

Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

Primer trimestre 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 trimestre de 2018 (IT2018) un déficit fiscal de 0,2% del PIB. Respecto al mismo periodo del año anterior el balance fiscal mejoró en 0,4pp del PIB.

BALANCES POR PERIODO	I TRIM (\$ MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
1. Sector Público No Financiero	-4.851	-424	-0,5	0,0
Gobierno Nacional Central	-10.727	-6.207	-1,2	-0,6
Sector Descentralizado	5.876	5.783	0,6	0,6
Seguridad Social	1.004	873	0,1	0,1
Empresas del nivel nacional	-1.698	-500	-0,2	-0,1
Empresas del nivel local	-333	-1.576	0,0	-0,2
Regionales y Locales	6.903	6.986	0,7	0,7
Del cual SGR	303	1.089	0,0	0,1
Del cual FAE	350	6	0,0	0,0
2. Balance del Banrep	279	-177	0,0	0,0
3. Balance de Fogafín	464	246	0,1	0,0
4. Discrepancia Estadística	-800	-1.163	-0,1	-0,1
SECTOR PUBLICO CONSOLIDADO **	-4.907	-1.519	-0,5	-0,2

* 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 0,6% del PIB, con una mejora de 0,5pp frente al déficit de 2016, debido a:

- Incremento en los ingresos totales de 13,5%, superiores como porcentaje del PIB en 0,2pp.
- Menores gastos de intereses, funcionamiento e inversión en 0,1, 0,1 y 0,2 pp del PIB, respectivamente.

Sector Descentralizado: registró un balance superavitario de 0,6% del PIB, resultado inferior en 0,1pp frente al superávit de 2017, producto de:

- Desmejora del balance de empresas del nivel local en 0,1pp del PIB.
- Deterioro del balance del sector Regionales y locales en 0,05pp del PIB.

II. Sector Público No Financiero

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

SECTORES	I TRIM (\$ MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Seguridad Social	1.004	873	0,1	0,1
Empresas del nivel nacional	-1.698	-499	-0,2	-0,1
FAEP	-188	-45	0,0	0,0
Sector Eléctrico	36	244	0,0	0,0
Resto Nacional	-1.546	-698	-0,2	-0,1
Empresas del nivel local	-333	-1.576	0,0	-0,2
EPM	-336	-490	0,0	0,0
EMCALI	101	-1.111	0,0	-0,1
Resto Local	-99	25	0,0	0,0
Regionales y Locales	6.903	6.986	0,7	0,7
Del cual SGR	303	1.089	0,0	0,1
Del cual FAE	350	6	0,0	0,0
Sector Descentralizado	5.876	5.784	0,6	0,6
Gobierno Nacional Central	-10.727	-6.207	-1,2	-0,6
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	-4.851	-424	-0,5	0,0
BALANCE PRIMARIO DEL SPNF	-997	4.763	-0,1	0,5

* Cifras Preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

I. Balance fiscal del Gobierno Nacional Central

En el primer trimestre de 2018, el déficit del GNC ascendió a \$6.207 mm, equivalente a 0,6% del PIB. Lo anterior es el resultado de la diferencia entre unos ingresos por \$34.684 mm y gastos por \$40.892 mm.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Ingresos Totales	30.555	34.684	3,3	3,5	13,5
Tributarios	29.073	32.365	3,2	3,3	11,3
Admon. DIAN	28.979	32.260	3,1	3,2	11,3
Resto de Tributarios	95	105	0,0	0,0	11,0
No Tributarios	338	137	0,0	0,0	-59,3
Fondos Especiales	400	339	0,0	0,0	-15,2
Recursos de Capital	744	1.842	0,1	0,2	147,5
Gastos Totales	41.282	40.892	4,5	4,1	-0,9
Intereses	4.929	4.817	0,5	0,5	-2,3
Funcionamiento **	31.319	32.724	3,4	3,3	4,5
Servicios Personales	4.054	4.874	0,4	0,5	20,2
Transferencias	26.333	26.913	2,9	2,7	2,2
SGP	8.458	8.622	0,9	0,9	1,9
Pensiones	7.379	7.441	0,8	0,7	0,8
CREE (Aseguramiento en Salud)	4.586	4.456	0,5	0,4	-2,8
Otras transferencias	5.910	6.395	0,6	0,6	8,2
Gastos Generales	932	936	0,1	0,1	0,5
Inversión**	5.048	3.366	0,5	0,3	-33,3
Préstamo Neto	-14	-15	0,0	0,0	-
Balance Total	-10.727	-6.207	-1,2	-0,6	-
Total a Financiar	-10.727	-6.207	-1,2	-0,6	-

* Cifras preliminares

** Incluye pagos y deuda flotante

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Ingresos: Como porcentaje del PIB aumentaron en 0,2pp respecto a IT2017:

- Los ingresos tributarios crecieron 11,3% mientras que los recursos de capital mostraron una variación anual de 147,5%.

Gastos: Su participación en el PIB disminuyó en 0,4pp, debido principalmente al menor pago de inversión.

I.1 Ingresos Totales

Totalizaron \$34.684 mm, ubicándose en 3,5% del PIB, representando un crecimiento de 0,2pp frente al mismo periodo de 2017.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
INGRESOS TOTALES	30.555	34.684	3,3	3,5	13,5
Ingresos Corrientes	29.411	32.502	3,2	3,3	10,5
Ingresos Tributarios	29.073	32.365	3,2	3,3	11,3
Ingresos no Tributarios	338	137	0,0	0,0	-59,3
Fondos Especiales	400	339	0,0	0,0	-15,2
Ingresos de Capital	744	1.842	0,1	0,2	147,5
Rendimientos financieros	511	387	0,1	0,0	-24,3
Excedentes Financieros	545	394	0,1	0,0	-27,6
Otros ingresos de capital	-311	1.061	0,0	0,1	-441,0

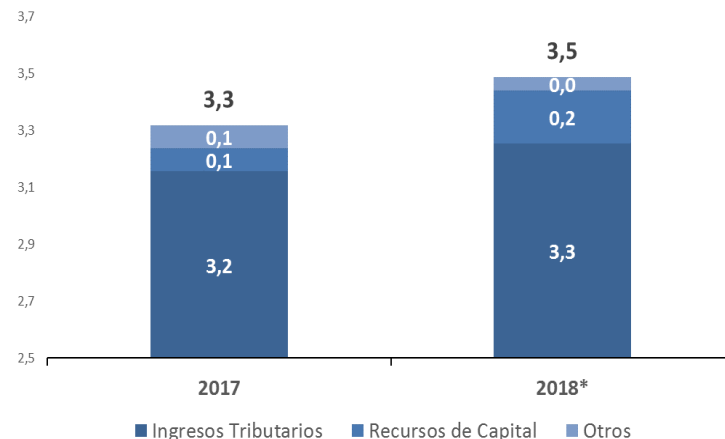
* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Ingresos de capital: Exhibieron un incremento nominal de 147,5% anual, en respuesta al incremento en los otros recursos de capital. A diferencia del año 2017, en 2018 se presentaron menores devoluciones por este concepto y otros ingresos por: reintegros de fiducias y Fonpet, y la descapitalización del FNA.

Ingresos corrientes: se ubicaron en \$32.502 mm, aumentando su participación en el PIB de 3,2% en 1T2017 a 3,3% en 1T2018.

% del PIB



Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

I.2 Gastos Totales

Ascendieron a \$40.892 mm (4,1% del PIB). El menor gasto es producto de menor pagos de inversión (-33,3%), compensado por mayor gasto de funcionamiento.

CONCEPTO	I TRIM (\$ MM)		I TRIM (% PIB)		Crec. (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Gastos Totales	41.282	40.892	4,5	4,1	-0,9
Gastos Corrientes	36.248	37.540	3,9	3,8	3,6
Intereses	4.929	4.817	0,5	0,5	-2,3
Intereses deuda externa	2.095	1.916	0,2	0,2	-8,5
Intereses deuda interna	1.356	1.743	0,1	0,2	28,5
Indexación TES B (UVR)	1.478	1.157	0,2	0,1	-21,7
Funcionamiento**	31.319	32.724	3,4	3,3	4,5
Servicios Personales	4.054	4.874	0,4	0,5	20,2
Transferencias	26.333	26.913	2,9	2,7	2,2
SGP	8.458	8.622	0,9	0,9	1,9
Pensiones	7.379	7.441	0,8	0,7	0,8
CREE	4.586	4.456	0,5	0,4	-2,8
Otras transferencias	5.910	6.395	0,6	0,6	8,2
Gastos Generales	932	936	0,1	0,1	0,5
Inversión**	5.048	3.366	0,5	0,3	-33,3
Préstamo Neto	-14	-15	0,0	0,0	5,4
Déficit total	-10.727	-6.207	-1,2	-0,6	-42,1

* Cifras preliminares

** Incluye pagos de vigencia y deuda flotante

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

I.3 Financiamiento

Al cierre de IT2018, la Nación financió \$6.207 mm a través de desembolsos netos de crédito interno por \$10.758 mm y externo por \$2.953 mm, y ajustes por causación de -\$1.896 mm.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
FINANCIAMIENTO TOTAL	10.727	6.207	1,2	0,6	-42,1
Crédito Externo Neto	2.530	2.953	0,3	0,3	16,7
Desembolsos	7.984	3.517	0,9	0,4	-56,0
Amortizaciones	5.453	563	0,6	0,1	-89,7
Crédito Interno Neto	10.851	10.758	1,2	1,1	-0,9
Desembolsos	10.669	10.659	1,2	1,1	-0,1
TES	11.091	10.976	1,2	1,1	-1,0
Entidades Públicas	2.672	3.615	0,3	0,4	35,3
Subastas	8.420	7.361	0,9	0,7	-12,6
Prima/Descuento de Colocación	-433	-325	0,0	0,0	25,0
TRD	0	0	0,0	0,0	-
Otros títulos	11	8	0,0	0,0	-24,4
TES Corto Plazo	11	651	0,0	0,1	-
Amortizaciones	-182	-99	0,0	0,0	-45,7
Privatizaciones	0	0	0,0	0,0	-100,0
Otros Recursos	-2.979	-5.608	-0,3	-0,6	-88,2
Ajustes por Causación	324	-1.896	0,0	-0,2	684,8

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 IT2018 el sector generó un superávit de \$873 mm (0,1% del PIB), resultado que se mantiene como porcentaje del PIB.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec. % 2018*/2017
	2017	2018*	2017	2018*	
Ingresos Totales	17.374	24.515	1,9	2,5	41,1
Aportes del Gobierno Central	7.550	12.204	0,8	1,2	61,6
Funcionamiento	7.315	12.204	0,8	1,2	66,8
Inversión	235	0	0,0	0,0	-100,0
Ingresos Tributarios	7.543	10.860	0,8	1,1	44,0
Otros Ingresos	2.281	1.451	0,2	0,1	-36,4
Rendimientos Financieros	1.597	596	0,2	0,1	-62,7
Otros	684	855	0,1	0,1	25,0
Gastos Totales	16.370	23.642	1,8	2,4	44,4
Pagos Corrientes	16.357	23.638	1,8	2,4	44,5
Funcionamiento	16.357	23.638	1,8	2,4	44,5
Servicios Personales	31	36	0,0	0,0	14,3
Operación Comercial	99	6.041	0,0	0,6	6.020,7
Transferencias	16.151	17.390	1,8	1,7	7,7
Gastos Generales y Otros	76	171	0,0	0,0	125,4
Pagos de Capital	1	4	0,0	0,0	321,3
Formación Bruta de Capital Fijo	1	4	0,0	0,0	321,3
Gastos Causados	12	0	0,0	0,0	-100,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	1.004	873	0,1	0,1	-13,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos. Los ingresos del ITRM-I8 corresponden a \$24.515 y la composición por área corresponde a:

- I. **Salud:** el balance del área aporta al balance total 1,1pp del PIB que equivale a \$10.876 mm, como resultado de una mejora en los aportes de funcionamiento, donde se agregan las partidas de Ingreso y Gasto del sistema de salud denominadas sin situación de fondos.
- II. **Pensiones:** el balance del área contribuye al balance total del sector, 1,4 pp del PIB que equivale a \$ 13.639 mm, como resultado de mayores ingresos tributarios que aumentan en 32,4% y una caída dada de 0,1 pp en los Otros Ingresos, que es el resultado de la caída en rendimientos financieros del FONPET.

Gastos:

- I. **Salud:** el balance del área aporta 1,1pp del PIB que equivale a gastos por \$11.346 mm, como efecto de mayores transferencias en el sector salud explicadas por el aumento de los costos relacionados con las transferencias de pago de la Unidad de Pago por Capitación¹ para el régimen contributivo y subsidiado, además del aumento en los costos inherentes a la prestación de servicios que no están incluidos en el plan de beneficios, licencias de maternidad y paternidad.
- II. **Pensiones:** el área de aporta 1,26 pp del PIB que equivale a gastos totales por \$12.296 mm, como resultado de mayores gastos de funcionamiento como resultado del aumento en las transferencias de destinación para el pago de mesadas y asignaciones de retiro.

2.1 Salud EGM (Enfermedad general y maternidad)

Para el IT2018, el área generó un déficit de \$470 mm, como resultado de Ingresos de \$10.876 mm y Gastos por \$11.346 mm.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	4.011	10.876	0,4	1,1
Aportes del Gobierno Central	440	4.824	0,0	0,5
Funcionamiento ^(a)	205	4.824	0,0	0,5
Inversión	235	0	0,0	0,0
Ingresos Tributarios	3.501	5.509	0,4	0,6
Otros Ingresos	70	544	0,0	0,1
Rendimientos Financieros	41	33	0,0	0,0
Otros	29	511	0,0	0,1
Gastos Totales	4.670	11.346	0,5	1,1
Pagos Corrientes	4.658	11.346	0,5	1,1
Funcionamiento	4.658	11.346	0,5	1,1
Servicios Personales	1	0	0,0	0,0
Operación Comercial ^(b)	33	5.977	0,0	0,6
Transferencias	4.623	5.272	0,5	0,5
Gastos Generales y Otros	0	97	0,0	0,0
Gastos Causados	12	0	0,0	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	-659	-470	-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.

Desde el IT2018 se agregan las partidas de Ingreso y Gasto del sistema de salud denominadas sin situación de fondos (recursos que son girados por la ADRES y no tienen transito en la tesorería general de la Nación).

(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 \$6.865 mm (0,7 pp del PIB) como resultado de la variación en las siguientes cuentas:

- **Aportes del Gobierno Central:** que se explica en la destinación para salud del Sistema General de Participaciones (SGP) y los demás aportes destinados para garantizar el aseguramiento, representan un aumento de 0,5 pp del PIB, es importante aclarar que por reclasificaciones conceptuales no se incluirán desde el ITRM-18 ingresos de inversión en el sector salud.
- **Ingresos tributarios:** crecen en 0,2pp del PIB, como resultado de una mejora en las cotizaciones entre un año y otro de alrededor de \$2.000 mm.

Gastos: aumentaron en 0,6 pp del PIB el cual obedece a mayores gastos de funcionamiento, que corresponden a los gastos de operación comercial y transferencias, 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 IT2018, el área generó un superávit de \$1.343 mm (0,1% del PIB) frente al superávit de \$1.662 mm (0,2% del PIB) obtenido durante el mismo periodo de 2017.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	13.363	13.639	1,5	1,4
Aportes del Gobierno Central	7.110	7.380	0,8	0,7
Funcionamiento	7.110	7.380	0,8	0,7
Ingresos Tributarios	4.042	5.351	0,4	0,5
Otros Ingresos	2.211	907	0,2	0,1
Rendimientos Financieros	1.556	564	0,2	0,1
Otros	655	344	0,1	0,0
Gastos Totales	11.700	12.296	1,3	1,2
Pagos Corrientes	11.699	12.292	1,3	1,2
Funcionamiento	11.699	12.292	1,3	1,2
Servicios Personales	30	36	0,0	0,0
Operación Comercial	66	64	0,0	0,0
Transferencias	11.528	12.118	1,3	1,2
Gastos Generales y Otros	76	75	0,0	0,0
Pagos de Capital	1	4	0,0	0,0
Formación Bruta de Capital Fijo	1	4	0,0	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	1.662	1.343	0,2	0,1

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Gatos: aumentaron en 2,6% en niveles 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 (\$436 mm):** el superávit de esta entidad está explicado por el proceso de ahorro que están realizando las entidades territoriales, los recursos del SGP, SGR y rendimientos financieros, destinados para cubrir el pasivo pensional de las entidades,
- **Fondo de Garantía de Pensión Mínima Privada (\$168 mm):** que tiene por objeto garantizar que la pensión de los afiliados al régimen de ahorro individual sea al menos equivalente al salario mínimo, no 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 IT2018, el sector Regionales y Locales generó un superávit de \$6.986 mm (0,7% del PIB), lo que representa un deterioro de 0,05 pp del PIB frente al superávit registrado en el primer trimestre de 2017 de \$6.903 mm (0,7% del PIB).¹

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Balance Administraciones centrales	6.600	5.897	0,7	0,6
Balance SGR	303	1.089	0,0	0,1
Del cual FAE	350	6	0,0	0,0
Balance de Regionales y locales	6.903	6.986	0,7	0,7

*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.

La cifra de balance fiscal del sector Regionales y locales presenta una revisión frente a lo publicado en el IT2017, 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&_afLoop=1614759501480192#!

3.1 Regionales y Locales – Administraciones centrales

El balance fiscal de las administraciones centrales de las entidades territoriales para el IT2018 cerró en \$5.897 mm, equivalente a 0,6% del PIB, lo que representa una desmejora de 0,1pp del PIB, resultado consistente con el ciclo político-administrativo característico de ese nivel de gobierno.¹

CONCEPTO**	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos totales	13.558	14.281	1,6	1,4
Ingresos corrientes	12.406	13.231	1,4	1,3
Tributarios	6.351	6.566	0,7	0,7
No tributarios	6.054	6.666	0,7	0,7
De los cuales, Transferencias	5.460	6.088	0,6	0,6
Recursos de capital	1.153	1.050	0,1	0,1
Gastos totales	6.958	8.384	0,8	0,8
Gastos corrientes	1.816	1.929	0,2	0,2
Funcionamiento	1.683	1.822	0,2	0,2
Intereses y comisiones	133	107	0,0	0,0
Gastos de capital	5.143	6.455	0,6	0,6
Inversión	5.143	6.455	0,6	0,6
Otros gastos de capital	0	0	0,0	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT **	6.600	5.897	0,8	0,6

*Cifras preliminares.

**Incluye los pago realizados durante la vigencia, de reservas presupuestales de vigencias anteriores.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

- **Ingresos:** los ingresos presentan un crecimiento nominal de 5,3%, aunque una disminución como porcentaje del PIB equivalente 0,04pp. Particularmente, dicha caída se concentra en los ingresos tributarios.
- **Gastos:** si bien en los últimos meses del 2017 la Ley de Garantías Electorales (Ley 996 de 2005) limitó la contratación pública directa para las entidades territoriales, los gastos de inversión presentan un aumento del 26%. Lo gastos de funcionamiento presentaron un comportamiento estable como proporción del PIB, y en todo caso menor al crecimiento nominal de los ingresos tributarios (lo que continua la senda de consolidación fiscal de ese nivel de gobierno).

¹ Información preparada con apoyo del Banco de la República y la Dirección de Apoyo Fiscal (DAF) del MHCP.

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

El balance fiscal del Sistema General de Regalías (SGR) presentó una mejora de 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 TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos totales	1.507	1.957	0,2	0,2
Gastos totales	1.204	868	0,1	0,1
Gastos corrientes	30	59	0,0	0,0
Funcionamiento	30	59	0,0	0,0
Gastos de capital	675	665	0,1	0,1
Inversión	675	665	0,1	0,1
Ahorro	499	144	0,1	0,0
FAE	350	6	0,0	0,0
FONPET	149	138	0,0	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	303	1.089	0,0	0,1

*Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

- **Ingresos:** los ingresos presentan un crecimiento nominal de 30%, lo que es consistente con un comportamiento constante como proporción del PIB (0,2% del PIB).
- **Gastos:** los gastos presentaron una disminución de 28% dado principalmente por un menor ahorro, en el Fondo de Ahorro y Estabilización (FAE). La inversión se mantiene constante como proporción del PIB, mientras que los gastos de funcionamiento mantuvieron su peso en el gasto como porcentaje del producto.

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 IT2018, el sector generó un déficit de 0,1% del PIB. Este resultado mejora en 0,1pp del PIB lo realizado en el mismo periodo del año anterior, especialmente debido al mejor balance del sector Resto nacional.

CONCEPTO	\$ Miles de Millones		% PIB	
	2017	2018*	2017	2018*
Empresas del nivel nacional	-1.698	-500	-0,2	-0,1
FAEP	-188	-45	0,0	0,0
Eléctrico	36	244	0,0	0,0
Resto nacional	-1.546	-699	-0,2	-0,1

Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

4.1 FAEP

FAEP: en el IT2018 se registró un déficit por \$45 mm, como resultado de solicitudes de desahorro por parte de las entidades del fondo por \$47 mm y rendimientos financieros que ascendieron a \$2 mm.

4.1 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 \$244 mm.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec. % 2018*/2017
	2017	2018*	2017	2018*	
Ingresos Totales	1.156	1.026	0,1	0,1	-11,3
Explotación Bruta	899	755	0,1	0,1	-16,0
Otros Ingresos	256	270	0,0	0,0	5,5
Rendimientos Financieros	21	5	0,0	0,0	-75,4
Otros	236	265	0,0	0,0	12,6
Gastos Totales	1.120	747	0,1	0,1	-33,3
Pagos Corrientes	564	462	0,1	0,0	-18,1
Intereses Deuda Interna	97	64	0,0	0,0	-34,3
Funcionamiento	466	398	0,1	0,0	-14,7
Servicios Personales	50	59	0,0	0,0	17,5
Operación Comercial	268	186	0,0	0,0	-30,3
Transferencias	121	87	0,0	0,0	-28,1
Gastos Generales y Otros	28	66	0,0	0,0	134,2
Pagos de Capital	564	379	0,1	0,0	-32,7
Préstamo Neto	0	-35	0,0	0,0	-
Gastos Causados	-8	-95	0,0	0,0	1.046,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	36	244	0,0	0,0	578,2

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos:

- Explotación Bruta: disminuyeron en \$144 mm, debido a menores ingresos propios y transferencias corrientes que reciben las electrificadoras del Cauca, Nariño y Urrá.
- Rendimientos financieros: caen en 75,4% producto de menor disponibilidad de efectivo, constitución de depósitos judiciales y efecto de las tasas de interés en electrificadoras como Caldas, Cauca y Urrá.

Gastos: presentaron una disminución de 33,3% en niveles como resultado de la disminución dada en los gastos de funcionamiento y pagos de capital, producto de menores pagos de impuestos realizados para Gecelca y menores gastos de operación comercial de la electrificadora de Caldas, Caquetá, Meta y Quindío.

4.3 Sector Resto Nacional

En el IT2018 el sector generó un déficit de 0,1% del PIB, lo cual mejora en 0,1pp el balance registrado para el mismo sector en el mismo periodo de 2017, cuyo resultado mejora especialmente por el superávit de los establecimientos públicos y el mejor balance del Sector Público No Modelado (SPNM).

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Resto Nacional	-1.546	-698	-0,2	-0,1
Estabecimientos Públicos	-789	403	-0,1	0,0
ANH	-38	-58	0,0	0,0
FEPC	-488	-792	-0,1	-0,1
FNC	436	47	0,0	0,0
SPNM	-668	-298	-0,1	0,0

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 \$403 mm, resultado superior en \$1.192 mm frente al cierre observado en IT2017.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	3.240	3.412	0,4	0,3
Aportes del Gobierno Central	936	1.980	0,1	0,2
Funcionamiento	59	1.402	0,0	0,1
Inversión	878	578	0,1	0,1
Ingresos Tributarios	712	790	0,1	0,1
Otros Ingresos	1.593	641	0,2	0,1
Gastos Totales	4.029	3.009	0,4	0,3
Pagos Corrientes	863	2.212	0,1	0,2
Funcionamiento	863	2.212	0,1	0,2
Servicios Personales	68	184	0,0	0,0
Transferencias	774	1.020	0,1	0,1
Gastos Generales y Otros	22	1.008	0,0	0,1
Pagos de Capital	2.708	1.420	0,3	0,1
Deuda Flotante	458	-623	0,0	-0,1
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	-789	403	-0,1	0,0

*Cifras preliminares

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Gastos: disminuyeron 0,1pp del PIB, equivalente a \$1.020 mm.

- Transferencias: aumentaron \$247mm como resultado de mayores recursos del ICBF destinados a programas de atención a la primera infancia y los recursos trasladados de la ANI a Foncontin por concepto de los aportes para cubrir posibles contingencias relacionadas con la ejecución de las concesiones.
- Pagos de capital: disminuyeron 48% en niveles debido a menores pagos realizadas las entidades. Adicionalmente, se presentó una deuda flotante negativa significativa en especial en la ANI.

Ingresos: crecen 5,3% en niveles y disminuyen levemente en 0,0pp del PIB.

- Aportes del GNC: los aportes del GNC para inversión se mantienen constantes como proporción del PIB, mientras los relacionados con funcionamiento presentan un incremento asociado a los recursos destinados al financiamiento de esos establecimientos en reemplazo del recaudo de CREE destinados a los mismos previamente.
- Ingresos Tributarios: se ampliaron \$79 mm, lo que corresponde a un aumento del 11,1%.
- 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.

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

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
ANH	-38	-58	0,0	0,0
FEPC	-488	-792	-0,1	-0,1

Cifras preliminares

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República

Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH): en el IT2018, presentó un déficit por \$58 mm, lo que representa un deterioro de \$81 mm con respecto al balance del año anterior. El balance se obtiene de un nivel de ingresos de \$1.658 mm y gastos por \$1.717 mm. El resultado se explica principalmente por los gastos asociados a la transferencia de excedentes financieros de \$270 mm, e ingresos y gastos neutros de recaudo y transferencia de regalías por hidrocarburos.

FEPC: Durante el IT2018, el Fondo registró un déficit por \$792 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.^I

^I Fuente: Ministerio de Minas y Energía.

4.3.3 Fondo Nacional del Café y Sector Público No Modelado

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
FNC	436	47	0,0	0,0
SPNM	-668	-298	-0,1	0,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Fondo Nacional del Café : en el IT2018, registró un superávit por \$47 mm producto de un mayor recaudo de ventas de café en el exterior. En cuanto a la producción, durante el periodo ascendió a 1.188 mil sacos, presentando una mejora de 70% frente al mismo trimestre del año anterior.

SPNM: registró un déficit de \$298 mm en el IT2018, mejorando 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 y Crédito Público.

5.1 Empresas Públicas de Medellín - EPM

Al cierre del IT2018 las Empresas Públicas de Medellín registraron un déficit de \$490 mm, manteniéndose como porcentaje del PIB para el mismo trimestre del año anterior.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec. (%)
	2017	2018*	2017	2018*	
Ingresos Totales	1.854	2.067	0,2	0,2	11,5
Explotación Bruta	1.748	1.905	0,2	0,2	9,0
Otros Ingresos	106	162	0,0	0,0	52,6
Rendimientos Financieros	44	58	0,0	0,0	31,6
Otros Ingresos	62	104	0,0	0,0	67,5
Gastos Totales	2.189	2.557	0,2	0,3	16,8
Pagos Corrientes	1.545	1.879	0,2	0,2	21,6
Interes deuda Externa	243	285	0,0	0,0	17,3
Interes deuda Interna	71	64	0,0	0,0	-9,6
Funcionamiento	1.231	1.530	0,1	0,2	24,3
Servicios Personales	139	149	0,0	0,0	7,6
Operación Comercial	347	397	0,0	0,0	14,4
Transferencias	321	533	0,0	0,1	66,1
Gastos Generales y otros	424	450	0,0	0,0	6,2
Pagos de Capital	644	678	0,1	0,1	5,2
Formación bruta de Capital Fijo	644	678	0,1	0,1	5,2
(DEFICIT) / SUPERAVIT	-336	-490	0,0	0,0	46,1

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: Aumentaron 11,5% en niveles, manteniéndose constantes como porcentaje del PIB

- Explotación bruta: los negocios de energía y agua registraron un aumento de 24% en sus ventas
- Otros Ingresos: aumentaron 67,5% debido a mayores ingresos por inversiones.

Gastos: aumentaron en 16,8% en niveles:

- Gastos Operación Comercial: aumento en 14,4% como resultado del fortalecimiento de las redes prestadoras de acueducto y energía.
- Transferencias: aumentan como resultado de los mayores giros a los gobiernos locales, que aumentan en 66%.

5.2 Empresas Municipales de Cali-EMCALI

Las Empresas Municipales de Cali presentaron un déficit de \$1.111 mm, como resultado de ingresos por \$551 mm y gastos por \$1.662 mm

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec. (%) 2018*/2017
	2017	2018*	2017	2018*	
Ingresos Totales	527	551	0,1	0,1	4,4
Explotación Bruta	408	487	0,0	0,0	19,3
Otros Ingresos	119	61	0,0	0,0	-48,6
Rendimientos Financieros	0	3	0,0	0,0	727,2
Gastos Totales	426	1.662	0,0	0,2	289,9
Pagos Corrientes	405	1.493	0,0	0,2	268,3
Interés deuda Interna	47	37	0,0	0,0	-21,8
Funcionamiento	358	1.456	0,0	0,1	306,8
Servicios Personales	29	79	0,0	0,0	168,5
Operación Comercial	252	1.187	0,0	0,1	372,0
Transferencias	41	44	0,0	0,0	8,6
Gastos Generales y otros	36	146	0,0	0,0	303,1
Pagos de Capital	21	168	0,0	0,0	711,4
Prestamo Neto	0	0	0,0	0,0	-100,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	101	-1.111	0,0	-0,1	-1202,4

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

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

Ventas por unidad de negocio:

- Energía: *aumentaron* \$69 mm
- Acueducto y alcantarillado; crecieron en \$11 mm

El rubro de otros ingresos presentó una caída de 48,6% debido a menores rentas por reintegros, recargos por mora y sanciones en los negocios de energía y acueducto .

Gastos: aumentaron en \$1.236 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 del Resto Local registraron un resultado superavitario de \$25 mm, resultado que se mantiene como porcentaje del PIB.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec. %
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Resto Local	-99	25	0,0	0,0	-125,1
Metro	-12	30	0,0	0,0	-358,7
EAAB	13	83	0,0	0,0	512,8
ETB	-101	-88	0,0	0,0	-12,0

* 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 caída 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 IT2018 el Sector Público Financiero (SPF) reportó un superávit de \$68 mm, este resultado representa un deterioro de \$675 mm en el balance del sector en comparación con lo registrado en el IT2017.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec. (%) 2018*/2017
	2017	2018*	2017	2018*	
Banco de la República	279	-177	0,0	0,0	-1,6
Fogafin	464	246	0,1	0,0	-0,5
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	743	68	0,1	0,0	-0,9

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Este balance es el resultado reportado por el Banco de la República de -\$279 mm y del superávit de Fogafin por \$ 246 mm.

El resultado del Banco de la República surge como efecto negativo de precios de los bonos del tesoro de los Estados Unidos afectando los precios de las reservas.

El Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin), presenta una disminución en niveles en su balance de 0,5%, porque se recibió para IT2017 la prima de deposito de 3T2016 y 4T2016, mientras que para el IT2018 se mantuvo el recaudo histórico.

I. Banco de la República

El estado de resultado de causación del IT2018 el Banco de la República registró un balance deficitario de \$177 mm, el cual fue producto de Ingresos por \$296 mm y gastos por \$473 mm, presentando disminución en los ingresos de \$526 mm

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)		Crec. (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
INGRESOS TOTALES	822	296	0,1	0,0	-64,0
Intereses recibidos	786	257	0,1	0,0	-67,3
Reservas internacionales	434	15	0,0	0,0	-96,5
TES Expansión monetaria	278	196	0,0	0,0	-29,8
Operaciones de liquidez	73	46	0,0	0,0	-36,9
Comisiones recibidas y pagadas	37	39	0,0	0,0	6,6
PAGOS TOTALES	543	473	0,1	0,0	-12,9
Intereses pagados	342	210	0,0	0,0	-38,6
Depósitos en DGCPTN	340	209	0,0	0,0	-38,6
Depositos remunerados de contracción monetaria	0	0	0,0	0,0	0,0
Operaciones de Contracción	3	1	0,0	0,0	-47,4
Gastos de personal y funcionamiento	117	122	0,0	0,0	4,9
Gastos de personal	85	91	0,0	0,0	6,9
Gastos de funcionamiento	31	31	0,0	0,0	-0,7
Gastos de pensionados netos	19	2	0,0	0,0	-89,3
Otros	66	139	0,0	0,0	111,1
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	279	-177	0,0	0,0	-163,5

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos Totales: se registró una disminución de \$526 mm, que obedece a:

- 1. Rendimiento de las Reservas Internacionales:** la disminución de \$419 mm, es el resultado de la desvalorización del portafolio de las reservas internacionales, producto de mayores tasas de interés internacionales y variación en los precios del metal.
- 2. Portafolio de inversión de regulación monetaria (TES):** la variación del 29,8% corresponde a la adopción de la NIIF 9.

Pagos Totales: se registró un cambio significativo al pasar de \$473 mm a \$543 mm. Este comportamiento obedece, principalmente, a la disminución de los depósitos en el tesoro general de la nación, el cual disminuye 38,6% y a los resultados de las Operaciones de Contracción que disminuye 47,4%.

2. Fondo de Garantías de Instituciones Financieras

En el IT2017 el balance de Fogafin presentó un superávit de \$246 mm, inferior en \$216 mm al registrado en el mismo periodo de 2017.

CONCEPTO	I TRIM (\$MM)		I TRIM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
INGRESOS TOTALES	474	258	0,1	0,0
Ingresos Corrientes	474	258	0,1	0,0
Recaudo Seguro de Depósito	473	256	0,1	0,0
Otros Ingresos Corrientes	1	2	0,0	0,0
GASTOS TOTALES	10	13	0,0	0,0
Pagos Corrientes	10	13	0,0	0,0
Funcionamiento y administración	10	13	0,0	0,0
Funcionamiento	7	13	0,0	0,0
Gastos Financieros	3	0	0,0	0,0
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	464	246	0,1	0,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

El ingreso por recaudo de seguro de depósito fue menor en \$216 mm frente al resultado del IT2017, porque en esta vigencia hubo un mayor recaudo de la prima de seguro de depósito.

Para los gastos se mantienen como porcentaje del PIB, aunque en niveles para el IT2018, los gastos aumentaron en 33,5% porque se constituyó el portafolio de contingencias judiciales, creado para atender los posibles fallos en contra de Fogafin y los contratos de contingencias que tiene la entidad.

IV. Gobierno General

El balance del Gobierno General (GG) presentó para el primer trimestre de 2018 (IT2018) un superávit fiscal de 0,2% del PIB, principalmente generado por el superávit de los sectores de Seguridad social y Regionales y Locales.

BALANCES POR PERIODO	(\$MM)	(%PIB)
	I TRIM 2018	
Gobierno Nacional Central	-6.207	-0,6
Resto del Gobierno General	8.159	0,8
Seguridad Social	873	0,1
Regionales y locales	6.986	0,7
Otras entidades**	299	0,0
Balance total Gobierno General	1.951	0,2
Balance primario Gobierno General	6.875	0,7

* 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 IT2018 el superávit del GG se explica a partir de dos efectos contrapuestos:

- Déficit del GNC de 0,6% de PIB.
- Superávit del Resto de sectores del GG de 0,8% del PIB, que se explica así:
 - Seguridad Social por 0,1% del PIB, resultado derivado del comportamiento superavitario del área de pensiones.
 - Regionales y Locales por 0,7% del PIB, distribuido 0,6% del PIB en administraciones centrales y 0,1% del PIB del SGR.
 - Establecimientos públicos por 0,04% del PIB.

I El IT2018 es la primera publicación de cifras trimestrales de Gobierno General.

Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

Primer trimestre 2018
Ministerio de Hacienda y Crédito Público