

Marco fiscal

de mediano plazo

2024 - 2034

Octubre 1 de 2023
www.cali.gov.co

Puro
Corazón
por Cali



ALCALDÍA DE
SANTIAGO DE CALI

ALCALDE DE SANTIAGO DE CALI
Jorge Iván Ospina Gómez

DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO DE HACIENDA
Santiago Hung Duque

PARTICIPARON EN LA ELABORACION DE ESTE DOCUMENTO LAS SIGUIENTES DIRECCIONES Y
SUBDIRECCIONES

DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO DE HACIENDA MUNICIPAL

Paula Andrea Loaiza Giraldo, Genes Larry Velasco Velasco, Julián David Monroy D'croz, Ancizar David Cardona González, Maria Del Pilar Rojas Barrios, Ana Paola Jiménez Salas, Gustavo Cerón Arboleda, Omar Jair Cerón Navia, Heinar Yesid Duque González, Orlando Carrejo Jiménez, Paula Andrea Mera Villareal, Johanna Andrea Quimbaya

SUBDIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y RENTAS
Diego Fernando López Cardona

SUBDIRECCION DE CATASTRO
Edwin Alberto Perea Serrano

DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO DE GESTION JURIDICA PUBLICA
Maria Del Pilar Cano Sterling.

CONTADURIA GENERAL DE SANTIAGO DE CALI
Diana Cenaída Trejos Mena

DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO DE DESARROLLO E INNOVACIÓN INSTITUCIONAL
Claudia Patricia Marroquín Cano

EMPRESAS INDUSTRIALES Y COMERCIALES DEL ESTADO

Jaime Cárdenas Tobón - Gerente C.D.A.V
Oscar Javier Ortiz Cuellar - Presidente Metrocali S.A.
Fulvio Leonardo Soto Rubiano - Gerente General EMCALI E.I.C.E. y TELECALI
Yecid Cruz Ramírez, Gerente EMRU

EMPRESAS SOCIALES DEL ESTADO

Maria Piedad Echeverry, Gerente ESE Ladera
Angie Gutiérrez Ospina, Gerente ESE Norte
Jorge Enrique Tamayo Naranjo, Gerente ESE Centro
Carlos Eduardo Arizabaleta corral, Gerente ESE Sur Oriente
Oscar Ipia López, Gerente ESE Oriente
Héctor Fabio Cortes López, Gerente ESE Hospital Geriátrico San Miguel

Introducción	9
CAPÍTULO I.....	13
ANÁLISIS MACROECONÓMICO GLOBAL Y COLOMBIANO	13
1.1. SÍNTESIS DE RIESGOS ESTRATÉGICOS, CUATRIENIO 2024 - 2027	13
1.2. EXPANSIÓN GLOBAL DEL BRICS	24
1.3. SÍNTESIS DE LAS POLICRISIS ESTRUCTURALES EN LA ECONOMÍA DE USA Y SU IMPACTO EN 2024 y 2025	27
1.4. RIESGO GLOBAL DE LA CRISIS BANCARIA QUE INICIÓ EN MARZO DE 2023 EN USA.....	28
1.5. EL TECHO DE LA DEUDA DE USA Y SUS IMPLICACIONES GLOBALES.....	40
1.6. ANÁLISIS DE LA INFLACIÓN EN COLOMBIA PARA 2024	46
1.7. POLÍTICA MONETARIA GLOBAL Y COLOMBIANA.....	66
1.8. RIESGOS MACROECONÓMICOS DE LA DEUDA PÚBLICA DE SANTIAGO DE CALI PARA 2024.....	80
1.9. CRECIMIENTO SISTEMÁTICO DEL DESEMPLEO GLOBAL Y LOS DESPIDOS MASIVOS POST-PANDEMIA	83
1.10. EFECTO NEGATIVO DE LA GREEN AGENDA EN LA CAÍDA EL RECAUDO DE LA SOBRETASA A LA GASOLINA A LARGO PLAZO	86
1.11. TASA DE CAMBIO CON DOS ESCENARIOS POSIBLES: REVALUACIÓN CÍCLICA O MÁS DEVALUACIÓN.....	111
1.12. ANÁLISIS DE RIESGO DE LA POLÍTICA FISCAL PARA 2024.....	112
1.13. RECOMENDACIONES ESTRATÉGICAS PARA SANTIAGO DE CALI	116
CAPÍTULO II.....	121
PLAN FINANCIERO	121
INGRESOS	125
2.1.1. ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS CORRIENTES.....	127
2.1.1.1. INGRESOS TRIBUTARIOS	128
Grupo Predial Unificado	130
Grupo Industria y Comercio	131
Sobretasa a la Gasolina	132
Estampillas	133
2.1.1.2. INGRESOS NO TRIBUTARIOS	134
2.1.1.3. TRANSFERENCIAS	134
Sistema General de Participaciones.....	135
2.1.2. INGRESO DE CAPITAL	137
GASTOS.....	139
2.1.3. COMPONENTES DEL GASTO.....	140
2.1.3.1. GASTOS DE FUNCIONAMIENTO	140
2.1.3.2. INVERSIÓN	141
2.1.3.3. SERVICIO DEUDA	143
INDICADOR LEY 617 DE 2000.....	144
SUPERAVIT PRIMARIO	146
CRITERIOS DE PROYECCIÓN PLAN FINANCIERO 2023-2033	147
CAPÍTULO III.....	155
DEUDA PÚBLICA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL	155
3.1. ANTECEDENTES DE LA DEUDA PÚBLICA ACTUAL.....	158

3.1.1 ACUERDO 0407/2016	158
3.1.2 ACUERDO 0415/2017	158
3.1.3 Condiciones financieras de los contratos de empréstito:	160
REPERFILAMIENTO	160
3.1.4 Deuda Acuerdo 0481/2020.....	161
3.2. ANÁLISIS DE SOLVENCIA Y SOSTENIBILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA	165
3.2.1. Supuestos Macroeconómicos.....	166
3.2.2. Histórico Indicadores.....	167
3.2.2.1 Ley 358 de 1997.....	167
3.2.2.2 LEY 819 de 2003.....	170
3.2.3. PROYECCIÓN DEUDA PÚBLICA.....	171
3.2.4 PROYECCIÓN INDICADORES DE LA DEUDA PÚBLICA	172
CAPÍTULO IV	181
ACCION Y MEDIDAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE LAS METAS	181
4.1. Estrategia Fiscal.....	181
4.2. Acciones Permanentes.....	182
4.3. Fortalecimiento de los ingresos territoriales	182
4.4. Proceso de Fiscalización	183
4.5. Gestión personalizada al contribuyente.	186
4.6. Cultura Tributaria.....	187
4.7. Censo Tributario.....	189
4.8. Catastro Multipropósito.....	190
4.9. Acciones en el Mediano Plazo.....	191
4.10. Observatorio de Hacienda Pública.....	192
4.11. Gestión de Cartera	192
4.12. Catálogo de Clasificación Presupuestal (CCPET).....	193
4.13. Programa “Todos y Todas a Estudiar”	193
4.14. Fondo Solidario y de oportunidades.....	194
CAPITULO V	197
BALANCE FISCAL.....	197
5.1. METODOLOGIA BALANCE FISCAL.....	200
5.2. BALANCE FISCAL 2022	202
5.3. COMPARATIVO BALANCE FISCAL 2021-2022	203
5.4. BALANCE FISCAL 2023 – PROYECCIÓN 2024.....	204
CAPÍTULO VI	209
GASTOS TRIBUTARIOS – EXONERACIONES Y DESCUENTOS.....	209
6.1 EXONERACIONES Y EXENCIONES.....	212
6.2. DESCUENTOS TRIBUTARIOS POR PRONTO PAGO 2023	212
6.3. MEDIDAS TEMPORALES SOBRE INGRESOS NO TRIBUTARIOS ADOPTADAS EN EL ACUERDO MUNICIPAL 541 DEL AÑO 2022	214
CAPÍTULO VII.....	217
RIESGOS FISCALES - PASIVOS CONTINGENTES	217

7.1. TIPOS DE RIESGOS FISCALES	217
7.1.1. Macroeconómicos:	218
7.1.2. Pasivos Contingentes:	219
7.1.2.1. Explícitos	219
7.1.2.1.1. PASIVO PENSIONAL	220
7.1.2.2.1. CESANTIAS	225
7.1.2.2.2. OTROS PASIVOS EXPLICITOS	225
7.1.2.2. Implicitos	231
7.1.2.2.1. PASIVOS CONTINGENTES POR LITIGIOS	233
CAPÍTULO VIII	239
COSTO FISCAL DE LOS ACUERDOS	239
SANCIONADOS EN LA VIGENCIA ANTERIOR	239
CAPÍTULO IX	247
COMPROMISOS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO CON POLÍTICAS PÚBLICAS Y VIGENCIAS FUTURAS	
.....	247
9.1. POLITICAS PÚBLICAS	247
9.2. VIGENCIAS FUTURAS	252
CAPÍTULO X	257
RIESGOS FISCALES PARA LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL PROVENIENTES DE LAS ENTIDADES	
DESCENTRALIZADAS	257
10.1. Composición del sector Descentralizado en Santiago de Cali	259
10.1.1. EMPRESAS MUNICIPALES DE CALI EMCALI EICE ESP	259
Cultura Corporativa	259
Análisis financiero	263
10.1.2. METROCALI S.A.	277
Cultura Corporativa	277
Análisis financiero	278
10.1.3. EDRU (- Empresa de Desarrollo y Renovación Urbana E.I.C.E.)	288
Cultura Corporativa	288
Análisis financiero	290
10.1.4. Centro de Diagnóstico Automotor del Valle LTDA – CDAV	295
Cultura Corporativa	295
Análisis financiero	297
10.2. REDES INTEGRADAS DE SALUD	301
10.2.1. Red de Salud del Oriente ESE	302
Cultura Corporativa	302
Análisis financiero	304
Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel	310
Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022	310
10.2.2. La Red de Salud del Centro E.S.E	311
Cultura Corporativa	311
Análisis financiero	312

Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022.....	318
10.2.3. La Red de Salud del Norte E.S.E.	318
Cultura Corporativa	318
Análisis financiero	320
Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022.....	325
10.2.4. RED DE SALUD LA LADERA E. S. E.....	326
Cultura Corporativa	326
Análisis financiero	328
Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022.....	335
10.2.5. RED DE SALUD SUR ORIENTE E. S. E.....	336
Análisis financiero	337
Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022.....	344
10.2.6. HOSPITAL GERIÁTRICO Y ANCIANATO SAN MIGUEL E. S. E.	345
Cultura Corporativa.....	345
Análisis financiero	346
Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022.....	354
CAPÍTULO XI	357
SISTEMA GENERAL DE REGALÍAS AGOSTO DE 2023	357
11. PROCESO DE COFINANCIACIÓN.....	358
11.1 MARCO CONCEPTUAL.....	358
11.1.2 CONTEXTO DE COFINANCIACION SANTIAGO DE CALI	362
11.2. SISTEMA GENERAL DE REGALÍAS.....	373

Introducción

El Marco Fiscal de Mediano Plazo representa un pilar fundamental de la gestión pública, alineándose de manera estratégica con los propósitos fundamentales que guían la administración de lo público al enfocarse en la planificación financiera, el cumplimiento de competencias legales y constitucionales, la mejora continua de ingresos y la creación de un equilibrio financiero sólido. A través de estas metas, contribuye de manera significativa a la consecución de los propósitos más amplios de la gestión pública, que buscan el progreso y el bienestar de la sociedad en su conjunto.

Este instrumento, más que un ejercicio contable, se concibe como una hoja de ruta para la salud financiera de los territorios. Su objetivo central radica en la proyección de las finanzas territoriales dentro de un marco de solidez y sostenibilidad económica y fiscal. A través de esta proyección, se busca constantemente elevar la capacidad de generación de ingresos, cuyo propósito es respaldar con solvencia la ejecución del Plan de Desarrollo, trazado así el progreso y la mejora de la calidad de vida de la ciudadanía.

Además, el Marco Fiscal de Mediano Plazo desempeña un papel crucial al contribuir a la construcción de un equilibrio financiero robusto. Este equilibrio no solo es necesario para garantizar el cumplimiento de las obligaciones gubernamentales, sino que también juega un papel central en la estabilidad y la sostenibilidad de las finanzas públicas a nivel de los gobiernos subnacionales. Al lograr este equilibrio, se establecen las bases para el crecimiento sostenible y el bienestar de la sociedad, creando un entorno propicio para el desarrollo integral de las comunidades locales.

Este Marco Fiscal El Marco Fiscal de Mediano Plazo 2024-2034 sigue manteniendo como el elemento central el Plan Financiero, constituyéndose como el cimiento para la definición del presupuesto de ingresos y gastos. Este proceso se lleva a cabo en estrecha coordinación con los componentes del sistema presupuestal, que amalgaman la proyección financiera en una representación cuantitativa de la política fiscal y su interacción con las variables macroeconómicas. El presupuesto público, en este contexto, actúa como la herramienta tangible mediante la cual se materializan las acciones del Estado y se ejecuta el Plan de Desarrollo.

La gestión financiera y fiscal de una entidad territorial como el distrito de Santiago de Cali es fundamental para su desarrollo y sostenibilidad a largo plazo. En este contexto, el Marco Fiscal de Mediano Plazo para el período 2024-2034 desempeña un papel central al establecer las bases para la formulación del presupuesto de ingresos y gastos. Este proceso se integra estrechamente con los elementos del sistema presupuestario y representa la expresión cuantitativa de la política fiscal, considerando las variables macroeconómicas.

Este documento sirve como fundamento para la toma de decisiones estratégicas que respaldan la ejecución del Plan de Desarrollo, respaldando las metas y objetivos

trazados. Además, es esencial en la determinación de los techos presupuestales para el Plan Operativo Anual de Inversiones y el Presupuesto General en cada ejercicio fiscal.

En este contexto, el Marco Fiscal de Mediano Plazo se estructura en varios componentes esenciales que analizan desde el panorama macroeconómico hasta los compromisos de mediano plazo y los riesgos fiscales. También abarca aspectos cruciales como la deuda pública, el costo fiscal de acuerdos sancionados y el sistema general de regalías. Estos elementos proporcionan una visión integral de la gestión financiera y fiscal del distrito de Santiago de Cali, asegurando su sostenibilidad y eficiencia en la administración de los recursos públicos.

Inicialmente se parte de un "Análisis Macroeconómico," donde se lleva a cabo un estudio detallado del escenario económico global, con un enfoque especial en el año 2023. Se considera el deterioro de los indicadores económicos a nivel mundial y se evalúan las posibles implicaciones que esto pueda tener en los agregados macroeconómicos a nivel nacional y que afectan el nivel local.

Seguidamente "Plan Financiero" aborda diversos aspectos financieros clave. En esta parte, se realiza un análisis de la relación histórica entre los ingresos y gastos, lo que permite evaluar la capacidad fiscal de la entidad. Se examinan las fuentes principales de ingresos y se profundiza en el análisis del gasto, desglosándolo en sus componentes de funcionamiento, servicio de la deuda e inversión. Además, se revisa el cumplimiento de la Ley 617 de 2000, se considera el superávit primario y se detallan los criterios utilizados para proyectar el escenario fiscal de ingresos y gastos durante el período comprendido entre 2024 y 2034.

Frente a la "Deuda Pública de la Administración Central," se lleva a cabo un análisis de la deuda actual de la entidad. Esto incluye una evaluación de cómo se están ejecutando los contratos de acuerdo con las condiciones previamente establecidas. Además, se examina el comportamiento de la capacidad de pago del servicio de la deuda, asegurándose de que se mantenga dentro de límites favorables de solvencia y liquidez, tal como lo dicta la Ley 358 de 1997. El objetivo principal de este análisis es la generación de un superávit primario necesario para asegurar que la entidad territorial mantenga una trayectoria de deuda que no impacte su solvencia.

El Distrito de Santiago de Cali en el marco de una gestión pública que garantice el desarrollo de las funciones públicas viene adelantando unas "Acciones y Medidas para el Cumplimiento de las Metas," a través de una serie de estrategias destinadas a fortalecer la salud fiscal y financiera de la entidad. Estas acciones están diseñadas para asegurar la sostenibilidad de la entidad territorial, al mismo tiempo que promueven una gestión eficiente de los recursos públicos, con el objetivo central de impulsar la reactivación económica en la ciudad.

De igual manera se realiza el "Balance Fiscal", empleando una metodología para evaluar la capacidad financiera del distrito. Su objetivo principal es determinar qué tipo de recursos, ya sea corrientes o de balance, se utilizan para financiar el gasto

público. Esto permite identificar la dependencia en la ejecución de recursos no recurrentes, que provienen de resultados de períodos anteriores o de desembolsos de créditos.

Posteriormente se realiza un análisis de los "Gastos Tributarios y Exenciones," donde se detallan las exoneraciones fiscales y los descuentos por pronto pago que estuvieron vigentes en el año 2022. Además, se presentan las medidas temporales adoptadas en el Acuerdo Distrital 541 de 2022, el cual otorga alivios tributarios a los contribuyentes de impuestos.

En lo concerniente a los "Riesgos Fiscales y Pasivos Contingentes," se exponen los distintos tipos de riesgos a los que la entidad territorial podría verse expuesta. Estos riesgos pueden ser de naturaleza macroeconómica, influenciados por la volatilidad de indicadores globales que impactan en variables nacionales como la inflación y las tasas de interés, con efectos directos en las finanzas territoriales. Además, se abordan los pasivos contingentes, examinando tanto los explícitos, como el caso del pasivo pensional y sus fuentes de financiamiento, así como las cesantías y otros pasivos claramente definidos. También se proporciona información relacionada con la liquidación de entidades como EMSIRVA, el Fondo de Estabilización y Subsidio a la Demanda del Sistema Integrado de Transporte Masivo de Santiago de Cali (FESDE), el Tren de Cercanías del Valle entre otros aspectos relevantes. En el ámbito de los pasivos implícitos, se presenta un análisis detallado del componente relacionado con las sentencias judiciales.

Frente a la visión integral de la planificación estratégica de la entidad territorial, se destacando tanto las políticas públicas como los compromisos a mediano plazo que guiarán la actuación en el futuro del gobierno local, contribuyendo así al desarrollo sostenible y al cumplimiento de sus metas y objetivos

Así mismo, se presentan el "Costo Fiscal de Acuerdos Sancionados en la vigencia anterior", realizando la cuantificación detallada de las iniciativas que fueron presentadas y aprobadas por el Concejo Distrital de Santiago de Cali durante el año 2022. Este análisis incluye una evaluación exhaustiva del impacto financiero de estas iniciativas en el plan financiero, así como su repercusión en la sostenibilidad financiera de la entidad territorial.

Dando cumplimiento al artículo 325 de la Ley 2294 de 2023 (Por el cual se expide el Plan de Desarrollo 2022-2026", se analizan los "Riesgos Fiscales para la Administración Central provenientes de las entidades descentralizadas", de acuerdo con las disposiciones de la Ley 819 de 2003 y tomando en consideración las nuevas metodologías. En este análisis, se evalúa el sector descentralizado de Santiago de Cali, prestando especial atención a entidades como Metro Cali S.A., la Empresa de Desarrollo y Renovación Urbana EDRU, el Centro de Diagnóstico Automotor del VALLE CDAV y las Empresas Sociales del Estado. Este análisis busca identificar los riesgos fiscales que puedan afectar la estabilidad financiera de la administración central en relación con estas entidades descentralizadas.

Por último se presenta el “Sistema General de Regalías – SGR”, exponiendo el presupuesto, se menciona el marco conceptual y un contexto de la cofinanciación en Santiago de Cali y se detalla las acciones encaminadas a la coordinación entre la entidad territorial y el gobierno nacional para la distribución, objetivos, fines, administración, ejecución, control, el uso eficiente y destinación de los ingresos provenientes de esta fuente de recursos y las posibilidades de financiación de proyectos de inversión.

CAPÍTULO I

ANÁLISIS MACROECONÓMICO GLOBAL Y COLOMBIANO¹

FORTALECIMIENTO DEL BRICS11, DE-DOLARIZACIÓN, MULTICRISIS EN USA, ACELERACIÓN DE LA CRISIS ENERGÉTICA, CRISIS DE LAS DEUDAS PÚBLICAS Y NUEVA OLA DE INFLACIÓN GLOBAL

RESUMEN EJECUTIVO

A nivel global se espera una exacerbación de la crisis económica y migratoria, con nuevas oleadas de crimen, terrorismo doméstico y protesta social violenta, algo que podría configurar globalmente la Primavera Árabe 3.0. Los países angloparlantes, USA y Europa comenzarán a acelerar su caída económica, impulsada por las diversas multicrisis post-Pandemia que están padeciendo; esto afectará notablemente el envío de remesas internacionales.

De acuerdo a la dinámica macroeconómica el mundo entraría en una recesión económica global entre 2024 y 2025. El BRICS11 conformará el bloque energético más poderoso del planeta y desestabilizará el Petrodólar. La sobre-emisión de dólares por parte del FED, el gasto público desbordado y la excesiva deuda pública producirá en el mediano plazo una alta inflación en USA, la cual tendrá impactos muy negativos en los países anclados al Dólar. Con el alto nivel de las tasas de interés de política monetaria se esperaría crisis en bancos, deudas y sector financiero. Durante los siguientes años se podrían presentar en algunos países estratégicos o globalmente, posibles Black Swan Events. Aumentará la crisis inmobiliaria global, impulsada por la crisis generalizada de las hipotecas y la quiebra de Evergrande. Esto incrementará el default de las hipotecas y más bancos en dificultades, lo que afectará directamente a las constructoras.

La economía Colombiana cerraría el 2023 en estanflación técnica. Con los shocks globales, posiblemente entre en recesión económica a finales de 2024. Con la eliminación del déficit del FEPC, los precios del diésel en Colombia incrementarán considerablemente y estarían cerca a los COP \$20.000 hacia finales de 2024. Esto traerá, junto con la crisis económica, protestas violentas, paros de carreteras y más inflación estructural de largo plazo en la economía y por consiguiente más presión en las tasas de interés.

1.1. SÍNTESIS DE RIESGOS ESTRATÉGICOS, CUATRIENIO 2024 - 2027

A nivel global se espera una exacerbación de la crisis económica y migratoria, con nuevas oleadas de crimen, terrorismo doméstico y protesta social violenta, algo que

¹ Economista Multidisciplinario; MSc en Organizaciones y Economía Financiera; Consultor en Macroeconomía Global y Analista de Riesgos Estratégicos, julianmonroyinfo@gmail.com. Macroeconomista Asesor, Departamento Administrativo de Hacienda Distrital (DAHD), Alcaldía de Santiago de Cali; Av. 2 N # 10 - 70, Centro Administrativo Municipal (CAM), Torre Alcaldía. El Autor declara no presentar conflicto de intereses en la presente investigación.

Las opiniones y análisis aquí expresados no comprometen al DAHD y son responsabilidad exclusiva del Autor; no deben ser interpretadas como el reflejo de la opinión del DAHD o sus directivos. Este documento surge como resultado de la asesoría que brinda el Autor en el análisis macroeconómico y de riesgos estratégicos al DAHD. El Autor asume la responsabilidad sobre cualquier error u omisión debidamente justificada.

podría configurar globalmente la Primavera Árabe 3.0. Los países angloparlantes, USA y Europa comenzarán a acelerar su caída económica, impulsada por las diversas multicrisis post-Pandemia que están padeciendo; esto afectará notablemente el envío de remesas internacionales de dichas economías a las economías emergentes y en desarrollo. De acuerdo a la dinámica macroeconómica internacional real, el mundo entraría en una recesión económica global entre 2024 y 2025. El BRICS11 conformará el bloque energético más poderoso del planeta, desestabilizará el Petrodólar, impulsaría el precio del petróleo por encima de USD \$100/barril y contribuirá a acelerar el proceso de de-globalización y de-dolarización (eliminación parcial del Dólar como moneda de reserva internacional), esto, junto con la sobre-emisión de dólares por parte del FED, el gasto público desbordado y la excesiva deuda pública (acelerada desde la séptima suspensión del techo de la deuda a mediados de 2023), producirá en el mediano plazo una hiperinflación severa en USA, la cual tendrá impactos muy negativos en los países anclados al Dólar. Esto conducirá a subir más las tasas de interés del Dólar (FFR) en el mediano plazo (las cuales han presentado el incremento más acelerado en la historia, con un alza aproximada de 6700% en el costo al servicio de la deuda en Dólares, subiendo de 0,08% en Marzo de 2022 a 5,5% en Julio de 2023), y esto propiciará el estallido de la crisis de los bancos regionales de USA (que inició en Marzo de 2023 con la quiebra de Silvergate Bank, Silicon Valley Bank, Signature Bank y Credit Suisse Bank, entre otros) y el colapso global de las deudas externas; habrá quiebra masiva de bancos e imposición de Bail-Ins por parte de los Megabancos; esta crisis tendrá un impacto global. Este contexto obligará a muchos gobiernos a utilizar los peligrosos Paquetes de Rescate con condiciones otorgados por el FMI, lo que al final terminará en deterioro económico severo para la población. Adicional a esto la promoción del capitalismo Woke (anclado a la Agenda ESG) seguirá generando enormes pérdidas financieras. Los indicadores de pobreza extrema y los homeless, seguirán aumentando tanto en las economías desarrolladas como en las emergentes. Todo lo anterior impulsará más los proyectos CBDC, Social Credit Score y UBI alrededor del mundo, situación que desafortunadamente irá eliminando el efectivo y las libertades de las personas en las economías.

Comenzará, de manera sistemática, la crisis inmobiliaria global, impulsada por la crisis generalizada de las hipotecas y la quiebra de China Evergrande Group en Agosto de 2023. Esto incrementará el default de hipotecas sub prime y los bancos en dificultades de solvencia, lo que afectará directamente a las constructoras y a los proyectos de construcción. A esto se le suma el impacto global del colapso definitivo de la crisis CRE (Comercial Real Estate) de USA en 2025. El clima [intervenido por ENMOD] seguirá siendo más extremo, tanto en su época fría como caliente y producirá mayores interrupciones en los cultivos y la cadena global de suministros, exacerbará el problema de las oleadas de frío polar y las Mega Sequias (ríos Jentze-China, Rhin-Alemania, Colorado-USA, Mississippi, Lake Powell, Lake Mead, Lago Gatún-Canal de Panamá, etc.), y esto afectará la escasez de alimentos, daños en infraestructura crítica y más inflación. La prohibición total de la exportación de arroz por parte de India en 2023 tendrá un impacto global en la escasez y el alza de los precios de los alimentos básicos a nivel global para 2024 y 2025. Los ataques arsonistas a la infraestructura alimentaria y a los bosques (incendios forestales de

2023 de Lahaina-Hawai, Grecia, Italia, Canadá) seguirán en aumento. Esto causará el incremento de las regulaciones climáticas de la Green Agenda, y aceleración de la SDGS 2030, mayor eliminación de combustibles fósiles, auge de los ineficientes EVs y financiación masiva (con crédito costoso) de proyectos asociados a la Cuarta Revolución Industrial y también de [ineficientes] proyectos de energías renovables. Esto conducirá a los países alineados a dicha agenda a un proceso acelerado de desindustrialización. Todo lo anterior en conjunto, producirá más inflación, más estrés en las tasas de interés, más desahorro y más dificultades financieras

Durante los siguientes años y especialmente para 2025 y 2026 (comunicado por los Globalistas mediante programación predictiva), se podrían presentar en algunos países estratégicos o globalmente, posibles Black Swan Events [en la práctica, False Flag Operations] anunciados por el WEF en Davos 2023 y en el WGS 2023, tales como un apagón masivo [inducido por EMP/Electro Magnetic Pulse Bomb], un cyberataque a la Internet, una emergencia climática con cuarentenas totales, el inicio de la guerra China-Taiwan/USA, un potencial ataque extraterrestre (al estilo Blue Beam Project), escalamiento de la guerra de Rusia/Ucrania a guerra nuclear, una nueva pandemia más compleja que el Covid-19 (posiblemente Covid 2.0 inducido por el Spike Protein, o una pandemia de Marburg, Ébola, VIH transmitido por aerosoles u otro virus quimérico obtenido mediante gain-on-function research); todos estos eventos terminarán colapsando aceleradamente la economía global, quitando más libertades a los ciudadanos, fomentando gobiernos más totalitarios y más alineados con el Nuevo Orden Mundial post-Pandemia.

La economía Colombiana cerrará el 2023 en estanflación. Con los shocks globales, posiblemente entre en recesión económica a mediados o a finales de 2024 y en consecuencia el PIB estará en terreno negativo. Con la eliminación del déficit del FEPC, los precios del diésel en Colombia incrementarán aproximadamente 100% y estarán cerca a los COP \$20.000 hacia finales de 2024. Esto traerá, junto con la crisis económica, protestas violentas, paros de carreteras y más inflación estructural de largo plazo en la economía, lo que mantendría al IPC por encima del 10% para todo 2024. Esto a su vez obligaría a seguir subiendo la tasa de interés de política monetaria, posiblemente por encima del 14%, lo que conduciría a una espiral de deuda pública y privada Colombiana por la vía de mayores spreads exigidos, mayor servicio financiero a la deuda y menor recaudo. Muchas familias y empresas entrarán en insolvencia financiera, se incrementará la crisis de defaults de créditos de vivienda, vehiculares, tarjetas de crédito y crédito corporativo, lo que causará iliquidez generalizada que se vería reflejada en una caída importante de las rentas públicas, principalmente ICA, IPU y Sobretasa posiblemente a partir del 4T 2024. Este contexto afectará consecuentemente las Transferencias del Gobierno Nacional y disminuirá notablemente la solvencia y los ICLD de los Municipios y Distritos en Colombia, lo que los obligará a reducir sustancialmente el gasto, la inversión, y a algunos de ellos a entrar en programas de saneamiento financiero y fiscal. El Distrito de Santiago de Cali se enfrentará a potenciales crisis financieras en la Deuda Pública, Metrocali y el MIO, las ESEs de Salud, EMCALI, la asunción del pasivo pensional de EMSIRVA, Gastos de Funcionamiento, Tren de Cercanías, Bonos Pensionales, Patrimonio Autónomo, caída de las rentas principales, desbalances en

el Presupuesto por mayor inflación real y una potencial catástrofe de mega-inundación o terremoto en la ciudad.

1.1.1. SHOCKS GLOBALES COMPLEJOS CON POTENCIAL IMPACTO EN SANTIAGO DE CALI DURANTE EL CUATRIENIO 2024 – 2027

UN (2023) elaboró un White Paper donde aclara el concepto de Complex Global Shocks (CGS) y lo diferencia de las crisis locales, nacionales, regionales y crisis globales de gran escala. Un CGS es un evento con consecuencias disruptivas severas para un número significativo de personas de la población global, el cual conduce a impactos secundarios complicados en múltiples sectores económicos. La globalización ha incrementado enormemente la vulnerabilidad nacional a shocks externos, de esta manera, al igual que en la Teoría del Caos, un evento aparentemente insignificante en un sector o país puede rápidamente causar consecuencias catastróficas alrededor del mundo. De esta manera, si se dan shocks o crisis simultáneas estas interactuarán la una con la otra de maneras impredecibles. De igual manera, estas interacciones causarán que cada shock por separado se amplifique en escala y severidad. Por tanto en un mundo Post-Pandemia con shocks múltiples y sistémicos (policrisis), las consecuencias de mediano plazo para la economía global serán más que catastróficas.

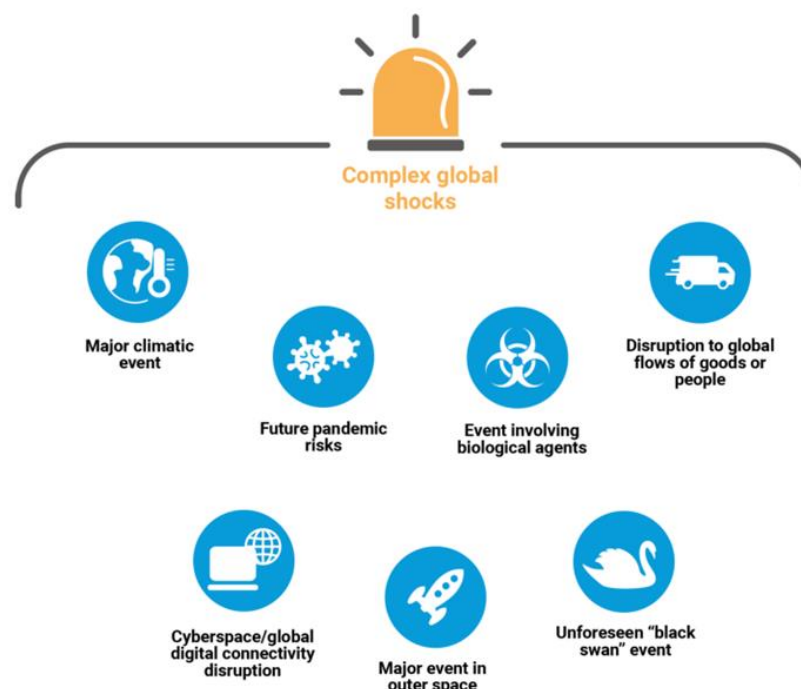
De acuerdo a los globalistas, la UN es la única organización multilateral que tiene el poder, legitimidad y normatividad conveniente para crear una Plataforma de Emergencia (PE), no solamente frente a una crisis relacionadas con la salud, sino frente a cualquier otro tipo de crisis. Esta PE corresponde a un set de protocolos que se activarán inmediatamente cuando se necesiten contra una crisis de suficiente escala y magnitud, independiente de la naturaleza de la crisis. Una vez activados los protocolos, los líderes de todos los estados miembros los deberán seguir de manera coordinada y sin objeciones para garantizar el cumplimiento de las metas de desarrollo sostenible (Agenda SDGS 2030). Esto provocaría protestas masivas globales e imposición de ley Marcial u otros métodos de represión totalitaria. Este poder totalitario lo tendría la UN a partir de Mayo de 2024 cuando se complete la firma total del “One Health” Pandemic Treaty, con lo cual colocaría a la UN por encima de las constituciones nacionales de los países, y con poder absoluto en decidir qué entra en categoría de crisis (epidemia, pandemia, emergencia climática, etc.) y qué protocolos ordena cumplir a los países miembros.

Según la UN (*ibídem*, 9) en el siglo XXI el mundo ha experimentado dos CGS: la Pandemia de Covid-19 (2020) y la Crisis Global del Costo del Vida (2022). Lo que no reconoce la UN es que fueron los globalistas los que provocaron y exacerbaron ambas crisis. Adicionalmente nombran las crisis de Covid-19, la Guerra Rusia-Ucrania y el Cambio Climático como los causantes del retroceso en el cumplimiento de las metas de desarrollo sostenible, lo cual es algo incorrecto pues esos tres eventos son False Flag Operations (FFO) y las causas del no cumplimiento de las metas de desarrollo sostenible son muy diferentes a estos tres shocks. En este orden de ideas, los CGS que proponga la UN deben ser interpretados como *cover story* (historias inventadas para tapar otras historias verdaderas diferentes) o FFO

(promovidas con propaganda de miedo masiva), los cuales ya han sido socializados previamente haciendo uso de técnicas de programación predictiva.

Los CGS son subjetivamente evaluados en la mayoría de los White Papers globalistas pero realmente van en línea con la agenda de despoblación masiva y colapso económico global anunciada mediante programación predictiva o revelación del método, en las narrativas impartidas en los lineamientos de e.g. las Georgia Stones (dinamitadas y desaparecidas en 2022), las predicciones poblacionales para 2025 del prestigioso contratista militar Deagel (eliminadas del sitio web oficial en 2023), Zombie Pandemic Preparedness 101 anunciada por el CDC (eliminada del web oficial en 2023), portadas estratégicas de la revista The Economist (e.g. “The Next Catastrophe”), el Hack Attack Scenario del White Paper de la Rockefeller Foundation del 2010 y de las predicciones del Doomsday Watch 2023, entre otros, además de diversas películas preppers, taquilleras y eventos artísticos o deportivos masivos². Observe en la Figura 1.1 los potenciales shocks del futuro inmediato analizados por la ONU.

Figura 1.1. Shocks Globales Complejos posibles en el futuro cercano



Fuente: UN (2023, 5-6).

La posibilidad de tener CGS en el futuro cercano, especialmente en el año 2025, es cada vez mayor, debido a la amplia interconectividad global, el rápido desarrollo tecnológico y el cambio climático extremo. De esta manera, y de acuerdo a *Ibíd*, los

² Se recomienda analizar e.g. The 5th Wave (2016) <https://emovies.si/watch-the-5th-wave-2016-1080p.80219-hd-online-free/watching.html>, Ameriggeddon (2016) <https://emovies.si/watch-ameriggeddon-2016-1080p-hd-online-free/watching.html>, Dragon Day (2013) [https://archive.org/details/dragon.-day.-2013, Cell \(2016\) https://tubitv.com/movies/554260/cell](https://archive.org/details/dragon.-day.-2013, Cell (2016) https://tubitv.com/movies/554260/cell)), “Bad Habits” en BRITs Awards 2022 (<https://www.bilibili.com/video/BV165411o7uv/?uid=42563136353431316F377576>).

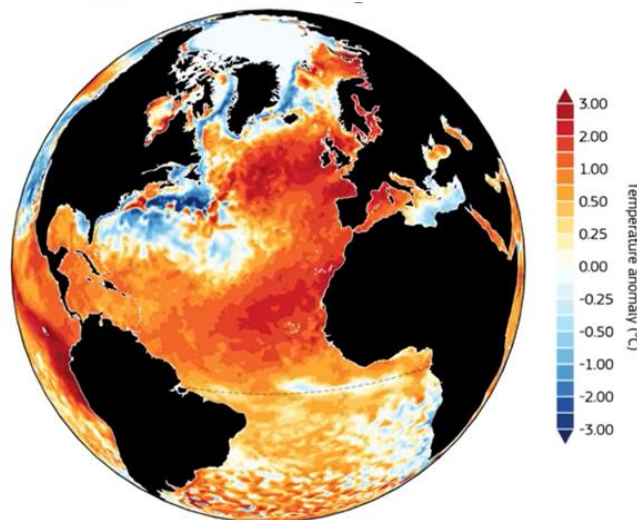
CGS están catalogados en 7 grupos diferentes que, según la interpretación y análisis del Autor, tendrían las siguientes características.

EVENTOS CLIMÁTICOS O MEDIOAMBIENTALES DE GRAN ESCALA

Eventos incrementados e inducidos por ingeniería climática (ENMOD) tecnologías DEW, HAARP, cheimtrails, ondas MASSER, cloud seeding y grupos arсионistas. Estos eventos alterarán anormalmente a ENSO (El Niño Southern Oscillations), ver Figura 1.2.

- Mega sequías.
- Mega inundaciones.
- Mega tormentas eléctricas.
- Frio polar extremo.
- Erupciones volcánicas extremas.
- Multi-terremotos.

Figura 1.2. Anomalías en la temperatura de la superficie del mar, Junio 2023



Nota: anomalía con relación al promedio anual entre 1990 a 2020.

Fuente: tomado de ERAS, 2023.

PANDEMIAS FUTURAS CON ENORMES IMPACTOS SECUNDARIOS

Pandemias desarrolladas principalmente por virus quiméricos obtenidos mediante gain-on-function research y GMO 2.0, más diversas epidemias generadas por las múltiples reacciones adversas a los nano componentes tóxicos de la vacuna de Covid-19 [ver Monroy-D'Croz (2023 B)], que aumentaran el SADS (Sudden Adult Death Syndrome).

- Potencial inicio estacional de un Covid 2.0³ derivado de una nueva cepa o una nueva variante de Omicron (“Eris”, XBB.1.16, EG.5, EG.6, BA.6, BA.2.86) y/o de los daños colaterales del spike protein y la nanotecnología contenida en la vacuna⁴.
- Fiebres hemorrágicas de Marburg / Ébola.
- VIH en aerosol.
- Tripletemia (RSV + Flu + Covid-19).
- Long Covid, MERS-CoV.
- MPX 2.0.
- SEERS 2025.
- SPARS 2025.
- Influenza intensificada (H1N1, H5N1, H1N2).
- Nuevos brotes de gripe porcina, influenza aviar.
- Virus por nano parásitos.
- Miocarditis por supertrombos (rubber clots).
- Epidemia de Alzheimer, Denge, Guillain-Barré, Enterovirus, Poliovirus.

EVENTOS DE ALTO IMPACTO QUE INVOLUCRAN AGENTES BIOLÓGICOS

Eventos producidos por los virus quimera y los virus obtenidos mediante edición de genes (Casper-Cris 9) en los laboratorios de armas biológicas de Ucrania, Wuham, USA y otros países.

DISRUPCIONES AL FLUJO GLOBAL DE BIENES, PERSONAS O FINANZAS

Cuarentenas climáticas, suspensión generalizada del SWIFT, crisis en puertos de contenedores, cuarentenas por nueva epidemia o emergencia climática, implementación de 15-minutes-cities, racionamiento deliberado del queroseno y la gasolina, feriado bancario.

EVENTO DE GRAN ESCALA QUE DESTRUYE EL CYBERESPACIO Y GENERA GRANDES DISRUPCIONES EN LA INTERCONECTIVIDAD DIGITAL GLOBAL

- Cyberpoligon (WEF 2022 y 2023).
- Hackeo masivo de sitios web estructurales.
- Catastrophic cyber event (WEF Risk Report 2023).
- Apagón regional o Global de la Internet.
- Colapso de la telefonía celular.

EVENTO DE GRAN ESCALA EN EL ESPACIO EXTERIOR QUE CAUSA DISRUPCIONES SEVERAS EN VARIOS SISTEMAS CRÍTICOS EN LA TIERRA

³ Véase <https://www.who.int/publications/m/item/weekly-epidemiological-update-on-covid-19---17-august-2023>.

⁴ Ver el importante documento desclasificado titulado *Pfizer Confidential* del 28 de Febrero de 2021 en: <https://phmp.org/wp-content/uploads/2021/11/5.3.6-postmarketing-experience.pdf>.

Evento relacionado con el impacto de asteroides (e.g. GOP 27) y tormentas solares extremas, que son realmente ejecutadas o exacerbadas por los efectos del uso deliberado de armas EMP/Electro Magnetic Pulse Bomb, ICBMs, ondas maser satelitales, HAARP, tecnología extraterrestre, Proyecto Scopex, que causaría el colapso total o parcial del sistema eléctrico, daño irreversible en los microcomponentes electrónicos de todos los dispositivos expuestos, pérdida total de información digital, colapso en los bancos, supermercados, hospitales, gobierno, etc., y caos social total.

EVENTO “BLACK SWAN” DE RIESGOS IMPREDECIBLES

Un evento Black Swan es un evento global impredecible y extraño, de rápido impacto y contagio global acelerado, que genera conmoción masiva y desestabiliza rápidamente la infraestructura de vida crítica en el planeta (energía, alimentos, comunicaciones), conlleva a caos total y muertes rápidas; lo anterior justifica la imposición de protocolos concretos por parte de la ONU, Ley Marcial, políticas de despoblación masiva, y conduce a escenarios de caos post-apocalípticos al estilo SHTF.

Hablar sobre los eventos Black Swan comenzó a ser común después de la Pandemia de Covid-19, sin embargo, desde el año 2023, fue cuando se socializó globalmente la alta posibilidad de ocurrencia de estos eventos, a partir del WEF 2023 y del WGS (World Government Summit) 2023⁵. Es importante entender que el WGS es la estructura geopolítica del New World Order (NWO). De esta manera, debido a la intensificación deliberada de los riesgos globales estructurales (la cual se aceleró en el período Post-Pandemia) y al esfuerzo de los gobiernos por retrasar el estallido de múltiples crisis, dichos eventos terminarían manifestándose regionalmente o globalmente en el mediano plazo.

- **Colapso bancario global** y posterior imposición de la CBDC.
- **Crash los mercados bursátiles** y los criptoactivos centralizados.
- **Colapso de las deudas externas** y las economías nacionales.
- **Colapso acelerado del Dólar**, reseteo global de las divisas FIAT y posterior implementación de Breton Woods 3.0 a partir de la configuración de la arquitectura QFS (Quantum Financial System).
- **Mega apagón planetario** (por colapso deliberado de la red eléctrica a través de ransomware attacks y grupos arsonistas o activado directamente por EMP).
- **Hyperinflación global** después de QE 3.0.
- **Hambruna global** (con colapso alimentario y racionamiento masivo de alimentos básicos).
- **Pandemia zombie**. Esta corresponde al Zombie Apocalypse anunciado oficialmente en el 2020 en el sitio web oficial del CDC (esta información fue

⁵ Véase el discurso de Klaus Schwab en la conferencia “The State of the World”, entre el minuto 9:31 a 10:00 en el siguiente link: <https://www.youtube.com/watch?v=cDybeNbFJXE>, examine también la agenda completa del WGS 2023 en <https://www.worldgovernmentsummit.org/events/world-government-summit-2023>.

retirada del web oficial en 2023). Esta pandemia estaría causada por tres factores principales. Primero, por el hackeo neurológico remoto del cerebro de millones de personas previamente inoculadas con la nanotecnología contenida en las vacunas de Covid-19. Segundo, por una infestación demoniaca masiva producto del incremento del satanismo post-Pandemia. Tercero, por una aceleración global del consumo de drogas zombie (Trank, Fentanilo, opioides, etc.).

- **Tercera guerra mundial** (incluye armas 5G-7G, armas psicotrónicas, AI autonomous robotic guns, armas bacteriológicas y armas nano biotecnológicas)
- **Guerra nuclear** entre ejes geopolíticos, incluye bombas nucleares, de hidrógeno, de uranio, de cobalto (Dirty bombs), bombas de Napalm, etc.
- **Guerra extraterrestre** e invasión alienígena del planeta, lo cual conduciría a la implementación de una estrategia similar a la del Blue Beam Project.
- **Poder de decisión global total por parte de la AI.** Esto es el concepto fundamental Orwelliano propuesto por la Agenda UN100 Remaking the World – The Age of Global Enlightenment, donde se propone un marco legal global a favor de la AI y en detrimento de los humanos. Dicho marco está respaldado por los postulados de AIWS (Artificial Intelligence World Society). En dicho contexto la AI estaría a cargo de tomar las decisiones de todos los aspectos relevantes de la vida diaria, es decir, de detectar tempranamente cyber ataques, cánceres y las siguientes pandemias, entre otras funciones. En dicha sociedad, cada humano sería degradado a un objeto llamado AI Citizen y tendrá reglas estrictas para controlar su comportamiento. El eje de control es un AI-Government que tendrá a cargo la toma de decisiones y la recolección totalitaria de la mega data. La AI controlará la educación, la salud, las finanzas, el transporte, etc.

1.1.2. RIESGOS NACIONALES, REGIONALES, GLOBALES Y CRISIS MULTIFACTORIALES CON POTENCIAL IMPACTO EN 2024 y 2025

Para los años 2024-2025 iniciarán y/o continuarán las siguientes crisis multifactoriales a nivel regional y global:

- Aceleración del declive del Dólar Americano y el inicio del establecimiento de una CBDC global, dentro de las que están las diferentes propuestas en desarrollo del Digital Yuan / Social Credit System-PBoC, FED Now, Worldcoin, Unicoín, Icebraker, Golden-Rublo, QFS o una nueva divisa internacional de referencia digital del BRICS11+.
- Continuación y exacerbación del colapso del mercado inmobiliario de China, USA, Europa, Latinoamérica y Colombia (default aumentado de hipotecas, ejecuciones hipotecarias). Eventos acelerados por las altas tasas de referencia globales para las hipotecas más el impacto global de la quiebra de China Evergrande Group en 2023.
- Inicio del colapso de la deuda de las economías nacionales debido al estrés de las altas tasas de interés. Cuando el FED tiene las tasas de interés superiores al 5% por más de 9 meses, se desploma la economía global. Si

se presenta default en una economía, el IMF pide elevar más las tasas de interés y reducir drásticamente los gastos en salud, educación y subir los impuestos indirectos, lo que se traduce en más estanflación.

- Continuarán las siguientes olas del Crypto Crash y salpicará al sector financiero, inmobiliario, de seguros y real. Las 100 mayores crypto divisas se desplomaron entre el 70% y el 90% durante el 2022. Para entonces se inició suspensión de retiros, despidos masivos, y bancarrota total en el respectivo orden cronológico para: Luna/Terra, Celsius, Tree Arrow Capital, Vault, Voyager Digital, varios NFTs, y el escándalo de FTX que comprometió a Alameda Research, Block Fi, Binance.
- Nueva ola de inflación y menor crecimiento derivado de la severa disrupción de la oferta agregada global, que seguirá teniendo impactos negativos de largo plazo por la guerra Rusia Ucrania y las Políticas de Cero Covid en China, que afectará aún más la cadena global de suministros.
- Escalamiento peligroso de la guerra Rusia/Ucrania y potencial inicio de guerra China/Taiwán-USA. Sostenerimiento e incremento de las sanciones económicas (Dollar weaponization), disrupción de oferta y transporte global del gas licuado de petróleo, fertilizantes, combustibles (debido a la Green Agenda). Apagones eléctricos frecuentes en Europa y Norte América.
- Muchas economías, incluida USA, EU, UK y Colombia entrarán en una grave recesión económica, exacerbada por la implementación de una política económica contractiva (política monetaria contractiva que inició en 2022 y política fiscal contractiva que será innecesariamente presionada en 2024, lo que llevará al país a una recesión económica segura, con pérdida de empleos fijos, cierre de empresas, menor recaudo territorial, más escasez y más inflación por el lado de la poca oferta agregada).
- Con el potencial estallido de la Crisis de Bancos Regionales en USA, se irán intensificando y esparciendo globalmente los Bail-Ins (corralitos financieros peligrosos) y la crisis de insolvencia bancaria. Estos Bail-Ins ya fueron implementados totalmente en Líbano y parcialmente en Sri Lanka, Canadá, Pakistán, China, El Salvador, con el fondo inmobiliario global RAID de Black Stone y con el cierre de oficinas de HSBC.
- Intensificación de medidas sanitarias de brotes globales por: Triplepandemia (RSV + FLU + COVID-19), MPX, Marburg, Ebola y nueva cepa contagiosa y mortal de Omicron (Covid 2.0). El 23 de Octubre de 2022 se lanzó el ejercicio global de pandemia Catastrophic Contagion el cual planea una pandemia más severa que el Covid-19 (la cual se anunció con el Ejercicio Global de Pandemia 201 Event, el 18 de octubre de 2019), pandemia que tendrá una tasa de mortalidad mucho más alta y afectará más severamente a niños y adultos jóvenes. El virus de dicha pandemia se le dio el nombre de SEERS 2025 (Severe Epidemic Enterovirus Respiratory Syndrome, al cual le colocarían un nombre parecido cuando suceda realmente), este afectará masivamente la población global a partir del 2023 y se irá intensificando hacia el año 2025 (similar al escenario SPARS Pandemic 2025-2028). Dicha pandemia estará relacionada con todos los eventos adversos y daños colaterales derivados de la Pandemia de Covid-19, y las medidas a tomar

serán más estrictas y draconianas que las tomadas en la Pandemia de Covid-19 (cuarentenas, encerramientos, aislamientos, tapabocas, vacunas, PCR y desinformación masiva), esto afectará macroeconómicamente todavía más las ya quebradas economías nacionales.

- Grave disrupción de la oferta laboral global, pues se intensificará el incremento global de inhabilidad y mortalidad por todas las causas, con picos intensos en los meses de invierno y verano. Se comunicarán como muertes repentinas (Sudden Death Syndrome), pero la mayoría serán Eventos Adversos, que causarán mayor impacto en niños, adultos jóvenes y personas sanas, relacionados al uso masificado de tecnología digital invasiva y al uso compulsivo de tapabocas, PCR y vacunas de Covid-19 e Influenza reportados en la base de datos Vigiacces de la WHO. Esto incluirá más daños colaterales y muertes por aumento masivo de: trombocitopenia, linfadenopatía, coagulopatía, palpitaciones, taquicardia, arritmia, miocarditis, pericarditis, covid-19, influenza, herpes, neumonía, sepsis, neoplasmas malignos, cáncer de seno, linfomas, leucemia, hipertensión, trombosis, hipotensión, trombosis profunda venosa, hemorragia, fluctuaciones erráticas de la presión arterial, vasculitis, isquemia, accidente cerebrovascular, parálisis facial, neuralgias, infarto cerebral, dolores de cabeza, mareos, disnea, embolismo pulmonar, tos crónica, hipoxia, falla respiratoria, entre otras.
- Inicio de la implementación de las Cuarentenas Climáticas derivadas de las medidas adoptadas en el COP27 y en el WEF 2023: reducción de velocidades en carretera, más teletrabajo, más días sin carro y despliegue global del Carbon Tax, lo que afectará más la productividad y la economía de las economías territoriales.
- Más hambre y disrupciones severas causadas por el clima extremo: super inundaciones como las de Libia en Septiembre de 2023, oleada de frío polar más intensa y mortal en el hemisferio norte y super verano más extremo y mortal. Lo anterior conducido por tres fenómenos: Grand Solar Minimun, Volcanic Winter (exacerbado por la erupción extrema inducida del Hunga Tonga Ha'apai en Enero de 2022, más un promedio anual de 40 volcanes en erupción permanente liberando ceniza piro- clástica alta a la atmosfera) y Geoengineering (manipulación artificial del clima). Como resultado habría afectación severa en cultivos y disminución drástica de las cosechas de alimentos. Se exacerbará el Winter Kill (cultivos de cereales quemados completamente por el frío intenso debido a la ausencia de nieve que los proteja del helaje extremo). También se dará un derretimiento prematuro de la nieve de los picos montañosos en el invierno (esto intensificará la escasez de agua de los ríos, lagos, represas y nacimientos subterráneos), esto producirá escasez de agua para cultivos, consumo humano y generación de energía eléctrica, lo cual exacerbará las Mega Droughts de la época de verano intenso y la alteración anormal de ENSO, se evaporará más agua de los ríos estructurales de las economías nacionales (Mississippi, Colorado, Rhin, Jentze, entre otros) lo que causará racionamiento eléctrico severo y disrupciones graves en el transporte fluvial de alimentos, cereales y

mercancías a través de las barcazas. Igualmente se presentarán terremotos extremos estratégicos (inducidos por ENMOD o causados por la reacción no-lineal del clima) como el Terremoto de Gaziantep-Turquía en Febrero de 2023.

1.2. EXPANSIÓN GLOBAL DEL BRICS

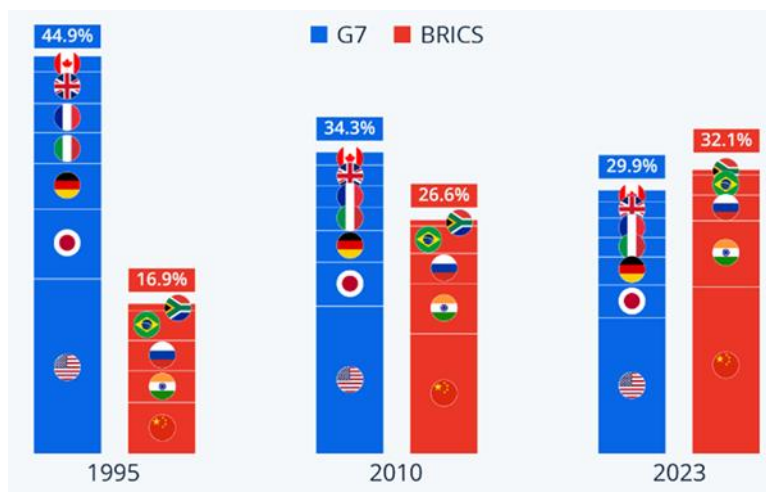
En Agosto de 2023 se celebró la reunión anual número 15 del BRICS y sus conclusiones más importantes de mediano plazo fueron las siguientes:

- Establecer una alternativa al USD para el comercio internacional.
- Conformar una moneda respaldada en commodities (oro, metales, gas natural, etc.) que evite la weaponization del USD.
- Con lo anterior evitar la inflación ocasionada por la excesiva impresión del USD.
- Conformar un potente bloque productor y comercializador global de energía con alianzas estratégicas.
- Participar en comercio bilateral entre países fuera del SWIFT.

BRICS invitó formalmente a Arabia Saudita, Irán, Egipto, Argentina, Etiopía y Emiratos Árabes Unidos a pertenecer al BRICS, lo que conformará un bloque oriental asociado al OPEC+ con una capacidad energética muy fuerte. Además de los anteriores existen muchos más países interesados en unirse al BRICS. Esto tendrá implicaciones importantes en la economía global en los meses venideros.

Adicionalmente mientras el BRICS viene creciendo en términos del PIB, el G7 (USA, UK, Canadá, Alemania, Italia, Japón, Francia) viene decreciendo. Aunque existen problemas económicos en todas las economías nacionales, esto le da una ventaja extra al BRICS a partir del 2023 (ver Figura 1.3):

Figura 1.3. Auge del BRICS y declive del G7 en términos del PIB global, 1995-2023.



Fuente: IMF, 2023.

Esto acelera la huida del dólar americano (dedollarization), la cual se intensifica por la imposición de sanciones económicas (weaponization) como la eliminación del SWIFT y la confiscación total de las reservas bancarias en USD. Por eso después del inicio de la Guerra Rusia/Ucrania en febrero de 2022, BRICS y los países asociados al BRICS vienen comprando oro en grandes cantidades. Para Julio de 2023 Rusia, China e India están en el grupo de los 10 mayores tenedores de oro a nivel global, y BRICS11+ en conjunto puede tener cerca de las 6.000 toneladas de oro, acercándose a las 8.133 toneladas de USA, eso por supuesto amenaza el sistema de divisas FIAT y abre la puerta a un Bretton Woods 3.0 (ver Figura 1.4).

Figura 1.4. Países con mayores reservas de oro físico, Septiembre 2023.

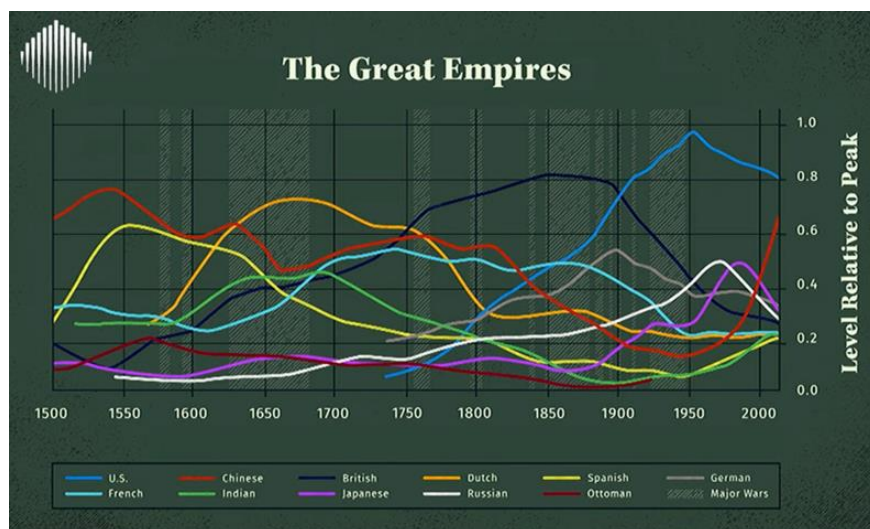
Country	conomic grouping	FX Reserves	Total Reserves	Gold Reserves Tonnes	Gold Reserves Millions
United States of America	h income	232,967.29	733,018.61	8,133.46	500,051.32
Germany	h income	99,753.70	305,877.04	3,352.65	206,123.34
Italy	h income	83,427.15	234,167.91	2,451.84	150,740.76
France	h income	76,062.08	225,883.05	2,436.88	149,820.96
Russian Federation	per middle income	439,325.18	582,552.70	2,329.63	143,227.53
China	per middle income	3,254,813.00	3,384,750.39	2,113.46	129,937.39
Switzerland	h income	827,698.72	893,893.95	1,040.00	66,195.23
Japan	h income	1,195,165.29	1,247,176.35	845.97	52,011.06
India	ver middle income	551,219.00	600,246.21	797.44	49,027.21
Netherlands	h income	29,127.31	66,781.43	612.45	37,654.11
Turkey	per middle income	0.00	27,036.24	439.75	27,036.24
Taiwan (POC)	h income	560,279.00	587,242.51	423.63	26,963.51
Portugal	h income	10,611.02	34,135.52	382.63	23,524.50
Uzbekistan	ver middle income	10,633.20	33,828.80	377.28	23,195.59
Saudi Arabia	h income	438,237.21	458,800.23	323.07	20,563.03
Kazakhstan	per middle income	15,258.18	34,534.27	313.53	19,276.09
United Kingdom	h income	154,203.90	173,280.59	310.29	19,076.68

Fuente: World Gold Council, 2023.

Lo anterior significa que más dólares en el extranjero volverán a USA y estresarán la inflación de mediano y largo plazo (dólares sin contrapartida de bienes y servicios), lo que obligará a la FED a subir más las tasas en el mediano plazo. A esto se suma el estrés en el mercado inmobiliario Global que se acelerará por la quiebra de Evergrande y el crecimiento súper-acelerado de la deuda nacional de USA después de la liberación del techo de deuda, la cual se superó los USD \$33 Trillones

El BRICS Developmen Bank comienza a ser una competencia del IMF para los países asociados al BRICS. De acuerdo a los análisis del estratega de inversión Ray Dalio el Imperio estadounidense viene en declive mientras que el imperio Chino viene en auge (ver Figura 1.5).

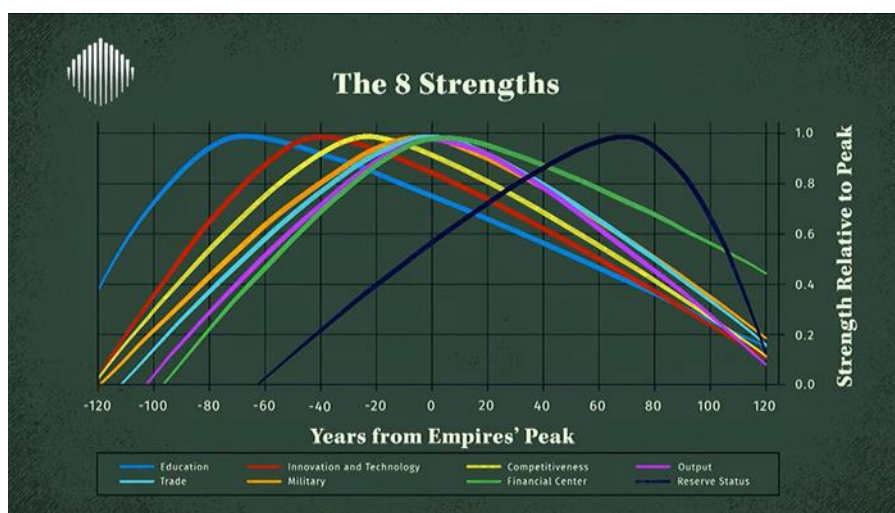
Figura 1.5. Auge y declive de los grandes imperios económicos, 1500 - 2022



Fuente: Rey Dalio, WGS 2023.

En la Figura 1.6 se muestra que de las 8 fortalezas relativas de un imperio, el estatus de moneda de reserva internacional (línea morada) es el último en caer y suele demorar aproximadamente 55 años. Esta caída inició en 1971 con la eliminación del patrón oro y la aparición de las divisas Fiat.

Figura 1.6. Duración en años de las fortalezas desde el pico del imperio



Fuente: Rey Dalio, WGS 2023.

En conclusión, y de acuerdo a dicha perspectiva, el BRICS11+ liderado por China, sería el nuevo eje económico del futuro cercano.

1.3. SÍNTESIS DE LAS POLICRISIS ESTRUCTURALES EN LA ECONOMÍA DE USA Y SU IMPACTO EN 2024 y 2025

Desde la Pandemia de Covid-19 USA viene presentando un incremento acelerado en muchas crisis simultáneas, unas más agudas que otras, que están conduciendo su economía a un colapso general en un futuro cercano. Estas crisis tienen una importancia sistémica pues se derivan del inadecuado manejo de las políticas económicas. Algunas crisis conducen y alimentan a otras sub-criisis mientras que crisis secundarias alimentan y aceleran el efecto de las crisis primarias (estructurales). Se debe tener en cuenta que las crisis no suceden por casualidad sino que son impulsadas por el seguimiento siego a una agenda globalista.

Colombia es una economía con características de Banana Republic, la que sirve mucho a los intereses de USA y está completamente anclada a esta economía a través del uso de las reservas internacionales, la transferencia de Remesas, el TLC, la devaluación del Peso con respecto al US Dollar y los tratados de comercio bilaterales, entre otros motivos. Lo anterior significa que si la economía de USA cae, la economía de Colombia cae más fuerte por Efecto Dominó. Por esa razón el incremento de crisis en USA es particularmente problemático para Colombia. Estas crisis son las siguientes⁶:

- **Crisis de Deudas** (tarjetas de crédito, automóvil, vivienda, hipotecas, corporativa, estudiantil, pública, suspensión del techo de la deuda).
- **Crisis de Inflación** (impuestos, crédito, laboral, consumidor, energética, alimentos, excesiva emisión de dinero, de-dollarización).
- **Crisis del Costo de Vida** (61% de americanos viven paycheck-to-paycheck, dólar ha perdido 98% de su valor con respecto al oro).
- **Crisis de Jubilaciones** (USD \$193 Trillion de pasivos desfinanciados correspondientes principalmente a salud y pensión).
- **Crisis Monetaria** (QE extrema seguida de política ultra expansiva y posterior política ultra contractiva; genera inflación y después recesión).
- **Crisis Fiscal** (IRS armado, gasto desbordado, excesivo apalancamiento, déficit fiscal extremo, exagerados programas de ayuda del Gobierno).
- **Crisis Financiera** (bancos en apuros, FDIC insolvente, Cryptomercado inestable, el stock market llevan casi 2 años sin nuevos máximos).
- **Crisis Climática** (mega sequías, lago Pawell, Mead, Colorado River, Mississippi, incendios forestales Lahania-Hawai, huracanes).
- **Crisis Medioambiental** (GMO, biosludge, gases tóxicos, radiaciones electromagnéticas, flúor excesivo en el agua, microplásticos).
- **Crisis del Modelo Económico Bidenomics** (BBB, pérdida de las Reservas Estratégicas de Petróleo, IRA, préstamos estudiantiles).
- **Crisis Geopolítica** (intervenciones en guerra Rusia-Ucrania, potencial guerra contra China, intervenciones en Yemen, Siria).

⁶ Similarmente, a partir de la Pandemia de Covid-19, muchas de estas crisis también se replican simultáneamente en la gran mayoría de economías del planeta.

- **Crisis de Salud** (Covid-19, MPX, long Covid, Covid 2.0, Triplememic, Adverse Drug Reactions, vaccine damage/ VAERS, suicidios asistidos).
- **Crisis de Vivienda** (hipotecas costosas, crecen los default, incrementan los desalojos, construcción, financiación y arrendamientos más costosos).
- **Crisis de la Propiedad Comercial** (más de 62.000 oficinas abandonadas, caída de precios de oficinas).
- **Crisis de Homeless** (tent cities, San Francisco, Sacramento, New York, Los Ángeles, Portland).
- **Crisis de Inmigrantes** (crecimiento desbordado de inmigrantes ilegales, Title 42, invasión de alberges, hoteles y parques públicos).
- **Crisis de Drogas Psicoactivas** (Fentanilo, Trank, opioides, zombie drugs, marihuana sintética, drogas sintéticas).
- **Crisis de Crimen** (incremento masivo en shoplifting, atracos, robos colectivos, leyes a favor del crimen, des financiación de la policía).
- **Crisis de Wokeism** (promoción de medidas que son financiera y psicológicamente ineficientes en favor del LGBTQ+, ESG, el aborto, la eutanasia, la mutilación de genitales, acoso sexual infantil).
- **Crisis de Bancarrotas Corporativas** (cierre de almacenes de cadena, retailers, por bajas ventas, robos continuos, estrés de deudas).
- **Crisis de De-Dolarización** (BRICS11+, OPEC+, SCO, ACU dejaron de utilizar el dólar para transacciones internacionales).
- **Crisis Alimentaria** (escases de importaciones, poca siembra, sequías y frio polar extremo que reduce cosechas, pocos fertilizantes).
- **Crisis de Censura y Desinformación** (promoción por parte del Big Tech de Fake News, Fact Checkers, Desinformation, Missinformation, Malinformation, Propaganda).
- **Crisis Laboral.** Pérdida de empleos, exceso de subsidios Post-Pandemia, poca disposición a trabajar, despidos masivos sectoriales. Continuarán y se intensificarán las siguientes olas de despidos masivos en el sector Big Tech, Big Crypto, y se trasladarán al sector financiero, bancario e industrial global, y comenzará la insolvencia financiera y la quiebra global de empresas, propiciada por alta exposición al sobreendeudamiento masivo y al excesivo fraude corporativo. Los despidos masivos de empleados del Big Tech que ya fueron ejecutados a inicios de 2023 fueron los siguientes en su respectivo orden de magnitud: Amazon (20.000), Meta (11.000), HP (6.000), Cisco (4.000), Twitter (3.000), Sea Gate Tech (3.000), AMC (1.700), Door Dash (1.250), Microsoft (1.000), Lyft (700), adicionalmente también se anunciaron despidos en Goldman Sachs y Jeep (EV branch), entre otros.

1.4. RIESGO GLOBAL DE LA CRISIS BANCARIA QUE INICIÓ EN MARZO DE 2023 EN USA

Esta crisis comenzó por un inadecuado manejo de los riesgos de contraparte. Este es un asunto muy grave, debido a que los riesgos de mercado comienzan a ser asumidos por la FDIC (Federal Deposit Insurance Corporation, entidad oficial encargada de crear estabilidad y confianza en el sistema financiero

Estadounidense). La función legal de la FDIC es asegurar los depósitos de los ahorristas, examinar y supervisar a las instituciones financieras. El problema en que la FDIC reportó públicamente el 9 de noviembre de 2022⁷, que pronto iniciarán los Bail-Ins (corralitos financieros o congelación de los activos de las cuentas bancarias de los ahorristas para rescatar a los bancos que entren en dificultades).

El problema estructural de esta crisis comienza mucho atrás, con el inicio de la política monetaria contractiva (alza de las tasas de interés) que detona la crisis inmobiliaria, la crisis crypto y ahora empieza a salpicar la crisis bancaria. De esta manera coordinadamente el FED, el US Treasury y la FDIC están intentando controlar una fuga masiva de agua tapando dos agujeros pequeños que acaban de estallar, pero que a mediano plazo generará más presión en la tubería, generará más agujeros y terminará reventándose sin control. Por ahora son unos pocos bancos visibles los que vienen quebrando (y eso *per se* representa una anomalía en la economía), el Gobierno aún puede ofrecer información que intente calmar ansiedad y la incertidumbre, pero eso no resuelve el problema de fondo.

Los bancos están muy expuestos en bonos, hipotecas y crypto, y todos estos mercados se están quedando ilíquidos, de manera que todos los bancos van a ir haciendo cola para declararse en quiebra a medida que deban ejecutar las pérdidas (vender los títulos o ejercer los margin calls, que es cuando a los bancos les corresponde colocar nuevos depósitos en las inversiones apalancadas de alto riesgo que entran en pérdida).

1.4.1. CONTEXTO DEL INICIO DE LA CRISIS BANCARIA ESTADOUNIDENSE

Macroeconómica, financiera y contablemente hablando, los bancos en USA están quebrados en 2023. Por supuesto en algún momento va a haber rescates asimétricos: Bail-Outs (rescates financieros a partir del otorgamiento de recursos de impuestos o préstamos a los bancos con problemas) y Bail-Ins generalizados. La credibilidad en el respaldo de un banco es mayoritariamente de carácter psicológico, puesto que su exposición financiera al riesgo es extrema. En un contexto económico de crisis financiera el fraude corporativo y el reporte de estados financieros engañosos es enorme, y además se vuelve una práctica común. Los bancos grandes asumen que los van a rescatar (FED, FDIC, ECB, UST) y eso genera en ellos una sobreexposición extrema al riesgo, esto se llama Moral Hazard. Esto hace que el riesgo se concentre y se amplifique en los cuatro grandes bancos en USA.

El 15 de Marzo de 2023, Credit Suisse AG Bank pide ayuda financiera al SNB (Swiss National Bank, Banco Central de Suiza), su acción en bolsa se desploma -30%. Credit Suisse es uno de los bancos grandes (“too-big-to-fail”) en Europa, y es el primer banco grande en comenzar a fallar en esta crisis. Pone en alerta roja al ECB, FED, US Treasury y al SNB, entre otros bancos reguladores clave. Los cuales por supuesto (así digan lo contrario) van a implementar inicialmente Bail-Outs.

⁷ Ver: <https://www.youtube.com/watch?v=0PtULsOtl2o>, hacer énfasis a partir del minuto 1:46:34.

Arabia Saudita se rehusó a depositar más dinero en Credit Suisse AG Bank. Arabia Saudita es el mayor productor de petróleo del planeta, y ya había anunciado a finales de 2023 que no va a volver a comprar más petróleo en dólares americanos. Y que además, se va a unir al BRICS+. Esto marca el inicio de la eliminación del Petrodólar, como moneda de Reserva Internacional y acelera el colapso del sistema monetario Estadounidense.

Los CDS (Credit Default Swaps, un activo de riesgo que funciona a partir del canje de riesgo crediticio) de Credit Suisse AG Bank, de 1 año, se disparó 17%, mientras el riesgo de contraparte en posición en corto (a la baja/hedging) se elevó alrededor de los 2.700 puntos básicos (ver Figura 1.7); esto significa, que el día 15 de Marzo de 2023, Credit Suisse Bank tiene aproximadamente un 30% de riesgo de default en los CDS, y su nivel de exposición está extremadamente disparada con relación al pico que tuvo en la Crisis de 2008, durante la quiebra de Lehman Brothers (el entonces cuarto banco de inversión más grande de USA).

Figura 1.7. Riesgo de default de los CDS de Credit Suisse comparado con Lehman.



Fuente: Bloomberg, 15 de Marzo de 2023.

A 15 de Marzo de 2023, estaban en grandes dificultades de liquidez varios bancos claves: First Republic Bank, Signature Bank y especialmente Credit Suisse, entre otros.

El FDIC participó en el bloqueó de los esfuerzos de otros bancos privados para comprar el SVB antes de su quiebra, lo cual evidencia que esta crisis la están exacerbando los mismos organismos que supuestamente la deberían controlar. También estuvo implicada en el cierre rápido de Signature Bank para generar más pánico en el cryptomercado.

Los bancos centrales de todo el mundo vienen comprando mucho oro desde mediados de 2022, anticipando una crisis monetaria y financiera y han acelerado su

compra a niveles similares a la crisis financiera de la década de 1970. En 2022 los bancos centrales adicionaron 31 toneladas más a las reservas globales de oro bancario. Los países asociados al BRICS+ son los que más vienen comprando oro desde mediados de 2022, y sus reservas de oro agregadas se aproximan o superan las 8.133 toneladas de oro que posee USA.

Aunque el monopolio del oro aún lo mantienen Estados Unidos y Alemania, los bancos centrales de Rusia, China, Turquía, India y Arabia Saudita, entre otros, vienen comprando oro de una manera anormalmente acelerada desde que inició la Guerra Rusia/Ucrania en Febrero 24 de 2022.

De esta manera, SVB, Credit Suisse AG, Silvergate y FTX conformaron solamente la punta del Iceberg. Esto es como una especie de pandemia bancaria que está en su fase inicial, el contagio ya salpicó a Europa y se empezará a regar globalmente en los siguientes meses.

1.4.2. CONTEXTO DEL PROCESO DE CONCENTRACIÓN BANCARIA

El problema de todo esto es que tanto la riqueza como los riesgos de mercado se comenzaron a concentrar peligrosamente desde la globalización, de esta manera en la década de 1990 existían 37 bancos grandes en USA, después de la gran quiebra bancaria producida en la Gran Recesión de 2008 sólo existen 4 grandes bancos en USA, llamados megabancos de importancia sistémica, “demasiado grandes para quebrar”, estos bancos son:

- JP Morgan Chase
- Bank of America
- Citi Group
- Wells Fargo

Si uno de estos bancos grandes entra en dificultades y quiebra, inmediatamente salpica a todos los demás bancos grandes y pequeños. Esta situación es muy complicada debido a que sólo basta con que colapse uno de los 4 grandes bancos y esto causaría automáticamente el colapso de los 4.715 bancos legalmente registrados en USA a Diciembre de 2022.

El problema de la concentración bancaria es que suceda una corrida bancaria en uno de los bancos grandes. Esto significa que los ahorristas o depositantes van en masa a retirar sus ahorros de ese banco. Los bancos actuales funcionan todos a partir del sistema de Reserva Fraccional Bancaria, impuesto por el FED en la década de 1960⁸. Esto significa en palabras simples que los bancos encajan menos

⁸ La FED de Chicago publicó en 1961 un documento que titula *MODERN MONEY MECHANICS. A workbook on bank reserves and deposit expansion*. En este texto se explica a profundidad el concepto de multiplicador bancario basado en el sistema de reserva fraccional, y de cómo los bancos centrales crean una gran parte del dinero sin un respaldo real y además cobran intereses por ello. Este modelo es adoptado por todas las economías que siguen al dólar, para ofrecer crédito a partir de depósitos limitados (la posición de encaje suele ser en promedio y en épocas normales del 10%, asumiendo que sólo el 10% de los ahorristas retiran todos sus depósitos).

de un 10% del dinero de los ahorristas y prestan el otro 90% sin un respaldo real (esto equivale en macroeconomía al Multiplicador Bancario), tradicionalmente el encaje es del 7% en épocas normales.

Con un ejemplo muy simple, esto significa que un banco que tiene 100 ahorristas, recibe \$1 por cada ahorrista, obteniendo un total de depósitos de \$100. De estos \$100, reserva líquido (en efectivo) \$7 y presta a interés compuesto los restantes \$93. En un estado normal de la economía, la estadística dice que aproximadamente el 7% de los ahorristas piden su dinero de vuelta y por eso el banco los reserva como Encaje Bancario. En épocas de bajas tasas como el 2020 y 2021 los encajes estuvieron inclusive por debajo del 7%.

El problema de esta situación es que el banco sólo puede cumplirles la totalidad de los depósitos a 7 ahorristas, cuando llega el 8º cliente, el banco ya no tiene efectivo y allí es cuando vienen en masa los otros 92 clientes a pedir su dinero y el dinero físico ya no existe. Esta es la forma como funciona el sistema bancario en la realidad. Por eso cuando inicia una estampida bancaria, en un entorno de bancos sobreexpuestos no es fácil pararla, y si el evento se vuelve sistemático, viene la peor pesadilla: la imposición de Bail-Ins, porque después de esa fase, la probabilidad de perder todo el dinero ahorrado en los bancos es extrema.

El plan de soporte inicial oficial de rescate a los bancos en apuros tiene dos caras peligrosas: Bail-Outs y después Bail-Ins. Los Bail-Outs se comenzarán a implementar a partir del uso de recursos de impuestos y rescates a través de préstamos preferenciales a los bancos en apuros. Esto significa, en este contexto de crisis, ponerle más dinamita a la mega bomba de deuda que ya previamente existe, lo que producirá una mayor explosión de la crisis cuando los bancos sigan quebrando y ya no haya nadie quien los rescate.

El problema crítico de esto es la altísima exposición actual de los bancos a Bonos del Tesoro a tasas cero (o negativas en el caso de los bancos europeos), tomados en 2020 y 2021 (y previamente entre 2009 y 2015) que, a medida que las tasas suban y los bancos tengan que ejercerlos, están reventando la liquidez de los bancos y los están conduciendo a la quiebra. Inicialmente los bancos que más se van a ir quebrando, son los bancos más involucrados con el cryptomercado; pero las estadísticas no engañan: todos los bancos están en riesgo.

1.4.3. MARCO LEGAL Y POSIBLE MECANISMO DE ACCIÓN DE BAIL-INS EN 2024

Esta esta nueva crisis bancaria se podría dar de muchas formas; una de ellas sería que a medida que van quebrando los bancos pequeños, los recursos de los ahorristas se van transfiriendo a los megabancos (esto es lo mismo que una corrida bancaria desde los bancos pequeños a los megabancos, lo cual no causa pánico al

Esta situación tiene grandes implicaciones en la economía real cuando se presentan crisis financieras, se disparan los tipos de interés y comienzan las corridas bancarias y todos los ahorristas van a retirar la totalidad de sus depósitos.

sector financiero, en la medida en que los ahorros se mantienen dentro del sector financiero), cuando la mayor parte de estos recursos esté transferida a los 4 megabancos (y ya hayan quebrado de manera silenciosa la gran mayoría de los bancos pequeños), entran en dificultades los megabancos, se declara un Bail-In generalizado, El FED deja quebrar a 3 de los megabancos y sólo rescata a uno de ellos, el cual pasa a asumir el monopolio del megabanco líder en el proceso de transición hacia la CBDC (Central Bank Digital Currency) [véase Omarova (2020)]. El asunto crítico de esta situación es que todo el riesgo de la sobreexposición de los bancos grandes la asumen estos precisamente con dinero ajeno, es decir, con el dinero de los ahorristas (no con sus propios recursos) y ese mecanismo de acción es completamente legal y está aprobado por los Congresos respectivos en cada país que se ha hecho la ley. De esta manera, el mecanismo de establecer por ley el salvataje financiero de los bancos a partir del congelamiento o confiscación de la cuenta bancaria de los ahorristas o clientes de un banco, tiene diferentes nombres en algunas economías anglosajonas:

- Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act (USA, 2010).
- Bank Recapitalization Conversion Regulation (Canada, 2018).
- Financial Sector Legislation Amendment Bill (Australia, 2017).

Por supuesto existen las leyes nacionales relacionadas para cada economía o grupo de países donde se hayan instaurado, como el caso de la legislación de Bail-Ins para el G-20 a partir 2014, en el caso de darse una crisis bancaria.

1.4.4 ANTECEDENTES INTERNACIONALES RECIENTES DE IMPLEMENTACIÓN DE BAIL-INS

Un Bail-In generalizado en un país sucede cuando inicia un rumor, esto produce una corrida bancaria, y de un día a otro el gobierno de dicho país decreta unilateralmente la confiscación de las cuentas de todos los bancos, incluidos los megabancos. Una vez que quiebren los bancos el dinero de los ahorristas simplemente desaparece, y no existe ninguna ley que obligue a devolverlo.

La historia de los Bail-Ins del siglo XXI existe desde la instauración de los Corralitos Financieros en Argentina en 2001 y, más recientemente, desde la Crisis de Chipre en 2012-2013 (en el marco de la Crisis de la Deuda Europea que inició en 2011). En aquella época el Gobierno de Chipre activo el mecanismo legal de Bail-In cuando todos los depósitos de los clientes de los bancos fueron confiscados de las cuentas bancarias, para recapitalizar todo el sistema bancario que estaba sobreexpuesto a través del abuso de deuda tóxica otorgada a empresas Zombie (a través del Zombie Lending) y a individuos riesgosos. De esta manera un Bail-In puede tomar cualquier forma que se interprete como:

Régimen de confiscación de cuentas aplicado a los bancos de importancia sistémica, para que, en caso de que uno de los bancos se descapitalice, dicho banco se pueda recapitalizar a través de una conversión rápida de todos sus activos seguros.

Lo anterior significa que los únicos activos seguros de un banco moderno son precisamente los ahorros de los depositantes.

El uso más generalizado de Bail-Ins inicia precisamente cuando comenzó la economía de las tasas de interés negativas (NIRP) en 2012. Para inicios de 2023, el riesgo de implementación de Bail-Ins generalizados es muy alto debido a que, a diferencia de la década de 2010, en el periodo Post-Pandemia sí existe una inflación global generalizada creciente y prácticamente todos los bancos centrales coordinadamente vienen implementando una política monetaria contractiva escalonada desde inicios de 2022.

Algunos de los Bail-Ins completos y parciales más recientes se han dado en las siguientes economías:

- Zimbabwe (2009).
- Chipre (2012-2013).
- Grecia (2015)
- Banco de Portugal (2016).
- Líbano (2019 hasta el presente).
- China (2021, en el marco de la Crisis de Evergrande).
- Canada (2022, en el marco del Freedom Convoy Protest).
- Paypal (2022, deducción de USD \$2.500 de las cuentas de los usuarios por transmitir “misinformation”).
- Sri Lanka (2022).
- Paquistán (2022)
- El Salvador (2022).
- Fondo inmobiliario global RAID de Black Stone (2023).

La instauración de las medidas de Bail-In producen caos social, protesta violenta, robos, saqueos y colapso de la economía real, todo dependiendo de cómo lo maneje el gobierno de turno; sin embargo, no importa cuánto se expongan los bancos, en este esquema legal, está garantizado que el banquero gana y el ciudadano pierde.

1.4.5. ESCASA MANIOBRABILIDAD REAL DEL FDIC ANTE UNA CRISIS BANCARIA

En un estado normal de las cosas, la cobertura de una cuenta bancaria se da automáticamente cada vez que una persona abre una cuenta bancaria en un banco asegurado por la FDIC. La norma en USA es que la cantidad asegurada corresponde hasta USD \$250.000 por depositante y por banco. De esta manera, en caso de que un banco llegue a fallar, el FDIC cubre el balance de la cuenta de los ahorristas involucrados. Esto funciona cuando la crisis es de unos pocos bancos pequeños, pero cuando la crisis es generalizada o salpica a los grandes bancos (“too-big-to-fail”), realmente el FDIC no puede responder por todas las pérdidas.

EL FDIC sólo asegura cuentas por debajo de USD \$250.000. A inicios de Enero de 2023 los bancos asegurados poseen USD \$23,7 Trillions en activos. La FDIC solamente está asegurando USD \$10 Trillones de un total de depósitos de USD \$17,8 Trillones, ver Figura 1.8.

Figura 1.8. Depósitos totales asegurados por la FDIC, Diciembre 2023.

Table III-C. Estimated FDIC-Insured Deposits by Type of Institution

<i>(dollar figures in millions)</i> December 31, 2022	Number of Institutions	Total Assets	Domestic Deposits*	Est. Insured Deposits
Commercial Banks and Savings Institutions				
FDIC-Insured Commercial Banks	4,127	\$22,319,462	\$16,643,794	\$9,159,536
FDIC-Supervised	2,743	4,135,162	3,395,264	2,076,819
OCC-Supervised	720	14,620,354	10,588,290	5,777,948
Federal Reserve-Supervised	664	3,563,946	2,660,240	1,304,769
FDIC-Insured Savings Institutions	579	1,280,551	1,081,571	864,751
OCC-Supervised	253	539,499	429,842	358,192
FDIC-Supervised	289	307,909	251,115	183,697
Federal Reserve-Supervised	37	433,143	400,614	322,863
Total Commercial Banks and Savings Institutions	4,706	23,600,014	17,725,365	10,024,287
Other FDIC-Insured Institutions				
U.S. Branches of Foreign Banks	9	105,313	52,862	43,709
Total FDIC-Insured Institutions	4,715	23,705,326	17,778,227	10,067,996

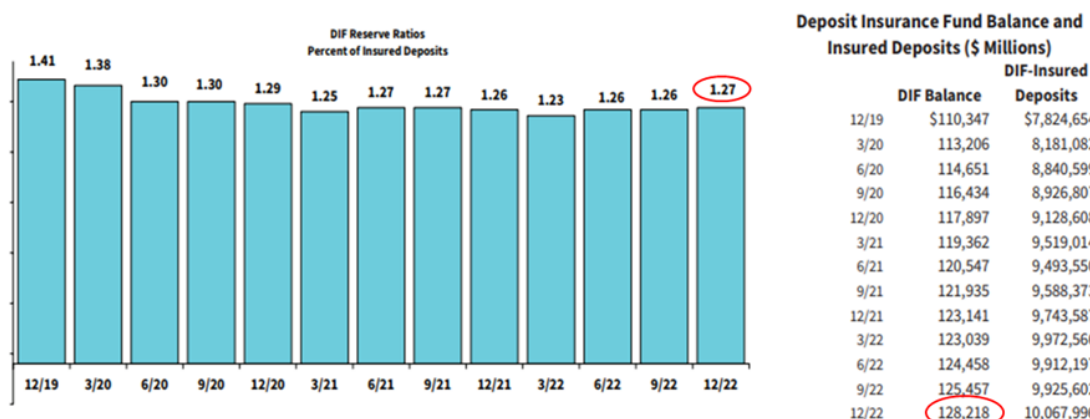
* Excludes \$1.5 trillion in foreign office deposits, which are not FDIC insured.

Fuente: FDIC (2022, 26), adaptación del Autor.

Un banco grande puede decir a sus clientes que cubre hasta un cuarto de millón de dólares por cuenta. Esto no es algo real. Eso es exactamente la cifra que cubre la FDIC, i.e., USD \$250.000 por cuenta personal. Si la cuenta es mayor que esa cifra, entonces no queda cubierta. Realmente el banco grande está utilizando la garantía del FDIC para hacerle publicidad a su “capacidad” de solvencia financiera. Sin embargo el gran problema que existe es que la cobertura real ante una crisis está muy por debajo de esta cifra.

El dinero “asegurado” sólo dispone del DIF (Deposit Insurance Fund), que de acuerdo al Quarterly Banking Profile (QBP) 4Q/2022 [véase FDIC (2022, 25)], tiene UDS \$128.218 Billion, lo que deja una liquidez efectiva de solamente 1,27% de cada cuenta de ahorros asegurada. Esto significa que, en el escenario de corridas bancarias y colapso bancario, la FDIC sólo está garantizando pagar el 1,27% de toda cuenta bancaria menor a USD \$250.000, ver Figura 1.9. La mayoría de cuentas en USA e internacionales en bancos Americanos, tienen depósitos con montos mayores a USD \$250.000, que por supuesto no están aseguradas.

Figura 1.9. Porcentaje de efectivo para pagar las cuentas aseguradas



Fuente: FDIC (2022, 25), adaptación del Autor.

En palabras simples, sólo existe dinero efectivo disponible para pagar únicamente el 1,27% de todas las cuentas aseguradas. Lo que en un simple cálculo matemático significa que el FDIC sólo asegura realmente 0,0127 centavos por cada dólar “asegurado” en los depósitos bancarios. Más crítico aún es que en reporte del segundo trimestre de 2023, dicha cifra bajó a 1,11%.

Por lo tanto, en caso de una crisis bancaria sistémica que incluya Bail-Ins y cierre de bancos, la gran mayoría de personas perderán entre el 98% y el 100% de sus ahorros a medida que los bancos entren en quiebra y no sean rescatados (el escenario sería mucho peor de lo que ocurrió en la Crisis Financiera de 2008). Los banqueros del FDIC realmente subestiman el grave problema que se viene⁹.

1.4.6. INFORMACIÓN CRÍTICA DE LOS DATOS FINANCIEROS QUE EVALÚA EL FDIC

Observe en la hoja de balance del QBP [FDIC (2022, 5)], ver Figura 1.10, que la mayor exposición de la cobertura del FDIC está en los préstamos que han hecho los bancos para compra de vivienda (real estate, aproximadamente USD \$5,8 Trillion). A esto se suma el agravante de que el porcentaje de exposición interanual de los avances de los bancos en FHLB (Federal Home Loan Banks), incrementó de una manera exagerada en 212% durante el año 2022. El segundo mayor componente está en préstamos para individuos y tarjeta de crédito (aproximadamente USD \$3 Trillion). El tercer mayor componente está en préstamos comerciales e industriales (USD \$2,6 Trillion).

⁹ Ver: <https://www.youtube.com/watch?v=NRbJSF0cH7E>, Noviembre 9 de 2022.

Figura 1.10. Mayores rubros de exposición de la cobertura del FDIC, Diciembre 2022.

CONDITION DATA				
Total assets	\$23,600,014	\$23,631,650	\$23,719,827	-0.5
Loans secured by real estate	5,766,020	5,651,736	5,259,867	9.6
1-4 Family residential mortgages	2,479,491	2,435,702	2,259,041	9.8
Nonfarm nonresidential	1,777,451	1,746,329	1,646,474	8.0
Construction and development	467,649	447,240	401,583	16.5
Home equity lines	273,008	270,561	265,103	3.0
Commercial & industrial loans	2,533,139	2,502,942	2,309,808	9.7
Loans to individuals	2,070,610	2,001,069	1,881,992	10.0
Credit cards	1,009,401	935,418	871,083	15.9
Farm loans	76,759	74,555	74,103	3.6
Other loans & leases	1,782,289	1,772,993	1,723,336	3.4
Less: Unearned income	1,942	1,897	2,130	-8.8
Total loans & leases	12,226,876	12,001,398	11,246,976	8.7
Less: Reserve for losses*	195,300	185,556	178,207	9.6
Net loans and leases	12,031,576	11,815,842	11,068,769	8.7
Securities**	5,884,011	5,924,089	6,245,863	-5.8
Other real estate owned	2,596	2,731	2,962	-12.3
Goodwill and other intangibles	430,077	425,538	404,354	6.4
All other assets	5,251,754	5,463,450	5,997,879	-12.4
Total liabilities and capital	23,600,014	23,631,650	23,719,827	-0.5
Deposits	19,214,554	19,357,843	19,701,959	-2.5
Domestic office deposits	17,725,365	17,892,188	18,189,582	-2.6
Foreign office deposits	1,489,189	1,465,655	1,512,378	-1.5
Other borrowed funds	1,351,863	1,254,368	955,344	41.5
Subordinated debt	65,187	63,299	66,395	-1.8
All other liabilities	761,090	791,405	636,516	19.6
Total equity capital (includes minority interests)	2,207,319	2,164,735	2,359,612	-6.5
Bank equity capital	2,205,131	2,162,573	2,357,415	-6.5
Loans and leases 30-89 days past due	67,938	61,309	57,149	18.9
Noncurrent loans and leases	89,772	86,378	99,712	-10.0
Restructured loans and leases	44,047	43,436	42,763	3.0
Mortgage-backed securities	3,150,227	3,201,072	3,557,068	-11.4
Earning assets	21,399,647	21,397,390	21,767,776	-1.7
FHLB advances	587,434	444,563	188,537	211.6
Unused loan commitments	9,569,225	9,498,940	9,031,541	6.0
Trust assets	18,095,425	17,544,643	20,321,262	-11.0
Assets securitized and sold	392,093	407,752	450,501	-13.0
Notional amount of derivatives	192,875,611	198,385,321	179,313,889	7.6

Fuente: <https://www.fdic.gov/analysis/quarterly-banking-profile/qbp/2022dec/qbp.pdf#page=1>, adaptación del Autor, Marzo 2023.

De acuerdo a lo anterior, la deuda total de los individuos con los bancos es de casi USD \$9 Trillion, y esta está en alto riesgo de default por el estrés de la inflación, tasas de interés, hipotecas, crisis energética, entre otros disruptores a los que se vienen enfrentando los ciudadanos americanos.

Frente al colapso inmobiliario que inició el año pasado en USA [véase al respecto Monroy-D'Croz (2022)], dicha exposición de los bancos es de altísimo riesgo y los va a llevar más rápidamente a la quiebra, sobre todo porque el FED ha incrementado la tasa de interés de 0,08% a 5,5% durante los últimos 17 meses, generando un incremento en el costo al servicio de la deuda en dólares de más de 6700% durante el mismo periodo, y en 2023 ha llevado la tasa de interés de las hipotecas a 30 años a niveles superiores al 7%.

Cuando toda la crisis reviente completamente y el FED no rescate a más bancos, esto por supuesto generará contagios rápidos a nivel de todos los bancos en USA, después en Europa (los bancos Europeos están extremadamente sobreexpuestos, muchos de ellos con bonos NIRP), después los bancos Latinoamericanos y esto llevaría al inicio de una gran crisis bancaria sistémica global.

Observe cómo en la Tabla 1.1 se muestra que la disparada en las pérdidas agregadas de los bancos se dio cuando comenzó la política monetaria contractiva

del FED en Marzo de 2022 (1Q/2022), la cual, hasta ahora, ha llegado a una pérdida máxima de USD 690 Billions.

Tabla 1.1. Crecimiento de las pérdidas agregadas de los bancos, Diciembre 2022.

Year	Quarter	Available-for-Sale Securities	Held-to-Maturity Securities	Agregate Gain / Lose	% Variation in Available for-Sale
2020	1	69,29	35,01	104	
2020	2	90,59	39,31	130	25%
2020	3	87,43	36,79	124	-4%
2020	4	83,74	35,99	120	-4%
2021	1	28,02	0,83	29	-76%
2021	2	40,37	11,31	52	79%
2021	3	27,08	2,29	29	-43%
2021	4	2,06	-9,99	-8	-127%
2022	1	-152,15	-141,53	-294	3604%
2022	2	-227,93	-241,79	-470	60%
2022	3	-321,45	-368,42	-690	47%
2022	4	-279,53	-340,87	-620	-10%

Fuente: <https://www.fdic.gov/analysis/quarterly-banking-profile/qbp/2022dec/>, cálculos del Autor, (área amarilla: incremento en las pérdidas negativas), Marzo 2023.

1.4.7. ORIGEN DE LA CRISIS Y SU CONECCIÓN CON EL MERCADO DE BONOS Y CRYPTOACTIVOS

El origen de esta situación se da con el Cryptocrash que inició en 2022. Las 100 mayores crypto divisas se desplomaron entre el 70% y el 90% durante el 2022. Para entonces se inició suspensión de retiros (Bail-Ins), despidos masivos, y bancarota total en el respectivo orden cronológico para: Luna/Terra, Celsius, Tree Arrow Capital, Vault, Voyager Digital, varios NFTs, y el escándalo de FTX que comprometió a Alameda Research, Block Fi. Binance y a Silvergate Bank.

Recientemente, la crisis se dispara con la declaratoria de cierre de Silvergate Bank, un banco clave altamente expuesto al negocio de los cryptoactivos, el cual estuvo involucrado en el fraude corporativo de FTX y que además tiene una importante relación con el real state y con la National Loan Insurance Corporation, entre otros actores claves en esta crisis.

La crisis se oficializa con la declaración de quiebra de Silicon Valley Bank (SVB). SVB era el 16º banco más grande de Estados Unidos antes de su quiebra el 10 de Marzo de 2023, cuando se decretó una pérdida de USD \$ 2 Billion en venta de bonos, lo que condujo a una caída de su acción en bolsa mayor a -60%, disparó una corrida bancarias de sus clientes y comenzó a contagiar a los demás bancos.

El problema estructural se origina con la política Hawkish del FED a partir de marzo de 2022. Esta alza en la tasa de interés de los Fondos Federales de 0,08% a 4,75% en 11 meses (más de 5800% de incremento porcentual en los costos al servicio de

la deuda en dólares), está causando que la espiral de deuda de muchos bancos y empresas se salga de control.

En este contexto los bancos están muy presionados a pedir prestado al FED y a su vez las empresas están muy presionadas a seguir prestando de los bancos para seguir operando y mantener su solvencia financiera. Sin embargo, esta política monetaria alcista obliga a las empresas a suspender los Buybacks que iniciaron post-Pandemia y también a iniciar (o continuar) los despidos masivos de personal en orden de mantener liquidez para cumplir las obligaciones con los bancos.

Lo anterior establece el inicio de un Liquidity Crunch que será seguido más adelante por un Credit Crunch. Durante las últimas 2 décadas, cada vez que el FED ha subido tasas a niveles del 5% o más, provoca crisis financieras globales de alto contagio, alto impacto y larga duración.

Por ahora, se puede interpretar que la quiebra de SVB no es el Lehman Brothers de 2008, es otra alerta temprana visible del problema grande que viene en camino.

La mayor exposición de los bancos está en la tenencia de Bonos del Tesoro, que vienen perdiendo rentabilidad a medida que las tasas han subido. Esto se ve claramente con la Curva de Rendimientos Invertida (10Y vs 2Y), ver Figura 1.11.

Figura 1.11. Curva de Rendimientos invertida 10Y/2Y, Septiembre 2023



Fuente: <https://fred.stlouisfed.org/series/T10Y2Y>, adaptación del Autor, Septiembre 2023.

Cuando la curva se aplanan significa que los bonos de largo y corto plazo tienen la misma rentabilidad, cuando se invierte, significa que existe mucha incertidumbre en el futuro y los bonos de corto superan la rentabilidad de los bonos de largo, lo que causa pérdidas en los portafolios de largo plazo de los bancos y cuando entra fuertemente en terreno negativo, es un anticipador fijo de recesión económica severa (aunque ya existe recesión técnica) y garantiza el Liquidity Crunch que va a vivir el sector financiero, unos pocos meses después de que la curva toca fondo (aproximadamente a mediados de 2023). Obsérvese que, hasta el presente y desde la década de 1990, la caída de la curva en terreno negativo desde 2022 y todo 2023

es mucho peor que la caída de la curva presentada en las crisis financieras de 2008, 1997, 1989.

Inicialmente se van a ver corridas bancarias desde los bancos regionales hacia los mega bancos “Too-Big-To-Fail”, el FED y el Gobierno Americano van a respaldar los bancos “amigos” con recursos del FED y Bail-outs (rescates bancarios, realizados con dinero de impuestos), sin embargo a varios de los bancos “Too-Big-To-Fail” los dejarán quebrar en algún momento, tal como sucedió con Lehman Brothers y Bear Stearns, entre otros grandes bancos, durante la Gran Recesión de 2008. Mientras tanto, el FED calladamente dejará a la gran mayoría de bancos regionales y pequeños que entren en quiebra y cierren. Se debe tener en cuenta que la FDIC no tiene suficientes recursos para los 4.715 bancos reportados en el sistema financiero de USA.

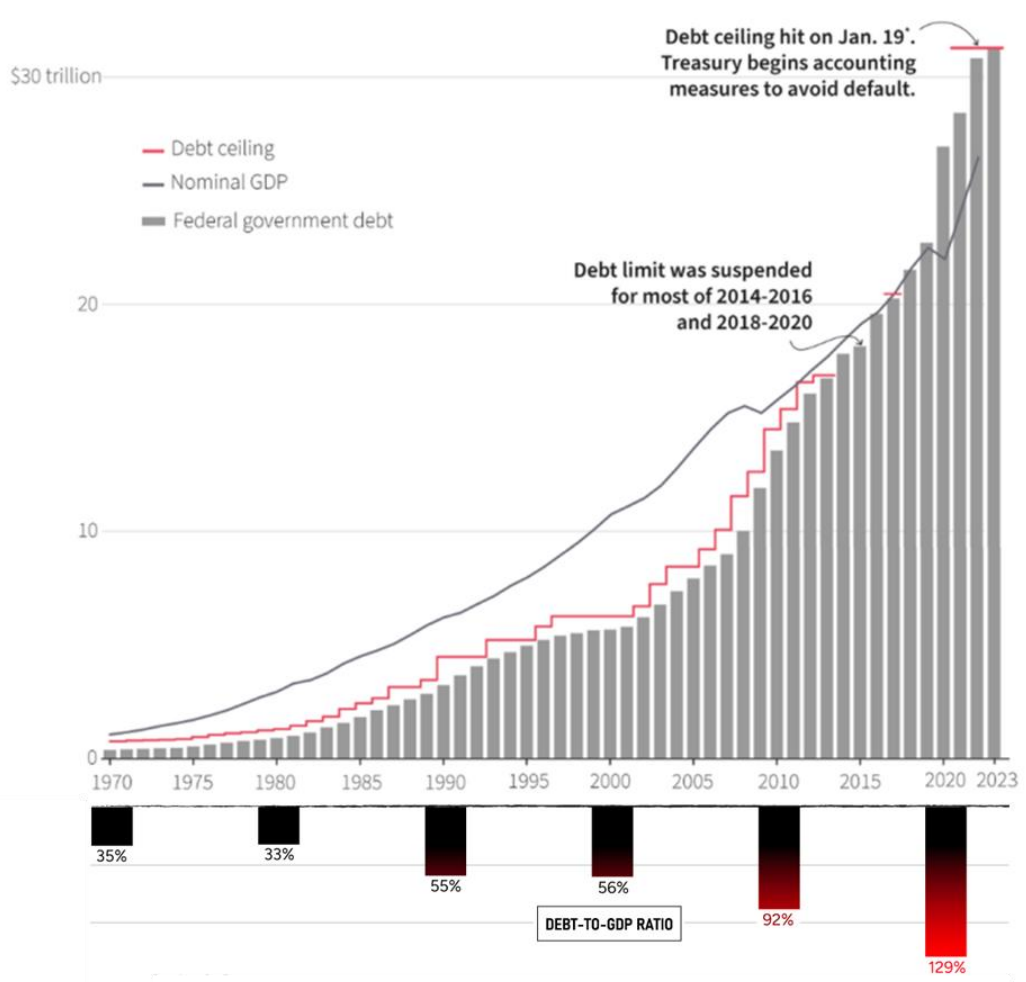
1.5. EL TECHO DE LA DEUDA DE USA Y SUS IMPLICACIONES GLOBALES

El techo de la deuda es el umbral legal en el que el Gobierno de USA no puede emitir más deuda. Es muy importante entender que las negociaciones sobre el aumento del techo de la deuda nacional de USA no es una situación crítica del momento actual (Mayo-Junio de 2023), de hecho, desde finales de la Segunda Guerra Mundial (1944), el Gobierno Estadounidense ha elevado el techo de la deuda 104 veces. Además, desde la década de 1990 la deuda nacional Estadounidense (deuda pública) ha aumentado más rápido que el propio techo de la deuda.

Para Mayo de 2023, la deuda nacional de USA superó el límite de USD \$ 31,4 Trillones fijado en Enero de 2023. Esto significa que en los últimos diez años, y después de un gran debate político sobre el riesgo de detener el aumento del techo de la deuda (en 2013), la deuda nacional de USA casi se ha duplicado (y también el gasto del Gobierno, durante el mismo período de tiempo). Lo más crítico es que, después de 2014, el techo de la deuda se ha suspendido 7 veces.

En la Figura 1.12 se puede ver que en los años 70 el techo de deuda era casi plano, pero comenzó a aumentar después de la eliminación de la Gold Window en 1971.

Figura 1.12. Deuda Nacional Estadounidense sujeta al PIB y al techo de deuda, 1970 - 2023.



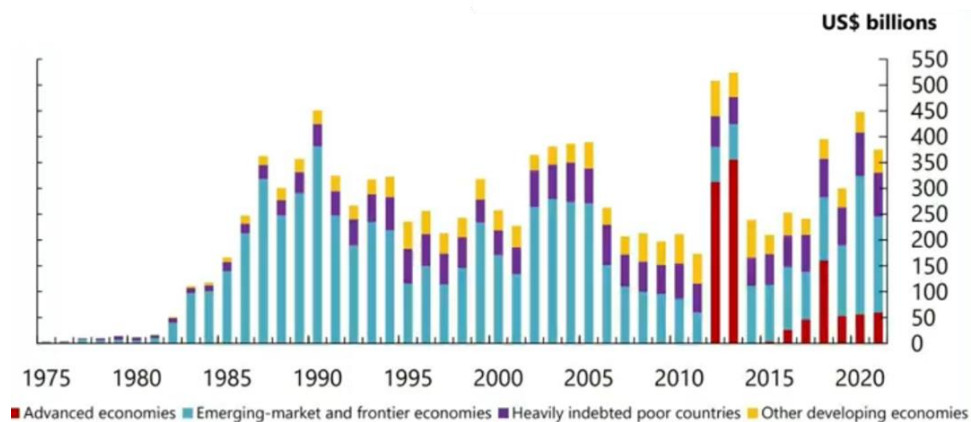
Fuente: US Department of the Treasury, Reuters, adaptación del Autor, 2023.

Pero la aceleración más rápida de los aumentos del techo de la deuda comenzó en los años 80s, cuando la inflación era demasiado alta, la política monetaria era extremadamente dura y el aumento de las tasas de interés realizado por Paul Volker, el ex presidente de la FED de la época, era extremo (el máximo histórico de la tasa de fondos federales fue del 20%). La diferencia entre el PIB y la deuda nacional de Estados Unidos fue positiva y amplia entre las cuatro décadas comprendidas entre 1970 y 2009. Pero entre 2010 y 2018 esta diferencia se volvió estrecha y casi cercana a cero. Después de 2019, esta diferencia se volvió negativa, es decir, la deuda nacional de Estados Unidos se volvió mayor que el PIB de Estados Unidos. Pero fue precisamente en esos dos últimos periodos cuando el Congreso estadounidense empezó a aplicar suspensiones de límites de deuda. Desde el punto de vista macroeconómico, es una estrategia peligrosa porque el gobierno de Estados Unidos no puede suspender el límite del techo de la deuda cuando el PIB nominal está por debajo del valor de la deuda nacional. Por lo tanto, según el plan del Gobierno, se verán más suspensiones en el futuro cercano, hasta que todo el sistema implote y colapse por un default hiperinflacionario (pero,

según el gobierno de Estados Unidos, no debido a un incumplimiento de la deuda real). Mientras el dólar estadounidense mantenga su estatus de moneda global, no habrá un default de la deuda (será simplemente un escenario de default de la deuda al estilo alarmista de Janet Yellen).

A finales de Septiembre de 2023 la deuda nacional de Estados Unidos supera los UDS \$33,1 billones. Este nuevo nivel récord se alcanzó en menos de tres meses después de que el presidente estadounidense, Joe Biden, promulgara la ley de suspensión del techo de la deuda. La enorme deuda federal estadounidense de hoy es impagable, y la gran cantidad de intereses sobre la deuda está consumiendo gradualmente otros gastos necesarios. Esto significa que la deuda también es inmanejable. Después de dos largos períodos de QE y tasas de interés cercanas a cero, cualquier QT (ajuste cuantitativo) superior al 5% puede destruir fácilmente la economía estadounidense y, por defecto, todas las economías que están muy ancladas a la economía Estadounidense, como la economía Colombiana y varias Economías de mercados emergentes. En la Figura 1.13 se puede ver que en los años 80 los impagos de deuda cometidos por países latinoamericanos, mercados emergentes y economías pobres fueron demasiado elevados. Ocurrió en medio de la infame Crisis de la Deuda que comenzó en 1983. El mismo patrón se presentó a finales de los 90 y en la primera mitad de la década de 2000.

Figura 1.13. Deuda soberana en full default por deudor, 1975 - 2021



Source: BoC-BoE Sovereign Debt Database, 2022.

El nuevo contexto macroeconómico después de la Gran Recesión fue que, entre 2012 y 2013 (tras el inicio de la crisis de la deuda europea en 2011), todas las economías, incluidas las avanzadas, tuvieron incumplimientos masivos de sus deudas. Después de 2015, las economías avanzadas comenzaron a presentar una tendencia alcista con continuos incumplimientos de deuda soberana. Todos estos impagos de deuda estuvieron enormemente correlacionados con una estrategia previa de QE y una posterior política monetaria rápida y agresiva adoptada por los bancos centrales. También después de la pandemia de Covid-19, los impagos de muchos gobiernos nacionales alcanzaron niveles elevados en 2021. El verdadero problema con los impagos de la deuda soberana llegará a finales de 2024 y 2025,

porque después de 2022 la política monetaria agresiva ha sido extrema, especialmente en las economías avanzadas.

Cada vez que la Reserva Federal aumenta sustancialmente la tasa de interés, produce una crisis económica y financiera global. La Gran Recesión tuvo un aumento porcentual del 431% en 2 años (y 1 año más en el techo) y creó una tremenda crisis financiera global que duró casi una década, incluso después de que la FED redujo la tasa de interés a casi cero durante 7 años seguidos. La tasa nominal de interés más alta fue del 5,25% en Julio de 2007, el mismo límite inferior de la tasa de interés nominal a partir de Julio de 2023. El verdadero problema es que esta vez el aumento es mayor y más rápido. El aumento porcentual de la tasa de interés ha sido mayor a 6700% hasta la última reunión del 20 de Septiembre de 2023 (FFR a 5,5%, 14 veces más que en 2008) y se incrementó en sólo 15 meses, por lo que esta extremadamente rápida y fuerte subida de las tasas de interés producirá severos shocks globales de mediano y largo plazo (ver Tabla 1.2).

Tabla 1.2. Tasa de interés del FED, 1980 - 2023

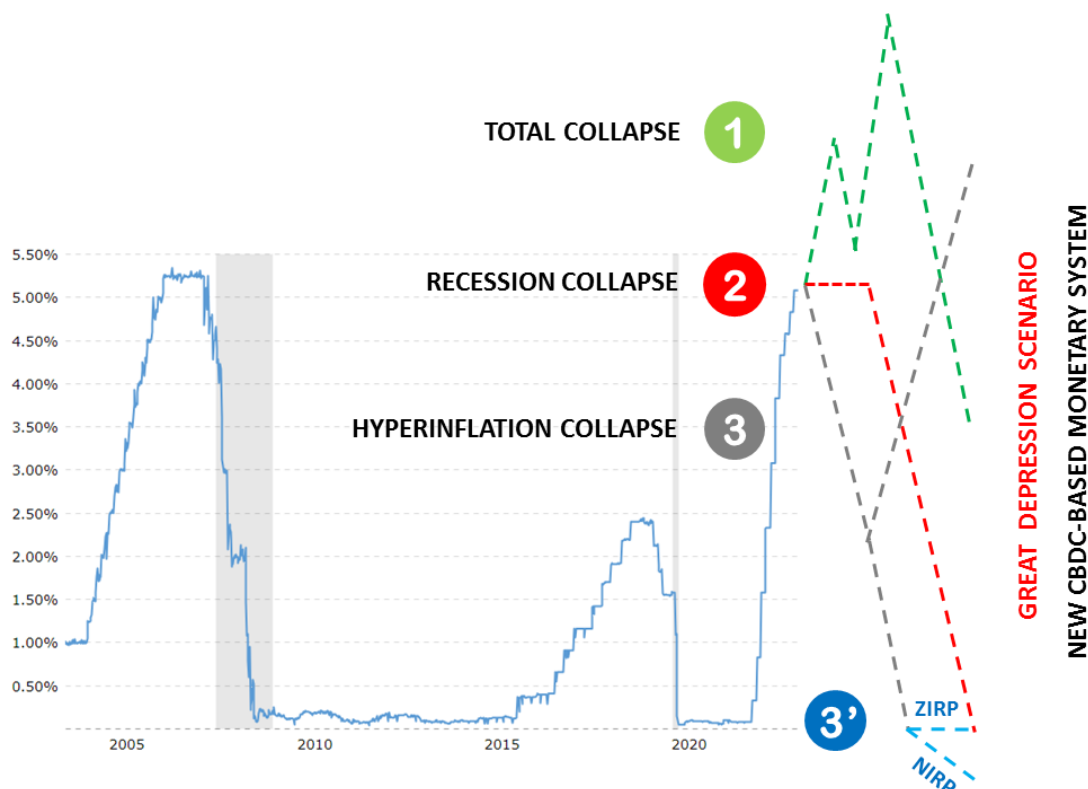
Fecha	Tasa Fondos Federales	Variación Porcentual	Dirección Tendencia	Duración Aproximada	Crisis Económica Asociada
21-feb-83	8,22%	-	-	-	-
13-ago-84	11,77%	43%	Alza	1 año	Crisis de la Deuda
1-sep-86	5,75%	-51%	Baja	2 años	-
1-may-89	9,90%	72%	Alza	3 años	Crisis Japonesa
28-dic-92	2,76%	-72%	Baja	3 ½ años	Crisis Estados Unidos
24-jun-94	2,98%		lateral piso	1 ½ año	-
21-nov-94	6,03%	102%	Alza	½ año	Crisis Tequila, Efecto Tango
26-jun-00	6,86%		lateral techo	5 ½ años	Crisis Asiática, Crisis Rusa, Crisis Argentina, Crisis Latinoamérica, Crisis Puntocom
24-dic-01	1,54%	-78%	Baja	1 ½ año	-
31-may-04	0,99%		lateral piso	2 ½ años	-
3-jul-06	5,26%	431%	Alza	2 años	Crisis Mercados Emergentes Asia y Latinoamérica
23-jul-07	5,25%		lateral techo	1 año	Crisis Económica España
22-dic-08	0,09%	-98%	Baja	1 ½ año	Gran Recesión Global
26-oct-15	0,07%		lateral piso	7 años	Crisis Europa, Latinoamérica, Crisis Europa del Este
22-abr-19	2,44%	3386%	Alza	3 ½ años	Crisis en Mercados Emergentes Latinoamericanos
30-mar-20	0,05%	-98%	Baja	1 año	Crisis del COVID-19
15-mar-22	0,08%		lateral piso	2 años	Nueva Gran Crisis Global
20-sep-23	5,50%	6775%	Subiendo	15 meses	GLOBAL GREAT RESET

Fuente: cálculos del Autor, datos tomados del FED, Macrotrends, 2023.

En la Figura 1.14 se puede observar que en Junio de 2004 la FFR era de 1,0% y aumentó a 5,25% (Agosto de 2006). Luego de eso el FFR se mantuvo constante en 5,25% hasta Julio de 2007, que fue el año complicado de las tasas. En Marzo de 2022 el FFR era 0,08% y aumentó a 5,5%. Según este análisis existen tres posibilidades en el comportamiento futuro cercano de la tendencia del FFR

(acercándose al año 2030). Número uno, la tendencia del FFR continúa en una tendencia alcista según la Regla de Taylor, calculando esa regla con inflación real (no con inflación oficial). En esta tendencia alcista hay dos opciones, aumento rápido o aumento lento, con un conjunto de 2 a 3 nuevos máximos y mínimos más altos, similar al ajuste de Volker a finales de la década de 1970, y después de un giro clave, comenzará una tendencia bajista a largo plazo. Número dos, la tendencia del FFR se mantendrá lateral por encima del 5% durante un tiempo (de cuatro a doce meses), después de eso comenzaría una tendencia bajista con dos posibilidades (una nueva tendencia alcista con nuevos máximos, o una nueva tendencia lateral por debajo del 5% como a finales de los 90s).). Número tres, según las recientes declaraciones de Powell, a principios de 2024 la tendencia del FFR iniciaría una tendencia bajista con dos nuevas posibilidades, en el medio de la tendencia bajista una nueva tendencia alcista con un nuevo máximo o el retorno a una tasa de interés cero. A partir de este punto, habría dos nuevas posibilidades: ZIRP o NIRP por primera vez para USA (una estrategia NIRP es consistente con el esquema de CBDC en el que los gobiernos no necesitan pagar la deuda y además los bancos centrales pueden imprimir dinero sin cesar).

Figura 1.14. Tendencias y perspectivas de la FFR, 1983 – Junio 2023



Source: Adaptación y diagramación por el Autor, datos tomados de Macrotrends, Federal Reserve, 2023.

Es importante recalcar que todas las posibilidades de la política monetaria en este momento quebrarán la economía estadounidense y también la economía global; la primera posibilidad más rápidamente que la última, simplemente porque el sistema

monetario está condenado fiscal y económicamente al colapso. Debido a la alta inflación global actual, las posibilidades 2 y 3, después de un tiempo, terminarán en un endurecimiento de la política monetaria con un fuerte movimiento hawkish. Tarde o temprano, el dinero fiduciario basado en la deuda en dólares colapsará, sin importar qué estrategia de política monetaria implementen la Reserva Federal y los banqueros centrales. Una solución globalista para “arreglar” todo este desastre es destruir todo el sistema monetario actual y convertirlo rápidamente en un sistema monetario global al estilo CBDC (esto será algo sin precedentes en la economía global). Sin embargo, una solución real y conveniente para la gente será volver a un nuevo sistema monetario justo basado en los productos básicos. Así, la crisis económica será necesaria para ambas soluciones, pero en manos de los globalistas el dolor será extremo para miles de millones en la gran mayoría de las economías nacionales; los banqueros centrales coinciden en que para reducir la inflación probablemente se necesitará un período de crecimiento económico por debajo de la tendencia (también conocido como recesión económica severa) y cierto ajuste de las condiciones del mercado laboral (también conocido como despidos masivos).

La economía Colombiana depende demasiado de la economía Estadounidense (tipo de cambio, comercio bilateral, TLC, reservas internacionales en dólares, normatividad del FMI, entre otros aspectos. Igualmente muchas familias Colombianas dependen también de las transferencias de dinero estadounidense. La economía de Santiago de Cali y los ingresos tributarios del Distrito dependen en parte de las transferencias internacionales de dinero (conocidas como Remesas legales e ilegales). La gran mayoría de esas Remesas provienen de la economía Estadounidense (denominadas en dólares) y de la economía Española (denominadas en euros). Los Colombianos suelen ir a USA/España, buscan un trabajo y luego transferir dólares estadounidenses/euros a sus familias en Colombia. Estos dólares/euros producen buen dinero cuando los cambian a pesos colombianos. Un número considerable de familias en Santiago de Cali depende de estas Remesas para el pago de impuestos (ICA, Predial), servicios públicos, créditos de vivienda, tarjetas de crédito e incluso utilizan parte de las Remesas para pagar alimentos y necesidades básicas.

Sin embargo, los Colombianos que trabajan en el extranjero y envían dinero a Colombia tienen problemas financieros desde 2022. Pagan alquiler, comida, combustible e incluso préstamos en moneda extranjera, y desde principios de 2022 la inflación interna en USA y la UE ha estado creciendo demasiado, por lo que los precios del alquiler, el combustible, la comida, el crédito, se han vuelto inasequibles para muchos de ellos. También la gran mayoría de los trabajos que toman son trabajos de bajos ingresos que están totalmente estresados por la alta inflación, y debido a esto el salario real ha perdido capacidad de compra. A principios de 2023, según datos económicos de BLS, más del 60% de los Estadounidenses viven de mes a mes, la situación es peor para los inmigrantes legales e ilegales que trabajan allí y envían Remesas a Colombia. Es importante recalcar que ya USA no es el “sueño americano” que solía ser.

Además, las tasas de interés son demasiado altas en los USA y la UE, y todo tipo de préstamo tomado por un trabajador de Colombia allá se volvió extremadamente costoso. En este contexto la liquidez de estas personas, en moneda extranjera, se ha visto drásticamente disminuida. Por todo esto, un número importante de personas empiezan a declararse insolventes. Además, debido a la estrategia de las naciones BRICS+, el dólar estadounidense se ha estado revaluando desde alrededor de COP \$5.000 por dólar estadounidense en Diciembre de 2022, a alrededor de un promedio de COP \$4.000 a mediados de 2023. De continuar esta tendencia, el dólar podría revaluarse a menos de COP \$3.500 para mediados de 2024. En este contexto, las Remesas representarán menos pesos colombianos de lo esperado para estas familias. Sumado a estas situaciones, y de acuerdo con el patrón económico internacional, probablemente comenzará una recesión económica en Colombia a finales de 2024. La suspensión 2023-2024 del techo de la deuda de USA es un evento Catch-22 (la solución es el problema); esta suspensión exacerbará todos estos problemas, agregará más inflación a la economía Estadounidense e incentivará a la Reserva Federal a mantener altas las tasas de interés durante varios meses más. Por supuesto, crea más estrés sobre las deudas y conducirá más rápidamente a una profunda recesión en USA. El patrón de política monetaria de mantener alta la tasa de interés, será seguido por el Banco de la República, y también estresará la deuda pública de Santiago de Cali.

Es decir, a partir del segundo trimestre de 2024, las familias de Santiago de Cali que dependen de estas Remesas comenzarán a tener problemas de liquidez, y esto tendrá un impacto negativo en los ingresos fiscales de Santiago de Cali. Habrá un rápido deterioro económico y una lenta tasa de pago de los impuestos locales, especialmente en estas familias. Esta es una situación que debe abordarse rápidamente con algunas soluciones de política pública local si la Administración local quiere mantener el nivel de ingresos fiscales en 2024.

De esta manera la suspensión del techo de la deuda pública de USA causará que en el mediano plazo las tasas de interés de los bancos centrales continúen con tendencia alcista, lo cual seguirá estresando el pago de los intereses de las deudas públicas y además afectará negativamente las Remesas y la demanda agregada local.

1.6. ANÁLISIS DE LA INFLACIÓN EN COLOMBIA PARA 2024

El origen de la inflación post pandemia se debe a la política monetaria y posteriormente a los shocks de oferta global. La crisis de hiperinflación de los 70's no fue detonada inicialmente por el embargo petrolero de 1973 (producto de la Guerra Yom Kippur), sino por la política ultra flexible previa del FED y los demás bancos centrales. La historia se repite hoy (*deja vu*) pero con variables nuevas y más complejas, y efectivamente no es la guerra Rusia-Ucrania ni la crisis energética derivada de esta guerra más las sanciones económicas impuestas lo que generó el disparador estructural de la inflación global, sino la implementación del Massive Money Printing y el Extreme QE (Quantitative Easing) promovidos desde 2008 por parte de los bancos centrales líderes: QE 1.0 (2008-2015), QE 2.0 (Marzo 2020 -

Julio 2022, "Going Direct Resset") y QE 3.0 (inició en Marzo de 2023) más los requerimientos del COP26, COP27 posteriores a la Gran Cuarentena de 2020.

Los shocks de inflación siguen siendo de largo plazo y, de acuerdo a los datos oficiales a Septiembre de 2023, Kazajistán, Zimbabue, Líbano, Venezuela y Argentina son las 5 economías con los niveles más extremos de inflación post Pandemia, ver Figura 1.15.

Figura 1.15. Tasas de inflación global por países, Septiembre 2023

Países	Fecha	IPC Interanual	Acum. desde Enero
Kazajistán [+]	Agosto 2023	1.031,0% 	966,0% 
Zimbabue [+]	Septiembre 2022	339,7% 	261,3% 
Líbano [+]	Julio 2023	251,5% 	137,6% 
Venezuela [+]	Octubre 2022	155,8% 	119,4% 
Argentina [+]	Agosto 2023	124,4% 	80,2% 
Irán [+]	Junio 2023	48,5% 	
Türkiye [+]	Julio 2023	47,8% 	31,1% 
Laos [+]	Agosto 2023	25,9% 	16,5% 
Nigeria [+]	Agosto 2023	25,8% 	18,9% 
Rusia [+]	Marzo 2022	16,7% 	10,0% 
Hungría [+]	Agosto 2023	16,4% 	5,6% 
Angola [+]	Agosto 2023	13,6% 	9,9% 
Mauritania [+]	Noviembre 2022	12,2% 	8,5% 
Colombia [+]	Agosto 2023	11,4% 	7,4% 
Polonia [+]	Julio 2023	10,8% 	5,4% 
Bielorrusia [+]	Enero 2022	10,4% 	1,5% 
Costa Rica [+]	Septiembre 2022	10,4% 	8,4% 
Georgia [+]	Noviembre 2022	10,4% 	10,1% 
Ghana [+]	Julio 2023	10,4% 	17,3% 
Mongolia [+]	Agosto 2023	10,0% 	6,6% 
Honduras [+]	Diciembre 2022	9,8% 	9,8% 

Fuente: <https://datosmacro.expansion.com/ipc>, Septiembre 2023.

Desafortunadamente Colombia está con una inflación oficial, que podría estar siguiendo los pasos de las inflaciones de Europa del Este, en la medida que el PND del Presidente Petro incluye fuertemente el componente inflacionario de la Green Agenda para Colombia, y falta el impacto de los shocks de largo plazo del del Efecto Shanghai 2.0, así como la movida de Arabia Saudita en reducir la producción de petróleo y no comprar más petróleo en USD, y la compra masiva de oro por parte de la mayoría de los bancos centrales, especialmente los bancos relacionados con el BRICS. Todos estos factores son factores pronosticadores de inflación estructural global.

1.6.1 POBREZA MONETARIA E INFLACIÓN REAL EN COLOMBIA

Es importante aclarar que la metodología de cálculo del IPC incluye variables que, al involucrarlas en el índice de precios, contribuyen a disminuir artificialmente el impacto de la inflación real (mostrando cifras oficiales menores a la inflación real). A este grupo corresponden los bienes o servicios que, hasta Febrero de 2023, estuvieron en alta deflación post-Pandemia (e.g. bienes y servicios de Información y Comunicación). Estos no hacen parte del consumo diario de las personas, y de hecho, son consumidos por una minoría, sin embargo hacen parte del IPC oficial. Adicionalmente el arriendo imputado no es algo que en la práctica sea macroeconómicamente consistente, pues este factor conduce a aumentar la pobreza monetaria vía pobreza de ingreso (pues realmente las personas con casa propia habitada por ellos no devengan un ingreso adicional por concepto de arrendamiento). Finalmente los bienes y servicios altamente subsidiados también conducen a aumentar la pobreza monetaria vía pobreza de mercado, es decir, en el momento en que por ley eliminen dichos subsidios, las personas tienen inmediatamente que asumir el sobre costo de dichos bienes y servicios, generando un deterioro considerable en la capacidad de poder adquisitivo.

Existe un subreporte de inflación a nivel global a partir de la década de 1980. Este subreporte de aproximadamente el 50%¹⁰, es el resultado de la eliminación del uso de las metodologías de cálculo previas a la década de 1980, las cuales mostraban que la inflación calculada sí media el costo real de vida, en orden de mantener un estándar constante del nivel de vida o poder adquisitivo real.

Adicionalmente, a pesar de los niveles de inflación oficiales altos con relación a la IO (Inflación Objetivo), el DANE no tiene en cuenta variables como los costos de financiación de vivienda, remodelación de vivienda e inflación del salario mínimo (alrededor del 30% desde enero de 2021), entre otros, y las metodologías de cálculo posteriores a la década de 1980 (a nivel global) incluyen, para la escogencia de la canasta de productos, la sustitución ocasional de bienes o servicios volátiles por otros relacionados que tienen menos volatilidad.

La inflación, para efectos del deterioro en la pobreza monetaria en las organizaciones e individuos, tiene que ser algo que, se debería calcular específicamente para cada individuo, familia, empresa y territorio, basándose específicamente en el cálculo mensual de un índice de precios específico (IPE), determinado por los bienes y servicios más relevantes que se utilicen de manera regular en una familia, entidad pública o empresa particular.

Sin embargo, como la política monetaria sigue a la inflación, el gran problema es el comportamiento subreportado de la inflación oficial. En la Tabla 1.3 se muestra cómo se evidencia una disminución marcada de la inflación oficial mensual en

¹⁰ Véase al respecto, http://www.shadowstats.com/alternate_data/inflation-charts. En algunos países el subreporte es mayor a esta cifra, mientras que en otros es menor. Para efectos de esta investigación, se va a tomar el 50%.

Colombia, mostrado por un crecimiento con rendimientos decrecientes, de la inflación oficial mensual (en un entorno global de inflación real creciente) a partir especialmente de mediados de 2022.

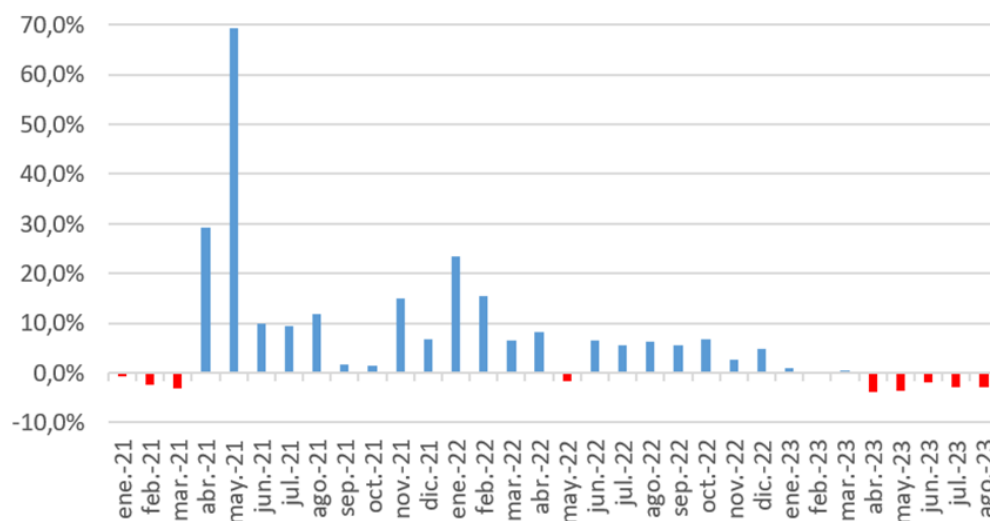
Tabla 1.3. Inflación oficial mensual en Colombia, Diciembre 2020 – Agosto 2023

Fecha	IPC	Variación
	Mensual	Mensual
dic-20	1,61 %	
ene-21	1,6 %	-0,6%
feb-21	1,56 %	-2,5%
mar-21	1,51 %	-3,2%
abr-21	1,95 %	29,1%
may-21	3,3 %	69,2%
jun-21	3,63 %	10,0%
jul-21	3,97 %	9,4%
ago-21	4,44 %	11,8%
sep-21	4,51 %	1,6%
oct-21	4,58 %	1,6%
nov-21	5,26 %	14,8%
dic-21	5,62 %	6,8%
ene-22	6,94 %	23,5%
feb-22	8,01 %	15,4%
mar-22	8,53 %	6,5%
abr-22	9,23 %	8,2%
may-22	9,07 %	-1,7%
jun-22	9,67 %	6,6%
jul-22	10,21 %	5,6%
ago-22	10,84 %	6,2%
sep-22	11,44 %	5,5%
oct-22	12,22 %	6,8%
nov-22	12,53 %	2,5%
dic-22	13,12 %	4,7%
ene-23	13,25 %	1,0%
feb-23	13,28 %	0,2%
mar-23	13,34 %	0,5%
abr-23	12,82 %	-3,9%
may-23	12,36 %	-3,6%
jun-23	12,13 %	-1,9%
jul-23	11,78 %	-2,9%
ago-23	11,43 %	-3,0%

Fuente: datos tomados del DANE, cálculos del Autor, Septiembre 2023.

Los mayores incrementos de inflación se dieron en Abril y Mayo de 2021 en el marco del Paro Nacional 28A, con un incremento oficial de casi 100% en dos meses. Enero y Febrero de 2022 también tuvieron un incremento de aproximadamente el 40% como parte del estrés en la inflación estructural que ha sido motivada principalmente por la crisis energética y alimentaria global. Para inicios de 2023 aún no se han recibido los retardos temporales de los shocks de oferta externos. Se debe tener en cuenta que los valores de inflación negativa son muy débiles con respecto a los valores mensuales de inflación positiva, lo cual evidencia una débil presión a la baja y un potencial giro cercano al alza, con mayor volatilidad con relación a las correcciones los tres trimestres de 2023, ver Figura 1.16.

Figura 1.16. Inflación mensual positiva y negativa, Diciembre 2020 – Agosto 2023



Fuente: datos tomados del DANE, diagramación y cálculos del Autor, 2023.

La tasa de la inflación 2020 fue de 1,61%, la de 2021 fue de 5,62% y la de 2022 fue de 13,12%. El incremento porcentual total de la tasa de inflación en dicho periodo fue de 723%. Durante dicho periodo el mayor crecimiento de la inflación de 12 meses fue de 465% (marzo 2021 a marzo 2022). En septiembre de 2021 inició el alza de las tasas de interés, de esta manera la TIPM paso de 1,75% a 12,75% (27/enero/2023), obteniendo un incremento de 628%, contra un incremento de la inflación de 194% durante el mismo periodo, esto significa que, para dicho rango de tiempo, desde el inicio de la política monetaria contractiva fue casi 200% más volátil el indicador IBR con relación al IPC, lo cual ha impactado más a la deuda pública y privada en Santiago de Cali que fue pactada a la tasa IBR.

A pesar de los niveles altos de techo de la inflación oficial (13,34%) con relación a los niveles de inicios de la década de 2000, el límite de la IO (Inflación Objetivo) no se ha aumentado y sigue siendo, por orden internacional del BIS, 3% para economías emergentes y 2% para economías desarrolladas. En el pasado, a niveles altos de inflación de alrededor de 8% el BRC tuvo la IO cercana a 6% para el año 2003 (ver Figura 1.17). Este es un modelo de política monetaria que no tiene un techo definido, en la medida en que el alza de la tasa es subóptima y la inflación oficial está subreportada y el modelo objetivo mínimo debe cumplir con una Regla de Taylor que colocaría la tasa de interés en aproximadamente el 15%.

Figura 1.17. IPC vs. IO, Septiembre 2023

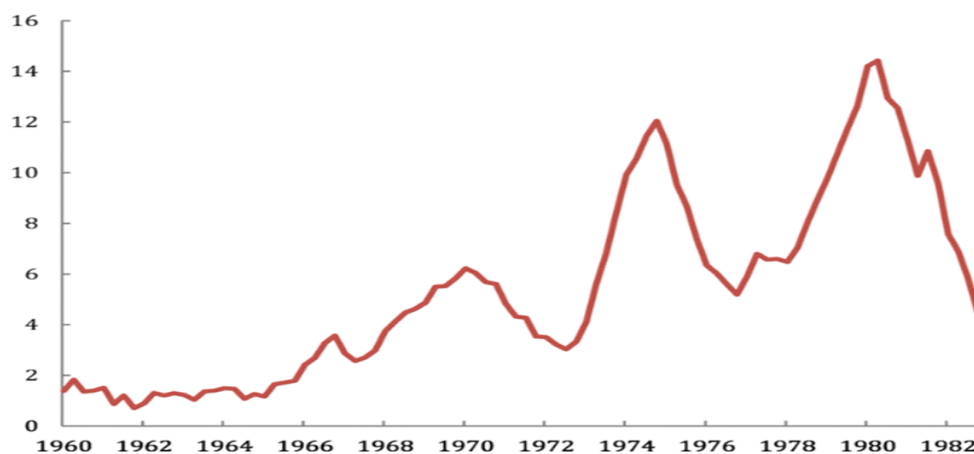


Fuente: <https://www.banrep.gov.co/es/politica-monetaria-estrategia-inflacion-objetivo-colombia>, Septiembre 2023.

1.6.2. LA INFLACIÓN ES CÍCLICA Y TIENE TENDENCIAS ALCISTAS Y BAJISTAS

Es importante entender que la inflación no es una variable lineal ni estática. La inflación sigue una dinámica no-lineal y presenta diversas tendencias en la economía. A mi criterio, y basado en el estrés de los inductores de inflación de largo plazo globales y locales, la inflación va a presentar una tendencia alcista de largo plazo, con sus respectivas correcciones bajistas de corto plazo; un poco similar al patrón de inflación global de las décadas de 1960 y 1970, evidenciado en el gráfico de la inflación de USA en el mismo período (muy similar al comportamiento de la inflación oficial en Colombia para la misma época), el cual refleja una tendencia primaria alcista con dos correcciones secundarias bajistas no definitivas que muestran tres picos crecientes y tres valles o fondos también crecientes, hasta lograr la corrección definitiva en la década de 1980, ver Figura 1.18

Figura 1.18. Comportamiento cíclico de la inflación en USA, 1960 – 1980



Fuente: FRED (Federal Reserve Economic Data).

También es importante entender que así como subió la inflación, así mismo se movieron las tasas de interés de política monetaria. Es decir, si la inflación presiona al alza en el largo plazo, así mismo lo harán las tasas de interés. Esto debe quedar claro puesto que el Gobierno Nacional estima llegar a la IO del 3% para finales de 2024, y con los factores de riesgo macroeconómicos globales actuales yo no veo esa posibilidad de ninguna manera. El ciclo de corrección de precios (desinflación) de esta primera fase del ciclo inflacionario se está agotando debido a que la sobreoferta generada por las normas anti-hidrocarburos bajaron los precios de varios energéticos estructurales y por ende corrigieron cíclicamente los precios de ciertos alimentos y actividades relacionadas. Sin embargo, de acuerdo a este análisis, volvemos a estar en shocks de oferta crecientes y, sí o sí, los precios reales van a volver a escalar (no importa si el Gobierno intenta subreportar la inflación oficial al consumidor).

1.6.3. DIFERENTES TIPOS DE INFLACIÓN Y COMPOSICIÓN DE LA INFLACIÓN TOTAL

La inflación al consumidor (IPC) es solamente una parte de la inflación general. De esta manera la inflación total en la economía es el conjunto de la sumatoria de diferentes tipos de inflación estructural y esta es la que en últimas disminuye la capacidad del poder adquisitivo, la solvencia y la capacidad de pago de impuestos (Recaudo) por parte de Familias y Empresas.

- Inflación al Consumidor (incremento IPC; alimentos, energía, servicios básicos, salud, transporte, educación, etc.).
- Inflación al Productor (incremento IPP, materias primas, commodities, material construcción, etc.).
- Inflación Fiscal (incremento de impuestos, tasas, contribuciones, multas, etc.).
- Inflación Salarial (incremento del SMLM).
- Inflación Monetaria (incremento de la Oferta Monetaria por sobre emisión de dinero, QE, política monetaria contractiva subóptima, etc.).
- Inflación Gubernamental (incremento del presupuesto, gastos, contingencias, etc.).
- Inflación Financiera (incremento de los tipos de interés y por tanto de los costos del servicio a la deuda, del crédito, de los préstamos, de los spreads, de los activos financieros especulativos, de los seguros, de las hipotecas, etc.).
- Inflación Oculta (incremento secular del precio del Dólar Estadounidense, el efecto inflacionario de las Remesas y los sueldos pagados en Colombia por parte de las Multinacionales, el contrabando, el narcotráfico, etc.)

Fuera del IPC y el IPP oficiales, todos los demás componentes de la inflación vienen creciendo desde el 2021 (cuando inició la fase de austeridad del periodo Post-Pandemia).

Es importante hacer las diferencias entre inflación oficial (reportada por el DANE), inflación real e inflación específica. La inflación real casi siempre arroja un valor mayor a la inflación oficial (entre el 50% al 90% de la inflación oficial), y como consecuencia, tiene un mayor impacto efectivo en el Recaudo, Presupuesto, Demanda Agregada y Capacidad Adquisitiva del Dinero. La inflación específica es aún más estresada, de acuerdo al sector económico que se analice.

De esta manera, para hacer cálculos objetivos de mediano y largo plazo de las anteriores variables fiscales se debería tener en cuenta no el IPC ni mucho menos la IO (Inflación Objetivo, actualmente al 3%), sino la Inflación Total Real en Colombia.

Por lo anterior, en este contexto de estanflación económica en Colombia es sumamente importante que el Plan Financiero se debería ajustar a la Inflación Total Real no-lineal en Colombia y no a la IO o al IPC oficial.

1.6.4. INDUCTORES (DRIVERS) DE INFLACIÓN DE LARGO PLAZO GLOBALES Y LOCALES

Un inductor de inflación es una política o medida que se ordena por ley, la cual es intrínsecamente inflacionaria (crea shocks de oferta o shocks de demanda de largo plazo). Mientras persistan los siguientes inductores de inflación post-Pandemia, existirá inflación estructural creciente de largo plazo.

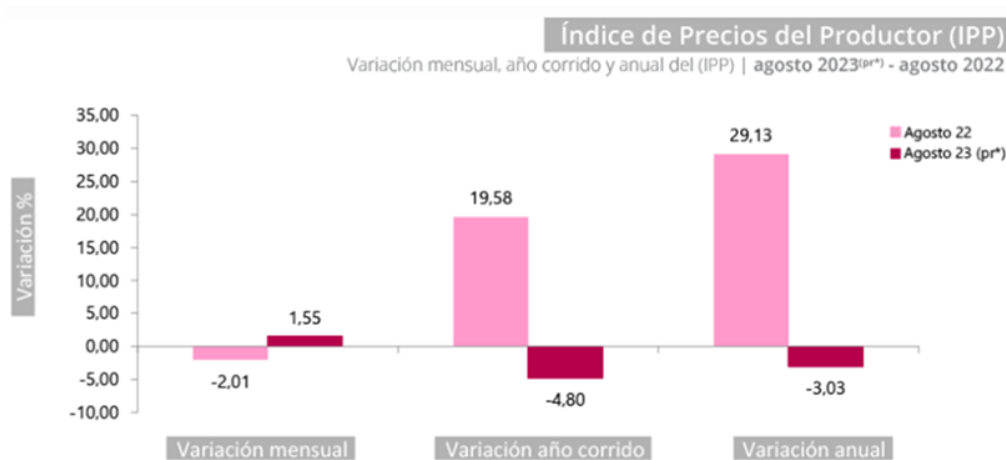
- Green Agenda.
- Net Zero Emission.
- Política Climática.
- Agenda ESG.
- Gasto Gubernamental exagerado.
- Efectos inmediatos y de largo plazo de la Inflación Monetaria, *i.e.*, alza de las tasas de interés.
- Efectos de largo plazo del Great Resignation.
- Efectos de largo plazo de la política monetaria ultraflexible (QE + ZIRP).
- Efectos de largo plazo de la política de Zero Covid en China y el puerto de Shanghai.
- Efectos de largo plazo de las cuarentenas de Covid-19.
- Guerras mayores de: Rusia-Ucrania, Yemen-USA y potencial guerra China-Taiwan, Nigeria- ECOWAS.
- Recorte masivo de producción de petróleo extendido hasta diciembre de 2023, por parte de Rusia y Arabia Saudita (Mayores productores globales de petróleo; llevaría el barril de petróleo a más de USD \$100 para inicios de 2024).
- Agenda de De-carbonización.
- Capitalismo WOKE.
- De-globalización.

- De-dollarización acelerada por el auge del BRICS+ y su alianza con miembros del OPEC+.
- Cambio climático exacerbado por ENMOD (alteración de ENSO que produce mega sequías como las del Lago Gatún en el Canal de Panamá, río Rhin (Alemania) Jentze (China), Colorado y Mississippi (USA), lo que produce fuertes disrupciones económicas).
- Prohibición indefinida de exportación global de arroz por parte de India (mayor exportador mundial).
- Liberación de los precios de la gasolina y especialmente del diésel, en el FEPC para 2024 en Colombia (el diésel podría llegar alrededor de COP \$20.000/galón a finales de 2024 y esto produciría inminentemente más inflación estructural peligrosa).

1.6.5. IPP COMO DISPARADOR DEL NUEVO CICLO INFLACIONARIO PARA 2024

Un primer disparador del siguiente ciclo inflacionario alcista en Colombia es el comportamiento actual del IPP. Aunque el IPP oficial está en deflación con relación a hace 12 meses, para Agosto de 2023 parece mostrar un punto de inflexión al alza en variables estructurales, ver Figura 1.19.

Figura 1.19. IPP en Colombia, Agosto 2023.



Fuente: DANE, Agosto 2023.

El IPP de Agosto de 2023 mostró fuerte alza en dos grupos estructurales: Alimentos y Energéticos (ver Tabla 1.4). Dicha alza se presenta en frutas, hortalizas, papas, petróleo y sus derivados energéticos, y eso en el corto plazo no va a mejorar, debido principalmente a los shock de oferta de petróleo de Arabia Saudita, los efectos de largo plazo de la crisis de los fertilizantes y los efectos de ENSO (El Niño Southern Oscillation).

Tabla 1.4. Variación mensual del IPP, Agosto 2023.

Agricultura, ganadería y pesca			
Variación 3,29% Contribución 0,61 p.p*			
SUBCLASE CPC	DESCRIPCIÓN	Variación (%)	Contribución (p.p.)
01350	Frutas de pepita y frutas de hueso	15,27	0,33
01250	Hortalizas de raíz, bulbosas y tuberosas	42,20	0,29
01510	Papas	18,21	0,11
02211	Leche cruda de vaca	-2,00	-0,03
02111	Ganado bovino	-3,27	-0,08
01313	Plátanos	-14,43	-0,18

Minería			
Variación 3,03% Contribución 0,50 p.p*			
SUBCLASE CPC	DESCRIPCIÓN	Variación (%)	Contribución (p.p.)
12010	Aceites de petróleo y aceites obtenidos de minerales bituminosos, crudos	5,44	0,62
14242	Minerales de oro y platino y sus concentrados	0,00	0,00
15311	Arenas y gravas naturales (excepto las arenas metalíferas de la división 14)	-0,02	0,00
12020	Gas natural licuado o en estado gaseoso	0,00	0,00
14210	Minerales de cobre y sus concentrados	-1,33	0,00
11010	Hulla, sin aglomerar	-3,63	-0,13

Industria			
Variación 0,68% Contribución 0,44 p.p*			
SUBCLASE CPC	DESCRIPCIÓN	Variación (%)	Contribución (p.p.)
33311	Gasolina para automotores	5,18	0,16
33370	Otros Combustibles	12,17	0,16
33341	Queroseno	19,42	0,10
34131	Alcohol etílico y otros alcoholes, alcoholes desnaturalizados de cualquier concentración	-3,03	-0,02
23200	Almidones y productos derivados del almidón, azúcares y jarabes de azúcar n.c.p.	-8,60	-0,02
23811	Café trillado o verde	-2,93	-0,04

Fuente: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-del-productor-ipp>, 2023.

De acuerdo a los precios oficiales del DANE, pesan más los componentes de inflación al alza que los que están en deflación con respecto a 12 meses atrás (ver Tabla 1.5). Al maíz lo va a afectar los efectos de El Niño, los cárnicos y lácteos se perjudicarán nuevamente al alza por la aceleración global de la norma anti-metano y el plátano está finalizando su desinflación temporal de precios debido a la sobreoferta generada por el control de precios post- Pandemia que duró muchos meses.

Tabla 1.5. Contribuciones negativas (vs) positivas del IPP por Subclase, Agosto 2023.

CPC	Descripción	MENSUAL	
		Variación (%)	Contribución (p.p)
01313	Plátano y otros	-14,43	-0,17
02111	Ganado bovino	-3,30	-0,08
01120	Maíz	-3,80	-0,03
02211	Leche cruda de vaca	-2,00	-0,03
01610	Café	-2,50	-0,02

Fuente: DANE-IPP

Nota: La diferencia en el cálculo de las variables, obedece al sistema de aproximación en el nivel de dígitos trabajados en el índice.

Tabla 9. Principales variaciones y contribuciones positivas por subclase CPC Rev. 2.0 de Oferta Interna (OI)

Agosto 2023pr

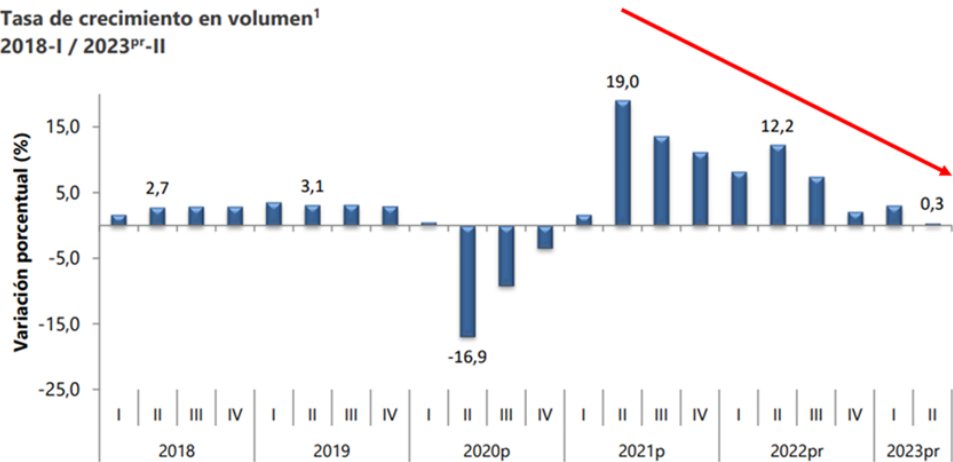
CPC	Descripción	MENSUAL	
		Variación (%)	Contribución (p.p)
01350	Frutas de pepita y frutas de hueso	14,92	0,32
01250	Hortalizas de raíz, bulbosas y tuberosas	40,86	0,29
33311	Gasolina para automotores	4,46	0,16
33370	Combustibles n.c.p.	20,16	0,13
12010	Aceites de petróleo y aceites obtenidos de minerales bituminosos, crudos	4,28	0,13

Fuente: <https://www.dane.gov.co/index.php/estadisticas-por-tema/precios-y-costos/indice-de-precios-del-productor-ipp>, 2023.

1.6.6. TENDENCIA DEL PIB COMO INDICADOR DE RECESIÓN ECONÓMICA EN COLOMBIA

El PIB oficial Post-Pandemia está mostrando una clara tendencia de enfriamiento económico con total posibilidad de recesión económica para 2024 e insolvencia del Gobierno Central (ver Figura 1.20). Es importante tener en cuenta que una economía en recesión, más si viene de una estanflación económica, produce quiebra de empresas, incremento del desempleo y genera una caída importante de las rentas públicas (Recaudo).

Figura 1.20. PIB trimestral en Colombia, Agosto 2023.



Fuente: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/PIB/bol-PIB-IIItrim2023.pdf>, 2T 2023.

El PIB_{TII} 2023 creció sólo 0.3% y eso sólo demuestra los shocks negativos de una recuperación económica artificial post-Pandemia. Es también importante tener en cuenta que el PIB, dadas las metodologías de cálculo, es una variable oficialmente sobre-reportada la que no muestra la realidad de la economía Colombiana, de esta manera, si se calculara el PIB Real, estaríamos posiblemente en negativo en este momento. El problema es que para la segunda mitad de 2023, oficialmente existen varias variables estructurales que comienzan a entrar en terreno de crecimiento económico negativo peligroso, éstas son a saber: la industria manufacturera, el comercio, la construcción y la actividad financiera (ver Tabla 1.6).

Tabla 1.6. Contribuciones negativas estratégicas del PIB, Agosto 2023.

Actividad económica	Serie original		Serie ajustada por efecto estacional y calendario
	Anual	Año corrido	Trimestral
	2023 ^{Pr} -II / 2022 ^{Pr} -II	2023 ^{Pr} - / 2022 ^{Pr}	2023 ^{Pr} -II / 2023 ^{Pr} -I
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-1,4	-0,3	0,4
Explotación de minas y canteras	3,8	4,1	1,1
Industrias manufactureras	-4,0	-1,6	-2,6
Suministro de electricidad, gas, vapor y aire acondicionado ²	1,3	1,3	1,2
Construcción	-3,7	-3,6	0,5
Comercio al por mayor y al por menor ³	-3,2	-1,3	-2,9
Información y comunicaciones	1,1	1,8	0,5
Actividades financieras y de seguros	3,7	12,7	-3,0
Actividades inmobiliarias	1,8	1,9	0,4
Actividades profesionales, científicas y técnicas ⁴	-0,2	0,8	-0,8
Administración pública, defensa, educación y salud ⁵	4,5	3,2	3,4
Actividades artísticas, de entretenimiento y recreación y otras actividades de servicios ⁶	12,2	15,5	-2,2
Valor agregado bruto	0,3	1,6	-1,0
Impuestos menos subvenciones sobre los productos	0,8	2,4	-0,3
Producto Interno Bruto	0,3	1,7	-1,0

Fuente: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/PIB/bol-PIB-IItrim2023.pdf>, 2023.

Sin embargo, la actividad agrícola, ganadera, maderera colapsó peligrosamente este segundo trimestre de 2023 debido principalmente a los efectos negativos de la Agenda Verde, de la política anti hidrocarburos, de la caída internacional de los precios del café y de las normas globalistas climáticas, entre otros (ver Tabla 1.7).

Tabla 1.7. Contribuciones negativas del PIB en Agricultura, Ganadería, Madera, Agosto 2023.

Actividad económica	Tasas de crecimiento (%)		
	Serie original		Serie ajustada por efecto estacional y calendario
	Anual	Año corrido	Trimestral
	2023 ^{Pr} -II / 2022 ^{Pr} -II	2023 ^{Pr} / 2022 ^{Pr}	2023 ^{Pr} -II / 2023 ^{Pr} -I
Cultivos agrícolas transitorios; cultivos agrícolas permanentes ²	-0,5	-0,4	0,9
Cultivo permanente de café	-7,7	-0,5	-7,1
Ganadería	-2,9	-1,9	-1,0
Silvicultura y extracción de madera	-8,5	-4,7	-10,5
Pesca y acuicultura	18,0	14,4	-0,8
Agricultura, ganadería, caza, silvicultura y pesca	-1,4	-0,3	0,4

Fuente: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/PIB/bol-PIB-IIItrim2023.pdf>, 2023.

Por su parte, la Administración Pública sigue gastando de manera desbordada, dado que el déficit fiscal no ha disminuido sustancialmente, lo cual genera una fuerte presión en la inflación, en un contexto de estanflación económica, lo que tiene como resultado final entrada a una recesión económica.

Por su parte la actividad inmobiliaria mostró signos de agotamiento y se va a acelerar su caída para 2024, debido principalmente al efecto dominó de la quiebra financiera de China Evergrande Group, el alto costo de las hipotecas de vivienda en Colombia y los inminentes default de vivienda por préstamos subprime. Adicionalmente, noticias recientes evidencian los signos de insolvencia del Gobierno Nacional y pronostican problemas con el pago de la deuda externa para 2024, la cual ha incrementado más de 6400% en el costo al servicio de la deuda en dólares desde Marzo de 2022.

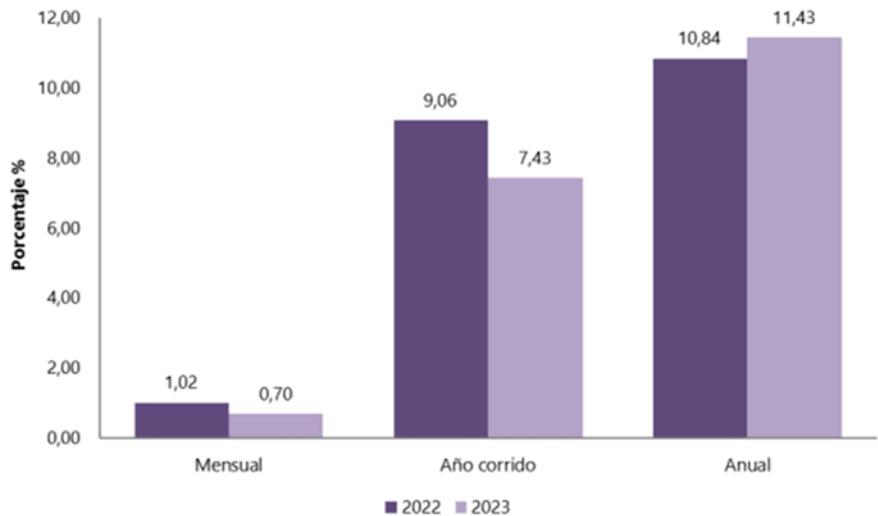
1.6.7. ANÁLISIS Y PROYECCIÓN DE LA INFLACIÓN AL CONSUMIDOR PARA 2024

El IPC oficial de Agosto de 2023 dio un valor de 11,43% (ver Figura 1.21), una caída nada significativa con relación al 11,78% de Julio de 2023 y sin posibilidad de bajar sustancialmente en todo lo corrido de 2023. El estudio de los valores del IPC oficial muestran que, de acuerdo a mi análisis conjunto con el IPP y los inductores globales, el IPC oficial está cerca a un punto de inflexión de precios nuevamente al alza. De acuerdo a esto, yo pienso que el 2023 lo cerraremos por encima de la barrera de 10% y no del 9,1% de acuerdo a la última actualización que plantea el Gobierno.

Esta variable IPC, ya no se puede predecir, puesto que es sub-reportada por su metodología de cálculo. La inflación real si puede estar por encima del 25% en

Colombia y esta es la que afecta en el mediano plazo el recaudo efectivo y la capacidad de compra.

Figura 1.21. IPC, Agosto 2023.



Fuente: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IPC/bol-IPC-ago2023.pdf>.

Alimentos, Recreación y Transporte se elevaron mucho el último mes (ver Tabla 1.8).

Tabla 1.8. Inflación mensual IPC, Agosto 2023.

En el mes de agosto de 2023, el IPC registró una variación de 0,70% en comparación con julio de 2023, cuatro divisiones se ubicaron por encima del promedio nacional (0,70%): Bebidas alcohólicas y tabaco (1,14%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (1,13%), Recreación y cultura (1,02%) y, por último, Transporte (0,90%). Por debajo se ubicaron: Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (0,61%), Restaurantes y hoteles (0,52%), Bienes y servicios diversos (0,46%), Educación (0,38%), Salud (0,28%), Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (0,27%), Prendas de vestir y calzado (0,26%) y por último, Información y comunicación (0,04%).

Fuente: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IPC/bol-IPC-ago2023.pdf>.

Las contribuciones mensuales más volátiles estuvieron en Combustible, Frutas, Tomate, Cebolla (son inductores de inflación estructural). El arriendo es una variable relativa, pues a la persona que le incrementaron el 13% (IPC 2022) por ley, sólo lo calculan el primer mes y después no, sin embargo cada mes genera una inflación de arrendamiento no reportada que es muy superior al 0,6% y va en detrimento de su capacidad adquisitiva. Recuerden que la inflación es acumulativa en el largo plazo (ver Tabla 1.9).

Tabla 1.9. Inflación mensual IPC, Agosto 2023.

Subclase	Variación (%)	Contribución Puntos porcentuales
Combustibles para vehículos	3,53	0,11
Frutas frescas	7,01	0,08
Arriendo imputado	0,55	0,07
Arriendo efectivo	0,60	0,05
Cebolla	22,64	0,05
Tomate	24,63	0,05
Comidas en establecimientos de servicio a la mesa y autoservicio	0,51	0,04
Electricidad	0,82	0,03
Suscripción y servicio de televisión por redes y cable	3,88	0,03
Carne de aves	1,18	0,02

Fuente: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IPC/bol-IPC-ago2023.pdf>.

El problema es que en lo corrido de 2023 persiste muchos componentes de inflación estructural al alza: Transporte, Restaurantes, Bienes y Servicios, Educación, Salud (ver Tabla 1.10).

Tabla 1.10. Inflación año corrido, Agosto 2023.

En lo corrido del año, (enero - agosto), siete divisiones de bienes y servicios se ubicaron por encima del promedio nacional (7,43%): Transporte (13,57%), Restaurantes y hoteles (10,02%), Educación (9,32%), Bebidas alcohólicas y tabaco (9,06%), Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar (8,20%), Bienes y servicios diversos (7,92%) y, por último, Salud (7,63%). El resto de las divisiones se ubicaron por debajo del promedio: Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles (6,40%), Recreación y cultura (5,34%), Alimentos y bebidas no alcohólicas (4,93%), Prendas de vestir y calzado (4,37%) y, por último, Información y comunicación (0,19%).

Fuente: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IPC/bol-IPC-ago2023.pdf>.

Con relación a la inflación anual, lo más significativo se ve en el incremento exagerado de los precios de componentes de servicios básicos como Educación, Transporte, Salud, Recreación, téngase en cuenta que estos componentes estuvieron deflacionados durante gran parte de la Pandemia de Covid-19, y en 2023 comienzan a presentar los retardos temporales del ciclo económico inflacionario. Alimentos es la variable que ha disminuido con respecto a hace un año. Sin embargo, al escarbar en el IPP, yo observo que los alimentos volátiles que suben y bajan son principalmente los tubérculos y son los que han presentado deflación durante el último año, pero ya comenzaron nuevamente su senda de crecimiento, debido al impacto de fertilizantes, combustibles y cambio climático (El Niño). Por su parte, Información y Comunicación ya se ubicó en el rango inflacionario y creciente, pues estuvo en deflación alta desde la Gran Cuarentena del 2020, ver Tabla 1.11.

Tabla 1.11. Inflación año corrido, Agosto 2023.

Divisiones de Gasto	2022		2023	
	Peso (%)	Variación (%)	Contribución Puntos Porcentuales	Variación (%)
Transporte	12,93	9,48	1,21	18,59
Restaurantes y hoteles	9,43	15,73	1,54	16,18
Bebidas alcohólicas y tabaco	1,70	6,86	0,12	12,93
Muebles, artículos para el hogar y para la conservación ordinaria del hogar	4,19	14,75	0,59	12,82
Bienes y servicios diversos	5,36	10,01	0,53	12,65
Alimentos y bebidas no alcohólicas	15,05	25,57	4,33	12,44
TOTAL	100,00	10,84	10,84	11,43
Salud	1,71	8,21	0,14	10,38
Educación	4,41	2,51	0,10	10,17
Recreación y cultura	3,79	5,33	0,19	9,13
Alojamiento, agua, electricidad, gas y otros combustibles	33,12	6,74	2,19	7,97
Prendas de vestir y calzado	3,98	3,77	0,13	6,98
Información y comunicación	4,33	-6,66	-0,25	0,45

Fuente: <https://www.dane.gov.co/files/operaciones/IPC/bol-IPC-ago2023.pdf>.

1.6.8. ÍNDICE DE PRECIOS ESPECÍFICO (IPE) CONTRA INFLACIÓN OFICIAL: UN COMPONENTE ADICIONAL DE INFLACIÓN OCULTA

La inflación, para efectos del deterioro en la pobreza monetaria en las organizaciones e individuos, tiene que ser algo que, se debería calcular específicamente para cada individuo, familia, empresa y territorio, basándose específicamente en el cálculo mensual de un índice de precios específico (IPE), determinado por los bienes y servicios más relevantes que se utilicen de manera regular en una familia, entidad pública o empresa particular.

Como ejemplo práctico se va a tomar un caso real de la economía Caleña: un microempresario que, golpeado económicamente por la Pandemia de Covid-19, pidió un crédito bancario a mediados de 2021 (tal como lo hicieron una gran mayoría de microempresarios en la época de las tasas de interés más bajas de la historia Colombiana) y montó un negocio que tiene dos empleados, alquila un local, elabora y distribuye tortas (en adelante, la Pastelería). La escogencia de las variables principales para calcular el incremento por inflación específica de su negocio, para Enero de 2023, fue la siguiente (con precios oficiales reportados por el DANE):

- El costo laboral incrementó 16% (SMLMV),
- El alquiler del local incrementó 13,1%,
- El azúcar incrementó 43,1%,
- La leche incrementó 36%,
- La harina de trigo incrementó 67% (bulto Ene/2022 \$120.000, bulto Ene/2023 \$200.000),
- Los huevos incrementaron 33%,
- La mantequilla incrementó 261% (libra Ene/2022 \$3.600, libra Ene/2023 \$13.000),
- La electricidad incrementó 21%,
- El transporte incrementó 10%,

- *El costo del microcrédito incrementó 71% durante el último año (Enero 2022 a Enero 2023) y subiendo, para dejar el costo total de microcrédito con tasas efectivas anuales que superan el 55% a partir de Febrero de 2023.*

Para calcular el IPE se puede utilizar principalmente un Índice Laspeyres (IL), Paasche (IP), Fisher (IF) o Promedio Ponderado (PM). En un contexto superinflacionario el índice más indicado para utilizar es el de Laspeyres (índice de ponderación fija) puesto que este sobrevalora la inflación a diferencia del Paasche que la infravalora. Por su parte el Índice Paasche es indicado para cuando cambian los patrones de compra (punto de inflexión que se suele dar en niveles de superinflación en una economía en fase de estanflación) de la demanda agregada, puesto que refleja instantáneamente el cambio en los hábitos de compra. El Índice Fischer corresponde al promedio geométrico de L y P, esto es, $IF = \sqrt{IP * IL}$. Lo adecuado sería rotar entre los diferentes índices y utilizar el índice de precios más óptimo de acuerdo al cambio en cada fase del contexto macroeconómico. Para inicios de 2023 sería más apropiado utilizar el IL:

$$IL = \frac{\sum p_t q_o}{\sum p_o q_o} (100)$$

p_t = precio actual, p_o = precio base, q_o = cantidad base

Sin embargo, para efectos de sintetizar y generalizar el ejemplo práctico, se va a utilizar un Promedio Aritmético Simple. De esta manera, el IPE oficial de la Pastelería (exceptuando todos los demás costos y gastos secundarios), es:

$$IPE_{oficial} = (16 + 13 + 43 + 36 + 67 + 33 + 261 + 21 + 10 + 71) / 10$$

$$IPE_{oficial} = 57,1\%.$$

Por tanto, para Enero de 2023, la inflación interanual específica oficial de la Pastelería es más del triple que el IPP_{oficial}, i.e.:

$$IPE_{oficial} = 57,1\% > IPP_{oficial} = 16,8\%.$$

Cuando se intenta ocultar la inflación real con estadísticas, esta tarde o temprano termina estallando a un punto donde es evidente que no se puede ocultar más, esta se dispara volátilmente y obliga a incrementar las tasas de interés también de manera volátil.

De esta manera, incorporando al cálculo la cifra evidenciada de subreporte de inflación oficial global, el IPE_{real} (pérdida de poder adquisitivo o pobreza monetaria) podría ser aproximadamente 50% mayor al valor obtenido, i.e.:

$$IPE_{real/negocio} = (57,1 * 0.5) + 57,1$$

$$IPE_{real/negocio} = 85,6\%$$

Esta diferencia de 400% de variación porcentual entre el el IPE_{real} y el $IPP_{oficial}$, para el mismo periodo de cálculo, demuestra el deterioro real al que están sometidos los diferentes negocios en Colombia, lo cual repercute gravemente en la pérdida sistemática de liquidez y solvencia financiera de las microempresas y de las Pymes, y por supuesto en una inminente caída sistemática del recaudo fiscal en el corto plazo, lo cual terminará afectando en el mediano plazo la solvencia financiera de los bancos y el deterioro de las finanzas públicas.

Adicionalmente el dueño de la Pastelería, tiene familia y con los ingresos de su negocio paga los gastos familiares. El señor (de ahora en adelante el Pastelero) tomó la decisión de pedir un crédito a tasa variable (al igual que muchos Colombianos de clase media también lo hicieron en el año 2021 a tasas mínimas históricas) para comprar un vehículo de segunda para uso personal de su familia. Igualmente, como la gran mayoría de la clase media Colombiana, por la escasez de liquidez, el Pastelero ha acudido parcialmente al uso del crédito (tarjeta de crédito) para poder comprar algunos bienes y servicios de consumo básicos para su familia. No tiene casa propia, tampoco su nivel de riqueza le permite tomar un bien inmueble en arrendamiento, y por tanto el Pastelero y su familia (tal como le pasa a miles de Colombianos) viven en la casa de un familiar y aportan pagando la factura de electricidad.

En la Tabla 1.12 se observa la variación oficial interanual a Febrero de 2023 de los precios de los bienes y servicios más consumidos por el Pastelero y su familia (se asume que, a estos niveles de inflación y *Ceteris Paribus*, dichos bienes y servicios tienen todavía una demanda relativamente inelástica para el Pastelero).

Tabla 1.12. Variación interanual de los precios específicos del pastelero, Enero 2023

107 %	Cebolla
88 %	Yuca
71 %	Tarjeta Crédito
71 %	Crédito Vehículo
64 %	Plátano
53 %	Café
48 %	Frijol y Lenteja
33 %	Huevos
29 %	Frutas
24 %	Gasolina Corriente
21 %	Electricidad
18 %	Útiles Escolares

Fuente: DANE y Cálculos del Autor, Abril 2023.

De esta manera, el cálculo del IPE para efecto de los gastos familiares, es el siguiente:

$IPE_{\text{oficial/familiar}} = 52,3\%$, utilizando el mismo ajuste de inflación real, el $IPE_{\text{real/familiar}} = 78,4\%$.

Por lo tanto, y de manera muy sintética, la inflación interanual real total asumida por el Pastelero es:

*$IPE_{\text{real/negocio}} = 85,6\% + IPE_{\text{real/familiar}} = 78,4\%$.
 $IPE_{\text{real/total}} = 164\%$.*

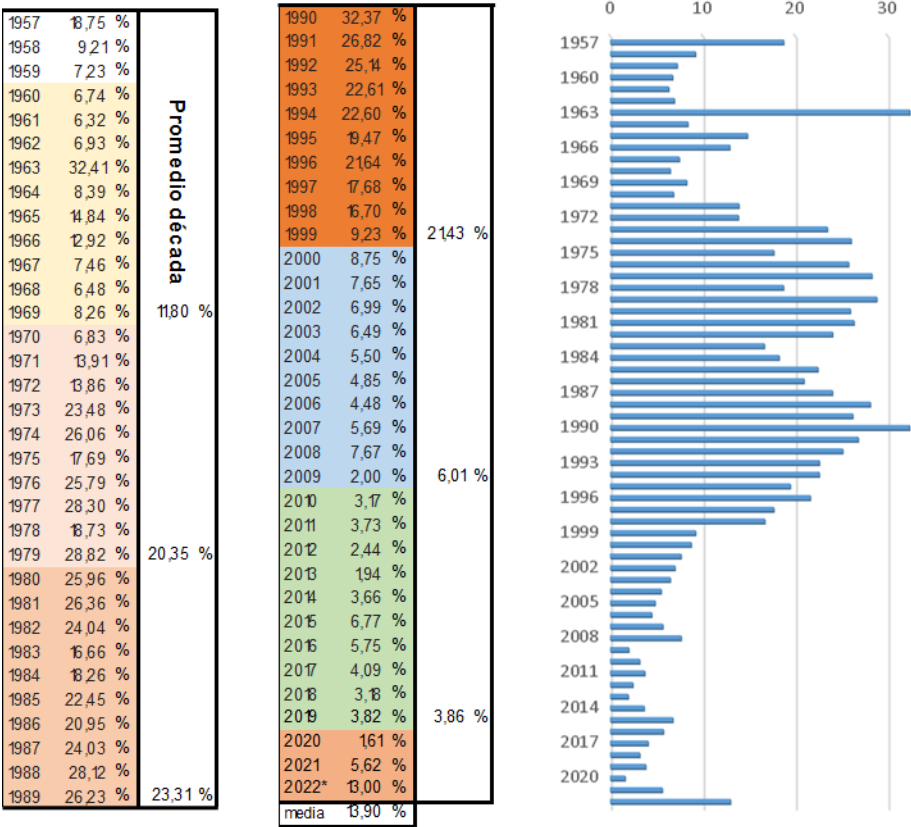
En el caso de este ejemplo real, esto significa que la inflación real total asumida por el Pastelero es 9,7 veces mayor que el IPP y 12,4 veces mayor que el IPC, y macroeconómicamente se puede interpretar de la siguiente manera: mientras el IPP y el IPC oficiales están en niveles de Superinflación, la inflación asumida por el Pastelero está en niveles de Hiperinflación (en este caso con niveles interanuales mayores a 160%).

Esta situación genera un gran problema para la economía de Santiago de Cali, en la medida en que este patrón se está replicando sistemáticamente en muchas empresas y ese comportamiento suele terminar en caída de rentas públicas y posterior quiebra y cierre de empresas con el consecuente colapso de los ingresos fiscales territoriales.

1.6.9. INFLACIÓN HISTÓRICA EN COLOMBIA

Históricamente la inflación en Colombia se comportó de manera homogénea en las diferentes décadas desde la Segunda Guerra Mundial hasta inicios del siglo XXI. En la década de 1960 tuvo un promedio de 11%, en la década de 1970 (20%), 1980 (23%) y 1990 (21%). Los efectos económicos y los retardos temporales de las crisis petroleras de 1973 y 1979, entre otras causas, tuvieron un impacto de largo plazo en la inflación en Colombia. Entre el año 1970-1974 creció continuamente la inflación. Tuvo 2 años engañosos (1975 y 1978) en que parecía que ya iban a corregir definitivamente los precios, pero no fue así. Desde 1979-1983 se dio una corrección secundaria bajista de cuatro años, pero con la Crisis de la Deuda Latinoamericana, desde 1983 hasta 1990, se revertió en una clara tendencia alcista que llevo los precios oficiales por encima del 30%; véase la Tabla 1.13.

Tabla 1.13. Inflación anual en Colombia y promedios por década, 1957 – 2022



Fuente: datos tomados de <https://www.dane.gov.co>, elaboración y diagramación del Autor, 2023

1.6.10. ANÁLISIS SOBRE LA OPINIÓN DEL GOBIERNO ACERCA DE LA REDUCCIÓN DE LA INFLACIÓN

Hablar de inflación negativa es hablar de deflación, y esta es una situación en que la inflación general anualizada llega a cero y pasa a terreno negativo. En la Gran Depresión de la década de 1930 se vivieron deflaciones terribles. El ciclo deflacionario es perverso y se da por una caída en la producción (cierre por recesión y quiebra de empresas por falta de demanda y shocks de oferta exógenos), lo que a su vez genera despidos, más baja de precios, más recorte de producción, etc., de esta manera la deflación o ciclo de inflación negativa se confirma después de tres años de niveles de precio en terreno negativo. Los datos estadísticos oficiales del DANE están disponibles desde 1957, y desde entonces Colombia no ha tenido un IPC negativo anualizado. Al inicio de la Pandemia de Covid-19, hubo uno o dos meses de IPC mensual levemente en negativo; pero la referencia fue el IPC de 1,61% anual de 2020, como el IPC anualizado más bajo de las últimas décadas. Por ahora seguimos oficialmente en niveles de superinflación (inflaciones anuales entre el 10% y el 20%).

La frase del Presidente Petro: “Frenamos la inflación general” es una frase ausente de contexto macroeconómico, El desempleo desciende porque muchas empresas están cerrando en Colombia y en el mundo, y el superávit primario es una condición *sine qua non*, que obliga al FMI, para garantizar el servicio a la deuda externa, y, como les expliqué anteriormente, el Superávit Primario es un escenario que conduce a crisis económica. Pertenecer a la OCDE no es un privilegio sino un lastre para la población Colombiana (por las altas exigencias que los globalistas cargan sobre la población). Finalmente variables como el nivel de desempleo, pobreza, PIB, entre otras sólo son estadísticas, y por consecuencia pueden estar metodológicamente mal calculadas y sus cifras reales pueden ser muy diferentes a las oficiales. Sólo en el mediano plazo podremos tener una imagen concreta de la gestión del Presidente Petro, por ahora, para mi criterio los riesgos globales y locales no han disminuido, sino que por el contrario, siguen aumentando y el Debt Ceiling en USA sólo llevará a aumentar más el nivel de deuda, por consiguiente a imprimir más dólares e inflar más la inflación en USA, que hasta ahora, la exporta globalmente a través del tipo de cambio; sin embargo, la entrada a una recesión de la economía de USA generará una caída importante en el comercio y las exportaciones de Colombia y esto afectará más nuestra economía.

La frase del Presidente Petro: “El salario mínimo alcanza ya un crecimiento real muy importante para la población vulnerable” está completamente fuera de contexto, pues el Presidente tendría que analizar las tendencias de largo plazo, y en este sentido se tendría que remontar a 1991 (inicio de la Globalización en Colombia) del deterioro salarial contra la inflación y se daría cuenta de que el salario mínimo viene en franco deterioro, muy por debajo de la inflación acumulada, es decir, la capacidad de compra viene disminuida por ley internacional desde antes de la Globalización.

Lo claro es que ni el Presidente Petro, ni el Banco de la República van a poder llegar a la inflación Objetivo de 3% sin antes generar una terrible recesión económica en Colombia. Podríamos tener algunos meses de corrección a la baja de la inflación mensual en el corto plazo, pero insisto que en el mediano plazo la inflación va a estar alta, pues estamos en un entorno económico estanflacionario. La salida del ExMinistro Ocampo generó una disminución en la seriedad y credibilidad del gobierno de Petro frente a las Organizaciones Multilaterales. Por lo pronto, el escenario de superinflación garantiza que el banco central mantenga las tasas de interés en el corto plazo fluctuando alrededor del techo de 13% (y si decide incrementar la oferta monetaria en este contexto, entonces avivará más la inflación de mediano plazo), lo que por supuesto afecta severamente todas las deudas públicas, familiares y corporativas y además generará más crisis económica.

1.7. POLÍTICA MONETARIA GLOBAL Y COLOMBIANA

El 26 de Agosto de 2023 terminó la reunión anual de banqueros centrales en Jackson Hole. El punto relevante de Jerome Powell fue: “la inflación permanece muy alta... la inflación objetivo, permanecerá fija en 2%”, esto significa que si la Core Inflation sube más del 4,3% actual el FED sigue presionando las tasas de interés al

alza. A mi criterio la huida del dólar americano producirá inflación estructural peligrosa que formará una nueva tendencia alcista y obligará a una política monetaria contractiva, modelo que será impartido en los demás bancos centrales anclados al USD, como lo es el Banco de la República. Esto, por supuesto colapsará las deudas y generará recesión económica grave, pero desafortunadamente esa es la estrategia de los bancos centrales. Desafortunadamente el BR tiene la Reservas Internacionales en USD en su máximo histórico y de acuerdo al World Gold Council sólo tiene una ínfima cantidad de reservas en oro, i.e., 4,68 toneladas, es decir, está totalmente expuesto a una hiperinflación del USD, la cual tendrá un mecanismo de transmisión directa en Colombia.

1.7.1. ANÁLISIS ESTRATÉGICO SOBRE LA POLÍTICA MONETARIA DE LOS BANCOS CENTRALES Y LA CRISIS GLOBAL

Una TIPM del 13,25% es un poco más de 3 veces la TIMP antes de la Pandemia de Covid-19 (4,25%) y más de 200% de incremento adicional sobre la meta de “Normalización” de Política Monetaria post-Pandemia. A esos niveles de tasas de interés base cualquier economía en estanflación comienza a derrumbarse con mayor aceleración.

A pesar de los niveles tan altos de inflación oficial (> 13%) con relación a los niveles de inicios de la década de 2000, la IO (Inflación Objetivo) no se puede aumentar y sigue siendo, por orden internacional del BIS, 3% para economías emergentes y 2% para economías desarrolladas (a niveles altos de inflación de alrededor de 8% el BRC tuvo la IO cerca a 6% en 2003). Este es un modelo de política monetaria que no tiene un techo definido, en la medida en que el alza de la tasa es subóptima y la inflación oficial está subreportada.

La crisis de hiperinflación de los 70's no fue detonada inicialmente por el embargo petrolero de 1973 (producto de la Guerra Yom Kippur), sino por la política ultra flexible previa del FED y los demás bancos centrales. La historia se repite hoy (*deja vu*) pero con variables nuevas y más complejas, y efectivamente no es la guerra Rusia-Ucrania ni la crisis energética derivada de esta guerra más las sanciones económicas impuestas lo que generó el disparador estructural de la inflación global, sino la implementación del Massive Money Printing y el Extreme QE (Quantitative Easing) promovidos desde 2008 por parte de los bancos centrales líderes: QE 1.0 (2008-2015), QE 2.0 (marzo 2020 - julio 2022, "Going Direct Rreset") y QE 3.0 (inicia en marzo de 2023...) más los requerimientos del COP26 y COP27 posteriores a la Gran Cuarentena de 2020.

La burbuja de derivados es brutal, es la peor de todas y eso va a reventar muy mal. A mediados de 2008, unos meses antes de reventar la crisis bancaria de 2008, la exposición a derivados de los principales bancos era enorme con relación a sus activos.

A inicio de 2023 la exposición global a derivados puede alcanzar USD \$1 Quadrillon y los cuatro bancos más grandes de USA tienen una exposición a derivados astronómica (en USD \$Trillions!) con relación a sus activos (ver Tabla 1.14).

Tabla 1.14. Exposición de derivados contra activos de los Mega Bancos en USA, 2023

JPMorgan Chase, with \$54.3 trillion in derivatives, against \$3.3 trillion in assets—a 16:1 ratio.
Goldman Sachs, with \$51.0 trillion in derivatives, against \$0.5 trillion in assets—a 99:1 ratio.
Citibank, with \$46.0 trillion in derivatives, against \$1.7 trillion in assets—a 27:1 ratio.
And Bank of America, with \$21.6 trillion in derivatives, against \$2.4 trillion in assets—a 9:1 ratio.

Fuente: <https://www.laroucheorganization.com/sites/default/files/2023-03/20230319%20Financial%20Collapse%20It%E2%80%99s%20the%20Derivatives%2C%20Stupid.pdf>

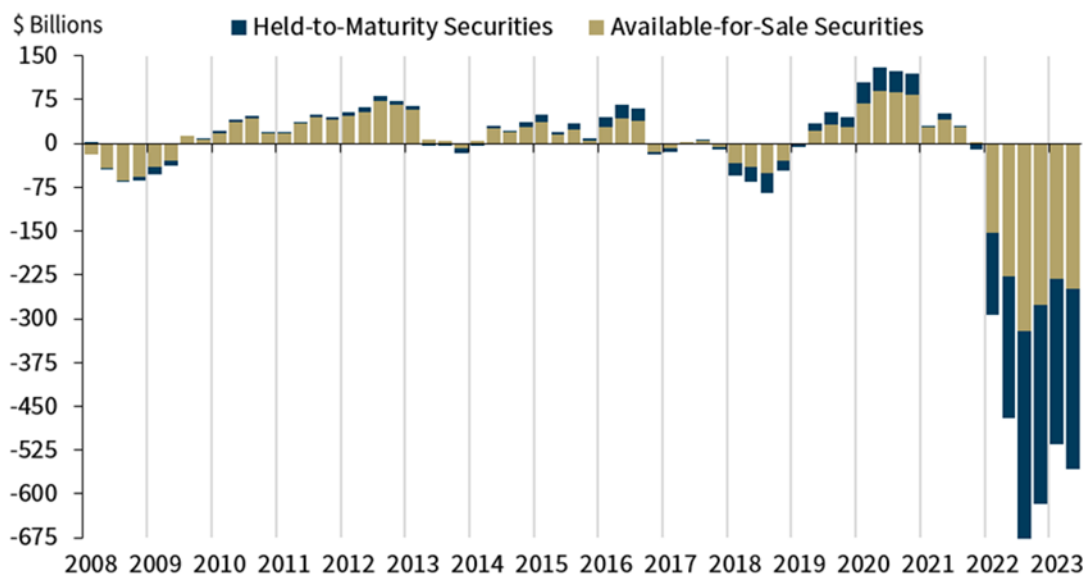
Los 4 bancos más grandes suman una extrema exposición a derivados de USD \$173 Trillions. El colapso de Credit Suisse pinchó esa burbuja y el sistema se empezó a desmoronar. Por ahora el plan es Bail-Out masivo (con préstamos preferenciales y otros mecanismos que no utilicen de manera directa el dinero público) para todos los bancos "amigos", con una expansión masiva de oferta monetaria (QE 3.0) en un entorno de alza de tasas, lo que rápidamente destruirá la economía, los empleos, disparará los default de las empresas y acelerará la insolvencia de bancos (por pérdidas no realizadas y default de sus deudores). Además generará más inflación y más alza de tasas. Los globalistas lo saben, y saben que todo va encaminado a destruir el sistema monetario. Esta espiral perversa les justificará ir al Volker Moment (tasas cercanas al 20%), pero antes de que se llegue a ese nivel, la economía global ya estará en bancarrota, tal como lo "predijo" el documento Rockefeller de 2010 en el Hack Attack Scenario.

Yaneth Yellen (USDT Secretary) sólo sigue "órdenes" de los financieros globalistas, pues el plan es al menos no dejar quebrar a los grandes bancos antes de que hayan logrado sus objetivos, pues de lo contrario se les sale de control toda la estrategia. La realidad es que los grandes están ya quebrados con el abuso del Multiplicador Bancario, su agenda Woke (promueve políticas económicamente ineficientes como el aborto, el transexualismo, LGBTQ+, climate change, censorship, child mutilation, etc.) y su alta exposición a 10-Y y 30-Y US Treasuries a tasas cero, más millones de deudores tóxicos en sus carteras. Todo se trata de Riesgo Moral extremo y salvataje bancario asimétrico. Yo no veo coherencia en su discurso de largo plazo. Cuando Yellen fue el Chairman del FED en 2019, dijo que "durante lo que me queda de vida no se volverá a ver una crisis como la de 2008" (eso está por verse) y

además dijo que en orden de tener pleno empleo las tasas de interés en USA deberían bajar a la absurda cifra de -6% en una economía ZIRP destructiva, que a mi criterio llevaría a USA rápidamente a vivir la hiperinflación de Zimbabwe o Venezuela.

Por el momento yo pensaría que un posible desenlace sería que en el transcurso de la crisis bancaria los globalistas salvarán a JPMorgan y aplicarán Bail-Ins masivos (respaldados por Ley Dodd-Frank) a Citibank, Wells Fargo y BoA, después de que hayan quebrado miles de bancos pequeños y millones de personas hayan transferido sus activos a los 4 bancos grandes "Too-Woke-To-Fail" tanto en USA como en las demás economías; eso dejaría la economía paralizada y allí presentarían dos soluciones: primera, paquetes de rescate del IMF (al estilo de la Crisis Asiática de 1997) para salvar a todas las instituciones financieras, empresariales y públicas (más deuda tóxica, lo que sería formidable para los globalistas, pues involucrarían a más instituciones y personas en el modelo de espiral de deuda) y segunda, presentar el CBDC como la solución perfecta del modelo PRS (Problem-Reaction-Solution) y de allí comenzarían abiertamente a implementar el modelo del SCSPBC (Social Credit System from the People's Bank of China) del CCP, iniciando en los países desarrollados. Esta es la mega bomba de pérdidas de los bancos que ya estalló y no se debe perder de vista los siguientes meses (ver Figura 1.22).

Figura 1.22. Pérdidas y/o ganancias no realizadas, T2 2023.

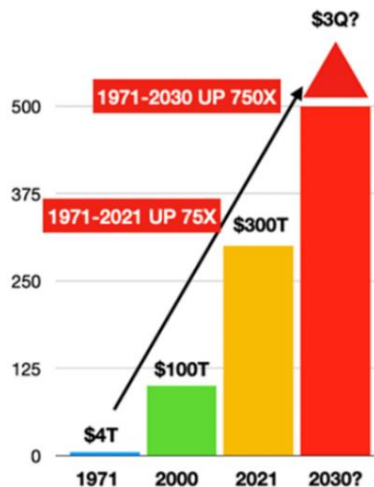


Fuente: FDIC, Q2 2023.

Es importante recordar que Bear Stearns (el cuarto banco de inversión más grande en 2008) quebró en marzo 14 de 2008 (allí empezó la Crisis Bancaria de 2008), el FED y el USDT rescataron el sistema bancario con Bail-Outs masivos y QE extrema, todo parecía "normal" y en septiembre de 2008 se quebró Leheman, Wachovia,

WAMU, Fannie Mae; Freddie Mac, AIG, etc., y se vino todo abajo. Esta vez pienso que no tendremos 6 meses de “gracia” sino mucho menos. Los globalistas quieren el colapso, pues es la mejor forma de cambiar el USD por una nueva moneda de reserva internacional y hacerse los desentendidos con los casi USD \$194 trillones de pasivos no financiados y los casi USD \$33 trillones de deuda nacional, producto de la emisión descontrolada de oferta monetaria, a la vez que introducen la CBDC sin objeciones de la población. La salida de esta crisis puede presentar una expansión aún mayor de la oferta monetaria que simplemente colapsaría el sistema monetario del sistema monetario moderno occidental. Observar que la expansión de la deuda global desde el fin de Breton Woods ha saltado de UDS \$4 Trillion a USD \$300 Trillion (ver Figura 1.23) y se proyectaría que, de acuerdo a la estrategia de “control” de esta crisis (QE masiva e hiperinflación global) los siguientes 7 años de crisis la deuda global se dispare a una impagable cifra de alrededor de los USD \$3 Quadrillion (3.000.000.000.000.000).

Figura 1.23. Deuda Global y proyección al 2030.



Source: <https://goldswitzerland.com/2-quadrillion-debt-precariously-resting-on-2-trillion-gold/>, 2023.

Por supuesto, como todo modelo de crisis con dinámica no-lineal, existe una fase de caos total y esa va a ser la fase en que el sistema se les va a salir de control y no pueden predecir realmente el resultado final de la crisis bancaria con relación a colapsos bancarios no controlables, pérdida de confianza sistemática y caos social agresivo. El contexto grueso y las variables de estrés son mucho peores que 1929, 1987, 1997, 2001, 2008 y 2020. En ninguna de estas crisis había una combinación de "policrisis" reales (además de las que promociona el WEF en su "Global Risk Report 2023"), esto es, deuda masiva, 3 QE acumulativas con dos períodos de economía ZIRP de casi una década, bancos contablemente quebrados, billones en bonos soberanos con tasas negativas, exposición masiva por parte de empresas y gobiernos a deuda trillonaria a tasas cero, explosión de empresas Wombie (Woke + Zombie), exposición masiva a crypto, superinflación global, estanflación global, crisis energética por ordenanza del COP26 y COP27, everything bubble (ya reventaron la inmobiliaria, crypto, stock market, falta el reventón más peligroso: US

Treasuries (deuda) y la mega hyper burbuja de derivados), manipulación del clima extremo (para colapsar la oferta agregada) por ENMOD (Efecto Gaziantep), la nueva Pandemia SEERS en camino, Efecto Shanghai 2.0, Sand Man Operation, inminente WWIII, y más situaciones que se me escapan en el momento. Apretar el cinturón en un contexto así, corre el riesgo de que todo se salga de control en algún momento, una vez que inicie la crisis de confianza generalizada.

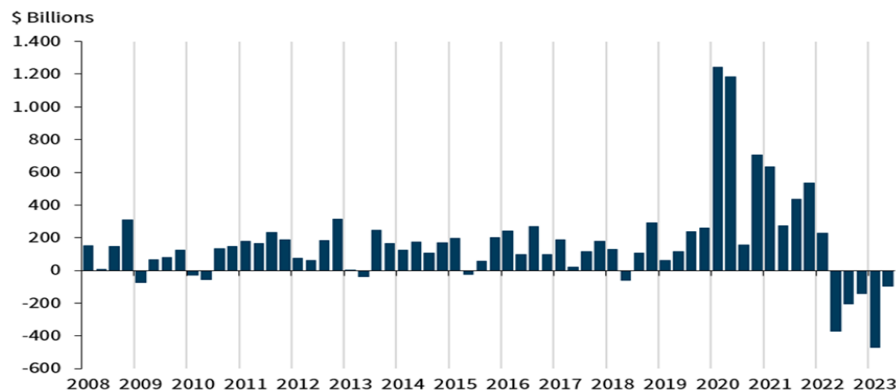
En teoría eso es lo que quieren los globalistas, pero en la práctica se les puede salir de las manos el control. De acuerdo a este análisis esto es algo sin precedentes, debido a que ellos quisieron acelerar más todo y una vez tienes el pie en el acelerador a toda velocidad, puedes perder el control en cualquier momento. Por supuesto eso generará un rápido contagio al sector financiero y bancario Colombiano debido a que después de la Pandemia de Covid-19, este también está expuesto a riesgos estructuralmente similares.

1.7.2. CRISIS BANCARIA VA TRAS LOS BANCOS COMERCIALES MEDIANOS Y PEQUEÑOS A NIVEL GLOBAL Y EN COLOMBIA

La presente crisis bancaria es principalmente inducida por la política monetaria. Los impactos fuertes en USA podrían darse a inicios de 2024 y los efectos de coletazo fuerte en Colombia podrían darse entre Julio y Diciembre de 2024. Por supuesto los efectos de mediano y largo plazo y las externalidades negativas de esta crisis durarían todo el periodo de la siguiente alcaldía de Santiago de Cali (2024-2027). Todo lo que suceda con la economía de USA, nos impactará en Colombia más temprano que tarde mediante mecanismos de transmisión macroeconómicos (que anteriormente les expliqué); por esa razón es sumamente importante analizar adecuadamente y detalladamente el estado de salud de la economía de USA, para poder pronosticar los efectos adversos de corto y largo plazo en Colombia y sus territorios.

A nivel global, en el contexto de un Política Monetaria Contractiva Coordinada (PMCC) y asumiendo la posición de los bancos centrales de mantener en el techo las tasas de interés todo el año 2023 (al menos ese es el consenso hasta Mayo de 2023), todos los bancos comerciales comenzarán a presentar una creciente competencia por los depósitos de ahorro de sus clientes (que es lo que mantiene la solvencia de un banco debido al efecto Multiplicador Bancario y la Posición de Encaje Bancario, que ya les expliqué previamente). Sin embargo la realidad es que los depósitos bancarios vienen continuamente en terreno negativo desde Marzo de 2022 (ver Figura 1.24).

Figura 1.24. Cambio trimestral en los depósitos bancarios, T2 2023.



Fuente: FDIC, <https://www.fdic.gov/analysis/quarterly-banking-profile/qbp/2023jun/>, 2023.

En este sentido el tipo de interés de las cuentas de ahorro tradicionales competirán contra activos financieros con un nivel similar de riesgo bajo como lo son los certificados de depósito a término (CDT), los fondos mutuos de renta fija (e.g. Fondo Renta Líquida), los fondos de efectivo (Money Market Funds) y los bonos soberanos con altas rentabilidades (e.g. high yield treasuries, sovereign bonds, TES a tasa fija, etc.), entre otros, que en un contexto de PMCC estarán dando mayores rentabilidades, vía mayores tasas de interés, que lo que arrojaría el interés de una cuenta bancaria de ahorros. Esto por supuesto incentivaría el retiro de los depósitos de ahorros por parte de muchos clientes (ahorristas) a partir del tercer trimestre de 2023, lo que comenzaría a dejar insolvente a los bancos locales, especialmente los pequeños y medianos (pues la mayoría de personas y Pymes, por Efecto Contagio, cancelarían sus cuentas en dichos bancos, para trasladarlas a los bancos grandes); a su vez esto exacerbaría la posibilidad de corridas bancarias, que aceleraría más el desarrollo de la crisis bancaria que comenzó formalmente el 10 de Marzo de 2023. Para amortiguar este efecto negativo del retiro de depósitos, a los bancos comerciales les tocaría incrementar sustancialmente la tasa de interés para depósitos de ahorro a todos sus clientes (no solo a los institucionales), lo que a su vez presionaría al alza la tasa interbancaria, y en el caso de Colombia, presionaría al alza el Índice Bancario de Referencia (IBR) más allá de los shock de política monetaria y esto por supuesto afectaría negativamente la deuda pública territorial.

1.7.3. LA CRISIS DE BANCOS REGIONALES EN USA Y SU RELACIÓN CON LA CRISIS ALIMENTARIA GLOBAL

De esta manera uno de los principales objetivos de esta crisis bancaria es hacer colapsar los bancos medianos y pequeños, especialmente los del área rural, pues tienen mucho que ver con el tema de la financiación del sector alimentario y agrícola, y esto dará un perfecto cover up para la crisis alimentaria por escasez de oferta que viene en camino en USA y globalmente por varias vías desafortunada e intencionalmente realizadas por el propio gobierno de Biden y el CCP (Chinese Communist Party).

Las estrategias de esta crisis comprenden la geingeniería aplicada y los megadroughts artificiales en el río Mississippi, río Colorado, Lake Powell, Lake Mead; el problema acumulado de la crisis de las Barcazas en dichos ríos, contaminación agrícola masiva con la explosión de dioxinas en el sabotaje de East Palestine Ohio, la captura masiva de CO₂ en la zona fértil de Nebraska, South Dakota, Illinois, Iowa, Minnesota; la crisis de cultivos y la crisis de sequía-río atmosférico-sequía en California, la post crisis agrícola de Florida a partir del Huracán Ian, la excesiva liberación de dióxido de azufre y vapor de agua acumulado en la troposfera de las explosiones volcánicas masivas y anormales (como la del Hunga Tonga Hapai) de los últimos 18 meses. La confiscación de tierras agrícolas por el tema de la sobreemisión de metano, la promoción de falsas epidemias aviarias, porcinas, vacunas (para sacrificar masivamente los animales y cerrar granjas avícolas y ganaderas); la compra masiva de tierra fértil por parte de la fundación Bill y Melinda Gates a través de Cascade Inc., el impacto del proyecto Scopex de la Universidad de Harvard en conjunto con la B&MGF para “tapar” la luz solar; etc. (todo esto es tema de un paper completo).

Todo lo anterior tiene en camino una hambruna por reducción artificial de la producción de alimentos y control de oferta (Green Agenda del WEF/UN), muy poco informada que iría a impactar a muchos millones de americanos durante los siguientes 4 años. Inicialmente será por altos precios, después por racionamiento, después por escases real e hiperinflación de cierto grupo de alimentos (todo esto será la justificación del lanzamiento masivo del rentable negocio de los globalistas de la comida elaborada con biología sintética, GMO 2.0, lab growth meat, insects, 3D-print food, etc.). Lo que sucede es que ahora no se ve venir, ni los medios hablan de ello. Pero es una hambruna al estilo comunista, y nada mejor que echarle la culpa de la debacle a los bancos pequeños y rurales y el Credit Crunch masivo que esto causaría.

Todos los bancos están expuestos al colapso de los US Treasuries, los MBS y los derivados, debido al alza exagerada de las tasas de interés, aunque realmente los pequeños tienen menor exposición al riesgo que los Big Banks, sin embargo si los Big Banks se quiebran, entonces el gobierno o los ahorristas los rescatarán por ley, es decir, Bail-outs y Bail-Ins en un contexto de información asimétrica (Moral Hazard), pero a los pequeños los dejarán quebrar para absorberlos. El mecanismo es simple: un banco solvente entra en apuros porque los rumores y la mala propaganda (“mediocres”, etc.) hacen que muchos depositantes retiren sus ahorros de dichos bancos al mismo tiempo y el banco queda inmediatamente insolvente (este es el resultado del sesgo cognitivo de la Profecía Autocumplida), entonces es tomado por el FDIC (el cual es permanentemente “salvado” por el USDT), que a su vez se lo vende a uno de los grandes, en este caso JP Morgan, y así se van apropiando poco a poco de miles de bancos adquiridos a precio de quiebra y “saneados” con la plata pública, todo a partir de expandir excesivamente la oferta monetaria; resultado final: inflación.

1.7.4. OBJETIVO FINAL DE LA CRISIS: ELIMINACIÓN DE LA BANCA PRIVADA

De acuerdo a mi perspectiva macro, el objetivo en esta crisis financiera es intentar quebrar (hacia el año 2030) la mayoría o la totalidad de los 4.780 bancos, exceptuando a JP Morgan y eventualmente a BOA, Wells Fargo y City (The Big 4). El proceso ya inició y el mecanismo es mediante las corridas bancarias masivas de los bancos pequeños a los grandes. Los Big Banks son realmente más mediocres, tienen malos manejos y son totalmente corruptos con relación a los pequeños, pero la propaganda hace ver lo contrario. Existe suficiente evidencia científica escrita que demuestra que están involucrados en tráfico de drogas, de armas, en lavado de activos, en tráfico sexual, etc. (esto es tema para otra ocasión)

Para dar un ejemplo específico, de acuerdo a la investigación independiente, Jamie Dimon (JP Morgan's CEO) tiene un historial largo de corrupción desde Bank One en la Crisis de 2008, hasta JP Morgan, y estuvo y está involucrado con el tema de tráfico de sexo infantil del caso Jeffrey Epstein, y JP Morgan Bank facilita todo eso. Además los Morgan (élite bancaria judía) tienen un historial de tenedores de esclavos y fundadores del FED en 1913 para monopolizar la moneda, etc. (este es tema para otra discusión). Los grandes banqueros de los Big Banks (elites bancarias: Rothschild, Morgan, Rockefeller, Loeb, Harriman, etc., que pertenecen a las sociedades secretas Illuminati, Francmasones, Skull & Bones, etc.) son los dueños del FED, del BIS del BOE del ECB, etc. y ellos diseñan la política monetaria (y de antemano saben lo que va a producir, por eso para mi criterio es anticipable el modelo económico) y colocan unos "agentes (insiders)" bien pagados como Jerome Powell, Janet Yellen y Jamie Dimon, *et al.*, para que digan que todo está "bien" y que todo es justificado por la inflación que ellos mismos diseñaron, y de esta manera la gente común acepta fácilmente toda la debacle económica que propone este modelo (este es tema para otra discusión).

La investigación independiente apunta a que Jamie Dimon es "fabricado" por los banqueros globalistas y su función es volverse el CEO más importante de la historia financiera reciente, al absorber la gran mayoría de los bancos pequeños, presentando esto como una "ayuda" para que no desaparezcan, pero simplemente es algo muy concreto: concentración de riqueza extrema.

1.7.5. TRANSICIÓN HACIA EL MONOPOLIO BANCARIO Y LA MONEDA DIGITAL

Si la Ley no favoreciera a JPM, no hubiera Moral Hazard, entonces contablemente hablando, hace mucho tiempo estaría totalmente quebrado JPMorgan, BoA y los demás Big Banks. Desde mi perspectiva me parece que JPMorgan va a ser el principal eslabón para implementar masivamente la CBDC (que por ahora toma la forma de Fed Now) y los Fed Accounts a todos los ciudadanos (digital money, no more physical money), si el modelo es exitoso, después de la quiebra masiva de bancos y después de ser absorbidos por los Big Banks, los Banqueros podrían hacer colapsar a BoA, City y Wells y rescatarlos a través de Bail-Ins y eventualmente concentrar la riqueza en JPM hasta que se culmine la transición a la moneda digital

y se pueda eliminar la totalidad de la banca privada y sólo quedaría el FED y sus bancos regionales renovados, esto implicaría en este escenario que por lo pronto es medianamente seguro tener los ahorros en BoA pero en algún punto de la crisis estos ahorros serán confiscados mediante Bail-Ins para precisamente salvar a los banqueros en perjuicio de los ahorristas. Todo lo van a vender como JPM es el banco más sólido y poderoso, pero contablemente está quebrado y será decisión de los banqueros globalistas (no de la economía) sacrificarlo o no y de esta manera establecerían un modelo global a seguir, el cual consistiría en un monopolio de bancos “nacionalizados” (al estilo comunista) con cero competencia de banca privada o tendrían un sistema de Reserva Federal superpoderoso que trabajará de la mano con un oligopolio reducido de 3 Big Banks operando de la mano con el FED (como lo han hecho desde el inicio). La función de Dimon es efectuar la estrategia psicológica de la Revelación del Método e informar de antemano todo lo que se viene de una manera muy subreportada (e.g. “*viene un huracán financiero*”, “*el sistema bancario colapsará*”, etc.), esto hará que el común acepte las consecuencias sin cuestionamientos. Por supuesto todo esto podría ser evitado y revertido si cambiaran las estrategias macroeconómicas, pero la gran mayoría de la ciudadanía global está inconsciente del problema y el problema va a mucha velocidad.

Esta crisis puede tomar muchas vías y toca estar muy pendiente, además podría presentarse conjuntamente con FFO (False Flag Operations), como el inicio de WWII (guerra nuclear), ciberataque global al Internet, nueva pandemia, apagón global (argumentando solar flares o “ataque” de ovnis), EMP, etc., que serán utilizadas como cover up de la misma crisis dependiendo de la rapidez y evolución de la misma. En el camino les estaré informando todo lo relevante a su evolución.

1.7.6. ANÁLISIS DEL ALZA TASAS DE INTERES PARA MEDIADOS DE 2023

La última semana movieron tasas de interés al alza el FED, el ECB y BanRepública (BRC). Los tres bancos subieron 25 puntos básicos (pb), Dentro del cumplimiento de la Regla de Taylor de la tasa de interés (que obliga en este momento a tener las tasas de interés por encima de la inflación), estos últimos movimientos se interpretan como movimientos Dovish dentro de una política monetaria contractiva escalonada que empezó Hawkish, pero que realmente no está controlando la inflación estructural y está muy lejos de las Inflaciones Objetivo, argumento que justifica seguir subiendo la tasa de interés en pequeñas cantidades. Sin embargo lo peligroso no es cada nueva alza pequeña, sino la sumatoria agregada de todas las alzas desde que inició la política monetaria contractiva escalonada coordinada Post-Pandemia por parte de la gran mayoría de bancos centrales, tal como se los expliqué a inicios de 2022, que iba a suceder globalmente y en Colombia durante 2022 y parte de 2023.

Iniciando el Segundo Trimestre de 2023, en general los bancos centrales coordinadamente disminuyeron sustancialmente la proporción del incremento en la tasa de interés, pareciera que fueran a marcar un techo muy pronto. Sin embargo a esos niveles de tasa de interés los bancos centrales no estarían cumpliendo con su

propósito de llegar a la inflación objetivo (dado que el mayor componente de inflación es exógena y está relacionada a shocks de oferta y el menor componente es por sobre-emisión de oferta monetaria) y si ese fuera su propósito real, entonces en primera instancia no habrían permitido formar la “Everything Bubble”. Por otra parte, con excepción de algunos países con problemas económicos específicos (v.g., Sudáfrica, Zimbabue, Paquistán, Sri Lanka), las inflaciones oficiales parecen estar desacelerándose en algunos casos y en otros disminuyendo (por lo menos así lo muestran las cifras oficiales en Colombia, USA, EU). Esto en gran parte es debido al subreporte de inflación real que ya les expliqué anteriormente y en menor proporción a la desinflación de precios que produce la recesión económica técnica que ya es perceptible en muchos países (la recesión económica genera caída de la demanda agregada, posteriormente despidos masivos, cierre de empresas, disminución de la producción, caída de la oferta agregada y nuevamente inflación relacionada a más shocks de oferta sistémicos. Aunque estemos viendo una moderación en la inflación oficial durante estos meses, no significa que el problema de inflación de mediano plazo ya se corrigió. De acuerdo a este contexto, e independiente de los discursos de política monetaria de los directores de los bancos centrales, de aquí se desprenden varias posibilidades de política monetaria en el contexto de la crisis bancaria y el estrés en las deudas:

- Se continúa subiendo tasas con alzas agresivas (Hawkish).
- Se continúa subiendo tasas de manera muy moderada (Market Opinion).
- Se finaliza el alza de tasas y se deja la tasa estática en techo por un tiempo indefinido (Pivot).
- Se finaliza el alza de tasas y se comienza a bajar la tasa (Dovish).
- Se baja la tasa hasta niveles mínimos históricos o tasas cercanas a ceso (ZIRP).
- Se baja la tasa a niveles negativos (NIRP).

Cada una de las opciones anteriores tiene una discusión de política monetaria muy compleja que no trataré en el presente análisis, sin embargo para efectos prácticos, por ahora lo que parece estar pasando es que los bancos centrales se están ajustando al consenso del mercado, es decir, si los analistas económicos dicen que esperan que el banco suba 0,25%, entonces el banco central sube eso para estar en línea con el mercado, pero no sube 0,5%, 1,0% o más como sucedió en algunos casos del año 2022 y esto lo hace para no generar pánico o sobre reacciones (y su única justificación para hacerlo es que la inflación está “too high for too long”). Por supuesto todo el mercado quiere que bajen las tasas, y frente a una inflación que es exógena a la política monetaria, no tiene sentido subirlas más, y en primera instancia haberlas subido a los niveles actuales. Por tanto bajarlas va a producir más inflación de activos (continúan las burbujas financieras) e inflación de bienes y servicios (pues la adopción global del modelo especulativo de la economía financiera no permite disponer de la oferta monetaria para poner a producir al 100% la economía real), lo que en el corto plazo obligará a subir las tasas nuevamente y de manera más agresiva. Pero así no subieran más las tasas los bancos centrales, a esos niveles, las economías van a sufrir fuertes crisis que impactarán fuertemente

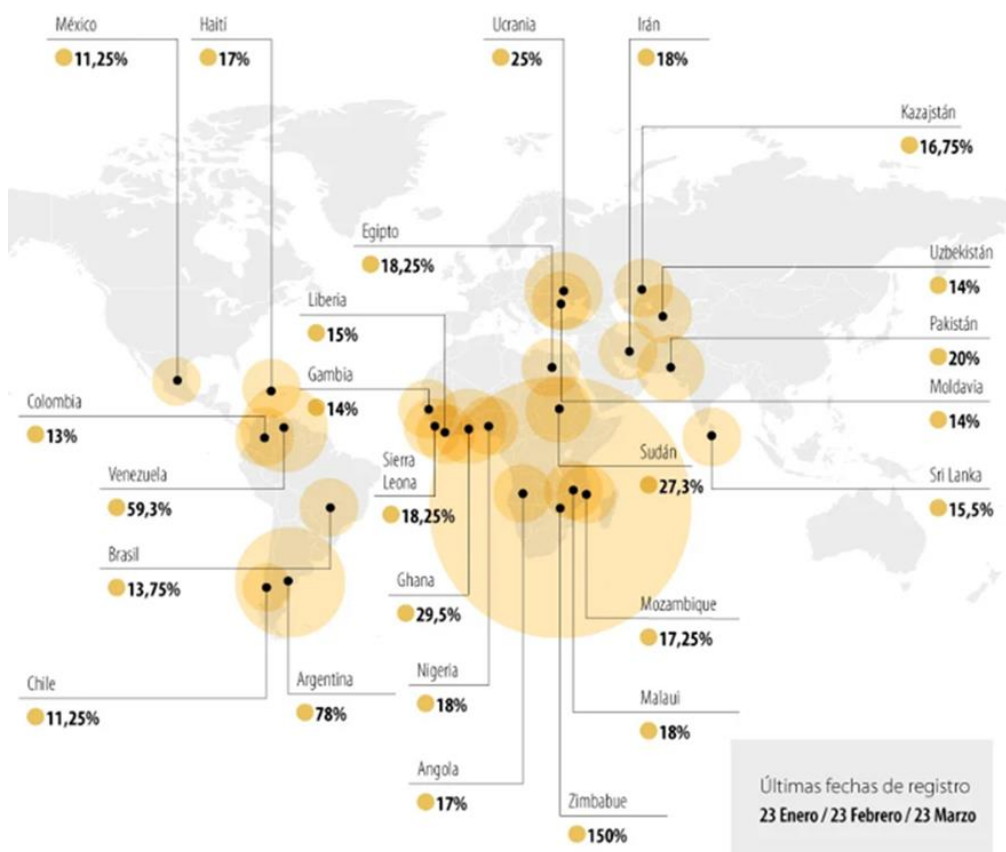
el año 2024, teniendo en cuenta que la política monetaria tiene unos retardos temporales amplios y acumulativos de aproximadamente 9 a 18 meses.

En el modelo de mando del BIS, los bancos centrales más importantes en general sostuvieron tasa en sus reuniones de Septiembre. Para Septiembre de 2023 tienen las siguientes tasas de interés:

FED = 5,50%
BOE = 5,25%
ECB = 4,75%
BRC = 13,25%

Por su parte en la Figura 1.25 se muestran los bancos centrales que movieron las tasas durante el primer trimestre de 2023. Se destaca la coordinación de movimiento de tasas al alza y la exagerada tasa de interés (150%) del banco central de Zimbabwe, país que volvió a entrar en hiperinflación a principios de 2023 (y que además sufrió de la peor hiperinflación clásica de la historia en la crisis financiera de 2009).

Figura 1.25. Bancos centrales que movieron tasas al inicio de 2023, T1 2023.



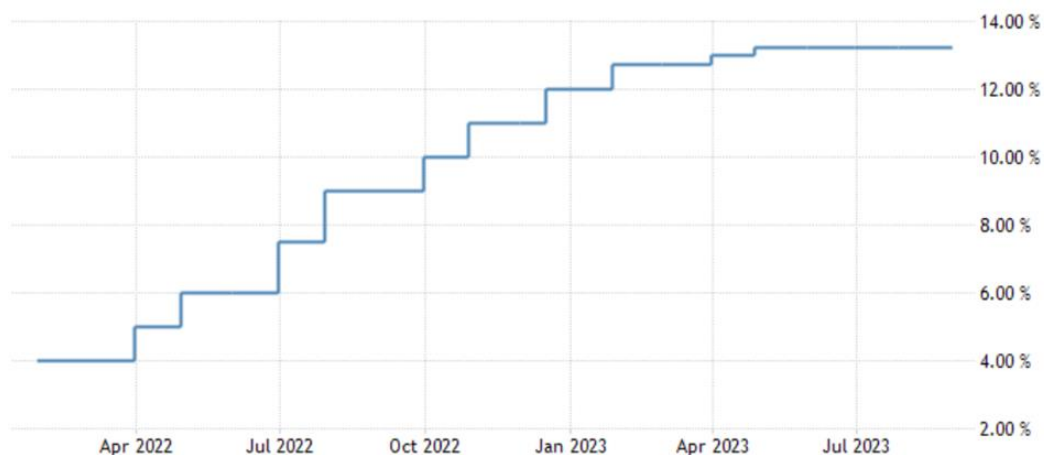
Fuente: https://img.lalr.co/cms/2023/03/31184415/globo_tasas_p24_25_lun.jpg

El FED subió la tasa a 5,5. Hasta el presente ha sido el alza acumulativa más fuerte desde la década de 1970. Esto por supuesto genera un enorme estrés en la crisis bancaria que está en curso y conducirá a más dificultades en el pago de las deudas en dólares, y a una nueva oleada de quiebras bancarias. En Marzo de 2023 quebró First Republic Bank. Aunque el FDIC lo “rescató” y posteriormente lo vendió a JP Morgan, el problema es que la quiebra de este banco ha sido la segunda peor quiebra desde la quiebra de Washington Mutual (WAMU) en la crisis de 2008.

A partir del 13 de Marzo de 2023 quedaron insolventes y fueron rescatados SVB, Signature Bank y previamente había entrado en quiebra Silvergate Bank. Esto salpicó al Credit Suisse Bank. Pasó un mes y medio y el 1 de Mayo de 2023 se declaró en quiebra First Republic Bank, lo que llevó al segundo rescate bancario más costoso desde WAMU. Esto salpicó a Pac West, Western Alliance y Metropolitan Bank, que el día 2 de Mayo presentaron crash masivos en la bolsa de valores y tuvieron que suspender las negociaciones.

El BRC sigue subiendo a un nivel lento, sin embargo el nivel de 13,25% es demasiado peligroso para la economía y la sostenibilidad de las deudas en Colombia (ver Figura 1.26).

Figura 1.26. Alza de tasas de Interés BRC, Enero 2022- Agosto 2023



Fuente: <https://tradingeconomics.com>, Banco de la República de Colombia, Agosto 2023.

1.7.7. RIESGOS EN LA ESTRATEGIA DE LA BAJA DE TASAS DE INTERÉS DE TARJETA DE CRÉDITO POR PARTE DE LOS BANCOS COMERCIALES EN COLOMBIA

Los bancos comerciales en Colombia bajaron por primera vez en la historia, coordinadamente las tasas de interés sólo para tarjeta de crédito (con cupos hasta de COP \$3.900.000), el viernes 10 de Marzo de 2023. Esta estrategia de los bancos, no obedeció a ofrecer una ayuda a los deudores de crédito, sino que por el contrario, fue un mecanismo que asumieron los bancos debido a que se van a enfrentar en el

corto plazo con defaults masivos por parte de sus clientes deudores en tarjeta de crédito (debido principalmente a la alta inflación generalizada y a las altas tasas de interés Post-Pandemia). Básicamente lo que hicieron los bancos fue bajar sus cuotas desde la Tasa de Usura (45,27% EA) a un nivel que oscila entre 20% a 25% EA (de acuerdo al criterio de cada banco), que es una tasa inferior a la tasa de interés de Interés Bancario Corriente (para Crédito de Consumo y Ordinario), el cual es un nivel de interés que todavía le deja mucha utilidad a los bancos (frente a la tasa de referencia TIPM de 12,75% que es la tasa a la que el Banco Central le presta dinero a ellos).

Véase en la Tabla 1.15 siguiente las tasas de interés ofrecidas por los bancos privados en Colombia.

Tabla 1.15. Reducción de tasas de interés de Tarjeta de Crédito, Marzo 2023.

BANCO	TASA ACTUAL TC	TASA ANTERIOR TC
SCOTIA	20,0%	45,27%
BOGOTÁ	20,0%	45,27%
OCCIDENTE	20,0%	45,27%
PICHINCHA	20,0%	45,27%
DAVMENDA	20,0%	45,27%
BBVA	20,0%	45,27%
AGRARIO	24,7%	45,27%
FALABELLA	25,0%	45,27%
BANCOLOMBIA	25,0%	45,27%

Fuente: diagramación del Autor, tasas obtenidas de: <https://www.portafolio.co/economia/finanzas/bancos-de-colombia-que-han-bajado-tasas-de-interes-y-clientes-a-quienes-aplicara-579721>, 2023.

El problema de esta estrategia es que promueve un incremento artificial de la demanda agregada, a partir de nuevo crédito menos costoso (pero aún costoso en un entorno de política monetaria contractiva) y genera mayor exposición al riesgo por parte de sus deudores antiguos como de sus nuevos deudores. Esto por supuesto incrementa el riesgo de solvencia financiera de los bancos en el mediano plazo, con un agravante adicional que es el daño colateral de los efectos de corto y mediano plazo de la Crisis Bancaria Global, que inició el 10 de Marzo de 2023.

El riesgo para los deudores, es que en cualquier momento (de la noche a la mañana) los bancos vuelvan a subir la tasa de interés a los niveles de la Tasa de Usura (esto se los avala el Artículo 884 del Código de Comercio Colombiano y el Artículo 305 del Código Penal Colombiano), la cual sigue al alza debido a que la TIPM sigue subiendo, y terminen entrando rápidamente en una espiral de deuda. Por supuesto esta estrategia de incrementar artificialmente la demanda agregada a través de incentivar el consumo con tarjeta de crédito, es equivalente a imprimir nuevo dinero, es decir, a ampliar la Oferta Monetaria, y esto, *de facto*, es un causante de inflación adicional, que lo único que va a lograr en el corto plazo en un entorno estanflacionario, es producir más inflación y motivar al Banco Central a subir más la

tasa de interés de redescuento (por aplicación de Regla de Taylor para lograr la meta de Inflación Objetivo), lo que a su vez afectará más los intereses de tarjeta de crédito al alza.

La situación se agrava cuando se especifican los principales rubros de gasto de estos créditos: compra de alimentos, mercado, gasolina, servicios públicos, ropa, educación, cuota del vehículo y pago de impuestos, entre otros. Esto es muy grave, pues la demanda agregada real está muy afectada en Colombia, y a inicios de 2023, millones de colombianos están pagando gran parte de sus necesidades básicas con tarjeta de crédito, y adicionalmente un porcentaje importante de los ingresos fiscales comienzan a depender del pago con tarjeta de crédito. Este modelo es insostenible en el mediano plazo y afectará de manera importante tanto la liquidez de las familias, como la liquidez de los territorios.

1.8. RIESGOS MACROECONÓMICOS DE LA DEUDA PÚBLICA DE SANTIAGO DE CALI PARA 2024

Con lo anterior, quiero dejar claro que en el contexto de una PMCC, que a su vez promueve recesión económica (incremento del desempleo, caída de la productividad, colapso de deudas, quiebra de empresas), lo que a su vez acelera la crisis bancaria internacional y genera mayor estrés en la hoja de balance de los bancos comerciales, lo que de igual manera hace degradar la calificación de riesgo crediticio del sector bancario; entonces a los bancos comerciales les tocaría aumentar las tasas de interés por dos vías adicionales a la política monetaria: por competencia por activos más rentables y por compensación de la degradación del riesgo crediticio. Esto por supuesto afectaría negativamente el margen de utilidades de los bancos comerciales (lo que presionaría más la restricción del crédito y las exigencias de pagos de las deudas) y también afectaría de manera importante el pago de los intereses del servicio a la deuda pública del Distrito de Santiago de Cali, debido al incremento en los dos componentes variables de la deuda, es decir, al incremento adicional del IBR y a la modificación potencial del factor de cobertura de riesgo propuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia. Los impactos financieros de esto no los veremos hasta finales de 2023.

En síntesis, además del alza de interés por política monetaria, podremos tener alzas de tasa de interés adicionales producidas por shocks macroeconómicos, que afectarían directa e indirectamente al IBR por las siguientes vías (ver Tabla 1.16):

Tabla 1.16. Shocks macroeconómicos que afectarían las tasas de interés en 2024.

Shocks Macroeconómicos	<div><div></div><div>a) Petición del IMF por insolvencia pública</div><div>b) Degradación Riesgo Soberano (Fitch, S&P, Moody's)</div><div>c) Suspensión o Default de la Deuda Pública (Nación/Territorio)</div><div>d) Incremento del Riesgo País por estallidos sociales y violencia</div><div>e) Degradación del riesgo crediticio del sector bancario</div><div>f) Competencia del sector bancario por mayores tasas para depósitos</div><div>g) Ataque Especulativo a la Divisa</div><div>h) Hiperinflación</div></div>
-----------------------------------	---

Fuente: el Autor, DHAD, 2023.

1.8.1. ANÁLISIS DEL FMI SOBRE EL ARTÍCULO IV COLOMBIA DE 2023, ALZA DE TASAS, CONTROL DE INFLACIÓN Y ELIMINACIÓN DE SUBSIDIOS

El IMF tuvo su reunión oficial anual en Colombia el 14 de Febrero de 2023, y evaluó la consulta del Artículo IV del Convenio Constitutivo. De estas declaraciones veo buenas y malas noticias. La buena es que por ahora no se liberará de manera abrupta el FEPC, aunque se seguirá reduciendo el déficit del FEPC con la continuación en el alza de la gasolina corriente. Mientras no se inicien las alzas en el diésel (ACPM), la inflación estructural no se disparará de manera volátil. La mala noticia la veo en la política monetaria. Tal como se los dije el año pasado, este año seguirá siendo un año de alza de tasas de interés y el FMI así lo acaba de corroborar (aunque el Banco de la República intente afirmar lo contrario, recuerden que el IMF manda por encima del BanRep). Observen el punto 9 de la declaración y especialmente lo que subrayé en el marco rojo (ver Figura 1.27):

Figura 1.27. Petición de control de la inflación por parte del IMF, Febrero 2023.

9. Continued vigilance and effective communication will be required to durably reduce inflation to its target. Further hikes in the policy rate may be needed depending on the evolution of factors including actual inflation, inflation expectations, and demand conditions. Based on currently available information, a tight monetary policy stance will need to be maintained beyond 2023. Effective communication, emphasizing that monetary policy will remain tight and data-dependent to achieve its target, remains key to reduce uncertainty, anchor expectations, and maintain central bank credibility. The exchange rate should continue to be allowed to adjust flexibly to shocks, as it appropriately has been, as long as financial stability is not compromised.

Fuente: <https://www.imf.org/en/News/Articles/2023/02/14/colombia-staff-concluding-statement-of-the-2023-article-iv-mission>, Febrero 2023.

El IMF dijo claramente que se necesitan incrementos de tasa adicionales, y basado en la información disponible, se debe mantener la política monetaria contractiva más allá de 2023 y además, se debe enfatizar y comunicar a todos que la política monetaria seguirá siendo contractiva, en orden de reducir la incertidumbre y no perder la credibilidad en el banco central. para lograr la meta de inflación objetivo del 3%. El IMF también dijo que la tasa de cambio (TRM) debe seguir devaluándose de acuerdo a los shocks externos y, claramente les expliqué anteriormente que gran parte de la devaluación está correlacionada al comportamiento alcista de la tasa del FED.

Las consecuencias de esta recomendación son críticas para la deuda pública de Hacienda Distrital, pues en un entorno inflacionario global y local, para que el Banco de la República no pierda su credibilidad en la acción de la política monetaria le tocaría implementar el uso apropiado de la Regla de Taylor de la Tasa de Interés y

con los datos oficiales de Agosto de 2023, esto le obligaría a colocar la tasa de interés como mínimo en:

$$RTS_{COL} = 2\% + 1,5 (IPC - IO) = 2\% + 1,5 (11,43\% - 3\%) = 2\% + 12,6\% = 14,6\%$$

Esto significa que para Diciembre de 2023 la TIPM, y por tanto el IBR, deberían subir a niveles cercanos al 15% para que, mediante política monetaria, el banco central comience a controlar la inflación creciente en Colombia. Por supuesto esto no va a suceder en el corto plazo, pues los bancos centrales están manteniendo una política monetaria subóptima (tasas de interés reales negativas), lo cual a su vez produce inflación adicional. La otra opción es la que IMF recomienda, y de acuerdo a mis análisis macroeconómicos, esto podría llevar la IBR TV (o en su defecto el nuevo indicador que proponga el Banrep en el marco del nuevo Plan Nacional de Desarrollo) por encima del 20% a final de 2023. Esto producirá por supuesto una grave recesión económica en Colombia para 2025.

1.8.2. IMPACTO NEGATIVO DE LA POLÍTICA MONETARIA EN LA DEUDA PÚBLICA DE SANTIAGO DE CALI

El presupuesto para el pago al servicio de la deuda del Distrito de Santiago de Cali depende legalmente de tres variables:

$$\text{Pago de intereses \%} = IBR + TC + \text{Spread}$$

El problema es que las tres tasas (IBR, Tasa de Cobertura y Spread Bancario) son variables en la práctica y podrían aumentar en cualquier momento.

El alza de la IBR depende de los shocks macroeconómicos y de la Tasa de Política Monetaria (TPM), la cual es dependiente del alza de la inflación (IPC) y la TPM depende del comportamiento de las tasas del FED, BOE y ECB y en últimas de los lineamientos de Inflación Objetivo (IO) impartidos por el BIS. En el mediano plazo esta tiende a ser alcista, así se presentara muy pronto un periodo de corto plazo de tasas a la baja.

La TC ha subido por norma desde aproximadamente el 70% a un poco más del 92% en 2023, y se esperaría que suba alrededor del 100% para 2024.

La tasa de Spread corresponde al costo de oportunidad de riesgo del banco en el tiempo esto incluye la percepción del banco frente a riesgo de contraparte, riesgo de insolvencia, riesgo crediticio, etc.), las tasas de spread están correlacionadas positivamente con los valores de la TPM. Adicionalmente, en los contratos con la banca local y el Distrito, existe una cláusula que plantea que mediante mutuo consenso el Spread puede ser ajustado al alza en cualquier momento por parte de los bancos, o ser automáticamente ajustados al mercado en el momento de una refinanciación o un préstamo nuevo.

Asumiendo un escenario estresado, si se refinanciara la deuda del Distrito en 2024 y la economía Colombiana sigue en dificultades, entonces la separación de recursos (cumpliendo la reglamentación legal) para asumir el costo al servicio de la deuda podría quedar en niveles muy altos, pues la IBR podría subir al 15% y automáticamente subiría el nuevo Spread alrededor del 15%, y la TC estresada al 100% subiría también el 15% adicional, lo cual daría un valor agregado de 45% de costo al servicio de la deuda en pesos Colombianos para 2024. Esto sería así:

$$\begin{aligned} \text{Pago de intereses \%} &= \text{IBR} + \text{TC} + \text{Spread} \\ \text{Pago de intereses \%} &= 15\% + 15\% + 15\% = 45\%. \end{aligned}$$

Ese valor definitivamente afectaría directamente a los ICLD del 2024.

1.9. CRECIMIENTO SISTEMÁTICO DEL DESEMPLEO GLOBAL Y LOS DESPIDOS MASIVOS POST-PANDEMIA

De acuerdo al reporte anual de la ILO (International Labor Organization) de inicios de 2023, la tasa de desempleo global total de 2022 fue de 12,3% (473.000.000 de personas, 15% mujeres y 10,5% hombres). También en 2022 aumentó considerablemente la cantidad de personas con empleo sin paga. Igualmente la cantidad de gente empleada sin protección social aumentó a 53% de la población global (un poco más de 4.000.000.000.000 de personas).

La tasa de informalidad global aumentó drásticamente alrededor de 2.000.000.000.000 de personas, debido principalmente al cierre masivo de pequeñas empresas y la caída generalizada de los salarios reales (salario – IPC). Por estos motivos, la cantidad de personas que vive en extrema pobreza (menos de USD \$1,9/día) aumentó a 214.000.000 de habitantes. Estas razones causan que las personas que pasan hambre en el mundo superen los 2.300.000.000.000 de personas y los que no pueden permitirse tener una dieta saludable superen los 3.100.000.000.000 de personas (ver Figura 1.28).

Figura 1.28. Petición de control de la inflación por parte del IMF, Febrero 2023.



Fuente: ILO 2023.

ILO proyecta que el desempleo global subiría en 2023 a un máximo histórico de 208.000.0000 de personas, sin embargo de acuerdo a investigadores independientes, la tasa de desempleo global puede superar los 600.000.0000 de personas que buscan un trabajo para subsistir, y en esto ha contribuido ampliamente el incremento acelerado de más de 5800% en las tasas del FED (0,08% en Marzo de 2022 a 4,75% en Febrero de 2023), que disparó los despidos masivos iniciando en el sector Big Tech.

Esta situación inició con los despidos masivos en el sector Big Tech y Big Crypto a finales de 2022 los cuales se trasladarán al sector financiero e industrial global, y comenzará la insolvencia financiera, y la quiebra global de empresas, propiciada por alta exposición al sobreendeudamiento tóxico masivo y al excesivo fraude corporativo.

El Big Tech anunció 97.171 despidos durante el año 2022, lo que significó un incremento de 649% en los despidos con relación al año 2021. De acuerdo a Bloomberg, CNN y CNBC, los despidos masivos de empleados del Big Tech que fueron anunciados en Diciembre de 2022 y parcialmente ejecutados, son los siguientes en su respectivo orden de magnitud: Amazon (20.000), Meta (11.000), HP (6.000), Cisco (4.000), Twitter (3.000), Sea Gate Tech (3.000), AMC (1.700), Door Dash (1.250), Microsoft (1.000), Lyft (700), adicionalmente se anunciaron despidos en Goldman Sachs y Jeep (EV Branch), entre otros.

Para Enero de 2023, las empresas en USA anunciaron un total de 103.000 despidos (40% en el sector tecnológico). Para Febrero de 2023 se anunciaron nuevos despidos masivos en Google/Alphabet (12.000), Microsoft (nuevamente anuncia 10.000 más), Amazon (18.000 en riesgo en e-commerce), Disney (7.000), PayPal (2.000), Yahoo (20% de la fuerza de trabajo), Ebay (500), IBM (3.900), SAP (2.800), Affirm (19% de la fuerza de trabajo), GoDaddy (8% de la fuerza global de trabajo), GitHub (10% de la fuerza de trabajo), Zoom (1.300), Boeing (2.000), Dell (6.650), Coinbase (20% de la fuerza de trabajo), Direct TV (20% de la fuerza de trabajo), McDonalds (una importante reducción global de su fuerza de trabajo), JPMorgan Chase (despidos masivos en el segmento de hipotecas).

Aunque aparenta haber bajado un poco el desempleo global, no es una estadística creíble y el país con la mayor tasa de desempleo oficial es Sudáfrica (32,7%). Por su parte el desempleo oficial en Colombia reportado por el DANE para 2022 fue de 10,3% y de 9,6% a Julio de 2023 (aunque el desempleo real actual puede ser mucho mayor que esta cifra por problemas de sub-reporte), de acuerdo a los datos oficiales, sigue siendo uno de los más altos del mundo y eso es un enorme riesgo en una economía global en estanflación (ver Figura 1.29).

Figura 1.29. Tasas de Desempleo por país seleccionado, Julio 2023.

Países	Tasa de desempleo	Var.	Var. Año	Mes
Sudáfrica [+]	32,7%	0	-2,60	Diciembre 2022
Brasil [+]	13,2%	-0,50	-1,20	Agosto 2021
España [+]	11,6%	-0,10	-1,10	Julio 2023
Grecia [+]	10,8%	-0,20	-1,70	Julio 2023
Colombia [+]	9,6%	0,23	-1,42	Julio 2023
Türkiye [+]	9,6%	0,10	-0,80	Junio 2023
Chile [+]	8,8%	0,24	0,85	Junio 2023
Uruguay [+]	8,6%	0,50	0,86	Marzo 2023
Argentina [+]	8,5%	-0,80		Septiembre 2016
Italia [+]	7,6%	0,10	-0,40	Julio 2023
Zona Euro [+]	7,6%	-0,20	-0,80	Julio 2021
Francia [+]	7,4%	0,10	0,10	Julio 2023
Finlandia [+]	7,4%	0,20	0,40	Julio 2023
Estonia [+]	7,2%	0,10	1,40	Julio 2023
Suecia [+]	7,0%	-0,90	-0,20	Julio 2023
Croacia [+]	6,8%	0,10	-0,20	Julio 2023
Chipre [+]	6,7%	0,40	-0,30	Julio 2023
Letonia [+]	6,6%	0	-0,30	Julio 2023
Lituania [+]	6,4%	0,60	0,60	Julio 2023
Venezuela [+]	6,4%	-0,90	0,30	Diciembre 2018

Fuente: <https://datosmacro.expansion.com>, Septiembre 2023.

La conclusión general es que para 2024, y en adelante, se necesita imperativamente más trabajo decente para cientos de millones de personas en el mundo, sin

embargo este no se va a obtener fácilmente en el mediano plazo, debido a todos los disruptores globales y shocks de oferta que se vienen presentando.

Con el reporte de la TD (Tasa de Desempleo) de 9,6% para Junio de 2023, Colombia pasó a ser la quinta economía del planeta con el peor desempleo oficial, en el marco de esta nueva crisis económica global. Teniendo en cuenta que la ILO reportó que la tasa global de informalidad incrementó a 2.000.000.000 de personas en 2022, por supuesto esto implicará que en Colombia también se disparará más la informalidad en 2023 y en 2024, lo que afectará a la baja los ingresos familiares y por supuesto los ingresos fiscales. Igualmente las Remesas Internacionales legales caerán de manera importante debido al alto costo de vida registrado en los países que más envían Remesas a Colombia (USA, España, Chile, UK). Lo anterior ha producido global y localmente un incremento importante en actividades delictivas, familias sin hogar, inmigrantes ilegales y tráfico de drogas, contexto que estresa más la actividad de la empresa legal.

Los siguientes factores acontecidos a inicios de 2023, seguirán causando fuertes shocks de oferta, por tanto mayor inflación real, caída sistemática del consumo, deterioro de la demanda agregada global y por tanto más caída del empleo, con implicaciones de corto y mediano plazo en Colombia (es importante notar que un colapso acelerado de la economía Estadounidense afectará severamente muchas economías del planeta y eso incluye la Colombiana, debido principalmente a los mecanismos de transmisión del TLC, Reservas Internacionales, Devaluación, Deuda Externa, entre otros.

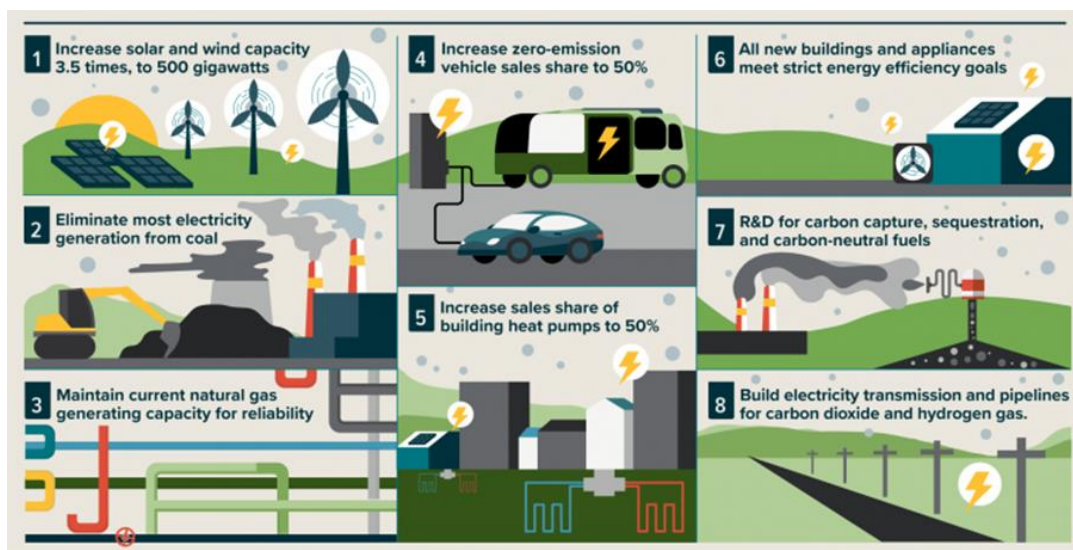
1.10. EFECTO NEGATIVO DE LA GREEN AGENDA EN LA CAÍDA EL RECAUDO DE LA SOBRETASA A LA GASOLINA A LARGO PLAZO

El Acuerdo 0563 de 2023 del Distrito de Santiago de Cali propuso ampliar el uso de la Sobretasa a la Gasolina en un 78,6% para la financiación del transporte masivo de la ciudad (40% para invertir en la Infraestructura del MIO y 60% para la Operación del Sistema) desde el año 2029 hasta el 2045 y adicionalmente propuso comprar nuevos buses eléctricos para volver la flota sostenible. El problema es que, según el análisis de riesgos estratégicos que se presenta a continuación, los vehículos eléctricos no son eficientes, el sistema de transporte masivo quedaría desfinanciado y estresado por los altos costos del diésel; el alza del diésel impulsaría la inflación general en 2024 y el alza de las tasas de interés, la Sobretasa presentaría una tendencia decreciente y esta podría dejar de existir en aproximadamente una década. Por lo tanto, a nivel territorial esta renta no se debería comprometer a muy largo plazo y se le debe buscar una renta sustituta o realizar los debidos ajustes en los Presupuestos.

La crisis energética global de 2022 inició concretamente con la implementación de la agenda del COP26 (a finales de 2021) y se aceleró globalmente con los efectos económicos negativos de la Guerra Rusia–Ucrania/NATO. La Agenda SDGS 2030 de la ONU (anteriormente Agenda 21), anclada a las peticiones del Green New Deal impulsado por el Panel Climático de la ONU en el COP27 [Committee of the Parties]

y COP26 (firmado por 172 países incluido Colombia), propuso la mitigación del Climate Change / Geoingeniería-Global Warming (producido, según los globalistas, principalmente por el dióxido de carbono, el gas metano y otros gases de invernadero emitidos por la actividad humana y animal). Esta agenda propone una transición energética, al estilo Terapia de Choque, y exige realizar restricciones drásticas a todo el componente energético, principalmente los combustibles fósiles (enmarcados en la agenda Net Zero Carbon Emissions/NZE), la energía nuclear, algunas represas hidroeléctricas (por el tema de biodiversidad natural) y la madera; y transferir toda la demanda energética global a un sistema [insuficiente e ineficiente] de “Green Energy”/ Renewable Energy (solar, eólica, hidrógeno, biomasa), que además está en crisis desde mediados de 2022, por los efectos de largo plazo de la caída de la economía China (impulsada por las cuarentenas permanentes de la Zero Covid Policy hasta Enero de 2023), la insuficiente oferta de microchips, la extracción costosa del litio, cadmio, manganeso y la escasez de metales, entre otros. En la Figura 1.30 se puede observar una síntesis de las metas al 2030 de esta transición energética en el marco de la Agenda Cero Carbono en el 2050, ver e.g. UN (2015), WBCSD (2010), GFANZ (2021).

Figura 1.30. Estrategias de transición de NZE exigidas para 2030



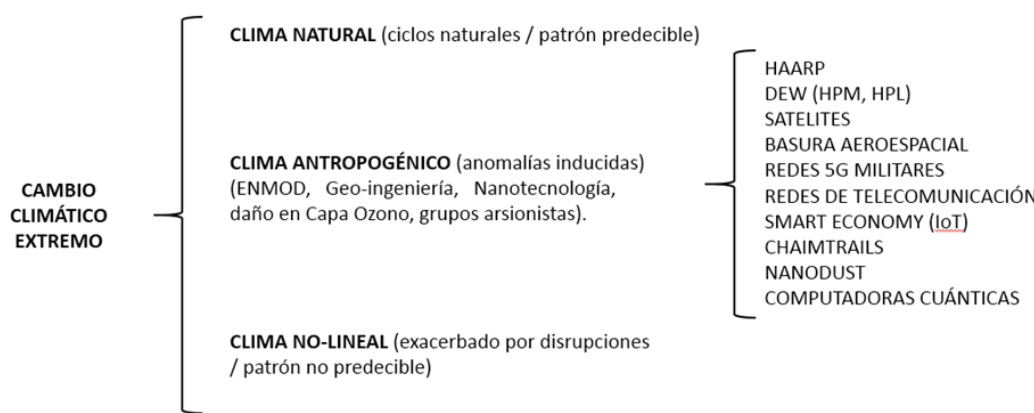
Fuente: UN data, Berkeley University, 2023.

La anterior agenda desafortunadamente viene produciendo una grave desindustrialización en muchos de países a nivel global, acompañada de una rápida reducción de la productividad económica real, shocks de oferta severos y el cierre de cientos de plantas productoras de gas natural, carbón, gas propano, petróleo, gasolina, gasolina para avión, aceite para motor a gasolina, diésel, aceite para calefacción, fuel oil, DEF, energía nuclear, represas hidroeléctricas, generadores de diésel, generadores nucleares, generadores de electricidad a base de carbón mineral/coque, madera para leña, productoras de fertilizantes agrícolas derivados del amoníaco (obtenido mayoritariamente a partir del gas natural), además de altas

tasas retributivas de impuestos globales al carbono y a las emisiones de efecto invernadero.

Toda la Agenda Verde (*i.e.* Sostenible), más la Guerra Rusia /Ucrania y la Geo-ingeniería climática, vienen produciendo una crisis energética de amplio espectro y de largo plazo [véase *v.g.* Monroy-D'Croz (2022) y (2020)]. La Geo-ingeniería del clima tiene que ver con la manipulación intencional del clima con fines económicos o militares, utilizando ENMOD (Environnemental Modification Techniques), véase al respecto *v.g.* Boger (2009), House *et al.* (1996). En la Figura 1.31 se muestra una síntesis de las herramientas que utiliza ENMOD para controlar el Clima, generar calentamiento global artificial y catástrofes climáticas incrementadas que generan grandes interrupciones energéticas, alimentarias, sanitarias y económicas.

Figura 1.31. Técnicas de manipulación medio-ambiental



Fuente: elaborado por el Autor, 2023.

Esta crisis energética viene repercutiendo en una escasez importante de energía eléctrica, que a su vez produciría para 2024 y 2025 recortes sistemáticos de electricidad y combustibles en muchos países desarrollados y en desarrollo, y una inflación creciente y peligrosa de todos los precios energéticos. Este modelo llevaría a muchos países a una economía de escasos energéticos y alimentaria, con posible fijación de precios y tarifas (que producirán aún más inflación y no resolverán el problema de la escasez), subsidios energéticos extraordinarios y rescates financieros de compañías de energía, que ampliarán peligrosamente el déficit presupuestal, la deuda territorial y acelerarán la inflación general. Este escenario producirá peligrosos Energy Crunch como los que sucedieron en Sri Lanka, Ecuador y Paquistán a inicios de 2023. Este modelo de escasez energética producirá efectos dominó a través de mecanismos de transmisión diversos que afectarán tarde o temprano a casi todas las economías del planeta, principalmente las que firmaron la Agenda Sostenible de la ONU (como es el caso de Colombia). Tras los potenciales colapsos en la infraestructura eléctrica estimados para 2024 y 2025 por este motivo y eventos EMP, véase al respecto Pry (2020) y Costine (2014), se esperarán, como consecuencia, protestas masivas globales sangrientas, con impactos enormes en el robo, el desorden social, el abuso de la fuerza pública, el

incremento peligroso en el gasto público (para hacer frente a esta coyuntura) y el aumento de los déficit fiscales. Estos riesgos están ampliamente evaluados en los White Papers del WEF/World Economic Forum (Cyberpolygon), GFANZ y la ONU (Complex Global Shocks), entre otros, ver e.g. UN (2023), UN (2015), WEF (2022).

En la revisión del Artículo 4 Colombia que realiza anualmente el IMF (International Monetary Fund), se dejó explícito, en Febrero de 2023, que el Gobierno Colombiano, en el mediano plazo, tiene que eliminar los subsidios al combustible. Esta eliminación se realiza en dos etapas, la primera es la eliminación de los déficits acumulados (Gasolina y Diésel) y la segunda es la eliminación total del subsidio, en concordancia con el cumplimiento de la Regla Fiscal (Presupuesto en Superávit) establecida desde las normas del Consenso de Washington en 1989.

Esta eliminación también va acorde a la regulación internacional de Cero Emisiones de Carbono de la Green Agenda (NZE), la cual está contemplada en el Plan Nacional de Desarrollo (PND), en las estrategias de implementación del RENARE (Registro Nacional de Reducción de Gases de Efecto Invernadero) y el uso del gas natural como energético de transición, por un período muy corto de 10 años. Esta agenda fue acordada y ratificada para Colombia en las reuniones COP26 (Glasgow 2021), COP27 (Egypt 2022) y en la reunión anual del WEF (Davos 2023). El objetivo principal de esta agenda es la eliminación total de los gases de efecto invernadero (dióxido de carbono, metano, hidrogeno, entre otros), debido a que los Globalistas argumentan que estos son la causa del calentamiento global (Global Warming), lo que obliga, según ese modelo, a la eliminación en el mediano y largo plazo, de los hidrocarburos o combustibles fósiles (petróleo y sus derivados, shell oil/roca de esquisto, carbón, gas natural) y su sustitución total por Energías Renovables. El mandato obliga a dismantelar deliberadamente la infraestructura energética, a través de la eliminación del uso del carbón, la reducción paulatina del uso de la gasolina, del keroseno y del gas natural, el recorte de operaciones de las refinerías, la reducción de la exploración y explotación de los pozos petroleros, la reducción total de los subsidios a los hidrocarburos y otras medidas por el estilo.

1.10.1. EN LA PRÁCTICA LAS ENERGÍAS RENOVABLES TAMBIÉN CONTAMINAN EL MEDIO AMBIENTE Y NO SON EFICIENTES

Desafortunadamente las Energías Renovables (solar, eólica, biomasa, nitrógeno verde, etc.) utilizan ingentes cantidades de Diésel y otros hidrocarburos para la extracción de sus materias primas y para su funcionamiento, y generan grandes emisiones de dióxido de carbono. Dos ejemplos reales del anterior argumento son los siguientes. Para crear un panel solar no se utiliza silicio de la arena, pues la arena tiene muchas impurezas, sino que se extrae cuarzo puro de alta calidad de las minas de cuarzo y también se extrae carbón mineral de alta calidad de las minas de carbón. El carbón y el cuarzo son fundidos a más de 1.800 °C, y de esta manera se obtiene metal de silicio y dióxido de carbono. Esta es la base para la construcción de los paneles solares, los cuales tienen adicionalmente las siguientes externalidades negativas:

- Corta vida útil (8 a 12 años).

- Sus partes no son reciclables.
- Son proporcionalmente muy costosos.
- Generan una gran cantidad de desechos tóxicos.
- Producen gran cantidad de telurio de cadmio (carcinogénico).
- La generación de energía no es permanente pues sólo generan energía si hay luz solar abundante durante el día. En la noche no generan energía.
- Tienen altos costos de mantenimiento y operación.
- Producen muy poco amperaje y poca electricidad.
- Su capacidad de almacenar electricidad es nula.
- Utilizan mano de obra infantil para la extracción de varios de sus componentes.
- Causan daño severo de la biodiversidad al extraer las materias primas para su construcción.

Por su parte, los grupos ambientalistas [pro-globalistas] promocionan la biomasa como la recolección y aprovechamiento de los residuos vegetales que se encuentran en los bosques y áreas arborizadas, sin embargo las instalaciones de generación de biomasa realmente talan millones de árboles, y sus troncos los convierten en hojuelas de madera (wood flakes), las cuales son quemadas en hornos de alta temperatura para producir electricidad. Resultado real: más tala masiva de bosques, minería intensiva, uso de hidrocarburos y generación de gases efecto invernadero; este modelo no tiene nada de “Green”, es más bien un negocio económicamente muy lucrativo para las empresas involucradas. Esto debe quedar muy claro: la energía solar (paneles institucionales y granjas solares) sólo es energía de apoyo para la red eléctrica, no es realmente una fuente de energía que pueda remplazar la abundante demanda energética del modelo de economía industrial global. Seguir al pie de la letra la Green Agenda es desindustrializarse rápidamente y en pocos años entrar a un neo feudalismo.

Los gobiernos pro Green Agenda y los grupos ambientalistas alineados impulsan las energías renovables, pero no quieren aceptar que la parte más hipócrita e inconsistente de la generación de estas energías es el uso intensivo de maquinaria pesada (retroexcavadoras, mega volquetas, etc.) que funciona exclusivamente con grandes cantidades de Diésel, más el uso de grandes cantidades de explosivos, para extraer los minerales en cuestión. Igual sucede con la extracción de los minerales raros y escasos (cadmio, manganeso, etc.) que se extraen por minería de cielo abierto, para construir las baterías de los vehículos eléctricos y los dispositivos smart. En conclusión, y esto es muy importante no perderlo de vista, la Energía Verde o Renovable no elimina el uso intensivo de los hidrocarburos ni la generación excesiva de CO₂ y otros gases de efecto invernadero, por el contrario, incrementa el uso de ambas cosas.

1.10.2. EL DIÉSEL ES EL ENERGÉTICO DE LA ECONOMÍA PRODUCTIVA GLOBAL

Es importante dejar claro que casi la totalidad de la economía global productiva y la oferta energética global se mueve a partir de los motores de combustión interna, es decir, motores que funcionan con la quema de hidrocarburos. La industria aeronáutica y en parte la aeroespacial se mueve con Queroseno, la industria naval, férrea, constructora, camionera, militar, agrícola, transporte de pasajeros, y parte de la industria generadora de electricidad, entre otras, se mueven con Diésel. Por su parte los vehículos utilizados por las personas se mueven mayoritariamente a gasolina (esta actividad se considera un gasto personal y tiene poco impacto en la contribución a la economía global productiva). En muchos países un importante componente de la electricidad total es generado a partir de la quema del gas natural, diésel y carbón mineral. En este orden de ideas, el Diésel es el energético más relevante para la economía global, y hasta el momento no tiene un remplazo eficiente y efectivo desde el punto de vista económico.

La industrialización moderna está soportada en el uso del petróleo. El petróleo se puede obtener de la extracción directa de un pozo (por perforación convencional o por fracking) o de la extracción y procesamiento de la roca de esquisto (Shell Oil). De la extracción, refinación y destilación del petróleo surgen muchos elementos energéticos estructurales para la economía global¹¹:

- Diésel (ACPM, gasóleo).
- Gasolina (Corriente, Premium).
- Queroseno (Kerosen, Jet Petrol).
- Gas natural (Licuado).
- Aceite para calefacción
- Coque de petróleo (carbón mineral).
- Aditivos para combustibles.
- Aceites para motores de combustión interna
- Grasas lubricantes.

Sin embargo, si se observa con atención, casi la totalidad de la economía real productiva se mueve con Diésel, es decir, camiones, tracto mulas, tractores, maquinaria agrícola, retroexcavadoras, volquetas, trenes, grúas, barcos, buques de contenedores, portaaviones, tanques de guerra, barcas, vehículos de bomberos, vehículos de obras públicas, transporte masivo de pasajeros, buses intermunicipales, busetas, microbuses, etc., todos estos vehículos de trabajo pesado se mueven exclusivamente con Diésel (a excepción de alguna maquinaria agrícola y de minería pesada que también se mueve con Queroseno), y es prácticamente imposible cambiarlos a una matriz eléctrica, sin generar colapsos masivos en el sistema eléctrico y enormes fallas de funcionamiento y rendimiento de los vehículos en cuestión; con la tecnología actual y futura, lo eléctrico no podrá remplazar el Diésel (por más que se quiera pretender argumentar que sí lo puede remplazar), para ello

¹¹ También existen otros derivados como la parafina, PVC, azufre, alquitrán, asfalto, disolventes, barnices, neumáticos, hidrógeno, etc., que son de gran utilidad para la industria petroquímica.

se necesitará otro tipo de energéticos como por ejemplo la energía de Fusión en Frio LENR (Lower Nuclear Reactions) o energía generada a partir de Bobinas Toroidales. En últimas, el modelo Sostenible o Green no va a eliminar los hidrocarburos en el largo plazo, más bien, con el tiempo irá generando estrategias para generar más control de la oferta y por consiguiente de los precios de los hidrocarburos.

1.10.4. NZE 2035 Y LA POTENCIAL ELIMINACIÓN DE LA GASOLINA PARA VEHÍCULO AUTOMOTOR

La Agenda Net Zero 2035 (la cual está anclada a la Agenda SDGS 2030 y la Agenda 2050) es básicamente eliminar el uso de hidrocarburos y en este caso en particular, eliminar el uso del vehículo particular de motor de combustión interna a gasolina; no realmente para reducir las emisiones de CO₂ o en beneficio de ayudar a mitigar el Cambio Climático, sino para remplazarlo por EVs (Electric Vehicles / vehículos eléctricos) ineficientes que presentan las siguientes externalidades negativas, entre otras:

- Baterías que explotan con mucha facilidad.
- Baterías extremadamente costosas con una vida útil muy corta.
- Baterías ineficientes que arrojan poco amperaje y poco kilometraje de recorrido.
- Baterías que utilizan mano de obra infantil para la extracción de algunas de sus materias primas esenciales.
- La carga de las baterías con corriente eléctrica es costosa y restringida.
- Los puntos de carga eléctrica son relativamente escasos y asimétricamente distribuidos y generan alto riesgo de estallar las baterías por las elevadas emisiones de radiación electromagnética que causa efectos termales. Adicionalmente, la energía de muchos de estos puntos de carga no proviene de fuentes renovables sino de energía generada a partir de la quema de hidrocarburos (diésel, carbón o gas natural) y en el mejor de los casos, de la red eléctrica oficial.
- Los EVs son considerablemente más pesados (200 a 300 kilogramos adicionales entre la batería y el chasis ajustado para estabilizar la batería) y dañan más las carreteras.
- Los EVs no pueden conducirse en calles llenas de huecos o carreteras destapadas (condición normal en las ciudades subdesarrolladas), pues esto dañaría rápidamente las baterías.
- Los EVs son vehículos difíciles de asegurar (por una compañía de seguros) debido a la inestabilidad de las baterías.
- Los EVs son extremadamente vulnerables al hackeo electrónico remoto.
- Los EVs funcionan inestablemente cuando están cerca a campos eléctricos de alta tensión.
- Las baterías de los EVs funcionan muy deficientemente cuando baja la temperatura del medio ambiente (en sitios fríos o en invierno).

- En un escenario de recorrido largo rural, recortes de electricidad o falla generalizada de la red eléctrica, los EVs serían prácticamente inservibles, a menos que se lleve dentro del vehículo un generador de electricidad portátil a diésel o gasolina, más 10 galones del combustible, que pueda cargar la batería en cualquier momento (lo cual es una enorme contradicción de la Green Agenda).

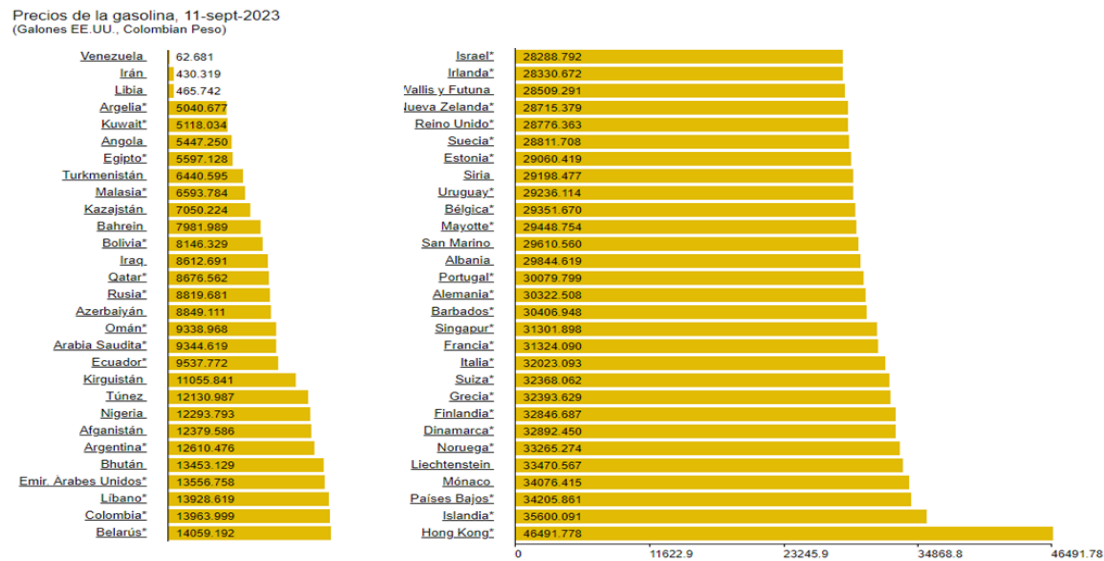
Adicionalmente los EVs están provistos de dispositivos de total vigilancia electrónica remota (con control directo del fabricante y la policía (lo que promoverá el auge de las 15-Minutes-Cities y otros mecanismos de control ciudadano). Aunque esta agenda traerá más riesgos que beneficios a la sociedad y a la economía en el mediano y largo plazo junto con una acelerada desindustrialización de las economías. Esta eliminación del uso de los vehículos a gasolina se hará en varias fases, de acuerdo al contexto y normatividad de cada país alineado con la Green Agenda:

- Eliminación total de los subsidios al combustible.
- Control de la oferta global de petróleo por parte de la nueva alianza BRICS11+ / OPEC+ y el cartel de las refinerías de petróleo.
- Elevación artificial y asimétrica de los precios del combustible.
- Imposición de más leyes anti hidrocarburos impulsadas y aceleradas en las reuniones anuales de WGS (World Government Summit) 2024, COP28 y Davos 2024 en adelante.
- Imposición de impuestos diversos por el uso de vehículos a gasolina.
- Cuarentenas vehiculares forzadas promovidas por la IEA (International Energy Agency), la ONU (haciendo uso del Pandemic Treaty) y los Gobiernos Nacionales.
- Cuarentenas totales y parciales debido a emergencias climáticas.
- Imposición de impuestos que desincentiven la fabricación de vehículos de combustión interna a gasolina.
- Imposición de normas que impidan parcial y totalmente la fabricación de vehículos a gasolina partir de 2024 en adelante.
- Imposición de un impuesto global individual a la huella de carbono.
- Obligar el cumplimiento de la Green Agenda, con la meta inicial de cero vehículos a gasolina a partir del año 2035, con posibilidad de adelantar dicha meta.

Aunque para finales de 2023 los precios internacionales de la gasolina bajaron temporalmente con relación a la misma fecha de 2022, el precio promedio del galón de gasolina en el mundo a inicios de septiembre de 2023 aún se mantiene alto y fue de COP \$20.500 / galón [datos publicados por GPP (Global Petrol Prices)]. El precio más bajo era de COP \$63 en Venezuela (altamente subsidiado) y el precio más alto, era de COP \$45.500 en Hong Kong (la TRM promedio de la misma fecha era de COP \$3.900). Sin embargo para la misma fecha Colombia marcó un precio promedio de COP \$14.000 (el cual ha incrementado desde el año anterior debido a la liberación del déficit acumulado), que se disparará más cuando el Gobierno libere

totalmente el FEPC (Fondo de Estabilización de los Precios al Combustible). Adicionalmente, la crisis energética múltiple (gasolina, gas natural, diésel, electricidad) propiciada por la Green Agenda y acelerada por la Guerra Rusia/Ucrania, han llevado los precios de la gasolina en Europa entre COP \$25.000 y COP \$35.000 por galón; ver Figura 1.32:

Figura 1.32. Precio del galón de gasolina en pesos colombianos, 11/sep/2023



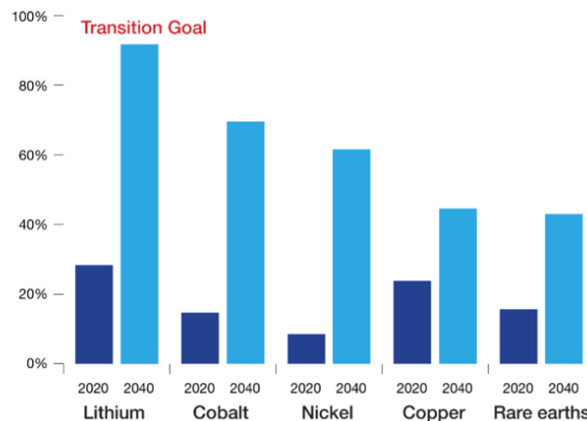
Fuente: https://es.globalpetrolprices.com/gasoline_prices/, Septiembre 2023.

1.10.5. LA TRANSFORMACIÓN ENERGÉTICA GLOBAL ES INCIERTA Y NO ES ECONÓMICAMENTE EFICIENTE

La transformación energética a energías limpias (solar, eólica, hidrógeno, etc.), ha demostrado tener muchas deficiencias en su implementación global, véase por ejemplo Mills (2022) e IEA (2021)¹². Uno de los mayores problemas es que las políticas de transición energética son inherentemente inflacionarias en el corto y largo plazo debido a la ingente necesidad de metales y minerales muy específicos y escasos (ver Figura 1.33).

¹² Se recomienda revisar el documental de investigación Planet for the Humans (2023), donde se hace un análisis profundo de esta problemática.

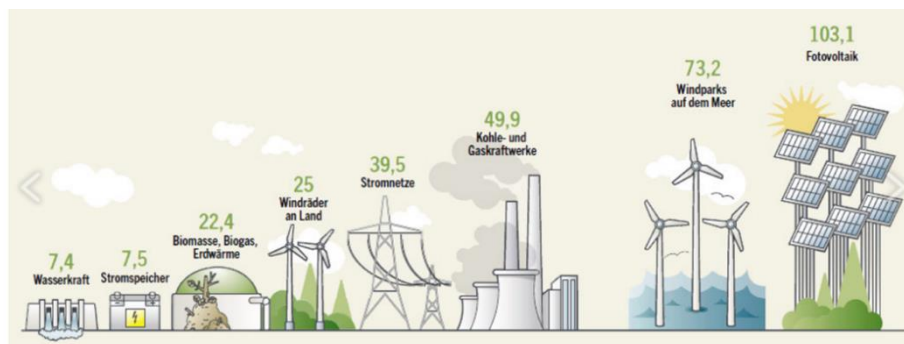
Figura 1.33. Participación del sector energético agregado en la demanda de minerales de la transición energética para el año 2040



Fuente: International Energy Agency (2021).

La Green Agenda, no ha logrado abastecer la demanda energética de manera eficiente, a partir de la sustitución de la matriz energética con el uso de energía solar, eólica y baterías (dados los altos costos de mantenimiento, la poca capacidad de amperaje que producen, la ineficiencia en el almacenamiento eléctrico, la inestabilidad de los vientos y la luz solar, la corta vida útil de los componentes de los paneles solares y las turbinas de viento, entre otros). Observe en la Figura 1.34, para el caso de Alemania, que el mayor costo en inversión de generación de electricidad hacia el año 2031 está asignado a las turbinas de viento en mar abierto (73 Billones) y las granjas solares (103 Billones), es decir entre 10 y 14 veces más que la inversión en energía hidroeléctrica tradicional.

Figura 1.34. Costo asimétrico de la transición energética a 2031



Fuente: International Energy Agency and German Government, 2023.

Nota: inversiones esperadas (en billones de Euros) en nuevas redes eléctricas y plantas de almacenaje eléctrico hasta el año 2031

Lo anterior significa que cerrar las plantas generadoras de energía eléctrica a partir del uso del carbón, gas natural, energía nuclear (para combatir el “global warming” y cumplir con las cuotas de de-carbonización) ha reducido notablemente la oferta energética, con el consecuente incremento exagerado de los precios de la electricidad. Este problema es perceptible por ahora, principalmente en USA,

Europa y los países angloparlantes, los cuales implementaron de una manera más acelerada la Green Agenda con nombres propios [BBB (Build Back Better, USA) y FFF (Fit for Fifty Five, EU)] y esto ha conducido a disparar la inflación estructural de largo plazo, generar crisis en las empresas, insolvencia corporativa y cierre de cientos de empresas, a la vez que ha comenzado a disminuir el recaudo fiscal.

Colombia afirmó su Green Agenda con el Plan Nacional de Desarrollo 2023-2026 elaborado después de la asistencia del Presidente Gustavo Petro y algunos de sus ministros estratégicos al WEF, en Davos-Suiza 2023. En la Figura 1.35 se aprecia al Presidente Gustavo Petro al lado de Al Gore en la conferencia climática más importante del WEF 2023. Paralelamente el Presidente Petro y su equipo de ministros recibieron instrucciones directas sobre la transición energética para Colombia de varios de los miembros globalistas importantes de la junta directiva del WEF, dentro de los que se encuentran Kristalina Georgeva (IMF), Christine Lagarde (ECB), David Rubenstein (CFR) y Klaus Schwab (WEF), entre otros.

Figura 1.35. Conferencia anti-hidrocarburos del Presidente Petro en el WEF 2023



Fuente: WEF, Febrero 2023.

De esta manera la transformación energética en Colombia, podría tener un componente inflacionario estructural de largo plazo y muchos problemas económicos en el camino. Los parámetros para implementar esta agenda son muy similares al modelo Europeo y Norteamericano; por consiguiente su implementación traerá, en el mediano plazo, consecuencias y externalidades negativas similares a las del modelo BBB y el FFF.

1.10.6. IMPACTO SOCIOECONÓMICO Y EXTERNALIDADES NEGATIVAS DEL ALZA DE LOS PRECIOS DEL DIÉSEL EN COLOMBIA A PARTIR DE 2024

Aunque la agenda NZE pudiera eliminar la gasolina para el uso como combustible de vehículo particular y por consiguiente la producción y venta de los vehículos a gasolina, no es posible que elimine el Diésel en la economía. De manera que si la

matriz cambiara a EVs para uso particular, la economía se tendría que seguir moviendo con Diésel, o de lo contrario estaría condenada a desindustrializarse rápidamente. De acuerdo a esto, el Diésel seguiría siendo el energético por excelencia de la economía productiva. El problema crítico vendrá con la elevación de los precios del Diésel ocasionado por dos vías: por ley y por alza de precios de mercado. De manera muy general, se puede decir que la cadena de abastecimientos colombiana presenta una distribución de Pareto, es decir, se mueve con Diésel en un 80% y en un 20% con gasolina y los demás energéticos. Esto significa que estructuralmente Colombia tiene una arquitectura de transporte extremadamente dependiente del Diésel.

Desafortunadamente Colombia no tiene buen transporte aéreo, no tiene transporte férreo y no tiene transporte fluvial. Esto le genera unos enormes sobrecostos de transporte por carreteras de materias primas y mercancías con relación a las alternativas de transporte económicas que no existen en el país. Esto significa que el incremento en el costo del transporte de bienes y mercancías en Colombia depende del monopolio de los camiones de carga (Gremio Camionero). Esto tiene dos estresores de precios. El primero genera efectos negativos de largo plazo y tiene que ver con una medida de competencia imperfecta que incrementó y fijó arbitrariamente las tarifas del transporte por carretera en todo Colombia a partir del periodo Post-Pandemia en 2021, con la Resolución 20213040034405 que modificó las tarifas SICE-TAC (Sistema de Costos Eficientes para el Transporte Automotor de Carga), fijó tarifas más altas para todo tipo de transporte terrestre de recorrido largo o corto y le quitó competitividad al mercado de transporte. Ese fue uno de los impulsores de la inflación general y especialmente de la inflación de alimentos en Colombia que se presentó a partir de 2021. De hecho, este elemento por sí sólo seguirá generando inflación inercial de largo plazo, lo cual causará imposibilidad de lograr la Inflación Objetivo del 3% a partir del comportamiento normal de los ciclos económicos. El segundo estresor va a suceder a partir de 2024 con el alza obligada por ley de los precios del Diésel en Colombia. Esta alza elevará la inflación estructural y además afectará directamente el alza de las tarifas de transporte por carretera y dicho aumento será trasladado inmediatamente a las empresas y al consumidor final.

De acuerdo a datos informados por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, el déficit del Diésel en el FEPC, tenía un valor de aproximadamente COP \$8.800/galón para Mayo de 2023 (a medida que suba el precio internacional del petróleo, incrementará dicho déficit, el cual puede estar por el orden de los COP \$10.000 para Septiembre de 2023). La meta del Gobierno Nacional, y en cumplimiento con la petición del IMF, es comenzar a cerrar la brecha del déficit del Diésel a partir de Noviembre de 2023. Esto llevaría, en el mejor de los escenarios, a tener un precio cercano a los COP \$20.000/galón para finales de 2024 en Colombia. Esto es algo muy grave para la economía Colombiana debido a todas las externalidades negativas que ocasionará el alza del Diésel.

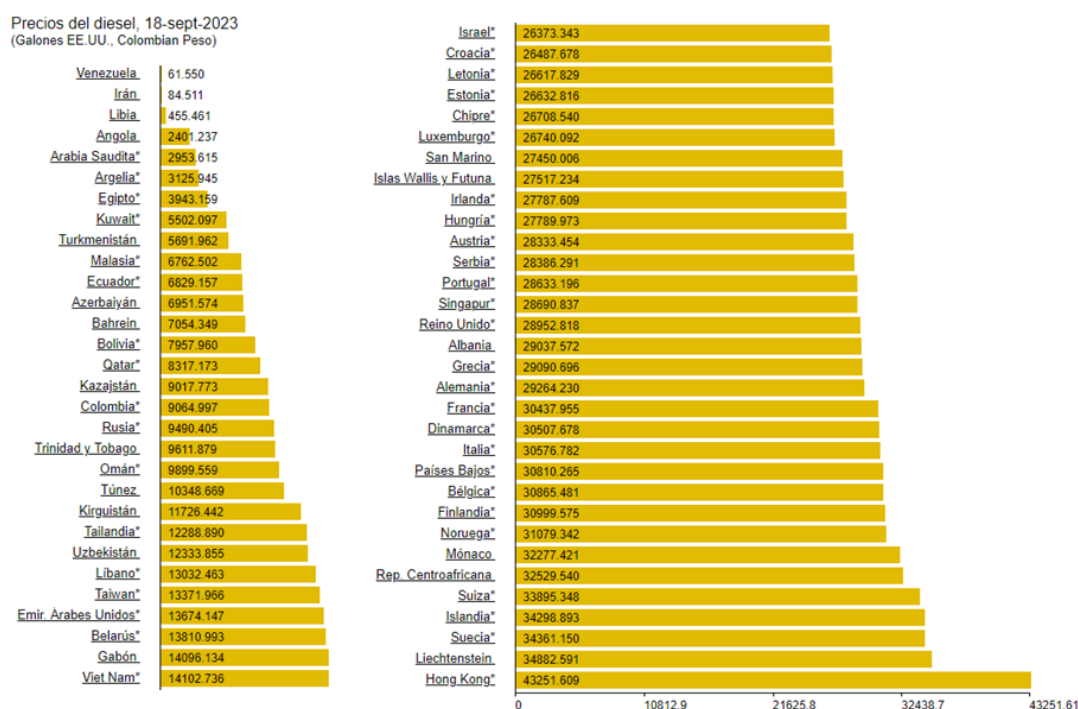
De acuerdo a los datos arrojados por el Gobierno Nacional, el déficit total al cierre del año 2022 fue de COP \$36 Billones y en concordancia con la Regla Fiscal exigida

por el FMI, se debe pagar esa deuda, de lo contrario conduciría inmediatamente a Ecopetrol a iliquidez y potencialmente a quiebra. Técnicamente el subsidio al combustible es pagado por el FEPC con un año de rezago y lo incurre Ecopetrol hasta que este le sea devuelto. Esto significa que en 2024 se pagará lo consumido en 2023. El problema para la economía Colombiana es que los precios se liberan en 2024. A Septiembre de 2023 el precio promedio del Diésel en Colombia es aproximadamente COP \$9.000/galón, esto significa que para cerrar el déficit en aproximadamente un año, el precio del Diésel incrementaría aproximadamente un poco más del 100% de su valor.

Después del acuerdo del COP26 de finales de 2021, los precios del diésel comenzaron a subir globalmente de manera volátil y exagerada (así como el gas natural, la gasolina y la energía) y comenzaron a mostrar unas brechas extremadamente enormes de precios entre las economías pobres, emergentes y productores del crudo (precios más bajos) y las economías desarrolladas (precios más altos). El precio global promedio del diésel para mediados de Septiembre de 2023 fue de COP \$19.200 / galón. Los diferenciales de precios normalmente se deben principalmente a las políticas de subsidios e impuestos que cada país implementa más otros costos operativos.

Los precios del diésel en el mundo, al igual que la gasolina, son muy diferenciados. Mientras que en Venezuela e Irán el galón cuesta por debajo de COP \$100, en Hong Kong el galón cuesta COP \$43.000 (ver Figura 1.36). En Colombia el precio promedio del diésel está en COP \$9.000 /galón, en Rusia está en COP \$9.400, China e India tienen precios alrededor de COP \$16.000, USA tiene un precio por galón de COP \$18.000 y en general las economías de Europa tienen precios entre los COP \$25.000 y los COP \$35.000 / galón. Por supuesto todavía en la mayoría de las economías están subsidiados los precios del diésel, al igual que los precios de la gasolina, el gas natural, la energía, entre otros. Estos subsidios se traducen en un alto déficit fiscal y por tanto sólo es cuestión de tiempo para que se exija el pleno cumplimiento de la Regla Fiscal, se liberen los precios y estos empiecen a seguir la volatilidad y la tendencia alcista de los precios internacionales, lo cual va a generar una nueva fase de inflación creciente.

Figura 1.36. Precio por país del galón de diésel en pesos Colombianos, 2023



Fuente: https://es.globalpetrolprices.com/diesel_prices, adaptación del Autor, 18 Septiembre 2023.

De acuerdo a lo anterior, para Marzo-Abril de 2024 los precios del Diésel estarían pasando la barrera de los COP \$13.000/galón y ese valor corresponde a un alza de 35% y claramente representaría un precio psicológico, que genera un punto de quiebre en el descontento social y las protestas violentas. Lo anterior producirá varias externalidades negativas a partir de mediados y finales de 2024 dentro de las que se encuentran las siguientes:

- Incrementará la inflación energética en Colombia y esto impulsará parte de la segunda ola de inflación alcista post-Pandemia en Colombia, en sincronía con el comportamiento cíclico de la inflación global post-Pandemia.
- Incrementará la inflación estructural y la inflación general (IPP e IPC). Esto mantendría a la economía Colombiana en niveles de superinflación oficial superiores al 10% para prácticamente todo el año 2024.
- Aumentará a más de 100% los gastos por concepto de combustible, del parque automotor que funciona con motores a Diésel, de los sistemas de transporte masivo y de los vehículos oficiales a cargo de los Municipios, Distritos y Departamentos en Colombia.
- Generará inflación de tarifas de transporte por carretera e incremento de la tarifa fija SICE-TAC.
- Generará protestas violentas con quema de peajes, bloqueo de carreteras, daño a la infraestructura urbana, quema de buses y camiones, robos, saqueos, peajes ilegales, etc., lo que incrementará el gasto de los presupuestos municipales para mitigar estas contingencias.

- Generará paro camionero persistente, lo cual producirá desabastecimiento (shocks de oferta agregada), crisis en la cadena de suministros, escases de muchos bienes, especialmente los agrícolas y generará aún más presión de la inflación de precios en la economía.
- Generará baja en la productividad general y en la actividad económica, lo que puede impulsar al PIB nacional a terreno negativo para finales de 2024 y llevaría la economía a una estanflación plena.
- Producirá fuga de capitales e incremento del Riesgo País, una degradación del riesgo crediticio, y el consecuente incremento de las tasas de interés para atraer nuevos inversionistas o retener los que salgan del país.
- Generará mayor estrés de política monetaria, obligando al Banco de la República a subir nuevamente la tasa de interés de política monetaria más fuertemente, con niveles superiores al 14%, para cerrar la mayor brecha entre la Inflación Oficial y la IO (Inflación Objetivo).
- Para finales de 2024 y 2025, las altas tasas de interés acelerarán la crisis de deuda, los default de hipotecas, tarjetas de crédito, créditos estudiantiles, créditos corporativos, créditos de vehículos, etc. y acelerarán la crisis de insolvencia de los bancos comerciales (por excesivo otorgamiento de créditos sub prime), quienes aumentarán las posibilidades de conducir la economía Colombiana a un Credit Crunch.

1.10.7. IMPACTO DE LA ALIANZA BRICS11/OPEC+ EN EL ALZA DE LARGO PLAZO DE LOS PRECIOS DEL DIÉSEL A PARTIR DE 2024

La reunión anual del BRICS llevada a cabo entre el 22 al 24 de Agosto de 2023 logró conformar el bloque energético más poderoso del planeta. Por primera vez en 2023 el BRICS superó al G7 en el aporte al PIB global total. Por su parte el BRICS11 tiene aproximadamente la mitad de la población global (alrededor de 4 billones de personas) y controla más del 60% de la producción global de petróleo, esto le da un enorme poder en el control de la oferta global de petróleo y por tanto en el control de los precios de los hidrocarburos en el mediano y largo plazo. Esto es técnicamente una alianza entre el BRICS y la OPEC+ (Organización de Países Exportadores de Petróleo más los países relacionados a la OPEC). BRICS11+ lo conforman Brasil, Rusia, India, China, Sud África; los nuevos adheridos al bloque: Arabia Saudita, Emiratos Árabes Unidos, Irán, Egipto, Etiopía y Argentina; más todos los otros países interesados en hacer parte del bloque. Se debe tener en cuenta que el BRICS a partir de 2022 ya no está alineado al dólar, sus países miembros realizan transacciones entre sí utilizando sus propias divisas.

Recientemente Arabia Saudita y Rusia, siendo los mayores productores de petróleo del mundo, decidieron extender la reducción de su producción de barriles de petróleo hasta Diciembre de 2023. De acuerdo a Bloomberg, Arabia Saudita decidió realizar un recorte voluntario de 1.000.000 barriles diarios y Rusia decidió realizar un recorte voluntario de 300.000 barriles diarios hasta Diciembre de 2023. Esto disminuye de manera importante la oferta global de petróleo y en consecuencia aumenta los precios tendencialmente en el mediano y largo plazo. Reducir la oferta

con una demanda en aumento genera un efecto macroeconómico concreto de incrementar y mantener altos los precios de mercado.

Véase en la Figura 1.37 el comportamiento de los precios del petróleo WTI (West Texas Intermediate) en los últimos 5 años y especialmente la tendencia secundaria alcista desde mediados de 2023, momento en que se comenzaron a implementar los recortes voluntarios.

Figura 1.37. Tendencia de los precios globales del petróleo desde 2021



Fuente: Marketwatch, Septiembre 2023.

Lo anterior tiene tres implicaciones complejas en la economía global para el año 2024.

- Mayor inflación estructural Global, impulsada por mayores precios energéticos del diésel, gasolina, queroseno, aceite para calefacción y gas licuado de petróleo.
- El precio del petróleo se podría ubicar por encima de los USD \$100/barril a partir de Enero de 2024.
- A Estados Unidos le costaría mucho reponer las Reservas Estratégicas de Petróleo, pues en 2023 vendió esas reservas a precios por debajo de USD \$70/barril (para bajar artificialmente la inflación sólo de manera temporal) y le va a tocar comprarlas a precios mucho mayores, eso acelerará nuevamente la inflación en USA y presionará al FED a seguir subiendo las tasas de interés o al menos a no bajarlas, lo que estresará críticamente las deudas externas de todos los países y empresas alineadas al Dólar.

A pesar de que se entraría en una recesión económica global en 2024, los precios del petróleo estarían altos en tendencia en el largo plazo (al estilo recesión-estanflacionaria), pues todavía no existe una matriz energética que reemplace de manera eficiente los hidrocarburos y se depende mucho de ellos.

1.10.8. ACELERACIÓN DE LA LIBERACIÓN DEL SUBSIDIO POR DIFICULTADES DE LA NACIÓN EN EL PAGO AL SERVICIO DE LA DEUDA EXTERNA EN 2024 Y 2025

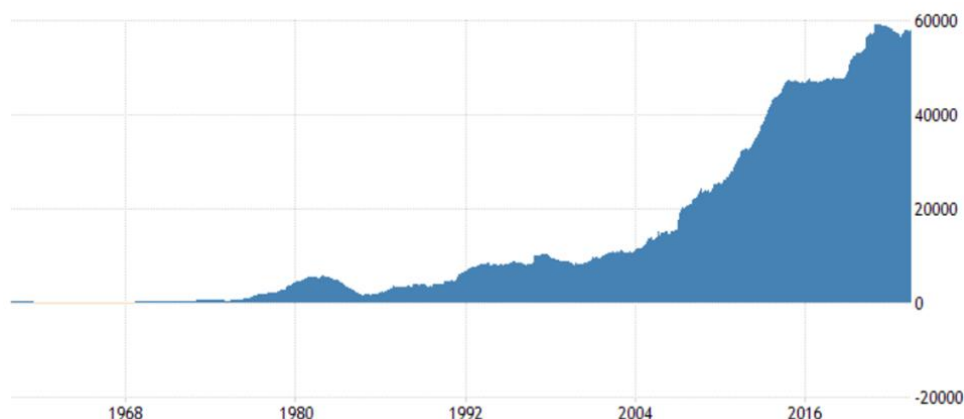
En Colombia antes y durante la Pandemia de Covid-19, la gasolina estuvo con precios poco volátiles y muy estables entre COP \$8.000 y COP \$9.000/galón. En 2023 se eliminó el déficit acumulado del subsidio a la gasolina y se estima que el precio de la gasolina llegue aproximadamente a COP \$16.000/galón a partir de Enero de 2024 y comience a fluctuar más directamente con los precios internacionales.

De acuerdo a datos del Gobierno Colombiano¹³, el Presupuesto de la Nación es de aproximadamente COP \$502,6 billones para 2024. La Nación se está quedando sin liquidez y ya comenzó a sentir el impacto de los empréstitos del FMI del 2020, al inicio de la Pandemia de Covid-19. Para disponer de liquidez y no afectar la inversión en infraestructura el Gobierno planea aplazar el pago de COP \$10.000.000.000.000 de servicio a la deuda en dólares para 2025 (mediante una operación de Roll Over). El Gobierno debe pagar en 2023 COP \$76.000.000.000.000 por concepto de servicio a la deuda en dólares. Para 2024 estima pagar \$COP \$105.000.000.000.000 (para ponerlo en perspectiva este valor a pagar sólo en el año 2024 es un poco más de 100 veces la deuda total del Distrito de Santiago de Cali); con el aplazamiento del pago al servicio de la deuda por COP \$10 billones, estimaría servir a la deuda externa COP \$95 billones en 2024. El problema de esta estrategia es que el Gobierno le está enviando una mala señal de insolvencia (en el marco de una crisis política) a las calificadoras de riesgo internacionales (Fitch y S&P) y no está contando con dos riesgos estratégicos: primero, el Gobierno no cuenta con que el FED pueda volver a un ciclo alcista de tasas en 2024 (o posterior) en la medida en que para Septiembre de 2023 inició la segunda ola de inflación global post-Pandemia. El FED, en menos de año y medio ha subido las tasas de interés (FFR) desde 0,08% (Marzo 2022) hasta 5.5% (Julio 2023), lo cual ha incrementado porcentualmente el costo al servicio de la deuda en dólares de los créditos a tasa cercana a cero (ZIRP), tomados en la época de la Pandemia de Covid-19 (2020), en 6775%. Adicionalmente el Roll Over puede disparar la tasa de spread de la deuda aplazada y generar mayor riesgo en la insolvencia del Gobierno y el incumplimiento de los pagos para el 2025. Este incremento en la tasa de interés del dólar es extremo (es el más fuerte de la historia) y por supuesto va a producir espirales de deuda, defaults, petición de paquetes de rescate financiero y crisis financiera en los mercados emergentes en el corto y mediano plazo. El mismo mecanismo sucedería con las tasas de interés en Colombia (siguiendo los lineamientos del Bank for International Settlements de cumplir la Inflación Objetivo) lo cual estresaría también la deuda interna en pesos Colombianos y le dejaría menos liquidez al Gobierno. Segundo, esto devaluaría nuevamente el Peso Colombiano y llevaría la TRM a niveles de COP \$5.000 o superior, y aunque ha habido revaluación en 2023, esto sucedería porque el Banco

¹³ Véase <https://www.portafolio.co/economia/gobierno/para-2024-gobierno-busca-aplazar-deuda-por-10-billones-588486>, Septiembre 2023.

de la República viene aumentando sus reservas internacionales en USD y Colombia sigue anclada al dólar (vea Figura 1.38).

Figura 1.38. Reservas internacionales en UCD de Colombia, 1980-2023

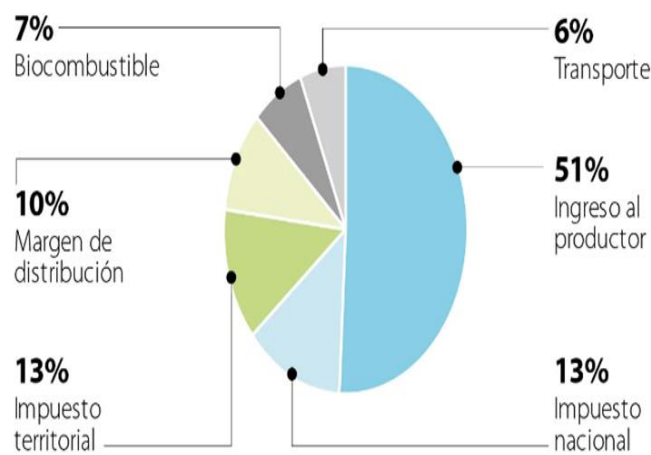


Fuente: en millones de dólares, Banco de la República, 2023.

Lo anterior estresaría más el servicio a la deuda en dólares. Si estos riesgos se incrementan se exigiría más en el cumplimiento de la Regla Fiscal y esto sólo conduciría a obligar la reducción rápida de los subsidios (gasolina, diésel, recreación, etc.) y de las Transferencias Nacionales (SGP) para 2024 y 2025, lo cual reduciría notablemente la transferencia de recursos para educación, salud y deporte, y cargaría los faltantes a los sobre-estresados ICLD territoriales.

Con respecto a los energéticos financiados por el FEPC, la composición de los precios de la gasolina y el Diésel en Colombia está estructurada entre muchos actores y ninguno de ellos va a querer perder su participación. Véase en la Figura 1.39 que el rubro más alto del precio después del pago al productor, lo tiene, por ley, la participación de los impuestos a la Sobretasa (26% para el agregado Nacional y Territorial), el margen de distribución tiene asignado el 10% y el transporte 6%. Sin embargo, a medida que se disparen los precios nacionales, por la liberación de los subsidios y la inflación estructural siga creciendo, saldrá más costoso el transporte que la distribución y puede reventar la rentabilidad de las estaciones distribuidoras de gasolina. Mientras tanto el 7% para Biocombustible se debe cumplir por ley. Lo anterior lleva a que, en escenario de escases energética, una vez liberados plenamente los subsidios, si el precio neto del productor que le vende la gasolina a Colombia llegara a alcanzar el precio promedio internacional, entonces tendríamos la gasolina en Colombia a un precio al consumidor final alrededor de los COP \$30.000/galón, y esto podría suceder en 2025 o iniciando 2026.

Figura 1.39. Composición del precio final de la gasolina en Colombia



Fuente: La República / Ministerio de Hacienda, 2023.

En la Figura 1.40 se observa concretamente las tasas y sobrecostos en los que se incurre para obtener el precio al productor, mayorista, planta de abastos y consumidor final en Colombia (para el ejemplo se tomaron los precios de Mayo de 2023).

Figura 1.40. Composición precio final de venta de la gasolina en Colombia

Cali	
Porcentaje de mezcla	4%
INGRESO AL PRODUCTOR	\$6.986,18
Impuesto nacional	\$636,63
IVA	\$321
Impuesto al carbono	\$162,24
Tarifa marcación	\$8,89
Tarifa de transporte poliductos	\$493,11
Tarifa de transporte alcohol	\$7,97
Margen plan de continuidad	
PRECIO MÁXIMO DE VENTA DISTRIBUIDOR MAYORISTA	\$8.616,03
Margen distribuidor mayorista	\$460,7
IVA margen distribuidor mayorista	\$87,53
Sobretasa	\$1.371,84
PRECIO MÁXIMO DE VENTA PLANTA DE ABASTO	\$10.536,11
Margen distribuidor minorista	\$956
Pérdida de evaporación	\$42,14
Transporte planta de abasto a estación de servicio	\$76,75
PRECIO MÁXIMO DE VENTA POR GALÓN INCLUIDA SOBRETASA	\$11.610,99

Fuente: tomado y adaptado por el Autor de: https://img.lalr.co/cms/2023/05/08183638/Eco_PrecioGasolina_p3.jpg, Mayo 2023.

1.10.9. DEVALUACIÓN SECULAR DEL DÓLAR EN COLOMBIA Y SU IMPACTO EN MAYORES PRECIOS DEL DIESEL Y LA GASOLINA

El Dólar en el muy largo plazo se sigue devaluando con respecto al peso Colombiano. El último año se ha revaluado con relación a su máximo de casi COP \$5.100 (Diciembre de 2022), pero en el mediano plazo sigue una línea de tendencia alcista que acaba de tocar nuevamente piso (vea la Figura 1.41) y está respaldada por el alza agresiva de la tasa de interés del FED.

Sin embargo, se debe tener en cuenta también el proceso de de-dollarización que está teniendo el Dólar Estadounidense debido al auge del BRICS11, la imposición unilateral de sanciones económicas y la sobre-emisión del dólar, entre otros motivos, que está mostrando revaluaciones estructurales importantes en muchas divisas, especialmente en las asociadas al grupo BRICS11+.

Figura 1.41. Tendencia alcista de la devaluación en Colombia, 2018-2023



Fuente: tomado de Google, Septiembre 2023.

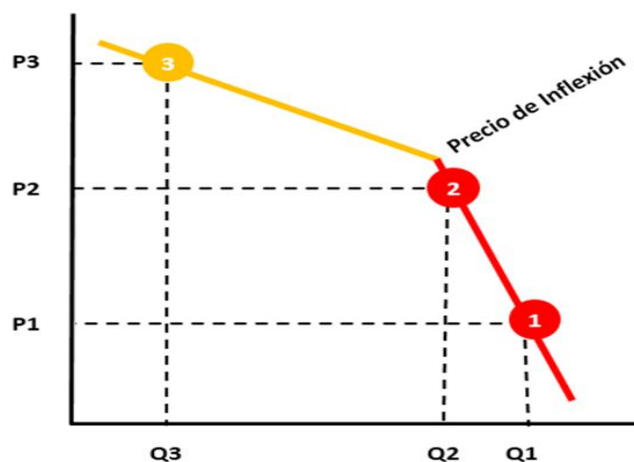
De esta manera no hay forma de que la inflación en Colombia llegase al 3% de Inflación Objetivo a finales del 2024, o en el futuro cercano, como lo afirma el Gobierno Nacional, de hecho, en este contexto, la inflación estaría oficialmente por encima del 10% la mayor parte del 2024.

1.10.10. ANÁLISIS DE LA ELASTICIDAD PRECIO DE LA DEMANDA DE GASOLINA EN UN MERCADO NO SUBSIDIADO Y EN CRISIS ECONÓMICA

La elasticidad de la demanda refleja la sensibilidad de la cantidad comprada (Q) frente a un cambio en los precios (P). La demanda agregada de gasolina corriente en Colombia tradicionalmente es inelástica, pero no tiene una inelasticidad perfecta (*i.e.*, una línea recta vertical que tiene una elasticidad de demanda (E_d) igual a cero). Esto significa que un alza proporcional en los precios de la gasolina reduce en menor proporción la cantidad demanda de gasolina. Sin embargo, en una economía

en estanflación general, con niveles sostenidos de superinflación y con eliminación de los subsidios al combustible, como la que se presenta en Colombia a partir de 2023, la elasticidad precio-demanda de gasolina tendría dos fases de comportamiento: una primera fase inelástica ($E_d < 1$, línea roja) y una segunda fase elástica ($E_d > 1$, línea naranja), (Ver Figura 1.42).

Figura 1.42 Cambio en la elasticidad precio de la demanda de gasolina



Fuente: elaboración del Autor, Septiembre 2023.

Este cambio de fase lo genera un precio de inflexión crítico, el cual tiene que ver con la capacidad adquisitiva real de compra de gasolina de los ciudadanos (solventía financiera individual), con la eliminación total de los subsidios al combustible y con la cantidad disponible de medios de transporte alternativos. Este es un valor que tentativamente estaría por encima del promedio de los precios internacionales actuales (Sep/2023) de la gasolina, es decir, aproximadamente COP \$20.500/galón; a partir de este nivel de precios la demanda de gasolina se comenzaría a volver elástica y su pendiente cambiaría; por lo tanto alzas pequeñas en los precios causarían importantes disminuciones en la cantidad de gasolina comprada, de esta manera P3 reduciría la demanda hasta Q3 y se establecería el punto de equilibrio 3. La figura anterior muestra que una misma alza nominal de la gasolina genera un comportamiento de la demanda agregada diferente a partir del precio de inflexión. Por ejemplo un alza en el precio del galón de COP \$10.000 a COP \$20.000 sólo genera una pequeña disminución en la demanda (Q1 a Q2), pero un incremento nominal similar desde COP \$20.000 a COP \$30.000 generaría una gran disminución en la demanda (Q2 a Q3).

1.10.11. REDUCCIÓN DEL RECAUDO DE LA SOBRETASA Y EXTERNALIDADES NEGATIVAS DE LARGO PLAZO.

El anterior escenario sería el alza por la liberación del subsidio y la eliminación del déficit. Además existen otros aspectos adicionales que incrementarían desfavorablemente los precios finales de la gasolina corriente en Colombia,

reducirían la demanda de gasolina y el recaudo de la Sobretasa. Primero, si la oferta de gasolina se disminuye por efecto del cumplimiento de la Green Agenda, es decir una disminución directa de la oferta por ley (shock de oferta que genera escases artificial) o implementando cuarentenas vehiculares de varios días, como el Pico y Placa múltiple en Santa Fe de Bogotá a partir de Enero de 2023 (shock de demanda que inicialmente no afectaría los precios, pero sí disminuiría inmediatamente el recaudo de la Sobretasa), entonces esto elevaría agregadamente más los precios y reduciría mucho más la cantidad de gasolina demandada y pagada.

Por lo pronto la crisis energética propiciada por la Green Agenda no va a permitir que los precios del petróleo bajen sustancialmente debido a la estanflación global que inició a mediados de 2022 (en cada recesión o crisis económica, los precios del petróleo suelen caer significativamente durante aproximadamente un año, por disminución de actividad económica global). Por el contrario, esta vez se presentaría una recesión global con un alza sostenida de precios del petróleo hasta que la economía global entre en depresión económica y los precios generales ingresaran a una deflación perversa como la ocurrida entre 1929 hasta 1933.

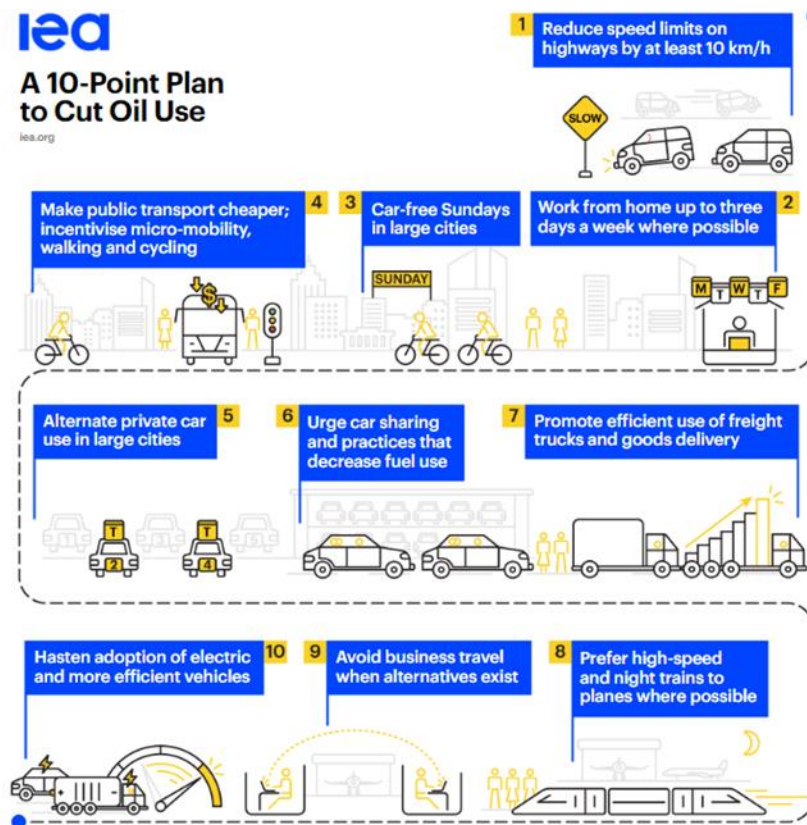
Sin embargo, frente al shock energético global, la IEA (International Energy Agency, el mayor ente regulador de la energía en el planeta), en Marzo de 2022, publicó sus propias recomendaciones¹⁴ para la reducción sistemática del consumo de petróleo, a través de la reducción del uso de sus productos derivados, en este caso de la gasolina (vea la Figura 1.43).

A medida que avance la crisis energética y la Green Agenda, lo más impactante de las recomendaciones globales para reducir el consumo de petróleo, es la implementación de teletrabajo desde casa 3 veces por semana (lo que equivale a cuarentenas vehiculares permanentes), la implementación de normas y leyes que reduzcan los límites de velocidad hasta 10 Km/h en las autopistas, Domingos sin vehículo en las grandes ciudades, evitar los viajes de negocios y hacer las reuniones virtuales. Todo esto va en detrimento de la economía real y del comportamiento natural del ser humano. Esta normatividad es una fase previa a la implementación de cuarentenas climáticas al estilo Mazzucato¹⁵. Por esta razón, en el periodo post-Pandemia, es recomendable evaluar los riesgos estratégicos de cada componente energético por separado.

¹⁴ <https://iea.blob.core.windows.net/assets/c5043064-58b7-4066-b1e9-68d7d9203fe9/A10-PointPlantoCutOilUse.pdf>

¹⁵ Mariana Mazzucato, consultora en temas del clima y medio ambiente para el WEF y el WB, entre otras grandes organizaciones internacionales (además de ser consultora para el Presidente Petro en el tema del clima), escribió un artículo el 22 de septiembre de 2020, donde comunicó que en el futuro cercano el mundo podría necesitar volver a instaurar cuarentenas nuevamente, pero esta vez no por la emergencia sanitaria de Covid-19, sino por una emergencia climática. También explicó que “bajo una “emergencia climática” los gobiernos deben limitar el uso de vehículos particulares, prohibir el consumo de carne roja, e imponer medidas extremas de ahorro de energía, al tiempo que las compañías que operan en el ámbito de los combustibles fósiles, deben parar inmediatamente la extracción de petróleo”. En esencia, esto es parte de la Green Agenda que han impuesto las naciones desarrolladas desde el 2021 y que ha disparado los precios de las carnes, combustibles, alimentos y han propiciado racionamientos energéticos severos. Así como la intensificación de medidas de restricción al uso de vehículo particular (vea; <https://www.project-syndicate.org/commentary/radical-green-overhaul-to-avoid-climate-lockdown-by-mariana-mazzucato-2020-09>).

Figura 1.43. Recomendaciones y plan global de reducción del uso del petróleo y la gasolina, 2022 en adelante



Fuente: <https://www.iea.org/reports/a-10-point-plan-to-cut-oil-use>, Marzo 2022.

En segundo lugar, y en concordancia con el presente análisis, un alza de los precios del Diésel produciría mayor inflación general y esto sumado al estrés de deudas de las familias y empresas, reduciría la capacidad adquisitiva y la solvencia de los colombianos para pagar gasolina corriente más costosa y terminaría reduciendo la demanda agregada de gasolina. Adicionalmente, si el grupo BRICS11+ mantiene o intensifica los recortes voluntarios de producción de petróleo para 2024, esto pondría aún precios más altos. Finalmente, si el FED sigue presionando la política monetaria contractiva y se intensifica el riesgo país en Colombia, el dólar podría volver a subir por encima de los COP \$5.000, situación que inflaría más los precios de la compra de gasolina, pues al no haber subsidio, este valor lo pone el productor (y representa el 51% de la proporción del valor final de la gasolina en el FEPC) y lo asume directamente el consumidor final. De acuerdo a lo anterior, estaría garantizada una super-inflación acumulada de la gasolina para 2024 y 2025 junto con una reducción paulatina de la demanda agregada de ésta, la cual iniciaría con la reducción del consumo suntuario (gasolina para viajes, salidas, ocio, rumba), posteriormente para diligencias no prioritarias, compras, asesorías, etc., y finalmente para la movilización laboral.

Lo anterior produciría en el corto y mediano plazo una importante reducción de la renta de la Sobretasa a la Gasolina, la cual mostraría un decrecimiento con relación a los niveles de demanda de 2023. Por eso en el mediano y largo plazo la tasa de crecimiento de la demanda de gasolina corriente tenderá a disminuir, pues la gente andará menos en vehículo debido a los altos costos del combustible y por ende el recaudo de la Sobretasa hará lo mismo. Para entonces habría otras dinámicas de transporte (gas, compartidos, diésel, multi-híbridos, eléctricos, bicicletas, masivo, etc.).

Este mecanismo es prácticamente una guerra contra la gasolina para uso como combustible de vehículo particular. Si los Globalistas tienen éxito con esta agenda y los gobiernos nacionales son altamente complacientes con dicha agenda, entonces la gasolina sería un combustible que podría dejar de existir para el uso de vehículo particular con los años.

Todo esto es particularmente problemático para el Acuerdo 0563 de 2023 del Distrito de Santiago de Cali que propuso ampliar el uso de la Sobretasa de la Gasolina en un 78,6% (40% para invertir en la Infraestructura del MIO y 60% para Operación del Sistema) a partir del año 2029 hasta el 2045. El estimado de recaudo de dicho Acuerdo es bajo, pero creciente año a año, y proyecta obtener COP \$1.333.884.000.000 del 2023 al 2045. Adicionalmente propone reducir el costo por kilómetro recorrido entre el 20% y el 25% (con un descenso estimado del valor por kilómetro recorrido de COP \$8.260 a COP \$4.520) utilizando flota eléctrica. Esto presenta varios riesgos y externalidades negativas a largo plazo:

- Si la Green Agenda (GA) se llegara a acelerar en Colombia, posiblemente a partir del año 2035 disminuiría notablemente el recaudo de la renta de la Sobretasa a la Gasolina. Hasta la fecha de escritura del presente documento (Sep/2023) dicho año corresponde al año meta de la GA para eliminar completamente el uso de vehículos automotores de gasolina rodando en las calles, implementando su modelo de transición energética forzada (personalmente el Autor no está de acuerdo con este modelo de transición forzada y acelerada pues trae más riesgos que beneficios, y da una señal de alerta a que se debe estar atento al avance del modelo nacional de la agenda anti-hidrocarburos en el mediano plazo).
- Si Santiago de Cali impone un pico y placa múltiple, siguiendo los lineamientos de de-carbonización y descongestión vial, propuestos por la IEA, el COP27 y el WEF, obligaría a una reducción por ley de la demanda de gasolina en la ciudad, y por consiguiente reduciría el recaudo por Sobretasa.
- El modelo eléctrico global post-Pandemia ha demostrado ser ineficiente y altamente costoso. En la medida que se sustituya aceleradamente los hidrocarburos por energías renovables, de acuerdo a lo propuesto en el PND y anclado a los acuerdos del COP27, se espera que las tarifas de electricidad incrementen de manera creciente y con mayor volatilidad hacia el futuro, y generen no un ahorro, sino un sobrecosto por kilometraje recorrido de la potencial nueva flota eléctrica.

- La potencial nueva flota eléctrica sería exigida para el cumplimiento de las metas de Desarrollo Sostenible (SDGS) y habría que comprarla financiándola con endeudamiento bancario, o con algún esquema de titularización o emisión de bonos con spreads y tasas de referencia de mercado más altas y riesgosas, y esto estresaría más las deudas de largo plazo de los créditos DEBCA y Fresa previamente adquiridos, que a las tasas de 2023 podrían comenzar a entrar en una espiral de deuda.
- En el nuevo contexto Colombiano, el precio del Diésel tendrá una inflación estructural acumulativa de largo plazo y esto afectará de manera importante el presupuesto de combustible de más del 90% de la flota actual del MIO.
- El gran problema es que todas las anteriores externalidades terminarán afectando directa o indirectamente a los ICLD, los cuales estarán bastante apretados a partir de 2024.

1.10.12. RIESGOS EN LA FINANCIACIÓN NO GUBERNAMENTAL DEL PROYECTO DE TRANSPORTE MASIVO GRATUITO

Si con todo lo anterior se llegara a legalizar el proyecto del Gobierno Nacional de Transporte Público Masivo con Tarifa Cero para todos, el cual se propone ser subsidiado por todos los ciudadanos que pagan una tarifa de energía, realizando un cargo mensual en dicha tarifa (aunque existen otras propuestas como usar el SISBEN para adjudicar el subsidio). El Autor considera que esta estrategia es inadecuada debido a que todos los sobrecostos (costos por corrupción, costos por evasión, costos por déficit acumulados, costos por incremento del precio del combustible, costos por incremento en el servicio a la deuda financiera, etc.) pasarían a ser asumidos directamente por los ciudadanos y no habría una tarifa fija sino variable en el tiempo, y con tendencia creciente, a cargo del ciudadano, el cual terminaría, en la mayoría de los casos, financiando una empresa zombie. Esto se traduciría en más inflación fiscal para el ciudadano y más ahorcamiento económico.

Como ejemplo práctico, y de acuerdo a los datos del Distrito de Santa Fe de Bogotá, la operación del Transmilenio cuesta aproximadamente COP \$4 Billones al año. En Bogotá existen aproximadamente 3 millones de hogares que son usuarios de energía, lo que daría un valor inicial de COP \$144.000 adicionales por factura, con cargo a la cuota por transporte masivo gratuito. Con todos los sobre costos y externalidades aquí mencionadas, dicha tarifa se podría duplicarse para finales de 2024 y obligaría a pagar cerca de COP \$300.000 mensuales a miles de familias o individuos que ni siquiera utilizan el transporte masivo ni público. El punto de equilibrio general de esta tarifa sería hasta COP \$150.000 mensuales (equivalente a dos pasajes diarios por valor de COP \$3.000 durante 25 días laborales de un mes), por encima de este valor ya no es atractivo pagar el subsidio. En una economía que va para una recesión, esta medida sería totalmente inadecuada.

1.11. TASA DE CAMBIO CON DOS ESCENARIOS POSIBLES: REVALUACIÓN CÍCLICA O MÁS DEVALUACIÓN

A partir del 2023 y con el advenimiento de la Crisis Bancaria que inició en 2023, el dólar estadounidense viene perdiendo hegemonía a nivel internacional en su estatus de Petrodólar y como divisa de intercambio internacional. Desde Febrero de 2023 un número creciente de países vienen reportando su desinterés total por utilizar el dólar para las transacciones internacionales: Arabia Saudita, Brasil, China, Turquía, India, Rusia, Argentina, Malasia, Egipto, entre otros y el dólar en 2023 está perdiendo globalmente su estatus de reserva internacional a un ritmo muy acelerado, una de las razones subyacentes de este hecho han sido la deuda excesiva, la sobre emisión monetaria, la alta inestabilidad financiera, la imposición de sanciones económicas arbitrarias por parte de USA a cualquier nación, y especialmente ha sido relevante esto desde la implementación de sanciones económicas a Rusia a partir de Febrero de 2022. La Operación Sand Man ya se activó y aunque viene funcionando de manera lenta, ya existen varios países importantes, encabezados por Arabia Saudita (el mayor productor de Petróleo del mundo), que no están comprando o vendiendo petróleo en dólares estadounidenses. Esto significa en palabras simples que si Colombia abandona el dólar, o se une al BRICS+, entonces el dólar en Colombia (TRM) comenzaría a presentar una revaluación sistemática (independiente de que la tasa de interés del FED siga subiendo) a medida que el dólar estadounidense pierda terreno como reserva internacional y, en este escenario, podría ubicarse por debajo de los COP \$3.600 para finales de 2023.

ESCENARIO DEVALUACIONISTA

En el escenario devaluacionista, si Colombia sigue anclada al dólar estadounidense, los ataques especulativos a la divisa se seguirán presentando en Colombia en el futuro cercano a través de múltiples actores y fondos buitre, y cuando esto suceda al Banrep le tocará en algún momento defender la divisa "quemando" reservas internacionales, y puede llegar a agotarlas hasta que se desploma el peso Colombiano más allá de la devaluación estructural (esto ya sucedió a finales de los 90's). Por ahora, en el muy corto plazo se ha revertido la devaluación y el dólar se ha revaluado aproximadamente -11% desde su máximo de COP \$5.061 (el 5/Nov/2022). Sin embargo a mediano plazo, en la medida en que el FED va a seguir manteniendo tasas altas el 2023, tendremos garantizada una devaluación de al menos 17% para 2023 (como factor de riesgo financiero calculé la desviación estándar de los rendimientos anuales del dólar en Colombia para 99 años, desde 1923 hasta 2022 y me dio un valor de 17%, lo que significa que en un periodo de tasas de interés del dólar al alza, sin una coyuntura monetaria anormal, se puede esperar que el COP se devalúe en esa cantidad o más).

El causante principal de la devaluación del dólar es la política monetaria contractiva (PMC) del FED. A partir del 15 de agosto de 1971, cuando se elimina por decreto el patrón oro, el dólar quedó dependiendo 100% de la tasa de interés, por tanto un alza de la tasa de interés significa devaluación garantizada para todo país que utilice

el dólar como moneda de reserva internacional (devaluación inercial). Por otra parte en los Acuerdos Constitutivos del FMI, se exigió mantener estabilidad macroeconómica (estabilidad externa y estabilidad de precios), esto significa que el peso debe devaluar estructural y secularmente contra el dólar (esta es la forma en que USA exporta su inflación a todos los demás países no privilegiados). Por esta razón en 1923 cuando se fundó el Banco de la República, la relación de tipo de cambio entre dólares y pesos era 1:1; en el presente es de 1:4500 y subiendo. La mayor devaluación anual se dio en 1957 cuando el FMI exigió la flotación de la tasa de cambio debido a la crisis de pagos externos, esta fue de 114,8% anual. El FED inició su PMC a finales de marzo de 2022, de manera que el 1/abril/2022, COP \$3.779 y el 27/abril/2023 COP \$4.500, esto significa que desde que el FED inició su PMC + QT la devaluación ha acumulado un 19% y calculada con el máximo histórico (hasta el presente), acumula 33,9%.

Antes de abril de 2022 no había un proceso devaluacionista marcado en Colombia.. El FED está aplicando política dovish y anunció que la mantendrá hasta 2024, lo que significa que el dólar en Colombia puede cerrar el próximo año (2023), en un estado normal de las cosas, alrededor de los COP \$6.000, y con volatilidad causada por problemas de deuda pública, recesión, crisis energética, crisis bancaria, por encima de COP \$7.000. El dólar en Colombia va a estar subiendo y bajando, pues eso es lo que hace el dólar desde que se eliminó la banda cambiaria en 1991, pero va a mostrar claramente un comportamiento devaluacionista.

El dólar por supuesto ha ganado valor con relación a las divisas Fiat, a las cuales se les otorgó el privilegio, desde la Segunda Guerra Mundial, de mantener una paridad de 1:1 o menor contra el dólar. Esto ha sucedido porque su PMC ha sido más agresiva que las de sus pares y actualmente existe una guerra de divisas marcada por las políticas de los bancos centrales (BoE, ECB, SNB, BoJ). Sin embargo, el dólar ha perdido valor con relación a la capacidad de compra, pues por la alta inflación en USA, se necesitan más dólares para pagar un mismo producto o servicio. También, a largo plazo, el dólar se ha devaluado tremendamente contra el oro. En 1971 la onza de oro costaba USD \$35 y para Abril de 2023 superó la barrera de los USD \$2000 y subiendo en tendencia; esto significa que desde que se eliminó el modelo de Bretton Woods (patrón de cambio fijo) el dólar se ha devaluado la exorbitante cifra de 5614% contra el oro.

1.12. ANÁLISIS DE RIESGO DE LA POLÍTICA FISCAL PARA 2024

El Gobierno Nacional exige el cumplimiento de la Regla Fiscal, con el fin de reducir los altos niveles de deuda y déficit. La Regla Fiscal consiste en tener un Superávit Primario ($G < I$). Esta es la norma internacional, impartida originariamente por el IMF (International Monetary Fund), BIS (Bank for International Settlements) y el USDT (US Department of the Treasury), la cual se exige a los diferentes gobiernos miembros, y se debe aplicar también a nivel departamental, distrital y municipal.

Lo anterior tiene una externalidad negativa en el caso de que se presente una crisis económica en Colombia por contagio externo, pues esta regla obliga a mantener el

presupuesto en superávit o como mínimo, en equilibrio ($G = I$), y por supuesto esto conduciría rápidamente a una aguda crisis económica. También el IMF recomienda para Colombia realizar un esfuerzo constante para elevar el recaudo tributario estructural, mejorando la eficiencia del recaudo y ampliando la base gravable. En términos generales el FMI recomienda no bajar la tasa de interés de referencia (sobre todo en un entorno inflacionario como el de finales del año 2022), ni colocar barreras al comercio internacional, sino por el contrario, reducir las barreras comerciales. Para 2023, el IMF dijo claramente que se necesitan incrementos de tasa adicionales, y basado en la información disponible, se debe mantener la política monetaria contractiva más allá de 2023 y además, se debe enfatizar y comunicar a todos que la política monetaria seguirá siendo contractiva, en orden de reducir la incertidumbre y no perder la credibilidad en el banco central para lograr la meta de inflación objetivo del 3%. El IMF también dijo que la tasa de cambio (TRM) debe seguir devaluándose de acuerdo a los shocks externos y, claramente les expliqué anteriormente que gran parte de la devaluación está correlacionada al comportamiento alcista de la tasa del FED¹⁶.

1.12.1. RECETA ESTÁNDAR: POLÍTICA ECONÓMICA EXPANSIVA

Cuando una economía entra en recesión, la receta estándar consiste en estimular la demanda agregada mediante la aplicación de política económica expansiva. Esto significa, política fiscal expansiva (incrementar el gasto público y reducir los impuestos) y política monetaria expansiva (bajar los tipos de interés). Esto es exactamente lo que hicieron la mayoría de economías desarrolladas de Europa, Estados Unidos, Canadá, Australia, países Anglo y Japón desde la Crisis de la Gran Recesión y después de la Crisis de Covid-19, situación que las llevó a tener cada vez tasas de interés más cercanas a cero o negativas, NIRP (Negative Interest Rate Policy), y esta situación es equivalente a realizar devaluaciones competitivas forzadas cada vez más peligrosas; sin embargo al no tener los resultados esperados con estas medidas, estas economías optaron por establecer aranceles e incrementar los ya existentes contra otras economías con las que comercian bienes y servicios¹⁷. El gran problema es que esta tendencia se generalizó a finales de 2019, se aumentó en el segundo trimestre de 2020 por motivo de la pandemia COVID-19 y se intensificó a partir del primer semestre de 2022 por motivo de la crisis global de alimentos. De esta manera a medida que cada país recorta sus importaciones “exporta” la crisis económica a sus vecinos (empobrece al vecino). De manera general, las economías desarrolladas suelen aplicar políticas de “empobrecer al vecino” lo cual trae consecuencias negativas. Esto es una especie de competencia económica Darwiniana entre las economías desarrolladas, que al final producirá un resultado de crisis económica que, adicionando todo el contexto

¹⁶ Véase: Declaración al Término de la Misión sobre la Consulta del Artículo IV del Convenio Constitutivo del FMI, 8 de Marzo de 2019, 31 de marzo de 2022, 14 de Febrero de 2023.

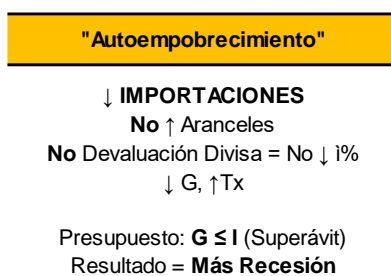
¹⁷ Como ejemplo de esto y previo a la Pandemia de COVID-19, el 1 de junio de 2019 EUA / USA (Estados Unidos de América / United States of America) estableció aranceles por US\$6.400 millones a Europa; el 22 de julio de 2019 Europa aplicó aranceles a USA por €2.800 millones, el 26 de julio de 2019 Francia aplicó aranceles al conglomerado de la actividad digital GAFA (Google, Amazon, Facebook y Apple) estadounidense. Europa, India, Turquía, Canadá, México aplicaron aranceles contra USA y USA contra ellos. También está presente la guerra arancelaria entre USA y China, y de otros países europeos entre sí (fuente: www.dw.com, septiembre de 2019).

macroeconómico actual, sería mucho peor a la crisis de depresión económica de la década de 1930 y por supuesto de una duración más prolongada.

1.12.2. POLÍTICAS DE “AUTOEMPOBRECIMIENTO” PARA ECONOMÍAS EMERGENTES

Sin embargo la situación se complica aún más, debido a que a las economías emergentes como Colombia, la banca multilateral les “recomienda” aplicar políticas de “auto empobrecimiento”, similares a las que se aplicaron en el Sudeste Asiático en la Crisis del año 1997. Estas últimas consisten en que la economía Colombiana debe mantener un presupuesto equilibrado y preferiblemente acumular superávit (Regla Fiscal) sin realizar devaluaciones competitivas y sin incrementar los aranceles. En este contexto, para tener un presupuesto equilibrado ($G = I$) sólo existen dos métodos: incrementar las exportaciones (lo cual no es fácil en el inicio de una crisis económica, pues requiere tiempo y financiación) o reducir las importaciones vía reducción de rentas, es decir, bajando el gasto público y subiendo los impuestos (principalmente los indirectos). Lo anterior conduce a deprimir más la economía debido a que si se parte de una economía que estaba en macroequilibrio en el periodo Pre-Covid, *i.e.* tenía baja presión inflacionaria y su presupuesto público estaba equilibrado (o en superávit), un colapso del mercado de valores, de la burbuja inmobiliaria o de la deuda pública, generaría una caída en la inversión y por consiguiente en el consumo, de manera que induciría a dicha economía a una recesión severa. A su vez el colapso económico y la superinflación generaría un colapso recaudatorio severo con el consiguiente déficit presupuestal, ($G > I$), véase Figura 1.44.

Figura 1.44. Política contractiva incorrecta en periodos de crisis económica



Fuente: elaboración y conceptualización del Autor, 2023.

Equivalencias: $i\%$ = tasa de interés nominal, Tx = Impuestos, G = Gasto Público, I = Ingreso Fiscal.

Por lo tanto, una economía que va para una crisis no puede tener un presupuesto equilibrado; las autoridades económicas se deben concentrar en el déficit estructural (*i.e.* el déficit que habría si la economía estuviera en pleno empleo) y no en el déficit actual, de esta manera el presupuesto debe estar en déficit pero no en equilibrio o superávit pues de lo contrario dicha economía no tendría con qué incentivar la demanda agregada cuando entre en recesión. El problema serio de esta política de “autoempobrecimiento” es que la política contractiva de un país no sólo deprime su propia economía sino que ejerce un efecto adverso sobre sus

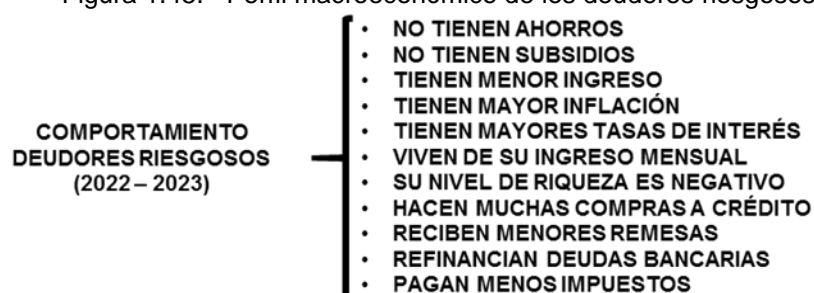
vecinos, puesto que cada país que se contrae genera una reducción de sus importaciones a sus vecinos (compra menos a sus vecinos) y esto hace que todos empiecen a vender menos de manera generalizada y genera contracción en todas las economías. Cada país empieza a ver la caída de sus rentas en el exterior puesto que las importaciones de un país (que es igual que las exportaciones de los demás países de la región) son drásticamente recortadas y la región geográfica del grupo de países entraría en recesión (como comenzó a suceder en Latinoamérica desde finales de 2019 previo a la Pandemia de COVID-19, proceso que fue artificialmente detenido por la Pandemia de Covid-19), y al no poder tener una activación económica propia, entonces el crecimiento más lento de esa región causa una caída de la demanda de los commodities, con el consecuente colapso en el precio de los mismos (especialmente el petróleo y sus derivados que aún es el principal componente energético global), sin embargo esto sucedería después de un tiempo prolongado de precios energéticos altos, inducidos por la escasez que viene produciendo la Green Agenda, pactada en el COP26 y COP27.

Está claro que la Regla Fiscal viene por ley Estatal. Pero la ley la hace el humano y el mismo humano también la puede inhabilitar si hay argumentos sólidos para ello, todo depende de la perspectiva que tengan los hacedores de política a nivel territorial (como ejemplo de que sí se puede hacer una diferencia política, menciono al Estado de Florida (USA), cuyo Gobernador, Ron de Santis, no ha seguido muchas de las leyes Federales, y ha podido mantener a Florida (a pesar del impacto del Huracán Ian) en una situación mucho mejor que estados como California, New York, Philadelphia, Washington, los cuales han seguido todas las leyes Federales del Gobierno Biden, y esto los ha conducido a tener ciudades importantes con crisis socioeconómicas muchísimo más agudas que la situación de Florida.

1.12.3. ÓPTIMO DE LAFFER PARA UNA ECONOMÍA EN ESTANFLACIÓN

Con respecto al recaudo de IPU e ICA, el componente internacional de riesgos de inflación de largo plazo, va a contribuir, no a desacelerarse sino a tener una caída significativa en el recaudo efectivo durante los años 2023 y 2024 a nivel tanto Nacional como Territorial. En la Figura 1.45 se observa el perfil de los deudores riesgosos (aplica para familias, pero también aplican varios rubros a las empresas en dificultades financieras).

Figura 1.45. Perfil macroeconómico de los deudores riesgosos

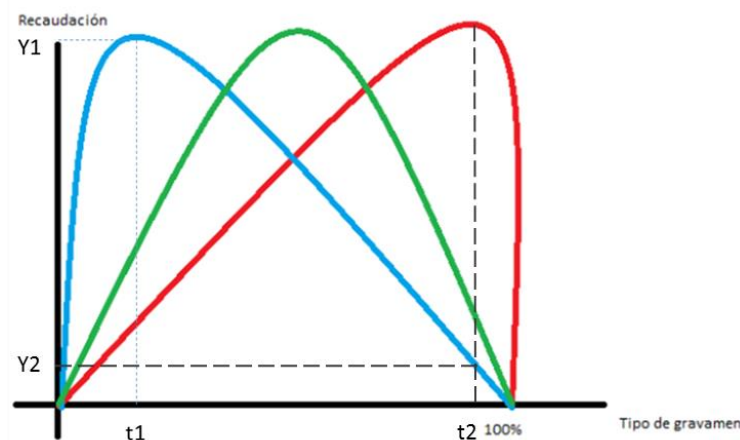


Fuente: conceptualización y análisis del Autor; 2023.

El desconocimiento de esta información por parte de empresas e individuos, hace que existan amplios retardos temporales entre el inicio del estrés inflacionario en las empresas y familias, mayor exposición al riesgo y posterior caída efectiva del recaudo tributario (véase e.g. Sachs (1987)). Esto significa que cuando inicie la potencial caída del recaudo tributario en el tercer trimestre de 2023 o en el primer semestre de 2024, esta caída correspondería a los primeros efectos producidos aproximadamente un año y medio atrás (enero de 2022).

La recomendación en política fiscal sería utilizar la estrategia del óptimo de Laffer para una economía en estanflación (optimización del recaudo con curva asimétrica hacia la izquierda), lo que lleva a implementar la reducción de los porcentajes impositivos, para pasar de la curva roja a la curva azul (80% a 35% aproximadamente, de t_2 a t_1), donde el punto (Y_1 , t_1) sería el nivel de recaudación más alta al reducir el porcentaje de impuesto cobrado (en un contexto de hiperinflación familiar y corporativa), de lo contrario habría defaults sistemáticos que conducirían a tener una recaudación muy baja, partiendo de la caída del recaudo óptimo de la línea roja al trasladarlo al punto de intersección de la línea azul (Y_2 , t_2) (ver Figura 1.46).

Figura 1.46. Óptimo de Laffer en un escenario de estanflación



Fuente: grafico base tomado de Investopedia, cálculos y análisis del Autor; 2023.

El problema con el anterior análisis es que en Colombia se piensa acelerar la actualización catastral a nivel nacional en 2024 (política fiscal contractiva en un contexto de crisis inmobiliaria y crisis general), lo que en lugar de generar un mayor recaudo tributario por IPU, podría generar defaults sistemáticos que terminarían reduciendo el ingreso fiscal principalmente para 2024 y 2025.

1.13. RECOMENDACIONES ESTRATÉGICAS PARA SANTIAGO DE CALI

Es importante aclarar que, a nivel de las finanzas públicas territoriales, todos los pronósticos e indicadores de riesgo deben respetar los límites del indicador de Ley 617 y el indicador de Sostenibilidad y Solvencia (Ley 358). Por supuesto los ICLD

van a estar demasiado estresados con este nuevo contexto en el año 2024 e inicios de 2025. Por esta razón se recomienda lo siguiente:

- A los gastos generales de funcionamiento se les debe hacer un ajuste por inflación mayor al 10%, y confirmar que los valores no superen el 45,5% proyectado en la Ley 617.
- Santiago de Cali tiene, a inicios de 2023, una calificación AAA para la deuda pública. Fitch menciona que si persiste la inflación, las tasas de interés altas y un bajo crecimiento económico, entonces la perspectiva de las calificaciones de riesgo en los territorios de Colombia podrían cambiar a la baja en el corto plazo (esto es algo para lo que nos debemos preparar en la siguiente calificación general: una caída en el nivel de calificación de Santiago de Cali). También debemos estar atentos a la revisión del Artículo IV Colombia por parte del IMF para Febrero de 2024.
- Metrocali presentará mayor demanda de recursos del FESDE y por sobre costo de combustible para la flota del MIO. Valorar el costo del Diésel a un 90% más de los precios actuales.
- Simular el pago de las licencias de DATIC con un dólar que podría superar los COP \$5.100 (de acuerdo al escenario devaluacionista).
- Confirmar que EMCALI tiene la debida cobertura para comprar energía 20% más costosa.
- Estresar las inversiones del Patrimonio Autónomo con las variables de inflación y tasas de interés y verificar el comportamiento de sus rendimientos financieros. Analizar el portafolio de instrumentos financieros de renta fija y el perfil de riesgos involucrado que tienen estos, así como el modelo de inversión utilizado por la Fiduciaria Porvenir (entidad que administra dichos recursos) debido a que durante al 2021 reportó 7 meses en pérdida de rendimientos financieros.
- Verificar el estado de la Reciprocidad y los costos reales de recaudo del Distrito con la banca comercial.
- Segmentar el impacto en el Recaudo futuro del IPU, estresando el Estrato 1, 2 y 3 con mayores tasas proyectadas de inflación que el Estrato 4 y el Estrato 5 y 6. De acuerdo a la brecha inflacionaria post-Pandemia, reportada por el DANE en los diferentes estratos socioeconómicos. Igualmente hay que discriminar el impacto inflacionario del IPP (Índice de Precios al Productor) en el sector Comercial (Grandes Contribuyentes y Pequeños Contribuyentes).
- Calcular los intereses de la deuda pública con un IBR mayor al 14% y provisionar las fuentes de recursos que van a cubrir el faltante para no entrar en una situación crítica de Saneamiento Fiscal.
- Optimizar el IDF (Índice de Desempeño Fiscal), revaluando las variables más críticas, y optimizando el Recaudo, a partir de una aplicación dinámica de la Curva de Laffer, caracterizada para cada renta en particular.
- Realizar un Papayaso Tributario selectivo, asumiendo que la Nación, este mismo año, podría tener dificultades con la deuda interna y externa y podría reducir por decreto el envío de Transferencias y Regalías (estas últimas

influenciadas por la Zero Carbon Emission) al Distrito de Cali, lo cual presionaría más los ICLD.

- Frente al evento de una corrida bancaria generalizada, tener una estrategia de liquidez fuera de los bancos y entidades financieras para responder a gastos prioritarios.

De acuerdo a las condiciones del FEPC, el precio del Diésel podría llegar alrededor de COP \$20.000 a finales de 2024 (incremento de alrededor del 100%) y esto se debe tener en cuenta en el presupuesto para el parque automotor del Distrito, así como para la flota de buses del MIO y el impacto en la inflación general. De esta manera se debe estresar indicadores de referencia para establecer el PRESUPUESTO, PLAN FINANCIERO, DEUDA, GASTO y RECAUDO para 2024.

De acuerdo al presente análisis, en Colombia tendremos a la vista más inflación estructural (estresada entre otras razones por la liberación de los precios del Diésel para todo el 2024, debido a la norma de reducir el déficit del FEPC) y tasas de interés estresadas y más altas (dado que al BR le toca cumplir la Inflación Objetivo de 3%) para 2024, y actualmente la inflación está al 11,78%. Se debe tener en cuenta que tanto la inflación como las tasas van a presentar tendencias alcistas y bajistas de corto y mediano plazo, pero de acuerdo a este análisis, todo esto bajo una tendencia primaria alcista de largo plazo.

El problema es que durante los siguientes meses se darían nuevas oleadas de corridas bancarias, lo que a su vez va a seguir presionando oleadas de nuevos bancos que entran en insolvencia y se declara en quiebra. La estrategia de política monetaria no es adecuada para la crisis bancaria y sólo acelerará más las cosas, y por ahora las estrategias de los gobiernos es seguir rescatando a los bancos (“non bail-out” bailouts) a través de QE, es decir, de expansión de la oferta monetaria (esto no será sostenible por mucho tiempo pues el FDIC muy pronto quedará insolvente y la suspensión del Debt Ceiling hasta Enero de 2024 adicionó USD \$1 Trillion más en sólo 3 meses), lo que en este contexto sólo creará más inflación estructural real global (así los datos oficiales no la reporten), y en el mediano plazo obligará a seguir subiendo tasas vía política monetaria subóptima (para control de inflación) y vía el estrés de la exigencia de una mayor prima de interés del riesgo de contraparte del sector bancario internacional a medida que la crisis se vaya expandiendo y contagiando más países.

Desde el punto de vista fiscal, se debe utilizar una estrategia de Óptimo de Laffer para aplicar con la base de datos de personas que pagan impuestos con tarjeta de crédito, pues financieramente es mejor reducir (desde la propia Hacienda Distrital) la carga impositiva a un contribuyente, que esperar un default total de ese contribuyente en el mediano plazo. Esto se vuelve en un problema fiscal y repercute en una caída en el recaudo efectivo, cuando ese comportamiento se vuelva sistemático.

BIBLIOGRAFÍA

- Boger Michael (2009). *Operational Defenses Through Weather Control in 2030*, AIR COMMAND AND STAFF COLLEGE, AIR UNIVERSITY, Maxwell Air Force Base, pp. 37.
- Costine Kenneth (2014). *Electro-Magnetic Pulse Attack and the US Power Grid*, HLSS 300: Research Methods on Homeland Security, pp. 6.
- DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO DE HACIENDA DISTRITAL [DAHD] (2022). *Marco Fiscal de Mediano Plazo 2023 - 2033*, Alcaldía de Santiago de Cali, octubre 2022.
- DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO DE HACIENDA DISTRITAL [DAHD] (2021). *Marco Fiscal de Mediano Plazo 2022 - 2032*, Alcaldía de Santiago de Cali, octubre 2021.
- DEPARTAMENTO ADMINISTRATIVO DE HACIENDA DISTRITAL [DAHD] (2020). *Marco Fiscal de Mediano Plazo 2021 - 2031*, Alcaldía de Santiago de Cali, octubre 2020.
- International Energy Agency (IEA) (2021). *The Role of Critical Minerals in Clean Energy Transitions*, World Energy Outlook Special Report.
- Federal Deposit Insurance Corporation (FDIC) (2022). *Quarterly Banking Profile*, Fourth Quarter, Vol. 16 Number 5, pp. 33. <https://www.fdic.gov/analysis/quarterly-banking-profile/qbp/2022dec/qbp.pdf#page=1>.
- GLASGOW FINANCIAL ALLIANCE FOR NET ZERO [GFANZ] (2021). *Our Progress and Plan Towards a Net-Zero Global Economy*, COP26, Glasgow, September, pp. 102.
- House Tamzy, Near James, Shields, William, Calentano Ronald, Husband David, Mercer Ann & Pugh James (1996). *Weather As a Force Multiplier: Owning the Weather in 2025*, Department of Defense School, presented to Air Force 2025, pp. 42.
- INTERNATIONAL LABOR ORGANIZATION (ILO) (2023). *World Employment and Social Outlook, Trends 2023*, pp.183.
- Lindzen Richard, Happer William (2023). *Challenging "Net Zero" with Science*, CO₂Coalition, February, pp.43.
- Mills Mark (2022). *The "Energy Transition" Delusion: A Reality Reset*, Scientific Report, Manhattan Institute, pp. 36.
- Monroy-D'Croz Julián (2023). *The US Debt Ceiling is in Fact a Debt Target. Monetary Policy Implications for Santiago de Cali*, Departamento Administrativo de Hacienda Distrital (DAHD), Scientific Article not in Press, pp. 27.
- Monroy-D'Croz Julián (2023 B). *Finaliza la Pandemia de Covid-19 pero Siguen en Aumento los Eventos Adversos por la Vacuna*, Informe de Investigación Macroeconómica, Departamento Administrativo de Hacienda (DAH), Mayo, pp. 41.
- Monroy-D'Croz Julián (2022 B). *Burbuja Inmobiliaria Post-Pandemia. Apalancamiento tóxico, encarecimiento del crédito y crisis global de la deuda. Análisis e implicaciones para el mercado Estadounidense y Colombiano*. Departamento Administrativo de Hacienda Distrital (DAHD), Reporte Analítico de Investigación Inmobiliaria, Diciembre, pp. 53.
- Monroy-D'Croz Julián (2022 A). *La Guerra entre Rusia y Ucrania es el Gran Acelerador de la Crisis Financiera Global de 2022*, Informe de Investigación Macroeconómica, Departamento Administrativo de Hacienda (DAH), Marzo, pp. 40.
- Monroy-D'Croz Julián (2020). *Coroeconomía y Macroeconomía Global: Riesgos y Externalidades Negativas para Santiago de Cali*, Informe de Investigación Macroeconómica, Departamento Administrativo de Hacienda (DAH), No. 3, Diciembre, pp. 109.
- Pry Peter (2020). *CHINA, EMP THREAT, The People's Republic of China Military Doctrine, Plans, and Capabilities for Electromagnetic Pulse (EMP) Attack*, EMP Task Force on National and Homeland Security, Washington, United States, pp. 14.
- Taylor, John, (1993); *Discretion versus policy rules in practice*, In *Carnegie-Rochester Conference Series on Public Policy* (Vol. 39, pp. 195-214). North-Holland.
- UNITED NATIONS [UN] (2015). *Transforming Our World. The 2030 Agenda for Sustainable Development*, A/RES/70/1, pp. 38.
- UNITED NATIONS [UN] (2023). *Strengthening the International Response to Complex Global Shocks – An Emergency Platform, Our Common Agenda*, Policy Brief 2, March, pp. 26.
- WORLD BUSINESS COUNCIL FOR SUSTAINABLE DEVELOPMENT [WBCSD] (2010). *Vision 2050. The new agenda for business*, WBCSD, February, pp. 73.
- WORLD ECONOMIC FORUM [WEF] (2022). *The Global Risk Report*, Insight Report, 17th Edition, WEF, Davos, February, pp.116.
- World Economic Forum (2023). *The Global Risk Report 2023*, Insaight Report, 18th Edition, World Economic Forum, pp. 97, https://www3.weforum.org/docs/WEF_Global_Risks_Report_2023.pdf.

CAPÍTULO II

PLAN FINANCIERO

Desde el inicio del proceso de descentralización en Colombia en la década de 1960 hasta finales de la década de 1990, las decisiones relacionadas con la política pública en el ámbito territorial se desarrollaron sin un sistema integral de responsabilidad fiscal respaldado por la legislación, lo que se conoce como "descentralización flexible". Esto permitió que los recursos públicos se dirigieran más hacia la burocracia que hacia la inversión social, lo que no era beneficioso para el bienestar de la población.

Además, no se llevó a cabo una descentralización tributaria que hubiera fortalecido la capacidad de recaudación en las regiones, lo que habría contribuido a una mayor autonomía fiscal y financiera de los territorios.

Hacia finales de la década de 1990, la situación de las finanzas públicas en las entidades territoriales comenzó a representar una amenaza para la estabilidad macroeconómica de Colombia. Esto se debió al aumento en los gastos de estas entidades, que no estaban respaldados por ingresos propios, sino que se financiaban principalmente a través del endeudamiento. Esto condujo a un crecimiento significativo de la deuda pública en los gobiernos subnacionales, ya que cualquier intento de ajustar los gastos implicaba un alto costo político para los líderes locales.

A partir de 1999, en respuesta a la crisis económica, Colombia adoptó una forma de descentralización más controlada y restringida. Se establecieron reglas fiscales subnacionales en cuatro áreas cruciales: limitación del endeudamiento, aprovisionamiento del pasivo pensional, racionalización de gastos y metas de superávit primario. Estas medidas buscaban garantizar la estabilidad financiera de las entidades territoriales al controlar el endeudamiento, abordar las obligaciones pensionales pendientes, optimizar el gasto público y establecer objetivos financieros que requirieran superávit primario. En conjunto, estas estrategias buscaban abordar la crisis financiera y mejorar la gestión fiscal de las regiones en Colombia, garantizando la sostenibilidad financiera en el mediano plazo (Chamorro & Urrea, 2016, pág. 215).

Es así que, en el contexto nacional y local la gestión pública desempeña un papel vital en la administración eficiente de los recursos públicos, asegurando su eficacia, eficiencia, economía y equidad. A través del control de gestión, se evalúa el cumplimiento de los objetivos y metas establecidos en los planes de desarrollo, utilizando datos contables, estadísticos, técnicos y operativos. Esta evaluación facilita la identificación de resultados pasados y actuales, la detección de desviaciones y la identificación de tendencias, que sirven como base para la toma de decisiones estratégicas. Además, la gestión pública verifica que las entidades

estatales cumplan con su misión y se orienten hacia la consecución de objetivos específicos. Un control de gestión adecuado garantiza el uso efectivo y correcto de los recursos, logrando resultados positivos para la sociedad (Bolívar & García, 2014).

Se puede establecer que gestión financiera es un proceso esencial para garantizar la eficiencia, la transparencia y la sostenibilidad de las finanzas públicas, y está respaldada por un conjunto de normativas y estrategias que permiten una gestión responsable y efectiva de los recursos públicos. De acuerdo a lo señalado por el Instituto para el Desarrollo de Antioquia (IDEA), la gestión financiera implica el manejo de los recursos económicos de entidades públicas para garantizar la provisión de servicios a la comunidad. También busca aumentar los recursos a través de estrategias como la actualización de catastros y la creación de tributos locales. En cuanto al gasto público, promueve la transparencia, involucrando a la ciudadanía y mejorando la eficiencia, siendo crucial para la planificación a largo plazo, respaldada en un marco normativo que incluye leyes sobre endeudamiento (Ley 358 de 1997), racionalización del gasto (Ley 617 de 2000) y responsabilidad fiscal (Ley 819 de 2003) (Gestión financiera para municipios , 2015).

La gestión financiera antes señalada se acompaña de la hacienda pública que desempeña un papel esencial en la redistribución de ingresos y gastos, con el objetivo de fomentar la igualdad en la sociedad y estimular el crecimiento económico. Esto implica mejorar la distribución de la renta nacional mediante políticas y medidas financieras, así como proporcionar servicios públicos a las poblaciones más desfavorecidas, especialmente aquellos en situación de pobreza extrema. Además, se busca la progresividad tributaria, gravando a aquellos con mayor capacidad económica, como parte de estrategias que reducen la brecha de ingresos y canalizan recursos hacia los segmentos más necesitados, a través de impuestos como el impuesto a la renta y el impuesto al capital.

En este sentido, el panorama fiscal y financiero revela que las normativas fiscales implementadas por el gobierno nacional han desempeñado un papel importante en la racionalización del gasto público, la reversión del déficit fiscal, la disminución de la deuda y el progreso en la cobertura de las obligaciones pensionales.

El esfuerzo por garantizar una gestión financiera y fiscal efectiva para el desarrollo de las finanzas territoriales se concreta a través del presupuesto público, un instrumento fundamental para la gestión eficiente de recursos y una administración efectiva. Este presupuesto se forma considerando las necesidades reales de la sociedad y teniendo en cuenta factores políticos, económicos, financieros, sociales, culturales y ambientales que constantemente afectan el entorno. El presupuesto promueve y respalda el desarrollo integral de un territorio. Sin embargo, para que sea efectivo, es crucial una planificación adecuada y un control riguroso. A pesar de que ambos aspectos están claramente definidos en el Estatuto Orgánico del Presupuesto como partes esenciales del ciclo presupuestal y son de obligatorio cumplimiento, a veces no se aplican de manera adecuada en el proceso. (Villar, De León de la Cruz, Pacheco, & Pacheco, 2013).

Los gobiernos locales disponen de herramientas fiscales para cumplir con su responsabilidad de proporcionar bienes públicos que se ajusten a las preferencias de los residentes de su área y para llevar a cabo los programas y proyectos delineados en sus planes de desarrollo en el marco de la gestión pública. Estas fuentes de financiamiento incluyen:

Recursos tributarios propios: Estos recursos provienen de la recaudación de impuestos y tasas que los gobiernos locales tienen la facultad de establecer o ajustar. Esto les permite disponer de los fondos necesarios para ofrecer bienes y servicios públicos que beneficien a su jurisdicción, como lo sugiere Oates (1999).

Transferencias del gobierno central: Según la teoría del Federalismo Fiscal, planteada por Rosen (2002), las transferencias gubernamentales pueden llevar a los gobiernos locales a incurrir en un nivel de gasto público mayor al que podrían lograr mediante sus propios medios. Este fenómeno se denomina "efecto papel matamoscas", ya que da la impresión de que el dinero transferido se incorpora automáticamente al presupuesto del gobierno receptor. En Colombia, estas transferencias suelen estar condicionadas, es decir, el gobierno nacional especifica su destino o el sector en el cual deben utilizarse, con la creencia de que esto mejora la eficacia en la provisión de bienes públicos (Franco Vargas & Cristancho Escobar, 2011)

Endeudamiento público: Los gobiernos locales también pueden recurrir al endeudamiento como fuente de financiamiento. Esto implica la emisión de deuda, como bonos o préstamos, para obtener fondos que les permitan llevar a cabo proyectos y programas. Sin embargo, el endeudamiento debe gestionarse de manera responsable para evitar problemas financieros a largo plazo.

El *Plan Financiero* contenido en el artículo 4º de la Ley 38 de 1989, modificado por el inciso 5 del artículo 55 de la Ley 179 de 1994 y el artículo 7 del Decreto 111 de 1996, surge como una necesidad imperante en el contexto de las finanzas territoriales. Su objetivo principal es crear un marco que garantice un equilibrio financiero sostenible y una planificación efectiva de los ingresos y gastos de las entidades territoriales. Esta medida se tornó aún más crucial con la promulgación de la Ley 819 de 2003, que lo convirtió en una parte integral del Marco Fiscal de Mediano Plazo, junto con la obligación de cumplir con la Ley 617 de 2000, una política fiscal dirigida a asegurar la solidez fiscal y financiera de las entidades territoriales.

En el caso específico de Cali, la ciudad enfrentó en el pasado desafíos financieros significativos, caracterizados por un descontrol en los gastos de funcionamiento. Estos problemas culminaron en una crisis fiscal y financiera que requirió la implementación de un Programa de Ajuste Fiscal y Financiero en 2001. Como respuesta a esta situación, se llevaron a cabo reformas tanto fiscales como administrativas para restablecer la estabilidad de las finanzas locales.

Bajo este contexto el Plan Financiero desempeña un papel esencial al proporcionar información crítica que permite evaluar la capacidad de cumplir con las obligaciones legales de manera oportuna. Esto se traduce en una toma de decisiones más informada en asuntos fiscales y financieros, y se integra de manera coherente en la planificación estratégica plasmada en el Plan de Desarrollo de la ciudad. En última instancia, el propósito fundamental del Plan Financiero es contribuir al bienestar general de la población al garantizar una gestión fiscal y financiera efectiva y sostenible en el tiempo.

Se parte de un escenario financiero inicial que se encarga de corregir y equilibrar la relación entre ingresos y gastos, y este se mantiene en constante revisión y actualización. Este escenario se presenta anualmente como parte del Marco Fiscal de Mediano Plazo, el cual acompaña al Presupuesto General del distrito y se somete a revisión y ajustes continuos para asegurar su cumplimiento y garantizar que los objetivos y compromisos previamente establecidos se cumplan rigurosamente. El Plan Financiero es una herramienta de consulta constante que brinda información sobre la capacidad de generar ingresos y las opciones de financiamiento para los gastos, al mismo tiempo que evalúa la sensibilidad financiera de las decisiones tomadas en aspectos administrativos, legales, económicos y sociales en todas sus dimensiones y su impacto en los diversos indicadores. Este enfoque asegura un panorama financiero sostenible a corto, mediano y largo plazo.

Dentro del contexto de la responsabilidad fiscal, es fundamental destacar que la información presentada en este capítulo se convierte en un elemento de gran relevancia. Su importancia radica en su capacidad para evaluar de manera integral el impacto de las iniciativas gubernamentales y las soluciones planteadas en relación con los desafíos sociales. Este análisis se realiza desde una perspectiva macroeconómica, política y fiscal que debe mantener coherencia con el marco presupuestal, el Plan de Desarrollo y el Plan Operativo Anual de Inversiones.

Esta coherencia es esencial para garantizar la responsabilidad fiscal, ya que permite evaluar la sostenibilidad financiera de las políticas y proyectos propuestos. Asimismo, facilita la identificación de posibles desviaciones, el manejo adecuado de los recursos disponibles y la toma de decisiones informadas que contribuyan al cumplimiento de los objetivos fiscales y al bienestar de la comunidad en el corto, mediano y largo plazo. En este sentido, el Plan Financiero se erige como una herramienta esencial para la gestión pública y la fiscalización de los recursos públicos, contribuyendo a la transparencia y la rendición de cuentas en el ámbito gubernamental.

El Plan Financiero adquiere una importancia crítica en la gestión pública al desempeñar un papel central en la evaluación de diversos aspectos fundamentales. Entre ellos se incluyen la viabilidad de proyectos de acuerdo, la capacidad de administración de los recursos para financiar políticas públicas y compromisos a futuro (vigencias futuras), así como la medición del impacto fiscal de exenciones fiscales, pasivos y posibles contingencias. Todo esto se evalúa en el contexto de los recursos disponibles para la entidad territorial y su relación con el gasto a corto

y mediano plazo. En última instancia, el Plan Financiero proporciona una base sólida para la toma de decisiones informadas y la garantía de una gestión fiscal responsable en beneficio de la comunidad.

DIAGNOSTICO DE LA SITUACION FINANCIERA 2017-2022

El Plan Financiero fue elaborado tras el cierre exitoso de un período de fortalecimiento de las finanzas públicas, marcado por la finalización del Programa de Saneamiento Fiscal y Financiero. Esto permitió contar con indicadores financieros sólidos que respaldaron la capacidad de buscar fuentes adicionales de financiamiento, especialmente a través de la obtención de créditos, para financiar proyectos estratégicos del Plan de Desarrollo que desempeñan un papel fundamental en el crecimiento y desarrollo de la ciudad.

De acuerdo con lo estipulado en la Ley 819 de 2003, se ha preparado un informe que detalla los resultados macroeconómicos y fiscales de la vigencia fiscal 2017-2022, tomando en cuenta los requisitos necesarios para la estructuración del Plan Financiero. El informe se divide en las siguientes secciones para dar cumplimiento a las normativas legales y asegurando una gestión financiera sólida y sostenible en el tiempo:

- **Evolución de los ingresos:** En esta sección, se analiza el comportamiento histórico de los ingresos, considerando ajustes por inflación (según el IPC reportado por el DANE). Los valores se expresan en términos reales.
- **Evolución de los gastos:** Aquí se examina el histórico de gastos, aplicando también ajustes por inflación. Los valores se presentan en términos reales.
- **Indicadores de la Ley 617 de 2000 y Ley 819 de 2003:** Se proporciona un análisis detallado de los indicadores requeridos por estas leyes, que son fundamentales para evaluar la salud financiera de la entidad.
- **Plan financiero 2024-2034:** Se establece una visión a largo plazo, contemplando los próximos diez años, con el fin de planificar de manera estratégica el futuro financiero y fiscal.

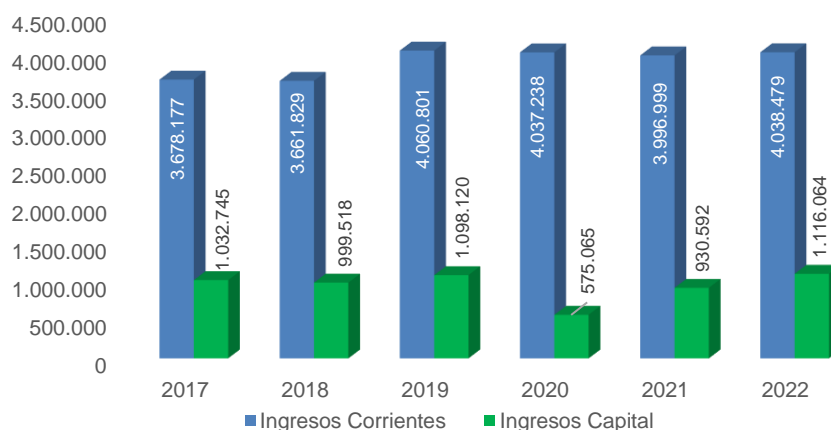
INGRESOS

Las finanzas públicas juegan un papel crucial en el proceso de descentralización al permitir que las entidades territoriales gestionen sus recursos de manera autónoma para invertir en sectores sociales y mejorar la calidad de vida de la población. Estas inversiones se financian a través del Sistema Financiero Territorial, que incluye rentas locales, transferencias gubernamentales, colaboraciones con el sector privado y recursos obtenidos mediante créditos. Esta planificación financiera está

alineada con la ejecución de los planes de desarrollo de las entidades territoriales, garantizando una utilización eficaz de los recursos (García, 2009).

Los ingresos son recursos monetarios recaudados en una vigencia fiscal por quienes corresponda administrarlos según la ley. Se consideran ingresos las entradas de caja efectivas, en moneda nacional, que incrementan las disponibilidades para el gasto.

Figura 2.1 Ingresos corrientes y recursos de capital en términos reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE

Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022

Cálculos DAHM

Nota: no se incluyen los recursos de Regalías.

Los ingresos totales en el Distrito de Santiago de Cali durante el período comprendido entre los años 2017 y 2022 muestran un crecimiento promedio anual real del 2%. En 2017, los ingresos ascendieron a \$4,7 billones, y para el año 2022 alcanzaron los \$5,1 billones. Este aumento se debe al incremento constante tanto de los ingresos corrientes como los recursos de capital. En general, este resultado positivo en los ingresos se atribuye al continuo fortalecimiento de la entidad en materia tributaria, gracias a acciones enfocadas en la modernización de los impuestos. Estas medidas se han traducido en un enfoque proactivo que ha generado un mayor nivel de recursos disponibles para dirigir hacia el bienestar de la comunidad a través de diversos programas y proyectos incluidos en el Plan de Desarrollo.

Gracias a una revisión oportuna de las normativas nacionales por parte del gobierno local, se han promulgado una serie de acuerdos distritales durante el período de análisis, concretamente los acuerdos 410 de 2017, 458 de 2019, 472 de 2020, 495 de 2021 y 541 de 2022. Estos acuerdos han introducido condiciones especiales para el pago de impuestos, con el propósito de estimular la recuperación de la cartera y, al mismo tiempo, fortalecer la recaudación. Esto ha contribuido significativamente al saneamiento de la cartera de la entidad territorial, sino también

al fortalecimiento de los ingresos en general. Además, estas amnistías tributarias han desempeñado un papel importante en la promoción de una cultura de cumplimiento de los impuestos por parte de los contribuyentes.

Los ingresos se desglosan en dos componentes principales: los ingresos corrientes, que experimentaron un crecimiento promedio anual real del 2%, aumentando de \$3,6 billones en 2017 a \$4.0 billones en 2022. El segundo componente se refiere a los recursos de capital, que también mostraron un crecimiento promedio anual real del 7%, pasando de \$1,0 billón en 2017 a \$1.1 billón en 2022. Este incremento en los recursos del balance se deriva de la dinámica de la ejecución de los procesos contractuales, los desembolsos del crédito y los rendimientos financieros, que dependen de la estacionalidad de los fondos en las cuentas bancarias.

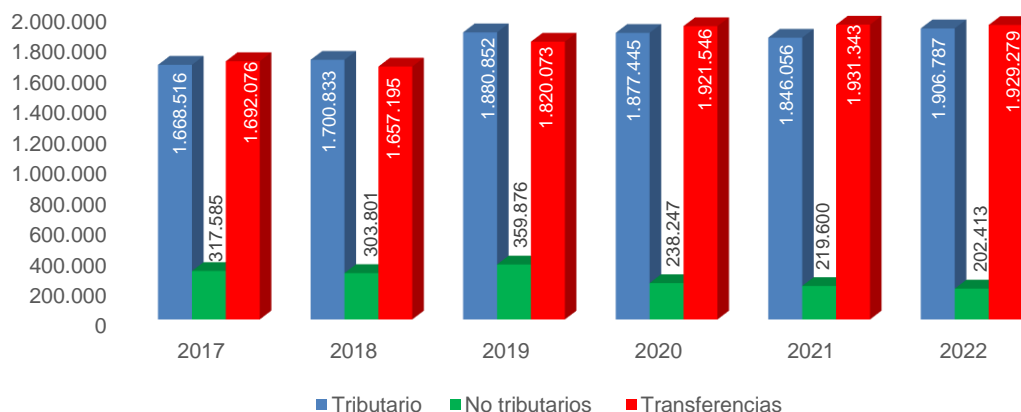
2.1.1. ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS CORRIENTES

El sistema tributario es fundamental para el funcionamiento del Estado, ya que proporciona los recursos necesarios para financiar sus actividades y responsabilidades. Los tributos, que pueden ser impuestos, tasas o contribuciones, desempeñan un papel esencial en la financiación de servicios públicos como salud, educación, vivienda e infraestructura, que contribuyen al bienestar y desarrollo de la población. Este sistema se rige por principios clave, como la legalidad, que exige que los tributos estén respaldados por leyes y solo puedan ser establecidos por autoridades competentes. La equidad busca una distribución justa de la carga tributaria, mientras que la progresividad significa que la capacidad de pago de cada contribuyente determina la cantidad a pagar. La eficiencia se centra en facilitar el proceso de pago de impuestos, y la irretroactividad asegura que una nueva norma tributaria se aplique a partir de su promulgación, sin efectos retroactivos (UNIMAR, 2016).

Estos recursos se distinguen por su carácter regular y se caracterizan por lo siguiente: (i) base de cálculo y su historial previo permiten una estimación con un grado significativo de certeza respecto al volumen de ingresos esperado. (ii) constituyen una referencia aproximada que se utiliza como punto de partida para la elaboración del presupuesto anual."

A continuación, se describe la estructura y evolución de los ingresos corrientes de Santiago de Cali.

Figura 2.2. Ingresos Corrientes en términos reales: Tributarios, No tributarios y Transferencias.



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE

Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022

Cálculos DAHM

Nota: no se incluyen los recursos de Regalías.

En relación a los ingresos corrientes, el gobierno subnacional ha venido implementando una serie de medidas en el contexto de una actualización tributaria acorde con el marco normativo vigente para cada tributo territorial. Estas acciones se han traducido en políticas concretas, encarnadas en estrategias que contribuyen al fortalecimiento de las finanzas territoriales. Entre estas estrategias se incluyen descuentos por pronto pago, alivios tributarios temporales, procesos de fiscalización y promoción de una cultura tributaria, entre otras.

Al analizar el comportamiento de los ingresos corrientes, se puede observar que los ingresos tributarios, que provienen de la propia gestión de la entidad, representan aproximadamente entre el 45% y el 47% del total de los ingresos corrientes. Esto refleja el compromiso del distrito con la descentralización, a través del fortalecimiento de los impuestos locales. Este enfoque se apoya en bases tributarias dinámicas que representan un potencial de recaudación, respaldado por las acciones proactivas del gobierno local. Esto se traduce en un constante aumento en los montos recaudados por el distrito en el concepto de ingresos propios.

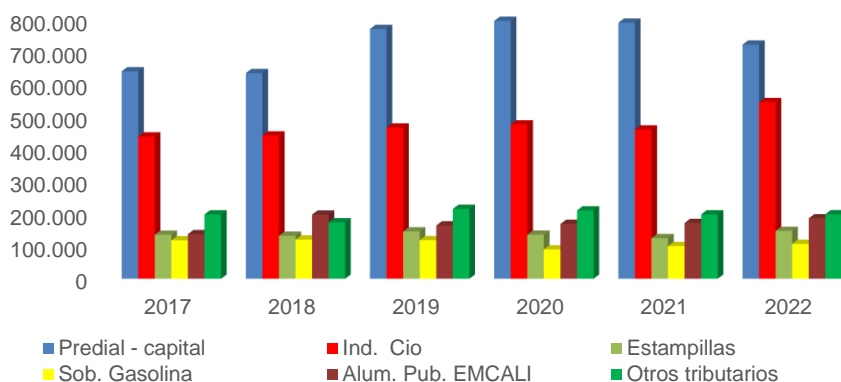
Los resultados en el comportamiento de los ingresos tributarios demuestran un mayor dinamismo en comparación con las transferencias, lo que indica la ausencia de pereza fiscal. Esto significa que los tributos locales están creciendo al mismo ritmo que las transferencias, evidenciando el compromiso continuo del distrito con el fortalecimiento de sus finanzas locales.

2.1.1.1. INGRESOS TRIBUTARIOS

Son aquellos establecidos como impuestos por la ley. Estos representan la obligación de hacer un pago, sin que exista una retribución particular por parte del

Estado, representado por la Nación o sus entidades territoriales. Estos se clasifican en Impuestos Directos e Impuestos Indirectos.

Figura 2.3. Principales rubros ingresos tributarios en términos reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM

Los ingresos tributarios durante el período de análisis, que abarca los años 2017 a 2022, experimentaron un crecimiento promedio real del 3%. En el año 2017, estos ingresos ascendieron a \$1,3 billones, y para el año 2022 alcanzaron los \$1,7 billones. Dentro de los ingresos tributarios, la mayor participación corresponde al impuesto predial e industria y comercio, que en conjunto representan un promedio del 63% y 68%, respectivamente. Esto se debe a la efectiva implementación de acciones que han fortalecido los ingresos propios del gobierno local.

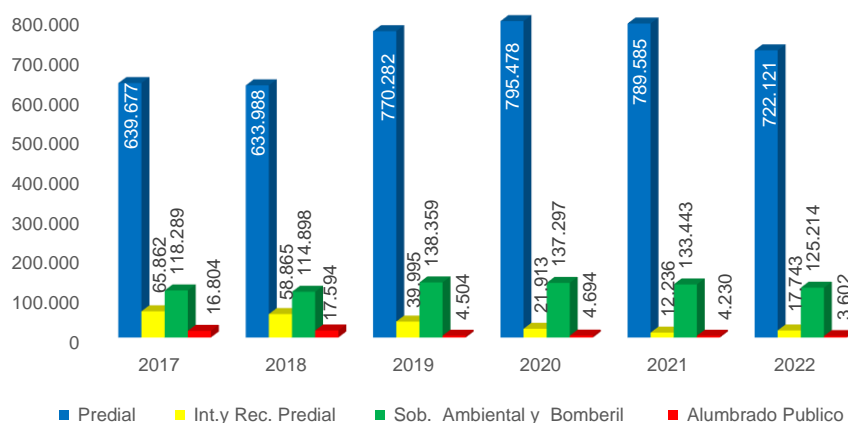
Estas acciones incluyen la modernización de los sistemas de cobro, el fortalecimiento del recurso humano en los equipos de hacienda, la actualización de las bases tributarias, incluyendo oportunas actualizaciones catastrales para el impuesto predial, así como la simplificación del marco legal. Se han establecido estatutos tributarios territoriales modernos que facilitan tanto a la entidad como a los usuarios el proceso de pago de impuestos. Además, se ha revisado la normativa en cuanto a tarifas y se ha ampliado la gama de actividades sujetas a la obligación tributaria del Impuesto de Industria y Comercio. Por último, se han otorgado alivios tributarios que contribuyen al saneamiento de la cartera.

Dentro de los ingresos tributarios, se observa un crecimiento promedio real en diferentes categorías: el impuesto predial (capital) muestra un crecimiento promedio real entre los años 2017 al 2022 de 2%, Industria y Comercio 4%, Estampillas 2%, Sobretasa a la Gasolina -2%, Alumbrado Público EMCALI 6% y otros ingresos tributarios 0.05% respectivamente. (Ver Figura 2.3).

Grupo Predial Unificado ¹⁸

El Grupo Predial está compuesto por el capital del impuesto predial (vigencias anteriores¹⁹ y vigencia Actual²⁰), sanción por predial, cruce de cuentas, intereses y recargos de predial, sobretasa ambiental, sobretasa bomberil y alumbrado público predios lotes, todos con sus respectivos intereses y recargos.

Figura 2.4. Grupo Predial unificado en términos reales (tributarios - no tributarios)



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

En el período de análisis, que abarca los años 2017 al 2022, el grupo predial experimentó un crecimiento promedio real del 1%. Los ingresos pasaron de \$840.631 millones en 2017 a \$868.680 millones en 2022. Este comportamiento se debe a varios factores, incluyendo la evolución en la recaudación de capital (vigencia anterior y actual) del impuesto predial, la Sobretasa Ambiental y Bomberil, que también mostraron un crecimiento del 1%. Por otro lado, los intereses y recargos decrecieron un 23% debido a las medidas que otorgan beneficios a los contribuyentes, como la rebaja de intereses (ver figura 2.4).

Durante el mismo período de análisis, la administración implementó una serie de políticas en áreas clave, como la actualización catastral, la implementación de

¹⁸ Para el caso del impuesto predial y del impuesto de industria y comercio el análisis se realizará a nivel de grupo, por lo que incluye ítems que no suman en los ingresos tributarios.

¹⁹ Corresponde a vigencias anteriores a la actual.

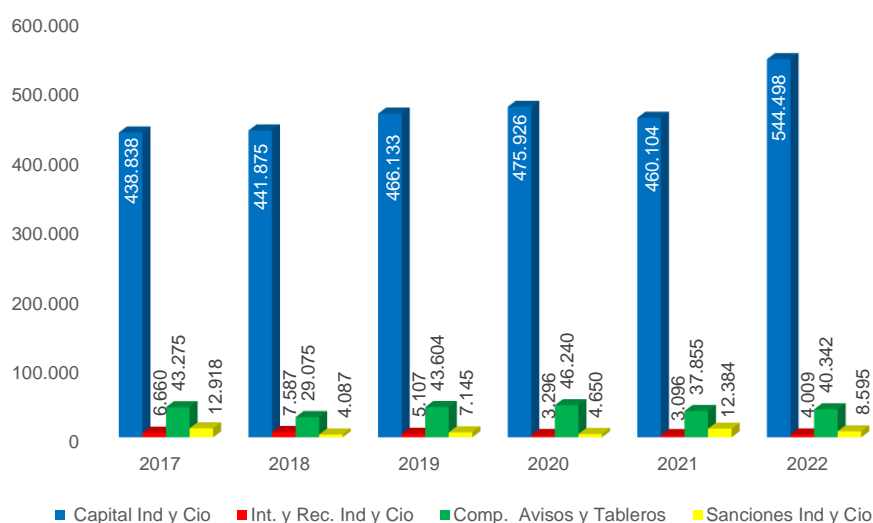
²⁰ Corresponde a la vigencia o periodo en curso.

mecanismos para la recuperación de la cartera y la mejora continua de los lineamientos establecidos en la ley con respecto al Impuesto Predial. Además, se promulgaron acuerdos distritales que desempeñaron un papel importante en la normalización de la cartera y el fomento del recaudo para la vigencia actual. Un ejemplo de ello es el Acuerdo 410 del año 2017, que ofrecía descuentos para la cartera de los periodos gravables 2014 y anteriores. Asimismo, el acuerdo 458 del año 2019, el acuerdo 472 del año 2020, el 495 del año 2021 y el 541 de 2022 otorgaron descuentos en los intereses de mora de la cartera del Impuesto Predial Unificado.

Grupo Industria y Comercio

Este grupo se compone del recaudo por concepto de declaración de ICA, retención, liquidación y facturación, sanciones, complementario de avisos y tableros (vigencia actual y anterior) e intereses y recargos.

Figura 2.5. Grupo Industria y Comercio en termino reales (tributarios – no tributarios)



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE

Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022

Cálculos DAHM.

En la Figura 2.5, es evidente que el Grupo de Industria y Comercio ha experimentado un notable crecimiento promedio anual real del 4% durante el período de análisis, que abarca los años 2017 al 2022. Los ingresos de este grupo se han incrementado significativamente, pasando de \$501.691 millones en el año 2017 a alcanzar la cifra de \$597.445 millones en el año 2022. Este crecimiento constante refleja un panorama muy positivo en cuanto a la recaudación del Impuesto de Industria y Comercio en el distrito.

La administración local ha desempeñado un papel activo y estratégico en este proceso de crecimiento. En concordancia con el marco normativo vigente, ha

llevado a cabo revisiones regulares de las actividades y tarifas que conforman la base de cálculo para este impuesto. En este sentido, se han realizado ajustes y modificaciones al estatuto tributario distrital con el objetivo de adaptarlo a las necesidades cambiantes del entorno económico y empresarial.

En particular, dos medidas importantes que han contribuido al fortalecimiento de los ingresos del Grupo de Industria y Comercio son el Decreto Extraordinario 416 del año 2021 y el Acuerdo 0529 de 2022. Estos instrumentos legales han facilitado una mayor eficiencia en la recaudación y han contribuido al crecimiento sostenido de los ingresos.

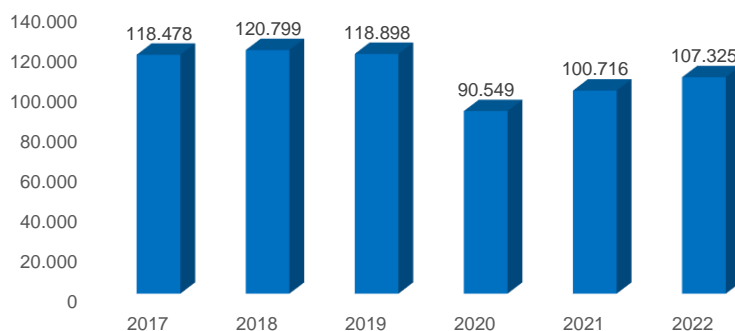
Además, cabe destacar que el Grupo de Industria y Comercio se ha beneficiado de políticas diseñadas por la administración en un marco legal sólido. Estas políticas incluyen beneficios tributarios que han incentivado el cumplimiento y el pago oportuno de impuestos por parte de los contribuyentes. Esta estrategia ha tenido un impacto significativo en la recuperación de la cartera pendiente y ha mejorado la salud financiera del distrito.

Un ejemplo concreto de estas políticas es la implementación de una serie de acuerdos como el 410 del año 2017, el 458 del año 2019, el 472 del año 2020, el 495 del año 2021 y, finalmente, el 541 de 2022. Estos acuerdos han proporcionado descuentos e incentivos a los contribuyentes, lo que ha resultado en un aumento en el recaudo y una mayor capacidad del distrito para financiar proyectos y programas en beneficio de la comunidad. Es así que, el Grupo de Industria y Comercio ha sido una fuente vital de ingresos para el distrito, y la administración ha desempeñado un papel crucial en su fortalecimiento a través de medidas estratégicas y políticas tributarias efectivas.

Sobretasa a la Gasolina

Es un impuesto que se cobra sobre el consumo de gasolina motor extra y corriente, nacional o importada, en la jurisdicción de Santiago de Cali, a una tarifa establecida, aplicada sobre el precio de venta por galón.

Figura 2.6. Recaudo Sobretasa a la Gasolina en términos reales



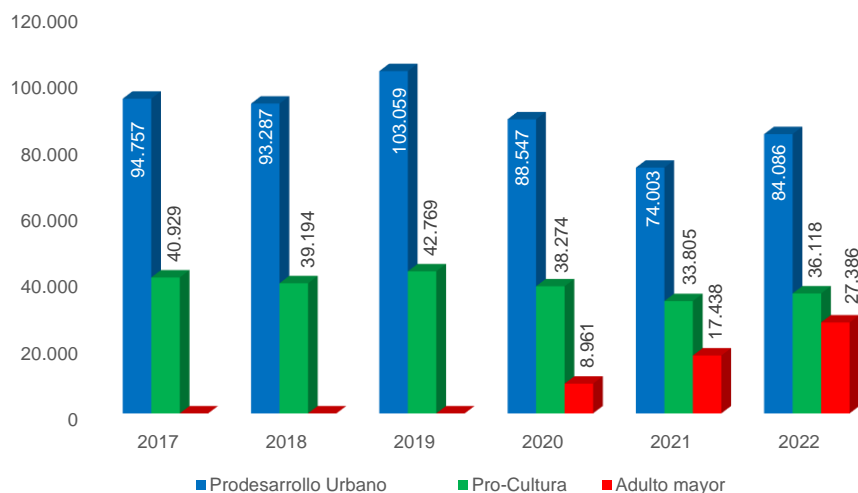
Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

En la Figura 2.6, se presenta el recaudo de la Sobretasa a la Gasolina durante el período que abarca desde 2017 hasta 2022. Este indicador refleja un crecimiento promedio anual real de -2%, lo que significa que los ingresos por esta sobretasa han experimentado una disminución gradual en este lapso. En concreto, los ingresos pasaron de \$118.478 millones en 2017 a \$107.325 millones en 2022. Esta tendencia a la baja en el recaudo puede ser el resultado de diversos factores, como cambios en los patrones de consumo de combustible, variaciones en los precios del petróleo o ajustes en las tasas de la sobretasa.

Estampillas

Constituyen un gravamen cuyo pago obligatorio deben realizar los usuarios de algunas operaciones o actividades que se realizan frente a organismos de carácter público.

Figura 2.7. Recaudo Estampillas en término reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

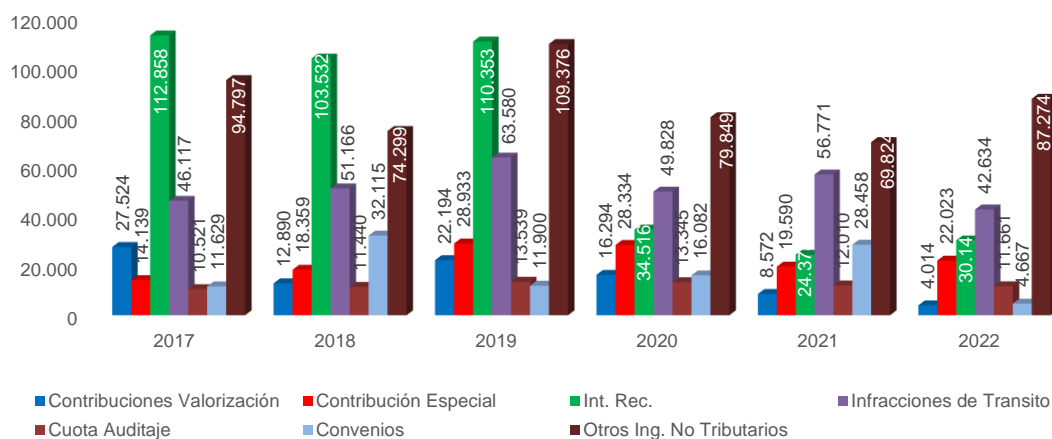
Las estampillas, en el período comprendido entre los años 2017 y 2022, muestran un crecimiento promedio anual real del 2%. Este incremento se traduce en un aumento en los ingresos recaudados, pasando de \$135.686 millones en 2017 a \$147.590 millones en 2022, como se ilustra en la Figura 2.7.

El recaudo de las estampillas es el resultado de la dinámica generada por los contratos y acuerdos realizados por la administración central y las entidades descentralizadas. Dentro del Grupo de Estampillas, la mayor participación corresponde a la estampilla Prodesarrollo, que representa en promedio el 65% de los ingresos, seguida por la estampilla Procultura con un 28%, y finalmente, la estampilla del Adulto Mayor con un 7%.

2.1.1.2. INGRESOS NO TRIBUTARIOS

Son los ingresos corrientes que por ley no están definidos como impuestos y comprenderán las contribuciones

Figura 2.8. Ingresos no tributarios en términos reales: principales rubros

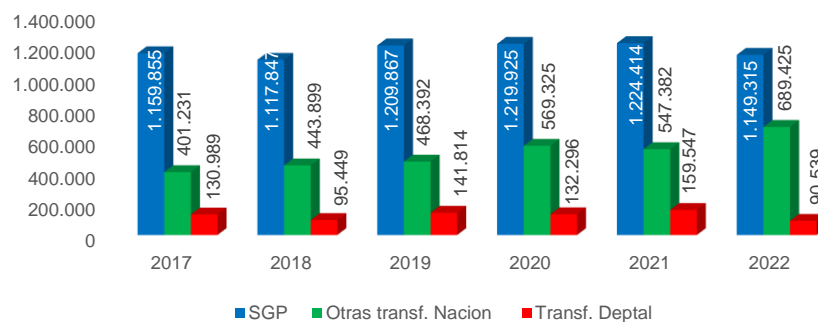


Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

2.1.1.3. TRANSFERENCIAS

Comprende a los ingresos por transacciones monetarias que realiza un tercero a una unidad ejecutora del Presupuesto General del Sector Público (PGSP) sin recibir de este último ningún bien, servicio o activo a cambio como contrapartida directa. Las transferencias por su naturaleza reducen el ingreso y las posibilidades de consumo del otorgante e incrementan el ingreso y las posibilidades de consumo del receptor (Fondo Monetario Internacional, 2014, pág. 47).

2.9. Transferencias en términos reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

En la Figura 2.9, se presenta el comportamiento de las transferencias durante el período de análisis que abarca los años de 2017 a 2022. Estas cifras muestran un crecimiento promedio anual real del 3%. En 2017, las transferencias ascendieron a \$1.6 billones, mientras que en 2022 alcanzaron los \$1.9 billones. En cuanto a la composición de estas transferencias, el Sistema General de Participaciones (SGP) representa el 65%, otras transferencias provenientes de la nación el 28%, y las transferencias departamentales el 7%.

Sistema General de Participaciones

La descentralización en Colombia experimentó un importante avance con la Constitución Política de 1991. Para asegurar el éxito de este proceso, la Carta Política estableció que las competencias descentralizadas debían ir acompañadas de los recursos necesarios para su cumplimiento. En ese contexto, se transfirieron responsabilidades, principalmente en los sectores de educación, salud y saneamiento básico. Para financiar estas nuevas competencias se crearon dos fondos: el situado fiscal y las participaciones municipales. A lo largo de las últimas dos décadas, estos fondos han experimentado diversas reformas destinadas a lograr una mayor equidad y eficiencia, culminando con la creación del Sistema General de Participaciones – SGP (Bonet, Pérez, & Ricciulli, 2018).

En relación a estas transferencias, (Wyplosz, 2013) argumenta que los recursos del Sistema General de Participaciones - SGP están asignados a fines específicos y están sujetos a una rigurosa supervisión por parte del sector central. Esto implica que tanto la Contraloría General de la República como, a partir de 2008, los ministerios sectoriales y el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, según lo establecido en el Decreto-Ley 28 de 2008, desempeñan un papel fundamental en términos de monitoreo, seguimiento y control. Este enfoque subraya la importancia de los marcos institucionales en esta cuestión (Chamorro & Urrea, 2016).

Son las transferencias corrientes que realizan las entidades del sector central nacional en virtud del Sistema General de Participaciones (SGP). Este sistema de transferencias intergubernamentales se fundamenta en los artículos 356 y 357 de la Constitución Política, y en la financiación de los servicios de las entidades territoriales, cuya competencia se les asigna en la Ley 715 de 2001 y la Ley 1176 de 2007.

El actual esquema de distribución de la bolsa del SGP consta de dos componentes que determinan el porcentaje de asignación para orientación y beneficiarios de la siguiente manera: el 4% de los recursos se destina a asignaciones especiales, mientras que el 96% restante se distribuye para el desarrollo de los componentes sectoriales mencionados en la Figura 2.10.

Figura 2.10. Componente del SGP

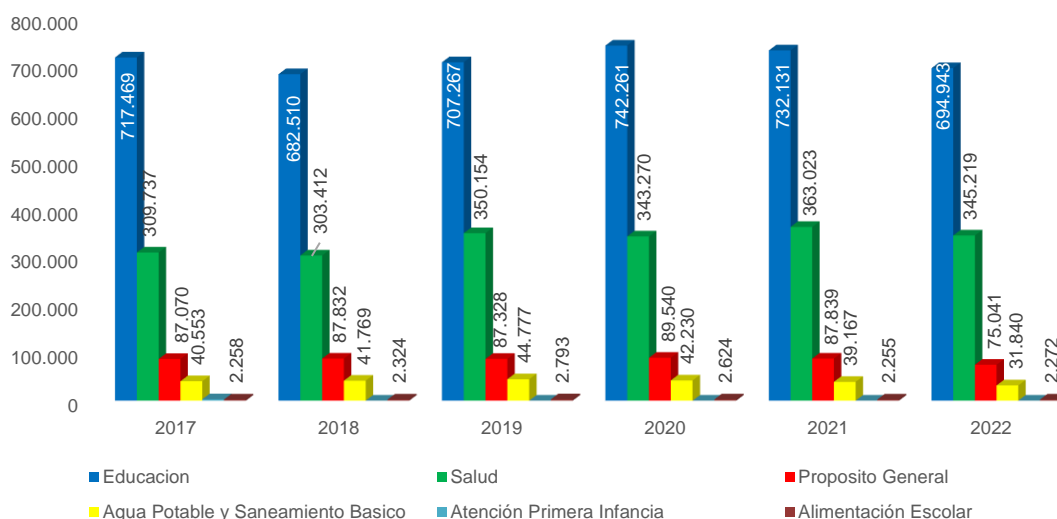


Fuente: DNP - Grupo de Financiamiento Territorial (GFT). (DNP, 2020)

De acuerdo con lo establecido en el artículo 47 de la Ley 715 de 2001, modificado por el artículo 233 de la Ley 1955 de 2019, a partir de la vigencia 2020, los recursos del SGP en salud se destinan y distribuyen en los siguientes componentes: el 87% para el componente de aseguramiento en salud de los afiliados al Régimen Subsidiado, y el 13% para el componente de salud pública y subsidio a la oferta, dividido de la siguiente manera: un 10% para el subcomponente de salud pública y un 3% para el subcomponente de subsidio a la oferta.

El crecimiento total de la bolsa de recursos del SGP para cada uno de estos componentes depende de la asignación de recursos a cada departamento, municipio o distrito en cada vigencia. Esta asignación se basa en el comportamiento anual de las variables definidas por la Ley y en la aplicación de los criterios de distribución específicos para cada componente del SGP. Estos criterios están actualmente establecidos en las Leyes 715 de 2001, 1176 de 2007, 1955 de 2019 y el Decreto 1082 de 2015.

Figura 2.11. Ingresos Sistema General de Participaciones en términos reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE

Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022

Cálculos DAHM.

Los ingresos derivados del SGP durante el período 2017-2022 muestran un crecimiento promedio anual del -0,2%. Este resultado se debe a que, aunque los recursos en cuestión mantienen un comportamiento constante, el porcentaje negativo se origina en que, dentro del período de análisis, solamente en el año 2017 hubo ingresos destinados a la atención de la primera infancia. Este factor genera una distorsión en el consolidado del grupo.

En el desglose de los recursos del SGP, el sector educación representa el 61%, seguido por salud con el 29%, propósito general con el 7%, agua potable con el 3%, y alimentación escolar con el 0,2%.

2.1.2. INGRESO DE CAPITAL

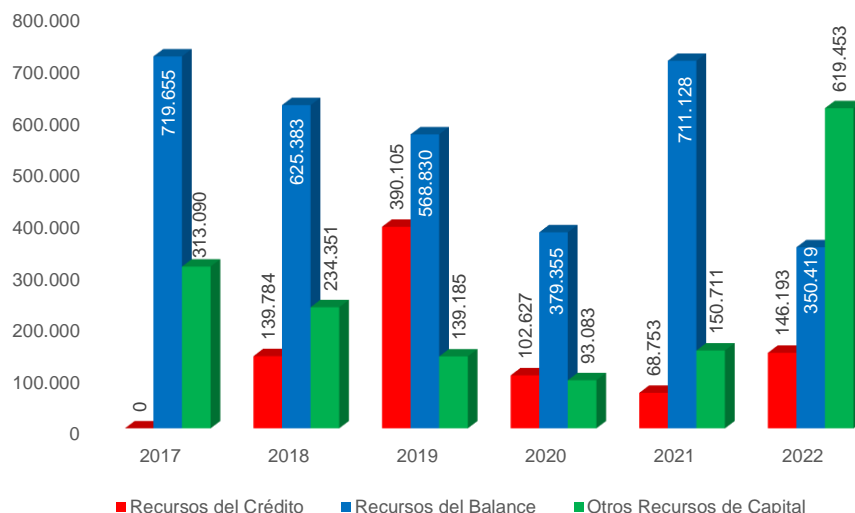
Los recursos de capital se diferencian de los ingresos corrientes por su regularidad.

Los recursos de capital comprenderán: los recursos del balance, los recursos del crédito interno y externo con vencimiento mayor a un año de acuerdo con los cupos autorizados por el Concejo Distrital, los rendimientos financieros, las donaciones, el excedente financiero de los establecimientos públicos y de las empresas industriales y comerciales del Estado, y de las sociedades de economía mixta con el régimen de aquéllas, del orden Distrital.

Si bien el Estatuto Orgánico de Presupuesto no da una definición conceptual de estos recursos, la Corte Constitucional, mediante la Sentencia C-1072 de 2002, establece que los recursos de capital son aquellos “que entran a las arcas públicas de manera esporádica, no porque hagan parte de un rubro extraño, sino porque su

cuantía es indeterminada, lo cual difícilmente asegura su continuidad durante amplios periodos presupuestales.

Figura 2.11. Ingresos de capital en términos reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

A lo largo del período de estudio, que abarca desde el año 2017 hasta el 2022, se observa un incremento sostenido en los ingresos de capital, con un crecimiento promedio anual del 2%. Estos ingresos pasaron de \$1.03 billones en el año 2017 a \$1.1 billones en el 2022. Este aumento se explica en gran medida por la disponibilidad de recursos crediticios que fueron aprobados mediante los acuerdos 0407 en el año 2016, 0415 en el año 2017 y 481 en el año 2020.

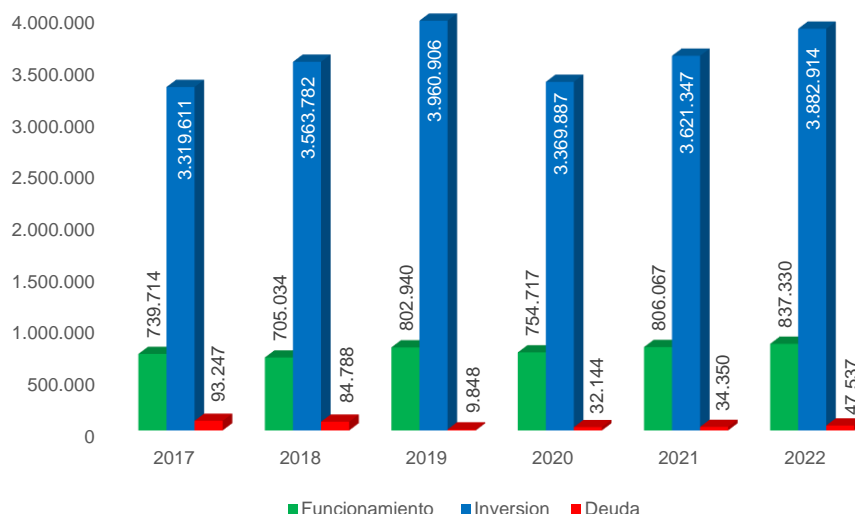
En términos de la composición de estos ingresos de capital durante los últimos años del período en cuestión (2017-2022), es relevante destacar que los recursos del balance han tenido un papel preponderante, representando en promedio un 60% del total. Esta categoría engloba no solo los recursos financieros disponibles sino también el superávit acumulado.

Por otro lado, otros recursos de capital, que incluyen principalmente los rendimientos financieros, contribuyeron en un 26% al total de los ingresos de capital. Los recursos del crédito ocuparon un espacio significativo, con un 15% de participación en promedio. Esto se debe a los desembolsos realizados durante las vigencias fiscales que abarcaron desde el año 2018 hasta el 2022, lo que evidencia su contribución a la expansión de los recursos disponibles para el período en estudio para orientar a la inversión social del distrito.

GASTOS

Los gastos comprenden todas las apropiaciones correspondientes a pagos u obligaciones de hacer pagos que tienen las entidades. De acuerdo con el EOP, los gastos se clasifican en tres (3) tipos: gastos de funcionamiento, gastos de inversión y servicio de la deuda.

Figura 2.12. Gastos Totales en términos reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

Cuando se lleva a cabo un análisis exhaustivo del comportamiento de los gastos de Santiago de Cali durante el período que abarca desde el año 2017 hasta el 2022, se evidencia un crecimiento promedio anual real del 3%. Este crecimiento es especialmente destacable ya que abarca tanto el componente de funcionamiento como el de inversión, los cuales han experimentado un incremento del 3% anual en promedio.

Es importante resaltar que, al desglosar y examinar la participación promedio de cada uno de los elementos que conforman el gasto de esta entidad territorial, se hace evidente que la inversión ocupa una posición relevante, representando el 81% del total. Esto refleja claramente la priorización de la inversión como motor de desarrollo a lo largo de este período, lo que demuestra el compromiso de la entidad con la expansión y mejora de sus infraestructuras, servicios y otros proyectos de largo plazo.

El componente de funcionamiento, que abarca los gastos administrativos necesarios para el funcionamiento de la entidad, representa en promedio un 17%, garantizando la operación eficiente y efectiva de los servicios y programas ofrecidos por Santiago de Cali.

Por último, el servicio de la deuda, que comprende los pagos relacionados con la deuda adquirida por la entidad territorial, representa en promedio un 1%, manteniéndose en niveles relativamente bajos en comparación con los demás componentes del gasto.

2.1.3. COMPONENTES DEL GASTO

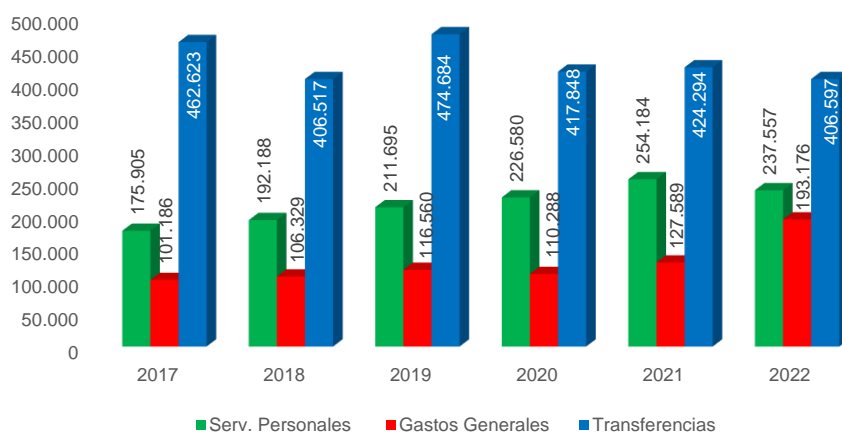
A continuación, se detalla la evolución de cada uno de los rubros del Gasto que hacen parte del presupuesto de Santiago de Cali.

2.1.3.1. GASTOS DE FUNCIONAMIENTO

Comprende los gastos que tienen por objeto atender las necesidades del Estado para cumplir con las funciones asignadas en la Constitución Política y en la Ley.

Los gastos operativos han sido ejecutados siguiendo una Política de Gestión Presupuestal y Eficiencia del Gasto Público, la cual está establecida en el Modelo Integrado de Planeación y Gestión. Esta política ha mantenido una sólida adhesión a los lineamientos de disciplina fiscal que se lograron en el programa de ajustes, y ha respetado rigurosamente los criterios de gasto establecidos en la Ley 617 del año 2000. Además, ha priorizado los gastos que aseguran el adecuado funcionamiento de la administración, garantizando así la prestación eficaz de los servicios públicos y el cumplimiento de los objetivos institucionales.

Figura 2.13. Gastos de Funcionamiento en términos reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

Para el periodo de análisis de los años 2017 al 2027, los gastos de funcionamiento son de \$739.714 millones en el año 2017 a \$837.330 millones en el año 2022 con un crecimiento promedio anual real de 3%, manteniendo los límites de la austeridad

del gasto garantizando el cumplimiento de las políticas de responsabilidad fiscal y financieras impartidas por el gobierno nacional, salvaguardando las finanzas territoriales, donde el crecimiento de los servicios personales es de 6%, como resultado de los incrementos en los componentes prestacionales de los servidores públicos de la entidad, incluyendo lo acordado en las negociaciones sindicales.

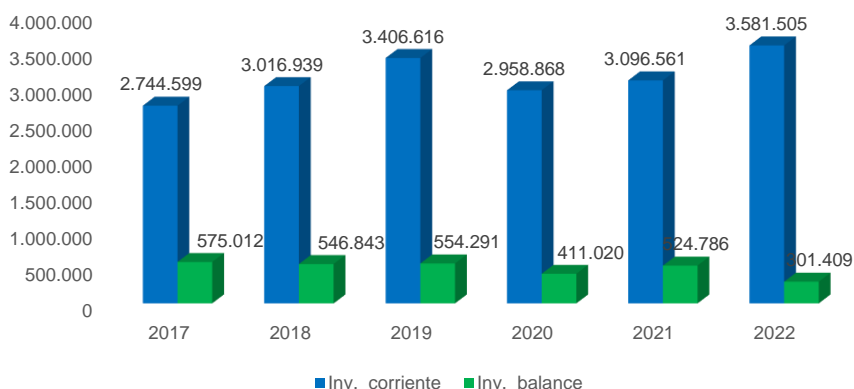
Los gastos generales por su parte muestran un crecimiento promedio anual reales 14%. Las transferencias por su parte exhiben un crecimiento promedio anual real de -3%, destacándose los rubros tales como: bonos pensionales, los recursos destinados, EDRU, IPC y Takeshima.

2.1.3.2. INVERSIÓN

Comprende los gastos destinados a la prestación de servicios o a la realización de transferencias a la comunidad, incluidas en los programas sociales, así como a la adquisición de activos no financieros por parte de las mismas.

La inversión desempeña un papel fundamental en la política fiscal territorial, ya que permite la materialización del impacto de las políticas públicas regionales, especialmente en sectores críticos como salud, educación, infraestructura y servicios básicos, entre otros. Garantizar la sostenibilidad financiera a largo plazo se ve enormemente beneficiado por una mejor ejecución del gasto de inversión, lo que a su vez resulta en una prestación más efectiva de los servicios públicos. Este enfoque mejora significativamente la capacidad financiera de la entidad territorial, lo que le permite llevar a cabo con éxito programas de inversión de alto impacto en su desarrollo. Estos programas no solo contribuyen al crecimiento económico y la mejora de la calidad de vida de los ciudadanos, sino que también fortalecen la posición financiera a largo plazo de la entidad, estableciendo así un círculo virtuoso que promueve el bienestar y el progreso sostenible en el territorio (Ministerio de Hacienda y Crédito Público- Dirección General de Apoyo Fiscal, 2012).

Figura 2.14. Gastos de inversión en términos reales



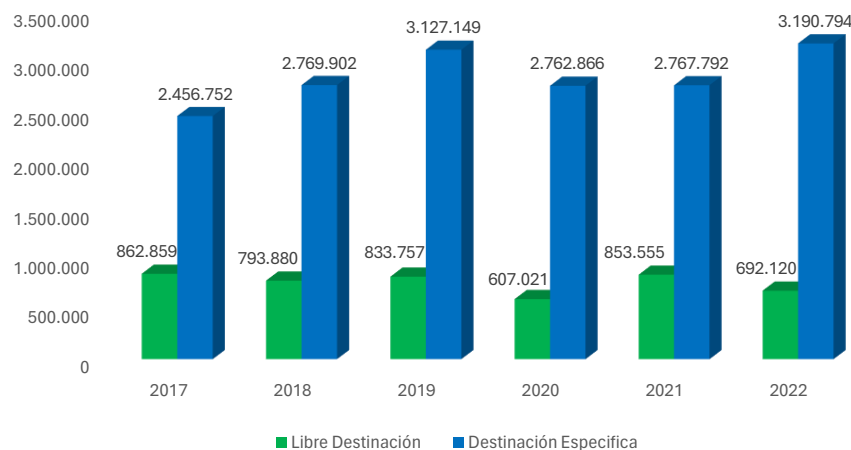
Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM

En la Figura 2.14, se ilustra la trayectoria de crecimiento de la inversión en Santiago de Cali durante los últimos años (2017-2022), desglosada según su fuente de origen. Esto incluye la inversión corriente, que se refiere a los fondos recaudados durante la vigencia fiscal, y la inversión proveniente del balance acumulado.

Lo destacable es que la inversión corriente muestra un crecimiento promedio anual del 4%. Este incremento se debe principalmente a la dinámica experimentada por los ingresos durante ese período. Por otro lado, los recursos originados en el balance han experimentado un decrecimiento de 12%. Esto sugiere que una parte importante de la inversión se financia con los ingresos generados en el año fiscal actual, reflejando una gestión eficiente de los recursos y una planificación adecuada de las inversiones para el desarrollo de Santiago de Cali.

Es importante señalar que la ejecución de la inversión pública en Santiago de Cali se rige por los proyectos registrados en su respectivo banco de proyectos de la Entidad Territorial. El componente de inversión se divide según su fuente de financiamiento. En otras palabras, se distingue entre la inversión con recursos propios, que se financia a través de los Ingresos Corrientes de Libre Destinación, que no están sujetos a una asignación específica por ley o acto administrativo, y la inversión de destinación específica, que se financia con recursos que, por mandato legal, deben dirigirse a un sector específico, como el Sistema General de Participaciones y las Contribuciones por Valorización, que tienen una finalidad predeterminada.

Figura 2.15. Inversión en términos reales: ICLD – Destinación Específica



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM

La Figura 2.15 proporciona una visión detallada de la inversión según su fuente de financiamiento durante el período de 2017 a 2022. Se puede observar que los Ingresos Corrientes de libre Destinación - ICLD representaron una parte

significativa, con una participación promedio del 21% en relación con la inversión total. Estos recursos de ICLD se destinaron a diversos sectores de inversión.

Por otro lado, la inversión financiada con recursos de destinación específica, es decir, aquellos fondos que están legalmente asignados a un sector o propósito particular, conforman el 79% restante del total de inversión. Esta categoría de financiamiento garantiza que los recursos se utilicen de acuerdo con las directrices legales y los objetivos establecidos, lo que es fundamental para la correcta ejecución y alineación de la inversión con las necesidades y prioridades propias del territorio.

2.1.3.3. SERVICIO DEUDA

Corresponde al pago del principal, intereses, comisiones y otros gastos asociados a las operaciones de crédito público contraídas con agentes públicos o privados residentes y no residentes.

La deuda pública es una herramienta que, cuando se administra de manera apropiada, brinda a las entidades territoriales la posibilidad de financiar proyectos de inversión que demanden un volumen significativo de recursos, los cuales serían difíciles de recaudar de forma autónoma en un período de tiempo determinado. Sin embargo, es importante tener en cuenta que un exceso de deuda pública en comparación con la capacidad real de pago puede convertirse en un factor que conduzca a la insolvencia de la entidad territorial. En otras palabras, si no se maneja con prudencia, la deuda puede sobrepasar la capacidad de la entidad para cubrir los pagos y comprometer la sostenibilidad financiera (Ministerio de Hacienda y Crédito Público- Dirección General de Apoyo Fiscal, 2012).

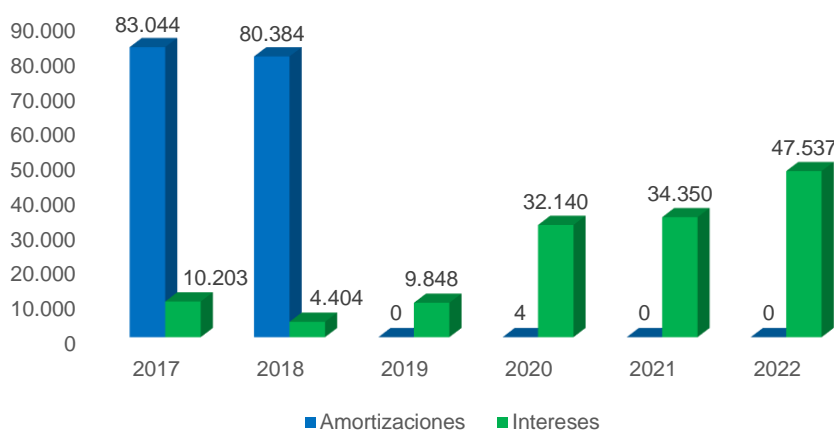
El 1 de octubre de 2018 marcó un hito importante para Santiago de Cali, ya que culminó con éxito el Programa de Saneamiento Fiscal y Financiero. Este logro implicó el cumplimiento integral del pago de las obligaciones estipuladas en los Acuerdos de Reestructuración de las obligaciones financieras y en el contrato de crédito destinado a la reforma administrativa. Esta gestión demostró el compromiso de la entidad territorial para restablecer su salud fiscal y financiera.

Sin embargo, la administración no se detuvo en ese punto y buscó oportunidades para optimizar aún más la gestión de la deuda. En el año 2020, presentó una propuesta al Concejo Distrital con el objetivo de mejorar el perfil de la deuda adquirida con entidades financieras. Esta iniciativa tenía como fin liberar recursos que pudieran ser redirigidos hacia proyectos de inversión de alto impacto para el desarrollo de la ciudad. La propuesta fue evaluada y aprobada mediante el Acuerdo 476 de 2020, lo que permitió una gestión más eficiente de los recursos financieros.

Adicionalmente, en el mismo año se promulgó el Acuerdo 481 de 2020, que autorizó la contratación de operaciones de crédito por un monto de \$650.000 millones. Esta autorización brindó a Santiago de Cali la capacidad de financiar proyectos y

programas que contribuirían al crecimiento y bienestar de la comunidad, al tiempo que mantenía un enfoque responsable en la gestión de su deuda pública.

Figura 2.17. Servicio de la Deuda en términos reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

Durante el período de 2017 a 2022, el servicio de la deuda experimentó una disminución promedio anual real del 13%, principalmente como resultado del cierre exitoso del programa de ajuste en el año 2018. Además, se produjo una modificación en el calendario de pagos de amortización a través de la aprobación del reperfilamiento de la deuda mediante el Acuerdo 476 de 2020, estableciendo la programación de pagos con la banca a partir del 2023, redefiniendo los cronogramas de los acuerdos 407 y 415 de 2017. Cabe mencionar que el crédito aprobado en el Acuerdo 481 de 2020 comenzará a pagarse en términos de amortización a partir del año 2025.

En cuanto a los intereses, se registró un aumento promedio anual real del 36%. Este incremento se originó principalmente debido a los pagos relacionados con los acuerdos 407 de 2016, 415 de 2017 y 481 de 2020. Estos acuerdos implicaron compromisos financieros que generaron mayores costos por intereses a lo largo del período analizado. El aumento en los pagos de intereses refleja la importancia de gestionar cuidadosamente la deuda pública y garantizar la sostenibilidad financiera, especialmente cuando se adquieren compromisos adicionales que impactan en los flujos de efectivo de la entidad territorial.

INDICADOR LEY 617 DE 2000

La Ley 617 de 2000 introdujo en el país una normativa de responsabilidad fiscal con el objetivo de racionalizar los gastos de los gobiernos subnacionales. Esta norma impuso restricciones cuantitativas en la relación entre los gastos de funcionamiento y los ingresos corrientes de libre destinación. Desde una perspectiva

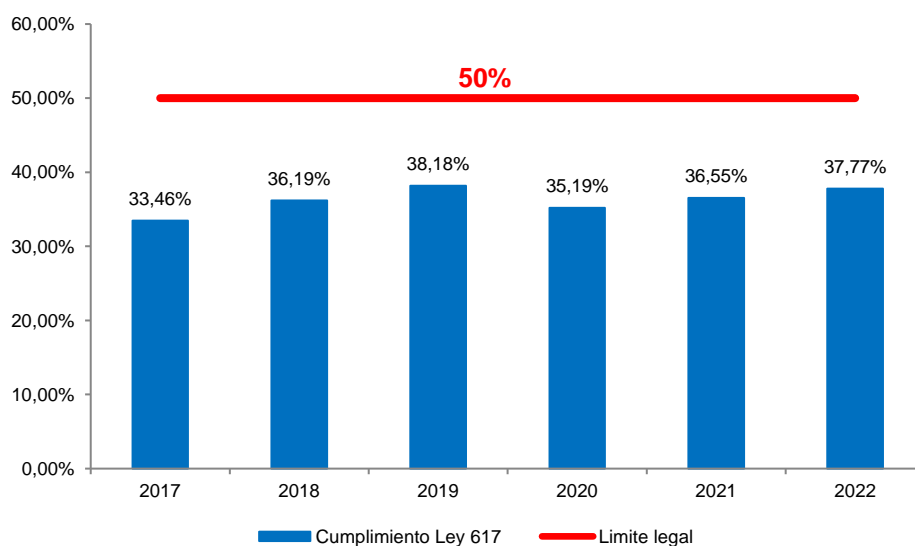
macroeconómica, esta regla fiscal ha contribuido al establecimiento de un equilibrio estructural entre los gastos y los ingresos de las entidades territoriales. La racionalización de gastos busca ajustar los gastos de funcionamiento de los gobiernos subnacionales de acuerdo con su capacidad de ingresos y sus responsabilidades legales y constitucionales, mejorando procesos y procedimientos y fortaleciendo la gestión pública, sin necesariamente implicar una reestructuración del personal (Ministerio de Hacienda y Crédito Público- Dirección General de Apoyo Fiscal, 2012)

Este indicador evalúa el porcentaje de los Ingresos Corrientes de Libre Destinación que se asigna a Gastos de Funcionamiento. El porcentaje varía según la categoría de la entidad territorial, que se determina mediante dos certificaciones: una emitida por el Contralor General de la República sobre los Ingresos Corrientes de Libre Destinación efectivamente recaudados en el año fiscal anterior y otra relacionada con la población, que emite el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE).

En el caso del Distrito de Santiago de Cali, la población es de 2.264.748 habitantes, lo que la coloca en la categoría de municipios con más de 500.001 habitantes. Además, los ingresos corrientes de libre destinación para el año 2022 alcanzaron la cifra de \$1.366.604 millones, superando los 400.000 salarios mínimos legales mensuales vigentes. Esto clasifica a Santiago de Cali en la categoría de grandes municipios y, más específicamente, en la categoría especial.

Desde la promulgación de la Ley 617 de 2000, que establece un límite máximo del 50% para el indicador en la categoría especial. En el caso de Santiago de Cali, este porcentaje se ha mantenido por debajo del límite establecido por la Ley, lo que demuestra una gestión fiscal responsable y prudente en la asignación de recursos hacia los Gastos de Funcionamiento.

Figura 2.18. Indicador Ley 617 de 2000



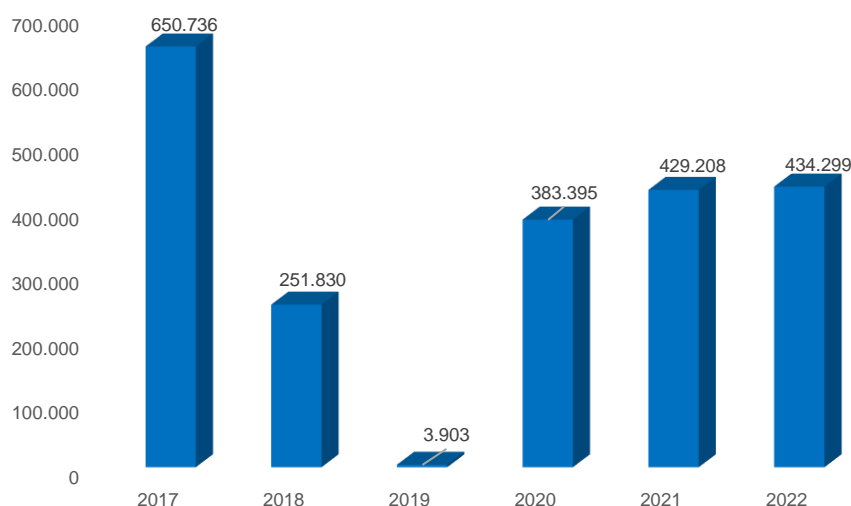
Fuente: Certificados 617/00 Santiago de Cali - Contraloría General de la República 2017-2022.

La Figura 2.18 presenta la evolución de este indicador durante el período de 2017 a 2022. Se observa un aumento, pasando de un 33.46% en 2017 a un 37.77% en 2022, manteniéndose consistente por debajo del límite establecido en la Ley, cumpliendo con el indicador de la Ley 617 de 2000.

SUPERAVIT PRIMARIO

Según lo establecido en la Ley 819 de 2003, el superávit primario se define como el valor positivo que resulta de la diferencia entre la suma de los ingresos corrientes y los recursos de capital (excluyendo desembolsos de crédito, privatizaciones, capitalizaciones y utilidades) y la suma de los gastos de funcionamiento, inversión y gastos de operación comercial. El cálculo del superávit primario es una herramienta fundamental para garantizar la sostenibilidad de la deuda por parte de la entidad territorial.

Figura 2.19. Superávit primario en términos reales



Cifras en millones de pesos. Ajustado por IPC reportado por el DANE
Fuente: informes de ejecución presupuestal 2017-2022
Cálculos DAHM.

En el contexto de la gestión pública, el superávit primario de Santiago de Cali, con un decrecimiento promedio anual real del 8% entre 2017 y 2022, se convierte en un indicador crucial de sostenibilidad fiscal. Esta disminución evidencia que la entidad cuenta con una obligación por concepto del servicio de la deuda originada por los desembolsos para inversiones en sectores estratégicos en los años 2018 al 2022. Este escenario subraya la importancia de mantener un equilibrio entre la inversión en beneficio de la comunidad y una gestión responsable de la deuda, siempre con la prioridad de garantizar el bienestar de la población.

CRITERIOS DE PROYECCIÓN PLAN FINANCIERO 2023-2033

El plan financiero representa un elemento esencial en la planificación y gestión financiera. Su función principal es evaluar cómo evolucionarán las finanzas públicas en un horizonte de 10 años y asegurarse de que se cumplan las normativas legales vigentes relacionadas con la deuda (Ley 358 de 1997), los límites de gastos de funcionamiento (Ley 617 de 2000) y la responsabilidad fiscal (Ley 819 de 2003), así como las disposiciones del Decreto 111 de 1996 y el Acuerdo 0438 de 2018. Esto se hace para preservar la autonomía fiscal de la entidad territorial.

La proyección del plan financiero se ha basado en la situación financiera y económica real de Santiago de Cali, contemplando todos los ingresos y gastos necesarios para cumplir con las funciones de la administración central y cubrir los costos de funcionamiento y de financiamiento previstos.

En cuanto a los ingresos, se han estimado teniendo en cuenta el historial y las particularidades de cada fuente de ingresos, considerando los aspectos tributarios (contribuyentes, tarifas, hechos generadores, etc.). También se ha analizado el potencial de los contribuyentes, sus hábitos de pago y se han propuesto estrategias para abordar a los morosos.

Se han identificado las fuentes de financiación con destinación específica, ya sea por mandato legal o mediante acuerdos, para garantizar que se utilicen adecuadamente en los gastos correspondientes. Los recursos de libre destinación de Santiago de Cali se destinan a cubrir los gastos de funcionamiento, el servicio de la deuda, y también se utilizan para financiar parte de las inversiones de la entidad territorial.

Ingresos Tributarios

En la planificación financiera, se consideraron minuciosamente cómo se comportan las diferentes fuentes de ingresos fiscales administradas por el distrito, destacando especialmente los ingresos derivados de los impuestos predial y de industria y comercio, ya que desempeñan un papel fundamental en la salud financiera de Santiago de Cali.

Impuesto Predial Unificado

En la elaboración de la proyección del impuesto predial, se utiliza la información relativa a los contribuyentes y la base imponible, considerando la actualización del avalúo con la tasa proyectada del Índice de Valorización Predial (IVP), así como la inclusión de nuevos predios en la base.

La Subdirección de Impuesto y Rentas lleva a cabo la estimación de la liquidación del Impuesto Predial para el año 2024, en conformidad con lo establecido en el Estatuto Tributario, siguiendo los procedimientos y reglas establecidos por dicha normativa.

Se tomó la información de 764.448 que contienen los identificadores prediales, el avalúo vigencia 2023 y el avalúo proyectado vigencia 2024 el cual se indexó con el Índice de Valoración Predial (IVP) que mide la variación en el valor de los bienes inmuebles con destino económico habitacional. Calculado con el promedio de los históricos desde el 2015 hasta el 2023. De los 764.448, se proyecta la liquidación del impuesto a 670.984 predios en razón a que la diferencia corresponde a predios que no son sujetos del impuesto, aplicando lo establecido en el Capítulo 1 del Estatuto Tributario Distrital, Decreto Extraordinario No. 411.2.010.20.0416 de 2021, especialmente lo decretado en los artículos 22 al 41.

Así mismo se proyectó por parte de la Subdirección de Catastro, los predios nuevos que van a facturar impuesto predial en el 2024, con un total de 10.835 predios.

En el mediano plazo el impuesto predial ha sido proyectado con el histórico de crecimiento Índice de Valorización Predial (IVP) y el crecimiento de nuevos predios, lo que se refleja en un crecimiento promedio anual del 6%.

Impuesto de Industria y Comercio

La proyección del impuesto de industria y comercio de Santiago de Cali para el año 2024 se basa en un análisis exhaustivo que considera múltiples variables económicas y fiscales. Para llevar a cabo esta proyección, se ha realizado un estudio detallado del comportamiento histórico de esta fuente de ingresos en el distrito, teniendo en cuenta los patrones de recaudo, las fluctuaciones estacionales y las tendencias a lo largo de los años.

Además, se ha evaluado el entorno económico actual y se han tenido en cuenta factores macroeconómicos, como el crecimiento económico esperado, las condiciones del mercado, las dinámicas empresariales y la evolución de los sectores industrial, comercial y de servicios en la región. Estos elementos proporcionan una visión integral de las perspectivas para el recaudo del impuesto de industria y comercio en el año 2024.

De igual forma se estimó el crecimiento del impuesto de industria y comercio, teniendo en cuenta lo establecido en la resolución 4131.040.21.1.0470 de septiembre 22 de 2023, mediante la cual se nombra como grandes contribuyentes del impuesto de industria y comercio a 2.418 contribuyentes en el Distrito de Santiago de Cali, modificando su periodicidad de declaración del impuesto a la modalidad bimestral, lo que representa mayores ingresos en la vigencia, por este impuesto.

En el año 2025, la normalización de retenciones, autorretenciones e impuesto bimestral, adicionalmente, el nombramiento de 1402 nuevos contribuyentes, ocasionará un decrecimiento del grupo de ICA del 12.5% en el año 2025.

A partir del año 2026, el impuesto de industria y comercio ha sido proyectado con el crecimiento de la economía, lo que a su vez refleja el crecimiento de las ventas y

por tanto el recaudo del impuesto. El incremento del impuesto ha sido proyectado con un 7% teniendo en cuenta el crecimiento sectorizado del Impuesto de Industria y comercio, donde los ingresos gravables reportados en declaraciones ICA durante los últimos 10 años, muestran un crecimiento promedio de 6% en el sector industrial, 9% en el sector comercial y 7% en el sector servicios.

Sobretasa la gasolina

A partir de la entrada en vigencia de la Ley 2093 de junio 29 de 2021, la tarifa que se aplica a la Sobretasa a la Gasolina, corresponde a \$1.068 por galón vendido a nivel mayorista de gasolina corriente y \$1.493 por galón de extra. Conforme al comportamiento actual del recaudo, en el presupuesto del año 2024 para un total de 114.450.000 galones proyectados a vender por concepto de gasolina y por gasolina extra de un estimado de 2.580.000 galones

De acuerdo a la tendencia en el incremento de los precios por galón de combustibles fijado por el gobierno nacional, se estima en decrecimiento gradual en el consumo de gasolina en los próximos años, sin embargo, el incremento de la tarifa del IPC que se aplica anualmente a la Sobretasa a la Gasolina según la Ley 2093 de 2021, estaría por encima del 10% para el año 2024, lo cual compensaría esta posible reducción en el consumo. A partir de estos valores se proyecta un crecimiento en el mediano plazo de acuerdo al índice de precios del consumidor.

Estampillas

En la proyección de los ingresos por concepto de estampillas, se ha centrado principalmente en la cantidad de contratos que se prevé tener, basándose en datos históricos y en la tendencia de las rentas que se originan a partir de los volúmenes de contratación.

Para la Estampilla Prodesarrollo, se aplica una tasa de descuento del 1% en los contratos que sean inferiores a 2.196 Unidades de Valor Tributario (UVT) y del 3,5% en los contratos que superen esta cifra. En el caso de la Estampilla Procultura, se retiene un 1% en los contratos que superan las 4.072 UVT, y, además, se tiene en cuenta un descuento adicional del 1,5% relacionado con el componente educativo. Por último, la Estampilla para el bienestar del adulto mayor se establece en un 2% sobre el valor de los contratos y sus adiciones, considerando diversas excepciones que afectan al hecho generador de esta estampilla.

Ingresos no tributarios

En cuanto a los ingresos no tributarios, que son los no provenientes de impuestos, se han estimado considerando los ingresos derivados de tasas, multas, contribuciones y las transferencias recibidas. La parte fundamental de esta proyección se relaciona con las transferencias que Santiago de Cali recibe del gobierno nacional a través del Sistema General de Participaciones.

Sistema general de participaciones

El aporte de transferencias del Sistema General de Participaciones constituye una de las principales fuentes de ingresos que respaldan el plan financiero de Santiago de Cali. El SGP comprende los fondos que el Gobierno Nacional transfiere a las autoridades territoriales para financiar servicios esenciales como educación, salud, suministro de agua potable, saneamiento básico y el sector de propósito general.

Los parámetros de asignación se encuentran establecidos en la Constitución Política, la Ley 715 de 2001 y la Ley 1176 de 2007. Anualmente, el Departamento Nacional de Planeación lleva a cabo la distribución de estos recursos en conformidad con estos criterios. Estos documentos de distribución sientan las bases para proyectar estos ingresos a medio plazo, considerando los criterios fundamentales. Es importante señalar que la distribución de los recursos del SGP para cada departamento, municipio o distrito en cada periodo depende del desempeño anual de las variables necesarias para la distribución, tal como se establece en la Ley, y de la aplicación de los criterios de distribución específicos para cada componente del SGP.

Proyección de Gastos en el mediano plazo

Los gastos se planifican considerando las capacidades de ingresos que se generan a partir de la acumulación de los diferentes tipos de ingresos. Esta forma de proyectar el gasto establece una limitación presupuestal, lo que significa que la entidad gasta solo hasta donde sus ingresos le permiten. En lo que respecta a los gastos de funcionamiento, se aplica la restricción establecida por la Ley 617 de 2000, que dictamina que no se puede gastar más del 50% de los ingresos corrientes de libre destinación.

Gastos de Funcionamiento

Para la proyección de los gastos de funcionamiento, se han considerado estrategias para mejorar la eficiencia del gasto público, asegurando que el presupuesto sea asignado de manera adecuada para áreas esenciales como salarios de personal, pagos de pensiones, servicios públicos, seguros y otros gastos necesarios para el funcionamiento de la administración. En el escenario a medio plazo, se prevé ajustar los gastos de acuerdo con las tasas de inflación que se acerquen a la meta establecida por el Banco de la República. Esto se hace para cumplir con los indicadores estipulados en la Ley 617, que limita el gasto como porcentaje de los ingresos corrientes de libre destinación, y para garantizar la transferencia a las entidades de control correspondientes.

Servicio de la deuda

Para la proyección del servicio de la deuda en el mediano plazo se contempló el pago de la totalidad de la deuda en el año 2030, teniendo en cuenta el comportamiento actual de las tasas de interés, y el comportamiento futuro que se

espera según las condiciones macroeconómicas. La información ampliada se encuentra en el capítulo de Deuda Pública.

Inversión

La proyección de la inversión a mediano plazo se ha realizado teniendo en cuenta la disponibilidad de recursos, que dependen del comportamiento de las fuentes de ingresos propias de Santiago de Cali y de las transferencias recibidas del gobierno nacional. Se espera un crecimiento en estos recursos debido a los esfuerzos realizados para aumentar los ingresos locales, lo que proporcionará más recursos a mediano plazo para inversión.

Las transferencias del Sistema General de Participaciones desempeñan un papel fundamental en el fortalecimiento de la cobertura en áreas como educación, salud, agua potable y otros sectores importantes. Se han considerado todas las fuentes de ingresos destinadas específicamente a la inversión, lo que garantiza el fortalecimiento de la inversión en todos los sectores necesarios.

La disponibilidad de recursos para la inversión permitirá el cumplimiento del plan de desarrollo actual y de los planes de desarrollo de futuros gobiernos en Santiago de Cali.

De acuerdo a todo el ejercicio financiero realizado dentro de las finanzas públicas para cada rubro de ingresos y gastos en el mediano plazo (2024-2034). A continuación, en la tabla 2.1 se presenta el Plan financiero para el Distrito de Santiago de Cali.

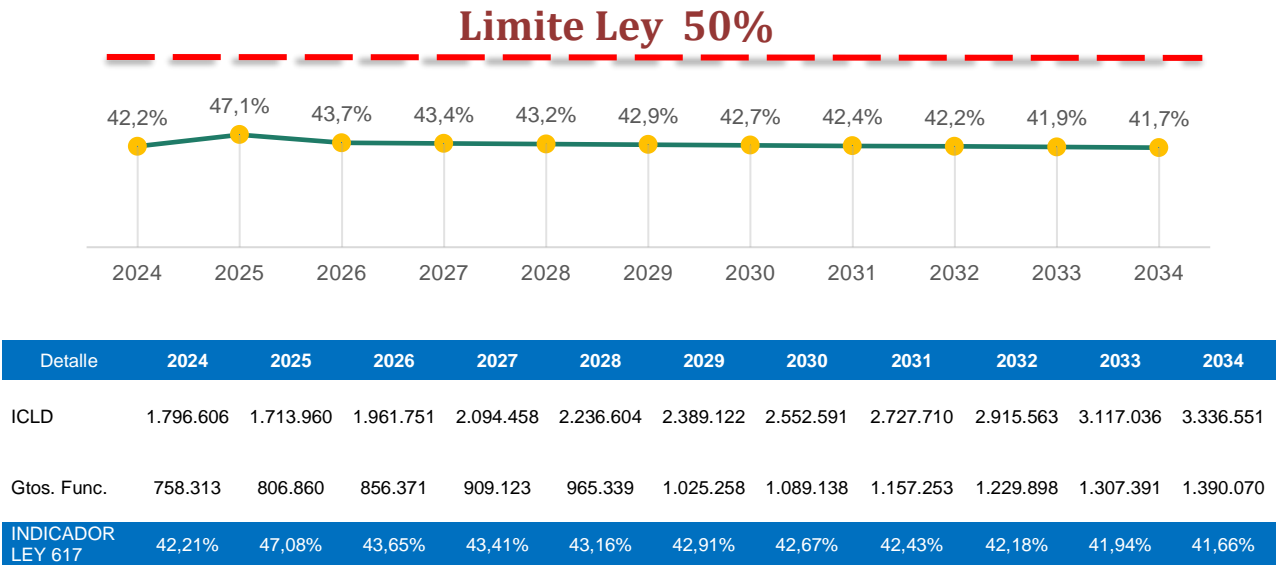
Tabla 2.1. Resumen Plan Financiero 2024-2034

DETALLE	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ingresos Corrientes	5.020.029	5.140.921	5.612.147	5.982.748	6.369.528	6.797.631	7.257.926	7.751.740	8.275.247	8.844.323	9.461.587
Tributarios	2.423.466	2.362.471	2.637.454	2.797.607	2.957.683	3.139.415	3.333.662	3.540.185	3.754.495	3.987.778	4.229.380
No Tributarios	2.596.564	2.778.450	2.974.693	3.185.140	3.411.845	3.658.216	3.924.265	4.211.555	4.520.753	4.856.544	5.232.208
Recursos de Capital	134.847	40.418	40.753	34.272	34.614	34.960	35.309	35.661	36.017	36.377	36.740
TOTAL INGRESOS	5.154.877	5.181.338	5.652.900	6.017.020	6.404.142	6.832.591	7.293.235	7.787.401	8.311.265	8.880.700	9.498.328
Funcionamiento	996.803	1.051.527	1.117.803	1.183.231	1.251.761	1.326.935	1.406.969	1.492.043	1.581.410	1.677.546	1.780.461
Deuda Pública	398.003	349.987	320.584	290.400	259.882	228.725	179.860	537	542	548	553
Inversión	3.760.071	3.779.824	4.214.514	4.543.389	4.892.499	5.276.931	5.706.406	6.294.821	6.729.313	7.202.606	7.717.314
TOTAL GASTOS	5.154.877	5.181.338	5.652.900	6.017.020	6.404.142	6.832.591	7.293.235	7.787.401	8.311.265	8.880.700	9.498.328

Cifras en millones de pesos.
Cálculos propios DAHM

Con base al Plan financiero 2024-2034 se presenta en la figura 2.20 el escenario del indicador de la Ley 617 para la entidad territorial.

Figura 2.20. Indicador ley 617/2000 en el mediano plazo (2024-2034)



Cifras en millones de pesos.
Cálculos propios DAHM

Bibliografía

- Asela, J. (2014). La descentralización en Colombia, ¿realidad o espejismo? consideraciones sobre la actualidad del proceso. *Revista CEA*, 65-74.
- Bolívar, J., & García, G. (2014). *Fundamentos de la gestión pública: Hacia un estado eficiente*. Bogotá D.C: Alfaomega.
- Bonet, J. (2004). Descentralización fiscal y disparidades en el ingreso regional: la experiencia colombiana. *Documentos de trabajo sobre Economía Regional* N° 49.
- Bonet, J., Pérez, G., & Ricciulli, D. (16 de Junio de 2018). *¿Hay pereza fiscal territorial en Colombia?* Obtenido de Revista de Economía del Rosario Vol. 21. N°2: file:///C:/Users/Maria/Downloads/7196-Texto%20del%20art%C3%ADculo-25991-2-10-20181010%20(2).pdf
- Chamorro, R., & Urrea, Á. (2016). *Incidencia de la regla fiscal en la sostenibilidad de la deuda territorial en Colombia*. Bogotá D.C: Universidad Nacional de Colombia .
- DNP. (2020). *Recomendaciones para la proyección y estimación de los recursos del Sistema General de Participaciones (SGP) vigencia 2021*. Bogotá D.C.
- Escobar Herrera, D. (s.f.). *Análisis del uso y aplicación del Marco Fiscal de Mediano Plazo como Instrumento de viabilidad financiera y sostenibilidad fiscal. Estudio de caso de los municipios de Medellín y Envigado (2018-2027)*.
- Estupiñán Velasco, R., & Ocampo Salgado, H. (2015). *Gestión financiera para Municipios*. Medellín: IDEA.
- Franco Vargas, M., & Cristancho Escobar, F. (2011). El Federalismo Fiscal y el Proceso de Descentralización Fiscal en Colombia. *Las transformaciones del Estado a nivel del gobierno Local 2001- 2011*.
- García, G. (Enero de 2009). *Escuela de Administración de Negocios*. Obtenido de Revista EAN: <https://www.redalyc.org/pdf/206/20612980009.pdf>
- (2015). *Gestión financiera para municipios*. Medellín: IDEA.
- Ministerio de Hacienda y Crédito Público- Dirección General de Apoyo Fiscal. (2012). *Efectos de la Ley de reestructuración de pasivos (Ley 550 de 1999) en las entidades territoriales*. Bogotá D.C.
- UNIMAR. (2016). *El Sistema Tributario colombiano, desarrollo y principios básicos*. San Juan de Pasto .
- Villar, E., De León de la Cruz, T., Pacheco, Y., & Pacheco, F. (2013). Reflexiones éticas de las reservas y vigencias futuras en términos de presupuesto público en Colombia. *Provided by Repositorio Digital Universidad del Magdalena*. Obtenido de <http://repositorio.unimagdalena.edu.co:123456789/1350>.

CAPÍTULO III

DEUDA PÚBLICA DE LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL

El presente capítulo describe los antecedentes de la deuda pública y sus condiciones financieras; realiza el análisis de los indicadores de sostenibilidad y solvencia de la Ley 358 del año 1997, presenta la meta del superávit primario y el indicador de sostenibilidad sugerido por la “Guía Metodológica para la formulación y seguimiento del marco fiscal de Mediano Plazo del Ministerio de Hacienda” y finalmente muestra las operaciones de deuda pública en la vigencia 2023.

La deuda pública acumulada a finales de los años noventa desbordó su capacidad de pago, para lo cual Santiago de Cali suscribió en el año 2001 un programa de saneamiento fiscal y financiero con los acreedores, en el cual estructuró las condiciones para el pago de estas obligaciones, a favor de entidades financieras, con garantías del Gobierno Nacional. Los Acuerdos de reestructuración fueron modificados en la vigencia 2010, los cuales se tradujeron en cambios fuertes en el manejo de las finanzas públicas de la ciudad.

El programa de saneamiento fiscal y financiero favoreció la estructura y comportamiento de las finanzas e incentivó la generación de estrategias enfocadas al fortalecimiento de los ingresos propios, al mayor control de gastos y al cumplimiento de las obligaciones financieras.

La exitosa culminación del programa de saneamiento fiscal y financiero, promovió la autonomía fiscal del Ente Territorial, lo que le permitió reorientar rentas a la financiación de la inversión, como también afectó positivamente los esfuerzos direccionados a mantener buenas prácticas adquiridas en el desarrollo del programa y contribuyó con la estabilidad financiera de Santiago de Cali.

La variable determinante de la sostenibilidad fiscal de Santiago de Cali en el mediano plazo es la capacidad de pago de la deuda. Es importante mencionar que, con base en los resultados positivos de los indicadores de la Ley 358 del año 1997 y Ley 819 del año 2003, la Administración Central empezó a adquirir nuevas obligaciones financieras para realizar obras contempladas en el plan de desarrollo 2016 – 2019 “Cali Progresas Contigo”, comportamiento que se ha logrado mantener con el nuevo plan de desarrollo para el periodo 2.020-2.023 abriendo cada vez más las oportunidades de nuevos créditos que le han permitido a Cali realizar inversión social.

El Plan de Desarrollo “CALI, UNIDA POR LA VIDA” para el DISTRITO ESPECIAL, DEPORTIVO, CULTURAL, TURISTICO, EMPRESARIAL Y DE SERVICIOS DE

SANTIAGO DE CALI para el periodo 2020-2023, ha pretendido ajustarse a las realidades macroeconómicas y sociales, respondiendo a las instituciones públicas y empresas privadas, así como al ciudadano común que demanda su gestión oportuna y eficiente, propendiendo por la reactivación de los procesos económicos.

Colombia desde el año 2020 se encuentra en un contexto macroeconómico complejo como resultado del largo periodo de cuarentena establecido, el desempleo, la protesta social y al empobrecimiento de gran parte de la población. La economía se paralizó durante varios meses y la recuperación de la actividad se ha producido en un entorno mucho más incierto, en el que los procesos productivos y los patrones de consumo se ven afectados; en el que muchas empresas y puestos de trabajo no lograron sobrevivir y con un panorama donde se han superado muchas situaciones pero que, aún sigue siendo difícil.

Como consecuencia de la situación económica a nivel global la ciudad ha tomado medidas para estimular la economía en el mediano y largo plazo; razón por la cual el Plan de Desarrollo “Cali, Unida por la Vida” le ha apostado a programas y proyectos dinamizadores que a través de la inversión le han brindado a Cali estabilidad e inclusión social.

De acuerdo con el análisis macro y micro de indicadores económicos en Colombia²¹ tendremos a la vista más inflación estructural (estresada entre otras razones por la liberación de los precios del Diesel para todo el 2024, debido a la norma de reducir el déficit del Fondo de Estabilización de Precios al Consumidor) y tasas de interés estresadas y más altas (dado que al Banco de la República le toca cumplir la Inflación Objetivo de 3%) para 2024 y actualmente (agosto 2023) estamos al 11,43%. Se debe tener en cuenta que tanto la inflación como las tasas van a presentar tendencias alcistas y bajistas de corto y mediano plazo, todo esto bajo una tendencia primaria alcista de largo plazo.

De esta forma, la inflación anual, su pronóstico y sus expectativas se incrementaron y se mantuvieron por encima de la meta. Los choques internacionales de costos, intensificados por la invasión de Rusia a Ucrania, han sido más persistentes de lo estimado y contribuyeron a elevar la inflación. A esto se suman los efectos de la indexación, unos excesos de demanda mayores de lo estimado, un mercado laboral más ajustado, unas expectativas de inflación que siguen aumentando y que superan el 3%, y las presiones provenientes de la tasa de cambio²².

Los elevados niveles de la inflación y de sus expectativas, que superan las metas de los principales bancos centrales del mundo, explican, en gran parte, el

²¹ Fondo Monetario Internacional, Informe de Perspectivas de la Economía Mundial.
<https://www.imf.org/es/Publications/WEO/Issues/2023/04/11/world-economic-outlook-april-2023>

²² Banco de la República. Proyecciones Financieras para Santiago de Cali.
<https://repositorio.banrep.gov.co/bitstream/handle/20.500.12134/10676/informe-congreso-julio-2023.pdf>

incremento observado y esperado de sus tasas de interés de política que buscan detener la tendencia inflacionaria.

De acuerdo al Indicador Mensual de Activación Económica (IMAE) ²³ durante el inicio del año 2023, Cali presentó un menor crecimiento comparado con el promedio nacional, el cual se ubicó en +3%. De las once variables que componen el IMAE Cali, solo cinco de ellas presentaron mejores dinámicas al referente nacional. Resultado que estaría explicado sobre todo por un menor impulso del comercio interno, la industria y los servicios que tienen un mayor peso en la economía Distrital, mientras que en el Valle pesó positivamente la sostenibilidad en el crecimiento de los servicios financieros y las ventas externas.

Al corte de 31 de agosto de 2023, la deuda pública del Distrito de Santiago de Cali en lo concerniente a los acuerdos 0407/2016 y 0415/2017 tiene un saldo de \$554.276 Millones que inicialmente estaba pactada para ser pagada en su totalidad en el año 2023 iniciando en julio del año 2021; y que de acuerdo a las necesidades presentadas con la pandemia del Covid-19 se realizaron las modificaciones contractuales en junio de ese mismo año para cambiar dicha condición logrando extender su plazo hasta el año 2.030. En aras de mitigar esta crisis macroeconómica el Departamento Administrativo de Hacienda Municipal realizó un trabajo riguroso e investigativo que le permitió al Distrito liberar recursos para inversión, esfuerzo que dio como resultado la presentación y aprobación por parte del Concejo de Santiago de Cali a través del Acuerdo 476 de 2020 del re perfilamiento de la deuda enmarcada en los acuerdos 407 de 2016 y 415 de 2.017.

El planeamiento y ejecución de proyectos necesarios para contar con un Distrito que pueda cumplir con su Plan de Desarrollo “CALI, UNIDA POR LA VIDA” y este Plan de Reactivación, ha requerido de un alto nivel de inversiones, así como de una gerencia pública eficiente y transparente que ha ejecutado adecuadamente estos recursos públicos.

A través del Acuerdo 481 de 2020 el Concejo de Santiago de Cali aprobó la contratación de operaciones de crédito y asimiladas por un monto de \$650.000 Millones que han permitido fortalecer ejes estratégicos del Plan de Desarrollo 2020-2023. Acorde con esta aprobación obtenida el Departamento Administrativo de Hacienda Municipal realizó una diligente labor en las negociaciones con la Banca Privada y Pública y obtuvo las mejores alternativas para el Distrito.

El Distrito de Cali teniendo como pilar fundamental la reactivación de la economía local, ha buscado herramientas que le han permitido día a día generar un impacto positivo para nuestra Ciudad, garantizando una recuperación económica sólida y sostenible como una oportunidad para aumentar la inversión y el robustecimiento del tejido empresarial.

²³ Pavel, L. Sierra P, Ceron J. Secretaría de Desarrollo Económico. Indicador Mensual de Actividad Económica (IMAE) para Santiago de Cali. Primer Trimestre 2023
<https://IMAE%20Cali%201T2023%20VF.pdf>

3.1. ANTECEDENTES DE LA DEUDA PÚBLICA ACTUAL

3.1.1 ACUERDO 0407/2016

Contexto de la calidad e infraestructura educativa

El Gobierno Nacional estableció la educación como uno de sus tres pilares del Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022 “Pacto por Colombia, pacto por la equidad”, el cual tiene por objetivo la inclusión social y productiva, a través del emprendimiento y la legalidad. Dentro de este contexto, y dada las carencias del sector educativo de Santiago de Cali, la Administración Distrital anterior y la actualmente liderada por Jorge Iván Ospina Gómez, ha decidido continuar con la apuesta por la Calidad y Pertinencia de la Educación de Santiago de Cali.

De esta forma, la Administración liderada por Maurice Armitage se encamino a realizar un paquete de obras de Infraestructura y Calidad Educativa, las cuales fueron aprobadas por Acuerdo del Concejo No. 0407 del año 2016 por un monto total de hasta \$360.000 Millones de pesos con recursos del crédito, las cuales se concluyeron en su totalidad en el año 2021 con el apoyo de la administración actual.

La siguiente tabla muestra el detalle de la inversión realizada por los siguientes organismos entre los años 2017 y 2022 a corte de agosto del presente año:

Tabla 3.1. Ejecución Recursos Empréstito Acuerdo No. 0407 de 2016

Organismo	Recursos empréstito ejecutados
Bienestar Social/Primera Infancia	\$ 7.000.211.145
Educación	\$ 276.071.392.877
Cultura	\$ 18.672.412.033
Deporte	\$ 17.850.302.467
DATIC	\$ 39.292.796.092
TOTAL	\$ 358.887.114.614

Fuente: Subproceso de Crédito Público

3.1.2 ACUERDO 0415/2017

Contexto Infraestructura Vial

La Administración Central tiene como pilares del plan integral de movilidad mayor participación del modo de transporte público como se consagra en la Ley 1083 del año 2006 que establece la prioridad de los modos de transporte no motorizados y el transporte público sobre los modos de transporte privado. Para alcanzar este objetivo la Administración anterior se encaminó a realizar un paquete de obras de infraestructura vial, las cuales fueron aprobadas por Acuerdo del Concejo No. 0415

del año 2017 por un monto total de hasta \$194.500 Millones de pesos con recursos del crédito; su objetivo final es garantizar la mayor eficiencia en la movilidad de la comunidad caleña.

La siguiente tabla muestra el detalle de la inversión realizada a través de la Secretaría de Infraestructura con los recursos del empréstito a agosto del año 2022:

Tabla 3.2. Ejecución recursos Empréstito Acuerdo No. 0415 de 2017

Organismo	Recursos empréstito ejecutados
Infraestructura	\$ 182.465.439.572
TOTAL	\$ 182.465.439.572

Fuente: Subdirección de Finanzas Públicas

En concordancia con el Acuerdo 502 del año 2021 “Por el cual se otorga una autorización al Alcalde de Santiago de Cali para utilizar los saldos de cupos de créditos contratados con Entidades Financieras, y se dictan otras disposiciones”, dicho Acuerdo le permitió a la Administración Central la utilización del saldo restante de los Acuerdos 0407 y 0415 y destinarlos a la Secretaría de Salud por valor de \$12.923.Millones; consolidando los recursos ejecutados por valor \$554.276.Millones, cifra que se desagrega de la siguiente manera:

Tabla 3.3. Saldo deuda a agosto del año 2023

ENTIDADES BANCARIAS	REGISTRO MINHACIENDA	SALDO DEUDA
Empréstito Calidad Educativa Acuerdo 0407/2016		359,996
Bancolombia S.A	611516718	110,000
Banco de Bogotá S.A	611516717	142,996
Banco Popular S.A	611516715	47,000
Banco BBVA S.A*	611516716	60,000
Empréstito Infraestructura Vial Acuerdo 0415/2017		194,276
Banco Popular S.A	611516743	100,000
Banco BBVA S.A	611516744	44,500
Banco Occidente*	611516745	49,776
Total Deuda Pública		554,276

Cifras en Millones de Pesos

Fuente: Subdirección de Finanzas Públicas

*Banco BBVA y Banco de Occidente incluyen el saldo que se utilizó con el Acuerdo 502/2021 por valor de \$12.923. Millones

3.1.3 Condiciones financieras de los contratos de empréstito:

REPERFILAMIENTO

El Distrito de Santiago de Cali de su cupo de endeudamiento autorizado por \$554.500 millones del Acuerdo 0407 y 0415 presenta una utilización total a agosto 31 del año 2023 de \$554.272 millones, pagaderos en un plazo no superior al año 2023, en cuotas semestrales. Dichos contratos suscritos en el mes de junio de 2017, tenían un periodo de gracia de dos años, contados a partir del primer desembolso, es decir; debería haber iniciado el pago de capital a partir del mes de julio del año 2021 finalizando en el mismo mes del año 2023. De forma que, la anterior administración no pagó el capital y la obligación de hacerlo, era única y exclusiva de la actual administración la cual debía asumir en su totalidad el servicio de la deuda adquirida por el anterior alcalde, valores que representarían en cada uno de estos años un monto representativo en el presupuesto anual de ingresos corrientes de libre destinación y por consiguiente disminuirían el valor a destinar a nuevos proyectos de inversión aprobados en el plan de desarrollo “Cali Unida por la Vida” 2021-2023.

Es por ello y por la necesidad de ingresos corrientes de libre destinación- ICLD, entre los años 2021-2023, que el Distrito de Santiago de Cali solicito al Concejo Distrital autorización para mejorar el perfil de la deuda actual, la cual fue aprobada por el Concejo mediante Acuerdo No. 0476 de 2020; y lo que le ha permitido entre otros a Santiago de Cali; tener mejores condiciones bancarias y ampliación del pago de la deuda pública hasta el año 2030.

La Administración Central acorde con lo anterior realizó los estudios y análisis financieros pertinentes en los cuales demostró que con el re perfilamiento de la deuda actual no excede la capacidad de endeudamiento con el cumplimiento de los indicadores de deuda pública para las vigencias 2022-2030 que establece la Ley 358 del año 1997 definido a través de la ley 819 del año 2003; así mismo el cumplimiento del indicador de Ley 617 del año 2000, de forma tal que la sostenibilidad y liquidez se encontraba asegurada, en especial para los programas y proyectos enmarcados en el Plan de Desarrollo 2020-2023.

De esta forma, el Departamento Administrativo de Hacienda Distrital inicio la labor encomendada por el señor alcalde de negociar con las entidades financieras para mejorar el perfil de la deuda de los Acuerdos 0407 y 0415; logrando terminar la tarea con la firma de los modificatorios a los contratos de empréstitos en el mes de junio del año 2021.

Los resultados obtenidos en términos de condiciones financieras se relacionan a continuación las cuales están vigentes desde el 1ro de julio del año 2021:

- Ampliar el plazo de las obligaciones actuales que vencía en junio 30 del 2023 hasta el año 2030, logrando de esta manera liberar flujo de caja con el

propósito de atender otros proyectos de inversión del nuevo plan de desarrollo “Cali Unida por la vida”.

- Ampliar el periodo de gracia 2 años adicionales lo que representa inicio de pago de capital en el año 2023 después de estar pactado su inicio en julio del año 2021.
- Disminuir en la gran mayoría de las obligaciones financieras el spread establecido sobre la tasa IBR tal como se detalla a continuación:

Tabla 3.4 Tasas de Interés Antes y Después

Banco	Tasa de Interés anterior	Tasa de Interés actual	Saldo agosto 31/2022
Bancolombia	IBR SV + 2,78%	IBR TV + 2,78%	\$ 110,000
BBVA	IBR SV + 2,78%/2,80%	IBR TV + 2,67%	\$ 104,500
Bogotá	IBR SV + 2,78%	IBR TV + 2,29%	\$ 142,996
Occidente	IBR SV + 2,78%	IBR TV + 2,67%	\$ 49,776
Popular	IBR SV + 2,78%	IBR TV + 2,29%	\$ 147,000
			\$ 554,272

Cifras en Millones de Pesos
Fuente: Subproceso Crédito Público.

3.1.4 Deuda Acuerdo 0481/2020

Como consecuencia de la Pandemia generada por el virus COVID-19, la economía local se paralizó durante varios meses y la recuperación de la actividad se ha producido en un nuevo entorno mucho más incierto, en el que los procesos productivos y los patrones de consumo se ven afectados.

Indudablemente era necesario obtener nuevas fuentes de financiación que permitieran obtener recursos para apoyar los ingresos del Distrito y poder cumplir con las metas del Plan de Desarrollo lográndose la aprobación ante el Concejo Distrital del Acuerdo 0481 de 2020 para celebrar operaciones de deuda pública disponiendo en su artículo primero: *“Contratar operaciones de crédito público, incluyendo emisión de Bonos de Deuda Pública Interna, con la banca comercial pública y/o privada, operaciones asimiladas, operaciones de manejo de deuda pública y conexas y otorgar las garantías que sean necesarias, por la suma de seiscientos cincuenta mil millones de pesos m/cte (\$650,000,000,000), hasta por quince (15) años en la emisión de bonos y hasta por diez (10) años para contratos de empréstito, para financiar dimensiones, líneas estratégicas, programas e indicadores del Plan de Desarrollo*

Distrital 2020-2023, “CALI, UNIDA POR LA VIDA”, en cumplimiento de la normatividad legal vigente, buscando siempre las condiciones más favorables del mercado financiero para el Distrito de Santiago de Cali.”.

Con fundamento en esa autorización, el alcalde Jorge Iván Ospina Gómez, suscribió los siguientes contratos de empréstito, previo al proceso de selección de las entidades que ofrecían las mejores condiciones para el Distrito:

Tabla 3.5 Contratos firmados (Acuerdo 0481/2020)

CONDICIONES FINANCIERAS ACUERDO 0481/2020			
DETALLE/ENTIDAD FINANCIERA	Firma de Contrato	Cupo	Tasa Spread
BBVA S.A.	12-ago-21	\$174.100.000.000	2,60%
POPULAR S.A.	01-oct-21	\$81.000.000.000	2,80%
OCCIDENTE S.A.	30-nov-21	\$81.381.000.000	2,80%
DAVIVIENDA S.A	30-dic-21	\$100.000.000.000	2,80%
BANCOLOMBIA S.A (1)	23-dic-21	\$189.163.410.498	2,22%
BANCOLOMBIA S.A (2)	04-ago-22	\$24.355.589.502	2,22%
TOTAL		\$650.000.000.000	

Fuente: Subproceso Crédito Público

La velocidad y fuerza de la recuperación de la economía caleña se ha venido desarrollando con la implementación de los programas y proyectos que se plantean en el Plan de Desarrollo y en este Plan de Reactivación Económica como movilizadores enmarcados en el Acuerdo 0481 de 2020, lo que ha permitido responder al nuevo entorno y a unas nuevas competencias del Distrito. Contar con los recursos financieros disponibles para la inversión en capital humano y físico ha sido fundamental para impulsar el crecimiento de la productividad y mitigar las condiciones económicas que se viven actualmente.

En este sentido, las acciones de la Administración Distrital mediante la inversión pública, han tenido un efecto positivo al impulsar una recuperación más rápida del ritmo de crecimiento, impactando positivamente la actual coyuntura que atraviesa el país.

La celebración de operaciones de crédito debe obedecer a las normas que las regulan. Es preciso que se tenga en cuenta que el Decreto 1333 de 1986, en su artículo 279 dispone cuales son los requisitos que deben tener las operaciones de crédito y que la Administración cumplió en forma estricta; previamente a la obtención de los empréstitos, los cuales además fueron avalados por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. De la misma manera, se observaron todas las normas que regulan las operaciones de crédito y en especial es relevante afirmar que, se cumplió con la Ley 819 de 2003 que establece la obligación de contar con una evaluación elaborada por una calificadora de riesgo donde se acredite la capacidad de tomar el nuevo endeudamiento, ejercicio que se continua haciendo anualmente para lo cual la firma Fitch Ratings en su última calificación del 13 de diciembre de 2022, ratificó al Distrito

de Santiago de Cali la mejor calificación en escala nacional de largo y corto plazo en 'AAA(col)' y 'F1+(col)', respectivamente, con una perspectiva de la calificación de largo plazo estable. Resultado que se da mediante acta No. 6983 de diciembre del 2022 y donde el comité técnico de la Sociedad Calificadora de Riesgos especifica lo siguiente:

RATING ACTIONS

ENTITY / DEBT ⇅	RATING ⇅			PRIOR ⇅
Municipio de Santiago de Cali	ENac LP			AAA(col) Rating Outlook Stable
	AAA(col) Rating Outlook Stable	Afirmada		
	ENac CP	F1+(col)	Afirmada	F1+(col)

CALIFICACION CREDITICIA DE LARGO PLAZO

AAA (col). Las Calificaciones Nacionales 'AAA' indican la máxima calificación asignada por Fitch en la escala de calificación nacional de ese país. Esta calificación se asigna a emisores u obligaciones con la expectativa más baja de riesgo de incumplimiento en relación a todos los demás emisores u obligaciones en el mismo país.

CALIFICACION CREDITICIA DE CORTO PLAZO

F1+(col). Las Calificaciones Nacionales 'F1' indican la más fuerte capacidad de pago oportuno de los compromisos financieros en relación a otros emisores u obligaciones en el mismo país. En la escala de Calificación Nacional de Fitch, esta calificación es asignada al más bajo riesgo de incumplimiento en relación a otros en el mismo país. Cuando el perfil de liquidez es particularmente fuerte, un "+" es añadido a la calificación asignada. La Perspectiva de la calificación de largo plazo es Estable.

La calificación otorgada ratifica desde la perspectiva y análisis de calificadora Fitch la positiva situación financiera del Distrito de Santiago de Cali reafirmando un riesgo bajo de incumplimiento sobre las obligaciones contraídas.

Es importante mencionar que la calificación obtenida ha sido igual de positiva en los últimos 3 años tal como se observa a continuación:

Tabla 3.6 Comparativo Calificadora de Riesgos

RESULTADOS EVALUACIÓN CALIFICADORA DE RIESGOS				
Capacidad de Pago	2019	2020	2021	2022
Largo Plazo	AA+(Doble A Más)	AAA	AAA	AAA
Corto Plazo	VrR 1+	F1+	F1+	F1+
Perspectiva	Estable	Estable	Estable	Estable

Fuente: Subproceso Crédito Público

En concordancia con lo anterior se puede evidenciar que en la vigencia 2019 la calificación emitida para el Distrito de Santiago de Cali en el largo plazo fue de AA+ (Doble A Más) que indica que la capacidad de pago de intereses y capital es alta, aunque con un riesgo incremental limitado; y en el corto plazo la calificación VrR 1+ (Uno Más) que indica que la Entidad cuenta con la más alta capacidad para el pago de sus obligaciones.

De la actual administración que inició en el año 2020 se evidencian mejores resultados de la evaluación con respecto a la anterior, presentando en capacidad de pago a largo plazo: AAA la cual es la máxima calificación asignada, e indica la expectativa más baja de riesgo de incumplimiento; a corto plazo F1+ que indica la más fuerte capacidad de pago oportuno de los compromisos y el (+) que indica un perfil de liquidez particularmente fuerte.

Conforme al cumplimiento de toda la normatividad vigente, entre el año 2.021 y 2.022 el Distrito de Santiago de Cali adelantó la labor de acercamiento y negociación con las diferentes entidades financieras, logrando tener los siguientes contratos firmados y bajo las condiciones bancarias que se muestra a continuación:

Tabla 3.7 Condiciones Bancarias

DETALLE/ENTIDAD FINANCIERA	BBVA S.A.	POPULAR S.A.	OCCIDENTE S.A.	DAVIVIENDA S.A	BANCOLOMBIA S.A (1)	BANCOLOMBIA S.A (2)
Firma de Contrato	12-Aug-21	01-Oct-21	30-Nov-21	30-Dec-21	23-Dec-21	04-Aug-22
Cupo	\$174,100,000,000	\$81,000,000,000	\$81,381,000,000	\$100,000,000,000	\$189,163,410,498	\$24,355,589,502
Modalidad	Recursos Propios y/o Findeter	Recursos Propios y/o Findeter	Recursos Propios	Recursos Propios	Recursos Propios y/o Findeter	Recursos Propios y/o Findeter
Plazo de amortización	Hasta el año 2030	Hasta el año 2030	Hasta el año 2030	Hasta el año 2030	Hasta el año 2030	Hasta el año 2030
Periodo de Gracia	2 años	2 años	2 años	2 años	2 años	2 años
Tasa de referencia	IBR	IBR	IBR	IBR	IBR	IBR
Spread	2,60%	2,80%	2,80%	2,80%	2 22%	2 22%
Pago de Interes	Trimestre vencido	Trimestre vencido	Trimestre vencido	Trimestre vencido	Trimestre vencido	Trimestre vencido
Amortización a capital	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral

Fuente: Subproceso Crédito Público

3.1.5 EJECUCION ACUERDO 0481/2020 A AGOSTO DE 2023

El Departamento Administrativo de Hacienda Distrital, ha realizado y seguirá ejecutando un ejercicio riguroso en cada mes para la solicitud de desembolsos, el cual

consiste en que los organismos deben presentar las facturas de obra, bienes y servicios debidamente soportadas y causadas como cuenta por pagar a través de la oficina de Contabilidad General de Santiago de Cali, como también se ha entregado a las Entidades Financieras los requisitos establecidos contractualmente para la materialización de los desembolsos.

Los Organismos ejecutores de los recursos del crédito, con el apoyo de los equipos de enlace, los comités directivos y técnicos han ejercido supervisión permanente sobre los recursos de empréstito tendientes a financiar la ejecución de los proyectos, conforme a lo establecido en el Acuerdo 0481 del año 2020.

Desde el Departamento Administrativo de Hacienda Distrital se han adelantado todas las tareas de adiciones y traslados, entre otros, solicitados por los Organismos para la viabilización y ejecución de los proyectos financiados con recursos del crédito.

La utilización de los recursos de crédito con corte a agosto 31 de 2023 del Acuerdo 0481 totaliza \$344.072 Millones y un porcentaje de ejecución del 53% con las diferentes entidades financieras.

Tabla 3.8 Ejecución Recursos Empréstito Acuerdo No. 0481 de 2020

BANCOS	VALOR AUTORIZADO	VALOR DESEMBOLSADO	% EJECUCION
BANCO BBVA	\$ 174.100.000.000	\$ 140.614.760.395	81%
BANCO POPULAR	\$ 81.000.000.000	\$ 34.779.520.992	43%
BANCO OCCIDENTE	\$ 81.381.000.000	\$ 15.892.033.043	20%
BANCO DAVIVIENDA	\$ 100.000.000.000	\$ 29.037.033.364	29%
BANCOLOMBIA	\$ 189.163.410.498	\$ 116.333.064.746	61%
BANCOLOMBIA 2	\$ 24.355.589.502	\$ 7.416.494.122	30%
TOTAL CREDITO	\$ 650.000.000.000	\$ 344.072.906.662	53%

Fuente: Subproceso Crédito Público.

Más espacio público para el disfrute de la comunidad, zonas verdes renovadas que garantizan la protección ambiental y atención a la población vulnerable de la Ciudad, son algunos de los propósitos que se están cumpliendo gracias a los recursos invertidos a través del empréstito por \$650.000 millones, gestionado por el Gobierno Distrital de Cali.

3.2. ANÁLISIS DE SOLVENCIA Y SOSTENIBILIDAD DE LA DEUDA PÚBLICA

Bajo el análisis de sostenibilidad se busca mostrar la capacidad que tiene el Distrito especial de Santiago de Cali, para cumplir con las obligaciones de deuda teniendo en cuenta las condiciones actuales. De esta manera se garantiza que una Entidad Territorial realice operaciones de deuda para financiar inversiones públicas, únicamente si se pueden pagar las obligaciones asumidas.

3.2.1. Supuestos Macroeconómicos

La evaluación de la Sostenibilidad y solvencia de la deuda pública en el horizonte 2024-2034 ha tenido como punto de referencia los siguientes supuestos macroeconómicos:

- Para el cálculo de los Indicadores de Deuda Pública, la proyección de ingresos y gastos de funcionamiento se toman del escenario financiero proyectado 2024 – 2034²⁴.
- En el escenario de proyección del servicio de la Deuda Pública se contempló la cobertura de riesgo de tasa de interés interna, según el Artículo tercero de la Resolución No. 0946 de junio 30 del año 2023 de la Superintendencia Financiera de Colombia. Para efectos de la proyección del pago de intereses a que hace referencia el parágrafo del Artículo 14 de la Ley 819 de 2003, se utiliza una tasa de interés de referencia estresada que se define como:

$$r_j = r.t \cdot (1 + 0.921)$$

- Para la definición de la IBR TV a tomar en la proyección se tomó como parámetro para el ejercicio planteado de proyecciones de tasas, encontrando en Bancolombia a través de su documento “Actualización de Proyecciones económicas para Colombia” de julio de 2023, una información confiable para tomar a través de su anexo al documento enunciado la información referente a las tasas IBR estimadas por trimestre. La entidad Financiera enunciada en su anexo de información maneja 3 escenarios, (base, pesimista y optimista), todos desde la perspectiva del ingreso, siendo el optimista el escenario donde las tasas están más altas y el pesimista donde las tasas están más bajas, entendimiento que desde la perspectiva de deuda pública es contrario dado que el optimista donde las tasas están más altas es el escenario pesimista para el distrito de Santiago de Cali. Las tasas observadas en el escenario optimista de Bancolombia (pesimista para el distrito de Santiago de Cali) son las que se decidieron tomar conforme con la permanencia aun de incertidumbre sobre el panorama económico internacional y local.
- Las tasas presentadas por Bancolombia están en términos efectivos y para nuestra utilización se llevaron a términos anuales trimestre vencido dada la periodicidad de pago establecida contractualmente. Las tasas IBR trimestre vencido definidas para utilizar en la proyección conforme con lo definido de tomar las tasas del escenario optimista (pesimista para el distrito de Santiago de Cali) se relacionan a continuación:

²⁴ Según correo de fecha 26 de septiembre del año 2023, Subproceso de planeación financiera y presupuestal

Trimestre	Año	IBR TV
1	2024	11 99%
2	2024	11 19%
3	2024	10 37%
4	2024	9 51%
1	2025	8 64%
2	2025	7 75%
3	2025	7 79%
4	2025	7 81%
1	2026	7 37%
2	2026	7 39%
3	2026	7 40%
4	2026	7 42%
1	2027	7 43%
2	2027	7 43%
3	2027	7 44%
4	2027	7 45%
1	2028	7 45%
2	2028	7 45%
3	2028	7 45%
4	2028	7 45%
1	2029	7 45%
2	2029	7 45%
3	2029	7 45%
4	2029	7 45%
1	2030	7 45%
2	2030	7 45%
3	2030	7 45%
4	2030	7 45%

- Las tasas presentadas se incrementan para el ejercicio de proyección con la tasa de cobertura definida por la normatividad vigente ya mencionada, además del spread pactado contractualmente con cada banco.

Tasa Proyectada + Tasa de Cobertura + Spread = Tasa Compuesta

3.2.2. Histórico Indicadores

3.2.2.1 Ley 358 de 1997

La capacidad de endeudamiento de las Entidades Territoriales se analizará para todo el período de vigencia de sus créditos, a través de dos indicadores consagrados en el Artículo 6º de la Ley 358 del año 1997, que, de superar los límites previstos, obligarán a la Entidad Territorial a seguir los procedimientos establecidos para sanear sus finanzas y adquirir nuevos créditos. Los indicadores establecidos por la Ley para realizar este análisis son: el saldo de la deuda sobre los Ingresos corrientes (sostenibilidad) y los intereses de la deuda sobre ahorro operacional (solvencia).

El indicador de sostenibilidad refleja la capacidad de la Administración Central para generar recursos que respalden la asunción de obligaciones financieras en el mediano plazo. Es un indicador fuerte en la medida en que no incorpora los activos de la entidad como respaldo, sino los ingresos corrientes de que trata la Ley 358 del año 1997.

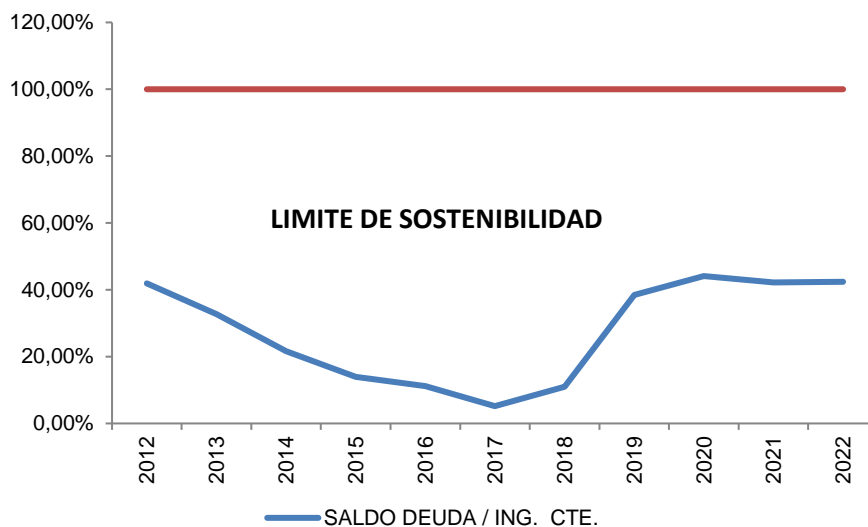
El indicador de liquidez o solvencia informa sobre la capacidad del Distrito especial de Santiago de Cali para responder por sus obligaciones en el corto plazo y reaccionar ante fluctuaciones financieras, al comparar los intereses con el potencial de recursos disponibles (ahorro operacional).

Tabla 3.9 Capacidad de Endeudamiento – Histórico Indicadores Ley 358/97

Años	Ingreso Corrientes	Gasto Corrientes	Ahorro Operacional	Intereses	Saldo de Deuda	Interés / Ahorro Operacional	Saldo Deuda/ Ingresos Corrientes	Semáforo
2012	917.779	325.428	592.351	25.627	384.608	4,33%	41,91%	VERDE
2013	976.166	316.927	659.240	31.000	319.202	4,70%	32,70%	VERDE
2014	1.176.934	298.288	878.646	10.797	253.781	1,23%	21,56%	VERDE
2015	1.372.138	396.750	975.388	12.254	191.857	1,26%	13,98%	VERDE
2016	1.146.965	364.721	782.244	10.940	127.706	1,40%	11,13%	VERDE
2017	1.231.380	410.962	820.418	7.846	63.842	0,96%	5,18%	VERDE
2018	1.011.245	423.015	588.229	3.495	110.913	0,59%	10,97%	VERDE
2019	1.123.007	484.999	638.007	8.111	432.204	1,27%	38,49%	VERDE
2020	1.175.148	430.848	744.300	26.902	518.093	3,62%	44,10%	VERDE
2021	1.370.737	712.559	658.177	30.366	578.870	4,61%	42,23%	VERDE
2022	1.597.653	837.294	760.359	47.537	725.063	6,25%	45,38%	VERDE

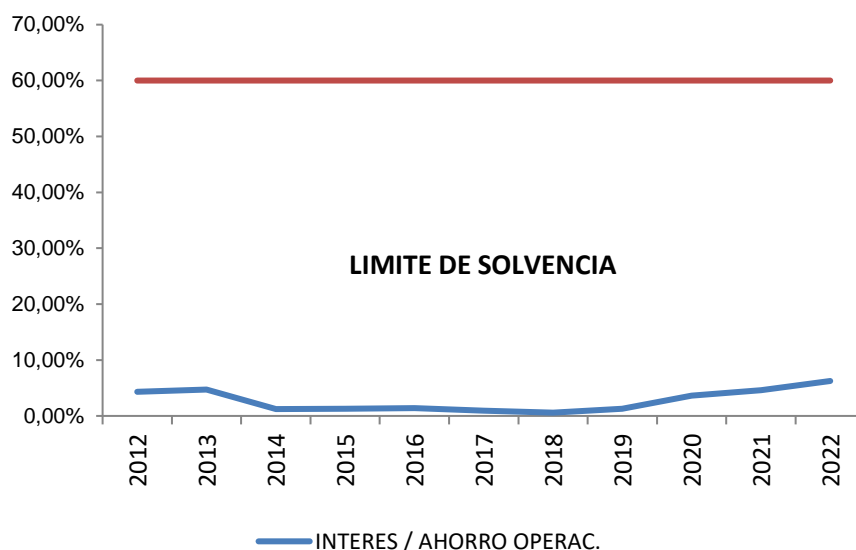
Cifras en Millones de pesos
Fuente: Subproceso de Crédito Público- DAH.

Figura 3.1. Indicador de Sostenibilidad 2012-2022



Fuente: Subproceso de Crédito Público- DAHM.

Figura 3.2. Indicador de Solvencia 2012- 2022



Fuente: Subproceso de Crédito Público- DAHM.

El cálculo de los Ingresos Corrientes en este caso corresponde, según lo determinado en la Ley 358 del año 1997, a lo ejecutado (recaudado) en las vigencias 2012 a 2022 por ingresos tributarios, no tributarios, las compensaciones monetarias efectivamente recibidas, los rendimientos financieros y recursos del balance que correspondan a ingresos propios de libre destinación. Como se aprecia en la tabla anterior, el Distrito especial de Santiago de Cali cumple a cabalidad con los indicadores de capacidad de endeudamiento. Adicionalmente en los próximos años, de acuerdo con las

proyecciones, continuará abriendo el espacio de inversión o endeudamiento (para inversión) del Distrito especial de Santiago de Cali.

3.2.2.2 LEY 819 de 2003

Esta ley conocida como de Responsabilidad Fiscal, tiene como objetivo fundamental racionalizar la actividad fiscal y hacer sostenible la deuda pública, con el fin de generar una estabilidad económica que permita al país obtener los niveles de desarrollo necesarios.

A continuación, se relaciona el comportamiento histórico del indicador sugerido por la “Guía Metodológica para la formulación y seguimiento del marco fiscal de Mediano Plazo del Ministerio de Hacienda”:

Tabla 3.10 Histórico Indicador Ley 819 del año 2003

Años	Superávit Primario	Intereses	Superávit Primario / Intereses
2012	260.000	25.627	1015%
2013	380.535	31.000	1228%
2014	415.859	10.797	3852%
2015	407.686	12.254	3327%
2016	483.782	10.940	4422%
2017	516.799	7.846	6587%
2018	200.041	3.495	5724%
2019	3.246	8.111	40%
2020	271.140	26.903	1008%
2021	355.345	30.366	1170%
2022	288.106	47.537	606%

Cifras en Millones de pesos
Fuente: Subproceso Crédito Público - DAH

La tabla 3.10 refleja el comportamiento del superávit primario sobre intereses, indicador sugerido por la “Guía Metodológica para la formulación y seguimiento del marco fiscal de Mediano Plazo del Ministerio de Hacienda”, durante los años 2012 hasta el año 2022, evidenciando su cumplimiento al ser superior al 100%. Para la vigencia 2019 se obtuvo un resultado del 40%, situación atribuida al gran volumen de desembolsos que ascendieron a \$321.295.337.613 los cuales reducen los Recursos de Capital en el cálculo del superávit primario y por lo tanto la base total de los ingresos disminuyó frente a los Gastos totales de Inversión y Funcionamiento, situación muy común en periodos donde los desembolsos reales o proyectados son bastante altos.

3.2.3. PROYECCIÓN DEUDA PÚBLICA

A continuación, se presenta la proyección de la deuda asociada a los acuerdos 476 de 2020 y 481 de 2024 hasta el año 2030 acorde con lo establecido contractualmente, así como la proyección consolidada del total de la deuda, ejercicio realizado con la utilización de la tasa de cobertura de riesgo que establece la superintendencia financiera conforme a lo establecido en el parágrafo del artículo 14 de la ley 819 de 2003.

Tabla 3.11 Proyección Servicio de la Deuda Tramo A – Acuerdo 0476 de 2020

Año	Saldo Inicial	Intereses con cobertura de Riesgo	Capital	Cuota con cobertura de riesgo	Saldo Final
2024	535.159.528.477	119.699.658.562	76.451.361.211	196.151.019.773	458.708.167.266
2025	458.708.167.266	77.975.051.331	76.451.361.211	154.426.412.542	382.256.806.055
2026	382.256.806.055	59.852.732.892	76.451.361.211	136.304.094.103	305.805.444.844
2027	305.805.444.844	47.145.057.932	76.451.361.211	123.596.419.143	229.354.083.633
2028	229.354.083.633	34.293.196.079	76.451.361.211	110.744.557.291	152.902.722.422
2029	152.902.722.422	21.166.656.545	76.451.361.211	97.618.017.756	76.451.361.211
2030	76.451.361.211	8.138.276.041	76.451.361.211	84.589.637.252	(0)
		368.270.629.381	535.159.528.477	903.430.157.858	

Fuente: Subproceso Crédito Público – DAHM

Tabla 3.12 Proyección Servicio de la deuda Tramo B – Acuerdo 0481 de 2020

Año	Saldo Inicial	Intereses con cobertura de Riesgo	Capital	Cuota con cobertura de riesgo	Saldo Final
2024	650.000.000.000	146.584.691.842	52.569.383.590	199.154.075.432	597.430.616.410
2025	597.430.616.410	102.666.163.372	92.388.588.640	195.054.752.012	505.042.027.770
2026	505.042.027.770	79.172.984.436	104.595.738.640	183.768.723.076	400.446.289.130
2027	400.446.289.130	61.691.874.039	104.595.738.640	166.287.612.679	295.850.550.491
2028	295.850.550.491	44.020.625.717	104.595.738.640	148.616.364.357	191.254.811.851
2029	191.254.811.851	25.984.842.947	104.595.738.640	130.580.581.587	86.659.073.211
2030	86.659.073.211	8.080.170.862	86.659.073.211	94.739.244.073	-
		468.201.353.216	650.000.000.000	1.118.201.353.216	

Fuente: Subproceso Crédito Público - DAHM

Tabla 3.13 Proyección Servicio Total de la Deuda

Año	Saldo Inicial	Intereses con cobertura de Riesgo	Capital	Cuota con cobertura de riesgo	Saldo Final
2024	1.185.159.528.477	266.284.350.404	129.020.744.801	395.305.095.204	1.056.138.783.677
2025	1.056.138.783.677	180.641.214.703	168.839.949.851	349.481.164.554	887.298.833.826
2026	887.298.833.826	139.025.717.328	181.047.099.851	320.072.817.179	706.251.733.975
2027	706.251.733.975	108.836.931.971	181.047.099.851	289.884.031.822	525.204.634.124
2028	525.204.634.124	78.313.821.797	181.047.099.851	259.360.921.648	344.157.534.273
2029	344.157.534.273	47.151.499.491	181.047.099.851	228.198.599.342	163.110.434.422
2030	163.110.434.422	16.218.446.903	163.110.434.422	179.328.881.325	(0)
		836.471.982.596	1.185.159.528.477	2.021.631.511.074	

Fuente: Subproceso Crédito Público – DAHM

La proyección de pago de la deuda total del distrito de Santiago de Cali presenta en su componente de intereses entre el año 2.024 y 2.030 un valor de \$836.472 MM y en su componente de capital \$1.185.160 MM.

En lo referente al año 2.024 se proyecta un pago de intereses de \$266.284 MM mientras que en lo referente a capital se proyecta un pago de \$129.021 MM.

3.2.4 PROYECCIÓN INDICADORES DE LA DEUDA PÚBLICA

Teniendo en cuenta los supuestos macroeconómicos descritos anteriormente, se realizaron las proyecciones del servicio de la deuda y de los indicadores de deuda pública conforme a la Ley 358 del año 1997 con las modificaciones introducidas en el artículo 6to por la ley 1355 de 2.021 y al sugerido en La Guía Metodológica para la formulación y seguimiento del marco fiscal de Mediano Plazo del Ministerio de Hacienda; de esta manera se obtiene también el estimado del escenario fiscal de mediano plazo.

a) Superávit Primario Ley 819 del año 2003

La Guía Metodológica para la formulación y seguimiento del marco fiscal de Mediano Plazo del Ministerio de Hacienda sugiere para la ley 819 2003 el cálculo del indicador de sostenibilidad del endeudamiento definido como la división entre el superávit primario y los intereses ($x > 100\%$) proyectados de la deuda como complemento a lo establecido en la ley 358 de 1.997, buscando así una forma de medir si la entidad

territorial está en capacidad de pagar las obligaciones en el mediano plazo que implica la deuda.

La proyección del superávit primario que a continuación se presenta parte de la formulación establecida en el parágrafo del artículo 2do de la ley 819 donde se contempla como la diferencia entre la suma de los ingresos corrientes y los recursos de capital, diferentes a desembolsos de crédito, privatizaciones, capitalizaciones, utilidades del Banco de la República, y la suma de los gastos de funcionamiento, inversión y gastos de operación comercial.

Tabla 3.14 Cálculo Superávit Primario – según Ley 819 del año 2003

DETALLE	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Ingresos Corrientes Totales	5.020.029	5.140.921	5.612.147	5.982.748	6.369.528	6.797.631	7.257.926	7.751.740	8.275.247	8.844.323	9.461.587
Más: Recursos de capital	134.847	40.418	40.753	34.272	34.614	34.960	35.309	35.661	36.017	36.377	36.740
(-) Créditos desembolsados											
Ingresos Base	5.154.877	5.181.338	5.652.900	6.017.020	6.404.142	6.832.591	7.293.235	7.787.401	8.311.265	8.880.700	9.498.328
Funcionamiento	996.803	1.051.527	1.117.803	1.183.231	1.251.761	1.326.935	1.406.969	1.492.043	1.581.410	1.677.546	1.780.461
Inversión	3.760.071	3.779.824	4.214.514	4.543.389	4.892.499	5.276.931	5.706.406	6.294.821	6.729.313	7.202.606	7.717.314
Gastos Base	4.756.874	4.831.351	5.332.317	5.726.620	6.144.260	6.603.866	7.113.375	7.786.864	8.310.722	8.880.152	9.497.775
Superávit primario	398.003	349.987	320.584	290.400	259.882	228.725	179.860	537	542	548	553

Cifras en millones de pesos

Fuente: Subproceso de Planeación Financiera y Presupuestal- DAHM

Tal como se observa en la tabla 3.14 el superávit primario es positivo en toda la proyección presentada y el indicador sugerido para la ley 819 por la “Guía Metodológica para la formulación y seguimiento del marco fiscal de Mediano Plazo del Ministerio de Hacienda” definido como “superávit primario / intereses” supera en todos los años el 100% establecido como límite evidenciando el sostenimiento de la deuda tal como se evidencia en la tabla 3.15.

Tabla 3.15 Superávit Primario/ Intereses de la Deuda Ley 819 del año 2003

Concepto	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030	2031	2032	2033	2034
Superávit Primario	398.003	349.987	320.584	290.400	259.882	228.725	179.860	537	542	548	553
Intereses	266.284	180.641	139.026	108.837	78.314	47.151	16.218	0	0	0	0
Indicador Ley 819 (x>100%)	149,5%	193,7%	230,6%	266,8%	331,8%	485,1%	1109,0%	∞	∞	∞	∞

Cifras en Millones de pesos.

Fuente: Subproceso de Crédito Público – DAHM.

b) Indicadores de capacidad de endeudamiento Ley 358 del año 1997

Conforme a lo establecido en la ley 819 en su capítulo III artículo 14 que establece “La capacidad de pago de las entidades territoriales se analizará para el periodo de vigencia del crédito que se contrate...”, a continuación, se presenta el resultado de los indicadores en su proyección realizada hasta el año 2030 evidenciando su cumplimiento.

Es muy importante resaltar que el artículo 30 de la ley 2155 de 2.021, modificó al artículo 6to de la ley 358 de 1.997, con el siguiente tenor literal

“ARTÍCULO 30. El artículo 6° de la Ley 358 de 1997 quedará así:

Salvo lo dispuesto en el presente artículo, ninguna entidad territorial podrá contratar nuevas operaciones de crédito público cuando su relación intereses/ahorro operacional supere el 60% o su relación saldo de la deuda/ingresos corrientes supere el 100%. Para estos efectos, las obligaciones contingentes provenientes de las operaciones de crédito público se computarán por un porcentaje de su valor, de conformidad con los procedimientos establecidos en las leyes y en los reglamentos vigentes.

PARÁGRAFO 1. Contratación de operaciones de crédito público para departamentos de cualquier categoría, y distritos y municipios de categorías especial, a segunda, que superen los indicadores. Los departamentos de cualquier categoría, y los distritos y municipios de categorías especial a segunda, que superen los indicadores de que trata el presente artículo, sólo podrán contratar operaciones de crédito si se cumplen las siguientes condiciones:

Para la celebración de operaciones de crédito en moneda local: demostrar que tienen como mínimo, la segunda mejor calificación de riesgo para operaciones internas de acuerdo con las escalas usadas por las sociedades calificadoras, sin que se necesite la suscripción de un plan de desempeño.

Para la celebración de operaciones de crédito externo: que cuenten con autorización del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y demostrar que tienen una calificación de riesgo igual a la de la Nación, sin que se necesite la suscripción de un plan de desempeño.

PARÁGRAFO 2. Contratación de operaciones de crédito público para distritos y municipios de categoría tercera a sexta que superen los indicadores. Los distritos y municipios de categorías tercera a sexta, que superen los indicadores de que trata el presente artículo, sólo podrán contratar operaciones de crédito, si se cuenta con autorización del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, y suscriben planes de desempeño con las correspondientes entidades financieras.

PARÁGRAFO TRANSITORIO. Contratación de operaciones de crédito público para departamentos de cualquier categoría, y distritos y municipios de categorías especial a segunda, que superen los indicadores entre las vigencias fiscales 2021 a 2023. Los departamentos de cualquier categoría, y los distritos y municipios de categorías especial a segunda, que superen los indicadores de que trata el presente artículo entre las vigencias fiscales 2021 a 2023, sólo podrán contratar operaciones de crédito si se cumplen las siguientes condiciones:

Para la celebración de operaciones de crédito en moneda local: demostrar que tienen una calificación de riesgo dos grados menos que la máxima calificación de riesgo para operaciones internas, sin que se necesite la suscripción de un plan de desempeño.

Para la celebración de operaciones de crédito externo: que cuenten con autorización del Ministerio de Hacienda y Crédito Público y demostrar que tienen una calificación de riesgo, como mínimo, un grado menor que la calificación de la Nación, sin que se necesite la suscripción de un plan de desempeño”.

Conforme a dicha norma el límite del indicador de sostenibilidad (saldo de deuda/ingresos corrientes) establecido por la ley 358 de 1.997 cambio pasando del 80% al 100%, mientras que el indicador de solvencia (interés/ahorro operacional) pasó del 40% al 60% en virtud de la norma antes transcrita.

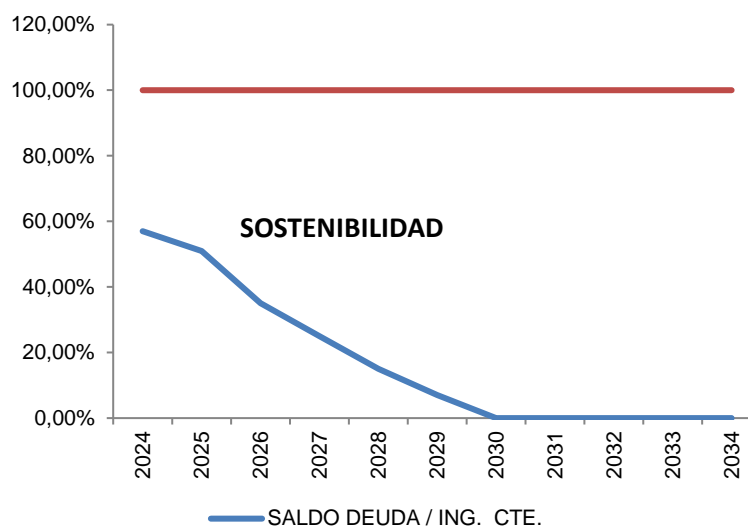
Tabla 3.16 Capacidad de Endeudamiento – Proyección Indicadores Ley 358 del año 1997

Años	Ingresos Corrientes	Gasto de Funcionamiento	Ahorro Operacional	Intereses	Saldo Deuda	Interés/Ahorro operacional	Saldo Deuda/Ingresos Corrientes	Semáforo
2024	1.868.702	839.066	1.029.636	266.284	1.056.139	26%	57%	VERDE
2025	1.741.389	885.591	855.798	180.641	887.299	21%	51%	VERDE
2026	1.991.784	943.328	1.048.457	139.026	706.252	13%	35%	VERDE
2027	2.125.933	1.000.738	1.125.195	108.837	525.205	10%	25%	VERDE
2028	2.269.618	1.061.908	1.207.711	78.314	344.158	6%	15%	VERDE
2029	2.423.781	1.127.103	1.296.679	47.151	163.110	4%	7%	VERDE
2030	2.589.007	1.196.597	1.392.410	16.218	0	1%	0%	VERDE
2031	2.766.001	1.270.686	1.495.316	0	0	0%	0%	VERDE
2032	2.955.859	1.349.697	1.606.161	0	0	0%	0%	VERDE
2033	3.159.475	1.433.975	1.725.501	0	0	0%	0%	VERDE
2034	3.381.317	0	3.381.317	0	0	0%	0%	VERDE

Cifras en Millones de pesos
Fuente: Subproceso Crédito Público – DAHM.

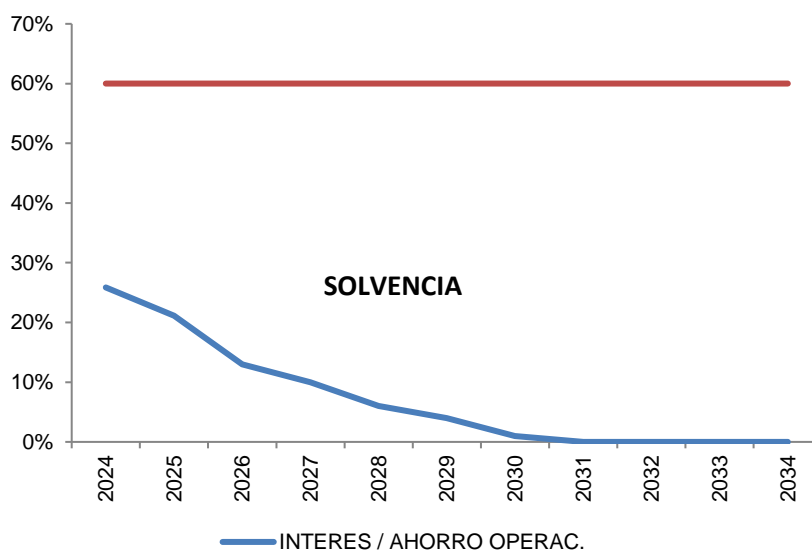
En la tabla 3.16 se observa en el indicador de intereses / ahorro operacional presenta un máximo en la proyección de 26% y en la medición del saldo de la deuda frente a los ingresos de libre destinación un máximo de 57%, porcentajes que están por debajo de los límites establecidos del 60% y 100% respectivamente, indicando su cumplimiento, indicadores calculados con los datos preliminares del Marco fiscal de Mediano Plazo 2.024-2.034.

Figura 3.3 Indicador de sostenibilidad 2024-2034



Fuente: Subproceso Crédito Público – DAHM

Figura 3.4 Indicador de solvencia 2024-2034



Fuente: Subproceso Crédito Público – DAHM

Conforme al artículo 2º de la Ley 358 de 1997, se consideran ingresos corrientes los tributarios, no tributarios, las regalías y compensaciones monetarias efectivamente recibidas, las transferencias nacionales, las participaciones en la renta de la nación, los recursos del balance y los rendimientos financieros, datos que se toman de la proyección enmarcada en el Marco Fiscal de Mediano Plazo y que para el caso de los ingresos tributarios y no tributarios se les descuentan como ejercicio propio todos los ingresos de destinación específica para totalizar así los ingresos corrientes

determinantes en el cálculo del ahorro operacional y como componente del indicador de sostenibilidad.

Para la vigencia 2024 - 2030, la proyección del indicador Intereses/ Ahorro operacional cumple con el porcentaje indicado por la ley que debe ser menor al 60%, en este caso el porcentaje más alto se presenta en el año 2024 con un 26%.

En el caso del indicador Saldo deuda/ Ingresos corrientes, el porcentaje más alto se presenta en el año 2024 con un 57%, el cual no supera el 100% tope que indica la Ley 2155 de 2021.

3.3. OPERACIONES REALIZADAS DURANTE LA VIGENCIA 2023

a) Desembolsos periodo enero-agosto del año 2023:

Durante el año 2023, se cumplió con la programación de la liquidación y los pagos del servicio de la deuda interna privada según lo establecido en las diferentes obligaciones contractuales y autorizadas en el presupuesto de la vigencia.

Respecto al actual endeudamiento autorizado mediante Acuerdo 0481 del año 2020 la Entidad Territorial durante el periodo enero a agosto del año 2023, solicitó un valor total de desembolsos de \$173.282.001.578.

Al 30 de agosto del año 2023 el saldo de la deuda pública asciende a \$898.345.275.442

Tabla 3.17 Desembolsos Deuda Pública Enero – Agosto del año 2023

MESES	SALDO ANTERIOR	DESEMBOLSOS
ENERO	725.063.273.864	19.269.142.803
FEBRERO	744.332.416.667	1.443.982.660
MARZO	745.776.399.327	5.211.072.025
ABRIL	750.987.471.352	14.213.156.010
MAYO	765.200.627.362	16.811.749.518
JUNIO	782.012.376.880	24.673.025.022
JULIO	806.685.401.902	32.686.799.987
AGOSTO	839.372.201.889	58.973.073.553
TOTALES		173.282.001.578

Fuente: Subproceso de Crédito Público – DAHM

Conforme a los cupos autorizados por el Acuerdo 0481 del año 2020, con corte al 30 de agosto del año 2023 se relacionan por entidad financiera los cupos utilizados y saldos de los mismos así:

Tabla 3.18 Cupo autorizado y disponibilidad financiera

SALDO POR ENTIDAD FINANCIERA	CUPO AUTORIZADO	UTILIZADO	CUPO DISPONIBLE POR UTILIZAR
	650.000.000.000	344.072.906.662	305.927.093.338
BANCOLOMBIA I	189.163.410.498	116.333.064.746	72.830.345.752
BANCOLOMBIA II	24.355.589.502	7.416.494.122	16.939.095.380
BANCO POPULAR	81.000.000.000	34.779.520.992	46.220.479.008
BANCO BBVA	174.100.000.000	140.614.760.395	33.485.239.605
BANCO DE OCCIDENTE	81.381.000.000	15.892.033.043	65.488.966.957
BANCO DAVIVIENDA	100.000.000.000	29.037.033.364	70.962.966.636

Fuente: Subproceso de Crédito Público - DAHM

b) Ejecución Servicio de la Deuda

De acuerdo a la programación de pagos acordada con las Entidades Financieras se realizó la liquidación, conciliación y pago del servicio de la deuda pública de los meses de enero a agosto del año 2023, los valores liquidados fueron los siguientes:

Tabla 3.19 Ejecución Servicio de la Deuda

ENTIDADES ACTUALES	VALOR DESEMBOLSO	PAGO INTERESES A AGOSTO	SALDO EN COP
TOTAL DEUDA PUBLICA ADMON CENTRAL	898.345.275.442	74.478.690.228	898.345.275.442
TOTAL TRAMO A	554.272.368.780	58.200.722.805	554.272.368.780
EMPRESTITO CALIDAD EDUCATIVA	359.996.385.275	37.825.479.065	359.996.385.275
BANCOLOMBIA S.A.	110.000.000.000	11.788.046.111	110.000.000.000
BANCO DE BOGOTA S.A.	142.996.385.275	14.792.721.841	142.996.385.275
BANCO POPULAR S.A.	47.000.000.000	4.864.917.778	47.000.000.000
BBVA S.A	60.000.000.000	6.379.793.335	60.000.000.000
EMPRESTITO INFRAESTRUCTURA VIAL	194.275.983.505	20.375.243.740	194.275.983.505
BCO. POPULAR S.A.	100.000.000.000	10.350.888.888	100.000.000.000
BBVA S.A.	44.500.000.000	4.731.680.055	44.500.000.000
BCO. DE OCCIDENTE S.A.	49.775.983.505	5.292.674.797	49.775.983.505
TOTAL TRAMO B	344.072.906.662	16.277.967.423	344.072.906.662
BBVA S.A	140.614.760.395	7.194.958.079	140.614.760.395
DAVIVIENDA S.A	29.037.033.364	1.435.576.359	29.037.033.364
BANCOLOMBIA	116.333.064.746	7.024.215.512	116.333.064.746
BANCOLOMBIA II	7.416.494.122	79.625.438	7.416.494.122
BANCO POPULAR S.A.	34.779.520.992	543.592.035	34.779.520.992
BANCO OCCIDENTE S.A.	15.892.033.043	-	15.892.033.043

Fuente: Subproceso de Crédito Público – DAH

CAPÍTULO IV

ACCION Y MEDIDAS PARA EL CUMPLIMIENTO DE LAS METAS

La gestión pública desempeña un papel fundamental en la administración de los recursos públicos, asegurando su eficiencia, efectividad, economía y equidad. A través del control de la gestión, se evalúa el grado de cumplimiento de los objetivos y metas establecidos en los planes de desarrollo, utilizando una variedad de fuentes de información, incluyendo datos contables, estadísticas, técnicas y operativas. Esta evaluación permite identificar resultados reales e históricos, detectar desviaciones y establecer tendencias que sirven como base para la toma de decisiones estratégicas. Además, la gestión pública verifica que las entidades estatales cumplan con su misión y se enfoquen en la consecución de objetivos concretos. Un adecuado control de gestión garantiza la utilización efectiva de los recursos, su correcta asignación y la obtención de resultados positivos para la sociedad (Bolívar & García, 2014).

Para algunos autores como (Kooiman, 1993; Aguilar, 2006; Mayntz, 2001; Wamsley, 1996), manifiestan que la gobernanza, en la era de la información y la globalización, requiere un nuevo enfoque de gobierno que enfatice el aprendizaje continuo y la colaboración entre actores públicos y privados debido a la creciente complejidad y dispersión de conocimientos y poder en la gestión pública actual. Este enfoque promueve un gobierno abierto y colaborativo que involucra a diversos actores con diferentes niveles de poder y conocimiento, en contraposición a enfoques anteriores más limitados. La gobernanza implica cambiar prácticas y principios sociales, fomentar la construcción de significados compartidos, fortalecer el capital social e intelectual y desarrollar redes para facilitar la comunicación y retroalimentación. Se reconoce que la calidad de las interacciones entre actores en un sistema institucional es tan importante como la eficiencia en la consecución de objetivos (Cunill, 2010).

4.1. Estrategia Fiscal

La Ley de Responsabilidad Fiscal ha establecido cimientos fundamentales para la administración de las Finanzas Públicas en todo el territorio colombiano. Es esencial avanzar hacia la consolidación de una gestión fiscal territorial robusta y responsable a través de una guía metodológica clara y exhaustiva que represente el camino hacia la garantía del cumplimiento de los mandatos legales por parte de las entidades territoriales, al mismo tiempo que fomenta una gestión financiera eficaz y contribuye al bienestar y al desarrollo sostenible de sus comunidades mejorando la calidad de vida de la población y de igual manera fomentando el crecimiento económico dentro de los territorios.

4.2. Acciones Permanentes

En el proceso de formular el Marco Fiscal de Mediano Plazo, se continúa fortaleciendo la programación, evaluación y rediseño constante de actividades, lo cual garantiza que la gestión pública esté alineada con los desafíos fiscales emergentes. Este enfoque se orienta hacia la obtención de resultados y la adhesión rigurosa a la disciplina fiscal. Se prioriza la eficiencia en áreas clave para mejorar la relación entre ingresos y gastos, promoviendo una administración pública eficaz, transparente y responsable, de acuerdo con los principios de la nueva gestión pública. Esto se traduce en una mayor capacidad para cumplir con los planes y programas del Plan de Desarrollo, al mismo tiempo que se busca mantener la sostenibilidad fiscal a medio plazo, conforme a los lineamientos establecidos en la Ley 819 de 2003 y demás normas de responsabilidad fiscal.

Las metas específicas incluyen:

- a. Incrementar la recaudación de ingresos.
- b. Reducir y optimizar los gastos.
- c. Cumplir con los indicadores y límites establecidos por las leyes de disciplina fiscal.
- d. Generar un ahorro corriente positivo y un superávit total a medio plazo.
- e. Mejorar el perfil de la deuda y las condiciones de reembolso.
- f. Fortalecer la eficiencia en las áreas de gestión de personal, financiera y administrativa.
- g. Realizar un seguimiento continuo de los objetivos y metas de los programas del Plan de Desarrollo, evaluando su adecuación a la capacidad fiscal de la Administración.

4.3. Fortalecimiento de los ingresos territoriales

El fortalecimiento de los ingresos se presenta como una necesidad apremiante para las Entidades Territoriales (ET), dado el imperativo de incorporar medidas que garanticen su viabilidad económica y aseguren su sostenibilidad financiera a largo plazo. Si bien la política de austeridad en el gasto es esencial para mantener la estabilidad fiscal, no resulta completamente suficiente en sí misma. Se hace evidente la urgencia de implementar un conjunto integral de acciones en el ámbito de los ingresos, con el fin de que los gobiernos subnacionales conserven cierto margen de maniobra en la asignación de recursos. Esto, a su vez, permitiría flexibilizar la estructura presupuestaria, contribuyendo así a cumplir de manera más efectiva los objetivos establecidos en el plan de desarrollo de la administración territorial (Ministerio de Hacienda y Crédito Público)

El sistema tributario es fundamental para el funcionamiento del Estado al proporcionar los recursos necesarios para cubrir sus responsabilidades y garantizar servicios públicos esenciales como salud, educación y vivienda. Los tributos, como impuestos, tasas y contribuciones, financian estos servicios y se basan en principios

clave como la legalidad, equidad, progresividad, eficiencia e irretroactividad. La legalidad asegura que solo el Congreso o entidades legislativas puedan establecer tributos, mientras que la equidad busca una distribución justa de la carga tributaria. La progresividad se basa en la capacidad de pago del contribuyente, la eficiencia busca facilitar el proceso de pago, y la irretroactividad establece que las normas tributarias se aplican a partir de su promulgación (UNIMAR, 2016) .

Las entidades territoriales cuentan con un mayor margen de maniobra para fortalecer su capacidad de recaudo propio. Esto se deriva de la posibilidad de coordinar esfuerzos administrativos con el fin de ampliar el potencial de recursos provenientes de impuestos como el predial e industria y comercio, lo que, a su vez, influye en los ingresos por concepto de avisos y tableros, principalmente. Estas acciones incluyen la realización de actualizaciones catastrales, ajustes en las tarifas efectivas promedio, una gestión eficiente del gasto público que estimule el crecimiento del sector productivo local, la mejora de los sistemas de información que abarcan actividades industriales, comerciales y de servicios, así como una mayor eficacia en los procesos de fiscalización y cobro coactivo, entre otras estrategias (Ministerio de Hacienda y Credito Público).

4.4. Proceso de Fiscalización

Se vienen desarrollando estrategias innovadoras para acercarse a los contribuyentes. Esto incluye la identificación de aquellos que están incumpliendo (omisos) con el impuesto de industria y comercio o tenían deudas tributarias pendientes. Se iniciaron proceso de acercamiento a través de llamadas telefónicas y el envío de oficios persuasivos por correo electrónico, invitándolos a cumplir con sus obligaciones tributarias, presentar declaraciones atrasadas y ponerse al día. Además, se ha habilitado la opción para que los contribuyentes puedan participar en procesos de fiscalización de manera virtual a través de diversos canales electrónicos, como memorias USB, correo electrónico y drives. También ampliaron las actividades de fiscalización para abordar nuevas modalidades de comercio y servicios, como es el caso de los modelos webcam, los servicios de alojamiento ofrecidos en plataformas virtuales y el comercio en línea.

Las actividades planificadas para alcanzar las metas establecidas en el Plan de Trabajo durante el año 2023 incluyen:

- Realizar investigaciones tributarias de los distintos impuestos y rentas distritales de acuerdo con los procedimientos tributarios vigentes.
- Emitir los actos de trámite que se generen en el proceso de fiscalización.
- Actualizar los datos de los contribuyentes sujetos a fiscalización, considerando los resultados del trabajo de campo realizado por los auditores.

- Ejercer la función de fiscalización de los impuestos y rentas distritales establecidos en el Estatuto Tributario Distrital y en el Plan de Trabajo para el año 2023.
- Realizar fiscalización de contribuyentes con indicios de inexactitud en el Impuesto de Industria y Comercio y su Complementario de Avisos y Tableros.
- Realizar fiscalización de contribuyentes con indicios de omisión en el Impuesto de Industria y Comercio y su Complementario de Avisos y Tableros.
- Llevar a cabo la fiscalización de la retención en la fuente a título del Impuesto de Industria y Comercio (Reteica).
- Realizar la fiscalización de la sobretasa a la gasolina.
- Fiscalizar otros tributos, como la Publicidad Exterior Visual, Artes no Escénicas, Rifas Locales, Sistema de Clubes, Contribución Especial, Estampillas, Delineación Urbana, Alumbrado Público y la Participación del Distrito de Santiago de Cali en el Impuesto a Vehículos.
- Mantener una comunicación constante con las entidades que proporcionan información tributaria, como la Cámara de Comercio, Curadurías Urbanas Uno, Dos y Tres, DIAN, entre otras.

A continuación, se relaciona la Gestión Realizada por Subproceso Fiscalización Primer Trimestre 2023

Procedimiento Inexactos	Avance	Cumplimiento	Valor Gestión
-------------------------	--------	--------------	---------------

Inexactos de Industria y Comercio fiscalizados	162/197	82%	\$2.803.661.000
--	---------	-----	-----------------

Fuente: Tablero de Control y Seguimiento Subproceso Fiscalización - Fecha de Corte: marzo 15 de 2023

Procedimiento Omisos	Avance	Cumplimiento	Valor Gestión
----------------------	--------	--------------	---------------

Omisos de Industria y Comercio fiscalizados	150/281	53%	\$378.231.000
---	---------	-----	---------------

Fuente: Tablero de Control y Seguimiento Subproceso Fiscalización - Fecha de Corte: marzo 15 de 2023

Oficios Persuasivos	Fecha	Asignación	Gestión	% Gestión
Webcam y Plataformas	20/02/2023	203	2	1%
Año Gravable 2019, 2020 y 2021	23/02/2023	6.674	354	5%
Base Censo 2022	24/03/2023	5.054	0	0%
Total		11.931	356	6%

Fuente: Tablero de Control y Seguimiento Subproceso Fiscalización - Fecha de Corte: marzo 15 de 2023

Procedimiento Otros Tributos	Avance	Cumplimiento	Valor Gestión
Estampilla Pro cultura Entidades Educativas	171/225	76%	\$52.431.000
Estampilla Pro cultura Entidades Descentralizadas	66/162	41%	-
Contribución Especial	59/121	49%	-
Estampilla Pro desarrollo Entidades Descentralizadas	4/14	29%	-
Estampilla Adulto Mayor Entidades Descentralizadas	4/15	27%	-
Alumbrado Público	3/97	3%	\$3.627.149.000
Sobretasa a la Gasolina	76/174	44%	-
Delineación Urbana	60/147	41%	\$133.812.000
Espectáculos Públicos	36/79	46%	\$305.381.000
Publicidad Exterior Visual	3/3	100%	-

Fuente: Tablero de Control y Seguimiento Subproceso Fiscalización - Fecha de Corte: marzo 15 de 2023

A continuación, se presentan las siguientes cifras estimadas de actos administrativos proferidos en el subproceso Determinación – Primer Trimestre 2023:

Procedimiento Imposición de Sanciones	Avance de la Meta	Cumplimiento	Valor Estimado de Gestión
Resolución Sanción por no Presentar Información Tributaria - RSIT ICA	7/7	100%	\$ 352.943.000
Resolución Sanción por no Presentar Información Tributaria - RSIT RV	4/4	100%	\$ 49.058.000
Resolución Sanción por no Declarar ICA	49/58	84%	\$ 5.491.580.000
Resolución Sanción por no Declarar otros tributos	24/25	96%	\$ 1.103.622.000

Fuente: Subproceso de Determinación – Fecha de Corte: 15 de marzo de 2023

Procedimiento Liquidación del Impuesto	Avance de la Meta	Cumplimiento	Valor Estimado de Gestión
Liquidación Oficial de Aforo ICA	44/44	100%	\$ 180.877.200
Liquidación Oficial de Revisión ICA	44/44	100%	\$ 4.214.556.000
Liquidación Oficial de Corrección Aritmética ICA	dic-16	75%	\$ 124.595.000
Liquidación Oficial Otros Tributos	96/102	94%	\$ 7.037.814.042

Fuente: Subproceso de Determinación – Fecha de Corte: 15 de marzo de 2023

Traslados de Títulos Ejecutivos

Título Traslado	Cantidad	Valor
Resolución Sanción Por No Declarar Ica	48	5.641.612.400
Liquidaciones Oficiales Ica	46	664.753.681
Liquidaciones Oficiales Rentas Varias	108	3.703.894.582
Liquidaciones Oficiales Impuesto Predial	152.448	213.714.071.079
Declaraciones Privadas ICA	6.152	27.467.107.776
Total	158.802	251.191.439.518

Fuente: Subproceso de Determinación – Fecha de Corte: 15 de marzo de 2023.

4.5. Gestión personalizada al contribuyente.

Esta estrategia implica brindar atención a los contribuyentes en diversos lugares

estratégicos de la ciudad mediante jornadas móviles. Estas jornadas se realizan en centros comerciales, supermercados, estaciones del MIO, universidades, instituciones educativas, entidades públicas, durante la ciclovía, en clínicas y entidades de salud. Además, se dispone de una oficina móvil que visita diferentes barrios, lo que permite a los contribuyentes acceder a nuestros servicios sin necesidad de desplazarse a uno de nuestros puntos de atención física.

La emergencia sanitaria en 2020 resaltó la necesidad de avanzar en el desarrollo e implementación de sistemas tecnológicos innovadores que simplifiquen y agilicen la presentación de declaraciones, el pago de impuestos y la consulta de información financiera. Estos avances buscan mejorar la experiencia del contribuyente y optimizar la gestión interna, abarcando todos los aspectos de cada proceso tributario. Este enfoque beneficia tanto a los contribuyentes como a los subprocesos de cuenta corriente, fiscalización y determinación, asegurando un cálculo preciso de impuestos, sanciones e intereses moratorios. En la actualidad, está en funcionamiento una nueva plataforma para la presentación virtual de declaraciones, que permite a los contribuyentes inscribirse, actualizar sus datos y completar sus declaraciones de manera eficiente. Esta plataforma ofrece orientación para evitar errores u omisiones mediante campos de valores sugeridos que calculan los impuestos y sanciones con precisión. Además, el software realiza validaciones normativas y aplica descuentos en los pagos o abonos según corresponda.

En cuanto a la gestión de cartera, a través de la plataforma NEXURA, los contribuyentes tienen la opción de programar citas virtuales para llevar a cabo los trámites que están bajo la responsabilidad de la Subdirección de Tesorería de Rentas. Esta capacidad de agendar citas agiliza considerablemente la realización de trámites para los ciudadanos, evitando largas esperas y permitiéndoles gestionar sus obligaciones tributarias de manera más conveniente y eficiente.

La Oficina Técnica Operativa de Cobro Coactivo (OTOCC) ha dado un paso significativo en la modernización de sus procesos al incorporar una avanzada herramienta de inteligencia artificial. Esta innovadora tecnología se ha implementado con el propósito de automatizar el proceso de lectura de documentos, realizar un análisis de datos más preciso y tomar decisiones de manera más eficiente. La utilización de la inteligencia artificial en esta área representa un avance importante que permite agilizar y optimizar la gestión, mejorando la capacidad de la OTOCC para proceder con la cartera de manera efectiva y precisa.

4.6. Cultura Tributaria

En lo respecta a la cultura tributaria autores como Ataliba (2000), plantea que “la cultura tributaria es el comportamiento que adoptan los contribuyentes, la manifestación frente a la administración tributaria, la forma como enfrentan los contribuyentes sus deberes y derechos frente a la administración tributaria” (Neira, 2019). La cultura tributaria es un proceso que parte de la educación tributaria, avanza con la formación de la conciencia tributaria y culmina en la consolidación de

la cultura tributaria, que refleja que en última instancia cómo las personas viven en relación con el sistema tributario de un país dentro de las distintas de los gobiernos subnacionales.

Frente a la cultura tributaria Bromberg la define como el “conjunto de acciones con pretensión de sistematicidad que se financian mediante presupuesto de inversión y se diseñan con objetivos directos e impactos indirectos con el fin de mejorar la disposición de un sistema político a aceptar voluntariamente la carga y los procedimientos de tributos, tasas y contribuciones que se destinan a la provisión de bienes y servicios comunes o de bienes y servicios meritorios para el mismo sistema político que decide imponérselas” (Bonilla , 2014, pág. 3).

Es de señalar que el incremento de los ingresos desempeña un papel fundamental en las entidades territoriales, ya que garantiza su sostenibilidad económica, viabilidad financiera, inversión social y el cumplimiento de sus obligaciones, la Administración de Santiago de Cali se compromete activamente a fomentar y fortalecer una cultura tributaria entre los contribuyentes de los impuestos distritales. Esto se hace con el fin de asegurar un aumento en los recursos necesarios para el desarrollo y bienestar de la comunidad, reconociendo que los tributos constituyen la base primordial de sus ingresos.

Frente a este tema de cultura tributaria en el distrito de Santiago de Cali, se han llevado a cabo iniciativas innovadoras a raíz de los desafíos surgidos durante la emergencia sanitaria en 2020, que han resultado en un aumento del cumplimiento de las obligaciones tributarias por parte de los contribuyentes. Estas estrategias han consistido en la implementación de nuevos procesos que han acercado a los contribuyentes a la administración tributaria, creando una hacienda al servicio del ciudadano. Este enfoque ha desempeñado un papel significativo en el logro de las metas en materia tributaria.

- **Componente educativo**

Se han llevado a cabo **capacitaciones** de forma continua sobre temas relacionados con la hacienda pública y la política fiscal y tributaria. Estas capacitaciones se han realizado tanto en reuniones virtuales como presenciales, con el propósito de proporcionar a las contribuyentes herramientas que les permitan comprender tanto sus derechos como sus obligaciones en estos ámbitos. Además, a través del sitio web www.cali.gov.co, los contribuyentes tienen acceso constante a recursos educativos con información relevante en materia tributaria.

Además, contamos con herramientas adicionales, como las **piezas educativas**, cuyos temas han sido seleccionados cuidadosamente para servir como material de referencia. Estas piezas proporcionan instrucciones detalladas sobre los diferentes trámites y procedimientos que deben seguirse. También ofrecemos una línea informativa denominada 'Lo que debes saber sobre...'. Esta serie de recursos educativos presenta de manera clara y concisa la información relevante

sobre los impuestos y rentas que administra esta subdirección, facilitando el acceso del contribuyente a los conocimientos necesarios.

- **Componente de comunicación o medios**

La administración se ha venido enfocando en transmitir los temas cruciales que deben conocer los contribuyentes a través de una variedad de medios masivos, como radio, prensa, televisión y, en la actualidad, las redes sociales, que han adquirido una relevancia significativa. Además, con la implementación de estrategias de comunicación alternativas que incluyen la utilización de carros valla y bici vallas, acompañados de perifoneo; hombres valla y equipos de promoción en lugares con alto tráfico de personas, como semáforos y puntos concurridos en la ciudad; publipuentes, eucoles, distribución de volantes y material POP.

- **Ferias de servicios tributarios**

Las ferias tributarias tienen como propósito principal estimular el aumento de recaudos por medio de la promoción de los beneficios vigentes, con el objetivo de que un número creciente de contribuyentes pueda resolver su situación tributaria de manera efectiva.

Dentro del marco de la estrategia “HACIENDA MÁS CERCA DE TI”, que surgió como respuesta a la emergencia sanitaria, se ha buscado acercar los servicios tributarios a los contribuyentes mediante diversas iniciativas. Estas incluyen jornadas móviles en centros comerciales y comunidades residenciales, recorridos de unidades móviles en los barrios, y visitas a propiedades y establecimientos comerciales. Durante estas interacciones, se proporciona asesoramiento, se entregan facturas y se informa sobre los beneficios disponibles, todo con el propósito de fomentar una cultura de pago.

Este programa ha permitido llevar a cabo un análisis exhaustivo y verificación en todas las comunas de la ciudad, identificando las alternativas más efectivas para que los servidores públicos puedan llevar a cabo un enfoque persuasivo al contactar a los contribuyentes de manera presencial, con el fin de incentivar el pago del impuesto.

4.7. Censo Tributario

El Departamento Administrativo de Hacienda considera esencial contar con información actualizada de los contribuyentes para llevar a cabo programas efectivos de cultura tributaria y estrategias de fiscalización. En 2021 y 2022, se llevó a cabo el censo tributario del impuesto de industria y comercio (ICA) por primera vez en la ciudad, con el objetivo de obtener datos precisos para la formulación de políticas públicas, la eficiente gestión tributaria y el fortalecimiento financiero del distrito. Este proceso incluyó la identificación de corredores comerciales, la

georreferenciación de establecimientos, visitas a campo y la incorporación de 12.472 nuevos contribuyentes. Esto ha permitido iniciar investigaciones tributarias y enviar comunicaciones persuasivas para fomentar el cumplimiento en la declaración y pago del impuesto de industria y comercio

4.8. Catastro Multipropósito.

Conforme a lo establecido en el CONPES 3859 (2016), la implementación de un sistema catastral multipropósito completo, actualizado, fiable y coherente con el sistema de registro de la propiedad inmueble, así como su integración con otros sistemas de información, tiene un impacto positivo en la garantía de los derechos de propiedad. Además, este enfoque contribuye al fortalecimiento fiscal y al mejoramiento de la planificación estratégica y el ordenamiento territorial (Duarte, 2021).

La política de Catastro Multipropósito, introducida en el Plan Nacional de Desarrollo 2018-2022 'Pacto por Colombia, pacto por la equidad' en 2018, responde a la necesidad de proporcionar a los propietarios de tierras información completa sobre sus propiedades con el fin de fortalecer los derechos de propiedad. Este cambio implica entender que el catastro es un servicio público y promover su uso, teniendo en cuenta la dinámica del territorio y la visión regional en lugar de limitarlo a la división político-administrativa, lo que facilita la introducción de conceptos de economía de escala en su prestación, de esta manera se potencializa la gestión pública territorial (ESAP, 2022).

La actual política de catastro, con su enfoque multipropósito, plantea nuevas demandas y supone un cambio respecto al catastro tradicional. Este cambio conlleva la necesidad de desarrollar nuevas herramientas tecnológicas y técnicas que agilicen el procesamiento de datos y modifiquen la forma en que se recopila la información predial. Además, este enfoque multipropósito se convierte en un componente transversal fundamental de los procesos que involucran la revisión física, jurídica y económica de los predios. De este modo, emergen nuevos elementos para mejorar la gestión catastral y asegurar una prestación efectiva del servicio público. Estas estrategias y técnicas contribuyen al cumplimiento de la misión de la entidad.

La implementación de la nueva política catastral en el ámbito nacional ha ocasionado cambios tanto administrativos como técnicos en el catastro tradicional. De acuerdo con lo establecido en la Ley 1955 y su correspondiente Decreto Reglamentario 148, los catastros descentralizados ahora actúan como gestores y operadores catastrales, lo que les otorga la capacidad de prestar servicios a otras entidades territoriales. Esta transición ha implicado la adopción de procedimientos en línea con el enfoque multipropósito, lo que ha fortalecido su capacidad de gestión y operación, permitiéndoles desempeñar con eficacia y eficiencia su rol como autoridades catastrales y expandiendo su ámbito de servicios.

El proceso de Gestión Catastral para el cuatrienio 2020-2023 se centró en la implementación del catastro multipropósito y en la alineación de los objetivos misionales del catastro tradicional a este nuevo enfoque. Esto implicó actividades relacionadas con la estructuración de variables esenciales para cumplir con el estándar mínimo de información y procesamiento de datos del modelo LADM_COL. Además, se suscribió un nuevo sistema de gestión catastral multipropósito para reemplazar tecnología obsoleta y se buscó integrar componentes alfanuméricos y geográficos. El objetivo final es cumplir con la nueva metodología de catastro multipropósito y facilitar la implementación de estrategias de gobierno en línea de acuerdo con el Plan de Desarrollo.

En línea con la misión catastral y con el propósito de mantener la base de datos actualizada para reflejar la dinámica inmobiliaria de la ciudad, así como para dar respuesta a los cambios en propiedades inmuebles en aspectos físicos, jurídicos, económicos y fiscales, la Subdirección de Catastro ha incorporado un total de 3,745 registros durante el año 2023 mediante nuestro proceso de conservación dinámica. Estos registros se han enfocado principalmente en las comunas 2, 17 y 19, así como en la zona de expansión urbana de los corregimientos de Navarro y El Hormiguero. Luego de un análisis detallado del mercado, se observa que la zona de expansión urbana ha incrementado su participación en un 21.8% en el año 2021 en comparación con el año anterior, representando un 13.7% del mercado total en 2020. Este crecimiento confirma su proyección como la oferta inmobiliaria predominante y positiva de la ciudad en los próximos años.

Como parte del enfoque multipropósito del catastro, se llevó a cabo la actualización en el área rural. Un aspecto destacado fue la incorporación de elementos tecnológicos para modernizar la gestión catastral, incluyendo la actualización de la ortofoto, la introducción de dispositivos móviles de captura y la implementación de un sistema de información catastral integral con enfoque multipropósito. Estas mejoras aseguran la correcta operatividad del proceso y nos posicionan como uno de los mejores catastros descentralizados a nivel nacional, con la capacidad de actuar como operadores y gestores en otros territorios.

4.9. Acciones en el Mediano Plazo

Las acciones destinadas a alcanzar las metas del Distrito de Santiago de Cali, se centran en un enfoque integral que busca continuamente mejorar las condiciones de vida de la población caleña. Para lograrlo, se hace uso de las herramientas de planificación disponibles para el gobierno local, como el Presupuesto, el Plan Operativo Anual de Inversiones (POAI) y el Plan Financiero. Además, es importante destacar que estamos influenciados por un contexto macroeconómico altamente sensible a las fluctuaciones de los mercados internacionales, lo que nos exige una formulación de políticas que se adapten a las necesidades de nuestra ciudad. Estas políticas no solo cumplen un papel crucial en la promoción de los objetivos del Estado, sino que también tienen un impacto directo en el bienestar de la población local para brindar un mayor bienestar a los habitantes que residen en el territorio.

El escenario financiero local, también implica una mayor dinámica en la gestión, con el objetivo de seguir cumpliendo con nuestras metas misionales y de actualizar el Marco Fiscal de Mediano Plazo para estar alineados con el desarrollo económico y social. Incluyendo la atención a la población vulnerable, la implementación de nuevas políticas en áreas como seguridad alimentaria y género, adaptándonos a las cambiantes dinámicas de la sociedad moderna bajo un enfoque inclusivo. Asimismo, estamos comprometidos con la promoción de sectores económicos que fomenten el encadenamiento productivo y mejoren la productividad local, lo que implica una nueva dinámica en todos los sectores para impulsar la recuperación de los niveles de productividad.

4.10. Observatorio de Hacienda Pública

El Observatorio de Hacienda Pública Distrital es un espacio especializado en la recopilación, procesamiento y análisis de información económica, financiera, fiscal y tributaria. Su objetivo principal es proporcionar información de calidad sobre la situación económica, social y ambiental del territorio, actuando con apertura y criticidad en la generación de conocimiento. El Observatorio cuenta con un equipo de expertos en investigación que se enfoca en la producción y análisis de indicadores, bases de datos, informes e investigaciones mediante métodos científicos y prácticas colaborativas. Busca impactar en la formulación de políticas y estrategias a corto, mediano y largo plazo, promoviendo la toma de decisiones informadas tanto para la administración como para la ciudadanía de Santiago de Cali. El micrositio del Observatorio ofrece diversas secciones, incluyendo información sobre el observatorio, documentos de investigación, indicadores, normativas, glosario y recursos didácticos relacionados con la hacienda pública distrital.

4.11. Gestión de Cartera

En lo que respecta al cobro coactivo, la administración ha forjado alianzas estratégicas con diversas instituciones a nivel nacional, departamental y local, además de colaborar con algunos entes privados. Esto se lleva a cabo respetando cuidadosamente los principios constitucionales y legales relativos a la reserva de información. Estas alianzas han contribuido al fortalecimiento de las bases de datos necesarias para mejorar la efectividad de las acciones de la entidad en relación con los contribuyentes.

Frente a la gestión de cartera en el año 2020, se gestionaron un total de 3,555 correos electrónicos y se realizaron 3,786 contactos telefónicos. En el 2021, se experimentó un aumento significativo del 34.5%, alcanzando un total de 4,780 correos electrónicos y un incremento del 29.2% en los contactos telefónicos, llegando a 4,890. Sin embargo, en el año 2022, se produjo un crecimiento exponencial, con un aumento del 846% en los correos electrónicos, llegando a 45,220, y un incremento del 858% en los contactos telefónicos, alcanzando 46,830.

Una de las responsabilidades fundamentales de la Subdirección de Tesorería es la gestión de la cartera. Con el objetivo de mejorar la eficiencia en este ámbito, se estableció la Oficina Técnica Operativa de Cobro Coactivo (OTOCC), la cual desempeña un papel crucial en la cadena de herramientas de cobro disponibles, incluyendo los instrumentos tecnológicos para la Administración. Su misión principal es llevar a cabo el cobro coactivo de los procesos especiales cuando se cumplen las condiciones necesarias, así como el cobro coactivo de los impuestos, tasas, sanciones, multas, contribuciones y otras rentas municipales, a excepción de aquellas delegadas a otros organismos.

Esta oficina ha trazado una ruta clara que incluye estrategias como la aplicación del principio de Pareto, priorizando las deudas de mayor cuantía y mayor probabilidad de pago. Además, se ha segmentado la cartera considerando el uso de los predios y su ubicación geográfica (por comunas), así como la clasificación de los contribuyentes según su actividad económica y su condición como persona natural o jurídica.

Se está implementando gradualmente la herramienta del Chatbot para brindar respuestas virtuales a los contribuyentes. Además, viene adoptando la mensajería masiva como método de comunicación, enviando mensajes de texto a los números de celular de los contribuyentes que tienen deudas trasladadas a la Oficina de Cobro Coactivo. Hasta la fecha, se han enviado un total de 5,464 mensajes.

4.12. Catálogo de Clasificación Presupuestal (CCPET)

Santiago de Cali ha adoptado el Catálogo de Clasificación Presupuestal para Entidades Territoriales y Descentralizadas (CCPET), una estructura presupuestal unificada para todas las entidades públicas del país. Esta implementación se hizo en cumplimiento de la obligación establecida por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público mediante varias resoluciones emitidas entre 2019 y 2022. La transición al CCPET implicó ajustes en la ejecución del presupuesto de ingresos y gastos, así como modificaciones en el sistema financiero de la entidad. Durante el proceso, se llevó a cabo la homologación de los conceptos de ingresos y gastos, identificando los principales desafíos asociados al cambio en la estructura presupuestal.

4.13. Programa “Todos y Todas a Estudiar”

El Distrito de Santiago de Cali ha impulsado el programa "Todos y Todas a Estudiar" como un proyecto socioeducativo destinado a abordar las necesidades de la juventud mediante la transformación social, educativa y económica de Cali. Su principal objetivo es asegurar el derecho a una educación gratuita, fomentar el desarrollo social y cultural, y promover la integración laboral de jóvenes entre 14 y 28 años pertenecientes a los estratos 1, 2 y 3 en situación de vulnerabilidad. Este programa tiene como finalidad mejorar las oportunidades de acceso, permanencia y calidad educativa a través de la implementación de un modelo educativo flexible

diseñado tanto para jóvenes como adultos. Este enfoque se centra en el fortalecimiento de los proyectos de vida de los participantes y el desarrollo de competencias laborales en colaboración con el SENA. Además, se proporcionan kits escolares y material didáctico específicos del modelo "Tejiendo Saberes" para fortalecer las habilidades necesarias para superar las pruebas Saber y, en última instancia, facilitar el acceso a la educación postsecundaria técnica, tecnológica y universitaria de alta calidad.

El programa se estructura en siete líneas estratégicas:

1. Año Cero
2. Talentos Egresados
3. Talentos Saber 11
4. Becas Universitarias
5. Becas para Programas Técnicos y Tecnológicos
6. Talentos para el Empleo y Avance
7. Finalización de la Escolarización

Esta estrategia ha brindado oportunidades educativas a más de 7,400 jóvenes en la ciudad, permitiéndoles acceder a la educación superior.

4.14. Fondo Solidario y de oportunidades

Este programa se configura como una estrategia integral de inclusión financiera y revitalización económica que busca reconstruir tanto el tejido empresarial formal como informal mediante políticas más flexibles en comparación con la banca tradicional. Se erige como una opción de financiamiento especialmente diseñada para aquellos que han quedado excluidos del sistema financiero convencional, y se despliega a través de dos líneas de apoyo:

- **Microcrédito:** Esta línea de apoyo permite proporcionar microcréditos de hasta 25 salarios mínimos legales mensuales vigentes (SMMLV) destinados al financiamiento de capital de trabajo para emprendedores, trabajadores informales y MiPymes en la ciudad de Cali que buscan recuperar, reactivar o impulsar sus unidades productivas. Además de los recursos financieros, los beneficiarios tienen la oportunidad de acceder a capacitaciones en competencias financieras, liderazgo y mercadeo, como un valor añadido.
- **Capital Semilla:** El propósito de esta línea es fortalecer tanto técnica como financieramente a emprendedores, trabajadores informales y MiPymes. Para ser beneficiarios de este programa, los interesados deben someterse a un proceso que involucra inscripción, evaluación, formación y la elaboración de un plan de negocio. Esta línea está diseñada específicamente para apoyar a la población emprendedora de la ciudad, proporcionando las herramientas y recursos necesarios para su desarrollo.

Bibliografía

- Bolívar, J., & García, G. (2014). *Fundamentos de la gestión pública: Hacia un estado eficiente*. Bogotá D.C: Alfaomega.
- Bonilla, E. (2014). *La cultura tributaria como herramienta de política fiscal: la experiencia de Bogotá*. Bogotá D.C.
- Duarte, J. (2021). *El catastro multipropósito como una construcción que parte de la comunidad: propuesta para alcanzar una visión con propiedad*. Recuperado el 27 de septiembre de 2022, de <https://ciencia.lasalle.edu.co/eq>; <https://ciencia.lasalle.edu.co/eq>
- ESAP. (2022). *El catastro multipropósito - Reflexiones alrededor de su potencialidad y aplicación*. Bogotá D.C: Saberes.
- Ministerio de Hacienda y Crédito Público República de Colombia. (2007). *Manual de fiscalización para entidades territoriales*. Bogotá D.C.
- Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (s.f.). *Efectos de la Ley de reestructuración de pasivos (Ley 550 de 1999) en las entidades territoriales*. Bogotá DC.
- Neira, M. I. (5 de agosto de 2019). *Polo del conocimiento*. Obtenido de La cultura tributaria en la recaudación de los tributos : <file:///C:/Users/Maria/Downloads/Dialnet-LaCulturaTributariaEnLaRecaudacionDeLosTributos-7164322.pdf>
- UNIMAR. (2016). *El Sistema Tributario colombiano, desarrollo y principios básicos*. San Juan de Pasto .

CAPITULO V

BALANCE FISCAL

La tendencia hacia la descentralización fiscal también requiere que las entidades territoriales adopten reglas que minimicen, en la medida de lo posible, la prociclicidad de sus gastos, incluso aquellos financiados por regalías. Estas reglas deben estar respaldadas por sólidos fundamentos legales y deben contribuir a garantizar la responsabilidad y la disciplina en la gestión presupuestal de las entidades territoriales (Cano, 2010).

La función principal de la hacienda pública es asegurar que el gobierno cumpla con las necesidades colectivas de la sociedad. Esto se logra mediante la gestión y recaudación de ingresos y gastos públicos para alcanzar los objetivos sociales del estado. Además, la hacienda pública desempeña un papel fundamental en la financiación, conservación y suministro de bienes públicos, y opera como un instrumento de política fiscal en consonancia con la política económica general del país (CECAR, 2013, pp. 30-31).

La regla fiscal aporta beneficios significativos al sistema financiero, ya que no solo restringe la discrecionalidad gubernamental en el manejo de los recursos públicos, sino que también orienta la política fiscal de manera contra cíclica. Esto, a su vez, fortalece la credibilidad, transparencia y sostenibilidad de las finanzas públicas. La evidencia a nivel internacional demuestra que, independientemente del estatus de desarrollo de un país, la implementación de reglas fiscales contracíclicas amortigua los impactos de la política fiscal en la economía y reduce la vulnerabilidad a los choques externos (Lozano, Rincón, Sarmiento , & Ramos , 2008)

El propósito del gobierno al priorizar el Principio de Sostenibilidad Fiscal sobre los Derechos Económicos y Sociales establecidos en el Estado Social de Derecho consagrado en la Constitución Política de 1991 es asegurar la viabilidad a largo plazo de estos derechos. Esta medida impulsa al gobierno a implementar reformas fiscales que incrementen la recaudación de impuestos para garantizar el pleno cumplimiento de varios de estos derechos económicos y sociales, que de otra manera podrían quedar desatendidos debido a limitaciones presupuestarias (Lozano, Rincón, Sarmiento , & Ramos , 2008). Esta priorización tiene como objetivo principal garantizar que estos derechos sean no solo reconocidos, sino también sostenibles en el tiempo por medio de una disciplina fiscal para el manejo prudente de las finanzas públicas.

Es importante señalar que en las sociedades democráticas como es el caso de Colombia, donde los votantes no siempre tienen un entendimiento completo de las restricciones presupuestarias. En este contexto, los gobiernos a menudo tienden a aumentar el gasto como estrategia para mantenerse en el poder. El resultado de esta gestión fiscal relajada es la acumulación de déficits y deudas que amenazan la

estabilidad macroeconómica y el crecimiento sostenible. (Lozano, Rincón, Sarmiento , & Ramos , 2008).

Por lo tanto, la implementación de reglas se convierte en una necesidad imperante para reducir la discrecionalidad de las autoridades y establecer disciplina en la gestión fiscal bien definida tanto para el gobierno central y de las entidades territoriales, que reflejen simultáneamente estabilidad y crecimiento, que se vea reflejado en un equilibrio entre ingresos y gastos en lo concerniente a la elaboración, aprobación, ejecución y el control del presupuesto.

A finales de la década de los noventa, Colombia enfrentó un proceso de ajuste crucial en sus finanzas públicas. Numerosas entidades territoriales se encontraron en una situación de cesación de pagos tanto en el servicio de la deuda como en el pago de nóminas y en general gastos descontrolados, déficits fiscales considerables y la falta de reservas financieras adecuadas para hacer frente a las obligaciones pensionales de las gobernaciones y alcaldías. Este panorama, que alcanzó niveles críticos a finales de la década de los noventa, no solo comprometía la capacidad de las entidades territoriales para cumplir con sus responsabilidades, sino que también planteaba una amenaza a la estabilidad macroeconómica del país en su conjunto. (Chamarro Narvaez & Urrea Bermudez, 2016).

Esta crisis amenazó la autonomía fiscal de las regiones y requirió una respuesta decisiva para superarla. El gobierno nacional implementó una serie de medidas a través de diferentes frentes. Estas incluyeron controles sobre la capacidad de las entidades territoriales para endeudarse, establecidos en la Ley 358 de 1997. Asimismo, se introdujeron directrices claras para el manejo del pasivo pensional, que se establecieron en la Ley 549 de 1999. También se implementaron límites a los gastos operativos mediante la Ley 617 de 2000 y se estableció la obligación de definir metas de balance primario de acuerdo con la Ley 819 de 2003, constituyéndose en reglas cuantitativas para garantizar la solvencia financiera y limitar los niveles de endeudamiento. (Lozano , Rincón, Sarmiento , & Ramos , 2008). Estas medidas fueron esenciales para estabilizar la situación financiera y restablecer la sostenibilidad fiscal en Colombia durante ese período.

La normativa promulgada por el gobierno nacional en respuesta a la crisis financiera de las entidades territoriales en los años noventa y principios de los 2000 sentó las bases para el desarrollo de una política fiscal en Colombia. La Ley 1473 de 2011 estableció criterios y directrices para la aplicación de la regla fiscal en el sector público, reduciendo la incertidumbre en las inversiones a mediano plazo. No obstante, el éxito de estas medidas depende del compromiso continuo de las instituciones con el principio de sostenibilidad fiscal, siendo esencial para mantener la estabilidad financiera y fiscal a largo plazo en el país.

Este marco normativo impuso restricciones a los gobiernos subnacionales que impulsaron un sólido desempeño fiscal y fortalecieron el compromiso institucional. Estas limitaciones actuaron como un mecanismo efectivo para promover la responsabilidad fiscal en los niveles territoriales de gobierno, al mismo tiempo que

fomentaron la transparencia, convirtiéndose en pilares esenciales de la administración pública y permitieron la reestructuración de las finanzas territoriales.

Al establecer límites y regulaciones, se logró un mayor control y orden en las finanzas de las entidades subnacionales, lo que a su vez facilitó un proceso de saneamiento de sus situaciones financieras. Esta serie de medidas resultó en una notable mejora en la gestión de los recursos públicos a nivel territorial. Frente a este tema Villar (2001) sostiene “la existencia de reglas puede contribuir a que las decisiones estén dentro de un rango razonable en términos de su contribución al bienestar de la sociedad, aun cuando en ocasiones implique límites que puedan dejar por fuera la decisión que, en términos estrictos, sería óptima para las circunstancias específicas de cada momento”. Así mismo, Kennedy y Robbins (2011) manifiestan que no se puede dejar de lado que la operativa de la regla fiscal debe tener como condiciones; la simplicidad, permanencia, consistencia y obligatoriedad (Lozano, Rincón, Sarmiento , & Ramos , 2008).

Según autores como Schaechter, Kinda, Budina y Weber (2012), así como Sutherland, Price y Joumard (2006), las reglas fiscales se presentan como herramientas que imponen restricciones presupuestarias con el propósito de corregir incentivos que pueden llevar a un sesgo hacia el déficit. En otras palabras, estas reglas constituyen instrumentos que pueden contribuir a aliviar la presión sobre los recursos públicos y favorecer su empleo eficiente. (Chamarro Narvaez & Urrea Bermudez, 2016)

Estas reglas fiscales establecen límites cuantitativos en áreas como la deuda, el balance, los ingresos y los gastos, además de instituir procedimientos específicos en el proceso presupuestario. Su objetivo es asegurar la sostenibilidad a corto, mediano y largo plazo de las finanzas públicas, al mismo tiempo que promueven la eficiencia en la asignación de los recursos del gasto público.

Con base en el marco teórico relacionado con la regla fiscal y la normativa gubernamental pertinente, este apartado se enfocará en analizar la situación financiera de Santiago de Cali desde una perspectiva fiscal. Este análisis se ajustará al Marco Fiscal de Mediano Plazo y se basará en la distinción entre dos aspectos clave: el presupuestal, que determina la capacidad de ahorro y las necesidades de financiamiento de diversos sectores dentro de la entidad territorial; y el fiscal, que regula el uso de los recursos públicos, promoviendo una gestión financiera saludable y sostenible.

Para calcular el balance fiscal, se consideran los flujos de ingresos y gastos según su origen o naturaleza, los cuales pueden generar un desequilibrio, ya sea positivo (superávit fiscal) o negativo (déficit fiscal). Esto resulta de la diferencia entre los ingresos efectivamente recaudados durante un período específico y los gastos comprometidos en ese mismo período. En el contexto de la metodología presupuestaria, el superávit se origina a partir de los ingresos incorporados al presupuesto y no comprometidos, lo que permite evaluar la capacidad de ejecución de la entidad territorial. Por otro lado, el balance fiscal se convierte en un indicador

más profundo de la sostenibilidad financiera y la habilidad para generar ingresos que respalden las necesidades del gasto público.

Según la metodología empleada por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, se procede a una reclasificación de ciertos ítems o categorías de gastos basados en los datos consignados en el presupuesto. Esto puede dar lugar a discrepancias entre el informe de ejecución del ente territorial y los cálculos realizados utilizando el enfoque presupuestario, en comparación con el método de sostenibilidad financiera o el enfoque fiscal.

En el contexto específico de Santiago de Cali, se lleva a cabo una evaluación continua de las finanzas territoriales a través de un instrumento diseñado para tal fin, conocido como regla fiscal. Este instrumento desempeña un papel fundamental al medir y analizar las dinámicas de las finanzas públicas en la ciudad, su principal objetivo es asegurar la sostenibilidad fiscal a mediano plazo, lo que implica la capacidad de mantener un equilibrio adecuado entre los ingresos y los gastos del gobierno local, garantizando así la estabilidad financiera y la capacidad de inversión necesaria para el desarrollo sostenible de la ciudad.

5.1. METODOLOGIA BALANCE FISCAL

A continuación, se da una breve explicación de la metodología para el cálculo del balance fiscal y las diferencias fundamentales con el método presupuestal.

IP_t = Ingreso Presupuestal: corresponde a los recaudos efectuados y los recursos de capital de la Entidad Territorial durante la vigencia fiscal

D_t = Son los recursos obtenidos por el Ente Territorial por créditos Internos o Externos.

SC_t = Saldo en caja de la vigencia fiscal.

SC_{t-1} = **Saldos** en caja provenientes de la vigencia anterior. Corresponden a los mayores valores recaudados y no ejecutados en el presupuesto.

VA_t = Variación de Activos (venta menos compra): corresponde a la diferencia que se presenta entre el monto de los activos vendidos por la Entidad Territorial y el valor de los activos comprados durante la vigencia fiscal.

RC_{t-1} = Reservas constituidas en el período anterior: son los compromisos legalmente constituidos por la Entidad Territorial que tienen registro presupuestal pero el objeto no fue cumplido dentro del año fiscal anterior y fueron pagados dentro de la vigencia actual.

RC_t = Reservas Constituidas en el periodo actual: Son los compromisos legalmente constituidos por el Municipio que tienen registro presupuestal pero el objeto no fue cumplido dentro del actual año fiscal y serán pagados dentro de la siguiente vigencia.

GP_t = Gasto Presupuestal: comprende el total de compromisos efectuados por la Entidad Territorial durante la vigencia fiscal.

A_t = Amortizaciones: Son los pagos realizados por la Entidad Territorial por préstamos en moneda extranjera y/o Nacional durante la vigencia fiscal.

IF_t = Ingresos Fiscales.

GF_t = Gastos Fiscales.

Los Ingresos fiscales, según lo mencionado anteriormente, equivalen a:

$$\mathbf{IF_t = IP_t - D_t - SC_{t-1} - VA_t - RC_{t-1}}$$

De la misma manera los Gastos Fiscales son iguales a:

$$\mathbf{GF_t = GP_t - A_t - RC_t}$$

Se obtiene, al calcular el balance fiscal, es decir, al restar Ingresos y Gastos fiscales lo siguiente.

$$\mathbf{IF_t - GF_t = (IP_t - D_t - SC_{t-1} - VA_t - RC_{t-1}) - (GP_t - A_t - RC_t)}$$

Cabe notar que la operación **(IP_t - GP_t)** no es otra cosa que el superávit presupuestal, o como se ha referido anteriormente, el balance resultante de los recursos recaudados y no ejecutados el año anterior (**SC_{t-1}**). Efectuando esta operación, la ecuación toma esta forma:

$$\mathbf{IF_t - GF_t = (A_t - D_t) + (SC_t - SC_{t-1}) + (RC_t - RC_{t-1}) - VA_t}$$

El balance fiscal es entonces, por un lado, la variación del endeudamiento neto **(A_t - D_t)**, y por otro lado la variación de caja **(SC_t - SC_{t-1})**. La implicación práctica de esta definición es que un **superávit fiscal** permite reducir la deuda, o acumular caja, toda vez que si el lado izquierdo de la ecuación es positivo, permitirá mayores amortizaciones **(A_t)** y balances en caja al final del ejercicio actual **(SC_t)**.

Por el contrario, un **déficit**, implicará mayor endeudamiento y/o desacumulación de la caja, es decir, cuando el lado izquierdo de la ecuación es negativo **(IF_t - GF_t)**, el endeudamiento **(D_t)** y el empleo de la caja existente del ejercicio anterior **(SC_{t-1})**, tenderán a ser mayores, generando que el lado derecho de la ecuación sea igualmente negativa. En la práctica esto implica que el déficit requiere de financiación, ya sea a través de deuda o de saldos en caja de vigencias anteriores.

Ahora, el equilibrio de la ecuación tiene un factor adicional, que es la variación de activos **(VA_t)**, entendida como el balance entre la enajenación y compra de activos. Si el déficit fiscal no puede ser cubierto por préstamos (deuda) ni por la caja disponible, se requiere una enajenación de activos para financiar el déficit. Igualmente, si existe un déficit y la decisión de política consiste en no endeudarse, la venta de activos surge como alternativa de financiación.

Finalmente, un ejercicio fiscal y presupuestal eficiente asume que las reservas constituidas corresponden a situaciones excepcionales, por lo que el término de variación de reservas que resulta de esta operación **(RC_t - RC_{t-1})** no sólo debe tender a cero, sino que no constituye una herramienta de la política de financiamiento.

En caso de superávit fiscal, el lado derecho de la ecuación sugiere entonces que se puede reducir el saldo de la deuda **(A_t será mayor que D_t)**, acumular caja **(SC_t mayor que SC_{t-1})**, o alternatively, puede haber acumulación de activos **(VA_t negativo)**. En cualquier caso, el análisis del déficit fiscal permite determinar cuándo una entidad ahorra o desahorra, a través del análisis de la variación de sus activos y pasivos, ya sean financieros, líquidos o fijos.

La decisión de ahorrar o desahorrar depende de la política fiscal de la Administración; un superávit no es necesariamente bueno, ni un déficit es necesariamente perjudicial. Si existen recursos no ejecutados de vigencias anteriores y las necesidades de inversión lo ameritan, incurrir en un déficit a través de la desacumulación de la caja es una decisión apropiada. Similarmente, un superávit producto de la baja ejecución del Presupuesto no es un buen signo.

En todo caso, la esencia de la planeación financiera está en la definición del gasto, que debe ser consistente con un ingreso dado y con la capacidad de generar fuentes de financiamiento adicional, que no comprometan la sostenibilidad de las finanzas públicas.

5.2. BALANCE FISCAL 2022

Para la aplicación de la Regla Fiscal correspondiente a la vigencia fiscal 2022, se tomará como punto de partida la ejecución presupuestal, excluyendo aquellos ingresos que no provienen de las actividades regulares de recaudación durante dicho período fiscal. Estos ingresos no recurrentes comprenden conceptos como los desembolsos de crédito, superávit no apropiado, ingresos de procesos licitatorios, reservas y ventas de activos. La Tabla 5.1 muestra un total de ingresos no recurrentes por un monto de \$496.993 millones.

Tabla 5.1. Ingresos no recurrentes

Detalle	2022
Desembolsos	146.193
Superávit no apropiado	144.174
Procesos licitatorios	
Reservas	206.627
Venta de activos	
Total	496.993

Cifras en millones de pesos
Fuente: SGFAT – 2022.
Cálculos propios DAHM.

En lo que respecta a los gastos, se excluyen los saldos presupuestales correspondientes a compromisos pendientes al 31 de diciembre de 2021, siempre y cuando estén debidamente respaldados por normativas legales y estén en consonancia con los objetivos de cada una de las partidas del presupuesto de gastos. Así mismo, se reducen los gastos relacionados con las amortizaciones, entendidas como pagos periódicos que pueden variar en montos. La Tabla 5.2 presenta un valor sujeto a deducción por un total de \$206.345 millones.

Tabla 5.2. Gastos a excluir

Detalle	2022
Reservas Funcionamiento	9.670
Reservas Inversión	196.675
Amortización Deuda	
Total	206.345

Cifras en millones de pesos
Fuente: SGFAT – 2022.
Cálculos propios DAHM.

Al realizar el cálculo de la disparidad entre los ingresos y los gastos presupuestarios, se evidencia un superávit de \$386.762 millones, en gran parte atribuible a los recursos adicionales generados por los desembolsos en virtud del Acuerdo 481 de 2020, los recursos del superávit y las reservas. No obstante, al someter este superávit a un análisis bajo el escrutinio de la Regla Fiscal y aplicar las deducciones pertinentes tanto a los ingresos como a los gastos, se obtiene un superávit de \$96.114 millones. Este análisis pormenorizado se presenta en la Tabla 5.3, la cual ilustra de manera clara la influencia de la Regla Fiscal en la situación financiera del período en evaluación.

Tabla 5.3. Balance presupuestal y fiscal 2022

Detalle	Ejecución Presupuestal	Ejecución Fiscal
Ingresos Totales	5.154.543	4.657.550
Ingresos Corrientes	4.038.479	4.038.479
Ingresos de Capital	1.116.064	619.071
Gastos Totales	4.767.781	4.561.436
Funcionamiento	837.330	827.660
Inversión	3.882.914	3.686.239
Deuda	47.537	47.537
Superávit/Déficit	386.762	96.114

Cifras en millones de pesos

Fuente: SGFAT – 2022.

Cálculos propios DAHM.

Es fundamental destacar que los resultados fiscales surgen como consecuencia de la reducción de los ingresos de capital, una vez que se excluyen aquellos que no poseen carácter recurrente dentro del ejercicio presupuestal de la entidad. Es importante comprender que los ingresos no recurrentes desempeñan un papel crucial al respaldar en su mayoría las inversiones y proyectos destinados al crecimiento y desarrollo de la entidad.

5.3. COMPARATIVO BALANCE FISCAL 2021-2022

En la Tabla 5.4, se presenta una comparación de los resultados en el cálculo del balance fiscal entre los años 2021 y 2022. En el año 2021, se registró un superávit \$40.745 millones, resultado de la diferencia entre los ingresos fiscales, que alcanzaron los \$3.836.184 millones, y los gastos fiscales, que se situaron en \$3.795.439 millones.

Por otro lado, en el año 2022, se evidenció un superávit fiscal de \$96.114 millones, el cual se originó en el análisis de los ingresos, que ascendieron a \$4.657.550 millones, representando un aumento del 21% con respecto al año anterior, y los

gastos, que totalizaron \$4.561.436 millones, registrando un incremento de 20% en comparación con el 2021. Estos resultados obedecen, en gran medida, a la inclusión de recursos que no están relacionados con la dinámica propia de la vigencia fiscal 2022, como los desembolsos del crédito, que sumaron un total de \$146.193 millones cifra superior en 141% al año 2021, y el incremento general en los gastos, que aumentaron un 20%.

Tabla 5.4. Balance fiscal 2021 – 2022

Detalle	2021	2022	Var. %
Ingresos Totales	3.836.184	4.657.550	21%
Ingresos Corrientes	3.533.008	4.038.479	14%
Ingresos de Capital	303.175	619.071	104%
Gastos Totales	3.795.439	4.561.436	20%
Funcionamiento	707.516	827.660	17%
Inversión	3.057.544	3.686.239	21%
Deuda	30.378	47.537	56%
Superávit/Déficit	40.745	96.114	136%

Cifras en millones de pesos
Fuente: SGFAT – 2021 y 2022.
Cálculos propios DAHM.

5.4. BALANCE FISCAL 2023 – PROYECCIÓN 2024.

El Distrito de Santiago de Cali, en el marco de sus políticas de responsabilidad fiscal, considera de suma importancia la implementación de la regla fiscal. Esta medida se convierte en un ejercicio crucial para identificar las fuentes de financiamiento del gasto público, tanto en lo que respecta a los recursos recurrentes generados durante el año fiscal actual como a aquellos provenientes de ejercicios fiscales anteriores.

Para el año 2023, se prevé un escenario de alta sensibilidad, que se ajusta de acuerdo al comportamiento de los principales indicadores macroeconómicos, en consonancia con la adopción del Plan de Desarrollo Nacional 2022-2026 "El Plan de la Gente". A nivel local, se está llevando a cabo una gestión pública orientada al fortalecimiento de los ingresos, en el contexto de una planificación presupuestal que garantice la capacidad fiscal de la entidad. Esta capacidad fiscal se alinea con la inversión pública destinada a impulsar el desarrollo de la comunidad a través de iniciativas estratégicas que buscan reducir las brechas de desigualdad en el territorio. Todo esto se basa en una sólida responsabilidad fiscal que busca ofrecer oportunidades a los residentes de Cali a través de la acción institucional.

Con el fin de garantizar la estabilidad de las finanzas territoriales, se realiza una revisión constante y minuciosa del gasto público. Esta práctica implica la adaptación

de las prioridades y la definición de los niveles de gasto en función con la evolución de los ingresos propios con el fin de cumplir con los proyectos estratégicos de la ciudad y brindar garantías sociales, además de impulsar sectores que estimulen la economía local.

Para alcanzar estos objetivos, se promulgó el Acuerdo 581 de 2020, que permite acceder a recursos de crédito, inyectando recursos adicionales a las finanzas territoriales a través de préstamos. Esto conlleva un compromiso firme de asignar recursos propios para cumplir con las obligaciones financieras ante las instituciones bancarias, asegurando que esto no tenga un impacto negativo en los niveles de inversión en sectores prioritarios para la comunidad por medio de un monitoreo constante para garantizar este equilibrio.

El cierre del ejercicio fiscal 2023 y la elaboración de la proyección para 2024 se llevan a cabo en un contexto de austeridad y priorización del gasto, en plena concordancia con el marco normativo de responsabilidad fiscal establecido por el gobierno nacional. En este sentido, se ha direccionado recursos hacia sectores que fomenten la reactivación económica de la ciudad, con el objetivo de beneficiar a diversos sectores de la población caleña. Esto se traduce en un compromiso firme de intervención estatal en proyectos estratégicos que contribuyan a resolver las demandas sociales de la comunidad.

Tabla 5.5. Balance fiscal estimado 2023– Proyección 2024

Detalle	Estimado 2023	Proy. 2024
Ingresos Totales	4.985.454	5.154.877
Ingresos Corrientes	4.731.834	5.020.029
Ingresos de Capital	253.620	134.847
Gastos Totales	5.289.714	5.154.877
Funcionamiento	910.599	996.803
Inversión	4.232.007	398.003
Deuda	147.107	3.760.071
Superávit/Déficit	-304.260	0

Cifras en millones de pesos
Fuente: Estimado 2023 y proyección 2024 - Plan Financiero 2024-2034 DAHM.
Cálculos: DAHM

En el año 2023 se evidencia un déficit en el balance fiscal por un monto de \$304.260 millones. Este desequilibrio se deriva de los ingresos fiscales que alcanzaron los \$4.985.454 millones y los gastos fiscales que ascendieron a \$5.289.714 millones. Es fundamental resaltar que este déficit se origina principalmente debido a la exclusión de ingresos presupuestales por valor de \$1.121.653 millones, correspondientes a los recursos del balance y los desembolsos del crédito. Estos recursos no se consideran en el cálculo de la regla fiscal, a pesar de que podrían resolver completamente el déficit fiscal. Su inclusión permite un aumento significativo en los niveles de inversión social, lo que beneficia a la comunidad y contribuye al bienestar general.

La proyección para el año 2024 presenta una situación fiscal equilibrada, con ingresos fiscales por un total de \$5.154.877 millones y gastos fiscales que también ascienden a \$5.154.877 millones. Este equilibrio fiscal refleja un compromiso sólido con la disciplina fiscal y una gestión pública eficiente en la formulación del presupuesto para el año 2024.

Este resultado es el fruto de un proceso de planificación y gestión fiscal riguroso, en el que se han establecido prioridades claras y se han asignado recursos de manera estratégica. La coherencia entre los ingresos y los gastos fiscales no solo garantiza la estabilidad financiera del distrito, sino que también permite una administración responsable de los recursos públicos. Esto, a su vez, es un indicador positivo de una gestión pública comprometida con la eficiencia, la transparencia y el cumplimiento de metas financieras, lo que beneficia directamente a los ciudadanos y fortalece la base económica del distrito. (ver Tabla 5.5).

Bibliográficas

- Cano, C. G. (2010). *Regla fiscal y estabilidad macroeconómica en Colombia*. Banco de la Republica.
- Chamarro Narvaez, R. A., & Urrea Bermudez, A. F. (2016). Incidencia de las reglas fiscales en la sostenibilidad de la deuda pública territorial en Colombia. *Cuadernos de Economía*, Vol. XXXV, 207-251.
- Lozano, I., Rincón, H., Sarmiento, M., & Ramos, J. (Julio de 2008). Regla fiscal cuantitativa para consolidar y blindar las finanzas públicas de Colombia. *Revista de Economía Institucional*.
- Lozano, I., Rincón, H., Sarmiento, M., & Ramos, J. (2008). *Regla Fiscal cuantitativa para consolidar y blindar las finanzas públicas en Colombia*. Obtenido de http://www.scielo.org.co/scielo.php?pid=S0124-59962008000200013&script=sci_arttext
- Steiner, R. (s.f.). Regla Fiscal y el Principio de Sostenibilidad en Colombia. *Foco Economico*.
- Torres, G. A. (2012). *Evidencia de la regla fiscal en Colombia a través de un modelo de equilibrio general dinámico estocástico para una economía abierta*. Bogotá D.C.

CAPÍTULO VI

GASTOS TRIBUTARIOS – EXONERACIONES Y DESCUENTOS

En el contexto de Santiago de Cali, la gestión de las finanzas juega un papel crucial en el desarrollo del territorio, es así que el presupuesto territorial se compone de diversas fuentes de financiación, como los tributos establecidos por ley dentro del territorio. Estos recursos son orientados fundamentales para satisfacer las necesidades de la población a través de la ejecución de programas y proyectos contemplados dentro de los instrumentos de planificación como son el Plan de Desarrollo y las políticas públicas encaminadas al bienestar comunitario.

En cumplimiento de la Ley 819 de 2003, conocida como la Ley de responsabilidad y transparencia fiscal, establece la obligatoriedad de estimar el costo fiscal de las exoneraciones tributarias existentes y analizar el impacto económico de cualquier iniciativa que implique gastos o beneficios fiscales. Esta evaluación se constituye en esencial para asegurar la sostenibilidad financiera de la entidad territorial en el mediano plazo (10 años) y mantener un nivel adecuado de inversión. Es necesario realizar un análisis de costo-beneficio para los gastos tributarios, considerando las diferentes fuentes de ingresos, ya sea mediante ingresos adicionales, reasignación de recursos o sustitución de ingresos, teniendo en cuenta la rigidez de los gastos operativos y del servicio de la deuda, los cuales pueden afectar negativamente la inversión.

Es de suma importancia evaluar el impacto fiscal de los beneficios tributarios otorgados en Santiago de Cali, con el objetivo de realizar una planificación fiscal y financiera adecuada, mediante el análisis de los resultados de estas medidas, especialmente en relación a las exoneraciones tributarias y su impacto en la recaudación y en los indicadores de eficiencia fiscal, con el cumplimiento de la Leyes 617 de 2000 y 358 de 1997, tanto en el corto como en el mediano y largo plazo, que son un criterio de referencia para la asignación de transferencias de recursos del gobierno nacional, como es el caso del Sistema General de Participaciones (SGP).

Estos tratamientos tributarios especiales, que se rigen por una normativa fiscal, otorgan a los contribuyentes la posibilidad de reducir parcial o totalmente los impuestos, lo cual implica una disminución de los recursos para el territorio, por lo cual es fundamental considerar este impacto en las finanzas públicas, ya que se modifica el flujo de caja, que es un elemento clave para asignar recursos a la inversión y garantizar el desarrollo sostenible del territorio.

Cuando la administración pública decide implementar la estrategia de renuncia de ingresos como parte de su política económica, se genera un efecto similar al de un

gasto tributario indirecto, ya que se produce una pérdida fiscal como resultado de la disminución de ciertos ingresos tributarios, lo cual afecta la disponibilidad de recursos del erario público para financiar los gastos necesarios de la entidad territorial y la inversión social.

En cuanto a la gestión fiscal, Motta y Fernandes (2001) plantean que la “responsabilidad en esta área implica llevar a cabo acciones planificadas y transparentes. Además, adoptar medidas preventivas y correctivas para mitigar riesgos y desviaciones que puedan afectar el equilibrio de las cuentas públicas, cumplimiento con las metas de resultados establecidas entre ingresos y gastos, respetando los límites y condiciones relacionados con la previsión y efectiva recaudación de tributos, renuncia de ingresos, gastos en personal, gastos en seguridad social, deudas consolidadas y mobiliarias, operaciones de crédito, asignación de recursos públicos al sector privado, concesión de garantías y registro de obligaciones pendientes de pago” (Douglas Colauto, de Cássia Teixeira, Botelho Ruas, & Pereira, 2013).

Con base a los estudios de caso en Colombia, específicamente en Medellín, encontramos que el concepto de gastos tributarios como es conocido hoy, no ha presentado muchas variaciones desde el planteamiento de Stanley Surrey (1973), manifiesta que las salidas deliberadas de los conceptos aceptados de ingresos del precio neto a través de las varias exenciones especiales, deducciones y créditos, en nuestro sistema del impuesto, opera para afectar la economía privada como si fuera cumplido normalmente a través de gastos, en efecto, así se produce un sistema de Gasto descrito en idioma del Impuesto (Rezzoagli, 2011, pág. 312).

De acuerdo a Slemrod (1989), la aplicación de gastos tributarios hace más compleja la estructura tributaria e incrementa la evasión y elusión resumiéndolo en las siguientes cuatro razones: “primero, la incertidumbre que producen dichos gastos en cuanto a la correcta interpretación de las normas legales; segundo, la merma en la capacidad de fiscalización de la administración tributaria, pues la auditoría demanda más tiempo cuanto más compleja es la normativa; tercero, la mayor dificultad que impone a los contribuyentes para cumplir con sus obligaciones tributarias, lo cual los lleva a incumplir parte de ellas, ya sea por desconocimiento o para compensar los costos que el sistema les impone; y por último, las mayores oportunidades para manipular el sistema tributario, en vista de los mayores espacios de evasión y elusión que se abren en la medida que aumenta la complejidad de la normativa tributaria” (Villela, Lemgruber, & Jorratt, 2009); (Farai Mena & Suárez Mosquera, 2012).

De acuerdo a los estudios realizados, se considera que el Estado debería conceder exoneraciones y exenciones de manera gradual, estableciendo plazos para el beneficio tributario que se reduzcan progresivamente. Esta estrategia busca lograr un sistema tributario que cumpla con los principios básicos de neutralidad y equidad. Es relevante tener en cuenta que tanto el aumento como la disminución de los tratamientos especiales en materia tributaria tienen un impacto directo en las asignaciones presupuestales, ya que los ingresos tributarios están estrechamente

relacionados con los gastos del gobierno, especialmente en sectores destinados a la población más vulnerable. Así la gradualidad de este tipo de beneficios permite garantizar un sistema tributario justo y equitativo que promueva el desarrollo y el bienestar social. (Villanueva, Rivas, Ávila, & Rojas, 2014).

En el marco del sistema tributario, se abordan los conceptos de gastos tributarios y beneficios tributarios. Los gastos tributarios representan exenciones, bonificaciones y reducciones extrafiscales que buscan alcanzar objetivos económicos y sociales establecidos por el gobierno. Los beneficios tributarios, a su vez, son herramientas de política económica que implican la renuncia de ingresos por parte del Estado, con el fin de alcanzar metas específicas en el desarrollo económico, a través de incentivos y técnicas impositivas de desgravación (Contreras , 2023).

Es esencial destacar que la existencia de exoneraciones y beneficios tributarios conlleva costos fiscales y sociales, y puede generar distorsiones en la economía. Por tanto, se requiere un enfoque cuidadoso y equilibrado en la aplicación de estas medidas, para garantizar un uso eficiente de los recursos públicos y promover un crecimiento sostenible y equitativo. La dialéctica continua entre las finanzas públicas, la gestión fiscal y el sistema tributario es vital para lograr un desarrollo socioeconómico coherente y beneficioso para la sociedad en su conjunto. De esta manera, se busca fortalecer la capacidad del Estado para atender las necesidades de la población y contribuir al bienestar general, asegurando una administración transparente y efectiva de los recursos públicos.

Es relevante mencionar que en Santiago de Cali, la pérdida recaudatoria al ofrecer beneficios o incentivos tributarios se concentra en unos pocos tributos que soportan el costo fiscal. Esto incluye el Impuesto Predial Unificado e Industria y Comercio, debido a la concesión de exoneraciones y beneficios tributarios temporales relacionados con la rebaja de intereses moratorios.

En este capítulo, se presentará una descripción detallada de las exenciones tributarias y los sectores que se han beneficiado con tratamientos impositivos preferenciales, los cuales han sido otorgados a través del Estatuto Tributario, Decreto Extraordinario No. 411.2.010.20.0416 del año 2021. Además, se analizará el costo fiscal y el impacto que estos tratamientos han tenido en las finanzas de Santiago de Cali durante el periodo fiscal 2022.

En base a lo expuesto, en esta sección se identificarán secuencialmente las exoneraciones otorgadas, los descuentos tributarios por pronto pago, los costos asociados a las comisiones bancarias por los pagos realizados con tarjetas débito y crédito, y por último, se analizarán las medidas temporales adoptadas en el Acuerdo 541 de 2022.

6.1 EXONERACIONES Y EXENCIONES

En las exoneraciones tributarias en el Distrito de Santiago de Cali, se refiere a un conjunto de medidas fiscales implementadas en el gobierno local, que eximen o reducen ciertos impuestos y cargas tributarias a determinados contribuyentes o sectores específicos. Estas exoneraciones pueden abarcar impuestos como el Impuesto Predial Unificado e Industria y Comercio, entre otros y son otorgadas con el propósito de fomentar el desarrollo económico, incentivar inversiones, promover actividades específicas o aliviar la carga fiscal de ciertos grupos sociales o empresas. El diseño y la aplicación de estas exoneraciones deben ser realizados de manera cuidadosa y equitativa, considerando el impacto en las finanzas públicas y el cumplimiento de los principios de justicia tributaria. Además, es esencial evaluar periódicamente los resultados de estas medidas para garantizar su eficacia y beneficios para la comunidad caleña en general.

En Santiago de Cali las exoneraciones y exenciones se encuentran inmersas en el Estatuto Tributario Municipal compiladas en el Decreto Extraordinario No. 411.2.010.20.0416 del año 2021.

A continuación, en la tabla 6.1 se presentan las exoneraciones y exenciones otorgadas en el Distrito de Santiago de Cali durante el año 2022, con un valor total de \$25.103 millones. Se destaca que el Impuesto Predial es el impuesto sobre el cual recae el mayor valor de estos beneficios, alcanzando la cifra de \$22.440 millones, lo que representa el 89% del total. Por otro lado, el Impuesto de Industria y Comercio registra un monto de \$2.663 millones, constituyendo el 11% restante.

Tabla 6.1 Exenciones y Exoneraciones Tributarias 2022

Concepto	Impuesto Predial Unificado	Impuesto de Industria y Comercio	Total 2022
Exenciones	7.372		7.372
Exoneraciones	7.231	2.663	9.894
No sujetos no gravados	7.837		7.837
Total	22.440	2.663	25.103

Fuente: Subdirección de Impuesto y Rentas -DAHM
Cifras en millones de pesos

Nota: las aplicaciones dependen de la fecha de envío a aplicar a la Subdirección de impuestos y rentas municipales, los cuales se aplican de manera cronológica dependiendo la fecha de llegada, sin embargo, aún que el acto administrativo sea emitido durante el año 2022, no significa que este sea enviado a afectar la vigencia del mismo año, por razones de notificación y ejecutoriedad en ocasiones su traslado para aplicación es mucho después.

6.2. DESCUENTOS TRIBUTARIOS POR PRONTO PAGO 2023

En el ejercicio de las facultades conferidas al Alcalde Distrital para la aplicación de descuentos por pronto pago del Impuesto Predial Unificado, la administración emitió la Resolución 4131.010.21.1391 en diciembre de 2022. Esta resolución estableció

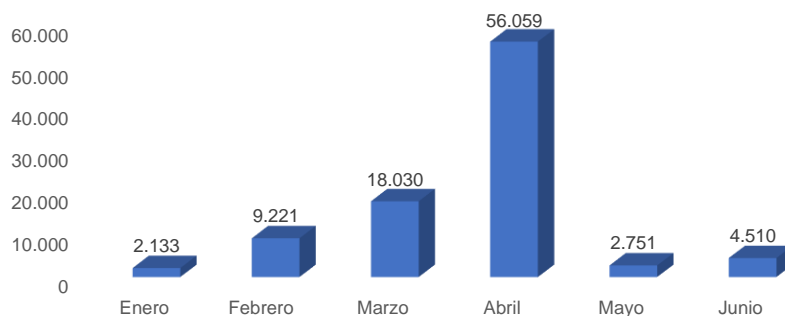
un plazo para el vencimiento del pago del Impuesto Predial Unificado, ofreciendo un descuento del 15% hasta el 30 de abril de 2023 para un pago único, mientras que después de esa fecha y hasta el 30 de septiembre no se aplicaría ningún descuento (0%).

Sin embargo, estos plazos fueron objeto de modificación a través de la Resolución 4131.010.21.0281 de abril de 2023. Esta modificación tenía como objetivo extender el beneficio de descuento a los contribuyentes de la zona rural que estaban en proceso de actualización. De esta manera, se buscaba que también pudieran beneficiarse de este incentivo proporcionado por la administración distrital, contribuyendo así a la equidad horizontal en el tributo. El descuento del 15% se mantuvo para los plazos hasta el 30 de abril en la zona urbana y hasta el 30 de junio en el área rural, siempre y cuando los contribuyentes no fueran morosos. Por otro lado, el plazo sin descuento, establecido originalmente en la primera resolución, continuó vigente hasta el 30 de septiembre tanto para la zona rural como para la urbana.

Los plazos expuestos fueron modificados mediante la Resolución 4131.010.21.0281 de abril de 2023, para ampliar el beneficio de descuento para los contribuyentes de la zona rural que se encuentran en el proceso de actualización para de esta forma sean partícipes de este beneficio que otorga la administración distrital que favorece a equidad horizontal del tributo, manteniéndose un descuento del 15% para los plazos hasta el 30 de abril para la zona urbana y hasta el 30 de junio para el área rural para los contribuyentes no morosos, por su parte el plazo sin descuento ya establecido en la primera resolución continua hasta el 30 de septiembre tanto para zona rural y urbana.

En un esfuerzo por mejorar las condiciones para los contribuyentes, el gobierno local promulgó la Resolución 4131-010.21.313 de 2023. Esta resolución introdujo un descuento del 10% para los contribuyentes morosos del Impuesto Predial en ambas zonas, urbana y rural, válido hasta el 30 de junio como fecha máxima de pago.

Figura 6.1. Descuento por pronto pago vigencia fiscal 2023



Cálculos DAHM.

Fuente: Informe de ejecución enero a junio 2023.

La Figura 6.1 presenta el valor de los descuentos por pronto pago otorgados para el Impuesto Predial Unificado (IPU) en las áreas urbana y rural durante el período de enero a junio de 2023. El monto total de estos descuentos asciende a \$92.704 millones. Destaca que el mes de abril registra el mayor descuento, alcanzando los \$56.059 millones. Esta cifra se debe al hecho de que abril era el plazo límite inicialmente establecido por la entidad territorial para aprovechar este incentivo.

6.3. MEDIDAS TEMPORALES SOBRE INGRESOS NO TRIBUTARIOS ADOPTADAS EN EL ACUERDO MUNICIPAL 541 DEL AÑO 2022

En Santiago de Cali, se promulgó el Acuerdo 541 el 29 de septiembre de 2022, que establecía un plazo hasta el 30 de noviembre para acceder a un beneficio que incluía descuentos sobre sanciones, multas e intereses de mora. La concesión de este incentivo se basó en un análisis financiero que garantiza la sostenibilidad económica de la entidad territorial. Para acceder a este beneficio, los contribuyentes tenían la opción de elegir las vigencias a las que aplicarían el pago, siempre y cuando se cancelara la totalidad del Impuesto Predial correspondiente al año 2022 y el Impuesto de Industria y Comercio del año gravable 2021.

La Tabla 6.2 presenta el valor total de las medidas tributarias temporales establecidos en el Acuerdo 541 de 2022, que ascendieron a \$93.073 millones por concepto de alivios tributarios. De este monto, \$65.674 millones corresponden al Impuesto Predial, mientras que \$27.399 millones se relacionan con el Impuesto de Industria y Comercio.

Tabla 6.2. Medidas temporales Acuerdo 541 de 2022

Concepto	Valor
Impuesto predial	65.674
Impuesto de Industria y comercio	27.399
Total	93.073

Fuente: Subdirección de Tesorería – Subdirección de Impuestos y Rentas
Nota: Cifras en millones de pesos.

Estas medidas temporales han demostrado ser una estrategia efectiva en el marco de la gestión pública, ya que han resultado en una significativa recuperación de recursos. Este logro no solo se traduce en una solución para las necesidades financieras de la entidad territorial de Santiago de Cali, sino que también tiene un impacto directo en la capacidad de la administración para llevar a cabo inversiones sociales de gran importancia.

Al fortalecer los ingresos disponibles, estas medidas permiten que la administración pública esté en una posición más sólida para abordar proyectos y programas orientados a mejorar la calidad de vida de la población. Esto se traduce en la posibilidad de invertir en áreas críticas como la educación, la salud, la vivienda y la infraestructura, entre otros. En última instancia, el objetivo es lograr un impacto

positivo en la vida de los ciudadanos de Santiago de Cali, proporcionándoles servicios y recursos esenciales que contribuyan al desarrollo sostenible y al bienestar de la comunidad en su conjunto.

La implementación exitosa de estas medidas temporales ejemplifica la capacidad de la gestión pública para adaptarse y tomar decisiones estratégicas que benefician a la sociedad en su conjunto. Al equilibrar las necesidades financieras con el compromiso de mejorar la calidad de vida de sus ciudadanos, la entidad territorial demuestra su capacidad para ser un agente de cambio positivo en la comunidad y garantizando la consecución de recursos para lograrlo.

En el contexto de las finanzas territoriales, es crucial destacar que cuando la Alcaldía de Santiago de Cali contempla la concesión de beneficios fiscales, como exoneraciones u otras medidas extraordinarias destinadas a fortalecer la recaudación, como se evidencia en el caso del Acuerdo 541 de 2022, que promueve la recuperación de la cartera a través de la reducción de intereses de mora, se debe llevar a cabo un análisis minucioso de las implicaciones fiscales de dichos beneficios.

Este análisis no solo se ajusta a una práctica responsable, sino que también es un requisito legal, de conformidad con lo establecido en el artículo 10 del Acuerdo 438 de 2018, en concordancia con el artículo 7 de la Ley 819 de 2003. Este artículo especifica que cualquier iniciativa que genere un costo fiscal debe contar con su correspondiente fuente de financiación. Este requisito es fundamental para garantizar la sostenibilidad financiera de la entidad territorial, ya que asegura que los beneficios otorgados se encuentren respaldados por recursos suficientes para cubrir cualquier déficit presupuestario resultante.

En el contexto de las finanzas territoriales, esta evaluación exhaustiva es esencial para mantener un equilibrio entre la promoción del crecimiento económico y la prestación efectiva de servicios públicos esenciales. Garantizar que los gastos tributarios estén respaldados con una fuente de financiación permite no solo preservar la salud financiera de la entidad territorial, sino que también contribuye a la transparencia y la responsabilidad en la toma de decisiones, fortaleciendo así la confianza de los ciudadanos en la gestión pública.

Bibliográficas

- CEPAL. (2009). *Macroeconomía del desarrollo - Inversión, incentivos fiscales y gastos tributarios en América Latina*. Santiago de Chile.
- Chile, C. a. (s.f.). Medición y evaluación del gasto tributario .
- Contreras , E. (1 de mayo de 2023). <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/7864/n/exoneraciones-bene#:~:text=En%20Derecho%20Tributario%2C%20la%20exoneraci%C3%B3n,con%20ca%C3%A1cter%20temporal%20o%20permanente>. Obtenido de <https://www.urp.edu.pe/pdf/id/7864/n/exoneraciones-bene#:~:text=En%20Derecho%20Tributario%2C%20la%20exoneraci%C3%B3n,con%20ca%C3%A1cter%20temporal%20o%20permanente>.
- DIAN. (2016). *El gasto tributario en Colombia. Beneficios en el Impuesto sobre la renta y CREE - personas jurídicas. Años gravables 2014-2015*. Bogota D.C.
- Douglas Colauto, R., de Cássia Teixeira , R., Botelho Ruas, C. M., & Pereira, P. (2013). Reflexión sobre las normas de finanzas públicas: enfoque sobre concesión de beneficios por medio de renuncia de ingresos públicos . *Revista de Educacao e Pesquisa em contabilidade*.
- Durán, R. L., & Mejía, A. M. (2015). El régimen del impuesto predial en las finanzas Públicas de los gobiernos locales. *Contabilidad y Negocios* .
- Farai Mena, Á., & Suárez Mosquera, D. (2012). *Impacto Fiscal de los gastos tributarios en el impuesto de Industria y Comercio, para el Municipio de Puerto Tejada, Cauca, en los años 2003- 2007 y 2008-2011*. Santander de Quilichao.
- Jiménez, J. P., & Podestá, A. (2009). *Inversion, incentivos fiscales y gastos tributarios en America Latina*.
- OCDE - DIAN. (2021). *Informe de la Comision de Expertos en Beneficios Tributarios* . Bogotá D.C.
- Restrepo, J. C. (2015). *Hacienda Publica* . Bogota: Universidad Externado de Colombia.
- Rezzoagli, L. C. (2011). Teorias del posicionamiento del Estado en materia presupuestaria. Estudio de caso con base en el Gasto Tributario. *Revista Facultad de Derecho y Ciencias Politicas*.
- tributarios, C. a. (2012). *Medición y evaluación del gasto tributario*. Santiago de Chile.
- Villanueva , J. d., Rivas , T. d., Ávila , J. N., & Rojas, L. R. (2014). Exoneraciones y exenciones fiscales en Nicaragua. *Negotium*.
- Villela, L., Lemgruber, A., & Jorratt, M. (2009). Los presupuestos de gastos tributarios: conceptos y desafíos de implementación . *Econstor - Make Your Publications Visible*.

CAPÍTULO VII

RIESGOS FISCALES - PASIVOS CONTINGENTES

7.1. TIPOS DE RIESGOS FISCALES

En este capítulo, se lleva a cabo una evaluación de los riesgos fiscales que el Distrito de Santiago de Cali podría enfrentar. “Los riesgos fiscales se definen como factores que causan que el desempeño fiscal del gobierno se desvíe de lo proyectado en el corto plazo o que afectan la sostenibilidad fiscal en el mediano plazo” (Consejo Fiscal, 2019).

Desde la perspectiva de las finanzas públicas territoriales, es fundamental analizar y comprender estos riesgos, ya que su materialización podría comprometer la estabilidad económica del distrito en un horizonte temporal diverso. Este análisis permite identificar medidas preventivas y estrategias de mitigación que pueden ser implementadas para mantener la solidez financiera y la capacidad de inversión social del Distrito de Santiago de Cali en situaciones de contingencia fiscal.

Un análisis completo de la situación fiscal es incompleto si no se contemplan las obligaciones adquiridas por el Estado fuera de su sistema presupuestario. Para evitar la eventual inestabilidad fiscal y para lograr los objetivos de política a largo plazo, es imperativo que los gobiernos examinen cuidadosamente todas las posibles fuentes de riesgo fiscal. Estos riesgos fiscales pueden manifestarse de manera directa o contingente, y pueden ser tanto explícitos como implícitos. Los pasivos contingentes explícitos son compromisos de pago que el Estado está legalmente obligado a cumplir en caso de que ocurran eventos específicos. Dado que su costo fiscal es incierto hasta que se materializan, representan una carga financiera oculta que afecta las futuras finanzas públicas y complica el análisis fiscal. En contraste, los pasivos contingentes implícitos solo se reconocen oficialmente después de que se presenta el evento que los desencadena. El evento en sí, el valor en riesgo y el monto exacto que el Estado podría tener que desembolsar son todos inciertos (Polackova, 1999)

Según las NIC (Normas Internacionales de Contabilidad), las características de un pasivo incluyen que debe representar una obligación presente, originada por eventos pasados, con una alta probabilidad de salida de recursos económicos, que se estima de manera confiable, sin depender de eventos futuros inciertos. Además, debe ser reconocido en los estados financieros, con vencimiento y cuantía ciertos en el momento de su registro. (Castañeda, 2021).

Las implicaciones de los riesgos fiscales en las finanzas públicas de una entidad territorial pueden tener consecuencias graves. En primer lugar, estos riesgos

pueden desencadenar un déficit fiscal, donde los gastos superan los ingresos, lo que conduce a un aumento de la deuda y un incremento en la carga de intereses. Esta situación podría generar dificultades para cumplir con los pagos de la deuda y desencadenar una crisis financiera. Por tanto, los riesgos fiscales son un factor crucial que debe ser cuidadosamente considerado y gestionado.

Para mitigar estos riesgos y asegurar la estabilidad financiera y el bienestar económico a largo plazo tanto de la entidad territorial como de sus ciudadanos, es fundamental contar con una planificación financiera sólida, una gestión transparente y responsable de los recursos, y una política fiscal prudente. Estas medidas son esenciales para garantizar un futuro económico seguro y sostenible para la entidad y su población.

Se reconocen comúnmente dos tipos de riesgos fiscales:

7.1.1. Macroeconómicos:

Corresponden a la evolución de las variables agregadas (PIB real, tipos de cambio, inflación, tasas de interés entre otros) que impactan las cuentas públicas y el servicio de la deuda. En este sentido la política monetaria en Colombia tiene como objetivo principal mantener una tasa de inflación baja y estable, al mismo tiempo que busca alcanzar el máximo nivel sostenible del PIB y el empleo. En este contexto, las acciones de política monetaria se enfocan en asegurar que la inflación futura se mantenga dentro del rango meta establecido a lo largo del horizonte de política. Para Colombia, esta meta fue definida por la Junta Directiva del Banco de la República en un 3%. A pesar de la histórica estabilidad de la inflación en el país, desde el año 2022 se vienen presentados desafíos debido a la dificultad para mantenerla en niveles deseados.

El Banco de la República utiliza la tasa de interés de referencia y ajusta la oferta de dinero, incluyendo el Indicador Bancario de Referencia (IBR), como herramientas para controlar o reducir la inflación y cumplir con su objetivo. Sin embargo, es importante señalar que el incremento en las tasas de interés conlleva un riesgo para el gobierno local debido a sus obligaciones con la banca, en particular, el servicio de la deuda, lo que podría requerir un aumento en los recursos públicos destinados al gasto.

Dadas las actuales circunstancias de incertidumbre en relación con la política monetaria del Banco de la República, resulta pertinente construir escenarios que consideren posibles variaciones en los niveles de inflación y tasas de interés. Estos escenarios permiten evaluar la sensibilidad de las finanzas públicas en relación con las variables mencionadas y tomar medidas proactivas para garantizar la sostenibilidad financiera del Distrito de Santiago de Cali.

7.1.2. Pasivos Contingentes:

Los pasivos contingentes en el contexto de las entidades territoriales se refieren a compromisos o posibles obligaciones financieras que pueden surgir en el futuro, pero cuya ocurrencia depende de eventos inciertos. Estos eventos pueden incluir litigios pendientes, reclamaciones legales, garantías otorgadas, riesgos u otros factores que puedan resultar en una demanda financiera contra la entidad territorial.

Dado el consenso estandarizado de los pasivos contingentes estos se manifiestan a través de un instrumento jurídico. Se definen en dos categorías: explícitos e implícitos

7.1.2.1. Explícitos

Los pasivos contingentes explícitos son compromisos legales que el Estado debe cumplir si ciertos eventos se materializan. Debido a que su costo fiscal es incierto hasta que se concreten, estos pasivos representan una carga financiera oculta y pueden impactar las futuras finanzas públicas, lo que complica el análisis fiscal. (Polackova, 1999).

Así, las obligaciones que se respaldan mediante un contrato o acuerdo, pero que no establecen el momento o la duración específica de los pagos, como en el caso del pasivo pensional que depende del calendario de retiro de los funcionarios públicos en circunstancias normales y puede variar debido a factores externos al ente territorial, como la no utilización del derecho por parte de los afiliados o el incumplimiento del número de semanas requeridas, no implican que la obligación no haya sido generada, sino que su cumplimiento se hará efectivo una vez se hayan superado los obstáculos.

De igual manera, se generan pasivos contingentes explícitos para la entidad territorial, vinculados a compromisos derivados de garantías otorgadas a empresas públicas mediante acuerdos de pago y otros compromisos, lo que implica riesgos fiscales contingentes para el Distrito de Santiago de Cali. Estos incluyen el Convenio de financiamiento del Sistema Integrado de Transporte Masivo (SITM), suscrito con el gobierno nacional para la infraestructura del sistema de transporte y respaldado por los ingresos de la Sobretasa a la Gasolina. También se menciona el Fondo de Estabilización y Subsidio a la Demanda del Sistema Integrado de Transporte Masivo de Santiago de Cali (FESDE), que requiere recursos adicionales anualmente, a pesar de las rentas asignadas según el Acuerdo 452 de 2018, modificado por el 563 de 2023, y que resultan insuficientes para cubrir los costos del servicio. Además, se hacen referencia a acuerdos relacionados con la construcción del tren de cercanías del Valle (TCV), el funcionamiento de la Autoridad Regional de Transporte (ART), el Ente Gestor del Proyecto TCV y la liquidación de EMSIRVA, entre otros compromisos.

Esta sección identifica los pasivos explícitos, como el pasivo pensional, y las obligaciones postergadas en el tiempo, derivadas de convenios celebrados entre la

entidad territorial y otras entidades, en el contexto de los riesgos a los que se enfrenta el sector público."

7.1.2.1.1. PASIVO PENSIONAL

La Ley 100 de 1993 en Colombia se promulgó para abordar la necesidad de calcular y gestionar el pasivo pensional de las entidades territoriales, lo que incluye las obligaciones pensionales con trabajadores activos, retirados, pensionados y sustitutos. Antes de esta ley, las pensiones eran responsabilidad directa de las entidades territoriales y resultaban costosas debido a los diversos regímenes pensionales y la falta de información sobre las historias laborales.

La Ley 100 llevó a las entidades territoriales a estimar su deuda pensional y a comenzar a crear las reservas necesarias. Esto era esencial para evitar riesgos financieros a corto y mediano plazo, ya que no calcular el pasivo pensional implicaba un peligro para la viabilidad financiera en el mediano y largo plazo.

El Gobierno Nacional, en cumplimiento del artículo 139 de la Ley 100 de 1993, promulgó el Decreto 1296 de 1994 con el propósito de establecer los Fondos Territoriales de Pensiones. Estos fondos tienen como misión principal administrar los recursos de reserva, efectuar los pagos de pensiones, determinar y ejecutar los pagos de bonos pensionales correspondientes, así como mantener un archivo exhaustivo de las historias laborales. No obstante, esta iniciativa se vio limitada por la carencia de las provisiones necesarias para cumplir de manera integral con las responsabilidades pensionales. (Ministerio de Hacienda y Crédito Público, 2022)

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público señala que, a pesar de las directrices de la ley, las entidades territoriales carecían de las reservas necesarias para cumplir con las obligaciones pensionales. Como respuesta, se creó el Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales (FONPET) mediante la Ley 549 de 1999, encargado de recaudar, asignar y administrar las reservas pensionales, así como financiar el pasivo pensional de los gobiernos locales.

En general, las reformas al sistema pensional colombiano, como las leyes 797, 812 y 860 de 2003 y el Acto Legislativo No 1 de 2005, se centran en racionalizar los recursos públicos, incluyendo la unificación y el pago de pensiones. En el caso de la Alcaldía de Santiago de Cali, para cumplir con la normativa nacional, emitió el Decreto 0700 de 1995. Este decreto estableció la implementación del Sistema General de Pensiones conforme a lo dispuesto en la Ley 100 de 1993 para la entidad territorial. Esta medida comenzó a regir a partir de junio de 1995, marcando el inicio de la obligación de realizar cotizaciones para la pensión.

Para anticipar la financiación del pasivo pensional por parte de las entidades territoriales, la ley estableció diversas fuentes de financiamiento. Estas fuentes incluyen los ingresos constitucionales, nacionales y territoriales, que se consolidan para crear una reserva destinada a cumplir con esta obligación. Esto se logra a

través de la creación del fondo territorial de pensiones, la gestión de un patrimonio autónomo o la utilización de encargos fiduciarios.

La relevancia del pasivo pensional en las finanzas públicas se debe a que estas obligaciones laborales con los trabajadores vinculados a la entidad territorial representan un riesgo fiscal significativo. Es crucial analizarlo para asegurar la sostenibilidad fiscal y prevenir posibles endeudamientos en el futuro. Un incremento en el valor de estas obligaciones podría generar presiones en los gastos a largo plazo, impactar negativamente en la inversión y, en última instancia, requerir la toma de deuda.

En respuesta a la emergencia por COVID-19, el gobierno nacional emitió el Decreto Nacional 678 en 2020, permitiendo el uso de fondos pendientes de distribución en la cuenta del FONPET, así como ingresos de impuestos y privatizaciones, como fuente de financiamiento para el FOME, creado por el Decreto 444 de 2020, con el objetivo de abordar desequilibrios fiscales territoriales y mantener los servicios esenciales durante la crisis sanitaria. Esta medida implicó la ausencia de recursos en el FONPET durante 4 años (2019-2022), lo que representa un riesgo si se toma en consideración el impacto en las provisiones para cubrir el pasivo pensional establecido por la Ley 549 de 1999. Aunque se acordó la restitución de estos fondos en los próximos 10 años a partir de 2023, existe una posible discordancia con el límite de tiempo fijado para cubrir el 100% del pasivo pensional en 2029.

FUENTES DE FINANCIACION DEL PASIVO PENSIONAL

A continuación, se analiza de manera cualitativa y cuantitativa los instrumentos de financiación con que cuenta el Distrito de Santiago de Cali para hacer frente a este tipo de obligación contingente, mediante la provisión de recursos a nivel nacional y local.

a. FONPET

La Ley 549 de 1999 creó el Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales, conocido como FONPET, con el propósito de reunir los recursos necesarios para hacer frente al pasivo pensional. Los recursos de este fondo provienen tanto de las Entidades Territoriales como de la Nación y están bajo la administración del Ministerio de Hacienda a través de patrimonios autónomos gestionados por fiduciarias y fondos de pensiones.

Es relevante destacar que, a pesar de la existencia del FONPET y la obligación de la Nación de realizar contribuciones al mismo, la responsabilidad de cubrir los pasivos pensionales territoriales recae exclusivamente en las entidades territoriales. Además, estas entidades deben saldar el valor de sus pasivos pensionales siguiendo los plazos y porcentajes estipulados por el Gobierno Nacional, en un período no superior a treinta (30) años, es decir, hasta el año 2029.

La función primordial del FONPET radica en supervisar el registro de los aportes valorizados y los pasivos pensionales de las entidades territoriales. Esto se lleva a cabo mediante el Programa de Seguimiento y Actualización de los Cálculos Actuariales del Pasivo Pensional de las Entidades Territoriales, que refleja los valores de las cuentas individuales de dichas entidades en el Fondo.

El pasivo pensional comprende las obligaciones derivadas del personal activo, retirado y jubilado, calculadas mediante un análisis actuarial individualizado que toma en cuenta la edad y el calendario de retiro de cada funcionario público para determinar la redención del bono pensional. En el caso de Santiago de Cali, este cálculo actuarial asciende a \$3.3 billones, con una provisión del 57%, financiada con recursos del FONPET por \$1.2 billones y un patrimonio autónomo de \$632.947 millones.

Tabla 7.1 Provisión pasivo pensional Santiago de Cali

DETALLE	VALOR
PASIVO PENSIONAL	3.320.452
FUENTES DE FINANCIACION PASIVO	1.899.756
FONPET	1.266.809
Patrimonio Autónomo	632.947
PROVISIÓN	57%

Cifras en millones de pesos.

Fuente: Cálculo actuarial reportado en la página del Ministerio de Hacienda y Crédito Público a 31 mayo de 2023 y reporte patrimonio autónomo de julio 2023.

b. Bonos pensionales

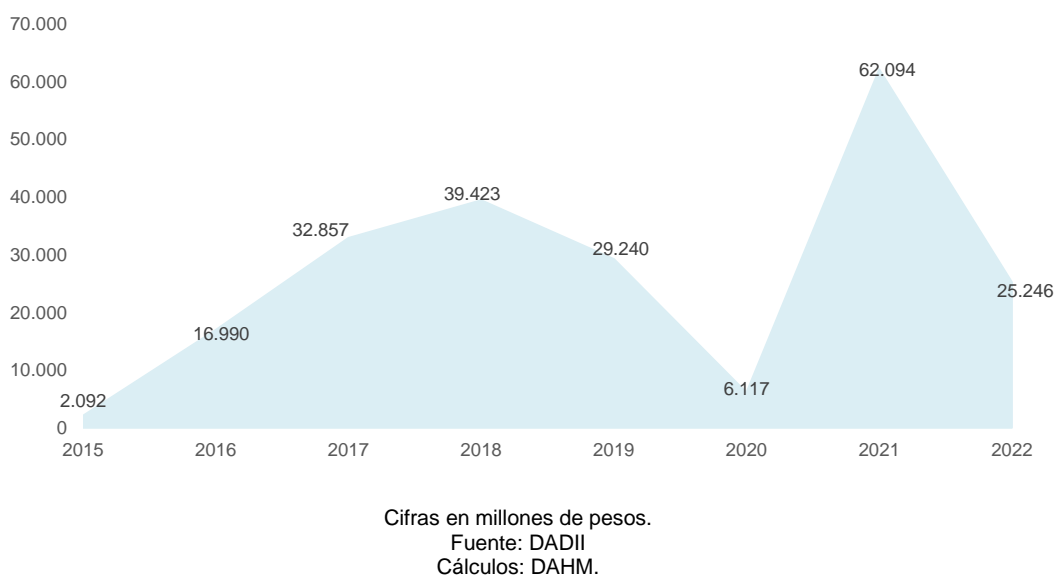
Los bonos pensionales, de acuerdo con el artículo 115 de la Ley 100 de 1993, se refieren a un instrumento financiero creado como parte de la reforma del sistema de seguridad social y pensiones en el país. Estos bonos representan los derechos pensionales de los trabajadores que estaban afiliados al antiguo sistema de pensiones antes de la implementación de la Ley 100, facilitando la acumulación del capital necesario para garantizar la protección de las pensiones de aquellos afiliados al Sistema General de Pensiones cuyas cotizaciones no fueron realizadas en el tiempo estipulado pero que cuentan con los derechos adquiridos bajo el sistema de pensiones anterior. En Santiago de Cali, en cumplimiento de la Ley 100 de 1993, se promulgó el Decreto 0700 de 1995, incorporándolos al régimen general de pensiones y, como resultado, se estableció la obligación de efectuar contribuciones para sus futuras pensiones.

Por consiguiente, la Ley 100 de 1993 introduce los bonos pensionales como un instrumento de financiamiento para las prestaciones económicas correspondientes al sistema, destinado a valorar en términos monetarios los años de servicio laboral en entidades públicas que previamente no cotizaban al Instituto de Seguros Sociales (ISS) o a alguna otra caja, fondo o entidad de previsión.

Es crucial resaltar que la entidad territorial ha estado reconociendo y pagando los bonos pensionales basándose en la información proporcionada en el cálculo actuarial de 2010 emitido por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público. Este cálculo actuarial sirve como una herramienta para estimar cuándo se llevará a cabo la redención de los bonos pensionales, tomando en consideración los registros de historiales laborales de los trabajadores. En circunstancias normales, este cálculo actuarial permite determinar la fecha en que el bono se hará efectivo.

Sin embargo, es importante tener en cuenta que la fecha de redención de los bonos pensionales podría verse afectada por factores externos al Distrito. Estos factores pueden incluir cambios en la legislación o regulaciones relacionadas con los bonos pensionales, fluctuaciones económicas, decisiones gubernamentales, o cualquier otro evento que pueda influir en la ejecución de los pagos. Por lo tanto, aunque se cuenta con una estimación basada en el cálculo actuarial, es necesario estar preparado para posibles ajustes en el cronograma de redención debido a las circunstancias cambiantes que puedan surgir.

Figura 7.1 Redenciones de bonos pensionales



En la figura 7.1 revela que la redención de bonos pensionales no sigue una tendencia clara, ya que, como se mencionó anteriormente, depende de la redención de la pensión por parte del empleado, sujeto al cumplimiento de todos los requisitos necesarios para acceder al beneficio pensional. A pesar de que la administración cuenta con la programación y el cálculo correspondiente, no puede proveer con certeza el momento en que se efectuará la redención del bono.

Durante el período comprendido entre el 2015 a 2022, se destaca una notable disminución en el año 2020, la cual fue ocasionada por las restricciones de movilidad que generaron dificultades en la realización de los trámites de redención

de bonos, resultando en un monto de redención de tan solo \$6.117 millones para ese año. En contraste, en 2021, esta cifra experimentó un significativo incremento, ascendiendo a \$62.094 millones debido a la acumulación de trámites represados como consecuencia de las restricciones de movilidad en el año anterior. Finalmente, en el año 2022, se observa una marcada disminución en la redención de bonos, registrando un valor de \$25.246 millones.

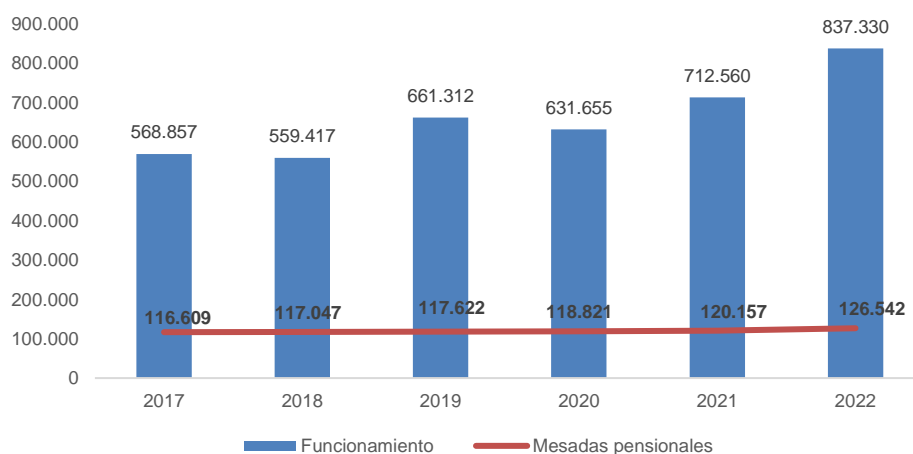
c. Mesadas pensionales

Las mesadas pensionales se refieren a los pagos periódicos que una entidad territorial, como un municipio o departamento en Colombia, realiza a los pensionados como parte de su sistema de seguridad social. Estas mesadas representan el beneficio económico al que tienen derecho los individuos que han cumplido con los requisitos para recibir una pensión, ya sea por vejez, invalidez o sobrevivencia, de acuerdo con las normativas y reglamentos vigentes.

Es importante destacar que el proceso de reconocimiento y ejecución de las mesadas pensionales está regulado por la legislación colombiana y puede variar dependiendo de la entidad territorial y el régimen pensional al que esté afiliado el pensionado (régimen de prima media con prestación definida o régimen de ahorro individual).

En la Figura 7.2, se examina el comportamiento de las mesadas pensionales durante el período que abarca los años 2017 al 2022. Estas mesadas, en promedio, constituyen aproximadamente el 26% del gasto total de funcionamiento de la entidad territorial. Es importante señalar que el aumento en los pagos de las mesadas pensionales ha sido financiado gracias a la evolución positiva de los recursos propios de la entidad.

Figura 7.2 Mesadas Vs Redenciones de bonos pensionales



Cifras en millones de pesos.
Fuente: DADII
Cálculos: DAHM.

7.1.2.2.1. CESANTIAS

Actualmente, existen dos regímenes para el pago de cesantías a los servidores públicos del ámbito territorial: las cesantías retroactivas y el esquema de cesantías anualizadas establecido por la Ley 50 de 1990. En el caso de las cesantías retroactivas, el empleador debe reconocer anualmente al trabajador un salario promedio por cada año de servicio, utilizando como base el último salario mensual devengado. Por otro lado, en el régimen de cesantías anualizadas de cuenta individual, el empleador debe reconocer al trabajador un mes de salario por el último año calendario de servicio (o la fracción correspondiente), tomando como base el último salario mensual devengado. Este monto se debe depositar en una cuenta individual en un fondo de cesantías.

Es importante destacar que las cesantías retroactivas representan una deuda, ya que no se incluyen en los registros de la deuda ni en las cuentas por pagar. Para calcular su valor, se considera el número de empleados con derecho a este beneficio, su antigüedad y su salario promedio, así como los pagos realizados por la entidad territorial a través de diferentes fondos.

En el Distrito de Santiago de Cali, las cesantías retroactivas, como se estipulan en virtud de un acuerdo que incluye el reconocimiento y pago de intereses al 17% anual sobre el monto de las cesantías acumuladas en los dos años anteriores, conforme a estas condiciones la nómina 2023 se calcula por concepto de recursos propios, la Ley 769 de 2002 (tránsito) y el sector Salud. Este cálculo asciende a un total de \$51.592 millones. De este monto, se observa que el 77% corresponde anticipado, lo que equivale a \$39.650 millones.

Tabla 7.2. Cesantías retroactivas

Detalle	Nomina	Anticipos
Recursos propios	47.110	31.361
Ley 769/02 transito	3.114	
Salud	1.368	8.289
Ttotal Regimen retroactivo	51.592	39.650

Cifras en millones de pesos.

Fuente: Departamento Administrativo de Desarrollo e innovación – información a 31 de marzo de 2023.

7.1.2.2.2. OTROS PASIVOS EXPLICITOS

En los últimos años, la Administración Central ha contraído compromisos con algunas entidades descentralizadas por diversas razones, lo que se constituye un pasivo para la entidad y puede influir en el panorama fiscal de la Entidad Territorial.

EMSIRVA en liquidación

La Superintendencia de Servicios Públicos Domiciliarios intervino a EMSIRVA EICE E.S.P en administración y financiero posterior objeto de declaratoria de liquidación

forzosa bajo un modelo de acuerdo a la establecido en la Resolución SSPD 20091300007455 de 25 de marzo de 2009, constituyéndose un plazo de liquidación que se ha prorrogado hasta el 05 de agosto de 2024, dando origen a la normalización pensional conforme al Decreto 1833 de 2016.

Estas obligaciones solo se pueden asumir aquellas obligaciones de carácter cierto e indiscutibles dentro del proceso de normalización pensional mediante la asunción de un tercero, que el caso específico de EMSIRVA ESP en liquidación, por parte de del Distrito de Santiago de Cali, cálculo de \$106.814 millones a tasa COLGAT y \$122.178 millones a tasas NIIF con al 31 de diciembre de 2021. Esta alternativa fue aprobada por parte del Concejo del Distrito de Santiago de Cali en el Acuerdo 0561 de 2022, alternativa que fue condicionada a partir del recibo efectivo de los recursos provenientes del patrimonio autónomo que administra en la actualidad los recursos destinados a garantizar el pago del pasivo pensional de la empresa. En ese sentido el patrimonio autónomo está dispuesto no solo para cubrir el pasivo sino también todos aquellos recursos necesarios para su administración.

EMSIRVA ESP en liquidación cuenta con los recursos para cubrir el pasivo pensional resultante del cálculo actuarial, los cuales reposan en patrimonio autónomo constituido a través del contrato No. 008 de fecha 27 de diciembre de 2004 con FIDUCIARIA POPULAR S.A, el cual tiene por objeto la administración mediante la constitución de un patrimonio autónomo por valor de \$135.597 millones a marzo de 2022 de los recursos destinados a garantizar el pago del pasivo pensional de la Empresa de servicios públicos de aseo de Cali “EMSIRVA E.S.P y todo lo referente a los gastos administrativos en los que incurra en razón de la asunción del pasivo como es todo relacionado al tema archivístico que asciende a un valor de \$3.845 millones.

Las fuentes de financiación para la provisión del pasivo pensional incluyen la retribución derivada de los contratos de operación del servicio de aseo en las cuatro zonas de la ciudad (Proambiental Valle, EMAS, Proambiental Cali y Ciudad Limpia), cuotas pendientes por cobrar, el patrimonio autónomo y los rendimientos financieros generados por este último. Estas retribuciones se establecieron a través de los siguientes contratos:

1. Contrato No. 05 de 2010 con la sociedad PROMOAMBIENTAL CALI S.A. E.S.P. para la zona No. 1.
2. Contrato No. 087-2008 con la Sociedad EMPRESA METROPOLITANA DE ASEO DE CALI S.A E.S.P.- EMAS CALI (adquirida por VEOLIA ASEO CALI S.A. ESP) para la zona No. 2.
3. Contrato No. 089-2008 con la sociedad PROMOAMBIENTAL VALLE S.A. E.S.P. para la zona No. 3.
4. Contrato No. 088- 2008 con la sociedad CIUDAD LIMPIA BOGOTÁ S.A E.S.P. para la zona 4.

Es importante destacar que EMSIRVA, en proceso de liquidación, acordó una extensión de ocho años en los contratos con los operadores para la prestación del servicio de aseo en 2015. En estos contratos, se aumentó el porcentaje de retribución para los operadores de Proambiental Cali, pasando del 12% al 13.5%, y para Ciudad Limpia, del 0% al 6.5%, respectivamente. Es fundamental comprender que el pasivo pensional de EMSIRVA debe ser cubierto en su totalidad a través del patrimonio autónomo, alimentado por las retribuciones de los operadores, con el fin de garantizar la estabilidad financiera de la entidad territorial al asumir esta responsabilidad.

Fondo de Estabilización y Subsidio a la Demanda del Sistema Integrado de Transporte Masivo de Santiago de Cali – FESDE

En virtud del artículo 33, numeral 1° de la Ley 1753 de 2015, se establece que, en el contexto de la promoción y fortalecimiento del transporte público en las jurisdicciones donde esté implementado o exista un sistema de transporte público, es posible crear un fondo de estabilización o compensación tarifaria. Este fondo tiene como finalidad cubrir la brecha entre la tarifa técnica y la tarifa que se cobra al usuario, contribuyendo así a la sostenibilidad del sistema de transporte. Esta contribución se traduce en términos de eficiencia económica, viabilidad financiera y eficacia en la prestación del servicio.

En este contexto, el Concejo de Santiago de Cali aprobó el Acuerdo 400 de 2016, otorgando al Alcalde la facultad de realizar una aportación al Fondo de Estabilización y Subsidio de la demanda del Sistema Integrado de Transporte Masivo de Santiago de Cali -MIO, por un monto de \$12.500.000.000.

Adicionalmente, se instituyó el Fondo de Estabilización y Subsidio de la Demanda del Sistema Integrado de Transporte Masivo de Occidente - FESDE, en Santiago de Cali, mediante el Decreto N° 411.0.20.054 de 2016. Este fondo fue creado con el propósito de respaldar la sostenibilidad del Sistema Integrado de Transporte Masivo de Cali, con un aporte inicial conforme al Acuerdo 400 de 2016. Posteriormente, se determinó que los aportes se financiarían con los recursos asignados al presupuesto de la Secretaría de Movilidad. Los fondos del FESDE se destinan a compensar las diferencias entre la tarifa técnica estimada y la tarifa que se cobra al usuario.

Dada la disparidad entre la tarifa técnica y la tarifa cobrada al usuario, se ha generado una creciente demanda de recursos de la entidad territorial. Como respuesta a esta situación, se promulgó el Acuerdo 452 de 2018 modificado mediante Acuerdo 563 de 2023 con el objetivo de asegurar una fuente de financiamiento para abordar las crecientes necesidades del FESDE, como se establece en el artículo 3 de dicho acuerdo.

Artículo 3. Fuentes de financiación. Modifíquese el artículo 3 del Acuerdo 0452 de 2018, el cual quedará así:

“Artículo 3. FUENTES DE FINANCIACIÓN. Las fuentes alternativas de financiación para contribuir a la sostenibilidad de todos los componentes del Sistema Integrado de Transporte Masivo SITM-MIO son las que a continuación se enlistan, cuya autorización legal para adoptarlas se encuentran en el artículo 33 de la Ley 1753 de 2015, modificado por el artículo 97 de la Ley 1955 de 2019, así:

1. Tasa por congestión.
2. Contribución por el Servicio de parqueadero o de estacionamiento en vía pública.
3. Explotación económica por estacionamiento en vía pública.
4. Rentas reorientadas:
 - a. *Algunos servicios que presta la Secretaria de Movilidad.*
 - b. *Impuesto de Vehículos Automotores Circulación y Tránsito (Transporte Público).*
 - c. *Participación de Santiago de Cali en el Impuesto sobre vehículos automotores.*
 - d. *Servicios de Patios de Tránsito.*
 - e. *Participación en multas de tránsito*
5. Participación en la Sobretasa a la Gasolina Motor Corriente y Extra.
6. Ingresos no operacionales de Metrocali S.A

A pesar de haber reorientado rentas para financiar la operación del Sistema Integrado de Transporte Masivo MIO, estas asignaciones han resultado insuficientes para cubrir las necesidades del sistema. Como consecuencia, la administración distrital se ha visto en la necesidad de utilizar sus recursos propios para suplir estas deficiencias, lo que ha restringido la inversión en otros sectores sociales que impactan en el bienestar de la comunidad. Estas necesidades de financiamiento continúan aumentando, ya que se basan en parámetros específicos que determinan el diferencial tarifario, el cual influye en los aportes destinados al Fondo.

Convenio para la financiación de la plataforma urbana del SITM para Santiago de Cali

El 27 de julio de 1998, se firmó un convenio entre la nación, el Distrito de Santiago de Cali y Metrocali S.A. Este acuerdo tenía como objetivo financiar algunos componentes de la plataforma urbana del Sistema Integrado de Transporte Masivo (SITM) en Cali. Para garantizar los aportes necesarios, el Concejo Distrital autorizó la utilización de vigencias futuras de los años 1999 a 2004 mediante la Resolución N° 008 del 23 de julio de 1998. Los aportes de la nación y el distrito quedaron establecidos en el Decreto 1745 de 1998.

En el transcurso de los últimos años, en el marco del proyecto de implementación del SITM en Cali, se han emitido una serie de documentos CONPES desde 2002 hasta 2020 (tales como el CONPES 3166 de 2002, 3369 de 2005, 3504 de 2007, 3767 de 2013, 3833 de 2015 y 4018 de 2020). Estos documentos han ampliado y modificado los aportes al proyecto, manteniendo siempre un 70% de aportes por parte de la nación y una contrapartida del Distrito de Santiago de Cali del 30%. Este último porcentaje de aportes se financia con los ingresos provenientes de la Sobretasa a la Gasolina, como se establece en el Acuerdo 452 de 2018, modificado por el Acuerdo 563 de 2023.

Sin embargo, es importante destacar que este convenio conlleva un riesgo fiscal para la entidad territorial debido a que en el caso que la Sobretasa a la Gasolina resultará insuficiente para atender los aportes del distrito. La entidad se vería obligada a utilizar otros recursos, como los ingresos propios, para cumplir con los compromisos financieros del Sistema Integrado de Transporte Masivo, lo que tendría un impacto en la inversión social.

Tabla 7.3. Aportes Convenio Nación – Santiago de Cali para la financiación plataforma urbana del SITM -MIO

AÑO	Nación	Municipio	Total
2002	10.000	11.996	21.996
2003	44.692	37.580	82.272
2004	190.912	31.739	222.651
2005	160.080	26.211	186.291
2006		26.482	26.482
2007		23.089	23.089
2008	67.307	26.051	93.358
2009	70.000	27.952	97.952
2010	88.296	19.572	107.868
2011	100.000	24.256	124.256
2012	84.000	27.549	111.549
2013		7.216	7.216
2014		12.458	12.458
2015	27.561	12.463	40.024
2016	49.566	13.039	62.605
2017	42.431	20.734	63.165
2018	30.899	18.457	49.356
2019	37.994	20.669	58.663
2020	40.455	35.306	75.761
2021	45.037	64.443	109.480
2022	8.439	67.456	75.895
2023		21.722	21.722
2024	68.978	7.060	76.038
2025	85.617		85.617
2026	20.539		20.539
Total	1.272.803	583.500	1.856.303

Fuente: CONPES 3166 del año 2002, 3369 del año 2005, 3504 del año 2007, 3767 del año 2013, 3833 de 2015 y 4018 del año 2020

Nota. Actualización con el CONPES 4018 de 2020.

Cifras en millones de pesos corrientes.

Proyecto Tren de Cercanías del Valle – TCV

En virtud del Convenio Interadministrativo marco de cooperación N° 0122019 de 20 de noviembre de 2029, suscrito el 20 de noviembre de 2019 entre el Departamento del Valle del Cauca, el Distrito de Santiago de Cali y los municipios de Palmira, Yumbo y Jamundí, se establece un compromiso estratégico con el objetivo de mejorar la competitividad, la integración y la inclusión del Valle del Cauca en el contexto global. Este compromiso se materializa a través del Proyecto Tren de Cercanías, un sistema de transporte masivo ferroviario que se integra con otros modos de transporte y abarca los territorios de Cali, Palmira, Yumbo y Jamundí, con efectos directos en áreas circundantes de la región.

En el marco de este proyecto el distrito de Santiago de Cali mediante el Acuerdo 512 de 2021 se autorizó la creación de un esquema asociativo territorial (EAT) conocido como la Autoridad Regional de Transporte (ART) para la planificación y gestión, y un Ente Gestor (EGR) para la operación y ejecución del proyecto. Estas dos entidades son fundamentales en el proceso de estructuración técnica, legal y financiera necesaria para la construcción y operación del sistema ferroviario regional.

La creación de estas dos entidades se considera un requisito esencial para obtener la cofinanciación nacional destinada al proyecto de construcción del sistema de transporte férreo conocido como el Tren de Cercanías del Valle del Cauca (TCV). El costo asociado a esta etapa transitoria se distribuye en función de la longitud de la red vial que corresponde a cada participante del esquema asociativo. La inversión requerida para la construcción del primer tramo se estima en aproximadamente \$5.2 billones, cifra sujeta a variaciones de los mecanismos de financiación disponibles en el mercado.

La estructuración del proyecto implica que la inversión se realice a través de un convenio de financiación con el gobierno nacional, que aportaría el 70% de los fondos, mientras que las entidades territoriales en conjunto contribuirían con el 30%. En el caso del Distrito de Santiago, esta contribución equivale al 48%, conforme a lo establecido en el convenio marco del proyecto, lo que representa un valor total aproximado de \$1.5 billones a lo largo de 10 años a precios constantes de 2022, aunque esta cifra puede cambiar en función de las condiciones del mercado.

Dentro de las alternativas propuestas por el estructurador del proyecto, la Financiera de Desarrollo Nacional (FDN), es que el Ente Gestor SITREN sea responsable de buscar financiamiento con la banca multilateral, teniendo en cuenta tasas de interés, plazos, esquemas de amortización y moneda más favorables. Es importante mencionar que este endeudamiento contaría con el respaldo de las entidades territoriales que participan en la primera fase del proyecto Tren de Cercanías, lo que se considera un endeudamiento de carácter cuasi-soberano. En este contexto, Cali respaldaría el 48% de la deuda.

Es crucial destacar que esta propuesta representa un riesgo significativo para el Distrito, dado el contexto actual de restricciones de endeudamiento. Esto se refleja en las limitaciones establecidas por el indicador de la Ley 358 de 1997, que se basa en las condiciones acordadas con las instituciones bancarias en relación con la deuda actual, autorizadas a través de los Acuerdos Distritales 407 de 2016 y 415 de 2017, que posteriormente fueron renegociados en el Acuerdo 476 de 2020, y finalmente, el Acuerdo 481 de 2020. Lo anterior teniendo en cuenta el nivel de endeudamiento de Cali asciende a \$1.2 billones.

Autoridad Regional de Transporte – ART y Ente Gestor Regional – EGR

En el contexto de una colaboración internacional entre la Agencia Francesa de Desarrollo (AFD) y el Departamento del Valle del Cauca, a través del fondo FEXTE, el consorcio franco-colombiano Des Villes et Des Hommes (DVDH y GSD+) presentaron en noviembre de 2019 una propuesta de estructuración técnica y financiera. Esta propuesta tenía como objetivo la creación de una Autoridad Regional de Transporte (ART) y un Ente Gestor Regional encargados del desarrollo del Proyecto TCV y del SITR. Dado que el Proyecto TCV involucra áreas que trascienden las jurisdicciones y competencias ordinarias de los participantes, resulta imperativo establecer mecanismos institucionales que coordinen y articulen los esfuerzos de estas entidades territoriales para impulsar y facilitar la ejecución del proyecto.

En el caso de Santiago de Cali, mediante el Acuerdo 512 de 2021, se autorizó la participación en un esquema asociativo territorial, con un aporte del 48% para el funcionamiento de estas dos instancias. Según la programación, se estima que durante la etapa de estructuración se requerirá una inversión de \$7.005 millones para los primeros 4 años, seguida de una inversión de \$9.046 millones durante los años 5 al 7 en la fase de construcción. Finalmente, en el año 8, se iniciarían operaciones con una inversión de \$3.337 millones. A medida que aumenten los costos operativos de la ART y el EGR, el distrito deberá destinar más recursos propios a estas entidades. Por lo tanto, es esencial llevar a cabo un seguimiento continuo para evitar un desbordamiento de gastos en dichas entidades.

7.1.2.2. Implícitos

Los pasivos contingentes implícitos son difíciles de valorar, ya que se reconocen oficialmente cuando surge un problema y no están establecidos en documentos legales o contratos específicos. Surgen debido a la presión moral que obliga al gobierno a intervenir en diversas situaciones. Por lo tanto, es incierto el evento que origina el pasivo, así como el valor en riesgo y el monto del desembolso fiscal que eventualmente pueda requerirse (Polackova, 1999)

El principal desafío con este tipo de pasivos contingentes es que su cuantificación exacta es difícil debido a la incertidumbre inherente a los eventos futuros. Sin embargo, es esencial que las entidades territoriales desarrollen mecanismos para identificar, evaluar y gestionar estos riesgos. Algunas medidas para abordar los

pasivos contingentes son mediante la valuación de riesgos, realizando una evaluación detallada de los pasivos contingentes potenciales, considerando tanto la probabilidad de ocurrencia como el posible monto a pagar en caso de que se materialicen.

Dada su naturaleza, es esencial llevar a cabo un seguimiento constante, ya que estos pasivos pueden eventualmente traducirse en gastos para la entidad, representando un riesgo fiscal y financiero en el mediano plazo que podría impactar negativamente la inversión social. A nivel internacional, los diferentes estados observan con preocupación los pasivos contingentes. El Fondo Monetario Internacional (FMI), consciente del riesgo que estos pasivos representan, ha establecido el Manual de Estadísticas de Finanzas Públicas, que analiza y ofrece recomendaciones sobre su gestión y cobertura.

Los pasivos contingentes son una categoría de riesgo fiscal que merece especial atención por parte de las entidades territoriales. Los pasivos contingentes representan obligaciones que podrían materializarse en el futuro debido a eventos inciertos y que, por lo tanto, aún no se encuentran registradas en los estados financieros. Estas obligaciones pueden surgir como resultado de demandas legales, garantías otorgadas, litigios pendientes, y otros compromisos que dependen de eventos futuros.

En el contexto colombiano, se reconoció la importancia de involucrar al sector privado para satisfacer las demandas de inversión en infraestructura. En enero de 2012, se promulgó la Ley 1508, que establece las regulaciones para las asociaciones público-privadas (APP). Esta ley se inspiró en modelos exitosos de APP en otros países y tiene como objetivo principal fomentar la participación del sector privado en proyectos que cumplan con ciertos requisitos. Según Guarín y Torres (2015), esta legislación introduce un enfoque de financiación de la infraestructura y sus servicios asociados en el que el sector privado asume la construcción de la obra, y su remuneración depende del cumplimiento de las normativas. Esto agiliza y optimiza el desarrollo de proyectos al motivar al sector privado a garantizar el retorno y las ganancias de su inversión.

Aunque las Asociaciones Público-Privadas (APP) pueden desempeñar un papel crucial en el desarrollo de infraestructura y la provisión de servicios públicos, también conllevan riesgos fiscales significativos para las entidades territoriales en Colombia. La gestión adecuada de estos riesgos, una planificación financiera sólida y una supervisión eficaz de los proyectos de APP son esenciales para mitigar cualquier impacto negativo en las finanzas públicas.

Es fundamental abordar de manera adecuada estos riesgos, que incluyen pagos iniciales y la demora en la generación de ingresos por parte del proyecto, así como posibles sobrecostos debidos a cambios en variables macroeconómicas. En ciertos casos, las APP dependen de flujos de ingresos futuros generados por los proyectos, como peajes en carreteras o tarifas de servicios públicos. Si estos flujos de ingresos no cumplen con las expectativas previstas, la entidad territorial podría enfrentar

dificultades para cumplir con los pagos acordados a la empresa privada, lo que a su vez generaría riesgos fiscales adicionales.

En el marco de la gestión pública, la Alcaldía de Santiago de Cali ha cumplido de manera diligente con el pago de sus pasivos contingentes, conforme a lo establecido por las leyes 819 de 2003 y 448 de 2008. No obstante, es fundamental resaltar la existencia de otra categoría de pasivos, denominados pasivos implícitos, los cuales solo se reconocen oficialmente cuando se presenta una problemática derivada de una condición o evento imprevisto. Estos pasivos conllevan un valor en riesgo cuyo monto a desembolsar resulta incierto, debido a la complejidad asociada a su cuantificación precisa.

7.1.2.2.1. PASIVOS CONTINGENTES POR LITIGIOS

En Colombia, varias entidades, como el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, la Agencia de Defensa Jurídica del Estado, Presidencia de la República y el Congreso, han estado implementando procedimientos para identificar y gestionar los pasivos contingentes en las entidades públicas. Esto es crucial para la planificación del desarrollo, el presupuesto y el marco fiscal de mediano plazo, elementos clave en la formulación de políticas públicas y en la evaluación del desempeño administrativo y los cometidos estatales. Además, la actividad litigiosa contra la nación y las entidades territoriales representa un gasto significativo en los presupuestos, y su adecuada gestión es esencial para no afectar la situación financiera y los recursos destinados a inversión, funcionamiento y servicio de la deuda (Vélasquez, 2022).

El documento CONPES 3250, emitido el 20 de octubre de 2003, aborda la necesidad de mejorar la recopilación de información sobre los pasivos contingentes del Estado en Colombia, dada la falta de datos precisos y las diversas cifras disponibles. Este documento establece acciones clave, que incluyen la creación de un sistema de recopilación de datos para respaldar la defensa legal del Estado y la valoración de pasivos contingentes, el diseño de modelos de gestión para las áreas jurídicas de las entidades y la planificación de programas de capacitación (Vélasquez, 2022).

La clasificación de los procesos judiciales como exigibles, contingentes y eventuales, que se asemeja a la categorización temporal del nuevo marco normativo para entidades gubernamentales como probable, posible y remoto. Esta clasificación afecta la valoración de provisiones para los procesos y varía según la metodología establecida en la Resolución 353 de 2016 emitida por la Agencia Nacional de Defensa Jurídica del Estado y la Contaduría General de la Nación, adoptada a través del Decreto Distrital 0439 de 2021.

La Resolución 353 de 2016 propone una metodología para calcular las provisiones contables de los procesos judiciales, conciliaciones extrajudiciales y trámites arbitrales en contra de la entidad. Define un cálculo matemático para encontrar el valor presente de la pretensión y clasifica los procesos según su probabilidad de

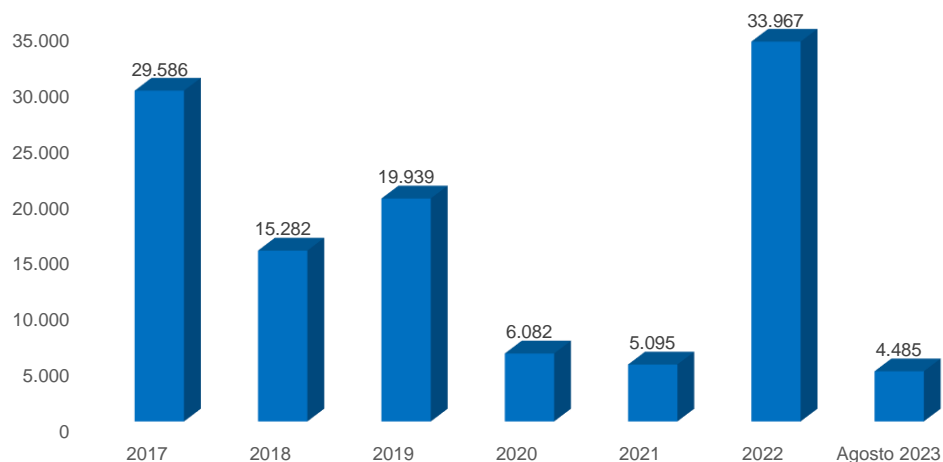
pérdida. Para determinar esta probabilidad, se califican diversos riesgos, como la relevancia jurídica de las razones de hecho y derecho presentadas por el demandante, la solidez de las pruebas, los riesgos procesales y extraprocesales, y el nivel de jurisprudencia.

Esta metodología y clasificación desempeñan un papel crucial en la gestión y registro de los pasivos contingentes relacionados con los procesos legales en las entidades gubernamentales. En el caso específico de Cali, se dispone del Sistema de Información de Procesos Judiciales, conocido como JURISOFT, que actúa como una herramienta para rastrear y administrar la información de los procesos judiciales y conciliaciones extrajudiciales en curso, lo que simplifica la identificación de sus fuentes generadoras. Esto es fundamental dado que estos procesos pueden tener un impacto tanto económico como social en la entidad territorial.

En la Figura 7.3 se muestra la evolución de los pagos por sentencias y conciliaciones desde 2017 a agosto de 2023 en Santiago de Cali. Esta tendencia se relaciona con la cantidad de fallos judiciales en contra del distrito. Es importante destacar que la administración ha cumplido puntualmente con estos pagos, desde la fase de formulación presupuestaria hasta la ejecución de los recursos.

Es importante destacar que la ejecución presupuestal para el año 2022 ascendió a \$33.967 millones, lo que representa un aumento significativo del 567%. Este incremento se debió principalmente al pago de dos sentencias por concepto de reparación directa, una por un valor de \$20.708 millones y otra por \$1.690 millones, que en conjunto representaron el 66% del rubro de sentencias en ese año. Sin embargo, es relevante señalar que, a agosto de 2023, se han ejecutado un total de \$4.485 millones, lo que indica un retorno a los niveles habituales de ejecución presupuestal.

Figura 7.3. Ejecución por sentencias y conciliaciones



Cifras en millones de pesos.
Fuente: SGAFT 2017- agosto 2023.

En relación a los procesos judiciales, la Alcaldía de Santiago de Cali ha evaluado que, al 3º junio de 2023, existen contingencias por un valor de \$4,2 billones, los cuales involucran un total de 3.378 procesos aún en curso, como se detalla en la Tabla 7.9. Esta cifra refleja la magnitud de los compromisos legales que enfrenta la entidad y resalta la importancia de una gestión adecuada para abordar estos pasivos contingentes.

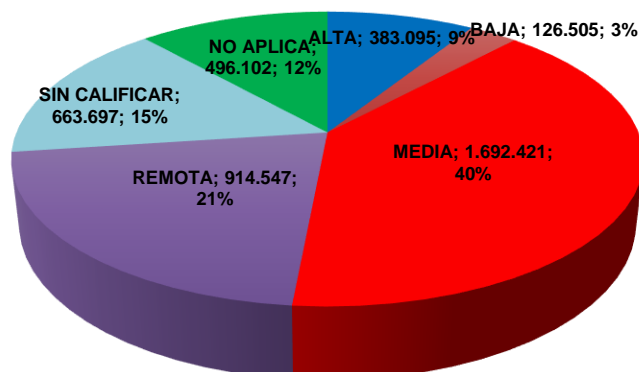
Tabla 7.9. Procesos judiciales y MASC²⁵ activos en contra de la Alcaldía de Santiago de Cali a 30 de junio de 2023.

JURISDICCION	Nº procesos Con cuantía	Cuantía Millones \$
Administrativo	2990	2.613.927
Civil	35	17.036
Laboral	256	32.172
MASC (Métodos Alternativos de Solución de Conflictos)	94	496.102
Tribunal arbitral	3	1.117.128
Total	3.378	4.276.365

Fuente: Sistema de Información de Procesos Judiciales – JURISOFT.
Cálculos: Departamento Administrativo de Gestión Jurídica Pública

En la categorización de los procesos judiciales contra el Distrito de Santiago de Cali hasta el 30 de junio de 2023, se observan diferentes niveles de probabilidad de pérdida, que van desde alta hasta sin clasificar, como se ilustra en la Figura 7.4

Figura 7.4. Clasificación de pérdida de los procesos judiciales en contra del Distrito de Santiago de Cali (Valor) con corte a 30 junio de 2023



Fuente: Sistema de Información de Procesos Judiciales – JURISOFT.
Cálculos: Departamento Administrativo de Gestión Jurídica Pública.

²⁵ Mecanismos alternativos de solución de conflictos.

En la Figura 7.4, se aprecia que la clasificación "media" presenta el mayor valor de pretensiones, representando el 40% del total con un monto de \$1.6 billones. Le sigue la categoría de "probabilidad remota" con un 21%, equivalente a \$914.547 millones. Además, el grupo sin calificar comprende el 15%, equivalente a \$663.697 millones, mientras que la categoría "alta" representa el 9%, sumando \$383.095 millones.

DECRETO 0216 DE 1991 – Primas extralegales

El Decreto 0216 del 18 de febrero de 1991, emitido por la Alcaldía de Santiago de Cali, estableció las prestaciones sociales y otros beneficios para los empleados públicos de la administración central a partir del 1 de enero de 1991, incluyendo prestaciones extralegales. Posteriormente, los Decretos 731 y 749 de 1999 determinaron que el régimen de prestaciones sociales sería el que estableciera la ley.

En cumplimiento de estas normativas legales, la Alcaldía interrumpió los beneficios otorgados por el Decreto 0216 de 1991, lo que dio lugar a numerosas demandas en busca de la protección de estos derechos. Es importante destacar que la inaplicabilidad de dicho decreto se basó en cuestiones de constitucionalidad y legalidad, y no requería el consentimiento de los empleados para su aplicación.

Es relevante señalar que los decretos que establecieron estos factores salariales y prestaciones sociales se aplicaron a un grupo de personas en general, sin individualizar a cada empleado. Por lo tanto, solo se reconoce el derecho a aquellos empleados que ya tenían estos beneficios antes de 1991, de acuerdo con los parámetros establecidos por el Consejo de Estado en su Sentencia de agosto 8 de 2019.

De acuerdo con la mencionada sentencia, quienes consideren que tienen derecho a estas prestaciones deben presentar un título legítimo como comprobante de pago, siguiendo las regulaciones del artículo 138 de la Ley 1437 de 2011. En otras palabras, la entidad territorial reconocerá el pago de este beneficio (avalado judicialmente) solo cuando sea aprobado por un operador judicial competente, que servirá como justificación para el gasto.

La contingencia vinculada al pago de prestaciones extralegales y otros beneficios, conforme a lo dispuesto en el Decreto 216 de 1991, constituye un riesgo fiscal para la entidad territorial. La administración debe realizar provisiones de recursos en concordancia con el momento en que la obligación se torne exigible.

Consideraciones

El manejo de pasivos contingentes es esencial para una gestión financiera responsable en las entidades territoriales. Implica la identificación temprana, evaluación adecuada, gestión prudente y transparencia en la divulgación. Estos pasivos representan riesgos fiscales críticos y pueden convertirse en deudas reales debido a eventos inesperados, como litigios o garantías de préstamos. La identificación temprana permite tomar medidas preventivas y crear reservas para cubrir posibles obligaciones futuras, protegiendo así las finanzas públicas territoriales. La transparencia en la divulgación de estos riesgos en los estados financieros es clave para mantener la confianza de ciudadanos e inversionistas. Es así que, la gestión adecuada de pasivos contingentes es esencial para garantizar la estabilidad financiera y la sostenibilidad fiscal de la entidad territorial a largo plazo.

Bibliografía

- Castañeda , R. (2021). Precisiones en pasivos, provisiones y pasivos contingentes a partir de la teoría de probabilidades. *QUIPUKAMAYOC /9 Vol 29* .
- Chamarro Narvaez, R. A., & Urrea Bermudez, A. F. (2016). Incidencia de las reglas fiscales en la sostenibilidad de la deuda pública territorial en Colombia. *Cuadernos de Economía*, Vol. XXXV, 207-251.
- Consejo Fiscal. (2019). *Riesgos fiscales: análisis de las proyecciones macrofiscales del Marco Macroeconómico Multianual*. Lima .
- Demaestri, E., & Moskovits, C. (2015). *Pasivos contingentes soberanos - Toolkit para su identificación, cuantificación, monitoreo y manejo de riesgos*.
- Ganiko, G., & Rojas , C. (29 de Agosto de 2019). *Riesgos fiscales: análisis de las proyecciones macrofiscales del marco*. Obtenido de https://cf.gob.pe/wp-content/uploads/2019/04/Nota-de-discusion_riesgos-fiscales-vf-1.pdf: https://cf.gob.pe/wp-content/uploads/2019/04/Nota-de-discusion_riesgos-fiscales-vf-1.pdf
- Lozano , I., Rincón, H., Sarmiento , M., & Ramos , J. (Julio de 2008). Regla fiscal cuantitativa para consolidar y blindar las finanzas públicas de Colombia . *Revista de Economía Institucional*
- Ministerio de Hacienda y Crédito Público. (2022). *Cartilla Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales* . Bogotá. Obtenido de FONPET.
- Mirando Muñoz, M., & Figuers Zanabria , V. M. (2017). Una mirada a los pasivos contingentes de las pensiones de vejez para los trabajadores del sector público en las entidades federativas en México . *Gestión Política pública Volumen 26*.
- Polackova, H. (1999). Pasivos contingentes del estado - un riesgo fiscal oculto. *Finanzas & Desarrollo* , 46 -49.
- Polackova, H. (1999). Pasivos contingentes: un riesgo oculto - Finanzas y Desarrollo . *Academia Accelerating the world's research*, 46.
- Rocha, O. L. (1997). ¿Que son los riesgos fiscales y como manejarlos para una buena gestión pública?
- Steiner, R. (s.f.). Regla Fiscal y el Principio de Sostenibilidad en Colombia. *Foco Económico*.
- Torres, G. A. (2012). *Evidencia de la regla fiscal en Colombia a través de un modelo de equilibrio general dinámico estocástico para una economía abierta*. Bogotá D.C.
- Vélasquez, O. D. (2022). Medición de pasivos contingentes por litigios y demandas en contra de las entidades de gobierno, experiencia colombiana. *Cuadernos de contabilidad*, Vol. 23.

CAPÍTULO VIII

COSTO FISCAL DE LOS ACUERDOS SANCIONADOS EN LA VIGENCIA ANTERIOR

La descentralización fiscal es un proceso crucial que busca transferir responsabilidades y recursos financieros desde el gobierno central hacia las entidades territoriales, como municipios, provincias o regiones. Este cambio se puede entenderse desde tres perspectivas: política, fiscal y administrativa. Estos enfoques se fundamentan en la transferencia efectiva de poder político, recursos y responsabilidades desde el nivel nacional hacia las entidades territoriales, con el propósito de permitir el ejercicio de las competencias que les han sido asignadas. Esta descentralización reviste gran importancia, ya que contribuye a establecer un orden más eficaz, otorgando mayor autonomía y capacidad de decisión en la gestión de sus finanzas públicas a nivel local, fortaleciendo la autoridad de los gobiernos locales, dada la cercanía con las necesidades de la población y se optimiza la eficiencia en el gasto público (Cardenas Salinas & Monroy Holmos, 2016)

En este sentido, la eficiencia en la gestión pública se convierte en un factor fundamental. Una gestión eficiente implica un uso óptimo de los recursos públicos, maximizando la eficacia y eficiencia en la prestación de servicios y bienes públicos, y asegurando la transparencia y rendición de cuentas a los ciudadanos.

La legislación colombiana ha trabajado para mantenerse al día con los desarrollos en el ámbito del derecho de la hacienda pública, especialmente enfocados en el gasto público. Para ello, se han introducido estatutos significativos que brindan directrices relacionadas con un conjunto de normas, reglas, procesos y procedimientos en torno al presupuesto, la responsabilidad y la transparencia. Un ejemplo sobresaliente de estos esfuerzos es la Ley 819 de 2003, conocida como la Ley de Responsabilidad Fiscal, la cual implementa el Marco Fiscal de Mediano Plazo y establece el procedimiento de análisis de impacto fiscal aplicable a las normativas que implican gastos o beneficios tributarios. Esta legislación guía la administración de las Finanzas Públicas, tanto a nivel nacional como territorial, y promueve una rendición de cuentas constante sobre el monto y el uso de los recursos públicos.

En ese sentido el artículo 7 de esta ley en particular resulta de gran relevancia, ya que exige que el impacto fiscal de cualquier proyecto de ley, ordenanza o acuerdo que implique gasto o concesión de beneficios tributarios se haga explícito. Además, se requiere que dicho impacto sea compatible con el Marco Fiscal de Mediano Plazo.

En ese sentido en la sentencia C-1113/04 se reconoció la importancia del artículo 7 de la Ley 819 de 2003 resaltando cuatro elementos claves: la necesidad de que el impacto fiscal de proyectos de ley de gasto sea explícito y compatible con el Marco Fiscal de Mediano Plazo, la inclusión de costos fiscales y fuentes de ingreso adicionales en la exposición de motivos y ponencias de trámite, la naturaleza orgánica de estos requisitos, y la importancia de cumplir con ellos en el proceso legislativo, garantizando que el Congreso de la República esté plenamente informado sobre los costos fiscales asociados a cada ley que aprueba. Asimismo, estas normas buscan asegurar la coherencia entre las leyes promulgadas y la situación económica del país, así como la política económica definida por las autoridades competentes. En última instancia, esta práctica contribuye significativamente a mantener el orden en las finanzas públicas, lo que, a su vez, tiene un impacto positivo en la estabilidad macroeconómica de la nación, para el caso local este rol le corresponde al concejo (Forigua Rueda, 2020).

A pesar de los notables avances logrados en la legislación relacionada con la estabilidad de las finanzas públicas territoriales en Colombia, aún se requieren medidas de política adicionales para consolidar la gestión fiscal a nivel local. Es así que, para alcanzar una gestión fiscal territorial más sólida, es imprescindible contar aspectos esenciales, como la elaboración de presupuestos responsables y realistas, la planificación estratégica que considere el impacto fiscal a mediano y largo plazo, y la identificación de fuentes de ingreso sostenibles para financiar proyectos y programas sin comprometer la estabilidad financiera.

En ese sentido la teoría de la elección pública de Buchanan aboga por la implementación de restricciones constitucionales específicas para mejorar el proceso fiscal y prevenir abusos o decisiones perjudiciales para la economía y la sociedad en general, mediante la implementación de límites constitucionales para prevenir distorsiones en el proceso fiscal, contemplado dos categorías:

Exigencia de mayorías cualificadas: Esta primera categoría implica la necesidad de obtener mayorías más amplias o incluso unanimidad en la toma de decisiones fiscales particularmente delicadas. Un ejemplo de ello sería la necesidad de una mayoría calificada o unanimidad para establecer exenciones fiscales o privilegios tributarios para sectores específicos. Este enfoque busca asegurar que las decisiones fiscales importantes sean tomadas de manera cuidadosa y reflexiva, evitando favorecer a grupos particulares a expensas del bienestar general

Límites objetivos: La segunda categoría se refiere a límites que son objetivos y vinculantes, como una norma constitucional que requiera un equilibrio presupuestal o que establezca que cualquier nuevo gasto debe especificar la fuente de ingresos para financiarlo. Estos límites buscan garantizar la responsabilidad fiscal y evitar el endeudamiento irresponsable o el gasto desmedido que podría afectar negativamente la estabilidad económica (Restrepo, Hacienda Pública, 2105)

En el contexto de la regla fiscal, se promulgaron las leyes 358 de 1997, 617 de 2000 y 819 de 2003 como estrategias institucionales del Gobierno Nacional para

establecer una guía en las acciones de las entidades territoriales. Estas leyes tienen como objetivo principal asegurar la sostenibilidad financiera a corto, mediano y largo plazo, a través de indicadores que controlan el crecimiento de los gastos. Por ejemplo, la Ley 617 aborda los gastos de funcionamiento, la Ley 358 se enfoca en el nivel de endeudamiento y, por último, la Ley 819 introduce el análisis del impacto fiscal (costo-beneficio) de las propuestas dentro de un marco de referencia, en este caso, el Marco Fiscal de Mediano Plazo que proporciona una visión de las finanzas públicas de la entidad territorial a 10 años.

El escenario de mediano plazo de las finanzas territoriales se materializa con el Plan Financiero, ejerciendo un papel fundamental en la gestión pública, siendo el marco de referencia esencial para evaluar los proyectos de acuerdo. Este plan aborda la viabilidad de las iniciativas propuestas y establece límites en la capacidad de gestionar el gasto, considerando aspectos como la financiación de políticas públicas y la asignación de compromisos presupuestarios a través de vigencias futuras, entre otros. Todo esto se lleva a cabo dentro de un rango de posibilidades que abarca la generación de ingresos y su relación con el gasto a corto y mediano plazo, garantizando la sostenibilidad financiera a lo largo del tiempo.

Dentro del Marco Fiscal de Mediano Plazo, establecido según el artículo 5 Literal g) de la Ley 819 de 2003 de Responsabilidad y Transparencia Fiscal, se incluye la estimación del costo fiscal de los acuerdos aprobados en el año fiscal anterior. Es así que, antes de presentar al Concejo Distrital las propuestas de los distintos organismos de las entidades territoriales, la Subdirección de Finanzas Públicas, las somete a un análisis y evaluación para determinar su viabilidad financiera y fiscal, cumpliendo con el marco normativo correspondiente. El objetivo de este proceso es asegurar la sostenibilidad financiera y fiscal del distrito.

Las iniciativas de diversa naturaleza presentadas para su estudio deben ser evaluadas y viabilizadas, ya que pueden tener un impacto económico tanto a corto como a largo plazo. Esto es especialmente relevante cuando se involucran una o varias vigencias fiscales, como ocurre en el caso de las políticas públicas que conllevan compromisos de gasto a lo largo de un periodo de 10 años. También se consideran las vigencias futuras, que permiten contraer compromisos que afectarían los presupuestos de años subsiguientes. Por otro lado, se encuentran las amnistías tributarias, que pueden tener un impacto positivo al generar ingresos adicionales a los presupuestados, así como autorizaciones para endeudamiento, entre otros aspectos, que pueden implicar tanto costos como ingresos. Además, es importante mencionar que existen propuestas indicativas que buscan aclarar temas específicos sin generar un costo fiscal para la entidad territorial.

En el año 2022, el Concejo de Santiago de Cali aprobó un total de 34 Acuerdos. De estos, 20 implican un costo fiscal que alcanza la cifra de \$1 billón. Este monto se origina principalmente por la aprobación de cuatro políticas públicas relacionadas con mujer, derechos humanos, deporte y turismo. Además, se contemplan nueve acuerdos de carácter indicativo y dos que no generan ningún costo fiscal.

Asimismo, se incluyen dos acuerdos que representan ingresos adicionales para la entidad territorial. Uno de estos acuerdos es permanente, ya que implica el cobro de la Tasa Prodeporte, mientras que el otro es de carácter transitorio y está relacionado con medidas temporales en relación a la cartera.

Por último, merece mención especial un acuerdo que se relaciona con la asunción del pasivo pensional de EMSIRVA. A pesar de que este acuerdo genera un costo, los recursos destinados para su financiación se trasladan a través de un patrimonio autónomo a la entidad territorial. Ver tabla 8.1.

Tabla 8.1
Acuerdo Sancionados en la vigencia año 2022

N° Acuerdo	Fecha	Epígrafe	Valor
529	3-jun	Por el cual se modifican normas del estatuto y procedimiento tributario del Distrito Santiago de Cali y se dictan otras disposiciones.	Indicativo
530	9-jun	Por el cual se crea la tasa Pro Deporte y recreación de conformidad con la facultad prevista en la Ley 2023 de 2020 y se dictan otras disposiciones.	14.351
531	10-jun	Por el cual se autoriza al Señor Alcalde del Distrito de Santiago de Cali para constituir una vigencia futura ordinaria de la vigencia fiscal 2023 con destino a la ejecución del Proyecto de inversión No. BP 2600417 "Conservación de los Bienes de interés cultural de uso institucional de Santiago de Cali.	10.007
532	24-jun	Por medio del cual se concede una exoneración tributaria en virtud de la realización de los XIX juegos deportivos bolivarianos Valledupar 2022 y del XIX campeonato mundial de atletismo sub 20 de Cali 2022	387
533	15-jul	Por el cual se denomina kilómetro cero del deporte mundial a la plazoleta externa ubicada en la carrera 39 con calle 9 contiguo al coliseo de hockey en línea "MIGUEL CALERO" del Distrito de Santiago de Cali.	Sin costo
534	27-jul	Por el cual se convoca a elecciones de jueces de paz y jueces de paz de reconsideración en el Distrito especial de Santiago de Cali para el periodo 2022-2027 y se dictan otras disposiciones.	300
535	2-ago	Por el cual se conceden facultades y autorizaciones al Alcalde de Santiago de Cali y a los gerentes, rectores y directores de los establecimientos públicos del orden distrital para ejercer protempore precisas funciones de modificar y adicionar, el presupuesto general de rentas, recursos de capital y apropiaciones para gastos del distrito de Santiago de Cali, para la vigencia fiscal comprendida entre el 1 de enero y 31 diciembre del año 2022.	Sin costo

536	11-ago	Por el cual se modifica el Decreto extraordinario 084 bis de marzo 4 de 2001 en el marco del Acuerdo Municipal 070 de 2000, para ajustar la denominación de la Empresa Municipal de Renovación Urbana EMRU EIC, ampliar su objeto social y se dictan otras disposiciones	Indicativo
537	16-ago	Por medio del cual se modifica el Acuerdo 0447 de 2018 por medio del cual se crea el comité municipal de libertad religiosa y se dictan otras disposiciones.	Indicativo
538	16-ago	Por el cual se declaran de utilidad pública unos bienes inmuebles y se dictan otras disposiciones.	4.196
539	16-ago	Por el cual se adopta la política pública para las mujeres de Cali: reconocimiento, equidad de género e igualdad de oportunidades 2022 - 2031 y se dictan otras disposiciones.	146.101
540	16-ago	Por el cual se deroga el Acuerdo 0238 de 2008 Por medio del cual se crea la gaceta tributaria en Santiago de Cali y se dictan otras disposiciones	10
541	29-sep	Por el cual se modifica parcialmente el estatuto tributario, se otorgan facultades al Alcalde para adoptar medidas temporales sobre ingresos no tributarios en el Distrito de Santiago de Cali y se dictan otras disposiciones	93.073
542	13-oct	Por el cual se autoriza al señor Alcalde de Santiago de Cali para comprometer vigencias futuras ordinarias de la secretaria de desarrollo económico con destino a la ejecución del proyecto de inversión BP – 26004119 "construcción y dotación del parque tecnológico de innovación San Fernando en Santiago de Cali", incluido en el Plan de Desarrollo 2020-2023 "Cali Unida por la Vida", y se dictan otras disposiciones.	51.000
543	7-dic	Por el cual se crean la Unidad Administrativa especial de protección animal-UAEPA y la inspección de policía urbana de protección animal, de Santiago de Cali Distrito Especial, Deportivo, Cultural, Turístico, Empresarial y de Servicios, y se dictan otras disposiciones.	1.680
544	9-dic	Por medio del cual se establecen los lineamientos para la formulación del Plan Decenal de Etnoeducación afro en el Distrito de Santiago de Cali y se dictan otras disposiciones	Indicativo
545	12-dic	Por el cual se expide el Presupuesto General de Rentas, recursos de capital y apropiaciones para gastos del Distrito Santiago de Cali, para la vigencia fiscal comprendida entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del año 2023	Indicativo
546	13-dic	Por medio del cual se institucionaliza la segunda semana de las aves en el Distrito Especial de Santiago de Cali	50
547	14-dic	Por el cual se establecen los lineamientos para promover el acceso al servicio público de internet para los hogares vulnerables de estratos 1, 2 y zona rural dentro del plan maestro de servicios públicos y se dictan otras disposiciones	Indicativo

548	16-dic	Por el cual se establece el subsidio Distrital de Vivienda, se deroga el Acuerdo Municipal No.0404 del 2016 y se dictan otras disposiciones	11.399
549	19-dic	Por el cual se adopta la política pública de turismo de Santiago de Cali 2022-2031 y se dictan otras disposiciones.	79.740
550	23- dic	Por medio del cual se expide el Reglamento Interno del Concejo Distrital de Santiago de Cali y se dictan otras disposiciones.	Indicativo
551	24-dic	Por el cual se autoriza al Alcalde de Santiago de Cali para comprometer una vigencia futura ordinaria con destino a la ejecución de proyectos de la secretaría de bienestar social CON LA BP - 26004132, incluidos en el Plan de Desarrollo Distrital 2020-2023 "Cali Unida por la Vida", y se dictan otras disposiciones	7.146
552	24-dic	Por el cual se autoriza al Señor Alcalde de Santiago de Cali para comprometer vigencias futuras ordinarias con destino a la ejecución de proyectos de la secretaría de bienestar social incluidos en el Plan de Desarrollo Distrital 2020-2023	12.798
553	24-dic	Por el cual se establecen los factores de subsidios para los estratos 1,2 y 3 y los factores de aporte solidario para los estratos residenciales 5 y 6 y los predios de uso comercial e industrial en los servicios públicos domiciliarios de acueducto, alcantarillado y aseo en el Distrito de Santiago de Cali para la vigencia 2023	27.247
554	24-dic	Por el cual se establece el porcentaje legal del impuesto predial unificado con destino a la Corporación Autónoma regional del Valle del Cauca vigencia fiscal 2023	Indicativo
555	28-dic	Por el cual se autoriza al alcalde de Santiago de Cali para comprometer vigencia futura ordinaria con destino al servicio de albergue de larga estancia para la población adulta mayor en situación de abandono en Santiago de Cali. BP 26002663	3.432
556	28-dic	Por el cual se autoriza al señor Alcalde de Santiago de Cali para comprometer unas vigencias futuras excepcionales destinada a la ejecución de los proyectos de inversión del programa de alimentación escolar PAE BP - 26002679 y transporte escolar BP - 26002573 de Secretaría de Educación y se dictan otras disposiciones.	89.922
557	28-dic	Por el cual se condonan deudas tributarias a un predio propiedad de la gobernación del Valle del Cauca y un predio, propiedad del hospital geriátrico y Ancianato San Miguel, Empresa Social del Estado y se dictan otras disposiciones.	4.577
558	28-dic	Por el cual se autoriza al Alcalde de Santiago de Cali para comprometer una vigencia futura ordinaria de contrato en ejecución del año 2023, "mejoramiento de la malla vial en Santiago de Cali" y se dictan otras disposiciones.	70.100
559	29-dic	Por medio del cual se crea el establecimiento público del orden distrital denominado "institución universitaria de las culturas y las artes populares IPC" y se dictan otras disposiciones	Indicativo

560	29-dic	Por el cual se adopta la política pública del deporte, la recreación y la actividad física "Cali ciudad deportiva" y se dictan otras disposiciones	538.808
561	29-dic	Por el cual se autoriza al distrito de Santiago de Cali asumir el pasivo pensional de EMSIRVA E.S.P. en liquidación, mediante el mecanismo de normalización pensional denominado "asunción por un tercero" y se dictan otras disposiciones	126.023
562	29-dic	Por medio del cual se adopta la política pública de derechos humanos 2022 – 2031 del Distrito especial, deportivo, cultural, turístico, empresarial y de servicios de Santiago de Cali y se dictan otras disposiciones	1.000

Cifras en millones de pesos.
Fuente: Concejo de Santiago de Cali, 2022.

Bibliografía

- Cardenas Salinas, J. M., & Monroy Holmos, H. V. (2016). *Planteamientos de la Ley 819 de 2003 responsabilidad y transparencia fiscal: una aproximación conceptual en Boyacá*. Boyacá: In Vestigium Ire Volumen 10.
- Forigua Rueda , J. S. (2020). Tesis pregrado. Análisis de impacto fiscal de los proyecto de Ley, un instrumento ineficaz: Posiciones de la Corte Constitucional frente al art 7 de la Ley 819 de 2003. Bogota: Universidad Externado de Colombia .
- Restrepo , J. C. (2015). Hacienda Pública. Bogotá: Universidad Externado de Colombia.

CAPÍTULO IX

COMPROMISOS DE MEDIANO Y LARGO PLAZO CON POLÍTICAS PÚBLICAS Y VIGENCIAS FUTURAS

En este apartado, se llevará a cabo un análisis detallado de dos instrumentos fundamentales disponibles para el Distrito de Santiago de Cali, los cuales están respaldados por el proceso de descentralización a través de la planificación estratégica. Estos instrumentos son vitales para orientar adecuadamente los recursos públicos hacia el bienestar de la comunidad a través de la implementación de políticas públicas efectivas y la optimización de las competencias de las instituciones gubernamentales en lo que respecta al gasto con vigencias futuras. Ambas figuras son formuladas por el gobierno local y requieren su aprobación mediante un acuerdo distrital. Este enfoque de descentralización y programación es esencial para garantizar la eficacia y la eficiencia en la utilización de los recursos públicos en beneficio de la población y es un pilar fundamental en la gestión pública moderna.

Es así que dentro del proceso de formulación de políticas públicas y la planificación de vigencias futuras, resulta esencial llevar a cabo una evaluación exhaustiva de su impacto a largo plazo. Esto se realiza con el propósito de salvaguardar la sostenibilidad de la capacidad de gasto y mitigar los riesgos que puedan poner en peligro la estabilidad financiera de la entidad territorial. Esta evaluación se realiza teniendo como referencia el Marco Fiscal de Mediano Plazo, que establece un horizonte temporal para la planificación fiscal, y el Plan de Desarrollo, que define los objetivos y metas a largo plazo de la entidad. La combinación de estos elementos es fundamental para asegurar que las políticas públicas y las decisiones de gasto sean coherentes con los objetivos de desarrollo a largo plazo y al mismo tiempo respeten los límites fiscales para garantizar una gestión financiera responsable y sostenible.

9.1. POLÍTICAS PÚBLICAS

La descentralización y la regionalización de acuerdo a Peters y Savoie (1996), son el resultado de reformas institucionales que promueven la participación de diversas jurisdicciones, como estados nacionales, provinciales y locales, en la formulación e implementación de políticas. Además, se destaca la importancia de los acuerdos entre bloques y la necesidad de homogeneizar regulaciones en un entorno cada vez más competitivo de integración regional y comercio. A menudo, las condiciones impuestas por el financiamiento externo limitan las opciones, los contenidos y los métodos de implementación de políticas. Por último, los compromisos

internacionales en áreas como educación, salud, bienestar social y medio ambiente contribuyen a que los procesos relacionados con las políticas públicas sean más complejos y menos lineales (Martínez, 2008).

El aumento de las demandas que enfrentan los gobiernos para impactar en sociedades cada vez más diversificadas y caracterizadas por niveles crecientes de incertidumbre y riesgo ha generado la necesidad de formular y ejecutar políticas públicas de manera más efectiva. Se hace hincapié en la importancia de garantizar que estas políticas y las asignaciones de recursos estén alineadas con los objetivos gubernamentales, lo que permite un mayor control político y social a lo largo del proceso de generación de valor público. Es fundamental reconocer que cada política responde a una economía política específica, con actores que persiguen sus intereses y objetivos a través de estrategias basadas en valores, conocimientos, capacidades, recursos y estructuras institucionales. Estas políticas están sujetas a reglas explícitas y coherentes, se rigen por prioridades temporales y sustantivas, y requieren una asignación de recursos y capacidades acorde con sus objetivos. Además, es esencial incorporar mecanismos y acuerdos que garanticen una coordinación efectiva en la implementación de las mismas.

En la nueva gestión pública, las políticas públicas desempeñan un papel fundamental ya que su impacto y resultados son cruciales para el desarrollo de la sociedad. Estas políticas coordinan acciones que buscan alcanzar objetivos de bienestar colectivo mediante la intervención del sector público, distribuyen responsabilidades y recursos entre diversos actores sociales que colaboran en la implementación de las acciones estatales, este proceso involucra a la comunidad y busca resolver conflictos relacionados con la construcción social de bienes comunes y su gestión en el territorio.

Es así que, en el proceso de descentralización de acuerdo a Jolly (2007) se da origen a la desconcentración o redistribución del poder, que implica la delegación de competencias desde los gobiernos nacionales hacia las entidades locales, como municipios, departamentos, regiones o provincias, dependiendo del país en cuestión. Esta transferencia de poder conlleva a una reasignación de recursos y establece nuevas dinámicas dentro de la estructura gubernamental. Esta redistribución de poder se manifiesta en diversos aspectos, como la elaboración y ejecución del presupuesto estatal, la formulación y puesta en marcha de políticas sectoriales, la inversión en infraestructura y la gestión territorial, entre otros (Fontaine, 2015).

Se puede entender el concepto de políticas a partir de lo señalado por Ortégón (2008) frente al estado “como la macroinstitución social encargada de administrar el desarrollo, de concentrar y distribuir el poder político y de orientar la toma de decisiones sociales” (Torres & Santander, 2013, pág. 24). En esta perspectiva, el Estado cumple una función esencial en la búsqueda del bienestar social, el fomento del desarrollo económico y la preservación de la seguridad colectiva en su jurisdicción.

Autores como Anderson (1990) define el proceso de elaboración de políticas como una secuencia de actividades en la que se pueden identificar varias categorías de manera analítica, aunque no necesariamente en un orden estrictamente lineal. Esto abarca la identificación del problema y su inclusión en la agenda, la formulación de políticas, su adopción, implementación y evaluación. Por su parte Ranney (1968), Sharkansky (1970) y May y Wildavsky (1978), subrayan la importancia de comprender el ciclo de las políticas como un proceso completo y dinámico, donde uno de los primeros pasos cruciales es la definición del problema público (Montecinos Montecinos, 2007).

Las políticas públicas, según Laswell, se enfocan en explicar los procesos de formulación y ejecución, además de recopilar datos y realizar interpretaciones necesarias sobre los problemas en un momento dado. Por otro lado, autores como Forcelledo y Larrue (2000) y Easton (1965) señalan que estas políticas surgen a partir de demandas, necesidades o problemas expresados por ciudadanos, grupos sociales o individuos. Estas políticas se basan en la negociación de intereses y son adaptables para ajustarse a cambios en el entorno político y económico, disponibilidad de recursos y capacidades técnicas y administrativas. El gobierno las implementa y se evalúa su impacto positivo en la modificación de condiciones preexistentes (Jiménez Acevedo & Álvarez Simán, 2013).

Para el desarrollo de los procesos de decisión e implementación de políticas públicas, se pueden identificar cuatro ciclos clave: (1) Inclusión del problema público en la agenda gubernamental, (2) Establecimiento de la programación legislativa y reglamentaria para la intervención pública, (3) Ejecución del programa político-administrativo mediante planes de acción y actos formales de instrumentación (outputs), y (4) Evaluación de los efectos y resultados generados por la política (impactos y outcomes)

En los últimos años, dada la creciente complejidad de la sociedad actual y los resultados insatisfactorios en la resolución de problemas sociales, a pesar de la asignación de considerables recursos, se ha reconocido la importancia de incorporar indicadores de impacto en la evaluación de las políticas públicas. Estos indicadores reflejan las transformaciones reales en términos de calidad y efectividad de las intervenciones gubernamentales. Además, se destaca la relevancia de la transparencia, la rendición de cuentas y la participación ciudadana como aspectos pendientes para mejorar la confianza en el proceso político. La evaluación de los efectos de las políticas permite medir su capacidad para influir en el comportamiento de los grupos objetivo y alcanzar sus metas. Se evalúa la eficacia en términos de la mejora en la situación de los beneficiarios finales, se analiza la optimización del gasto público en relación con los beneficios obtenidos, y se considera la pertinencia, que se refiere a la alineación de los objetivos políticos con la naturaleza y la urgencia de los problemas abordados.

Las políticas varían según cómo los grupos en el poder buscan influir en la sociedad, lo que da lugar a nuevos modos de gobernanza. La forma en que se definen los problemas que abordan estas políticas se ve influenciada por la actividad

gubernamental (regulación o asignación de recursos), factores sociales (población objetivo y fuerzas impulsoras del cambio político) y objetivos políticos (motivaciones detrás de la inversión de capital político y recursos financieros para resolver un problema) la política.(Fontaine, 2015).

La relación entre el presupuesto y las políticas públicas se establece a través de presupuestos plurianuales y evaluaciones anuales, lo que permite ajustes según la coyuntura, con la influencia adicional de los ciclos electorales en la evaluación posterior del gasto público. Es fundamental considerar la identificación de procesos de aprendizaje en el proceso de políticas públicas para garantizar una distribución equitativa de recursos económicos y sociales, reconociendo los recursos disponibles de diferentes actores, ya sean públicos o privados, y comprender su papel en la implementación de la política.

La coherencia dentro de una política pública es esencial, ya que es posible que los grupos objetivo se vean expuestos a múltiples intervenciones públicas simultáneas con el propósito de orientar su comportamiento de manera conjunta. Por lo tanto, es relevante analizar en qué medida los diversos elementos de una política pública son coherentes entre sí y se refuerzan mutuamente, ya que la falta de coherencia puede reducir significativamente el impacto efectivo de dicha política (Knoepfel, Larrue, Varone , & Hinojosa, 2007). Además, al analizar las políticas públicas, es esencial comenzar por establecer las bases legales que respaldan sus contenidos y el plan de acción que define una programación de actividades o intervenciones a realizar dentro de un contexto geográfico y social específico. Esto permite evaluar la implementación de estas políticas a través de indicadores de eficiencia y eficacia.

En la Tabla 9.1 se presentan las políticas públicas formuladas por la Administración y aprobadas por el Concejo de Santiago de Cali hasta la fecha de 2023. Para nuestro análisis, nos enfocamos en las políticas aprobadas desde 2014 hasta 2023, considerando un período de 10 años para cada una. Aquellas aprobadas en 2023 tendrían una vigencia hasta 2032.

Las políticas vigentes a la fecha se basan en un marco normativo y en las demandas de la comunidad, centradas en el fortalecimiento y protección de sectores vulnerables de la población, como personas con discapacidades; primera infancia, infancia y adolescencia; adultos mayores; mujeres; diversidad de género; salud mental; turismo; deporte; derechos humanos; cultura ciudadana y ciencia, tecnología e innovación. Estas políticas se desarrollan a través de una serie de acciones planificadas y secuenciales para su implementación.

En el análisis, se observa que algunas de las políticas públicas aprobadas tienen un bajo porcentaje de ejecución debido a que se acercan al final de su período de vigencia. De acuerdo con la programación anual general de las políticas vigentes, queda un 43% pendiente por ejecutar entre los años 2024 y 2032.

Tabla 9.1. Políticas Públicas aprobadas entre el periodo 2014-2023*

Nombre	Acuerdo	Año	Porcentaje por ejecutar
Discapacidad	382	2014	9%
Primera infancia, infancia y adolescencia	392	2015	11%
Mejoramiento integral del hábitat	411	2017	36%
Envejecimiento y vejez	420	2017	37%
Educación ambiental	422	2017	42%
Espacio público	424	2017	40%
Plan Decenal de Cultura	457	2018	47%
CALIAFRO	459	2019	54%
Cali Diversidad	461	2019	54%
Desarrollo Económico	463	2019	41%
Juventudes	464	2019	54%
Seguridad alimentaria	470	2019	54%
Salud Mental	501	2021	73%
De Mujer	539	2022	82%
Turismo	549	2022	80%
Deporte	560	2022	82%
Derechos humanos	562	2022	80%
Ciencia, tecnología e innovación	565	2023	90%
Cultura Ciudadana	568	2023	91%
Total			43%

Fuente: Concejo Municipal.

*A septiembre de 2023.

Cálculos: DAHM

Dentro del marco de la metodología establecida por la administración mediante la "Guía metodológica para la formulación, implementación, seguimiento y evaluación de políticas públicas", si bien es cierto que la formulación es de vital importancia, no se puede subestimar el papel fundamental que desempeña la implementación de las políticas para generar bienestar en la población frente a problemáticas sociales. Por lo tanto, el cumplimiento de las políticas públicas recae en la responsabilidad de cada organismo encargado de llevar a cabo las acciones definidas en el plan de acción.

Es esencial que se formulen proyectos de inversión y priorizarlos de acuerdo a la disponibilidad de recursos con que cuente el organismo competente. Además, se debe considerar como una alternativa de financiación adicional la gestión de recursos a través de convenios de cooperación y regalías con diferentes entidades a nivel nacional, departamental e internacional. Esto contribuirá a fortalecer los recursos disponibles para respaldar la implementación de la política pública.

9.2. VIGENCIAS FUTURAS

Las vigencias futuras deben ser consideradas a partir del principio de Anualidad, que en Colombia se define como la obligación de ejecutar todas las partidas dentro de un periodo fiscal determinado. Sin embargo, dentro del contexto del presupuesto público colombiano, se ha establecido una excepción a este principio a través de las vigencias futuras. Estas vigencias facultan al sector público para asumir compromisos financieros que afectan presupuestos en años futuros, permitiendo así la celebración de contratos específicos que trascienden la anualidad presupuestaria estipulada en la Constitución Política de Colombia (Castiblanco , 2022)

El Departamento Nacional de Planeación (DNP) en su informe de 2016 define técnicamente las "Vigencias futuras" como autorizaciones concedidas para incurrir en obligaciones que se cargarán a presupuestos de años posteriores. Estas autorizaciones se dividen en dos categorías: ordinarias y excepcionales. En líneas generales, la aprobación de obligaciones que se cargarán a futuras vigencias debe estar en consonancia con los objetivos plurianuales establecidos en el Marco Fiscal de Mediano Plazo (MFMP), considerando su monto máximo, plazo y condiciones. En el caso de proyectos de inversión a nivel nacional, es necesario obtener el visto bueno previo tanto del DNP como del ministerio correspondiente. Además, estas obligaciones no pueden exceder el período de gobierno, a menos que hayan sido previamente calificadas como proyectos de importancia estratégica por el Consejo Nacional de Política Económica y Social (Ruiz , 2020).

Según el Ministerio de Hacienda (2012), las "vigencias futuras" constituyen un concepto de naturaleza presupuestal que guarda una relación directa con el gasto público. A través de este mecanismo, es posible impactar el presupuesto de una vigencia fiscal distinta, permitiendo así la asunción de compromisos y obligaciones que trascienden el principio de anualidad presupuestaria. Esto se lleva a cabo con el propósito de financiar proyectos de considerable magnitud que se extienden a lo largo de varios años y períodos (Villar, De León de la Cruz, Pacheco, & Pacheco, 2013).

Las vigencias futuras representan una herramienta fundamental para la realización exitosa de proyectos de gran envergadura que requieren un tiempo de ejecución prolongado y que, debido a limitaciones de tiempo o recursos, no pueden completarse dentro de un solo período gubernamental o año fiscal. Estas figuras permiten que las entidades territoriales utilicen este mecanismo tanto a corto como a largo plazo, brindando estabilidad a proyectos de gran alcance incluidos en el Plan de Desarrollo gubernamental.

Estos proyectos abarcan diversos sectores, como infraestructura, comunicaciones, educación, salud, suministro de agua potable y saneamiento básico, con el objetivo de abordar las necesidades no satisfechas de la población. Sin embargo, es fundamental garantizar que estos proyectos sean pertinentes y sostenibles, lo que implica la necesidad de contar con el respaldo institucional adecuado.

Es importante destacar que la utilización de vigencias futuras no debe limitar la disponibilidad de recursos del municipio en un mismo período fiscal. Para su autorización por parte del Concejo, es necesario cumplir con plazos, montos y condiciones específicos que aseguren la viabilidad y la gestión responsable de estos proyectos a largo plazo.

Las vigencias futuras no deben considerarse simplemente como un mecanismo para comprometer los recursos de futuras administraciones y limitar la capacidad fiscal de los gobiernos por venir. La Ley 819 de 2003 establece requisitos para las vigencias futuras, tanto ordinarias como excepcionales. Sin embargo, la regulación de las vigencias futuras excepcionales se aborda de manera general en la ley, lo que llevó al gobierno nacional a emitir la Ley 1483 en 2011 y el Decreto 2767 del año 2012. Esta última legislación proporciona claridad y establece criterios para evaluar y aprobar las vigencias futuras excepcionales, incluyendo indicadores de solvencia y sostenibilidad, como se dispone en el artículo 6 de la Ley 358 de 1997. Esto se lleva a cabo con el propósito de garantizar la sostenibilidad financiera de las entidades territoriales y asegurarse de que estén alineadas con los objetivos del marco fiscal de mediano plazo y el crecimiento económico.

Por su parte los mencionados indicadores de la Ley 358 de 1997 sirven como referencia para que las entidades territoriales tomen decisiones sobre nuevos endeudamientos. Estos indicadores incluyen la solvencia, con un límite del 40%, que evalúa la capacidad para cumplir con los compromisos de intereses, y la sostenibilidad, con un máximo del 80%, que evalúa la capacidad de mantener un nivel de endeudamiento en el tiempo. Las vigencias futuras se consideran en el cálculo de estos indicadores, lo que significa que reducen los recursos disponibles para pagar intereses y el nivel de endeudamiento de la entidad. En consecuencia, las vigencias futuras pueden limitar la flexibilidad de una entidad al comprometer los ingresos corrientes de libre destinación en proyectos de inversión financiados a través de esta figura, convirtiéndolos en recursos de destinación específica.

A nivel territorial en el Estatuto Orgánico de Presupuesto aprobado mediante Acuerdo 438 de 2018 se encuentran contempladas entre los artículos 113 a 120, fijando todo el marco normativo y los criterios para su perfeccionamiento.

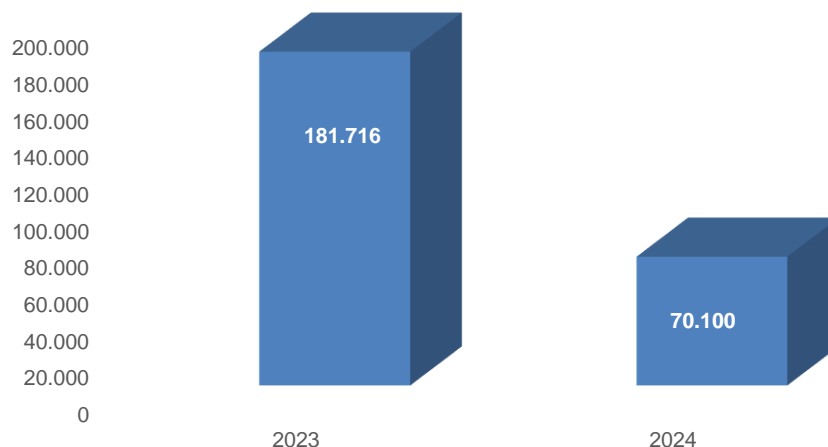
Es esencial destacar los riesgos asociados a las vigencias futuras, especialmente en lo que respecta a los costos futuros de mantenimiento o administración relacionados con el proyecto que originó la autorización de dichas vigencias. Esto se debe a que asignar recursos para cubrir estos gastos puede reducir la capacidad financiera futura y limitar la capacidad de asumir nuevas obligaciones en beneficio de la comunidad. Para abordar este tipo de riesgos, es fundamental supervisar que el período de ejecución coincida con la finalización del proyecto, evitando así su uso como provisión anticipada y de esta forma garantizar la estabilidad financiera y fiscal de la entidad territorial (Villar, De León de la Cruz, Pacheco, & Pacheco, 2013)

Hasta septiembre de 2023, la Alcaldía de Santiago de Cali tiene vigente nueve acuerdos distritales que suman un total de \$181.716 millones de vigencias futuras. Es importante destacar que ocho de estos acuerdos fueron aprobados en el año 2022 con el propósito de ejecutarse durante el año 2023.

Sin embargo, es relevante señalar que la Ley 819 de 2003 establece una limitante fundamental en relación con las vigencias futuras, la cual establece que no pueden exceder el periodo de gobierno correspondiente. A pesar de esto, al analizar el panorama actual, se observa que para el año 2023 se ha autorizado una vigencia futura específica destinada al sector de agua potable y saneamiento básico. Esta decisión se basa en el reconocimiento de la importancia estratégica de este sector, tal como se estableció en el Acuerdo 569 de 2023.

Demostrándose la voluntad de la administración municipal de abordar de manera prioritaria las necesidades relacionadas con el acceso a agua potable y saneamiento básico en la ciudad, a pesar de las limitaciones temporales impuestas por la ley en relación con las vigencias futuras.

Figura 9.2 Flujo de vigencias futuras en Santiago de Cali 2023-2024



Fuente: Concejo Santiago de Cali.
Cálculos: DAHM

Consideraciones finales

Desde la perspectiva de la nueva gestión pública, es imperativo reconocer la importancia de las políticas públicas y las vigencias futuras como herramientas estratégicas para abordar eficazmente las necesidades de la comunidad. En este contexto, es esencial que las vigencias futuras estén en consonancia con los indicadores de endeudamiento estipulados en la Ley 358 de 1997. De igual manera, se debe realizar una evaluación de las posibles implicaciones en términos de costos

operativos y de mantenimiento, cuando sea pertinente. Esto se debe a que el propósito fundamental de la hacienda pública es asegurar la sostenibilidad financiera de la entidad territorial.

La entidad encargada de las vigencias futuras tiene la responsabilidad de garantizar el cumplimiento del gasto o proyecto que las originó. Esto implica asegurar que los recursos se ejecuten de acuerdo con la programación de montos establecidos para cada año fiscal, asegurando así la eficaz administración de los recursos públicos.

Las políticas, por otro lado, representan uno de los instrumentos clave del gobierno local para modificar situaciones o comportamientos de los actores involucrados. Esto se logra mediante la identificación de relaciones entre áreas de interés, factores determinantes y consecuencias, que luego se traducen en decisiones orientadas hacia el bienestar y el desarrollo comunitario. Sin embargo, existe una discrepancia notable entre las políticas adoptadas y los servicios efectivamente ofrecidos en términos de su impacto real. Por lo tanto, es de vital importancia contar no solo con instancias de participación ciudadana, sino también con indicadores precisos que permitan evaluar el progreso en la garantía de los derechos de la población afectada. La implementación de estas políticas comienza posteriormente a la promulgación de la legislación y la asignación de recursos financieros, lo que requiere un seguimiento diligente por parte de la administración para garantizar la eficiencia y eficacia en la ejecución de los recursos públicos.

Asimismo, resulta esencial garantizar la asignación presupuestaria necesaria para llevar a cabo las acciones definidas en la política pública. En esta línea, se recomienda una estrecha colaboración con el sector privado y las organizaciones de la sociedad civil, además de la responsabilidad de los organismos encargados de ejecutar las acciones contempladas en el plan de acción. Esto implica direccionar los recursos de acuerdo con su disponibilidad para cumplir con los objetivos establecidos en la política. Considerando los altos costos asociados a las políticas públicas, es imperativo que los responsables de su formulación gestionen recursos a través de organismos a nivel departamental, nacional e internacional. Esto se puede lograr mediante la obtención de regalías, la celebración de acuerdos de cooperación y la exploración de otras fuentes de financiación que fortalezcan la implementación de las acciones de la política.

Bibliografía

- Aguilar Villanueva , L. (2013). Política pública y democracia en America Latina. Del analisis a la implementacion.
- Castiblanco , K. (01 de Septiembre de 2022). Creative commons. Obtenido de <http://creativecommons.org/licenses/by-nc/2.5/co/>
- Contraloria General de la Republica . (2009). Las vigencias futuras en el presupuesto de la nación . Bogota, D.C.
- Contraloria General de la Republica . (2010). Capitulo V. La politica de financiamiento: las vigencias futuras y la deuda publica .
- Díaz , L. (2009). Las Vigencias futuras: el instrumento de ejecucion de recursos publicos del gobierno nacional. Capital inteligente.
- Fontaine, G. (2015). El análisis de políticas públicas - Conceptos, teorías y métodos . Quito: Anthropos.
- Jiménez Acevedo , H., & Álvarez Simán , F. (2013). Cinco décadas de políticas públicas en Chiapas 1964-2014. Mexico: Instituot de Administracion Pública del Estado de Chiapas. A.C.
- Jímenez Acevedo , H., & Álvarez Simán, F. (2013). Cinco décadas de políticas públicas en Chiapas 1964-2014. México: Instituto de Administracion Pública del estado de Chiapas, A. C.
- Knoepfel, P., Larrue, C., Varone , F., & Hinojosa, M. (2007). Hacia un modelo de análisis de políticas públicas operativo. Un enfoque basado en los actores, sus recursos y las instituciones . Ciencia Política N° 3 .
- Martínez, R. (2008). La coherencia y la coordinación de las políticas públicas. Aspectos conceptuales y experiencias. Obtenido de LOS DESAFÍOS DE LA COORDINACIÓN Y LA INTEGRALIDAD DE LAS POLÍTICAS Y GESTIÓN PÚBLICA EN AMÉRICA LATINA: https://d1wqtxts1xzle7.cloudfront.net/59371234/Martinez_Nogueira_-_Coherencia_y_coordinacion_20190523-31425-1ns6rob-libre.pdf?1558634887=&response-content-disposition=inline%3B+filename%3DLa_Coherencia_y_la_Coordinacion_de_las_P.pdf&Expires=1695505591&Sig
- Meny, I., & Thoenig. (s.f.). La aparicion de los problemas publicos. Las politicas públicas . España: Ariel Ciencia política.
- Montecinos Montecinos, E. (2007). Limites del Enfoque de las Políticas Públicas para Definir un "Problema Público. Cuadernos de Administración, 6.
- Parson , W. (2007). Politicas Publicas: Una introduccion a la teoria y la practia del analisis de politicas públicas . Mexico .
- Ruiz , E. (2020). El impacto jurídico, social y económico de las vigencias futuras como excepcion primaria del principio de anualidad presupuestal en la sociedad Colombiana y en el sector empresaria, desde la optica del derecho humano al trabajo y el desarrollo. Obtenido de <https://libros.cecar.edu.co/index.php/CECAR/catalog/view/45/103/1151-1>
- Torres, J., & Santander, J. (2013). Introduccion a las politicas públicas: Conceptos y herramientas desde la relación entre estado y ciudadania. Bogota, D.C: IEMP Ediciones.
- Villar, E., De León de la Cruz, T., Pacheco, Y., & Pacheco, F. (2013). Reflexiones éticas de las reservas y vigencias futuras en terminos de presupuesto público en Colombia. Provided by Repositorio Digital Universidad del Magdalena. Obtenido de <http://repositorio.unimagdalena.edu.co:123456789/1350>.

CAPÍTULO X

RIESGOS FISCALES PARA LA ADMINISTRACIÓN CENTRAL PROVENIENTES DE LAS ENTIDADES DESCENTRALIZADAS

La situación financiera del sector descentralizado puede implicar riesgos para la sostenibilidad de las finanzas públicas, la competitividad y el bienestar de los habitantes de Cali. Una parte significativa de la oferta de bienes públicos en la ciudad se efectúa a través de entidades descentralizadas.

La situación financiera del sector descentralizado plantea posibles riesgos para la sostenibilidad de las finanzas públicas, la competitividad y el bienestar de los residentes de Cali. Esto se debe a que una parte considerable de la provisión de bienes y servicios públicos en la ciudad se lleva a cabo a través de estas entidades descentralizadas.

Es importante destacar que estas entidades descentralizadas, aunque operan de manera independiente, aún están vinculadas al presupuesto y los recursos públicos. Por lo tanto, su salud financiera es un factor crítico en la gestión de las finanzas públicas de Cali.

Los riesgos potenciales asociados con la situación financiera del sector descentralizado incluyen:

Dificultades para mantener la calidad de los servicios públicos: Si las entidades descentralizadas enfrentan dificultades financieras, podrían tener dificultades para mantener y mejorar la calidad de los servicios públicos que brindan a los ciudadanos, lo que podría afectar negativamente la calidad de vida de los habitantes de Cali.

Impacto en la competitividad de la ciudad: Una oferta inadecuada de servicios públicos, como la infraestructura de transporte y la educación de calidad, puede afectar la competitividad de Cali en el ámbito regional e internacional. Esto podría disuadir la inversión y limitar el crecimiento económico.

Presión sobre las finanzas públicas: Si las entidades descentralizadas requieren apoyo financiero constante del gobierno central para mantener sus operaciones, esto puede ejercer una presión adicional sobre el presupuesto público, lo que a su vez podría comprometer la estabilidad financiera de la ciudad y su capacidad para financiar otras necesidades esenciales.

Es esencial que las autoridades locales de Cali supervisen de cerca la situación financiera de las entidades descentralizadas, implementen medidas adecuadas de control y aseguren la transparencia en la gestión de los recursos públicos. Además, es posible que se requieran reformas o ajustes en la estructura y operación de estas entidades para garantizar su sostenibilidad a largo plazo y su capacidad para servir eficazmente a la comunidad.

El estado de las finanzas del sector descentralizado puede incidir sobre el desempeño fiscal de la Administración Central Distrital. Por tal motivo, el artículo 325 de la Ley 2294 de 2023, mediante la cual se expide el Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026 “COLOMBIA POTENCIA MUNDIAL DE LA VIDA”. Ordena incluir un análisis de este tema en los MFMP de las entidades territoriales, el artículo en mención dice: “Modifíquese el inciso primero, el literal h) y el párrafo del artículo 5 de la Ley 819 de 2003, los cuales quedarán así:

ARTÍCULO 5. MARCO FISCAL DE MEDIANO PLAZO PARA ENTIDADES TERRITORIALES. Anualmente, en los departamentos, en los distritos y municipios de categoría especial, 1 y 2, a partir de la vigencia de la presente ley, y en los municipios de categorías 3, 4, 5 y 6 a partir de la vigencia 2005, el Gobernador o Alcalde deberá presentar a la respectiva Asamblea o Concejo un Marco Fiscal de Mediano Plazo.

(...)

h) El análisis de la situación financiera de las entidades del sector descentralizado, que incluya como mínimo el análisis del pasivo de las entidades descentralizadas y su impacto contingente en el resultado de los indicadores de las normas de responsabilidad fiscal territorial; y evidenciar las acciones que la entidad territorial prevea ejecutar para mitigar los riesgos y mantener el equilibrio financiero de dichas entidades.

PARÁGRAFO. El Marco Fiscal de Mediano Plazo de las entidades territoriales deberá contener la descripción de las estrategias e instrumentos para garantizar su cumplimiento. Los concejos municipales y asambleas departamentales al aprobar el presupuesto y el plan de inversiones del plan de desarrollo deberán asegurarse de que éstos sean consistentes con el Marco Fiscal de Mediano Plazo de la entidad territorial. El control al cumplimiento de lo referido en el presente artículo estará a cargo de las Contralorías del orden territorial, en el marco de las auditorías de control regular.

En conformidad con esta normativa, este capítulo se centra en la identificación de riesgos asociados al sector descentralizado que podrían tener un impacto negativo en el desempeño fiscal de la administración central de Cali. Ejemplos de estos riesgos incluyen: Déficits persistentes y de gran magnitud que podrían conducir a un aumento insostenible en el endeudamiento, un nivel insuficiente de activos corrientes para cubrir las obligaciones de corto plazo, un volumen de pasivos totales que supera el respaldo proporcionado por los activos, una calificación de riesgo crediticio que se encuentra en un grado especulativo, márgenes de rentabilidad negativos, acumulación excesiva de pasivos contingentes.

Estos riesgos podrían tener un impacto adverso en la situación financiera y fiscal de la administración central de Cali, por lo que es crucial identificarlos y gestionarlos

de manera adecuada para garantizar la estabilidad económica y fiscal en el ámbito local.

El capítulo consta de una caracterización general del sector descentralizado y el análisis de algunas de las entidades.

10.1. Composición del sector Descentralizado en Santiago de Cali

El sector descentralizado de Santiago de Cali está compuesto por las Empresas Industriales y Comerciales del Estado- EICE´S, las cuales desarrollan actividades mercantiles, siendo las siguientes: Empresas Municipales de Cali (EMCALI EICE. ESP.), Centro de Diagnóstico Automotor del Valle – (CDAV), Metro Cali S.A., Empresa Municipal de Desarrollo y Renovación Urbana (EDRU), y por las Empresas Sociales del Estado (ESE): Red de Salud del Norte, Red de Salud del Oriente, Red de Salud de Suroriente, Red de Salud de Ladera, Red de Salud del Centro, y el Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel. Estas entidades se rigen por lo dispuesto en el decreto 115 de 1996 y el Acuerdo 438 de 2018 del Concejo de Santiago de Cali.

Las entidades del sector público descentralizado se rigen por el derecho privado y sus presupuestos son aprobados por el COMFIS Distrital. Al cierre de 2022 los ingresos totales administrados por el sector descentralizado (EDS) representarán 79% de los ingresos Corrientes de la Administración Central, coeficiente que resalta la importancia de estas en las finanzas de la ciudad. Por subgrupos, las EICE y las ESE son los de mayor tamaño, con una generación de ingresos equivalentes a 72% y 7% de los de la Administración Central.

10.1.1. EMPRESAS MUNICIPALES DE CALI EMCALI EICE ESP

Cultura Corporativa

Naturaleza Jurídica

El Acuerdo 014 de 1996 modificado en algunos aspectos por el Acuerdo 034 de 1999, convirtió a EMCALI en una Empresa Industrial y Comercial del Estado del orden Municipal, no societaria constituida por el Municipio de Santiago de Cali, es una empresa prestadora de servicios públicos domiciliarios, dotada de personería jurídica, con patrimonio propio e independiente, autonomía administrativa, con objeto social múltiple, denominada EMPRESAS MUNICIPALES DE CALI EMCALI EICE ESP.

EMCALI tiene como función social la prestación de servicios públicos domiciliarios contemplados en las Leyes 142 y 143 de 1994, tales como acueducto, alcantarillado, distribuciones y comercialización de energía y los servicios de TPBCL, TPBCLE, Valor agregado y Contenidos regulados por la Ley 1341 del 30 de julio de 2009, EMCALI podrá también prestar otros servicios públicos domiciliarios que estén reglamentados por las Leyes 142 y 143 de 1994 Ley 1341

del 30 de julio de 2009 y demás disposiciones legales que las adicionen o reformen previa aprobación del Concejo Distrital de Santiago de Cali.

El Distrito especial de Santiago de Cali, mediante el Acuerdo Nro. 489 del 23 de diciembre de 2020, modifico parcialmente el objeto social de EMCALI. Establecido el Acuerdo 34 de 1999, el propósito fue facilitar que la empresa pueda ser más competitiva, generar más fuente de negocios, habilitarla para proveer todos los servicios públicos domiciliarios establecidos en las leyes 142 y 143 de 1994.

En atención a lo indicado el Artículo 23 del Acuerdo 34 del 15 de enero de 1999, la duración jurídica de EMCALI es de 99 años, contados a partir de la fecha de publicación y emisión de mencionado Acuerdo.

Denominación

La empresa industrial y comercial del municipio se denominará EMPRESAS MUNICIPALES DE CALI, EMCALI E.I.C.E. E.S.P

Objeto Social

Las Empresas Municipales de Cali, EMCALI E.I.C.E. E.S.P., tendrán como objeto social prevalente la prestación de todos los servicios públicos domiciliarios contemplados en las Leyes 142 y 143 de 1994 y en las demás disposiciones que las adicionen o reformen, incluyendo sus actividades complementarias, inherentes, consustanciales o conexas. De igual manera EMCALI E.I.C.E. E.S.P., podrá prestar los servicios de telecomunicaciones, incluyendo los servicios agregados y servicios de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones, TIC's, contenidos en las leyes 1341 de 2009 y 1978 de 2019; 182 de 1995 y 1507 de 2012, y demás disposiciones que las adicionen o reformen. Este objeto comprende, a título enunciativo, los servicios públicos domiciliarios de: acueducto, alcantarillado, aseo, energía, distribución de gas combustible, telefonía fija publica básica conmutada y la telefonía local móvil en el sector rural. Igualmente, prestara los servicios o actividades complementarias y asimiladas o equivalentes de estos, en consonancia con lo dispuesto en los artículos 17, 290 y 298 de la Ley 1955 de 2019, o la norma que los modifique, complemente, desarrolle o sustituya. EMCALI E.I.C.E. E.S.P., podrá, igualmente, prestar otros servicios y actividades previstos en normas especiales, reglamentarias y regulatorias de estas leyes, tales como: a) Prestación de todas las actividades complementarias, inherentes, consustanciales y conexas a cada servicio público domiciliario; b) aprovechamiento de residuos y excedentes como consecuencia del tratamiento de aguas residuales en la PTAR, que puedan destinarse a la producción de abonos, a compostaje y a la generación de energía eléctrica, y a la comercialización de productos derivados de su actividad y gestión; c) venta de agua potable en presentaciones diferentes a la entrega por red domiciliaria en los términos establecidos en la Ley y la regulación; c) construcción y operación de redes para la prestación de los servicios a que se refiere el Artículo 28 de la Ley 142 de 1994, así como los servicios referidos en los artículos 161 y 164 de la misma norma; d) facilitar la adquisición de bienes y servicios destinados a

usuarios de la empresa, de manera directa, o por medio de aliados estratégicos, a través del proceso de facturación conjunta; e) el servicio público domiciliario de aseo, con sus diversas actividades complementarias y el aprovechamiento de la biomasa para generación de energía renovable; f) prestación y operación del servicio de alumbrado público, navideño y ornamental y la prestación de servicios de optimización de sistemas de iluminación y recursos energéticos, g) operar el servicio de ornato eléctrico; h) servicios de atención a movilidad eléctrica; i) ejecución, explotación, administración, operación, comercialización e inversión en proyectos de generación de todo tipo de energías j) prestación de servicios a terceros derivados de las capacidades técnicas y/o comerciales de EMCALI E.I.C.E. E.S.P., tales como asesorías, supervisión, interventorías, obras de infraestructura de servicios públicos, que pueden incluir su operación, vigilancia y/o mantenimiento; k) prestar o gestionar servicios de economía digital, de productividad digital, de aulas virtuales, y todas las relacionadas con la disrupción virtual y digital; l) implementar soluciones de telecomunicaciones y de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones, TIC's, posibilitando el desarrollo y ejecución de servicios que contribuyan en el avance de la consolidación del Distrito de Santiago de Cali como modelo de ciudad inteligente, sostenible e innovadora; m) Servicios de atención en mercados de telemedicina, tele seguridad, telemercadeo, servicios de big data, nube, minería de datos, semaforización electrónica e inteligente; n) Registro de patentes y protección de la propiedad industrial; ñ) Facturar y recaudar productos financieros propios o de terceros; o) construir, instalar, poner en funcionamiento, explotar, usar, prestar servicios de mantenimiento, remodelar, ampliar, expandir, renovar , modernizar y operar redes , equipos, sistemas, infraestructura, y cualquier otro tipo de bien o elemento que se requiera para prestar los servicios establecidos en el objeto social. Para el cumplimiento de su objeto social, las Empresas Municipales de Cali, EMCALI E.I.C.E. E.S.P., sin menoscabar ni enajenar la propiedad de sus activos podrá promover y llevar a cabo operaciones de las que en el giro ordinario del mercado empresarial conduzcan a buscar el beneficio de nuevas tecnologías y altos niveles de eficiencia que aseguren un grado de competitividad permanente, actualizado y sustentable, celebrar contratos de colaboración empresarial, consorcios, uniones temporales, alianzas estratégicas, asociaciones publico privadas, contratos de asociación y de sociedad y acuerdos comerciales con personas nacionales o extranjeras y, en general, cualquier otro tipo de contrato, lo mismo que participar y concurrir a la constitución de otras sociedades, fundaciones, asociaciones y todo tipo de negocios jurídicos que le permitan desarrollar el objeto social de acuerdo con la legislación civil y comercial vigente. A su vez la ejecución de su objeto social se hará con responsabilidad ambiental, en cumplimiento de los mandatos de los artículos 58, 79, 334, y 366 de la Constitución Política, y lo preceptuado en los principios establecidos en el artículo 2° de la Ley 1931 de 2018 o las que la modifiquen o adicionen. Estas operaciones serán del género de alianzas estratégicas y demás actividades empresariales contenidas en las Leyes 142, 143 de 1994, y 1341 de 2009 y 1978 de 2019, que generen desarrollo tecnológico y valor agregado para la empresa, pensando en el bienestar general, el mejoramiento de la calidad de vida de la población, y la protección y conservación de los servicios ecosistémicos, priorizando ejercicios empresariales sustentables orientados a la mitigación y a la adaptación al cambio climático de acuerdo a lo establecido en el

Plan Integral de Gestión del Cambio Climático del Distrito de Santiago de Cali. Podrá también prestar otros servicios públicos domiciliarios, a que se refieren las leyes 142 y 143 de 1994 y demás disposiciones legales que las adicionen o reformen, previa aprobación del Concejo Distrital de Santiago de Cali.

Funciones

En cumplimiento de su objeto social las EMPRESAS MUNICIPALES DE CALI, EMCALI E.I.C.E. E.S.P., podrán realizar todos los actos y contratos permitidos en la legislación colombiana, tales como:

Adquirir bienes muebles e inmuebles para el cumplimiento de su objeto social y enajenar bienes muebles e inmuebles que no sean indispensables para el cumplimiento de su objeto social.

Celebrar contrato de fiducia y administración de fondos de bienes de acuerdo con las normas legales vigentes.

Aceptar donaciones, legados condicionales siempre que el objeto de la donación o el legado no contravenga las disposiciones legales estatutarias, y en tanto el bien objeto tenga un nivel de autosuficiencia que no implique para las EMPRESAS MUNICIPALES DE CALI EMCALI E.I.C.E. E.S.P. sobrecostos de mantenimiento.

Realizar todas las operaciones, actos y funciones que convengan a sus fines o que asignen las normas legales aplicables.

Las demás permitidas por la legislación colombiana y las necesarias para el cumplimiento de su objeto.

Misión

EMCALI contribuye al bienestar y desarrollo del Valle del Cauca, prestando servicios con calidad, oportunos y comprometidos con el entorno, garantizando rentabilidad económica y social y brindando las condiciones que faciliten el progreso social y económico de la región.

Visión

EMCALI contribuirá al progreso de la región y la calidad de vida de los vallecaucanos, consolidándose como la mejor alternativa en servicios públicos del país por la satisfacción de sus usuarios los y colaboradores, la calidad y oportunidad de sus servicios, la efectividad de su gestión y la transparencia de su gobierno corporativo, siendo reconocida como modelo para América Latina en innovación, rentabilidad y responsabilidad.

Análisis financiero

Tabla 10.1. Balance General Comparativo Corte diciembre 2022 y diciembre 2021

EMCALI EICE ESP		
	2022	2021
Activos	7.706.928.630	7.610.527.322
Activo Corriente	1.790.851.336	1.607.822.031
Efectivo Caja de bancos	1.063	1.527
Depósitos e Instituciones Financieras	3.321.761	3.250.520
Cuentas por pagar	531.455.976	430.090.180
Prestamos por Cobrar	208.880	338.977
Inventarios	10.786.345	12.894.156
Otros Activos	1.245.077.312	1.161.246.671
Activo No Corriente	5.916.077.294	6.002.705.291
Inversiones e Instrumentos Derivados	449.661.019	424.321.482
Cuentas por Cobrar	120.077.159	102.472.641
Propiedad Planta y Equipo	3.868.952.063	3.749.142.466
Otros Activos	1.477.387.053	1.726.768.701
Pasivo	3.389.667.218	3.267.823.800
Pasivo Corriente	1.165.702.119	845.888.739
Pasivo No Corriente	2.223.965.099	2.421.935.061
Patrimonio	4.317.261.412	4.342.703.522
PASIVO MAS PATRIMONIO	7.706.928.630	7.610.527.322

Cifras expresadas en miles de pesos

Fuente: EMCALI EICE

Tabla 10.2. Estado de Resultados Comparativo Corte diciembre 2022 y diciembre 2021

Ingresos	2.838.759.236	2.342.580.800
Venta de Bienes	6.172.303	10.791.979
Venta de Servicios	2.797.242.467	2.296.832.252
Ingresos Diversos operacionales	35.344.466	34.956.569
Costos de Ventas	2.151.199.363	1.763.353.479
Costo de ventas de Bienes	7.092.305	8.716.875
Costo de Ventas de Servicios	2.144.107.057	1.754.636.65
Utilidad Bruta	687.559.873	579.227.321
Gastos de Operación	364.555.046	324.378.862
Utilidad Operativa	323.004.827	254.848.458
Ingresos No Operacionales	445.226.693	356.607.622
Gastos No Operacionales	188.960.016	123.326.277
Utilidad No Operacional	579.271.503	488.129.804
Utilidad antes de impuestos	579.271.503	488.129.804
Impuestos a ganancias ocasionales	139.905.214	136.429.429
Impuesto a la ganancia diferido	134.534.735	170.815.717
Resultado del Ejercicio	304.831.554	522.516.092
Ganancias o pérdidas por la aplicación del método de participación patrimonial de inversiones en asociados	(2.691.009)	6.774.902
Ganancias o pérdidas actuariales por planes de beneficio Posempleo	(153.157.409)	(128.128.97)
Ganancias o Pérdidas del Plan de Activos por beneficios Posempleo	(107.410.587)	(49.968.518)
Otro Resultado Integral	(263.259.005)	(171.322.593)
Resultado Integral del Periodo	41.572.550	351.193.499

Cifras expresadas en miles de pesos

Fuente: EMCALI EICE ESP

Balance General

Los activos totales aumentaron de \$7.610.527.322 (miles) en 2021 a \$7.706.928.630 (miles) en 2022, correspondiente al 1,27%, donde el activo corriente aumento en un 11,38% mientras que el activo no corriente disminuye en -1,44% y corresponde al 73% del total activo.

En cuanto a las cuentas por cobrar, se evidencia con un aumento del 2021 al 2022 del 23,57% para activo corriente y 17,18% del activo no corriente.

Los rubros más representativos que componen estas cuentas por cobrar son, venta de bienes, prestación de servicios, prestación de servicios públicos y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar por concepto de venta de bienes para el activo corriente y no corriente presentan una disminución considerable del -62,94% y -52,36% respectivamente. A diciembre 31 de 2022 esta cuenta presenta un saldo de \$2.363.789 (miles) que corresponden a la Venta de medidores de Agua y Energía, regularmente esta venta es financiada con plazos que van desde un mes hasta 36 meses, para su pago los cuales se reconocen por el valor de la contraprestación recibida o por recibir, por esta financiación EMCALI cobra una tasa del DTF adicionada en tres puntos, igualmente dentro de la venta de bienes se reconocen ingresos estimados con base en estadísticas históricas de facturación mensual, así como con base a las ventas de los nuevos servicios, que frente al 2021 presenta una disminución por valor de -\$2.729.093 (miles).

El rubro de prestación de servicios públicos de las cuentas por pagar, tuvo un aumento del 25,89% en activo corriente y 10,59% en activo no corriente, con un saldo a 31 de diciembre de 2022 por \$610.374.534 (miles), correspondientes a los servicios públicos domiciliarios, el saldo no corriente corresponde a acuerdos de pago solicitados por los clientes, de acuerdo con los plazos establecidos en Resolución CC-921 de noviembre de 2017, los cuales se financian a una tasa del DTF adicionada en tres puntos.

Los aportes a este rubro mediante unidades de negocio es el siguiente:

- ✓ El Servicio de Energía y subsidio energía aportan el 69% con un saldo de \$395.058.297 (miles).
- ✓ El Servicio de Acueducto y subsidio Acueducto aportan el 15% con un saldo de \$81.473.558 (miles).
- ✓ El Servicio de Alcantarillado y subsidio Alcantarillado aportan el 12% con un saldo de \$67.598.463 (miles).
- ✓ El Servicio de Telecomunicaciones y subsidio Telecomunicaciones aportan el 4% con un saldo de \$22.023.271 (miles).
- ✓

En otros activos lo bienes y servicios pagados por anticipado pasaron de \$17.323.888 (miles) año 2021 a \$57.086.401 (miles) año 2022, representados en

un 229,52%, que corresponde al registro de gastos y costos que se pagan con antelación a recibir el bien o servicio requerido. En lo referente a la amortización de seguros, su variación obedece a la adquisición de nuevas pólizas y/o a su renovación de vigencia a las amortizaciones acumuladas registradas.

Tabla 10.3. Bienes y servicios pagados por anticipado

CONCEPTO	SALDO CTE 2022	SALDO CTE 2021	VALOR VARIACION
Bienes y servicios pagados por anticipado	57.086.401	17.323.888	39.762.513
Seguros (1)	35.002.050	9.422.923	25.579.127
Otros bienes y servicios pagados por anticipado	22.084.351	7.900.965	14.183.386

Cifras expresadas en miles de pesos

Fuente: Revelaciones Estados Financieros EMCALI

(1): Corresponde a pólizas de seguros para los riesgos de: manejo, cumplimiento, flota y equipo de transporte, todo riesgo, responsabilidad civil y rotura de maquinaria, con coberturas apropiadas, tiempos de vigencia variables y las cuales estaban debidamente renovadas al cierre del ejercicio contable.

También se evidencia un incremento significativo de 350,92% en la cuenta de Avances y Anticipos entregados, en la cual se registran los anticipos concedidos a terceros pactados contractualmente, para la ejecución de obras, suministros de insumos y servicios.

En Activos no Corriente la Propiedad, Planta y Equipo constituye el 50,2% del valor total de los activos, que suman un valor de \$3.868.952.062 (miles) y está conformada por activos que soportan la operación de una empresa que presta servicios públicos de Acueducto, Alcantarillado, Telecomunicaciones y Energía; De este rubro se destaca, la maquinaria planta y equipo el cual presentó un aumento del 44,73% de variación frente al año 2021, que corresponde a erogaciones efectuadas para la ejecución de proyectos de inversión que tiene la empresa en reposición, optimización y expansión de la infraestructura para la prestación de los servicios de Acueducto, Alcantarillado, Energía y Telecomunicaciones, a la fecha de cierre de la vigencia fiscal 2022, no presentaron deterioro.

El rubro de Redes, líneas y Cables se constituye como el grupo de bienes con más peso en los activos de Propiedad Planta y Equipo de EMCALI, inicio el año 2022 con un costo de \$2.905.475.292 (miles) y termino el año con un costo de \$2.943.929.534 (miles), este aumento se debe principalmente a traslado de activos, mitigación de inundaciones, instalación para clientes nuevos en telecomunicaciones, reposición de tramos de redes de acueducto y alcantarillado, como también por compras de activos de conexión de redes y por salidas de almacén de elementos para proyectos de inversión. Los pasivos totales aumentaron de \$3.267.823.799 (miles) en 2021 a \$3.389.667.218 (miles) en 2022, correspondiente al 4%, donde el pasivo corriente aumento en un 38% mientras que el pasivo no corriente disminuye en 8%.

El pasivo este compuesto por préstamos por pagar a corto y largo plazo, así:

Tabla 10.4. Prestamos por pagar

CONCEPTO	CORTE VIGENCIA 2022			CORTE VIGENCIA 2021		
	SALDO CORRIENTE	SALDO NO CORRIENTE	SALDO FINAL	SALDO CORRIENTE	SALDO NO CORRIENTE	SALDO FINAL
PRESTAMOS POR PAGAR	76.149.647	702.961.295	779.110.942	65.002.194	761.539.258	826.541.452
Prestamos del Gobierno General Capital	58.577.963	702.961.295	761.539.258	58.577.963	761.539.258	820.117.221
Préstamo del Gobierno General Intereses	17.571.684		17.571.684	6.424.232		6.424.232

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Revelaciones Estados Financieros EMCALI

Los préstamos del Gobierno General Nación: Corresponde al tramo de la Deuda Pública Interna, el capital corriente asciende a \$58.577.963 (miles) y \$17.571.684 (miles) de intereses, el capital no corriente es de \$702.961.295 (miles) del tramo D. En junio 04 de 2016, se firmó el otro sí No. 2, el cual cambio las condiciones del crédito del otrosí No. 1, entre la Nación y EMCALI EICE ESP.

Este tramo amortizara de conformidad con los valores anuales establecidos en la siguiente tabla, y se pagaran en cuotas trimestrales.

Tabla 10.5. valores anuales establecidos

AÑO	AMORTIZACION DEUDA POR AÑO
2017	36.971.765
2018	58.577.963
2019	58.577.963
2020	58.577.963
2021	58.577.963
2022	58.577.963
2023	58.577.963
2024	351.480.648
2025	351.480.648
TOTAL	1.091.400.836

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Revelaciones Estados Financieros EMCALI EICE ESP

Los valores cancelados por capital e intereses en el año 2022 fueron los siguientes:

Tabla 10.6. valores cancelados por capital e intereses

FECHA PAGO CUOTAS	CAPITAL	INTERESES	TOTAL
5/02/2022	14.644.491	10.266.022	24.910.513
5/05/2022	14.644.491	12.398.239	27.042.730
5/08/2022	14.644.491	17.621.433	32.265.923
5/11/2022	14.644.491	24.061.890	38.706.381
TOTAL, PAGADO AÑO 2022	58.577.963	64.347.584	122.925.547

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Revelaciones Estados Financieros EMCALI EICE ESP

Las cuentas por pagar de EMCALI a corto plazo son de origen nacional, con plazos de vencimiento inferiores a un año, estas surgen por operaciones de compra de bienes, energía, materiales, servicios recibidos, gastos incurridos y adquisición de activos fijos, ejecución de obras, convenios interadministrativos para la ejecución de proyectos con destino específico y juicios legales entre otros, las cuentas por pagar de EMCALI no tienen asociado ningún tipo de interés por mora y las más representativas se detallan a continuación.

Tabla 10.7. Cuentas por pagar

CONCEPTO	SALDO CTE 2022	SALDO CTE 2021	VARIACION
CUENTAS POR PAGAR	903.115.105	634.704.486	268.410.619
Adquisición de bienes y servicios nacionales	435.189.331	313.120.980	122.068.350
Recursos a favor de terceros	129.063.407	120.186.868	8.876.539
Descuentos de nomina	4.828	694.264	-689.435
Retención en la fuente e impuesto de timbre	8.695.638	10.623.850	-1.928.212
Impuestos Contribuciones y Tasas	186.528.546	173.303.566	13.224.980
Impuestos al valor Agregado IVA	2.600.741	3.916.139	-1.315.398
Créditos Judiciales	5.887.170	2.469.388	3.417.782
Otras cuentas por pagar	135.145.446	10.389.432	124.756.013

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Revelaciones Estados Financieros EMCALI EICE ESP

Del total de los pasivos, el pasivo no corriente comprende el 66%, y el rubro más representativo corresponde a Beneficio a los Empleados, en el 2022 disminuyó en un -15% frente al 2021, el saldo a diciembre de 2022 es de \$828.570.029 (miles), dado que el régimen salarial y de prestaciones para el personal de EMCALI, está definido por la Convención Colectiva de trabajo por medio de los sindicatos a los que están afiliados tanto los trabajadores oficiales como los funcionarios públicos, de EMCALI, y en su defecto por lo establecido en el Código Sustantivo de Trabajo.

El patrimonio de EMCALI E.I.C.E. E.S.P. estará formado por todos los bienes y valores que posea el Establecimiento Público Empresas Municipales de Cali, los bienes y valores de las Empresas de Servicios Públicos cuya constitución autorizó el Acuerdo 014 de 1.996, el cual se entenderá integrado una vez se disuelvan y liquiden las mismas, en un término de noventa (90) días a partir de la publicación del presente Acuerdo, y los que adquirió la Empresa Industrial y Comercial del Estado EMPRESAS MUNICIPALES DE CALI EMCALI E.I.C.E., desde su transformación a la fecha de la vigencia del presente Acuerdo.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el patrimonio este compuesto por:

Tabla 10.8. Patrimonio de las Entidades

	2022	2021	VARIACION
PATRIMONIO DE LAS ENTIDADES	4.317.261.412	4.342.703.522	-25.442.111
Capital Fiscal	114.550.298	113.979	114.436.319
Reservas	466.561.975	466.561.975	0
Resultado de Ejercicios Anteriores	3.365.586.642	3.052.103.101	313.483.541
Resultado del Ejercicio	304.831.554	522.516.092	-217.684.537
Ganancias o Pérdidas por la aplicación del método de Participación Patrimonial e Inversiones Asociadas	52.353.951	42.460.757	9.893.194
Ganancias o Pérdidas por Planes de Beneficios a Empleados	13.376.992	258.947.619	-245.570.626

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Estados Financieros EMCALI EICE ESP.

El capital de EMCALI EICE ESP está compuesto por la combinación entre recursos propios y endeudamiento, la empresa está condicionada a lo estipulado en el Otrosí No. 1 correspondiente al Acuerdo de Pago entre la Nación y EMPRESA

MUNICIPALES DE CALI, el cual establece que EMCALI se abstendrá de celebrar operaciones de crédito público sin previo concepto favorable del Ministerio de Hacienda y crédito Público en su calidad de acreedor.

EMCALI EICE ESP es una Empresa Industrial y Comercial del Estado cuyo propietario es el Municipio de Santiago de Cali, es una empresa no societaria, por lo tanto, el capital social no este compuesto por acciones, ni cuotas partes de interés, el capital fiscal corresponde al aporte realizado por el Municipio de Santiago de Cali en el año 1931 para la constitución de la empresa.

La variación del total Patrimonio es de \$ -25.442.101.602 que corresponde al Capital fiscal, resultado del ejercicio y ganancias o pérdidas por Planes o Beneficios a Empleados, información que se detalla así:

La composición del Capital Fiscal según las Unidades de Negocio o Segmentos de Operación de EMCALI EICE ESP con la Administración distribuida:

Tabla 10.9. Unidad de Negocio

UNIDAD DE NEGOCIO	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACION
Acueducto	19.928.191	57.980	19.870.210
Alcantarillado	71.887.518	47.164	71.840.354
Telecomunicaciones	4.170	4.170	0
Energía	22.730.419	4.665	22.725.754
CAPITAL FISCAL	114.550.298	113.979	114.436.319

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Estados Financieros EMCALI EICE ESP

La variación del Capital Fiscal Año 2022, respeto al 2021, es producto de la capitalización de los Excedentes Financieros de los años 2020 y 2019.

En consecuencia, por efecto de capitalización se reclasificaron de los resultados de vigencias anteriores la suma de \$114.436.319 (miles) a Capital Fiscal.

Resultado de Ejercicios Anteriores

Tabla 10.10. Resultado de Ejercicios Anteriores

UNIDAD DE NEGOCIO	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACION
Acueducto	738.107.109	628.493.710	109.613.399
Alcantarillado	1.425.837.992	1.413.958.845	11.879.147
Telecomunicaciones	570.646.407	561.779.478	8.866.930
Energía	630.995.133	447.971.068	183.024.065
TOTALES	3.365.586.642	3.052.203.101	313.383.540

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Estados Financieros EMCALI EICE ESP

Resultado del Ejercicio

Tabla 10.11. Resultado del Ejercicio

UNIDAD DE NEGOCIO	AÑO 2022	AÑO 2021	VARIACION
Acueducto	71.357.761	142.717.939	-71.360.178
Alcantarillado	32.303.939	109.035.705	-76.731.766
Telecomunicaciones	-172.856.550	11.980.226	-184.836.776
Energía	374.026.405	258.782.222	115.244.182
TOTALES	304.831.554	522.516.092	-217.684.537

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Estados Financieros EMCALI EICE ESP

Estado de Resultados

Los ingresos totales aumentaron significativamente de \$2.342.580.800 (miles) en 2021 a \$2.838.759.236 (miles) en 2022, lo que indica un crecimiento en los ingresos correspondiente al 21%.

Los ingresos por actividades ordinarias de EMCALI, representan los ingresos operacionales del cumplimiento del objeto social, representado en los negocios de acueducto, alcantarillado, energía y telecomunicaciones, arrendamiento por uso de la Infraestructura de los Negocios de Energía y Telecomunicaciones a partir del año 2018, fueron catalogados como ingresos operacionales, independientemente del código contable en el cual se reconozcan, lo anterior considerando que todos los hechos económicos relacionados con la infraestructura Operativa de los Negocios tiene, en el estado de Resultado Integral la connotación de operacional y los ingresos por cobertura de precio compra de energía.

El 1,46% corresponden a la venta de bienes y el 98,54% de los ingresos de actividades ordinarias corresponden a venta de servicios de energía acueducto, alcantarillado, comunicaciones, telecomunicaciones, informáticos, otros servicios y devoluciones rebajas y descuentos, de la siguiente manera:

Tabla 10.12. Unidad de negocio

UNIDAD DE NEGOCIO	2.022	2.021	VARIACION	2022	2021
TOTAL	2.797.242.467	2.296.832.252	500.410.215	100%	100%
Servicio de energía	1.918.252.897	1.456.370.916	461.881.981	69%	63%
Acueducto	391.683.266	352.313.690	39.369.576	14%	15%
Alcantarillado	371.545.525	337.677.073	33.868.452	13%	15%
Comunicaciones	13.195.229	12.254.113	941.116	0%	1%
Telecomunicaciones	123.592.449	152.663.219	-29.070.769	4%	7%
Informáticos	1.186.814	66.656	1.120.158	0%	0%
Otros servicios	19.776.879	17.871.940	1.904.938	1%	1%
Devoluciones rebajas y descuentos	-41.990.593	-32.385.357	-9.605.236	-2%	-1%

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Revelaciones estados financieros EMCALI EICE ESP

Como se observa en la Tabla 10.13, el servicio de Energía aporta para la vigencia 2022 el 68,58% del total de los ingresos por venta de servicios, además de una

variación significativa del 32% correspondiente a \$461.881.981 (miles) del año 2022 frente a los ingresos del año 2021, estos ingresos corresponden al servicio de energía eléctrica prestado a los clientes del mercado regulado y no regulado, también incluye el saldo de uso de redes y líneas del sistema de distribución, sistemas de transmisión, cargos por conexión, servicios prestados de alumbrado público al Municipio de Santiago de Cali, entre otros.

La prestación de servicios de Acueducto y Alcantarillado corresponde a servicios prestados a clientes facturando el cargo fijo y cargo por consumo, de acuerdo con lo establecido por la Comisión de Regulación de Agua Potable y Saneamiento básico cobrado por suscriptor, el servicio de Acueducto aporta el 14% del total de los ingresos de venta por servicios, y el servicio de Alcantarillado aporta el 13,28% del total de los ingresos por venta de servicios, además se evidencia un incremento del 11% y 10% de los ingresos por estos servicios del año 2021 frente al 2022.

El servicio de Comunicaciones, que corresponde al servicio de televisión IP, las tarifas se cobran con planes determinados por la Empresa, con plazo hasta 30 días para su pago, el aporte de este servicio frente al total de los ingresos por venta de servicios es de 0,47%, los ingresos de la vigencia 2022 corresponden a \$13.195.229 (miles) con una variación de aumento frente al año 2021 del 8%.

Mientras que los ingresos por el servicio de Telecomunicaciones proveniente de los consumos de telefonía para el año 2022 corresponden a \$123.592.449 (miles) presentando una disminución de ingresos por este servicio del -19% frente a los ingresos de telecomunicaciones del año 2021, y una disminución al total de ingresos por venta de servicios de 6,65% año 2021 al 4,42% año 2022.

Costo de ventas, el costo de ventas este compuesto por costos de ventas de bienes y de servicios, así:

Tabla 10.13. Costo de ventas

CONCEPTO	2.022	2.021	VARIACION
COSTO DE VENTAS	2.151.199.363	1.763.353.479	387.845.883
COSTO DE VENTA DE BIENES	7.092.305	8.716.875	-1.624.569
Bienes comercializados	7.092.305	8.716.875	-1.624.569
COSTO DE VENTAS DE SERVICIOS	2.144.107.057	1.754.636.605	389.470.453
Servicios Públicos	2.144.107.057	1.754.636.605	389.470.453

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: revelaciones estados Financieros EMCALI

Los costos de bienes incluyen mercancías en existencia que no requieren transformación, como medidores de energía, agua y otros bienes asociados al servicio, como se evidencia en la tabla anterior, para el año 2022 presenta una disminución de -\$1.624.569 (miles) frente al año 2021, representado en -19%.

Mientras que el costo en Servicios Públicos paso de \$1.754.636.605 (miles) año 2021 a \$2.144.107.057 (miles) año 2022, representado en 22%, se evidencia que, los ingresos por venta de servicios aumentaron del año 2021 al 2022 en la misma proporción del 22% que el costo de ventas por servicios, así:

Tabla 10.14. Unidad de negocio

UNIDAD DE NEGOCIO	INGRESOS				COSTOS			
	2.022	2.021	VARIACION	%	2.022	2.021	VARIACION	%
TOTAL	2.797.242.467	2.296.832.252	500.410.215	22%	2.144.107.057	1.754.636.605	389.470.453	22%
Servicio de energía	1.918.252.897	1.456.370.916	461.881.981	69%	1.500.016.779	1.209.782.488	290.234.291	70%
Acueducto	391.683.266	352.313.690	39.369.576	14%	217.890.609	192.906.038	24.984.572	10%
Alcantarillado	371.545.525	337.677.073	33.868.452	13%	206.292.377	180.962.446	25.329.931	10%
Comunicaciones	13.195.229	12.254.113	941.116	0,47%	219.907.293	170.985.633	48.921.660	10%
Telecomunicaciones	123.592.449	152.663.219	-29.070.769	4%				
Informáticos	1.186.814	66.656	1.120.158					
Otros servicios	19.776.879	17.871.940	1.904.938					
Devoluciones rebajas y descuentos	-41.990.593	-32.385.357	-9.605.236					

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Estados Financieros EMCALI EICE ESP.

El costo del Servicio de energía se constituye en la partida más importante de los costos de transformación de los servicios públicos de EMCALI con una participación del 70% del total de los costos que suman \$2.144.107.057 (miles), que a su vez es proporcional al total de los ingresos por venta de servicios con el 69%.

Durante la vigencia 2022 los costos de servicio de energía aumentaron en un 24%, sustentado en la cuenta de costos generales dentro de la que se encuentran compra de Energía en bloque a largo plazo, las compras en bolsa a corto plazo y el pago de las restricciones que se constituyen en las partidas más importantes de los costos generales, como también los costos del servicio de alumbrado público que la Empresa presta al Distrito de Santiago de Cali conformados por rubros de mantenimiento, reparación y remuneración por servicios técnicos.

En cuanto a los negocios de Acueducto y Alcantarillado el porcentaje de costo que representa la unidad frente al total de los costos de venta es del 10% para cada unidad, es menor al porcentaje que aporta al total de los ingresos por venta de servicios que corresponden a 14% acueducto y 13% alcantarillado en el año 2022. La Unidad de Negocios de Comunicaciones genera el 10% del total de los costos de ventas de servicios por valor de \$219.907.293 (miles) en el año 2022, mientras que el porcentaje de participación de la unidad de negocios de comunicaciones al total de los ingresos por venta de servicios es de 0,47% correspondiente a \$13.195.229 (miles), lo que quiere decir que el costo de venta por esta unidad es mayor a los ingresos percibidos por valor de \$206.712.064 (miles) y que además es superior al costo del año 2021 en 29%.

Además de lo anterior los ingresos por Telecomunicaciones presentaron una variación negativa de -19%.

Se puede concluir que, las demás unidades de negocio están apalancando los costos que genera la unidad de negocios de comunicaciones y telecomunicaciones.

Tabla 10.15. Ingresos no operacionales

INGRESOS NO OPERACIONALES	2.022	2.021	VARIACION	%	GATOS NO OPERACIONALES	2.022	2.021	VARIACION	%
OTROS INGRESOS	445.226.693	356.607.622	88.619.071	25%	OTROS GASTOS	188.960.016	123.326.277	65.633.739	53%
Financieros	232.812.740	161.066.515	71.746.225	45%	Comisiones	4.784.410	2.870.271	1.914.139	67%
Ingresos diversos	12.263.272	18.168.122	-5.904.850	-33%	Ajuste por diferencia	0	0	0	
Vacaciones pensionales por el costo del servicio	170.111.669	163.141.116	6.970.552	4%	Financieros	149.403.326	109.226.263	40.177.063	37%
ganancias por la aplicación	2	0	2		perdida por aplicación	0	5.874	-5.874	-100%
ganancias por la aplicación	16.984.128	9.742.102	7.242.026	74%	perdida por aplicación	1.701.713	0	1.701.713	
revisión de las pérdidas por deterioros	13.054.882	4.489.766	8.565.116	191%	Gastos diversos	9.935.426	11.223.870	-1.288.444	-11%
					variaciones de pensiones	23.135.141	0	23.135.141	

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Estados Financieros EMCALI EICE ESP.

Como se observa en la Tabla 10.16 los gastos no operacionales, aumentaron en un 53% en la vigencia 2022 frente al año 2021, mientras que los ingresos no operacionales presentaron una variación positiva del 25% frente al año 2021, en los gastos no operacionales el rubro financiero, este compuesto por, beneficio a los empleados producto del cálculo actuarial año 2022, los intereses por préstamo de la Nación pagados al Ministerio de Hacienda y crédito Público.

Pasivos Contingentes

Tabla 10.16. Pasivos Contingentes

CONCEPTO	2.022	2.021	VALOR VARIACIÓN
PASIVOS CONTINGENTES	808.715.705	754.915.355	53.800.350.059
Litigios y mecanismos alternativos de Solución de conflictos	383.715.705	329.915.355	53.800.350
Garantías contractuales	425.000.000	425.000.000	0

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Estados Financieros EMCALI EICE ESP

Las obligaciones posibles que surgen de eventos pasados y cuya existencia será confirmada solamente por la ocurrencia o no ocurrencia de uno a más eventos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la empresa o las obligaciones presentes, que surgen de eventos pasados, pero que no es probable, sino posible, que una salida de recursos que incluye beneficios económicos sea requerida para liquidar la obligación o el monto de la obligación no puede ser medido con suficiente confiabilidad, no se reconocen en el estado de situación financiera y en cambio, se revelan como pasivos contingentes. Los pasivos contingentes

originados en una combinación de negocios se reconocen a valor razonable a la fecha de adquisición.

La composición de los pasivos contingentes son los siguientes:

Tabla 10.17. Pasivos contingentes

SALDOS A CORTES DE VIGENCIA			
CONCEPTO	2022	2021	VARIACIÓN
Pasivos Contingentes	383.715.705	329.915.355	53.800.350
Litigios y Mecanismos Alternativos de Solución de Conflictos	383.715.705	329.915.355	53.800.350

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Estados Financieros EMCALI EICE ESP

Revelaciones Generales de Pasivos Contingentes

Tabla 10.18. Pasivos Contingentes

CONCEPTO	CORTE 2022 VALOR EN LIBROS	CANTIDAD (Procesos o casos)
PASIVOS CONTINGENTES	383.715.705	-
Litigios y Mecanismos Alternativos de Solución de Conflictos	383.715.705	1411
Civiles	5.245.077	6
Laborales	61.298.699	937
Administrativos	317.171.927	468
Garantías Contractuales	425.000.000	-
Otras garantías contractuales	425.000.000	-

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Estados Financieros EMCALI EICE ESP

Al 31 de diciembre de 2022 la Empresa está adelantando su defensa frente a los litigios calificados por la Dirección Jurídica como posibles, por reclamaciones que ascienden a \$383.715.705.549 por contingencias de carácter reparación directa, laboral, nulidad y restablecimiento del derecho, contractual, acción de grupo, entre otros. La empresa continúa las acciones legales cuyo resultado es incierto a la fecha de este informe; hasta tanto no se conozcan el resultado final de los mismos.

La Empresa tiene en su momento 1.411 litigios que suman \$383.715.705.549, dentro de los más relevantes están:

- ✓ Controversia contractual – EMCALI - \$84.873.246.532; Nulidad Resoluciones temas contractuales.
- ✓ Controversia contractual – EMCALI - \$24.126.398.767; Nulidad resoluciones temas contractuales.
- ✓ Reparación Directa – EMCALI - \$ 747.584.686-Electrización.

A continuación, se detallan otras demandas representativas en contra de la empresa:

Tabla 10.19. Demandas representativas

RADICACION	CUANTIA	DEMANDADO
76001233300320180002300	5.766.177	EMCALI EICE ESP
76001333301120210029800	747.854	EMCALI EICE ESP
76001233300120130113000	10.564.133	EMCALI EICE ESP
76001333302120220003900	4.858.000	EMCALI EICE ESP
76001233100020120056001	24.126.398	EMCALI EICE ESP
76001233300820140144001	17.900.436	EMCALI EICE ESP
76001233301020180061900	4.626.600	EMCALI EICE ESP
A-20210604/820	84.873.246	EMCALI EICE ESP
A-20220314/0855	7.028.471	EMCALI EICE ESP
A-20220927/0873	19.469.803	EMCALI EICE ESP

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: EMCALI EICE ESP.

Detalle Demandas Representativas

Al estar reconocidos los Pasivos Contingentes por fuera del Estado de Situación Financiera no impactan los indicadores financieros de la Empresa sino hasta el momento en que la probabilidad del pago lo requiera.

Indicadores Financieros

Tabla 10.20. Indicadores Financieros

EMCALI EICE ESP		
Indicadores	2022	2021
<u>Indicadores de Liquidez</u>		
Razón Corriente	1,54	1,90
Capital Neto de Trabajo	625.149.217	761.933.292
Prueba Acida	1,53	1,89
<u>Indicadores de Endeudamiento</u>		
Nivel de Endeudamiento	44%	43%
Leverage Largo Plazo	52%	56%
Leverage Corto Plazo	27%	19%
<u>Indicadores de Rendimiento</u>		
Margen Bruta	25%	25%
Margen Operacional	12%	11%
Margen Neto	11%	23%
Rendimiento del Patrimonio	7%	12%
Rendimiento del Activo	4%	7%

Cifras expresadas en miles de pesos
Fuente: Datos tomados de los Estados Financieros EMCALI EICE ESP

Indicadores de Liquidez

Razón Corriente

La razón corriente disminuyó de 1.90 en 2021 a 1.54 en 2022. Esto indica que, en 2022, EMCALI tenía menos activos líquidos disponibles para cubrir sus pasivos corrientes en comparación con el año anterior; Por ser una razón corriente mayor a 1, se podría señalar que EMCALI no presenta problemas de liquidez, ya que por cada peso que EMCALI debe en el corto plazo, cuenta con \$1,54 para respaldar esta obligación.

Capital Neto de Trabajo

El capital neto de trabajo es la diferencia entre los activos corrientes y los pasivos corrientes. Disminuyó significativamente de 761.933.292 (miles) en 2021 a 625.149 millones en 2022, a pesar de esta disminución entre los años, se puede decir que EMCALI cuenta con el dinero disponible para cumplir con sus obligaciones a corto plazo, Presentando un decrecimiento del 17%, respecto al año 2021. Esta disminución fue debido a que los activos corrientes 2022 respecto al año 2021 aumentaron en un 11,38%; mientras que el pasivo corriente aumento el 2022 respecto al 2021 en un 38%.

Prueba Ácida

La prueba ácida también disminuyó de 1.89 en 2021 a 1.53 en 2022. lo que significa que tiene \$1,53 en activos líquidos disponibles para cubrir cada \$1 en pasivos exigibles a corto plazo sin tener que vender inventarios. Sin embargo, en el año 2021, este indicador era de 1,89, lo que significa que en ese año en activos líquidos disponibles había \$1,89, para cada \$1 en pasivos exigibles a corto plazo. Por lo tanto, la entidad no ha mejorado su posición de liquidez en el año 2022, ya que el indicador disminuyo.

Indicadores de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento

El nivel de endeudamiento aumentó ligeramente del 43% en 2021 al 44% en 2022. Se puede interpretar diciendo que por cada peso (\$1,00) que la empresa tiene invertido en activos, \$44 centavos han sido financiados por acreedores.

Leverage Largo Plazo

Este indicador disminuyo del 56% en 2021 al 52% en 2022, lo que indica que por cada peso (\$1,00) de patrimonio se tiene compromiso a largo plazo por \$0,52 centavos, correspondiendo a la concentración de endeudamiento a largo plazo.

Leverage Corto Plazo

El leverage a corto plazo aumentó significativamente del 19% en 2021 al 27% en 2022, se observa que por cada peso (\$1,00) de patrimonio, se tienen compromisos de tipo financiero por 27 centavos, lo que indica que por cada peso (\$1,00) de patrimonio se tiene compromiso a corto plazo por \$0,27 centavos, correspondiendo a la concentración de endeudamiento a corto plazo, sin embargo, EMCALI por su antigüedad los pasivos por beneficio a empleados constituyen un rubro significativo.

Indicadores de Rendimiento

El margen bruto; se mantuvo estable en un 25% lo que significa que las ventas de la empresa generaron un 25% de utilidad bruta o, en otras palabras, que cada \$1,00 vendido generó 0,25 centavos de utilidad.

Margen Operacional

El margen operacional también mostró una ligera mejora, aumentando del 11% en 2021 al 12% en 2022. lo que significa que las ventas de la empresa generaron un 12% de utilidad operacional, o, en otras palabras, que cada \$1,00 vendido generó 12 centavos de utilidad operacional, Esto indica una mejor gestión de los costos operativos, sin embargo, se debe tener en cuenta que los costos que están incurriendo las Unidades de Negocios de Telecomunicaciones son mucho mayores a los ingresos por venta de servicios de esta unidad, que hace que el margen operacional se afecte directamente.

Margen Neto

Sin embargo, el margen neto disminuyó drásticamente del 23% en 2021 al 11% en 2022. a pesar de mejorar el margen bruto y operacional, la empresa enfrentó mayores gastos financieros, comisiones y demás no operacionales en 2022, representado en cada peso (\$1,00) vendido, la empresa generó 11 centavos de utilidad.

Rendimiento del Patrimonio

El rendimiento del patrimonio disminuyó del 12% en 2021 al 7% en 2022. Esto significa que las utilidades netas de EMCALI correspondieron al 7% sobre el patrimonio para el año 2022, con esto se dice que se obtuvo un rendimiento sobre la inversión del 7% para el año 2022.

Rendimiento del Activo

El rendimiento del activo también disminuyó del 7% en 2021 al 4% en 2022. Esto indica una menor eficiencia en la utilización de los activos para generar ganancias.

Conclusión

Conforme a estos indicadores de acuerdo a los Estados Financieros con corte a 31 de diciembre 31 de 2022 que presenta EMCALI EICE ESP, se hace necesario implementar acciones que permitan mejorar la gestión de los recursos. Una opción es reducir costos y en atención a los de la unidad de comunicaciones y telecomunicaciones, y/o mejorar el nivel de ingresos por concepto de venta de estos servicios que conlleven a incrementar la utilidad neta.

10.1.2. METROCALI S.A

Cultura Corporativa

Naturaleza jurídica

Metrocali S.A. es una Empresa Industrial y Comercial del Estado, constituida mediante escritura pública No. 0580, del 25 de febrero de 1999, de la Notaria 9 de Cali por El Municipio de Santiago de Cali, Empresas Municipales de Cali E.I.C.E. E.S.P. – EMCALI E.I.C.E. E.S.P., la Empresa de Servicio Público de Aseo de Cali – EMSIRVA E.S.P., el Fondo Financiero Especializado denominado Bancali del Municipio de Santiago de Cali, Caliasfalto E.I.C.E, por lo tanto, su composición accionaria es 100% publica. El término de duración de la Entidad es hasta el 25 de febrero de 2099.

En el mes de mayo de 2020, como consecuencia de la emergencia sanitaria de la pandemia COVID 19 decretada por el gobierno nacional, Metrocali S.A. Acuerdo de Reestructuración, solicitó al Ministerio de Transporte, la redistribución de recursos para la infraestructura de convenio de cofinanciación del SITM, para ser utilizados como costos de operación, lo anterior teniendo en cuenta lo establecido en el Decreto 575 de 2020. El Ministerio de Transporte mediante comunicación No.1T2020210026821 del 01 de septiembre de 2020, aceptó la solicitud efectuada por Metro Cali S.A. Acuerdo de Reestructuración.

El 10 de diciembre de 2020, mediante documento CONPES No. 4018, se hizo la declaración de importancia estratégica del proyecto implementación del Sistema integrado de Transporte Masivo. El 29 de diciembre de 2020 la Nación, el Municipio de Santiago de Cali y Metrocali S.A. Acuerdo de Reestructuración, suscribieron el otrosí No.10 al convenio de financiación en el cual se acordó modificar el perfil de aportes de la Nación en \$1.272.676.683.536.

Objeto social

La Empresa tiene como objeto social principal la ejecución de todas las actividades previas, concomitantes y posteriores para construir y poner en operación el sistema de transporte masivo de la Ciudad de Santiago de Cali y su zona de influencia, respetando la autonomía que cada Municipio tiene para acceder al sistema.

Misión

Mejoramos la calidad de vida de los ciudadanos y la competitividad de la región, proporcionando soluciones de movilidad sostenible con inclusión social y responsabilidad ambiental.

Visión

En el 2022 seremos el motor de desarrollo social y económico de una región cívica, ordenada integrada y sostenible a través de un sistema de movilidad amigable con el medio ambiente.

Análisis financiero

Plan de Desarrollo Distrital

Metrocali - Sistema Integrado de Transporte Masivo

Las Principales Metas del Plan de Desarrollo 2020-2023 y las cuales establecen las bases para atender las necesidades insatisfechas de la población que vive en Cali, con el objetivo de mejorar la calidad de vida de todos los residentes en la ciudad.

102001 programa Cali inteligente

Tabla 10.21 Programa Cali inteligente

No.	Indicador de Producto	Unidad de Medida	Línea base 2019	Meta 2020/2023
40	Sistemas inteligentes de Transporte en el SITM - MIO implementados	Porcentaje	0	100

Fuente: Plan de Desarrollo Distrital 2020 – 2023

304001 programa Movilidad Peatonal

Tabla 10.22. programa Movilidad Peatonal

No.	Indicador de Producto	Unidad de Medida	Línea base 2019	Cuatrenio	Meta 2020/2023
1	Espacio Público Asociado al SITM-MIO generado y recuperado	m2	1.067.167	384.404	1.410.571

Fuente: Plan de Desarrollo Distrital 2020 – 2023

304002 programa Movilidad en bicicleta

Tabla 10.23. programa Movilidad en bicicleta

No.	Indicador de Producto	Unidad de Medida	Línea base 2019	Cuatrenio	Meta 2020/2023
1	Red de Ciclo-infraestructura (ciclo rutas integradas al SITM-MIO) implementadas	Km	91.74	8.8	100.5
2	Puntos de Ciclo-parqueaderos integrados al SITM - MIO construidos	No.	7	31	38

Fuente: Plan de Desarrollo Distrital 2020 – 2023

304003 programa Transporte público de pasajeros

Tabla 10.24. programa Transporte público de pasajeros

No.	Indicador de Producto	Unidad de Medida	Línea base 2019	Cuatrenio	Meta 2020/2023
2	Km de corredores pretruncosales del SITM -MIO adecuados con carriles preferenciales	Km corredor	0	22	22
3	Km de corredores troncales del SITM -MIO construidos	Km corredor	41.15	20.6	61.8
4	Buses del SITM-MIO con bajas emisiones en circulación en hora pico (Promedio flota ejecutada)	No.	710	612	1.322
5	Terminales de cabecera del SITM - MIO construidos	No.	3.28	1.72	5
6	Terminales Intermedios del SITM - MIO construidos	No.	2.71	1.29	4
7	Estaciones de parada en corredores troncales del SITM - MIO construidos	No.	55	28	83
8	Patio talleres del SITM - MIO construidos	No.	3.7	1.3	5
9	Sistemas del servicio complementario intramunicipal (camperos y/o transporte público colectivo, sistema de bicicletas públicas alimentadoras y supramunicipal integradas al SITM-MIO)	No.	0	3	3
10	Estudio de prefactibilidad de la segunda línea del sistema aéreo suspendido alimentador del MIO Cable realizado	No.	0	1	1
13	Estrategias financieras y operativas de optimización del SITM-MIO implementadas.	No.	0	4	4

Fuente: Plan de Desarrollo Distrital 2020 – 2023

Indicador de Bienestar

Tabla 10.25. Indicador de Bienestar

No.	Indicador de Bienestar (Descripción)	Unidad de Medida	Línea base 2019	Meta 2020/2023
14	Pasajeros Promedio día hábil movilizados en el SITM - MIO	Numero	438.215	626.486
15	Cobertura espacial de la Zona Urbana del Distrito, del MIO y modos integrados	Porcentaje	92	97
16	Nivel de satisfacción de los usuarios NSU del SITM - MIO	Porcentaje	60	70

Fuente: Plan de Desarrollo Distrital 2020 – 2023

Composición Accionaria

El Distrito Especial de Santiago de Cali continúa siendo el mayor accionista de Metrocali S.A con unas participaciones del 32% de acciones dentro de la entidad.

Tabla 10.26. Composición Accionaria

Accionista	No. de acciones	Valor Nominal	Capital	Partición
Municipio de Santiago de Cali	480	1.000.000	480.000.000	32%
Emcali S.A. E.S.P	255	1.000.000	255.000.000	17%
Emsirva E.S.P. en liquidación	255	1.000.000	255.000.000	17%
Empresa de Renovación Urbana	255	1.000.000	255.000.000	17%
Fondo Especial de Vivienda	255	1.000.000	255.000.000	17%
Total	1500		1.500.000.000	100%

Cifras Expresadas en Pesos
Estados Financieros con corte a 31 de diciembre de 2022

Capital Suscrito y Pagado

El capital autorizado de Metrocali S. A. en los años 2022 y 2021 es de \$1.500.000 representado en 1.500 acciones de valor nominal de un millón de pesos cada una. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se habían suscrito y pagado el 100% de las acciones autorizadas.

Patrimonio

El Patrimonio para el periodo 2022 continuó negativo debido al reconocimiento de un pasivo generado por el fallo del Consejo de Estado que declaró infundado el recurso de anulación presentado por Metrocali S.A. contra el laudo arbitral proferido el 29 de noviembre de 2018 a favor del operador GIT Masivo S.A cuya cuantía fue modificada mediante audiencia del día 29 de abril de 2022 la cual establece corregir los estados financieros del ente gestor a fin de poder realizar el recálculo de los valores de la deuda, teniendo en cuenta lo liquidado por GIT Masivo por un valor actualizado a 2022 de \$184.618.800 (miles).

Tabla 10.27. METROCALI - Situación financiera

METROCALI - SITUACIÓN FINANCIERA		
PERIODO	2022	2021
Activo	\$ 49.654.315	\$ 43.177.388
Activos corrientes	\$ 24.255.947	\$ 17.943.211
Activos no corrientes	\$ 25.398.368	\$ 25.234.177
Pasivo	\$272.591.906	\$212.016.153
Pasivo Corriente	\$ 8.120.830	\$ 5.298.552
Pasivo No Corriente	\$264.471.076	\$206.717.601
Patrimonio	\$(222.937.591)	\$(168.838.765)

Cifras Expresadas en Miles de Pesos
Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

Esta es una de las razones principales por las cuales Metrocali S.A. reporta a diciembre 31 de 2022 un valor de patrimonio negativo de \$222.937.591(miles), es decir la entidad presenta un alto riesgo de insolvencia, lo que compromete las finanzas de la administración distrital de Santiago de Cali.

Fallo arbitral Git masivo

El 29 de noviembre de 2018, el Tribunal de Arbitramento de la Cámara de Comercio de Cali, emitió el laudo a través del cual ordenó a Metrocali pagarle al concesionario GIT Masivo la suma de \$160.186.000 (miles) por concepto de indemnización de perjuicios e intereses a los mismos.

Sin embargo, el día 29 de abril de 2022 se llevó a cabo audiencia, cuya decisión fue desfavorable para Metro Cali S.A al reconocer las excepciones de mérito propuestas por GIT Masivo y el Promotor, según la cual Metrocali S.A. deberá hacer una modificación a la cuantificación de la condena indeterminada y proceder a corregir sus estados financieros a fin de poder realizar el recálculo de los valores de la deuda, teniendo en cuenta lo liquidado por GIT Masivo; es decir que el valor de la condena concluye un valor total a pagar a favor de este operador de \$184.618.800 (miles). Con base en el fallo de la superintendencia de Sociedades, se ajustó el valor del pasivo a favor de Git Masivo y el Patrimonio autónomo en la contabilidad.

Ley de reorganización económica y reestructuración empresarial

Metrocali S.A. con el objetivo de garantizar la prestación del servicio público esencial de transporte de pasajeros en Cali dado que moviliza gran parte de la población caleña, el ente gestor del Masivo Integrado de Occidente MIO, se acogió a la denominada Ley de reorganización económica y reestructuración empresarial.

Es así como Metrocali S.A. toma la decisión de acudir a este mecanismo ante las consecuencias que, en materia económica, trajo para la entidad la decisión del laudo arbitral adverso en la controversia que interpuso el concesionario GIT Masivo, que estableció una condena tasada a diciembre 31 de 2022 cerca de \$184.618.800 (miles).

Se trata de la Ley 550 que establece la intervención del Estado en la economía, en desarrollo de los artículos 334 y 335 de la Constitución, con el fin de promover la reactivación y el empleo, mediante la celebración de acuerdos de reestructuración a favor de las empresas que se encuentren en dificultades para atender sus obligaciones pecuniarias y que se consideren económicamente viables. Metrocali asume la ley 550 como la forma idónea para disponer de las condiciones que permitan garantizar la continuidad del servicio del MIO, el normal funcionamiento de la entidad y cumplir, de acuerdo con sus posibilidades económicas, con las obligaciones que deba atender. La solicitud de acogerse a esta ley fue presentada por Metrocali en el año 2019, ante la Superintendencia de Transporte, entidad competente para determinar la viabilidad de esta petición. Mediante la Resolución 10873, la Supertransporte notificó a Metrocali su aceptación.

Metrocali continúa haciendo uso de todos los recursos jurídicos, constitucionales y de ley para defender el patrimonio público, esta medida le permite establecer una ruta para garantizar la prestación del servicio de transporte del MIO, y continuar con la implementación de su plan de sostenibilidad, la recuperación y puesta a punto de

su flota, el ingreso de nuevos buses, esperando con esto mejorar las frecuencias, dar mayor cubrimiento y ofrecer más puntualidad a los usuarios.

Otro aspecto que debemos tener en cuenta es el Decreto 575 de 2020, el cual establece un paquete de medidas orientadas no solo a facilitar la liquidez de las empresas, sino a dar alivios a las inversiones que se realicen tanto en el renglón terrestre, como en el aéreo, para mitigar los efectos económicos generados por la pandemia COVID-19 en el sector transporte e infraestructura, en el marco del Estado de Emergencia, Económica, Social y Ecológica.

Acuerdo 0563 de 2023: Sostenibilidad del Sistema Integrado de Transporte Masivo – MIO

Desde que inició el Sistema Integrado de Transporte Masivo – MIO en la ciudad de Cali en el año 2009 la demanda de pasajeros viene decreciendo significativamente, pues la brecha entre la tarifa técnica (costo de movilizar a un pasajero en el sistema) y la tarifa usuario ha ido aumentando significativamente en comparación con los años anteriores, es así como el déficit adicional correspondiente a los ingresos dejados de percibir por los agentes cuya remuneración depende exclusivamente de la tarifa usuario. Es claro entonces, que el hecho de movilizar una demanda por debajo de lo estructurado implica un impacto en los componentes financieros y operativos del sistema; y esto, aunado a diversos elementos como el no incremento de la tarifa usuario durante algunas vigencias, para compensar parcialmente la pérdida natural de valor del dinero en el tiempo, producto del aumento generalizado y sostenido de los bienes y costos, en este caso, requeridos para operar el sistema, tales como el diésel, los insumos para mantenimiento de los buses, el salario de los conductores, entre otros, han originado dificultades de cara al sostenimiento financiero del SITM-MIO.

Es importante tener en cuenta que la tarifa técnica, que cubre todos los costos de operación, administración, mantenimiento y reposición de equipos del sistema, actualmente se financia a partir de dos mecanismos: Un porcentaje del recaudo por concepto de tarifa usuario (prestación del servicio) y otras fuentes de origen territorial mediante el Fondo de Estabilización y Subsidio a la Demanda (FESDE).

El planteamiento de la sostenibilidad con ayuda de fuentes alternativas estaba fundamentado principalmente en los ingresos percibidos por la demanda de pasajeros. Antes de la pandemia el sistema movilizaba alrededor de 450.000 pasajeros durante un día hábil en promedio; actualmente, luego de la reactivación económica y la recuperación de la infraestructura afectada por el estallido social, el sistema movilizaba en 2022 alrededor de 270.000 pasajeros promedio en día hábil. En esta situación es probable que, por las dinámicas y comportamientos de los usuarios y de la ciudad misma, se dificulte llegar a la demanda de pasajeros que se movilizaban antes de COVID-19 y, por tanto, de hacer cambios, se continúe requiriendo que el Distrito por medio del FESDE cubra el diferencial tarifario con recursos de libre destinación para la operación del sistema en una proporción mayor a la que lo hacía durante las condiciones de normalidad.

En este sentido, el Acuerdo Distrital 0563 de 2023 plantea lograr la sostenibilidad económica, ambiental, social e institucional del Sistema Integrado de Transporte Masivo SITM-MIO de Santiago de Cali, la cual se ha visto afectada principalmente del déficit económico derivado de la implementación de las medidas de bioseguridad con ocasión de la emergencia Sanitaria del COVID – 19. En la identificación de las fuentes de financiación a ser modificadas en lo concerniente a sus componentes y elementos del tributo, y en la inclusión de nuevas fuentes, se hace énfasis en las provenientes del sector transporte y, dentro de este, se da prioridad a las que plantean un subsidio cruzado desde el transporte privado (vehículo particular) hacia el transporte público masivo, de igual forma se hace énfasis en la cooperación interinstitucional para reorientar otras rentas municipales, todo ello enmarcado en la necesidad de su expansión con el propósito de aumentar la cobertura y mejorar la prestación del servicio en pro del bienestar general.

Fuentes de financiación de la sostenibilidad el Sistema Integrado de Transporte Masivo SITM-MÍO según el Acuerdo 0563 de 2023

FESDE

Sobretasa a la Gasolina

FESDE

El Fondo de Estabilización y Subsidio a la Demanda, FESDE se creó en el año 2016 con el fin de garantizar la sostenibilidad del MÍO a lo largo del tiempo y aliviar la crisis económica por la que atraviesa actualmente este sistema de transporte.

El FESDE nace de la renegociación de los contratos con los concesionarios donde se les extendió la concesión hasta el año 2040, con el propósito de lograr el equilibrio económico que estos reclamaban, es decir, dichos recursos no solo aportan al pago de la operación, sino también a futuras necesidades del sistema.

A pesar de la situación económica que presenta el sistema en su conjunto, los concesionarios han recibido sus ingresos de acuerdo con los kilómetros programados, en razón a que su pago es por kilómetro recorrido, es decir lo que se busca es que sus ingresos no se vean afectados.

Tabla 10.28 Transferencias y aportes (Acuerdo 0563 de 2023: FESDE –Sobretasa a la Gasolina)

TRANSFERENCIAS Y APORTES (Acuerdo 0563 de 2023: FESDE –Sobretasa a la Gasolina)	
1. Contribución por el Servicio de Garajes Zonas de Estacionamiento de Uso público.	
2. Tasa por Congestión o Contaminación	
3. Explotación Económica del estacionamiento en vía pública	
4. Rentas Reorientadas	
a. Algunos servicios que presta la Secretaría de Movilidad	
b. impuesto de Vehículos Automotores Circulación (Tránsito y transporte Público)	
c. Participación de Santiago de Cali en el impuesto de vehículos automotores	
d. Servicios de Patios de Tránsito	
e. Participación de las Multas de Tránsito (30%)	
5. Sobretasa a la Gasolina Motor corriente y Extra	

Fuente: Estados Financieros de Metrocali S.A. con corte a diciembre 31 de 2022

El Miocable

El funcionamiento del sistema Miocable al ser un componente del Sistema de Transporte Masivo – MIO debe ser garantizado con recursos provenientes de la renta Multas de Tránsito, así quedó contemplado en el presupuesto del año 2023 y en el Marco Fiscal de Mediano Plazo Distrital a 2032, ello en concordancia con el numeral 4 del artículo 74 del Plan de Desarrollo Nacional el cual cita:

4. “Las entidades territoriales podrán destinar un porcentaje no mayor al 60% del recaudo por concepto de multas de tránsito para el funcionamiento sostenible de sus sistemas de transporte público masivo y colectivo o transporte no motorizado”. Conforme a lo anterior y en concordancia con el artículo 25 del Acuerdo 0563 de 2023, la destinación de las multas de tránsito se reorienta en un porcentaje del treinta por ciento (30 %), de los ingresos que recibe la entidad territorial, con destino al funcionamiento sostenible del Sistema Integrado de Transporte Masivo, incluido el MIO CABLE.

En consideración a lo anterior, no obstante el apoyo financiero que brinda el FESDE, el cual busca aliviar la crisis económica por la que atraviesa actualmente el Sistema de Transporte Masivo – MIO, a la fecha queda la preocupación de la fragilidad económica de algunos de los concesionarios al no poder pagar cumplidamente las obligaciones financieras y laborales con sus trabajadores, evidenciando así que esta condición afecta la prestación óptima del servicio y pone en riesgo la continuidad de la operación.

Indicadores Financieros

Tabla 10.29. Indicadores Financieros

INDICADORES DE LIQUIDEZ - METROCALI S.A.		
Periodo	2022	2021
Razón Corriente	2,99	0,08
Capital Neto de Trabajo	16.135.117	12.644.659
Prueba Acida	N/A	N/A
Indicadores de Endeudamiento		
Nivel de Endeudamiento	549%	491%
Leverage o Apalancamiento Financiero	-122%	-125,60%
Leverage Largo Plazo	3,00%	2,50%
Leverage Corto Plazo	97,00%	97,50%
Indicadores de Rendimiento		
Margen Bruto	70,00%	66,80%
Margen Operacional	15,30%	21,20%
Margen Neto	-142,70%	14,20%
Rendimiento del Patrimonio	24,30%	-2,80%
Rendimiento del Activo	-109,10%	11,00%

Indicadores según Estados Financieros Metrocali S.A. a 31 de diciembre de 2022.

Razón corriente

La razón corriente de la entidad es de 2.99, esto indica que por cada peso (\$ 1) que se debe en el corto plazo, la empresa cuenta con el \$2.99 para cubrir esas obligaciones corrientes. Este indicador para el año 2022 presenta una mejoría respecto al año 2021 que fue de 0.08, lo que significa que en ese periodo la empresa tuvo dificultades para cumplir con las obligaciones de corto plazo (menores a un año).

Capital Neto de trabajo

El Capital de Trabajo Neto de Metrocali (Act. corr- pas corr.) en el año 2022 fue de \$16.135.117 (en miles) presentando un crecimiento del 27.6% con respecto al año 2021 por valor de \$12.644.659 (miles).

Según lo anterior, Metrocali en el periodo 2022 tenía la capacidad de cubrir los pasivos corrientes en el corto plazo utilizando sus activos corrientes en el mismo periodo de tiempo, (la proporción era de 2:1), esta capacidad disminuyó frente a 2021 (era de 6:1) por cuanto en 2022 en el rubro de adquisición de bienes y servicios nacionales se registraron proyectos de inversión por valor de \$2.397.398 (miles), lo que generó un incremento de los pasivos corrientes de 225.8% en el año 2022 con respecto al periodo 2021.

Nivel de Endeudamiento

Metrocali S.A. en los estados financieros a diciembre 31 de 2022 presentó un alto nivel de endeudamiento del 549% en razón al valor elevado de los pasivos respecto al total de los activos para este mismo periodo, ello como consecuencia de la alta cuantía del pasivo no corriente representados en gran medida por el valor a pagar a favor de GIT Masivo de \$184.618.800 (miles) como consecuencia del fallo en su contra.

Concentración del Endeudamiento de Corto Plazo

Frente a la concentración de endeudamiento a corto plazo se observa que el 3% de las obligaciones son a corto plazo, lo que significa que por cada peso que la entidad adeuda, solo el 3% son destinados a cubrir los compromisos menores a un año), ello significa que la entidad no tiene dificultades para asumir este tipo de compromisos en el corto plazo.

Concentración del Endeudamiento de Largo Plazo

A diferencia del pasivo corriente, las obligaciones financieras a largo plazo que tiene la entidad representan el 549% del total del pasivo. Ello representó una variación negativa de 58 puntos porcentuales frente al periodo 2021, lo que traduce en un empeoramiento del endeudamiento en el largo plazo generado por el valor del laudo a favor del operador GIT Masivo antes descrito, más las contingencias registradas por procesos en contra de la Entidad con probabilidad alta de pérdida las cuales se incrementaron en un 215% con relación al año 2021.

Margen Bruto

Según el indicador de Margen Bruto, los ingresos de Metrocali S.A. generaron una rentabilidad del 70 % en el año 2022 frente al 66.8% del año 2021. Este beneficio directo fue obtenido como consecuencia de las actividades de los servicios prestados por concepto de servicios de transporte, otros servicios, transferencias y subvenciones mostrando así la solvencia para cubrir sus costos fijos.

Margen Operacional

El Margen Operacional de Metrocali S.A para el periodo 2022 fue del 15.3%, en razón a que la utilidad operativa de la entidad decreció en un 18% (\$5.813.233 en miles) en relación con el año 2021, (\$7.089.719 en miles). A pesar del crecimiento del 19.3% en la utilidad bruta, (\$4.305.906 en miles) los gastos de operación del año 2022 se incrementaron en una proporción mayor del 36.8% (\$20.769.034 miles) con respecto a los \$15.186.642 (miles) de 2021, este margen del 15.3% permite a Metrocali S.A, cierta flexibilidad a la hora de hacer frente a situaciones inesperadas y que puedan desestabilizar el funcionamiento de la entidad.

Margen Neto

El margen neto permite conocer el porcentaje de utilidad que se obtiene de los ingresos por servicios después de todos los costos y gastos en los que incurre la entidad, en este caso, el indicador correspondió a un -142.7% de margen neto en el año 2022, ello en razón al resultado negativo del ejercicio de -\$54.169.707 (miles) frente a \$4.750.981 positivos que se generó en el periodo 2021 (decreció en un 1.240%), a raíz de las cifras negativas en los resultados operacionales de \$31.939.411 (miles) correspondiente al periodo 2022, donde otros gastos fue el guarismo que mayor incremento presentó con un 4.950%.

Utilidad operativa

De acuerdo al estado de resultados a 31 de diciembre de 2022, la utilidad operativa fue de \$5.813.233 (miles), lo que significó una reducción del 18% con relación a 2021, como consecuencia de un incremento en los gastos de operación del 36.8% frente a este último periodo.

Resultados operacionales

Como lo refleja su estado de resultados en la vigencia 2022, Metrocali registró pérdidas operativas por valor de \$31.939.411 (miles), contrario al periodo 2021 cuando tuvo una utilidad operacional de \$3.954.316 (miles) en razón a un incremento del 1.104% en el rubro

de deterioro, depreciación, amortización y provisiones de litigios y demandas, donde este último ítem fue el que mayor peso tuvo en la variación frente a 2021 (1.623%).

Tabla 10.30. Estado de resultados

METROCALI - ESTADO DE RESULTADOS		
PERIODO	2022	2021
Ingresos (Servicios de transporte, otros servicios, transferencias y subvenc.)	\$ 37.956.221	\$33.367.941
Costos Operativos	\$ 11.373.954	\$11.091.580
Utilidad Bruta	\$ 26.582.267	\$22.276.361
Gastos de Operación	\$ 20.769.034	\$15.186.642
Utilidad Operativa (Ebibta)	\$ 5.813.233	\$7.089.719
Deterioro, Deprec, Amortiz y Provisiones	\$ 37.752.644	\$3.135.403
Resultados operacionales (pérd. operac.)	(\$31.939.411)	\$3.954.316
Ingresos No Operacionales	\$ 5.031.429	\$1.341.627
Otros Ingresos	\$ 5.031.429	\$1.341.627
Gastos No Operacionales		
Otros Gastos	\$ 27.256.485	\$ 539.722
Otras Subvenciones	\$ 5.240	\$ 5.240
Utilidad No operacional	(\$54.169.707)	\$4.750.981
Resultado del Ejercicio	(\$54.169.707)	\$4.750.981

Cifras Expresadas en Miles de Pesos
Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

Solvencia Financiera

Actualmente Metrocali no cuenta con la suficiente solvencia financiera ya que en el periodo 2022 presentaba dentro de su pasivo un valor a pagar a favor de GIT Masivo de \$184.618.800 (miles) como consecuencia del fallo en su contra, adicionalmente presenta un incremento considerable de provisiones por demandas administrativas y laborales, lo que compromete su estabilidad y a su vez afecta la Administración Central de Santiago de Cali y las Entidades descentralizadas que poseen participación en la empresa.

Incremento del costo del diésel a partir del año 2024

Uno de los riesgos que se deben considerar para la operación del Sistema Integrado de Transporte Masivo – MIO el próximo año (2024) es el incremento del costo del diésel como consecuencia del desmonte total de los subsidios a los precios de los combustibles en Colombia a raíz del déficit fiscal por el que atraviesa el Fondo de Estabilización de Precios (Fepc), lo que golpeará financieramente a los dueños y concesionarios que tienen a cargo la operación de articulados, buses y busetas que funcionan con este tipo de combustibles.

Conclusiones

La situación económica que describe a Metrocali y al Sistema de Transporte Masivo MIO es una preocupación seria y compleja en términos financieros y operativos. El laudo arbitral adverso que a la fecha asciende a \$184.618.800 (miles) es una carga financiera

significativa, esto puede afectar seriamente las finanzas de Metrocali y su capacidad para mantener la operación del sistema de transporte.

El Fondo de Estabilización y Subsidio a la Demanda (FESDE) es un importante apoyo financiero para aliviar la crisis económica del Sistema de Transporte Masivo MIO, sin embargo, si algunos concesionarios no pueden cumplir con sus obligaciones financieras y laborales, esto puede socavar los esfuerzos para estabilizar el sistema.

La incapacidad de los concesionarios para cumplir con sus obligaciones puede afectar la prestación óptima del servicio de transporte, esto puede traducirse en problemas como retrasos en las rutas, cancelaciones y una disminución de la calidad del servicio para los usuarios.

Adicionalmente, el aumento del costo del diésel debido al desmonte de los subsidios en el año 2024, puede tener un impacto financiero significativo en los operadores de transporte, lo que puede llevar a aumentos en las tarifas o a una mayor presión sobre los presupuestos de los concesionarios.

La salida de circulación de algunos vehículos de transporte masivo por no realizar el mantenimiento técnico que se hace cada cierto kilometraje y su no reemplazo inmediato pueden causar malestar entre los ciudadanos, lo que puede generar que estos recurran al transporte ilegal y a la compra de motocicletas, afectando aún más el panorama financiero de los operadores y del propio ente gestor.

En conjunto, estos factores representan riesgos significativos para la continuidad de la operación del Sistema Integrado de Transporte Masivo – MIO, si no se enfrenta esta problemática adecuadamente, podría haber interrupciones en el servicio que afecten a los usuarios y la movilidad en la región.

Finalmente, para abordar esta situación, es esencial que las autoridades locales y regionales, junto con los concesionarios y otros actores involucrados, trabajen en soluciones financieras sostenibles y estrategias para mantener la viabilidad del sistema de transporte masivo. Esto podría implicar la renegociación de contratos, la búsqueda de nuevas fuentes de financiamiento, la compra de nueva flota por parte del ente gestor y la implementación de medidas de eficiencia operativa para enfrentar estos desafíos económicos y garantizar la continuidad del servicio.

10.1.3. EDRU (- Empresa de Desarrollo y Renovación Urbana E.I.C.E.)

Cultura Corporativa

Denominación

La Empresa de Desarrollo y Renovación Urbana EDRU E.I.C.E. cambió su denominación y se amplió su objeto social mediante el acuerdo 0536 de 2022, en virtud del cual se modificó el decreto extraordinario 084 bis de marzo 4 de 2001 en el marco del Acuerdo Municipal 070 de 2000, para ajustar la denominación de la Empresa Municipal de Renovación Urbana EMRU EICE.

Naturaleza jurídica

La Empresa de Desarrollo y Renovación Urbana EDRU (Anteriormente – EMRU), fue creada de conformidad con el decreto No. 084 del 2002 como una empresa Industrial y Comercial del Estado del orden Distrital.

Objeto social

La Empresa de Desarrollo y Renovación Urbana EDRU tiene como objeto social ejecutar acciones urbanas integrales y desarrollar programas y proyectos derivados de las políticas y estrategias contenidas en el Plan de Ordenamiento Territorial P.O.T. del Municipio de Santiago de Cali. mediante el cual podrá gestionar, promover, coordinar y operar el desarrollo, la ejecución, la asesoría, la consultoría de planes, programas y proyectos relacionados con el desarrollo y la renovación urbana, en el ámbito municipal, distrital, departamental, nacional e internacional.

Funciones

Ofrecer servicios de gestión, promoción, coordinación, así como también la operación, el desarrollo, la ejecución, la asesoría, la consultoría de planes, programas y proyectos relacionados con el desarrollo y la renovación urbana, en el ámbito municipal, distrital, departamental, nacional e internacional.

Misión

Contribuir a la transformación integral del territorio, mediante la planeación, ejecución y administración de programas y proyectos urbano-regionales, con un enfoque de innovación y equilibrio territorial para la consolidación de regiones inteligentes, competitivas y sostenibles ambiental, social, cultural y económicamente.

Visión

Para el año 2036 la EDRU será reconocida como la empresa líder en gestión territorial del suroccidente y Pacífico colombiano, fundamentada en la eficiencia e innovación de sus procesos, con alto grado de compromiso con el desarrollo sostenible para la ejecución de proyectos de transformación socio-territorial.

Análisis financiero

Estado de Situación Financiera

Tabla 10.31. EDRU - Situación financiera

EDRU - SITUACIÓN FINANCIERA		
	2022	2021
Activos	\$18.259.242.975	\$17.309.559.314
Activos corrientes	\$13.913.803.234	\$12.450.793.136
Activos no corrientes	\$ 4.345.439.741	\$ 4.858.766.178
Pasivo	\$15.325.999.632	\$14.386.842.808
Pasivo Corriente	\$ 7.067.126.097	\$ 2.169.004.076
Pasivo No Corriente	\$ 8.258.873.535	\$12.217.838.732
Patrimonio	\$ 2.933.243.342	\$ 2.922.716.507

Cifras Expresadas en Pesos
Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022.

Estado de Resultados a 31 de diciembre de 2022

Tabla 10.32 Estado de resultados a 31 de diciembre de 2022

EDRU - ESTADO DE RESULTADOS		
	2022	2021
Ingresos	\$ 6.931.882.098	\$ 8.383.329.958
Costos Operativos	\$ 1.903.057.458	\$ 2.055.252.809
Utilidad Bruta	\$ 5.028.824.640	\$ 6.328.077.149
Gastos de Operación	\$ 4.815.614.480	\$ 4.650.919.068
Utilidad Operativa (Ebibta)	\$ 213.210.160	\$ 1.677.158.081
Deterioro, Deprec, Amortiz. y Provisiones	\$ 245.710.636	\$ 362.020.802
Resultados operacionales	(\$32.500.477)	\$ 1.315.137.279
Ingresos No Operacionales		
Ingresos Financieros	\$ 26.379.813	\$ 4.801.507
Otros Ingresos	\$ 87.113.329	\$ 1.160.279
Gastos No Operacionales		
Gastos Financieros	(\$39.755.929)	-37.739.392
Otros Gastos	(\$ 39.521)	-\$ 1.668.919
Utilidad antes de impuestos	\$ 41.197.215	\$ 1.281.690.754
Gasto por imp. a las ganancias	(\$ 36.740.000)	(\$ 444.874.507)
Ingreso o gasto impuesto diferido	\$ 6.070.620	\$ 189.562.533
Resultado del Ejercicio	\$ 10.527.835	\$ 1.026.378.780

Cifras Expresadas en Pesos
Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

Patrimonio

El Capital Fiscal, corresponde al valor entregado por el Municipio de Santiago de Cali para la constitución del Patrimonio de la Empresa Municipal de Renovación Urbana E.I.C. según Decreto No. 0452 de diciembre 12 de 2.002; el restante valor diferencial es por incorporaciones de bienes adquiridos con recursos de convenios previa autorización de la respectiva Dependencia Municipal.

De acuerdo a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 remitidos por la entidad, El patrimonio está constituido así:

Tabla 10.33. Patrimonio

CONCEPTO	DIC 2022	DIC 2021	VALOR VARIACIÓN
Patrimonio	2.933.243.342	2.922.716.507	10.526.836
Capital Fiscal	50.615.310	50.615.310	0
Resultados De Ejercicios Anteriores	2.872.101.197	1.845.722.417	1.026.378.780
Resultado Del Ejercicio	10.527.835	1.026.378.780	(1.015.850.945)

Cifras en pesos
Estados Financieros EDRU E.I.C.E. a 31 de diciembre 2022

De conformidad con los Estados Financieros aportados por EDRU E.I.C.E. con corte a 31 de diciembre del 2022, el Patrimonio fue de \$2.933.243.342, respecto al año 2021 por valor de \$2.922.716.507; con un incremento de solo 0.4%. A diciembre 31 de 2022, el valor del incremento de un periodo a otro fue de \$10.526.836 millones. Para el periodo 2022 la variación de resultados de ejercicios anteriores se incrementó en un 55.6% (\$1.026.378.780) frente al año 2021, esto se debió a la acumulación de la utilidad del ejercicio del año 2021.

Los activos corrientes definidos como los recursos que están disponibles para su utilización inmediata para cubrir cualquier necesidad se incrementaron en 2022 en un 11.8% presentando un saldo de \$13.913.803.234 frente a la vigencia 2021 por valor de \$12.450.793.136.

Las Propiedades, Planta y Equipo con un valor de \$620.633.688, para el año 2022 demuestra una baja participación dentro del total del activo de la empresa de solo el 3.4% frente al total de \$18.259.242.975 para el periodo mencionado.

Los pasivos totales sumaron \$15.325.999.632, lo que evidencia un crecimiento de 6.5%, reflejado en un incremento excesivo del pasivo corriente de un 225.8% frente a la vigencia 2021, representado en cuentas por pagar (Adquisición De Bienes y Servicios Nacionales por valor de \$3.149.598.861) dentro de los cuales los Proyectos de Inversión tienen un valor de \$2.397.398.198, mientras que el pasivo no corriente disminuyó en un 32.4% respecto a este último periodo.

Tabla 10.34. Adquisición De Bienes Y Servicios Nacionales

CONCEPTO	DIC 2022	DIC 2021	VARIACIÓN
Adquisición De Bienes Y Servicios Nacionales	3.149.598.861	538.831.363	2.610.767.498
Bienes Y Servicios	752.200.663	12.791.411	739.409.252
Proyectos De Inversión	2.397.398.198	526.039.952	1.871.358.246

Cifras expresadas en pesos
Estados Financieros EDRU E.I.C.E. a 31 de diciembre 2022

Nota B: Corresponde a las obligaciones adquiridas con contratistas para la ejecución de los proyectos de inversión establecidos en los convenios al 31 de diciembre de 2022.

El pasivo total presenta la siguiente composición: El 46.2% corresponde al pasivo corriente (\$7.067.126.097) y el 53.8% correspondiente al pasivo no corriente (\$ 8.258.873.535).

Indicadores Financieros

Revisando las razones financieras más relevantes tenemos como resultado:

Tabla 10.35. Indicadores Financieros

Indicadores	2022	2021
Indicadores de Liquidez		
Razón Corriente	1,97	0,87
Capital Neto de Trabajo	\$ 6.846.677.137	\$ 10.281.789.060
Prueba Acida	1,97	0,87
Indicadores de Endeudamiento		
Nivel de Endeudamiento	84%	83%
Leverage o Apalancamiento Financiero	522%	492,20%
Leverage Largo Plazo	46,10%	15,10%
Leverage Corto Plazo	53,90%	84,90%
Indicadores de Rendimiento		
Margen Bruto	72,50%	75,50%
Margen Operacional	3,10%	20,00%
Margen Neto	0,20%	12,20%
Rendimiento del Patrimonio	0,40%	35,10%
Rendimiento del Activo	0,10%	5,90%

Cifras expresadas en pesos
Estados Financieros EDRU E.I.C.E. a 31 de diciembre 2022

Razón Corriente

La razón corriente de la entidad es de 1.97 puntos, lo cual indica que por cada peso (\$ 1) que se debe en el corto plazo, la empresa cuenta con el \$1.97 para cubrir esas obligaciones corrientes. Es decir que en el corto plazo tiene respaldada la totalidad de sus deudas. Este indicador para el año 2022 presenta una mejoría respecto al año 2021 que fue de 0.87 puntos, lo que significaba que en ese periodo la empresa se enfrentó a dificultades para cumplir con las obligaciones de corto plazo (menor a un año).

Prueba Acida

Dada la naturaleza de sus actividades la Empresa de Desarrollo y Renovación Urbana EDRU certifica dentro de su informe financiero a 31 de diciembre de 2022 (pag.10) que dentro del listado de normas no le aplica el ítem de inventarios. Por lo tanto, el valor de la prueba acida corresponde al mismo valor de la razón corriente (1.97) lo que permite determinar que la EDRU tiene capacidad para responder por sus deudas o pasivos más inmediatos en el corto plazo.

Capital de Trabajo Neto

El Capital de Trabajo Neto para la empresa de Desarrollo y Renovación Urbana EDRU (Act. corr- pas corr.) en el año 2022 fue de \$6.846.677.137, presentando un decrecimiento del 33.4% respecto al año 2021 (\$10.281.789.060). Según lo anterior, la empresa de Desarrollo y Renovación Urbana EDRU en el periodo 2022 tenía la capacidad de cubrir los pasivos corrientes en el corto plazo utilizando sus activos corrientes en el mismo periodo de tiempo, (la proporción era de 2:1), esta capacidad disminuyó frente a 2021 (era de 6:1) por cuanto en 2022 en el rubro de adquisición de bienes y servicios nacionales se registraron proyectos de inversión por valor de \$2.397.398.198, lo que generó un incremento de los pasivos corrientes de 225.8% en el año 2022 con respecto al periodo 2021.

Indicadores de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento

La empresa de Desarrollo y Renovación Urbana EDRU en los estados financieros a 2022 presentó un alto nivel de endeudamiento del 83.9% en razón al valor elevado de los pasivos respecto al total de los activos para este mismo periodo, ello como consecuencia de las obligaciones adquiridas para la ejecución de los proyectos de inversión.

Concentración del Endeudamiento de Corto Plazo

Frente a la concentración de endeudamiento a corto plazo se observa que el 46.1% de las obligaciones son a corto plazo, lo que significa que por cada peso que la entidad adeuda, el 46.1% son destinados a cubrir las obligaciones en el corto plazo (menos de un año).

Sin embargo, al tener una ratio de obligaciones por debajo del 0,5 se traduce en que la entidad tiene pocas deudas y, por tanto, no presenta problemas de insolvencia en la actualidad. También puede significar que tiene recursos propios poco aprovechados, lo cual también daría muestras de que debe mejorarse la gestión. Aun así, un nivel bajo de endeudamiento, sería aquel que esté por debajo del 0,5 (como en el presente caso) se traduce en que la compañía tiene poca dependencia de los fondos prestados y que la mayoría de sus activos son de su propiedad.

Concentración del Endeudamiento de Largo Plazo

Las obligaciones financieras de la Empresa Desarrollo y Renovación Urbana EDRU, a largo plazo representan el 53.9% del total del pasivo. Ello representó una reducción de 31 puntos porcentuales frente al periodo 2021, lo que traducen en una mejoría en sus indicadores de endeudamiento a largo plazo (mayores a un año). No obstante, la situación ideal para la entidad es que este indicador se sitúe por debajo del 40%, pero en el presente caso la entidad de acuerdo a sus estados financieros no tiene dependencia de créditos externos.

Indicadores de Rentabilidad

Margen Bruto

El Margen Bruto indica que los ingresos de la entidad, aunque decrecieron levemente generaron una rentabilidad del 72.5 % en el año 2022 frente al 75.5% del año 2021. Este beneficio directo obtenido por los servicios prestados por la EDRU dentro de sus actividades fue rentable pues su margen fue positivo, mostrando así la solvencia para cubrir sus costos fijos.

Margen Operacional

El Margen Operacional de la Empresa Desarrollo y Renovación Urbana EDRU para el periodo 2022 fue solo del 3.1%, en razón a que la utilidad operativa de la entidad decreció en un 87.3% (\$213.210.160) en relación con el año 2021, (\$1.677.158.081). Este bajo índice del año 2022 refleja el decrecimiento en la utilidad bruta en \$1.299.252.509 frente al periodo inmediatamente anterior, en razón al decrecimiento en las ventas y en las transferencias y subvenciones por valor de 1.451.447.860 frente a 2021 así como también al aumento en los gastos de administración y operación en un 3.5%, esto a pesar de que los ingresos decrecieron en un 17.4%.

Tabla 10.36. Ingresos Operacionales

CONCEPTO	dic-22	dic-21	VARIACIÓN
Ingresos Operacionales	6.931.882.098	8.383.329.958	-1.451.447.860
Venta De Servicios	3.431.882.098	4.311.962.375	-880.080.277
Transferencias Y Subvenciones	3.500.000.000	4.071.367.583	-571.367.583

Cifras Expresadas en Pesos
Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

Margen Neto

El margen neto permite conocer el porcentaje de utilidad que se obtiene de las ventas por servicios después de todos los costos y gastos en los que incurre la entidad.

En este caso, el indicador correspondió a solo un 0.2% de margen neto en el año 2022 frente al 2021 que fue del 12.2%, ello en razón al bajo resultado del ejercicio de \$10.527.836 frente a \$1.026.378.780 que se generó en el periodo 2021 (Decreció en un 99%) como se indicó en párrafos anteriores, a raíz del decrecimiento en las ventas de servicios y las transferencias y subvenciones.

Rendimiento de Patrimonio

Es un indicador de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios de la entidad a partir de la inversión realizada.

En el Rendimiento de Patrimonio de la EDRU se observa que la entidad tuvo un decrecimiento notable en el rendimiento sobre su inversión de solo el 0.4% frente al 35.1% que tuvo en el periodo 2021, como resultado del bajo ingreso neto que presentó en la vigencia de 2022 (\$ 10.527.836) frente al periodo 2021 (\$1.026.378.780).

Rendimiento del Activo

El rendimiento del activo permite saber si la entidad está usando eficientemente sus activos en relación con el nivel de ingresos obtenidos en el periodo.

El Rendimiento del activo de la EDRU correspondió a solo el 0.1% en el año 2022 respecto al 5.9% el año 2021, como consecuencia del bajo nivel del resultado del ejercicio en ese periodo (\$10.527.836).

Conclusión

Conforme a estos indicadores de acuerdo a los Estados Financieros con corte a 31 de diciembre 31 de 2022 que presenta la Empresa Desarrollo y Renovación Urbana EDRU, se hace necesario implementar acciones que permitan mejorar la gestión de los recursos. Una opción es reducir costos, y/o mejorar el nivel de ingresos por concepto de venta de servicios, transferencias y subvenciones para incrementar la utilidad neta.

10.1.4. Centro de Diagnóstico Automotor del Valle LTDA – CDAV

Cultura Corporativa

Denominación y naturaleza jurídica

El Centro de Diagnóstico Automotor del Valle LTDA es una sociedad de economía mixta que por tener una participación del Estado superior al 90% en la conformación de su capital social, está sometida al régimen de las empresas industriales y comerciales del Estado, fue constituida por escritura pública No. 12 del 13 de enero de 1977 de la Notaría Séptima de Cali, durante la vida social de la Compañía se han realizado reformas estatutarias modificando la composición del capital social y de sus estatutos, la última reforma se efectuó mediante escritura pública No.2065 de diciembre 28 de 2020 de la Notaría Quince de Cali, donde por unanimidad se aprobó la readquisición de la totalidad de la cuotas sociales que poseía la Fundación para el Desarrollo Integral del Pacífico – PROPACIFICO ESAL en el capital social de la compañía.

Tabla 10 37. Composición de Capital CDAV

SOCIO	PARTICIPACION (En Miles de pesos)	
	PORCENTAJE PARTICIPACION	
MUNICIPIO SANTIAGO DE CALI	49,71%	413.345.408
MINISTERIO DE TRANSPORTE	45,23%	376.116.115
DEPARTAMENTO DEL VALLE DEL CAUCA	2,68%	22.258.335
CUOTAS PROPIAS READQUIRIDAS	2,38%	19.798.851
	100%	831.518.709

Estado de resultados CDAV a diciembre 31 de 2022

Objeto Social

Su principal objeto es diagnosticar el estado general y de funcionamiento de los vehículos automotores de servicio público y particular, de sus partes, conjuntos y subconjuntos según lo exijan las leyes o los estándares de la industria automotriz, realizar peritajes, avalúos y demás a vehículos automotores a solicitud de parte, diagnosticar las aptitudes físico médicas, competencias, sentido común, conocimientos, capacidades y hábitos actitudinales para conducir el vehículo automotor, realizar toda clase de diagnósticos a las personas, en cuanto a aptitudes para participar en los sistemas de seguridad vial como parte activa de los mismos.

Otras funciones

Hasta el año 1985 y desde su constitución el Centro de Diagnóstico Automotor del Valle Ltda. cumple satisfactoriamente los objetivos de su creación, consolidándose a partir del concepto de revisión técnico mecánica obligatoria para todos los vehículos automotores. En ese año por delegación el Organismo de Tránsito del Municipio se crea la infraestructura para iniciar el servicio de expedición de licencias de conducción, el programa de licencias de conducción consolida la imagen del CDAV, demostrando que el Estado a través de empresas como ésta puede realizar procesos eficientes de buena aceptación ciudadana. La ejecución del programa de licencias permite al CDAV incursionar en la prestación de servicios masivos de tránsito, convirtiéndose en agente recaudador de terceros, de impuestos, derechos del INTRA, del Municipio, Departamento y la Nación.

Misión

El Centro de Diagnóstico Automotor del Valle - CDAV promueve una cultura de movilidad, seguridad vial y respeto por el medio ambiente; a través de la formación y evaluación de la capacidad de conducción, revisión del estado de los vehículos, servicios y programas de tránsito y transporte.

Visión

Ser la empresa líder de servicios de tránsito y transporte en el Valle del Cauca, destacada por la calidad, legalidad y generación de valor a sus grupos de interés, y reconocida por el aporte a la movilidad y seguridad vial.

Aportes sociales de la Entidad

Los aportes sociales de la Entidad que hacen parte del patrimonio del Centro de Diagnóstico Automotor del Valle – CDAV se encuentran divididos en 831.518,7 cuotas o partes de interés social de valor nominal \$1.000 peso c/una.

Las reservas totales están discriminadas entre: legal; para readquisición de cuotas y ocasionales para un total de \$28.381.790 (miles)

Análisis financiero

Tabla Patrimonio CDAV

CONCEPTO	2022	2,021	VALOR VARIACIÓN
PATRIMONIO DE LAS ENTIDADES DE			
	31,160,832	34,046,784	(2,014,025)
LAS EMPRESAS			
Aportes sociales	831,519	831,519	0
Reservas	28,381,790	28,140,190	241,6
Resultado de ejercicios anteriores	-871,927	0	0
Resultado del ejercicio	2,819,450	5,075,075	(2,255,625)

Cifras expresadas en miles de pesos
Estado de resultados CDAV a diciembre 31 de 2022

Actividades de Operación

Son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos de actividades ordinarias de la empresa, así como otras actividades que no puedan calificarse como de inversión o financiación.

El CDAV presenta como actividades de operación los ingresos y egresos correspondientes al Acta de Apoyo Económico, que corresponden al Distrito de Santiago de Cali, estos recursos son manejados en cuentas bancarias independientes a las cuentas de funcionamiento de la entidad.

Igualmente, la entidad presenta como actividades de operación los ingresos y egresos por distribución de los recursos del Convenio Interadministrativo, pero

presenta de forma separada el excedente que le corresponde al CDAV en virtud del Convenio.

Situación Financiera del Centro de Diagnóstico Automotor del Valle – CDAV

Tabla 10.39 Balance General: comparativo 2022 – 2021

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CDAV		
	2022	2021
Activos	\$42.803.49	\$47.865.970
Activos corrientes	\$37.407.12	\$42.961.132
Activos no corrientes	\$ 5.396.397	\$ 4.904.838
Pasivo	\$11.642.67	\$13.819.186
Pasivo Corriente	\$11.642.67	\$13.568.459
Pasivo No Corriente	\$ 0	\$ 250.727
Patrimonio	\$31.160.82	\$34.046.784

Cifras expresadas en miles de pesos
Estado de resultados CDAV a diciembre 31 de 2022

Tabla 10.40 Estado de Resultados: comparativo 2022 – 2021

CDAV - ESTADO DE RESULTADOS		
	2022	2021
Ingresos (Venta de servi, transf y subvenciones)	\$ 16.641.287	\$ 17.504.381
Costos Operativos	\$ 4.102.862	\$ 3.655.475
Utilidad Bruta	\$12.538.45	\$13.848.96
Gastos de Admon. Y ventas	\$ 9.508.078	\$ 6.839.962
Utilidad Operativa (Ebibta)	\$ 3.030.347	\$ 7.008.944
Ingresos No Operacionales	\$ 2.280.007	\$ 1.135.880
Ingresos Financieros	\$ 1.991.164	\$ 923.603
Otros Ingresos	\$ 288.843	\$ 212.277
Gastos No Operacionales		
Total gastos no oper.	\$ 907.373	\$ 607.042
Deterioro, Deprec, Amortiz y Provisiones	\$ 635.839	\$ 423.403
Otros gastos no operacionales	\$ 271.534	\$ 183.639
Utilidad antes de Impuestos (Ebitda)	\$ 4.402.981	\$ 7.537.782
Ingreso por impuesto de renta diferido	\$ 0	\$ 8.167
Gasto por impuesto de Renta	\$ 1.583.531	\$ 2.470.874
Resultado del Ejercicio	\$ 2.819.450	\$ 5.075.075

Cifras expresadas en miles de pesos
Estado de resultados CDAV a diciembre 31 de 2022

Tabla 10.41. Indicadores Financieros

CDAV - INDICADORES FINANCIEROS		
Periodo	2022	2021
<u>Indicadores de Liquidez</u>		
Razón Corriente	3,21	3,11
Capital Neto de Trabajo	\$ 25.764.435	\$ 29.392.673
Prueba Acida	3,2	3,17
<u>Indicadores de Endeudamiento</u>		
Nivel de Endeudamiento	27%	29%
Leverage o Apalancamiento Financiero	37%	40,60%
Leverage Largo Plazo	100,00%	98,20%
Leverage Corto Plazo	0,00%	1,80%
<u>Indicadores de Rendimiento</u>		
Margen Bruto	75,30%	79,10%
Margen Operacional	18,20%	40,00%
Margen Neto	16,90%	29,00%
Rendimiento del Patrimonio	9,00%	14,90%
Rendimiento del Activo	6,60%	10,60%

Cifras expresadas en miles de pesos
Estado de resultados CDAV a diciembre 31 de 2022.

Indicadores de Liquidez

Razón corriente

De acuerdo a la información de los estados financieros, se concluye que la razón corriente es de 3.21 puntos, lo cual indica que por cada peso (\$1) que se debe en el corto plazo, la empresa cuenta con \$3.21 para cubrir esas obligaciones corrientes. Es decir, en el corto plazo tiene respaldada la totalidad de sus deudas. Sin embargo, este indicador para el año 2022 decrece respecto al año 2021 (0.10) que fue de 3.11 puntos, aun así, la entidad sigue siendo sólida para cubrir sus compromisos en el corto plazo.

Prueba acida

Este indicador permite determinar la capacidad que tiene el CDAV para responder por sus deudas o pasivos más inmediatos.

Según la información de los estados financieros a 31 de diciembre de 2023, esta prueba arroja un resultado de 3.2, lo cual significa que al ser mayor a 1 (uno) la entidad cuenta con los recursos suficientes para hacer frente y responder a sus deudas y pasivos en el corto plazo sin necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios.

Capital Neto de Trabajo

Este indicador del CDAV (Act. corr- pas corr.) en el año 2022 fue de \$25.764.435 (miles), presentando un decrecimiento del 12.34% respecto al año 2021 que fue de \$29.392.673 (miles). Según lo anterior, el CDAV en el periodo a diciembre 31 de 2022 tenía la capacidad de cubrir los pasivos corrientes en el corto plazo utilizando sus activos corrientes, (la proporción era de 3:1).

El capital neto de trabajo disminuyó en 2022 en \$3.628.238 (miles) en razón a una disminución de los activos corrientes por valor de \$5.554.030 (miles) como consecuencia de la disminución del efectivo el cual decreció un 24.1% pasando de \$28.815.289 (miles) en 2021 a \$23.214.677 (miles) en el periodo 2022, sin embargo, la entidad es suficientemente sólida para cubrir los pasivos corrientes utilizando sus activos corrientes.

Indicadores de Endeudamiento

Nivel de endeudamiento

El Centro de Diagnóstico Automotor del Valle – CDAV en los estados financieros a diciembre 31 de 2022 presentó un bajo nivel de endeudamiento (27.2%), en razón al valor elevado de los activos cuyo valor es de \$42.803.499 (miles), respecto al total de los pasivos para este mismo periodo de \$11.642.667 (miles), lo que significa que la entidad tiene un bajo riesgo de endeudamiento.

Indicadores de Eficiencia

Margen Bruto

El Margen Bruto indica que los ingresos de la entidad, aunque decrecieron levemente generaron una rentabilidad del 75.3 % en el año 2022 frente al 79.1% del año 2021. Este beneficio directo obtenido por los servicios prestados por el CDAV dentro de sus actividades fue rentable pues su margen fue positivo, mostrando así la solvencia para cubrir sus costos fijos.

Margen Operacional

El Margen Operacional del CDAV para el periodo 2022 fue del 18.2%, en razón a que la utilidad operativa de la entidad por valor de \$3.030.347 (miles) decreció en un 56.8% en relación con el año 2021 que presentó \$7.008.944 (miles). Este bajo índice del año 2022 refleja el decrecimiento en la utilidad bruta en \$1.310.481 (miles) frente al periodo inmediatamente anterior, en razón al incremento en los gastos de administración en un 39%, así como también un decrecimiento en la utilidad bruta del 9.5% con relación al año 2021.

Rendimiento de Patrimonio

Es un indicador de eficiencia utilizado para evaluar la capacidad de generar beneficios a partir de la inversión realizada. En conclusión, en el rendimiento del patrimonio del CDAV se observa que la entidad tuvo un decrecimiento en el rendimiento sobre su inversión del 9% frente al 14.9% que tuvo en el periodo 2021, como resultado del ingreso neto que presentó en la vigencia de 2022 por valor de \$ 2.819.450 (miles) frente al periodo 2021 que representó una cuantía mayor de \$ 5.075.075 (miles).

Rendimiento del Activo

El Rendimiento del activo del CDAV correspondió al 6.6% en el año 2022 respecto al 10.6% el año 2021, como consecuencia del decrecimiento en el resultado del ejercicio en ese periodo por valor de \$ 2.819.450 (en miles). Este indicador permite saber si la entidad está usando eficientemente sus activos en relación con el nivel de ingresos obtenidos en el periodo.

Conclusión

De acuerdo a la información suministrada por la entidad, el CDAV cuenta con los recursos suficientes para hacer frente y responder a sus deudas y pasivos en el corto plazo.

El beneficio directo obtenido por los servicios prestados por la entidad dentro de sus actividades fue rentable pues su margen fue positivo, mostrando así la solvencia para cubrir sus costos fijos.

A pesar del decrecimiento de la utilidad neta en el periodo 2022 con respecto a 2021, el CDAV cuenta con un buen margen de solvencia a nivel de ingresos y un bajo nivel de endeudamiento, lo que le permite sostener toda su estructura administrativa y comercial y a su vez asegurar los recursos suficientes para cubrir todas las operaciones.

10.2. REDES INTEGRADAS DE SALUD

El análisis del sector descentralizado de salud, se basa en la información proporcionada por las ESE en sus páginas de transparencia para garantizar la rendición de cuentas, el control y la transparencia en la gestión de los recursos públicos destinados a la atención de la salud de la población.

El sistema de atención en salud regulado por la Ley 100 de 1993 y sus modificaciones sigue siendo un modelo que involucra a administradores, prestadores y entidades de vigilancia y control. Este modelo se basa en la interacción entre oferta y demanda para gestionar de manera integral el sistema general de seguridad social en salud, el cual está dividido en dos regímenes: el Régimen Subsidiado y el Régimen Contributivo.

Las Entidades Promotoras de Salud (EPS) tienen la responsabilidad principal de administrar los recursos destinados a la atención en salud y de contratar a las Instituciones Prestadoras de Salud (IPS) para brindar los servicios de atención médica necesarios. Las EPS son entidades que actúan como intermediarias entre los usuarios y los prestadores de servicios de salud.

El sistema de atención en salud en Colombia, regulado por la Ley 100 de 1993 y sus ajustes posteriores, sigue operando bajo un enfoque de oferta y demanda, donde las EPS desempeñan un papel fundamental en la gestión de recursos y la

contratación de IPS para garantizar la atención médica a los usuarios, todo ello con el propósito de avanzar hacia la mejora continua de la salud de la población.

Este modelo de gestión de salud permite a las Instituciones Prestadoras de Salud (IPS) facturar por la prestación de servicios de salud a los usuarios afiliados a las diferentes Entidades Promotoras de Salud (EPS). Actualmente, el proceso de presentación y cobro de facturas a las EPS se ve afectado por diversos aspectos que influyen en la medición de las cuentas por cobrar, las cuales son un instrumento financiero fundamental para las instituciones prestadoras de salud. Estos factores también generan posibles riesgos crediticios como:

- ✓ Glosas a la facturación por pertinencia medica
- ✓ Servicios no cubiertos por el POS
- ✓ Glosas administrativas
- ✓ Ausencia de contratos y convenios firmados
- ✓ Liquidez de las EPS
- ✓ Régimen de Insolvencia de EPS
- ✓ Insuficiencia de Recursos Asignados al Sector de Salud.

10.2.1. Red de Salud del Oriente ESE

Cultura Corporativa

Naturaleza Jurídica

La Red de Salud del Oriente Empresa Social del Estado es una entidad pública, descentralizada, del orden municipal, adscrita a la Secretaria de Salud Pública Municipal de Santiago de Cali y sometida al régimen jurídico previsto en el capítulo III, artículos 194, 195 y 197 de la Ley 100 y las demás de su orden, con personería jurídica, patrimonio propio, autonomía Administrativa, Financiera y Presupuestal; que presta servicios de salud de primer nivel, como un servicio público de seguridad social a cargo del Distrito, que contribuya al mantenimiento del estado de salud de la población en sus áreas de influencia, con capacidad para ofrecer servicios de promoción, prevención, diagnóstico, tratamiento y rehabilitación acorde con las necesidades determinadas en el perfil epidemiológico y con sujeción al Plan de Desarrollo Institucional, Plan Sectorial de Salud, al Plan de Desarrollo Municipal y a los criterios operacionales señalados para el funcionamiento de la red de los servicios del Departamento del Valle del Cauca, sin perjuicio de que pueda prestar otros servicios de salud que no afecten su objeto social y que contribuyan a su desarrollo y financiación. La Red de Salud del Oriente Empresa Social del Estado, fue creada por el Acuerdo 106 del 15 de enero de 2003, el cual está vigente a la fecha. Como Órganos de Dirección están la Junta Directiva y un Gerente quien ejerce como Representante Legal y Ordenador del Gasto.

Denominación

La Empresa Social del Estado, es denominada como La Red de Salud del Oriente E.S.E.

Objeto social

La Red de Salud del Oriente E.S.E. tiene como objeto social; prestar servicios de salud, como un servicio público de seguridad social en salud a cargo del Municipio de Santiago de Cali, que contribuye al mantenimiento del estado de salud de la población en sus áreas de influencia; con capacidad para ofrecer servicios de promoción y prevención, diagnóstico, tratamiento y rehabilitación acorde con las necesidades determinadas en el perfil epidemiológico y con sujeción al plan sectorial de salud.

Funciones

Ofrecer servicios de promoción y prevención, diagnóstico, tratamiento y rehabilitación acorde con las necesidades determinadas en el perfil epidemiológico y con sujeción al plan sectorial de salud. Al plan de desarrollo municipal y a los criterios operacionales señalados para el funcionamiento de la Red de servicios del Departamento del Valle del Cauca, sin perjuicio de que pueda prestar otros servicios de salud que no afecten su objeto social y que contribuyan a su desarrollo y financiación.

Misión

Ser una Empresa Social del Estado que presta servicios de baja complejidad con el componente de Atención Primaria en Salud, con énfasis en salud familiar y comunitaria, logrando una orientación integral basada en la humanización, calidad, enfoque diferencial y cuidado del medio ambiente, proporcionando servicios de salud seguros y garantizado el goce efectivo del derecho fundamental de la salud.

Visión

Para el año 2023 La Red de Salud del Oriente ESE, será reconocida a nivel regional, como líder en el programa de Atención Primaria en Salud a través de un modelo comunitario que garantice el goce efectivo del derecho fundamental de la salud, con liderazgo y excelencia, alcanzando una rentabilidad social y conservando su estabilidad.

Análisis financiero

Tabla 10.42 Estado de Situación Financiera

RED DE SALUD ORIENTE ESE		
	2022	2021
Activos	\$ 88.065.070.535	\$ 104.138.813.639
Activos corrientes	\$ 18.808.432.685	\$ 32.264.736.946
Activos no corrientes	\$ 69.256.637.850	\$ 71.874.076.693
Pasivo	\$ 18.285.675.529	\$ 20.846.476.219
Pasivo Corriente	\$ 16.330.868.544	\$ 18.995.869.378
Pasivo No Corriente	\$ 1.954.806.985	\$ 1.850.606.841
Patrimonio	\$ 69.779.395.006	\$ 83.292.337.420

Cifras expresadas en pesos colombianos
Estados Financieros RED DE SALUD DELORIENTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Tabla No 10.43. Estado de Resultados

	2022	2021
Ingresos Por Prestación de Servicio	\$ 80.187.626.305	\$ 96.190.970.163
Costos Por Prestación de Servicio	\$ 56.523.831.120	\$ 72.095.710.980
Utilidad Bruta	\$ 23.663.795.185	\$ 24.095.259.183
Gastos de administración y Operacional	\$ 28.023.799.730	\$ 27.067.809.302
Gastos de Ventas	\$ 0	\$ 0
Otros Gastos Operacionales	\$ 8.209.349.448	\$ 5.497.885.499
Utilidad Operacional	(\$ 12.569.353.992)	(\$8.470.435.618)
Transferencias financieras	\$ 10.495.016	\$ 164.142.733
Ingresos financieros	\$ 147.610.969	\$ 102.531.899
Ingresos Diversos	\$ 2.447.557.616	\$ 1.371.043.315
Gastos Financieros	\$ 347.858.410	\$ 14.465.032
Gastos Diversos	\$ 3.201.393.613	\$ 1.488.919.317
Resultado del Ejercicio	(\$ 13.512.942.414)	(\$8.336.102.020)

Cifras expresadas en pesos colombianos
Estados Financieros RED DE SALUD DELORIENTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Tabla 10.44. Análisis Financiero

RED DE SALUD ORIENTE ESE		
<u>Indicadores de Liquidez</u>		
Razon Corriente	1,15	1,7
Capital Neto de Trabajo	2.477.564.141	13.268.867.568
Prueba Acida	1,02	1,6
<u>Indicadores de Endeudamiento</u>		
Nivel de Endeudamiento	21%	20%
Leverage Largo Plazo	89%	91%
Leverage Corto Plazo	11%	9%
<u>Indicadores de Rendimiento</u>		
Margen Bruta	30%	25%
Margen Operacional	-16%	-9%
Margen Neto	-16,90%	-8,70%
Rendimiento del Patrimonio	-19,40%	-10,00%
Rendimiento del Activo	-15,30%	-8,00%

Cifras expresadas en pesos colombianos

Análisis Financieros RED DE SALUD DEL ORIENTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Tabla 10.45. Patrimonio

PATRIMONIO	2022	2021
	69.779.395.006	83.292.337.420
Capital Fiscal	18.341.889.815	18.341.889.815
Resultado ejercicios anteriores	64.950.447.605	73.286.549.625
Resultado del ejercicio	-13.512.942.414	-8.336.102.020

Cifras expresadas en pesos colombianos

Estados Financieros RED DE SALUD DELORIENTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

El patrimonio de la Red de Salud del Oriente Empresa Social del Estado está conformado por todos los bienes muebles e inmuebles que tiene actualmente a su disposición las unidades de prestación de servicios que conforman cada Centro y Puesto de Salud y por las utilidades de ejercicios acumulados y la pérdida del ejercicio. Se presenta una disminución del -16% del patrimonio de la Red de Salud del Oriente E.S.E. frente a la vigencia anterior.

De conformidad con los estados Financieros aportados por la Red de Salud del Oriente E.S.E, con corte a 31 de diciembre de 2022, el patrimonio fue de \$69.779.395.006, respecto al año 2021 que fue de \$ 83.292.337.420, donde se observa un decrecimiento del 16%. A diciembre 31 de 2022, el valor de la disminución de un periodo a otro fue de \$ 13.512.942.414, valor que corresponde a la perdida generada en el año 2022.

Al comparar las vigencias 2022 y 2021, observamos un incremento en la pérdida con un 62.1% en el resultado del ejercicio de la vigencia 2022, por valor de \$5.176.840.394. Esto es causado por el comportamiento del sistema de seguridad social a nivel nacional durante la vigencia 2022 y otros factores que contribuyeron como:

Incremento en la Depreciación Acumulada: Hubo un aumento en la depreciación acumulada de los activos fijos relacionados con construcciones y edificaciones por un valor de \$1.362 millones. Esto puede deberse a actividades relacionadas con la subsanación de problemas identificados en la opinión con salvedades emitida por la Revisoría Fiscal en los estados financieros de la entidad a diciembre de 2021.

Diferencias no Conciliadas: Se menciona que existe una diferencia no conciliada por valor de \$21.973 millones y \$2.872 millones entre el Detallado (Kardex) de propiedad, planta y equipo y los valores registrados en contabilidad en el rubro de edificaciones y terrenos, respectivamente. Esta discrepancia podría ser un factor adicional que contribuyó al aumento en la pérdida.

Pero el factor más predominante que influyó en la pérdida del año 2022 y que se incrementara, se debe a que mientras los ingresos del año 2022 respecto al año 2021, disminuyeron en un 17%; los gastos de la administración y operación aumentaron en un 11% y un aumento notable en los gastos diversos del 115%, lo cual genera una alerta para la administración de realizar un análisis de estos gastos.

Tabla 10.46. Activos

CONCEPTO	2022	2021	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
Cuentas por Cobrar	12.132.161.004	20.024.189.180	-7.892.028.176	-39,41%
Prestación de servicios de salud	11.997.547.267	19.803.841.870	-7.806.294.603	-39,42%
Otras cuentas por cobrar	356.176.579	331.727.791	24.448.788	7,37%
Cuentas por cobrar de difícil recaudo	10.642.465.869	6.270.307.439	4.372.158.430	69,73%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar (cr)-	-10.864.028.711	-6.381.687.920	-4.482.340.791	70,24%

Cifras expresadas en pesos colombianos

Estados Financieros RED DE SALUD DELORIENTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Los activos corrientes definidos como los recursos que están disponibles para su utilización inmediata para cubrir cualquier necesidad disminuyeron en 2022 en un 42% presentando un saldo de \$ 18.808.432.685 en el año 2022, frente a la vigencia 2021 por valor de \$32.264.736.946. Entre las cuentas más representativas del activo corriente están:

Tabla 10.47. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

CONCEPTO	2022	2021	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
Efectivo y Equivalente al efectivo	3.849.747.464	9.769.615.044	-5.919.867.580	-60,59%
Caja	3.808.700	3.406.950	401.750	11,79%
Depósitos en Instituciones financieras	3.845.938.764	9.766.208.094	-5.920.269.330	-60,62%

Cifras expresadas en pesos colombianos

Estados Financieros RED DE SALUD DELORIENTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

El rubro depósitos en instituciones financieras con corte al 31 de diciembre de 2022, presentan un saldo disponible, por un valor de \$3.845.938.764 con una variación de \$5.920.269.330 respecto de la vigencia anterior, equivalente a una disminución de 60,62%.

Tabla 10.48 Cuentas por cobrar Corrientes

CONCEPTO	2022	2021	VARIACIÓN	VARIACIÓN %
Cuentas por Cobrar	12.132.161.004	20.024.189.180	-7.892.028.176	-39,41%
Prestación de servicios de salud	11.997.547.267	19.803.841.870	-7.806.294.603	-39,42%
Otras cuentas por cobrar	356.176.579	331.727.791	24.448.788	7,37%
Cuentas por cobrar de difícil recaudo	10.642.465.869	6.270.307.439	4.372.158.430	69,73%
Deterioro acumulado de cuentas por cobrar (cr)-	-10.864.028.711	-6.381.687.920	-4.482.340.791	70,24%

Cifras expresadas en pesos colombianos
Estados Financieros RED DE SALUD DELORIENTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Como se observa en el cuadro anterior, se presenta una disminución del 39,41% en el total de las cuentas por cobrar de la E.S.E frente a la vigencia 2021 por valor de (\$7.892.028.176), esta disminución obedece principalmente a la reducción en la facturación de prestación de servicios frente a la vigencia 2021.

El valor de los activos no corrientes de Propiedades, Planta y Equipo disminuyó en un 4% (aproximadamente \$2.617.438.843) de 2021 a 2022 debido a la reclasificación de las construcciones en curso como edificaciones en dos entidades específicas.

Cuentas por cobrar no corrientes; el valor de las cuentas por cobrar que superan los 360 días, estas se clasifican en cuentas de difícil recaudo, las cuales para el año 2022 ascienden a \$10.642.465.869, el cual representa una disminución del 69,73% frente al mismo rubro en la vigencia 2021.

Pasivos

Los pasivos totales sumaron \$18.285.675.529, lo que indica la cantidad total de deudas y obligaciones de la entidad en el período en cuestión, reflejando una disminución 12% en términos reales respecto al año 2021. Este decrecimiento se da básicamente por el rubro de cuentas por pagar clasificadas como pasivos corrientes que para el año 2021 estaban en \$9.330.838.182 y pasaron al año 2022 a \$4.393.064.842.

Indicadores Financieros

Revisando las razones financieras más relevantes tenemos como resultado:

Indicadores de Liquidez

Razón Corriente

La Razón Corriente para el año 2022 es de 1.15 puntos. Esto significa que, en ese año, la empresa tenía \$1.15 en activos corrientes por cada \$1 en pasivos corrientes. En otras palabras, tenía suficientes activos líquidos para cubrir todas sus deudas a corto plazo.

A pesar que esta cifra representa un descenso con respecto al año 2021, cuando la Razón Corriente era de 1.7 puntos. Esto indica que, en el año 2022 la empresa tenía capacidad ligeramente menor para cubrir sus obligaciones a corto plazo en comparación con el año anterior.

Prueba Ácida

La entidad presentó una prueba ácida de 1.02 para el año 2022, lo que significa que la entidad tiene \$1.02 en activos líquidos disponibles para cubrir cada \$1 de sus pasivos exigibles a corto plazo.

Comparando con el año 2021, cuando el indicador era de 1.60, vemos una disminución en la prueba ácida. Esto quiere decir la entidad tenía \$1.60 en activos líquidos disponibles para cada \$1 de pasivos exigibles a corto plazo; sin embargo, la empresa cuenta con los recursos para responder a sus deudas y pasivos. Esto es debido a que, aunque la prueba ácida haya disminuido, la entidad todavía tiene suficientes activos líquidos para cubrir sus obligaciones a corto plazo de manera adecuada.

Capital de Trabajo Neto

El Capital de Trabajo Neto (CTN) de la Empresa Social del Estado Red de Salud del Oriente E.S.E., en el año 2022 es de \$ 2.477.564.141, con respecto al año 2021, cuando era de \$13.268.867.568 presentando un decrecimiento del 81% respecto al año 2021. Esta disminución fue debido a que los activos corrientes en el año 2022 respecto al año 2021 disminuyeron en un 42%; mientras que el pasivo corriente disminuyó en el año 2022 respecto al 2021 en un 14%.

Indicadores de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento

La Empresa Social del Estado Red de Salud del Oriente E.S.E., en el 2022, la relación entre los pasivos y los activos aumentó en comparación con el año 2021.

En el año 2021, esta relación era del 20%, lo que significa que los pasivos representaban el 20% del total de activos de la empresa, sin embargo, en el año 2022, esta relación aumentó 21%, lo que indica un aumento en la proporción de pasivos con respecto a los activos totales de la empresa.

Concentración del Endeudamiento de largo Plazo

La concentración de endeudamiento a largo plazo es un indicador importante para evaluar la salud financiera de una entidad. En este caso, se observa que el 89% de las obligaciones son a largo plazo, lo cual representa una disminución con respecto al año 2021, cuando era del 91%. La disminución en la concentración de endeudamiento a largo plazo es una señal positiva para la entidad y es importante continúe monitoreando y gestionando sus obligaciones de manera efectiva para mantener esta tendencia positiva en un futuro.

Concentración del Endeudamiento de Corto Plazo

Frente a la concentración de endeudamiento a corto plazo se observa que el año 2022 fue del 11% de las obligaciones son a corto plazo, lo que significa que por cada peso que la entidad adeuda, el 11% son destinados a cubrir las obligaciones en el corto plazo (menos de un año). Frente al año 2021 que fue del 9%.

Indicadores de Rentabilidad

Margen Bruta

En el año 2022 el Margen Bruto fue del 30%, mientras que en el año 2021 fue del 25%. Esto significa que, en el año 2022, por cada \$1 vendido, la empresa generó 30 centavos de utilidad después de deducir el costo de los bienes vendidos. En el año 2021, por cada \$1 vendido, la empresa generó 25 centavos de utilidad después de deducir el costo de los bienes vendidos.

Es importante mencionar que una de las razones de la disminución de costos e ingresos relacionados con la prestación de servicios de salud obedece al cierre de la Clínica Unidos por la Vida.

Margen Operacional

El indicador de Margen Operacional, indico que la utilidad operacional correspondía a un -16% de las ventas netas del año 2022 y un -9% sobre las ventas netas del año 2021. Esto hace referente a que cada \$1 vendido en el año 2022 fue de -16 centavos de utilidad operacional y de cada \$1 vendido en el año 2021 fue de -9 centavos de utilidad operacional.

Esto se da porque los gastos de administración y operacionales son mayores a los ingresos que está generando la entidad; lo cual es un gran riesgo para la Red de salud por ende se recomienda revisar nuevas fuentes de ingresos y hacer un análisis de sus costo y gastos.

Margen Neto

El Margen Neto para el año 2022 fue del -16.9%, lo que significa que la empresa tuvo una pérdida neta equivalente al 16.9% de sus ventas netas durante ese año.

En comparación con el año 2021, cuando el Margen Neto fue del -8.7%, la pérdida neta se ha ampliado.

Esta disminución significativa en el Margen Neto se debió a un decrecimiento del 17% en los ingresos netos por servicios de salud durante el año 2022 en comparación con el año 2021, principalmente por cierre de la Clínica Unidos por la Vida para la atención de pacientes de UCI y UCIN por COVID, que dejó de prestar sus servicios a partir del mes de marzo de 2022; y al crecimiento en el año 2022 de sus gastos de administración y operación; como otros gastos diversos.

Rendimiento de Patrimonio

En el año 2022, el rendimiento de patrimonio fue del -19.4%. Esto significa que la empresa obtuvo una pérdida del 19.4% en relación con su inversión de capital durante ese año. En otras palabras, la empresa tuvo un desempeño negativo en términos de rentabilidad en 2022.

En el año 2021, el rendimiento de patrimonio fue del -10%. Esto indica que la empresa también tuvo un rendimiento negativo en ese año, con una pérdida del 10% en relación con su inversión de capital en 2021.

Es recomendable que la empresa tome medidas para mejorar su rentabilidad y revertir esta tendencia negativa en el rendimiento de patrimonio y mantener su viabilidad a largo plazo.

Rendimiento del Activo

En el año 2022, por cada \$1 invertido en activos totales, la empresa perdió 15.3 centavos. Esto indica que la empresa no generó suficientes ganancias para cubrir los costos asociados con sus activos.

En el año 2021, por cada \$1 invertido en activos totales, la empresa perdió 8 centavos. En este caso, la pérdida fue menor que en 2022, pero todavía indica una falta de eficiencia en la utilización de los activos.

Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022

A continuación, se presenta la situación de categorización del riesgo de la RED DE SALUD ORIENTE ESE a diciembre 31 de 2022, establecido mediante el Decreto 780 de 2016 en su artículo 2.5.4.3.5.

Tabla 10.49. Categorización del riesgo

Red de Salud ESE Oriente	IOC s más estim. de recau. de carte. de corto plazo	GOC Comprom.	Estim. de recaudo de carte. de largo plazo	Pas. Adqui. en vig. anteriores	Superávit o Déficit de la Operación No Corriente	Superávit o Déficit Operacional Total	Superávit o Déficit Operacional Total	Superávit o Déficit Presupuestal	Categorización del Riesgo
	73.297.882.983	84.280.989.825	9.707.928.934	11.587.522.129	-1.879.593.195	-12.862.700.037	83.005.811.917	11.058.049.445	Riesgo Medio
	73.297,88	84.280,99	9.707,93	11.587,52	-1.879,59	-12.862,70	83.005,81	11.058,05	Riesgo Medio

Cifras Expresadas en Millones de pesos

Fuente: Matriz de Riesgo RED DE SALUD DEL ORIENTE E. S. E.

10.2.2. La Red de Salud del Centro E.S.E

Cultura Corporativa

Naturaleza jurídica

La Red de Salud del Centro, Empresa Social del Estado, fue creada mediante el Acuerdo Municipal de Santiago de Cali No. 106 de 2003 como una categoría especial de entidad pública descentralizada del orden municipal, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y patrimonio independiente, adscrita a la Secretaria de Salud Pública Municipal de Santiago de Cali, cuyo objeto es la atención en salud del primer nivel, con servicios públicos de seguridad social en salud de baja complejidad y algunos de mediana complejidad complementarios a las actividades de los programas de Promoción y prevención, a cargo del municipio, en los términos del artículo 194 de la Ley 100 de 1993. Cuenta con 16 sedes, el Pool de Ambulancias y el Sistema Integrado de Comunicaciones SICO, que atienden a la población de las Comunas 8, 9, 10, 11 y 12 del Municipio de Santiago de Cali.

Denominación

La Empresa Social del Estado, es denominada como La Red de Salud del Centro E.S.E.

Objeto social

La Empresa Social del Estado Red de Salud del Centro E.S.E.; tiene como objeto social prestar los servicios de Salud con Calidad, considerando el perfil epidemiológico, contribuyendo a mantener sana y mejorar la calidad de vida de la población de municipio de Santiago de Cali, garantizando la rentabilidad social, la sostenibilidad financiera y la participación social.

Funciones

La Empresa Social del Estado Red de Salud del Centro E.S.E; tiene como función prestar servicios de salud con personal competente y una infraestructura optima,

que permita brindarle al paciente una atención integral con seguridad y calidad, enfocados a fortalecer la cultura de mejoramiento continuo, la satisfacción de los clientes y el cumplimiento de los requisitos aplicables al sector salud en Colombia.

Misión

Prestar servicios de salud con Calidad, considerando el perfil epidemiológico, contribuyendo a mantener sana y mejorar la calidad de vida de la población de Municipio de Santiago de Cali, garantizando la rentabilidad social, la sostenibilidad financiera y la participación social.

Visión

Para el año 2023, ser una institución reconocida a nivel nacional, acreditada con excelencia, generadora de experiencias positivas en el usuario y su familia, con una eficiente operación de las unidades de gestión con énfasis en atención humanizada, innovación de servicios y responsabilidad social.

Análisis financiero

Tabla 10.50. Estado de Situación Financiera

RED DE SALUD CENTRO ESE		
	2022	2021
Activos	\$ 61.805.911	\$ 63.047.041
Activos Corrientes	\$ 15.321.536	\$ 18.068.243
Activos no Corrientes	\$ 46.484.375	\$ 44.978.798
Pasivo	\$ 5.623.976	\$ 7.019.856
Pasivo Corriente	\$ 2.814.635	\$ 3.578.025
Pasivo No Corriente	\$ 2.809.341	\$ 3.441.831
Patrimonio	\$ 56.181.935	\$ 56.027.185

Cifras Expresadas en miles de pesos
Estados de Situación Financiera RED DE SALUD DEL CENTRO E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Tabla 10.51. Estados de Resultado

	2022	2021
Ingresos	\$ 58.341.615	\$ 64.295.547
Costos Operativos	\$ 49.212.566	\$ 52.122.563
Utilidad Bruta	\$ 9.129.049	\$ 12.172.984
Gastos de Operación	\$ 8.997.392	\$ 9.720.570
Utilidad Operativa	\$ 131.657	\$ 2.452.414
Ingresos No Operacionales	\$ 1.118.534	\$ 2.062.204
Gastos No Operacionales	\$ 1.095.441	\$ 114.061
Deterioro, Deprec, Amortiz y Provisiones	\$ 2.710.809	\$ 5.017.324
Otros Gastos	\$ 1.095.441	\$ 114.061
Utilidad No Operacional	\$ 154.750	\$ 5.221.161
Resultado no operacional	\$ 23.093	\$ 1.948.143
Utilidad antes de impuestos	\$ 154.750	\$ 4.400.557
Impuestos	\$ 0	\$ 0
Resultado del Ejercicio	\$ 154.750	\$ 4.400.557

Cifras Expresadas en miles de pesos
Estados de Resultados RED DE SALUD DEL CENTRO E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Tabla 10.52. Análisis Financiero

RED DE SALUD CENTRO ESE		
Indicadores	2022	2021
<u>Indicadores de Liquidez</u>		
Razon Corriente	5,44	5,05
Capital Neto de Trabajo	12.506.901	14.490.218
Prueba Acida	5,13	4,58
<u>Indicadores de Endeudamiento</u>		
Nivel de Endeudamiento	9%	11%
Leverage o Apalancamiento Financiero	10%	13%
Leverage Largo Plazo	50%	51%
Leverage Corto Plazo	50%	49%
<u>Indicadores de Rendimiento</u>		
Margen Bruta	16%	20%
Margen Operacional	0,23%	4%
Margen Neto	0,30%	7,10%
Rendimiento del Patrimonio	0,30%	7,90%
Rendimiento del Activo	0,30%	7,00%

Cifras Expresadas en miles de pesos
Estados Financieros RED DE SALUD DEL CENTRO E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Patrimonio

De acuerdo a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 remitidos por la empresa, el patrimonio corresponde a:

Tabla 10.53. Patrimonio

Patrimonio	2022	2021
Capital Fiscal	1.766.045	1.766.045
Resultado del Ejercicio anteriores	54.261.140	49.860.583
Resultado del Ejercicio	154.750	4.400.557
Total, Patrimonio	56.181.935	56.027.185

Cifras Expresadas en miles de pesos
Estados Financieros RED DE SALUD DEL CENTRO E. S. E. a 31 de diciembre 2022

El patrimonio de la entidad presenta un crecimiento del 0.3%, con respecto a la vigencia 2022, siendo que para el año 2022 su patrimonio es de \$ \$56.181.935 (miles), y para el año 2021 fue de \$56.027.185 (miles), este crecimiento es producto de las utilidades que se generan en la vigencia 2022 por valor de \$154.750.000.

Activos

Los activos totales de la Empresa Social del Estado Red de Salud del Centro E.S.E.; para el año 2022 presentan un decrecimiento del 6.75% respecto a la vigencia del año 2021, los cuales a 31 de diciembre de 2022 sumaron \$ 61.805.911 (miles) y a diciembre 31 de 2021 fueron de \$ \$63.047.041 (miles). Esta disminución se dio a razón por concepto de las cuentas por cobrar corrientes al corte de diciembre 2022 quedan con un saldo de \$13.371.627 en comparación al año 2021 que fue de \$15.398.090, lo que representa una disminución del 9.17%, por otra parte un decrecimiento en el inventario del 47.56% y una variación \$802.799 en términos reales entre la vigencia 2021 y 2022, esto indica que la entidad ha experimentado una disminución significativa en su inventario ya que el inventario que se tiene corresponde principalmente a medicamentos e insumos médicos, en caso de existir un inventario que tenga cercana su fecha de vencimiento será reemplazada por el proveedor o de lo contrario deberá darse de baja al mismo.

Entre las cuentas más representativas del activo total del año 2022, están la Propiedades, Planta y Equipo donde se observa un crecimiento del 4.40% siendo que en el año 2022 fue por valor de \$44.353.981 (miles), en comparación al 2021 que fue de \$42.485.639; esto es debido a la adquisición de equipo de cómputo y comunicación y la compra de 2 ambulancias.

Tabla 10.54. Propiedad planta y equipo

PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO	44.353.981	42.485.639	4,40%
Terreno	5.417.902	5.417.902	0,00%
Equipo de computación y comunicación	28.102.219	28.102.219	0,00%
Maquinaria y equipo	1.003.620	1.003.620	0,00%
Equipo médico y científico	11.109.244	10.272.596	8,14%
Muebles y enseres equipos de oficina	5.964.038	4.693.302	27,08%
Equipos de comunicación y computación	2.126.235	1.346.326	57,93%
Equipo de transporte de tracción	6.282.525	5.475.525	14,74%
Depreciación acumulada de PPYE	15.651.802	13.825.851	13,21%

Cifras Expresadas miles de pesos
Estados Financieros RED DE SALUD DEL CENTRO E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Pasivos

Los pasivos totales en el año 2022 sumaron \$5.623.976 (miles), lo que representa una disminución del 20% en términos reales en comparación con el año 2021 el cual fue \$ 7.019.856 (miles).

El pasivo total presenta la siguiente composición; el 50% corresponde al pasivo corriente \$ 2.814.635 (miles) y el 50% corresponde al pasivo no corriente \$ 2.809.341 (miles).

Indicadores Financieros

Revisando las razones financieras más relevantes tenemos como resultado

Indicadores de Liquidez

Razón Corriente

La razón corriente de La Empresa Social del Estado Red de Salud del Centro E.S.E., es 5.44 puntos para el año 2022, lo que significa que por cada peso que la empresa debe en el corto plazo, tiene \$5.44 en activos corrientes disponibles para cubrir esas deudas.

Una Razón Corriente de 5.44 puntos para el año 2022, es un indicador positivo para la empresa ya que tiene suficientes activos corrientes para respaldar sus deudas a corto plazo. El aumento con respecto al año anterior indica una mejora en la salud financiera de la entidad.

Prueba Ácida

La entidad presenta una prueba ácida de \$5.1 para el año actual, lo que significa que tiene \$5.1 en activos líquidos disponibles para cubrir cada \$1 en pasivos exigibles a corto plazo sin tener que vender inventarios.

Si embargo en el año 2021, este indicador era de \$4.6, lo que significa que en ese año en activos líquidos disponibles había \$4.6, para cada \$1 en pasivos exigibles a corto plazo. Por lo tanto, la entidad ha mejorado su posición de liquidez en el año 2022, ya que el indicador ha aumentado de 4.6 a 5.1, lo que indica que tiene más activos líquidos disponibles en comparación con sus pasivos a corto plazo en relación con el año anterior.

Capital de Trabajo Neto

El Capital de Trabajo Neto (CTN) de la Empresa Social del Estado Red de Salud del Centro E.S.E., en el año 2022 es de \$12.506.901 (miles), con respecto al año 2021, cuando era de \$14.490.218 (miles). Presentando un decrecimiento del 14%, respecto al año 2021. Esta disminución fue debido a que los activos corrientes 2022

respecto al año 2021 disminuyeron en un 15.20%; mientras que el pasivo corriente disminuyó el 2022 respecto al 2021 en un 21.34%.

Indicadores de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento

La Empresa Social del Estado Red de Salud del Centro E.S.E. muestra una mejora en su relación entre pasivos y activos durante el año 2022 en comparación con el año 2021.

En el año 2021, esta relación era del 11%, lo que significa que los pasivos representaban el 11% del total de activos de la empresa, sin embargo, en el año 2022, esta relación disminuyó al 9%, lo implica una menor dependencia de la empresa en financiamiento externo o deuda para operar. En términos generales, es una señal positiva, de mejora en la salud financiera de la empresa y una disminución en su nivel de endeudamiento.

Concentración del Endeudamiento de largo Plazo

Frente a la concentración de endeudamiento a largo plazo se observa que el 50% de las obligaciones son a corto plazo, lo cual es bueno para la entidad que le da margen para manejar un flujo de caja, mejorando el indicador respecto al año 2021 que fue de 51%.

Esto indica que la mitad de las deudas de la entidad vencen en el corto plazo, mientras que la otra mitad puede ser deuda a largo plazo y/o obligaciones que vencen en más de un año.

Endeudamiento Financiero

La Empresa Social del Estado Red de Salud del Centro E.S.E., en el año 2021, las obligaciones financieras representaban el 25% de las ventas del periodo, lo que indicaba una carga financiera menos alta en relación con sus ingresos. Sin embargo, en el año 2022, estas obligaciones financieras han aumentado al 26% de las ventas del periodo. Esta reducción del indicador sugiere una mejoría en la capacidad de la empresa para administrar sus deudas y sus finanzas en general. Una disminución en el porcentaje de las obligaciones financieras con respecto a las ventas puede ser un signo positivo, ya que indica que la empresa está reduciendo su exposición al endeudamiento y mejorando su salud financiera. Esto puede ser el resultado de una gestión financiera más eficiente, un aumento en las ventas.

Indicadores de Rentabilidad

Margen Bruta

En el año 2022 el Margen Bruto fue del 16%, mientras que en el año 2021 fue del 20%. Esto significa que, en el año 2022, por cada \$1 vendido, la empresa generó 16 centavos de utilidad después de deducir el costo de los bienes vendidos. En el año 2021, por cada \$1 vendido, la empresa generó 20 centavos de utilidad después de deducir el costo de los bienes vendidos.

Podemos analizar que mientras los ingresos brutos de la entidad en el año 2022 respecto al año 2021, decrecieron en un 9.26%, los costos de ventas decrecieron en un 5.58%, no siendo este decrecimiento proporcional a los ingresos. Una disminución en el Margen Bruto de un año a otro generalmente indica que la empresa tuvo una menor rentabilidad en sus ventas en el año 2022, en comparación con el año 2021.

Margen Operacional

El indicador de Margen Operacional, indico que la utilidad operacional correspondía a un 0.23% de las ventas netas del año 2022 y un 4% sobre las ventas netas del año 2021. Esto hace referente a que cada \$1 vendido en el año 2022 fue de 0.23 centavos de utilidad operacional y de cada \$1 vendido en el año 2021 fue de 4 centavos de utilidad operacional.

La disminución del Margen Operacional del 4% al 0.23% entre 2021 y 2022 sugiere que la empresa enfrenta desafíos en términos de rentabilidad operativa. Lo que puede ser una señal de que necesita revisar y mejorar sus operaciones para aumentar su rentabilidad.

Margen Neto

El indicador de Margen Neto, correspondió a un 0.3% de ventas netas en el año 2022 frente al 2021 que fue del 7.1%; esto es debido a el decrecimiento del resultado de ejercicio en el año 2022 \$154.750 (miles), frente al año 2021 el cual fue \$4.400.557 decreció en un 9.39% a raíz de las ventas de servicio de Salud.

Rendimiento de Patrimonio

En el Rendimiento de Patrimonio, se observa las utilidades netas correspondieron a 0.3% sobre el patrimonio en el año 2022 y el 8 % en el año 2021; esto quiere decir que la entidad tuvo un rendimiento sobre su inversión de 0.3% y 8% respectivamente en los dos años analizados.

Rendimiento del Activo

En el año 2022, las utilidades netas fueron el 0.3% del activo total, lo que significa que por cada \$1 invertido en activos totales, se generaron 0.3 centavos de utilidad neta.

En el año 2021, las utilidades netas fueron el 7.0% del activo total, lo que significa que por cada \$1 invertido en activos totales, se generaron 7 centavos de utilidad neta.

Se puede observar que el rendimiento del activo disminuyó significativamente de un año a otro. En el año 2021, la empresa generó un rendimiento mucho más alto en comparación con el año 2022, lo que podría ser una señal en los cambios en la rentabilidad de los activos.

Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022.

A continuación, se presenta la situación de categorización del riesgo de la RED DE SALUD CENTRO ESE a diciembre 31 de 2022, establecido mediante el Decreto 780 de 2016 en su artículo 2.5.4.3.5.

Tabla 10.55. Categorización del riesgo

Red de Salud ESE CENTRO	IOC más estim. de recau. de cart. corto	GOC Comprom.	Estimación de recaudo de cartera de largo plazo	Gastos Comprometidos Sin Pagar de la Vigencia	Pas. Adqui. en vig. anteriores	Superávit o Déficit de la Operación No Corriente	Superávit o Déficit Operacional Total	Índice de Riesgo	Superávit o Déficit Presupuestal	Categorización del Riesgo
	2.302,86	65.717,51	59.460,51	55.911,11	740,06	-13.071,87	64.290,20	-0,9406	59.460,51	Sin Riesgo

Cifras Expresadas en Millones de pesos

Fuente: Matriz de Riesgo RED DE SALUD DEL CENTRO E. S. E.

10.2.3. La Red de Salud del Norte E.S.E.

Cultura Corporativa

Naturaleza jurídica

La Red de Salud del Norte E.S.E., es una empresa social del estado con domicilio en la ciudad de Santiago de Cali (Valle del Cauca), compuesta por 17 sedes ubicadas al norte de la ciudad de Santiago de Cali, en las siguientes comunas: comuna 2 Puesto de Salud Campiña, comuna 4 Centro de Salud Popular, Puesto de Salud Calima, Puesto de Salud Porvenir Puesto de Salud La Isla, comuna 5 Centro de Salud la Rivera, sede administrativa Sena-Salomia, comuna 6 Puesto de Salud San Luís I, Centro de Salud San Luís II, Centro de Salud Floralia, Puesto de Salud Floralia, Puesto de Salud Petecuy II, Puesto de Petecuy III, comuna 7 Hospital Joaquín Paz Borrero, Centro de Salud Puerto Mallarino, Puesto de Salud Las

Ceibas San Marino, Puesto de Salud Siete de Agosto, Puesto de Salud Alfonso López III y una Unidad Móvil dotada de consultorio médico y odontológico.

Fue creada mediante acuerdo No.106 de enero 15 de 2003 de la Alcaldía de Santiago de Cali como una entidad de categoría especial, descentralizada, del orden municipal, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y patrimonio independientes, adscrita a la secretaria de salud pública municipal de Santiago de Cali y sometida al régimen jurídico previsto por la Ley.

Denominación

La Empresa Social del Estado, es denominada como La Red de Salud del Norte E.S.E.

Objeto social

La Red de Salud del Norte E.S.E., tiene como objeto social prestar servicios de salud, como un servicio público de seguridad social en salud a cargo del Municipio, que contribuye al mantenimiento del estado de salud de la población en sus áreas de influencia; con capacidad para ofrecer servicios de promoción y prevención, diagnóstico, tratamiento y rehabilitación acorde con las necesidades determinadas en el perfil epidemiológico y con sujeción al plan sectorial de salud.

Funciones

Ofrecer servicios de promoción y prevención, diagnóstico, tratamiento y rehabilitación acorde con las necesidades determinadas en el perfil epidemiológico y con sujeción al plan sectorial de salud.

Misión

Preservar y recuperar la salud de nuestros usuarios, mediante un modelo de salud integral centrado en las personas, con atención humanizada, que integra la práctica formativa, la relación docencia servicio y la investigación en salud para lograr altos estándares de calidad.

Visión

Ser una institución prestadora de Servicios de Salud, líder en la detección temprana y tratamiento de Cáncer de mama, y reconocida como una institución confiable, con servicios humanizados y acreditada en salud.

Análisis financiero

Tabla 10.56. Estado de Situación Financiera

RED DE SALUD NORTE ESE		
	2022	2021
Activos	\$ 50.075.189.211	\$ 50.123.551.660
Activos corrientes	\$ 11.599.437.519	\$ 15.800.739.144
Activos no corrientes	\$ 38.475.751.692	\$ 34.322.812.516
Pasivo	\$ 9.934.242.976	\$ 10.907.896.367
Pasivo Corriente	\$ 8.329.934.282	\$ 9.427.631.161
Pasivo No Corriente	\$ 1.604.308.694	\$ 1.480.265.206
Patrimonio	\$ 40.140.946.236	\$ 39.215.655.294

Cifras Expresadas en pesos colombianos
Estados Financieros RED DE SALUD DEL NORTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Tabla 10.57. Estado de Resultados

	2022	2021
Ingresos	\$ 42.852.407.480	\$ 47.874.136.833
Servicios de Salud	\$ 42.852.407.480	\$ 47.874.136.833
Costos de Ventas de Servicio	\$ 29.276.068.265	\$ 30.809.315.122
Utilidad Bruta	\$ 13.576.339.215	\$ 17.064.821.711
Gastos de Operación	\$ 15.585.273.682	\$ 13.652.834.855
Operaciones Administración	\$ 14.040.086.101	\$ 12.976.855.050
Sueldos y Salarios	\$ 6.966.632.759	\$ 6.710.510.940
Contribuciones, Aportes	\$ 522.014.208	\$ 497.702.029
Prestaciones Sociales	\$ 603.460.236	\$ 499.040.911
Generales	\$ 5.894.893.947	\$ 5.236.124.011
Impuestos y Tasas	\$ 53.084.949	\$ 33.477.159
Provisiones, Agotamientos, Depreciaciones	\$ 1.545.187.582	\$ 675.979.805
Deterioro de Cuentas por Cobrar	\$ 611.017.731	\$ 161.022.851
Amortización de Activos Intangibles Licencias	\$ 174.959.202	\$ 171.363.357
Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	\$ 486.535.864	\$ 334.622.483
Provisiones	\$ 272.674.785	\$ 8.971.115
Excedentes o Deficit Operacional	(\$ 2.008.934.467)	\$ 3.411.986.856
Otros Ingresos No Operacionales	\$ 4.116.737.250	\$ 2.812.640.423
Otros Ingresos Por Transferencia	\$ 3.482.377.813	\$ 2.434.788.684
Subvenciones	\$ 3.482.377.813	\$ 2.434.788.684
Otros Gastos No Operacionales	\$ 1.363.585.835	\$ 540.766.630
Otros Ingresos No Operacionales	\$ 634.359.437	\$ 377.851.739
RESULTADO DEL EJERCICIO	\$ 744.216.949	\$ 5.683.860.649

Cifras Expresadas en pesos colombianos
Estados de Resultado RED DE SALUD DEL NORTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Tabla 10.58. Análisis Financiero

RED DE SALUD NORTE ESE		
Indicadores de Liquidez		
Razón Corriente	1,39	1,45
Capital Neto de Trabajo	3.269.503.237	6.373.107.983
Prueba Acida	1,34	1,64
Indicadores de Endeudamiento		
Nivel de Endeudamiento	20%	22%
Leverage o Apalancamiento Financiero	25%	28%
Leverage Largo Plazo	84%	86%
Leverage Corto Plazo	16%	14%
Indicadores de Rendimiento		
Margen Bruta	32%	36%
Margen Operacional	-5%	7%
Margen Neto	1,7%	11,9%
Rendimiento del Patrimonio	1,9%	14,5%
Rendimiento del Activo	1,5%	11,3%

Estados Financieros RED DE SALUD DEL NORTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Patrimonio

De acuerdo a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 remitidos por la entidad, el patrimonio corresponde a:

Tabla 10.59. Patrimonio

Patrimonio	2022	2021	Variación	
			Valor	%
Capital Fiscal Municipal	2.173.636.190	2.173.636.190	0	0%
Resultado Ejercicios Anteriores	37.223.093.097	31.358.158.455	5.864.934.642	19%
Resultado del Ejercicio	744.216.949	5.683.860.649	-4.939.643.700	-87%
Patrimonio	40.140.946.236	39.215.655.294	925.290.942	2%

Cifras Expresadas en pesos colombianos

Estados Financieros RED DE SALUD DEL NORTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

El patrimonio de la empresa a finales del año 2022 fue de \$40.140.946.236, lo que representa un aumento del 2% en comparación con el año 2021, donde el patrimonio era de \$39.215.655.294. A pesar de la disminución en la utilidad del ejercicio en el año 2022, la Empresa Social del Estado Red de Salud del Norte E.S.E. logró aumentar su patrimonio en un 2% en comparación con el año anterior, lo que indica un resultado financiero positivo en términos de su capital neto.

Activos

En los activos corrientes, se observa un decrecimiento del -27% en términos reales entre la vigencia 2021 y 2022, esto indica que la entidad ha experimentado una

disminución significativa en sus recursos disponibles a corto plazo para cubrir sus necesidades operativas. Dentro de las cuentas más representativas al 31 de diciembre del 2022 y 2021 la Red de Salud del Norte E.S.E. presenta los siguientes saldos de efectivo y equivalente al efectivo un decrecimiento del -21%, en el 2022 por \$ 3.847.745.592 frente al año 2021 por valor \$ 4.885.954.031, deudores; en este rubro se observa un decrecimiento del 32% respecto al año 2021, los cuales a 31 de diciembre del 2022 sumaron \$ 6.754.612.489 y a diciembre 31 del año 2021 \$9.879.361.441.

Propiedad, Planta y Equipo

La propiedades, planta y equipo en el año 2022 obtuvieron un crecimiento del 7.04% y una variación de \$2.213.874.451, esto significa que al 31 de diciembre de 2022 este rubro presento un valor de \$33.658.699.988 frente al año 2021 que fue de \$31.444.825.537.

Pasivos

Los pasivos totales en el año 2021 sumaron \$9.934.242.976, lo que representa una disminución del 9% en términos reales en comparación con el año 2022 el cual fue \$10.907.896.367, esta disminución en los pasivos fue a razón de:

Tabla 10.60. Obligaciones Financieras

Descripción	2022	2021	Variación	
			Valor	%
Préstamo de vinculados	\$1.500.000.000	\$3.692.307.692	(\$ 2.192.307.692)	59%
Créditos tesorería	\$1.500.000.000	\$3.692.307.692	(\$ 2.192.307.692)	59%
Total	\$1.500.000.000	\$3.692.307.692	(\$ 2.192.307.692)	-96%

Cifras Expresadas en pesos colombianos
Estados Financieros RED DE SALUD DEL NORTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Realizando la comparación de la Vigencia 2022-2021, el Crédito de Tesorería decreció un 96%. El crédito se cubrirá con la facturación correspondiente por los diferentes conceptos de ventas de servicio de salud pendientes de recaudo y reflejadas en las cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2022.

Tabla 10.61. Cuentas por Pagar

Descripción	2022	2021	Variación	
			Valor	%
Adquisición de Bienes y Servicios	\$1.889.378.054	\$ 1.884.998.279	\$ 4.379.775	0,2%
Recursos a Favor de Terceros	\$2.901.387.713	\$ 574.505.214	\$2.326.882.499	405,0%
Descuentos de Nomina	\$ 994.372	\$ 12.896.196	(\$ 11.901.824)	-92,3%
Retención en la Fuente	\$ 248.080.443	\$ 171.271.487	\$ 76.808.956	44,8%
Otras Cuentas por Pagar	\$ 626.604.061	\$ 1.990.256.037	(\$1.363.651.975)	-69%
Cuentas por Pagar	\$5.666.444.644	\$4.633.927.212	\$1.032.517.432	22%

Cifras Expresadas en pesos colombianos
Estados Financieros RED DE SALUD DEL NORTE E. S. E. a 31 de diciembre 2022

Las cuentas por pagar de la Red de Salud del Norte, corresponden a las obligaciones en las que se conceden plazos de pago normales de operación, de modo que la política de crédito de los proveedores atiende las condiciones generales del sector.

La adquisición de Bienes y Servicios corresponde a los proveedores, contratistas para el normal funcionamiento de la Entidad y el mayor porcentaje corresponde a recaudos pendiente de Clasificar por un valor de \$2.474.493.017 de los cuales ingresaron \$ 2.189.353.100 en la última semana de diciembre y las Estampillas causadas en el mes de diciembre y pagadas en enero de 2022 por un valor de \$426.894.696, este incremento se origina por las retenciones practicadas por anticipado al impuesto de renta ya que en el mes de diciembre se ejecutaron más cuentas por pagar que el año pasado y fueron pagadas en enero de 2022 por un valor de \$ 248.080.443.

Indicadores Financieros

Revisando las razones financieras más relevantes tenemos como resultado: Indicadores de Liquidez.

Razón Corriente

La Razón Corriente de la entidad es de 1.39 puntos, lo cual indica que por cada peso que se debe en el corto plazo, la empresa tiene para pagar \$1.39 para cubrir esas obligaciones corrientes. Es decir que en el corto plazo tiene respaldada la totalidad de sus deudas. Es importante destacar que este indicador ha disminuido ligeramente en comparación con el año anterior, cuando era de 1.45 puntos. Sin embargo, la disminución no es significativa (aproximadamente un 0.6%) y sigue manteniéndose por encima de 1, lo que sugiere que la empresa todavía tiene una sólida solidez financiera en el corto plazo.

Prueba Acida

La Entidad presenta una prueba acida de \$1.34 para cubrir los pasivos exigibles a corto plazo, sin necesidad de recurrir a la venta de sus inventarios. Respecto al año 2021 este indicador fue del 1.64, en descenso para el año 2022; sin embargo, la empresa tiene los recursos necesarios para hacer frente y responder a sus deudas y pasivos.

Capital de Trabajo Neto

El CTN de la empresa en el año 2022 es de \$3.269.503.237, lo que representa un decrecimiento del -12% en comparación con el año 2021, cuando era de \$6.373.107.983.

El decrecimiento del -12% en el CTN, significa que la empresa experimentó una disminución en su capacidad para cubrir sus deudas a corto plazo en el año 2022 en comparación con el año anterior. Esta es debido a la disminución en los activos líquidos, deudas de difícil recaudo, deterioro acumulado cuentas por cobrar.

Indicadores de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento

La empresa presentó una participación de los pasivos para el año 2022 del 20%, sobre el total de los activos, con esta relación se evidencia que se mantiene el nivel de endeudamiento dentro de los estándares de riesgo, mejorando el año 2022 con respecto al año 2021 que fue de 22%. Esto indica que la mitad de las deudas de la entidad vencen en el corto plazo, mientras que la otra mitad puede ser deuda a largo plazo y/o obligaciones que vencen en más de un año.

Concentración del Endeudamiento de Largo Plazo

Frente a la concentración de endeudamiento a largo plazo en el año 2022, se observa que el 84% de las obligaciones son a largo plazo, lo cual es bueno y permite dar margen para manejar un flujo de caja, mejorando el indicador respecto al año 2021 que fue de 86%.

Concentración del Endeudamiento de Corto Plazo

Frente a la concentración de endeudamiento a corto plazo se observa que el año 2022 fue del 16% de las obligaciones a corto plazo, lo que significa que por cada peso que la Red de Salud adeuda, el 14% son destinados a cubrir las obligaciones en el corto plazo.

Endeudamiento Financiero

Las obligaciones financieras de La Empresa Social del Estado Red de Salud del Norte E.S.E., representan para el año 2022 un 25% referente al año 2021 que fue del 28%. Con respecto al año 2022, lo que indica una disminución del endeudamiento del año 2022 respecto al 2021 del 3%.

Indicadores de Rentabilidad

Margen Bruta

El margen bruto de la entidad presentó 32% para el año 2022, lo que significa que la entidad obtuvo el 32% de cada \$1 de ventas después de cubrir los costos directos. En comparación al año 2021 fue del 36%. Esto podría deberse a la disminución del 5% proporcional de la venta de servicios de salud.

Margen Operacional

En el año 2022, el margen operacional fue del -5%, lo que significa que la empresa tuvo una pérdida operativa equivalente al 5% de sus ventas netas. En cambio, en el año 2021, el margen operacional fue del 7%, lo que representa una utilidad operativa del 7% sobre sus ventas netas en ese año.

Margen Neto

El indicador de Margen Neto, correspondió a un 1.7% de ventas netas en el año 2022 frente al 2021 que fue del 11.9%; ya que El 77% del total de los costos corresponde al componente de Mano de Obra, el 14% a los Gastos generales y el 9% corresponde a los Materiales (Insumos medico quirúrgicos y medicamentos), comparado con la vigencia anterior el componente de Mano de Obra incrementó un 3%, los gastos generales también presentaron un incremento de 4% y los gastos generales presentaron una disminución del 7%.

Rendimiento de Patrimonio

En el Rendimiento del Patrimonio se observa que las utilidades netas correspondieron a 1.9% sobre el patrimonio en el año 2022 y el 14.5 % en el año 2021; esto quiere decir que la entidad tuvo un rendimiento sobre su inversión de 1.9% y 14.5% respectivamente en los dos años analizados.

Rendimiento del Activo

En el año 2021, por cada \$1 invertido en activos totales, la empresa generó 11.3 centavos de utilidad neta. Esto es un indicador positivo de eficiencia, ya que muestra que la empresa pudo generar una buena cantidad de utilidad en relación con sus activos. Sin embargo, en el año 2022, la eficiencia generó 1.5 centavos de utilidad neta. Aunque el porcentaje es menor que el año 2021, sigue siendo un indicador positivo generando utilidades en relación con sus activos.

Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022.

A continuación, se presenta la situación de categorización del riesgo de la RED DE SALUD NORTE ESE a diciembre 31 de 2022, establecido mediante el Decreto 780 de 2016 en su artículo 2.5.4.3.5.

Tabla 10.62. Categorización del riesgo

Red de Salud ESE Norte	IOC s más estim. de recau. de carte. de corto plazo	GOC Comprom.	Estim. de recaudo de carte. de largo plazo	Pas. Adqui. en vig. anteriores	Superávit o Déficit de la Operación No Corriente	Superávit o Déficit Operacional Total	Categorización del Riesgo
	39.201,23	36.584,67	4.615,29	3.606,48	1.008,81	3.625,37	Sin riesgo

Cifras Expresadas en Millones de pesos

Fuente: Matriz de Riesgo RED DE SALUD DEL NORTE E. S. E.

10.2.4. RED DE SALUD LA LADERA E. S. E.

Cultura Corporativa

Naturaleza Jurídica

La Red de Salud de Ladera E.S.E, Empresa Social del Estado, con domicilio en el Municipio de Santiago de Cali (V), y con sede en la calle 5c No. 39-51 del barrio Tequendama. Fue creada bajo el Acuerdo No.106 de 2003 como una categoría especial de entidad pública, descentralizada del orden municipal, dotada de personería jurídica, autonomía administrativa y patrimonio independiente, adscrita a la secretaria de Salud Pública Municipal de Santiago de Cali y sometida al régimen jurídico previsto en la ley

El objeto de las Empresas Sociales del Estado creadas mediante el Acuerdo 106 de 2003, es la prestación de servicios de salud, como un servicio público de seguridad social en salud a cargo del Municipio, que contribuya al mantenimiento del estado de salud de la población en sus áreas de influencia; con capacidad para ofrecer servicios de promoción, prevención, diagnóstico, tratamiento y rehabilitación acorde con las necesidades determinadas en el perfil epidemiológico y con sujeción al Plan Sectorial de Salud, al Plan de Desarrollo Municipal y a los criterios operacionales señalados para el funcionamiento de la Red de Servicios del Departamento del Valle del Cauca, sin perjuicio de que pueda prestar otros servicios de salud que no afecten su objeto social y que contribuyan a su desarrollo y financiación.

En desarrollo y para el cumplimiento de su objeto, la Empresa Social del Estado, podrá celebrar todos los actos y contratos permitidos por la legislación colombiana, y que puedan ser ejecutados o desarrollados por personas naturales o jurídicas, públicas o privadas, sean éstos de carácter civil, mercantil, administrativo o laboral.

Denominación

La Empresa Social del Estado es denominada como LA RED DE SALUD DE LADERA ESE.

Objeto Social

Su objeto social principal consiste en propender por la satisfacción de nuestros usuarios y clientes ofreciendo servicios de salud principalmente a la población pobre y vulnerable de nuestra área de influencia, con calidad; cumpliendo con los requisitos acordes a la legislación vigente y los de la empresa manteniendo un sistema administrativo y financiero actualizado, mejorando continuamente nuestros procesos de atención, comprometidos con la prevención y el control de factores de riesgo ocupacionales, procurando un lugar de trabajo seguro y saludable; asegurando la prevención, minimización y control de efectos ambientales negativos derivados de la prestación de los servicios de la Empresa, al igual que el uso racional de los recursos naturales.

Funciones

En cumplimiento de su función las Empresas Sociales del Estado deberán:

1. Contribuir a mejorar el estado de salud de la población del Municipio de Santiago de Cali, fortaleciendo los hábitos de vida saludable, los factores protectores de la salud y la prevención de la enfermedad; mediante la prestación de servicios de promoción de la salud, vigilancia epidemiológica, protección específica y detección precoz, de conformidad con las Políticas de Salud Pública del Municipio de Santiago de Cali.
2. Contribuir a mejorar la calidad de vida de la población de la ciudad de Santiago de Cali, procurando reducir la morbilidad, la mortalidad, la incapacidad, el dolor y la angustia evitables.
3. Producir y prestar servicios de salud de calidad, de conformidad con las normas establecidas en la ley y acorde con las necesidades de salud identificadas en el perfil epidemiológico de la población del Municipio de Santiago de Cali.
4. Garantizar mediante un manejo gerencial adecuado, la rentabilidad social y sostenibilidad financiera de la Empresa Social.
5. Garantizar los mecanismos de participación ciudadana y comunitaria establecidos por la Ley y los reglamentos.
6. Desarrollar un sistema de costos que le permita determinar tarifas razonables para el usuario y competitivas en el mercado.
7. Acoger las políticas de funcionamiento en red dictadas por el Departamento del Valle del Cauca y el Municipio de Santiago de Cali, con el fin de contribuir en su reorganización.

LA RED DE SALUD DE LADERA ESE, está compuesta por 37 instituciones prestadoras de servicios de salud, dentro del primer nivel de atención, distribuidas de la siguiente manera:

Un (1) Hospital Básico: Cañaveralejo
Cuatro (4) Instituciones con Características de Centros de Salud: Terrón Colorado, Siloé, Primero de Mayo y Meléndez.

Dieciocho (18) Puestos de Salud en el área rural: Puesto de Salud Cascajal, Buitrera, Pance, Villa Carmelo, Vorágine, Felidia, Leonera, Peñas Blancas, Pichinde, Saladito, Golondrinas, la Castilla, La Paz Rural, Hormiguero, Andes, La Elvira, Alto Aguacatal y Montebello.

Catorce (14) Puestos de Salud en el área urbana: Puesto de Salud La Paz Urbana, Vista Hermosa, San Pascual, Alto Nápoles, Polvorines, Alto polvorines, Nápoles, Bellavista, Brisas de Mayo, La Sultana, La Estrella, La Sirena, Lourdes, Belén.

Misión

Somos una empresa de salud modelo en atención integral, eficiente y confiable; promocionando la docencia y la investigación, prestando atención domiciliaria y rural con calidad.

Visión

Innovar para llegar al 2023 con un modelo de salud inteligente que garantice liderazgo, humanización y sostenibilidad convirtiéndonos en un referente nacional en la telemedicina.

Análisis financiero

Tabla 10.63. Balance General Comparativo Corte diciembre 2022 y diciembre 2021

RED DE SALUD DE LADERA ESE		
ACTIVO	2.022	2.021
ACTIVO CORRIENTE		
efectivo	1.448.044	3.165.232
cuentas por cobrar	6.211.566	6.252.638
inventarios	788.642	962.468
otros activos	2.261.182	2.386.310
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	10.709.434	12.766.649
ACTIVO NO CORRIENTE		
cuentas por cobrar	3.375.679	3.681.021
PPYE	45.580.866	44.343.752
otros activos no corrientes	21.928	29.238
Total Activos no Corrientes	48.978.474	48.054.011
TOTAL ACTIVO	59.687.908	60.820.660
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
cuentas por pagar	316.700	5.243.823
beneficios a los empleados	898.358	1.418.460
provisiones	1.713.816	0
otros pasivos	868.770	283.019
TOTAL PASIVOS CORRIENTES	3.797.644	6.945.302
PASIVOS NO CORRIENTES		

cuentas por pagar	202.567	260.959
beneficio a los empleados	851.333	882.517
provisiones	2.213.869	3.713.869
TOTAL PASIVOS no CORRIENTES	3.267.769	4.857.345
TOTAL, PASIVOS	7.065.413	11.802.647
PATRIMONIO		
patrimonio de las empresas	36.700.863	36.700.863
resultado del ejercicio anterior	12.317.150	12.040.499
Resultado del ejercicio	3.604.482	276.651
TOTAL, PATRIMONIO	52.622.495	49.018.013
TOTAL, PASIVO MAS PATRIMONIO	59.687.908	60.820.660

Cifras Expresadas en Miles de Pesos
Fuente: Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

Tabla 10.64. Estado de Resultados Comparativo Corte diciembre 2022 y diciembre 2021

RED DE SALUD DE LADERA ESE		
	2.022	2.021
Ingresos por prestación de servicios	56.045.471	52.001.948
costos por prestación de servicios	45.047.962	43.068.973
UTILIDAD O PERDIDA BRUTA	10.997.509	8.932.975
gastos de admón. y operación	6.843.152	7.694.718
otros gastos operacionales	3.745.211	1.614.131
UTILIDAD O PERDIDA OPERACIONAL	409.146	(375.873)
Ingresos financieros	295.785	248.226
gastos financieros	675.848	135.107
otros ingresos y gastos no operacionales	3.575.400	539.406
resultado del ejercicio	3.604.482	276.651

Cifras Expresadas en Miles de Pesos
Fuente: Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022.

Balance General

Los activos totales disminuyeron de \$60.820.660 (miles) en 2021 a \$59.687.908 (miles) en 2022, correspondiente al -1,86%, donde el activo corriente disminuyó en -16,11% mientras que el activo no corriente aumentó en 1,92%.

En cuanto al activo corriente y no corriente se evidencia una disminución en el saldo de las cuentas por cobrar de -0,66% y -8,30% respectivamente, así:

Tabla no. 10.65. cuentas por cobrar

CONCEPTO	2022	2021	VARIACION
CUENTAS POR COBRAR	9.587.245	9.933.660	-346.415
prestación de Servicios de Salud	5.218.227	5.167.431	50.796
Otras cuentas por cobrar	1.038.502	1.085.208	-46.706
Cuentas por cobrar de difícil recaudo	4.161.050	4.111.744	49.306
Deterioro Acumulado de las cuentas por cobrar	830.534	430.723	399.811
<u>Deterioro Acumulado de las cuentas por cobrar</u>	<u>830.534</u>	<u>430.723</u>	<u>399.811</u>

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Notas Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

El saldo de las cuentas por cobrar de la Red de Salud de Ladera, por prestación de servicios de salud al cierre del periodo asciende a \$5.218.22 (miles), de los cuales quedaron facturas pendientes por radicar por valor de \$104.680 (miles), correspondientes a los meses de noviembre y diciembre de 2022.

El total de otras cuentas por cobrar a diciembre 31 de 2022, ascienden a \$1.038.502 (miles) que con respecto al año inmediatamente anterior se disminuyeron en \$46.705. (miles) es decir el 4%, está conformado por una lista de 40 terceros.

De acuerdo con la política de cuentas por cobrar de la Red de Salud la Ladera E.S.E., las cuentas por cobrar por concepto de prestación de servicios de salud que presenten morosidad superior a los 360 días, son clasificadas como cuentas por cobrar de difícil recaudo, en caso contrario se mantienen en su clasificación original.

Tabla 10.66. Cuentas por cobrar.

CUENTAS POR COBRAR DIF. REACUDO	2022	2021	VARIACION	%
Prestación de servicios de salud contributivo	991.452	496.572	494.880	99,66%
Prestación de servicios de salud subsidiado	979.922	1.346.426	(366.504)	-27,22%
Prestación de servicios de salud particular	62.335	2.460	59.876	2434,36%
Prestación de servicios de salud Soat	19.350	158.295	(138.945)	-87,78%
Atención con cargo al subsidio a la oferta	2.107.991	2.107.991	0	0,00%
TOTAL	4.161.050	4.111.744	49.306	1,20%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Notas Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

El mayor volumen en la cartera de difícil recaudo se refleja por el no reconocimiento de pago por parte del Municipio Santiago de Cali en cabeza de la secretaria de Salud Pública Municipal, por la prestación de servicios de urgencias y otros diferentes a urgencias a la Población Pobre No Asegurada, y a la población migrante en el año 2022 por valor de \$2.107.090 (miles).

Durante el año 2022, se puede observar que en el régimen contributivo hubo un crecimiento en la cartera de difícil cobro, el cual es producto de los servicios no PBS

(servicios COVID 19), los cuales el pago no depende directamente de las EAPB, sino depende del flujo de recursos del ADRES a través del Fondo de Mitigación de Emergencias (FOME), lo que ha generado demoras en el pago de estos servicios.

La Red de Salud de Ladera E.S.E mensualmente evalúa la existencia de incumplimiento de los pagos a cargo de los deudores, basado en el plazo normal de recaudo establecido en la política, el cual es el principal indicio de deterioro. Así mismo se evalúa la capacidad de pago, antigüedad, condiciones económicas del sector junto con los riesgos de liquidación de una entidad e impactos legales y financieros que se puedan presentar, al cierre de diciembre de 2022 este rubro aumento en un 92,82% versus el año 2021, el incremento del deterioro obedece al envejecimiento de la cartera del Municipio Santiago de Cali y de las entidades con capacidad de pago como EAPB Sura, Sanitas, Coosalud.

Tabla 10.67. Deterioro acumulado de cuentas por cobrar

DETERIORO ACUMULADO DE CUENTAS POR COBRAR	2022	2021	VARIACION	%
Deterioro Régimen Contributivo	-152.699	-68.586	-84.112	122,64%
Deterioro Régimen Subsidiado	-217.314	-188.693	-28.621	15,17%
Deterioro Régimen Particular	-5.056	-516	-4.539	878,92%
Deterioro Régimen Accidentes de Transito	-2.530	-24.373	21.843	-89,62%
Deterioro Cuentas Municipio	-452.774	-148.522	-304.252	204,85%
Deterioro Régimen Especial	-162	-32	-130	403,04%
TOTAL	-830.534	-430.723	-399.811	92,82%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Notas Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

La desagregación de las propiedades, planta y equipo presentada en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del año 2022 es de \$45.580.866 (miles) y 31 de diciembre del año 2021 es de \$44.343.751 (miles) con una variación de \$1.237.114 (miles) correspondiente al 2,79%.

Durante el año 2022 se adquirieron bienes muebles por valor de \$2.811.797 (miles) discriminados así:

El Ministerio de Salud y Protección Social, transfirió recursos para dotación hospitalaria por valor de \$1.677.227 (miles) mediante la Resolución No. 2386 de diciembre 28 de 2021.

El Municipio Santiago de Cali, transfirió recursos por valor de \$699.848 (miles), mediante Contrato Interadministrativo No. 4145.010.27.1.0030-2022, con el objeto de aunar esfuerzos y recursos económicos para apoyar la dotación hospitalaria en sus IPS, en desarrollo del proyecto denominado fortalecimiento de la capacidad de operación de las Empresas Sociales del Estado en Santiago de Cali con ficha BP-26004358.

Con recursos propios la empresa adquirió equipos necesarios para la prestación de los servicios por valor de \$434.721 (miles).

Adicionalmente la ESE La Ladera recibió donación de equipos médicos y equipos de cómputo por valor de \$24.475. (miles) de las empresas ENTERRITORIO y la OIM.

En el año 2022, se dieron de baja equipos obsoletos por valor de \$506.017 (miles).

Los pasivos totales disminuyeron de \$11.802.646 (miles) en 2021 a \$7.065.412 (miles) en 2022, correspondiente al -40,14%, donde el pasivo corriente disminuyó en un -45,32% mientras que el pasivo no corriente disminuye en -32,73%.

Del total de las cuentas por pagar a corto y largo plazo presentaron una variación negativa de -\$4.985.514 (miles), en estas cuentas por pagar se registran las obligaciones adquiridas por la empresa con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable.

Tabla 10.68. Cuentas por pagar

	2022	2021	VARIACION
CUENTAS POR PAGAR	519.268	5.504.782	-4.985.514
Adquisición de bienes y servicios nacionales	165.902	2.055.092	-1.889.190
Recursos a favor de terceros	180.648	1.130.659	-950.012
Descuentos de nómina	0	65.832	-65.832
Retención en la fuente	136.564	162.794	-26.230
Otras cuentas por pagar	36.155	2.090.405	-2.054.250

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Notas Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

En cuanto a las Provisiones, Los abogados de la ESE la LADERA, una vez analizadas las demandas interpuestas consideran que se debe provisionar aquellas demandas que se encuentran clasificadas como posibles y probables y de las cuales se estiman que al menos (24) veinticuatro prosperen en contra de la Red. Respecto a los otros procesos en análisis general se considera que las pretensiones son exageradas por lo tanto la ESE considera que la provisión efectuada por \$3.927.684.940 es suficiente:

Tabla 10.69. Provisiones

	2022	2021	VARIACION
PROVISIONES	3.927.685	3.713.869	213.816
Litigios y demandas	3.927.685	3.713.869	213.816

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Notas Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

Estado de Resultados:

Los ingresos totales aumentaron significativamente de \$52.001.948 (miles) en 2021 a \$56.045.471 (miles) en 2022, lo que indica un crecimiento en los ingresos correspondiente al 7,78%, debido a que la institución durante la vigencia 2022, una vez concertado todo lo relacionado con las gestiones contractuales entre la E.S.E., y las Entidades Administradoras de Planes de Beneficios (EAPB), contribuyó en el crecimiento de la población a la cual la Red de Salud de Ladera E.S.E., en su área de influencia debe prestar atención de servicios de salud; mientras que el costo por

prestación de servicios aumento de \$43.068.973 (miles) en 2021 a \$45.047.962 (miles) en 2022, con un porcentaje inferior al de ingresos de 4,59%.

Del total de los costos la mano de obra directa y la remuneración servicios técnicos asistenciales representan un 75.25%, el segundo ítem más representativo corresponde a los costos generales con un 13.25% los insumos y medicamentos con un 8.5%, seguido y la depreciación con 3.0%. razón por la cual la utilidad bruta aumenta significativamente en un 23,11%

Los gastos de administración y operación disminuyeron en \$851.566 (miles) representados en -11,07%, Los gastos más representativos en la disminución de gastos generales fueron en los rubros de publicidad y propaganda, organización de eventos, honorarios y otros gastos generales.

Los gastos que presentan mayor crecimiento con respecto al año 2021 son los servicios públicos, mantenimiento, el arrendamiento operativo (alquiler de edificaciones, alquiler de equipos de cómputo e impresoras para prestación de servicios), los seguros generales se incrementaron en razón a que se hizo mayor cobertura en los seguros contra todo riesgo de propiedades planta y equipo.

La Red de Salud de Ladera, implementó el pago con tarjetas débito y crédito, por lo que los gastos financieros incrementaron en 400,23%, respecto al año 2021, algunos hechos como los siguientes fueron los que desencadenaron este significativo aumento:

- ✓ El banco popular descontó una comisión por valor de \$62.832
- ✓ La pérdida por baja en cuentas por cobrar por valor de \$266.279 (miles) corresponde al impacto generado en la baja de cuentas por cobrar de entidades liquidadas sin capacidad de pago e imposibilidad material debido a que sus pasivos eran superiores a sus activos.
- ✓ Los intereses sobre depósitos del año 2022 se aumentaron con respecto al año 2021 en un 208% es decir \$273.926.382.

Continuando con los gastos financieros \$405.864. (miles) podemos decir que estos se componen de intereses pagados así:

Tabla 10.70. Gastos financieros

Entidad	2022	2021	Variación	%
COLFONDOS	313.806.	88.606	225.200	254%
BANCO POPULAR	-	1.757.157	-1.757	-100%
INFIVALLE	65.846	41.573	24.272	58%
MINISTERIO DE SALUD	26.211	-	26.211	0%
Totales	405.864	131.937	273.926	208%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Notas Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

- ✓ \$313.806 (miles) de rendimientos negativos generados por la volatilidad del mercado en el Fondo de Cesantías Colfondos.

- ✓ \$65.846 (miles) de pago de intereses por crédito financiero al Instituto Financiero del Valle.
- ✓ \$26.211 (miles) corresponden a la devolución de los rendimientos financieros generados en las cuentas de ahorro por la transferencia del Ministerio de Salud y Protección Social.

Tabla 10.71. Indicadores Financieros

RED DE SALUD LA LADERA ESE		
Indicadores	2022	2021
<u>Indicadores de Liquidez</u>		
Razón Corriente	2,82	1,84
Capital Neto de Trabajo	6.911.790	5.821.347
Prueba Ácida	2,61	1,70
<u>Indicadores de Endeudamiento</u>		
Nivel de Endeudamiento	12%	19%
Leverage largo Plazo	6%	10%
Leverage Corto Plazo	7%	14%
<u>Indicadores de Rendimiento</u>		
Margen Bruta	20%	17%
Margen Operacional	1%	-1%
Margen Neto	6%	1%
Rendimiento del Patrimonio	7%	1%
Rendimiento del Activo	6%	0%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Datos tomados de Estados Financieros ESE LADERA

INDICADORES DE LIQUIDEZ:

Razón Corriente: La razón corriente aumento ligeramente, pasando de 1.84 en 2021 a 2,82 en 2022. Con esto podemos concluir que por cada peso \$1,00 que la ESE la Ladera debe en corto plazo, cuenta con \$2,82 para respaldar esa obligación.

Capital Neto de Trabajo: El capital neto de trabajo aumento pasando de \$5.821.347 (miles) en 2021 a \$6.911.790 (miles) en 2022. este valor indica el valor que le quedaría a la ESE representado en efectivo u otros activos corrientes, después de haber pagado todos sus pasivos de corto plazo, en el caso que tuvieran que ser cancelados.

Prueba Ácida: La prueba ácida paso de 1.70 en 2021 a 2,61 en 2022. Esto señala que la ESE La Ladera, presenta una prueba acida de 2,61 lo que equivale a decir que por cada peso que la ESE debe a corto plazo, se cuenta para su cancelación con \$2,61 en activos corrientes, sin tener que recurrir a la venta de inventarios.

INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO:

Nivel de Endeudamiento: El nivel de endeudamiento ha disminuido del 19% en 2021 al 12% en 2022. Esta disminución es positiva, ya que indica que la ESE La Ladera está utilizando menos deuda en relación con su patrimonio para financiar sus operaciones.

Leverage Largo Plazo y Leverage Corto Plazo: Ambos indicadores han disminuido en 2022 en comparación con 2021. Esto indica que la ESE La Ladera ha reducido su carga de deuda tanto a largo plazo como a corto plazo. Una menor dependencia de la deuda puede mejorar la estabilidad financiera.

Indicadores de Rendimiento:

Margen Bruta: El incremento en el margen bruto del 17% al 20% indica una mejora en la eficiencia operativa de ESE durante el año 2022. La ESE logró retener un 20% de sus ingresos después de cubrir el costo de los bienes vendidos, un aumento del 17% al 20% en la margen bruta indica que la ESE La Ladera fue más eficiente en la gestión de sus costos en la obtención de ingresos de las ventas durante el año 2022 en comparación con el año 2021. Este aumento tiene un impacto positivo en la rentabilidad y la salud financiera de la empresa.

Margen Operacional: En el año 2022, ESE logró un margen operacional del 1%. Esto indica que la ESE pudo generar un pequeño beneficio operativo después de deducir los gastos operativos de los ingresos generados por las operaciones comerciales durante ese año. Aunque el margen operacional es bajo, es un cambio positivo con respecto al año anterior, donde se registraron pérdidas operativas.

Margen Neto: El margen neto ha mejorado en 2022, pasando de 1% en 2021 a 6%. Esto significa que la ESE La Ladera ha mejorado su costo de ventas, gastos operacionales, otros ingresos y egresos no operacionales

Rendimiento del Patrimonio: En el Rendimiento de Patrimonio, se observa las utilidades netas correspondieron a 7% sobre el patrimonio en el año 2022 y el 1% en el año 2021; esto quiere decir que la entidad tuvo un rendimiento sobre su inversión de 7% y 1% respectivamente en los dos años analizados.

Rendimiento del Activo En el año 2022, las utilidades netas fueron el 6% del activo total, lo que significa que por cada \$1 invertido en activos totales, se generaron \$6 de utilidad neta.

En el año 2021, las utilidades netas fueron 0% del activo total, lo que significa que el rendimiento del activo aumento significativamente de un año a otro. En el año 2021, la empresa no genero rendimiento en comparación con el año 2022, lo que podría ser una señal en los cambios en la rentabilidad de los activos.

Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022.

Tabla 10.72. Categorización del riesgo

Red de Salud ESE LADERA A	IOC recaudados más estim. de recau. de cart. de corto plazo	GOC Comprom.	Estimación de recaudo de cartera de largo plazo ajustada por nivel de atención	Pas. Adqui. en vig. anteriores	Superávit o Déficit de la Operación No Corriente	Superávit o Déficit Operacional Total	Categorización del Riesgo
	57.569.921	52.110.043	4.328.598	3.267.769	1.060.829	6.520.707	Sin riesgo

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Datos tomados de Estados Financieros ESE LADERA.

10.2.5. RED DE SALUD SUR ORIENTE E. S. E.

Cultura Corporativa

Naturaleza Jurídica

La Red de Salud del Sur Oriente E.S.E, es una categoría especial de entidad de carácter público, descentralizada del nivel I Municipal, creada mediante Acuerdo 106 de 2003 del Concejo de Santiago de Cali, dotada de personería jurídica, patrimonio propio y autonomía administrativa y financiera, conformada por el Hospital Carlos Carmona, el centro de Salud Antonio Nariño, el puesto de Salud Mariano Ramos y el puesto de Salud Unión de Vivienda Popular.

En el desarrollo de su objeto, La Red de Salud del Sur Oriente E.S.E. se encuentra vigilada por la Contraloría general de la República, Contraloría Municipal, Superintendencia Nacional de Salud, Ministerio de protección social y la Contaduría General de la Nación; siendo su estructura orgánica piramidal bajo los siguientes órganos de decisión y administración: Junta Directiva y Gerencia General.

Denominación

La Empresa Social del Estado es denominada como La Red de Salud del Sur Oriente E.S.E.

Objeto Social

Su objeto social es la prestación de servicios de salud entendido como un servicio público a cargo del estado y como parte integral del sistema de seguridad social en salud a cargo del Municipio de Santiago de Cali. En desarrollo de este objeto adelantará acciones y servicios de promoción, prevención, tratamiento y rehabilitación de la salud, los cuales deberá dirigir prioritariamente a la población pobre y vulnerable, independiente de si este afiliado o no al régimen subsidiado de seguridad social. La dirección de su domicilio principal es Carrera 43 # 39a-00 barrio República de Israel en la ciudad de Santiago de Cali, departamento del Valle del Cauca, Colombia.

Funciones

Ofrecer servicios de promoción, prevención, tratamiento y rehabilitación de la salud, los cuales deberá dirigir prioritariamente a la población pobre y vulnerable, independiente de si este afiliado o no al régimen subsidiado de seguridad social.

Misión

Somos una empresa dedicada a la promoción, mantenimiento de la salud y prestación de servicios con calidad, considerando el perfil epidemiológico, y el enfoque en atención primaria, garantizando la rentabilidad social y sostenibilidad financiera.

Visión

Para el 2023, seremos reconocidos por nuestros usuarios como una empresa con excelencia en la prestación de servicios de salud, que innova e implementa un modelo de Telesalud y ambientes humanizados para su sostenibilidad. Generaremos conocimiento y experiencia para contribuir al desarrollo del sector.

Análisis financiero

Balance General Comparativo Corte diciembre 2022 y diciembre 2021.

Tabla 10.73. Balance General

RED DE SALUD SUR ORIENTE ESE		
	2022	2021
Activos	13.367.511	15.276.837
Activo Corriente	3.606.589	5.296.581
Efectivo Caja de bancos	96.446	1.403.456
Cuentas por pagar	2.654.210	3.132.938
Inventarios	772.737	585.218
Otros Activos	83.196	174.969
Activo No Corriente	9.760.922	9.980.256
Cuentas por Cobrar	0	0
Propiedad Planta y Equipo	9.747.647	9.942.425
Otros Activos	13.275	37.830
Pasivo	3.967.824	5.437.217
Pasivo Corriente	3.043.201	4.241.955
Pasivo No Corriente	924.623	1.195.262
Patrimonio	9.399.687	9.839.620
TOTAL, PASIVO MAS PATRIMONIO	13.367.511	15.276.837

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

Tabla 10.74. Estado de Resultados Comparativo Corte diciembre 2022 y diciembre 2021

RED DE SALUD SUR ORIENTE ESE		
	2022	2021
Ingresos	15.346.146	17.060.709
Ventas	14.950.395	16.958.861
Devoluciones	-944	-15.498
Subvenciones Transferidos por el Gobierno	396.695	117.346
Costos Operativos	9.406.531	11.627.636
Utilidad Bruta	5.939.615	5.433.072
Gastos de Operación	6.053.310	5.177.342
Utilidad Operativa	-113.695	255.730
Ingresos No Operacionales	501.855	291.850
Gastos No Operacionales	828.094	721.749
Deterioro, Deprec, Amortiz y Provisiones	828.094	721.749
Otros Gastos		
Utilidad No Operacional	-439.934	-174.170
Resultado no operacional	-326.239	-429.900
Utilidad antes de impuestos	-439.934	-174.170
Impuestos	0	0
Resultado del Ejercicio	-439.934	-174.170

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Estados Financieros con corte a diciembre 31 de 2022

Balance General:

Los activos totales disminuyeron de \$15.276.836 (miles) en 2021 a \$13.367.510 (miles) en 2022, correspondiente al -12,5%, donde el activo corriente disminuyó en -31,9% y el activo no corriente en -2,2%.

En cuanto al activo corriente y no corriente se evidencia una disminución en el saldo de las cuentas por cobrar de -15,3% y -93,3% respectivamente, así:

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, las cuentas por cobrar de la ESE se componen de la siguiente manera.

Tabla 10.75. Cuentas por cobrar

DESCRIPCION	SALDO FINAL 2022	SALDO FINAL 2021	VARIACION
CUENTAS POR COBRAR	2.654.210	3.132.938	-478.728
Prestación de servicios	2.967.215	3.294.324	-327.108
Otras Cuentas por cobrar	63.422	51592202	11.830
Cuentas por cobrar de difícil recaudo	143.719	2.141.993	-1.998.273
Deterioro Acumulado cuentas por cobrar	-520.147	-2.354.971	1.834.824

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Datos tomados de Estados Financieros ESE SUR ORIENTE

Las cuentas por cobrar por venta de servicios del ejercicio 2022 presentan una disminución de -\$327.108 (miles) con respecto al año 2021.

El saldo de \$2.967.215 (miles) de las cuentas por cobrar por ventas de servicios con corte a diciembre de 2022 presenta vencimientos por cartera sin vencer 37% y el

mayor valor se concentra en la facturación por cobrar al Distrito de Santiago de Cali por \$858.982 (miles); como también el mayor valor y más representativo de las cuentas por cobrar con cartera mayor a 360 días es de \$237.067 (miles) correspondiente al Distrito de Santiago de Cali.

En las cuentas por cobrar a Largo plazo se encuentran registradas deudas de Difícil Recaudo, al cierre diciembre 31 de 2022 presenta un saldo de \$143.719 (miles) totalmente deterioradas. Para la vigencia 2022 se presenta una reclasificación de \$ 1.983.889 (miles) entre las Deudas de Difícil recaudo y cuentas deterioradas; El Manual de Políticas Contables de la Red de Salud Suroriente, establece que la entidad evaluara el deterioro de las cuentas por cobrar mayor a 360 días, trasladando estos valores a Cuentas de Difícil Recaudo, de igual manera, la baja de cuentas, menciona que las cuentas por cobrar se darán de baja si se expiran los derechos contractuales.

En los estados financieros con corte a diciembre 31 de 2021 se reflejaban en Cuentas de Difícil Recaudo saldos relevantes de entidades en Proceso de Liquidación o Liquidadas tales como Calisalud, Cóndor y Selvasalud, cuentas por cobrar que se encontraban totalmente en Deterioro.

Los inventarios están compuestos por Materiales y suministros, en los cuales se encuentran medicamentos, material médico quirúrgico, reactivos de laboratorio, materiales odontológicos, víveres, repuestos, elementos y accesorios de aseo, y otros materiales, estos son valuados por el método del costo promedio y no tienen restricciones que limiten su negociabilidad o realización.

Los elementos del inventario de materiales y suministros son exclusivos para el consumo en la prestación de los servicios de las diferentes áreas funcionales, como son especialmente los medicamentos, material médico quirúrgico, materiales odontológicos y de laboratorio.

Debido al control periódico que se realiza a los elementos de inventarios de materiales y suministros, tales como las fechas de vencimiento, temperatura de almacenamiento y humedad entre otros, no existe ningún indicio o posibilidad de deterioro, los inventarios pasaron de \$585.218 (miles) en 2021 a \$772.737 (miles) en 2022.

En cuanto a activos no corrientes el rubro que más se destaca en el activo total es Propiedad Planta y Equipo con un saldo a 31 de diciembre de \$9.747.647 (miles) que en relación al 2021 bajo en -2%.

Tabla 10.76 Propiedad Planta y Equipo

DESCRIPCION	DICIEMBRE 31 DE 2022		DICIEMBRE 31 DE 2021	
	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA	COSTO	DEPRECIACION ACUMULADA
Terrenos	2.450.950	0	2.450.950	0
Bienes Muebles en Bodega	7.616	0	0	0
Edificaciones	5.934.432	723.650	5.934.432	653.512
Plantas, ductos y túneles	63.103	30.615	63.103	26.782
Maquinaria y Equipo	467.323	185.313	440.453	145.443
Equipo Médico y científico	3.563.515	2.177.261	3.202.828	1.725.877
Muebles y enseres y Equipo de Oficina	432.370	237.260	427.305	222.324
Equipo de Comunicación y Computo	356.387	259.644	346.551	254.449
Equipo de Transporte	295.561	209.866	295.561	190.464
Equipo de Comedor y Cocina	2.787	2.797	2.797	2.704
TOTAL	13.574.044	3.826.407	13.163.981	3.221.556

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Datos tomados de Estados Financieros ESE SUR ORIENTE

El total pasivo disminuyó en un -27% del año 2021 al 2022, las cuentas más representativas se evidencian en las cuentas por cobrar, las cuales a diciembre de 2022 presentan un saldo de \$2.288.309 (miles) frente a un saldo de \$3.769.148 (miles) en el año 2021, con una variación total de -\$1.480.839 (miles) equivalente al -39%, así:

Tabla 10.77 Cuentas por pagar

	PERIODO		VARIACION	
	2022	2021	\$	%
CUENTAS POR PAGAR	2.288.309	3.769.148	-1.480.839	-39%
Adquisición de Bienes y servicios	1.741.213	2.984.641	-1.243.427	-42%
Recursos a favor de terceros	385.917	643.743	-257.826	-40%
Descuentos de Nomina	22.013	85.515	-63.502	-74%
Retención en la fuente	51.437	55.250	-3.813	-7%
Créditos Judiciales litigios	87.730	0	87.730	100%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Datos tomados de Estados Financieros ESE SUR ORIENTE

Las cuentas por pagar anteriormente relacionadas, corresponden a las obligaciones en las que se conceden plazos de pago normales al negocio, de modo que la política de crédito de los proveedores atiende las condiciones generales del negocio y del sector.

El saldo de las cuentas por pagar por adquisición de Bienes y servicios a diciembre 31 de 2022 presenta una notable disminución con respecto al año 2021, debido al buen manejo del pago de proveedores y el flujo de efectivo durante la vigencia. Los recursos a favor de terceros por valor de \$ 385.916 (miles) de la vigencia 2022 corresponden a:

\$ 185.724 (miles) recaudos de las Eps pendientes por clasificar de acuerdo a las facturas canceladas.

\$ 49.758 (miles) deducciones a cuentas de proveedores por concepto de estampillas.

\$ 150.433 (miles) por concepto de aportes por pagar salud y pensión de acuerdo a las conciliaciones efectuadas según Sistema General de participaciones vigencia 2012 a 2016.

El saldo de los descuentos de nómina a diciembre 31 de 2022 asciende a \$ 22.012 (miles), representados en cuentas por pagar a: Fonsalud \$ 10.403 (miles), Banco de Occidente \$492 (miles), Aportes a Seguridad Social \$ 11.117(miles), retenciones en la Fuente: El saldo a diciembre 31 de 2022 es de \$ 51.436 (miles), valores descontados a proveedores que posteriormente son consignados a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN en los plazos establecidos.

La cuenta por pagar Créditos Judiciales – Sentencias, presenta a diciembre 31 de 2022 un saldo de \$ 87.729 (miles) por concepto del fallo en contra de la entidad, demandante Marilyn García Ayala pactado a cuotas mensuales.

Tabla 10.78 Provisiones

Descripción	31-dic-22	31-dic-21
Litigios y demandas (1)	13.383	179.269
Provisiones diversas (2)	78.569	78.569
TOTAL	91.952	257.838

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Datos tomados de Estados Financieros ESE SUR ORIENTE.

(1) El valor del saldo de la Provisión para litigios y demandas a diciembre 31 de 2022 asciende a \$13.383 (miles) concertado con la Oficina jurídica respaldando los procesos o litigios que por su nivel de probabilidad puedan salir el fallo en contra de la entidad.

2) En cuanto a las provisiones diversas se ha determinado el valor de \$78.569 (miles) para cubrir alguna eventualidad por cuotas partes, teniendo en cuenta el Decreto 586 de 2017 con relación a cuotas partes de retirados beneficiarios del Fondo del Pasivo Prestacional del sector Salud.

Litigios y Demandas

Las pretensiones por litigios y demandas en contra de la Red de Salud Suroriente son registradas en las cuentas de Orden Acreedoras por litigios y demandas de acuerdo con el concepto de los Asesores Jurídicos de la Entidad. Según Ley y jurisprudencia a diciembre 31 de 2022 las pretensiones presentan un valor de \$ 3.321.257 (miles). Durante la vigencia 2022 la Red Suroriente cancelo en cuotas mensuales según acuerdo de pago, la sentencia a fallo en contra de la entidad según demanda instaurada por Marilyn García Ayala.

Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de la cuenta está compuesto por:

Tabla.10.79. Patrimonio

	PERIODO	PERIODO	VARIACION	%
	31-dic-22	31-dic-21		
Capital Fiscal	1.992.055	1.992.055	0	0,0%
Utilidad de Ejercicios Anteriores	7.847.564	8.021.735	-174.171	-2,2%
Resultado del Ejercicio	-439.934	-174.170	-265.764	152,6%
TOTAL, PATRIMONIO	9.399.686	9.839.620	-439.935	-4,5%

Cifras Expresadas en Miles de Peso

Fuente: Datos tomados de Estados Financieros ESE SUR ORIENTE.

La variación del total Patrimonio es de \$ -439.935 (miles) que corresponde al resultado del ejercicio representado en 4.5% en razón a la disminución tanto en los Ingresos de actividades ordinarias -10%, como en los Costos de ventas -19%, a su vez, los gastos presentan un incremento considerable del 18%, información que se detalla así:

Tabla 10.80. Ingresos de actividades ordinarias

	PERIODO	PERIODO	VARIACION	%
	31-dic-22	31-dic-21		
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	15.346.146	17.060.709	-1.714.563	-10%
Venta de Servicios de salud	14.950.395	16.958.861	-2.008.466	-12%
Devoluciones y descuentos en ventas	-944	-15.498	14.554	-94%
Subvenciones transferidas por el Gobierno	396.695	117.346	279.349	238%
OTROS INGRESOS	501.855	291.850	210.005	72%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Datos tomados de Estados Financieros ESE SUR ORIENTE

Debido a las estrategias del control de gastos y plan de choque establecidas por la Administración de la ESE Sur Oriente durante la vigencia 2022, los Costos de ventas en la producción de los diferentes servicios asistenciales presenta una disminución del 19.10% con respecto al año anterior 2021.

La mayor variación del costo de ventas de servicios de salud se presenta en las áreas funcionales de Urgencias y Observación con una variación de disminución del 10.64%, Promoción y prevención variación de reducción del 32.62%, Proyectos de Salud disminución del 70.16, laboratorio variación negativa del 21.23% y Rehabilitación una disminución del 20.52% y consulta especialista el 14.67%, asimismo por la disminución de los contratos con el municipio por proyectos de salud pública que generaron un menor costo de contratación en las áreas Otras actividades extramurales.

Tabla 10.81 Gastos

	PERIODO	PERIODO	VARIACION	%
	31-dic-22	31-dic-21		
GASTOS	6.944.671	5.899.092	1.045.580	18%
Gastos de administración y operación	5.155.332	4.886.839	268.493	5%
deterioro, depreciaciones y amortizaciones	891.362	721.749	169.613	24%
Otros gastos	893.954	245.979	647.975	263%
gastos financieros	4.024	44.524	-40.501	-91%

Cifras Expresadas en Miles de Pesos

Fuente: Datos tomados de Estados Financieros ESE SUR ORIENTE

El total de gastos de administración y operación presenta una variación de incremento del 5.5% en el 2022 con respecto a la vigencia 2021; durante la vigencia 2022 la Red Suroriente realiza una provisión para contingencias por valor de \$50.280 (miles) para cubrir las sentencias falladas en contra de la entidad.

Tabla 10.82. Indicadores Financieros

RED DE SALUD SUR ORIENTE ESE		
Indicadores	2022	2021
<u>Indicadores de Liquidez</u>		
Razón Corriente	1,19	1,25
Capital Neto de Trabajo	563.387	1.054.627
Prueba Acida	0,93	1,11
<u>Indicadores de Endeudamiento</u>		
Nivel de Endeudamiento	30%	36%
Leverage largo Plazo	10%	55%
Leverage Corto Plazo	32%	43%
<u>Indicadores de Rendimiento</u>		
Margen Bruta	40%	32%
Margen Operacional	-1%	2%
Margen Neto	-3%	-1%
Rendimiento del Patrimonio	-5%	-2%
Rendimiento del Activo	-3%	-1%

Fuente: Estados Financieros ESE SUR ORIENTE.

Razón Corriente: La razón corriente ha disminuido ligeramente, pasando de 1.25 en 2021 a 1.19 en 2022. Esto sugiere que la capacidad de la ESE Sur Oriente para cubrir sus deudas a corto plazo con activos líquidos ha disminuido. Sin embargo, aún está por encima de 1, lo que indica que la ESE Sur Oriente sigue teniendo suficientes activos corrientes para cubrir sus pasivos corrientes.

Capital Neto de Trabajo: El capital neto de trabajo ha disminuido significativamente, pasando de 1,054,627 en 2021 a 563,387 en 2022. Esta disminución sugiere que la ESE Sur Oriente podría estar experimentando una reducción en la liquidez y una posible dificultad para financiar sus operaciones y cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Prueba Ácida: La prueba ácida ha disminuido de 1.11 en 2021 a 0.93 en 2022. Esto señala que la ESE Sur Oriente tiene menos activos líquidos en relación con sus pasivos corrientes. Significa que la Entidad puede tener inconvenientes para pagar sus deudas a corto plazo, en razón a que por cada peso \$1,00 que debe a corto plazo, solo cuenta con \$0,93 centavos para cubrirlo, lo que genera que tiene que recurrir a sus inventarios para poder cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

Indicadores de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento: El nivel de endeudamiento ha disminuido del 36% en 2021 al 30% en 2022. Esta disminución es positiva, ya que indica que la ESE Sur Oriente está utilizando menos deuda en relación con su patrimonio para financiar sus operaciones.

Leverage Largo Plazo y Leverage Corto Plazo: Ambos indicadores han disminuido en 2022 en comparación con 2021. Esto indica que la ESE Sur Oriente ha reducido su carga de deuda tanto a largo plazo como a corto plazo. Una menor dependencia de la deuda puede mejorar la estabilidad financiera.

Indicadores de Rendimiento

Margen Bruta: El margen bruto ha aumentado de 32% en 2021 a 40% en 2022. Este aumento sugiere que la ESE Sur Oriente ha logrado un mejor control de sus costos en relación con sus ingresos.

Margen Operacional: El margen operacional ha disminuido del 2% positivo en 2021 a un -1% en 2022. Esto indica que la ESE Sur Oriente ha tenido dificultades para cubrir sus gastos operativos con sus ingresos, lo que puede ser una señal de ineficiencia o problemas en la gestión de costos.

Margen Neto: El margen neto ha empeorado en 2022, pasando de -1% en 2021 a -3%. Esto significa que la ESE Sur Oriente está incurriendo en mayores gastos en relación con sus ingresos totales, lo que se traduce en pérdidas netas.

Rendimiento del Patrimonio y Rendimiento del Activo: Ambos indicadores han empeorado en 2022 en comparación con 2021, lo que sugiere que la organización está generando menos rendimiento en relación con su patrimonio y activos totales. Mientras que algunos indicadores como el nivel de endeudamiento y el margen bruto han mejorado, otros indicadores como el margen neto, el rendimiento del patrimonio y rendimiento de activos han empeorado en 2022. Esto puede indicar desafíos en la gestión de costos, eficiencia operativa y rentabilidad.

Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022

Tabla 10.83 Categorización del riesgo

Red de Salud ESE SUR ORIENTE	IOC más estimación de recaudo de cartera de corto plazo ajustada por nivel de atención	GOC Comprometidos	Estimación de recaudo de cartera de largo plazo ajustada por nivel de atención	Pas. Adqui. en vig. anteriores	Superávit o Déficit de la Operación No Corriente	Superávit o Déficit Operacional Total	Categorización del Riesgo
	14.345.346	14.489.579	832.677	924.623	-91.946	-236.179	Riesgo bajo

Cifras Expresadas en Millones de pesos

Fuente: Matriz de Riesgo RED DE SALUD DEL SUR ORIENTE E. S. E.

10.2.6. HOSPITAL GERIÁTRICO Y ANCIANATO SAN MIGUEL E. S. E.

Cultura Corporativa

Naturaleza jurídica

La Empresa Social del estado E.S.E. Hospital Geriátrico Y Ancianato San Miguel con domicilio en Santiago de Cali (Valle del Cauca) y con sede ubicada en la Carrera 70 # 2 A – 04, se encuentra inscrita en el Registro Especial de Prestadores de Servicios de Salud del Departamento del Valle del Cauca, con el código No. 7600104920 en la modalidad de Institución Prestadora de Servicios de Salud de complejidad baja. La historia de creación de esta entidad, cuenta la historia que el señor Miguel Calero, acaudalado comerciante de la región decidió fundar el 26 de enero de 1912 un “asilo de mendigos, indigentes, inválidos y ancianos”. Para darle legalidad a su idea, conformó la primera junta directiva con personalidades de la ciudad incluyendo al señor alcalde don Ramón Carvajal, al padre Fray Nicolás Guiner, al doctor Francisco Magaña, al señor don Miguel Borrero, al señor don Guillermo Borrero y al señor don Enrique Palacios.

Posteriormente y con el fin de mejorar la calidad de los servicios invitaron a formar parte del grupo a las hermanas de la caridad y de esta manera se inició la obra con el fin de “dar alivio a los que realmente necesitaban de esta caritativa protección”. En 1917 el Municipio de Cali lo adopta mediante acuerdo 011 de mayo 23. Su denominación institucional ha variado en el tiempo, así en 1.934 toma el nombre de Asilo de Indigentes, en 1.939 se llama Asilo de inválidos de Cali, en 1.949 se llama Asilo de Ancianos, inválidos e indigentes de Cali, en 1.959 tiene el nombre de Asilo de ancianos San Miguel y en 1.963 se le asigna el nombre de Hospital Ancianato San Miguel, en 1.995 por el Acuerdo Municipal 08 del 16 de agosto se convierte en Empresa Social del Estado y se le adjudica el nombre de Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel ESE. Locativamente en 1.956 el Club Colombia compró la sede y la Institución fue trasladada al barrio Caldas, donde actualmente funciona.

Denominación

La Empresa Social del Estado, es denominada como E.S.E. Hospital Geriátrico Y Ancianato San Miguel.

Objeto social

El objetivo social, es propender brindar y mejorar las condiciones de vida, a la protección de la vejez desamparada, pobre y vulnerable del Distrito de Santiago de Cali, teniendo en cuenta el artículo 462 de la Constitución.

Funciones

La E.S.E. Hospital Geriátrico Y Ancianato San Miguel, ofrece servicios de salud de baja complejidad y programas complementarios, con el objetivo de garantizar el bienestar integral a los adultos mayores del suroccidente colombiano.

Misión

Somos una Empresa Social del Estado que ofrece servicios de salud de baja complejidad y programas complementarios con calidad, que garantizan el bienestar integral a los adultos mayores del sur occidente colombiano asegurando los determinantes sociales con investigación, docencia, recurso humano multidisciplinario calificado y comprometido haciendo uso eficiente de los recursos con responsabilidad social.

Visión

Ser reconocido en el año 2026, como el primer centro de referencia y Hospital Universitario Geriátrico del sur occidente colombiano. Comprometidos con la atención y rehabilitación integral del adulto mayor con un modelo centrado en la persona.

Análisis financiero

Tabla 10.84. Estado de Situación Financiera

E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel		
	2022	2021
Activos	\$36.763.192.255	\$34.902.569.833
Activos corrientes	\$ 4.213.902.582	\$ 3.892.738.043
Activos no corrientes	\$32.549.289.673	\$31.009.831.790
Pasivo	\$ 6.432.548.159	\$ 5.366.750.332
Pasivo Corriente	\$ 3.109.752.277	\$ 4.172.545.654
Pasivo No Corriente	\$ 3.322.795.882	\$ 1.194.204.678
Patrimonio	\$30.330.644.096	\$29.535.819.501

Cifras Expresada en pesos colombianos
Estados Financieros E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel a 31 de diciembre 2022

Tabla 10.85. Estado de Resultado

	2022	2021
Ingresos	\$ 10.161.579.685	\$ 7.946.219.269
Ventas de Servicio	\$ 10.091.215.086	\$ 7.946.219.269
Subvenciones	\$ 70.367.599	\$ 0
Costos de Ventas	(\$ 7.800.483.405)	(\$ 5.799.257.457)
Utilidad Bruta	\$ 2.361.096.280	\$ 2.146.961.812
Gastos de Operación	(\$ 2.137.865.804)	(\$ 2.205.783.368)
De administración	\$ 2.047.177.705	\$ 2.101.090.621
De Operación	\$ 90.688.099	\$ 104.692.747
Resultado Operacional	\$ 223.230.476	(\$ 58.821.556)
Otros Ingresos	\$ 634.325.337	\$ 149.589.668
Otros Gastos	(\$ 62.731.235)	(\$ 113.586.762)
Excedentes o Deficit del Ejercicio	\$ 794.824.579	(\$ 22.818.650)

Cifras Expresada en pesos colombianos
Estados Financieros E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel a 31 de diciembre 2022

Tabla 10.86. Análisis Financiero

E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel		
Indicadores	2022	2021
<u>Indicadores de Liquidez</u>		
Razón Corriente	1,36	0,93
Capital Neto de Trabajo	1.104.150.305	- 279.807.611
Prueba Acida	1,22	0,73
<u>Indicadores de Endeudamiento</u>		
Nivel de Endeudamiento	17%	15%
Leverage o Apalancamiento Financiero	21%	18%
Leverage Largo Plazo	48%	78%
Leverage Corto Plazo	52%	22%
<u>Indicadores de Rendimiento</u>		
Margen Bruta	23%	27%
Margen Operacional	2%	-1%
Margen Neto	7,9%	-0,3%
Rendimiento del Patrimonio	2,6%	-0,1%
Rendimiento del Activo	2,2%	-0,1%

Cifras Expresadas en pesos colombianos
Estados Financieros E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel a 31 de diciembre 2022.

Patrimonio

De acuerdo a los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 remitidos por la entidad, el patrimonio de Capital Fiscal corresponde a:

Tabla 10.87. Patrimonio

PATRIMONIO	30.330.644.096	29.535.819.501
Capital Fiscal	1.716.326.729	1.716.326.730
Resultado del ejercicio	794.824.579	-22.818.650
Impacto al patrimonio	27.819.492.788	27.842.311.421

Cifras Expresadas en pesos colombianos

Estados Financieros E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel a 31 de diciembre 2022

De conformidad con los Estados Financieros aportados por la Empresa Social del Estado E.S.E. Hospital Geriátrico Y Ancianato San Miguel con corte a 31 de diciembre del 2022, el Patrimonio fue de \$30.330.644.096, respecto al año 2021 que fue de \$ 29.535.819.501; donde se observa un incremento del 3 % a diciembre 31 de 2022. Incremento que se da básicamente por la utilidad que se generó en el año 2022 por valor de \$794.824.595.

Activos

Los activos corrientes y no corrientes de la empresa Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel ESE para los años 2021 y 2022.

Activos Corrientes:

En el año 2022, los activos corrientes respecto al año 2021, aumentaron en un 0.82% en términos reales, llegando a un saldo de \$4.213.902.582. Esto significa que la empresa tenía más activos líquidos disponibles en el corto plazo para cubrir sus necesidades en comparación con el año 2021, cuando el saldo era de \$3.892.738.043.

Activos No Corrientes (Propiedades, Planta y Equipo):

Los activos no corrientes incluyen Propiedades, Planta y Equipo por valor total de \$30.191.264.452 en el año 2022. Dentro de este rubro, las Edificaciones tienen el mayor valor, ascendiendo a \$27.503.064.005. Los terrenos también son una parte importante de los activos no corrientes y tienen un valor de \$3.437.069.027.

En este concepto se presenta un crecimiento del 5% en el año 2022 respecto al 2021, crecimiento que se da por el aumento de los deudores que en el año 2021 era de \$411.585.364 y para el año 2022 a \$2.221.290.063; lo que significa un aumento de cartera bastante significativo y lo cual se debe trabajar por parte de la administración para que no se vaya a convertir en cartera a difícil cobro.

Depreciación de Propiedades, Planta y Equipo:

La depreciación total de estos activos ascendió a \$317.709.060 en el año 2022. La empresa Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel ESE, experimentó un ligero aumento en sus activos corrientes de un 0.82% en términos reales entre 2021 y 2022. Sus activos no corrientes, principalmente Propiedades, Planta y Equipo, representan una parte significativa de su activo total en el año 2022.

Pasivos

Los pasivos totales sumaron \$6.432.548.159, lo que indica la cantidad total de deudas y obligaciones de la entidad en el período en cuestión, reflejando un aumento del 20% en términos reales respecto al año 2021. Este crecimiento se da básicamente por el aumento de las cuentas por pagar clasificadas como pasivos no corrientes que para el año 2021 están en \$1.194.204.672 y pasaron al año 2022 a \$3.076.928.892. La disminución del 25.4% en el pasivo corriente podría deberse a un esfuerzo por reducir las deudas de corto plazo.

La entidad experimentó un aumento significativo en sus pasivos totales, con una reducción notable en el pasivo corriente y un aumento sustancial en el pasivo no corriente. La disminución del pasivo corriente parece estar relacionada principalmente con pagos a proveedores y beneficios a los empleados. Es importante para la entidad evaluar la gestión de sus pasivos y cómo estos cambios afectan su situación financiera en general.

Equilibrio Presupuestal con reconocimientos:

Ejecución presupuestal de ingresos: El presupuesto de ingresos a diciembre de 2022 presenta la siguiente ejecución:

Tabla 10.88. Ejecución presupuestal de ingresos

Rubro	Presupuesto	Reconocimientos	%	Recaudo	%
	431.901.144	431.901.144	100	431.901.144	100
Disponibilidad Inicial	12.734.038.726	10.952.677.974	86	7.816.151.780	71
Ingresos Corrientes	15.000.000	28.556.007	190	23.496.007	82
Recursos de Capital					
Total	13.180.939.870	11.413.135.125		8.271.548.931	

Cifras Expresadas en pesos colombianos
Estados Financieros E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel a 31 de diciembre 2022

Ejecución presupuestal de gastos: El presupuesto de gastos con corte a diciembre 2022 presenta la siguiente ejecución:

Tabla 10.89. Ejecución presupuestal de gastos

Cuenta	Definitivo	Compromiso	%	Obligaciones	%	Giros	%
Funcionamiento	7.081.648.681	4.965.813.427	70	4.965.813.427	100	4.021.915.589	81
Gasto de Operación Comercial	6.099.291.189	4.872.067.386	80	4.872.067.386	100	3.314.237.676	68
Total	13.180.939.870	9.837.880.813		9.837.880.813		7.336.153.265	

Cifras Expresadas en pesos colombianos

Estados Financieros E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel a 31 de diciembre 2022

Situación Presupuestal y Financiera. De manera detallada, se presentan los siguientes aspectos relevantes:

Equilibrio Presupuestal con reconocimientos:

$$\frac{\text{Reconocimiento}}{\text{Compromiso}} = \frac{11.413.135.125}{9.837.880.813} = 1,2$$

La situación financiera de la Empresa Social del Estado (E.S.E.) Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel durante el año 2022.

Los ingresos reconocidos ayudaron a cubrir los gastos comprometidos por la institución. Significa que por cada peso que la entidad tiene comprometido cuenta con un ingreso facturado por \$1,2 centavos para cubrirlo, lo que sería bueno si todo lo facturado sería efectivo.

Durante el año 2022, la institución logró aumentar sus ingresos a través de la venta de servicios en comparación con el año 2021. Esto indica un crecimiento en la demanda de los servicios que ofrece el hospital, esto corresponde a que la E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel firmó un convenio interadministrativo con la Alcaldía de Santiago de Cali, el cual se denomina "Centros Vida" y tiene un valor de más de mil novecientos millones de pesos (\$1.900.000.000). Este convenio podría implicar la prestación de servicios adicionales o la asignación de recursos para el hospital por parte de la Alcaldía, lo que contribuirá aún más a sus ingresos.

$$\frac{\text{Recaudo}}{\text{Compromiso}} = \frac{8.271.548.931}{9.837.880.813} = 0,8$$

Este indicador se puede analizar que por cada \$1 que la entidad comprometió el año 2022, solo conto con 0.8 centavos en el recaudo efectivo para cubrir ese compromiso. Lo cual explica el incremento del 20% en el pasivo en el año 2022 frente al año 2021, al no contar con suficientes recursos para pagar sus pasivos.

La E.S.E. podría considerar diversas medidas, como la búsqueda de financiamiento adicional, la renegociación de contratos con proveedores, la gestión de cobro de cartera, la optimización de la gestión de inventarios y la revisión de los gastos operativos para identificar áreas de ahorro. Además, es importante que la dirección de la E.S.E. comunique de manera transparente la situación a todas las partes

interesadas y trabaje en un plan estratégico a largo plazo para mejorar la situación financiera y garantizar la sostenibilidad de la institución.

$$\frac{\text{Recaudo}}{\text{Obligaciones}} = \frac{8.271.548.931}{9.837.880.813} = 0,8$$

Este indicador muestra la falta de liquidez para responder por las obligaciones contraídas al corte del periodo.

Indicadores Financieros

Revisando las razones financieras más relevantes tenemos como resultado:

Indicadores de Liquidez

Razón Corriente:

La empresa tiene una Razón Corriente de 1.36 para el año 2022, lo que significa que por cada peso que la empresa debe en el corto plazo, tiene \$1.36 en activos corrientes para cubrir esas obligaciones. Esto es una señal positiva de que la empresa tiene una buena liquidez y está en una posición sólida para cumplir con sus deudas a corto plazo.

Además, este indicador ha aumentado con respecto al año 2021, cuando era de 0.93 puntos. Este aumento es una señal aún más positiva, ya que indica que la empresa ha mejorado su capacidad para hacer frente a sus obligaciones a corto plazo en comparación con el año anterior.

En conclusión; una Razón Corriente de 1.36 para el año 2022 y un aumento con respecto al año 2021 son indicadores financieros positivos que sugieren que la empresa tiene una buena posición de liquidez y está en condiciones de pagar sus deudas a corto plazo de manera efectiva.

Prueba Ácida:

La entidad en el año 2022 presentó una prueba ácida de 1.22, en comparación con el año anterior que fue de 0.73%. La variación positiva en la prueba ácida entre 2021 y 2022 sugiere que la entidad ha mejorado su posición financiera en este sentido, posiblemente gracias a un aumento en los activos corrientes y una disminución en los pasivos corrientes.

Capital de Trabajo Neto:

En el año 2021, el Capital de Trabajo Neto fue de -\$279.807.611. Esto significa que la empresa tenía más pasivos corrientes que activos corrientes en ese año, lo que podría ser una señal de dificultades financieras.

Sin embargo, en el año 2022, el Capital de Trabajo Neto mejoró significativamente y se volvió positivo, llegando a \$1.104.150.305. Esto indica que la empresa logro obtener más activos corrientes que pasivos corrientes en el año 2022, lo que es una señal positiva en términos de solidez financiera.

Esta variación en los activos corrientes se debió a los recursos que ingresaron por un convenio interadministrativo denominado "centros vida" con la secretaría de Bienestar Social.

Indicadores de Endeudamiento

Nivel de Endeudamiento:

La Empresa Social del Estado E.S.E. Hospital Geriátrico Y Ancianato San Miguel, en el año 2022 presento una participación de los pasivos del 17% sobre el total de los activos, esto significa que su nivel de endeudamiento es relativamente bajo.

Un nivel de endeudamiento del 17% generalmente se considera bajo riesgo, ya que implica que la empresa no está tomando una carga excesiva de deudas en relación con sus activos totales. Esto sugiere que la organización tiene una posición financiera sólida y que es capaz de manejar sus obligaciones financieras sin problemas significativos.

Concentración del Endeudamiento de Corto Plazo:

El nivel de endeudamiento a corto plazo del 52% puede ser considerado adecuado o bueno para una entidad, siempre y cuando esté respaldado por una evaluación cuidadosa de su capacidad de pago, sus objetivos financieros y las condiciones económicas y del mercado en las que opera. Es importante que la entidad siga supervisando y gestionando su endeudamiento de manera responsable para garantizar su estabilidad financiera a largo plazo.

Concentración del Endeudamiento de largo Plazo:

Respecto al endeudamiento de la Empresa Social del Estado E.S.E. Hospital Geriátrico Y Ancianato San Miguel a largo plazo se observa, un nivel adecuado de endeudamiento representado en el 48 % de las obligaciones.

Un nivel de endeudamiento del 48 % de las obligaciones a largo plazo puede ser considerado adecuado siempre y cuando la E.S.E. tenga la capacidad de pago, los términos de la deuda sean favorables y el endeudamiento se utilice de manera estratégica para mejorar la situación financiera o impulsar el crecimiento de la organización. Sin embargo, se debe monitorear de cerca la situación financiera para asegurarse de que la E.S.E. pueda cumplir con sus compromisos de deuda de manera sostenible.

Endeudamiento Financiero:

El aumento en las obligaciones financieras de la Empresa fue del 18% para el año 2021 y un 21% año 2022; con respecto al año 2021 indica que la empresa está destinando un mayor porcentaje de sus ventas para cumplir con sus compromisos financieros en el período actual en comparación con el año anterior.

Un aumento en las obligaciones financieras puede ser una señal de advertencia si no está respaldado por un crecimiento adecuado de las ventas o una gestión eficiente de la deuda.

Indicadores de Rentabilidad

Margen Bruta

En el año 2022, el Margen Bruto es del 23%, lo que significa que por cada \$1 de ventas, la empresa generó 23 centavos de utilidad después de restar los costos directos asociados con la producción o adquisición de los productos o servicios vendidos.

En el año 2021, el Margen Bruto fue del 27%, lo que significa que por cada \$1 de ventas en ese año, la empresa generó 27 centavos de utilidad después de deducir los costos directos.

Se puede observar un Margen Bruto más bajo en el año 2022 en comparación con el año 2021, podría indicar que la empresa enfrentó un aumento en los costos de producción o adquisición de sus productos o servicios, lo que redujo su margen de ganancia en comparación con el año anterior.

Margen Operacional

En el año 2022, el margen operacional fue del 2%, lo que significa que la empresa obtuvo un beneficio operativo de 2 centavos por cada \$1 en ventas netas. Sin embargo, en el año 2021, el margen operacional fue del -1%, lo que significa que la empresa sufrió una pérdida operativa de 1 centavo por cada \$1 en ventas netas.

Es importante destacar que un margen operacional negativo, como el que se observa en el año 2021, indica que la empresa no pudo cubrir sus costos operativos con sus ingresos, lo que sugiere dificultades financieras. Esto se debió a recuperaciones realizadas por ajustes y reclasificaciones contables que afectaron el año 2022. Esto sugiere que la empresa pudo haber realizado ajustes contables en el año 2022 que mejoraron su resultado operativo en comparación con el año 2021.

El indicador de Margen Operacional muestra que la empresa tuvo un año 2022 más favorable en términos de beneficio operativo en comparación con el año 2021, gracias a ajustes y reclasificaciones contables.

Margen Neto

El indicador de Margen Neto fue del 7.9%, mientras que en el año 2021 fue del -0.3%. Esto representa una mejora significativa en el margen neto de la entidad o empresa durante ese período.

La mejora en el Margen neto, se debe a una variación positiva en el resultado del ejercicio por un valor de \$817.643.229. Esta variación positiva en el resultado se puede atribuir al crecimiento en las ventas de servicios y las transferencias y subvenciones recibidas durante el año 2022.

Rendimiento de Patrimonio

La variación positiva del rendimiento del patrimonio del -0.1% en 2021 al 2.6% en el 2022, se debe al buen comportamiento del resultado del ejercicio en el año 2022, que fue de \$794.824.578, en comparación con el valor negativo del año 2021, que fue de -\$22.818.650. Esto indica que, en el año 2022, la empresa logró generar ganancias significativas en comparación con las pérdidas que experimentó en el año 2021, lo que condujo a una mejora en el rendimiento del patrimonio.

Rendimiento del Activo

El rendimiento del activo, correspondió al 2.2% en el año 2022 frente al -0.1 % de la vigencia 2021, esto quiere decir que cada \$1 invertido en activos generó 2.2 centavos de utilidad neta, mejorando así este indicador con respecto al año 2021, como consecuencia de un incremento de \$1.860.622.422 en el total de los activos en el año 2022, así como también una variación positiva de \$817.643.228 en el resultado del ejercicio en este periodo.

La empresa logró una mejora significativa en su rendimiento del activo en el año 2022 gracias a un aumento en los activos totales y una mayor rentabilidad en sus operaciones. Esto es una señal positiva de la gestión financiera y el crecimiento de la empresa durante ese período.

Categorización del riesgo de las Empresas Sociales del Estado del Nivel Territorial para la vigencia de enero a diciembre 2022

A continuación, se presenta la situación de categorización del riesgo del Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel a diciembre 31 de 2022, establecido mediante el Decreto 780 de 2016 en su artículo 2.5.4.3.5.

Tabla 10. 90. Categorización del riesgo

Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel	IOC s más estim. de recau. de carte. de corto plazo	GOC Comprom.	Estim. de recaudo de carte. de largo plazo	Pas. Adqui. en vig. anteriores	Superávit o Déficit de la Operación No Corriente	Superávit o Déficit Operacional Total	Superávit o Déficit Operacional Total	Superávit o Déficit Presupuestal	Categorización del Riesgo
	8.012.721.637	8.600.693.318	2.111.701.612	357.304.569	-1.461.302.957	-2.049.274.638	10.124.423.249	1.558.127.212	Riesgo Medio
	8.012,7	8.600,7	2.111,70	357,30	-1.461,30	-2.049,27	10.124,42	1.558,13	Riesgo Medio

Cifras Expresadas en Millones de pesos

Fuente: Matriz de Riesgo Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel

Es cierto que la Empresa Social del Estado E.S.E. Hospital Geriátrico y Ancianato San Miguel, ha experimentado un aumento en su utilidad. Sin embargo, es importante destacar que sus indicadores siguen siendo bastante débiles; por lo tanto, se hace necesario que la entidad lleve a cabo una reingeniería financiera con el objetivo de incrementar sus ventas, reducir sus costos operativos y mejorar sus indicadores financieros. Esto permitirá que la empresa alcance un estado de salud financiera más sólido.

CAPÍTULO XI

SISTEMA GENERAL DE REGALÍAS,

AGOSTO DE 2023

El presente capítulo, se realiza una reseña detallada acerca del proceso de cofinanciación y del Sistema General de regalías en Santiago de Cali; Aquellas modalidades que se han venido desarrollando a través del reconocimiento y de la divulgación a los Distintos Organismos de la Administración Distrital, así como aquellas estrategias que se han implementado para tener accesos a fuentes de recursos ajenos a los propios recursos de las entidades y que se consideran relevantes a tener en cuenta para la consecución de fuentes de recursos en el mediano plazo.

Modalidades cuya finalidad es la entrega de información de aquellos recursos disponibles para la financiación de proyectos de inversión a través de las distintas formas de cooperación como lo son las ayudas al desarrollo, la Cooperación sur y la Cooperación triangular, a través de subvenciones, recursos de cooperación no reembolsables, donaciones ofertados por las distintas entidades de carácter nacional o internacional con el objetivo de canalizar y entregar los fondos para la ayuda a los Países y sus territorios.

Dadas las circunstancias en la actualidad al ser Colombia un país miembro de la OCDE (el miembro N° 37 oficialmente el 28 de abril de 2020)²⁶, el flujo de recursos de países aportantes ya no será tan austero comparado con los fondos disponibles en otros periodos anteriores, lo que implica como Nación hacer un esfuerzo grande en la redistribución de la riqueza interna para poder suplir mayormente las necesidades de la Población.

Es así como tras los efectos de una Pandemia y una guerra entre Rusia y Ucrania que dejó una economía mundial con repercusiones directas e indirectas en las principales economías y el resto de países, entre esos Colombia con una inflación acelerada por la recesión de las actividades económicas, en donde el coleteo de crisis de las principales economías deja la economía colombiana con una inflación acelerada en cuanto a los precios de bienes y servicios, beneficios como la subida del precio del barril de petróleo lo que causó un aumento de las exportaciones y entradas de divisas al País.

De acuerdo con las cifras del primer semestre del Departamento Administrativo Nacional de Estadística (Dane), las exportaciones de crudo sumaron US\$8.836,2 millones en el 2022, lo que representó un crecimiento de 76% frente al mismo período de 2021 cuando sumaron US\$5.020,7 millones.

²⁶ <https://www.oecd.org/latin-america/paises/colombia/>

Sin embargo, en cuestiones del precio de los alimentos, bienes y servicios representó un aumento acelerado de la inflación y pérdida del poder adquisitivo a nivel nacional; Esto trae un gran reto para el nuevo Gobierno Nacional, por lograr una recuperación prolongada de la economía. Ser una economía emergente, ha hecho que el País se enfrente a nuevos retos en materia de endurecimiento de políticas monetarias y fiscales, tratando de mitigar los efectos una recesión mundial reflejada en una inflación acelerada a principios del 2023, la cual, según los últimos pronósticos de los mercados, consolidados por el Banco de la República en su Encuesta Mensual de Expectativas, se espera que la inflación en Colombia alcance un nivel del 9 % para el año 2023.

Ahora bien, los retos de Colombia en cuestiones de cooperación y cofinanciación desde el nuevo plan de desarrollo Nacional “*Colombia Potencia mundial de la vida 2022-2026*”, es generar la prosperidad a través de la convergencia y desarrollo regional que a su vez se lograría por medio del crecimiento y la competitividad, la igualdad de oportunidades y la consolidación de paz. la sostenibilidad ambiental, la acción contra el cambio climático, la seguridad y la difusión de la innovación y la tecnología.

Una cooperación internacional que continúe abordando las problemáticas de desempleo significativas, pobreza, desigualdad, hambre y carencias en términos de bienestar, teniendo como mayor impacto en cuestión de cofinanciación el gasto Público en mayor inversión social.

La agenda para los 4 años, para la cooperación Internacional seguirá enmarcada en el cumplimiento de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), lo que seguirá consecuente con la premisa de articular los diferentes sectores económicos, culturales y sociales para lograr la obtención de recursos que coadyuven al financiamiento de proyectos que impliquen el alcance de las metas establecidas en el plan de desarrollo territorial actual.

Con respecto a los recursos con cargo al Sistema General de Regalías, en el marco de la ley 2056 de 2020, que establece el funcionamiento del Sistema General de Regalías, se enmarca las asignaciones vigentes para el Distrito o el Departamento disponibles para el Bienio 2023-2024, en donde se incluye los decretos con respecto a los saldos disponibles emitido por el Gobierno Nacional, así como la disponibilidad inicial de recursos de la Entidad.

11. PROCESO DE COFINANCIACIÓN

11.1 MARCO CONCEPTUAL

La definición de Cofinanciación de La Corte Constitucional, la cual ha señalado que el mecanismo de la cofinanciación consiste precisamente en que la Nación, con el aporte de unos recursos, concurre con las entidades territoriales para alcanzar un determinado fin. Así en la sentencia C-399 de

2003, se consideró que a través de la cofinanciación “la Nación puede concurrir con los departamentos, distritos y municipios en la realización de obras que en principio no le competen. Igualmente, esta Corporación ha señalado que el sistema de cofinanciación desarrolla, entre otros, el principio de concurrencia, el cual a su vez, “implica un proceso de participación entre la Nación y las entidades territoriales, de modo que ellas intervengan en el ‘diseño y desarrollo de programas y proyectos dirigidos a garantizar el bienestar general y el mejoramiento de la calidad de vida, pues sólo así será posible avanzar en la realización efectiva de principios también de rango constitucional, como por ejemplo el de descentralización y autonomía territorial.

Lo anterior con el Objetivo de aumentar la viabilidad económica de los proyectos, siempre y cuando estos estén armonizados con el Plan Nacional de Desarrollo y los ODS (Objetivos de Desarrollo Sostenible).

Al ser la Cofinanciación un mecanismo selectivo cuya destinación de recursos está orientada por el Gobierno Nacional hacia los sectores más vulnerables a través de programas prioritarios del Plan de Desarrollo Nacional, las entidades territoriales pueden acudir a diferentes formas de cooperatividad que puedan complementar o sustituir las fuentes de recursos orientados hacia el cumplimiento de las metas de su propio Plan de Desarrollo, con la finalidad de satisfacer en un mayor porcentaje el cubrimiento de las necesidades de su población.

Este mecanismo de inversión complementa los recursos propios, transferencias y contrapartidas, convirtiéndose en el instrumento apropiado para orientar la inversión territorial a sectores priorizados.

Ahora bien, en el marco de un contexto de disminución de los recursos de cooperación internacional (CI) en un país de renta media alta, es de resaltar el interés de los cooperantes y entidades cofinanciantes por seguir respaldando los proyectos que contribuyen a la disminución de brechas sociales, generación de empleo, atención en salud pública, atención a víctimas y el desarrollo sostenible teniendo como pilar la protección al medio ambiente, sin dejar atrás la gestión de recursos para abordar el conflicto armado en Colombia .

La política exterior de cooperación como herramienta ha sido de vital importancia ya que ha permitido profundizar en las relaciones internacionales del País, impactando en sus regiones, a partir de los intercambios de experiencias traídas al territorio, las contribuciones técnicas, financieras y tecnológicas que tienen los demás países a través de sus organismos internacionales de cooperación y cofinanciación.

En la actualidad, la economía colombiana como la mundial ha experimentado una lenta pero constante recuperación económica, derivada de rezagos de la pandemia del Covid 19 y de la guerra entre rusia y ucrania que tensionó los mercados

internacionales a mediados del año 2022, logrando altas tasas de inflación, lo que ha sido un factor determinante en el incremento del nivel de vida de las personas. Las alianzas estratégicas como mecanismo para establecer acuerdos entre Colombia y diferentes socios cofinanciantes de carácter internacional, han permitido cofinanciar iniciativas regionales tanto en América latina, el caribe y África, ampliando el alcance de la cooperación ofrecida en el territorio Nacional.

Esta recuperación con medidas de endurecimiento en las políticas macroeconómicas se ha visto de manera creciente a nivel nacional y mundial, para el año 2023 por ejemplo se hace un pronóstico de crecimiento a tasas moderadas del 1.5% y para 2024 se espera del 1.8%, tras la prolongada recuperación la cual elevó la producción por encima del potencial esperado. Los analistas prevén un consumo e inversión moderados teniendo en cuenta además de la intervención en las variables macroeconómicas a través de la regulación en materia de políticas, la fragilidad de la economía mundial para lo que queda del año 2023. La inflación medida por el IPC, como factor importante en la calidad y bienestar de vida empezó a descender desde el pasado mes de abril (abril 12.92%, mayo 12.36%, junio 12.13% y julio 11.78%)²⁷ y se estima que su disminución siga hasta alcanzar el objetivo de un solo dígito para el año 2025.

Las cifras del sector productivo, que es donde se evidencia el movimiento entre comerciantes y empresarios y de empleabilidad en Colombia actualmente refieren a una pausada desaceleración del crecimiento del PIB, sin embargo, el hecho que la inflación este teniendo caídas en cada periodo de medición genera confianza en los hogares colombianos. Para el caso del crecimiento del PIB, este se situó en el 3% en el primer trimestre de 2023.²⁸ Los sectores con mayores aportes al crecimiento fueron las actividades financieras, seguros y actividades artísticas, dejando un rezago en las actividades comerciales.

Según pronósticos de entidades como el Banco de la república, Fedesarrollo y el Ministerio de Hacienda y crédito público, la economía Nacional podría cerrar el año creciendo por encima de 1.2% en promedio. Así las cosas, ante una economía con un proceso de desaceleración ordenada las proyecciones de crecimiento son alentadoras al finalizar el año en curso y comienzos del 2024.

De acuerdo al actual Ministro de Hacienda en temas de la banca, “las tasas del Banco podrían comenzar a moverse hacia abajo en septiembre próximo. “Lo que se espera es que en este mes las tasas se queden quietas y hagamos un proceso de seguimiento a los próximos dos, tres meses para, hacia mes de septiembre, revisar si las tasas pueden empezar a bajar”.

Uno de los Sectores que han estado en caídas en su crecimiento es el de vivienda e infraestructura, es por ello que una de las estrategias del Gobierno en materia de cooperación de la mano con FINDETER es el respaldo hasta \$ 1 billón en créditos

²⁷ Fuente: DANE, BanRep y Fedesarrollo

²⁸ Fuente: DANE Trimestre 2 de 2023

de vivienda en Colombia. Esto con contribuir al dinamismo al mercado de vivienda en Colombia.

En las instancias gubernamentales del País en cooperación con las internacionales hay esfuerzos conjuntos, los entes territoriales y las Organizaciones Internacionales han tenido esfuerzos conjuntos para seguir con la recuperación de la economía a través de la destinación de recursos, encontrando la manera de hacer frente a la recesión en general, en miras de garantizarle a los territorios ayudas adicionales para proyectos de inversión social a poblaciones vulneradas.

Esta reactivación la ha focalizado en los Departamentos a través de sus Gobernadores y Alcaldes, un ejemplo particular de estrategias implementadas por la Gobernación del Valle del Cauca y Cali, es este sentido en el valle del cauca ha impulsado el incentivar la inversión extranjera a través de estrategias de creación de la Agencia de cooperación internacional , la cual busca que los proyectos de inversión extranjera radicados en el Departamento generen más de 7000 empleos formales con inversiones superadas por mil millones de dólares.

Sectores como el de ciencia y tecnología e innovación, medio ambiente y Desarrollo sostenible han sido objeto de destinación de recursos de inversión a través de convocatorias de cofinanciación, enfocadas en la preservación, protección de ecosistemas, además de involucrar iniciativas a nivel internacional que buscan incentivar la inversión a pequeños productores, recolectores, comunidades campesinas, y pequeños emprendedores en materia de incentivar el biocomercio que en la actualidad cuenta con una ruta exitosa en mercados Nacionales e Internacionales.

Actualmente Colombia como miembro de la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico), enfrenta nuevos contextos en términos de desarrollo y crecimiento económico derivados de la crisis socioeconómica resultante de la Pandemia del Covid-19, el estallido social del año 2021 y de la guerra entre los países de Rusia -ucrania, dejando ver en términos de cooperación internacional la atención de manera prioritaria de necesidades Nacionales para poder realizar las solicitudes de cooperación y cofinanciación a sus socios y canalizar recursos a sectores de la salud y demás sectores afectados de manera social y económica en todo el territorio Nacional.

En este sentido con corte abril del presente año, la difusión y acompañamiento en términos de Gestión de cooperación internacional No-Reembolsable para el País, asciende a 272 convocatorias en lo corrido de año, para subvenciones a proyectos en todos los territorios del País. Negociaciones que surgieron a partir de la identificación de necesidades y solicitud ante diferentes modalidades mediante la apertura de la agenda 2023 -2026 , cuyos resultados han sido positivos en su enfoque contra los efectos post pandemia y recuperación económica , así como también fuentes no Gubernamentales; Con el objetivo de integrar esfuerzos con las misiones diplomáticas, Agencias internacionales de cooperación, Naciones Unidas,

Organismos intergubernamentales, la Banca multilateral, Sector privado y Organizaciones de carácter civil .

Esta cooperación entre países nos marca una perspectiva de colaboración para salir de la recesión escalonada de la cual se ha venido teniendo una recuperación a nivel mundial, ya que ningún país tiene la capacidad económica para afrontar por sí solo esta crisis. Los recursos en materia de subvenciones y cooperación siguen destinando insumos para contrarrestar los efectos devastadores producto de la Covid-19 con respecto a la pérdida de empleos, quiebras de negocios y consecuencias negativas en temas de salud pública.

Dentro del contexto de región por ejemplo en el valle del cauca, el crecimiento económico es de los más destacados del departamento del territorio nacional, en una articulación con todos los entes territoriales que lo componen, y en términos de cooperación con entidades adscritas que aportan recursos y son cofinanciantes para la ejecución de proyectos sociales y empresariales. El programa bandera hasta la fecha, de la Gobernación del Valle del Cauca, Valle INN fue destacado por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público como modelo en la recuperación de la economía y la reactivación del país. Recursos enfocados para emprendimientos y fortalecimiento del sector comercial y de servicios, entre los cuales se destaca los programas: Valle INN comunas de Santiago de Cali, Valle INN Municipios, Valle INN mascotas, Valle INN civismo, Valle INN medios de comunicación, Valle INN barberos y Valle INN reincorporados entre otros más, impactando de manera directa a la Economía del Distrito de Santiago de Cali.

11.1.2 CONTEXTO DE COFINANCIACION SANTIAGO DE CALI

En materia de Cofinanciación los entes territoriales tendrán la necesidad de incrementar sus esfuerzos en la gestión de consecución de recursos complementarios a los propios, las transferencias corrientes provenientes del Gobierno Nacional, y demás recursos que representen cofinanciación de proyectos de inversión, ya que es imprescindible acudir a diferentes alternativas que propicien el cubrimiento de necesidades de la ciudadanía y que se derive en una reducción de brechas.

Lo anterior basado en un panorama de menor crecimiento para el tercer trimestre del 2023 comparado con el promedio nacional, el cual se ubicó en +3%²⁹; El entorno económico sigue siendo un desafío y genera gran incertidumbre para las familias y el sector productivo, lo que conlleva al Gobierno Distrital a la búsqueda de una mayor cantidad de recursos provenientes de otras entidades bien sea de orden Nacional o internacional que permitan impactar de manera directa en el cubrimiento de las necesidades causadas por altos precios de alimentos, el desempleo y el bajo crecimiento del PIB local comparado con el crecimiento del Departamento del Valle del Cauca.

²⁹ IMAE 2023

Este cubrimiento de necesidades a través de este mecanismo de consecución de recursos, deberá estar representada en las alianzas y/o convenios que puedan celebrarse entre el Distrito de Santiago de Cali y cualquiera otra Entidad pública o privada que estén dispuestas a cofinanciar los proyectos de inversión que apunten al cumplimiento de las metas dentro del plan de desarrollo y con mayor énfasis a las cuales no han tenido recursos para su ejecución, teniendo que estar orientados a los objetivos de desarrollo Sostenible a nivel Global.

Es así como la cooperación en materia técnica o económica se ha convertido en un elemento esencial para lograr alcanzar objetivos comunes de desarrollo entre las entidades territoriales y el Gobierno Nacional. En el contexto económico actual, donde la recuperación económica del territorio nacional ha marcado una tendencia en los presupuestos territoriales, en donde lo principal es devolverle el dinamismo a la economía de cada Departamento y sus Municipios, y en donde la tecnología e innovación son las herramientas que podrán permitir nuevos procesos que ayuden a generar mecanismos eficientes de mejora con respecto a la prestación de los servicios a la ciudadanía y la atención de las necesidades básicas no satisfechas.

Santiago de Cali, como Distrito Especial Deportivo, Cultural, Turístico, Empresarial y de Servicios, ha demostrado resiliencia a través del comportamiento del gasto público, el turismo y la construcción bajo un entorno de desaceleración económica. El indicador de ejecución del gasto Público del Distrito representa un 7.9% de la economía de Cali³⁰, lo que indica que los procesos de inversión con recursos propios y cofinanciados tiene una senda positiva que enmarca los esfuerzos de cooperación entre entidades Gubernamentales e Internacionales para suplir las necesidades que demanda los habitantes del Distrito Especial.

En materia de celebración de convenios de cofinanciación y cooperación internacional para esta vigencia, Santiago de Cali a celebrado los siguientes convenios en concordancia con el Plan de Desarrollo “Cali unida por la Vida”:

1. Convenio de cooperación entre las Naciones Unidas, representada por la Oficina de las Naciones Unidas contra la Droga y el Delito UNODC para la Región Andina y el Cono Sur, y la Secretaria de Gobierno del Distrito Especial, Deportivo, Cultural, Turístico, Empresarial y de Servicios de Santiago de Cali de fecha junio 2 de 2023 han acordado cooperar en la ejecución del proyecto que tiene por objeto: “Aunar esfuerzos técnicos y financieros para consolidar y posicionar la red de observatorios de Cali y fortalecer las capacidades técnicas de los observatorios institucionales, académicos y ciudadanos que la conforman, como un espacio de gestión social de conocimientos para la consulta ciudadana y la gestión pública de la ciudad para gobiernos incluyentes, de conformidad con la ficha EBIBP - 26003105”.

³⁰ IMAE- Indicadores Santiago de Cali 2023

En el marco del referido Convenio, mediante la conformación y fortalecimiento de la red de observatorios del Distrito de Cali, UNODC y LA SECRETARIA DE GOBIERNO han contribuido a consolidar la red de observatorios institucionales a través de: i) la conformación de un grupo de trabajo con la totalidad de los observatorios; ii) el fortalecimiento técnico por medio de asesorías, capacitaciones, foros y encuentros de intercambio de saberes y el acercamiento a los observatorios ciudadanos y académicos; iii) la construcción de un tablero de indicadores.

Este convenio acorde a lo contenido en el Plan de Desarrollo “Cali Unida por la Vida” En su dimensión 4, “Cali, Gobierno Incluyente”, le apuesta a la Línea Estratégica “4.2 Gobierno inteligente”, Estrategia “ciudadanía activa y gobernanza.” Esto implica el fortalecimiento institucional para generar una red de gestión de información y de conocimiento diseñado y operado.

Con el fin de aportar en mayor medida al cumplimiento de la meta establecida en el Plan de Desarrollo Distrital, en línea con la necesidad manifestada por la comunidad y los actores sociales e institucionales, se requiere avanzar en los escenarios de gestión de conocimiento articulado entre los observatorios institucionales, ciudadanos y académicos; la identificación de necesidades técnicas para su fortalecimiento; y la dirección de los esfuerzos hacia nuevas experiencias de intercambio que permitan la formulación de alternativas para conciliar la agenda pública y gubernamental, con el fin de aportar a la solución de los problemas de ciudad desde lógicas de participación ciudadana y corresponsabilidad entorno a propósitos comunes para la configuración de las nuevas normalidades que la actual coyuntura demanda.

2. Convenio de cooperación entre ACDI / VOCA Colombia y la Secretaría de Seguridad y Justicia del Distrito Especial, Deportivo, Cultural, Turístico, Empresarial y de Servicios de Santiago de Cali.

Este convenio tiene como objeto” Aunar esfuerzos técnicos, administrativos, financieros y logísticos para prevenir la vinculación de jóvenes en situaciones delictivas mediante el fomento de oportunidades productivas en el Distrito de Santiago de Cali con enfoque diferencial étnico”

ACDI / VOCA (Organismo Internacional que transforma entornos y crea oportunidades para la inclusión efectiva, a partir de programas de valor social y ambiental, que contribuyen a la Agenda 2030 de desarrollo sostenible).

Esta organización de carácter internacional se articuló con la Alcaldía de Cali, a través de la Secretaría de Seguridad y Justicia y su Programa PERLA, cuyo objetivo es la prevención del delito de jóvenes de entornos vulnerables, alejándolos de dinámicas de violencia juvenil a partir de atención psicosocial, capacitaciones permanentes, actividades artísticas y rutas de empleabilidad que faciliten su vinculación al mundo laboral. Propiciar la reducción de los índices de criminalidad y prevención del consumo de drogas es la apuesta para recuperar la confianza en la institucionalidad, mejorar su gobernanza, generar mayores y mejores oportunidades

de trabajo para jóvenes de las comunas más populares de Cali y lograr la sostenibilidad de su proyecto de vida marco de acción con la cual el Gobierno Local busca posicionar la Estrategia Cali Incluyente.

Para promover el desarrollo económico de los territorios y facilitar el acceso a oportunidades de inclusión social y económica para sus comunidades, organizaciones como ACDI/VOCA ha venido desarrollando durante varios años una estrategia que focaliza su atención en poblaciones y comunidades en condición de vulnerabilidad. Esta, parte de la implementación dos rutas de intervención: Ruta de Empleo Inclusivo y Ruta de Emprendimiento, las cuales tienen como propósito reducir las barreras para lograr la inclusión económica de los/las participantes de nuestros programas, bajo los principios de flexibilidad y adaptación a los territorios, promoción de alianzas, generación de capacidad instalada y fortalecimiento de habilidades para la vida. En la implementación de la Ruta de Empleo Inclusivo ACDI/VOCA cuenta con más de 20.000 beneficiarios (jóvenes 75%, mujeres 64%, afrocolombianos e indígenas 69%, víctimas del conflicto armado 36%) en 15 ciudades de Colombia, a quienes ha acompañado en la construcción de su plan de vida y en el mejoramiento de la calidad de vida de sus familias de esta manera la articulación con entidades de orden Nacional, Departamental, territorial o Internacional, apuntan a la intervención a la problemática social de la post pandemia del Covid -19 , el estallido social y una recesión económica a nivel Nacional, que hoy enfrenta el Distrito Especial de Santiago de Cali, donde la prioridad es contribuir al cierre de brechas sociales con el modelo de gobierno incluyente y así mejorar las posibilidades productivas para los jóvenes vulnerables a prácticas delictivas.

Es así como dentro del contexto del Plan de Desarrollo actual y la reglamentación derivada del Decreto Extraordinario No. 411.0.20.0516 del 28 de septiembre de 2016, el cual establece todo lo referente al proceso de Gestión y consecución de recursos y en su Artículo 71 se enmarca el alcance de la cofinanciación establecida para la Subdirección de Finanzas.

A pesar que el comportamiento de la economía local con respecto a la Nacional es consecuente en su ralentización en la actividad productiva en lo corrido del año 2023, se muestra una región resiliente, dinámica, pujante pues ha respondido de manera clara y fuerte a los desafíos económicos que ha enfrentado el país en los últimos años, en el primer trimestre de 2023 de Cali registró la segunda tasa de ocupación más alta entre las cinco ciudades principales indicador que reflejan la capacidad de adaptación y generación de oportunidades de la región³¹, sin dejar a un lado la incertidumbre y el impacto que podrían tener las reformas planteadas por el gobierno actual en temas de inversión y sostenibilidad de las pequeñas y medianas empresas.

Es así como, desde la Subdirección de Finanzas se han generado estrategias de manera sinérgica con los organismos y entidades externas que conlleven a un beneficio mutuo entre la asistencia con recursos técnicos o financieros para suplir

³¹ IMAE- Trimestre 2 de 2023

aquellas necesidades de inversión social en los diferentes sectores económicos del territorio.

Para lograr lo anterior se ha mantenido constante comunicación en interacción la Agencia Presidencial de Cooperación –APC que tiene como misionalidad de gestionar, orientar, coordinar técnicamente la cooperación en el país, guiada por dos pilares que son la política exterior del país y el Plan de Desarrollo, resaltamos dentro de sus servicios la cofinanciación de proyectos de cooperación internacional con recursos propios de contrapartida; la orientación a todos los países donantes para que la cooperación que brindan este alineada con el plan de desarrollo del país, puntualmente en el cambio climático y la paz total. Esto manteniendo mayores esfuerzos de en el momento de la gestión de recursos alternos , ya que Colombia es un país de renta media y pertenece a la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico), en donde lo convierte en un país privilegiado, pero representa un gran desafío, pues significa que la ayuda oficial al desarrollo puede llegar a tener una contingencias a mediano y largo plazo y que poco a poco vaya a tener que ir migrando esa líneas de cooperación por las cuales hemos sido favorecidos y prepararnos para seguir captando los flujos de cooperación, lo que conlleva a mayores esfuerzo en búsqueda y gestión de recursos para cofinanciar proyectos de inversión.

Un aspecto importante que puede afectar la dinámica de recepción de recursos y por consiguiente su gestión para cofinanciación de proyectos , es la destinación de esos recursos hacia la asistencia de guerras , cambiando las estrategias que los países donantes tienen en principio, un ejemplo de ello ha sido la guerra de Ucrania y Rusia, que ubican a estos flujos de cooperación fluctuantes y se le da mayor prioridad según la problemática, lo que significa que se debe tener una preparación para innovar en mecanismos de cooperación internacional, fortalecer los procesos y procedimientos para la gestión y toda las capacidades institucionales para presentar mejores propuestas , para tener capacidad de respuesta en la formulación de proyectos que conlleven a tener acceso a esos fondos y que Colombia pueda ser priorizado, beneficiando las Regiones y sus Municipios.

La Subdirección de Finanzas Públicas propendiendo garantizar la innovación de estrategias en su apoyo en la consecución de recursos para cofinanciación de iniciativas de los organismos, busca de esta manera se tiene que las gestiones realizadas desde el subproceso de cofinanciación y regalías de la Subdirección de Finanzas se encuentran contenidas en los procedimientos: GESTION DE RECURSOS DE COFINANCIACION MAHP03.06.04.18. P01, y SEGUIMIENTO Y CONTROL DE LOS RECURSOS DE COFINANCIACION Y DEL SISTEMA GENERAL DE REGALIAS MAHP03.06.04.18. P03.

Dentro del alcance de la gestión de recursos que puedan coadyuvar a que los organismos cuenten con fuentes de financiación diferentes a los recursos propios, durante el transcurso del año 2023 se han venido adelantando mesas de trabajo con diferentes Organismos de la Administración Distrital interesados en la identificación y caracterización de necesidades dentro del marco de la

estructuración y evaluación de proyectos inmersos en la satisfacción de necesidades de inversión social, las cuales siguen estando sujetas a las afectaciones de la pandemia del Covid-19 , en donde el principal interés es continuar con la recuperación de la economía ya que se encuentra desacelerada tanto en el territorio Local como a nivel nacional e internacional. Esto con el objetivo de poder postular proyectos ante distintas entidades de carácter Nacional y de Cooperación internacional con la finalidad de encontrar opciones de alternas de financiamiento a las fuentes que se tienen actualmente en el Municipio de Cali , que pueden estar representados en recursos económicos o herramientas técnicas, becas o cualquier oferta de servicios que, puedan aumentar las posibilidades de generación de valor agregado a los servicios prestados por los diferentes organismos de la Administración a los ciudadanos y el cumplimiento de las metas propuesta dentro del plan de Desarrollo Distrital.

Estas convocatorias divulgadas, han permitido desarrollar un diagnóstico preliminar de necesidades de los programas y/o proyectos susceptibles de cofinanciación, perfilando de manera más precisa las adecuadas para cada organismo dependiendo de los grupos de interés a los que se quiere impactar socialmente, e identificando las posibles alternativas de cooperación de diferentes entidades o posibles actores que permitan articularse a esas necesidades, y puedan ser subsanadas de manera parcial o en su totalidad. Este diagnóstico permitirá la identificación de aquellas necesidades que requieran cofinanciación y que sean prioridad en las metas sectoriales dentro del plan de desarrollo de los organismos, para establecer una planificación de actividades que se pueden desarrollar a razón de encontrar fuentes de cofinanciación para las próximas vigencias.

En lo referente en la gestión adelantada sobre cofinanciación de proyectos con recursos del Sistema General de Regalías , para esta vigencia se logró implementar la articulación de la secretaría de Bienestar social para la estructuración de proyectos susceptibles de ser financiados o cofinanciados con el referente a la política pública CALI AFRO de acuerdo a los lineamientos de la ley 2056 de 2020 expedida por el Gobierno Nacional a través del Sistema general de regalías, estando incorporadas las iniciativas en el Decreto Municipal N° 4112.010.20.0418 de 2021 (capítulo independiente del Sistema General de Regalías).

Por otro lado a plataforma manual de oferta institucional MOI, administrada por el Departamento Nacional de Planeación (DNP), y la consulta diaria en las páginas de los Ministerios y sus entidades adscritas, Entidades de Orden Internacional a si como con el fin de identificar mecanismos de acceso a recursos bien sea por ofertas institucionales o por convocatorias para obtención de recursos financieros No reembolsables , constituyen las herramientas y estrategias empleadas para la gestión de consecución de recursos para el cumplimiento de los objetivos alineados con el Plan Nacional de Desarrollo.

El MOI “documento que se ha consolidado desde el año 2005, no sólo como una guía de gestión pública de mandatarios y funcionarios del nivel territorial, sino como una herramienta de consulta permanente para las diferentes entidades del orden

nacional”. (DNP, 2009, 5), ha sido una fuente de consulta importante que ofrece el Departamento Nacional de Planeación, desde la perspectiva de gestión de recursos y se puede catalogar como un instrumento que permite la obtención de insumos para la articulación entre la Nación y los entes Territoriales, en donde se identifican ofertas articulándolas con las necesidades que requiere el territorio de Santiago de Cali.

Las entidades de orden Nacional con las cuales se ha tenido contacto y se ha investigado en lo relacionado con ofertas institucionales y/o convocatorias que impliquen acceso a recursos económicos o técnicos, teniendo en cuenta las necesidades de los organismos derivadas de los factores que han impactado la Economía y el bienestar social , como la pandemia, el estallido social y factores internacionales como la guerra entre ucrania y Rusia , para el cumplimiento de las metas del plan de desarrollo “Cali Unida por La Vida”. Es así como estas ofertas han estado enmarcadas dentro de un contexto de recuperación económica de los sectores productivos, de servicios y artísticos, ofreciendo fuentes de acceso que han estado enfocadas en la reducción del impacto negativo, y coadyuvar a la mitigación del impacto en los sectores debido a una desaceleración de la economía Nacional.

Entre las Entidades a nivel Nacional consultadas para la divulgación de ofertas institucionales y / o convocatoria para acceder a recursos técnicos o económicos se tienen las siguientes:

Departamento Nacional de estadística (DANE)
Fondo Nacional de Turismo (FONTUR)
Ministerio del Interior
Ministerio de Relaciones Exteriores
Ministerio de Hacienda y crédito Público
Ministerio de Justicia y el Derecho
Ministerio de Defensa Nacional
Ministerio de Agricultura y Desarrollo rural
Ministerio de Salud y protección Social
Ministerio del Trabajo
Ministerio de Minas y Energía
Ministerio de Comercio, Industria y Turismo (MINCIT)
Ministerio de Educación Nacional
Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sostenible
Ministerio de Vivienda, Ciudad y Territorio
Ministerio de Tecnologías de la información y las comunicaciones
Ministerio de Cultura
Ministerio de ciencia, tecnología e innovación (MINCIENCIAS)
Ministerio del Deporte
Ministerio de la Equidad e Igualdad Social
Computadores para educar
Agencia Desarrollo Rural
Agencia Presidencial de Cooperación (APC)

Impulsa Colombia

Es de destacar que las Entidades que más se acercaron objetivos de beneficio social, económico, artístico y cultural para acceder a estos recursos en las comunidades Afro, Indígenas, Palenqueras, grupos culturales y económicos representados por las pequeñas y medianas empresas, tenemos a:

MINISTERIO DE CULTURA EN ARTICULACIÓN CON LA AGENCIA PRESIDENCIAL DE COOPERACIÓN – APC.

Resaltamos el rol del Agencia Presidencial de Cooperación-APC, que ha utilizado estrategias, procedimientos, técnicas y métodos para promover el desarrollo económico y social del país.

Estas medidas han sido aplicadas por organismos multilaterales, organizaciones no gubernamentales y de la sociedad civil. Y su fin consiste en impulsar las ayudas que se le pueden otorgar a una nación en materia tecnológica, educativa, humanitaria, etc.

El objetivo fue el de potenciar el desarrollo del país en dificultades o de particulares que necesitan de algún tipo de asistencia.

De igual forma, las convocatorias y/ ofertas institucionales para acceder a fuentes de recursos por medio de proyectos de inversión han sido divulgadas a los siguientes organismos de la Administración Municipal:

Convocatoria “Kusanone-Asistencia Para Proyectos Comunitarios”

Convocatoria liderada por la Agencia Presidencial de Cooperación y la Embajada de Japón, se abrió en el mes de enero hasta el mes de marzo de 2023, la cual ofrece subvenciones a organizaciones no gubernamentales o alcaldías para la solución de problemáticas relacionadas con las necesidades básicas fundamentales insatisfechas, en población vulnerables por factores socioeconómicos y víctimas del conflicto (desplazados, reinsertados, víctimas de minas antipersonales entre otros). En los últimos años la cooperación japonesa otorgada, a través de este esquema, se ha mantenido para apoyar los esfuerzos del Gobierno Colombiano, y de esta forma lograr mayores niveles de bienestar social, confianza, desarrollo económico y equidad social Este esquema se ha mantenido en los últimos años con el objetivo de lograr mayores niveles de bienestar social, equidad y desarrollo económico Los proyectos elegibles están encaminados al desarrollo de la asistencia comunitaria, teniendo en cuenta que las siguientes áreas representan la mayor parte de los proyectos aprobados:

Educación básica.

Primera infancia.

Infraestructura social.

Formación para el trabajo.

Servicios básicos de salud.

Desarrollo Agropecuario.

Bomberos

Destacamos la participación de la Secretaria de Gestión del Riesgo- Plan Jarillón que postuló su proyecto en "Huertas Comunitaria"

Convocatoria "Solicitud de Financiación Global Innovation Found"

Fondo de inversión sin fines de lucro que prioriza el impacto con sede en Londres y oficinas en Washington, DC y Nairobi, invirtiendo en el desarrollo, pruebas rigurosas y ampliación de nuevos productos, servicios, procesos comerciales o reformas de políticas que son más rentables que las prácticas actuales y están dirigidas a mejorar las vidas de las personas más pobres del mundo.

A través de estas subvenciones y capital de riesgo, apoyan estas soluciones innovadoras de empresas con fines de lucro, organizaciones sin fines de lucro, investigadores y agencias gubernamentales para maximizar su impacto y catalizar cambios significativos.

Convocatoria "Formación TIC para el Cambio":

Convocatoria que brinda formación en cursos cortos en Analítica de datos, Bases de datos.

Inteligencia artificial, Internet de las cosas, Machine Learning, Ciberseguridad y Ciencia de datos a través de plataformas digitales de Instituciones de Educación Superior con acreditación en alta calidad y plataformas de educación online.

La estrategia está enfocada en la financiación por parte de MINTIC / FUTIC el 100% del valor de la matrícula de cursos cortos, determinado por la Institución de Educación Superior o plataformas que dicte el programa educativo, los cuales serán asignados de acuerdo con el proceso de evaluación de la convocatoria y posterior cumplimiento de los requisitos de inscripción, evaluación y legalización, en función de los recursos disponibles para la convocatoria del Fondo.

Se destaca la priorización de participación de grupos étnicos y al género femenino.
Convocatoria "IKI Pequeñas Subvenciones, 4ª".

Convocatoria Internacional en cabeza del Ministerio Federal de Asuntos Económicos y Acción climática de Alemania articulados con el Ministerio Federal de Asuntos Exteriores.

En la convocatoria de este año, IKI Small Grants fomenta explícitamente las solicitudes que se refieren a los últimos 10 años de las Naciones Unidas para la Restauración de Ecosistemas, promueven la igualdad de género y/o involucran a los jóvenes.

Los recursos destinados para el financiamiento de los proyectos elegidos oscilaron entre 65.475 a 218.250 USD.

Convocatoria “Beca Fulbright Para Comunidades Indígenas”

Este tipo de convocatoria que se refiere a la oferta de la Beca Fulbright para Comunidades Indígenas hace parte de una iniciativa conjunta entre la Embajada de los Estados Unidos en Colombia y la Comisión Fulbright Colombia, para promover el acceso a oportunidades de educación de posgrado a líderes de comunidades indígenas del país, comprometidos con el desarrollo de las mismas.

Lo anterior se enmarca en la necesidad expresada por la Misión de Sabios de aportar a la construcción e implementación de una política pública de Educación, Ciencia, Tecnología e Innovación, y apoyar la formación de capital humano en estudios de posgrado de personas de Colombia comprometidas en responder a los desafíos sociales, económicos y productivos del país.

La Comisión Fulbright Colombia busca ver a todos los grupos poblacionales del país representados en sus programas de becas.

Convocatoria “Fondo para la Pandemia”

Para esta oportunidad, el Fondo para Pandemias destinó un flujo específico de financiamiento adicional a largo plazo para fortalecer las capacidades de prevención, preparación y respuesta ante pandemias y abordar las brechas críticas en los países de bajos y medianos ingresos a través de inversiones y apoyo técnico a nivel nacional, regional y mundial.

El devastador costo humano, económico y social del COVID-19 ha resaltado la necesidad urgente de una acción coordinada para construir sistemas de salud más fuertes y movilizar recursos adicionales para la prevención, preparación y respuesta ante pandemias. Si bien existen muchas instituciones y mecanismos de financiamiento que apoyan las actividades de prevención, preparación y respuesta ante una pandemia, ninguno de ellos se enfoca únicamente en ella.

Todos los países que son elegibles para recibir financiamiento de la Asociación Internacional de Fomento (AIF) y el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento (BIRF) son elegibles para solicitar financiamiento para proyectos del Fondo para Pandemias

Convocatoria “Jóvenes Para El Cambio”

Con el objetivo de estimular nuevos procesos de trabajo colaborativo juvenil, fortalecer los existentes, y ampliar las oportunidades de participación en las regiones del país, el Ministerio de Cultura presenta la convocatoria Jóvenes por el cambio, que reconoce el potencial de la juventud para la transformación social y cultural de Colombia, la profundidad de sus reflexiones expresadas en escenarios

nacionales, regionales y locales de deliberación ciudadana, como las mesas de juventud de los Diálogos Regionales Vinculantes, y su lugar en tanto actores diferenciales para el cambio, según se establece en las Bases del Plan Nacional de Desarrollo 2022-2026 “Colombia potencia mundial de la vida.

La convocatoria contribuye al desarrollo de la libertad creativa, así como a establecer y reforzar vínculos comunitarios, mediante el desarrollo y fortalecimiento de propuestas artísticas y culturales que involucran el trabajo colaborativo entre jóvenes.

Convocatoria “Draper Richards Kaplan Foundation”

La Fundación Draper Richards Kaplan busca mejorar drásticamente la vida de las personas y el mundo que les rodea a través de estrategias innovadoras, enfoques que cambian los sistemas y tecnologías disruptivas.

El objetivo general es encontrar emprendedores sociales con ideas dinámicas y nutrirlos en las primeras etapas con el máximo apalancamiento y compromiso total. Convocatoria “Cocrea Digital 2023, innovación para el cambio.

Uno de los mayores logros de esta convocatoria ha sido el poder fomentar el desarrollo de contenidos digitales con énfasis cultural y educativo, la lectoescritura y la apropiación de las tecnologías de la información y las comunicaciones en los diferentes formatos digitales que éstas posibilitan.

Los proyectos ganadores en Crea Digital 2023 se caracterizan por la pertinencia y calidad de sus contenidos desde una perspectiva cultural, educativa y de entretenimiento que contemple su circulación y/o comercialización a futuro y que sean atractivos al mercado y/o público respectivo.

Con la estrategia implementada desde el proceso de Finanzas Públicas como articulador con las entidades de carácter Nacional, Departamental o Internacional para que el Distrito de Santiago de Cali pueda cumplir las metas e indicadores dispuestos en el Plan de Desarrollo Distrital, presentando iniciativas con contrapartida de cofinanciación de diferentes fuentes de recursos y aún más poder ser partícipes de recursos de cooperación internacional dentro del Marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible a nivel Mundial.

Estas subvenciones no reembolsables o los recursos ofertados por cofinanciación la mayoría de veces son ofertadas por países miembros de la cooperación sur sur (CSS), países del sur global de acuerdo al parecido histórico y desafíos frente al desarrollo que han afrontado. Otras subvenciones por cooperación también son presentadas por otros países Cooperantes con alto nivel de Desarrollo, posibilitando el acceso a nuevas capacidades, conocimientos más especializados que de manera incluyente faciliten el alcance de los objetivos Nacionales y por consiguiente los de la agenda global de desarrollo enmarcada en la Agenda 2030, cuya finalidad es

cumplir con los objetivos de desarrollo sostenible (ODS) de manera articulada entre cooperantes , Gobierno Nacional y Entidades Territoriales.

La cooperación Internacional y los procesos de participación por recursos financieros durante la actual vigencia, ha estado encabezado por el subproceso de cofinanciación y Regalías, en donde se le ha delegado la responsabilidad de articularse a los comités técnicos de Cooperación en representación del Departamento administrativo de Hacienda, con el objetivo de efectuar la evaluación económica y financiera de los proyectos de inversión presentados. Esta representación ha generado mayor asistencia en términos técnicos y financieros a los organismos, emitiendo los respectivos conceptos de viabilidad para la presentación de las iniciativas de las convocatorias a participar, bien sea por recursos no reembolsables o por cofinanciación. Ha sido de gran importancia esta articulación, porque ha permitido poder deliberar en las iniciativas propuestas en caso de que sean requeridas a nivel territorial y que impliquen la articulación de líneas estratégicas en proyectos de inversión y se deban postular por el Representante Legal ante el ente Internacional, cooperante o Cofinanciante.

La estrategia enfocada en la intermediación de la oficina de relaciones y cooperación internacional, ha tenido relevancia en el número de asistencias a mesas técnicas de trabajo para la evaluación de los proyectos a postular de manera conjunta con Agencia Presidencial de Cooperación Internacional de Colombia – APC Colombia- (entidad responsable de la coordinación, gestión y orientación técnica de la cooperación internacional publica, privada, técnica y financiera de los recursos) , la Gobernación del Valle del Cauca , Agencias, universidades ,diferentes entes territoriales , la Alcaldía de Santiago de Cali , Organismos internacionales y Agencias extranjeras.

Es así como la importancia que ha tomado la gestión de recursos ante países cooperantes para el cumplimiento de los objetivos consignados en el Plan de desarrollo Nacional, de manera articulada con los objetivos de desarrollo sostenible a nivel mundial, ha generado una mayor capacidad técnica en la articulación de entidades para coadyuvar al mejoramiento de la calidad de vida de los habitantes de cada región; Esta tarea en el territorio refleja una constante gestión de manera coordinada y sinérgica la oficina de cooperación y relaciones con el Departamento Administrativo de Hacienda Distrital, en donde se aúnan esfuerzos para investigar , estructurar , divulgar y asesorar para las diversas convocatorias, subvenciones o recursos no reembolsables que Gobiernos externos o entidades de orden Nacional ofrecen con el objetivo de disminuir los indicadores de brechas sociales.

11.2. SISTEMA GENERAL DE REGALÍAS

En esta sección, se hará un breve recuento de la normatividad vigente del Sistema General de Regalías que, resume las competencias de los órganos que lo componen, así como las fuentes de Financiación, su destinación, el cierre del Bienio 2021-2022, un recuento normativo del presupuesto del SGR por bienio y lo asignado para el bienio 2023-2024 para Santiago de Cali.

La ley 2056 de septiembre de 2020 "POR LA CUAL SE REGULA LA ORGANIZACIÓN Y EL FUNCIONAMIENTO DEL SISTEMA GENERAL DE REGALÍAS", es la que está vigente y regula todo el funcionamiento en complementariedad con el Decreto reglamentario 1821 de 2020, en donde se establecen las precisiones con respecto a las inversiones con cargo al SGR de los planes de desarrollo Territoriales y Departamentales.

Las aprobaciones y viabilidades de los proyectos de carácter Territorial son responsabilidad de las de Planeación o el Representante legal (o quien haga sus veces), y el DNP es quien ejerce las veces de secretaría técnica de los OCADS Regionales, del OCAD Paz y el OCAD de Ciencia Tecnología e innovación.

El sistema General de Regalías busca crear condiciones de equidad en la distribución de los ingresos para generar ahorros para épocas de escasez. Distribuir los recursos hacia la población más pobre generando mayor equidad social., Promoviendo el desarrollo y la competitividad regional.

Los objetivos del Gobierno actual en su agenda 2022-2026 son orientados tener una mayor eficiencia en la asignación y distribución de estos recursos a través de la coordinación entre entidades territoriales y el mismo Gobierno Nacional, en donde se determinan los objetivos fines, administración, ejecución, control, el uso eficiente y destinación de los ingresos provenientes de la explotación de los recursos naturales no renovables precisando las condiciones de participación de sus beneficiarios.

Al cierre de la vigencia 2022, el Congreso de la Republica aprueba mediante la ley 2279 de 2022, en donde se decreta el presupuesto del Sistema general de Regalías para el bienio 2023-2024. Presupuesto que representa una mayor cantidad en asignación de recursos comparado con el bienio anterior, esto como consecuencia de las fluctuaciones al alza de la tasa de cambio.

Durante la vigencia 2023 el presupuesto General del SGR, ha tenido adiciones de recursos para la asignación a los entes territoriales y Departamentales, orientados a la ejecución de mayor cantidad de proyectos de inversión orientados a la disminución de brechas sociales y mejora de indicadores de bienestar de la población catalogada como en alta vulnerabilidad y de aquellas que tienen grupos vulnerables focalizados.

Las modificaciones del presupuesto inicial como decretos complementarios para la aprobación de proyectos y su respectiva incorporación al presupuesto Distrital como capítulo independiente se puede observar en las siguientes gráficas, quedando la distribución final de la apropiación disponible para la aprobación de proyectos incluidos como iniciativas en el capítulo independiente del SGR del Distrito de Santiago de Cali:

Tabla 11.1 Apropriación Inicial Bienio 2021-2022

TIPO DE ASIGNACION	VALOR
Asignaciones Directas del 20%	\$ 605.754.174
(+) Directas ley 2279 de 2022 Presupuesto 2023-2024	\$ 49.255.198
(+) Directas Rendimiento Financieros Decreto 124 de 2023	\$ 23.882.331,00
(+) Directas Decreto 0336 Disponibilidad inicial 2023-2024	\$ 517.904.733
(+) Reintegros Decreto 0363 de 2023	\$ 26.872.175
(+) Rendimientos financieros AD I, II y III Semestre	\$ -
(+) Decreto 443 de 2023 Mayor recaudo	\$ 7.541.816
(-) Restricción Directas Ley 2279 del 20%	\$ 19.702.079
(+) Asignaciones Directas Anticipadas del 5% ley 2279 de 2023	\$ 21.203.760
(+) Asignaciones Directas Anticipadas del 5% Disponibilidad inicial 2023-2023	\$ 25.091.380
(+) Asignaciones Directas Anticipadas del 5% presupuesto 2023-2024	\$ 6.148.932
(-) Restricción directas del 5% presupuesto 2023-2024	\$ 10.036.552

Saldo indicativo disponible para la aprobación de proyectos	\$ 626.957.934
--	-----------------------

Tabla 11.2 Apropriaciones con Destinación específica para enfoque diferencial y entidades de Educación superior

TIPO DE ASIGNACIÓN	VALOR
Restricción del 4,5% para Asignación Enfoque diferencial	\$ 28.213.107
Restricción del 5% para Asignación IES (Instituciones de Educación superior)	\$ 31.347.897

Total restricciones ley 2056 de 2020	\$ 59.561.004
---	----------------------

Tabla 11.3 Saldo final para la aprobación de proyectos Bienio 2023-2024

TIPO DE ASIGNACIÓN	VALOR
Disponible para aprobación de proyectos bienio 2023-2024	\$ 626.957.934
(-) Restricciones ley 2056 2020	\$ 59.561.004

Disponible total para aprobación de proyectos Bienio 2023-2024	\$ 567.396.930
---	-----------------------

Fuente: Ley 2279 de 2022, Decretos 124, 0336, 0363 y 443 de 2023, Expedidos por el Gobierno Nacional.

De acuerdo a la recopilación y análisis de los Decretos y leyes que asignan la distribución de recursos para el bienio actual para la distribución y asignación de recursos que están disponibles para aprobación de proyectos de inversión social, el Distrito de Cali tiene unos recursos asignados por valor de \$ 567.396.930.

Es de aclarar, que en el caso de las asignaciones Directas anticipadas su uso dependerá de los lineamientos establecidos dentro de la Ley 2056 de 2020, para que los Entes Territoriales puedan hacer uso de esos recursos para el desarrollo de proyectos de Inversión con presupuesto del siguiente bienio.

Desde la Administración de Santiago de Cali se aúnan esfuerzos en la consecución de fuentes de recursos alternos que sean Cofinanciantes en proyectos de inversión, teniendo como opción la presentación de iniciativas de inversión que están incluidas en el Capítulo independiente con cargo al SGR, a la secretaria técnica de planeación Municipal para financiamiento con Asignaciones Directas, por el OCAD REGIONAL articulados con el Departamento de Planeación desde su subdirección de asistencia al territorio de la Gobernación del Valle del Cauca y empleado la estrategia de identificar y divulgar convocatorias con bolsas de recursos desde las asignaciones para ciencia , tecnología e innovación y las asignaciones de la bolsa de medio ambiente y Desarrollo sostenible , con el fin de poder acceder a los recursos para la Inversión Regional del 40% y de las bolsas concursables de las demás asignaciones, esto teniendo en cuenta que el presupuesto general del SGR está ligado a la disponibilidad de caja, tomando como base definitiva para la aprobación de proyectos, tanto la información suministrada a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para lo cual se dispone para actualizaciones y / o consultas del archivo Caja Disponible en la plataforma web, una actualización diaria con respecto al valor de la Caja Disponible para aprobación de proyectos de Inversión de la Cuenta Única del SGR, que complementen este valor expuesto por el Ente Nacional, aquellos recursos disponibles para la aprobación de los proyectos.

El Departamento Administrativo de Hacienda a través del Proceso de Gestión de Finanzas Públicas subproceso de Cofinanciación y Regalías, realiza las respectivas labores de seguimiento y monitoreo a los recursos de regalías, en articulación con la Subdirección de Tesorería en el aplicativo Gesproy 3.0 , administrado por el Departamento Nacional de Planeación , las cuales deben ser periódicas; Se revisa de manera mensual la información correspondiente a las alertas que puedan generarse durante el mes y quedan ser subsanadas por la entidad territorial y de manera semestral a los excedentes de liquidez de la cuenta maestra de Regalías minerales o lo que en la plataforma se le llama Regalías régimen anterior. De esta manera ha contribuido al reporte oportuno de la información concerniente a regalías en todos los aplicativos que para ello se tienen establecidos por parte de los diferentes entes de control.

Este seguimiento también incluye el cierre del bienio 2021-2022, el cual se realizó mediante Decreto N° 4112.010.20.0094 de marzo de 2023.

Con respecto a la estructuración de proyectos por parte de la entidad, se ha articulado mesas de trabajo con el Departamento administrativo de planeación distrital, Departamento Nacional de Planeación, Gobernación del Valle del Cauca y la Secretaría de Bienestar Social, con el objetivo de aprobar y viabilizar un proyecto con enfoque diferencial correspondiente a la política pública Cali Afro. Algunos organismos han demostrado el interés de acceso a estos recursos del SGR con el objetivo de cofinanciar proyectos en donde las iniciativas se encuentren en el capítulo independiente del Sistema general de Regalías incorporado al Plan de Desarrollo Distrital “ Cali Unida por la Vida” y desde la subdirección se presta el apoyo en normativa y conocimiento del funcionamiento del Sistema General de regalías para que una vez el Departamento de Planeación después de evaluar ,

viabilizar y aprobar los proyectos la subdirección de finanzas públicas pueda expedir la viabilidad financiera y se pueda hacer la respectiva incorporación de los recursos como capítulo Independiente al presupuesto general del Municipio.

De acuerdo a la recopilación y análisis de los Decretos y leyes que asignan la distribución de recursos para el bienio actual para la distribución y asignación de recursos que están disponibles para aprobación de proyectos de inversión social, el Distrito de Cali tiene unos recursos asignados por valor de \$ 567.396.930.

Es de aclarar, que en el caso de las asignaciones Directas anticipadas su uso dependerá de los lineamientos establecidos dentro de la Ley 2056 de 2020, para que los Entes Territoriales puedan hacer uso de esos recursos para el desarrollo de proyectos de Inversión con presupuesto del siguiente bienio.

Desde la Administración de Santiago de Cali se aúnan esfuerzos en la consecución de fuentes de recursos alternos que sean Cofinanciantes en proyectos de inversión , teniendo como opción la presentación de iniciativas de inversión que están incluidas en el Capítulo independiente con cargo al SGR, a la secretaria técnica de planeación Municipal para financiamiento con Asignaciones Directas, por el OCAD REGIONAL articulados con el Departamento de Planeación desde su subdirección de asistencia al territorio de la Gobernación del Valle del Cauca y empleado la estrategia de identificar y divulgar convocatorias con bolsas de recursos desde las asignaciones para ciencia , tecnología e innovación y las asignaciones de la bolsa de medio ambiente y Desarrollo sostenible , con el fin de poder acceder a los recursos para la Inversión Regional del 40% y de las bolsas concursables de las demás asignaciones, esto teniendo en cuenta que el presupuesto general del SGR está ligado a la disponibilidad de caja, tomando como base definitiva para la aprobación de proyectos, tanto la información suministrada a través del Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para lo cual se dispone para actualizaciones y / o consultas del archivo Caja Disponible en la plataforma web, una actualización diaria con respecto al valor de la Caja Disponible para aprobación de proyectos de Inversión de la Cuenta Única del SGR, que complementen este valor expuesto por el Ente Nacional, aquellos recursos disponibles para la aprobación de los proyectos. El Departamento Administrativo de Hacienda a través del Proceso de Gestión de Finanzas Públicas subproceso de Cofinanciación y Regalías, realiza las respectivas labores de seguimiento y monitoreo a los recursos de regalías, en articulación con la Subdirección de Tesorería en el aplicativo Gesproy 3.0 , administrado por el Departamento Nacional de Planeación , las cuales deben ser periódicas; Se revisa de manera mensual la información correspondiente a las alertas que puedan generarse durante el mes y quedan ser subsanadas por la entidad territorial y de manera semestral a los excedentes de liquidez de la cuenta maestra de Regalías minerales o lo que en la plataforma se le llama Regalías régimen anterior. De esta manera ha contribuido al reporte oportuno de la información concerniente a regalías en todos los aplicativos que para ello se tienen establecidos por parte de los diferentes entes de control.

Este seguimiento también incluye el cierre del bienio 2021-2022, el cual se realizó mediante Decreto N° 4112.010.20.0094 de marzo de 2023.

Con respecto a la estructuración de proyectos por parte de la entidad, se ha articulado mesas de trabajo con el Departamento administrativo de planeación distrital, Departamento Nacional de Planeación, Gobernación del Valle del Cauca y la Secretaría de Bienestar Social, con el objetivo de aprobar y viabilizar un proyecto con enfoque diferencial correspondiente a la política pública Cali Afro. Algunos organismos han demostrado el interés de acceso a estos recursos del SGR con el objetivo de cofinanciar proyectos en donde las iniciativas se encuentren en el capítulo independiente del Sistema general de Regalías incorporado al Plan de Desarrollo Distrital “Cali Unida por la Vida” y desde la subdirección se presta el apoyo en normativa y conocimiento del funcionamiento del Sistema General de regalías para que una vez el Departamento de Planeación después de evaluar, viabilizar y aprobar los proyectos la subdirección de finanzas públicas pueda expedir la viabilidad financiera y se pueda hacer la respectiva incorporación de los recursos como capítulo Independiente al presupuesto general del Municipio.

CONCLUSIONES

- La subdirección de Finanzas Públicas a través del Subproceso de Cofinanciación y Regalías ha desarrollado estrategias para la investigación y divulgación de ofertas económicas o técnicas que brindan la posibilidad de acceder a Recursos de cofinanciación y/o cooperaciones no reembolsables, ofertados por las diferentes entidades de carácter Nacional e Internacional.
- A nivel Nacional y territorial, se han registrado varias estrategias respecto a la cooperación con entidades externas, que han contribuido a hacer de Colombia un país atractivo para la inversión. Sin embargo, los esfuerzos deben continuar incrementándose con el fin de poder ampliar el rango de acción respecto de los desarrollos que se pueden lograr a través de la consecución de recursos externamente, y teniendo como desafío la gran situación de la ralentización de la economía, derivada de la post pandemia, el estallido social y la guerra entre Rusia y Ucrania, que ha dejado golpeadas las economías internacionales y por efecto la Economía Nacional, ampliando las brechas de desigualdad y dejando más expuestos los sectores más vulnerables.
- La consecución de recursos alternos a los propios, requiere de las entidades territoriales esfuerzos que contribuyan a ejecución de diferentes estrategias como el marketing en los territorios, el manejo de redes sociales y la cooperación en articulación con entidades Nacionales E internacionales.
- La consecución de recursos está orientado a las estrategias de gestión Públicas concentrando esfuerzos para atraer recursos para los proyectos que

generen crecimiento económico y aumento de bienestar social que de manera sinérgica reduzcan el impacto negativo del poco crecimiento de la Economía.

- En lo corrido de la presente vigencia, se ha participado en reuniones y mesas técnicas de trabajo con los diferentes Organismos de la Administración Distrital, la Agencia presidencial de Cooperación Internacional de Colombia, la Gobernación del Valle, Organismos Internacionales y Agencias Extranjeras, para que en el proceso de reactivación económica y social, se logren identificar proyectos que sean susceptibles de obtener recursos del orden Nacional y/o Internacional y se materialicen como una fuente alterna de financiación, y que cumplan con los Objetivos de desarrollo Sostenible (ODS).
- Los recursos de asignaciones para las entidades desde el Sistema General de Regalías, son acumulativos, es decir que pueden apropiarse durante el bienio actual o de lo contrario se podrá contar con el saldo para el bienio siguiente.

Bibliografía

www.dane.gov.co

<https://www.javerianacali.edu.co/imae>

<https://www.ccc.org.co/>

<https://www.minhacienda.gov.co/webcenter/portal/SGR>

<https://www.oecd.org/latin-america/paises/colombia/>

<https://www.banrep.gov.co/es/sucursales/Cali>

<https://www.banrep.gov.co/es/sucursales/Cali>

<https://www.sgr.gov.co/>

https://www.colombia.emb-japan.go.jp/itpr_es/cooperacionKUSANONE.html

<https://www.globalinnovation.fund/>

<https://mintic.gov.co/portal/inicio/Sala-de-prensa/Noticias/273757>: Ministerio-TIC-abre-7-000-cupos-para-formacion-TIC-de-calidad-para-todas-las-regiones-del-pais

<https://fulbright.edu.co/beca-fulbright-para-comunidades-indigenas/>

worldbank.org/en/programs/financial-intermediary-fund-for-pandemic-prevention-preparedness-and-response-ppr-fif/funding-opportunities

<https://www.mincultura.gov.co>

<https://www.drkfoundation.org>

<https://www.apccolombia.gov.co/>

<https://convocatorias.mincultura.gov.co/creadigital/#/create> : Curso de Introducción a la Cooperación Internacional de la Universidad de Antioquia

Sentencia C-399 de 2003,

Agencia de Cooperación Presidencial APC Colombia –República de México

Agencia de Cooperación Presidencial APC Colombia –Embajada de Francia

Agencia de Cooperación Presidencial APC Colombia –Panamá

Fondo Multidonante de las Naciones Unidas para el Sostenimiento de la Paz - MPTF

<https://fulbright.edu.co/beca-fulbright-para-comunidades-indigenas/> :

worldbank.org/en/programs/financial-intermediary-fund-for-pandemic-prevention-preparedness-and-response-ppr-fif/funding-opportunities

<https://www.ccc.org.co/inc/uploads/2020/10/> CCC-eBook-Reactivacion-economica-la-estrategia-del-Valle-del-Cauca-y-Cali.pdf