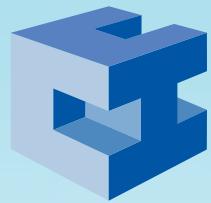


ANÁLISIS ECONÓMICO



CÁMARA COLOMBIANA
DE LA INFRAESTRUCTURA
POR UNA COLOMBIA UNIDA

AÑO 9 - ED. 6 - ABRIL 2024



ANÁLISIS ANTEPROYECTO PRESUPUESTO
GENERAL DE LA NACIÓN 2025

► Análisis económico

ANÁLISIS ANTEPROYECTO PRESUPUESTO GENERAL DE LA NACIÓN 2025

El Ministerio de Hacienda y Crédito Público (MHCP) radicó el 5 de abril de 2024 las comisiones económicas de Senado y Cámara de Representantes, el anteproyecto de Presupuesto General de la Nación (PGN) para el 2025. Este primer ejercicio consolida las necesidades en términos de gastos e inversiones que las entidades del Gobierno nacional estiman ejecutar durante la próxima vigencia presupuestal. El presente documento, elaborado por la Dirección de Asuntos Económicos de la CCI (DAE-CCI) tiene por propósito analizar las cifras presentadas por el MHCP con particular énfasis en lo presupuestado para el sector transporte.



Ginette Sofía Lozano
Directora de Asuntos Económicos



Daniel Criollo
Economista Senior
de la CCI



Laura Cuervo
Financiera senior de la CCI



I. Análisis general:

Tal como está previsto en el artículo 51 del Decreto 111 de 1996 (Estatuto Orgánico del Presupuesto), el Gobierno nacional, a través del MHCP, radicó el pasado 5 de abril ante las comisiones económicas de Senado y Cámara de Representantes, el anteproyecto del PGN

para la vigencia del 2025. De acuerdo con estas cuentas preliminares, el presupuesto general sumaría \$524,3 billones, de los cuales \$69,7 billones estarían destinados a inversión, \$128,7 billones a servicio a la deuda y \$325,9 billones para gastos de funcionamiento.

► Análisis económico

Tabla 1. Comparativo del PGN 2024 y PGN 2025

PGN 2024			ANTEPROYECTO PGN 2025			
Rubro asignado	Apropiación *	Participación	Rubro asignado	Apropiación *	Participación	Diferencias*
Funcionamiento	308,25	61,3%	Funcionamiento	325,90	62,2%	17,65
Servicio a la deuda	94,52	18,8%	Servicio a la deuda	128,70	24,5%	34,18
Inversión	99,85	19,9%	Inversión	69,70	13,3%	-30,15
Total	502,6	100,0%	Total	524,3	100,0%	21,68

* Cifras en billones de pesos

Fuente: Elaboración DAE-CCI a partir de Ministerio de Hacienda y Crédito Público (2024)

En la Tabla 1 se discrimina la composición del PGN asignado en 2024 y del anteproyecto presentado por el Gobierno nacional para el 2025. Se estima que los gastos de funcionamiento representarían el mayor porcentaje de participación dentro del total del PGN con un 62,2%, seguido de 24,5% para el servicio a la deuda y por último la inversión con tan solo un 13,3%.

Al comparar los valores absolutos de estas dos vigencias se encuentra un notable aumento en gastos de funcionamiento y el servicio a la deuda con un incremento de \$17,65 billones y \$34,18 billones, respectivamente. Asimismo, se observa que la inversión se reduciría en cerca de \$30 billones, situación que genera inquietud en los diferentes sectores económicos ante una coyuntura que requiere un plan de choque de reactivación económica. En efecto, una reducción de esta magnitud en el rubro de inversión podría afectar negativamente las dinámicas económicas en términos del Producto Interno Bruto (PIB).



Tabla 2. Variaciones porcentuales por rubro

PGN	
RUBRO ASIGNADO	VARIACIÓN APROPIACIÓN
Funcionamiento	5,7%
Servicio a la deuda	36,2%
Inversión	-30,2%
PGN total	4,3%

Fuente: Elaboración DAE-CCI a partir de Ministerio de Hacienda y Crédito Público (2024)

► Análisis económico

Lo anterior, teniendo en cuenta el efecto multiplicador que tiene la inversión en infraestructura de transporte sobre el PIB, el empleo y los impuestos. En paralelo, la no inversión en infraestructura de transporte limitaría la conectividad para pasajeros y transporte de carga, afectando por consiguiente la capa-

cidad de afectado las dinámicas sociales y económicas en el país.

La tabla 2 muestra las variaciones porcentuales en de los diferentes rubros del presupuesto que tendría el PGN el próximo año, donde se espera un incremento de 4,3% en la totalidad del presupuesto, así mismo, algunos

resultados llamativos son el aumento del 36,2% en el servicio a la deuda y la reducción de 30,2% de la inversión, evidenciando una reducción significativa en el principal rubro presupuestal que tiene el gobierno nacional para mitigar los efectos de desaceleración económica que registra actualmente el país.

II. Análisis del sector Transporte:

Al desagregar el presupuesto asignado al sector transporte en la versión preliminar del PGN para la próxima vigencia, este se distribuiría de la siguiente manera:

Tabla 3. Desagregación sector transporte del PGN

Entidad	Periodo	Funcionamiento	Servicio a la deuda	Inversión	Total
Ministerio de Transporte	2024	323.798.605.865	5.072.034.135	194.842.660.893	523.713.300.893
Ministerio de Transporte	2025	333.875.848.899	12.719.649.527	195.999.670.000	542.595.168.426
Invías	2024	213.175.023.986	601.876.014	4.318.695.629.106	4.532.472.529.106
Invías	2025	243.513.932.737	-	2.986.858.226.845	3.230.372.159.582
Aeronáutica Civil	2024	805.690.344.000	-	1.768.182.313.328	2.573.872.657.328
Aeronáutica Civil	2025	964.551.919.277	6.057.288.807	2.276.550.201.916	3.247.159.410.000
ANI	2024	129.839.105.092	1.539.512.571.000	7.473.864.539.630	9.143.216.215.722
ANI	2025	123.073.035.639	7.118.876.104.367	7.353.772.167.502	14.595.721.307.508
UPIT	2024	17.097.628.000	-	17.612.900.123	34.710.528.123
UPIT	2025	19.771.295.701	-	23.000.000.000	42.771.295.701
Comisión de Regulación de Infraestructura y Transporte	2024	1.330.936.000	-	-	1.330.936.000
Comisión de Regulación de Infraestructura y Transporte	2025	1.407.198.263	-	-	1.407.198.263
Agencia Nacional de Seguridad Vial	2024	26.774.065.000	-	168.269.000.000	195.043.065.000
Agencia Nacional de Seguridad Vial	2025	29.644.185.485	564.823.563	174.455.608.614	204.664.617.662
Superintendencia de Puertos y Transporte	2024	57.558.857.000	-	21.457.922.478	79.016.779.478
Superintendencia de Puertos y Transporte	2025	62.597.353.944	9.915.938.941	34.918.003.157	107.431.296.042
TOTAL SECTOR	2024	1.575.264.564.943	1.545.186.481.149	13.962.924.965.558	17.083.376.011.650
TOTAL SECTOR	2025	1.778.434.769.945	7.148.133.805.205	13.045.553.878.034	21.972.122.453.184

Fuente: Elaboración DAE-CCI a partir de Ministerio de Hacienda y Crédito Público (2024)

La tabla 3 presenta las asignaciones presupuestales para las entidades que conforman el sector transporte, donde el presupuesto total sectorial aumentó \$4,8 billones respecto a la vigencia anterior, ubicándolo alrededor de los \$21,9 billones. Llama particularmente la atención que el mayor aumento se registró en el rubro de servicio a la deuda, al pasar de \$1,5 billones a \$7,1 billones. Asimismo, es importante resaltar la disminución en el rubro de inversión en cerca de \$1 billón.



Tabla 4. Variación de los rubros presupuestales por entidad

ENTIDAD	FUNCIONAMIENTO	SERVICIO A LA DEUDA	INVERSIÓN	TOTAL
Ministerio de Transporte	3%	151%	1%	4%
Invías	14%	-100%	-31%	-29%
Aeronáutica Civil	20%	-	29%	26%
ANI	-5%	362%	-2%	60%
UPIT	16%	0%	31%	23%
Comisión de Regulación de Infraestructura y Transporte	6%	0%	0%	6%
Agencia Nacional de Seguridad Vial	11%	-	4%	5%
Superintendencia de Puertos y Transporte	9%	-	63%	36%
sector	13%	363%	-7%	29%

Fuente: Elaboración DAE-CCI a partir de Ministerio de Hacienda y Crédito Público (2024)

La tabla 4 presenta las variaciones porcentuales del anteproyecto de presupuesto respecto a los montos asignados en la vigencia 2024, donde los resultados más relevantes son el aumento de 362% en el servicio de la deuda y reducción del 2%

en el rubro de inversión de la Agencia Nacional de Infraestructura (ANI). Por su parte, llama la atención la reducción de 31% de la inversión en el Instituto Nacional de Vías (Invías), lo cual anticipa una posible desinversión en obra pública.

III. Alertas

IV. Alertas generales y sectoriales

Si bien el anteproyecto del PGN 2025 es un ejercicio preliminar elaborado por el MHCP, es importante establecer un seguimiento exhaustivo a las siguientes alertas:

1. Disminución de la inversión

La principal alerta derivada de la presentación del anteproyecto de PGN 2025 es el bajo de nivel de inversión. Este aspecto resulta contradictorio en un escenario de desaceleración económica que vive el país y el cual ha afectado en particular a sectores clave como el comercio y la construcción de edificaciones y obras civiles. Por lo anterior, se esperaría un mayor impulso del Gobierno nacional a través de un plan de choque que dé cuenta de una estrategia clara y realizable en materia de reactivación de sectores estratégicos para la economía colombiana.

2. Aumento considerable en servicio a la deuda

La segunda alerta se deriva del posible aumento en el rubro de servicio a la deuda del país, puesto que se presenta un aumento de 36% respecto al presupuesto asignado en el 2024.



3. Menor inversión para entidades estratégicas en el sector de la infraestructura

En cuanto al sector de la infraestructura de transporte, llama la atención la reducción en los rubros de inversión en entidades clave como Invías (-31%) y la ANI (-2%).

Por las razones ya expuestas, es importante realizar un seguimiento al trámite que se desarrollará desde el punto de vista legislativo, con particular énfasis en los rubros de servicio a la deuda y la inversión.