

Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

Acumulado a tercer trimestre de 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

El balance acumulado a tercer trimestre de 2017 (3T2017) del Sector Público Consolidado (SPC) fue deficitario en 0,6% del PIB, lo que indica un deterioro del balance de 0,1pp del PIB respecto al resultado acumulado del 3T2016.

BALANCES POR PERIODO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)	
	2016	2017*	2016	2017*
1. Sector Público No Financiero	-5.636	-7.016	-0,7	-0,8
Gobierno Nacional Central	-21.702	-18.646	-2,5	-2,0
Sector Descentralizado	16.066	11.629	1,9	1,3
Seguridad Social	5.801	6.569	0,7	0,7
Empresas del nivel nacional	-192	-738	0,0	-0,1
Empresas del nivel local	-111	-1.266	0,0	-0,1
Regionales y Locales	4.726	7.064	0,5	0,8
Del cual SGR	306	2.579	0,0	0,3
Del cual FAE	320	-638	0,0	-0,1
Cuenta Especial FONDES/FONDES	5.842	0	0,7	0,0
2. Balance cuasifiscal del Banrep	1.264	766	0,1	0,1
3. Balance de Fogafín	643	695	0,1	0,1
4. Discrepancia Estadística	-943	82	-0,1	0,0
SECTOR PUBLICO CONSOLIDADO	-4.696	-5.473	-0,5	-0,6

* Cifras Preliminares.

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

GNC: redujo el déficit en 0,5pp frente al resultado fiscal de 2016, debido a:

- Un incremento de ingresos no tributarios en los recursos de capital, 0,5pp y 0,3pp del PIB respectivamente
- Una caída en los gastos de inversión de 0,1pp del PIB

Sector Descentralizado: registró un superávit inferior en 0,6pp respecto al balance de 2016 como consecuencia de:

- En 2016 se registró la entrada de recursos de la cuenta especial del FONDES como ingresos del sector por una sola vez (0,7pp del PIB), previa autorización del CONFIS
- Un deterioro del balance del FEPC por un mayor diferencial entre el precio internacional de los combustibles y el precio interno del productor
- Un mayor déficit de las empresas del nivel local debido a una caída de 0,1pp en el rubro de otros ingresos de EPM

II. Sector Público No Financiero

El Sector Público No Financiero (SPNF) presentó un déficit de 0,8% del PIB, consistente con un superávit primario de 2,0% del PIB, del cual corresponde un superávit primario del GNC de 0,6% del PIB y un superávit primario del Sector Descentralizado de 1,4% del PIB.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)	
	2016	2017*	2016	2017*
Seguridad Social	5.801	6.569	0,7	0,7
Empresas del nivel nacional	-192	-738	0,0	-0,1
FAEP	-332	-190	0,0	0,0
Eléctrico	10	-283	0,0	0,0
Resto Nacional	130	-265	0,0	0,0
Empresas del nivel local	-111	-1.266	0,0	-0,1
EPM	199	-1.217	0,0	-0,1
EMCALI	15	79	0,0	0,0
Resto Local	-325	-127	0,0	0,0
Regionales y Locales	4.726	7.064	0,5	0,8
Del cual SGR	306	2.579	0,0	0,3
Del cual FAE	320	-638	0,0	-0,1
Cuenta Especial FONDES/FONDES	5.842	0	0,7	0,0
Sector Descentralizado	16.066	11.629	1,9	1,3
Gobierno Nacional Central	-21.702	-18.646	-2,5	-2,0
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	-5.636	-7.016	-0,7	-0,8
BALANCE PRIMARIO DEL SPNF	15.337	18.215	1,8	2,0

* Cifras Preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

1. Balance Fiscal del Gobierno Nacional

En el 3T2017, el déficit del GNC ascendió a \$18.646 mm, equivalente a 2,0% del PIB, resultado de ingresos por \$113.885 mm y gastos por \$132.531 mm

CONCEPTO	III TRIM (\$MM)		III TRIM (%PIB)		Crec (%)
	2016	2017*	2016	2017*	2017*/2016
Ingresos Totales	100.357	113.885	11,6	12,4	13,5
Tributarios	94.770	100.933	11,0	11,0	6,5
Admon. DIAN	94.507	100.638	11,0	11,0	6,5
Resto de Tributarios	263	296	0,0	0,0	12,3
No Tributarios	495	5.226	0,1	0,6	956,3
Fondos Especiales	1.294	1.010	0,2	0,1	-22,0
Recursos de Capital	3.797	6.716	0,4	0,7	76,9
Gastos Totales	122.058	132.531	14,1	14,5	8,6
Intereses	22.229	23.930	2,6	2,6	7,7
Funcionamiento **	87.266	96.005	10,1	10,5	10,0
Servicios Personales	13.576	14.568	1,6	1,6	7,3
Transferencias	70.089	77.951	8,1	8,5	11,2
Gastos Generales	3.602	3.485	0,4	0,4	-3,2
Inversión**	12.639	12.654	1,5	1,4	0,1
Préstamo Neto	-75	-58	0,0	0,0	-22,6
Balance Total	-21.702	-18.646	-2,5	-2,0	-14,1

* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Los **ingresos** como porcentaje del PIB se incrementaron respecto a 3T2016 gracias a que los tributarios crecieron 6,5% anual, y que los no tributarios y recursos de capital aumentaron significativamente. Esto último es producto de las entradas por \$4,3 billones por el laudo arbitral proveniente del sector de telecomunicaciones y \$3,2 billones por la capitalización de ColTel.

Los **gastos** incrementaron su participación en el PIB (0,4pp) respecto al mismo periodo del año anterior, debido a mayores transferencias, principalmente por concepto del Sistema General de Participaciones (SGP). A su vez, el gasto en inversión se redujo como porcentaje del PIB en 0,1 pp.

Gobierno Nacional Ingresos Totales

En 3T2017, los ingresos totales incrementaron su participación en el PIB en 0,8pp, pasando de 11,6% en 3T2016 a 12,4% en 3T2017.

CONCEPTO	III TRIM (\$MM)		III TRIM (%PIB)		Crec (%)
	2016	2017*	2016	2017*	2017*/2016
INGRESOS TOTALES	100.357	113.885	11,6	12,4	13,5
Ingresos Corrientes	95.265	106.159	11,0	11,6	11,4
Ingresos Tributarios	94.770	100.933	11,0	11,0	6,5
Resto tributarios	263	296	0,0	0,0	12,3
Ingresos no Tributarios	495	5.226	0,1	0,6	956,3
Fondos Especiales	1.294	1.010	0,2	0,1	-22,0
Ingresos de Capital	3.797	6.716	0,4	0,7	76,9
Rendimientos financieros	2.432	2.739	0,3	0,3	12,6
Excedentes Financieros	1.174	1.507	0,1	0,2	28,4
Otros ingresos de capital	191	2.470	0,0	0,3	1.190,5

* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Ingresos corrientes: se ubicaron en \$106.159 mm, incrementando en 0,6pp su participación en el PIB. Los ingresos no tributarios crecieron de manera significativa gracias a la entrada en agosto de los recursos del laudo arbitral proveniente del sector de telecomunicaciones por valor de \$4,3 billones

Ingresos de capital: registraron un aumento nominal de 76,9% anual, principalmente por el ingreso de la capitalización a ColTel por \$3,2 billones en septiembre registrada como otros ingresos de capital. No obstante, este monto fue parcialmente compensado con giros realizados por la Nación, por concepto de devoluciones de vigencias anteriores

Fondos especiales: la disminución observada en los ingresos por este concepto obedece a los menores ingresos provenientes de “otros fondos especiales”, en particular el del sector justicia. Entre enero-septiembre de 2017 se recibieron \$160 mm mientras que en el mismo periodo de 2016 esta cifra ascendió a \$262 mm

Gobierno Nacional Central-Gastos Totales

Los gastos totales presentaron un incremento de 0,4pp del PIB respecto al 3T2016. El aumento del gasto obedece a mayores transferencias.

CONCEPTO	III TRIM (\$MM)		III TRIM (%PIB)		Crec (%) 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
GASTOS TOTALES	122.058	132.531	14,1	14,5	8,6
Gastos Corrientes	109.495	119.935	12,7	13,1	9,5
Intereses	22.229	23.930	2,6	2,6	7,7
Intereses deuda externa	5.134	5.138	0,6	0,6	0,1
Intereses deuda interna	13.091	16.003	1,5	1,7	22,2
Indexacion TES B (UVR)	4.003	2.790	0,5	0,3	-30,3
Funcionamiento**	87.266	96.005	10,1	10,5	10,0
Servicios Personales	13.576	14.568	1,6	1,6	7,3
Transferencias	70.089	77.951	8,1	8,5	11,2
SGP	23.516	27.084	2,7	3,0	15,2
Pensiones	21.254	23.211	2,5	2,5	9,2
CREE	8.924	11.082	1,0	1,2	24,2
Otras transferencias	16.395	16.575	1,9	1,8	1,1
Gastos Generales	3.602	3.485	0,4	0,4	-3,2
Inversión**	12.639	12.654	1,5	1,4	0,1
Préstamo Neto	-75	-58	0,0	0,0	22,6
Déficit total	-21.702	-18.646	-2,5	-2,0	14,1

* Cifras preliminares

**Incluye pagos de vigencia y deuda flotante

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Funcionamiento:

El incremento en funcionamiento es producto de mayores transferencias, principalmente por concepto de SGP y CREE. En conjunto estos dos rubros explican el incremento en 0,4pp del gasto en funcionamiento como porcentaje del PIB.

Intereses:

El pago de intereses como porcentaje del PIB se mantuvo estable en 2,6% en 3T2017. Lo anterior fue consecuencia del incremento en el pago de intereses correspondientes a los títulos de deuda interna (pasó de 1,5% del PIB en 3T2016 a 1,7% en 3T2017), que fue compensado con la caída de la misma magnitud en el pago de intereses de los títulos indexados (UVR)

Gobierno Nacional Central-Financiamiento

Al cierre de 3T2017, la Nación financió \$18.646 mm. Se realizaron desembolsos de crédito interno por \$33.358 mm y externo por \$14.003 mm. Los ajustes por causación ascendieron a \$3.762 mm.

CONCEPTO	III TRIM (\$MM)		III TRIM (%PIB)		Crec (%) 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
FINANCIAMIENTO TOTAL	21.702	18.646	2,5	2,0	-14,1
Crédito Externo Neto	5.191	7.162	0,6	0,8	38,0
Desembolsos	7.794	14.003	0,9	1,5	79,7
Amortizaciones	2.603	6.841	0,3	0,7	162,8
Crédito Interno Neto	21.007	20.174	2,4	2,2	-4,0
Desembolsos	33.145	33.558	3,8	3,7	1,2
TES	34.351	34.636	4,0	3,8	0,8
Entidades Públicas	11.105	8.761	1,3	1,0	-21,1
Subastas	23.246	25.876	2,7	2,8	11,3
Prima de Colocación	-1.238	-1.107	-0,1	-0,1	10,6
Otros títulos	32	29	0,0	0,0	-8,5
Amortizaciones	12.137	13.384	1,4	1,5	10,3
Privatizaciones	48	11	0,0	0,0	-77,7
Otros Recursos	-7.562	-12.463	-0,9	-1,4	-64,8
Ajustes por Causación	3.018	3.762	0,3	0,4	24,6

Las necesidades de financiamiento en 3T2017 fueron inferiores a las presentadas en 3T2016.

Al tercer trimestre de 2017, la Nación obtuvo recursos de \$407 mm por concepto de las utilidades del Banco de la República. Éstos se incluyen en el rubro “Otros Recursos”

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

2. Balance Fiscal de la Seguridad Social

Al cierre de 3T2017 el Sector de Seguridad Social, registró un superávit de \$6.569mm (0,7% del PIB), manteniéndose constante como porcentaje del PIB en comparación con el mismo periodo de 2016.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. % 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
Ingresos Totales	56.015	65.476	6,5	7,1	16,9
Explotación Bruta	169	0	0,0	0,0	-100,0
Aportes del Gobierno Central	28.531	36.049	3,3	3,9	26,4
Funcionamiento	27.881	35.149	3,2	3,8	26,1
Inversión	650	900	0,1	0,1	38,5
Ingresos Tributarios	16.903	21.041	2,0	2,3	24,5
Otros Ingresos	10.413	8.386	1,2	0,9	-19,5
Rendimientos Financieros	5.477	5.397	0,6	0,6	-1,5
Otros	4.936	2.989	0,6	0,3	-39,5
Gastos Totales	50.214	58.907	5,8	6,4	17,3
Pagos Corrientes	50.124	58.842	5,8	6,4	17,4
Funcionamiento	50.124	58.842	5,8	6,4	17,4
Servicios Personales	111	417	0,0	0,0	276,5
Operación Comercial	1.388	630	0,2	0,1	-54,6
Transferencias	48.427	57.653	5,6	6,3	19,1
Gastos Generales y Otros	199	143	0,0	0,0	-27,9
Pagos de Capital	7	3	0,0	0,0	-61,5
Formación Bruta de Capital Fijo	7	3	0,0	0,0	-61,5
Gastos Causados	83	63	0,0	0,0	-24,7
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	5.801	6.569	0,7	0,7	13,2

* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Ingresos: aumentaron en 0,5pp del PIB comparado con el 3T2016, producto de un incremento en aportes de Gobierno Central para salud en \$ 3.880 mm y \$3.638 mm para el sector de pensiones. Respecto a los ingresos tributarios el incremento se da por mayores cotizaciones al sistema general de seguridad social en salud (0,5pp del PIB), mientras que los rendimientos financieros disminuyeron por una caída en el sector de pensiones.

Generalidades del Sector:

La mayor parte del cambio se concentró en el área de salud, con una reducción del superávit de 0,2pp del PIB. Esto como resultado de mayores gastos del área de salud, producto del crecimiento de los beneficios no incluidos en el Plan Obligatorio de Salud (POS).

En el cierre fiscal del tercer trimestre, se encuentra la transición entre Fosyga y la Administradora de recursos del sistema general de Seguridad Social en Salud (Adres), que permitirá gestión unificada de recursos (unidad de caja).

Para el área de pensiones se presenta una mejora del balance fiscal de 0,2pp del PIB debido a una disminución en los gastos producto de menores retiros del FONPET, sin afectar el pago de mesadas pensionales y reconocimiento de asignaciones de retiro.

Gastos: aumentaron en 0,6pp del PIB comparado con el mismo periodo de 2016, debido a 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.

Salud EGM (Enfermedad General y Maternidad)

Para el 3T2017, el área de salud presentó un superávit de \$1.202 mm (0,1% del PB), lo que indica una reducción de 0,2pp del PIB respecto al superávit de 2016

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. % 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
Ingresos Totales	15.529	23.885	1,8	2,6	53,8
Aportes del Gobierno Central	6.069	9.949	0,7	1,1	63,9
Funcionamiento	5.419	9.049	0,6	1,0	67,0
Inversión	650	900	0,1	0,1	38,5
Ingresos Tributarios	6.927	12.661	0,8	1,4	82,8
Otros Ingresos	2.533	1.276	0,3	0,1	-49,7
Rendimientos Financieros	156	124	0,0	0,0	-20,9
Otros	2.377	1.152	0,3	0,1	-51,5
Gastos Totales	13.007	22.684	1,5	2,5	74,4
Pagos Corrientes	12.924	22.621	1,5	2,5	75,0
Funcionamiento	12.924	22.621	1,5	2,5	75,0
Transferencias	11.536	22.243	1,3	2,4	92,8
Gastos Generales y Otros	1	2	0,0	0,0	139,0
Gastos Causados	83	63	0,0	0,0	-24,7
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	2.522	1.202	0,3	0,1	-52,4

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: se incrementaron 0,8pp del PIB gracias a mayores aportes del Gobierno Central (0,4pp del PIB) y un aumento en los ingresos tributarios (0,6pp del PIB) derivado de mayores cotizaciones al Fosyga – ADRES, las cuales fueron apropiadas por las EPS, para el pago de la prestación del servicio.

En julio el Fosyga cerró con un balance fiscal superavitario en \$1.120 mm. Así, con cargo a la disponibilidad inicial de recursos de la ADRES, esta realizó el pago de \$446 mm, para cubrir gastos causados por la unidad de pago de capitación (UPC) de los regímenes contributivo y subsidiado, los recobros, las reclamaciones y las prestaciones económicas del régimen contributivo y de los afiliados a regímenes especiales.

Gastos: el aumento se explica por mayores transferencias por concepto de:

- Un incremento en los costos inherentes a la prestación de servicios no contenidos en el plan de beneficios, licencias de maternidad y paternidad.
- Mayores costos relacionados con las transferencias de pago de la Unidad de Pago por Capitación para el régimen contributivo y subsidiado

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

Para el 3T2017, el área generó un superávit de \$5.367 mm (0,6% del PIB) frente al superávit de \$3.279 mm (0,4% del PIB) obtenido durante el mismo periodo de 2016.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. % 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
Ingresos Totales	40.486	41.590	4,7	4,5	2,7
Explotación Bruta	169	0	0,0	0,0	-100
Aportes del Gobierno Central	22.462	26.100	2,6	2,8	16,2
Funcionamiento	22.462	26.100	2,6	2,8	16,2
Ingresos Tributarios	9.976	8.380	1,2	0,9	-16,0
Otros Ingresos	7.880	7.110	0,9	0,8	-9,8
Rendimientos Financieros	5.320	5.273	0,6	0,6	-0,9
Otros	2.559	1.837	0,3	0,2	-28,2
Gastos Totales	37.207	36.224	4,3	4,0	-2,6
Pagos Corrientes	37.200	36.221	4,3	4,0	-2,6
Funcionamiento	37.200	36.221	4,3	4,0	-2,6
Transferencias	36.891	35.410	4,3	3,9	-4,0
Gastos Generales y Otros	198	141	0,0	0,0	-28,7
Pagos de Capital	7	3	0,0	0,0	-58,8
Formación Bruta de Capital Fijo	7	3	0,0	0,0	-58,8
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	3.279	5.367	0,4	0,6	63,7

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: disminuyeron en 0,2pp del PIB debido a una reducción en los ingresos tributarios por menores aportes de cotizaciones y una caída en el rubro de otros ingresos que corresponden a conmutaciones pensionales, ingresos no operacionales y obligaciones de las entidades territoriales con el Fondo del Magisterio.

Balance del Sector:

El superávit del área se concentró en las siguientes entidades:

- FONPET (\$4.635 mm): El superávit se explica por el aumento de los saldos disponibles de las entidades regionales, para cubrir los pasivos pensionales territoriales, el uso de los retiros están concentrados para cubrir gastos del Magisterio y devolución de saldos para las entidades territoriales
- Fondo de pensión mínima privada (\$353 mm): tiene por objeto garantizar que la pensión de los afiliados al régimen de ahorro individual sea equivalente al salario mínimo. A la fecha no han comenzado a efectuar pagos, los ingresos de este fondo representan superávit para el sector de seguridad social.
- Fondo de Solidaridad Pensional (\$134 mm): los ingresos del fondo de solidaridad pensional se incrementaron producto de mayores aportes de los afiliados al sistema general de pensiones cuya base de cotización sea igual o superior a cuatro salarios mínimos legales mensuales vigentes.

Gastos: En lo referente al gasto disminuyeron en 0,3pp del PIB, debido a mayores retiros realizados para el 3T2017 del FONPET, sin afectar el pago y reconocimientos de las mesadas pensionales.

3. Balance fiscal de Regionales y Locales

El resultado fiscal de Regionales y Locales se basa en la metodología de financiamiento y no en operaciones efectivas de caja, por tanto Déficit (+) / Superávit (-). En el 3T2017, el sector generó un superávit de 0,8% del PIB, lo que representa un aumento de 0,3 pp frente al superávit registrado en el tercer trimestre de 2016 de 0,5% del PIB.

Resultado fiscal de Regionales y Locales Déficit (+) y Superávit (-)

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)	
	2016	2017*	2016	2017*
Administraciones Centrales	651	-3.603	0,1	-0,4
Departamentos	-296	194	0,0	0,0
Municipios	947	-3.797	0,1	-0,4
Ent. Desc. Municipales	28	-182	0,0	0,0
Ent. Desc. Departamentales	-54	0	0,0	0,0
FNR (en liquidación)	48	0	0,0	0,0
SGR	-306	-2.579	0,0	-0,3
<i>Del cual FAE</i>	320	638	0,0	0,1
Otros**	-5.093	-700	-0,6	-0,1
DÉFICIT / (SUPERÁVIT) *	-4.726	-7.064	-0,5	-0,8
Deuda Flotante FNR	0	0	0,0	0,0
DÉFICIT / (SUPERÁVIT) *	-4.726	-7.064	-0,5	-0,8

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

** 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.

Con base en las operaciones efectivas de caja, el superávit fiscal del tercer trimestre de 2017 se caracterizó por el incremento de ingresos y gastos. Así mismo, el ahorro corriente aumentó como resultado del recaudo propio y el crecimiento real de las transferencias nacionales. Sin embargo, se acentuó la brecha entre los compromisos y gastos en el contexto de la aceleración de la contratación, como respuesta anticipada a la entrada en vigencia de la Ley de Garantías. Lo anterior amplió el valor de los compromisos pendientes de ejecutar antes del cierre de la vigencia, lo que explica que los pagos representen, en promedio, solo 77% de los compromisos de las gobernaciones y alcaldías. Por este motivo, el superávit alcanzado bajo la metodología de caja es muy superior al del resultado fiscal por el lado de los compromisos.

¹ 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 Déficit (+) y Superávit (-)

	Total R & L	Dptos	Mpio	Ent. Desc. Dptales	Ent. Desc. Mpales	FNR en L.	SGR	Otros *
Déficit/(Superávit)	-7,064	194	-3,797	0	-182	0	-2,579	-700
Deuda Flotante del FNR	0.0					0		
Déficit/(Superávit) (A+B+C+D+E)	-7,064	194	-3,797	0	-182	0	-2,579	-700
A. Sistema Financiero (1-2-3-4+5)	-3,683	245	-3,726	0	-182			-21
1. Cartera de Créditos	6	139	-120	-15	3			-2
2. Depósitos en Cuenta Corriente	-295	-327	44	-14	-28			31
3. Certificados de Depósito a Término	1,628	-35	1,664	-7	4			3
4. Depósitos de Ahorro	2,312	256	1,855	6	210			-15
5. Recaudos	-44	0	-44	0	0			0
B. Bonos	-68	-49	0					-19
C. Crédito externo	-734	-3	-71					-660
D. FNR en L.	0					0		
E. SGR	-2,579						-2,579	

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

- En 3T2017 se registró un superávit en los rubros del balance medido por el financiamiento relacionados con el sistema financiero de \$3.683 mm, que se atribuye al aumento de los certificados de depósito a término y los depósitos de ahorro, que crecieron en \$ 1.628 mm y \$ 2.312 mm, respectivamente.
- Los depósitos en cuenta corriente registraron una reducción de \$ 295 mm, y los recaudos aumentaron en \$ 44 mm.
- La financiación con bonos disminuyó en \$68 mm, mientras que el crédito externo cayó en \$ 734 mm.
- Se desacumularon recursos del Sistema General de Regalías por valor de \$ 2.579 mm.

4. Balance Fiscal de las 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 3T2017 el sector generó un déficit de 0,1% del PIB debido un deterioro del balance del sector eléctrico y del resto nacional.

CONCEPTO	\$ Miles de Millones		% PIB	
	2016	2017*	2016	2017*
Empresas del nivel nacional	-192	-738	0,0	-0,1
FAEP	-332	-190	0,0	0,0
Eléctrico	10	-283	0,0	0,0
Resto nacional	130	-265	0,0	0,0

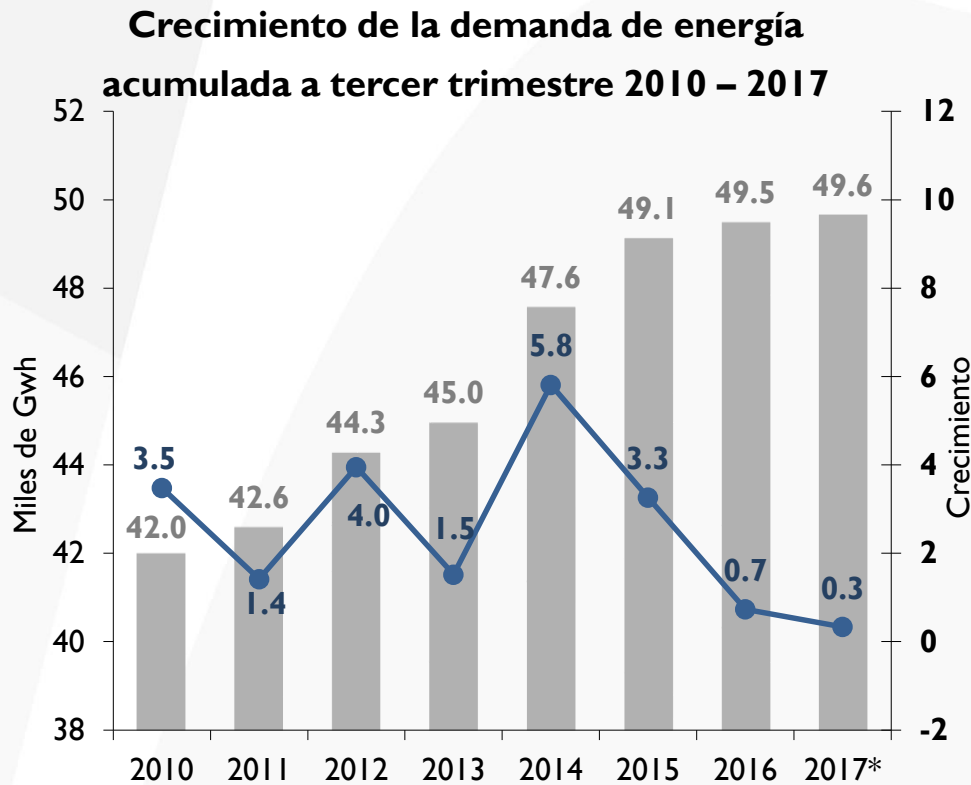
* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

FAEP: en el 3T2017 se registró un déficit por \$190 mm, como resultado de solicitudes de desahorro de \$185 mm por parte de las entidades del fondo y rendimientos financieros que ascendieron a \$5 mm.

Datos del Sector Eléctrico

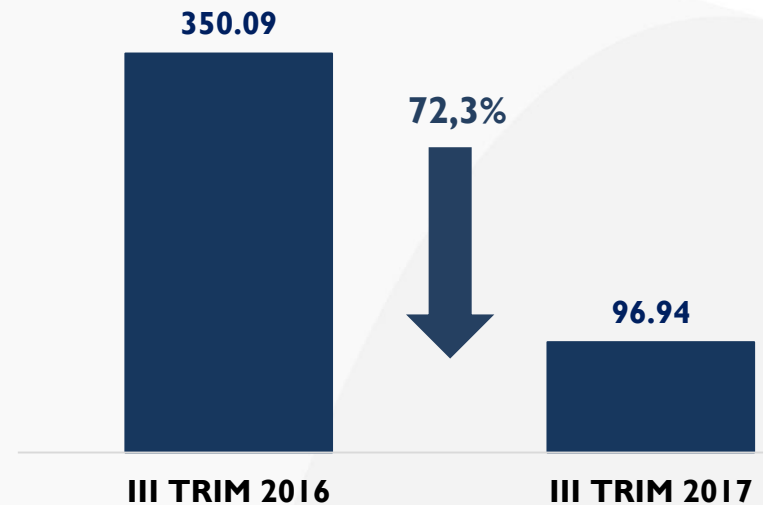
La demanda acumulada de energía para el 3T2017 fue de 49.646 gigavatio-hora (Gwh), 0,3% superior frente al mismo periodo de 2016. El precio promedio de energía en bolsa disminuyó en \$ 253,15 por kilovatio-hora (kwh) respecto a lo observado en 2016.



* Cifras preliminares

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

Precio promedio de la energía en bolsa tercer 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 déficit de \$283 mm, resultado inferior en \$293 mm frente al cierre del año anterior.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. % 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
Ingresos Totales	2.884	2.796	0,3	0,3	-3,0
Explotación Bruta	2.619	2.215	0,3	0,2	-15,4
Otros Ingresos	265	581	0,0	0,1	119,0
Rendimientos Financieros	16	59	0,0	0,0	260,3
Otros	249	522	0,0	0,1	109,7
Gastos Totales	2.841	3.044	0,3	0,3	7,1
Pagos Corrientes	1.460	1.546	0,2	0,2	5,9
Intereses Deuda Externa	0	0	0,0	0,0	-
Intereses Deuda Interna	81	99	0,0	0,0	0,0
Funcionamiento	1.380	1.447	0,2	0,2	4,9
Servicios Personales	132	163	0,0	0,0	23,4
Operación Comercial	819	818	0,1	0,1	-0,1
Transferencias	352	323	0,0	0,0	-8,4
Gastos Generales y Otros	76	143	0,0	0,0	87,8
Pagos de Capital	1.557	1.372	0,2	0,1	-11,9
Formación Bruta de Capital Fijo	1.557	1.372	0,2	0,1	-11,9
Préstamo Neto	-33	-35	0,0	0,0	-
Gastos Causados	-176	127	0,0	0,0	-172,1
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	10	-283	0,0	0,0	-2.931,7

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Gecelca: registró un déficit de \$297 mm, producto de ingresos por \$817 mm y gastos por de \$1.114 mm.

Ingresos:

- Explotación Bruta: disminuyeron 15,4% en niveles debido principalmente a la caída en el precio de la energía
- Otros ingresos: aumentan en \$316 mm gracias a la incorporación de otras rentas de Gecelca 3, empresa que hace parte de la muestra desde 2017. Adicionalmente, se registraron mayores rendimientos financieros de las electrificadoras de Nariño, Meta, Cauca, Quindío, Caquetá, Caldas y Huila

Gastos: presentaron un incremento de 7,1% en niveles como resultado de efectos contrapuestos: por un lado, los gastos en bienes y servicios incrementaron 87,8%, mientras que los gastos en inversión y transferencias se redujeron 11,9% y 8,4% respectivamente

Resto Nacional

El sector generó un déficit de \$265 mm, debido a factores contrapuestos entre el deterioro de los balances del fondo de ahorro y estabilización de los precios de los combustibles (FEPC) y del sector público no modelado (SPNM) y una mejora los balances de los establecimientos públicos y del Fondo Nacional del Café (FNC).

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)	
	2016	2017*	2016	2017*
Resto Nacional	130	-265	0,0	0,0
Establecimientos Públicos	-1.164	1.227	-0,1	0,1
ANH	188	152	0,0	0,0
FEPC	-583	-1.299	-0,1	-0,1
FNC	115	794	0,0	0,1
SPNM	1.574	-1.138	0,2	-0,1

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Establecimientos Públicos

La muestra del sector Establecimientos Públicos está conformada por INVÍAS, ANI, FONTIC, ICBF y SENA. El sector generó un superávit de \$1.227 mm, resultado superior en 0,2pp del PIB respecto al cierre acumulado del 3T2017.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. % 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
Ingresos Totales	8.591	11.041	1,0	1,2	28,5
Aportes del Gobierno Central	3.836	5.769	0,4	0,6	50,4
Funcionamiento	79	887	0,0	0,1	1.022,7
Inversión	3.757	4.881	0,4	0,5	29,9
Ingresos Tributarios	2.203	2.324	0,3	0,3	5,5
Otros Ingresos	2.552	2.948	0,3	0,3	15,5
Gastos Totales	9.754	9.814	1,1	1,1	0,6
Pagos Corrientes	1.186	2.507	0,1	0,3	111,4
Funcionamiento	1.186	2.507	0,1	0,3	111,4
Servicios Personales	228	245	0,0	0,0	7,8
Transferencias	898	2.205	0,1	0,2	145,4
Gastos Generales y Otros	60	56	0,0	0,0	-5,7
Pagos de Capital	7.407	7.781	0,9	0,8	5,0
Formación Bruta de Capital Fijo	7.407	7.781	0,9	0,8	5,0
Deuda Flotante	1.161	-474	0,1	-0,1	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	-1.164	1.227	-0,1	0,1	-205,4

* Cifras preliminares

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: aumentaron 0,2pp del PIB, debido a:

- Aportes del Gobierno Central: se ampliaron en 0,2pp del PIB por mayores transferencias de funcionamiento a la ANI (\$267 mm) y mayores transferencias de inversión al ICBF y al SENA (\$92 mm y \$36mm respectivamente)
- Otros Ingresos: crecieron 15,5% en niveles gracias al incremento de las rentas que percibe el INVÍAS por tasas multas y contribuciones y a mayores rendimientos financieros del ICBF

Gastos: Permanecieron constantes en términos del PIB, como resultado de factores contrapuestos entre las transferencias y la deuda flotante.

- Transferencias: aumentaron 0,1pp del PIB producto de mayores recursos del ICBF destinados a programas de atención a la primera infancia y mayores trasladados de la ANI al Foncontin
- Deuda Flotante: cayó 0,2pp en términos del PIB debido a menores cuentas por pagar de la ANI y del INVÍAS

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

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)	
	2016	2017*	2016	2017*
ANH	188	152	0,0	0,0
FEPC	-583	-1.299	-0,1	-0,1

Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH): en el 3T2017 se registró un superávit por \$152 mm, como resultado de ingresos por \$3.963 mm y gastos por \$3.811. En este trimestre, aumentaron moderadamente los ingresos por concepto de regalías, y además los gastos generales y de operación comercial.

FEPC: En lo acumulado hasta el 3T2017, el FEPC registró un balance negativo por \$1.299 mm. Este monto corresponde al balance entre los diferenciales de participación y compensación registrados por los refinadores (i.e. Ecopetrol y Reficar) e importadores de combustibles, durante el último trimestre de 2016 y el primer semestre del año.¹

¹ La causación fiscal del FEPC se realiza con **un trimestre de rezago**. Es decir, el déficit fiscal acumulado del Fondo hasta 3T2017 refleja los resultados del 4T2016, 1T2017 y 2T2017.

Fondo Nacional del Café y Sector Público No Modelado

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)	
	2016	2017*	2016	2017*
FNC	115	794	0,0	0,1
SPNM	1.574	-1.138	0,2	-0,1

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Fondo Nacional del Café : en el 3T2017 registró un superávit por \$794 mm producto de mayores ingresos por ventas de café. La producción durante el mes de septiembre ascendió a 1,2 millones de sacos, lo que representa un aumento del 18,8% frente al mismo periodo del año anterior. Lo anterior, contribuyó con la mejora del balance del fondo.

Sector Público No Modelado (SPNM): registró un déficit de \$1.138 mm en el 3T2017, resultado inferior en 0,3pp 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.

5. Balance Fiscal de las Empresas del Nivel Local

En el 3T2017 las empresas del nivel local registraron un déficit de \$1.226 mm, lo que representa un deterioro del balance de 0,1pp del PIB frente al mismo periodo de 2016. La caída de los ingresos de las Empresas Públicas de Medellín en 24,6% explica el mayor déficit del sector.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)	
	2016	2017*	2016	2017*
Empresas del Nivel Local	-111	-1.266	0,0	-0,1
EPM	199	-1.217	0,0	-0,1
EMCALI	15	79	0,0	0,0
Resto Local	-325	-127	0,0	0,0
Metro	-90	-194	0,0	0,0
EAAB	103	193	0,0	0,0
ETB	-338	-126	0,0	0,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Empresas Públicas de Medellín - EPM

Las Empresas Públicas de Medellín registraron un déficit de \$1.217 mm, resultado inferior en 0,1pp del PIB frente al balance acumulado del 3T2016.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. (%) 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
Ingresos Totales	7.454	5.623	0,9	0,6	-24,6
Explotación Bruta	5.149	5.134	0,6	0,6	-0,3
Otros Ingresos	2.305	489	0,3	0,1	-78,8
Rendimientos Financieros	127	135	0,0	0,0	6,6
Otros Ingresos	2.178	354	0,3	0,0	-83,7
Gastos Totales	7.255	6.840	0,8	0,7	-5,7
Pagos Corrientes	5.556	4.906	0,6	0,5	-11,7
Interes deuda Externa	427	483	0,0	0,1	13,3
Interes deuda Interna	264	184	0,0	0,0	-30,1
Funcionamiento	4.865	4.238	0,6	0,5	-12,9
Servicios Personales	337	381	0,0	0,0	13,1
Operación Comercial	1.981	1.415	0,2	0,2	-28,6
Transferencias	1.077	1.488	0,1	0,2	38,1
Gastos Generales y otros	1.470	954	0,2	0,1	-35,1
Pagos de Capital	1.699	1.934	0,2	0,2	13,8
Formación bruta de Capital Fijo	1.699	1.934	0,2	0,2	13,8
(DEFICIT) / SUPERAVIT	199	-1.217	0,0	-0,1	-711,2

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: disminuyeron 0,3pp del PIB

Explotación bruta: las ventas de los negocios de energía y agua permanecieron constantes

Otros Ingresos: se redujeron en \$1.816 mm (0,2pp del PIB) debido a una caída en los ingresos por inversiones y una disminución en el rubro de ingresos por diferencial cambiario.

Gastos: se redujeron en 0,1pp del PIB

- Gastos Operación Comercial: disminuyeron en 0,1pp del PIB respecto al 3T2016, teniendo en cuenta que en ese periodo se ejecutaron mayores gastos por un daño en la Central Hidroeléctrica de Guatapé .
- Pagos de Capital: la empresa aumentó sus inversiones en 13,8%. El proyecto de la hidroeléctrica Ituango a septiembre de 2017 presenta un avance aproximado del 80,0%

Empresas Municipales de Cali-EMCALI

Las Empresas Municipales de Cali presentaron un superávit de \$79 mm, lo cual representa una mejora de \$64 mm frente al superávit acumulado del 3T2016.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. (%) 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
Ingresos Totales	1.380	1.581	0,2	0,2	14,5
Explotación Bruta	1.327	1.424	0,2	0,2	7,3
Otros Ingresos	52	155	0,0	0,0	199,0
Rendimientos Financieros	2	2	0,0	0,0	11,8
Gastos Totales	1.278	1.395	0,1	0,2	9,2
Pagos Corrientes	1.201	1.318	0,1	0,1	9,7
Interés deuda Externa	0	0	0,0	0,0	-
Interés deuda Interna	90	110	0,0	0,0	-
Funcionamiento	1.111	1.208	0,1	0,1	8,8
Servicios Personales	91	114	0,0	0,0	24,9
Operación Comercial	761	837	0,1	0,1	10,0
Transferencias	168	144	0,0	0,0	-14,0
Gastos Generales y otros	92	113	0,0	0,0	23,6
Pagos de Capital	77	77	0,0	0,0	0,2
Formación bruta de Capital Fijo	77	77	0,0	0,0	0,2
Prestamo Neto	-88	-107	0,0	0,0	22,4
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	15	79	0,0	0,0	427,6

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: se mantuvieron constantes como porcentaje del PIB.

Ventas por unidad de negocio:

- Energía: aumentaron en \$76 mm
- Acueducto y alcantarillado: se incrementaron en \$23 mm
- Telecomunicaciones : se redujeron en \$2 mm

El rubro de otros ingresos aumentó en \$103 mm, debido a mayores rentas por reintegros, recargos por mora y sanciones en los negocios de energía y acueducto.

Gastos: Se incrementaron 0,1pp en términos del PIB como resultado de mayores gastos de operación comercial del negocio de acueducto y alcantarillado. Respecto a los gastos de inversión los proyectos que se más destacan son “protección estructura de descarga de la planta de tratamiento de aguas residuales” y “reposición de redes Secundarias Alcantarillado” para el negocio de acueducto y alcantarillado, además de “plataforma telemedia para servicios y contenidos interactivos” para el negocio de telecomunicaciones.

Resto Local

Las empresas que componen del Resto Local registraron un déficit de \$127 mm, lo que representa una mejora de \$198 mm frente al déficit acumulado a 3T2016.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)	
	2016	2017*	2016	2017*
Resto Local	-325	-127	0,0	0,0
Metro	-90	-194	0,0	0,0
EAAB	103	193	0,0	0,0
ETB	-338	-126	0,0	0,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Metro

- El balance fiscal corresponde a ingresos por \$477 mm y gastos por \$671 mm
- Aumentan las ventas de servicios y los rendimientos financieros, 12,5% y 6,2% respectivamente
- El proyecto de inversión más importante fue “Compra de 22 unidades de trenes” con un valor de \$230 mm

EAAB

- El balance fiscal corresponde a ingresos por \$1.465 mm y gastos por \$1.272 mm
- Los ingresos crecieron 13,4% debido a mayores rentas de explotación bruta
- Los gastos aumentaron 6,9% como resultado de mayores inversiones en proyectos como “construcción redes locales para el servicio alcantarillado pluvial” y “renovación de los sistemas troncales de alcantarillado sanitario”

ETB

- El balance fiscal corresponde a ingresos por \$1.054 mm y gastos por \$1.180 mm
- Los ingresos disminuyeron 9,4% producto de menores rendimientos financieros y otras rentas.
- Los gastos se redujeron 21,4% debido a una disminución de gastos de operación comercial de 60,9% y una caída en la inversión de 58,4%

6. Cuenta especial FONDES/FONDES

Los recursos de la cuenta especial del FONDES serán utilizados para financiar los grandes proyectos de infraestructura del país. Para el 3T2017 no se registraron ingresos (flujos) en la cuenta especial del FONDES, es decir que el saldo de la cuenta se mantuvo constante.

CONCEPTO	I SEM (\$MM)		I SEM (% PIB)	
	2016	2017*	2016	2017*
Cuenta especial FONDES/FONDES	6.069	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.

III. Sector Público Financiero

En el 3T2017 el Sector Público Financiero (SPF) reportó un superávit de \$1.461 mm, este resultado representa un deterioro de \$446 mm respecto al superávit registrado en el mismo periodo de 2016.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. (%)
	2016	2017*	2016	2017*	2017*/2016
Banco de la República	1.264	766	0,1	0,1	-39,4
Fogafin	643	695	0,1	0,1	8,1
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	1.907	1.461	0,2	0,2	-23,4

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

El resultado del Banco de la República obedece a menores intereses recibidos de las reservas internacionales, dada la caída de los rendimientos del portafolio de inversión.

El Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafin), presenta un balance de 0,1pp del PIB, producto de mayores rentas de seguros de depósito provenientes del 1T2017.

1. Banco de la República

El estado de resultado de causación del 3T2017 del Banco de la República registró un balance superavitario de \$766 mm, permaneciendo constante en términos del PIB respecto al mismo periodo de 2016.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. (%) 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
INGRESOS TOTALES	2.992	2.304	0,3	0,3	-0,2
Intereses recibidos	2.881	2.185	0,3	0,2	-0,2
Reservas internacionales	1.654	1.297	0,2	0,1	-0,2
TES Expansión monetaria	868	646	0,1	0,1	-0,3
Operaciones de liquidez	359	243	0,0	0,0	-0,3
Otros	1	-	0,0	0,0	-1,0
Comisiones recibidas y pagadas	112	118	0,0	0,0	0,1
PAGOS TOTALES	1.729	1.538	0,2	0,2	-0,1
Intereses pagados	1.165	1.048	0,1	0,1	-0,1
Depósitos en DGCPTN	1.026	1.041	0,1	0,1	0,0
Operaciones de Contracción	8	5	0,0	0,0	-0,4
Depositos de Contracción Moneta	131	2	0,0	0,0	-1,0
Gastos de personal y funcionamiento	333	358	0,0	0,0	0,1
Gastos de personal	247	267	0,0	0,0	0,1
Gastos de funcionamiento	86	91	0,0	0,0	0,1
Gastos de pensionados netos	49	66	0,0	0,0	0,4
Otros	182	66	0,0	0,0	-0,6
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	1.264	766	0,1	0,1	-0,4

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos Totales: disminuyeron 0,2% debido a menores intereses recibidos de las reservas internacionales, por una caída en los rendimientos del portafolio de inversión.

Los ingresos por las operaciones de liquidez mediante repos (operaciones activas de regulación monetaria), se reducen por la disminución promedio de operaciones diarias.

Pagos Totales: Aunque se mantienen como porcentaje del PIB, se registró una disminución de \$191 mm, producto de la disminución de los depósitos de contracción monetaria que disminuye en \$129 mm en comparación al mismo periodo del año anterior y la disminución en los otros gastos de \$116 mm, por la caída dada en los intereses recibidos de reservas internacionales, TES Expansión Monetaria y Operaciones de liquidez.

2. Fondo de Garantías de Instituciones Financieras

En el 3T2017 el balance de Fogafin, presento un superávit de \$695 mm, superior en \$52 mm al registrado en el mismo periodo de 2016.

CONCEPTO	III TRIM (\$ MM)		III TRIM (% PIB)		Crec. (%) 2017*/2016
	2016	2017*	2016	2017*	
INGRESOS TOTALES	673	723	0,1	0,1	7,4
Ingresos Corrientes	662	723	0,1	0,1	9,2
Recaudo Seguro de Depósito	658	719	0,1	0,1	9,3
Otros Ingresos Corrientes	4	4	0,0	0,0	-7,3
Ingresos de Capital	11	0	0,0	0,0	-100
GASTOS TOTALES	30	28	0,0	0,0	-8,6
Pagos Corrientes	30	27	0,0	0,0	-11,3
Funcionamiento y administración	30	27	0,0	0,0	-10,9
Devolución prima seguro de depósito	0	1	0,0	0,0	204,6
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	643	695	0,1	0,1	8,1

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

El ingreso total del fondo fue mayor en \$49,7 mm, frente al resultado del mismo periodo en 2016, este aumento en el ingreso es producto del crecimiento en el Recaudo de deposito en 9,3%. En este año no se recibieron ingresos por concepto de vencimiento de título o pagos de cupones (ingresos de capital).

Los gastos disminuyeron en \$2 mm, producto de la caída de los gastos de funcionamiento y administración acumulados a tercer trimestre.

Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

Acumulado a tercer trimestre de 2017

Ministro de Hacienda y Crédito Público

