



## INFORME SOBRE LA VIABILIDAD FISCAL CARTAGENA DE INDIAS DISTRITO TURÍSTICO Y CULTURAL CIERRE 2011

### I. ANTECEDENTES

En la vigencia 2010 el Distrito Turístico y Cultural de Cartagena de Indias cerró con un superávit presupuestal de \$155.844 millones como consecuencia principalmente de la inclusión en la ejecución de recursos del balance superiores a los \$200.000 millones, mediante los cuales le fue posible cubrir el faltante registrado entre los recaudos efectivos y los gastos comprometidos durante el mismo periodo. De hecho, si no hubiera sido por la incorporación de recursos de la vigencia anterior, la ejecución de ingresos y recursos de capital habría caído 22.6% con respecto a 2009.

En dicho año las cuentas tributarias mostraron un comportamiento atípico, que determinó cambios importantes en la estructura de los mismos, como fueron el aumento del 31% al 37% de la participación del impuesto predial unificado y la disminución del 48% al 39% del aporte del impuesto de industria y comercio.

En la misma vigencia fue notable la existencia de elevados montos de recursos no comprometidos, no obstante que la mayoría de los mismos corresponden a recursos con destinación específica a inversión, como las regalías, los recursos del crédito y los ingresos para otros sectores, e igual que en años anteriores, como se ha señalado en estos informes, ponen de presente las dificultades en la programación y ejecución del gasto.

Por otro lado, la administración distrital acató las prescripciones establecidas en la Ley 617 de 2000 en temas como la relación de los gastos con respecto a los ICLD y a los límites de transferencias a los órganos de control para sus respectivas ejecuciones presupuestales.

El informe correspondiente a la vigencia 2010 reiteró la recomendación de depurar la contabilidad, toda vez que la situación real de la entidad dista de lo que reflejan los estados financieros y esa información afecta el análisis que se realiza sobre el distrito.

El pasivo pensional de la entidad se señaló explícitamente como una amenaza a las finanzas del Distrito, toda vez que presiona el gasto corriente y futuro del mismo, y resta flexibilidad a la ordenación del gasto, de manera que la DAF urgió la consolidación de una estrategia de depuración y provisión del mismo.

Las contingencias judiciales del Distrito al cabo de 2010 superaron los \$300.000 millones, concentrados principalmente en 237 procesos de reparación directa, 432 de nulidad y restablecimiento del derecho y 27 contractuales.

Es especialmente recomendable que la entidad adelante los procesos con gran responsabilidad, pues todos ellos revisten importancia fiscal para el Distrito y el manejo inapropiado podría volver realidad riesgos financieros que sumarían en el lado negativo de las evaluaciones a las que se encuentra sometida la entidad por los diversos organismos de control.

De acuerdo con el reporte del Departamento Nacional de Planeación, en 2010 el Distrito obtuvo una calificación de 82.26 en el concepto de desempeño fiscal, que la ubica en el primer lugar dentro del Departamento y el 61 en la lista de municipios del país. El Índice de Desempeño Fiscal se entiende como una medición del manejo que los alcaldes y gobernadores le dan a las finanzas públicas y se construye con base en la información que las entidades territoriales reportan al DNP y que esa entidad resume en las siguientes variables: Menor dependencia de las transferencias, Cumplimiento a los límites de gasto de funcionamiento según la Ley 617/00, Esfuerzo fiscal propio, solvencia tributaria, Altos niveles de inversión, como proporción del gasto total, Solvencia para atender los compromisos de deuda y Generación de ahorro corriente para financiar inversión.



## II. INFORMACIÓN ORGANIZACIONAL

### A. Sector Central

De acuerdo con la información remitida por la entidad, a diciembre de 2012 la planta estaba compuesta por 1.114 cargos, de los cuales al sector central correspondían 881, al Concejo 69, a la Contraloría 99 y a la Personería 65.

A propósito vale mencionar que el reporte sobre la planta total en 2010 fue de 2.006 cargos. Ni en la Alcaldía ni en la página web fue posible encontrar la razón de la aparente reducción. Se dice aparente porque lo más posible es que no se hubiera informado la planta completa, ya que al analizar las cifras de gastos de personal se refleja una tendencia creciente en ese renglón.

De acuerdo con el nivel funcional de los cargos, 20 correspondieron a elegidos popularmente, 375 al nivel asistencial, 335 al profesional, 264 al técnico, 45 al asesor y 74 al directivo.

En la vigencia se reportaron 3.201 órdenes de prestación de servicios, de las cuales 899 se catalogaron en el rubro de funcionamiento por un costo de \$22.900 millones, mientras 2.302 se clasificaron en inversión por \$46.000 millones.

En total se informó de 351 pensionados, de los cuales 159 recibían mesada por jubilación, 138 por sustitución, 47 por invalidez y 7 por vejez..

### B. Sector Descentralizado

A finales de 2011, el sector descentralizado (EDS) de Cartagena de Indias estaba conformado por entidades de diversa naturaleza jurídica y sectorial tal como se ilustra en la tabla 1.

Inventario de Entidades Descentralizadas		
Cartagena de Indias Distrito Turístico y Cultural		
TIPO	NOMBRE ENTIDAD	SECTOR ECONOMICO
E.I.C.E. Ó S.E.M.	E.S.P. AGUAS DE CARTAGENA S.A.	SERVICIOS PÚBLICOS Y SANEAMIENTO BÁSICO
E.I.C.E. Ó S.E.M.	EMPRESA DE DESARROLLO URBANO DE BOLÍVAR S.A.	DESARROLLO URBANO
E.I.C.E. Ó S.E.M.	TRANSCARIBE S.A.	TRANSPORTE MASIVO
E.S.E.	E.S.E. HOSPITAL LOCAL CARTAGENA DE INDIAS - CARTAGENA DE INDIAS	SALUD
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO	COLEGIO MAYOR DE BOLIVAR	EDUCACIÓN
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO	DISTRISEGURIDAD	SEGURIDAD
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO	ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL - CARTAGENA	MEDIO AMBIENTE
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO	FONDO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y REFORMA URBANA DISTRITAL - CORVIVIENDA	VIVIENDA
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO	INSTITUTO DE PATRIMONIO Y CULTURA - CARTAGENA DE INDIAS	CULTURA

## III. DIAGNÓSTICO FINANCIERO

### A. Ingresos

En la vigencia 2011 el distrito recaudó ingresos por \$927.044 millones e incorporó recursos del balance por \$135.903 millones, para una ejecución de ingresos y recursos de capital por \$1.083.244 millones, monto equivalente al 70.4% del presupuesto definitivo y representativo de una caída del 3.6% en términos reales con respecto a lo ejecutado en 2010.

La disminución refleja principalmente la caída en 29% presentada en las transferencias, que no alcanzó a ser compensada por los aumentos del 9 y del 12% registrados en los ingresos tributarios y no tributarios y de capital. Si se deduce el efecto de los recursos del balance se concluye que la ejecución de ingresos y recursos de capital habría caído 18% con respecto a 2010, jalonada principalmente por la reducción en 34% de los recursos de capital.

Lo ocurrido en las transferencias determinó un cambio en la composición de los ingresos totales, que vieron reducir el aporte de aquellas del 40% al 30% en el año y los diez puntos porcentuales fueron ganados por los ingresos tributarios y no tributarios y los recursos de capital en proporciones aproximadamente semejantes.

En el período 2008-2011 los ingresos totales decrecieron a una tasa promedio anual del 2% en términos reales, pues el buen comportamiento de los ingresos de recaudo propio, que crecieron a un promedio anual real del 12%, no fue suficiente para contrarrestar las bajas del 9% y el 6% promedio anual reportadas en las transferencias y los ingresos de capital, respectivamente.

El cambio en la estructura de los rubros de ingreso también se reflejó para el cuatrienio, durante el cual el aporte de las transferencias cayó del 37% al 30% y el de los ingresos de capital del 37 al 32%, mientras que los ingresos de recaudo propio vieron aumentar la suya del 26% al 38% en el mismo lapso.

INGRESOS TOTALES								
TABLA 1								
valores en millones de \$								
Concepto	Vigencia				Variación Real		Composiciones	
	2008	2009	2010	2011	2011/2010	Promedio Año 2008-2011	2008	2011
Tributarios y no tributarios	268.215	271.818	361.093	410.012	9%	12%	26%	38%
Transferencias	386.626	428.462	436.311	322.088	-29%	-9%	37%	30%
Ingresos de capital	392.633	431.792	286.161	351.144	18%	-6%	37%	32%
<b>TOTAL</b>	<b>1.047.474</b>	<b>1.132.073</b>	<b>1.083.565</b>	<b>1.083.244</b>	<b>-4%</b>	<b>-2%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Vale la pena resaltar el buen comportamiento de los ingresos tributarios, que crecieron 10% en términos reales el último año, empujados especialmente por los renglones de industria y comercio, sobretasa a la gasolina y otros ingresos tributarios, que crecieron 17%, 12% y 11%, respectivamente. Se advierte la pérdida de la dinámica observada por el impuesto predial en 2009-2010, posiblemente como consecuencia del esfuerzo de gestión adelantado en la vigencia 2010 para vincular más contribuyentes al pago de ese tributo.

De todas maneras, al analizar lo ocurrido entre 2008 y 2011, la tabla 2 refleja la tasa del 10% presentada como crecimiento anual promedio del conjunto de tributos, determinada muy especialmente por el impuesto predial, las estampillas y otros ingresos tributarios, e incluso por el impuesto de industria y comercio, que aumentó al 8% anual.

Si bien el cambio en la estructura de los tributarios no fue drástico, se advierte la ganancia de 3 puntos porcentuales de la participación del predial, que fueron perdidos por el de industria y comercio.

INGRESOS TRIBUTARIOS 2008-2011								
TABLA 2								
valores en millones de \$								
Concepto	Vigencia				Variación Real		Composiciones	
	2008	2009	2010	2011	2011/2010	Promedio Año 2008-2011	2008	2011
Impuesto predial unificado	79.354	75.240	118.445	126.002	3%	13%	32%	35%
Impuesto de industria y comercio	110.901	118.060	125.587	152.970	17%	8%	45%	42%
Sobretasa a la gasolina motor	21.161	22.735	21.296	22.610	2%	-1%	9%	6%
Estampillas	3.881	4.534	8.068	9.392	12%	30%	2%	3%
Impuesto de transportes por oleoductos y gasoductos	0	0	279	258	-11%	N/A	0%	0%
Otros ingresos tributarios	33.006	24.403	45.293	52.346	11%	13%	13%	14%
<b>TOTAL</b>	<b>248.303</b>	<b>244.972</b>	<b>318.967</b>	<b>363.578</b>	<b>10%</b>	<b>10%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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



Por su parte, los ingresos no tributarios, que significaron en 2011 el 11% de los rubros de recaudo propio y aumentaron 6.3% en términos reales, registraron una tasa de crecimiento promedio anual del 29% en el cuatrienio.

## B. Gastos

En 2011 el Distrito Turístico y Cultural de Cartagena de Indias ejecutó gastos por \$1.007.596 millones, que se concentraron especialmente en el rubro de inversión, al que se destinó el 82% del total y presentó un crecimiento del 6% en términos reales, en tanto que el funcionamiento cayó con respecto al gasto ejecutado en 2010, mientras el servicio de la deuda registró una tendencia al alza.

Si se observa el período 2008-2011, se encuentra que los compromisos de gasto ejecutados por la entidad presentaron un crecimiento promedio anual del 4%, jalonado precisamente por la inversión.

GASTOS TOTALES								
TABLA 3								
valores en millones de \$								
Concepto	Vigencia				Variación Real		Composiciones	
	2008	2009	2010	2011	2011/2010	Promedio Año 2008-2011	2008	2011
Funcionamiento	123.205	138.190	136.317	137.808	-3%	1%	15%	14%
Funcionamiento de las secretarías de educación y salud /1	N/D	N/D	2.901	0	-100%	N/D	0%	0%
Inversión	671.878	779.256	749.561	827.614	6%	4%	81%	82%
Servicio de la deuda	33.374	31.769	38.942	42.175	4%	5%	4%	4%
<b>TOTAL</b>	<b>828.457</b>	<b>949.214</b>	<b>927.721</b>	<b>1.007.596</b>	<b>5%</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

<sup>1</sup> 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

Al desagregar los gastos de funcionamiento, de los cuales en esta oportunidad el Distrito no adjuntó la correspondiente a las Secretarías de Educación y de Salud, se aprecia que en la pasada vigencia presentaron una caída del 3% en términos reales, explicada principalmente por las transferencias, que disminuyeron 17%, en tanto que los gastos de personal aumentaron 21%, prosiguiendo la tendencia alcista de los últimos años.

No obstante, el comportamiento de las transferencias pudo ser contrarrestado en el cuatrienio por los otros renglones de funcionamiento y así, a pesar de que ellas se redujeron a una tasa promedio anual de 16% en el período, los gastos de personal y los gastos generales con tasas superiores al 20% contribuyeron para que la dinámica del conjunto entre 2008 y 2011 mostrara un registro positivo, aunque pequeño, como se observa en la tabla 4.

Y como consecuencia lógica de la fuerte caída de las transferencias, estas debieron ceder su participación en el rubro de gastos de funcionamiento entre 2008 y 2011 de 67% a 39%, la misma que fue recogida por los gastos de personal y los gastos generales.

### GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

TABLA 4

valores en millones de \$

Concepto	Vigencia				Variación Real		Composiciones	
	2008	2009	2010	2011	2011/2010	Promedio Año 2008-2011	2008	2011
Gastos de personal	28.804	37.162	47.942	59.957	21%	24%	23%	44%
Gastos generales	11.714	17.861	23.675	24.004	-2%	23%	10%	17%
Transferencias	82.165	81.228	62.734	53.834	-17%	-16%	67%	39%
Déficit fiscal de funcionamiento	0	0	0	0	N/A	N/A	0%	0%
Costos y gastos asociados a la operación, producción y comercialización	0	0	0	0	N/A	N/A	0%	0%
Reservas presupuestales de funcionamiento	522	1.938	1.965	0	-100%	-100%	0%	0%
Otros gastos de funcionamiento	0	0	0	13	N/A	N/A	0%	0%
<b>TOTAL</b>	<b>123.205</b>	<b>138.190</b>	<b>136.317</b>	<b>137.808</b>	<b>-3%</b>	<b>1%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Entre los gastos de inversión el mayor peso en 2011 les correspondió a los destinados a remunerar gastos operativos en los sectores sociales (62% de la inversión total), principalmente en educación y salud, que coparon alrededor del 95% de los mismos.

Por su parte, la inversión en formación bruta de capital significó en 2011 el 38% de la inversión, destinada en su mayor parte a los sectores agua potable y saneamiento básico, transporte y otros sectores de inversión.

### GASTOS DE INVERSIÓN

TABLA 5

valores en millones de \$

Concepto	Vigencia				Variación Real		Composiciones	
	2008	2009	2010	2011	2011/2010	Promedio Año 2008-2011	2008	2011
Gastos operativos en sectores sociales	340.034	482.100	477.697	511.380	3%	11%	51%	62%
Formación bruta de capital	305.901	296.919	263.881	310.541	13%	-2%	46%	38%
Compromisos de la vigencia	155.869	215.910	198.480	310.541	51%	22%	23%	38%
Reservas ejecutadas	150.033	81.009	65.401	0	-100%	-100%	22%	0%
Déficit fiscal inversión y/o Ejecución acuerdo de reestructuración de pasivos	25.943	237	7.983	5.692	-31%	-41%	4%	1%
<b>TOTAL</b>	<b>671.878</b>	<b>779.256</b>	<b>749.561</b>	<b>827.614</b>	<b>6%</b>	<b>4%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

En el período 2008-2011 el conjunto de la inversión creció a una tasa promedio anual del 4%, resultado de la caída de la presupuestada para formación bruta de capital y el aumento promedio anual del 11% registrado en los gastos operativos. Como efecto de esas tendencias, los gastos operativos en sectores sociales aumentaron en 11 puntos porcentuales su participación en el total de la inversión, mientras el otro gran rubro cedió 8 puntos porcentuales de la que registraron en 2008.

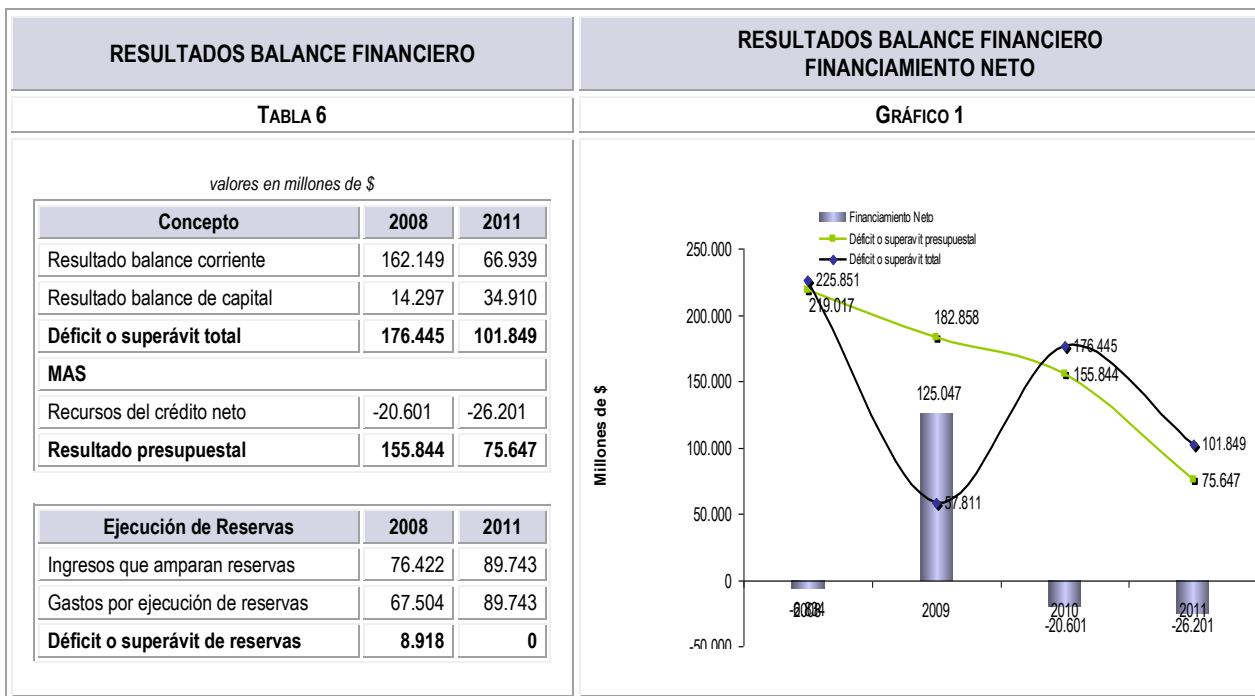


### C. Balance Financiero

Aunque los recaudos efectivos de la vigencia (\$927.044 millones) resultaron inferiores en \$80.553 millones a los gastos comprometidos durante el mismo período, los recursos del balance por \$156.200 millones, le permitieron al municipio cubrir la diferencia y cerrar con un superávit fiscal de \$101.849 millones

Como se ha reiterado en los distintos informes de viabilidad producidos por la DAF, los elevados montos de recursos no comprometidos, teniendo en cuenta que la mayoría de los mismos corresponden a recursos con destinación específica a inversión, como las regalías, los recursos del crédito y los ingresos para otros sectores, e igual que en años anteriores, como se ha señalado en estos informes, ponen de presente las dificultades en la programación y ejecución del gasto.

De igual manera debe resaltarse que el Distrito, como se muestra en el gráfico 1, a diferencia de lo que venía sucediendo en vigencias anteriores, en 2011 no realizó desembolsos de nuevos créditos y, por el contrario, redujo el monto de capital de su deuda pública en \$26.200 millones, determinando un superávit presupuestal de \$75.647 millones.



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

Como se aprecia en la tabla 6, de la vigencia 2010 se incorporaron ingresos que amparaban reservas presupuestales por \$89.743 millones, que fueron ejecutados en su totalidad.

### D. Deuda Pública

De acuerdo con el reporte del Distrito, el 50.5% de la deuda pública a diciembre 31 de 2011, que sumaba \$208.546 millones, era deuda externa contratada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID); Si bien en el informe de la entidad no se consignó una tasa de interés, vale suponer que esa deuda estaba pactada a la tasa libor.

La ejecución presupuestal registró servicio de la deuda en 2011 por \$42.175 millones, esto es 4% más que en 2010. El 41.2% correspondió a deuda interna y prácticamente todo el resto a deuda externa, pues hacia el FONPET se dirigieron \$436 millones; 63.0% del total se pagó como amortizaciones y el 37% por intereses.

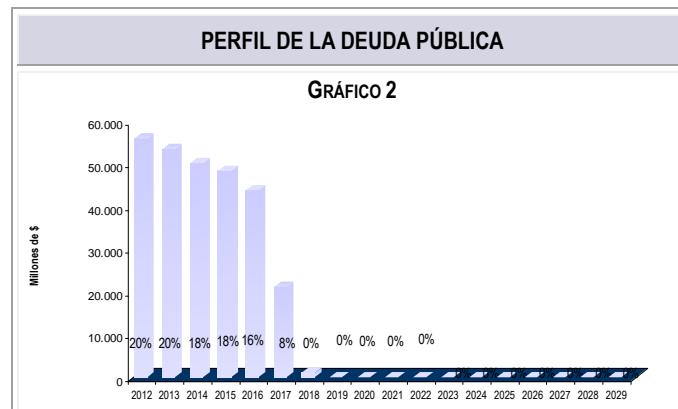


El 49.5% de la deuda estaba contratado con la banca comercial nacional. El costo promedio de la deuda interna es equivalente al DTF + 3,50%.

SALDO Y COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA - 2011					
TABLA 7					
valores en millones de \$					
Tipo de Deuda	SALDO A 31/12/2011	% de participación Saldo Total	MONEDA	Tasa de interés	Márgen promedio ponderado sobre tasa de interés
<b>DEUDA INTERNA</b>					
Banca Comercial Interna	103.201	100,0%		DTF	3,5%
<b>Total Deuda Interna</b>	<b>103.201</b>	<b>49,49%</b>			
<b>DEUDA EXTERNA</b>					
Banca Multilateral	105.345	100,0%		0	0,0%
BID	105.345	100,0%		0	0,0%
<b>Total Deuda Externa</b>	<b>105.345</b>	<b>50,51%</b>			
<b>TOTAL DEUDA PÚBLICA</b>	<b>208.546</b>	<b>100,00%</b>			

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

Como se muestra en el gráfico 2, los créditos están proyectados para amortizarse entre los años 2012 y 2017 en proporciones homogéneas del 20% anual los dos primeros años, 18% entre 2014 y 2015, 16% en 2016 y 8% en 2017. Las proyecciones incorporan desembolsos pendientes de los créditos externos así como efectos derivados del comportamiento de la tasa de cambio.



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

## E. Balance Contable

Al cierre de 2011 el total de activos de la entidad se ubicó en \$4.392.955 millones, esto es, 10.7% más en términos reales que en 2010. Las cuentas determinantes de ese incremento fueron Otros activos, que creció 496%, para situarse en \$275.370 millones, Rentas por cobrar, cuyo incremento fue 19.1% y alcanzó los \$596.072 millones, e Inversiones, que subió 23.8% para situarse en \$37.298 millones al finalizar la vigencia. Vale destacar las caídas del 33.0% en términos reales presentada por la cuenta Deudores y del 20.3% de Efectivo.

La cuenta Propiedad, Planta y Equipo se mantuvo como la más significativa del Activo (58.9%), seguida por Deudores, cuyo aporte al Activo total disminuyó de 22.1% a 13.4% en el periodo de análisis.





Mientras tanto, a finales de 2011 el pasivo del distrito totalizó \$1.178.068 millones, representativos de una caída del 37.1% con respecto a 2010; sobresalió el comportamiento de las cuentas Otros Pasivos, que disminuyó 97.2% en términos reales, Pasivos Estimados aumentó 25.7% y, las obligaciones laborales 14.9%, en tanto que las cuentas por pagar cayeron 8.5%. El pasivo más representativo fue la cuenta Pasivos Estimados, que significó el 45.2% del total; por su parte, las cuentas por pagar, a pesar de haber caído en términos reales frente a 2010, aumentaron de 19.8% a 28.8% su participación en el pasivo total, debido principalmente a la abrupta caída mencionada de Otros Pasivos.

A diciembre 31 de 2011 el Distrito contaba con \$3.73 en el Activo por cada peso de Pasivo (aumentó en \$1.61 con respecto a 2010), lo que demuestra solidez en la cobertura de las obligaciones.

De acuerdo con el formato CGN, a 31 de diciembre de 2011, del total de pasivos, el 38.8% (\$457.570 millones) tenía vencimiento de corto plazo, el restante 61.2% de los pasivos se vencía en el largo plazo. A su vez, el Distrito tenía activos corrientes por \$665.257 millones, es decir que por cada peso adeudado con vencimiento en el corto plazo, la entidad contaba con \$1.45 en activos de fácil realización; este indicador mejoró frente al de 2010, cuando fue de \$1.04, y resulta significativo respecto a lo sucedido en vigencias anteriores, cuando siempre fue inferior a 1 (Gráfico 4).

A finales de 2011, el efectivo, constituido por recursos en caja y bancos, cubría apenas el 6.8% de obligaciones con vencimiento en el corto plazo, y los activos líquidos (efectivo, inversiones temporales, encargos fiduciarios, etc.) cubrían el 89.1% de las obligaciones a corto plazo; se advierte un mejoramiento de este indicador de solvencia en 2008, 2009 y 2010, cuando registró montos de 40.1%, 43.0 y 79.9%, respectivamente. De todos modos, frente a lo reportado por la vigencia 2010 se advierte un mejoramiento de la situación de liquidez de la entidad, como queda reflejado en el gráfico 4, donde la tendencia creciente del índice de activo corriente sobre pasivo corriente, se acompaña de una similar, aunque menos dinámica, en la relación entre activos líquidos y el pasivo corriente.

La administración fue requerida para responder las siguientes inquietudes surgidas del análisis de las cifras contables por el periodo comprendido entre 2010 y 2011:

Deudores (cayó 33.0%).

Otros Activos (aumentó 495.9%)

Otros bonos y títulos emitidos (desapareció en 2011)

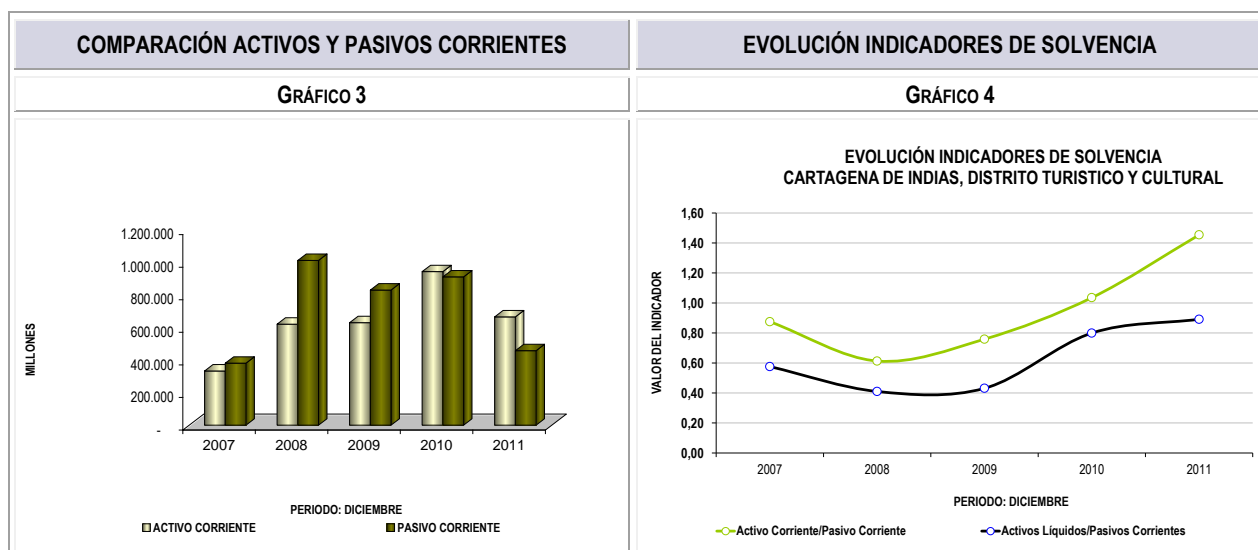
Otros pasivos (cayó 97.2%)

Sobre el caso de la cuenta deudores, la Secretaría de Hacienda explicó que el comportamiento obedeció en parte a la mayor gestión de recaudo, pero también a la reclasificación de los recursos que se tienen en el Fonpet, los cuales estaban en la cuenta 142402 recursos en administración y pasaron a la cuenta 190104 reserva financiera actuarial recursos en administración, respondiendo también el porqué del incremento en la cuenta Otros Activos.

Con relación a los bonos y títulos emitidos, el Distrito informó que el saldo que aparecía fue ajustado porque al cierre de 2011 no había bonos pendientes de pago.

Y en cuanto a la partida Otros Pasivos, indicó que en las cuentas 291502 y 291503 se registraban en forma transitoria los saldos de los impuestos que no se recaudaban desde hacía varias vigencias, pero a raíz de una consulta a la Contaduría General se hizo la reclasificación de esos saldos, por lo cual se presenta la disminución desproporcionada de este rubro.





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

En 2011 la información sobre cierre de vigencia es bastante diferente de la encontrada para la vigencia inmediatamente anterior, cuando las cifras arrojaban un faltante final superior al billón de pesos, pero se concluía que el mismo respondía a la problemática contable que afrontaba la entidad territorial. Evidentemente, atendiendo las observaciones y recomendaciones formuladas en los anteriores informes de viabilidad, todo indica que se realizaron ajustes y, hechas las cuentas, a diciembre 31 se obtuvo un faltante de \$41.327 millones, que es bastante aproximado al monto que arroja el cuadro de situación fiscal a la misma fecha.

ANÁLISIS PARA CIERRE DE VIGENCIA - 2011	
<b>TABLA 9</b>	
Activos Líquidos /1	407.884
Menos: Pasivo no financiero vigencias anteriores /2	389.514
Menos: Saldo de obligaciones contraídas en la vigencia /3	39.685
<b>Disponible o faltante para financiar obligaciones ciertas</b>	<b>-21.315</b>
Compromisos por obligar al cierre de la vigencia	20.012
<b>Disponible o faltante final</b>	<b>-41.327</b>

*valores en millones de \$*

<sup>1/1</sup> Corresponde a saldos en efectivo, inversiones de alta liquidez, transferencias por cobrar al gobierno general, Sistema General de Participaciones y regalías y compensaciones por cobrar y depósitos entregados en administración.

<sup>1/2</sup> Equivalen al total del pasivo menos cuentas por pagar constituidas en la vigencia, el saldo de operaciones de crédito público, pasivos estimados excepto las provisiones para prestaciones sociales.

<sup>1/3</sup> Representa el valor de la obligación contraída cuando se ha recibido el bien o servicio a satisfacción causados durante la vigencia.

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

## F. Situación de liquidez

De acuerdo con el contenido de la tabla 10, el Distrito cerró la vigencia 2009 con un superávit en tesorería de \$76.401 millones (\$225.840 millones de disponibilidades menos \$149.439 millones de exigibilidades y reservas), luego de cubrir la totalidad de cuentas por pagar y de descontar los recursos necesarios para apalancar la ejecución de los gastos que quedaron constituidos como reservas presupuestales.



El 6.8% de las disponibilidades correspondió a los saldos en caja y bancos; el resto eran recursos colocados en encargos fiduciarios y en ambos casos la mayor parte de los dineros eran en realidad recursos con destinación específica. En el total de las disponibilidades el 9.0% eran recursos de libre destinación y 21.6% regalías y compensaciones.

El conjunto de las exigibilidades lo integran las exigibilidades propiamente dichas, esto es recursos de terceros, cheques no cobrados, cuentas por pagar de la vigencia, cuentas por pagar de vigencias anteriores y otras exigibilidades, y las reservas presupuestales; al cierre de 2011 las primeras sumaron \$105.376 millones y las reservas \$44.063 millones. Esta última cifra no coincide con la informada en la tabla 9 como compromisos por obligar al cierre de la vigencia (\$20.012 millones), pero sí con la contenida en el decreto mediante el cual el Alcalde constituyó las reservas presupuestales al cierre de 2011; algo semejante sucede con las cuentas por pagar, que en el cierre de tesorería y en la resolución expedida para constituir las figuraba el mismo monto; no así en contabilidad, donde la diferencia con tesorería estuvo alrededor de \$70.000 millones. Todo ello evidencia la necesidad de conciliar las cuentas de presupuesto con las de contabilidad y tesorería antes de que la entidad remita sus cifras a las instancias competentes.

Por otro lado, debe llamarse la atención sobre el sistema de contabilidad del Distrito, que no tiene involucrado el término "obligaciones" en la estructura, pese a que la obligación es un momento crítico del proceso presupuestal, como es la responsabilidad que le nace a la entidad de pagar por cuanto ya ha recibido el bien o el servicio contratado. Además de la comparación de las obligaciones y los pagos presupuestales se deriva el monto a consignar en el acto de constitución de las cuentas por pagar.

El 33.0% de las exigibilidades estaba asociado a recursos de libre destinación y el 16.4% a regalías y compensaciones. Y como se aprecia en la tabla 10, se registró déficit en el total de recursos SGP con destinación específica y en los asignados a los sectores de salud y educación, en tanto que los demás renglones presentaron superávit, sobresaliendo Otros sectores y Agua Potable y Saneamiento Básico.

En últimas, aunque todavía faltan ejercicio de depuración contable, se rescata la proximidad identificada en los resultados presupuestal y de tesorería.

SITUACIÓN FISCAL A CIERRE - 2011									
TABLA 10									
valores en millones de \$									
FUENTE	Saldo en caja y bancos	Saldo en encargos fiduciarios	Inversiones temporales	Total disponibilidades	Otras Exigibilidades /1	Cuentas por Pagar de la Vigencia anterior /2	Reservas presupuestales /3	Total Otras exigibilidades, Cuentas por Pagar y Reservas	Superávit o déficit
	A	B	C	D = (A + B + C)	E	F	G	H = (E + F + G)	I = (D - H)
<b>Recursos de libre destinación /4</b>	<b>52</b>	<b>19.020</b>	<b>0</b>	<b>19.071</b>	<b>0</b>	<b>36.732</b>	<b>12.608</b>	<b>49.340</b>	<b>-30.268</b>
Recursos SGP - Educación	3.224	6.601	0	9.825	0	18.144	3.654	21.798	-11.972
Recursos SGP - Salud	8.031	5.373	0	13.405	0	1.652	2.532	4.184	9.220
Recursos SGP - Agua potable y saneamiento básico	1	1.579	0	1.580	0	242	124	366	1.214
Recursos SGP - Propósito general	0	11.660	0	11.660	0	6.662	1.953	8.615	3.045
Recursos SGP - Asignaciones especiales /5	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Regalías y compensaciones	0	48.798	0	48.798	0	16.938	7.609	24.547	24.252
Recursos del crédito	0	17.438	0	17.438	0	11.606	4.723	16.329	1.109
Otros recursos de destinación específica diferentes a los anteriores - Educación	1.654	930	0	2.584	0	1.228	0	1.228	1.357
Otros recursos de destinación específica diferentes a los anteriores - Salud	672	0	0	672	0	258	135	393	278
Otros recursos de destinación específica diferentes a los anteriores - Agua Potable y S. Básico	0	36.366	0	36.366	0	0	0	0	36.366
Otros recursos de destinación específica diferentes a los anteriores - Otros Sectores /6	1.661	62.780	0	64.441	0	11.915	10.724	22.639	41.801
<b>TOTALES</b>	<b>15.295,01</b>	<b>210.545,27</b>	<b>0,00</b>	<b>225.840,29</b>	<b>0,00</b>	<b>105.376,36</b>	<b>44.062,69</b>	<b>149.439,05</b>	<b>76.401,23</b>
/1 Recursos de terceros, cheques no cobrados, cuentas por pagar de vigencias anteriores y otras exigibilidades. /4 Incluye SGP Propósito General de libre destinación 42% municipios de 4, 5 y 6 categoría.								<b>RESULTADOS SUPERAVITARIOS</b>	<b>118.641,76</b>
/2 Cuentas por pagar constituidas al cierre de la vigencia fiscal anterior. /5 Incluye Recursos del SGP Alimentación escolar, riberíos, crecimiento de la economía, etc.								<b>RESULTADOS DEFICITARIOS</b>	<b>-42.240,53</b>
/3 Reservas presupuestales constituidas al cierre de la vigencia fiscal anterior. /6 Incluye recursos de convenio y/o cofinanciación, Otras transferencias de la Nación								<b>RESULTADO NETO</b>	<b>76.401,23</b>

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

#### IV. INDICADORES DE RESPONSABILIDAD FISCAL

##### A. Gastos de funcionamiento

#### INDICADORES DE LEY 617 DE 2000 – SECTOR CENTRAL

Concepto	2010	2011	Variación Real 2010/2011
1. ICLD base para Ley 617 DE 2000	229.448	283.936	19%
2. Gastos base para Ley 617 de 2000 2/	118.038	122.771	0%
3. Relación GF/ICLD	51%	43%	
4. Límite establecido por la Ley 617 de 2000	65%	65%	
5. Diferencia	-14%	-22%	

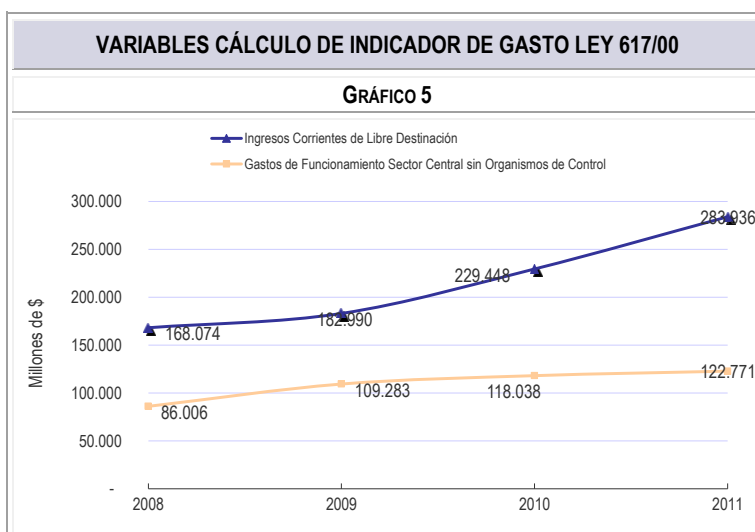
1/ Excluye 20% registro y las rentas de destinación específica por Ley o acto administrativo.

2/ Excluye aportes al FONPET, Asamblea, Contraloría, bonos pensionales e indemnizaciones de personal por planes de retiro.

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

Durante el año 2011 se recaudaron ICLD por \$283.936 millones, es decir 19.0% más que el año anterior. Los gastos de funcionamiento se ubicaron en \$122.771 millones, prácticamente los mismos que en 2010 en términos reales.

La relación de los gastos con respecto a los ICLD se ubicó en 43%, que indica una disminución de 8 puntos con respecto a la relación causada al cierre de 2010. Así las cosas, el gasto de funcionamiento del Distrito se ubicó 22 puntos porcentuales por debajo del límite establecido para un Municipio de primera categoría, lo que significa su acatamiento a la Ley 617 de 2000 y la preservación de la tendencia más o menos paralela (aunque en los dos últimos años la figura de ingresos se ha mostrado más dinámica que la de los gastos) de las dos curvas asociadas a los ILCD y los gastos de funcionamiento.



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

En las tablas 12, 13 y 14 se muestra que el Distrito no satisfizo las exigencias de la Ley 617 de 2000 en relación con los límites de transferencias a los órganos de control para sus respectivas ejecuciones presupuestales. Vale reconocer que los excesos en los casos de la Contraloría y del Concejo Distrital fueron relativamente bajos, no así el de la transferencia a la Personería, que rebasó en \$389 millones lo autorizado por la Ley.



GASTOS DE CONTRALORÍA			GASTOS DE CONCEJO		
TABLA 12			TABLA 13		
valores en millones de \$			valores en millones de \$		
Concepto	2010	2011	Concepto	2010	2011
1. Valor comprometido según ejecución presupuestal	4.266	4.429	1. Valor comprometido según ejecución presupuestal	4.470	5.393
2. Límite establecido por la Ley 617 1/	5.994	4.401	2. Límite establecido por la Ley 617	4.525	5.377
3. Diferencia	-1.728	28	Remuneración Diputados	1.084	1.118
			Aporte adicional para gastos generales según la Ley	3.442	4.259
			3. Diferencia	-55	16

<sup>1/</sup> Toma en cuenta lo establecido por la Ley 617 de 2000, modificada por la Ley 716 de 2001 (Art. 17)

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

GASTOS DE PERSONERÍA		
valores en millones de \$		
Concepto	2010	2011
1. Valor comprometido según ejecución presupuestal	3.846	5.215
2. Límite establecido por la Ley 617	3.901	4.827
3. Diferencia	-55	389

## B. Sostenibilidad de la deuda

CAPACIDAD LEGAL DE ENDEUDAMIENTO	VIGENCIA ACTUAL
	Ley 358/97
	2012
<b>Ingresos Corrientes (Sin descontar Vigencias Futuras)</b>	<b>539.263</b>
Valor Vigencias Futuras comprometidas para la vigencia	14.162
Ingresos Corrientes (Descontando Vigencias Futuras) (1)	525.101
Gastos de Funcionamiento (2)	146.178
Ahorro Operacional (3)=(1)-(2)	378.923
Saldo neto de la deuda con nuevo crédito (4)	152.618
Intereses de la Deuda (5)	31.679
SOLVENCIA = Intereses / Ahorro Operacional (6)=(5)/(3)	<b>8%</b>
SOSTENIBILIDAD = Saldo Deuda / Ingresos Corrientes (7)=(4)/(1)	<b>29%</b>
Estado actual de la Entidad (SEMÁFORO) (8)	<b>VERDE</b>

En términos de la Ley 358 de 1997, el decreto 696 de 1998 y la ley 715 de 2001 a finales de 2011, el Distrito presentó los siguientes indicadores de solvencia y sostenibilidad: intereses / ahorro operacional = 8%; saldo de deuda / ingresos corrientes = 29%. Con estos resultados fiscales se podría afirmar que la entidad cuenta con capacidad pago, como lo indica la referencia al semáforo en verde.

Pero una estimación más realista de dicho indicador arroja los siguientes indicadores de solvencia y sostenibilidad: intereses / ahorro operacional = 16%; saldo / ingresos corrientes = 111%. En este caso los ingresos corrientes no incluyen los recursos del balance por tratarse de recursos de superávit de vigencias anteriores que no tienen un carácter recurrente, o de recursos del SGP de destinación específica para salud y educación; en el ahorro operacional se descuenta el valor de los gastos operativos recurrentes que la entidad financia con ingresos propios y el saldo de la deuda incorpora una estimación contable del pasivo no



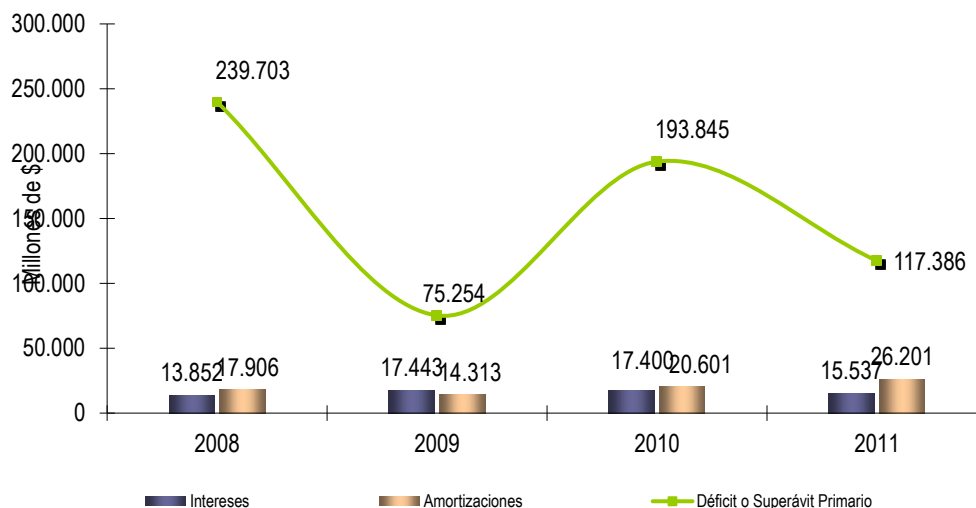
financiero (\$389.514 millones) con más de un año de vencimiento hecha con base en los reportes de la entidad a la Contaduría General de la Nación.

CAPACIDAD REAL DE ENDEUDAMIENTO		Capacidad Real de Pago
		2012
Ingresos Corrientes (Sin descontar Vigencias Futuras)		<b>503.119</b>
Valor Vigencias Futuras comprometidas para la vigencia		14.162
Ingresos Corrientes (Descontando Vigencias Futuras) (1)		488.957
Gastos de Funcionamiento (2)		141.942
Gastos Recurrentes (2A) 1/		153.436
Ahorro Operacional (3)=(1)-(2)-(2A)		193.579
Pasivo diferente a financiero		389.514
Saldo neto de la deuda con nuevo crédito (4)		542.132
Intereses de la Deuda (5)		31.679
SOLVENCIA = Intereses / Ahorro Operacional (6)=(5)/(3)		<b>16%</b>
SOSTENIBILIDAD = Saldo Deuda / Ingresos Corrientes (7)=(4)/(1)		<b>111%</b>
Estado actual de la Entidad (SEMÁFORO) (8)		<b>ROJO</b>

1/ Gastos recurrentes entendidos como los gastos operativos de inversión social que suelen adquirir un carácter de permanencia y, por tanto, limitan la capacidad de pago de deuda adquirida para inversión física; entre ellos están los subsidios de salud, vivienda y servicios públicos financiados con cargo a recursos diferentes a los que tienen destinación específica a salud y educación (SGP, FOSYGA, ETESA)

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

Como se puede observar en el gráfico 6, la entidad generó superávit primario de \$117.386 millones, y dado que el servicio de la deuda (amortizaciones más intereses) fue \$42.175 millones, se concluye que a finales de 2011 la deuda era sostenible, como quiera que el ahorro primario equivalió a casi 3 veces su servicio y a 7.5 veces el valor de los intereses.



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



## C. Provisión pensional

Con corte a diciembre 31 de 2011, como se puede verificar en la web del FONPET, el Distrito Turístico y Cultural Cartagena de Indias presentaba como pasivo pensional total un monto de \$2.151.085 millones, del cual apenas se encontraba provisionado el 11.22%.

## V. SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR DESCENTRALIZADO

De acuerdo con datos reportados por las EDS a la CGR a través del CHIP, correspondientes al CGR presupuestal, al cierre de 2011 los ingresos totales del sector descentralizado (EDS) equivalieron a (67.5%) de los ingresos corrientes de la administración central, dato que revela la importancia relativa de este tipo de entidades en las finanzas de la entidad<sup>1</sup>.

Las EDS cerraron 2011 con un superávit fiscal de \$21.100 millones. Los mejores resultados correspondieron a Transcaribe (\$22.637 millones, Aguas de Cartagena (\$12.976 millones y Corvivienda (\$12.708 millones), mientras los mayores déficits<sup>2</sup> los registraron la Empresa de Desarrollo Urbano de Bolívar (\$17.809 millones), cuyo deterioro financiero viene de tiempo atrás y se maximizó en la pasada vigencia, y el Hospital Local Cartagena de Indias (\$17.775 millones), que en esta oportunidad mostró un déficit inferior en más de \$5.000 millones al reportado en 2010.

RESULTADO FISCAL - ENTIDADES DESCENTRALIZADAS				
CARTAGENA DE INDIAS DISTRITO TURISTICO Y CULTURAL				
Nombre de la Entidad	2009	2010	2011	Ingresos Totales EDS / Ingresos Corrientes Administración Central %
COLEGIO MAYOR DE BOLIVAR	645	48	192	0,55%
DISTRISEGURIDAD	-173	853	-1.376	1,43%
E.S.E. HOSPITAL LOCAL CARTAGENA DE INDIAS - CARTAGENA DE INDIAS	-17.046	-22.852	-17.775	6,66%
E.S.P. AGUAS DE CARTAGENA S.A.	11.521	12.460	12.976	22,23%
EMPRESA DE DESARROLLO URBANO DE BOLIVAR S.A.	-7.556	-8.139	-17.809	8,47%
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL - CARTAGENA	1.215	920	1.224	0,86%
FONDO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y REFORMA URBANA DISTRITAL - CORVIVIENDA	-18.380	1.085	12.708	2,94%
INSTITUTO DE PATRIMONIO Y CULTURA - CARTAGENA DE INDIAS	-614	1.525	8.320	2,61%
TRANSCARIBE S.A.	9.100	-38.403	22.637	21,81%

La estructura de ingresos indica que en promedio las transferencias de la administración central representaron en 2011 (31.8%) de los ingresos totales de las EDS. Las que mostraron mayor dependencia de las transferencias de la administración central fueron el Establecimiento Público Ambiental (93.2%, Transcaribe (75.3%), Corvivienda (72.9%) y el Instituto de Patrimonio y Cultura (69.1%). Como en la generalidad de las entidades territoriales, la mayoría de los establecimientos públicos dependen de las transferencias de la alcaldía, lo cual obedece a que a través de estos establecimientos se ejecuta una parte significativa de los gastos de inversión.

<sup>1</sup> Este dato incluye además de los establecimientos públicos a las empresas industriales y comerciales distritales que se rigen por el régimen de contratación pública y las ESES, tal como se aprecia en la tabla.

<sup>2</sup> El cálculo del resultado fiscal es el de la vigencia. En los ingresos totales se incluyen las disponibilidades y se excluyen los ingresos por crédito. Las disponibilidades se incluyen en el ingreso de la vigencia de las ESES y las empresas (EICE y sociedades de economía mixta), pues se comparan los ingresos efectivos contra los compromisos de gasto. Esto porque en virtud de decreto 115 de 1996 las EICE y las ESES no ejecutan reservas presupuestales; de tal modo que, para este grupo de EDS, en los gastos de la vigencia no se incluyen este tipo de erogaciones. La estimación de ESES y empresas también excluye las amortizaciones de deuda pública. Entre tanto, en los establecimientos públicos, el resultado fiscal excluye de los ingresos los desembolsos de crédito y los recursos del balance y del gasto las amortizaciones de deuda y las reservas presupuestales. Con todo, la metodología de estimación del resultado fiscal para EDS intenta adaptar a la realidad colombiana la metodología FMI 2001, que es de causación tanto en el ingreso como en el gasto.



INDICADORES FINANCIEROS - ENTIDADES DESCENTRALIZADAS						
CARTAGENA DE INDIAS DISTRITO TURISTICO Y CULTURAL						
Nombre de la Entidad	Transferencias / Ingresos		Saldo Deuda / Ingresos Corrientes			Calificación de Riesgo
	Totales		2009	2010	2011	2011
COLEGIO MAYOR DE BOLIVAR	59,10%	0%	0%	0%	0%	SIN CALIFICACIÓN DE RIESGO
DISTRISSEGURIDAD	0,00%	0%	0%	0%	0%	SIN CALIFICACIÓN DE RIESGO
E.S.E. HOSPITAL LOCAL CARTAGENA DE INDIAS - CARTAGENA DE INDIAS	0,00%	0%	0%	0%	0%	SIN CALIFICACIÓN DE RIESGO
E.S.P. AGUAS DE CARTAGENA S.A.	0,00%	0%	0%	0%	0%	AA -
EMPRESA DE DESARROLLO URBANO DE BOLÍVAR S.A.	0,00%	0%	0%	0%	0%	SIN CALIFICACIÓN DE RIESGO
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL - CARTAGENA	93,20%	0%	0%	0%	0%	SIN CALIFICACIÓN DE RIESGO
FONDO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y REFORMA URBANA DISTRITAL - CORVIVIENDA	72,90%	0%	0%	0%	0%	SIN CALIFICACIÓN DE RIESGO
INSTITUTO DE PATRIMONIO Y CULTURA - CARTAGENA DE INDIAS	69,10%	0%	0%	0%	0%	SIN CALIFICACIÓN DE RIESGO
TRANSCRIBE S.A.	75,30%	0%	48%	0%	0%	BBB +

Nombre de la Entidad	INGRESOS										Ingresos Totales
	Corrientes				Capital						
	Operacionales	Transferencias	Otros	Total Ingresos Corrientes	Disponibilidades	Crédito	Venta de activos	Rendimientos financieros	Otros	Total Ingresos de Capital	
COLEGIO MAYOR DE BOLIVAR	1.422	2.371	0	3.793	0	0	0	19	200	219	4.013
DISTRISSEGURIDAD	0	0	9.831	9.831	649	0	0	1	0	650	10.480
E.S.E. HOSPITAL LOCAL CARTAGENA DE INDIAS - CARTAGENA DE INDIAS	36.177	0	0	36.177	2.052	0	10.477	20	0	12.549	48.726
E.S.P. AGUAS DE CARTAGENA S.A.	156.918	0	5.854	162.772	0	0	0	0	0	0	162.772
EMPRESA DE DESARROLLO URBANO DE BOLÍVAR S.A.	44.954	0	0	44.954	16.493	0	429	107	0	17.029	61.983
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL - CARTAGENA	0	5.859	323	6.182	0	0	0	107	0	107	6.289
FONDO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y REFORMA URBANA DISTRITAL - CORVIVIENDA	0	15.685	0	15.685	5.818	0	0	0	0	5.818	21.504
INSTITUTO DE PATRIMONIO Y CULTURA - CARTAGENA DE INDIAS	3.037	13.192	0	16.229	0	0	0	0	2.866	2.866	19.096
TRANSCRIBE S.A.	0	120.142	3.233	123.375	16.659	19.500	0	112	0	36.272	159.647

Tanto en los ingresos como en los gastos Transcribe SA copa una porción importante de los generados por el conjunto de las EDS, equiparable solo a Aguas de Cartagena SA. Les siguen en importancia el Hospital Local Cartagena de Indias, Distrisseguridad y el Instituto de Patrimonio y Cultura.

Nombre de la Entidad	GASTOS									Total Gastos
	Corrientes					Capital				
	Funcionamiento	Operación	Intereses y Comisiones	Reservas Funcionamiento y operación	Total Gastos Corrientes	Inversión	Amortizaciones Deuda	Reservas inversión y deuda	Total Gastos de Capital	
COLEGIO MAYOR DE BOLIVAR	3.816	0	0	0	3.816	4	0	0	4	3.820
DISTRISSEGURIDAD	1.217	0	0	0	1.217	9.991	0	0	9.991	11.208
E.S.E. HOSPITAL LOCAL CARTAGENA DE INDIAS - CARTAGENA DE INDIAS	46.266	4.110	0	0	50.376	5.648	0	0	5.648	56.024
E.S.P. AGUAS DE CARTAGENA S.A.	149.796	0	0	0	149.796	0	0	0	0	149.796
EMPRESA DE DESARROLLO URBANO DE BOLÍVAR S.A.	3.074	75.968	0	0	79.043	320	0	0	320	79.363
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL - CARTAGENA	1.847	0	0	0	1.847	3.218	0	609	3.826	5.673
FONDO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y REFORMA URBANA DISTRITAL - CORVIVIENDA	2.977	0	0	0	2.977	0	0	0	0	2.977
INSTITUTO DE PATRIMONIO Y CULTURA - CARTAGENA DE INDIAS	1.351	0	0	0	1.351	9.425	0	0	9.425	10.776
TRANSCRIBE S.A.	3.361	0	1.811	0	5.171	112.338	42.150	0	154.488	159.660

En la tabla de indicadores financieros se presenta la relación entre el saldo de la deuda pública de las EDS y sus ingresos corrientes así como la calificación de riesgo crediticio de éstas vigente a diciembre de 2011. Se destaca que solamente tres EDS contaban con calificación de riesgo vigente. En este caso, solo Transcribe reporta saldo de deuda en 2010, no así en 2011 y su calificación de riesgo a finales de 2011 fue BBB+. Por su parte, Aguas de Cartagena presentaba calificación de riesgo AA-.





La tabla presenta algunos indicadores contables que miden la capacidad de las EDS para cubrir sus pasivos corrientes con sus activos líquidos, su situación patrimonial<sup>3</sup> (relación pasivos totales / activos totales) y los pasivos contingentes por demandas judiciales reportados a la CGN<sup>4</sup>.

Del análisis de los indicadores de la tabla se destaca lo siguiente: a) el deterioro de los indicadores de liquidez en Distriseguridad, en la Empresa de Desarrollo Urbano de Bolívar, en Corvivienda y en el Instituto de Patrimonio y Cultura (surge la duda al ver registrado el "0" en estas dos entidades; posiblemente no tuvieron la información a tiempo) b) en general se aprecia un comportamiento positivo de reducción del indicador Pasivo Total/Activo total en la generalidad de las entidades, salvo en Distriseguridad, que aumentó de 25.8% a 32.2%..

Acerca de los pasivos contingentes, la última columna del cuadro despierta inquietud sobre la confiabilidad de las cifras allí registradas y ameritan por parte de la entidad territorial una verificación directa de las mismas.

INDICADORES CONTABLES - ENTIDADES DESCENTRALIZADAS									
CARTAGENA DE INDIAS DISTRITO TURISTICO Y CULTURAL									
Nombre de la Entidad	Activos líquidos / Pasivo Corriente			Pasivo Total / Activo Total			Pasivos Contingentes por Demandas Judiciales		
	2009	2010	2011	2009	2010	2011	2009	2010	2011
COLEGIO MAYOR DE BOLIVAR	2,539	0,282	1,809	0,013	0,012	0,011	14	14	0
DISTRISEGURIDAD	0,027	0,012	0,01	0,466	0,258	0,322	678	678	1
E.S.E. HOSPITAL LOCAL CARTAGENA DE INDIAS - CARTAGENA DE INDIAS	0,076	0,131	0,343	0,521	0,405	0,233	7,210	7,552	15
E.S.P. AGUAS DE CARTAGENA S.A.	0,308	0,095	0,097	0,659	0,666	0,634	0	0	16
EMPRESA DE DESARROLLO URBANO DE BOLÍVAR S.A.	0,122	0,187	0,033	0,709	0,71	0,69	0	1,549	6
ESTABLECIMIENTO PÚBLICO AMBIENTAL - CARTAGENA	1,038	1,395	3,403	0,88	0,667	0,267	0	0	0
FONDO DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL Y REFORMA URBANA DISTRITAL - CORVIVIENDA	0,691	4,186	0	0,215	0,041	0	0	0	0
INSTITUTO DE PATRIMONIO Y CULTURA - CARTAGENA DE INDIAS	1,758	8,702	0	0,508	0,043	0	0	0	0
TRANSCARIBE S.A.	0,195	0,008	0,025	0,983	0,98	0,989	52,009	69,034	3

## VI. RIESGOS FINANCIEROS

La información contenida en los estados financieros reportados por la entidad territorial a diciembre de 2011, a diferencia de lo que venía ocurriendo en vigencias anteriores, refleja mejor su realidad económica. Los ajustes reflejados en la información contable y presupuestal han permitido, sin duda alguna, reducir la posibilidad de incurrir en yerros a la hora de la toma de decisiones, con lo cual es posible imprimirles mayores dosis de eficiencia a las políticas que se adopten, y dan mucha mayor certeza sobre la situación fiscal del Distrito.

El pasivo pensional de la entidad es una amenaza a las finanzas del Distrito, toda vez que presiona el gasto corriente y futuro del mismo, y resta flexibilidad a la ordenación del gasto. Es urgente consolidar una estrategia de depuración y provisión del mismo, comoquiera que la cobertura apenas supera el 11%.

El otro riesgo importante son las contingencias judiciales que alcanzan un número y un monto estimado considerables.

### A. Pasivos contingentes por demandas judiciales

No obstante las solicitudes formales e informales remitidas por el responsable territorial a la administración de Cartagena de Indias, a la hora de realizar el presente informe no había sido remitida información actualizada sobre las demandas judiciales. Consecuentemente, en este documento se reitera la presentada para la vigencia 2010, cuyos datos estaban actualizados a septiembre de 2011.

<sup>3</sup> Con este indicador se intenta identificar el riesgo de deterioro patrimonial. Un indicador cercano a uno indica debilidad patrimonial. Un indicador mayor a uno revela patrimonio negativo, pues en este caso los pasivos totales serían mayores que los activos totales. Por el contrario un indicador cercano a cero indica fortaleza patrimonial.

<sup>4</sup> El dato proviene del reporte de las EDS a la CGN en las cuentas de orden acreedoras, concretamente en la cuenta 9.1, correspondiente a "Responsabilidades Contingentes".



Como se observa en la tabla, las contingencias judiciales del Distrito son significativas, a finales de septiembre de 2011 superaron los \$300.000 millones, concentrados principalmente en 237 procesos de reparación directa (\$155.000 millones), 432 de nulidad y restablecimiento del derecho por \$81.500 millones y 27 contractuales por \$37.200 millones.

El inventario entregado por la entidad contiene problemas de clasificación de los procesos en consonancia con el formato establecido para el efecto por la DAF, ante lo cual el monto finalmente registrado como estimación del valor de los mismos difiere en aproximadamente \$1.500 millones.

Es especialmente recomendable que la entidad adelante los procesos con gran responsabilidad, pues todos ellos revisten importancia fiscal para el Distrito y el manejo inapropiado podría volver realidad riesgos financieros que sumarían en el lado negativo de las evaluaciones a las que se encuentra sometida la entidad por los diversos organismos de control.

TIPO DE PROCESO	No. PROCESOS	VALOR TOTAL DE LAS DEMANDAS
ACCIÓN POPULAR	465	5.264
ACCIÓN DE TUTELA		
ACCIÓN DE REPARACIÓN DIRECTA	237	155.069
ACCIÓN DE NULIDAD Y RESTABLECIMIENTO DEL DERECHO	432	81.511
ACCIÓN DE SIMPLE NULIDAD	27	1.968
ACCIÓN CONTRACTUAL	27	37.177
PROCESO ORDINARIO LABORAL	110	4.115
PROCESO EJECUTIVO	45	23.721
PROCESO ADMINISTRATIVO DE COBRO COACTIVO		
PROCESO DE JURISDICCIÓN COACTIVA		
<b>TOTAL</b>	<b>1.343</b>	<b>308.826</b>

## B. Riesgos originados en las entidades descentralizadas

Los riesgos en las entidades descentralizadas dependen de factores diversos, incluida la propia administración de dichas entidades. Por supuesto que las cifras comprometidas no son de poca monta, como quiera que los ingresos y los gastos de esas entidades equivalen a alrededor del 70% de los mismos rubros de toda la administración central.

Acorde con el capítulo correspondiente, dos entidades presentan déficits recurrentes que obligan a la intervención permanente del nivel central con el fin de garantizar el funcionamiento de organismos claves para las labores encomendadas a la Alcaldía Distrital, como son el Hospital Local y la Empresa de Desarrollo Urbano.

A propósito, es pertinente mencionar que la Dirección de Apoyo Fiscal encontró pertinente emitir un concepto sobre un proyecto de endeudamiento que se encontraba tramitando Transcaribe para el financiamiento de la chatarrización de buses por efecto del proyecto de transporte masivo, advirtiendo los riesgos que avalar dicha operación debería ser objeto de análisis más profundos que los existentes hasta el presente y tener en cuenta la proximidad de una nueva administración local.

## C. Otros

## VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

De acuerdo con la información remitida por la entidad, a diciembre de 2012 la planta estaba compuesta por 1.114 cargos, de los cuales al sector central correspondían 881, al Concejo 69, a la Contraloría 99 y a la Personería 65.

En la vigencia 2011 el distrito recaudó ingresos y recursos de capital por \$1.083.244 millones, monto equivalente al 70.4% del presupuesto definitivo y representativo de una caída del 3.6% en términos reales con respecto a lo ejecutado en 2010. La disminución refleja principalmente la caída presentada en las transferencias, que no alcanzó a ser compensada por los aumentos registrados en los ingresos tributarios y no tributarios y de capital.

Lo ocurrido en las transferencias determinó un cambio en la composición de los ingresos totales, que vieron reducir el aporte de aquellas del 40% al 30% en el año y los diez puntos porcentuales fueron ganados por los ingresos tributarios y no tributarios y los recursos de capital en proporciones aproximadamente semejantes.

En el período 2008-2011 los ingresos totales decrecieron a una tasa promedio anual del 2% en términos reales, pues el buen comportamiento de los ingresos de recaudo propio, que crecieron a un promedio anual real del 12%, no fue suficiente para contrarrestar las bajas del 9% y el 6% promedio anual reportadas en las transferencias y los ingresos de capital,



respectivamente. Vale la pena resaltar el buen comportamiento de los ingresos tributarios, que crecieron 10% en términos reales el último año, empujados especialmente por los renglones de industria y comercio, sobretasa a la gasolina y otros ingresos tributarios.

En 2011 el Distrito Turístico y Cultural de Cartagena de Indias ejecutó gastos por \$1.007.596 millones, que se concentraron especialmente en el rubro de inversión, al que se destinó el 82% del total y presentó un crecimiento del 6% en términos reales, en tanto que el funcionamiento cayó con respecto al gasto ejecutado en 2010. Los gastos de funcionamiento cayeron 3% en términos reales, principalmente por las transferencias, que disminuyeron 17%, pues los de personal aumentaron 21.

Como consecuencia lógica de la fuerte caída de las transferencias, estas debieron ceder su participación en el rubro de gastos de funcionamiento entre 2008 y 2011 de 67% a 39%, la misma que fue recogida por los gastos de personal y los gastos generales.

Entre los gastos de inversión el mayor peso en 2011 les correspondió a los destinados a remunerar gastos operativos en los sectores sociales (62% de la inversión total), principalmente en educación y salud, que coparon alrededor del 95% de los mismos.

El Distrito cerró el año 2011 con un superávit fiscal de \$101.849 millones.

En la vigencia, igual que en los años anteriores, persistió la existencia de elevados montos de recursos no comprometidos, pese a que la mayoría de los mismos corresponden a recursos con destinación específica a inversión, como las regalías, los recursos del crédito y los ingresos para otros sectores; como se ha señalado en estos informes, ello pone de presente las dificultades de la entidad en la programación y ejecución del gasto.

El 50.5% de la deuda pública a diciembre 31 de 2011, que sumaba \$208.546 millones, era deuda externa contratada con el Banco Interamericano de Desarrollo (BID). La ejecución presupuestal registró servicio de la deuda por \$42.175 millones, esto es 4% más que en 2010. El 41.2% correspondió a deuda interna y prácticamente todo el resto a deuda externa, pues hacia el FONPET se dirigieron \$436 millones; 63.0% del total se pagó como amortizaciones y el 37% por intereses.

Al cierre de 2011 el total de activos de la entidad creció 10.7% anual en términos reales. Las cuentas determinantes de ese incremento fueron Otros activos, que creció 496%, para situarse en \$275.370 millones, Rentas por cobrar, cuyo incremento fue 19.1% y alcanzó los \$596.072 millones, e Inversiones, que subió 23.8% para situarse en \$37.298 millones al finalizar la vigencia. Vale destacar las caídas del 33.0% en términos reales presentada por la cuenta Deudores y del 20.3% de Efectivo.

La cuenta Propiedad, Planta y Equipo se mantuvo como la más significativa del Activo (58.9%), seguida por Deudores, cuyo aporte al Activo total disminuyó de 22.1% a 13.4% en el período de análisis.

Mientras tanto, a finales de 2011 el pasivo total del distrito totalizó \$1.178.068 millones, representativos de una caída del 37.1% con respecto a 2010; sobresalió el comportamiento de las cuentas Otros Pasivos, que disminuyó 97.2% en términos reales, Pasivos Estimados aumentó 25.7% y, las obligaciones laborales 14.9%, en tanto que las cuentas por pagar cayeron 8.5%. El pasivo más representativo fue la cuenta Pasivos Estimados, que significó el 45.2% del total; por su parte, las cuentas por pagar, a pesar de haber caído en términos reales frente a 2010, aumentaron de 19.8% a 28.8% su participación en el pasivo total, debido principalmente a la abrupta caída mencionada de Otros Pasivos.

A diciembre 31 de 2011 el Distrito contaba con \$3.73 en el Activo por cada peso de Pasivo (aumentó en \$1.61 con respecto a 2010), lo que demuestra una amplia solidez en la cobertura de las obligaciones.

Por cada peso adeudado con vencimiento en el corto plazo, la entidad contaba con \$1.45 en activos de fácil realización; este indicador mejoró frente al de 2010, cuando fue de \$1.04, y resulta significativo respecto a lo sucedido en vigencias anteriores, cuando siempre fue inferior a 1.

En 2011 la información sobre cierre de vigencia es bastante diferente de la encontrada para la vigencia inmediatamente anterior, cuando las cifras arrojaban un faltante final superior al billón de pesos, pero se concluía que el mismo respondía a la problemática contable que afrontaba la entidad territorial. Evidentemente, atendiendo las observaciones y recomendaciones formuladas en los anteriores informes de viabilidad, todo indica que se realizaron ajustes y, hechas las cuentas, a diciembre 31



se obtuvo un faltante de \$41.327 millones, que es bastante aproximado al monto que arroja el cuadro de situación fiscal a la misma fecha.

El Distrito cerró la vigencia 2009 con un superávit en tesorería de \$76.401 millones, luego de cubrir la totalidad de cuentas por pagar y de descontar los recursos necesarios para apalancar la ejecución de los gastos que quedaron constituidos como reservas presupuestales.

En últimas, aunque todavía faltan ejercicios de depuración contable, se rescata la proximidad identificada en los resultados presupuestal y de tesorería.

La relación de los gastos de funcionamiento con respecto a los ICLD se ubicó en 43%, que indica una disminución de 8 puntos con respecto a la relación causada al cierre de 2010. Así las cosas, el gasto de funcionamiento del Distrito se ubicó 22 puntos porcentuales por debajo del límite establecido para un Municipio de primera categoría, lo que significa su acatamiento a la Ley 617 de 2000 y la preservación de la tendencia más o menos paralela (aunque en los dos últimos años la figura de ingresos se ha mostrado más dinámica que la de los gastos) de las dos curvas asociadas a los ILCD y los gastos de funcionamiento.

El Distrito satisfizo las exigencias de la Ley 617 de 2000 sobre la relación de los gastos de funcionamiento con respecto a los ICLD, no así las concernientes a los límites de transferencias a los órganos de control para sus respectivas ejecuciones presupuestales.

El Distrito presentó indicadores de solvencia y sostenibilidad del 8% y el 29%, respectivamente, en la formulación legal de los mismos, y de 16% y 111% en la formulación real.

La entidad generó superávit primario de \$117.386 millones, equivalente a casi 3 veces su servicio y a 7.5 veces el valor de los intereses.

Con corte a diciembre 31 de 2011, como se puede verificar en la web del FONPET, Cartagena de Indias presentaba como pasivo pensional total un monto de \$2.2 billones, del cual apenas se encontraba provisionado el 11.22%.

De acuerdo con datos reportados por las EDS a la Contraloría General de la República, al cierre de 2011 los ingresos totales del sector descentralizado (EDS) equivalieron a (67.5%) de los ingresos corrientes de la administración central.

Las EDS cerraron 2011 con un superávit fiscal de \$21.100 millones. Los mejores resultados correspondieron a Transcaribe, Aguas de Cartagena y Corvivienda, mientras los mayores déficits los registraron la Empresa de Desarrollo Urbano de Bolívar, cuyo deterioro financiero viene de tiempo atrás y se maximizó en la pasada vigencia, y el Hospital Local Cartagena de Indias, que en esta oportunidad mostró un déficit inferior en más de \$5.000 millones al reportado en 2010.

En promedio las transferencias de la administración central representaron en 2011 el 31.8% de los ingresos totales de las EDS. Las que mostraron mayor dependencia de las transferencias de la administración central fueron el Establecimiento Público Ambiental, Transcaribe, Corvivienda y el Instituto de Patrimonio y Cultura.

Del análisis de los indicadores de la tabla se destaca lo siguiente: a) el deterioro de los indicadores de liquidez en Distriseguridad, en la Empresa de Desarrollo Urbano de Bolívar, en Corvivienda y en el Instituto de Patrimonio y Cultura (surge la duda al ver registrado el "0" en estas dos entidades; posiblemente no tuvieron la información a tiempo) b) en general se aprecia un comportamiento positivo de reducción del indicador Pasivo Total/Activo total en la generalidad de las entidades, salvo en Distriseguridad, que aumentó de 25.8% a 32.2%..

La información contenida en los estados financieros reportados por la entidad territorial a diciembre de 2011, a diferencia de lo que venía ocurriendo en vigencias anteriores, refleja mejor su realidad económica. Los ajustes reflejados en la información contable y presupuestal han permitido, sin duda alguna, reducir la posibilidad de incurrir en yerros a la hora de la toma de decisiones, con lo cual es posible imprimirles mayores dosis de eficiencia a las políticas que se adopten, y dan mucha mayor certeza sobre la situación fiscal del Distrito.

El otro riesgo importante son las contingencias judiciales que alcanzan un número y un monto estimado considerables.



Como se observa en la tabla, las contingencias judiciales del Distrito son significativas, a finales de septiembre de 2011 superaron los \$300.000 millones

A propósito, es pertinente mencionar que la Dirección de Apoyo Fiscal encontró pertinente emitir un concepto sobre un proyecto de endeudamiento que se encontraba tramitando Transcribe para el financiamiento de la chatarrización de buses por efecto del proyecto de transporte masivo, advirtiendo los riesgos que avalar dicha operación debería ser objeto de análisis más profundos que los existentes hasta el presente y tener en cuenta la proximidad de una nueva administración local.

<b>CARTAGENA DE INDIAS, DISTRITO TURISTICO Y CULTURAL</b>	
Balance Financiero - Valores en Millones de Pesos	
<b>CONCEPTOS</b>	<b>2011</b>
<b>INGRESOS (sin financiación)</b>	<b>1.083.244</b>
<b>INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>732.100</b>
TRIBUTARIOS	363.578
NO TRIBUTARIOS	46.435
TRANSFERENCIAS	322.088
<b>GASTOS (sin financiación)</b>	<b>981.395</b>
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b>665.161</b>
FUNCIONAMIENTO (Sin incluir secretarías de educación y salud)	137.808
FUNCIONAMIENTO DE SECRETARÍAS DE EDUCACIÓN Y SALUD	0
PAGO DE BONOS PENSIONALES Y CUOTAS PARTES DE BONO PENSIONAL	436
APORTES AL FONDO DE CONTINGENCIAS DE LAS ENTIDADES ESTATALES	0
GASTOS OPERATIVOS EN SECTORES SOCIALES	511.380
INTERESES Y COMISIONES DE LA DEUDA	15.537
<b>BALANCE CORRIENTE</b>	<b>66.939</b>
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>351.144</b>
<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>316.234</b>
<b>BALANCE DE CAPITAL</b>	<b>34.910</b>
<b>BALANCE TOTAL</b>	<b>101.849</b>
<b>FINANCIACIÓN</b>	<b>-26.201</b>
<b>CRÉDITO NETO</b>	<b>-26.201</b>
Desembolsos	0
Amortizaciones	26.201
<b>RESULTADO PRESUPUESTAL</b>	
<b>INGRESOS TOTALES (Incluye financiación)</b>	<b>1.083.244</b>
<b>GASTOS TOTALES (Incluye financiación)</b>	<b>1.007.596</b>
<b>DÉFICIT O SUPERÁVIT PRESUPUESTAL</b>	<b>75.647</b>