

Contenido

I.	Antecedentes.....	2
II.	Estructura y Dinámica Fiscal.....	3
	1. Ingresos diferentes del SGR	3
	2. Gastos diferentes del SGR	5
	3. Deuda Pública	7
III.	Indicadores	8
	1. Resultado Fiscal y Presupuestal.....	8
	2. Acuerdo de Restructuración de Pasivos	8
IV.	Conclusiones y Recomendaciones.....	9
	Balance General Departamento del Valle del Cauca	11

I. Antecedentes

El 20 de mayo de 2013 el departamento del Valle del Cauca suscribió un Acuerdo de Reestructuración de Pasivos-ARP-, en el marco de la Ley 550 de 1999.

Al cierre de 2023, las rentas propias del Departamento del Valle del Cauca continuaron siendo la principal fuente de financiación del presupuesto lo que da cuenta del importante potencial tributario del departamento. El total de los ingresos alcanzó \$3,9 billones, 7% más en términos reales que la vigencia anterior, mientras que los gastos con fuentes distintas al SGR, estuvieron por el orden de los \$3,4 billones, valor que evidenció un incremento de 16% real%.

Frente a las normas de responsabilidad fiscal, el Departamento no sobrepasó los límites establecidos para los gastos de funcionamiento del nivel central, pero si para la Asamblea y Contraloría. El acuerdo de reestructuración de pasivos viene ejecutándose adecuadamente alcanzando la financiación del 99% de las acreencias ciertas y un avance frente a los pasivos contingentes en el 47%. En conjunto se alcanza la ejecución del 75% del ARP.

En 2023 el Departamento del Valle recibió recursos del crédito por \$282.700 millones, acumulando un saldo de la deuda pública de \$737.672 millones, representada en 24 créditos contratados con la banca comercial sin garantía de la Nación. Aplicando los lineamientos establecidos en la Ley 358 de 1997, el Departamento se encontró en instancia autónoma de endeudamiento para la vigencia 2024. En abril de 2023, Fitch Ratings ratificó las calificaciones nacionales AAA y F1+. Sin embargo, modificó la perspectiva de estable a negativa.

Se recomendó al Departamento profundizar en el análisis de la situación financiera y jurídica real de los establecimientos públicos y particularmente de EDS como Industria Licorera del Valle, Corporación Departamental de Recreación, Telepacífico, la Empresa Regional de Telecomunicaciones y las ESE Departamentales, que ostentan alto nivel de endeudamiento y/o riesgos de liquidez, lo que hace necesario que el Departamento evalúe la pertinencia de adelantar en estas EDS procesos de reorganización, atendiendo lo establecido en las Leyes 617 de 2000 y 819 de 2003 frente a las entidades que no son financieramente autosuficientes y sostenibles.

Las contingencias por procesos judiciales, especialmente iniciados con posterioridad al inicio del acuerdo de reestructuración de pasivos, han mostrado aumento en número de procesos y cuantías por lo que es necesario el monitoreo pormenorizado y permanentes de estas demandas.

II. Estructura y Dinámica Fiscal

1. Ingresos diferentes del SGR

En el primer semestre de 2024 el Departamento Valle Del Cauca recaudó ingresos diferentes del Sistema General de Regalías – SGR por \$1,97 billones que representaron una ejecución del 57,4% (incluye recaudo efectivo por \$1,6 billones y recaudo sin situación de fondos por \$332.044 millones). Respecto al mismo corte de la vigencia anterior el total de ingresos disminuyó 8% en términos reales como consecuencia del descenso en los ingresos de capital (más pronunciado en los recursos del balance y del crédito), que presentaron una variación negativa del 23%. Los ingresos tributarios se mantuvieron constantes y por la dinámica de los demás rubros, ganaron participación dentro del total.

Tabla 1.
Ingresos Diferentes al Sistema General de Regalías
 Valores en millones de \$

Concepto	Vigencia		Variación Real 2024/2023	Composiciones	
	2023	2024		2023	2024
Tributarios y no tributarios	844.960	902.770	0%	43%	46%
Transferencias corrientes	364.019	425.431	9%	18%	22%
Ingresos de capital	776.397	632.935	-24%	39%	32%
Transferencias de capital ¹	1.729	2.386	29%	0%	0%
Desembolsos del crédito	90.700	65.000	-33%	5%	3%
Recursos del balance	615.889	509.078	-23%	31%	26%
Otros ²	68.079	56.472	-23%	3%	3%
RECAUDOS DEL AÑO	1.985.377	1.961.137	-8%	100%	100%

¹A partir de la expedición del Catálogo de Cuentas Presupuestal para Entidades Territoriales - CCPET

²Rendimientos financieros, excedentes financieros, dividendos y utilidades de empresas públicas, retiros del FONPET, disposición de activos, reintegros, otros recursos no apropiados, recuperación de cartera-prestamos

Fuente: DAF con base en información de la Secretaría de Hacienda.

Los ingresos tributarios mostraron un comportamiento positivo, superando los recaudados al mismo corte de la vigencia anterior en 3% en términos reales, consecuencia de la buena dinámica en las estampillas, el impuesto a vehículos automotores y en otros impuestos. Entre tanto, los impuestos al consumo en su consolidado perdieron participación al caer en el 8%, impactados en mayor proporción por la baja en los impuestos al consumo de cigarrillos y de licores. Según el área de rentas del Departamento, los altos precios de licores extranjeros y el aumento en el consumo de bebidas energizantes que han desplazado el consumo han impactado tanto en el número de botellas vendidas de los licores producidos por la Industria Licorera del Valle como en el consumo de otros licores, lo que afecta el flujo de recursos tanto de la participación por

ejercicio del monopolio de licores como el impuesto al consumo de licores. La incidencia del contrabando en la zona, muchas veces ejercido por grupos ilegales ha golpeado de manera significativa a los impuestos sobre cigarrillos y licores.

Una proporción de estos últimos sirven de fuente de financiación de la cofinanciación del aseguramiento en los municipios del departamento, por lo que se han encendido las alarmas frente a la insuficiencia de recursos para sufragar estos gastos.

El impuesto de registro y anotación y la sobretasa a la gasolina también mostraron variaciones negativas.

Tabla 2
Ingresos Tributarios
 valores en millones de \$

Concepto	Vigencia		Variación Real 2024/2023	Composiciones	
	2023	2024		2023	2024
Impuestos al consumo	204.189	201.158	-8%	31%	28%
Cerverza	93.103	104.941	5%	14%	15%
Licores	17.249	16.993	-8%	3%	2%
Cigarrillos y tabaco	93.837	79.224	-21%	14%	11%
Registro y anotación	71.863	70.853	-8%	11%	10%
Impuesto sobre vehículos automotores	188.713	221.929	10%	29%	31%
Estampillas	132.919	164.874	16%	20%	23%
Sobretasa a la gasolina	40.523	40.269	-7%	6%	6%
Otros impuestos	15.857	19.903	17%	2%	3%
TOTAL	654.064	718.986	3%	100%	100%

Fuente: DAF con base en información de la Secretaría de Hacienda.

Por su parte, los ingresos no tributarios (\$183.784 millones), mostraron una caída del 10%. En estos, el descenso del 30% en términos reales en la participación por el ejercicio del monopolio de licores y alcoholes no alcanzó a ser compensada con el incremento en las contribuciones en las tasas y multas.

Los recursos asignados por el Sistema General de Participaciones – SGP mostraron tendencia al alza (crecieron el 21%) y siguen siendo el principal componente de las transferencias corrientes (85%), destinadas principalmente al sector educación.

2. Gastos diferentes del SGR

Durante el primer semestre de 2024 los compromisos de gasto diferentes al Sistema General de Regalías alcanzaron \$1,35 billones presentando un descenso real del 26%, impactados por la caída en el 33% en los gastos de inversión y del 1% en los gastos de funcionamiento. Esto originó que la composición de los gastos mostrara cambios, en favor de los gastos de funcionamiento. Las erogaciones por servicio de la deuda aumentaron dada la finalización de los periodos de gracias de algunos créditos. El servicio de la deuda registró un crecimiento del 20% como consecuencia del vencimiento de los periodos de gracia sobre los créditos contratados en 2021 y del mayor gasto por intereses, dado el mayor volumen de saldo de deuda pública.

Tabla 3
Compromisos Diferentes al Sistema General de Regalías
 valores en millones de \$

Concepto	Vigencia		Variación Real 2024/2023	Composiciones	
	2023	2024		2023	2024
Funcionamiento	254.152	268.534	-1%	15%	20%
Inversión	1.393.630	1.002.981	-33%	81%	74%
Servicio de la deuda	62.387	80.335	20%	4%	6%
COMPROMISOS DEL AÑO	1.710.169	1.351.851	-26%	100%	100%

Fuente: DAF con base en información de la Secretaría de Hacienda.

Al corte de junio de 2024 los gastos de funcionamiento mostraron un leve descenso (del 1% real), como consecuencia de la disminución en los gastos por adquisición de bienes y servicios y en las transferencias corrientes, en el 10% y 8% respectivamente. Entre tanto los gastos del personal crecieron un 5% lo que permitió que su participación a este corte parcial fuera mayor frente a 2023.

Los gastos de funcionamiento de los organismos de control (Asamblea y Contraloría) ascendieron a \$18.685 millones y presentaron un crecimiento del 40% real como consecuencia principalmente de los mayores gastos de personal.

Tabla 4
Gastos de Funcionamiento Diferentes al Sistema General de Regalías
 valores en millones de \$

Concepto	Vigencia		Variación Real	Composición	
	2023	2024	2024/2023	2023	2024
Gastos de personal	64.130	72.302	5%	25%	27%
Adquisición de bienes y servicios	52.846	50.727	-10%	21%	19%
Transferencias corrientes	124.387	122.961	-8%	49%	46%
Transferencias de capital	0	0	NA	0%	0%
Gastos de comercialización y producción	0	0	NA	0%	0%
Adquisición de activos financieros	0	0	NA	0%	0%
Disminución de pasivos	119	3.571	2698%	0%	1%
Gastos por tributos, tasas, contribuciones, multas, sanciones e intereses de mora	222	288	21%	0%	0%
Gastos de funcionamiento de organismos de control	12.446	18.685	40%	5%	7%
TOTAL	254.152	268.534	-1%	100%	100%

Fuente: DAF con base en información de la Secretaría de Hacienda.

Las inversiones del Departamento alcanzaron una ejecución del 41% presentando un descenso significativo (del 33% real) respecto al primer semestre de la vigencia anterior. A excepción del sector de educación, los demás sectores a este corte muestran menores compromisos. Lo anterior podría explicarse en la dinámica propia del cambio de gobierno departamental.

Entre tanto, la ejecución del ARP representó el 1% de los gastos de inversión. Para el segundo semestre se espera mayor dinámica en la ejecución del ARP, en tanto existen pasivos exigibles por sentencias judiciales por concepto de devolución de estampillas.

Tabla 5
Gastos de Inversión por Sectores - Fuentes Diferentes al Sistema General de Regalías
valores en millones de \$

Concepto	Vigencia		Variación Real	Composición	
	2023	2024	2024/2023	2023	2024
Educación	368.809	433.157	10%	26%	43%
Salud y protección social	226.850	212.965	-12%	16%	21%
Vivienda, ciudad y territorio	77.215	20.290	-75%	6%	2%
Gobierno Territorial	229.767	138.655	-44%	16%	14%
Transporte	126.789	34.209	-75%	9%	3%
Inclusión social y reconciliación	29.508	23.787	-25%	2%	2%
Deporte, recreación y cultura	191.077	88.220	-57%	14%	9%
Resto de sectores*	131.822	44.186	-69%	9%	4%
Disminución de pasivos**	11.793	7.511	-41%	1%	1%
TOTAL	1.393.630	1.002.981	-33%	100%	100%

*Agrupa los siguientes sectores de Inversión registrados en la MGA y que son aplicables a las Entidades Territoriales: Agricultura y desarrollo rural, Ambiente y desarrollo sostenible, Ciencia, tecnología e innovación Comercio, industria y turismo, Información estadística, Justicia y del derecho, Minas y energía, Organismos de control, tecnologías de la información y las comunicaciones, y Trabajo.

**Se agrupa los objetos de gasto: cesantías, programas de saneamiento fiscal y financiero, financiación de déficit fiscal incorporados en todos los sectores de inversión.

Fuente: DAF con base en información de la Secretaría de Hacienda.

3. Deuda Pública

A junio de 2024, el Departamento del Valle presenta saldos de obligaciones con entidades financieras por \$776.192 millones. Durante el primer semestre se hicieron desembolsos por \$65.000 millones y amortizaciones por \$26.489 millones. La deuda financiera (en su totalidad con la banca nacional) tiene como garantía y fuente de pago los recursos propios. Se concentra en 7 acreedores, de los cuales los más representativos son FINDETER, BBVA, Banco de Occidente y Davivienda (juntos concentran el 86%). Según el perfil de amortizaciones, el pago final se haría en 2034. La tasa de interés promedio es de IBR 3 meses + 2,7%.

La calificación de riesgo del Valle del Cauca a abril de 2024 es AA+(col) con una perspectiva estable. Esta calificación fue rebajada por Fitch Ratings, quien la redujo de AAA (col) a AA+(col). La decisión se basó en la disminución del balance operativo entre 2022 y 2023.

III. Indicadores

1. Resultado Fiscal y Presupuestal

Para el periodo analizado los ingresos efectivamente recaudados estuvieron por encima de los compromisos adquiridos, con lo cual se generó un superávit fiscal parcial por \$60.075 millones, originado en mayor parte por una contracción de la inversión, dinámica propia de un primer año del periodo de gobierno.

Tabla 7
Resultado Fiscal de la Vigencia
valores en millones de \$

Concepto	2023	2024
Déficit o superávit fiscal	-406.321	60.075
Financiamiento	681.529	549.211
Endeudamiento neto	65.640	39.630
Recursos del balance	615.889	509.078
Disposición de activos	0	503
RESULTADO PRESUPUESTAL	275.208	609.286

Fuente: DAF con base en información de la Secretaría de Hacienda.

El aumento del endeudamiento neto (desembolsos mayores a las amortizaciones) y la incorporación al presupuesto de los recursos del balance de vigencias anteriores¹ llevaron a que el Departamento del Valle a este corte registrara un superávit presupuestal de \$609.286 millones².

2. Acuerdo de Reestructuración de Pasivos

La administración departamental informó que al corte de junio de 2024 han sido canceladas acreencias por \$967.443 millones de los cuales el 6% fueron al grupo 1, el 43% al grupo 2, el 15% a los acreedores financieros y el 5% al grupo 4. Los pagos restantes se distribuyeron en mayor parte a cubrir obligaciones contingentes (28%) y saldos por depurar (2%).

¹ Los recursos incorporados por el Departamento como recursos del balance corresponden a superávit fiscal de vigencias anteriores y cancelación de reservas.

² Con el fin de facilitar el análisis de los resultados de la vigencia, para el cálculo del resultado del balance financiero los rubros de ingresos de capital por recursos del balance, venta de activos fijos y reducciones de capital de empresas, se incorporan en las partidas del financiamiento. Dicha metodología fue aplicada con el fin de asimilar los criterios de estimación de resultados fiscales, con los empleados por el CONFIS, el Banco de la República y el Departamento Nacional de Planeación DNP.

Tabla 23
Evolución del Estado de Acreencias (Ley 550 de 1999)
valores en millones de \$

Grupo	Concepto	Saldo Inicial Acreencias	Ajustes e Incorporaciones	Depuración	Total Acreencias	Pagos a 30/06/2024	Saldo a 30/06/2024	% Cancelado
1	Trabajadores y pensionados	64.343	25.264	30.338	59.269	58.133	1.136	98%
2	Entidades públicas y de seguridad social	268.117	335.561	186.883	416.795	415.787	1.008	100%
3	Entidades financieras	145.888	5	686	145.207	145.207	0	100%
4	Otros acreedores	21.306	44.801	15.379	50.728	50.063	665	99%
5	Cuentas en investigación administrativa / saldos por depurar	92.931	3.798	72.778	23.951	23.635	316	99%
6	Créditos litigiosos y contingencias	266.596	510.722	176.367	600.951	274.617	326.334	46%
Total Acreencias		859.181	920.151	482.431	1.296.901	967.442	329.459	75%

Fuente: DAF con base en información de la entidad.

Con estos pagos, desde la firma del acuerdo de reestructuración en mayo de 2013 se han realizado pagos equivalentes al 75% del saldo de acreencias reestructuradas, incluidos los créditos litigiosos (después de depuraciones y ajustes y el reconocimiento de la indexación), alcanzando el saldo de \$2.143 millones a favor de los acreedores. Los pasivos contingentes que hacen parte del acuerdo de reestructuración se estiman en \$326.332 millones que corresponden a 41 procesos judiciales en curso que fueron iniciados con anterioridad al inicio de la negociación del acuerdo (o sobre hechos anteriores) y sentencias judiciales que están en proceso de liquidación de este mismo periodo.

En virtud de las facultades del comité de vigilancia del Acuerdo se decidió prorrogar el escenario financiero del ARP hasta el 2026 en vista de la existencia de sentencias judiciales por devolución de estampillas, las que en suma ascienden a más de \$40.000 millones. El departamento adelanta el proceso de depuración de los procesos judiciales, tanto iniciados con posterioridad al acuerdo como iniciados después del inicio de la negociación.

IV. Conclusiones y Recomendaciones

Al finalizar el primer semestre de 2024, la información presupuestal del Departamento del Valle del Cauca muestra que los ingresos descendieron, tendencia que se originó en el menor flujo de recursos del crédito y un menor valor incorporado por recursos del balance. Entre tanto, las transferencias corrientes crecieron en términos reales, mientras los ingresos de recaudo propio se mantuvieron constantes, aspecto que se vio favorecido por un leve aumento en el total de los tributarios impulsado por las estampillas y el impuesto de vehículos. Los impuestos al consumo en su consolidado perdieron participación impactados en mayor proporción por la baja en los impuestos al consumo de cigarrillos y de licores. Según el área de rentas del Departamento, los altos precios de licores extranjeros y el aumento en el consumo de bebidas energizantes que han desplazado el consumo han impactado tanto en el número de botellas vendidas de los licores producidos por la Industria Licorera del Valle como en el consumo de otros licores, lo que afecta el flujo de recursos tanto de la participación por ejercicio del monopolio de licores como el impuesto al consumo de

licores. La incidencia del contrabando en la zona, muchas veces ejercido por grupos ilegales ha golpeado de manera significativa el impuesto sobre cigarrillos y licores. Una proporción de estas últimas sirven de fuente de financiación de la cofinanciación del aseguramiento en los municipios del departamento, por lo que se han encendido las alarmas frente a la insuficiencia de recursos para sufragar estos gastos.

Los compromisos de gasto, en especial en inversión se contrajeron de manera significativa, a excepción del sector de educación, los demás sectores mostraron menores compromisos. Lo anterior podría explicarse en la dinámica propia del primer año del periodo de gobierno departamental.

Lo anterior conllevó a que el cálculo de superávit fiscal parcial al finalizar el primer semestre de 2024 fuera positivo, contrario a la tendencia que traía el Departamento.

Entre enero y junio de 2024 el Departamento del Valle recibió recursos del crédito por \$65.000 millones, lo que llevó a que saldo de la deuda pública con entidades financieras alcanzara los \$776.192 millones. En abril de 2024, Fitch Ratings emitió la calificación de riesgo del Valle del Cauca asignando AA+(col) con una perspectiva estable. Esta calificación fue rebajada por Fitch Ratings, quien la bajó de AAA (col) a AA+(col). La decisión se basó en la disminución del balance operativo entre 2022 y 2023.

En relación con la ejecución del Acuerdo de Reestructuración de Pasivos, en virtud de las facultades del comité de vigilancia del Acuerdo se decidió prorrogar su escenario financiero hasta el 2026 en vista de la existencia de sentencias judiciales por devolución de estampillas, que en suma ascienden a más de \$40.000 millones. El departamento adelanta la depuración de los procesos judiciales, tanto de los iniciados con posterioridad a la firma del Acuerdo, como de los iniciados después del comienzo de la negociación.

Balance General Departamento del Valle del Cauca

Valores en millones de \$

NOMBRE DE CONCEPTO	2024
INGRESOS TOTALES (sin financiación)	1.386.556
INGRESOS CORRIENTES	1.328.202
TRIBUTARIOS	718.986
NO TRIBUTARIOS	183.784
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	425.431
INGRESOS DE CAPITAL	58.354
GASTOS TOTALES	1.326.481
FUNCIONAMIENTO	249.849
GASTOS ORGANISMOS DE CONTROL	18.685
PAGO DE BONOS PENSIONALES Y CUOTAS PARTES DE BONO PENSIONAL	0
APORTES AL FONDO DE CONTINGENCIAS DE LAS ENTIDADES ESTATALES	0
INTERESES Y COMISIONES DE LA DEUDA	54.965
GASTOS DE INVERSIÓN	1.002.981
Educación	433.157
Salud y protección social	212.965
Vivienda, ciudad y territorio	20.290
Gobierno territorial	138.655
Transporte	34.209
Inclusión social y reconciliación	23.787
Deporte, recreación y cultura	88.220
Resto de sectores	44.186
Disminución de Pasivos	7.511
DÉFICIT O SUPERÁVIT TOTAL	60.075
FINANCIACIÓN	549.211
RECURSOS DEL CRÉDITO	39.630
Interno	39.630
Desembolsos	65.000
Amortizaciones	25.370
Externo	0
Desembolsos	0
Amortizaciones	0
Recursos del balance	509.078
Disposición de activos	503
BALANCE PRIMARIO	
DÉFICIT O SUPERÁVIT PRIMARIO	624.118
RESULTADO PRESUPUESTAL	
INGRESOS TOTALES (Incluye financiación)	1.961.137
GASTOS TOTALES (Incluye financiación)	1.351.851
DÉFICIT O SUPERÁVIT PRESUPUESTAL	609.286

Fuente: Secretaría de Hacienda Departamental.