

Tendencia precios *commodities* y TRM:

Petróleo, gas, carbón y TRM.

Para el mes de junio de 2024, si bien el precio promedio del barril Brent tuvo una disminución frente al mes anterior, mantuvo un comportamiento estable con un valor promedio de 86,4 USD¹, influenciado por el recrudescimiento del conflicto en Gaza, el deterioro de la demanda y un fortalecimiento de la oferta por los robustos inventarios a nivel global de este hidrocarburo (AFP, 2024).

Asimismo, los futuros del gas presentaron disminuciones leves alcanzando los 81,3 USD², lo que se explica debido a los cambios a la baja en las temperaturas en EE.UU que disminuyó el consumo de energía frente a lo esperado (XTB, 2024), a pesar de ello, en Europa el mercado ha estado dinamizándose gracias a la demanda energética por la Inteligencia Artificial, lo que implica que este hidrocarburo será clave en la transición energética en detrimento de otras fuentes más contaminantes (Teng, 2024).

De otra parte, el precio del carbón API2 continúa su crecimiento ubicándose en los 109,7 USD³, lo que ha llamado la atención es que si bien ha disminuido la demanda por este mineral, pareciera empezar a tener un comportamiento parecido al de activos refugio⁴, por lo que sigue manteniendo precios altos (The Economist, 2024).

Finalmente, la Tasa Representativa del Mercado (TRM) cerró en junio en 4.148 COP/USD, con tendencia al alza, alentada por la incertidumbre en la economía estadounidense frente a la inflación lo que ha hecho a la FED aplazar su política monetaria expansiva.

Estas condiciones de los precios de los *commodities* y la TRM, influenciaron el recaudo de ingresos corrientes durante el decimoctavo mes del bienio 2023-2024 y en el agregado a un nivel mayor al proyectado en el Plan Bienal de Caja (PBC) del Sistema General de Regalías (SGR).

Marco normativo

Al cierre de junio de 2024, las siguientes normas han apropiado e incorporado recursos a la apropiación presupuestal del SGR del bienio 2023-2024, relacionados con los ingresos corrientes:

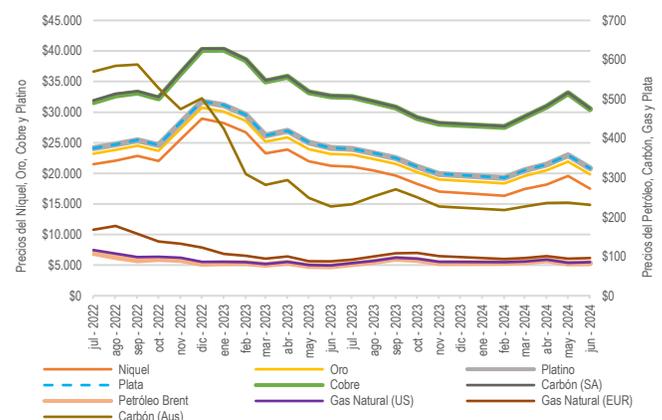
- **Ley 2279 de 2022:** Estableció los ingresos corrientes del Sistema en \$29,9 billones (\$22,7 billones de ingresos por hidrocarburos y \$7,2 billones por minería)⁵
- **Decreto 1065 de 2023:** Adiciona \$145 mil millones al presupuesto de Asignaciones Directas del Sistema General de Regalías del bienio 2023-2024 por ajustes a las liquidaciones o las reliquidaciones definitivas de vigencias anteriores.
- **Decreto 0549 de 2024:** Ajusta los anexos de Asignaciones Directas del presupuesto del bienio 2023-2024 del Sistema General de Regalías.

Introducción

Para el sexto mes del segundo año del bienio 2023-2024 se conoció el *World Energy Outlook 2023* de la EIA⁶ que ha proyectado una disminución leve en el consumo de combustibles fósiles, no solo porque la transición energética requerirá fuentes que vayan acompañando su proceso, sino porque la construcción y otros sectores subsidiarios dependen de estas materias primas para sus procesos, presentando una gran oportunidad para el sector extractivo colombiano (Alguero, 2024).

También, se espera que la tasa de cambio se mantenga en un rango cercano a los 4.000 COP/USD lo que podría mantener favorables los ingresos por minería e hidrocarburos a pesar de la fluctuación de precios y descenso en la producción. A continuación, se observa la dinámica de precios de estos productos a nivel global con corte a junio de 2024.

Gráfico 1: Comportamiento de los precios de los RNNR que exporta Colombia⁷.



Fuente: Elaborado con datos de Commodity Markets – Banco Mundial (2024)

1 Dato del Informe mensual de Commodity Markets – Banco Mundial.

2 Dato de Investing.com a 30 de junio de 2024, referencia NGLNMc

3 Dato de Investing.com a 30 de junio de 2024, referencia ARGUS-McCloskey MTFc1.

4 Estos tienden a conservar su valor incluso en situaciones adversas de recesiones y crisis.

El oro y el Franco Suizo son los más reconocidos.

5 Mediante esta misma ley se apropiaron recursos correspondientes a otros ingresos

no corrientes por valor de \$1,4 billones de rendimientos financieros del Sistema.

6 Administración de Información Energética de Estados Unidos es el organismo de estadística y de análisis en el Departamento de Energía de los Estados Unidos.

7 El petróleo se mide en dólares por barril; el níquel y el cobre en dólares por tonelada; el oro, el platino y la plata en dólares por onza troy (31,10 gramos).

Plan Bienal de Caja (PBC) y recaudo efectivo

El análisis del avance del recaudo que se presenta a continuación y en las secciones siguientes, corresponde al recaudo del mes de junio de 2024, el cual se informó el 15 de julio de 2024 por beneficiario al Ministerio de Hacienda y Crédito Público; considerando que el recaudo y transferencia se realiza mes vencido. Igualmente, las comparaciones que se realizan frente a las estimaciones del Plan Bienal de Caja (PBC) corresponden a las proyecciones realizadas para el mismo mes.

El comportamiento del recaudo efectivo del SGR acumulado al mes del análisis, estuvo levemente por encima de la proyección de recaudo estimada en el PBC. En términos concretos, las previsiones contenidas en el PBC para junio situaban los ingresos corrientes del SGR en \$1,01 billones y el recaudo efectivo alcanzó \$1,15 billones, es decir el 13,6% por encima de lo proyectado para el mes. Respecto al PBC proyectado acumulado del bienio al mismo corte señalado, el cual se estimó en \$22,6 billones, el recaudo efectivo se situó en \$25,2 billones, registrando un 11,2% adicional a lo esperado.

El siguiente gráfico detalla el comportamiento del recaudo efectivo mensual del SGR durante el bienio actual hasta junio de 2024, comparado con el PBC proyectado para este mismo periodo:

Gráfico 2: Comparativo mensual PBC vs recaudo efectivo de regalías (junio 2024) Cifras en miles de millones de pesos corrientes.



Fuente: SICODIS (corte recaudo junio 2024)

Al analizar los ingresos del SGR en el periodo señalado se identificó que el recaudo por concepto de hidrocarburos (\$879 mil millones) alcanzó el 95,5% del recaudo proyectado, el cual ascendía a \$921 mil millones; mientras que, los recursos por concepto de minería alcanzaron \$273 mil millones frente a los proyectados por valor de \$94 mil millones, lo que representó un 291,3% del recaudo proyectado para el mes.

En el acumulado, por concepto de hidrocarburos se ha recaudado un 20,7% menos de lo proyectado para los dieciocho meses transcurridos del bienio, mientras minería ha recaudado 107,8% adicional a lo proyectado para el mismo periodo.

Por su parte, el presupuesto corriente del SGR⁸ establecido en la Ley 2279 de 2022 por \$29,9 billones y que cuenta con una adición por \$145,8 mil millones producto del Decreto 1065 de 2023⁹, a la fecha presenta un avance del recaudo del 84% frente a lo proyectado. De igual forma, a partir de lo señalado en el artículo 4 del Decreto 443 de 2023¹⁰, en el presupuesto del bienio se incluye la clasificación de ingresos corrientes no aforados¹¹ para las entidades beneficiarias de Asignaciones Directas (AD) que ya superaron su presupuesto corriente, los cuales, teniendo en cuenta la IAC¹² de junio de 2024, equivalen a \$715 mil millones. El detalle se puede observar en la siguiente tabla.

Tabla 1: Presupuesto corriente SGR 2023-2024 vs. recaudo corriente. Cifras en miles de millones de pesos corrientes.

CONCEPTO		PPTO	IAC	%
INVERSIÓN		\$ 27.810	\$ 23.300	84%
Asignaciones Directas	Municipios y Departamentos	\$ 5.981	\$ 4.382	73%
	Municipios (Anticipado)	\$ 1.495	\$ 1.074	72%
A. Directas Decreto 1065	Municipios y Departamentos	\$117	\$117	
	Municipios (Anticipado)	\$29	\$29	
Asignaciones para Inversión Local	Municipios más pobres	\$3.792	\$ 3.190	84%
	Comunidades Étnicas	\$ 694	\$ 584	84%
Asignaciones para Inversión Regional	Departamentos	\$6.101	\$ 5.132	84%
	Regiones	\$4.067	\$ 3.422	84%
Asignación para Ciencia, Tecnología e Innovación		\$2.991	\$ 2.516	84%
	Municipios Río Magdalena y Canal del Dique	\$ 150	\$ 126	84%
	Asignación Ambiental	\$ 299	\$ 252	84%
	Asignación para la Paz	\$2.094	\$ 1.761	84%
NO AFORADO		\$ 0	\$ 715	
Asignaciones Directas (20%) No Aforado		\$ 0	\$ 555	

8 Corresponde a los recursos proyectados que se esperan recaudar durante el bienio que se incluyen en el presupuesto bienal, el Plan de Recursos y el PBC del SGR.

9 "Por el cual se adiciona el presupuesto de Asignaciones Directas del Sistema General de Regalías del bienio 2023-2024 con ocasión de los ajustes a las liquidaciones o las reliquidaciones definitivas de vigencias anteriores".

10 "Por el cual se incorpora al presupuesto del bienio 2023-2024 del Sistema General de Regalías el mayor recaudo generado en la biennialidad 2021-2022 y se dictan otras disposiciones".

11 El recaudo de los ingresos corrientes por concepto de Asignaciones Directas (20% del SGR) y de Asignaciones Directas Anticipadas (5% del SGR) que supere el monto total incorporado en el

presupuesto de ingresos corrientes del SGR del bienio 2023-2024 de cada entidad beneficiaria, será comunicado por el Departamento Nacional de Planeación al Ministerio de Hacienda y Crédito Público como recaudo no aforado.

12 IAC, Instrucción de Abono a Cuenta, comunicación que realiza el Departamento Nacional de Planeación al Ministerio de Hacienda y Crédito Público mensualmente con la distribución entre asignaciones, beneficiarios y conceptos de gasto de los recursos que ingresan a la cuenta única del SGR.

CONCEPTO	PPTO	IAC	%
Asignaciones Directas Anticipadas (5%) No Aforado	\$ 0	\$ 160	
AHORRO	\$1.346	\$ 1.132	84%
Fondo de Ahorro y Estabilización (FAE)	\$ 673	\$ 566	84%
Fondo de Ahorro Pensional Territorial (FONPET)	\$ 673	\$ 566	84%
ADMINISTRACIÓN	\$ 897	\$ 755	84%
Funcionamiento del SGR	\$ 299	\$ 252	84%
Fiscalización	\$ 299	\$ 252	84%
SSEC	\$ 299	\$ 252	84%
PPTO Vs. IG. CORRIENTES + NO AFORADO	\$ 30.053	\$25.187	84%

Fuente: Elaboración DPIP-SDRT a partir del Presupuesto corriente 2023-2024 ajustado por el Decreto 549 de 2024 y la IAC acumulada (junio 2024).
Nota: No incluye los recursos de disponibilidad inicial, reintegros y otros conceptos del Decreto 363 de 2023.

Avance del recaudo de asignaciones diferentes a Directas

Frente a las asignaciones de inversión diferentes a las directas, es preciso señalar que estas presentan un comportamiento homogéneo en cuanto al avance del recaudo, como resultado de: i) la distribución porcentual fija para cada una de las participaciones según lo señalado en el artículo 22 de la Ley 2056 de 2020; y ii) todos los meses estas asignaciones hacen parte de la distribución de los ingresos corrientes que se recauden.

En consecuencia, a junio de 2024 el avance del recaudo de las asignaciones diferentes a Directas corresponde al 84% frente a lo estimado en el presupuesto del bienio tal como se presenta en la Tabla 1.

Avance del recaudo de Asignaciones Directas (AD)

Por su parte, el avance en el recaudo acumulado de Asignaciones Directas en comparación con el PBC alcanzó el 96,5%, lo que se traduce en un total de \$5,4 billones, de los cuales \$4,4 billones son recaudo corriente aforado de AD (20%) y \$1,1 billón son recaudo corriente aforado de AD Anticipadas (5%) frente a los \$4,5 billones y \$1,1 billones proyectados, respectivamente, en el PBC.

Por otra parte, con base en el análisis realizado, el recaudo corriente acumulado, en comparación con el presupuesto corriente asignado por la Ley 2279 de 2022 modificado mediante el Decreto 549 de 2024, se observa que 328 entidades beneficiarias de AD (20%) y 299 municipios beneficiarios de AD Anticipadas (5%) alcanzaron la totalidad de la apropiación presupuestal establecida para el bienio. Además, 55 entidades han logrado un avance entre el 80% y el 100% en el recaudo de AD (20%), mientras que 43 municipios presentaron un avance similar en el recaudo de AD Anticipadas (5%). Los rangos de avance se presentan en las siguientes tablas cuyo detalle se encuentra en el archivo de Excel del Anexo no. 1:

Tabla 2: Rangos de avance de recaudo AD (20%).
Cifras en millones de pesos corrientes.

Rango Recaudo	Nro. Entidades	Presupuesto AD	Recaudo AD
Recaudo ≥ 100%	328	\$ 1.823.091	\$ 1.823.091
Recaudo ≥ 80% y < 100%	55	\$ 262.589	\$ 238.598
Recaudo ≥ 50% y < 80%	156	\$ 3.652.696	\$ 2.239.665
Recaudo < 50%	343	\$ 243.104	\$ 80.708
Total	882	\$ 5.981.480	\$ 4.382.063

Fuente: Elaboración DPIP-SDRT Presupuesto corriente 2023-2024 e IAC acumulada (junio 2024).

Tabla 3: Rangos de avance de recaudo AD Anticipadas (5%).
Cifras en millones de pesos corrientes.

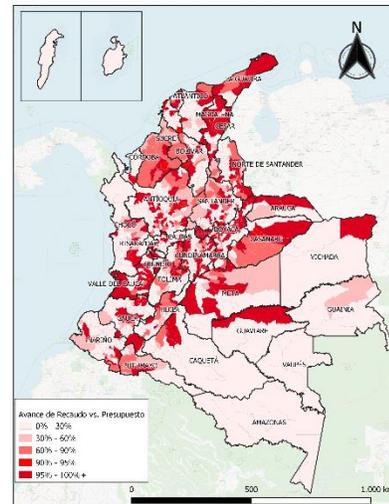
Rango Recaudo	Nro. Entidades	Presupuesto AD	Recaudo AD
Recaudo > 100%	299	\$ 483.104	\$ 483.104
Recaudo ≥ 80% y < 100%	43	\$ 114.701	\$ 101.445
Recaudo ≥ 50% y < 80%	106	\$ 818.129	\$ 465.453
Recaudo < 50%	361	\$ 79.435	\$ 24.616
Total	809	\$ 1.495.370	\$ 1.074.617

Fuente: Elaboración DPIP-SDRT Presupuesto corriente 2023-2024 e IAC acumulada (junio 2024).

Así mismo, se ha registrado un recaudo no aforado de \$555 mil millones y \$160 mil millones para AD (20%) y AD Anticipadas (5%), respectivamente.

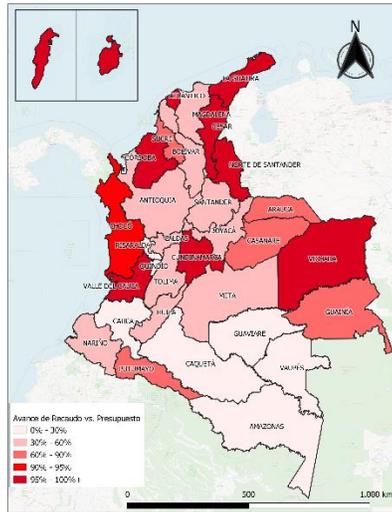
Teniendo en cuenta lo expresado en las tablas 2 y 3, los siguientes mapas, muestran el avance del recaudo por municipios y departamentos. Aquellas entidades que alcanzaron mayor avance se representan con colores rojos más intensos, mientras que los tonos más claros indican un menor avance en el recaudo.

Mapa 1: Avance de recaudo vs presupuesto corriente de AD por municipio.



Fuente: Elaborado a partir de cálculos DPIP-SDRT para el bienio 2023-2024, y de la IAC acumulada a junio de 2024 según información reportada por las Agencias que incluye el Decreto 549 de 2024.

Mapa 2: Avance de recaudo vs presupuesto corriente de AD por departamento.



Fuente: Elaborado a partir de cálculos DPIP-SDRT para el bienio 2023-2024, y de la IAC acumulada a junio de 2024 según información es reportada por las Agencias que incluye el Decreto 549 de 2024.

Avance del recaudo de Asignaciones Directas (AD) según Acuerdo 11 de 2024

Finalmente, en cumplimiento de lo establecido en el inciso segundo del artículo 2 del Acuerdo No. 11 de 2024 expedido por la Comisión Rectora, se informa que con la comunicación del recaudo del mes de junio de 2024, 15 entidades beneficiarias de los recursos de AD (20%) y 11 de AD Anticipadas (5%) alcanzaron los requisitos para la liberación de la apropiación presupuestal de ingresos corrientes del bienio 2023-2024, ya que al mes de junio de 2024 alcanzaron un recaudo igual o superior al 80% del presupuesto de ingresos corrientes y presentaron recaudo por lo menos de 12 meses continuos o discontinuos durante lo corrido del bienio. Las entidades se detallan en el archivo de Excel del Anexo no. 2 y cuyo resumen se presenta a continuación:

Tabla 4: Entidades con recaudo superior al 80% con corte a junio 2024

Rango Recaudo	No Entidades AD 20%	No Entidades AD 5%
Recaudo = 100%	3	4
Recaudo ≥ 80% y < 100%	12	7

Fuente: Elaboración DPIP-SDRT, IAC acumulada (junio 2024).

Casos particulares de recaudo de Asignaciones Directas (AD)

A continuación, se presentan dos casos especiales de AD (20%) que impactan el recaudo efectivo de los beneficiarios, con cargo al cual realizan el pago de los compromisos legalmente adquiridos en el marco del SGR.

El primero es la aprobación del proyecto de inversión de infraestructura con código BPIN 2021002700357¹³, bajo la modalidad de obras por regalías¹⁴ por valor de \$2.407 millones, correspondiente a la Gobernación de Sucre, con cargo a las AD (20%). Al respecto con la IAC de junio, se han amortizado recursos por \$2.368 millones del pago del proyecto en mención, de conformidad con lo indicado por la ANH¹⁵. Estos recursos hacen parte del recaudo de la gobernación, con la particularidad que se informa sin situación de fondos.

Tabla 5: Recaudo obras por regalías aplicados a AD (20%).
Cifras en millones de pesos corrientes.

Concepto	Cod. DANE	Entidad	Valor amortizado	Valor Total
Modalidad obras por regalías	70000	Sucre	\$ 2.368	\$ 2.407

Fuente: Elaboración DPIP-SDRT a partir de información ANH. (junio 2024)

El segundo caso, son los descuentos que se aplican al Municipio de Coveñas (Sucre), en el marco del artículo 128 de la Ley 1530 de 2012¹⁶, con cargo a las AD (20%), según la Resolución 2437 de 2019 y el procedimiento correctivo y sancionatorio PACS-234-15, por la desaprobación del proyecto de inversión con código BPIN 2013000020049 que asciende aproximadamente a \$15 mil millones¹⁷. A la fecha se han realizado descuentos al Municipio de Coveñas, por \$6.207 millones, monto que reduce la caja disponible del municipio. Estos descuentos se continuarán realizando del recaudo mensual que sea distribuido por la ANH por concepto de AD (20%), durante el bienio, hasta la apropiación presupuestal corriente y en los siguientes bienios hasta que se alcance el saldo a reintegrar a favor del SGR, el cual corresponde al valor del proyecto desaprobado.

¹³ "Mejoramiento mediante el uso de placa huella de la vía que de Santiago Apóstol conduce al casco urbano del municipio de San Benito Abad (intersección) en el municipio de San Benito Abad, departamento de Sucre".

¹⁴ De conformidad con lo establecido en la Resolución 40207 de junio de 2021. "Por la cual se reglamenta la metodología, condiciones y términos para la modalidad de pago de regalías mediante la ejecución de Obras de Infraestructura o Proyectos de Inversión".

¹⁵ Información comunicada al DNP mediante oficio 20246630204542 del 8 de febrero de 2024.

¹⁶ "Por la cual se regula la organización y el funcionamiento del Sistema General de Regalías."

¹⁷ Resolución 2437 de 2019, de la Subdirección de Control del DNP, Procedimiento Administrativo, Correctivo y Sancionatorio PACS-234-15, en cumplimiento del Artículo 128 de la Ley 1530 de 2012, allegado a la ANH mediante radicado 20226410993422 id 1248214.

Tabla 6: Descuento acumulado por sanción a Coveñas AD (20%).
Cifras en millones de pesos corrientes.

Entidad	Cod. DANE	PPTO	Recaudo	Valor descontado	Valor Total por descontar
Coveñas	70221	\$19.283	\$8.345	\$ 6.207	\$ 14.996

Fuente: Elaboración DPIP-SDRT a partir de información ANH. (junio 2024)

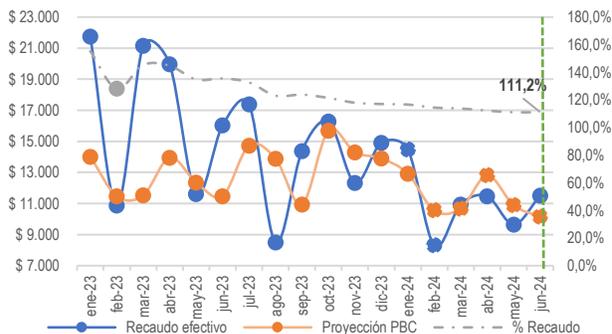
Recursos de administración del SGR y el SSEC

En lo que respecta a la Administración del SGR y el Sistema de Seguimiento, Evaluación y Control (SSEC), el recaudo correspondiente al periodo de análisis alcanzó los \$755 mil millones lo que equivale a un avance del 84% frente a las expectativas del presupuesto corriente del bienio de \$897 mil millones.

Referente a los recursos de funcionamiento del SGR, cuyo presupuesto corriente para el bienio 2023-2024 es de \$299 mil millones, es preciso señalar que el recaudo efectivo de ingresos corrientes ascendió a la suma de \$251,6 mil millones, lo que refleja un recaudo que supera al PBC¹⁸ acumulado en 11,2% que para este mismo periodo es de \$2 mil millones aproximadamente.

El siguiente gráfico presenta el comportamiento del recaudo de los ingresos corrientes del funcionamiento del SGR respecto de su proyección para el bienio.

Gráfico 3: Recaudo de Funcionamiento vs PBC bienio 2023-2024 y porcentaje acumulado de recaudo. Cifras en millones de pesos corrientes



Fuente: Elaboración DPIP-SDRT Funcionamiento SGR bienio 2023-2024

(corte junio 2024)

Recursos destinados al ahorro

Finalmente, para los recursos de ahorro, tanto del Fondo de Ahorro y Estabilización (FAE) como del Fondo Nacional de Pensiones de las Entidades Territoriales (FONPET), obtuvieron recursos por \$566 mil millones para

cada uno de los conceptos, lo que equivale a un avance de 84% sobre el presupuesto corriente del bienio.

Conclusiones

Al cierre de este informe:

- Trescientos veintiocho (328) entidades beneficiarias han alcanzado el 100% de la apropiación presupuestal de AD (20%). (Ver, Tabla 2 – Rangos de avance de recaudo AD 20%).
- Doscientos noventa (299) municipios han alcanzado el 100% de la apropiación presupuestal de AD Anticipadas (5%). (Ver, Tabla 3 - Rangos de avance de recaudo AD 5%).
- 15 entidades beneficiarias de AD (20%) y 11 municipios de AD Anticipadas (5%) cumplieron las condiciones del acuerdo No. 11 de 2024 para el levantamiento de la restricción.
- De la modalidad de obras por regalías para el departamento de Sucre por el proyecto con BPIN 2021002700357 se han amortizado \$2.368 millones de los \$2.407 millones, es decir el 98%.
- Del descuento aplicado a Coveñas como medida sancionatoria por desaprobarción del proyecto con BPIN 2013000020049 se han realizado descuentos por \$6.207 millones de los \$14.996 millones, es decir el 41%.
- Los recursos del recaudo de Asignaciones Directas (20%) y Asignaciones Directas Anticipadas (5%) que exceden la apropiación presupuestal por beneficiario se están registrando como recaudo no aforado por entidad beneficiaria, de conformidad con el Decreto 443 de 2023.
- En el caso de las otras asignaciones de inversión del SGR, y de acuerdo con el comportamiento del recaudo de ingresos corrientes del Sistema, se ha alcanzado un avance del 84% frente al presupuesto bienal.
- En el caso del funcionamiento, fiscalización y SSEC del SGR, el avance del recaudo para el periodo de análisis se ubica en 84% respecto al presupuesto corriente del bienio.
- En términos de avance, el recaudo corriente general alcanzó el 84% del presupuesto, incluyendo el recaudo no aforado.

La Subdirección de Distribución de Recursos Territoriales-SDRT seguirá realizando una revisión mensual del comportamiento del recaudo corriente para informar los avances a la Secretaría Técnica de la Comisión Rectora.

¹⁸ Para este cálculo se emplea la proyección con el 1% de funcionamiento del PBC.

Referencias

- AFP. (28 de Junio de 2024). *El petróleo sube de precio por las tensiones en Medio Oriente*. Obtenido de El Espectador:
<https://www.elespectador.com/economia/macroeconomia/el-petroleo-subde-precio-por-las-tensiones-en-medio-oriente/>
- Alguero, M. (19 de Junio de 2024). *Consumo de petróleo, gas y carbón se mantendrá alto en el mundo, lo que pone en duda la transición energética*. Obtenido de El Colombiano:
<https://www.elcolombiano.com/negocios/consumo-de-combustibles-fosiles-se-mantendra-alto-hasta-2050-HO24808953>
- Teng, T. (19 de Junio de 2024). *El auge de la inteligencia artificial dispara la demanda de gas natural*. Obtenido de Euro News:
<https://es.euronews.com/business/2024/06/19/el-auge-de-la-inteligencia-artificial-dispara-la-demanda-de-gas-natural>
- The Economist. (27 de Junio de 2024). *Is coal the new gold?* Obtenido de The Economist:
<https://www.economist.com/finance-and-economics/2024/06/27/is-coal-the-new-gold>
- XTB. (17 de Junio de 2024). *El gas natural cae por debajo de 2,80 dólares*. Obtenido de Xtb:
<https://www.xtb.com/lat/analisis-y-noticias/analisis-de-mercado/el-gas-natural-cae-por-debajo-de-2-80-dolares>.