

DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA

JUNIO 2013

I. ANTECEDENTES

El último informe de viabilidad elaborado, en el cual se analizó el comportamiento financiero y viabilidad a 31 de diciembre de 2012, indicó que la administración departamental de Antioquia preservó la solidez de sus finanzas. Cerró con superávit presupuestal, el cual disminuyó frente al contabilizado en 2011, registró superávit primario, incrementó el saldo de su deuda pública como porcentaje de sus ingresos corrientes, disminuyó sus ingresos de recaudo propio en términos reales y mejoró sus indicadores de liquidez.

De acuerdo con las normas de responsabilidad vigentes, en 2012 el Departamento de Antioquia cumplió con los límites de gasto de funcionamiento de la ley 617, y mantuvo tanto la solvencia como la sostenibilidad de su deuda pública en los términos de la ley 358 de 1997. El endeudamiento neto resultó positivo y el saldo de la deuda pública aumentó 2% en términos nominales. Aunque la entidad territorial mostró capacidad legal de endeudamiento, debía evaluar y tener en cuenta que un análisis más realista mostró la existencia de pasivos, que si no cuentan con recursos disponibles para su financiación, al incorporarse al análisis pueden afectar su capacidad de pago.

A pesar de la solidez financiera de la entidad territorial, se evidencia riesgos que pueden afectar de manera negativa las finanzas departamentales. Los principales riesgos están asociados a los \$219.597 millones estimados de procesos judiciales en contra de la Administración con probabilidad de fallo negativa para los intereses de la entidad territorial. Adicionalmente, el comportamiento deficitario y recurrente en la mayoría de las ESE Departamentales puede poner en riesgo la estabilidad financiera de la Gobernación.

II. DIAGNÓSTICO FINANCIERO

A. Ingresos

A junio de 2013, los ingresos totales alcanzan \$1.633.732 millones, presentando una variación positiva en términos reales del 10% en comparación con el comportamiento presentado en el primer semestre de la vigencia 2012. De éstos, \$598.468 millones fueron ingresos tributarios y no tributarios participando sobre el total con el 37% y con un incremento real del 2%; \$513.961 millones fueron transferencias que corresponden al 31% y \$521.302 millones fueron recursos de capital participando con el 32% y con un incremento del 36% en el recaudo.

INGRESOS TOTALES

GRÁFICO 1

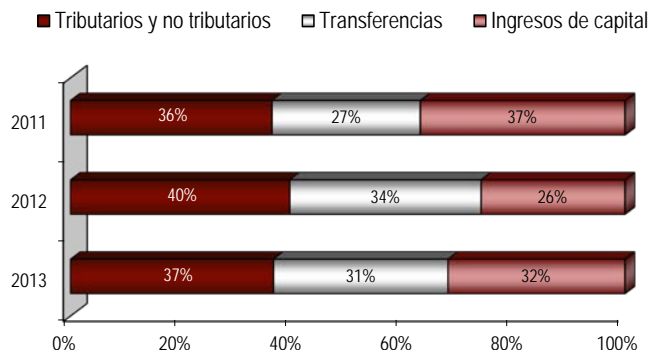


TABLA 1

valores en millones de \$

| Concepto | Vigencia | | | Variación Real |
|------------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2012/2013 |
| Tributarios y no tributarios | 596.879 | 573.387 | 598.468 | 2% |
| Transferencias | 439.138 | 499.672 | 513.961 | 1% |
| Ingresos de capital | 605.885 | 375.995 | 521.302 | 36% |
| TOTAL | 1.641.901 | 1.449.054 | 1.633.732 | 10% |

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

Al analizar el comportamiento de los ingresos tributarios se observa que estos aumentaron 7% en términos reales y presentaron un recaudo del 43% sobre lo presupuestado. El crecimiento se causó por los comportamientos positivos de todos los impuestos con excepción de las estampillas (Tabla 2). Los impuestos más importantes del Departamento son los de consumo, el impuesto de vehículos automotores y el de registro con crecimientos en el periodo del 9%, 5% y 17%, respectivamente. El recaudo de las estampillas fue menor 22%.

INGRESOS TRIBUTARIOS

GRÁFICO 2

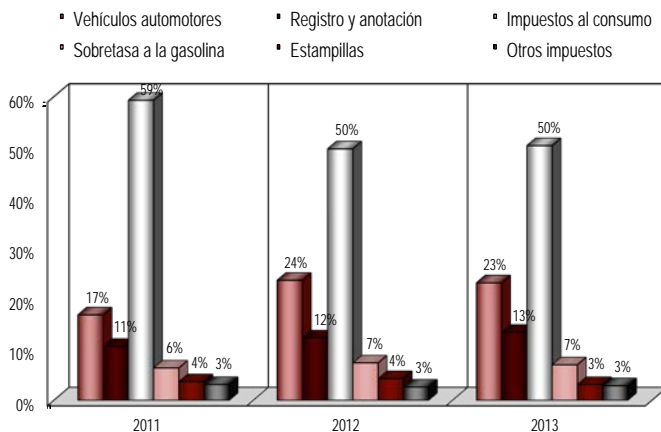


TABLA 2

valores en millones de \$

| Concepto | Vigencia | | | Variación Real |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2012/2013 |
| Vehículos automotores | 76.787 | 98.729 | 106.011 | 5% |
| Registro y anotación | 48.485 | 51.312 | 61.437 | 17% |
| Impuestos al consumo | 269.661 | 206.800 | 229.810 | 9% |
| Licores | 126.704 | 74.775 | 84.878 | 11% |
| Cerveza | 81.139 | 90.421 | 97.449 | 5% |
| Cigarrillos y tabaco | 61.817 | 41.604 | 47.484 | 12% |
| Sobretasa a la gasolina | 29.027 | 30.730 | 32.067 | 2% |
| Estampillas | 16.773 | 17.834 | 14.283 | -22% |
| Otros impuestos | 14.228 | 10.894 | 13.137 | 18% |
| TOTAL | 454.961 | 416.298 | 456.746 | 7% |

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

Los ingresos no tributarios disminuyeron 12%, y participaron con el 8% de los ingresos totales. Dentro de estos, se registran los ingresos por operaciones comerciales de la Fábrica de Licores de Antioquia, los cuales tradicionalmente son mayores en el segundo semestre del año. No obstante, para el semestre analizado disminuyeron su recaudo 16% en comparación con el presentado a junio de 2012.

Las transferencias mostraron en términos reales un crecimiento del 1% y representaron el 31% de los ingresos totales. A la fecha de análisis se recaudó el 44% de lo presupuestado y su variación poco significativa se explica porque las transferencias para funcionamiento fueron menores 23%, las transferencias destinadas a inversión solo crecieron 0,08%. De estas transferencias los recursos del SGP mostraron un incremento real del 9%, mientras que las transferencias municipales fueron menores 99%.

Los recursos de capital crecieron en el periodo, a diferencia de los análisis de otras vigencias, en los cuales la tendencia de estos ingresos era disminuir su recaudo. El concepto que más creció fue el de recursos del balance (46%), pasó de un recaudo de \$289.230 millones a \$430.127 millones en el periodo enero-junio.

A junio de 2013, el Departamento ha desembolsado recursos del crédito externo por \$27.110 millones y pagó \$9.404 millones de amortizaciones. Teniendo en cuenta el saldo de la deuda a 31 de diciembre de 2012 (\$666.333 millones) se calcula un nuevo saldo de \$684.039 millones (0,5%).

B. Gastos

Los gastos totales suman \$1.469.857 millones, y presentaron un incremento del 13% frente a los ejecutados a junio de la vigencia 2012. De éstos, los gastos de funcionamiento corresponden al 21% del total de gastos, tuvieron una ejecución del 35% frente a lo presupuestado para la vigencia y fueron mayores un 4%; los gastos de inversión (\$1.051.522 millones) que corresponden al 72% del total de gastos, tuvieron una ejecución del 41% y presentaron una variación positiva del 13%; y, finalmente los gastos en servicio de la deuda (\$111.213 millones) que corresponden al 8% del total y presentaron una variación positiva del 58%, causada principalmente por el incremento del 98% en los pagos de bonos pensionales.

GASTOS TOTALES

Gráfico 3

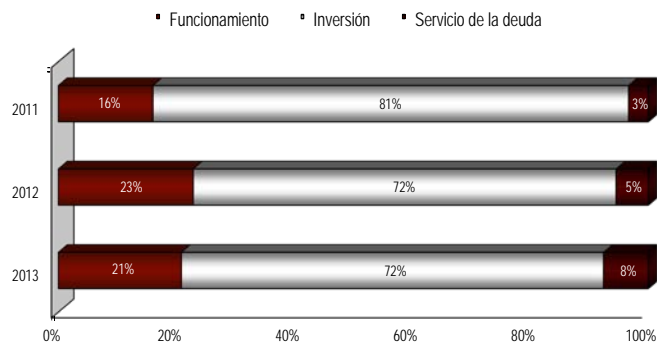


Tabla 3

valores en millones de \$

| Concepto | Vigencia | | | Variación Real |
|---|------------------|------------------|------------------|----------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2012/2013 |
| Funcionamiento | 276.339 | 290.343 | 307.123 | 4% |
| Funcionamiento de las secretarías de educación y salud /1 | 12.975 | 1.596 | 0 | -100% |
| Inversión | 1.385.848 | 908.545 | 1.051.522 | 13% |
| Servicio de la deuda | 57.156 | 69.081 | 111.213 | 58% |
| TOTAL | 1.719.343 | 1.267.969 | 1.469.857 | 13% |

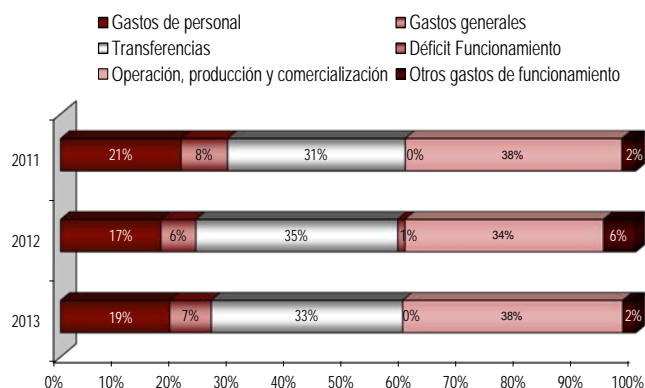
^{1/} Gastos de funcionamiento causados en las secretarías de educación y salud, financiados con cuota de administración del SGP y el 25% de rentas cedidas, autorizadas legalmente.

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

En lo que concierne a las variaciones de los principales componentes de los gastos de funcionamiento, durante el periodo analizado, se registraron incrementos reales de los gastos de personal y de los gastos generales en 13% y 23% respectivamente y en los costos y gastos asociados a la operación, producción y comercialización de la Fábrica de Licores de Antioquia. Las transferencias presentaron una variación negativa del 2%, al igual que otros gastos de funcionamiento (1%) y el Déficit fiscal (100%) Tabla 4.

GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

Gráfico 4



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

Tabla 4

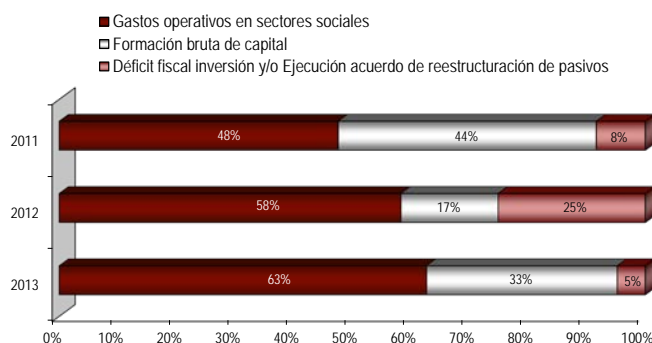
valores en millones de \$

| Concepto | Vigencia | | | Variación Real |
|---|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2012/2013 |
| Gastos de personal | 57.971 | 50.709 | 58.397 | 13% |
| Gastos generales | 22.305 | 17.679 | 22.156 | 23% |
| Transferencias | 85.282 | 101.784 | 102.121 | -2% |
| Déficit fiscal de funcionamiento | 0 | 3.691 | 0 | -100% |
| Costos y gastos asociados a la operación, producción y comercialización | 104.074 | 100.135 | 117.430 | 15% |
| Otros gastos de funcionamiento | 6.708 | 16.345 | 7.019 | -58% |
| TOTAL | 276.339 | 290.343 | 307.123 | 4% |

En lo que respecta a los gastos de inversión, el 63% de los mismos correspondió a gastos operativos en sectores sociales, el 33% fue formación bruta de capital fijo, y el 5% restante correspondió a la financiación del déficit fiscal de inversión. Los principales aspectos de su comportamiento se detallan a continuación:

GASTOS DE INVERSIÓN

Gráfico 5



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

Tabla 5

valores en millones de \$

| Concepto | Vigencia | | | Variación Real |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2012/2013 |
| Gastos operativos en sectores sociales | 659.976 | 529.789 | 659.102 | 22% |
| Formación bruta de capital | 609.972 | 150.712 | 342.255 | 122% |
| Déficit fiscal inversión y/o Ejecución acuerdo de reestructuración de pasivos | 115.900 | 228.044 | 50.165 | -78% |
| TOTAL | 1.385.848 | 908.545 | 1.051.522 | 13% |

Los sectores en los cuales se concentró la inversión en gastos operativos en sectores sociales fueron Educación con un incremento en la inversión del 21%, Salud con el 12% y vivienda con el 210%. Mientras que la formación Bruta de Capital fijo se concentró en los sectores de vías y otros, con crecimiento en la inversión del 545% y 25%, respectivamente.

C. Balance Financiero

El resultado del balance fiscal es negativo a junio de 2013 en \$283.959 millones, lo cual se explica por el resultado negativo del balance capital de \$328.355 millones frente al superávit del balance corriente calculado en \$44.396 millones. Adicionalmente, la entidad incorporó recursos del financiamiento constituidos por el endeudamiento neto (\$17.706 millones) con el sistema financiero (desembolsó recursos del crédito superiores a las amortizaciones de deuda), y los recursos del balance por \$430.127 millones, causando de esta manera que el cierre presupuestal del periodo analizado fuera superavitario en \$163.874 millones. (Tabla 6)

El Departamento de Antioquia a través del Formato Único Territorial informó que al cierre de la vigencia 2012 constituyó \$274.870 millones de reservas presupuestales, de las cuales en el primer semestre de 2013 obligó \$216.583 millones y pagó

\$215.047 millones. Igualmente, de las cuentas por pagar constituidas al cierre de la vigencia 2012 por \$164.322 millones pago \$162.121 millones en el periodo enero-junio.

RESULTADOS BALANCE FINANCIERO

Tabla 6

valores en millones de \$

| Concepto | 2012 | 2013 |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|
| Resultado balance corriente | 188.825 | 44.396 |
| Resultado balance de capital | -295.682 | -328.355 |
| Déficit o superávit fiscal | -106.857 | -283.959 |
| Financiamiento | 287.941 | 447.834 |
| Endeudamiento neto | -1.289 | 17.706 |
| Recursos del balance | 289.230 | 430.127 |
| RESULTADO PRESUPUESTAL | 181.085 | 163.874 |

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

D. Deuda Pública

El servicio de la deuda es \$42.132 millones mayor que en el periodo anterior. Este comportamiento significa un incremento real del 58%. El 74% del servicio corresponde al pago de bonos pensionales y cuotas partes de bonos pensional, el 18% son intereses, especialmente de la deuda interna y el 8% pago de amortizaciones. En el primer semestre de la vigencia 2013, el Departamento de Antioquia incrementó su endeudamiento con el sistema financiero externo en \$17.706 millones, calculándose un nuevo saldo de \$684.039 millones.

Al analizar la capacidad real de endeudamiento del Departamento de Antioquia, incorporando el nuevo crédito contratado y desembolsado en el primer semestre de la vigencia 2013 por \$27.110 millones, se calculan indicadores de solvencia y sostenibilidad de 6% y 46%, respectivamente.

E. Indicadores de Ley 617 de 2000

De acuerdo a lo establecido en la Ley 617 de 2000, el Departamento de Antioquia se ubicó en categoría especial y la relación gastos de funcionamiento / ingresos corrientes de libre destinación para la vigencia 2013 no debe superar el 50%; esto excluyendo las transferencias a la Contraloría y a la Asamblea tal como lo ordena el Artículo 1 del Decreto 735/01, dicho cumplimiento será verificado en el análisis de cierre de vigencia 2011.

Para la Asamblea Departamental la Gobernación presupuestó gastos por \$7.783 millones y su ejecución a junio 30 de 2013 alcanzó los \$3.736 millones (48%), y para la Contraloría el presupuesto fue \$30.576 millones y su ejecución a junio 30 alcanzó los \$13.132 millones (43%).

F. Riesgos Financieros

Uno de los riesgos identificados para el Departamento de Antioquia son los 2.138 procesos judiciales que existen en su contra, cuya estimación efectuada por la oficina jurídica del Departamento, ascendió a \$5.597.382 millones, de los cuales \$219.597 millones tienen probabilidad de fallo en contra y \$5.199.966 millones a favor. Del total de pretensiones con probabilidad de fallo en contra el 54% corresponde a acciones de reparación directa, el 26% a acciones contractuales, el 6% a acciones de nulidad y restablecimiento del derecho y el 5% a procesos civiles ordinarios.

III. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

A Junio de 2013, el Departamento de Antioquia muestra un comportamiento financiero favorable en los tres componentes de su balance, aunque incrementó el endeudamiento externo con el sistema financiero, mantiene sus indicadores de solvencia y sostenibilidad. En el período analizado se incrementaron sus ingresos, principalmente los recursos del balance generados al cierre de la vigencia 2012 e incorporados en el 2013, situación que denota fallas en el proceso de ejecución presupuestal, susceptibles de ser enmendadas en aras de una mejor gestión financiera.

Se recomienda evaluar la necesidad de seguir incrementando el endeudamiento con el sistema financiero, pues a la vez el departamento incrementó los recursos del balance, de los cuales el 23%, es decir \$90.164 millones son recursos de libre destinación, lo que indicaría que el Departamento no necesita recurrir al crédito para financiar sus proyectos de inversión.

DEPARTAMENTO DE ANTIOQUIA

BALANCE FINANCIERO

Valores en millones de pesos

| CONCEPTOS | Junio 2013 |
|--|------------------|
| INGRESOS (sin financiación) | 1.176.494 |
| INGRESOS CORRIENTES | 1.112.430 |
| TRIBUTARIOS | 456.746 |
| NO TRIBUTARIOS | 141.722 |
| TRANSFERENCIAS | 513.961 |
| GASTOS (sin financiación) | 1.460.453 |
| GASTOS CORRIENTES | 1.068.033 |
| FUNCIONAMIENTO | 307.123 |
| PAGO DE BONOS PENSIONALES Y CUOTAS PARTES DE BONO PENSIONAL | 81.969 |
| APORTES AL FONDO DE CONTINGENCIAS DE LAS ENTIDADES ESTATALES | 0 |
| GASTOS OPERATIVOS EN SECTORES SOCIALES | 659.102 |
| INTERESES Y COMISIONES DE LA DEUDA | 19.840 |
| BALANCE CORRIENTE | 44.396 |
| INGRESOS DE CAPITAL | 64.065 |
| GASTOS DE CAPITAL | 392.420 |
| BALANCE DE CAPITAL | -328.355 |
| BALANCE TOTAL | -283.959 |
| FINANCIACIÓN | 447.834 |
| CRÉDITO NETO | 17.706 |
| Desembolsos | 27.110 |
| Amortizaciones | 9.404 |
| RECURSOS DEL BALANCE | 430.127 |
| RESULTADO PRESUPUESTAL | |
| INGRESOS TOTALES (Incluye financiación) | 1.633.732 |
| GASTOS TOTALES (Incluye financiación) | 1.469.857 |
| DÉFICIT O SUPERÁVIT PRESUPUESTAL | 163.874 |

Fuente: Secretaría de Hacienda Departamental