Contenido

Contenido	1
I. Antecedentes	1
II. Estructura y Dinámica Fiscal	3
1. Ingresos diferentes del SGR	3
2. Gastos diferentes del SGR	4
3. Deuda Pública	7
III. Indicadores	7
1. Resultado Fiscal y Presupuestal.....	7
2. Acuerdo de Restructuración de Pasivos	8
IV. Conclusiones y Recomendaciones	9
Balance General Departamento de Córdoba	10

I. Antecedentes

En la vigencia 2023 el Departamento recaudó ingresos por \$1,77 billones que representaron una ejecución del 98%, dentro de los cuales 84% correspondió a recursos de la vigencia y 16% recursos del balance.

Respecto a la vigencia anterior el total de ingresos presentó una reducción del 4% en términos reales como consecuencia de una caída generalizada de la mayoría de las fuentes incluyendo la principal, derivada de las transferencias del orden nacional que se contrajeron 2%.

Los compromisos de gastos financiados con recursos distintos al SGR totalizaron \$1.6 billones al cierre de la vigencia 2023, equivalente al 89% de lo presupuestado y 3% superior en términos reales respecto a lo ejecutado en la vigencia anterior, como consecuencia de mayores compromisos en inversión y servicio de la deuda.

Como resultado del comportamiento del recaudo de ingresos efectivos y la ejecución de gastos comprometidos, el departamento generó resultado fiscal deficitario de \$134.772 millones. Al tener en cuenta los recursos del balance y el endeudamiento neto, la Gobernación obtuvo superávit presupuestal de \$166.976 millones.

A 31 de diciembre de 2023 la deuda pública del Departamento se encontraba representada en 6 créditos contratados con la banca comercial, de los cuales se encuentran garantizados con el SGP agua Potable, el impuesto al consumo de cerveza, sobretasa al ACPM entre otras.

En 2023 el Departamento recibió desembolsos que ascendieron a \$35.967 millones y su servicio de la deuda alcanzó los \$32.915 millones (\$11.857 millones en amortizaciones y \$11.817 millones en intereses). Teniendo en cuenta lo anterior, el saldo de la deuda total del Departamento, a 31 de diciembre de 2023, ascendió a \$176.991 millones.

En diciembre de 2023 , la firma Value a Risk Colombia S.A. afirmó las calificaciones en escala nacional de largo y corto plazo del Departamento en BBB-(col) con perspectiva estable.

En relación con los indicadores de disciplina fiscal el departamento cumplió con los límites de gasto para el nivel central y los órganos de control y tiene capacidad autónoma de endeudamiento en los términos señalados por la Ley 358 de 1997

Del Acuerdo de Reestructuración de Pasivos-ARP-, quedaban pendientes por pagar \$28.491 millones sin incluir litigiosos concentrado en el grupo dos que requieren un trabajo de depuración importante por parte de la entidad territorial, en la medida en que corresponde en su mayoría a pasivo pensional con el FOMAG. Como reto fundamental se vislumbra el fortalecimiento de la defensa judicial a fin de disminuir la alta condena observada en los últimos años.

II. Estructura y Dinámica Fiscal

1. Ingresos diferentes del SGR

A junio de 2024 el Departamento recaudó ingresos por \$916.195 millones que representaron una ejecución del 48.1%, dentro de los cuales 89% correspondió a recursos de la vigencia y el 11% a recursos del balance de vigencias anteriores. Respecto al mismo corte de la anualidad anterior, el total de ingresos presentó una contracción del 7% en términos reales como consecuencia de la importante caída en los ingresos de capital debido a la disminución de recursos del balance. Este resultado es consistente con el mayor ritmo de ejecución presupuestal observado en 2023, último año del periodo de gobierno departamental.

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

Concepto	Vigencia		Variación Real 2024/2023	Composiciones	
	2023	2024		2023	2024
Tributarios y no tributarios	154.713	162.372	-2%	17%	18%
Transferencias corrientes	489.562	656.621	25%	53%	72%
Ingresos de capital	278.496	97.203	-67%	30%	11%
Transferencias de capital ¹	859	675	-27%	0%	0%
Desembolsos del crédito	0	0	NA	0%	0%
Recursos del balance	277.638	96.527	-68%	30%	11%
Otros ²	0	0	NA	0%	0%
RECAUDOS DEL AÑO	922.772	916.195	-7%	100%	100%

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

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

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

En la composición del ingreso se observa que las transferencias del orden nacional le representan el 72% del recaudo, el ingreso de generación propia 18% y los ingresos de capital 11%. La alta participación de las transferencias denota la dependencia de fuentes exógenas que tiene el Departamento y muestra el reto de hacer crecer las rentas propias.

Las transferencias del Sistema General de Participaciones financian los sectores de educación, salud y agua potable en lo relacionado con gastos operativos en estos sectores sociales.

Por su parte los ingresos tributarios caen 2% real como consecuencia directa de la disminución de los impuestos al consumo que se contraen un 4% real, además de la contracción de las estampillas que también

caen un 36% real. La entidad debe revisar las causas del comportamiento negativo en los impuestos al consumo principal renta propia, y poder concluir con ello si este hecho se relaciona con dinámicas propias del mercado o por otro lado, hay fenómenos delictivos como el contrabando.

En cualquier caso, esta situación podría en el mediano plazo comprometer la financiación de los sectores que se financian gracias a la destinación específica de estas fuentes como salud, deporte, cultura entre otros.

Tabla 2
Ingresos Tributarios
valores en millones de \$

Concepto	Vigencia		Variación Real 2024/2023	Composiciones	
	2023	2024		2023	2024
Impuestos al consumo	88.204	90.908	-4%	62%	60%
Cerverza	49.472	46.652	-12%	35%	31%
Licores	27.527	33.636	14%	19%	22%
Cigarrillos y tabaco	11.205	10.620	-12%	8%	7%
Registro y anotación	10.260	12.199	11%	7%	8%
Impuesto sobre vehículos automotores	18.540	22.981	16%	13%	15%
Estampillas	9.052	6.168	-36%	6%	4%
Sobretasa a la gasolina	10.968	11.186	-5%	8%	7%
Otros impuestos	6.172	7.189	9%	4%	5%
TOTAL	143.196	150.630	-2%	100%	100%

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

En los ingresos de capital, se observó una caída como consecuencia de menores recursos del balance, no se presentaron en el periodo analizado nuevos desembolsos de recursos del crédito,

2. Gastos diferentes del SGR

A junio de 2024 los compromisos de gastos financiados con recursos distintos al SGR totalizaron \$649.156 millones, equivalente al 34.08% de lo presupuestado y 24% inferiores en términos reales respecto a lo ejecutado en la vigencia anterior. En el agregado los compromisos de inversión son los más representativos (84%) seguidos del funcionamiento (13%) y el servicio de la deuda (3%).

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

Concepto	Vigencia		Variación Real	Composiciones	
	2023	2024	2024/2023	2023	2024
Funcionamiento	80.595	87.305	1%	10%	13%
Inversión	703.056	542.824	-28%	88%	84%
Servicio de la deuda	16.156	19.027	10%	2%	3%
COMPROMISOS DEL AÑO	799.807	649.156	-24%	100%	100%

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

La caída en el gasto se explica por la contracción en los compromisos de inversión, asociado al ciclo político del gasto, que para los primeros años de los gobiernos territoriales se modera para luego expandirse en los años finales.

En el detalle se observa que los gastos de funcionamiento apenas crecen 1% real. En el detalle estos se concentraron en adquisición de bienes y servicios (34%), transferencias corrientes (31%) y gasto de Personal (26%). Teniendo en cuenta las secciones presupuestales reportadas por el Departamento en la Categoría Única de Información del Presupuesto Ordinario CUIPO, los compromisos de funcionamiento fueron ejecutados principalmente por el Sector Central (\$62.466 millones).

Los gastos de funcionamiento de los organismos de control (Asamblea y Contraloría) ascendieron a \$6.574 millones y crecieron 8% con respecto al mismo periodo del año anterior.

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

Concepto	Vigencia		Variación Real 2024/2023	Composición	
	2023	2024		2023	2024
Gastos de personal	18.645	22.638	13%	23%	26%
Adquisición de bienes y servicios	22.422	30.089	25%	28%	34%
Transferencias corrientes	28.073	27.392	-9%	35%	31%
Transferencias de capital	214	235	3%	0%	0%
Gastos de comercialización y producción	0	0	NA	0%	0%
Adquisición de activos financieros	0	0	NA	0%	0%
Disminución de pasivos	5.508	377	-94%	7%	0%
Gastos por tributos, tasas, contribuciones, multas, sanciones e intereses de mora	44	0	-100%	0%	0%
Gastos de funcionamiento de organismos de control	5.689	6.574	8%	7%	8%
TOTAL	80.595	87.305	1%	100%	100%

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

Las inversiones del Departamento alcanzaron una ejecución del 34.88% y se contrajeron en un 28% real respecto al mismo periodo del año anterior. En la composición del gasto destaca el sector educación que concentra el 91%, estos compromisos permiten financiar la nómina docente, directivo docente y el personal de apoyo de las instituciones educativas del departamento.

En el detalle se puede ver pagos por disminución de pasivos, los mismos hacen parte de la evolución del acuerdo de reestructuración de pasivos de la Ley 550 de 1999.

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

Concepto	Vigencia		Variación Real	Composición	
	2023	2024	2024/2023	2023	2024
Educación	529.754	492.074	-13%	75%	91%
Salud y protección social	25.885	3.707	-87%	4%	1%
Vivienda, ciudad y territorio	39.388	10.474	-75%	6%	2%
Gobierno Territorial	16.862	11.089	-39%	2%	2%
Transporte	29.726	11.377	-64%	4%	2%
Inclusión social y reconciliación	3.890	0	-100%	1%	0%
Deporte, recreación y cultura	1.457	5.831	273%	0%	1%
Resto de sectores*	3.163	6.023	78%	0%	1%
Disminución de pasivos**	52.932	2.249	-96%	8%	0%
TOTAL	703.056	542.824	-28%	100%	100%

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

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

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

3. Deuda Pública

Teniendo en cuenta el saldo de la deuda a 31 de diciembre de 2023 de \$176.991 millones, amortizaciones por \$6.090 millones y ningún desembolso de créditos, se estima a junio de 2024 un saldo de deuda pública de \$170.901 millones.

III. Indicadores

1. Resultado Fiscal y Presupuestal

Los recaudos efectivos a junio de 2024¹ resultaron superiores a los compromisos de gasto² en \$176.602 millones. Ahora bien, al incorporar las partidas del financiamiento (Desembolsos y recursos del balance)³ llevaron a que el Departamento consolidaran un superávit presupuestal de \$267.039 millones.⁴

¹ Los recaudos efectivos de la vigencia no consideran los obtenidos en vigencias anteriores, ni los desembolsos de crédito.

² Por gastos comprometidos en la vigencia se entienden aquí los pagos, cuentas por pagar y reservas presupuestales correspondientes a gastos ordenados en la vigencia 2023. Por tanto, no considera las reservas presupuestales correspondientes a gastos ordenados en vigencias anteriores, ejecutados en la vigencia 2023, ni las amortizaciones de deuda.

³ Los recursos incorporados por el Departamento como recursos del balance corresponden a superávit fiscal de vigencias anteriores y cancelación de reservas.

⁴ Con el fin de facilitar el análisis de los resultados de la vigencia, para el cálculo del resultado del balance financiero los rubros de ingresos de capital por recursos del balance, venta de activos fijos y reducciones de capital de empresas, se incorporan en las partidas del financiamiento. Dicha metodología fue aplicada con el fin de asimilar los criterios de estimación de resultados fiscales, con los empleados por el CONFIS, el Banco de la República y el Departamento Nacional de Planeación DNP.

Tabla 6

Resultado Fiscal de la Vigencia

valores en millones de \$

Concepto	2023	2024
Déficit o superávit fiscal	-149.480	176.602
Financiamiento	272.445	90.437
Endeudamiento neto	-5.193	-6.090
Recursos del balance	277.638	96.527
Disposición de activos	0	0
RESULTADO PRESUPUESTAL	122.965	267.039

2. Acuerdo de Reestructuración de Pasivos

Al 30 de junio del 2024 el Departamento había realizado pagos equivalentes al 80% del pasivo reestructurado incluyendo créditos litigiosos y contingencias. Quedan pendientes por pagar \$153.588 millones, incluyendo los créditos litigiosos inventariados en el ARP; el saldo se encuentra concentrado en el grupo dos, y requiere un trabajo de depuración importante por parte de la entidad territorial, en la medida en que corresponde en su mayoría a pasivo pensional con el FOMAG.

El saldo pendiente por pagar se encuentra provisionado en la Fiduciaria de Occidente encargada de la administración de los recursos del Acuerdo, de modo que existe garantía de pago mientras se adelanta la mencionada depuración.

Tabla 6

Evolución del Estado de Acreencias (Ley 550 de 1999)

valores en millones de \$

Grupo	Concepto	Total Acreencias	Pagos a 30/06/2024	Saldo a 30/06/2024	% Cancelado
1	Trabajadores y pensionados	176.647	176.647	0	100%
2	Entidades públicas y de seguridad social	272.070	243.579	28.491	90%
3	Entidades financieras	7.955	7.955	0	100%
4	Otros acreedores	28.929	28.929	0	100%
5	Cuentas en investigación administrativa / saldos por depurar	65.563	63.413	2.150	97%
6	Créditos litigiosos y contingencias	200.334	77.387	122.947	39%
	Total Acreencias	751.498	597.910	153.588	80%

IV. Conclusiones y Recomendaciones

A junio de 2024 el Departamento recaudó ingresos por \$916.195 millones que representaron una ejecución del 48.1%, dentro de los cuales 89% correspondió a recursos de la vigencia y el 11% a recursos del balance de vigencias anteriores. Respecto al mismo corte de la anualidad anterior, el total de ingresos presentó una contracción del 7% en términos reales como consecuencia del importante caída en los ingresos de capital debido a la disminución de recursos del balance. Este resultado es consistente con el mayor ritmo de ejecución presupuestal observado en 2023, último año del periodo de gobierno departamental anterior.

En la composición del ingreso se observa que las transferencias del orden nacional le representan el 72% del recaudo, el ingreso de generación propia 18% y los ingresos de capital 11%. La alta participación de las transferencias denota la dependencia de fuentes exógenas que tiene el Departamento y muestra el reto de hacer crecer las rentas propias.

A junio de 2024 los compromisos de gastos financiados con recursos distintos al SGR totalizaron \$649.156 millones, equivalente al 34.08% de lo presupuestado y 24% inferiores en términos reales respecto a lo ejecutado en la vigencia anterior. En el agregado los compromisos de inversión son los más representativos (84%) seguidos del funcionamiento (13%) y el servicio de la deuda (3%).

La caída en el gasto se explica por la contracción en los compromisos de inversión, asociado al ciclo político del gasto, que para los primeros años de los gobiernos territoriales se modera para luego expandirse en los años finales.

Los recaudos efectivos a junio de 2024 resultaron superiores a los compromisos de gasto en \$176.602 millones. Ahora bien, al incorporar las partidas del financiamiento (Desembolsos y recursos del balance) llevaron a que el Departamento consolidaran un superávit presupuestal de \$267.039 millones.

El Acuerdo de Reestructuración de Pasivos por un lado ha garantizado el pago de las obligaciones reestructuradas y también ha permitido ser garantía de las obligaciones corrientes. Considera además provisiones para el pago de las condenas judiciales y ha devuelto la capacidad de pago al Departamento.

Balance General Departamento de Córdoba

valores en millones de \$

NOMBRE DE CONCEPTO	2024
INGRESOS TOTALES (sin financiación)	819.668
INGRESOS CORRIENTES	818.993
TRIBUTARIOS	150.630
NO TRIBUTARIOS	11.741
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	656.621
INGRESOS DE CAPITAL	675
GASTOS TOTALES	643.067
FUNCIONAMIENTO	80.732
GASTOS ORGANISMOS DE CONTROL	6.574
PAGO DE BONOS PENSIONALES Y CUOTAS PARTES DE BONO PENSIONAL	0
APORTES AL FONDO DE CONTINGENCIAS DE LAS ENTIDADES ESTATALES	0
INTERESES Y COMISIONES DE LA DEUDA	12.937
GASTOS DE INVERSIÓN	542.824
Educación	492.074
Salud y protección social	3.707
Vivienda, ciudad y territorio	10.474
Gobierno territorial	11.089
Transporte	11.377
Inclusión social y reconciliación	0
Deporte, recreación y cultura	5.831
Resto de sectores	6.023
Disminución de Pasivos	2.249
DÉFICIT O SUPERÁVIT TOTAL	176.602
FINANCIACIÓN	90.437
RECURSOS DEL CRÉDITO	-6.090
Interno	-6.090
Desembolsos	0
Amortizaciones	6.090
Externo	0
Desembolsos	0
Amortizaciones	0
Recursos del balance	96.527
Disposición de activos	0
BALANCE PRIMARIO	
DÉFICIT O SUPERÁVIT PRIMARIO	286.066
RESULTADO PRESUPUESTAL	
INGRESOS TOTALES (Incluye financiación)	916.195
GASTOS TOTALES (Incluye financiación)	649.156

Fuente: Secretaría de Hacienda Departamental