

Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

Tercer 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 tercer trimestre de 2018 (3T2018) un déficit fiscal de 1,8% del PIB. Respecto al mismo periodo del año anterior el balance fiscal se deterioró en 1,7pp del PIB.

BALANES POR PERIODO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
1. Sector Público No Financiero	-1.507	-18.326	-0,2	-1,8
Gobierno Nacional Central	-18.234	-29.627	-2,0	-3,0
Sector Descentralizado	16.726	11.302	1,8	1,1
Seguridad Social	6.571	2.163	0,7	0,2
Empresas del nivel nacional	-738	-2.731	-0,1	-0,3
Empresas del nivel local	-1.266	592	-0,1	0,1
Regionales y Locales	12.159	11.277	1,3	1,1
Del cual SGR	475	3.248	0,1	0,3
Del cual FAE	524	50	0,1	0,0
2. Balance del Banrep	766	465	0,1	0,0
3. Balance de Fogafín	695	1.037	0,1	0,1
4. Discrepancia Estadística	82	-371	0,0	0,0
SECTOR PUBLICO CONSOLIDADO **	36	-17.195	0,0	-1,7

* 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 3,0% del PIB, con un deterioro de 1,0pp frente al déficit de 2017, debido a:

- Disminución en los ingresos totales por 1,2pp del PIB, dado un menor recaudo tributario de 0,5pp del PIB, así como un menor ingreso no tributario de 0,6pp del PIB.
- La anterior disminución de ingresos se compensó parcialmente (0,2pp del PIB) con un menor gasto en intereses e inversión.

Sector Descentralizado: registró un balance de 1,1% del PIB, resultado inferior en 0,7pp frente al superávit del mismo periodo en 2017, producto de desmejoras en:

- Seguridad social en 0,5pp del PIB principalmente dado un balance neutro fiscalmente del Fonpet.
- Empresas del nivel nacional en 0,2pp del PIB
 - Del cual, FEPC en 0,3pp del PIB
- Sector Regionales y locales en 0,2pp del PIB

II. Sector Público No Financiero

El Sector Público No Financiero (SPNF) presentó un déficit de 1,8% del PIB consistente con un superávit primario de 0,7% del PIB (dado un nivel de gastos por intereses de 2,6% del PIB), como consecuencia del déficit primario del GNC de 0,6% del PIB y un superávit primario del Sector Descentralizado de 1,3% del PIB.

SECTORES	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Seguridad Social	6.571	2.163	0,7	0,2
Empresas del nivel nacional	-738	-2.731	-0,1	-0,3
FAEP	-190	-197	0,0	0,0
Sector Eléctrico	-283	171	0,0	0,0
Resto Nacional	-265	-2.705	0,0	-0,3
Empresas del nivel local	-1.266	592	-0,1	0,1
EPM	-1.217	-208	-0,1	0,0
EMCALI	79	225	0,0	0,0
Resto Local	-127	575	0,0	0,1
Regionales y Locales	12.159	11.277	1,3	1,1
Del cual SGR	475	3.248	0,1	0,3
Del cual FAE	524	50	0,1	0,0
Sector Descentralizado	16.726	11.302	1,8	1,1
Gobierno Nacional Central	-18.234	-29.627	-2,0	-3,0
SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO	-1.507	-18.326	-0,2	-1,8
BALANCE PRIMARIO DEL SPNF	24.009	7.328	2,6	0,7

* Cifras Preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

I. Balance fiscal del Gobierno Nacional Central

En los tres primeros trimestres de 2018, el déficit del GNC ascendió a \$29.627 mm, equivalente a 3,0% del PIB. Lo anterior es el resultado de la diferencia entre unos ingresos por \$111.309 mm y gastos por \$140.937 mm

CONCEPTO	III TRM (\$MM)		III TRM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
Ingresos Totales	114.457	111.309	12,4	11,2	-2,8
Tributarios	101.502	102.979	11,0	10,4	1,5
Admon. DIAN	101.207	102.645	11,0	10,3	1,4
Resto de Tributarios	296	334	0,0	0,0	13,0
No Tributarios	5.226	570	0,6	0,1	-89,1
Fondos Especiales	1.010	1.071	0,1	0,1	6,1
Recursos de Capital	6.719	6.688	0,7	0,7	-0,4
Gastos Totales	132.691	140.937	14,4	14,2	6,2
Intereses	23.928	24.124	2,6	2,4	0,8
Funcionamiento **	96.218	106.839	10,4	10,8	11,0
Servicios Personales	14.250	16.303	1,5	1,6	14,4
Transferencias	78.485	86.697	8,5	8,7	10,5
SGP	27.084	27.070	2,9	2,7	-0,1
Pensiones	23.211	24.324	2,5	2,4	4,8
Salud y dest. esp. renta***	11.082	9.806	1,2	1,0	-11,5
Otras transferencias	17.108	25.497	1,9	2,6	49,0
Gastos Generales	3.483	3.839	0,4	0,4	10,2
Inversión**	12.604	10.020	1,4	1,0	-20,5
Préstamo Neto	-58	-47	0,0	0,0	-
Balance Total	-18.234	-29.627	-2,0	-3,0	-
Total a Financiar	-18.234	-29.627	-2,0	-3,0	-

* Cifras preliminares

** Los gastos de funcionamiento e inversión

*** Incluye destinación específica de 9 puntos de la tarifa del impuesto de renta

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Ingresos: Como porcentaje del PIB cayeron en 1,2 pp respecto al mismo periodo de 2017:

- Los ingresos tributarios decrecieron en 0,6 pps, debido a la desaparición del impuesto a la riqueza de personas jurídicas y la reducción de la sobretasa de renta en 2 pps
- Los ingresos no tributarios se redujeron en 0,5pp del PIB, debido al pago extraordinario del laudo arbitral con las empresas de comunicaciones recibido en 2017

I.1 Ingresos Totales GNC

Totalizaron \$111.309 mm, ubicándose en 11,2% del PIB, representando una caída de 1,2pp frente al mismo periodo de 2017

CONCEPTO	III TRM (\$MM)		III TRM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	
INGRESOS TOTALES	114.457	111.309	12,4	11,2	-2,8
Ingresos Corrientes	106.729	103.550	11,6	10,4	-3,0
Ingresos Tributarios	101.502	102.979	11,0	10,4	1,5
Ingresos no Tributarios	5.226	570	0,6	0,1	-89,1
Fondos Especiales	1.010	1.071	0,1	0,1	6,1
Ingresos de Capital	6.719	6.688	0,7	0,7	-0,4
Rendimientos financieros	2.740	1.829	0,3	0,2	-33,3
Excedentes Financieros	1.507	4.231	0,2	0,4	180,8
Otros ingresos de capital	2.471	628	0,3	0,1	-74,6

Ingresos corrientes: se ubicaron en \$103.550 mm, reduciendo su participación en el PIB de 11,6% del PIB en los primeros nueve meses de 2017 a 10,4% del PIB en el mismo periodo de 2018

* Cifras preliminares

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

Ingresos de capital: Permanecieron estables en 0,7% del PIB, debido a un incremento de 0,2pp en los excedentes financieros, que se compensó con una caída de 0,1pp en los rendimientos financieros y de 0,2pp en los otros recursos de capital



Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

I.2 Gastos Totales GNC

Ascendieron a \$140.937mm (14,2% del PIB). El menor gasto como porcentaje del PIB es producto de menor pago de intereses (-0,2pp) y menor gasto en inversión (-0,4pp).

CONCEPTO	III TRM (\$MM)		III TRM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
GASTOS TOTALES	132.691	140.937	14,4	14,2	6,2
Gastos Corrientes	120.145	130.964	13,0	13,2	9,0
Intereses	23.928	24.124	2,6	2,4	0,8
Intereses deuda externa	5.138	5.201	0,6	0,5	1,2
Intereses deuda interna	16.000	16.375	1,7	1,6	2,3
Indexacion TES B (UVR)	2.790	2.549	0,3	0,3	-8,6
Funcionamiento**	96.218	106.839	10,4	10,8	11,0
Servicios Personales	14.250	16.303	1,5	1,6	14,4
Transferencias	78.485	86.697	8,5	8,7	10,5
SGP	27.084	27.070	2,9	2,7	-0,1
Pensiones	23.211	24.324	2,5	2,4	4,8
Aseguramiento en salud	11.082	9.806	1,2	1,0	-
Otras transferencias	17.108	25.497	1,9	2,6	49,0
Gastos Generales	3.483	3.839	0,4	0,4	10,2
Inversión**	12.604	10.020	1,4	1,0	-20,5
Préstamo Neto	-58	-47	0,0	0,0	-
Déficit total	-18.234	-29.627	-2,0	-3,0	-

* Cifras preliminares

**Incluye pagos de vigencia y deuda flotante

Fuente: MHCP – Elaboración DGPM.

I.3 Financiamiento GNC

Al cierre del tercer trimestre de 2018, la Nación financió \$29.627mm a través de desembolsos netos de crédito interno por \$37.610mm y externo por \$3.382mm, y menores recursos debido a ajustes por causación por \$339mm y \$11.025mm de otros recursos, principalmente variaciones en los portafolios interno y externo

CONCEPTO	III TRM (\$MM)		III TRM (% PIB)		Crec (%)
	2017	2018*	2017	2018*	2018*/2017
FINANCIAMIENTO TOTAL	18.234	29.627	2,0	3,0	62,5
Crédito Externo Neto	7.162	3.382	0,8	0,3	-52,8
Desembolsos	14.003	5.353	1,5	0,5	-61,8
Amortizaciones	6.841	1.971	0,7	0,2	-71,2
Crédito Interno Neto	20.623	37.610	2,2	3,8	82,4
Desembolsos	33.719	37.216	3,7	3,7	10,4
TES	34.636	36.220	3,8	3,6	4,6
Entidades Públicas	8.761	10.871	1,0	1,1	24,1
Subastas	25.876	25.349	2,8	2,6	-2,0
Prima/Descuento de Colocación	-1.107	-956	-0,1	-0,1	-
TRD	0	0	0,0	0,0	-
Otros títulos	29	30	0,0	0,0	5,3
TES Corto Plazo	161	1.922	0,0	0,2	-
Amortizaciones	13.096	-393	1,4	0,0	-
Privatizaciones	11	0	0,0	0,0	-100,0
Otros Recursos	-13.324	-11.025	-1,4	-1,1	-
Ajustes por Causación	3.762	-339	0,4	0,0	-

* Cifras preliminares

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 3T2018 el sector generó un superávit de \$2.163 mm (0,2% del PIB), deteriorándose en 0,5pp del PIB, aunque conservando su posición superavitaria.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	65.476	82.982	7,1	8,4
Aportes del Gobierno Central	36.049	39.482	3,9	4,0
Funcionamiento	35.149	39.482	3,8	4,0
Inversión	900	0	0,1	0,0
Ingresos Tributarios	21.041	33.214	2,3	3,3
Otros Ingresos	8.386	10.286	0,9	1,0
Rendimientos Financieros	5.397	2.626	0,6	0,3
Otros	2.989	7.660	0,3	0,8
Gastos Totales	58.904	80.818	6,4	8,1
Pagos Corrientes	58.842	80.818	6,4	8,1
Funcionamiento	58.842	80.818	6,4	8,1
Servicios Personales	417	304	0,0	0,0
Operación Comercial	630	19.591	0,1	2,0
Transferencias	57.653	60.494	6,3	6,1
Gastos Generales y Otros	143	429	0,0	0,0
Pagos de Capital	0	0	0,0	0,0
Gastos Causados	63	0	0,0	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	6.571	2.163	0,7	0,2

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Salud	1.202	-195	0,1	0,0
Pensiones y Cesantías	5.367	2.356	0,6	0,2
TOTAL	6.569	2.161	0,7	0,2

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Generalidades del Sector:

El balance del sector de seguridad social estuvo determinado por un balance del área de salud de 0,0% del PIB y un superávit fiscal del área de pensiones de 0,2% del PIB.

En cuanto al área de salud, se observaron ingresos por 3,6% del PIB, fundamentalmente provenientes del recaudo registrado por la ADRES. A su vez, esta misma área presentó un nivel de gastos de 3,7% del PIB, del cual se explica alrededor del 90% por gastos asociados a la cobertura de los regímenes subsidiado y contributivo (3,0% del PIB), y a los recobros de este último (0,2% del PIB).

Por el lado del área de pensiones, se presentaron ingresos por 4,7% del PIB, de los cuales alrededor del 50% fueron transferidos por parte de la Nación y el 30% aportado por las contribuciones de los afiliados (incluyendo la devolución de aportes por traslados al régimen de prima media). Los gastos de esta área representaron 4,5% del PIB, fundamentalmente para el pago de las obligaciones pensionales. Se destaca un aumento de los retiros de fondos del Fonpet, que totalizaron a 3T, \$2.952 mm.

2.1 Salud

Para el 3T2018, el área de salud presentó un balance fiscal de 0,0% del PIB que se explica a partir de ingresos de 3,63% del PIB y gastos 3,65% del PIB.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	23.885	36.097	2,6	3,6
Aportes del Gobierno Central	9.949	15.843	1,1	1,6
Funcionamiento ^(a)	9.049	15.843	1,0	1,6
Inversión	900	0	0,1	0,0
Ingresos Tributarios	12.661	17.406	1,4	1,8
Otros Ingresos	1.276	2.847	0,1	0,3
Rendimientos Financieros	124	46	0,0	0,0
Otros	1.152	2.802	0,1	0,3
Gastos Totales	22.684	36.292	2,5	3,7
Pagos Corrientes	22.621	36.292	2,5	3,7
Funcionamiento	22.621	36.292	2,5	3,7
Servicios Personales	3	184	0,0	0,0
Operación Comercial ^(b)	373	19.424	0,0	2,0
Transferencias	22.243	16.418	2,4	1,7
Gastos Generales y Otros	2	265	0,0	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	1.202	-195	0,1	0,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

^(a) A partir de la entrada en operación de la ADRES, se incluyen en el área de salud de Seguridad Social, las operaciones sin situación de fondos para ingresos y gastos desde el 1T2018. Esto representa una mayor cobertura de las transacciones y por tanto incrementa en niveles los ingresos y gastos del sistema.

^(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: el recaudo observado por parte de la ADRES representa el 96% de los ingresos del área salud. Las principales participaciones del mismo se explican a partir de los siguiente dos conceptos:

- **Aportes del Gobierno Central:** corresponde a los recursos transferidos desde el PGN para atender el aseguramiento en salud (1,0% del PIB) y la destinación para régimen subsidiado del SGP (0,5% del PIB), principalmente.
- **Ingresos tributarios:** representan 1,8% del PIB para 3T2018 y su recaudo se da principalmente por la contribuciones sociales al sistema general de salud y aportes parafiscales de afiliados a regímenes especiales.

Gastos: del total de gasto del área de salud (3,7% del PIB) 3,0% del PIB corresponde al aseguramiento de la población (pago de UPC a las EPS) en los regímenes contributivo y subsidiado. Los recobros (producto de la prestación de servicios y/o medicamentos no incluidos en el Plan de Beneficios) generaron presión de gasto por 0,2% del PIB, mientras que las incapacidades y licencias de maternidad representaron 0,1% del PIB.

2.2 Pensiones y Cesantías

Para el 3T2018, el área generó un flujo positivo de \$2.356 mm (0,2% del PIB).

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	41.590	46.885	4,5	4,7
Aportes del Gobierno Central	26.100	23.639	2,8	2,4
Funcionamiento	26.100	23.639	2,8	2,4
Ingresos Tributarios	8.380	15.807	0,9	1,6
Otros Ingresos	7.110	7.439	0,8	0,7
Rendimientos Financieros	5.273	2.580	0,6	0,3
Otros	1.837	4.859	0,2	0,5
Gastos Totales	36.224	44.529	3,9	4,5
Pagos Corrientes	36.221	44.526	3,9	4,5
Funcionamiento	36.221	44.526	3,9	4,5
Servicios Personales	413	120	0,0	0,0
Operación Comercial	257	166	0,0	0,0
Transferencias	35.410	44.076	3,8	4,4
Gastos Generales y Otros	141	164	0,0	0,0
Pagos de Capital	3	3	0,0	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	5.367	2.356	0,6	0,2

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

“El Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional tiene como objetivo sustituir el pago de pensiones de vejez o de jubilación, de invalidez, de sustitución o sobrevivientes que se encontraban a cargo de la Caja Nacional de Previsión Social o de los fondos insolventes del sector público del orden nacional; así, como los ministerios, departamentos administrativos, establecimientos públicos, empresas industriales y comerciales del estado, y las demás entidades oficiales que el Gobierno Nacional determine que tengan a su cargo el pago directo de pensiones con aportes de la Nación.” (MinTrabajo, 2018)

Ingresos: el 44% de los ingresos observados por el área de pensiones a 3T2018 correspondieron a los registrados por Colpensiones. Los restantes recursos provienen de los percibidos por los regímenes especiales, el Fondo de Pensiones Públicas del Nivel Nacional (FOPEP)¹, el Fondo de Garantía de Pensión Mínima (FGPM) y el FONPET, principalmente. Los conceptos de ingresos son más relevantes son:

- **Aportes del Gobierno Central:** corresponde a los recursos transferidos desde el PGN para FOPEP (0,9% del PIB), para regímenes especiales (militares, policías, profesores, congreso, etc.) 0,8% del PIB, y para Colpensiones 0,7% del PIB.
- **Ingresos tributarios:** representan 1,6% del PIB para 3T2018 y su recaudo se da principalmente por las contribuciones sociales al régimen de prima media recaudado por Colpensiones (86% del total), aportes al FGPM (8%) y contribuciones de los regímenes especiales.
- Los rendimientos financieros fueron resultado principalmente de las inversiones de portafolio realizadas por el FONPET (\$1.885 mm) y el producto de los activos del Patrimonio Autónoma de Ecopetrol.

Gastos: el 44% de los gastos realizados por el área de pensiones a 3T2018 corresponde a Colpensiones, cuyo principal objeto de gasto es el pago de las obligaciones pensionales. Así mismo, los regímenes especiales y el FOPEP representan alrededor del 20% de los gastos realizados cada uno. El FONPET presentó un retiro de aportes de \$2.951 mm, de los cuales cerca del 50% se realizó por devoluciones para el régimen subsidiado en salud. El FSP presentó un gasto de alrededor de 0,1% del PIB.

3. Balance fiscal de Regionales y Locales

Para el 3T2018, el sector Regionales y Locales generó un superávit de \$11.277 mm (1,1% del PIB), lo que representa un deterioro de 0,2 pp del PIB, frente al superávit registrado en el tercer trimestre de 2017 de \$12.159 mm (1,3% del PIB).¹

El resultado de las administraciones centrales² se deterioró en 0,5pp del PIB como consecuencia de la aceleración de la ejecución de gastos de inversión en 19%. Mientras que, el balance del SGR acumula un superávit por \$3.248 mm como consecuencia de mejores precios internacionales de petróleo durante este trimestre, el cual coincidió con ser el comienzo del último semestre del presupuesto bienal del SGR.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Balance Administraciones centrales	11.684	8.030	1,3	0,8
Balance SGR	475	3.248	0,1	0,3
Del cual FAE	524	50	0,1	0,0
Balance de Regionales y locales	12.159	11.277	1,3	1,1

*Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

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

² Corresponde al balance reportado por la DGAF del MHCP del resultado fiscal de los departamentos y alcaldías capitales, con base en la estimación del resultado fiscal a partir de los ingresos efectivos y los pagos (incluye los pagos realizados durante la vigencia, de reservas presupuestales de vigencias anteriores) de dichas administraciones.

La cifra de balance fiscal del sector Regionales y locales presenta una revisión frente a lo publicado en el IS2017, 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

Las administraciones centrales de las entidades territoriales presentaron para el 3T2018 un superávit de 0,8% del PIB, lo que representa una desmejora de 0,5pp del PIB, resultado consistente con el ciclo político-administrativo característico de ese nivel de gobierno, con el cual típicamente se incrementa la ejecución de la inversión**.

CONCEPTO**	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)		Crec. % 2018*/2017
	2017	2018*	2017	2018*	
Ingresos totales	43.929	44.957	4,8	4,5	2,3
Ingresos corrientes	39.556	40.758	4,3	4,1	3,0
Tributarios	17.874	18.679	1,9	1,9	4,5
No tributarios	21.682	22.080	2,4	2,2	1,8
De los cuales, Transferencias	19.387	19.916	2,1	2,0	2,7
Recursos de capital	4.373	4.198	0,5	0,4 -	4,0
Gastos totales	32.245	36.927	3,5	3,7	14,5
Gastos corrientes	6.648	6.565	0,7	0,7 -	1,2
Funcionamiento	6.215	6.141	0,7	0,6 -	1,2
Intereses y comisiones	433	424	0,0	0,0 -	2,0
Gastos de capital	25.597	30.362	2,8	3,1	18,6
Inversión***	25.597	30.362	2,8	3,1	18,6
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	11.684	8.030	1,3	0,8 -	31,3

* Cifras preliminares.

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

*** 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 2,3%, aunque una disminución como porcentaje del PIB equivalente 0,2pp. Particularmente, dicha caída se concentra en los ingresos no tributarios, especialmente los recursos provenientes por transferencias.
- **Gastos:** los gastos corrientes presentaron una disminución de 1,2%, equivalente a 0,1pp del PIB, dada una disminución en los gastos de funcionamiento y el pago de intereses. Esto corrobora la senda de consolidación fiscal de los gobiernos regionales. Por otra parte, los gastos de inversión, en línea con ser el tercer año de gobierno de las administraciones actuales, incrementaron la ejecución de las inversiones en 19% en lo acumulado del año.

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

El balance fiscal del Sistema General de Regalías (SGR) presentó un superávit por 0,3% del PIB, dado un crecimiento del recaudo de 31% consistente con los precios internacionales del petróleo y un nivel de gastos totales equivalente a 0,3% del PIB.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM) 2018*	III TRM (% PIB) 2018*
Ingresos totales	6.341	0,6
Gastos totales	3.093	0,3
Gastos corrientes	237	0,0
Funcionamiento	237	0,0
Gastos de capital	2.480	0,2
Inversión	2.480	0,2
Ahorro	376	0,0
FONPET	376	0,0
(DÉFICIT) / SUPERÁVIT	3.248	0,3
Del cual FAE	50	0,0

*Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

- **Ingresos:** los ingresos presentan un crecimiento nominal de 31%, equivalente a un aumento de 0,1 pp del PIB.
- **Gastos:** los gastos se consolidaron en un nivel de 0,3% del PIB, dentro del cual la inversión corresponde al 80% de los mismos, 12% por giros al FONPET y el restante gastos de administración y seguimiento del SGR.

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

Para el 3T2018, el sector generó un déficit de 0,3% del PIB. Este resultado desmejora en 0,2pp del PIB lo realizado en el mismo periodo del año anterior, especialmente debido al deterioro del balance del sector Resto nacional.

CONCEPTO	\$ Miles de Millones		% PIB	
	2017	2018*	2017	2018*
Empresas del nivel nacional	-738	-2.731	-0,1	-0,3
FAEP	-190	-197	0,0	0,0
Eléctrico	-283	171	0,0	0,0
Resto nacional	-265	-2.705	0,0	-0,3

Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

4.1 FAEP

FAEP: en el 3T2018 se registró un déficit por \$197 mm, como resultado de solicitudes de desahorro por parte de las entidades beneficiarias del Fondo por \$205 mm y rendimientos financieros que ascendieron a \$8 mm.

4.2 Sector Eléctrico

La muestra del sector eléctrico está conformada por Gecelca, Urrá y el grupo de electrificadoras regionales: Nariño, Meta, Cauca, Quindío, Caquetá, Caldas y Huila. El sector eléctrico presentó un superávit de \$171 mm.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	2.796	3.091	0,3	0,3
Explotación Bruta	2.215	2.393	0,2	0,2
Otros Ingresos	581	698	0,1	0,1
Rendimientos Financieros	59	13	0,0	0,0
Otros	522	685	0,1	0,1
Gastos Totales	3.044	2.932	0,3	0,3
Pagos Corrientes	1.546	1.626	0,2	0,2
Intereses Deuda Interna	99	161	0,0	0,0
Funcionamiento	1.447	1.464	0,2	0,1
Servicios Personales	163	176	0,0	0,0
Operación Comercial	818	748	0,1	0,1
Transferencias	323	386	0,0	0,0
Gastos Generales y Otros	143	155	0,0	0,0
Pagos de Capital	1.372	1.306	0,1	0,1
Préstamo Neto	-35	20	0,0	0,0
Gastos Causados	127	-32	0,0	0,0
DÉFICIT / SUPERÁVIT	-283	171	0,0	0,0

Ingresos: los ingresos aumentaron 10,5% en niveles, como resultado de un aumento en la explotación bruta Gecelca y un incremento de los otros ingresos de la electrificadora Urrá.

Gastos: los gastos presentaron una disminución de 3,7% en niveles. Este resultado es producto principalmente de la caída en los pagos de capital por inversión de Gecelca, que compensó el incremento de inversión realizada por las otras electrificadoras regionales.

Adicionalmente, la reducción en la variación de las cuentas por pagar del sector fue parcialmente contrarrestado por el incremento del préstamo neto por pago de amortizaciones de la electrificadora Urrá.

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

4.3 Sector Resto Nacional

En el 3T2018 el sector generó un déficit de 0,3% del PIB, lo cual desmejora en 0,2pp el balance registrado para el sector para el mismo periodo de 2017. Esto se da principalmente por un mayor déficit del Fondo de Estabilización de los Precios de los Combustibles (FEPC) 0,3pp del PIB.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Resto Nacional	-265	-2.705	0,0	-0,3
Estabecimientos Públicos	1.227	483	0,1	0,0
ANH	152	527	0,0	0,1
FEPC	-1.299	-3.060	-0,1	-0,3
FNC	794	70	0,1	0,0
SPNM	-1.138	-726	-0,1	-0,1

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 \$483 mm, deteriorándose ligeramente en 0,1pp del PIB frente al balance para el mismo periodo en 2017.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	11.041	10.281	1,2	1,0
Aportes del Gobierno Central	5.769	6.001	0,6	0,6
Funcionamiento	887	3.175	0,1	0,3
Inversión	4.881	2.827	0,5	0,3
Ingresos Tributarios	2.324	2.633	0,3	0,3
Otros Ingresos	2.948	1.646	0,3	0,2
Gastos Totales	9.814	9.798	1,1	1,0
Pagos Corrientes	2.507	4.205	0,3	0,4
Funcionamiento	2.507	4.205	0,3	0,4
Servicios Personales	245	342	0,0	0,0
Transferencias	2.205	3.793	0,2	0,4
Gastos Generales y Otros	56	71	0,0	0,0
Pagos de Capital	7.781	6.227	0,8	0,6
Deuda Flotante	-474	-635	-0,1	-0,1
DÉFICIT / SUPERÁVIT	1.227	483	0,1	0,0

*Cifras preliminares

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: se reducen como proporción del PIB pasando de 1,2% a 1,0% del PIB.

- Aportes del GNC: los aportes del GNC para inversión disminuyen en 0,2pp del PIB, mientras que los relacionados con funcionamiento presentan un incremento asociado a los aportes de la Nación destinados al financiamiento de esos establecimientos en reemplazo del recaudo de CREE, así como los destinados a los programas sociales que ejecutan transferencias de asistencia social y en general a los hogares.
- Ingresos Tributarios: recursos por contribuciones parafiscales al SENA e ICBF, los cuales aumentan 13%, manteniéndose constantes como proporción del PIB.
- Otros Ingresos: decrecieron 0,2pp del PIB, debido al no recaudo de CREE destinados a esos establecimientos. En contraposición, se aumentaron los recursos transferidos vía aportes del GNC.

Gastos: se reducen como proporción del PIB en 0,1, consistente con los menores ingresos previstos.

- Transferencias: resaltan los recursos del ICBF destinados a programas de atención a la primera infancia y los aportes de la ANI al Foncontin para proveer fondos con el propósito de atender en el futuro posibles contingencias relacionadas con la ejecución de las concesiones viales. Las transferencias de esas dos entidades representan alrededor del 95% de los gastos por transferencias.
- Pagos de capital: disminuyeron 0,2pp del PIB consistente con las menores transferencias realizadas por la Nación para dicho concepto. No obstante, resaltan las inversiones del Invías y el SENA por \$4.027 mm en lo corrido del año. Finalmente la deuda flotante disminuyó frente al 3T2017 en \$161 mm.

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

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
ANH	152	527	0,0	0,1
FEPC	-1.299	-3.060	-0,1	-0,3

Cifras preliminares

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República

Agencia Nacional de Hidrocarburos (ANH): en el 3T2018, la ANH presentó un superávit de \$527 mm, lo que representa una mejora de \$0,04% del PIB con respecto al balance del año anterior. El balance se obtiene de un nivel de ingresos de \$5.720 mm y gastos por \$5.193 mm. El resultado se explica principalmente por los gastos asociados a la transferencia de excedentes financieros de \$270 mm, inversiones y transferencias para inversión por \$103 mm, e ingresos y gastos neutros de recaudo y transferencia de regalías por hidrocarburos.

FEPC: Para el 3T2018, el Fondo registró un déficit por \$3.060 mm. Este resultado se encuentra explicado en su totalidad por un diferencial de compensación causado durante dicho periodo de 2018, para el precio de la gasolina y el ACPM.¹

A. Precio paridad de exportación e ingreso al productor para la gasolina



B. Precio paridad de exportación e ingreso al productor para el diésel



¹Fuente: Ministerio de Minas y Energía.

4.3.3 Fondo Nacional del Café y Sector Público No Modelado

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
FNC	794	70	0,1	0,0
SPNM	-1.138	-726	-0,1	-0,1

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Fondo Nacional del Café : en el 3T2018 registró un superávit por \$70 mm, disminuyendo en 0.1 pp del PIB con relación al mismo periodo del año anterior. Esto es resultado del incremento de \$315 mm en los ingresos, el cual fue significativamente menor al aumento de los gastos en \$1.037 mm por mayor operación comercial.

SPNM: registró un déficit de \$726 mm para el 3T2018, 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, y si en la del Banco de la República.

5.1 Empresas Públicas de Medellín - EPM

Al cierre del 3T2018 las Empresas Públicas de Medellín registraron un déficit de \$208 mm, cifra menor en 0.1pp del PIB con relación al mismo periodo del año anterior.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	5.623	6.620	0,6	0,7
Explotación Bruta	5.134	5.855	0,6	0,6
Otros Ingresos	489	765	0,1	0,1
Rendimientos Financieros	135	147	0,0	0,0
Otros Ingresos	354	618	0,0	0,1
Gastos Totales	6.840	6.828	0,7	0,7
Pagos Corrientes	4.906	4.868	0,5	0,5
Interés deuda Externa	483	532	0,1	0,1
Interés deuda Interna	184	185	0,0	0,0
Funcionamiento	4.238	4.150	0,5	0,4
Servicios Personales	381	424	0,0	0,0
Operación Comercial	1.415	1.702	0,2	0,2
Transferencias	1.488	915	0,2	0,1
Gastos Generales y otros	954	1.109	0,1	0,1
Pagos de Capital	1.934	1.961	0,2	0,2
Formación Bruta de Capital Fijo	1.934	1.961	0,2	0,2
DÉFICIT / SUPERÁVIT	-1.217	-208	-0,1	0,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: aumentaron 17.7% en relación con 3T2017. Esta variación se explica por el incremento de la explotación bruta de energía en 11,3%, alcanzando los \$4.942 mm.

Gastos: disminuyeron levemente en 0,2%. Los mayores gastos por operación comercial en energía fueron contrarrestados por la disminución de gastos de transferencias al sector público.

- Gastos Operación Comercial: aumentaron en 20,3% como resultado del fortalecimiento de las redes prestadoras de acueducto y energía.
- Pagos de capital: se mantuvieron constantes para proyectos de inversión de acueducto y energía.

5.2 Empresas Municipales de Cali-EMCALI

Las Empresas Municipales de Cali presentaron un superávit de \$225 mm, como resultado de ingresos por 1.848 y gastos por \$1.578 mm

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Ingresos Totales	1,581	1,848	0.2	0.2
Explotación Bruta	1,424	1,693	0.2	0.2
Otros Ingresos	155	154	0.0	0.0
Rendimientos Financieros	2	1	0.0	0.0
Gastos Totales	1,395	1,578	0.2	0.2
Pagos Corrientes	1,318	1,498	0.1	0.2
Interés deuda Interna	110	62	0.0	0.0
Funcionamiento	1,208	1,436	0.1	0.1
Servicios Personales	114	138	0.0	0.0
Operación Comercial	837	1,009	0.1	0.1
Transferencias	144	155	0.0	0.0
Gastos Generales y otros	113	133	0.0	0.0
Formación Bruta de Capital Fijo	77	80	0.0	0.0
Préstamo Neto	-107	45	0.0	0.0
DÉFICIT / SUPERÁVIT	79	225	0.0	0.0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos: crecieron 16,9% en niveles como resultado del incremento en los ingresos por explotación bruta de energía. A pesar del incremento, la relación como porcentaje del PIB se mantuvo constante.

Explotación bruta por unidad de negocio:

- Energía: alcanzó un nivel de \$1.181 mm, un aumento del 24% con relación 3T2017.
- Acueducto y alcantarillado: creció 7,6% respecto al mismo periodo de 2017, alcanzando un nivel de \$400 mm.
- Telecomunicaciones: presentó un crecimiento de 5,3% y se ubicó en \$111,2 mm.

Gastos: aumentaron en \$183 mm con relación al mismo periodo de 2017, principalmente como resultado de un incremento del 21,4% en la operación comercial por la compra de energía y el uso de redes eléctricas.

5.3 Resto Local

Las empresas que componen el subsector Resto Local registraron un resultado superavitarario en \$575 mm, aumentando 0.1 pp del PIB.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Resto Local	-127	575	0,0	0,1
Metro	-194	66	0,0	0,0
EAAB	193	559	0,0	0,1
ETB	-126	-50	0,0	0,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

EAAB

- Los ingresos aumentaron en 15,1% debido a una mejora en las rentas de explotación bruta en \$118mm.
- Los gastos disminuyeron 11,4% debido a una caída en los gastos generales, compensado parcialmente por el incremento en los gastos de inversión.

ETB: el déficit disminuyó en \$76 mm

- Los ingresos crecieron en 2,1% (\$28 mm) en la explotación bruta.
- Los gastos se redujeron 4,7% debido menores gastos en transferencias, gastos generales y una caída en la inversión.

Metro: el balance pasó de un déficit de \$194 a un superávit de \$66 mm en el 3T2018

- Los ingresos aumentaron 7% como resultado del incremento de \$42 mm en niveles de la explotación bruta.
- Los gastos disminuyeron en 23,5% como resultado de menores giros para inversión en infraestructura con relación al mismo periodo de 2017.

III. Sector Público Financiero

Para el 3T2018, el Sector Público Financiero (SPF) reportó un superávit de \$1.501 mm, manteniéndose en 0,2% del PIB. Este resultado presenta un leve incremento de \$40 mm en el resultado del sector en comparación con lo registrado en el 3T2017.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
Banco de la República	766	465	0,1	0,0
Fogafín	695	1.037	0,1	0,1
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	1.461	1.501	0,2	0,2

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

El Banco de la República reportó un superávit de \$465 mm (reducción de \$301 mm). Asimismo, el Fondo de Garantías de Instituciones Financieras (Fogafín) presentó un balance positivo de \$1.037 mm (incremento en \$341 mm).

En cuanto al Banco de la República, se identificaron menores ingresos por efectos de la valoración del portafolio en TES y menores gastos por depósitos en el tesoro nacional.

Fogafín, por su parte, presentó un incremento significativo en el recaudo de la prima de depósito en 3T2018 con relación al mismo periodo del año anterior. Este incremento es resultado de un efecto base de 2017, dado que en ese año hubo un aplazamiento en el recaudo de la prima correspondiente para el tercer trimestre.

I. Banco de la República

El estado de resultado de causación en 3T2018 del Banco de la República registró un balance superavitario de \$465 mm, el cual fue producto de ingresos por \$1.640 mm y gastos por \$1.175 mm.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
INGRESOS TOTALES	2.304	1.640	0,2	0,2
Intereses recibidos	2.185	1.513	0,2	0,2
Reservas internacionales	1297	774	0,1	0,1
TES Expansión monetaria	646	596	0,1	0,1
Operaciones de liquidez	243	143	0,0	0,0
Comisiones recibidas y pagadas	118	127	0,0	0,0
PAGOS TOTALES	1538	1.175	0,2	0,1
Intereses pagados	1048	679	0,1	0,1
Depósitos en DGCPTN	1041	675	0,1	0,1
Depósitos remunerados de contracción monetaria	2	0	0,0	0,0
Operaciones de contracción	5	4	0,0	0,0
Gastos de personal y funcionamiento	358	357	0,0	0,0
Gastos de personal	267	265	0,0	0,0
Gastos de funcionamiento	91	92	0,0	0,0
Gastos netos de pensionados	66	23	0,0	0,0
Otros	66	117	0,0	0,0
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	766	465	0,1	0,0

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

Ingresos Totales: se registró una disminución de \$557 mm en relación con el mismo periodo del año anterior, que obedece principalmente al aumento de las tasas de interés externas, que afectó la valoración a precios de mercado de los bonos del tesoro de Estados Unidos. En menor medida, se observó un efecto negativo por valorización del oro monetario.

Pagos Totales: se presentó una disminución de \$363 mm en relación con el mismo periodo de 2017. Este comportamiento obedece, principalmente, a la disminución de los depósitos en el tesoro nacional.

2. Fondo de Garantías de Instituciones Financieras

Para el 3T 2018, el balance de Fogafín presentó un superávit de \$1.037 mm, mayor en \$342 mm al registrado en el mismo periodo de 2017.

CONCEPTO	III TRM (\$ MM)		III TRM (% PIB)	
	2017	2018*	2017	2018*
INGRESOS TOTALES	723	1.065	0,1	0,1
Ingresos Corrientes	723	1.065	0,1	0,1
Recaudo Seguro de Depósito	719	1.063	0,1	0,1
Otros Ingresos Corrientes	4	2	0,0	0,0
GASTOS TOTALES	28	29	0,0	0,0
Pagos Corrientes	28	29	0,0	0,0
Funcionamiento y administración	27	29	0,0	0,0
Devolución prima seguro de depósito	1	0	0,0	0,0
DÉFICIT O SUPERÁVIT EFECTIVO	695	1.037	0,1	0,1

* Cifras preliminares.

Fuente: DGPM – MHCP y Banco de la República.

El ingreso por recaudo del seguro de depósito fue mayor en \$343,7 mm. El resultado es producto de un efecto base generado por un rezago en el recaudo para el 3T2017.

Los gastos se mantienen como porcentaje del PIB, aunque en niveles, el gasto aumentó en 4,4% como resultado de mayores gastos de funcionamiento y administración. Dicho incremento en la ejecución presupuestal correspondió a la conformación del portafolio de Contingencias Judiciales durante IT2018, creado para atender los posibles fallos en contra de Fogafín y los contratos de contingencias que tiene la entidad.

IV. Gobierno General

El balance del Gobierno General (GG) presentó para el tercer trimestre de 2018 (3T2018) un déficit fiscal de 1,5% del PIB. Esto obedece a un déficit observado del GNC de 3,0% del PIB, paralelo con un superávit del resto del GG de 1,4% del PIB, en el cual Regionales y locales aportó 79% del mismo y particularmente el SGR 23%.

BALANCES POR PERIODO	(\$MM)	(%PIB)
	III TRIM 2018	
Gobierno Nacional Central	- 29.627	- 3,0
Regionales y locales	11.277	1,1
Seguridad Social	2.163	0,2
Otras entidades**	813	0,1
Balance total Gobierno General	- 15.374	- 1,5
Balance primario Gobierno General	9.175	0,9

* 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 3T2018 el déficit de 1,5% del GG se explica a partir de dos efectos contrapuestos:

- Déficit del GNC de 3,0% de PIB.
- Superávit del Resto de sectores del GG de 1,4% del PIB, que se explica así:
 - Regionales y Locales por 1,1% del PIB, distribuido 0,8% del PIB en administraciones centrales y 0,3% del PIB del SGR.
 - Seguridad Social por 0,2% del PIB, resultado derivado del comportamiento superavitario del área de pensiones.
 - Establecimientos públicos y ANH por 0,1% del PIB.

Balance Fiscal del Sector Público Consolidado

Tercer trimestre 2018
Ministerio de Hacienda y Crédito Público