**
Otros Recursos	**-1.968**	**-10.749**	**-0,2**	**-1,1**	**-446,2**
Ajustes por Causación	**1.908**	**-962**	**0,2**	**-0,1**	**150,4**

Otros recursos incluye: Utilidades del Banco de la República + Variación de portafolio
Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

2. Balance fiscal de la Seguridad Social

Para el 1S2018 el sector generó un superávit de $4.867 mm (0,5% del PIB), resultado que se mantiene como porcentaje del PIB.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec. %
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Ingresos Totales	**43.016**	**53.731**	**4,7**	**5,4**	**24,9**
Aportes del Gobierno Central	**23.173**	**27.170**	**2,5**	**2,7**	**17,2**
Funcionamiento	22.383	27.170	2,4	2,7	21,4
Inversión	790	0	0,1	0,0	-100,0
Ingresos Tributarios	**14.989**	**14.495**	**1,6**	**1,5**	**-3,3**
Otros Ingresos	**4.855**	**12.066**	**0,5**	**1,2**	**148,5**
Rendimientos Financieros	3.493	1.181	0,4	0,1	-66,2
Otros	1.362	10.885	0,1	1,1	699,2
Gastos Totales	**38.404**	**48.866**	**4,2**	**4,9**	**27,2**
Pagos Corrientes	**38.856**	**48.693**	**4,2**	**4,9**	**25,3**
Funcionamiento	38.856	48.693	4,2	4,9	25,3
Servicios Personales	69	77	0,0	0,0	10,5
Operación Comercial	366	10.134	0,0	1,0	2.669,9
Transferencias	37.767	38.161	4,1	3,8	1,0
Gastos Generales y Otros	653	322	0,1	0,0	-50,8
Pagos de Capital	**2**	**173**	**0,0**	**0,0**	**8.071,4**
Formación Bruta de Capital Fijo	2	173	0,0	0,0	8.071,4
Gastos Causados	**101**	**0**	**0,0**	**0,0**	-100,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	**4.612**	**4.865**	**0,5**	**0,5**	**5,5**

* Cifras preliminares.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Gastos: aumentaron en 0,7pp del PIB comparado con el mismo periodo de 2017, debido a mayores transferencias en el sector pensiones con destinación para el pago de mesadas y asignaciones de retiro.
El aumento en la operación comercial es producto de los costos inherentes con la operación al régimen contributivo.

Generalidades del Sector:

Para el 1S2018 el balance del área de salud fueron 0,0pp del PIB. Como resultado en los ingreso de funcionamiento del área, que a su ves compensan los gastos incurridos para garantizar atención en salud.
El balance del área de salud para el 1S2018 fue de 0,0 pp del PIB. Esto como resultado de un aumento en los aportes de funcionamiento del área, que compensan los gastos incurridos para garantizar la atención en salud. Los ingresos del área de salud aporta 2,0pp ($19.881 mm) y los gastos ($19.870 mm) aportando 2,0 pp del PIB al balance agregado

Para el área de pensiones, los ingresos mejoraron en 0,3 pp del PIB producto de mayores Aportes del Gobierno Central y otros ingresos, en cuanto a los gastos aumentaron en 0,2pp del PIB entre un año y otro como resultado del pago de mesadas pensionales y asignaciones de retiro.

Ingresos: aumentaron en 0,7pp del PIB comparado con el 1S2017, producto de un incremento en aportes de gobierno central para salud en $ 3.533 mm y $463 mm para el sector de pensiones, respecto a los rendimientos financieros disminuyeron por una caída en el sector de pensiones en entidades como el Fondo de Pensiones Territoriales (FONPET).

2.1 Salud EGM (Enfermedad general y maternidad)

Para el 1S2018, el área generó un superávit de $11 mm como resultado de Ingresos por $19.881 mm y Gastos por $19.870 mm

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	**14.394**	**19.881**	**1,6**	**2,0**
Aportes del Gobierno Central	**6.042**	**9.575**	**0,7**	**1,0**
Funcionamiento [a]	5.252	9.575	0,6	1,0
Inversión	790	0	0,1	0,0
Ingresos Tributarios	**8.053**	**9.335**	**0,9**	**0,9**
Otros Ingresos	**298**	**970**	**0,0**	**0,1**
Rendimientos Financieros	114	37	0,0	0,0
Otros	184	933	0,0	0,1
Gastos Totales	**13.825**	**19.870**	**1,5**	**2,0**
Pagos Corrientes	**13.724**	**19.870**	**1,5**	**2,0**
Funcionamiento	13.724	19.870	1,5	2,0
Servicios Personales		1	0,0	0,0
Operación Comercial [b]		10.048	0,0	1,0
Transferencias	13.509	9.661	1,5	1,0
Gastos Generales y Otros	555	160	0,1	0,0
Gastos Causados	**101**	**0**	**0,0**	**0,0**
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	**569**	**11**	**0,1**	**0,0**

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

[a] Desde agosto de 2017, con la entrada en operación de la ADRES se han venido realizando revisiones de las partidas presupuestales a incluir y se determinó que las operaciones sin situación de fondos para ingresos y gastos se incluiran a partir del 1T2018. Lo cual justifica el incremento en los ingresos y en su contrapartida en los gastos.

[b] Esta reclasificación se realiza con el objeto de mostrar la operación del régimen contributivo, toda vez que la ADRES recibe ingresos por cotizaciones con el fin de atender los requerimientos de dicho régimen, asemejándose a una operación comercial.

Ingresos: aumentaron en $5.487 mm (0,4 pp del PIB) como resultado de la variación en las siguientes cuentas:

- **Aportes del Gobierno Central:** se explica en la destinación para salud del Sistema General de Participaciones (SGP) y las demás fuentes de recursos destinados al aseguramiento en salud, que representan aumento de 0,3pp del PIB.
- **Ingresos tributarios:** crecen en 0,1pp del PIB, como resultado de una mejora en las cotizaciones entre un año y otro de alrededor de $2.000 mm.

Gastos: aumentaron en 0,5 pp del PIB el cual obedece a mayores gastos de funcionamiento, que corresponden a los gastos de operación comercial, estos recursos están destinados a cubrir UPC del régimen contributivo y subsidiado, recobros y demás.

2.2 Pensiones y Cesantías IVM (Invalidez, vejez y Muerte)

Para el 2T2018, el área generó un superávit de $4.853 mm (0,5% del PIB) frente al superávit de $4.044 mm (0,4% del PIB) obtenido durante el mismo periodo de 2017.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	**28.622**	**33.850**	**3,1**	**3,4**
Aportes del Gobierno Central	**17.131**	**17.594**	**1,9**	**1,8**
Funcionamiento	17.131	17.594	1,9	1,8
Inversión	0	0	0,0	0,0
Ingresos Tributarios	**6.936**	**5.160**	**0,8**	**0,5**
Otros Ingresos	**4.556**	**11.096**	**0,5**	**1,1**
Rendimientos Financieros	3.378	1.144	0,4	0,1
Otros	1.178	9.952	0,1	1,0
Gastos Totales	**24.579**	**28.996**	**2,7**	**2,9**
Pagos Corrientes	**24.577**	**28.824**	**2,7**	**2,9**
Funcionamiento	24.577	28.824	2,7	2,9
Servicios Personales	67	76	0,0	0,0
Operación Comercial	153	86	0,0	0,0
Transferencias	24.258	28.500	2,6	2,9
Gastos Generales y Otros	98	162	0,0	0,0
Pagos de Capital	**2**	**173**	**0,0**	**0,0**
Formación Bruta de Capital Fijo	2	173	0,0	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	**4.044**	**4.853**	**0,4**	**0,5**

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Gatos: aumentaron en 0,2 pp del PIB por mayores transferencias asociadas al reconocimiento de mesadas pensionales y cesantías, de entidades como el Fondo del Magisterio, Colpensiones, Cremil y Casur.

El 45% del superávit del área se concentró en las siguientes entidades:

- **FONPET ($567 mm):** el superávit del fondo se explica por la acumulación de recursos que están realizando las entidades territoriales, adicional a los recursos del SGP, SGR y rendimientos financieros para cubrir el pasivo pensional territorial.

- **Fondo de Garantía de Pensión Mínima Privada ($921 mm):** recursos que garantizan que la pensión de los afiliados al régimen de ahorro individual sea al menos equivalente al salario mínimo, a la fecha no se ha comenzado a efectuar pagos pues no se han agotado los saldos de las cuentas de capitalización individual de quienes lo requerirán.

3. Balance fiscal de Regionales y Locales

En el 1S2018, el sector Regionales y Locales generó un superávit de $10.559 mm (1,1% del PIB), lo que representa un ligero deterioro de 0,1 pp del PIB, frente al superávit registrado en el primer semestre de 2017 de $11.098 mm (1,2% del PIB).[1]

El resultado de las administraciones centrales[2] se deterioró en 0,3pp del PIB como consecuencia de la aceleración de la ejecución de gastos de inversión en 28%. Mientras que, el balance del SGR acumula un superávit por $1.897 mm como consecuencia de mayores ingresos por 0,1pp del PIB y un gasto constante como proporción del producto.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Balance Administraciones centrales	10.623	8.661	1,2	0,9
Balance SGR	475	1.897	0,1	0,2
Del cual FAE	438	54	0,0	0,0
Balance de Regionales y locales	11.098	10.559	1,2	1,1

*Cifras preliminares.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

[1] Información preparada con apoyo del Banco de la República y la Dirección de Apoyo Fiscal (DAF) del MHCP.
[2] Corresponde al balance reportado por la DGAF del MHCP del resultado fiscal de los departamentos y alcaldías capitales, con base en la estimación del resultado fiscal a partir de los ingresos efectivos y los pagos (Incluye los pago realizados durante la vigencia, de reservas presupuestales de vigencias anteriores) de dichas administraciones.

La cifra de balance fiscal del sector Regionales y locales presenta una revisión frente a lo publicado en el 1S2017, conforme al cambio indicado en el Documento de cierre fiscal del Sector Público Consolidado de 2017. Para ver más, por favor remitirse al Anexo metodológico publicado en el siguiente enlace: http://www.minhacienda.gov.co/HomeMinhacienda/faces/GestionMisional/PoliticaFiscal/CierreFiscal?_adf.ctrl-state=dbwm3voqt_65&_afrLoop=1614759501480192#!

3.1 Regionales y Locales – Administraciones centrales

Las administraciones centrales de las entidades territoriales presentaron para el 1S2018 un superávit de 0,9% del PIB, lo que representa una desmejora de 0,3pp del PIB, resultado consistente con el ciclo político-administrativo característico de ese nivel de gobierno, con el cual típicamente se incrementa la ejecución de la inversión.[1]

CONCEPTO**	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec. %
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Ingresos totales	**30.005**	**31.355**	**3,3**	**3,2**	**4,5**
Ingresos corrientes	**27.619**	**28.811**	**3,0**	**2,9**	**4,3**
Tributarios	13.664	14.089	1,5	1,4	3,1
No tributarios	13.954	14.722	1,5	1,5	5,5
De los cuales, Transferencias	12.540	13.329	1,4	1,3	6,3
Recursos de capital	**2.386**	**2.544**	**0,3**	**0,3**	**6,6**
Gastos totales	**19.382**	**22.694**	**2,1**	**2,3**	**17,1**
Gastos corrientes	**4.985**	**4.268**	**0,5**	**0,4**	**- 14,4**
Funcionamiento	4.723	4.032	0,5	0,4	- 14,6
Intereses y comisiones	262	237	0,0	0,0	- 9,7
Gastos de capital	**14.397**	**18.425**	**1,6**	**1,9**	**28,0**
Inversión***	14.397	18.425	1,6	1,9	28,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	**10.623**	**8.661**	**1,2**	**0,9**	**- 18,5**

* Cifras preliminares.
** Incluye los pago realizados durante la vigencia, de reservas presupuestales de vigencias anteriores.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.
1 Información preparada con apoyo del Banco de la República y la Dirección de Apoyo Fiscal (DAF) del MHCP.

- **Ingresos:** los ingresos presentan un crecimiento nominal de 4,5%, aunque una disminución como porcentaje del PIB equivalente 0,1pp. Particularmente, dicha caída se concentra en los ingresos tributarios.

- **Gastos:** los gastos corrientes presentaron una disminución de 14%, equivalente a 0,1pp del PIB, dada una disminución en los gastos de funcionamiento y el pago de intereses. Esto corrobora la senda de consolidación fiscal de los gobiernos regionales. Por otra parte, los gastos de inversión, en línea con ser el tercer año de gobierno de las administraciones actuales, incrementaron la ejecución de las inversiones en 28%.

3.2 Regionales y Locales – Sistema General de Regalías (SGR)

El balance fiscal del Sistema General de Regalías (SGR) presentó un mayor superávit por 0,1pp del PIB, asociado al crecimiento del recaudo de 30% y una disminución de los gastos totales equivalente a 28% frente al mismo periodo de 2017.[1]

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos totales	**3.062**	**3.898**	**0,3**	**0,4**
Gastos totales	**2.587**	**2.000**	**0,3**	**0,2**
Gastos corrientes	**114**	**161**	**0,0**	**0,0**
Funcionamiento	114	161	0,0	0,0
Gastos de capital	**1.739**	**1.528**	**0,2**	**0,2**
Inversión	1.739	1.528	0,2	0,2
Ahorro	**733**	**312**	**0,1**	**0,0**
FAE	438	48	0,0	0,0
FONPET	295	263	0,0	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	**475**	**1.898**	**0,1**	**0,2**

*Cifras preliminares.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

- **Ingresos:** los ingresos presentan un crecimiento nominal de 27%, equivalente a un aumento de 0,1pp del PIB.
- **Gastos:** los gastos presentaron una disminución, dado principalmente por un menor ahorro, en el Fondo de Ahorro y Estabilización (FAE). La inversión y el funcionamiento del sistema se mantienen constantes como proporción del PIB.

4. Empresas del Nivel Nacional

Las Empresas Nacionales están compuestas por:

I. Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera (FAEP)
II. El sector eléctrico
III. El sector Resto Nacional

En el 1S2018, el sector generó un déficit de 0,3% del PIB. Este resultado desmejora en 0,2pp del PIB lo realizado en el mismo periodo del año anterior, especialmente debido al deterioro del balance del sector Resto nacional.

CONCEPTO	$ Miles de Millones		% PIB	
	2017	2018*	2017	2018*
Empresas del nivel nacional	**-852**	**-3.252**	**-0,1**	**-0,3**
FAEP	-188	-53	0,0	0,0
Eléctrico	-350	11	0,0	0,0
Resto nacional	-314	-3.210	0,0	-0,3

Cifras preliminares.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

4.1 FAEP

FAEP: en el 1S2018 se registró un déficit por $53 mm, como resultado de solicitudes de desahorro por parte de las entidades beneficiarias del Fondo por $58 mm y rendimientos financieros que ascendieron a $5 mm.

4.2 Sector Eléctrico

La muestra del sector eléctrico está conformada por Gecelca, Urrá y el grupo de electrificadoras regionales: Nariño, Meta, Cauca, Quindío, Caquetá, Caldas y Huila. El sector eléctrico presentó un superávit de $11 mm.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec. %
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Ingresos Totales	**1.927**	**1.951**	**0,2**	**0,2**	**1,2**
Explotación Bruta	1.631	1.336	0,2	0,1	-18,1
Otros Ingresos	296	615	0,0	0,1	107,7
Rendimientos Financieros	27	7	0,0	0,0	-72,7
Otros	269	607	0,0	0,1	125,7
Gastos Totales	**2.242**	**1.963**	**0,2**	**0,2**	**-12,5**
Pagos Corrientes	1.094	1.292	0,1	0,1	18,1
Intereses Deuda Interna	109	139	0,0	0,0	27,9
Funcionamiento	985	1.153	0,1	0,1	17,0
Servicios Personales	113	135	0,0	0,0	19,8
Operación Comercial	506	415	0,1	0,0	-18,1
Transferencias	306	347	0,0	0,0	13,5
Gastos Generales y Otros	60	256	0,0	0,0	327,8
Pagos de Capital	1.090	777	0,1	0,1	-28,7
Préstamo Neto	**-35**	**23**	**0,0**	**0,0**	**-**
Gastos Causados	**58**	**-106**	**0,0**	**0,0**	**-282,4**
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	**-350**	**11**	**0,0**	**0,0**	**-103,2**

* Cifras preliminares.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos:
Los ingresos aumentaron 4,4% en niveles, como resultado de un aumento en Otros Ingresos, como resultado de aumento dado en la recuperación de cartera a corte junio.

La caída en los ingresos de explotación bruta es producto de menores ingresos propios y transferencias corrientes que reciben las electrificadoras del Cauca, Nariño y Urrá.

Gastos: presentaron una disminución de 10,5% en niveles como resultado de la caida de los pagos de capital, producto de menores gastos de servicios de la deuda de Gecelca.

4.3 Sector Resto Nacional

En el 1S2018 el sector generó un déficit de 0,3% del PIB, lo cual desmejora en 0,2pp el balance registrado para el sector en el mismo periodo de 2017. Esto se da principalmente por mayor déficit del Fondo de Estabilización de los Precios de los Combustibles (FEPC) y el Sector Público No Modelado (SPNM) en 0,2 y 0,3pp del PIB, respectivamente. Lo anterior compensado parcialmente por un mejor balance en 0,2pp del sector de establecimientos públicos.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Resto Nacional	**-1.510**	**-3.210**	**-0,2**	**-0,3**	**112,5**
Estabecimientos Públicos	-789	1.038	-0,1	0,1	-231,5
ANH	-38	41	0,0	0,0	-209,7
FEPC	-488	-1.839	-0,1	-0,2	277,1
FNC	471	48	0,1	0,0	-89,8
SPNM	-668	-2.499	-0,1	-0,3	274,3

Cifras preliminares.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

4.3.1 Establecimientos Públicos

El sector de Establecimientos Públicos está conformado por una muestra de los mismos. Esta es: ANI, Fondo de TIC, ICBF, Invías y SENA. El sector generó un superávit de $1.038 mm, resultado constante en términos del PIB frente al cierre en 1S2017.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	**7.694**	**7.630**	**0,8**	**0,8**
Aportes del Gobierno Central	**4.107**	**4.689**	**0,4**	**0,5**
Funcionamiento	885	2.711	0,1	0,3
Inversión	3.222	1.978	0,3	0,2
Ingresos Tributarios	**1.473**	**1.697**	**0,2**	**0,2**
Otros Ingresos	**2.115**	**1.244**	**0,2**	**0,1**
Gastos Totales	**6.444**	**6.592**	**0,7**	**0,7**
Pagos Corrientes	**1.876**	**3.170**	**0,2**	**0,3**
Funcionamiento	1.876	3.170	0,2	0,3
Servicios Personales	166	315	0,0	0,0
Transferencias	1.670	2.408	0,2	0,2
Gastos Generales y Otros	40	447	0,0	0,0
Pagos de Capital	**4.971**	**4.054**	**0,5**	**0,4**
Deuda Flotante	**-403**	**-632**	**0,0**	**-0,1**
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	**1.250**	**1.038**	**0,1**	**0,1**

*Cifras preliminares
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: se mantiene constantes como proporción del PIB en niveles de 0,8% del producto.

- Aportes del GNC: los aportes del GNC para inversión disminuyen en 0,2pp del PIB, mientras que los relacionados con funcionamiento presentan un incremento asociado a los aportes de la Nación destinados al financiamiento de esos establecimientos en reemplazo del recaudo de CREE.

- Ingresos Tributarios: recursos por contribuciones parafiscales al SENA e ICBF, los cuales aumentan 15%, manteniéndose constantes como proporción del PIB.

- Otros Ingresos: decrecieron 0,1pp del PIB, debido al no recaudo de CREE destinados a esos establecimientos. En contraposición, se aumentaron los recursos transferidos vía aportes del GNC.

Gastos: se mantienen constante como proporción del PIB en 0,7.

- Transferencias: resaltan los mayores recursos del ICBF destinados a programas de atención a la primera infancia y los aportes de la ANI al Foncontin para proveer fondos con el propósito de atender en el futuro posibles contingencias relacionadas con la ejecución de las concesiones viales.

- Pagos de capital: disminuyeron 18% en niveles; no obstante resaltan las inversiones del Invías y el SENA por $2.745 mm en lo corrido del año. Finalmente la deuda flotante aumentó frente al 1S2018 en $229 mm.

4.3.2 Agencia Nacional de Hidrocarburos y Fondo de Estabilización de Precios de los Combustibles

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
ANH	-38	41	0,0	0,0
FEPC	-488	-1.839	-0,1	-0,2

Cifras preliminares
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República

Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH): en el 1S2018, presentó un superávit de $41 mm, lo que representa una mejora de $79 mm con respecto al balance del año anterior. El balance se obtiene de un nivel de ingresos de $3.511 mm y gastos por $3.469 mm. El resultado se explica principalmente por los gastos asociados a la transferencia de excedentes financieros de $270 mm, inversiones y transferencias para inversión por $135 mm, e ingresos y gastos neutros de recaudo y transferencia de regalías por hidrocarburos.

FEPC: Durante el 1S2018, el Fondo registró un déficit por $1.839 mm. Este resultado se encuentra explicado en su totalidad por un diferencial de compensación causado durante dicho periodo de 2018, para el precio de la gasolina y el ACPM.[1]

1Fuente: Ministerio de Minas y Energía.

4.3.3 Fondo Nacional del Café y Sector Público No Modelado

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
FNC	471	48	0,1	0,0	-89,8
SPNM	-668	-2.499	-0,1	-0,3	274,3

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Fondo Nacional del Café : en el IS2018, registró un superávit por $48 mm como resultado de mayores ventas de café en el exterior, la producción durante el mes de junio ascendió a 1.051 mil sacos, presentando una caída del 23,5% frente al mismo periodo del año anterior.

SPNM: registró un déficit de $2.499 mm en el 1S2018, deteriorándose en 0,2pp del PIB frente al balance del año anterior. El SPNM corresponde a aquellas entidades que hacen parte del Sector Público No Financiero y que no son incluidas en la muestra de seguimiento fiscal del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, y si en la del Banco de la República.

5.1 Empresas Públicas de Medellín - EPM

Al cierre del 1S2018 las Empresas Públicas de Medellín registraron un déficit de $593 mm, manteniéndose como porcentaje del PIB para el mismo trimestre del año anterior.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Ingresos Totales	**3.736**	**4.513**	**0,4**	**0,5**	**20,8**
Explotación Bruta	3.416	3.886	0,4	0,4	13,8
Otros Ingresos	320	627	0,0	0,1	95,8
Rendimientos Financieros	90	90	0,0	0,0	-0,1
Otros Ingresos	230	537	0,0	0,1	133,4
Gastos Totales	**4.556**	**5.106**	**0,5**	**0,5**	**12,1**
Pagos Corrientes	**3.221**	**3.781**	**0,3**	**0,4**	**17,4**
Interes deuda Externa	263	309	0,0	0,0	17,1
Interes deuda Interna	133	127	0,0	0,0	-4,9
Funcionamiento	2.824	3.346	0,3	0,3	18,5
Servicios Personales	270	302	0,0	0,0	11,9
Operación Comercial	887	1.032	0,1	0,1	16,4
Transferencias	1.072	1.058	0,1	0,1	-1,3
Gastos Generales y otros	596	954	0,1	0,1	60,1
Pagos de Capital	**1.335**	**1.325**	**0,1**	**0,1**	-0,8
Formación bruta de Capital Fijo	1.335	1.325	0,1	0,1	-0,8
(DEFICIT) / SUPERAVIT	**-820**	**-593**	**-0,1**	**-0,1**	**-27,7**

* Cifras preliminares.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: Aumentaron 20,8%, equivalente a 0,1pp del PIB que se explican por la variación de :

- Explotación bruta: el negocio de acueducto presento un caída del 13% en las ventas de servicios.
- Otros Ingresos: aumentaron 133,4% debido a mayores ingresos de inversión.

Gastos: aumentaron en 12,1% en niveles:

- Gastos Operación Comercial: aumentaron en 16,4% como resultado del fortalecimiento de las redes prestadoras de acueducto y energía.
- Gastos Generales y otros: aumentan como resultado de los mayores giros para el fortalecimiento de los proyectos de infraestructura eléctrica.

5.2 Empresas Municipales de Cali-EMCALI

Las Empresas Municipales de Cali presentaron un déficit de $904 mm, como resultado de ingresos por $1.308 mm y gastos por $2.283 mm

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	**1.035**	**1.308**	**0,1**	**0,1**
Explotación Bruta	909	1.091	0,1	0,1
Otros Ingresos	124	215	0,0	0,0
Rendimientos Financieros	2	2	0,0	0,0
Gastos Totales	**934**	**2.283**	**0,1**	**0,2**
Pagos Corrientes	**884**	**2.076**	**0,1**	**0,2**
Interés deuda Interna	76	72	0,0	0,0
Funcionamiento	**808**	**2.003**	**0,1**	**0,2**
Servicios Personales	76	218	0,0	0,0
Operación Comercial	548	1.515	0,1	0,2
Transferencias	106	87	0,0	0,0
Gastos Generales y otros	**78**	**182**	**0,0**	**0,0**
Formación bruta de Capital Fijo	**50**	**207**	**0,0**	**0,0**
Prestamo Neto	**-72**	**71**	**0,0**	**0,0**
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	**28**	**-904**	**0,0**	**-0,1**

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: crecieron 26,4% en niveles, manteniéndose constante como porcentaje del PIB.

Ventas por unidad de negocio:

- Energía: *aumentaron* $97 mm entre el primero y segundo trimestre.
- Acueducto y alcantarillado: crecieron en $15 mm

El rubro de otros ingresos presentó aumento de $90 mm, como resultado de mayores rentas por concepto de reintegros, recargos por mora y sanciones en los negocios de energía y acueducto .

Gastos: aumentaron en $1.349 mm debido a un aumento en los gastos de operación Comercial por la compra de energía en bolsa y el uso de redes eléctricas.

5.3 Resto Local

Las empresas que componen el subsector Resto Local registraron un resultado de -$480 mm, manteniéndose constante como porcentaje del PIB.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Resto Local	**-251**	**-480**	**0,0**	**0,0**
Metro	-136	38	0,0	0,0
EAAB	13	-448	0,0	0,0
ETB	-128	-71	0,0	0,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

EAAB

- Los ingresos aumentaron en 23,7% debido a una mejora en las rentas de explotación bruta.
- Los gastos disminuyeron 7,5% como resultado de una caida en los gastos de funcionamiento.

ETB

- Los ingresos crecieron en 18,5% producto de mayores ventas de servicios y rendimientos financieros.
- Los gastos se redujeron 2,1% debido menores gastos de operación comercial y una caída en la inversión.

Metro

- Aumentan las ventas de servicios y los rendimientos financieros (11,7%y 20,4% respectivamente).
- El programa de inversión más importante esta concentrado en el fortalecimiento de infraestructura física en el que se invirtieron $28,6 mm.

III. Sector Público Financiero

En el IS2018 el Sector Público Financiero (SPF) reportó un superávit de $1.034 mm, este resultado representa un deterioro de $276 mm en el resultado del sector en comparación con lo registrado en el 1S2017.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Banco de la República	610	261	0,1	0,0	-0,6
Fogafin	700	773	0,1	0,1	0,1
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	**1.310**	**1.034**	**0,1**	**0,1**	**-0,2**

* Cifras preliminares.
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Este balance es el resultado del balance reportado por el Banco de la República de $261 mm y para Fogafin un balance por $773 mm.

En el balance del Banco de la República se identificaron menores ingresos por la caída en las tasas de interés del portafolio y menores gastos de depósitos en el tesoro nacional y pasivo pensional.

El Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin), se mantiene en 0,1pp del PIB, como resultado del aumento del recaudo de la prima de deposito para los meses de abril y junio.

1. Banco de la República

El estado de resultado de causación del 1S2018 el Banco de la República registró un balance superavitario de $261 mm, el cual fue producto de Ingresos por $1.053 mm y gastos por $792 mm, presentando disminución en los ingresos de $557 mm

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
INGRESOS TOTALES	**1.610**	**1.053**	**0,2**	**0,1**
Intereses recibidos	**1.534**	**971**	**0,2**	**0,1**
Reservas internacionales	855	493	0,1	0,0
TES Expansión monetaria	524	394	0,1	0,0
Operaciones de liquidez	155	84	0,0	0,0
Comisiones recibidas y pagadas	**77**	**82**	**0,0**	**0,0**
PAGOS TOTALES	**1000**	**792**	**0,1**	**0,1**
Intereses pagados	**715**	**439**	**0,1**	**0,0**
Depósitos en DGCPTN	711	436	0,1	0,0
Depositos remunerados de contracción monetaria	1	0	0,0	0,0
Operaciones de Contracción	4	3	0,0	0,0
Gastos de personal y funcionamiento	**243**	**254**	**0,0**	**0,0**
Gastos de personal	179	192	0,0	0,0
Gastos de funcionamiento	63	62	0,0	0,0
Gastos de pensionados netos	**41**	**4**	**0,0**	**0,0**
Otros	**1**	**94**	**0,0**	**0,0**
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	**610**	**261**	**0,1**	**0,0**

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos Totales:
se registró una disminución de $557 mm, que obedece a:

1. Tasas de interés externas que afecta la valoración de los bonos del tesoro de Estados Unidos.
2. Efectos de valoración de TES

Pagos Totales: se presento una disminución de $208 mm para el mismo periodo de 2017 y 2018. Este comportamiento obedece, principalmente, a la disminución de los depósitos en el tesoro general de la nación, y el costo financiero de las pensiones de jubilación que presentaron una disminución de 84,7% con respecto a 2017, como resultado del fondeo del pasivo actuarial en diciembre de 2017.

2. Fondo de Garantías de Instituciones Financieras

En el 1S2018 el balance de Fogafin presentó un superávit de $773 mm, mayor en $73 mm al registrado en el mismo periodo de 2017.

CONCEPTO	I SEM ($MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2017*/2016
INGRESOS TOTALES	**720**	**794**	**0,1**	**0,1**	**10,3**
Ingresos Corrientes	720	794	0,1	0,1	10
Recaudo Seguro de Depósito	719	792	0,1	0,1	10
Otros Ingresos Corrientes	2	2	0,0	0,0	43
GASTOS TOTALES	**20**	**21**	**0,0**	**0,0**	**4,5**
Pagos Corrientes	20	21	0,0	0,0	4,5
Funcionamiento y administración	16	21	0,0	0,0	30,8
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	**700**	**773**	**0,1**	**0,1**	**10**

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

El ingreso por recaudo del seguro de depósito fue mayor en $73 mm, como resultado del mayor recaudo correspondiente en los meses de abril y junio.

Los gastos se mantienen como porcentaje del PIB, aunque en niveles el gasto aumento en 4,5% como resultado de mayores gastos de funcionamiento y administración, dicho incremento en la ejecución presupuestal correspondió a la conformación del portafolio de Contingencias Judiciales, creado para atender los posibles fallos en contra de Fogafín y los contratos de contingencias que tiene Fogafín.

IV. Gobierno General[1]

El balance del Gobierno General (GG) presentó para el primer semestre de 2018 (1S2018) un superávit fiscal de 0,1% del PIB. Esto obedece a un déficit observado del GNC de 1,5% del PIB, paralelo con un superávit del resto del GG de 1,7% del PIB, en el cual Regionales y locales aportó 64% del mismo.

BALANCES POR PERIODO	($MM) I TRIM 2018	(%PIB)
Gobierno Nacional Central	**-15.313**	**-1,5**
Resto del Gobierno General	**16.449**	**1,7**
Seguridad Social	**4.865**	0,5
Regionales y locales	**10.559**	1,1
Otras entidades**	**1.026**	0,1
Balance total Gobierno General	**1.137**	**0,1**
Balance primario Gobierno General	**12.998**	**1,3**

* Cifras Preliminares.

** El grupo de Otras entidades está compuesto por: la muestra de establecimientos públicos (ANI, Invías, Fondo de TIC, ICBF y SENA), la Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH) y el Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera (FAEP).

Fuente: Dirección General de Política Macroeconómica(DGPM) – Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) y Banco de la República.

Para el 1S2018 el superávit del GG se explica a partir de dos efectos contrapuestos:

- Déficit del GNC de 1,5% de PIB.
- Superávit del Resto de sectores del GG de 1,7% del PIB, que se explica así:
  - Seguridad Social por 0,5% del PIB, resultado derivado del comportamiento superavitario del área de pensiones.
  - Regionales y Locales por 1,1% del PIB, distribuido 0,9% del PIB en administraciones centrales y 0,2% del PIB del SGR.
  - Establecimientos públicos por 0,1% del PIB.

1El 1T2018 fue la primera publicación de cifras trimestrales de Gobierno General.

Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

Primer semestre 2018

Ministerio de Hacienda y Crédito Público