



**Comisión Intersectorial
de Información para la
Gestión Financiera Pública**

**Estadísticas de base devengado
del Gobierno General**
Primer Trimestre 2024

Estadísticas del Gobierno General de base devengado – Primer trimestre 2024

La Dirección General de Política Macroeconómica (DGPM) ha venido realizando la revisión y actualización del Modelo de Seguimiento Fiscal con el que se producen las estadísticas fiscales del país¹, el cual fue construido bajo los principios del Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas (MEFP) de 1986 del Fondo Monetario Internacional (FMI), cuya metodología de registro de eventos económicos es la base caja². Al respecto, desde el año 2012 la DGPM ha desarrollado actividades de naturaleza conceptual y metodológica encaminadas a implementar un Modelo de Seguimiento Fiscal acorde con los nuevos estándares internacionales de devengo del FMI, definidos en el MEFP 2001 y en su actualización de 2014³. Se espera que este trabajo de actualización metodológica en materia de Estadísticas de Finanzas Públicas (EFP) permita avanzar en la estandarización de conceptos y facilite la comparación de indicadores con pares globales y en el interior del país⁴.

Este trabajo se desarrolla en el marco del Subcomité de Estadísticas de Finanzas Públicas de la Comisión Intersectorial de Información para la Gestión Financiera Pública (CIIGFP) y del compromiso del Gobierno nacional con la Política Nacional de Información para la Gestión Financiera Pública (Conpes 4008 de 2020). Para ello, se ha avanzado en la generación de cifras preliminares de base devengado, cuyo principal insumo es la información contable que recopila la Contaduría General de la Nación (CGN) a través del CHIP (Consolidador de Hacienda e Información Pública). Se denominan preliminares, dado que la metodología para su generación aún continúa en construcción, por lo que todavía no se consideran como cifras oficiales para el análisis de la política fiscal.

En este documento se presenta el Cierre Fiscal del Gobierno General a 1T-2024⁵ (Base Devengado)⁶ con un análisis detallado de los resultados fiscales.

¹ En cumplimiento del numeral 1 del artículo 3 del Decreto 4712 de 2008.

² Esta metodología presenta limitaciones al momento de realizar análisis de sostenibilidad fiscal debido a que no proporciona un marco analítico completo de todas las operaciones que realiza el sector público y centra su atención solo en las transacciones realizadas en efectivo.

³ Los detalles conceptuales de esta metodología, así como el plan de convergencia que se estableció inicialmente para su implementación, se presentaron en el capítulo 11 del MFMP del año 2019. Además, en el Apéndice 1 del MFMP de 2021 se presentó una actualización de la hoja de ruta a seguir por el gobierno para realizar esta convergencia.

⁴ Por ejemplo, con las cifras del Sistema de Cuentas Nacionales producidas por el DANE y el Banco de la República, en las que también se tienen indicadores de balance fiscal y de deuda para los subsectores del Gobierno General.

⁵ Las cifras corresponden a los valores acumulados a esta fecha en lo corrido del año.

⁶ Disponible también en: <https://n9.cl/isyp>

Tabla de contenido

- 1. Introducción..... 3
- 2. Resumen ejecutivo 3
- 3. Estadísticas de base devengado del Gobierno General 4
 - Patrimonio neto del Gobierno General 4
 - Transacciones de ingresos y gastos de base devengado 6
 - 1. La carga fiscal 7
 - 2. Las transferencias del Gobierno General..... 8
 - 3. El gasto de consumo final del Gobierno General 9
 - Inversión neta en activos no financieros – Gasto de capital 10
 - Transacciones de financiamiento del Gobierno General 11
 - Otros Flujos Económicos (OFE) 12
 - Balance de activos y pasivos..... 13
 - 1. Evolución de los saldos de activos no financieros del GG 14
 - 2. Evolución de los saldos de pasivo total del GG..... 14
 - 3. Deuda neta del Gobierno General..... 15

1. Introducción

El Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas de 2014 (MFEP 2014) del FMI amplía el alcance de las estadísticas de finanzas públicas incluido en el MEFP 1986 e incorpora el principio del devengo¹, la integración de flujos y saldos², y el concepto de Otros Flujos Económicos (OFE), entre otros aspectos³. Estos elementos contribuyen a mejorar la calidad de la información para el análisis de liquidez y la sostenibilidad fiscal. Teniendo en consideración lo anterior, este documento⁴ presenta el detalle de las estadísticas del Gobierno General (GG) con base en la metodología de registro devengado⁵, para la cual se ha definido la cobertura institucional en función de las entidades contables públicas que reportan sus estados financieros a la Contaduría General de la Nación (CGN), los cuales se emplean como insumo para producir las cifras que aquí se presentan⁶. La clasificación de entidades difiere de la sectorización institucional definida por el CONFIS para el seguimiento fiscal del GG y el Sector Público no Financiero (SPNF), la cual, para este periodo en particular, se presentó en un documento separado⁷.

2. Resumen ejecutivo

Con corte al 1T2024 el GG cerró con un patrimonio neto (PN)⁸ de 3,3% del PIB, inferior en 3,6pp respecto al registrado en 1T2023 (6,9% del PIB) (Gráfico 1). Lo anterior resultado de Otros Flujos Económicos (OFE) por -3,9% del PIB, transacciones por 0,3% del PIB, y un efecto denominador del PIB cercano a 0pp entre estos dos periodos. El impacto de los OFE se puede desagregar de acuerdo con lo ocurrido en dos periodos; el primero comprendido entre abril y diciembre de 2023 y el segundo durante el primer trimestre de 2024. El comportamiento de 2023 estuvo asociado mayoritariamente a la reducción en la valoración de las reservas petroleras y mineras, así como al incremento de los precios de mercado de los pasivos por títulos de deuda y del pasivo pensional, dada la actualización

¹ De acuerdo con esta metodología, las transacciones y otros hechos son reconocidos cuando ocurren y no cuando se efectúa su cobro o su pago en efectivo o equivalente.

² Comprende la compilación de tres estados financieros básicos de base devengado: Balance de apertura y de cierre (salvos iniciales y finales); Estado de operaciones de Gobierno EOG (transacciones), y; Estado de otros flujos económicos (OFE), cuya consistencia horizontal está dada por la identidad: [saldo final – saldo inicial = transacciones + OFE] (FMI, 2014, párr. 1.20). Así mismo, guarda una consistencia vertical dada por la equivalencia entre las partidas de resultado *endeudamiento o préstamo neto*, calculado sobre la línea [ingresos – gastos – inversión neta en activos no financieros], y *transacciones de financiamiento*, calculadas bajo la línea [activos financieros – pasivos] (FMI, 2014, párr. 4.53).

³ Algunos detalles conceptuales de esta metodología se pueden consultar en el capítulo 8 del MFMP 2018. La hoja de ruta para su implementación y la comparación con la metodología oficial, se presentaron en el apéndice 1 del MFMP 2021.

⁴ Todas las cifras presentadas en este documento son preliminares, dado que la metodología para su producción aún continúa en construcción, por lo que todavía no se consideran como cifras oficiales para el análisis de la política fiscal. Por otro lado, en el análisis de las cifras como porcentaje del PIB, para 2024 se utiliza el PIB para el año completo proyectado en el Marco Fiscal de Mediano Plazo 2024, mientras que para el cierre trimestral de 2023 se utiliza el dato de PIB nominal publicado por el DANE (\$1.572.458mm).

⁵ Detalles de esta metodología y del proceso de convergencia se encuentran en: el apéndice 1 del MFMP 2021 y el apéndice 2 del MFMP 2022.

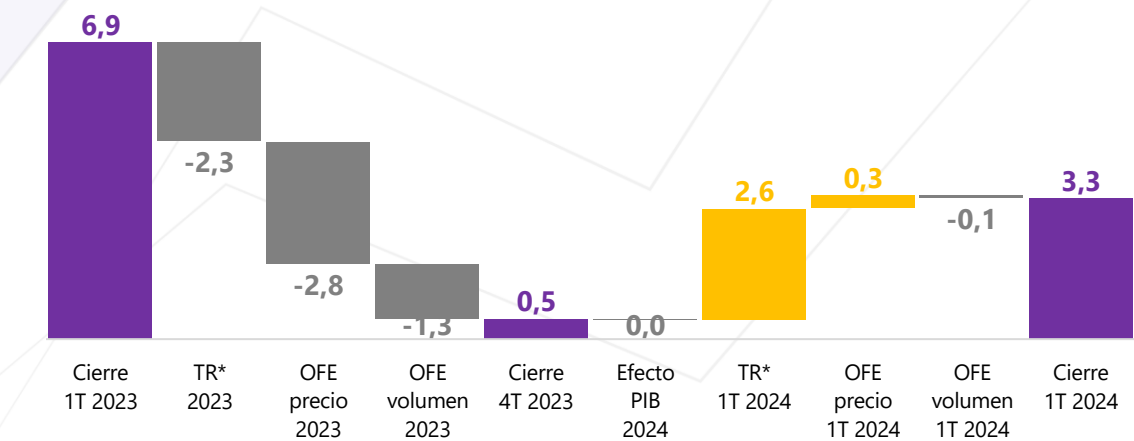
⁶ Si bien se emplean fuentes alternativas, como el recaudo neto de impuestos de la DIAN (dado que los impuestos del Gobierno Central Presupuestario se presentan en base caja), y ejecuciones presupuestales de los fondos de pensiones, entre otras.

⁷ Disponible [aquí](#).

⁸ El patrimonio neto es el resultado de restarle a los activos los pasivos. Su variación se puede explicar en términos de las transacciones de ingresos y gastos, y de los otros flujos económicos.

del cálculo actuarial de las pensiones asumidas por la Unidad de Gestión Pensional y Parafiscales (UGPP). Lo anterior, contrarrestado levemente durante el primer trimestre de 2024 con la reducción de los precios de mercado de los títulos de deuda, la cual fue superior tanto al impacto de la apreciación del peso en los títulos y préstamos denominados en moneda extranjera, como a la caída de la valoración de las inversiones registrada posterior a la distribución anual de dividendos. En relación con las transacciones, si bien entre abril y diciembre de 2023 hubo un balance negativo, producto de una mayor ejecución de gastos que de ingresos, principalmente hacia el cierre del año, tal como sucede periódicamente, el resultado positivo del primer trimestre revirtió su efecto en 2024.

Gráfico 1. Evolución del patrimonio neto del Gobierno General 1T 2023-2024



* TR: transacciones.

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

3. Estadísticas de base devengado del Gobierno General

Patrimonio neto

Al cierre del 1T2024 el patrimonio neto (PN)⁹ del GG ascendió a 3,3% del PIB, lo cual representa un incremento de 2,8pp con respecto al 4T2023 (0,5% del PIB). Este aumento del PN fue originado por transacciones netas de 2,6% del PIB, otros flujos económicos (OFE) de 0,2% del PIB y un efecto neutro del denominador del PIB. En términos de su composición por sectores, el PN del Gobierno Central cerró con un saldo negativo de -30,4% del PIB, lo cual se compensó con el balance positivo de los demás sectores, que sumó 33,7% del PIB. Con respecto al cierre del 4T2023, a excepción de los Fondos de Seguridad Social (FSS), en los demás sectores del GG este indicador aumentó en términos reales (Tabla 1). En relación con el balance de activos y pasivos, la variación positiva del PN

⁹ El patrimonio neto es el resultado de restarle a los activos los pasivos. Su variación se puede explicar en términos de las transacciones de ingresos y gastos, y de los otros flujos económicos.

resultó principalmente del aumento de los activos financieros (2,2pp), superior a la reducción de los pasivos (-0,6pp), producto de las transacciones y OFE que se detallarán más adelante (Tabla 2).

Tabla 1. Patrimonio neto del Gobierno General por sector

Sector	Balance de cierre				Transacciones		OFE de precio		OFE de volumen		Balance de cierre	
	4T 2023		Efecto	PIB	1T 2024		1T 2024		1T 2024		1T 2024	
	\$MM	%PIB			\$MM	%PIB	\$MM	%PIB	\$MM	%PIB	\$MM	%PIB
		2023	2024			2024		2024		2024		2024
Gobierno Central	-530.263	-33,7	-31,5	2,2	12.950	0,8	4.553	0,3	-52	0,0	-512.813	-30,4
Presupuestario	-562.652	-35,8	-33,4	2,4	11.917	0,7	4.379	0,3	-268	0,0	-546.624	-32,5
Extrapresupuestario	32.389	2,1	1,9	-0,1	1.033	0,1	174	0,0	216	0,0	33.811	2,0
Fondos de Seguridad Social	26.654	1,7	1,6	-0,1	-192	0,0	30	0,0	-887	-0,1	25.606	1,5
Gobierno Departamental	68.373	4,3	4,1	-0,3	5.588	0,3	1.409	0,1	244	0,0	75.614	4,5
Gobierno Municipal	442.673	28,2	26,3	-1,9	24.996	1,5	-710	0,0	-606	0,0	466.353	27,7
Gobierno General	7.437	0,5	0,4	0,0	43.342	2,6	5.282	0,3	-1.301	-0,1	54.761	3,3

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

Tabla 2. Integración de flujos y saldos del Gobierno General

Concepto	Balance de cierre		Efecto PIB	EOG	OFE de	OFE de	Balance de	
	4T 2023				precio	volumen		cierre
	%PIB 2023	%PIB 2024			1T 2024 (%PIB 2024)			
Ingresos (A)				9,3				
Gastos (B)				6,7				
Resultado operativo neto (C=A-B)				2,6				
Activos no financieros (D)	46,2	43,2	-3,1	0,0	0,0	0,0	43,1	
Préstamo neto (E=C-D)				2,6				
Activos financieros (F)	31,7	29,6	-2,1	2,7	-0,4	-0,1	31,9	
Pasivos (G)	77,5	72,4	-5,1	0,2	-0,7	0,0	71,8	
Patrimonio financiero neto (H=F-G)	-45,8	-42,7	3,0	2,6	0,3	-0,1	-39,9	
Patrimonio neto (D+F-G)	0,5	0,4	0,0	2,6	0,3	-0,1	3,3	
Discrepancia estadística (E-H)*				0,0				

* El marco analítico del MEFP 2014 está diseñado para que las necesidades de endeudamiento (préstamo/endeudamiento neto) sean iguales al financiamiento efectivamente adquirido (diferencia entre transacciones en activos financieros y pasivos). Cuando estos indicadores difieren hay lugar a discrepancia estadística; EOG: Estado de Operaciones de Gobierno el que se registran las transacciones.

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

A continuación, se presentan algunos hechos económicos e indicadores relevantes del Estado de Operaciones de Gobierno (EOG). En este estado se registran las transacciones de ingresos y gastos, que constituyen el resultado operativo neto (ingresos menos gastos), la inversión neta en activos no financieros y las transacciones de financiamiento (transacciones en activos financieros y pasivos).

Transacciones de ingresos y gastos de base devengado

Al cierre del 1T2024 el resultado operativo neto del GG aumentó en 0,1pp del PIB con respecto a 1T2023, explicado por una mayor reducción de los gastos (-0,5pp del PIB), en comparación con la caída de los ingresos (-0,4pp del PIB) (Tabla 3). La reducción en los ingresos se explica principalmente por un menor flujo de *otros ingresos* como los dividendos provenientes de Ecopetrol (-0,7pp del PIB) y las regalías (-0,1pp), así como de los *impuestos* sobre los bienes y servicios (-0,1pp del PIB), compensados en 0,5pp por el giro de utilidades del Banco de la República¹⁰. Por su parte, la dinámica de los gastos se explica principalmente de la reducción en las transferencias a los hogares, debido al menor pago de sentencias judiciales (-0,1pp del PIB), así como en el servicio de la deuda (-0,2pp del PIB), mayoritariamente interna por TES denominados en UVR, dada la menor inflación¹¹. También se registró una disminución en los subsidios, principalmente en la compensación a refinadores e importadores de combustibles a través del FEPC¹². No obstante, estas contracciones fueron parcialmente contrarrestadas por el aumento en las prestaciones sociales de salud y pensiones (+0,1pp del PIB), y la remuneración a empleados (+0,1pp del PIB).

Tabla 3. Ingresos y gastos de base devengado del Gobierno General

Concepto	\$MM		%PIB		Var (pp PIB)
	1T 2023	1T 2024	1T 2023	1T 2024	
Ingresos Totales	152.474	157.428	9,7	9,3	-0,4
Impuestos	88.862	93.466	5,7	5,5	-0,1
Contribuciones Sociales	19.688	22.359	1,3	1,3	0,1
Transferencias de externos*	193	174	0,0	0,0	0,0
Otros Ingresos	43.730	41.429	2,8	2,5	-0,3
Gastos Totales	113.127	113.517	7,2	6,7	-0,5
Remuneración a empleados	19.372	23.266	1,2	1,4	0,1
Uso de bienes y servicios	11.999	11.943	0,8	0,7	-0,1
Consumo de capital fijo	2.494	2.493	0,2	0,1	0,0
Intereses	19.803	18.533	1,3	1,1	-0,2
Subsidios	8.177	4.728	0,5	0,3	-0,2
Transferencias a externos*	126	91	0,0	0,0	0,0
Transferencias a hogares	10.546	8.053	0,7	0,5	-0,2
Prestaciones sociales	40.205	43.943	2,6	2,6	0,1
Otros gastos	405	468	0,0	0,0	0,0
Resultado operativo neto	39.347	43.912	2,5	2,6	0,1

Las cifras son consolidadas, es decir, omiten las transacciones recíprocas entre las entidades del Gobierno General.

*Transferencias recibidas/dirigidas desde/hacia gobiernos extranjeros u organismos internacionales.

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

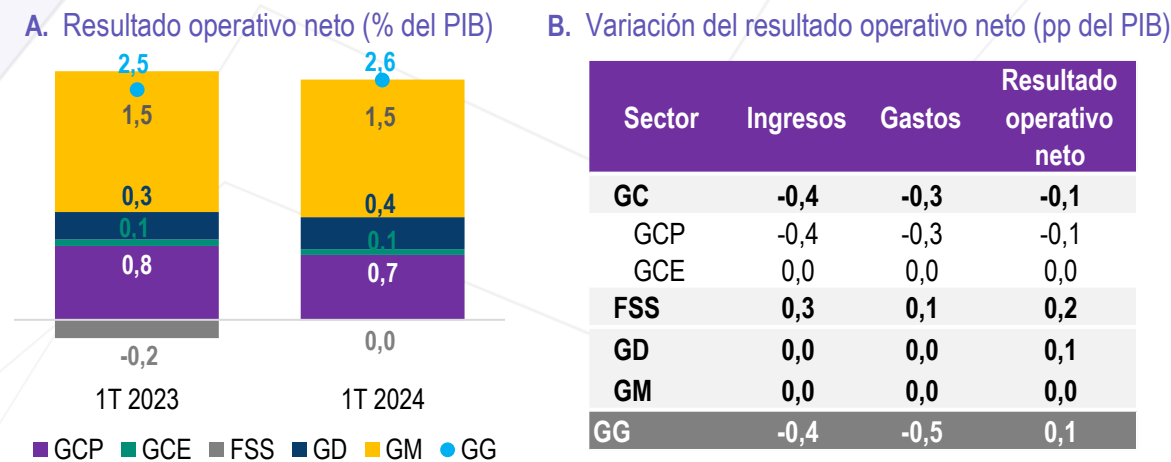
¹⁰ En cuanto a los dividendos, en devengo se reconocen cuando nace el derecho de la nación a su cobro, es decir, cuando la distribución de utilidades es aprobada por la Asamblea General de Accionistas, mientras en caja modificada se registran en el momento del recaudo.

¹¹ La inflación en 1T2024 cerró en 7,36%, mientras en el 1T2023 en 13,34%, lo que representa una disminución de 5,98pp.

¹² Bajo la metodología de base caja modificada, la causación de las operaciones del FEPC se realiza en el sector Resto del nivel central y no en GNC (equivalente al GCP), en el que solo se registran los pagos. Además, los valores registrados se obtienen a partir de estimaciones propias realizadas por la DGPM. Por su parte, en la metodología de registro devengado todas las operaciones del FEPC se registran en GCP y provienen de la información contable pública, tanto del balance como de las cuentas de orden.

Por sectores, el resultado operativo neto del Gobierno Municipal (GM) (1,5% del PIB) explica en mayor medida el valor positivo del GG, seguido del Gobierno Central Presupuestario (GCP) (0,7% del PIB), el Gobierno Departamental (GD) (0,4% del PIB) y el Gobierno Central Extrapresupuestario (GCE) (0,1% del PIB). Entre tanto, los FSS presentaron un resultado negativo cercano a 0% del PIB (Gráfico 2A). Con respecto al 1T2023, hubo un incremento de 0,3pp del PIB en los ingresos de este último sector (FSS), superior al aumento de 0,1pp en sus gastos, lo que determinó el alza de 0,1pp del PIB en el resultado operativo neto del GG. La variación de estos agregados en los demás sectores no fue relativamente significativa (Gráfico 2B).

Gráfico 2. Resultado operativo neto por sector del Gobierno General 1T 2023-2024



Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

1. Carga fiscal

Durante el 1T2024 los ciudadanos y las empresas asumieron una carga fiscal¹³ del 6,9% del PIB, similar a la registrada en el 1T2023 (¡Error! No se encuentra el origen de la referencia.). En particular, la carga fiscal en forma de impuestos (5,5% del PIB) se distribuyó entre tributos indirectos (3% del PIB) y directos (2,5% del PIB), principalmente recaudados por el GCP (3,9% del PIB), seguido de los gobiernos territoriales que sumaron 1,4% del PIB. Este recaudo de impuestos presentó una reducción de 0,1pp del PIB con respecto al 1T2023, concentrado en GCP, el cual estuvo en línea con el crecimiento nominal de la economía colombiana (0,7%), la apreciación promedio del peso (17,8%), la disminución de importaciones y una menor inflación anual observados durante el 1T2024, así como la entrada en vigencia de la Ley de Igualdad y Justicia Social, y las modificaciones en las tarifas de autorretención temporales establecidas en el Decreto 261 de 2023 que estuvo vigente hasta febrero de 2024, entre otros aspectos.

¹³ La carga fiscal es un indicador de las contribuciones obligatorias al gobierno. Representa la cuantía que los ciudadanos y las empresas asumen en forma de impuestos y contribuciones al sistema de seguridad social.

Tabla 4. Evolución de la carga fiscal por sector del Gobierno General

Concepto	\$MM		%PIB		Var (pp PIB)
	1T 2023	1T 2024	1T 2023	1T 2024	
Gobierno Central (GC)	63.699	66.401	4,1	3,9	-0,1
Presupuestario (GCP)	63.203	65.914	4,0	3,9	-0,1
Extrapresupuestario (GCE)	511	506	0,0	0,0	0,0
Fondos de Seguridad Social (FSS)	19.380	21.965	1,2	1,3	0,1
Gobierno Departamental (GD)	3.640	3.894	0,2	0,2	0,0
Gobierno Municipal (GM)	22.198	23.995	1,4	1,4	0,0
Gobierno General (GG)	108.551	115.826	6,9	6,9	0,0

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

Por su parte, la carga fiscal por contribuciones sociales fue captada en su mayoría por los FSS (1,3% del PIB). Se destacan las pensionales, recibidas por Colpensiones (0,5% del PIB), y las de salud, a cargo de la Administradora de los Recursos del Sistema General de Seguridad Social en Salud (ADRES) (0,8% del PIB). Con respecto al 1T2023, se evidenció un aumento del 0,1% del PIB en las contribuciones sociales, explicado principalmente por un aumento nominal del 24,3% en las contribuciones pensionales administradas por Colpensiones. Este incremento se atribuye a los ajustes salariales, así como a las políticas gubernamentales que promovieron el empleo formal, lo que resultó en un mayor volumen de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

2. Transferencias del Gobierno General

El GCP registró la mayor parte de los gastos en transferencias (2,6% del PIB) del GG, seguido de los GM (0,2% del PIB) y los GD (0,1% del PIB)¹⁴ (Tabla 5). De las transferencias del GCP, el 82,8% fue a otros sectores del GG, el 6,9% a los hogares y el 10,3% a empresas. Del total dirigido a otros sectores del GG, el 47,7% se canalizó a través del Sistema General de Participaciones, principalmente para educación (60,3%) y salud (22,8%). Además, el 18,3% se destinó a otras transferencias, como pensiones y cesantías (71,7%) y programas de educación (12,8%), mientras que el 6% fue al SGR para financiar proyectos de desarrollo regional (49,5%) y asignaciones directas (23,6%). En cuanto a las transferencias de los GM y GD, el 87,2% y 61,9%, respectivamente, se destinaron a los hogares.

Tabla 5. Transferencias entre sectores del Gobierno General 1T 2024 (% del PIB)

Concepto	Transferencias recibidas por							Total transferencias realizadas a otros sectores
	GCP	GCE	FSS	GD	GM	Hogares	Empresas	
Gobierno Central (GC)	9,2	0,1	0,8	0,5	0,9	0,2	0,3	2,7
Presupuestario (GCP)		0,1	0,8	0,5	0,8	0,2	0,3	2,6
Extrapresupuestario (GCE)	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos de Seguridad Social (FSS)	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Gobierno Departamental (GD)	0,0	0,0	0,0		0,0	0,1	0,0	0,1
Gobierno Municipal (GM)	0,0	0,0	0,0	0,0		0,2	0,0	0,3

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

¹⁴ Estos porcentajes no incluyen las transferencias realizadas entre entidades de un mismo sector (por ejemplo, 9,2% del PIB en GCP), las cuales en su mayoría tuvieron como fin garantizar recursos para funcionamiento, inversión y pago del servicio de la deuda.

3. Gasto de consumo final del Gobierno General

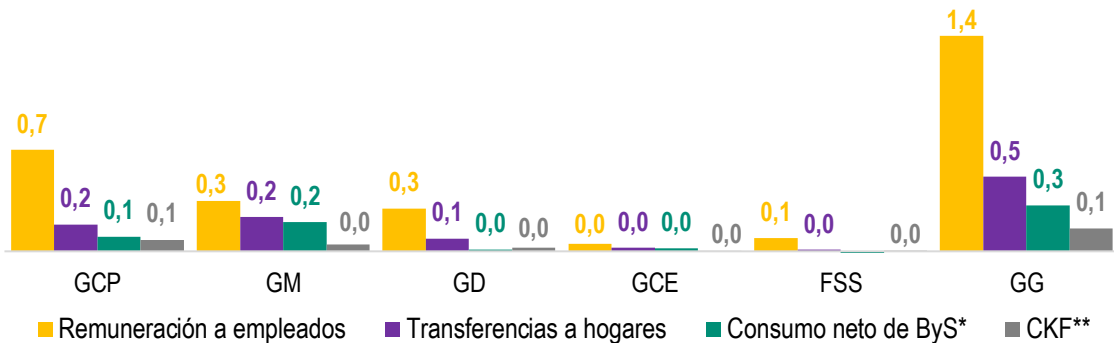
En 1T2024 el gasto de consumo final (GCF)¹⁵ del GG alcanzó el 2,3% del PIB, lo que representó una disminución de 0,1pp en comparación con el mismo periodo de 2023. Esta reducción se observó principalmente en el GCP (-0,1pp), sector que abarcó el 43,2% del total de este indicador. Los demás sectores no presentaron variación en términos del PIB y mantuvieron relativamente estable su participación en el total (GM: 33,8%, GD: 16,9%, GCE: 4,1% y FSS: 3,3%) (Tabla 6).

Tabla 6. Evolución del Gasto de Consumo Final por sector del Gobierno General

Concepto	\$MM		%PIB		Var (pp PIB)
	1T 2023	1T 2024	1T 2023	1T 2024	
Gobierno Central (GC)	18.955	18.306	1,2	1,1	-0,1
Presupuestario (GCP)	17.443	16.733	1,1	1,0	-0,1
Extrapresupuestario (GCE)	1.527	1.594	0,1	0,1	0,0
Fondos de Seguridad Social (FSS)	644	1.283	0,0	0,1	0,0
Gobierno Departamental (GD)	6.159	6.561	0,4	0,4	0,0
Gobierno Municipal (GM)	12.339	13.085	0,8	0,8	0,0
Gobierno General (GG)	37.708	38.761	2,4	2,3	-0,1

Fuente: DGPM – Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

Gráfico 3. Gasto de consumo final del Gobierno General por concepto 1T 2024 (% del PIB)



* Consumo menos venta de bienes y servicios. ** CKF: Consumo de capital fijo.

Fuente: DGPM – Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

Por conceptos, la remuneración a los empleados comprendió el 60% del GCF, seguida de las transferencias a los hogares (20,8% del GCF), el consumo neto de bienes y servicios¹⁶ (12,8% del GCF) y el consumo de capital fijo (6,4% del GCF). La remuneración a empleados se concentró

¹⁵ Aproximado por la suma de: remuneración a empleados, uso de bienes y servicios, consumo de capital fijo, compras menos ventas de bienes y servicios para transferir a los hogares (principalmente prestaciones sociales en especie).

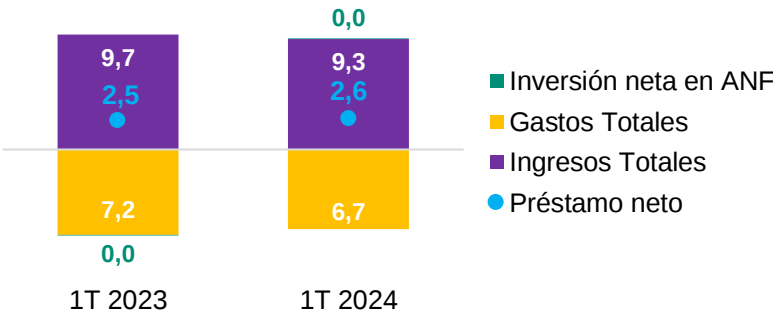
¹⁶ Equivalente al consumo menos la venta de bienes y servicios.

en los sectores de defensa y justicia del GCP, y en Bogotá, Medellín y Cali para GM. En cuanto a las transferencias, estas se dirigieron principalmente hacia la población vulnerable, tanto en el ámbito nacional como territorial, a través de programas de asistencia social en instituciones como el ICBF y el DPS. En el DPS, de acuerdo con el avance del Plan de Acción Institucional semestral, se tuvo avance en la ejecución del rubro de “Hogares beneficiados a través de los programas del sistema de transferencias” y beneficiarios del programa “Jóvenes en paz”. El consumo neto de bienes y servicios estuvo relacionado con el pago de honorarios, materiales y otros gastos diversos en los sectores de defensa y educación en GCP; mientras que en GM se centró en servicios de transporte terrestre. Finalmente, en el consumo de capital fijo se destacó la depreciación de la red de carreteras a cargo del INVIAS y equipos de comunicación del Ministerio de Defensa en GCP; además de la red de carreteras, edificaciones y activos en propiedad planta y equipo en Concesión en GM, principalmente en ciudades como Bogotá y Medellín (Gráfico 3).

Inversión neta en activos no financieros – Gasto de capital

Al cierre del 1T2024, la inversión neta en Activos no Financieros (ANF)¹⁷ representó apenas el 0,2% (0,0% del PIB) del total de las erogaciones¹⁸ del GG (Gráfico 4). Este indicador presentó una variación mínima en comparación con el mismo periodo de 2023, que obedece al gasto de capital realizado por el sector GM, con la ejecución de obras en la red vial municipal y la incorporación de terrenos en uso, producto de la cesión obligatoria gratuita por parte de urbanizadores en el Distrito Capital.

Gráfico 4. La inversión neta en ANF y el préstamo neto del GG (% del PIB)



Fuente: DGPM – Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

¹⁷ La inversión neta en ANF, o gasto de capital, equivale a la adquisición menos la disposición de ANF menos el consumo de capital fijo. Representa las transacciones que modifican la tenencia o la condición de un activo de largo plazo (maquinaria y equipo, edificaciones, terrenos, etc.), lo cual impacta en la producción de bienes y servicios, la renta de la propiedad o las ganancias por tenencia.

¹⁸ Las erogaciones equivalen a la suma de los gastos más la inversión neta en ANF.

Considerando los ingresos, gastos e inversión neta en ANF, el préstamo neto¹⁹ del GG fue equivalente a 2,6% del PIB en el 1T2024. Este valor representa un incremento de 0,1pp con respecto al 1T2023, explicado principalmente por lo observado en el Resultado Operativo Neto del GCP.

Transacciones de financiamiento del Gobierno General

Durante el 1T2024, en el GG se registró una disminución de 0,9pp del PIB tanto en la adquisición de AF como en el incurrimiento de pasivos, en comparación con el mismo periodo del año anterior (Tabla 7). Esta reducción en las transacciones de financiamiento se concentró principalmente en el sector GCP y fue consistente con las disminuciones registradas en las transacciones de ingresos y gastos.

En el 1T2024, el préstamo neto del GG se reflejó en una acumulación de AF equivalente al 2,7% del PIB y un incurrimiento neto de pasivos del 0,2% del PIB (Tabla 8). Las transacciones de AF predominaron en los sectores GM y GCP. En GM, la adquisición de AF, equivalente al 1,4% del PIB, se derivó de impuestos territoriales como el predial y de dividendos sobre las utilidades de la Empresa de Energía de Bogotá, que se recaudarán en periodos futuros y representan un aumento de las cuentas por cobrar. Asimismo, se registraron recursos disponibles en tesorerías, encargos fiduciarios y en el FONPET para el pago de pensiones. Por su parte, el GCP incrementó sus AF en 1,1% del PIB, principalmente representados en cuentas por cobrar de dividendos decretados por Ecopetrol a favor de la Nación (0,7% del PIB) y en efectivo en poder del Tesoro Nacional (0,3% del PIB). En cuanto al incurrimiento neto de pasivos, este se concentró en GCP, con la emisión de títulos de deuda de largo plazo equivalentes a 0,5% del PIB, en su mayoría en mercados internos y denominados en pesos y, en menor proporción, en moneda extranjera, compensados con el pago del pasivo pensional a través de la UGPP (0,2% del PIB) (Gráfico 5).

Tabla 7. Evolución de las transacciones de financiamiento del Gobierno General

Concepto	\$MM		%PIB		Var (pp PIB)
	1T 2023	1T 2024	1T 2023	1T 2024	
Adquisición neta de AF (1)	57.080	46.167	3,6	2,7	-0,9
Incurrimiento neto de pasivos (2)	17.129	2.591	1,1	0,2	-0,9
Transacciones en AF y pasivos (1-2)	39.951	43.575	2,5	2,6	0,0

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

¹⁹ El préstamo o endeudamiento neto equivale a ingreso menos gasto menos inversión neta en ANF.

Tabla 8. Transacciones de financiamiento del Gobierno General

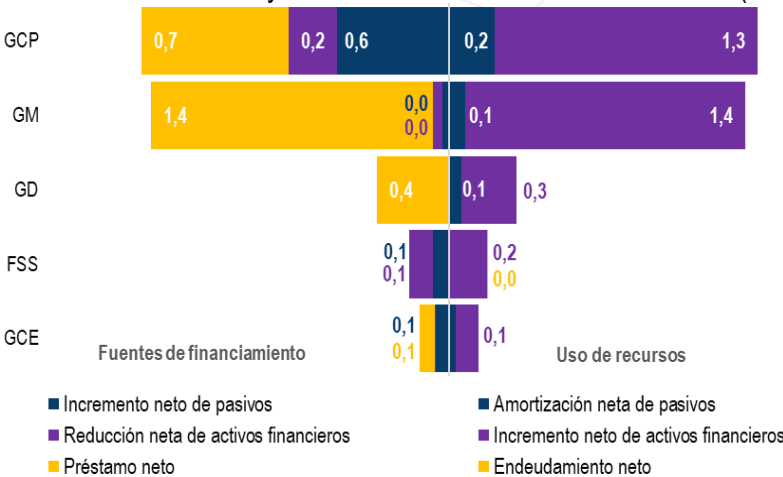
Subsector	Adquisición neta de AF (1)		Incurrimiento neto de pasivos (2)		Transacciones en AF y pasivos (1-2)	
	\$MM	%PIB	\$MM	%PIB	\$MM	%PIB
Gobierno Central (GC)	17.495	1,0	3.468	0,2	14.026	0,8
Presupuestario (GCP)	18.379	1,1	5.708	0,3	12.672	0,8
Extrapresupuestario (GCE)	1.917	0,1	562	0,0	1.354	0,1
Fondos de Seguridad Social (FSS)	1.238	0,1	1.429	0,1	-190	0,0
Gobierno Departamental (GD)	4.737	0,3	-1.024	-0,1	5.761	0,3
Gobierno Municipal (GM)	23.199	1,4	-780	0,0	23.979	1,4
Gobierno General (GG)	46.167	2,7	2.591	0,2	43.575	2,6

Las cifras son consolidadas, es decir, omiten las transacciones recíprocas de las entidades del Gobierno General.

Fuente: DGPM – Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

Por su parte, los sectores GD y GCE, que registraron un resultado positivo (préstamo neto) de 0,4% y 0,1% del PIB, respectivamente, presentaron un incremento de magnitudes similares en las tenencias de AF, principalmente en efectivo y cuentas por cobrar. Entre tanto, los FSS financiaron su resultado negativo (-0% del PIB) con el uso de recursos disponibles en tesorería y el recaudo de cuentas por cobrar a otras unidades del GG.

Gráfico 5. Fuentes de financiamiento y uso de recursos del Gobierno General (% del PIB)



Fuente: DGPM – Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

Otros Flujos Económicos (OFE)

En este apartado se explican Otros Flujos Económicos (OFE) que incidieron en la variación total del patrimonio neto. Los OFE son variaciones en los saldos que no son el resultado de transacciones, e inciden sobre los precios o las cantidades de los activos y pasivos.

El efecto de los OFE sobre el patrimonio neto del GG se incrementó en 2,1pp del PIB, pasando de -1,9% del PIB en 1T2023 a 0,2% del PIB en 1T2024. Esta variación se observó principalmente en

los AF y los pasivos, los ANF no presentaron cambios relevantes en el periodo. En particular, durante el 1T2024 los AF se redujeron en 0,5% del PIB, por el reconocimiento de un menor valor de los dividendos correspondientes a la participación que la Nación posee en Ecopetrol (-0,2% del PIB). No obstante, esta variación fue inferior a la registrada en el mismo periodo de 2023 (-0,8% del PIB). En cuanto a los pasivos, contrario a lo observado en 1T2023, se redujeron 0,8% del PIB, principalmente por efecto de la reducción de los precios de mercado de los títulos de deuda interna (0,6% del PIB) y externa (0,2% del PIB), ante reducciones en el volumen de negociación de TES. Por su parte, la revaluación del peso no tuvo un impacto significativo en los títulos y préstamos denominados en moneda extranjera. (Tabla 9)

Balance de activos y pasivos

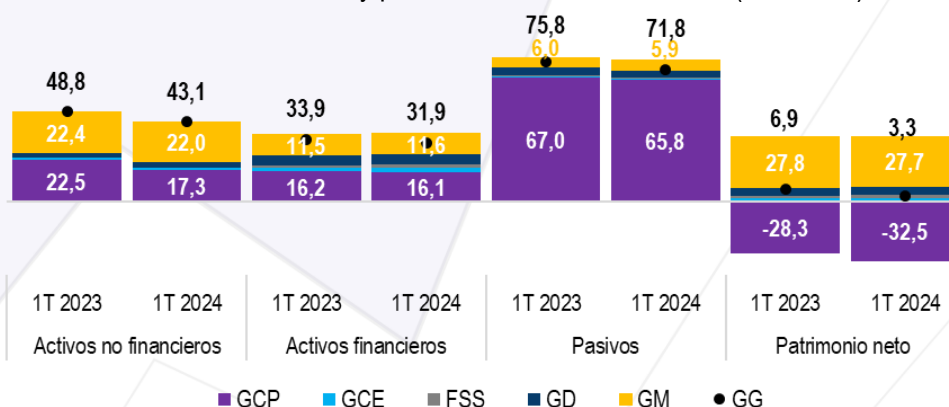
Derivado de las transacciones y los OFE antes descritos, al cierre de 1T2024 el PN del GG (3,3% del PIB) fue resultado de ANF por 43,1% del PIB y AF por 31,9% del PIB, suficientes para cubrir en conjunto los saldos de los pasivos por 71,8% del PIB (Gráfico 6). Los sectores GCP y GM concentraron la mayor parte de los saldos del GG, con balances de cierre del PN de dimensión y signo opuestos. Las proporciones de ANF, levemente superiores en GM, agrupadas principalmente en terrenos y red carretera, correspondieron en GCP a recursos minerales y petroleros en su mayoría, así como a terrenos y red carretera. Los AF por su parte, estuvieron relacionados en mayor proporción con participaciones de capital en GCP y con cuentas por cobrar en GM. Los saldos de pasivos también se focalizaron mayoritariamente en GCP, pero con una diferencia de cerca de 60pp del PIB en relación con GM y estuvieron representados en un poco menos del 50% por títulos emitidos.

Tabla 9. Estado del total de las variaciones del patrimonio neto del Gobierno General

Concepto	\$MM		%PIB		Var (pp PIB)
	1T 2023	1T 2024	1T 2023	1T 2024	
Transacciones que afectan el patrimonio neto:					
Ingresos (A)	152.474	157.428	9,7	9,3	-0,4
Gastos (B)	113.127	113.517	7,2	6,7	-0,5
Resultado operativo neto (C=A-B)	39.347	43.912	2,5	2,6	0,1
Variaciones en el patrimonio neto debido a otros flujos económicos:					
Activos no financieros (D)	-53	6	0,0	0,0	0,0
OFE de precio	-160	-29	0,0	0,0	0,0
OFE de volumen	108	34	0,0	0,0	0,0
Activos financieros (F)	-12.927	-8.781	-0,8	-0,5	0,3
OFE de precio	-12.998	-7.261	-0,8	-0,4	0,4
OFE de volumen	70	-1.521	0,0	-0,1	-0,1
Pasivos (G)	16.498	-12.757	1,0	-0,8	-1,8
OFE de precio	15.352	-12.572	1,0	-0,7	-1,7
OFE de volumen	1.146	-186	0,1	0,0	-0,1
Otros flujos económicos totales (H=D+F-G)	-29.478	3.982	-1,9	0,2	2,1
Variación total en el patrimonio neto (I=C+H)	9.869	47.893	0,6	2,8	2,2

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

Gráfico 6. Balance de cierre de activos y pasivos del Gobierno General (% del PIB)



Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

1. Evolución de los saldos de activos no financieros del GG

Para 1T2024, los saldos de los ANF del GG representaron 5,6pp del PIB menos que lo acumulado a 1T2023 (Tabla 10). Este menor saldo obedece a que a finales de 2023 se presentó una baja en los precios internacionales de los recursos mineros y petroleros²⁰, así como apreciación del peso frente al dólar²¹, sumado al efecto del agotamiento propio de los recursos naturales por su explotación (-0,7% del PIB). Durante el 1T2024 no hubo alguna variación significativa, lo cual refleja nuevamente, entre otros aspectos, una baja tasa de inversión en activos no financieros.

Tabla 10. Balance de cierre de los activos no financieros del Gobierno General

Instrumento	\$MM		%PIB		Var (pp PIB)
	1T 2023	1T 2024	1T 2023	1T 2024	
Activos fijos	314.443	337.324	20,0	20,0	0,0
Existencias	11.811	11.631	0,8	0,7	-0,1
Objetos de valor	412	417	0,0	0,0	0,0
Activos no producidos	440.174	377.422	28,0	22,4	-5,6
Total Activos no financieros	766.840	726.795	48,8	43,1	-5,6

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

2. Evolución de los saldos de pasivo total del GG

Con respecto al mismo periodo del año anterior, se presentó una reducción de 4pp del PIB en el saldo de los pasivos. Esta variación se explica principalmente por disminuciones en el sector GCP, en préstamos, pensiones y cuentas por pagar, debido a la amortización de préstamos de banca multilateral, así como del pasivo pensional a cargo de la UGPP y el diferencial cambiario (Gráfico 7A).

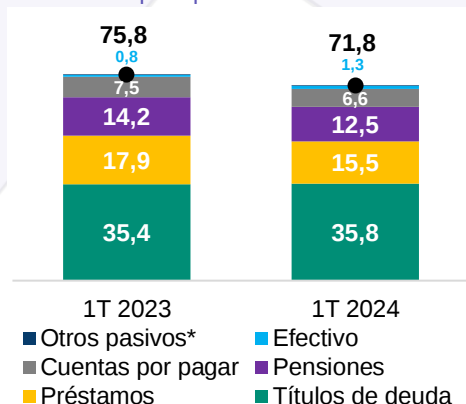
²⁰ El precio promedio del Brent por barril pasó de USD 99,1 en diciembre de 2022 a USD 82,4 en diciembre de 2023. Por su parte, el precio del Carbón por toneladas pasó de USD 201,5 a USD 148,7 en el mismo periodo.

²¹ La TRM pasó de \$4.810,20 en diciembre de 2022 a \$3.822,05 en diciembre de 2023.

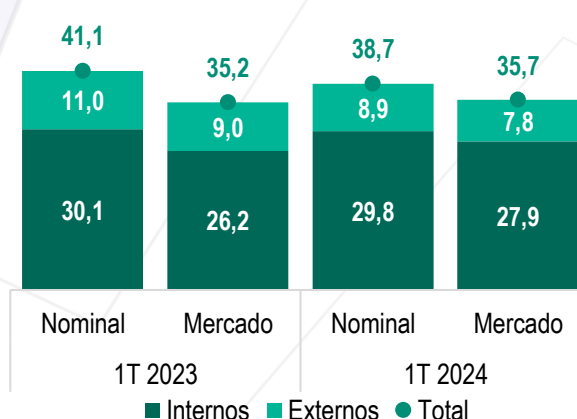
Lo anterior, compensado parcialmente con el incremento del precio de mercado de los títulos de deuda del GCP durante lo corrido de 2023 (Gráfico 7B).

Gráfico 7. Pasivos del Gobierno General y títulos de deuda del Gobierno Central Presupuestario (% del PIB)

A. Balance de cierre de los pasivos del GG por tipo de instrumento



B. Títulos de deuda del GCP a precios nominales y de mercado



Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

*Bajo la categoría "Otros pasivos" se agruparon los instrumentos: Derivados financieros y Participaciones de capital.

De acuerdo con lo anterior, al cierre del 1T2024 el pasivo total del GG ascendió a 71,8% del PIB; sin embargo, si solo se consideran los títulos de deuda y los préstamos, este valor se reduce a 51,3 % del PIB. En línea con la metodología de registro devengado, tanto los pasivos como los AF se clasifican en ocho categorías, de las cuales la metodología de caja modificada contempla básicamente títulos de deuda y préstamos. No obstante, el GG presenta pasivos por pensiones, cuentas por pagar y otros, que en el 1T2024 ascendieron a 20,4% del PIB y que no son considerados en su totalidad bajo el registro de caja modificada (Gráfico 7A).

3. Deuda neta del Gobierno General

Al cierre de 1T2024 la deuda neta²² del GG presentó una disminución de 2,5pp del PIB, se ubicó en 50,9% del PIB y se concentró principalmente en el GCP (57,3% del PIB) (Tabla 11). Los saldos de los AF, principalmente dinero legal y depósitos, títulos de deuda y cuentas por cobrar respaldaron la totalidad de la deuda bruta para los sectores distintos del GCP, por lo que el indicador de deuda neta fue negativo en dichos sectores. Por su parte, la deuda bruta para GCP, que está compuesta en mayor medida por títulos de deuda, préstamos y pensiones, superó el saldo de los AF de este sector, definiendo el nivel final de la deuda neta del GG. La disminución observada en este indicador fue resultado principalmente del impacto de la revaluación del peso, que generó un diferencial cambiario negativo en los préstamos con la banca multilateral del GCP, así como una acumulación neta de AF

²² De acuerdo con el estándar internacional, la deuda pública no incluye los instrumentos *Participaciones de capital* y *Derivados*, puesto que no representan un monto fijo que se adeude a una contraparte, que demande la realización de amortizaciones de capital y la asunción de un costo de financiamiento, sino que comprenden pasivos residuales.

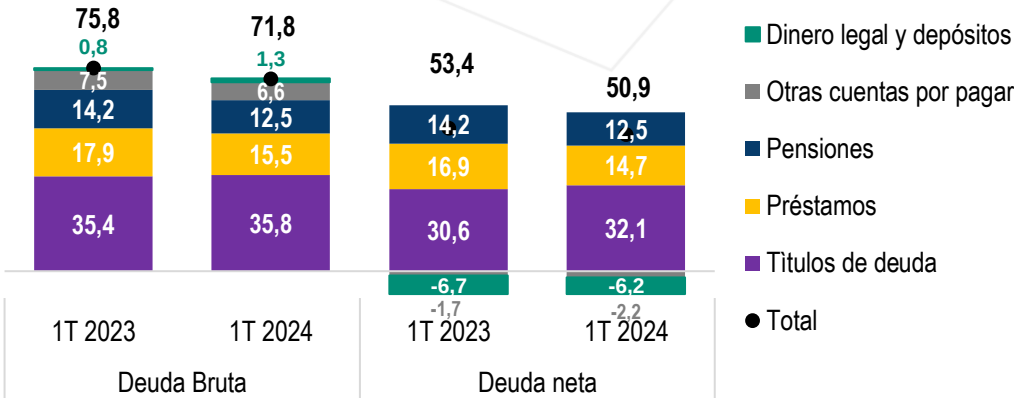
por títulos de deuda durante lo corrido de 2023. Además, influyó tanto la amortización como la actualización del cálculo actuarial de las obligaciones pensionales. En menor medida, también contribuyó la reducción del saldo de las cuentas por pagar en varios sectores del GG.

Tabla 11. Evolución de la deuda del Gobierno General por sector (% del PIB)

Concepto	Deuda bruta			Deuda neta		
	1T 2023	1T 2024	Var pp PIB	1T 2023	1T 2024	Var pp PIB
Gobierno Central (GC)	67,7	66,4	-1,3	58,0	56,7	-1,3
Presupuestario (GCP)	67,0	65,8	-1,2	58,6	57,3	-1,2
Extrapresupuestario (GCE)	1,1	1,1	0,0	-0,6	-0,6	-0,1
Fondos de Seguridad Social (FSS)	0,3	0,3	0,0	-1,1	-1,4	-0,3
Gobierno Departamental (GD)	4,1	3,8	-0,3	-0,7	-1,1	-0,5
Gobierno Municipal (GM)	6,0	5,9	-0,1	-2,8	-3,3	-0,4
Gobierno General (GG)	75,8	71,8	-4,0	53,4	50,9	-2,5

Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).

Gráfico 8. Evolución de la deuda del Gobierno General por instrumento (% del PIB)



Fuente: DGPM - Ministerio de Hacienda y Crédito Público (cifras preliminares).