



Instituto de
INVESTIGACIONES
ECONOMICAS Y SOCIALES
CONSEJO EMPRESARIO DE ENTRE RÍOS

INFORME ECONÓMICO TRIMESTRAL

1^{er} Trimestre
Marzo de 2016

RESUMEN

*En este primer informe económico del 2016, se analizan las cuentas públicas correspondientes al año 2015 y se lo relaciona con el presupuesto actual y el anterior. Es así que **en el año 2015, los Ingresos Totales del sector público provincial, se incrementaron en un 42% respecto a igual periodo del año anterior, y se ejecutaron en un 105% respecto a lo presupuestado. Con respecto al gasto, también tuvieron una suba del 42% y se han ejecutado, en un 103%. Sin embargo, aunque el gasto parecería estar controlado, se destaca el importante incremento del Gasto en Personal en relación al mismo periodo del año 2014, del 38%, en contraste al gasto en inversión real, que presenta una caída del 12%.***

El resultado financiero sin seguridad social, es positivo aunque cuando se considera la Seguridad Social, se vuelve altamente deficitario, en el orden de los \$2.152 millones. Asimismo, en este periodo las necesidades de nuevo endeudamiento para financiar el déficit financiero y amortizaciones, fue muy alto, superando los \$6.800 millones de pesos, cuando en el presupuesto se habían estimado sólo \$5.100 millones, es decir, un 33% más de lo estipulado. Sin embargo, este endeudamiento no alcanza a financiar el gasto total del gobierno provincial, por lo cual, **el déficit final de todo el sector público del año 2015 finalizó en \$1.235 millones, un 33% superior al de año pasado.**

INGRESOS PÚBLICOS

Durante el año 2015, los **Ingresos Totales** del sector público provincial, **ascendieron a \$37.113 millones, que significa un incremento del 42%** respecto a igual período del año anterior. En este incremento **se destaca el importante aumento de los fondos de origen nacional**, tanto los provenientes de la coparticipación federal (36%) como

las transferencias corrientes (33%). **En segundo lugar, por de la venta de bienes y servicios de la administración pública**, que significaron más de \$3.500 millones adicionales, gracias a los nuevos juegos que instauró IAFAS, y en tercer lugar, los ingresos derivados de impuestos propios, que se incrementaron un 23% (cuadro 1).

Cuadro 1: Ingresos Públicos Totales Ejecutados - Diciembre 2015 vs Diciembre 2014
Millones de pesos

	Diciembre 2014	Diciembre 2015	Var (%)
Imp. Propios	6.259	7.709	23%
Imp. De Origen Nac.	14.748	20.098	36%
Trans. Corrientes	1.142	1.513	33%
No Tributarios	611	579	-5%
Rentas de la Prop.	0,30	0,34	13%
Venta de Bienes y Ss	1.240	4.824	289%
Ingresos de Capital	2.157	2.390	11%
TOTAL	26.156	37.113	42%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

Si se relaciona lo ejecutado a diciembre con el presupuesto 2015, en el cuadro 2, se presenta el porcentaje consumado de los ingresos públicos, respecto a lo presupuestado para ese año. Según los datos presentados por el gobierno de nuestra provincia, **los ingresos públicos totales a diciembre, se ejecutaron en un 105% respecto a lo presupuestado**. Los ingresos de impuestos propios fueron un 20% superior a lo estipulado. **Con respecto a los ingresos que se recibe de nación, las transferencias corrientes que se reciben a modo discrecional fueron una ayuda muy**

importante, ya que se recibieron casi el doble que lo estimado en el presupuesto. **Por el contrario, los ingresos de capital tuvieron muy baja performance, porque se ejecutaron sólo un 44%. Con respecto al presupuesto 2016**, si se lo compara con lo ejecutado, el total de ingresos 2016 **prevé un incremento del 28% respecto a lo ejecutado durante el 2015**, sustentado en un aumento de los impuestos propios y la **coparticipación, de la cual se esperan recibir \$5000 millones adicionales (26% más)**.

Habría que esperar cómo se resuelve el tema de la devolución del 15% a las provincias, para analizar si este incremento es razonable y las proyecciones de inflación para el segundo

cuatrimestre en conjunto con las paritarias, que en general, los gremios renegociaran a partir de la segunda mitad de año.

Cuadro 2: Ingresos Públicos Ejecutados a diciembre 2015 en relación al presupuesto 2015 y 2016
Millones de pesos

	Presupuesto 2015	Ejecutado a Dic 2015	% ejecutado del Presup. 2015	Presupuesto 2016	Var(%)Ejec a Dic-15
INGRESOS PÚBLICOS					
Imp. Propios	6.503	7.709	119	8.638	12,1%
Imp. De Origen Nac.	18.721	20.098	107	25.367	26,2%
Transf. Corrientes	872	1.513	174	1.307	-13,6%
No Tributarios	748	579	77	1.002	73,1%
VtaBs y Ss/Rentas de la Prop.	3.248	4.825	149	6.058	25,6%
Ingresos de Capital	5.412	2.390	44	5.288	121,3%
TOTAL	35.504	37.113	105	47.659	28,4%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

GASTOS PÚBLICOS

En cuanto a los gastos públicos (cuadro 3), los mismos **totalizaron en \$36.826 millones a finales de 2015, lo que implica un incremento del 42%** respecto a igual periodo del año anterior. Este incremento se explica principalmente, por el importante aumento del gasto en personal, del 38%, y en menor medida, por el incremento en las transferencias al sector privado, el gasto en bienes de

consumo y servicios, y en otros gastos, que hace referencia al gasto derivado del IAFAS, ya que este año, hay varios juegos nuevos que condujeron a significativos ingresos, pero también a mayores gastos en premios. Por otro lado, **llama la atención, la caída del 12% del Gasto en Inversión Real Directa** respecto al año 2014.

Cuadro 3: Gastos Públicos Totales Ejecutados- Diciembre 2014 vs Diciembre 2015
Millones de pesos

	Diciembre 2014	Diciembre 2015	Var (%)
Gasto en Personal	14.266	19.627	38%
Coparticipación Municipios	2.820	3.604	28%
Transferencias Municipios	397	474	19%
Transferencias al Sector Privado	2.043	2.648	30%
Inversión Real Directa	3.072	2.717	-12%
Otros Gastos	3.379	7.755	130%
* Bs de consumo y servicios	2.383	2.989	25%
* Rentas de Propiedad (pago intereses)	229	470	105%
* Préstamos (Inversión Financiera)	708	979	38%
* Otros Gastos	58	3.317	5660%
TOTAL (1)	25.978	36.826	42%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

A continuación, en el cuadro 4, se presenta el porcentaje ejecutado de los gastos públicos a diciembre, respecto a lo presupuestado para el año 2015. Según los datos presentado por el gobierno, **los gastos públicos totales a diciembre, se ejecutaron en un 103% respecto a lo presupuestado**. El gasto total, supero mínimamente lo presupuestado aunque **el Gasto en Personal, fue de un 23% superior a lo estimado, compensado con la baja realización del Gasto en Inversión**

(sólo del 42%). La cuenta “otros gastos”, cuyo componente principal, es el gasto en premios del IAFAS, fue también de casi el doble de lo estipulado.

Esta práctica recurrente se repite una vez más en el presupuesto 2016, en el cual el gasto en inversión estaría sobrevaluado y el de personal, demasiado subvaluado, ya que solo prevé un 10% de incremento respecto a lo ejecutado en 2015.

Cuadro 4: Gastos Públicos Ejecutados- Diciembre 2015 en relación al presupuesto 2015
Millones de pesos

	Presupuesto 2015	Ejecutado a Dic 2015	% ejecutado del Presup. 2015	Presupuesto 2016	Var(%)Ejec a Dic-15
GASTOS PÚBLICOS					
Gasto en Personal	16.006	19.627	123	21.565	9,9%
Coparticipación Municipios	3.488	3.604	103	4.464	23,9%
Transferencias Municipios	308	474	154	253	-46,7%
Transferencias al Sector Privado	3.194	2.648	83	4.165	57,3%
Inversión Real Directa	6.414	2.717	42	6.699	146,5%
Otros Gastos :	6.282	7.755	123	9.666	24,7%
* Bs de consumo y servicios	2.579	2.989	116	3.880	29,8%
* Rentas de Propiedad (pago intereses)	580	470	81	848	80,3%
* Préstamos (Inversión Financiera)	1.222	979	80	1.048	7,1%
* Otros Gastos	1.900	3.317	175	3.891	17,3%
TOTAL (2)	35.691	36.826	103	46.812	27,1%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

BALANCE DEL SECTOR PÚBLICO

El resultado financiero del año 2015 sin seguridad social, es positivo en \$288 millones. **El problema de las cuentas públicas, suscita en la seguridad social, que muestra un substancial déficit de \$2.439 millones**, principalmente causado por la caja. Claramente esta situación

refleja la necesidad de un cambio urgente en la normativa del sistema previsional de la provincia. Esta situación, conduce a que **el Resultado Financiero, se vuelva negativo con un déficit de \$2.152 millones** (cuadro 5).

Cuadro 5: Balance Ejecutado-Diciembre 2015 en relación al presupuesto 2015 y 2016
Millones de pesos

	Presupuesto 2015	Ejecutado a Dic 2015	% ejecutado del Presup. 2015	Presupuesto 2016	Var(%)Ejec a Dic-15
Ingresos Totales sin Seg. Social (1)	35.504	37.113	105	47.659	28,4%
Gastos Totales sin Seg. Social (2)	35.691	36.826	103	46.812	27,1%
Resultado Financiero (1-2)=(3)	-187	288	-	847	194,4%
Ingresos de la Seguridad Social	6.047	7.509	124	9.378	24,9%
Gastos de la Seguridad Social	7.316	9.948	136	11.260	13,2%
Resultado de la Seguridad Social (4)	-1.269	-2.439	-	-1.882	-22,8%
Resultado Financiero con Seguridad Social (5)=(3)+(4)	-1.456	-2.152	-	-1.035	-52%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

A este resultado negativo analizado en el párrafo anterior, para obtener el resultado final, hay que adicionar las amortizaciones de deuda pública que corresponden realizar cada año y restar los conceptos que ayudan al financiamiento del déficit financiero y de amortizaciones, que serían las disponibilidades de caja y bancos, y la toma de nuevo endeudamiento público. Realizando este cómputo, surge que **al déficit financiero de \$2.152 millones, hay que sumarle el pago de amortizaciones de deuda pública por \$6.923 millones de pesos**, que se financiaron parcialmente con el uso de caja y bancos por \$986 millones, **y nuevo endeudamiento público por \$6.854 millones de pesos, totalizando así un**

resultado final negativo de \$1.235 millones de pesos.

Como se puede observar en el cuadro 6, **el gobierno tuvo que tomar deuda por \$1000 millones más que lo previsto en presupuesto.** Es importante destacar que en el 2015, el gobierno nacional tuvo que asistir al gobierno provincial con \$1200 millones, mientras que el 2014, esta asistencia fue de solo \$395 millones; también, durante el 2015, colocó \$1080 millones de pesos en títulos públicos, mientras que el 2014, solo había colocado 200 millones de pesos. Es decir, las necesidades de financiamiento en 2015 para financiar amortizaciones y el déficit de la caja de jubilaciones, se incrementaron considerablemente. Lo mismo se prevé para el año 2016.

Cuadro 6: Fuentes y Aplicaciones Financieras Ejecutado - Diciembre 2015 en relación al presupuesto 2015 y 2016 - Millones de pesos

	Presupuesto 2015	Ejecutado a Dic 2015	% ejecutado del Presup. 2015	Presupuesto 2016	Var(%)Ejec a Dic-15
Fuentes Financieras (6)	5.644	7.839	139	6.564	-16%
<u>Disminución de la Inversión Financiera</u>	472	986	209	602	-39%
Uso del Fondo Anticíclico	0	0	-	0	-
Otros	472	986	209	602	-39%
<u>Endeudamiento Público</u>	5.172	6.854	133	5.962	-13%
Gobierno Nacional, entidades financieras u otros	1.670	2.650	159	3.010	14%
Obtención Préstamos Org. Internacional	695	117	17	404	246%
Obtención de Préstamos	2.806	701	25	2.548	264%
Otros	0	3.386	-	0	-
Aplicaciones Financieras (7)	4.188	6.923	165	5.528	-20%
<u>Inversión Financiera</u>	0	0	-	0	-
<u>Amortización de Deuda</u>	4.188	6.923	165	5.528	-20%
Amortización Títulos Públicos	1.128	1.040	92	2.072	99%
Devolución de Pres. Org. Internacionales	149	40	27	223	458%
Disminución de Otras cuentas a pagar	0	1.168	-	0	-100%
Devolución de Otros Préstamos	411	1.039	253	733	-29%
Amortización deuda ejercicios anteriores	2.500	3.636	145	2.500	-31%
Resultado Final Financiado con Otros Conceptos no Informados (5)+(6)-(7)	0	-1.235	-	0	

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

DEUDA TOTAL

En el siguiente cuadro 7, se publica la evolución de la Deuda Pública al 31 de diciembre de cada año, desde 2010. El nivel de crecimiento de la deuda del año

2015 es alarmante, ya que tuvo un incremento del 40% respecto al año anterior.

Cuadro 7: Evolución Deuda Pública 2010 a Diciembre 2015
Miles de pesos

Año	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Deuda Pública consolidada	3.743.095	4.142.755	4.988.881	7.229.241	9.335.769	12.556.846
Deuda Flotante	1.014.183	1.472.105	1.862.475	2.228.916	3.213.000	4.810.000
TOTAL	4.757.278	5.614.860	6.851.356	9.458.157	12.427.447	17.366.846
Var% a/a	-	18%	22%	38%	31%	40%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

INDICADORES

Por último, se presentan algunos indicadores de desempeño relacionados a las principales variables de las cuentas públicas provinciales como son el gasto en inversión directa, el gasto corriente sin tener en cuenta el componente de seguridad social (SS), los recursos de origen provincial, que suma la recaudación tributaria y no tributaria de la provincia, y la deuda pública. Estas variables se relacionan con el PBG de Entre Ríos, calculado con la nueva metodología por la Dirección de Estadísticas y Censos de la Provincia.

En el análisis de estos indicadores, hay que tener en cuenta que en el año 2014, la recaudación tributaria de origen provincial, se incrementó un 60% debido a los cambios que introdujo la ATER en los parámetros de los impuestos, que condujo a un aumento principalmente en el impuesto Inmobiliario Urbano y Rural, Automotor, e Ingresos Brutos. De la misma manera, en el 2015, tuvo un importante incremento los ingresos por Venta de Bienes y Servicios (289%), derivados esencialmente de las actividades del IAFAS.

Cuadro 8: Indicadores Cuentas Públicas

- Valores Corrientes -

Año		2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Tasa Crecimiento PBG Nuevo	%		31%	28%	22%	30%	34%	30%*
Inversión real directa/PBG Nuevo	%	2%	2%	3%	2%	2%	2%	2%
Gasto Corriente sin SS/PBG Nuevo	%	15%	14%	16%	16%	16%	17%	20%
Gasto Seguridad Social/PBG Nuevo	%	5%	5%	5%	5%	5%	6%	6%
Ingresos Origen Nacional/Recursos Totales	%	73%	75%	73%	71%	70%	68%	64%
Deuda Pública/PBG Nuevo	%	12%	10%	10%	10%	10%	10%	11%
Deuda Pública/Recursos Totales sin Seguridad Social	%	67%	54%	50%	48%	52%	48%	47%
Deuda Pública/Recursos Origen Provincial**	Razón	2,5	2,2	1,8	1,6	1,7	1,5	1,3

* Estimado, todavía no se ha publicado

** Los recursos de origen provincial incluye los ingresos no tributarios, como los del IAFAS

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos –

Dirección de Estadísticas y Censos de la Provincia de Entre Ríos