

Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

Primer semestre 2016

Ministro de Hacienda y Crédito Público
Noviembre de 2016



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

III. Sector Público Financiero

1. Banco de la República

2. Fogafin

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

III. Sector Público Financiero

1. Banco de la República

2. Fogafin

Sector Público Consolidado

El balance del Sector Público Consolidado (SPC) registró en el primer semestre de 2016 (1S2016) un superávit fiscal de 0,8% del PIB, resultado superior en 0,4 pp frente al balance del mismo periodo de 2015.

BALANCES POR PERIODO	I SEM (\$ MM)		I SEM (% PIB)	
	2015	2016*	2015	2016*
1. Sector Público No Financiero	5.939	4.535	0,7	0,5
Gobierno Nacional Central	-1.986	-9.324	-0,2	-1,1
Sector Descentralizado	7.925	13.859	1,0	1,6
Seguridad Social	3.934	3.941	0,5	0,5
Empresas del nivel nacional	-220	4.757	0,0	0,6
Empresas del nivel local	-32	-1.394	0,0	-0,2
Regionales y Locales	4.243	6.554	0,5	0,8
Del cual SGR	-1.356	-574	-0,2	-0,1
Del cual FAE	803	-304	0,1	0,0
2. Balance cuasifiscal del Banrep	-1.175	1.280	-0,1	0,2
3. Balance de Fogafín	586	425	0,1	0,1
4. Discrepancia Estadística	-1.935	857	-0,2	0,1
SECTOR PUBLICO CONSOLIDADO **	3.394	7.097	0,4	0,8

* 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 debido a mayores pagos de intereses (0,5 pp) y mayores pagos de transferencias (0,7 pp) en comparación con el balance del 1S2015.

Sector Descentralizado: registró un balance superavitario de 1,6% del PIB, superior en 0,6 pp frente al balance del 1S2015, debido a:

- La incorporación de la cuenta especial del FONDES en las empresas del nivel nacional
- El mejoramiento del balance del sector eléctrico y el Fondo Nacional de Café
- Mayor superávit en balance del sector Regionales y Locales

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

III. Sector Público Financiero

1. Banco de la República

2. Fogafin

Sector Público No Financiero

En el 1S2016 el SPNF presentó un superávit de 0,5% del PIB consistente con un superávit primario de 2,1% del PIB, gracias al superávit primario del Sector Descentralizado de 1,7% del PIB y al superávit primario del GNC de 0,4 % del PIB.

SECTORES	I SEM (\$ MM)		I SEM (% PIB)	
	2015	2016*	2015	2016*
Seguridad Social	3.934	3.941	0,5	0,5
Empresas del nivel nacional	-220	4.757	0,0	0,6
FAEP	-251	-157	0,0	0,0
Eléctrico	-240	44	0,0	0,0
Resto Nacional	271	4.870	0,0	0,6
Empresas del nivel local	-32	-1.394	0,0	-0,2
EPM	-196	-919	0,0	-0,1
EMCALI	111	-104	0,0	0,0
Resto Local	53	-371	0,0	0,0
Regionales y Locales	4.243	6.554	0,5	0,8
Del cual SGR	-1.356	-574	-0,2	-0,1
Del cual FAE	803	-304	0,1	0,0
Sector Descentralizado	7.925	13.859	1,0	1,6
Gobierno Nacional Central	-1.986	-9.324	-0,2	-1,1
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	5.939	4.535	0,7	0,5
BALANCE PRIMARIO DEL SPNF	14.545	18.256	1,8	2,1

* Cifras Preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Índice

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

III. Sector Público Financiero

I. Banco de la República

2. Fogafin

Balance Total

El déficit del GNC asciende a \$9.324 mm, equivalente a 1,1% del PIB. Resulta de unos ingresos de \$70.775 mm y gastos de \$80.099 mm. Este balance es consistente con la meta de Regla Fiscal para el total del año y responde a estacionalidades propias del semestre.

CONCEPTO	I SEM (\$ MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%) 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Ingresos Totales	67.298	70.775	8,4	8,3	5,2
Tributarios	64.773	67.118	8,1	7,9	3,6
No Tributarios	336	364	0,0	0,0	8,4
Fondos Especiales	670	760	0,1	0,1	13,5
Recursos de Capital	1.519	2.533	0,2	0,3	-
Gastos Totales	69.284	80.099	8,7	9,4	15,6
Intereses	7.845	12.341	1,0	1,5	57,3
Funcionamiento **	49.946	58.811	6,2	6,9	17,7
Inversión**	11.502	9.017	1,4	1,1	-
Préstamo Neto	-8	-70	0,0	0,0	749,1
Déficit/superávit	-1.986	-9.324	-0,2	-1,1	369,5
CRSF	21	0	0,0	0,0	-99,0
Total a Financiar	-2.007	-9.324	-0,3	-1,1	364,5

* Cifras preliminares.

**Incluye pagos y deuda flotante

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: Caen 0,1 pp del PIB debido a dos efectos contrapuestos:

- Menor recaudo tributario por parte del sector petrolero y externo
- Aumentan los recursos de capital por un pago de dividendos de Ecopetrol provenientes de la cuota pagadera en 2015 y mayores rendimientos financieros

Gastos: Crecieron 15,6% en niveles, lo que responde a la estacionalidad del gasto que se ve altamente influenciada por la capacidad institucional de ejecución que crece con el avance en la administración del Gobierno. La programación del gasto responde a esta lógica, lo que lleva a que la carga en los primeros meses aumente sin representar peligro al cumplimiento de los límites de déficit establecidos por la Regla Fiscal.

Ingresos Totales

Ascendieron a \$70.775 mm, presentando un incremento nominal de 5,2%, lo que representó una disminución de 0,1% del PIB con respecto al primer semestre de 2015.

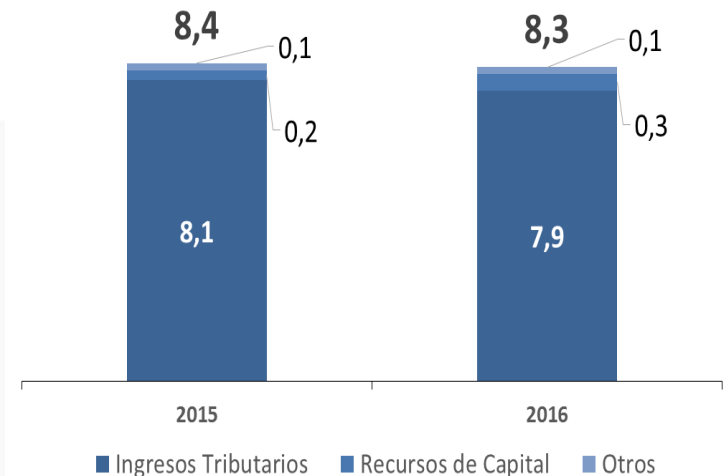
CONCEPTO	I SEM (\$ MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%) 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Ingresos Totales	67.298	70.775	8,4	8,3	5,2
Ingresos Corrientes	65.109	67.482	8,1	7,9	3,6
Ingresos Tributarios	64.773	67.118	8,1	7,9	3,6
Ingresos no Tributarios	336	364	0,0	0,0	8,4
Fondos Especiales	670	760	0,1	0,1	13,5
Ingresos de Capital	1.519	2.533	0,2	0,3	66,7
Rendimientos financieros	820	1.287	0	0	57,1
Excedentes Financieros	944	1.077	0,1	0,1	14,1
Otros ingresos de capital	-244	168	0,0	0,0	-168,9

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos de capital: se presenta un incremento en los excedentes financieros por el pago de una cuota de dividendos de Ecopetrol trasladada del 2015. Asimismo, los rendimientos financieros incrementan por mayor disponibilidad de caja en el Tesoro Nacional fruto del pre-financiamiento efectuado a finales del año pasado.

*Incluye: Fondos especiales y no tributarios



* Cifras preliminares.

Ingresos tributarios: debido a las altas retenciones y anticipos del sector petrolero en 2015 no se reciben recursos de impuesto a la Renta. Asimismo, dado la desaceleración en las importaciones se reduce el recaudo de impuestos externos.

Gastos Totales

Ascendieron a \$80.099mm, equivalentes a 9,4% del PIB, lo que representa un incremento de 0,7 pp del PIB con respecto al año 2015. La inversión disminuyó en tres décimas de PIB compensada por un incremento superior en funcionamiento.

CONCEPTO	I SEM (\$ MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%)
	2015	2016*	2015	2016*	
Gastos Totales	69.284	80.099	8,7	9,4	15,6
Gastos Corrientes	57.791	71.152	7,2	8,4	23,1
Intereses	7.845	12.341	1,0	1,5	57,3
Intereses deuda externa	2.516	3.265	0,3	0,4	29,8
Intereses deuda interna	3.730	5.833	0,5	0,7	56,4
Indexación TES B (UVR)	1.599	3.243	0,2	0,4	102,9
Funcionamiento**	49.946	58.811	6,2	6,9	17,7
Servicios Personales	7.925	8.859	1,0	1,0	11,8
Transferencias	40.020	47.932	5,0	5,6	19,8
SGP	14.165	15.779	1,8	1,9	11,4
Pensiones	10.953	14.802	1,4	1,7	35,1
CREE	5.605	4.174	0,7	0,5	-
Otras transferencias	9.297	13.177	1,2	1,6	41,7
Gastos Generales	2.001	2.020	0,2	0,2	0,9
Inversión**	11.502	9.017	1,4	1,1	-21,6
Préstamo Neto	-8	-70	0,0	0,0	749,1
Déficit total	-1.986	-9.324	-0,2	-1,1	369,5
CRSF	21	0	0,0	0,0	-99,0
Necesidades de financiamiento	-2.007	-9.324	-0,3	-1,1	364,5

Intereses: el incremento de los pagos de intereses en el segundo trimestre de 2016 es reflejo de la mayor necesidad de recursos por un incremento en la inflación observada. A su vez los vencimientos nominales respectivos de los diferentes títulos de deuda interna e indexados generaron mayores niveles de pagos en este trimestre.

Funcionamiento: muestra un comportamiento creciente en 0,7 pp del PIB para el funcionamiento. Este es explicado por un incremento en los niveles de reserva en la vigencia, así como mayores pagos por concepto de pensiones y otras transferencias.

* Cifras preliminares.

**Incluye pagos de vigencia y deuda flotante.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Financiamiento

El esquema de financiamiento de la Nación se compone de desembolsos netos de crédito interno por \$9.814 mm y externo por \$5.828 mm y de la acumulación de recursos de portafolio y ajuste por causación por un total de \$6.317 mm.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec (%)
	2015	2016*	2015	2016*	2016*/2015
FINANCIAMIENTO TOTAL	2.007	9.324	0,3	1,1	-
Crédito Externo Neto	5.291	5.828	0,7	0,7	10,1
Desembolsos	6.690	7.742	0,8	0,9	15,7
Amortizaciones	1.399	1.915	0,2	0,2	36,9
Crédito Interno Neto	13.168	9.814	1,6	1,2	-25,5
Desembolsos	19.918	22.069	2,5	2,6	10,8
TES	20.708	22.899	2,6	2,7	10,6
Entidades Públicas	4.267	7.141	0,5	0,8	67,4
Subastas	16.441	15.758	2,1	1,9	-4,2
Prima de Colocación	-804	-853	-0,1	-0,1	-6,0
TRD	0	0	0,0	0,0	-
Otros títulos	14	22	0,0	0,0	55,4
Amortizaciones	6.750	12.255	0,8	1,4	81,6
Privatizaciones	11	48	0,0	0,0	334,6
Otros Recursos	-15.221	-8.308	-1,9	-1,0	45,4
Ajustes por Causación	-1.242	1.943	-0,2	0,2	256,4

Aún cuando las necesidades de financiamiento son mayores que las de la vigencia anterior, los desembolsos se mantienen en niveles muy similares. Esto responde esencialmente a una mayor disponibilidad inicial de recursos.

Para mayor información sobre el Cierre del 1S2016 del GNC diríjase a:

http://www.minhacienda.gov.co/HomeMinhacienda/ShowProptty?nodeId=%2FOCS%2FP_MHCP_WCC-058466%2F%2FidcPrimaryFile&revision=latestreleased

Índice

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

III. Sector Público Financiero

I. Banco de la República

2. Fogafin

Balance Fiscal de la Seguridad Social.

Para el 1S2016 el sector generó un superávit de \$3.941 mm (0,5% del PIB), resultado que registra equilibrio respecto al mismo periodo del año anterior, en términos porcentuales del PIB.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. % 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Ingresos Totales	37.829	34.179	4,7	4,0	-9,6
Explotación Bruta	982	169	0,1	0,0	-82,8
Aportes del Gobierno Central	18.217	16.695	2,3	2,0	-8,4
Funcionamiento	18.217	16.695	2,3	2,0	-8,4
Ingresos Tributarios	9.626	10.785	1,2	1,3	12,0
Otros Ingresos	9.003	6.530	1,1	0,8	-27,5
Rendimientos Financieros	2.153	3.614	0,3	0,4	67,9
Otros	6.850	2.916	0,9	0,3	-57,4
Gastos Totales	33.895	30.238	4,2	3,6	-10,8
Pagos Corrientes	33.812	30.149	4,2	3,5	-10,8
Funcionamiento	33.812	30.149	4,2	3,5	-10,8
Servicios Personales	93	67	0,0	0,0	-28,2
Operación Comercial	961	161	0,1	0,0	-83,2
Transferencias	32.697	29.273	4,1	3,4	-10,5
Gastos Generales y Otros	62	647	0,0	0,1	946,2
Pagos de Capital	7	5	0,0	0,0	-16,2
Formación Bruta de Capital Fijo	7	5	0,0	0,0	-16,2
Gastos Causados	76	83	0,0	0,0	10,1
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	3.934	3.941	0,5	0,5	0,2

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: disminuyeron en \$3.650 mm, comparado con el mismo periodo del año anterior:

- Ingresos Tributarios, en \$1.159 mm, producto del incremento de los ingresos de explotación y otros ingresos. Este incremento es causado por variación en los ingresos regulares de las cuentas de salud y pensiones de entidades como FOMAG, FERROCARRILES, FSP entre otras.
- Los otros ingresos se redujeron en \$2.473 mm, por la disminución de ingresos corrientes en los fondos de pensiones.

Gastos: cayeron en \$3.657 mm en comparación con el resultado del mismo periodo para el año anterior, debido a la disminución de los gastos de operación comercial, por causa de la liquidación de Caprecom.

Salud EGM (Enfermedad General y Maternidad)

Para el 1S2016, el área generó un superávit de \$615 mm, el balance registra equilibrio porcentual respecto al mismo periodo del año anterior.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. % 2016*/201
	2015	2016*	2015	2016*	
Ingresos Totales	10.526	9.084	1,3	1,1	-13,7
Explotación Bruta	974	0	0,1	0,0	-100,0
Aportes del Gobierno Central	3.824	3.169	0,5	0,4	-17,1
Funcionamiento	3.824	2.669	0,5	0,3	-30,2
Inversión	0	500	0,0	0,1	-
Ingresos Tributarios	3.862	4.894	0,5	0,6	26,7
Otros Ingresos	1.866	1.021	0,2	0,1	-45,3
Rendimientos Financieros	38	60	0,0	0,0	522,2
Otros	1.829	961	0,2	0,1	-47,4
Gastos Totales	9.776	8.469	1,2	1,0	-13,4
Pagos Corrientes	9.700	8.386	1,2	1,0	-13,6
Funcionamiento	9.700	8.386	1,2	1,0	-13,6
Servicios Personales	36	2	0,0	0,0	-93,1
Operación Comercial	843	2	0,1	0,0	-99,8
Transferencias	8.791	8.381	1,1	1,0	-4,7
Gastos Generales y Otros	30	602	0,0	0,1	1.874,3
Pagos de Capital	0	0	0,0	0,0	0,0
Formación Bruta de Capital Fijo	0	0	0,0	0,0	0,0
Gastos Causados	76	83	0,0	0,0	10,1
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	750	615	0,1	0,1	245,0

Ingresos: disminuyeron en \$1.442 mm está asociado al proceso de liquidación de CAPRECOM, afectando los ingresos de explotación bruta y otros ingresos.

Gastos: la reducción de \$1.307 mm en los gastos de funcionamiento se explica por menores transferencias corrientes dirigidas a CAPRECOM.

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

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

Para el 1S2016, el área generó un superávit de \$4.428 mm (0,5% del PIB) mayor en 0,1 pp frente al superávit obtenido durante el mismo periodo de 2015.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. % 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Ingresos Totales	27.302	25.595	3,4	3,0	-6,3
Explotación Bruta	9	169	0,0	0,0	1.839,1
Aportes del Gobierno Central	14.393	14.026	1,8	1,7	-2,5
Funcionamiento	14.393	14.026	1,8	1,7	-2,5
Ingresos Tributarios	5.764	5.891	0,7	0,7	2,2
Otros Ingresos	7.137	5.509	0,9	0,6	-22,8
Rendimientos Financieros	2.115	3.554	0,3	0,4	68,0
Otros	5.021	1.955	0,6	0,2	-61,1
Gastos Totales	24.119	21.167	3,0	2,5	-12,2
Pagos Corrientes	24.112	21.161	3,0	2,5	-12,2
Funcionamiento	24.112	21.161	3,0	2,5	-12,2
Servicios Personales	57	64	0,0	0,0	12,3
Operación Comercial	118	159	0,0	0,0	34,9
Transferencias	23.905	20.892	3,0	2,5	-12,6
Gastos Generales y Otros	31	45	0,0	0,0	44,4
Pagos de Capital	7	5	0,0	0,0	-16,3
Formación Bruta de Capital Fijo	7	5	0,0	0,0	-16,3
Gastos Causados	0	0	0,0	0,0	-
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	3.184	4.428	0,4	0,5	39,1

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: los ingresos totales de pensiones y cesantías disminuyeron en \$1.707 mm producto de los efectos de los saldos de las cuentas especiales FONPET por valor de \$649 mm, equivalente al 10% de los recursos de la enajenación de ISAGEN en cumplimiento del numeral 4 del artículo 2 de la Ley 549 de 1999.

Gastos: se disminuyeron en \$2.952 mm, producto de la disminución en las transferencias, asociadas al reconocimiento de mesadas pensionales y cesantías y otras variaciones dadas en servicios personales, operación comercial, gastos generales y formación bruta de capital fijo.

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

III. Sector Público Financiero

1. Banco de la República

2. Fogafin

Regionales y Locales

Para la medición del resultado fiscal del SPC, el MHCP calcula el balance de operaciones efectivas de caja siguiendo los movimientos de ingresos y gastos de caja (flujo de efectivo). En el 1S2016 el sector generó un superávit de 0,8% del PIB, mejorando en 0,5 pp frente al cierre observado en 2015.¹

Resultado Fiscal de Regionales y Locales Déficit (+) / Superávit (-)

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. % 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Administraciones Centrales	-3.845	462	-0,5	0,1	-112,0
Departamentos	-367	136	0,0	0,0	-137,0
Municipios	-3.478	327	-0,4	0,0	-109,4
Ent. Desc. Municipales	136	168	0,0	0,0	-
Ent. Desc. Departamentales	-86	-36	0,0	0,0	-58,7
FNR en Liq	-259	49	0,0	0,0	-118,9
SGR	1.356	574	0,2	0,1	-57,7
Del cual FAE	803	304	0,1	0,0	-
Otros**	-1.537	-7.724	-0,2	-0,9	-
DÉFICIT / (SUPERÁVIT) *	-4.235	-6.506	-0,5	-0,8	-
Deuda Flotante FNR	-8	-48	0,0	0,0	-
DÉFICIT / (SUPERÁVIT) *	-4.243	-6.554	-0,5	-0,8	-

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

- La disponibilidad de ingresos obtenidos en vigencias anteriores disminuyó respecto al primer semestre de 2015, lo cual ratifica que los territorios han venido utilizando estos recursos como fuente de financiación

- El resultado fiscal para 2T2016 se caracterizó por la contracción del gasto y la disminución de la inversión, que estuvo influenciado por el ciclo político.
- El recaudo tributario se mantuvo estable en términos reales, sin embargo, se presentó una desaceleración de los recaudos del Impuesto Predial, el ICA y el Impuesto al consumo
- El 76% de los Ingresos tributarios de los impuestos territoriales corresponde a tributos municipales y el 24% restante a gravámenes

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

Regionales y Locales

	2016 I SEM (\$MM)							
	Total R & L	Dptos	Mpio	Ent. Desc. Dptales	Ent. Desc. Mpales	FNR en L.	SGR	Otros *
Déficit/(Superávit)	-6.458	136	327	-36	168	97	574	
Deuda Flotante del FNR	48					48		
Déficit/(Superávit)	-6.506	136	327	-36	168	49	574	-7.724
A. Sistema Financiero (1-2-3-4+5)	-6.104	139	357	-36	168			-6.732
1.Cartera de Créditos	-1.361	64	244	12	-22			-1.660
2.Depósitos en Cuenta Corriente	640	-197	-159	-18	-159			1.172
3.Certificados de Depósito a Término	584	11	-67	-5	-1			647
4.Depósitos de Ahorro	3.560	110	157	70	-29			3.253
5.Recaudos	41	-2	43					
B. Bonos	55	0	6					49
C. Crédito externo	-987	-3	-36					-948
D. FNR en L.	49					49		
E. SGR	574						574	

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Se estima que para 2016 se continua con el rezago de los gastos relacionados con el cumplimiento de los planes de desarrollo (2012-2015), con base en el comportamiento de cierre del periodo se espera que se tenga un repunte de los gastos del servicio de la deuda, que fue ocasionado por el mayor endeudamiento en el cierre de 2015.

El comportamiento de los gastos de inversión, está sujeto a un alto grado de incertidumbre por la fuente de financiación. Así las cosas, los compromisos de gastos para 2016 resultan mayores porque depende de las decisiones de nuevas administraciones y la respectiva gestión.

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

III. Sector Público Financiero

1. 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 1S2016 el sector generó un superávit de 0,6% del PIB, debido al mejoramiento en el balance del sector eléctrico y al superávit de 0,6% del PIB de las entidades que componen el Resto Nacional.

CONCEPTO	\$ Miles de Millones		% PIB	
	2015	2016*	2015	2016*
Empresas del nivel nacional	-220	4.757	0,0	0,6
FAEP	-251	-157	0,0	0,0
Eléctrico	-240	44	0,0	0,0
Resto nacional	271	4.870	0,0	0,6

* Cifras preliminares.

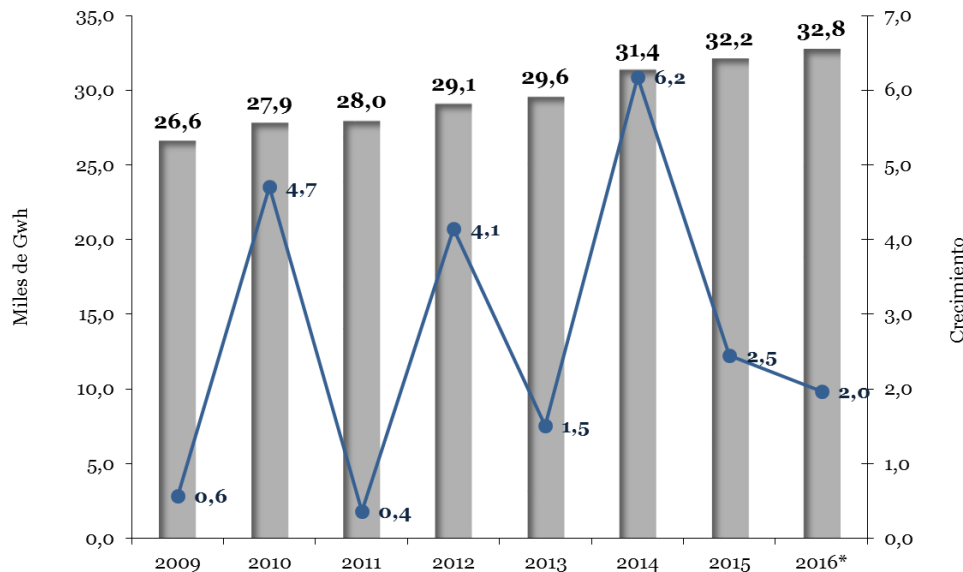
Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

FAEP: en el 1S2016 se registró un déficit por \$157 mm, como resultado de solicitudes de desahorro por parte de las entidades del fondo por \$166 mm y rendimientos financieros que ascendieron a \$9 mm.

Datos del Sector Eléctrico

La demanda acumulada de energía para el 1S2016 fue de 32.790 Gwh, y el precio promedio de energía en bolsa disminuyó en \$ 16,6 por kwh respecto a lo observado en 2015.

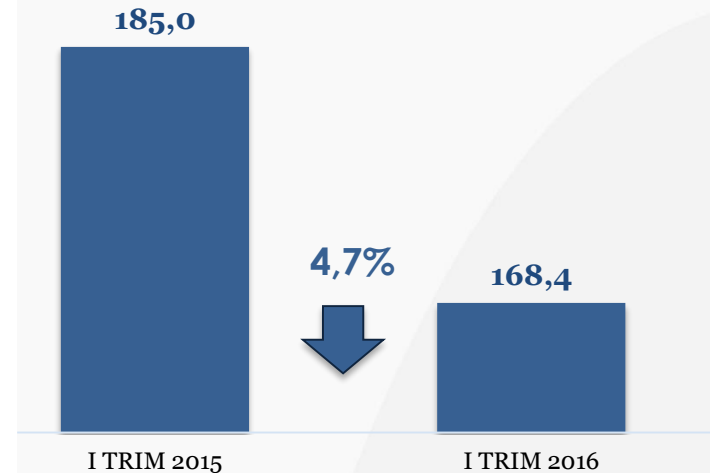
**Crecimiento de la demanda de energía
acumulada I Semestre 2009 – 2016**



* Cifras preliminares

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

**Precio promedio de la energía en bolsa
I Semestre de 2016 (\$/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. En el 1S2016 el sector eléctrico presentó un superávit de \$44 mm, mejorando \$284 frente al cierre de 2016.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. % 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Ingresos Totales	1.704	2.029	0,2	0,2	19,1
Explotación Bruta	1.633	1.878	0,2	0,2	15,0
Otros Ingresos	71	151	0,0	0,0	113,0
Rendimientos Financieros	8	13	0,0	0,0	59,7
Otros	63	138	0,0	0,0	120,0
Gastos Totales	1.935	1.952	0,2	0,2	0,9
Pagos Corrientes	1.650	969	0,2	0,1	-41,3
Intereses Deuda Externa	0	0	0,0	0,0	-
Intereses Deuda Interna	46	62	0,0	0,0	0,0
Funcionamiento	1.604	906	0,2	0,1	-43,5
Servicios Personales	61	92	0,0	0,0	51,1
Operación Comercial	1.250	529	0,2	0,1	-57,7
Transferencias	235	233	0,0	0,0	-0,8
Gastos Generales y Otros	58	53	0,0	0,0	-9,2
Pagos de Capital	77	1.171	0,0	0,1	1.422,4
Formación Bruta de Capital Fijo	77	1.171	0,0	0,1	1.422,4
Préstamo Neto	-9	-33	0,0	0,0	-
Gastos Causados	207	-187	0,0	0,0	-190,4
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	-240	44	0,0	0,0	-118,4

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Gecelca: presentó un déficit de \$273 mm, resultado de ingresos por \$763 mm y gastos por de \$1.036 mm, de los cuales se registraron gastos causados por \$19 mm.

Ingresos: aumentaron 19,1% en niveles :

- Explotación Bruta: crecieron las ventas en \$245 mm (15,0%) debido al aumento de la demanda de energía
- Otros: aumentan en \$75 mm gracias a mayores rentas de capital de las electrificadoras de Caquetá, Huila y Quindío

Gastos: se mantuvieron constantes como porcentaje del PIB, debido a que la reducción de los gastos de operación comercial y de los gastos causados fue compensada con un aumento de los gastos de inversión, producto del incremento de los programas de generación de la electrificadora Gecelca.

Sector Resto Nacional

En el 1S2016 el sector generó un superávit de 0,6, debido a la incorporación de la cuenta especial del FONDES, al mejoramiento del balance del Fondo Nacional del Café y al menor déficit de los establecimientos públicos.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%) 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Resto Nacional	271	4.870	0,0	0,6	1.696,5
Esta. Públicos	-1.358	-1.175	-0,2	-0,1	-13,4
ANH	276	-8	0,0	0,0	-103,0
FEPC	333	-236	0,0	0,0	-170,8
FNC	-24	395	0,0	0,0	-1.769,4
Cuenta especial FONDES	0	6.069	-	0,7	-
SPNM	1.043	-174	0,1	0,0	-116,7

* 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. En 1S2016 el sector generó un déficit de \$1.175 mm, resultado superior en \$183 mm frente al cierre observado en 2015.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. % 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Ingresos Totales	6.025	5.731	0,8	0,7	-4,9
Aportes del Gobierno Central	3.870	2.661	0,5	0,3	-31,2
Funcionamiento	97	79	0,0	0,0	-18,4
Inversión	3.774	2.582	0,5	0,3	-31,6
Ingresos Tributarios	1.293	1.421	0,2	0,2	9,9
Otros Ingresos	862	1.649	0,1	0,2	91,4
Gastos Totales	7.382	6.907	0,9	0,8	-6,4
Pagos Corrientes	598	995	0,1	0,1	66,3
Funcionamiento	598	995	0,1	0,1	66,3
Servicios Personales	167	157	0,0	0,0	-6,1
Transferencias	398	803	0,0	0,1	102,0
Gastos Generales y Otros	33	34	0,0	0,0	3,4
Pagos de Capital	5.673	4.801	0,7	0,6	-15,4
Formación Bruta de Capital Fijo	5.673	4.801	0,7	0,6	-15,4
Deuda Flotante	1.111	1.111	0,1	0,1	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	-1.358	-1.175	-0,2	-0,1	-13,4

* Cifras preliminares

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: disminuyeron 4,9% en niveles, reduciéndose en 0,1 pp del PIB.

- Aportes Nación: menores recursos de la Nación para inversión de ICBF e INVIAS.
- Ingresos Tributarios: aumentan en \$95 mm y en \$33 mm, para el ICBF y el SENA respectivamente
- Otros Recursos: aumentan \$787 mm, debido a los ingresos de FonTIC provenientes de concesiones, arrendamientos, licencias y uso del espectro radioeléctrico

Gastos: disminuyeron 6,4% en niveles, es decir, 0,1 puntos porcentuales del PIB.

- Pagos de Capital: se reducen 15,4% en niveles debido a menores pagos de programas de inversión en el ICBF y en el INVIAS.
- Deuda Flotante: Se mantuvo constante; sin embargo, la ANI registra en 1S2016 una deuda flotante por valor de \$1.674 mm

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

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%)
	2015	2016*	2015	2016*	
ANH	276	-8	0,0	0,0	-103,0
FEPC	333	-236	0,0	0,0	-170,8

* Cifras preliminares

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República

Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH): En el 1S2016 presentó un déficit por \$8 mm, lo que representa un deterioro del balance de \$284 mm respecto al mismo periodo del año anterior. El resultado se explica por una menor dinámica de la inversión de la empresas del sector y la transferencia de los excedentes financieros al GNC que realizó la Agencia durante el primer trimestre.

FEPC: Durante el 1S2016, el Fondo registró un déficit por \$236 mm. Este resultado se encuentra explicado por \$173 mm del diferencial de compensación que se generó durante el último trimestre de 2015 y \$62 mm de intereses de los créditos de tesorería que ha adquirido el Fondo para liquidar sus posiciones ante los refinadores.² Con la declaración de inexecutable del artículo 70 de la Ley 1739 de diciembre de 2014 que incluía una liquidación trimestral, el fondo entraría a liquidarse de manera semestral, por lo cual el resultado del 1T2016 y el 2T2016 se verá reflejado en el registro fiscal del 3T2016.

² La causación fiscal del FEPC se realiza con un trimestre de rezago, es decir, que los resultados del 4T2015 se reflejan en la contabilidad fiscal del 1T2016 y los resultados del 1T2016 se reflejan en la contabilidad fiscal del 2T2016.

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

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%) 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
FNC	-24	395	0,0	0,0	-1.769,4
Cuenta especial FONDES	0	6.069	-	0,7	-
SPNM	1.043	-174	0,1	0,0	-116,7

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Fondo Nacional del Café : en el 1S2016, se registró un superávit por \$395 mm producto de mayores ventas en el exterior. Por su parte, la producción ascendió a 944 mil sacos durante el mes de marzo, lo que representa un aumento del 18% frente al mismo mes del año anterior (800 mil sacos).

Cuenta especial FONDES: son los recursos de la enajenación de ISAGEN que se utilizarán para financiar los proyectos viales de 4G. En el 1S2016 estos recursos acumularon \$162 mm de rendimientos financieros.

SPNM: registró déficit de \$174 mm en lo corrido del 1S2016, inferior en \$1.217 mm frente al balance del año anterior. El SPNF 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.

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

III. Sector Público Financiero

1. Banco de la República

2. Fogafin

Empresas Públicas de Medellín - EPM

Al cierre del 1S2016 las Empresas Públicas de Medellín registraron un déficit acumulado de \$919 mm, resultado inferior en \$723 mm frente al observado en 2015.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%) 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Ingresos Totales	3.997	3.842	0,5	0,5	-3,9
Explotación Bruta	2.919	3.549	0,4	0,4	21,6
Otros Ingresos	1.078	294	0,1	0,0	-72,8
Rendimientos Financieros	64	80	0,0	0,0	25,0
Otros Ingresos	1.014	214	0,1	0,0	-78,9
Gastos Totales	4.193	4.761	0,5	0,6	13,5
Pagos Corrientes	2.777	3.598	0,3	0,4	29,6
Interes deuda Externa	221	231	0,0	0,0	4,9
Interes deuda Interna	94	182	0,0	0,0	93,3
Funcionamiento	2.462	3.184	0,3	0,4	29,3
Servicios Personales	212	238	0,0	0,0	12,3
Operación Comercial	923	1.448	0,1	0,2	56,8
Transferencias	906	747	0,1	0,1	-17,6
Gastos Generales y otros	421	752	0,1	0,1	78,4
Pagos de Capital	1.416	1.163	0,2	0,1	-17,8
Formación bruta de Capital Fijo	1.416	1.163	0,2	0,1	-17,8
(DEFICIT) / SUPERAVIT	-196	-919	0,0	-0,1	368,4

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Ingresos: Disminuyeron 3,9% en niveles, manteniéndose constantes como porcentaje del PIB

Ventas por unidad de negocio:

- Energía: aumentó en \$576 mm
- Acueducto y alcantarillado: presentó una reducción de \$54 mm

Otros Ingresos: cayeron debido a menores ingresos por inversiones y la diferencia en cambio

Gastos: crecieron 13,5% en niveles, aumentando en 0,1 pp:

- Gastos Operación Comercial: el daño de la Central Hidroeléctrica de Guatapé tuvo un costo de \$300 mm
- Gastos Generales: se incrementan debido a mayores gastos financieros y la diferencia en cambio

Empresas Municipales de Cali-EMCALI

En el 1S2016 de 2016 las Empresas Municipales de Cali presentaron un déficit de \$104 mm, resultado inferior en \$215 mm frente al balance registrado en igual periodo de 2015.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%)
	2015	2016*	2015	2016*	2016*/2015
Ingresos Totales	914	904	0,1	0,1	-1,1
Explotación Bruta	838	878	0,1	0,1	4,7
Otros Ingresos	74	25	0,0	0,0	-66,8
Rendimientos Financieros	2	1	0,0	0,0	-22,7
Gastos Totales	804	936	0,1	0,1	16,3
Pagos Corrientes	718	887	0,1	0,1	23,5
Interés deuda Externa	0	0	0,0	0,0	-
Interés deuda Interna	1	73	0,0	0,0	-
Funcionamiento	717	814	0,1	0,1	13,5
Servicios Personales	61	63	0,0	0,0	2,4
Operación Comercial	425	557	0,1	0,1	31,0
Transferencias	170	123	0,0	0,0	-27,9
Gastos Generales y otros	60	71	0,0	0,0	17,9
Pagos de Capital	86	49	0,0	0,0	-43,2
Formación bruta de Capital Fijo	86	49	0,0	0,0	-43,2
Prestamo Neto	1	-72	0,0	0,0	-5125,8
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	111	-104	0,0	0,0	-193,3

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

Gastos: se incrementaron 16,3% manteniéndose constante en puntos porcentuales del PIB.

- Intereses de deuda: mayores pagos por parte del negocio de energía y acueducto.
- Operación Comercial: aumentaron en \$112 mm para el negocio de energía, \$15 para el negocio de acueducto y alcantarillado y \$5 mm para el negocio de telecomunicaciones.

Ingresos: disminuyeron 1,1% en niveles, manteniéndose constante como porcentaje del PIB.

Ventas por unidad de negocio:

- Energía: aumenta en \$42 mm
- Acueducto y alcantarillado: Aumenta en \$4 mm
- Telecomunicaciones : disminuye en \$6 mm

El rubro de otros ingresos tuvo una reducción de \$49 mm debido a menores dividendos e ingresos por convenios.

Resto Local

En el 1S2016 las empresas que componen del Resto Local registraron un déficit de \$371 mm, resultado inferior en \$424 mm frente balance registrado en igual periodo de 2015.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. % 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Resto Local	53	-371	0,0	0,0	-800,5
Metro	-62	16	0,0	0,0	-126,0
EAAB	370	-49	0,0	0,0	-113,4
ETB	-256	-338	0,0	0,0	31,9

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

EAAB

- Los ingresos cayeron 17,8% debido a menores rentas de explotación bruta
- Los gastos se incrementaron debido a mayores pagos transferencias

ETB

- Los ingresos crecieron 8,2% gracias a las mayores ventas
- Los gastos aumentan 14,5% debido al incremento de las inversiones de infraestructura física por valor de \$222 mm

Metro

- Aumentan los ingresos por venta de servicios y las transferencias del capital (11,7% y 2,2% respectivamente)
- El programa de inversión más importante fue “Corredor Avenida Ayacucho” en el que se invirtió \$53 mm

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

III. Sector Público Financiero

1. Banco de la República

2. Fogafin

Sector Público Financiero.

En el 1S2016 el Sector Público Financiero-SPF reportó un superávit de \$1.705 mm, resultado de que representa una mejora de \$2.294 mm en el balance del sector en comparación con lo registrado en el 1S2015.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%) 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
Banco de la República	-1.175	1.280	-0,1	0,2	-208,9
Fogafin	586	425	0,1	0,1	-27,4
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	-589	1.705	-0,1	0,2	-

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Este balance proviene del superávit reportado por el Banco de la Republica de \$1.280 mm y del superávit reportado por el Fondo de Garantías de las Instituciones Financieras – Fogafin de \$425 mm.

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

III. Sector Público Financiero

1. Banco de la República

2. Fogafin

Banco de la República

El estado de resultado de causación del 1S2016 el Banco de la República registró un balance superavitario de \$1,2 mm, fue producto de Ingresos por \$2,4 mm y gastos por \$1,1 mm.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%) 2016*/2015
	2015	2016*	2015	2016*	
INGRESOS TOTALES	-650	2.422	-0,1	0,3	-
Intereses recibidos	-705	2.349	-0,1	0,3	-
Reservas internacionales	-827	1.521	-0,1	0,2	-2,8
TES Expansión monetaria	-70	577	0,0	0,1	-
Operaciones de liquidez	188	250	0,0	0,0	0,3
Otros	3	1	0,0	0,0	-
Comisiones recibidas y pagadas	55	72	0,0	0,0	31,1
PAGOS TOTALES	-525	1.142	-0,1	0,1	-317,4
Intereses pagados	-280	893	0,0	0,1	-419,0
Depósitos en DGCPTN	-277	592	0,0	0,1	-313,5
Operaciones de Contracción	-2	7	0,0	0,0	-
Otros	-1	163	0,0	0,0	-
Depositos de Contracción Moneta	0	131	0,0	0,0	-
Gastos de personal y funcionamiento	-218	222	0,0	0,0	-
Gastos de personal	-155	165	0,0	0,0	-
Gastos de funcionamiento	-63	57	0,0	0,0	-
Gastos de pensionados netos	-28	27	0,0	0,0	-
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	-1.175	1.280	-0,1	0,2	-

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Pagos Totales: se registró un cambio significativo al pasar de un déficit de \$525 mm a un superávit de \$1.142 mm. Este comportamiento obedece, principalmente, al aumento dado en los depósitos en el tesoro general de la nación y a los resultados de los depósitos remunerados de contracción monetaria y otros pagos.

Ingresos Totales: el rendimiento de las reservas internacionales fue de \$1.521 mm, que se explica principalmente por los rendimientos y valoraciones generadas por las inversiones que componen el portafolio de las reservas, las cuales ascendieron a \$1.414 mm, con una tasa de rendimiento semestral de 1,04% al cierre de junio.

Los ingresos por el rendimiento del portafolio de inversión de regulación monetaria (TES) fueron de \$577 mm, cuya ejecución fue resultado del incremento del saldo del portafolio de TES, especialmente, por las compras registradas en el 1S2016.

Los ingresos por las operaciones de liquidez se explican por el mayor volumen promedio diario observado de estas operaciones y por la mayor tasa de remuneración.

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

III. Sector Público Financiero

1. Banco de la República

2. Fogafin

Fondo de Garantías de Instituciones Financieras

En el I SEM 2016 el balance de Fogafin, presento un superávit de \$425 mm, inferior en \$161 mm al registrado en el mismo periodo de 2015.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)		Crec. (%)
	2015	2016*	2015	2016*	2015*/2014
INGRESOS TOTALES	659	445	0,1	0,1	-32,4
Ingresos Corrientes	456	435	0,1	0,1	-5
Recaudo Seguro de Depósito	392	431	0,0	0,1	10
Otros Ingresos Corrientes	64	3	0,0	0,0	-95
Ingresos de Capital	204	11	0,0	0,0	-95
GASTOS TOTALES	74	20	0,0	0,0	-72,3
Pagos Corrientes	3	20	0,0	0,0	589,0
Funcionamiento y administración	3	20	0,0	0,0	589,0
Funcionamiento	2	19	0,0	0,0	-
Gastos Financieros	1	1	0,0	0,0	2,1
Otros Gastos	0	0	0,0	0,0	-
Devolución prima seguro de de	71	0	0,0	0,0	-
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	586	425	0,1	0,1	-

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

El Ingreso por Recaudo Seguro de Deposito fue mayor en \$39 MM frente al resultado del 1S2015 debido a que se reciben las primas del Seguro de Depósito correspondientes al primer trimestre de 2016. 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 semestre 2016

Ministro de Hacienda y Crédito Público
Noviembre de 2016

