



CONTADURÍA
GENERAL DE LA NACIÓN

*Cuentas Claras,
Estado Transparente*

INFORMES ECONÓMICOS DE BASE CONTABLE

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS PARA EL SECTOR PÚBLICO (2013-2016)

**Subcontaduría de Consolidación de la Información
Grupo de Estadísticas y Análisis Económico**

ESTADO DE ORIGEN Y APLICACIÓN DE FONDOS PARA EL SECTOR PÚBLICO (2013-2016)

INTRODUCCIÓN

La Contaduría General de la Nación en un esfuerzo por evidenciar la utilidad de toda la información que produce a diario, se enfoca a realizar una serie de informes con los cuales se le transmite al público en general y por lo mismo se pretende en el presente informe explicar el origen de los fondos.

El Estado de Origen y Aplicación de Fondos consiste básicamente en la descripción bidimensional de las transacciones contables, el origen como mecanismo de la financiación y la aplicación de fondos como la inversión realizada.

Es una herramienta de análisis financiero. Es un estado complementario que sirve para identificar los recursos que han entrado a una institución y la utilización que se le ha dado durante un determinado periodo de tiempo.

A partir de allí se identifican los rubros más importantes de ambas partidas y obtener resultados pertinentes que permitan analizar las inversiones y los mecanismos de financiación del sector público.

Se realizará un análisis a las diferentes cuentas del sector público, para identificar los orígenes y aplicación de fondos de cada una de ellas, para elaborar un análisis de los movimientos de capital.

Todo lo anterior permitirá identificar el flujo de los valores a través de los registros contables. La muestra que se tomara en cuenta en el sector público colombiano el cual comprende el sector público, el cual comprende los subsectores financiero y no financiero. El primero realiza actividades atinentes a los intermediarios financieros como bancos, corporaciones y otros y el segundo, integra instituciones públicas que producen o suministran bienes y servicios de acuerdo con la fuente de su financiamiento. El periodo de estudio es el comprendido entre los años 2013 – 2016.

Es estado de origen y aplicación de fondos está definido así:

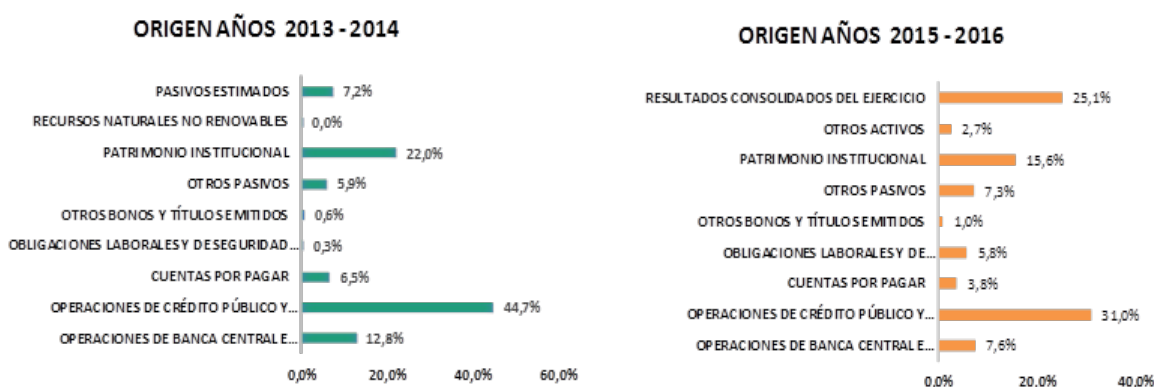
El origen de los recursos son todas aquellas operaciones que generan capital. Ahora bien, podemos inferir que lo orígenes son las fuentes de financiación de la necesidad de capital, recordando que en el estado de origen y aplicación de fondos se conserva el principio de partida doble, los orígenes financian la necesidad de capital de la aplicación.

Las aplicaciones de fondos en contra partida de los orígenes son operaciones que generan necesidades de capital, por lo tanto, la aplicación es la forma en la que se invirtieron los recursos generados a través de las cuentas de origen.

ORIGEN DE LOS RECURSOS

Para el sector público colombiano en ambos periodos el origen más significativo son las Operaciones de crédito público y financiamiento con banca central, es decir, la mayor fuente de financiación del sector público proviene de esta cuenta, para los orígenes de los años 2013-2014 y 2015-2016 representan el 44,7% y 31,0 % respectivamente. Seguido por la cuenta de patrimonio institucional que representa el 22% y 16 % para el mismo periodo de tiempo.

Gráfica 1



También es importante mencionar el origen Operaciones de banca central e instituciones financieras, para los orígenes de los años 2013-2014 y 2015-2016 representan el 12.8% y 7.6% respectivamente.

Además es cabe señalar la importante participación de la utilidades en el año 2016 las cuales disminuyeron la pérdidas acumuladas del ejercicio y que se convirtió en un origen muy representativo en el periodo 2015-2016, representando el 25 % de los orígenes de este mismo periodo.

Dentro de la cuenta de Operaciones de crédito público y financiamiento con banca central, la entidad que más valor reporta en dicha cuenta para el cierre del año 2014 es Deuda pública Nación, evidenciado los mayores valores en las subcuentas de Títulos TES explicado en las notas de carácter específico de la siguiente manera:

“Su saldo representa el 99% de las Operaciones de Crédito público internas, originadas en colocación títulos TES B, esta deuda está colocada en pesos y en UVR. El saldo de la deuda de TES B colocados en UVR es de 226.148.965.062 unidades equivalentes a \$ 48.629.490.404 miles de pesos, representan el 25% del saldo, la tasa tomada para la re expresión de la deuda fue de \$215.0333 correspondiente al 31 de Diciembre de 2014. En el saldo de la deuda colocada en pesos que asciende a \$144.244.622.613 miles de pesos, \$12.947.907.400 miles de pesos corresponden a TES B emitidos para control monetario, con vencimientos julio de 2015 \$4.947.031.800 miles de pesos, noviembre 2015 \$3.076.701.600 miles de pesos y julio de 2016 \$4.924.174.000 miles de pesos. Al cierre de la vigencia del 2014 esta fuente presentó un incremento neto de \$24.297.529.755 miles de pesos, equivalente al 14% con respecto al cierre del año 2013, el incremento se ocasionado por las nuevas colocaciones en valor total de \$42.389.192.712 miles de pesos valor nominal, las amortizaciones por un total de \$19.376.256.800 miles de pesos y el diferencial cambiario de la deuda en UVR por \$1.504.426.759 miles de pesos que aumentó el saldo. Durante el año 2014, se realizaron 18 operaciones de intercambio de títulos TES B para mejorar el perfil de esta deuda, con efecto neto de disminución en el pasivo por \$219.832.916 miles de pesos, 17 de ellas con la DTN por valor nominal total de \$6.124.351.590 miles de pesos y una con Entidades financieras designadas como creadores de mercado por valor nominal de \$5.930.892.250 miles de pesos”¹ y Otros Bonos y títulos emitidos explicado en las mismas notas así:

En esta subcuenta se refleja el saldo de los bonos emitidos en el exterior cuyo valor asciende a \$52.053.398.793 miles de pesos, representando el 58% del financiamiento externo de gobierno nacional. La fuente presento un incremento neto de \$ 12.330.609.274 miles de pesos, un 31% con respecto al saldo de Diciembre 31 de 2013. La TRM tomada para la re expresión de los saldos a 31 de Diciembre de 2014 es de \$2.392.46. Durante el año se realizaron dos colocaciones, una en el mes de enero, con un Bono global de \$1.000 millones de dólares vencimiento en Marzo del 2044, y otra en Octubre con dos Bonos así Bono global

¹ Notas a los estados financieros reportados por la entidad en el CHIP, año 2014.

2024 por \$500 millones de dólares, y Bono global 2044 por \$500 millones de dólares, el total de los recursos en pesos fue de \$ 6.009.399.303 miles de pesos. La deuda se amortizó por \$ 2.334.980.000 miles de pesos y se incrementó por diferencial cambiario en \$ 8.600.049.273 miles de pesos.

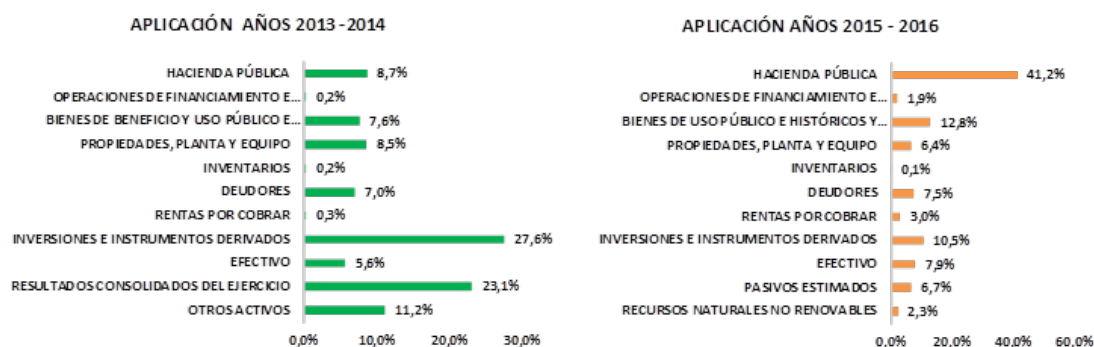
Por su parte en la cuenta de Operaciones de banca central e instituciones financieras, las entidades que más valor reportan son los dos bancos del Estado Colombiano, es decir el Banco de la República y el Banco Agrario de Colombia.

Según los resultados anteriores el mayor origen de fondos del sector publico colombiano en los periodos de análisis, están basados en deuda con crédito público y banca privada.

APLICACIÓN DE LOS RECURSOS

Para el sector público colombiano en ambos periodos, la aplicación más significativa para el periodo 2013-2014 son las Inversiones e instrumentos derivados. Por otra parte, la aplicación más representativa para el 2015-2016 es Hacienda Pública; cabe resaltar que es importante analizar el cambio que se da entre los dos periodos de la forma como se aplican los fondos generados.

Gráfica 2



Las segundas aplicaciones más importantes para los periodos 2013-2014 y 2015-2016 son Resultados consolidados del ejercicio con un 23.1%, Bienes de uso público e históricos y culturales 12.8% respectivamente. Es importante analizar dos aspectos de estos datos, el primero que tiene que ver con los resultados del ejercicio para el año 2013-2014 es una

aplicación y para el periodo 2015-2016 es un origen, lo que evidencia un cambio en el paradigma de aplicaciones y orígenes del sector público colombiano.

Lo referente a la aplicación en la cuenta de Inversiones e instrumentos derivados, las entidades que más valor reportan están, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público el Banco de la República y Ecopetrol S.A. siendo Banrepública la que mayor valor presenta en esta cuenta.

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público informa en esta cuenta el mayor valor en la subcuenta de Sociedades de Economía Mixta la cual en las notas de carácter específico relaciona lo siguiente:

“Los principales movimientos del 2014 fueron. En cumplimiento de lo establecido en el Decreto 1303 de julio de 2014, se recibieron del DAS en liquidación 1927 acciones de la Previsora S.A por valor de \$ 740 miles, lo cual incrementó el número de acciones y el porcentaje de participación de la Nación MHCP. De igual forma, se incremento el número de acciones y el porcentaje de participación del MHCP en CISA ya que en cumplimiento de lo establecido en la sesión No.61 del Comité de Activos, realizada el 8 de julio de 2014, se realizó la capitalización de \$11.235 millones representada en 11.214.829.437 acciones, para que dicha entidad fortaleciera a la Sociedad de Activos Especiales SAE S.A.S para que ésta pudiera cumplir con las funciones que le fueron asignadas en la Ley 1708 de enero de 2014. FINDETER capitalizó las utilidades de 2013 por lo cual se incrementó la participación del MHCP en dicha entidad en 284.091 acciones”²

Por su parte Ecopetrol S.A también relaciona la subcuenta de Sociedades de Economía Mixta y en sus notas de carácter específico informa lo siguiente:

“Las Inversiones patrimoniales de Ecopetrol S.A. en donde ésta mantiene influencia importante: Polipropilenos del Caribe S.A. 49,9% de participación; Refinería de Cartagena 46,58; Cenit Transporte y Logística 85,14%; Ecodiesel 50% e Invercolsa 43.35%. Inversión de Ecopetrol S.A. en Empresa de Energía de Bogotá. Costo en libros \$154.375.747 y participación del 6.87%, valorada por el método del costo. Ecopetrol posee 631.098.000 acciones”³

La segunda aplicación más importante para el periodo 2015-2016 es la inversión en Bienes de uso público e históricos y culturales. Esta inversión está totalmente justificada en la

² Notas a los estados financieros reportados por la entidad en el CHIP, año 2014.

³ Notas a los estados financieros reportados por la entidad en el CHIP, año 2014.

obligación del estado en proveer escenarios de calidad de estas características, como inversión social para el mejoramiento de la calidad de vida de los habitantes.

Por último, es importante mencionar la tercera aplicación para ambos periodos en análisis; para los años 2013-2014 Otros Activos, representan el 11%, entre los cuales se encuentran Bienes entregados a terceros, Amortizaciones e intangibles, entre otros. Para el periodo 2015-2016 la partida más importante son las Inversiones e instrumentos derivados que constituyen el 10% de las aplicaciones de dicho periodo de tiempo.

Aunque para los años 2015-2016 las Inversiones e instrumentos derivados ya no son la aplicación más importante, esta sigue siendo una partida bastante significativa en el estado de origen y aplicación de fondos.

Cuadro 1

AÑOS 2013-2014			
2.1	OPERACIONES DE BANCA CENTRAL E INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 18.403.271.758	Origen
2.2	OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO Y FINANCIAMIENTO CON BANCA CENTRAL	\$ 64.535.414.409	
2.4	CUENTAS POR PAGAR	\$ 9.393.863.399	
2.5	OBLIGACIONES LABORALES Y DE SEGURIDAD SOCIAL INTEGRAL	\$ 396.023.839	
2.6	OTROS BONOS Y TÍTULOS EMITIDOS	\$ 909.692.298	
2.9	OTROS PASIVOS	\$ 8.486.543.495	
3.2	PATRIMONIO INSTITUCIONAL	\$ 31.671.055.008	
1.8	RECURSOS NATURALES NO RENOVABLES	\$ 37.848.493	
2.7	PASIVOS ESTIMADOS	\$ 10.435.490.478	Aplicación
1.9	OTROS ACTIVOS	\$ 16.145.562.620	
3.3	RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	\$ 33.371.389.419	
1.1	EFFECTIVO	\$ 8.097.264.254	
1.2	INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	\$ 39.898.267.679	
1.3	RENTAS POR COBRAR	\$ 408.470.069	
1.4	DEUDORES	\$ 10.130.724.449	
1.5	INVENTARIOS	\$ 353.109.557	
1.6	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 12.347.070.064	
1.7	BIENES DE BENEFICIO Y USO PÚBLICO E HISTÓRICOS Y CULTURALES	\$ 10.995.520.312	
2.3	OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO E INSTRUMENTOS DERIVADOS	\$ 328.542.641	
3.1	HACIENDA PÚBLICA	\$ 12.572.659.066	

Cuadro 1

AÑOS 2015-2016			
2.1	OPERACIONES DE BANCA CENTRAL E INSTITUCIONES FINANCIERAS	\$ 9.674.943.447	Origen
2.2	OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO Y FINANCIAMIENTO CON BANCA CENTRAL	\$ 39.530.086.127	
2.4	CUENTAS POR PAGAR	\$ 4.859.844.532	
2.5	OBLIGACIONES LABORALES Y DE SEGURIDAD SOCIAL INTEGRAL	\$ 7.430.875.325	
2.6	OTROS BONOS Y TÍTULOS EMITIDOS	\$ 1.261.078.883	
2.9	OTROS PASIVOS	\$ 9.312.230.980	
3.2	PATRIMONIO INSTITUCIONAL	\$ 19.958.047.808	
1.9	OTROS ACTIVOS	\$ 3.462.935.570	
3.3	RESULTADOS CONSOLIDADOS DEL EJERCICIO	\$ 32.082.819.503	
1.8	RECURSOS NATURALES NO RENOVABLES	\$ 2.955.860.280	
2.7	PASIVOS ESTIMADOS	\$ 8.685.762.939	Aplicación
1.1	EFFECTIVO	\$ 10.299.362.339	
1.2	INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS	\$ 13.661.475.051	
1.3	RENTAS POR COBRAR	\$ 3.868.089.191	
1.4	DEUDORES	\$ 9.729.022.235	
1.5	INVENTARIOS	\$ 110.177.561	
1.6	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	\$ 8.301.995.007	
1.7	BIENES DE USO PÚBLICO E HISTÓRICOS Y CULTURALES	\$ 16.647.401.800	
2.3	OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO E INSTRUMENTOS DERIVADOS	\$ 2.428.009.450	
3.1	HACIENDA PÚBLICA	\$ 53.813.431.782	