

# Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

**Primer trimestre 2017**

Ministro de Hacienda y Crédito Público



# Índice

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **1. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **1. Banco de la República**

### **2. Fogafin**

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

### **2. Fogafin**

# Sector Público Consolidado

El balance del Sector Público Consolidado (SPC) presentó para el primer trimestre de 2017 (IT2017) un déficit fiscal de 0,7% del PIB. Respecto al mismo periodo del año anterior el balance fiscal se deterioró en 1,0pp del PIB.

| BALANCES POR PERIODO                   | I TRIM (\$ MM) |                | I TRIM (% PIB) |             |
|----------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
|                                        | 2016           | 2017*          | 2016           | 2017*       |
| <b>1. Sector Público No Financiero</b> | <b>2.313</b>   | <b>-6.647</b>  | <b>0,3</b>     | <b>-0,7</b> |
| <b>Gobierno Nacional Central</b>       | <b>-7.012</b>  | <b>-10.272</b> | <b>-0,8</b>    | <b>-1,1</b> |
| <b>Sector Descentralizado</b>          | <b>9.325</b>   | <b>3.624</b>   | <b>1,1</b>     | <b>0,4</b>  |
| Seguridad Social                       | 2.076          | 1.004          | 0,2            | 0,1         |
| Empresas del nivel nacional            | -749           | -1.698         | -0,1           | -0,2        |
| Empresas del nivel local               | -917           | -333           | -0,1           | 0,0         |
| Regionales y Locales                   | 3.074          | 4.651          | 0,4            | 0,5         |
| Del cual SGR                           | -636           | 1.188          | -0,1           | 0,1         |
| Del cual FAE                           | 611            | -375           | 0,1            | 0,0         |
| Cuenta Especial FONDES                 | 5.842          | 0              | 0,7            | 0,0         |
| <b>2. Balance del Banrep</b>           | <b>716</b>     | <b>279</b>     | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b>  |
| <b>3. Balance de Fogafín</b>           | <b>205</b>     | <b>464</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,1</b>  |
| <b>4. Discrepancia Estadística</b>     | <b>-329</b>    | <b>-800</b>    | <b>0,0</b>     | <b>-0,1</b> |
| <b>SECTOR PUBLICO CONSOLIDADO **</b>   | <b>2.905</b>   | <b>-6.704</b>  | <b>0,3</b>     | <b>-0,7</b> |

\* Cifras Preliminares.

\*\* Incluye Costo de la Reestructuración Financiera.

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

**GNC:** presentó un déficit de 1,1% del PIB, con un deterioro de 0,3pp frente al déficit de 2016, debido a:

- Menores ingresos tributarios como porcentaje del PIB (0,2 pp)
- Menores ingresos de capital (0,1 pp)
- Aumento de las transferencias a salud, pensiones y SGP (0,2)

**Sector Descentralizado:** registró un balance superavitario de 0,4% del PIB, resultado inferior en 0,7pp frente al superávit de 2016, producto de:

- En 2016 se registró la entrada de recursos de la cuenta especial del FONDES como ingresos del sector (0,7pp del PIB), previa autorización del CONFIS
- En el IT2017 el sector de seguridad social registró mayores gastos por transferencias al área de pensiones y al área de salud
- Para este periodo, las entidades regionales tuvieron mayores ingresos como consecuencia de la reforma tributaria y el incremento real del monto del Sistema General de Participaciones

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

### **2. Fogafin**

# Sector Público No Financiero

El SPNF presentó un déficit de 0,7% del PIB consistente con un déficit primario de 0,1% del PIB, como consecuencia del déficit primario del GNC de 0,6% del PIB y un superávit primario del Sector Descentralizado de 0,5% del PIB.

| SECTORES                            | I TRIM (\$ MM) |                | I TRIM (% PIB) |             |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
|                                     | 2016           | 2017*          | 2016           | 2017*       |
| <b>Seguridad Social</b>             | <b>2.076</b>   | <b>1.004</b>   | <b>0,2</b>     | <b>0,1</b>  |
| <b>Empresas del nivel nacional</b>  | <b>-749</b>    | <b>-1.698</b>  | <b>-0,1</b>    | <b>-0,2</b> |
| FAEP                                | -136           | -188           | 0,0            | 0,0         |
| Eléctrico                           | 207            | 36             | 0,0            | 0,0         |
| Resto Nacional                      | -820           | -1.546         | -0,1           | -0,2        |
| <b>Empresas del nivel local</b>     | <b>-917</b>    | <b>-333</b>    | <b>-0,1</b>    | <b>0,0</b>  |
| EPM                                 | -601           | -336           | -0,1           | 0,0         |
| EMCALI                              | -51            | 101            | 0,0            | 0,0         |
| Resto Local                         | -265           | -99            | 0,0            | 0,0         |
| <b>Regionales y Locales</b>         | <b>3.074</b>   | <b>4.651</b>   | <b>0,4</b>     | <b>0,5</b>  |
| Del cual SGR                        | -636           | 1.188          | -0,1           | 0,1         |
| Del cual FAE                        | 611            | -375           | 0,1            | 0,0         |
| <b>Cuenta Especial FONDES</b>       | <b>5.842</b>   | <b>0</b>       | <b>0,7</b>     | <b>0,0</b>  |
| <b>Sector Descentralizado</b>       | <b>9.325</b>   | <b>3.624</b>   | <b>1,1</b>     | <b>0,4</b>  |
| <b>Gobierno Nacional Central</b>    | <b>-7.012</b>  | <b>-10.272</b> | <b>-0,8</b>    | <b>-1,1</b> |
| <b>SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO</b> | <b>2.313</b>   | <b>-6.647</b>  | <b>0,3</b>     | <b>-0,7</b> |
| <b>BALANCE PRIMARIO DEL SPNF</b>    | <b>8.711</b>   | <b>-997</b>    | <b>1,0</b>     | <b>-0,1</b> |

\* Cifras Preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

#### **2. Seguridad Social**

#### **3. Regionales y Locales**

#### **4. Empresas del Nivel Nacional**

#### **5. Empresas del Nivel Local**

#### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

#### **2. Fogafin**

# Balance Total

En el primer trimestre de 2017, el déficit del GNC ascendió a \$10.272 mm, equivalente a 1,1% del PIB. Lo anterior es el resultado de la diferencia entre ingresos por valor de \$30.770 mm y gastos por \$41.041 mm.

| CONCEPTO                   | I TRIM (\$MM) |                | I TRIM (% PIB) |             | Crec (%)<br>2017*/2016 |
|----------------------------|---------------|----------------|----------------|-------------|------------------------|
|                            | 2.016         | 2017*          | 2016           | 2017*       |                        |
| <b>Ingresos Totales</b>    | <b>30.672</b> | <b>30.770</b>  | <b>3,6</b>     | <b>3,4</b>  | <b>0,3</b>             |
| <b>Tributarios</b>         | <b>28.576</b> | <b>28.882</b>  | <b>3,3</b>     | <b>3,1</b>  | <b>1,1</b>             |
| Admon. DIAN                | 28.496        | 28.788         | 3,3            | 3,1         | 1,0                    |
| Resto de Tributarios       | 80            | 94             | 0,0            | 0,0         | 17,5                   |
| <b>No Tributarios</b>      | <b>149</b>    | <b>334</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>  | <b>124,2</b>           |
| <b>Fondos Especiales</b>   | <b>422</b>    | <b>402</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>  | <b>-4,7</b>            |
| <b>Recursos de Capital</b> | <b>1.525</b>  | <b>1.152</b>   | <b>0,2</b>     | <b>0,1</b>  | <b>-24,5</b>           |
| <b>Gastos Totales</b>      | <b>37.683</b> | <b>41.041</b>  | <b>4,4</b>     | <b>4,5</b>  | <b>8,9</b>             |
| <b>Intereses</b>           | <b>5.044</b>  | <b>4.930</b>   | <b>0,6</b>     | <b>0,5</b>  | <b>-2,2</b>            |
| <b>Funcionamiento **</b>   | <b>27.562</b> | <b>31.095</b>  | <b>3,2</b>     | <b>3,4</b>  | <b>12,8</b>            |
| Servicios Personales       | 4.072         | 4.187          | 0,5            | 0,5         | 2,8                    |
| Transferencias             | 22.631        | 25.976         | 2,6            | 2,8         | 14,8                   |
| Gastos Generales           | 859           | 933            | 0,1            | 0,1         | 8,6                    |
| <b>Inversión**</b>         | <b>5.111</b>  | <b>5.030</b>   | <b>0,6</b>     | <b>0,5</b>  | <b>-1,6</b>            |
| <b>Préstamo Neto</b>       | <b>-33</b>    | <b>-14</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>  | <b>-</b>               |
| <b>Balance Total</b>       | <b>-7.012</b> | <b>-10.272</b> | <b>-0,8</b>    | <b>-1,1</b> | <b>-</b>               |
| CRSF                       | 0             | 0              | 0,0            | 0,0         | 0,0                    |
| <b>Total a Financiar</b>   | <b>-7.012</b> | <b>-10.272</b> | <b>-0,8</b>    | <b>-1,1</b> | <b>-</b>               |

\* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

**Ingresos:** Como porcentaje del PIB se redujeron levemente (0,3% en niveles) respecto a IT2016:

- Los ingresos tributarios se incrementaron 1,1% en niveles, aunque como porcentaje del PIB, evidenciaron una reducción de 0,2pp respecto a IT2016. Sin embargo, se espera una recuperación de este indicador una vez entre en vigencia, en su totalidad, la nueva tarifa de IVA del 16% al 19% a partir del segundo semestre del año.
- Los ingresos de capital del GNC, disminuyeron 0,1% del PIB frente a IT2016

**Gastos:** en términos del PIB se incrementó en 0,1pp, debido al mayor pago de gastos de funcionamiento, especialmente en rubro de transferencias. Sin embargo, este efecto fue parcialmente compensado con una disminución en los pagos asociados a intereses e inversión.



# Ingresos Totales

En el IT2017 los ingresos se ubicaron en \$30.770mm, presentando una caída como porcentaje del PIB de 0,2pp.

| CONCEPTO                   | I TRIM (\$ MM) |               | I TRIM (% PIB) |            | Crec. (%)<br>2017*/2016 |
|----------------------------|----------------|---------------|----------------|------------|-------------------------|
|                            | 2016           | 2017*         | 2016           | 2017*      |                         |
| <b>Ingresos Totales</b>    | <b>30.672</b>  | <b>30.770</b> | <b>3,6</b>     | <b>3,4</b> | <b>0,3</b>              |
| <b>Ingresos Corrientes</b> | <b>28.725</b>  | <b>29.216</b> | <b>3,3</b>     | <b>3,2</b> | <b>1,7</b>              |
| Ingresos Tributarios       | 28.576         | 28.882        | 3,3            | 3,1        | 1,1                     |
| Ingresos no Tributarios    | 149            | 334           | 0,0            | 0,0        | 124,2                   |
| <b>Fondos Especiales</b>   | <b>422</b>     | <b>402</b>    | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-4,7</b>             |
| <b>Ingresos de Capital</b> | <b>1.525</b>   | <b>1.152</b>  | <b>0,2</b>     | <b>0,1</b> | <b>-24,5</b>            |
| Rendimientos financieros   | 388            | 506           | 0              | 0          | 30,5                    |
| Excedentes Financieros     | 1.077          | 545           | 0,1            | 0,1        | -49,4                   |
| Otros ingresos de capital  | 60             | 101           | 0,0            | 0,0        | 68,9                    |

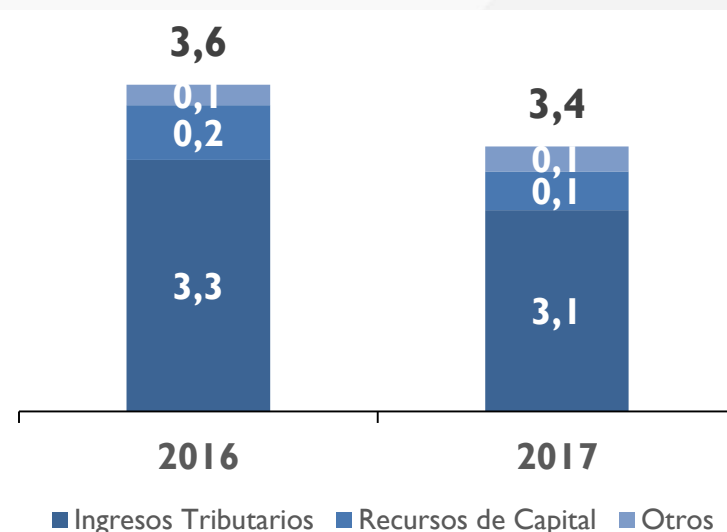
\* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

**Ingresos de capital:** exhibieron una disminución nominal de 24,5%, en respuesta a menores rendimientos financieros de 49,4%. A diferencia del año 2016, en el año 2017, no se recibieron los recursos provenientes de dividendos de Ecopetrol en el primer trimestre del año.

**Ingresos corrientes:** se ubicaron en \$29.216mm, reduciendo su participación en el PIB de 3,3% en IT2016 a 3,2% en IT2017. Vale destacar que en el primer trimestre del año no se ve reflejada en su totalidad la entrada en vigencia de la reforma tributaria aprobada en 2016.

## % del PIB



# Gastos Totales

Los gastos ascendieron a \$41.041mm (4,5% del PIB), 8,9% más que en IT2016, asociado a un incremento como porcentaje del PIB de 0,1pp. El mayor gasto es producto de mayores transferencias (14,8% más), compensado por menores intereses y menos inversión.

| CONCEPTO                 | I TRIM (\$ MM) |                | I TRIM (% PIB) |             | Crec. (%)   |
|--------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
|                          | 2016           | 2017*          | 2016           | 2017*       | 2017*/2016  |
| <b>Gastos Totales</b>    | <b>37.683</b>  | <b>41.041</b>  | <b>4,4</b>     | <b>4,5</b>  | <b>8,9</b>  |
| <b>Gastos Corrientes</b> | <b>32.606</b>  | <b>36.026</b>  | <b>3,8</b>     | <b>3,9</b>  | <b>10,5</b> |
| <b>Intereses</b>         | <b>5.044</b>   | <b>4.930</b>   | <b>0,6</b>     | <b>0,5</b>  | <b>-2,2</b> |
| Intereses deuda externa  | 2.075          | 2.095          | 0,2            | 0,2         | 1,0         |
| Intereses deuda interna  | 1.212          | 1.356          | 0,1            | 0,1         | 11,9        |
| Indexación TES B (UVR)   | 1.757          | 1.479          | 0,2            | 0,2         | -15,8       |
| <b>Funcionamiento**</b>  | <b>27.562</b>  | <b>31.095</b>  | <b>3,2</b>     | <b>3,4</b>  | <b>12,8</b> |
| Servicios Personales     | 4.072          | 4.187          | 0,5            | 0,5         | 2,8         |
| Transferencias           | 22.631         | 25.976         | 2,6            | 2,8         | 14,8        |
| SGP                      | 7.606          | 8.458          | 0,9            | 0,9         | 11,2        |
| Pensiones                | 6.566          | 7.379          | 0,8            | 0,8         | 12,4        |
| CREE                     | 3.280          | 4.586          | 0,4            | 0,5         | 39,8        |
| Otras transferencias     | 5.179          | 5.553          | 0,6            | 0,6         | 7,2         |
| Gastos Generales         | 859            | 933            | 0,1            | 0,1         | 8,6         |
| <b>Inversión**</b>       | <b>5.111</b>   | <b>5.030</b>   | <b>0,6</b>     | <b>0,5</b>  | <b>-1,6</b> |
| <b>Préstamo Neto</b>     | <b>-33</b>     | <b>-14</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>  | <b>-</b>    |
| <b>Déficit total</b>     | <b>-7.012</b>  | <b>-10.272</b> | <b>-0,8</b>    | <b>-1,1</b> | <b>-</b>    |

\* Cifras preliminares

\*\*Incluye pagos de vigencia y deuda flotante

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

## Intereses

La reducción en intereses se dio por un menor pago de indexaciones en TES UVR. Esta caída obedece a una menor necesidad de recursos, gracias a la disminución de la inflación observada, y a la ausencia de vencimientos de los diferentes títulos de deuda interna e indexados, que generaron mayor gasto en IT2016.

## Funcionamiento:

El incremento en funcionamiento es producto de mayores transferencias en todas las modalidades. Se destacan los traslados de recursos destinados al salud, pensiones y SGP.

# Financiamiento

Al cierre de IT2017, la Nación financió \$10.272mm a través de desembolsos netos de crédito interno por \$10.627mm y externo por \$2.530mm, y ajustes por causación de \$326mm.

| CONCEPTO                     | I TRIM (\$MM) |               | I TRIM (% PIB) |             | Crec (%)     |
|------------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|--------------|
|                              | 2016          | 2017*         | 2016           | 2017*       | 2017*/2016   |
| <b>FINANCIAMIENTO TOTAL</b>  | <b>7.012</b>  | <b>10.272</b> | <b>0,8</b>     | <b>1,1</b>  | <b>46,5</b>  |
| <b>Crédito Externo Neto</b>  | <b>4.614</b>  | <b>2.530</b>  | <b>0,5</b>     | <b>0,3</b>  | <b>-45,2</b> |
| Desembolsos                  | 5.573         | 7.984         | 0,6            | 0,9         | 43,2         |
| Amortizaciones               | 960           | 5.453         | 0,1            | 0,6         | 468,2        |
| <b>Crédito Interno Neto</b>  | <b>8.864</b>  | <b>10.627</b> | <b>1,0</b>     | <b>1,2</b>  | <b>19,9</b>  |
| <b>Desembolsos</b>           | <b>10.018</b> | <b>10.669</b> | <b>1,2</b>     | <b>1,2</b>  | <b>6,5</b>   |
| TES                          | 10.434        | 11.091        | 1,2            | 1,2         | 6,3          |
| Entidades Públicas           | 1.935         | 2.672         | 0,2            | 0,3         | 38,1         |
| Subastas                     | 8.499         | 8.420         | 1,0            | 0,9         | -0,9         |
| Prima de Colocación          | -427          | -433          | 0,0            | 0,0         | -1,5         |
| TRD                          | 0             | 0             | 0,0            | 0,0         | -            |
| Otros títulos                | 10            | 11            | 0,0            | 0,0         | 5,0          |
| TES Corto Plazo              | 2.451         | 11            | 0,3            | 0,0         | -            |
| <b>Amortizaciones</b>        | <b>1.154</b>  | <b>42</b>     | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b>  | <b>-96,3</b> |
| <b>Privatizaciones</b>       | <b>45</b>     | <b>0</b>      | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>  | <b>-99,3</b> |
| <b>Otros Recursos</b>        | <b>-7.319</b> | <b>-3.212</b> | <b>-0,8</b>    | <b>-0,4</b> | <b>56,1</b>  |
| <b>Ajustes por Causación</b> | <b>809</b>    | <b>326</b>    | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b>  | <b>59,7</b>  |

Debido a un buen manejo de caja y a una mayor disponibilidad inicial, se evidencian mayores recursos al cierre del primer trimestre y menores necesidades de financiamiento externo. Esto redundó en mayores rendimientos financieros y en un menor pago de intereses por emisiones a tasas más competitivas en el mercado.

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

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

### **2. Fogafin**

# Balance Fiscal de la Seguridad Social.

Para el IT2017 el sector generó un superávit de \$1,004 mm (0,1% del PIB), resultado inferior en 0,1 pp frente al balance registrado en el mismo periodo del año anterior

| CONCEPTO                        | I TRIM (\$MM) |               | I TRIM (% PIB) |            | Crec. %<br>2017*/2016 |
|---------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------|-----------------------|
|                                 | 2016          | 2017*         | 2016           | 2017*      |                       |
| <b>Ingresos Totales</b>         | <b>17.087</b> | <b>17.374</b> | <b>2,0</b>     | <b>1,9</b> | <b>1,7</b>            |
| Explotación Bruta               | 169           | 0             | 0,0            | 0,0        | -100,0                |
| Aportes del Gobierno Central    | 7.278         | 7.550         | 0,8            | 0,8        | 3,7                   |
| Funcionamiento                  | 7.088         | 7.315         | 0,8            | 0,8        | 3,2                   |
| Inversión                       | 190           | 235           | 0,0            | 0,0        | 23,7                  |
| Ingresos Tributarios            | 6.297         | 7.543         | 0,7            | 0,8        | 19,8                  |
| Otros Ingresos                  | 3.343         | 2.281         | 0,4            | 0,2        | -31,8                 |
| Rendimientos Financieros        | 1.491         | 1.597         | 0,2            | 0,2        | 7,1                   |
| Otros                           | 1.852         | 684           | 0,2            | 0,1        | -63,1                 |
| <b>Gastos Totales</b>           | <b>15.011</b> | <b>16.370</b> | <b>1,7</b>     | <b>1,8</b> | <b>9,1</b>            |
| <b>Pagos Corrientes</b>         | <b>14.937</b> | <b>16.357</b> | <b>1,7</b>     | <b>1,8</b> | <b>9,5</b>            |
| Funcionamiento                  | 14.937        | 16.357        | 1,7            | 1,8        | 9,5                   |
| Servicios Personales            | 36            | 31            | 0,0            | 0,0        | -13,3                 |
| Operación Comercial             | 71            | 99            | 0,0            | 0,0        | 39,1                  |
| Transferencias                  | 14.814        | 16.151        | 1,7            | 1,8        | 9,0                   |
| Gastos Generales y Otros        | 17            | 76            | 0,0            | 0,0        | 355,4                 |
| <b>Pagos de Capital</b>         | <b>3</b>      | <b>1</b>      | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-72,4</b>          |
| Formación Bruta de Capital Fijo | 3             | 1             | 0,0            | 0,0        | -72,4                 |
| <b>Gastos Causados</b>          | <b>70</b>     | <b>12</b>     | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-82,9</b>          |
| <b>(DÉFICIT) / SUPERÁVIT</b>    | <b>2.076</b>  | <b>1.004</b>  | <b>0,2</b>     | <b>0,1</b> | <b>-51,6</b>          |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

**Ingresos:** disminuyeron 0,1 pp del PIB comparado con el mismo periodo del año anterior:

- En el IT2017, no se incluyeron los ingresos producto de la administración de prestaciones económicas reportadas por la Caja de Previsión Social de Comunicaciones (Caprecom), por efectos de la liquidación total de la caja (\$169 mm).
- Ingresos Tributarios, incrementaron en 0,1pp del PIB, debido a mayores contribuciones recibidas de los aportantes al sistema de seguridad social.
- Los otros ingresos disminuyen en 0,2pp del PIB, porque en el IT2016 se incluyeron los recursos provenientes del 10% de la enajenación de ISAGEN por \$649 mm, en cumplimiento del numeral 4 del artículo 2 de la Ley 549 de 1999

**Gastos:** aumentaron en 0,1pp en términos del PIB respecto al IT2016, este incremento se explica por mayores transferencias en el sector de pensiones y en el área de la salud (\$718 mm y \$619 mm respectivamente)

# Salud EGM (Enfermedad General y Maternidad)

Para el IT2017, el área generó un déficit de \$659 mm, balance equivalente a 0,1pp del PIB comparado con el cierre fiscal de IT2016.

| CONCEPTO                            | I TRIM (\$MM) |              | I TRIM (% PIB) |             | Crec. %<br>2017*/2016 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|----------------|-------------|-----------------------|
|                                     | 2016          | 2017*        | 2016           | 2017*       |                       |
| <b>Ingresos Totales</b>             | <b>3.978</b>  | <b>4.011</b> | <b>0,5</b>     | <b>0,4</b>  | <b>0,8</b>            |
| <b>Aportes del Gobierno Central</b> | <b>1.054</b>  | <b>440</b>   | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b>  | <b>-58,3</b>          |
| Funcionamiento                      | 864           | 205          | 0,1            | 0,0         | -76,3                 |
| Inversión                           | 190           | 235          | 0,0            | 0,0         | 23,7                  |
| <b>Ingresos Tributarios</b>         | <b>2.883</b>  | <b>3.501</b> | <b>0,3</b>     | <b>0,4</b>  | <b>21,5</b>           |
| <b>Otros Ingresos</b>               | <b>41</b>     | <b>70</b>    | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>  | <b>70,1</b>           |
| Rendimientos Financieros            | 24            | 41           | 0,0            | 0,0         | 68,1                  |
| Otros                               | 17            | 29           | 0,0            | 0,0         | 73,0                  |
| <b>Gastos Totales</b>               | <b>4.077</b>  | <b>4.670</b> | <b>0,5</b>     | <b>0,5</b>  | <b>14,5</b>           |
| <b>Pagos Corrientes</b>             | <b>4.007</b>  | <b>4.658</b> | <b>0,5</b>     | <b>0,5</b>  | <b>16,2</b>           |
| Funcionamiento                      | 4.007         | 4.658        | 0,5            | 0,5         | 16,2                  |
| Servicios Personales                | 1             | 1            | 0,0            | 0,0         | 40,2                  |
| Operación Comercial                 | 2             | 33           | 0,0            | 0,0         | 1.542,7               |
| Transferencias                      | 4.004         | 4.623        | 0,5            | 0,5         | 15,5                  |
| Gastos Generales y Otros            | 0             | 0            | 0,0            | 0,0         | 36,2                  |
| <b>Gastos Causados</b>              | <b>70</b>     | <b>12</b>    | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b>  | <b>-82,9</b>          |
| <b>(DÉFICIT) / SUPERÁVIT</b>        | <b>-100</b>   | <b>-659</b>  | <b>0,0</b>     | <b>-0,1</b> | <b>560,8</b>          |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

**Ingresos:** la disminución de 0,1pp del PIB, esta asociada a la reducción de los ingresos de funcionamiento de las cuentas de salud de la policía nacional y del Fosyga.

Para 2017, el seguimiento fiscal del sector de seguridad social no incluirá los ingresos de recursos por venta de servicios que reportaba Caprecom en las cuentas de salud.

**Gastos:** el aumento de 14,5% en niveles en los gastos obedece a mayores transferencias del Fosyga, utilizadas para cubrir gastos de la unidad de pago por capitación (UPC) y apoyo a entidades de salud.

# Pensiones y Cesantías IVM (Invalidez, Vejez Y Muerte).

Para el IT2017, el área generó un superávit de \$1.662 mm (0,2% del PIB) frente al superávit de \$2.176 mm (0,3% del PIB) obtenido durante el mismo periodo de 2016.

| CONCEPTO                            | I TRIM (\$MM) |               | I TRIM (% PIB) |            | Crec. %<br>2017*/2016 |
|-------------------------------------|---------------|---------------|----------------|------------|-----------------------|
|                                     | 2016          | 2017*         | 2016           | 2017*      |                       |
| <b>Ingresos Totales</b>             | <b>13.109</b> | <b>13.363</b> | <b>1,5</b>     | <b>1,5</b> | <b>1,9</b>            |
| Explotación Bruta                   | 169           | 0             | 0,0            | 0,0        | -100                  |
| <b>Aportes del Gobierno Central</b> | <b>6.224</b>  | <b>7.110</b>  | <b>0,7</b>     | <b>0,8</b> | <b>14,2</b>           |
| Funcionamiento                      | 6.224         | 7.110         | 0,7            | 0,8        | 14,2                  |
| <b>Ingresos Tributarios</b>         | <b>3.415</b>  | <b>4.042</b>  | <b>0,4</b>     | <b>0,4</b> | <b>18,4</b>           |
| <b>Otros Ingresos</b>               | <b>3.302</b>  | <b>2.211</b>  | <b>0,4</b>     | <b>0,2</b> | <b>-33,0</b>          |
| Rendimientos Financieros            | 1.467         | 1.556         | 0,2            | 0,2        | 6,1                   |
| Otros                               | 1.835         | 655           | 0,2            | 0,1        | -64,3                 |
| <b>Gastos Totales</b>               | <b>10.933</b> | <b>11.700</b> | <b>1,3</b>     | <b>1,3</b> | <b>7,0</b>            |
| <b>Pagos Corrientes</b>             | <b>10.930</b> | <b>11.699</b> | <b>1,3</b>     | <b>1,3</b> | <b>7,0</b>            |
| Funcionamiento                      | 10.930        | 11.699        | 1,3            | 1,3        | 7,0                   |
| Servicios Personales                | 35            | 30            | 0,0            | 0,0        | -14,8                 |
| Operación Comercial                 | 69            | 66            | 0,0            | 0,0        | -4,5                  |
| Transferencias                      | 10.809        | 11.528        | 1,3            | 1,3        | 6,6                   |
| Gastos Generales y Otros            | 16            | 76            | 0,0            | 0,0        | 360,6                 |
| <b>Pagos de Capital</b>             | <b>3</b>      | <b>1</b>      | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-69,6</b>          |
| Formación Bruta de Capital Fijo     | 3             | 1             | 0,0            | 0,0        | -69,6                 |
| <b>(DÉFICIT) / SUPERÁVIT</b>        | <b>2.176</b>  | <b>1.662</b>  | <b>0,3</b>     | <b>0,2</b> | <b>-23,6</b>          |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

**Gatos:** aumentaron en 7,0% en niveles por mayores transferencias asociadas al reconocimiento de mesadas pensionales y cesantías, de entidades como el Fondo del Magisterio, Colpensiones, Cremil y Casur.

Los servicios personales disminuyeron 14,8% en niveles, producto de la liquidación de Caprecom, mientras que los gastos generales aumentaron en 6,6%, debido a mayores gastos generales reportados por Telecom.

**Ingresos:** los ingresos totales de pensiones y cesantías se incrementaron 1,9% en niveles, producto mayores aportes de gobierno central (crecieron en 0,1pp del PIB) a entidades como el Fondo el Magisterio.

Los otros ingresos disminuyen en 0,2 pp del PIB, en el IT2016 se incluyeron los recursos provenientes del 10% de la enajenación de ISAGEN por \$649 mm, en cumplimiento del numeral 4 del artículo 2 de la Ley 549 de 1999.

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

### **2. Fogafin**



# Regionales y Locales

En el IT2017, el sector generó un superávit de \$4.651 mm (0,5% del PIB), lo que representa una mejora de \$1,577 mm (1,0 pp) frente al superávit registrado en el primer trimestre de 2016 de \$3.074 mm (0,4% del PIB).<sup>1</sup>

**Resultado Fiscal de Regionales y Locales (metodología basada en el financiamiento)**  
Déficit (+) / Superávit (-)

| CONCEPTO                          | (\$MM)        |               | (% PIB)     |             |
|-----------------------------------|---------------|---------------|-------------|-------------|
|                                   | 2016          | 2017*         | 2016        | 2017*       |
| <b>Administraciones Centrales</b> | <b>-3.225</b> | <b>-2.966</b> | <b>-0,4</b> | <b>-0,3</b> |
| Departamentos                     | -844          | -411          | -0,1        | 0,0         |
| Municipios                        | -2.381        | -2.555        | -0,3        | -0,3        |
| <b>Ent. Desc. Municipales</b>     | <b>46</b>     | <b>87</b>     | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>Ent. Desc. Departamentales</b> | <b>-26</b>    | <b>-155</b>   | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>FNR en Liq</b>                 | <b>220</b>    | <b>0</b>      | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>  |
| <b>SGR</b>                        | <b>636</b>    | <b>-1.188</b> | <b>0,1</b>  | <b>-0,1</b> |
| <i>Del cual FAE</i>               | 611,5         | 374,9         | 0,1         | 0,0         |
| <b>Otros**</b>                    | <b>-678</b>   | <b>-429</b>   | <b>-0,1</b> | <b>0,0</b>  |
| <b>DÉFICIT / (SUPERÁVIT) *</b>    | <b>-3.027</b> | <b>-4.651</b> | <b>-0,4</b> | <b>-0,5</b> |
| <i>Deuda Flotante FNR</i>         | -47           | 0             | 0,0         | 0,0         |
| <b>DÉFICIT / (SUPERÁVIT) *</b>    | <b>-3.074</b> | <b>-4.651</b> | <b>-0,4</b> | <b>-0,5</b> |

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

\*\* El residuo mostrado en el rubro ‘Otros’ corresponde a los flujos en bonos y crédito externo de las entidades territoriales que captura el Formato 338 de la Superintendencia Financiera, pero para los que no se tiene detalle en la información suministrada por el Banco de la República.

Desde el punto de vista de las operaciones efectivas de caja, el resultado fiscal del primer trimestre de 2017 muestra un escenario caracterizado por un repunte de los ingresos y una aceleración de los compromisos de gasto de inversión. Sin embargo, dicho resultado no ocasionó un incremento de las necesidades de financiamiento dada la existencia de un monto importante de disponibilidades de vigencias anteriores y del rezago entre compromisos y pagos. La expansión del recaudo propio –cercano al 11% – (cómo consecuencia de la reforma tributaria) y el incremento real del monto del SGP, compensaron el repunte de la inversión. Los resultados del primer trimestre de 2017 sugieren que durante el presente año, los gobiernos territoriales cuentan con un margen de maniobra financiero que les permitirá acelerar la ejecución de los programas de inversión contenidos en sus planes de desarrollo sin poner en riesgo la estabilidad de sus finanzas.

<sup>1</sup> Información preparada con apoyo del Banco de la República y la Dirección de Apoyo Fiscal del MHCP

# Regionales y Locales

## Detalle del Financiamiento de Regionales y Locales (+) / Superávit (-)

|                                          | Total R & L   | Dptos       | Mpio          | 2017 I TRIM (\$MM) |                   | FNR en L. | SGR           | Otros *     |
|------------------------------------------|---------------|-------------|---------------|--------------------|-------------------|-----------|---------------|-------------|
|                                          |               |             |               | Ent. Desc. Dptales | Ent. Desc. Mpales |           |               |             |
| <b>Déficit/(Superávit)</b>               | <b>-4.651</b> | <b>-411</b> | <b>-2.555</b> | <b>-155</b>        | <b>87</b>         | <b>0</b>  | <b>-1.188</b> | <b>-429</b> |
| Deuda Flotante del FNR                   | 0,0           |             |               |                    |                   | 0         |               |             |
| <b>Déficit/(Superávit) (A+B+C+D+E)</b>   | <b>-4.651</b> | <b>-411</b> | <b>-2.555</b> | <b>-155</b>        | <b>87</b>         | <b>0</b>  | <b>-1.188</b> | <b>-429</b> |
| <b>A. Sistema Financiero (1-2-3-4+5)</b> | <b>-3.005</b> | <b>-359</b> | <b>-2.531</b> | <b>-155</b>        | <b>87</b>         |           |               | <b>-48</b>  |
| 1. Cartera de Créditos                   | -45           | -38         | -2            | -18                | 13                |           |               | 0           |
| 2. Depósitos en Cuenta Corriente         | 461           | 140         | 271           | -12                | 2                 |           |               | 60          |
| 3. Certificados de Depósito a Término    | 178           | -38         | 327           | 0                  | -111              |           |               | 1           |
| 4. Depósitos de Ahorro                   | 2.123         | 214         | 1.739         | 149                | 36                |           |               | -14         |
| 5. Recaudos                              | -198          | -5          | -193          | 0                  | 0                 |           |               | -           |
| <b>B. Bonos</b>                          | <b>-50</b>    | <b>-49</b>  | <b>0</b>      |                    |                   |           |               | <b>-50</b>  |
| <b>C. Crédito externo</b>                | <b>-408</b>   | <b>-2</b>   | <b>-25</b>    |                    |                   |           |               | <b>-381</b> |
| <b>D. FNR en L.</b>                      | <b>0</b>      |             |               |                    |                   | <b>0</b>  |               |             |
| <b>E. SGR</b>                            | <b>-1.188</b> |             |               |                    |                   |           | <b>-1.188</b> |             |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

- En IT2017 se registró un superávit en los rubros del balance medido por el financiamiento relacionados con el sistema financiero de \$3.005 mm, que se atribuye al aumento en los depósitos de ahorro, especialmente en los municipios.
- La cartera de créditos registró una disminución de \$45 mm, mientras que los depósitos en cuenta corriente y los certificados de depósito a término disminuyeron el superávit con el sistema financiero en \$461 mm y \$178 mm, respectivamente.
- La financiación con bonos disminuyó en \$50 mm, mientras que el crédito externo cayó en \$408 mm.

Información preparada con apoyo del Banco de la República y la Dirección de Apoyo Fiscal del MHCP.

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

### **2. Fogafin**

# 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 IT2017 el sector generó un déficit de 0,2% del PIB, gracias a las entidades que componen el Resto Nacional. Dicho resultado es inferior en 0,1 pp respecto al cierre de 2016.

| CONCEPTO                           | \$ Miles de Millones |               | % PIB       |             |
|------------------------------------|----------------------|---------------|-------------|-------------|
|                                    | 2016                 | 2017*         | 2016        | 2017*       |
| <b>Empresas del nivel nacional</b> | <b>-749</b>          | <b>-1.698</b> | <b>-0,1</b> | <b>-0,2</b> |
| FAEP                               | -136                 | -188          | 0,0         | 0,0         |
| Eléctrico                          | 207                  | 36            | 0,0         | 0,0         |
| Resto nacional                     | -820                 | -1.546        | -0,1        | -0,2        |

\* Cifras preliminares.

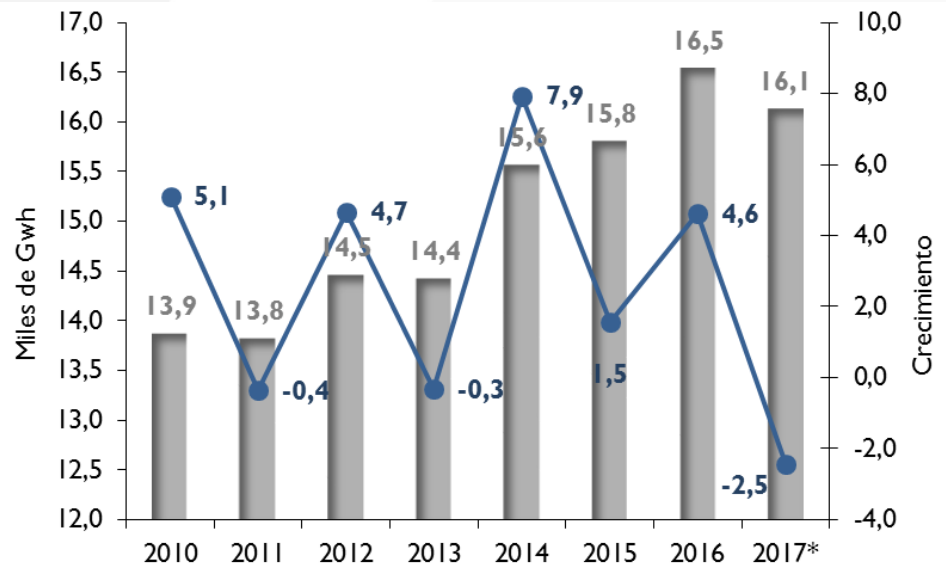
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

**FAEP:** en el IT2017 se registró un déficit por \$188 mm, como resultado de solicitudes de desahorro por parte de las entidades del fondo por \$190 mm y rendimientos financieros que ascendieron a \$2 mm.

# Datos del Sector Eléctrico

La demanda acumulada de energía para el IT2017 fue de 16.4135 Gwh, 2,5% menor frente al mismo periodo de 2016. El precio promedio de energía en bolsa disminuyó en \$ 559,1 por kwh respecto a lo observado en 2016.

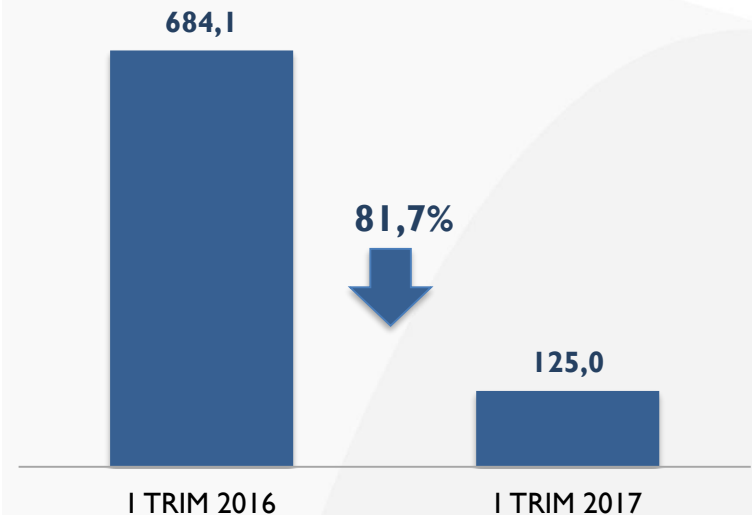
**Crecimiento de la demanda de energía  
acumulada a primer trimestre 2010 – 2017**



\* Cifras preliminares

Fuente: Informe Mensual del Mercado Eléctrico. XM - Filial del grupo ISA.

**Precio promedio de la energía en bolsa  
primer trimestre de 2017 (\$/kwh)**



# 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 \$36 mm, resultado inferior en \$171 mm frente al superávit del año anterior.

| CONCEPTO                     | I TRIM (\$MM) |              | I TRIM (% PIB) |            | Crec. %<br>2017*/2016 |
|------------------------------|---------------|--------------|----------------|------------|-----------------------|
|                              | 2016          | 2017*        | 2016           | 2017*      |                       |
| <b>Ingresos Totales</b>      | <b>1.167</b>  | <b>1.156</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>-1,0</b>           |
| Explotación Bruta            | 1.058         | 899          | 0,1            | 0,1        | -15,0                 |
| Otros Ingresos               | 110           | 256          | 0,0            | 0,0        | 133,7                 |
| Rendimientos Financieros     | 7             | 21           | 0,0            | 0,0        | 187,6                 |
| Otros                        | 103           | 236          | 0,0            | 0,0        | 129,9                 |
| <b>Gastos Totales</b>        | <b>960</b>    | <b>1.120</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>16,6</b>           |
| <b>Pagos Corrientes</b>      | <b>442</b>    | <b>564</b>   | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>27,6</b>           |
| Intereses Deuda Externa      | 0             | 0            | 0,0            | 0,0        | -                     |
| Intereses Deuda Interna      | 12            | 97           | 0,0            | 0,0        | 744,7                 |
| Funcionamiento               | 430           | 466          | 0,0            | 0,1        | 8,4                   |
| Servicios Personales         | 38            | 50           | 0,0            | 0,0        | 32,5                  |
| Operación Comercial          | 274           | 268          | 0,0            | 0,0        | -2,3                  |
| Transferencias               | 103           | 121          | 0,0            | 0,0        | 17,0                  |
| Gastos Generales y Otros     | 16            | 28           | 0,0            | 0,0        | 80,5                  |
| <b>Pagos de Capital</b>      | <b>745</b>    | <b>564</b>   | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>-24,3</b>          |
| <b>Gastos Causados</b>       | <b>-227</b>   | <b>-8</b>    | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-96,3</b>          |
| <b>(DÉFICIT) / SUPERÁVIT</b> | <b>207</b>    | <b>36</b>    | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-82,6</b>          |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

**Gecelca:** registró un déficit de \$86 mm, producto de ingresos por \$156 mm y gastos por de \$242 mm.

## Ingresos:

- Explotación Bruta: disminuyeron 15,0% en niveles debido a la caída de la demanda de energía
- Otros: aumentan en \$131 mm gracias a mayores rentas de capital de las electrificadoras Urrá, Nariño y Huila

**Gastos:** presentaron un incremento de 16,6% en niveles como resultado de mayores cuentas por pagar (deuda flotante) e intereses de deuda interna. Pese a lo anterior, los gastos de inversión cayeron, especialmente en la electrificadora Gecelca.

# Sector Resto Nacional

En el IT2017 el sector generó un déficit de 0,2% del PIB debido al deterioro del balance del FEPC y del Sector Público No Modelado.

| CONCEPTO                 | I TRIM (\$MM) |               | I TRIM (% PIB) |             |
|--------------------------|---------------|---------------|----------------|-------------|
|                          | 2016          | 2017*         | 2016           | 2017*       |
| <b>Resto Nacional</b>    | <b>-820</b>   | <b>-1.546</b> | <b>-0,1</b>    | <b>-0,2</b> |
| Estabecimientos Públicos | -888          | -789          | -0,1           | -0,1        |
| ANH                      | -119          | -38           | 0,0            | 0,0         |
| FEPC                     | -236          | -488          | 0,0            | -0,1        |
| FNC                      | 206           | 436           | 0,0            | 0,0         |
| SPNM                     | 216           | -668          | 0,0            | -0,1        |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

# Establecimientos Públicos

La muestra del sector Establecimientos Públicos está conformada por INVIAS, ANI, FONTIC, ICBF y SENA. El sector generó un déficit de \$1.164 mm, resultado inferior en \$272 mm frente al cierre observado en 2016.

| CONCEPTO                            | I TRIM (\$MM) |              | I TRIM (% PIB) |             | Crec. %<br>2017*/2016 |
|-------------------------------------|---------------|--------------|----------------|-------------|-----------------------|
|                                     | 2016          | 2017*        | 2016           | 2017*       |                       |
| <b>Ingresos Totales</b>             | <b>2.871</b>  | <b>3.240</b> | <b>0,3</b>     | <b>0,4</b>  | <b>12,9</b>           |
| <b>Aportes del Gobierno Central</b> | <b>1.407</b>  | <b>936</b>   | <b>0,2</b>     | <b>0,1</b>  | <b>-33,5</b>          |
| Funcionamiento                      | 63            | 59           | 0,0            | 0,0         | -7,7                  |
| Inversión                           | 1.343         | 878          | 0,2            | 0,1         | -34,7                 |
| <b>Ingresos Tributarios</b>         | <b>679</b>    | <b>712</b>   | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b>  | <b>4,8</b>            |
| <b>Otros Ingresos</b>               | <b>785</b>    | <b>1.593</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,2</b>  | <b>102,9</b>          |
| <b>Gastos Totales</b>               | <b>3.758</b>  | <b>4.029</b> | <b>0,4</b>     | <b>0,4</b>  | <b>7,2</b>            |
| <b>Pagos Corrientes</b>             | <b>451</b>    | <b>863</b>   | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b>  | <b>91,2</b>           |
| Funcionamiento                      | 451           | 863          | 0,1            | 0,1         | 91,2                  |
| Servicios Personales                | 67            | 68           | 0,0            | 0,0         | 1,7                   |
| Transferencias                      | 367           | 774          | 0,0            | 0,1         | 111,1                 |
| Gastos Generales y Otros            | 18            | 22           | 0,0            | 0,0         | 19,8                  |
| <b>Pagos de Capital</b>             | <b>2.345</b>  | <b>2.708</b> | <b>0,3</b>     | <b>0,3</b>  | <b>15,5</b>           |
| <b>Deuda Flotante</b>               | <b>962</b>    | <b>458</b>   | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b>  | <b>0,0</b>            |
| <b>(DÉFICIT) / SUPERÁVIT</b>        | <b>-888</b>   | <b>-789</b>  | <b>-0,1</b>    | <b>-0,1</b> | <b>-11,1</b>          |

\* Cifras preliminares

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

**Ingresos:** aumentaron 12,9% en niveles, incrementándose en 0,1 pp del PIB.

- Ingresos Tributarios: se ampliaron \$23 mm en el ICBF y \$10 mm en el SENA
- Otros Ingresos: crecieron 0,1pp del PIB, debido a mayores excedentes financieros en el ICBF y el SENA

**Gastos:** se incrementaron 7,2% en niveles, manteniéndose constante en términos del PIB.

- Transferencias: aumentaron \$407mm como resultado de mayores recursos del ICBF destinados a programas de atención a la primera infancia y mayores recursos trasladados de la ANI a Foncontin
- Pagos de capital: crecieron 15,5% en niveles debido a una aceleración en la ejecución de programas de inversión por parte del ICBF y de la ANI



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

| CONCEPTO | I TRIM (\$MM) |       | I TRIM (% PIB) |       |
|----------|---------------|-------|----------------|-------|
|          | 2016          | 2017* | 2016           | 2017* |
| ANH      | -119          | -38   | 0,0            | 0,0   |
| FEPC     | -236          | -488  | 0,0            | -0,1  |

\* Cifras preliminares

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República

**Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH):** en el IT2017, presentó un déficit por -\$38 mm, lo que representa una recuperación de \$81 mm con respecto al balance del año anterior, por ingresos de \$1.398 mm y gastos por \$1,436. El resultado se explica por una menor dinámica de la inversión de la empresas del sector, menores rendimientos financieros, y mayores transferencias intersectoriales por parte de la agencia.

**FEPC:** Durante el IT2017, el Fondo registró un déficit por \$488 mm. Este resultado se encuentra explicado en su totalidad por un diferencial de compensación causado durante el último trimestre de 2016.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> La causación fiscal del FEPC se realiza con un trimestre de rezago, es decir, que los resultados del 4T2016 se reflejan en la contabilidad fiscal del IT2017.

# Fondo Nacional del Café, Cuenta Especial FONDES y Sector Público No Modelado

| CONCEPTO | I TRIM (\$MM) |       | I TRIM (% PIB) |       | Crec. (%)  |
|----------|---------------|-------|----------------|-------|------------|
|          | 2016          | 2017* | 2016           | 2017* | 2017*/2016 |
| FNC      | 206           | 436   | 0,0            | 0,0   | 111,7      |
| SPNM     | 216           | -668  | 0,0            | -0,1  | -408,6     |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

**Fondo Nacional del Café :** en el IT2017, registró un superávit por \$436 mm producto de un mayor recaudo de ventas de café en el exterior. En cuanto a la producción, durante el mes de marzo ésta ascendió a 834 mil sacos, presentando una caída del 20% frente al mismo mes del año anterior (1.043 mil sacos).

**SPNM:** registró un déficit de \$668 mm en el IT2017, resultado inferior en 0,1pp 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.

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

### **2. Fogafin**

# Empresas Públicas de Medellín - EPM

Al cierre del IT2017 las Empresas Públicas de Medellín registraron un déficit de \$366 mm, resultado superior en \$265 mm frente al déficit observado en 2016.

| CONCEPTO                        | I TRIM (\$MM) |              | I TRIM (% PIB) |            | Crec. (%)    |
|---------------------------------|---------------|--------------|----------------|------------|--------------|
|                                 | 2016          | 2017*        | 2016           | 2017*      | 2017*/2016   |
| <b>Ingresos Totales</b>         | <b>1.874</b>  | <b>1.854</b> | <b>0,2</b>     | <b>0,2</b> | <b>-1,1</b>  |
| Explotación Bruta               | 1.861         | 1.748        | 0,2            | 0,2        | -6,1         |
| Otros Ingresos                  | 13            | 106          | 0,0            | 0,0        | 708,1        |
| Rendimientos Financieros        | 40            | 44           | 0,0            | 0,0        | 10,7         |
| Otros Ingresos                  | -27           | 62           | 0,0            | 0,0        | -332,8       |
| <b>Gastos Totales</b>           | <b>2.475</b>  | <b>2.189</b> | <b>0,3</b>     | <b>0,2</b> | <b>-11,5</b> |
| <b>Pagos Corrientes</b>         | <b>1.850</b>  | <b>1.545</b> | <b>0,2</b>     | <b>0,2</b> | <b>-16,5</b> |
| Interes deuda Externa           | 215           | 243          | 0,0            | 0,0        | 13,1         |
| Interes deuda Interna           | 84            | 71           | 0,0            | 0,0        | -15,3        |
| Funcionamiento                  | 1.551         | 1.231        | 0,2            | 0,1        | -20,7        |
| Servicios Personales            | 115           | 139          | 0,0            | 0,0        | 20,3         |
| Operación Comercial             | 981           | 347          | 0,1            | 0,0        | -64,6        |
| Transferencias                  | 242           | 321          | 0,0            | 0,0        | 32,7         |
| Gastos Generales y otros        | 213           | 424          | 0,0            | 0,0        | 98,8         |
| <b>Pagos de Capital</b>         | <b>625</b>    | <b>644</b>   | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>3,1</b>   |
| Formación bruta de Capital Fijo | 625           | 644          | 0,1            | 0,1        | 3,1          |
| <b>(DEFICIT) / SUPERAVIT</b>    | <b>-601</b>   | <b>-336</b>  | <b>-0,1</b>    | <b>0,0</b> | <b>-44,1</b> |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

**Ingresos:** Disminuyeron 1,1% en niveles, manteniéndose constantes como porcentaje del PIB

Explotación bruta: los negocios de energía y agua registraron una caída de 6,1% en sus ventas

Otros Ingresos: aumentaron \$89 mm debido a mayores ingresos por inversiones, teniendo en cuenta que la diferencia en cambio generó pérdidas en el IT2016

**Gastos:** disminuyeron 11,5% en niveles y 0,1 pp como porcentaje del PIB:

- Gastos Operación Comercial: se redujo 0,1pp del PIB, ya que en el IT2016 hubo un daño en la Central Hidroeléctrica de Guatapé
- Pagos de Capital: la empresa aumentó sus inversiones en 3,1%. El proyecto Ituango a marzo de 2017 presenta un avance de 66,7%

# Empresas Municipales de Cali-EMCALI

Las Empresas Municipales de Cali presentaron un superávit de \$15 mm, resultado inferior en \$193 mm frente al balance registrado en igual periodo de 2016.

| CONCEPTO                     | I TRIM (\$MM) |            | I TRIM (% PIB) |            | Crec. (%)<br>2017*/2016 |
|------------------------------|---------------|------------|----------------|------------|-------------------------|
|                              | 2016          | 2017*      | 2016           | 2017*      |                         |
| <b>Ingresos Totales</b>      | <b>454</b>    | <b>527</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>16,2</b>             |
| Explotación Bruta            | 434           | 408        | 0,1            | 0,0        | -6,0                    |
| Otros Ingresos               | 19            | 119        | 0,0            | 0,0        | 526,3                   |
| Rendimientos Financieros     | 1             | 0          | 0,0            | 0,0        | -67,0                   |
| <b>Gastos Totales</b>        | <b>505</b>    | <b>426</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b> | <b>-15,6</b>            |
| <b>Pagos Corrientes</b>      | <b>484</b>    | <b>405</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b> | <b>-16,2</b>            |
| Interés deuda Externa        | 0             | 0          | 0,0            | 0,0        | -                       |
| Interés deuda Interna        | 48            | 47         | 0,0            | 0,0        | -                       |
| Funcionamiento               | 436           | 358        | 0,1            | 0,0        | -17,9                   |
| Servicios Personales         | 28            | 29         | 0,0            | 0,0        | 5,0                     |
| Operación Comercial          | 331           | 252        | 0,0            | 0,0        | -24,0                   |
| Transferencias               | 45            | 41         | 0,0            | 0,0        | -9,1                    |
| Gastos Generales y otros     | 32            | 36         | 0,0            | 0,0        | 12,9                    |
| <b>Pagos de Capital</b>      | <b>21</b>     | <b>21</b>  | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-1,3</b>             |
| <b>Prestamo Neto</b>         | <b>0</b>      | <b>0</b>   | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-100,0</b>           |
| <b>(DÉFICIT) / SUPERÁVIT</b> | <b>-51</b>    | <b>101</b> | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-296,8</b>           |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

**Ingresos:** crecieron 16,2% en niveles, manteniéndose constante como porcentaje del PIB.

**Ventas por unidad de negocio:**

- Energía: disminuyeron \$22 mm
- Acueducto y alcantarillado: cayeron en \$1 mm
- Telecomunicaciones : se redujeron en \$3 mm

El rubro de otros ingresos presentó un aumento de \$100 mm, debido a mayores rentas por reintegros, recargos por mora y sanciones en los negocios de energía y acueducto .

**Gastos:** disminuyeron 15,6% en niveles, (0,1pp en términos del PIB) debido a una caída en los gastos de operación Comercial por menores pagos para la compra de energía y el uso de redes eléctricas.

# Resto Local

Las empresas que componen del Resto Local registraron un déficit de \$99 mm, resultado superior en \$166 mm frente al déficit registrado en 2016.

| CONCEPTO           | I TRIM (\$MM) |            | I TRIM (% PIB) |            |
|--------------------|---------------|------------|----------------|------------|
|                    | 2016          | 2017*      | 2016           | 2017*      |
| <b>Resto Local</b> | <b>-265</b>   | <b>-99</b> | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> |
| Metro              | 10            | -12        | 0,0            | 0,0        |
| EAAB               | -14           | 13         | 0,0            | 0,0        |
| ETB                | -261          | -101       | 0,0            | 0,0        |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

## Metro

- Aumentan las ventas de servicios y los rendimientos financieros (17,3% y 31,0% respectivamente)
- El programa de inversión más importante fue “Compra de 22 unidades de trenes” en el que se invirtieron \$53 mm

## EAAB

- Los ingresos cayeron 29,7% debido a menores rentas de explotación bruta
- Los gastos disminuyeron 33,3% como resultado de una caída en los gastos de funcionamiento

## ETB

- Los ingresos disminuyeron 7,8% producto de menores ventas y rendimientos financieros
- Los gastos se redujeron 29,5% debido a menores gastos de operación comercial y una caída en la inversión

## I. Sector Público Consolidado

## II. Sector Público No Financiero

### I. Gobierno Nacional Central

### 2. Seguridad Social

### 3. Regionales y Locales

### 4. Empresas del Nivel Nacional

### 5. Empresas del Nivel Local

### 6. Cuenta especial FONDES

## III. Sector Público Financiero

### I. Banco de la República

### 2. Fogafin

# Cuenta especial FONDES

Los recursos de la cuenta especial del FONDES serán utilizados para financiar los grandes proyectos de infraestructura del país. Para el IT2017 no se registraron ingresos (flujos) en la cuenta especial del FONDES, es decir que el saldo de la cuenta se mantuvo constante.

| CONCEPTO               | I TRIM (\$MM) |       | I TRIM (% PIB) |       |
|------------------------|---------------|-------|----------------|-------|
|                        | 2016          | 2017* | 2016           | 2017* |
| Cuenta especial FONDES | 5.842         | 0     | 0,7            | 0,0   |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGCPTN – MHCP

El Decreto 857 de 2016 estableció que el objeto de la cuenta especial FONDES es mantener los recursos de manera independiente a las cuentas del Tesoro Nacional, mientras son incorporados al patrimonio autónomo FONDES, que será administrado por la Financiera Nacional de Desarrollo (FDN). Actualmente hay \$2,5 billones invertidos en bonos subordinados de la FDN en virtud del artículo 2.19.15 del Decreto 857 de 2016 y se espera que en el transcurso de 2017 la Nación traslade los recursos restantes.



## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

### **2. Fogafin**

# Sector Público Financiero.

En el IT2017 el Sector Público Financiero-SPF reportó un superávit de \$743 mm, este resultado representa un deterioro de \$178 mm en el balance del sector en comparación con lo registrado en el IT2016.

| CONCEPTO                            | I TRIM (\$MM) |            | I TRIM (% PIB) |            | Crec. (%)<br>2017*/2016 |
|-------------------------------------|---------------|------------|----------------|------------|-------------------------|
|                                     | 2016          | 2017*      | 2016           | 2017*      |                         |
| Banco de la República               | 716           | 279        | 0,1            | 0,0        | -0,6                    |
| Fogafin                             | 205           | 464        | 0,0            | 0,1        | 1,3                     |
| <b>DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO</b> | <b>921</b>    | <b>743</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>-0,2</b>             |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Este balance proviene del superávit reportado por el Banco de la República de \$279 mm y del superávit reportado por el Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras (Fogafin) de \$464 mm.

El resultado del Banco de la República surge como efecto de la disminución en la valoración de las inversiones a precios de mercado, disminuyendo el saldo de las reservas y las operaciones de liquidez.

El Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin), presenta una mejora en su balance de 0,1pp del PIB, porque para IT2017 se recibieron ingresos de seguros de deposito provenientes del 3T2016Y 4T2016.

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

### **2. Fogafin**

# Banco de la República

El estado de resultado de causación del IT2017 el Banco de la República registró un balance superavitario de \$279 mm, el cual fue producto de Ingresos por \$822 mm y gastos por \$543 mm, presentando disminución en los ingresos de \$377 mm

| CONCEPTO                                          | I TRIM (\$MM) |            | I TRIM (% PIB) |            | Crec. (%)<br>2017*/2016 |
|---------------------------------------------------|---------------|------------|----------------|------------|-------------------------|
|                                                   | 2016          | 2017*      | 2016           | 2017*      |                         |
| <b>INGRESOS TOTALES</b>                           | <b>1.199</b>  | <b>822</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>-31,4</b>            |
| <b>Intereses recibidos</b>                        | <b>1.165</b>  | <b>786</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>-32,6</b>            |
| Reservas internacionales                          | 922           | 434        | 0,1            | 0,0        | -52,9                   |
| TES Expansión monetaria                           | 128           | 278        | 0,0            | 0,0        | 117,4                   |
| Operaciones de liquidez                           | 115           | 73         | 0,0            | 0,0        | -36,4                   |
| <b>Comisiones recibidas y pagadas</b>             | <b>34</b>     | <b>37</b>  | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>7,6</b>              |
| <b>PAGOS TOTALES</b>                              | <b>483</b>    | <b>543</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,1</b> | <b>12,5</b>             |
| <b>Intereses pagados</b>                          | <b>251</b>    | <b>342</b> | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>36,3</b>             |
| Depósitos en DGCPIN                               | 183           | 340        | 0,0            | 0,0        | 85,6                    |
| Depositos remunerados de<br>contracción monetaria | 65            | 0          | 0,0            | 0,0        | -100,0                  |
| Operaciones de Contracción                        | 3             | 3          | 0,0            | 0,0        | -13,7                   |
| <b>Gastos de personal y funcionamiento</b>        | <b>108</b>    | <b>117</b> | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>7,9</b>              |
| Gastos de personal                                | 80            | 85         | 0,0            | 0,0        | 6,8                     |
| Gastos de funcionamiento                          | 28            | 31         | 0,0            | 0,0        | 10,9                    |
| <b>Gastos de pensionados netos</b>                | <b>21</b>     | <b>19</b>  | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-10,4</b>            |
| <b>Otros</b>                                      | <b>103</b>    | <b>66</b>  | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-36,2</b>            |
| <b>DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO</b>               | <b>716</b>    | <b>279</b> | <b>0,1</b>     | <b>0,0</b> | <b>-61,0</b>            |

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

**Ingresos Totales:** se registró una disminución de \$377 mm, que obedece a menores intereses y menores operaciones de liquidez, producto de una menor valoración de las inversiones a precios de mercado.

**Pagos Totales:** se registró un cambio significativo al pasar de \$483 mm a \$543 mm. Este comportamiento obedece, principalmente, al aumento dado en los depósitos en el tesoro general de la nación, el cual crece casi en 86% y a los resultados de los depósitos remunerados de contracción monetaria, cuyo valor es cero porque ya no hay TES de control monetario.

## **I. Sector Público Consolidado**

## **II. Sector Público No Financiero**

### **I. Gobierno Nacional Central**

### **2. Seguridad Social**

### **3. Regionales y Locales**

### **4. Empresas del Nivel Nacional**

### **5. Empresas del Nivel Local**

### **6. Cuenta especial FONDES**

## **III. Sector Público Financiero**

### **I. Banco de la República**

### **2. Fogafin**

# Fondo de Garantías de Instituciones Financieras

En el IT2017 el balance de Fogafin, presento un superávit de \$464 mm, superior en \$259 mm al registrado en el mismo periodo de 2016.

| CONCEPTO                               | I TRIM (\$MM) |            | I TRIM (% PIB) |            | Crec. (%)    |
|----------------------------------------|---------------|------------|----------------|------------|--------------|
|                                        | 2016          | 2017*      | 2016           | 2017*      | 2017*/2016   |
| <b>INGRESOS TOTALES</b>                | <b>215</b>    | <b>474</b> | <b>0,0</b>     | <b>0,1</b> | <b>120,5</b> |
| Ingresos Corrientes                    | 214           | 474        | 0,0            | 0,1        | 121          |
| Recaudo Seguro de Depósito             | 212           | 473        | 0,0            | 0,1        | 123          |
| Otros Ingresos Corrientes              | 2             | 1          | 0,0            | 0,0        | -50          |
| Ingresos de Capital                    | 1             | 0          | 0,0            | 0,0        | -100         |
| <b>GASTOS TOTALES</b>                  | <b>10</b>     | <b>10</b>  | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-4,6</b>  |
| Pagos Corrientes                       | 10            | 10         | 0,0            | 0,0        | -4,6         |
| <b>Funcionamiento y administración</b> | <b>10</b>     | <b>10</b>  | <b>0,0</b>     | <b>0,0</b> | <b>-4,6</b>  |
| Funcionamiento                         | 10            | 7          | 0,0            | 0,0        | -32,2        |
| Gastos Financieros                     | 0             | 3          | 0,0            | 0,0        | 0,0          |
| <b>DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO</b>    | <b>205</b>    | <b>464</b> | <b>0,0</b>     | <b>0,1</b> | <b>127</b>   |

\* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

El ingreso por recaudo de seguro de depósito fue mayor en \$261 mm frente al resultado del IT2016, pues para este periodo se recaudó la prima del seguro de deposito del 3T2016 Y 4T2016, mientras que para el mismo periodo de 2016 solo se recibió un recaudo.

Los gastos se mantienen como porcentaje del PIB, aunque para el IT2017, se generaron nuevos gastos financieros producidos por el aumento en el recaudo de seguro de depósito.

Este seguro es una herramienta con la que cuenta Fogafin para preservar la confianza de los ahorradores en el Sistema Financiero Colombiano, al garantizarles la recuperación total, o parcial de su dinero depositado en bancos, corporaciones financieras o compañías de financiamiento ante la eventual liquidación forzosa administrativa de cualquiera de estas instituciones.

# Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

**Primer trimestre 2017**

Ministro de Hacienda y Crédito Público

