

I. Antecedentes	3
II. Estructura y Dinámica Fiscal	4
1. <u>Ingresos diferentes del SGR</u>	4
2. <u>Gastos diferentes del SGR</u>	8
3. <u>Deuda Pública</u>	12
III. Indicadores	15
1. <u>Resultado Fiscal y Presupuestal</u>	15
IV. Conclusiones y Recomendaciones	36
<u>Balance General Departamento de Cundinamarca</u>	38

I. Antecedentes

En 2023 el departamento de Cundinamarca registró ingresos diferentes al Sistema General de Regalías por \$4,8 billones, monto constante con relación al cierre de 2022. el 87% correspondió a recaudos efectivos de la vigencia y el 13% se originó en disponibilidades de años anteriores (recursos del balance). Los ingresos tributarios y no tributarios y las transferencias corrientes se mantuvieron en términos reales, mientras que los ingresos de capital cayeron, especialmente el desembolso del crédito que disminuyó 20% en términos reales.

Los compromisos de gastos financiados con recursos distintos al SGR en 2023 totalizaron \$4.5 billones, monto 6% superior en términos reales con respecto al año anterior y 8 puntos porcentuales por debajo de la meta para la vigencia. La variación positiva en todas las cuentas de gasto explica el resultado al alza, siendo el servicio de deuda la de mayor tasa de crecimiento. Los gastos de funcionamiento y el servicio de la deuda crecieron (11% y 10% respectivamente), como consecuencia de mayores transferencias corrientes, principalmente a entidades del gobierno, en su mayoría, destinados al pago del sueldo básico.

Las inversiones del departamento alcanzaron una ejecución del 91% de la meta y presentaron un crecimiento del 4% real respecto a la vigencia anterior; el sector educación concentró la mayor participación dentro del total (32%). Los sectores de salud y transporte ganaron participación gracias a su comportamiento positivo en términos reales, 36% y 33%, respectivamente.

Para el cierre del 2023 el departamento contabilizó un déficit fiscal por \$537.295 millones, explicado principalmente por el aumento de la inversión frente a un discreto comportamiento de los ingresos corrientes. La reducción del endeudamiento neto (amortizaciones mayores a los desembolsos) y la incorporación al presupuesto de los recursos del balance de vigencias anteriores llevaron a que el departamento obtuviera un superávit presupuestal de \$288.576 millones.

Cundinamarca ejecutó gastos de funcionamiento de la administración central y de la Contraloría dentro de los límites establecidos en las normas de responsabilidad fiscal, sin embargo, los gastos de asamblea no cumplieron con los límites establecidos por la ley. Por su parte, presentó indicadores de endeudamiento (solventía y sostenibilidad) conforme a lo definido por la Ley 358 de 1997.

A continuación, se realiza un análisis de la situación fiscal del departamento para el primer semestre de 2024, basado en información la Categoría Única de Información del Presupuesto Ordinario, la cual se soporta en el Catálogo de Clasificación Presupuestal para Entidades Territoriales y sus Descentralizadas que fue implementado plenamente desde el 1º de enero de 2022, con fundamento en la Resolución 2323 de 2020 expedida por la Dirección General de Apoyo Fiscal del Ministerio de Hacienda y Crédito Público.

II. Estructura y Dinámica Fiscal

1. Ingresos diferentes del SGR

En el primer semestre del 2024 el departamento de Cundinamarca registró ingresos del presupuesto ordinario por \$2,1 billones, equivalentes a una disminución del 3% real frente a lo observado al mismo corte de 2023. Teniendo en cuenta el presupuesto definitivo, el recaudo a junio alcanzó el 47% de ejecución.

La caída de los ingresos se encuentra explicada, por la caída de los ingresos de capital, los cuales contabilizaron una disminución de doble dígito (Tabla 1), principalmente al no contar con desembolsos del crédito, excedentes financieros, retiros al FONPET, disposición de activos, ni otros recursos no apropiados.

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

Concepto	Vigencia		Variación Real	Composiciones	
	2023	2024	2024/2023	2023	2024
Tributarios y no tributarios	1.090.625	1.222.795	5%	53%	58%
Transferencias corrientes	494.882	564.676	6%	24%	27%
Ingresos de capital	455.779	333.243	-32%	22%	16%
Transferencias de capital ¹	1.504	2.206	37%	0%	0%
Desembolsos del crédito	21.483	0	-100%	1%	0%
Recursos del balance	350.531	274.757	-27%	17%	13%
Otros ²	82.260	56.279	-36%	4%	3%
RECAUDOS DEL AÑO	2.041.286	2.120.714	-3%	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.

El aumento en el recaudo propio (5%) se fundamentó en el dinamismo de los ingresos tributarios (11%) que exhibieron variaciones positivas principalmente en el impuesto sobre vehículos automotores (117%), explicado por los diferentes incentivos generados desde la administración para su pago; mientras que en los ingresos no tributarios se presentó una variación negativa del 24% real, explicada principalmente en la disminución real de la participación y derechos por monopolio (46%) y venta de bienes y servicios (16%).

La mayoría de los tributos del departamento presentaron variaciones negativas (Tabla 2), cabe resaltar la caída del impuesto al registro y anotación, explicada principalmente por un menor dinamismo en el sector de la construcción, mostrando menor ritmo de actividad en las áreas efectivamente construidas y en la iniciación de obras, los apartamentos presentaron caída anual. Cabe resaltar que la compra de vivienda se encuentra rezagada por la baja confianza de los hogares y un ritmo de gasto cauteloso, a pesar de unas condiciones más holgadas¹. Por su parte, el impuesto al consumo exhibió una disminución ya que las ventas minoristas reales en el departamento no mostraron mejoría en el segundo trimestre del año y el consumo de los hogares se orienta, principalmente, por el gasto en alimentos y bienes esenciales².

¹ Ver, Boletín Económico Regional. II trimestre de 2024. Banco de la República

² Ver, Boletín Económico Regional. II trimestre de 2024. Banco de la República

Tabla 2
Ingresos Tributarios

valores en millones de \$

Concepto	Vigencia		Variación Real 2024/2023	Composiciones	
	2023	2024		2023	2024
Impuestos al consumo	358.260	374.280	-3%	40%	35%
Cerverza	146.598	157.880	0%	17%	15%
Licores	113.557	111.318	-9%	13%	11%
Cigarrillos y tabaco	98.105	105.082	0%	11%	10%
Registro y anotación	314.834	291.423	-14%	36%	28%
Impuesto sobre vehículos automotores	118.555	275.532	117%	13%	26%
Estampillas	38.930	52.315	25%	4%	5%
Sobretasa a la gasolina	29.903	29.563	-8%	3%	3%
Otros impuestos	24.319	31.862	22%	3%	3%
TOTAL	884.801	1.054.974	11%	100%	100%

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

Los ingresos no tributarios presentaron una variación real negativa del 24%, caída explicada, principalmente, por la participación y derechos por monopolio (-46%). Sin embargo, los ingresos por multas, sanciones e intereses de mora, las tasas y derechos administrativos, tuvieron una variación real positiva, 70% y 61%, respectivamente.

2. Gastos diferentes del SGR

Los compromisos de gasto del departamento de Cundinamarca totalizaron \$1,36 billones a junio de 2024 (Tabla 3) lo que significó una disminución del 44% real y correspondió a una ejecución del 30% con respecto al presupuesto definitivo.

Tabla 3
Compromisos Diferentes al Sistema General de Regalías

valores en millones de \$

Concepto	Vigencia		Variación Real 2024/2023	Composiciones	
	2023	2024		2023	2024
Funcionamiento	349.584	287.907	-23%	16%	21%
Inversión	1.761.238	924.307	-51%	78%	68%
Servicio de la deuda	136.589	144.466	-1%	6%	11%
COMPROMISOS DEL AÑO	2.247.410	1.356.681	-44%	100%	100%

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

Los gastos de funcionamiento explican su disminución en la variación negativa real de adquisición de bienes y servicios, transferencias corrientes y la disminución de pasivos. Los gastos de funcionamiento se concentran en la administración central.

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	79.970	93.398	9%	23%	32%
Adquisición de bienes y servicios	77.866	51.700	-38%	22%	18%
Transferencias corrientes	158.745	113.670	-33%	45%	39%
Transferencias de capital	0	0	NA	0%	0%
Gastos de comercialización y producción	0	0	NA	0%	0%
Adquisición de activos financieros	0	0	NA	0%	0%
Disminución de pasivos	7.623	5.432	-34%	2%	2%
Gastos por tributos, tasas, contribuciones, multas, sanciones e intereses de mora	2.168	2.349	1%	1%	1%
Gastos de funcionamiento de organismos de control	23.212	21.359	-14%	7%	7%
TOTAL	349.584	287.907	-23%	100%	100%

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

Las inversiones del departamento alcanzaron una ejecución del 28% y presentaron una disminución del 51% real respecto a la vigencia anterior; el sector educación concentró la mayor participación dentro del total (62%). En términos generales los compromisos de inversión en todos los sectores registraron comportamientos negativos de dos dígitos y en la mayoría de más del 40% en términos reales.

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	606.337	573.209	-12%	34%	62%
Salud y protección social	575.520	90.216	-85%	33%	10%
Vivienda, ciudad y territorio	118.494	91.211	-28%	7%	10%
Gobierno Territorial	122.150	67.091	-45%	7%	7%
Transporte	134.628	79.022	-41%	8%	9%
Inclusión social y reconciliación	27.997	5.573	-80%	2%	1%
Deporte, recreación y cultura	24.938	1.853	-93%	1%	0%
Resto de sectores*	149.483	15.523	-90%	8%	2%
Disminución de pasivos**	1.689	610	-64%	0%	0%
TOTAL	1.761.238	924.307	-51%	100%	100%

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

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

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

3. Deuda Pública

A 31 de diciembre de 2023 el saldo de la deuda pública del departamento ascendió a \$1,3 billones, de los cuales el 94% estaba representado en 32 créditos internos con la banca comercial, 3% deuda externa y el 3% en bonos de deuda pública. Obtuvo desembolsos de deuda interna por \$302.882 millones y su servicio alcanzó \$270.511 millones (\$151.873 millones en intereses y \$115.151 millones en amortizaciones). Vale la pena destacar que el departamento culminó su obligación con el Banco Interamericano de Desarrollo en la vigencia 2023, por lo que no presenta riesgo cambiario; asimismo, el departamento culminó tres obligaciones con Bancolombia y una con el Banco de Occidente.

La entidad no contó con nuevos desembolsos de crédito para el primer semestre del 2024, pagó por amortizaciones \$59.430 millones, por lo tanto, con corte al 30 de junio de 2024 se estima un saldo de deuda por \$1,2 billones. En junio de 2024, la firma BRC Investor Ratings ratificó la calificación AAA para el departamento con perspectiva estable, dada su estabilidad en materia de ingresos (tributarios y no

tributarios), y la continuidad del actual gobierno departamental en materia de fiscalización en cada una de las rentas³.

III. Indicadores

1. Resultado Fiscal y Presupuestal

Para el primer semestre del 2024 los recaudos efectivos del departamento de Cundinamarca resultaron superiores a los compromisos de gasto, registrando un superávit fiscal por \$548.705 millones (Tabla 6), explicado por la disminución de la inversión frente al comportamiento discreto de los ingresos corrientes. Al incluir el endeudamiento neto (el cual resultó positivo al registrar pagos de amortizaciones) y los recursos del balance, el departamento obtuvo un superávit presupuestal parcial por \$764.033 millones, monto superior al registrado en junio de 2023.

Tabla 6
Resultado Fiscal de la Vigencia
valores en millones de \$

Concepto	2023	2024
Déficit o superávit fiscal	-518.430	548.705
Financiamiento	312.306	215.328
Endeudamiento neto	-38.225	-59.430
Recursos del balance	350.531	274.757
Disposición de activos	0	0
RESULTADO PRESUPUESTAL	-206.124	764.033

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

IV. Conclusiones

Entre enero y junio de 2024, el departamento de Cundinamarca registró una disminución en sus ingresos del 3% real, principalmente por los ingresos tributarios y transferencias corrientes. El recaudo tributario mostró un comportamiento negativo, en cabeza del impuesto al registro. Se destaca el decrecimiento en los ingresos no tributarios por el menor recaudo en participación y derechos por monopolio.

Los compromisos de gasto a junio del 2024 disminuyeron por la menor inversión social ejecutada, al tiempo que los gastos de funcionamiento y el servicio de la deuda también disminuyeron.

³ Ver Reporte de Calificación del Departamento de Cundinamarca de BRC Ratings. https://www.brc.com.co/es/pdfs/2024/2024-07-15-cp_dpto-cundinamarca-rp2024.pdf

Cundinamarca no contó con desembolsos de crédito, se estimó un saldo de deuda de \$1,2 billones al corte analizado. El departamento contabilizó un superávit fiscal parcial por \$584.705 millones. Al tener en cuenta los recursos del balance y el endeudamiento neto, presentó un balance presupuestal superavitario por \$764.033 millones.

Balance General Departamento de Cundinamarca

Valores en millones de \$

NOMBRE DE CONCEPTO	2024
INGRESOS TOTALES (sin financiación)	1.845.956
INGRESOS CORRIENTES	1.787.471
TRIBUTARIOS	1.054.974
NO TRIBUTARIOS	167.821
TRANSFERENCIAS CORRIENTES	564.676
INGRESOS DE CAPITAL	58.486
GASTOS TOTALES	1.297.251
FUNCIONAMIENTO	266.548
GASTOS ORGANISMOS DE CONTROL	21.359
PAGO DE BONOS PENSIONALES Y CUOTAS PARTES DE BONO PENSIONAL	1.090
APORTES AL FONDO DE CONTINGENCIAS DE LAS ENTIDADES ESTATALES	0
INTERESES Y COMISIONES DE LA DEUDA	83.946
GASTOS DE INVERSIÓN	924.307
Educación	573.209
Salud y protección social	90.216
Vivienda, ciudad y territorio	91.211
Gobierno territorial	67.091
Transporte	79.022
Inclusión social y reconciliación	5.573
Deporte, recreación y cultura	1.853
Resto de sectores	15.523
Disminución de Pasivos	610
DÉFICIT O SUPERÁVIT TOTAL	548.705
FINANCIACIÓN	215.328
RECURSOS DEL CRÉDITO	-59.430
Interno	-59.430
Desembolsos	0
Amortizaciones	59.430
Externo	0
Desembolsos	0
Amortizaciones	0
Recursos del balance	274.757
Disposición de activos	0
BALANCE PRIMARIO	
DÉFICIT O SUPERÁVIT PRIMARIO	907.409
RESULTADO PRESUPUESTAL	
INGRESOS TOTALES (Incluye financiación)	2.120.714
GASTOS TOTALES (Incluye financiación)	1.356.681
DÉFICIT O SUPERÁVIT PRESUPUESTAL	764.033

Fuente: Secretaría de Hacienda Departamental.