

# Ejecución

# Presupuestaria

de la Provincia de Buenos Aires

## Segundo Trimestre de 2017

28 DE SEPTIEMBRE DE 2017

# Autoridades

## **Hernán Lacunza**

Ministro de Economía

## **Juan Sanguinetti**

Subsecretario de Hacienda

## **Julio González**

Dirección Provincial de Presupuesto Público

## **Federico Steinmetz**

Dirección de Consolidación, Evaluación y Normas Presupuestarias

# Índice

Resumen Ejecutivo .....	3
Contexto provincial .....	4
Resultado fiscal.....	5
Recursos .....	6
Gastos.....	10
Análisis por finalidad y función del gasto.....	13
ANEXO .....	14

# Resumen Ejecutivo

Al segundo trimestre de 2017, la **Administración Pública No Financiera<sup>1</sup> (APNoF)** presenta una **disminución del déficit financiero de \$85 millones** respecto a igual periodo de 2016. El 46,2% de dicho déficit se encuentra asociado a la cuenta capital, lo cual refleja la importancia otorgada por el Poder Ejecutivo a la recuperación de la infraestructura de la provincia.

El **déficit corriente** también evidenció una reducción respecto al primer semestre de 2016: **se redujo en \$3.389 millones**, alcanzando los \$5.827 millones. Tal resultado fue producto de ingresos corrientes que crecieron 34,8% en contraposición con gastos corrientes que aumentaron a un ritmo menor, de 30,9%.

El incremento de los **ingresos corrientes** estuvo vinculado a recursos tributarios que crecieron impulsados por la suba tanto de la recaudación provincial (por crecimientos reales de todos los impuestos a partir de la recuperación de la actividad económica y de la mejora en los índices de cobrabilidad, con mayores incrementos de los impuestos patrimoniales) como de la nacional (fortalecida por el acuerdo de devolución a las provincias de 6 de los 15 puntos porcentuales detraídos de la masa para financiar el sistema previsional nacional), y también de las contribuciones a la seguridad social.

En tanto, el incremento de los **gastos corrientes** obedeció al efecto de los aumentos salariales devengados entre junio de 2016 y junio de 2017, a la suba en las prestaciones de la seguridad social con motivo del aumento en la jubilación mínima y del mayor número de beneficiarios, y a las mayores transferencias corrientes, impulsadas por los envíos a municipios y por el incremento de planes sociales destinados a acompañar a la población más vulnerable (entre los que se destaca el incremento en los montos destinados a las raciones de comedores escolares, a las unidades de desarrollo infantil y al Plan Más Vida así como la continuidad del programa Estado en tu Barrio y su extensión al programa Cerca de Noche).

Además, el ambicioso plan de infraestructura emprendido por el Poder Ejecutivo Provincial motivó que los **gastos de capital crecieran 97,6%** frente a igual periodo de 2016. El principal motor de este crecimiento fue la inversión real directa, que se vio impulsada por una serie de obras viales y de mejoras edilicias en hospitales públicos que muestran un importante grado de avance.

En términos generales se observa una consolidación del proceso de crecimiento económico, que se traduce en un incremento de la recaudación provincial, apuntalada por un ambicioso plan de infraestructura y por el acompañamiento a los sectores más carenciados. Todo ello en un marco de responsabilidad fiscal focalizada en una mejor asignación de los recursos de los contribuyentes.

---

<sup>1</sup> La Administración Pública no Financiera se compone de la Administración General (Administración Central y Organismos Descentralizados) y los Institutos de la Seguridad Social.

## Contexto provincial

En el primer semestre de 2017 se consolidó el proceso de crecimiento iniciado en 2016. A nivel nacional, el Estimador Mensual de Actividad Económica (EMAE), que adelanta las variaciones del PBI, muestra a junio un crecimiento acumulado de 1,6%; se observa que la mayor actividad está presente en todos los sectores de la economía, con la sola excepción de la actividad minera.

El crecimiento en la Provincia de Buenos Aires, que representa aproximadamente el 36% de la economía nacional, también fue generalizado aunque los sectores que mostraron desempeños más dinámicos fueron la construcción, el consumo de bienes durables y el agro.

El impulso de la construcción estuvo asociado al incremento de la obra pública y a la reactivación de la actividad privada. En este sentido, el Índice Construya, que mide el desempeño de 11 empresas líderes del sector en la provincia, acumuló a junio una suba del 8,2% anual.

En tanto, el consumo de bienes durables en la PBA exhibe variaciones muy significativas: la compra venta de inmuebles medida en cantidad de operaciones aumentó 17,6% respecto al primer semestre del año anterior mientras que medida en dólares subió 92,4%; los patentamientos de autos y motos crecieron 31,2% y 52,6%, respectivamente, mientras que la venta de autos usados subió 15,6%. Por otro lado, el consumo de bienes no durables aún no brinda signos claros de recuperación: las ventas en centros de compras y supermercados cayeron 12,8% y 6,5% en términos reales, respectivamente, al tiempo que las ventas de gasoil se redujeron 14,6% anual. En sentido inverso, el consumo de nafta creció 6,0% anual.

También, las expectativas para la campaña agrícola son muy positivas. El proceso de implantación dejó en evidencia una mayor rotación de los cultivos con una menor área destinada a la soja y un aumento de las hectáreas sembradas con maíz, trigo y girasol. Ello derivó en elevados niveles de producción para estos cultivos; habiéndose incluso alcanzado un nuevo récord histórico de producción para el caso del maíz. En línea con el dinamismo del sector, el indicador relevado por el INDEC a nivel nacional muestra una suba en la venta de maquinarias agrícolas de 91,4% anual en el primer semestre.

En cuanto a la industria manufacturera, si bien presenta un mayor rezago en su recuperación, comienza a evidenciar signos de reactivación asociados a la mayor demanda de insumos industriales por el repunte de la construcción y a una incipiente mejora del mercado brasileño que impacta principalmente en la industria automotriz. Ello queda manifestado en una serie de indicadores monitoreados como la producción de acero crudo, de hierro primario, de cemento y otros pertenecientes a la industria alimentaria que presentan en el primer semestre subas respecto a igual periodo del año anterior.

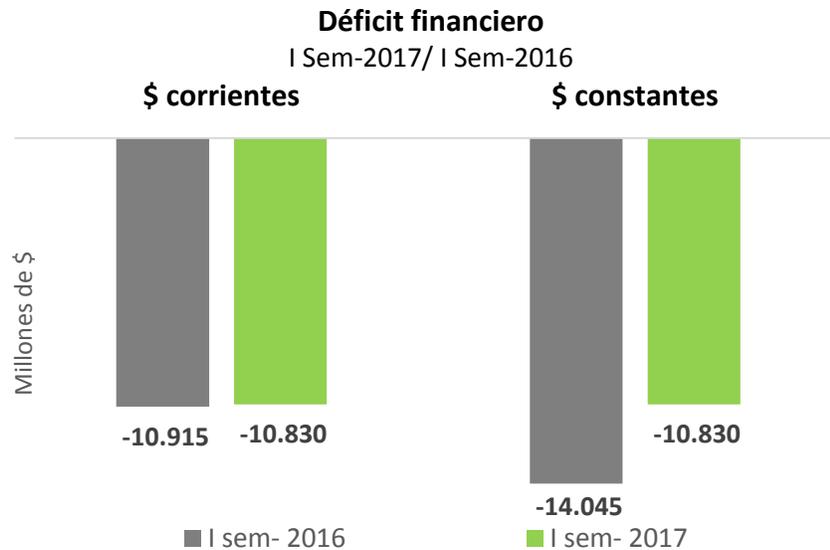
En los primeros seis meses del año, las exportaciones de la PBA crecieron 4,1% impulsadas por las Manufacturas de Origen Industrial (por la mayor demanda brasilera de automotores), las Manufacturas de Origen Agropecuario y los Combustibles que más que compensaron la caída en productos primarios.

Además, el volumen de inversión mostró signos de crecimiento a nivel nacional en el primer semestre: las importaciones de bienes de capital aumentaron 16,9% interanual y la inversión extranjera directa 4,7%.

Por último, y como es de esperar, la suba en el nivel de actividad de la PBA también se manifiesta en el empleo: la cantidad de asalariados del sector privado provincial acumula una suba en el primer semestre del año de 0,4% anual.

## Resultado fiscal

La ejecución presupuestaria del primer semestre de 2017 para la APNoF registró un déficit financiero de \$10.830 millones. Ello implica una reducción del mismo de \$85 millones respecto a igual período del 2016 y una reducción interanual nominal del déficit de 0,8%. En tanto, tal reducción asciende a 22,9% si la medición se realiza en términos reales<sup>2</sup>.



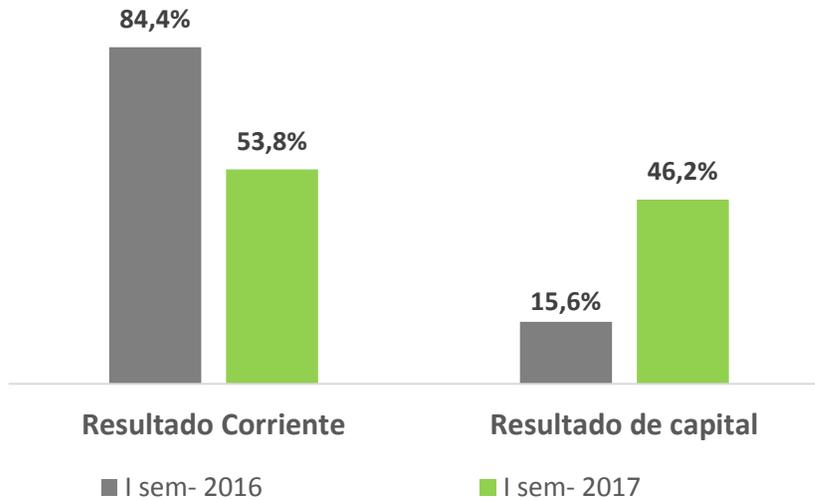
Fuente: elaboración propia en base a datos de la CGP, Dir. de Estadística y Censos de la CABA, Dir. Pcial. de Estadística y Censos de San Luis, Dir. Gral. De Estadística y Censos de Córdoba y BCRA

Además, es importante destacar el cambio en la composición de dicho déficit. Mientras en 2016 el 84,4% del mismo correspondía a las operaciones corrientes de la APNoF, en 2017 tal guarismo asciende a 53,8%. Complementariamente, la participación del déficit asociada a la cuenta capital aumentó de 15,6% a 46,2%, como consecuencia del proceso de inversión en infraestructura impulsado por el actual gobierno provincial.

<sup>2</sup> Se utilizó el índice IPC-NP elaborado por el BCRA por no contarse con datos del INDEC para el período de enero-abril de 2016.

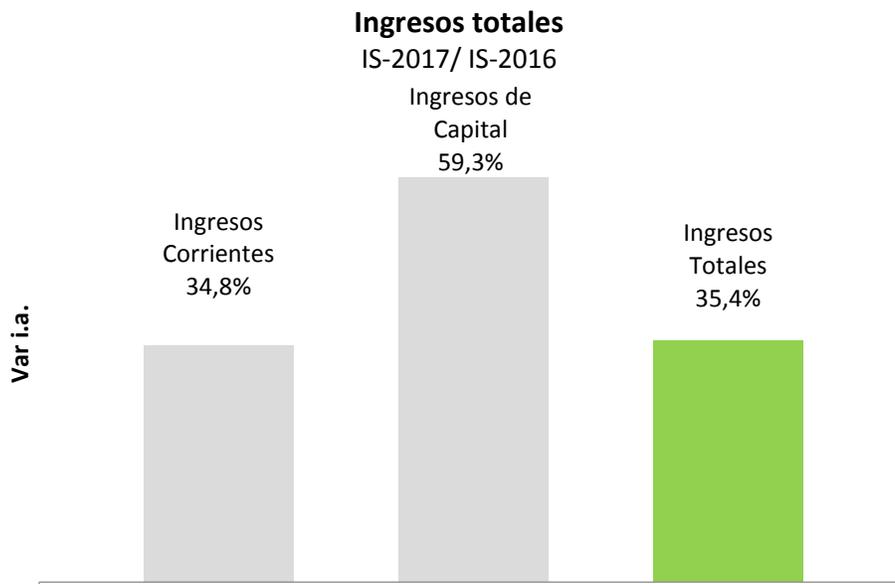
## Composición del déficit

IS-2017/ IS-2016



## Recursos

En el primer semestre de 2017, los **ingresos totales** aumentaron 35,4% (\$58.592 millones) respecto del mismo período de 2016 a partir de un incremento de 34,8% de los ingresos corrientes (\$56.044 millones) y de 59,3% (\$2.548 millones) de los ingresos de capital.

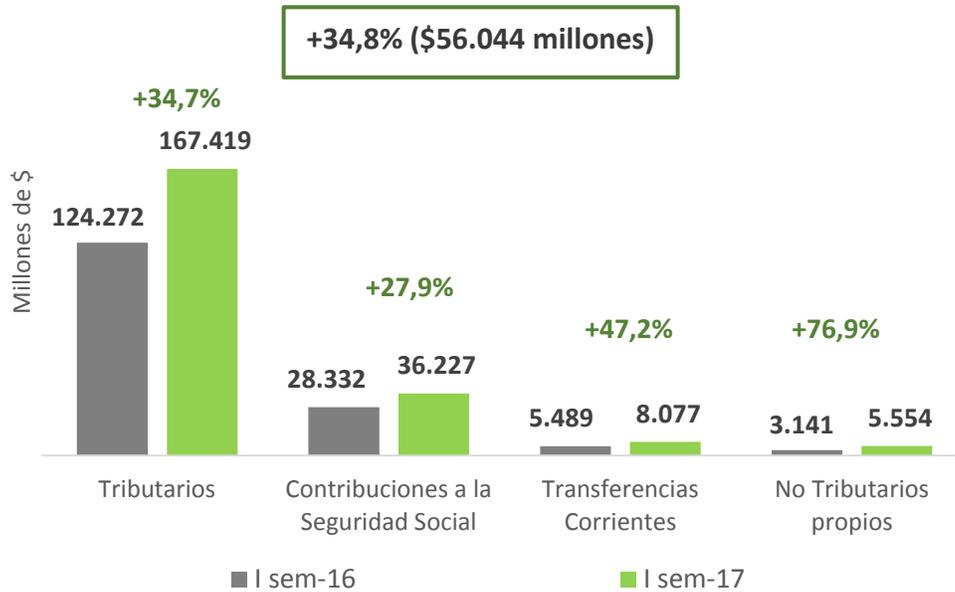


Fuente: elaboración propia en base a datos de la CGP

La suba de los **recursos corrientes**, que explica el 95,7% del aumento de los ingresos totales, estuvo sostenido fundamentalmente por el incremento interanual de los **recursos tributarios** de 34,7%. A su vez, impactaron la suba de 27,9% de las **contribuciones a la seguridad social**, el incremento de **las transferencias corrientes** de 47,2% y de los **recursos no tributarios propios** de 76,9%.

## Ingresos corrientes

IS-2017/ IS-2016



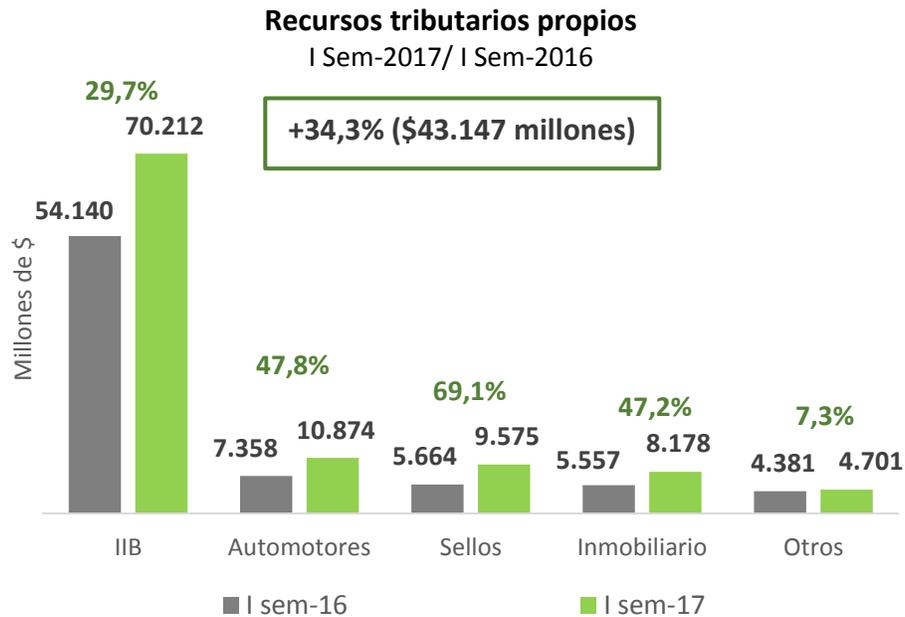
Fuente: elaboración propia en base a datos de la CGP

Los **recursos tributarios propios** ascendieron a \$103.541 millones representando una suba del 34,3% (\$26.442 millones) respecto del primer semestre del año anterior.

El impuesto sobre los **ingresos brutos** aumentó 29,7% interanual. Tal suba obedeció al incremento de la recaudación por agentes de percepción y retención, lo cual es un indicio de mayor actividad económica.

En tanto, el **impuesto de Sellos** presentó un aumento del 69,1% interanual explicado por la suba de los patentamientos de autos (31,3%) y de las transferencias de dominio de vehículos usados, así como por la suba de la alícuota del 1% al 3% sobre dichos patentamientos. Asimismo, contribuyó a esta suba el repunte observado en el régimen de retención de escribanos generado por el ajuste de la base imponible establecido por la ley impositiva y por el aumento de las operaciones inmobiliarias (transferencias de dominio e hipotecas).

Los impuestos patrimoniales también mostraron un desempeño muy satisfactorio. El **impuesto inmobiliario** y el **impuesto a los automotores** exhibieron subas de 47,2% y 47,8%, respectivamente, como consecuencia del aumento del impuesto determinado potenciado por las mejoras en los índices de cobrabilidad y de los pagos por parte de los contribuyentes de cuotas vencidas, como resultado del endurecimiento de las condiciones de los planes de pago.



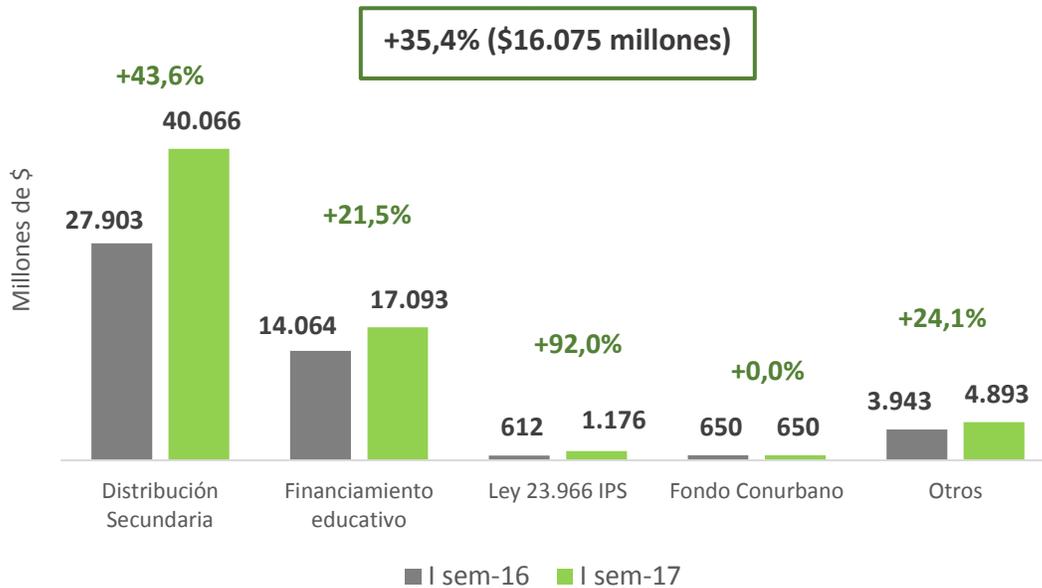
Fuente: elaboración propia en base a datos de la CGP

Los **recursos tributarios de origen nacional** aumentaron 35,4% (\$16.705 millones), correspondiendo el 90,9% de dicha variación a la coparticipación federal (distribución secundaria y ley de financiamiento educativo). Este crecimiento fue impulsado por la devolución por parte del gobierno nacional de seis de los quince puntos porcentuales detraídos de la masa de impuestos coparticipables para financiar el sistema previsional<sup>3</sup>. Sin tener en cuenta dicha compensación, el incremento de los recursos nacionales habría sido de 27,7%. El mayor incremento de los recursos tributarios de origen provincial respecto a los de origen nacional en el primer semestre se explica por un crecimiento interanual modesto del impuesto a las ganancias de 20,7% (como consecuencia de las modificaciones en la escala y en las deducciones introducidas en el mismo) y del IVA neto de 26,3%.

<sup>3</sup> El acuerdo firmado en mayo de 2016 entre el Estado Nacional y todas las provincias dispone el compromiso del Gobierno Nacional de devolver el 15% de los fondos retenidos desde 1992 para financiar a la Anses a razón de tres puntos porcentuales por año calendario desde 2016 hasta 2020.

## Recursos tributarios de origen nacional

I Sem-2017/ I Sem-2016



Fuente: elaboración propia en base a datos de la CGP

En tanto, los **ingresos no tributarios** observaron un aumento de 76,9% anual (\$2.414 millones) impulsados por los intereses ganados por la gestión de activos.

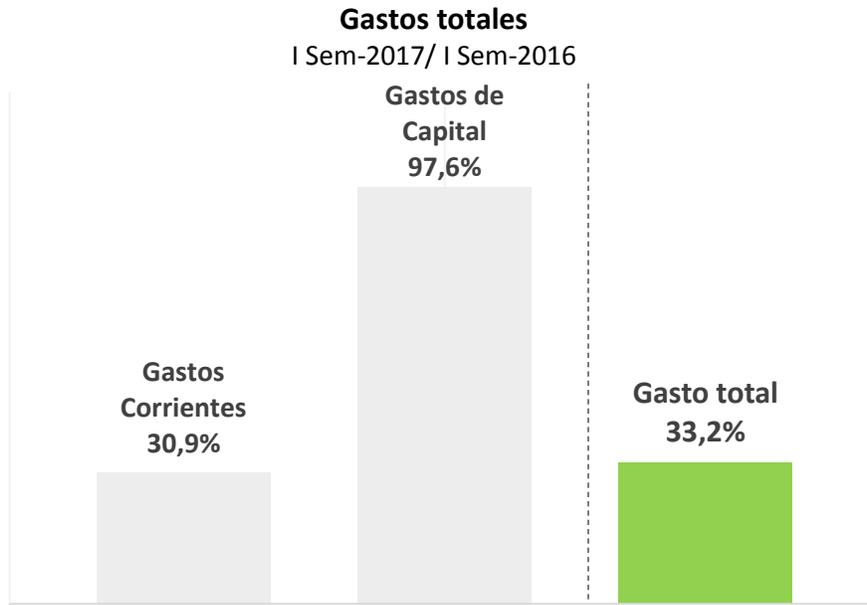
Por su parte, las **transferencias corrientes del gobierno nacional** registraron una suba de 89,4% i.a. (\$2.715 millones). Este aumento obedece, por un lado, a los mayores recursos transferidos a través del Fondo de Incentivo Docente (FONID)<sup>4</sup> y, por el otro, a los fondos que gira la Nación a las provincias que no transfirieron sus sistemas previsionales a la Nación (por este concepto la provincia percibe \$163 millones mensuales de la ANSES).

Finalmente, los **ingresos de capital** registraron un incremento interanual de 59,3% por la incorporación en el primer trimestre de este año de remanentes por \$2.923 millones del Fondo Federal Solidario (soja).

<sup>4</sup> Con respecto al FONID, el valor unitario se incrementó en febrero de 2016 de \$510 a \$910 y a partir del mes de julio a \$1.200.

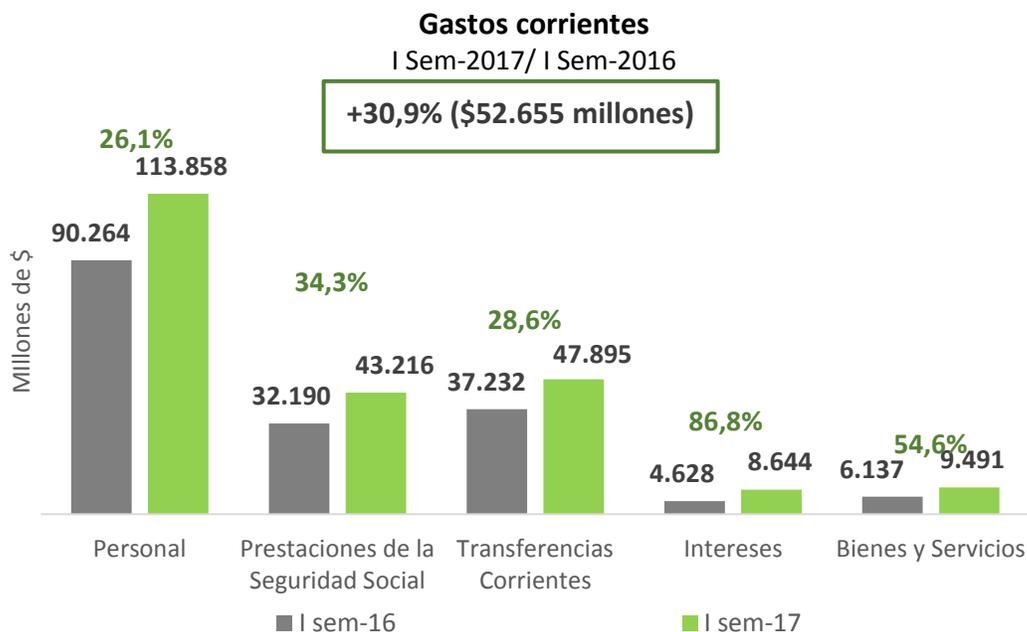
## Gastos

En los primeros seis meses de 2017 los **gastos totales** alcanzaron los \$234.952 millones, lo cual implica una suba interanual de 33,2% (\$58.507 millones) respecto a lo observado en igual periodo de 2016. Tal crecimiento fue producto de gastos corrientes que crecieron 30,9% (\$52.655 millones) respecto al primer semestre de 2016 y de gastos de capital que aumentaron 97,6% (\$5.852 millones).



Fuente: elaboración propia en base a datos de la CGP

El incremento de los **gastos corrientes**, que representaron el 94,9% del gasto total, fue consecuencia, en orden de importancia, del incremento del gasto en personal, de las prestaciones de la seguridad social, de las transferencias corrientes, de los intereses y de la partida bienes y servicios.



Con una suba interanual de 26,1%, el **gasto en personal** alcanzó en el acumulado del año los \$113.858 millones. Este incremento refleja el efecto pleno de los aumentos salariales otorgados a partir del tercer trimestre del año 2016 y de aquellos pactados en el corriente año que se devengaron hasta el mes de junio.

En tanto, las **prestaciones de la seguridad social** aumentaron a un ritmo de 34,3% (\$11.026 millones) respecto al año anterior, reflejando el impacto de la política salarial 2016 y 2017, un mayor número de jubilados (13.022 retirados adicionales) y el aumento en la jubilación mínima en octubre de 2016.

Las **transferencias corrientes** sumaron una ejecución de \$47.895 millones, 28,6% mayores (\$10.664 millones) a las del primer semestre de 2016. Tal incremento estuvo liderado por las mayores **transferencias a municipios** que crecieron 28,8% (\$6.428 millones), destacándose el cumplimiento de la distribución a través de la Coparticipación y del resto de los fondos así como lo pautado en la Ley de Presupuesto, sin registrarse atrasos en los envíos de fondos. También influyó en el aumento el impacto del aumento salarial a los docentes de establecimientos privados subsidiados, concepto conocido como **Dipregep**, que aumentó 18,9%. Dentro de las transferencias corrientes también es importante destacar el incremento de los **planes sociales**, que registraron en los primeros seis meses del año una suba de 40,5%, en línea con la necesidad de acompañar a los sectores más vulnerables de la sociedad. Este último incremento se encuentra directamente asociado a la suba en: el *Servicio Alimentario Escolar (SAE)* y la *Tarjeta Magnética Recargable (TMR) del Plan Más Vida* que duplicaron su valor en 2016 y se incrementaron un 30% en mayo de 2017; las *Unidades de Desarrollo Infantil (UDI)* que también verificaron incrementos en 2016 (25%) y en 2017 (20%); *Desarrollo a la Infancia* con subas de 25% y 27% en 2016 y 2017 respectivamente; el programa *Envión* que aumentó 50% su valor en 2016 y 20% en 2017; y las becas *Niñez* que aumentaron 50% el año pasado y un 40% este año.

En tanto, los **intereses de la deuda** alcanzaron los \$8.644 millones, lo cual representó un incremento de 86,8% i.a. (\$4.016 millones). Tal suba fue consecuencia de la reestructuración de deuda contraída por la gestión anterior (con el gobierno nacional y con proveedores) y del nuevo endeudamiento requerido para eliminar el estrés de la Tesorería Provincial y financiar la inversión en infraestructura. Cabe remarcar que los intereses de la deuda sólo representaron el 3,7% de los gastos totales, niveles adecuados para una economía como la de la Provincia de Buenos Aires.

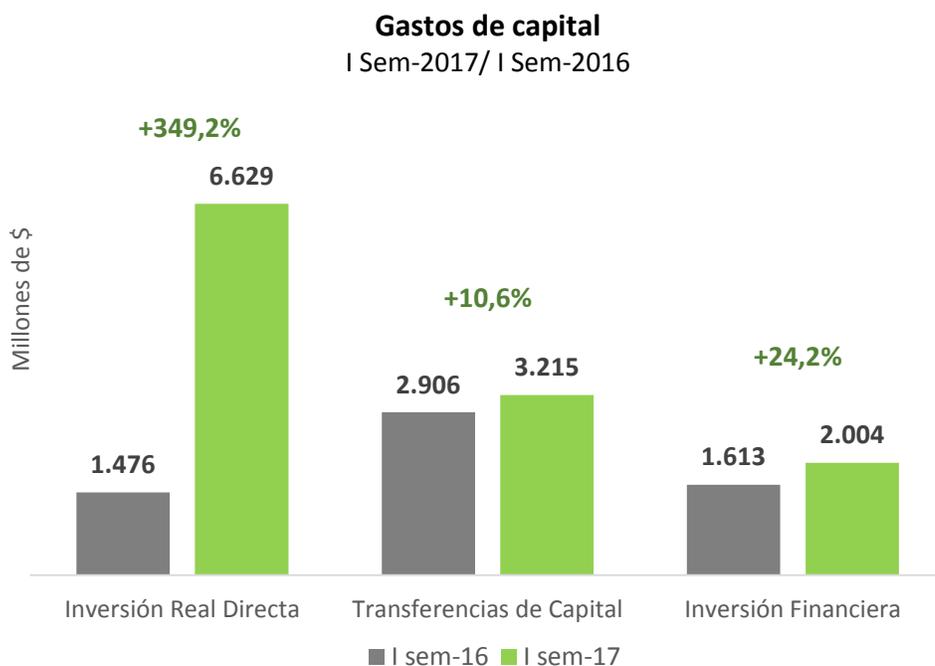
La partida de **bienes y servicios** aumentó 54,6% en relación al primer semestre de 2016, esto es, una suba de \$3.354 millones. La misma fue consecuencia de un incremento del gasto en bienes de consumo de 36,2% (aumento de \$567 millones), impulsado principalmente por el aumento del gasto en productos farmacéuticos y medicinales (que aumentaron por la regularización en las adquisiciones de los insumos demandados por los hospitales públicos y por el impacto de los nuevos precios de los medicamentos), en útiles menores médico-quirúrgicos, en productos alimenticios y en combustibles. Por su parte, los **servicios no personales** mostraron una suba interanual de 61,0% (\$2.787 millones). Esta suba obedeció al aumento en servicios básicos (energía eléctrica, agua y gas), en seguros, en servicios de informática, en servicios de vigilancia, y en limpieza, aseo y fumigación, entre otros. Asimismo, el primer semestre de 2017 muestra la

continuidad del programa *El Estado en tu Barrio*, implementado a partir del segundo semestre de 2016 y su extensión al programa *Cerca de Noche*.

Por su parte, los **gastos de capital** aumentaron 97,6% (\$5.852 millones) respecto a igual periodo del año pasado, en el marco del ambicioso plan de infraestructura encarado por el poder ejecutivo provincial. Este importante incremento se encuentra asociado al mayor ritmo de ejecución de la inversión real directa de 349,2% (\$5.153 millones). En esta línea se destaca el avance de las obras de infraestructura vial (en particular de las rutas 6, 88 y 77, 51) y las mejoras edilicias en hospitales (específicamente, el Hospital San Martín de La Plata, el Hospital Vicente López y Planes de General Rodríguez, el Hospital Mi Pueblo de Florencio Varela, la guardia y la maternidad del Hospital Melchor Romero y la construcción de la sala de psiquiatría del Hospital Sor María Ludovica de La Plata, entre otros), siendo el Ministerio de Infraestructura y Servicios Públicos y la Dirección de Vialidad los principales ejecutores de esta mayor inversión.

Por otra parte, las **transferencias de capital** alcanzaron los \$3.215 millones, lo cual implicó un aumento de 10,6% anual. En esta línea se destacaron las obras por convenio con municipios instrumentadas a través de la Dirección de Vialidad, que mostraron un comportamiento muy dinámico.

Finalmente, la **inversión financiera** evidenció un incremento de 24,2% anual (\$391 millones) en la primera mitad del año impulsado por los mayores préstamos del Instituto de la Vivienda destacándose la reducción de los aportes, incluso en términos nominales, que recibieron las empresas provinciales de servicios públicos, en línea con la política de mejora en la gestión de las mismas. En particular, durante el segundo semestre del año la provincia no realizó ningún aporte a Centrales de la Costa ni a ABSA al tiempo que redujo en 15,8% anual los aportes nominales al CEAMSE.



Fuente: elaboración propia en base a datos de la CGP

## Análisis por finalidad y función del gasto

Un análisis de incidencia permite identificar a qué finalidades y funciones se destinó el mayor incremento del gasto. En este sentido, puede apreciarse que la finalidad destinada a Servicios Sociales fue la de mayor preponderancia dentro de la suba del mismo, explicando más de la mitad de su variación (51,2%). Dentro de esta finalidad se destaca la incidencia del gasto en Seguridad Social (20,7%), de Educación y Cultura (18,7%) y de Salud (6,5%). La finalidad con menor incidencia fue la asociada a servicios de la deuda pública (6,9%), por su escasa participación en el gasto total.

	<b>Incidencia sobre el incremento del gasto</b>
<b>Administración Gubernamental</b>	<b>17,3%</b>
<b>Servicio de Seguridad</b>	<b>16,1%</b>
<b>Servicios Sociales</b>	<b>51,2%</b>
Salud	6,5%
Promoción y Asistencia Social	1,9%
Seguridad Social	20,7%
Educación y Cultura	18,7%
Ciencia y Técnica	0,0%
Asuntos Laborales	0,2%
Vivienda y Urbanismo	2,7%
Ecología y Saneamiento Ambiental	0,4%
Deportes y Recreación	0,1%
<b>Servicios Económicos</b>	<b>8,5%</b>
<b>Servicios de la Deuda Pública</b>	<b>6,9%</b>
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Fuente: elaboración propia en base a datos de la CGP

## ANEXO

### Ejecución I Semestre 2016-2017. Esquema ahorro-inversión-financiamiento.

En millones de pesos

	I Sem. 2016	I Sem 2017	Variación	
			Absoluta	Relativa
<b>I. Ingresos Corrientes</b>	<b>161.234</b>	<b>217.277</b>	<b>56.044</b>	<b>34,8</b>
<b>Tributarios</b>	<b>124.272</b>	<b>167.419</b>	<b>43.147</b>	<b>34,7</b>
De Origen Provincial	77.099	103.541	26.442	34,3
De Origen Nacional	47.173	63.878	16.705	35,4
<b>Contribuciones a la Seguridad Social</b>	<b>28.332</b>	<b>36.227</b>	<b>7.895</b>	<b>27,9</b>
<b>No Tributarios</b>	<b>8.629</b>	<b>13.631</b>	<b>5.002</b>	<b>58,0</b>
<b>No tributarios propios</b>	<b>3.141</b>	<b>5.554</b>	<b>2.414</b>	<b>76,9</b>
Otros No Tributarios	1.752	2.280	528	30,2
Vta. Bienes y Serv. de la Adm. Pública	289	382	94	32,5
Ingresos de Operación	237	282	46	19,3
Rentas de la Propiedad	864	2.610	1.746	202,2
<b>Transferencias Corrientes</b>	<b>5.489</b>	<b>8.077</b>	<b>2.588</b>	<b>47,2</b>
Provinciales	2.290	2.163	-127	-5,5
Nacionales	3.199	5.914	2.715	84,9
<b>II. Gastos Corrientes</b>	<b>170.450</b>	<b>223.104</b>	<b>52.655</b>	<b>30,9</b>
<b>Personal</b>	<b>90.264</b>	<b>113.858</b>	<b>23.595</b>	<b>26,1</b>
<b>Bienes y Servicios</b>	<b>6.137</b>	<b>9.491</b>	<b>3.354</b>	<b>54,6</b>
<b>Intereses</b>	<b>4.628</b>	<b>8.644</b>	<b>4.016</b>	<b>86,8</b>
<b>Prestaciones de la Seguridad Social</b>	<b>32.190</b>	<b>43.216</b>	<b>11.026</b>	<b>34,3</b>
<b>Transferencias Corrientes y otros gastos</b>	<b>37.232</b>	<b>47.895</b>	<b>10.664</b>	<b>28,6</b>
Transferencias a municipios	22.347	28.775	6.428	28,8
Dipregep	6.760	8.040	1.280	18,9
Resto	8.124	11.080	2.956	36,4
<b>III. Resultado Económico</b>	<b>-9.216</b>	<b>-5.827</b>	<b>3.389</b>	<b>-36,8</b>
<b>IV. Ingresos de Capital</b>	<b>4.296</b>	<b>6.845</b>	<b>2.548</b>	<b>59,3</b>
<b>V. Gastos de Capital</b>	<b>5.995</b>	<b>11.847</b>	<b>5.852</b>	<b>97,6</b>
<b>Inversión Real Directa</b>	<b>1.476</b>	<b>6.629</b>	<b>5.153</b>	<b>349,2</b>
<b>Transferencias de Capital</b>	<b>2.906</b>	<b>3.215</b>	<b>308</b>	<b>10,6</b>
<b>Inversión Financiera</b>	<b>1.613</b>	<b>2.004</b>	<b>391</b>	<b>24,2</b>
<b>VI. Ingresos Totales (I+IV)</b>	<b>165.530</b>	<b>224.122</b>	<b>58.592</b>	<b>35,4</b>
<b>VII. Gastos Totales (II+V)</b>	<b>176.445</b>	<b>234.952</b>	<b>58.507</b>	<b>33,2</b>
<b>VIII. Gastos Primarios (VII - intereses)</b>	<b>171.817</b>	<b>226.308</b>	<b>54.491</b>	<b>31,7</b>
<b>IX. Resultado Primario (VI-VIII)</b>	<b>-6.288</b>	<b>-2.186</b>	<b>4.102</b>	<b>-65,2</b>
<b>X. Resultado Financiero (VI-VII)</b>	<b>-10.915</b>	<b>-10.830</b>	<b>85</b>	<b>-0,8</b>

Fuente: elaboración propia en base a datos de la CGP