

## MUNICIPIO DE CALI CIERRE 2008

### I. ANTECEDENTES

Debido a la situación financiera que afrontaba desde finales de los años noventa, en 2001 el municipio de Cali suscribió un Programa de Ajuste, para cuya ejecución contrató crédito de \$126 MM garantizado 100% por la Nación y reestructuró deuda financiera por \$443.7 MM de los cuales \$381.9 MM recibieron garantía del 40% por parte de la Nación.

La ejecución del programa ha permitido la recuperación financiera del municipio, al punto que en los últimos cinco años obtuvo superávit presupuestales, con los cuales pudo agilizar el pago de obligaciones, incluidas las financieras, fortalecer las reservas pensionales y ejecutar inversiones superiores a las inicialmente previstas. Como factores de riesgo se destacaron el persistente incremento de los gastos de funcionamiento, el alto endeudamiento y su sensibilidad al comportamiento de la DTF, la elevada carga pensional, incrementada además por reclamación de cuantiosos reajustes fallados por jueces, y la difícil situación del sector descentralizado.

### II. INFORMACIÓN ORGANIZACIONAL

La estructura orgánica y funcional de la administración central del municipio de Cali está regulada en el decreto extraordinario No. 0203 y compuesta por 24 dependencias. Estas son: el despacho de la alcaldía; 9 secretarías (educación, salud pública, desarrollo territorial y bienestar social, vivienda social, cultura y turismo, gobierno convivencia y seguridad, infraestructura y valorización, tránsito y transporte); 3 departamentos administrativos (planeación, hacienda, gestión del medio ambiente); cuatro direcciones (jurídica, desarrollo administrativo, control disciplinario, control interno).

- Planta de Cargos

La planta del municipio está conformada por 9.157 empleados, de los cuales 1.983 pertenecen al sector central (1.399 empleados públicos y 584 trabajadores oficiales), 7.481 pertenecen a la nómina del sector educación, 138 a la del sector salud y 139 están vacantes. Del total de cargos provistos, 1.399 (16%) corresponden al nivel central 7.481 (83%) al sector educación y 138 (2%) al sector salud.

La vinculación laboral en el nivel central se distribuye en 52% de cargos provistos en carrera administrativa, 5% en cargos de libre nombramiento y remoción, 37% en situación de provisionalidad y 3% docentes. Los perfiles de los cargos provistos corresponden: 3% al nivel directivo, 3% asesores, 30% profesionales, 9% técnicos, 3% docentes y 53% asistencial.

En el sector educación 1% son del nivel profesional, 85% son docentes y 14% son asistenciales, en tanto que en el sector salud 2% son directivos, 28% profesionales, 60% técnicos y 10% asistenciales.

Así mismo, el municipio informó que a diciembre de 2008 tenía 230 personas vinculadas por orden de prestación de servicios (202 por funcionamiento y 22 por inversión).<sup>1</sup>

- Pensiones

La nómina de pensionados es de 4.111.

---

<sup>1</sup> No obstante, según información suministrada al comité de seguimiento del programa de saneamiento fiscal, en el mes de octubre había 584 personas vinculadas por honorarios y prestación de servicios técnicos.

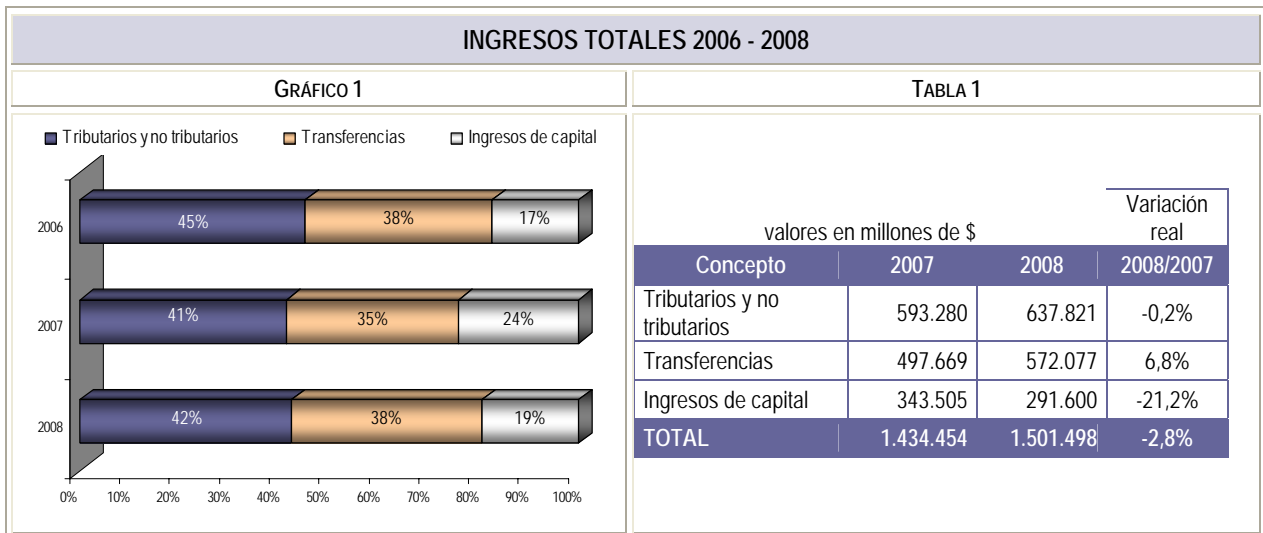
- Entidades descentralizadas

El municipio reportó 17 entidades descentralizadas de las cuales siete están en el sector salud (seis son ESE's: Red de Salud del Centro, Red de Salud del Norte, Red de Salud del Oriente, Red de Salud de Ladera, Red de Salud del Sur oriente, Hospital Geriátrico Ancianato San Miguel; y una EPS: Calisalud); dos son EICE en servicios de infraestructura vial y transporte (Empresa Municipal de Renovación Urbana y Empresa de Transporte Masivo de Cali S.A. - METROCALI); tres son EICE en el sector de servicios públicos domiciliarios ( Empresas Municipales de Cali - EMCALI, Empresa de Servicios Varios de Cali - EMSIRVA en liquidación y E.S.P. TERMOEMCALI S.A.); dos son establecimientos públicos de los cuales una es del sector vivienda (Fondo Especial de Vivienda de Santiago de Cali) y otro en deporte (Escuela Nacional del Deporte); una es entidad financiera (Fondo Financiero Especializado de Santiago de Cali - F.F.E . en liquidación); y dos está en otros sectores (Centro de Diagnóstico Automotor del Valle LTDA y Corporación de Eventos, Ferias y Espectáculos de Cali – CORFECALI).

### III. DIAGNÓSTICO FINANCIERO

#### A. INGRESOS

En la vigencia 2008, el municipio recaudó ingresos por \$1.258 MM, e incorporó recursos del balance por \$244 MM para una ejecución presupuestal de ingresos y recursos de capital de \$1.501 MM, que representó el 98% del valor final presupuestado (124% del inicial) y fue 3% superior en términos reales a los de 2007. Los tributarios (\$532 MM) y no tributarios (\$106 MM) participaron con el 42%, ejecutaron 96% del valor presupuestado y disminuyeron 0.2% real, influenciada por la difícil situación económica general durante el segundo semestre; las transferencias participaron con el 38% y aumentaron 7% y los recursos de capital contribuyeron con el 19% del total de ingresos, aunque se redujeron 3% en comparación con 2007. Debido a ello las transferencias volvieron a incrementar su participación al nivel que presentaron en 2006.



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

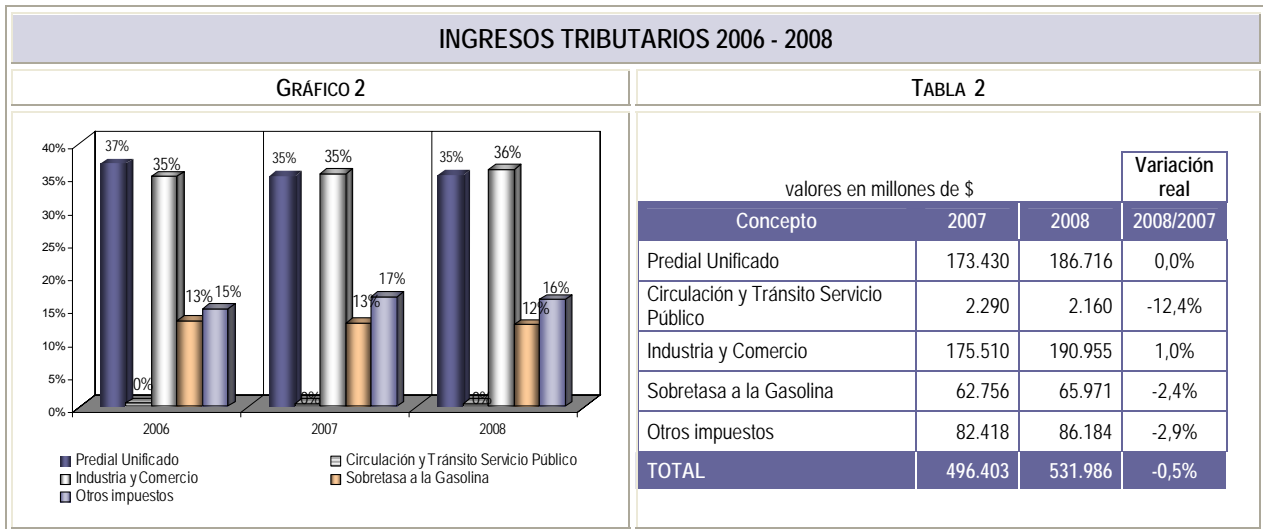
Dentro de los ingresos tributarios<sup>2</sup>, en predial (\$187 MM) la ejecución alcanzó el 92%, manteniendo el recaudo en términos constantes en comparación con la vigencia anterior, pero estuvo por debajo de lo previsto porque el presupuesto fue muy optimista. Por industria y comercio (\$191 MM) se ejecutó el 100% y aumentó 1% en términos reales. La sobretasa a la gasolina (\$66 MM) ejecutó el 99% y mostró caída real de 2%. A pesar del comportamiento satisfactorio de la contribución especial con ejecución del 168% e incremento real del 12%, éste no fue suficiente para compensar el descenso de los otros impuestos.

La estructura tributaria continuó soportada principalmente en los impuestos de industria y comercio, predial y sobretasa a la gasolina, los cuales representaron el 83% de los recaudos.

Dentro de los no tributarios la participación por rodamiento de vehículos que transfiere el departamento cayó 4% y las tasas y derechos 6%, en términos reales.

El aumento de las transferencias nacionales estuvo explicado por los giros del Fosyga, los cuales prácticamente se duplicaron, en tanto que las de educación se mantuvieron constantes en términos reales y las de salud y propósito general disminuyeron 5% y 3%, respectivamente.

Aunque los recursos del balance se redujeron 25% en términos reales, mantuvieron una significativa participación en el presupuesto (16%). De ellos \$128 MM (53%) correspondieron a recursos de vigencias anteriores por superávit no apropiado \$10 MM (4%) a cancelación de reservas, \$37 MM (15%) a cancelación de saldos de vigencias expiradas, y \$67 MM (28%) fueron recursos destinados a amparar reservas constituidas al cierre de la vigencia 2007. Los rendimientos financieros por \$38 MM e incremento real de 22% se destacaron como el otro rubro de importancia dentro de los recursos de capital.

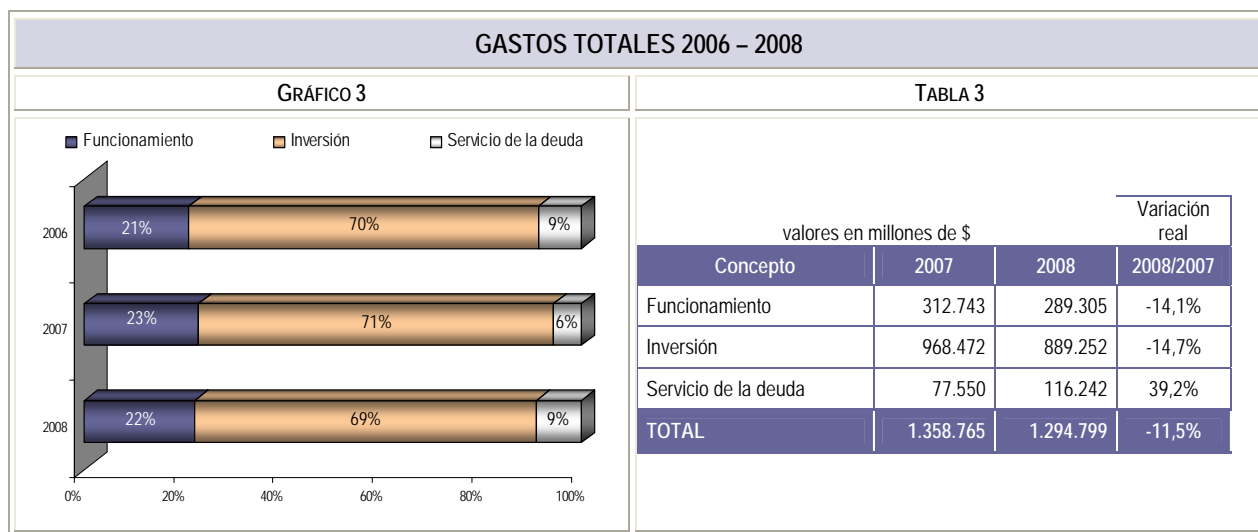


*Fuente: DAF con base en información de la Secretaría de Hacienda*

<sup>2</sup> En el primer semestre de 2005 el municipio contrató con una firma privada denominada SI CALI, y por los próximos quince años, el recaudo ordinario y el recaudo de la cartera, las sanciones y los intereses de los principales impuestos, con una remuneración para el contratista equivalente al 2,8% sobre recaudos ordinarios y el 4,9% sobre recaudos adicionales al ordinario en predial e industria y comercio.

## B. GASTOS

El municipio comprometió gastos por \$1.228 MM, e incorporó reservas para compromisos adquiridos en 2007 por \$67 MM, de manera que la ejecución presupuestal de gastos y reservas sumó \$1.295 MM, los cuales son, en términos reales, 12% menores a los registrados en 2007 y representan 85% del monto presupuestado. La composición del gasto continuó concentrada en inversión: el 51% fueron gastos de inversión en formación bruta de capital fijo, con 17% de descenso frente a los de 2007; 18% fueron gastos operativos en sectores sociales<sup>3</sup>, con descenso del 6%; por su parte los gastos de funcionamiento representaron 22%<sup>4</sup> con descenso de 14%, y el 9% estuvo representado en servicio de la deuda (6.4% por intereses y amortizaciones de la deuda financiera y 2.6% por amortización de bonos pensionales).



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

Dentro de los gastos de funcionamiento las transferencias siguen teniendo la mayor participación con el 48% (particularmente las mesadas pensionales que pesaron 31%); seguidas por los gastos de personal con el 31%, el pago de pasivos de vigencias anteriores en el marco del programa de saneamiento fiscal que adelanta la entidad con el 14% y los gastos generales con el 7%.

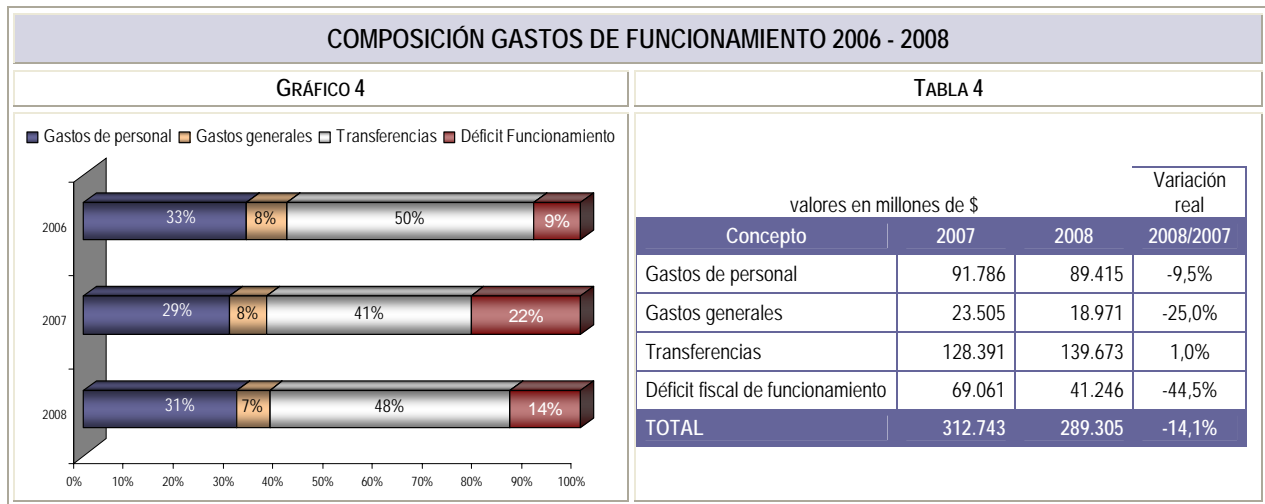
Los gastos de personal<sup>5</sup> registraron descenso real de 9.5% frente al año anterior debido a que no hubo ejecución para provisión de la carrera administrativa<sup>6</sup>, ni para pagos por anticipo de cesantías, últimos que fueron asumidos por el patrimonio autónomo creado con ese propósito; las mesadas pensionales aumentaron 6%, pero las otras transferencias se redujeron, de manera que el aumento total de las transferencias alcanzó el 1% real; los gastos generales disminuyeron 25% por menores gastos en materiales, suministros y comunicaciones; y los recursos destinados al pago de pasivos de vigencias anteriores en el marco del programa de saneamiento fiscal que adelanta la entidad fueron 45% menores a los de 2007, en términos reales.

<sup>3</sup> Tales como remuneración al trabajo, prestaciones sociales y subsidios en los sectores de educación y salud)

<sup>4</sup> De los cuales el 3% (\$41 MM) correspondió a pago de pasivos de vigencias anteriores en el marco del programa de saneamiento fiscal que adelanta la entidad.

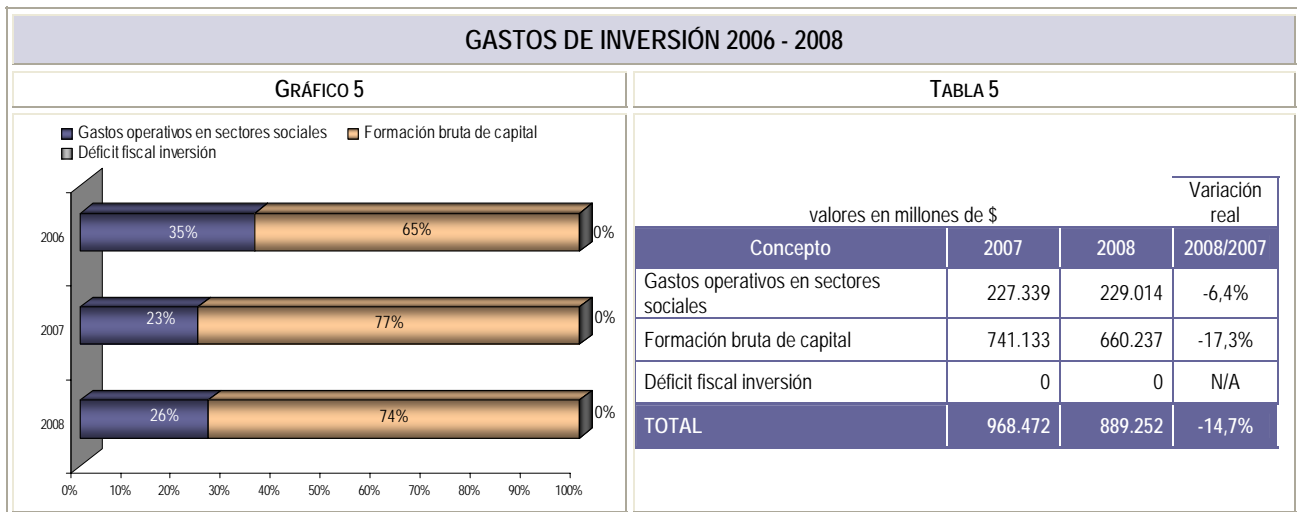
<sup>5</sup> Estos incluyen los servicios personales indirectos que incorporan el pago de \$15.391 millones a la firma SI CALI contratada para la gestión tributaria del municipio.

<sup>6</sup> Al descontar estos conceptos del presupuesto ejecutado en 2007 para hacer comparables las cifras, el gasto de nómina desciende 3% real.



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

La caída de la Inversión, especialmente la formación bruta de capital fijo, estuvo asociada al ciclo político del gasto y tiene que ver con el freno que esta suele presentar en el primer año de los nuevos gobiernos dada la necesidad de preparación del plan de desarrollo y la armonización presupuestal que éste conlleva.

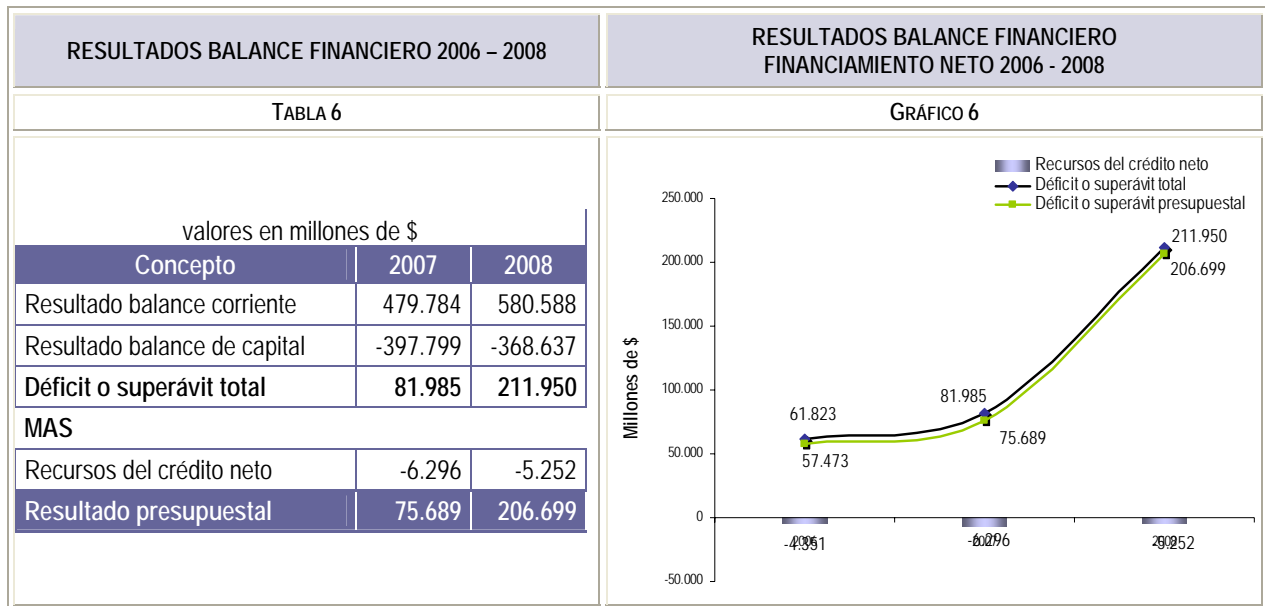


*Fuente: DAF con base en información de la Secretaría de Hacienda*

### C. BALANCE FINANCIERO

Al cierre de 2008 el municipio presentó superávit presupuestal por \$206.699 millones. Este resultado estuvo explicado por la baja ejecución de los gastos de inversión asociada a la preparación del plan de desarrollo y la armonización presupuestal que debió adelantar la nueva administración municipal. El alto valor de los recursos del balance de 2007 y las reservas de dicha vigencia incorporados en la ejecución de 2008 también resultaron determinantes para dicho resultado<sup>7</sup>.

<sup>7</sup> Aunque se redujo en comparación con 2007, la incidencia de los recursos del balance y las reservas en el resultado fiscal sigue siendo significativa y refleja problemas en los procesos de programación y ejecución del presupuesto: por un lado una



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

RESULTADO EJECUCIÓN DE RESERVAS PRESUPUESTALES	
TABLA 7	
Concepto	2008
Ingresos que amparan reservas	66.919
Gastos por ejecución de reservas	66.919
<b>B. DÉFICIT-SUPERAVIT RESERVAS</b>	<b>0</b>

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

## D. DEUDA PÚBLICA

significativa porción corresponde a recursos no ejecutados del SGP que tienen destinación específica a salud y educación. Por otra parte, un alto valor de reservas es resultado de compromisos que no se terminaron de ejecutar en la vigencia correspondiente, comportamiento que se aparta de los objetivos perseguidos por la ley 819 de 2003 de avanzar hacia presupuestos de caja en los que en una vigencia solo se comprometen gastos con la certeza de que de que la entrega a satisfacción de los bienes y servicios contratados se hará en la misma vigencia (principio de anualidad).<sup>7</sup> Por lo mismo, la constitución de reservas solo se justifica en casos excepcionales.

En 2008 el municipio atendió servicio de la deuda financiera por \$83.120 millones (\$5.252 millones por amortizaciones y \$77.868 millones por intereses y comisiones que representan un incremento del 46% en términos reales en comparación con 2007 y estuvo explicado por el incremento en la DTF frente a 2007, un prepago por \$10.122 millones y mayor actualización de intereses que se pagan en período distinto al de su causación. Con todo, el valor del servicio de la deuda en 2008 representa una diferencia cercana a \$79 MM frente al servicio que contempló el escenario financiero del programa, como resultado de que la tasa de interés (DTF) ha sido menor a los valores estimados inicialmente, lo que le ha permitido al municipio reorientar dichos recursos a gastos de inversión.

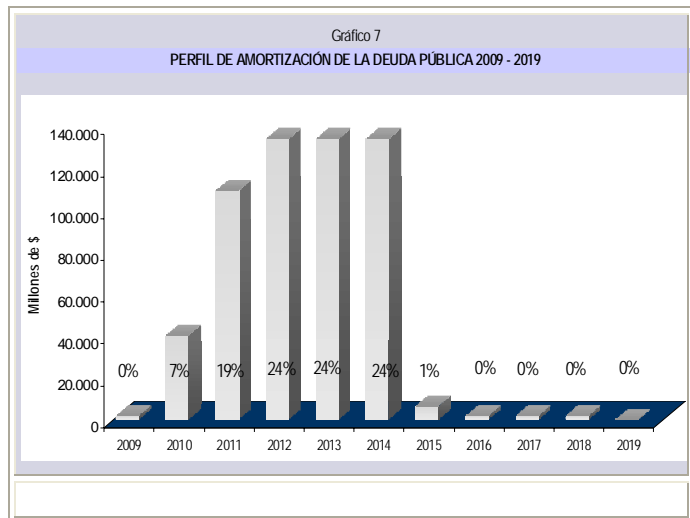
<b>CONCENTRACIÓN DE LA DEUDA POR ENTIDAD PRESTAMISTA 2008</b>				
<b>Tabla 8</b>				
<i>valores en millones de \$</i>				
<b>ACREEDOR</b>	<b>SALDO A 31/12/2008</b>	<b>% DE PARTICIPACIÓN</b>	<b>TASA</b>	<b>SPREAD PROMEDIO PONDERADO</b>
Bancolombia	104.302	18%	DTF	0,99
Banco Popular	98.758	17%	DTF	0,99
Banco Santander	54.976	9%	DTF	0,99
Banco de Bogotá	74.165	13%	DTF	0,99
Banco de Occidente	46.993	8%	DTF	0,99
Banco Agrario	43.584	7%	DTF	0,99
Infivalle	25.078	4%	DTF	0,99
BBVA	29.803	5%	DTF	0,99
GNB Sudameris	18.131	3%	DTF	0,99
Banco de Crédito	10.368	2%	DTF	0,99
Fiduciaria Corficolombiana	15.646	3%	DTF	0,99
Fundación Restrepo Barco	859	0%	DTF	0,99
Intereses no pagados en período de causación	28.343	5%	DTF	0,99
<b>TOTAL BANCA COMERCIAL</b>	<b>551.006</b>	<b>93%</b>	<b>DTF</b>	<b>0,99</b>
<b>FONDO FINANCIERO ESPECIALIZADO</b>	<b>25.753</b>	<b>4%</b>	<b>DTF</b>	<b>0</b>
<b>TOTAL DEUDA INTERNA</b>	<b>576.759</b>	<b>97%</b>		<b>0,92</b>
KFW	1.113	0%		2
BID	15.029	3%		7
<b>TOTAL DEUDA EXTERNA</b>	<b>16.142</b>	<b>3%</b>		<b>6,66</b>
<b>TOTAL DEUDA</b>	<b>592.901</b>	<b>100%</b>		<b>1,10</b>

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

El saldo de la deuda pública a diciembre de 2008 fue de \$ 592.901 millones, con una reducción del 4% en comparación con diciembre de 2007, que no es muy significativa porque el municipio aún goza de periodos de gracia en el pago de las amortizaciones de la deuda reestructurada y el crédito de ajuste.

Del saldo total, \$338.358 millones corresponden a la deuda reestructurada con garantía del 40% otorgada por la Nación, con tasa de interés equivalente al DTF + 0.5, plazos entre 13 y 14 años y periodos de gracia entre 10 años y 11 años; \$43.197 millones son deuda reestructurada con 40% de garantía de la Nación, plazo de 10 años y seis meses y tasa DTF; \$122.591 millones<sup>8</sup> corresponden al crédito de ajuste garantizado en un 100% por la Nación con una tasa de interés equivalente al DTF + 2.66 y plazo de 14 años, incluidos 11 de gracia; y \$28.343 millones corresponden a intereses no pagados en su período de causación. Este último valor refleja el hecho de que en 2008 se redujo en cerca de \$23 MM el monto de los intereses que no se alcanzan a pagar en el mismo período de su causación. Los valores restantes corresponden a deuda externa, a deuda con el FFE y a deuda reestructurada sin garantía de la Nación.

El costo promedio de la deuda es de DTF + 1,1%. Teniendo en cuenta que el Municipio obtuvo un amplio período de gracia a capital del cual todavía disfruta, entre los años 2010 y 2014 se concentrarán el 98% de las amortizaciones, situación que demanda la perseverancia de las medidas de disciplina fiscal de la entidad. (Gráfica 7)



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

## E. BALANCE CONTABLE

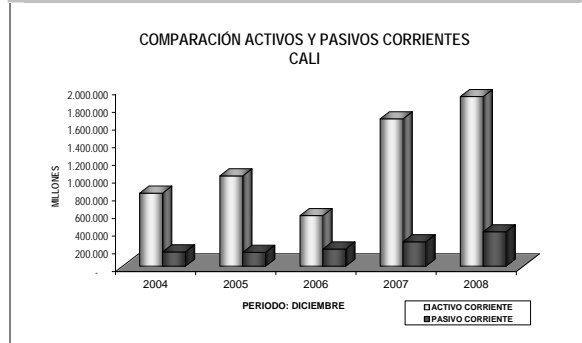
Los estados financieros del Municipio con fecha de corte diciembre 31 de 2008 muestran unos activos totales de \$4,07 billones, con un incremento nominal del 7% frente a 2007. De éste el 47% es corriente (\$1,9 billones), de los cuales el 30% son activos líquidos representados en efectivo, regalías, transferencias por cobrar y depósitos entregados en administración.

Así mismo, revelan la existencia de pasivos totales por \$1,9 billones, 7% más de los acumulados a diciembre de 2007. De éstos el 27% corresponde a saldos de operaciones de crédito público (\$538.803 millones), el 6% a cuentas por pagar (\$125.832 millones), el 3% a obligaciones laborales (\$64.578 millones), el 43% a pasivos estimados (\$859.900 millones) y el 20% a otros pasivos (\$401.359 millones).

El 20% del total de los pasivos fueron clasificados como corrientes, es decir exigibles en un plazo inferior a un año. Estos aumentaron el 41%, mientras los activos corrientes lo hicieron el 15% lo que causa un nivel de liquidez inferior al observado al final de 2007.

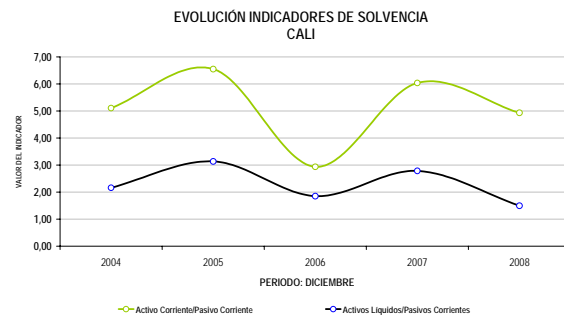
<sup>8</sup> Inicialmente el valor de este crédito se había estimado en \$200 mil millones.

**GRÁFICO 8**  
**COMPARACIÓN ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES**



**GRÁFICO 9**

**EVOLUCIÓN INDICADORES DE SOLVENCIA**



Al comparar los pasivos corrientes frente a los activos corrientes se encuentra que existen \$5 de activos por \$1 de pasivo exigible a corto plazo. Al calcular el mismo indicador con los activos líquidos, la relación es de \$1,5. Si bien la entidad territorial cuenta con el respaldo suficiente para financiar sus pasivos corrientes su liquidez es menor a la observada al cierre fiscal de los últimos cinco años, lo que señala que al convertirse en exigible algún pasivo de largo plazo se podría presentar cierta dificultad teniendo en cuenta la alta acumulación de pasivos ciertos y contingentes

Al estimar el pasivo no financiero del municipio éste asciende a \$553.707 millones de los cuales \$65.556 millones obedecen a cuentas por pagar constituidas al final de la vigencia 2008, \$79.386 millones a anticipo de impuesto de Industria y Comercio, \$151.865 millones saldos por depurar<sup>9</sup> y \$256.900 millones a obligaciones de vigencias anteriores de los cuales \$201.938 millones corresponden a pasivos normalizados mediante acuerdo de pago (clasificados a largo plazo). Adicionalmente, se constituyeron reservas presupuestales por \$84.305 millones.

De acuerdo a la información suministrada los pasivos de vigencias anteriores se distribuyen así:

	En millones de \$
Cuotas partes pensionales	20.090
Deuda del Municipio con EMCALI EICE ESP, por concepto de Subsidios de Acueducto y Alcantarillado	154.630
Pasivo liquidación del Fondo Financiero Especializado	22.791
Cesantías retroactivas	59.389
<b>Total</b>	<b>256.900</b>

<sup>9</sup> Este valor corresponde a diferencias entre el balance y la ejecución de cuentas por pagar, registros de recaudos por identificar, retención de industria y comercio de vigencias anteriores entre otros.

TABLA 9

EVALUACIÓN SITUACIÓN FINANCIERA ESTADOS CONTABLES 2008

Valores en millones de \$

ANALISIS PARA CIERRE DE VIGENCIA		
	Saldos estados financieros	Saldo ajustado
Activos Líquidos /1	581.986	320.977
Menos: Pasivo no financiero vigencias anteriores /2	256.900	256.900
Menos: Saldo de obligaciones contraídas en la vigencia anterior /3	65.556	65.556
<b>Disponible o faltante para financiar obligaciones ciertas</b>	<b>259.530</b>	<b>-1.479</b>
Compromisos por obligar al cierre de la vigencia anterior (Reservas presupuestales)	84.305	84.305
<b>Disponible o faltante final</b>	<b>175.225</b>	<b>-85.785</b>

<sup>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>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>3</sup> Representa el valor de la obligación contraída cuando se ha recibido el bien o servicio a satisfacción causados durante la vigencia, cuyo saldo corresponde al valor constituido de las cuentas por pagar

**Fuente:** Cálculos DAF con base en el reporte a la Contaduría General de la Nación

Se observa que al comparar la totalidad de los activos líquidos incluidos aquellos que son de fácil conversión en dinero como las transferencias por cobrar (Sistema General de Participaciones) con las obligaciones acumuladas y las reservas presupuestales se presenta un disponible de \$175.225 millones. Sin embargo éste resultado es menor al tener en cuenta que la evaluación de la situación de tesorería muestra que los recursos disponibles en efectivo son \$320.977 millones y no el saldo reflejado en los estados financieros por \$541.203 millones (diferencia de \$220.226 millones), lo que muestra la necesidad de ajustes en contabilidad toda vez que dentro del saldo disponible se contemplaron cuentas por cobrar por \$110.876 millones y partidas por conciliar por \$105.709 millones.

De acuerdo con lo anterior se calcula un faltante final de \$85.785 millones, lo que evidencia que los recursos líquidos resultan ser insuficientes para cubrir la totalidad de las obligaciones incluidas las de vigencias anteriores y las reservas presupuestales.

Es necesario tener en cuenta que la ejecución de acuerdos de pago que permitieron normalizar obligaciones de vigencias anteriores por valor de \$201.938 en un plazo promedio de 10 años, disminuye la presión sobre la liquidez de la entidad territorial e incluso permite calcular disponibles que se medirán de acuerdo al volumen y exigibilidad de las cuotas.

## F. SITUACIÓN DE LIQUIDEZ

El informe de tesorería del municipio de Cali a diciembre 31 de 2008 muestra un total de recursos disponibles por valor de \$320.977 millones de los cuales el 67% está en bancos y el 33% en encargos fiduciarios. Este saldo está representado principalmente en recursos del sistema general de participaciones (38%), los disponibles en el encargo fiduciario de libre destinación y para financiar el programa de saneamiento fiscal (33%), otros recursos de destinación específica (25%), regalías indirectas (1%) y otros recursos (2%).

Las exigibilidades suman \$99.284 millones, compuestas por cuentas por pagar de la vigencia (59%), cuentas por pagar de vigencias anteriores (21%) y otras exigibilidades (20%). De igual forma las reservas presupuestales fueron constituidas por \$55.457 millones

Mediante el cruce de los saldos disponibles y las exigibilidades y las reservas presupuestales a diciembre 31 de 2008, la entidad territorial presentó el siguiente resultado:

TABLA 10

SITUACIÓN FISCAL A DICIEMBRE DE 2008									
Fuente	Saldo en caja y bancos	Saldo en encargos fiduciarios	Inversiones temporales	Total disponibilidades	Total exigibilidades <sup>1</sup>	Reservas presupuestales <sup>2</sup>	Total exigibilidades y reservas	Superávit o déficit	
	A	B	C	A + B + C = D	E	F	E + F = G	D - G	
<b>TESORERÍA MUNICIPAL</b>	<b>215.307</b>	-	-	<b>215.307</b>	<b>44.691</b>	<b>34.537</b>	<b>79.228</b>	<b>136.079</b>	
Sistema General de Participaciones	123.535			123.535	16.135	18.891	35.026	88.509	
Regalías Indirectas	4.601			4.601	4.148	353	4.501	100	
Otros recursos de destinación específica	79.990			79.990	24.408	15.293	39.701	40.289	
Otros recursos	7.181			7.181	-	-	-	7.181	
<b>ADMINISTRADOS A TRAVÉS DE ENCARGOS FIDUCIARIOS</b>	-	<b>105.670</b>	-	<b>105.670</b>	<b>54.593</b>	<b>20.920</b>	<b>75.513</b>	<b>30.157</b>	
<b>TOTAL</b>	<b>215.307</b>	<b>105.670</b>	-	<b>320.977</b>	<b>99.284</b>	<b>55.457</b>	<b>154.741</b>	<b>166.236</b>	

1/ Recursos de terceros, cheques no cobrados, cuentas por pagar de la vigencia, cuentas por pagar de vigencias anteriores y otras exigibilidades

2/ Reservas presupuestales constituidas al cierre fiscal

Como se observa, la situación fiscal<sup>10</sup> del municipio de Cali es superavitaria en \$166.236 millones, de los cuales el 56% corresponde a recursos no ejecutados del Sistema General de Participaciones, el 25% de otros recursos de destinación específica y el resto a ingresos administrados (19%).

Sin embargo este resultado es menor teniendo en cuenta que el informe de tesorería hace referencia a cuentas por pagar de la vigencia por valor de \$58.410 millones y reservas presupuestales por \$55.457 millones, cuando los actos administrativos determinan valores por \$65.556 millones de cuentas por pagar y \$83.561 millones de reservas presupuestales, lo que hace que el resultado de tesorería disminuya en \$35.250 millones.

#### IV. INDICADORES DE RESPONSABILIDAD FISCAL

##### A. GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

En 2008, la relación entre los gastos de funcionamiento y los ingresos corrientes de libre destinación del nivel central del municipio se ubicó en el 46%. Aunque este valor está por debajo del contemplado por la ley 617 de 2.000 (50%), superó el límite de 45% que se convino en la última modificación que se hizo al programa de ajuste como condición para que el municipio pudiera reorientar a inversión el 30% de los recursos del superávit de 2.007, recursos que originalmente debían orientarse a prepagos de deuda financiera.

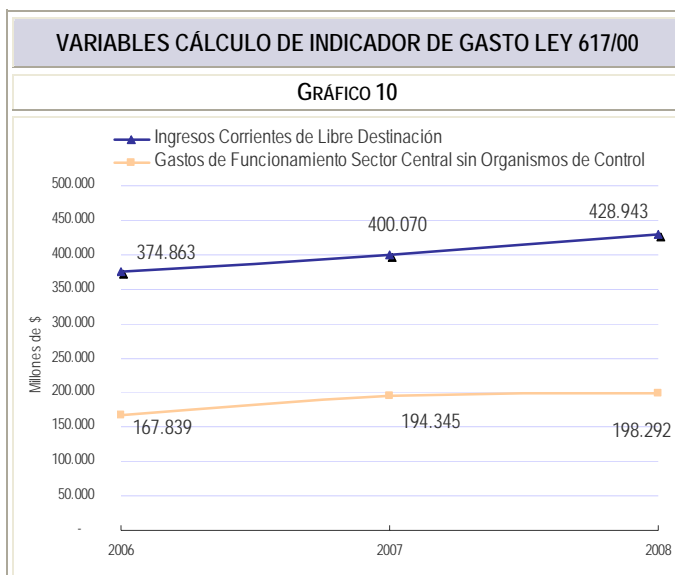
INDICADORES DE LEY 617 DE 2000 – SECTOR CENTRAL 2007 - 2008			
TABLA 11			
valores en millones de \$			
Concepto	2007	2008	Variación Real 2008/2007
1. ICLD base para Ley 617 DE 2.000	400.070	428.943	-0,4%
2. Gastos base para Ley 617 de 2000	194.345	198.292	-5,2%
3. Relación GF/ICLD	49%	46%	-11,7%
4. Límite establecido por la Ley 617 de 2000	50%	50%	-7,1%
5. Diferencia	-1%	-4%	

<sup>1</sup> Excluye 20% registro y las rentas de destinación específica por Ley o acto administrativo.  
<sup>2</sup> 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

<sup>10</sup> Resultado de la diferencia entre el total de las disponibilidades menos las exigibilidades menos las reservas presupuestales

Como se observa en el Gráfico 10, entre 2008 y 2007 los Ingresos Corrientes de Libre Destinación aumentaron más que el gasto de funcionamiento del nivel central con lo cual se logró reducir la relación entre unos y otros en tres puntos.



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

Las transferencias al concejo y la personería también se ubicaron dentro de los límites establecidos en las disposiciones legales. Sin embargo, en el caso de la Contraloría se advierte un exceso frente al límite legal, situación que ha sido recurrente desde el año 2006 sin que la administración haya realizado los correctivos necesarios.

GASTOS DE PERSONERIA 2007 - 2008			GASTOS DE CONCEJO 2007 - 2008		
TABLA 12			TABLA 13		
valores en millones de \$			valores en millones de \$		
Concepto	2007	2008	Concepto	2007	2008
1. Transferencia realizada	6.519	6.752	1. Transferencia realizada	6.639	7.480
2. Límite establecido por la Ley 617	6.401	6.863	2. Límite establecido por la Ley 617	7.155	7.654
3. Diferencia	118	-112	Remuneración Concejales	1.154	1.219
			Porcentaje Adicional para los Gastos ( 1.5%) de los ICLD	6.001	6.434
			3. Diferencia	-516	-173

<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*

Tabla 14

**GASTOS DE CONTRALORÍA**

valores en millones de \$

Concepto	2007	2008
1. Transferencia realizada	10.973	11.464
2. Límite establecido por la Ley 617	9.931	10.328
3. Diferencia	1.043	1.136

**B. SOSTENIBILIDAD DE LA DEUDA**

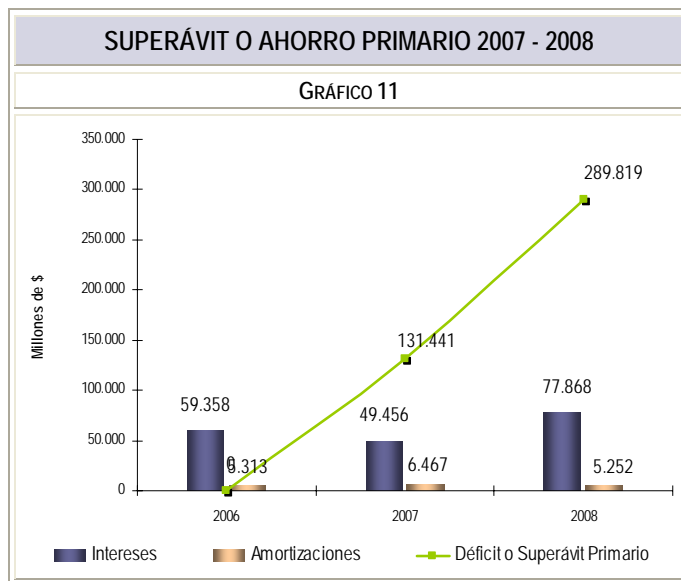
En términos de la ley 358/97, el decreto 696/98 y la ley 715 de 2001, la entidad presenta los siguientes indicadores de solvencia y sostenibilidad para el año 2008: intereses / ahorro operacional 13%; saldo / ingresos corrientes 64% (Tabla 15). No obstante un cálculo más realista de capacidad de pago que excluye del ingreso los recursos del balance dado que no tienen vocación de recurrencia y porque en buena medida amparan reservas presupuestales en aplicación de la Ley 819/03, e incorpora en el saldo el valor de las cuentas por pagar de vigencias anteriores a 2006 (\$257 MM)<sup>11</sup>, muestra que el indicador de sostenibilidad aumenta a 116%.

Debe tenerse en cuenta que el saldo de la deuda no se reduce significativamente por los periodos de gracia que aún existen, luego la mejoría de la capacidad de pago se debe al aumento del ahorro operacional.

CAPACIDAD DE ENDEUDAMIENTO 2009		
TABLA 15		
valores en millones de \$		
Concepto	Ley 358/97	Capacidad real de pago
1. Ingresos corrientes	917.430	728.316
2. Gastos de funcionamiento	257.981	257.981
3. Ahorro operacional (1-2)	659.449	470.335
4. Saldo de la deuda	591.107	848.011
5. Intereses de la deuda	85.884	85.884
<b>SOLVENCIA = Intereses / Ahorro operacional = (5/3)</b>	<b>13%</b>	<b>18%</b>
<b>SOSTENIBILIDAD = Saldo deuda / Ingresos corrientes = (4/1)</b>	<b>64%</b>	<b>116%</b>
<b>SEMÁFORO: Estado actual de la entidad</b>	<b>Verde</b>	<b>Rojo</b>

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

<sup>11</sup>Una parte significativa de este valor corresponde a pasivos normalizados mediante acuerdo de pago con EMCALI por subsidios (\$155 MM) y Fondo Financiero Especializado (\$23 MM) y, por lo tanto, clasificados a largo plazo. El valor restante corresponde a cuotas partes pensionales y cesantías retroactivas.



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

A pesar de que el municipio no tiene capacidad de endeudamiento nuevo, en 2008 generó superávit primario<sup>12</sup> (\$290 MM) que representa más de tres veces las erogaciones realizadas para servir la deuda financiera e indica que la deuda pública es sostenible en los términos del artículo segundo de la ley 819 de 2003.

### C. PROVISIÓN PENSIONAL

La ejecución presupuestal de 2008 reporta venta de activos por \$2.589 millones, por lo tanto debieron causarse compromisos y realizarse giros por \$388 millones equivalentes al 15%. Los aportes adicionales se aplican sobre los recursos del Sistema General de Participaciones, mediante una retención y giro desde la fuente, razón por la cual no originan afectación presupuestal para el Municipio.

Sin perjuicio de lo anterior, se continuó fortaleciendo el fondo de pensiones del municipio con giros por \$32.388 millones, equivalentes al 98% del valor presupuestado para todo el año, con los cuales el saldo total de dicho fondo asciende a \$114.117 millones.

Al cierre de 2008 el cálculo actuarial estimado del pasivo pensional asciende a cerca de \$3.372 billones; de los cuales se tienen aprovisionados \$241 MM, que sumados a los aportes consignados en el fondo de pensiones del municipio, reflejan un cubrimiento del 11%.

### V. SITUACIÓN FINANCIERA DEL SECTOR DESCENTRALIZADO

Se identifica que las entidades descentralizadas de mayor magnitud son las que prestan servicios públicos, seguidas por las del sector salud, de transporte y otros sectores como vivienda, deporte y cultura. Las Empresas Públicas Municipales de Cali, Termocali S.A. y Metrocali S.A. son las más significativas, pues sus ingresos representan más del 196% de los ingresos corrientes percibidos por el sector central. Al continuar con esta comparación, en orden de magnitud el sector salud cuenta con ingresos superiores al 14%, mientras las que se desempeñan en otros sectores alcanzan unos ingresos equivalentes al 5% de los ingresos corrientes del municipio.

<sup>12</sup> Balance entre los ingresos corrientes y los recursos de capital diferentes a crédito, privatizaciones y capitalizaciones, y la suma de los gastos de funcionamiento, inversión y gastos de operación comercial; conforme lo establece la ley 819 de 2.003.

Frente al cierre de la vigencia fiscal 2008, dos Empresas Sociales del Estado del sector salud y Corfecali son las entidades descentralizadas que registraron déficit presupuestal (ascendió a \$3.849 millones). Por su parte, las demás entidades descentralizadas mostraron superávit presupuestal alcanzando los \$175.376 millones en el caso de EMCALI, \$70.760 millones en TERMOCALI, \$5.927 millones en el consolidado del sector salud y \$8.613 en otros sectores.

TABLA 15

BALANCE FISCAL DE ENTIDADES DESCENTRALIZADAS POR SECTORES							
<i>valores en millones de \$</i>							
Sector Económico	Nombre de la Entidad	Tipo de Entidad	Ingresos	Gastos	Deficit o Superavit Fiscal	% Ingresos Corrientes Administración Central	
Financiero	FONDO ESPECIAL DE VIVIENDA DE SANTIAGO DE CALI	E.P.	25.946	21.917	4.029	2%	
<b>Financiero - Subtotal</b>			<b>25.946</b>	<b>21.917</b>	<b>4.029</b>	<b>2%</b>	
Salud	E.S.E RED SALUD DEL CENTRO DEL MUNICIPIO DE CALI	E.S.E	14.618	14.797	-179	1%	
Salud	E.S.E. RED DE SALUD DEL ORIENTE	E.S.E	32.536	28.261	4.275	3%	
Salud	E.S.E. RED DE SALUD DEL NORTE	E.S.E	7.385	7.731	-346	1%	
Salud	E.S.E. RED DE SALUD DE LADERA DE SANTIAGO DE CALI	E.S.E	12.657	11.670	988	1%	
Salud	E.S.E. RED DE SALUD DEL SURORIENTE	E.S.E	6.250	5.577	673	1%	
Salud	E.S.E. HOSPITAL GERIATRICO ANCIANATO SAN MIGUEL	E.S.E	3.291	2.776	516	0%	
Salud	E.P.S. CALISALUD	E.S.E	92.354	92.353	1	8%	
<b>Salud - Subtotal</b>			<b>169.092</b>	<b>163.164</b>	<b>5.927</b>	<b>14%</b>	
Servicios públicos	EMPRESAS PÚBLICAS MUNICIPALES DE CALI - EMCALI	E.S.P	2.011.812	1.836.437	175.376	166%	
Servicios públicos	EMPRESA DE SERVICIOS VARIOS DE CALI - EMSIRVA	E.I.C.E	0	0	0	0%	
Servicios públicos	E.S.P. TERMOEMCALI S.A.	E.S.P	221.354	150.594	70.760	18%	
<b>Servicios Públicos - Subtotal</b>			<b>2.233.166</b>	<b>1.987.030</b>	<b>246.136</b>	<b>185%</b>	
Deporte, Recreación y Cultura	CORPORACIÓN DE EVENTOS, FERIAS Y ESPECTACULOS DE CALI - CORFECALI	SEM	738	770	-32	0%	
Deporte, Recreación y Cultura	ESCUELA NACIONAL DEL DEPORTE	E.P.	10.430	10.047	383	1%	
<b>Deporte, recreación y cultura-Subtotal</b>			<b>11.168</b>	<b>10.817</b>	<b>351</b>	<b>1%</b>	
Otros	EMPRESA MUNICIPAL DE RENOVACIÓN URBANA DEL MUNICIPIO DE SANTIAGO DE CALI	E.I.C.E	10.443	6.506	3.937	1%	
Otros	EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DE CALI S.A. - METROCALI	E.I.C.E	147.294	147.294	-	12%	
Otros	CENTRO DE DIAGNOSTICO AUTOMOTOR DEL VALLE LTDA.	E.E.M	3.988	3.692	297	0%	
<b>Otros - Subtotal</b>			<b>161.725</b>	<b>157.491</b>	<b>4.234</b>	<b>13%</b>	
<b>Consolidado Total</b>			<b>2.601.096</b>	<b>2.340.420</b>	<b>260.676</b>	<b>215%</b>	

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

Al consolidar el sector descentralizado se obtiene que durante 2008 los ingresos alcanzaron los \$2,6 billones, mientras los gastos fueron de \$2,3 billones, lo que generó superávit de \$260.676 millones.

Según la información reportada cuatro entidades descentralizadas recibieron transferencias del sector central, siendo la Empresa de Transporte Masivo de Cali-METROCALI y el Fondo Especial de Vivienda de Santiago de Cali los de mayor recepción de este tipo de recursos, ya que del total de transferencias informadas (\$101.587 millones) el 98% fueron entregadas a estas entidades.

En relación a la deuda pública, el saldo del sector descentralizado municipal ascendió a \$1.4 billones concentrado en el 99% en EMCALI. El 0,07% está en cabeza de la Escuela Nacional Del Deporte y el 0,03% restante en el Centro De Diagnóstico Automotor Del Valle Ltda. Teniendo en cuenta que el Decreto 610 de 2002 hace necesaria la calificación de riesgo para efectuar operaciones de crédito público EMCALI contrató con la sociedad calificador DCR DUFF & PHELPS DE COLOMBIA S.A durante 2008 la que asignó la calificación BB-(BB MENOS) para la emisión de bonos ordinarios de deuda pública lo que sugiere la existencia de una pequeña probabilidad de incumplimiento dados los factores de incertidumbre que podrían afectar la capacidad de cumplir adecuadamente con los compromisos de servicios de deuda.

TABLA 16

PRINCIPALES RESULTADOS FISCALES DE ENTIDADES DESCENTRALIZADAS

Nombre de la entidad	Transferencias / recursos propios	Saldo deuda / ingresos propios	Calificación de riesgo	Análisis de Liquidez			Pasivos contingentes
				Capital de trabajo = activo corriente - pasivo corriente	Activo corriente / pasivo corriente	Activos líquidos / pasivos corrientes	
FONDO ESPECIAL DE VIVIENDA DE SANTIAGO DE CALI	49%			66.028	579%	415%	7.120
E.S.E RED SALUD DEL CENTRO DEL MUNICIPIO DE CALI				1.675	162%	150%	697
E.S.E. RED DE SALUD DEL ORIENTE				6.668	210%	166%	0
E.S.E. RED DE SALUD DEL NORTE				311	113%	57%	0
E.S.E. RED DE SALUD DE LADERA DE SANTIAGO DE CALI				5.513	203%	180%	3.382
E.S.E. RED DE SALUD DEL SURORIENTE				2.275	385%	220%	489
E.S.E. HOSPITAL GERIATRICO ANCIANATO SAN MIGUEL				898	206%	191%	15.409
E.P.S. CALISALUD				-2.959	83%	76%	0
EMPRESAS PÚBLICAS MUNICIPALES DE CALI -EMCALI		71%	BB-	349.724	180%	109%	87.267
EMPRESA DE SERVICIOS VARIOS DE CALI -EMSIRVA	10%			7.859	130%	253%	63.285
E.S.P. TERMOEMCALI S.A.				67.900	315%	251%	4.166
CORPORACION DE EVENTOS, FERIAS Y ESPECTACULOS DE CALI - CORFECALI				843	128%	118%	0
ESCUELA NACIONAL DEL DEPORTE	16%	8%		925	416%	386%	0
EMPRESA MUNICIPAL DE RENOVACION URBANA DEL MUNICIPIO DE SANTIAGO DE CALI				-66	99%	73%	146
EMPRESA DE TRANSPORTE MASIVO DE CALI S.A. - METROCALI	59%			111.059	1305%	1104%	92.447
CENTRO DE DIAGNOSTICO AUTOMOTOR DEL VALLE LTDA.		24%		520	112%	80%	0

valores en millones de \$

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

Los estados financieros de estas empresas muestran que al cierre de la vigencia 2008 el total de los activos del sector descentralizado del municipio de Cali ascendió a \$5,9 billones. El 20% del activo es corriente (\$1.2 billones) y dentro de éste el 70% son activos líquidos (\$836.801 millones) representados en efectivo, inversiones de corto plazo en renta fija y deudores. Por su parte los pasivos acumulados alcanzaron \$3,1 billones. El 18% de los pasivos fueron clasificados como corrientes (\$571.274 millones).

Al comparar los pasivos corrientes frente a los activos corrientes existen \$2,1 de activos por cada \$1 de pasivo. Al calcular el mismo indicador con los activos líquidos, la razón es de 1,5. La E.P.S. Calisalud, la Empresa Municipal de Renovación Urbana, la ESE Red Salud del Norte y el Centro de Diagnóstico automotor del Valle son las entidades que muestran el menor respaldo para sus obligaciones corrientes. Situación contraria se observa en Metrocali, Emsirva, Termocali, Fondo Especial de Vivienda de Santiago de Cali y la ESE Red de Salud del Suroriente en las que los activos líquidos cubren más de 2 veces sus pasivos corrientes. Sin embargo en las dos primeras se evidencian riesgos por pasivos contingentes originados en demandas y litigios por valor de \$92.447 millones y \$63.285 millones respectivamente.

## VI. RIESGOS FINANCIEROS

### A. PASIVOS CONTINGENTES

El municipio tiene provisión \$8 MM para pasivos por docentes con el Fondo de Prestaciones del Magisterio, pero este reclama \$19 MM. Se precisa adelantar la depuración de estas obligaciones con Fiduprevisora para evaluar cuál sería la fórmula de pago. El municipio aspira a que el FONPET permita desahorrar para cubrir el valor que resulte haciendo falta al final.

La Oficina Jurídica de la Alcaldía reporta que a diciembre de 2008 hay un total de 2.261 procesos activos con pretensiones estimadas en \$470 MM. De éstos, 1084 (48%) son de nulidad y restablecimiento del derecho, 423 (19%) por reparación directa, 321 (14%) ordinarios laborales, 153 (7%) acciones populares y los 160 (7%) restantes son de otro tipo. Del total de procesos solo hay estimación de fallos para 527 (23%), de los cuales 358 se estiman favorables al municipio y 169 adversos, últimos que presentan pretensiones cercanas a \$36 MM.

## **B. RIESGOS ORIGINADOS EN LAS ENTIDADES DESCENTRALIZADAS**

La E.P.S. Calisalud, la Empresa Municipal de Renovación Urbana, la ESE Red Salud del Norte y el Centro de Diagnóstico automotor del Valle presentan un bajo respaldo para sus obligaciones corrientes y Metrocali y Emsirva evidencian riesgos por pasivos contingentes originados en demandas y litigios que suman más de \$152 MM.

De la liquidación del Fondo Financiero especializado FFE, que se terminó en diciembre de 2008, el municipio quedó con acreencias con el fondo local de salud por \$23 MM y con METROCALI por \$6.4 MM, esto es \$3.4 MM más que las que tenía previstas en el flujo del escenario del programa de ajuste.

## **VII. CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES**

Los ingresos tuvieron un comportamiento favorable soportado principalmente en las transferencias y los tributarios, aunque en el caso de estos últimos este estuvo por debajo de lo previsto en el presupuesto. Por su parte, los gastos estuvieron por debajo de lo presupuestado en casi todos los rubros, pero principalmente en los de inversión, reflejando dificultades en la gestión que al parecer estuvieron relacionadas con el ciclo político y el freno que ésta suele presentar en el primer año de los nuevos gobiernos dada la necesidad de preparación el plan de desarrollo y la armonización presupuestal que este conlleva. Como resultado se generó un superávit presupuestal cercano a \$207 MM, que le permitirán al municipio ampliar la inversión pública en el año 2.009, a pesar del difícil entorno de la economía nacional.

Aunque se cumplió el límite de gastos de funcionamiento del nivel central establecido en la Ley 617/00, el mismo superó el que se convino en la última modificación que se hizo al programa de ajuste como condición para que el municipio pudiera reorientar a inversión el 30% de los recursos del superávit de 2.007, recursos que originalmente debían orientarse a prepago de deuda financiera. Así mismo se advierte un exceso frente al límite legal en los gastos de la Contraloría, situación que ha sido recurrente desde el año 2006.

El municipio continuó fondeando su pasivo pensional. Al cierre de 2008 el cálculo actuarial estimado del pasivo pensional asciende a cerca de \$3.372 billones; de los cuales se tiene aprovisionado un 11%.

Entre los retos principales que enfrenta el municipio se encuentran ampliar su capacidad de ejecución presupuestal, especialmente en el componente de inversión, ajustar la trayectoria creciente que han venido experimentando los gastos de funcionamiento en los últimos años de manera que sea coherente con la de los ingresos corrientes, fortalecer el recaudo de ingresos propios, continuar ampliando la provisión del pasivo pensional y el pasivo prestacional de los empleados con régimen retroactivo de cesantías, fortalecer el seguimiento y control de las entidades descentralizadas y la defensa jurídica para enfrentar el elevado número de procesos en contra.

También se precisa mejorar la consistencia de la información presupuestal, con la contable y de tesorería.

## BALANCE FINANCIERO - CALI

Valores en Millones de Pesos

CONCEPTOS	2008
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>1.501.498</b>
<b>INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>1.209.897</b>
<b>TRIBUTARIOS</b>	<b>531.986</b>
Impuesto Predial Unificado (Incluye Compensación de Resguardos Indígenas)	186.716
Impuesto de Circulación y Tránsito Servicio Público	2.160
Impuesto de Industria y Comercio	190.955
Sobretasa a la Gasolina	65.971
Otros Ingresos Tributarios	86.184
<b>NO TRIBUTARIOS</b>	<b>105.835</b>
Ingresos de la Propiedad (Tasas, multas, arrendamientos y alquileres, etc.)	56.238
Otros No Tributarios (Operación comercial, fondos especiales, otros)	49.597
<b>INGRESOS POR TRANSFERENCIAS</b>	<b>572.077</b>
Transferencias Corrientes (Para Funcionamiento)	6.789
Del Nivel Nacional (SGP- Inversión)	542.163
Educación	303.698
Salud	97.355
Propósito General	60.309
Otras (IVA Nuevos Deptos, FOSYGA, Transf. Mininterior, ETESA, etc)	80.801
Del Nivel Departamental	23.125
<b>GASTOS TOTALES</b>	<b>1.289.547</b>
<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b>629.310</b>
<b>Funcionamiento</b>	<b>248.059</b>
Gastos de Personal	89.415
Gastos Generales	18.971
Transferencias	139.673
Pensiones	89.483
Previsión Social (Cesantías y otras prestaciones)	0
A Entidades Nacionales (FONPET y otros)	0
A Entidades Departamentales	0
A Entidades Municipales	25.698
Cuota de auditaje	0
Indemnizaciones por retiros de personal	0
Sentencias y Conciliaciones	0
Otras Transferencias	24.492
Intereses y Comisiones de Deuda Pública	77.868
Interna	77.868
Externa	0
Gastos Operativos en Sectores Sociales (Remuneración al trabajo y otros)	229.014
Déficit de Vigencias Anteriores por Funcionamiento	41.246
Amortización de Bonos Pensionales	33.122
<b>DÉFICIT O AHORRO CORRIENTE</b>	<b>580.588</b>
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>291.600</b>
Cofinanciación (Fondos de Cofinanciación, FNR)	618
Regalias	137
Fondo de Ahorro y Estabilización Petrolera (FAEP)	0
Rendimientos Financieros	38.432
Excedentes Financieros	0
Recursos del Balance (Superávit fiscal, cancelación de reservas, y otros)	244.805
Otros recursos de capital (Donaciones, aprovechamientos y otros)	7.609
<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>660.237</b>
Formación Bruta de Capital (Construcción, reparación, mantenimiento y otros)	660.237
Déficit de Vigencias Anteriores por Inversión	0
<b>DÉFICIT O SUPERÁVIT DE CAPITAL</b>	<b>-368.637</b>
<b>DÉFICIT O SUPERÁVIT TOTAL</b>	<b>211.950</b>
<b>FINANCIACIÓN</b>	<b>-5.252</b>
Recursos del crédito	-5.252
Interno	-3.161
Desembolsos.	0
Amortizaciones.	3.161
Externo	-2.091
Desembolsos	0
Amortizaciones	2.091
<b>DÉFICIT O SUPERÁVIT PRIMARIO</b>	<b>289.819</b>
<b>DÉFICIT O SUPERÁVIT PRIMARIO/INTERESES</b>	<b>4</b>
<b>RESULTADO PRESUPUESTAL</b>	
<b>INGRESOS TOTALES</b>	<b>1.501.498</b>
<b>GASTOS TOTALES</b>	<b>1.294.799</b>
<b>DÉFICIT O SUPERÁVIT PRESUPUESTAL</b>	<b>206.699</b>