



Instituto de
INVESTIGACIONES
ECONOMICAS Y SOCIALES
CONSEJO EMPRESARIO DE ENTRE RÍOS

INFORME CUENTAS PÚBLICAS PROVINCIALES

1^{er} Semestre
Setiembre de 2016

RESUMEN

En este informe económico, se analiza la ejecución de las cuentas públicas provinciales al 30 del junio 2016 y se lo relaciona con la ley de presupuesto aprobado para el corriente año. En estos primeros 6 meses del año 2016 los Ingresos Totales del sector público provincial se incrementaron en un 26% respecto a igual periodo del año anterior, mientras que los Gastos Totales tuvieron una suba del 35%, sin contar los organismos de la seguridad social.

Estos resultados conducen a que las cuentas fiscales provinciales durante este primer semestre del año 2016 registraran una desmejora en los indicadores de resultado en términos nominales

con relación al año 2015. El resultado Financiero sin los organismos de la seguridad social, ascendió a \$280 millones, positivo, aunque un 78% inferior al resultado financiero del año 2015.

Si se tiene en cuenta las instituciones de la seguridad social, esto es, a la caja de jubilaciones y pensiones, y al IOSPER, el Resultado Financiero final, se torna negativo en \$1473 millones, mientras que en el 1er semestre del año anterior, había sido positivo, alcanzando los \$129 millones.

En síntesis, las cuentas públicas de la Administración Provincial han sufrido un significativo deterioro en el primer semestre del año corriente.

INGRESOS PÚBLICOS

El total de recursos recaudados por la Administración Provincial durante el primer semestre del año 2016 ascendió a \$21.924 millones excluyendo la seguridad social; lo cual representa un incremento del 26% respecto a igual período del año anterior. Los ingresos corrientes aumentaron un 26% interanual; mientras que los de capital lo hicieron en un 36% i.a. En el Cuadro 1 se puede observar la composición de los recursos y las variaciones interanuales.

En cuanto a los recursos corrientes, la evolución se explica fundamentalmente a los fondos de origen nacional, que tienen una participación del 55% y un crecimiento porcentual del 27%. En el cuadro 2 se puede analizar el detalle de los ingresos tributarios de origen nacional, compuestos por la Coparticipación Federal, la Ley de Financiamiento Educativo N°26075 y la distribución de impuestos nacionales por regímenes especiales de Ganancias, Combustibles, Bienes personales, etc. En relación a la coparticipación Federal, crecieron un 30%, en consonancia con la recaudación tributaria nacional del primer semestre 2016, que presentó un incremento del 28%.

Por su parte, los ingresos tributarios propios alcanzaron un crecimiento del 31%. Por otro lado, se destaca la disminución de los fondos nacionales discrecionales, es decir, de las transferencias corrientes, que

disminuyeron un 32% en relación al primer semestre de 2015. Ellas provienen principalmente del Gobierno Nacional, para la implementación de diferentes programas en los Ministerios de Salud y de Desarrollo Social, Empleo, Ciencia y Tecnología, la atención del Fondo Nacional de Incentivo Docente y del Fondo Compensador para Salarios Docente, entre otros. El rubro de Otros Corrientes, también presentó un incremento importante, del orden del 36%. Esta cuenta registra los ingresos de operación del Instituto de Ayuda Financiera a la Acción Social (IAFAS).

Por último, siempre dentro de los ingresos corrientes, los ingresos No Tributarios crecieron un 39% i.a. Estos recursos se encuentran conformados por los excedentes de regalías de la Comisión Administradora para el Fondo Especial de Salto Grande (CAFESG), servicios de puertos, arancelamientos de los hospitales, multas y fondos creados por legislaciones específicas y que cuentan con destinos determinados.

En cuanto a los Recursos de Capital exhibieron un importante aumento del 36%, por incidencia principalmente de las transferencias de capital, que son aportes recibidos del gobierno nacional para obras de infraestructura en el territorio provincial, así como los ingresos provenientes del Fondo Federal Solidario.

Cuadro 1: Ingresos Públicos Totales Ejecutados - Junio 2015 vs Junio 2016
Millones de pesos

Concepto	Ejecutado a Jun 2015	Ejecutado a Jun 2016	Var (%)	Presupuesto 2016	Var(%) Ejec a Jun 2016
1. Corrientes	16.301	20.502	26%	42.372	48%
Recursos Tributarios Propios	3.713	4.846	31%	8.638	56%
Recursos tributarios Nacionales	9.378	11.936	27%	25.367	47%
Transferencias Corrientes	949	644	-32%	1.307	49%
No Tributarios	302	421	39%	1.002	42%
Otros corrientes	1.959	2.654	36%	6.058	44%
2. De Capital	1.043	1.422	36%	5.288	27%
Transferencias de Capital	989	1.348	36%	5.111	26%
Otros de capital	54	74	37%	177	42%
TOTAL	17.344	21.924	26%	47.659	46%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

Cuadro 2: Recursos Tributarios Nacionales
Millones de pesos

	Jun 15	Jun 16	Var (%)
Coparticipación Fed. de Imp.	6.101	7.922	30%
Financiamiento Educativo	1.065	1.409	32%
Otros de Origen Nacional	2.212	2.605	18%
TOTAL	9.378	11.936	27%
Ingresos Tributarios Nacionales	477.456	609.439	28%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

La ejecución de los recursos de la Administración Provincial durante el primer semestre 2016 es del 46% del monto previsto en el presupuesto sancionado. Esta información se presenta en la última columna del mismo Cuadro 1. Analizando los principales rubros, se destaca la

performance de los ingresos propios, en los cuales impactan algunas modificaciones introducidas en materia tributaria para 2016, cuyo efecto posiblemente no fue contemplado totalmente al momento del envío del proyecto de Ley de Presupuesto 2016, esto es:

- **Se actualizaron los valores básicos de la tierra** libre de mejoras y por metro cuadrado de construcción, utilizados para la liquidación del impuesto inmobiliario.
- **Se aprobaron nuevos valores de aforo** para el año 2016 aplicables para la liquidación del **impuesto a los automotores**.

En estos 6 primeros meses del año, los ingresos más importantes que estarían retrasados, son las transferencias de capital, que dependen del Gobierno nacional, ejecutadas al 26%. En realidad, esta cuenta estaría sobrevaluada en la

ley de presupuesto 2016, al igual que en presupuestos anteriores. En todo el año 2015, las transferencias de capital recibidas de nación, solo se ejecutaron en un 44%, más precisamente, el monto ejecutado alcanzó los \$2390 millones, cuando lo estipulado por la ley de presupuesto 2015 era de \$5412 millones. Esta práctica surge de la necesidad del gobierno de acrecentar los ingresos públicos a fines de disminuir las necesidades de financiamiento al momento de presentar el proyecto de presupuesto a la sociedad.

RECURSOS TRIBUTARIOS PROPIOS

En el Cuadro N° 3 se presentan los principales recursos tributarios administrados por la Provincia y las tasas de variación interanual. Se puede observar en dicho cuadro que **los ingresos tributarios percibidos en el primer semestre de 2016 fueron un 29,4% superior que el monto percibido en el mismo período del año anterior**, siendo destacables los aumentos en Patente Automotor e Inmobiliario (ambos el 42% i.a.). Más moderados resultaron los incrementos en el Impuesto sobre los Ingresos Brutos (26% i.a.), sellos (17% i.a.) y en el Fondo de Integración de Asistencia Social, ley 4035 (22,0% i.a.).

Cabe recordar que en el año 2014 se resolvió la reducción gradual del aporte patronal al Fondo de Integración de Asistencia Social Ley N°4.035, a través aplicación de la ley N° 10.323, que se había incrementado en 2014. Con respecto a este fondo, el mismo está conformado por un régimen de aportes sobre la nómina salarial y se destina a brindar prestaciones de asistencia social para personas en situación de vulnerabilidad social.

Por el contrario, **impactó positivamente la modificación sobre el impuesto inmobiliario y automotor, según se comentó en el párrafo anterior**; y las subas de los mínimos en el impuesto al ejercicio de profesiones liberales (ley 8336).

Cuadro 3: Ingresos Tributarios de Origen Provincial. Totales Ejecutados - Junio 2015 vs Junio 2016
Millones de pesos

	Jun 15	Jun 16	Var (%)
Inmobiliario	699	995	42%
Automotores	383	546	42%
Ing. Brutos (IIBB)	2.070	2.613	26%
Sellos	212	248	17%
Tasas Retributivas	22	25	10%
Ley 4035	234	257	10%
Ley 8336	34	48	39%
Der. Ext. Minerales	1	1	-17%
Transmisión Gratuita de Bs.	12	15	25%
Total	3.667	4.747	29,4%

Fuente: ATER

Finalmente, en el Cuadro Nº 4, se comparan las variaciones interanuales de la recaudación de IIBB con IVA y Ventas en supermercados. **La comparación del IIBB con IVA se sustenta en que ambos tributos dependen fundamentalmente del comportamiento de la actividad económica; mientras que el IVA impositivo se incrementó un 29%, IIBB lo hizo al 26%.** Las ventas en supermercados en el territorio de Entre

Ríos, relevadas por la encuesta que lleva a cabo la Dirección de Estadísticas y Censos (DEC) de nuestra provincia, presenta una variación significativamente inferior a ambos tributos mencionados más arriba, del 21%. Cabe mencionar que estos datos surgen de una muestra de establecimientos sobre toda la población de supermercados que existe en la provincia de Entre Ríos.

Cuadro 4: Impuestos dependientes de la actividad económica
Millones de pesos

	Jun 15	Jun 16	Var (%)
IIBB (provincia)	2.070	2.613	26%
IVA impositivo (nación)	146.049	187.807	29%
Ventas en Supermercados	2.004	2.415	21%

Fuente: ATER, AFIP, y DEC de Entre Ríos

GASTOS PÚBLICOS

En cuanto a los gastos públicos (Cuadro N° 5), los mismos totalizaron en \$21.644 millones a junio de 2016, excluyendo las prestaciones de la Seguridad Social, lo que implica un incremento del 34% respecto a igual periodo del año anterior. Este incremento se explica principalmente, por el importante aumento del gasto en personal, del 41% i.a., el incremento en Otros Gastos Corrientes, que corresponden principalmente al registro de premios del IAFAS (41% i.a.), en Rentas de la Propiedad, que creció un 145% i.a.; y las Transferencias Corrientes, 31% i.a., que representan los fondos que conforman la masa coparticipable que se distribuye a los municipios, de acuerdo al régimen

establecido en la Constitución Provincial, y las transferencias efectuadas a la educación privada para contribuir con los salarios docentes.

En cuanto a las Rentas de la Propiedad, rubro que contempla a los intereses y comisiones de la deuda pública, el incremento se explicó por el mayor peso de los intereses correspondientes a la emisión de títulos y letras en los últimos años, y en menor medida, por préstamos contraídos con el Banco Nación y el Nuevo Banco de Entre Ríos.

En cuanto a los Gastos de Capital se mantuvieron prácticamente invariables, con un mínima suba del 3% respecto al mismo periodo del año 2015.

Cuadro 5: Gastos Públicos Totales Ejecutados- Junio 2015 vs Junio 2016
Millones de pesos

Concepto	Ejecutado a Mar 2015	Ejecutado a Mar 2016	Var (%)	Presupuesto 2016	Var(%) Ejec a Mar 2016
1. Corrientes	14.412	19.925	38%	38.013	52%
Gasto en Personal	8.899	12.510	41%	21.565	58%
Bs de consumo y servicios	1.254	1.470	17%	3.880	38%
Otros Gastos Corrientes	1.287	1.820	41%	3.891	47%
Rentas de Propiedad (pago intereses)	190	472	148%	848	56%
Transferencias corrientes	2.783	3.653	31%	7.829	47%
a Municipios	1.679	2.157	28%	4.464	48%
Otros	1.104	1.496	36%	3.365	44%
2. De Capital	1.671	1.720	3%	8.800	20%
Inversión Real Directa	1.113	1.147	3%	6.699	17%
Transferencias de capital	234	237	1%	1.054	23%
Préstamos (Inv. Financiera)	324	336	4%	1.048	32%
TOTAL	16.083	21.644	35%	46.813	46%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

La relación entre la ejecución de los gastos realizados durante el primer semestre 2016 y el Presupuesto aprobado mediante ley durante el 2015, es del 46%; siendo especialmente bajo el porcentaje de ejecución de los Gastos de Capital (20%) y alto, el gasto en Personal (58%). Estos números obedecen

al procedimiento recurrente de estimar los presupuestos con un gasto en personal subvaluado, ya que en general las previsiones sobre los salarios no contemplan totalmente los aumentos que se otorgan en forma escalonada a lo largo del año.

BALANCE DEL SECTOR PÚBLICO

La dinámica de las cuentas fiscales provinciales durante el año 2016 registró una desmejora en los indicadores de resultado en términos nominales con relación al año 2015 (Cuadro N° 6). **Los Recursos Corrientes crecieron un 26% y los Gastos Corrientes un 38% i.a., excluyendo las instituciones de la seguridad social (SS), con un Resultado Económico \$577 millones, un 69% menor al resultado económico del año 2015** en términos nominales. Por su parte, el importante aumento en los Recursos de Capital (36% i.a.) en relación a los Gastos de Capital (3% i.a.), no alcanzaron para mejorar el Resultado Financiero en relación al mismo periodo del 2015. **El resultado Financiero ascendió a \$280 millones, positivo, aunque un 78% inferior al resultado financiero del año 2015.**

Si se tiene en cuenta las instituciones de la seguridad social, esto es, a la Caja de Jubilaciones y Pensiones y al IOSPER, el

Resultado Financiero final se torna negativo en \$1473 millones, mientras que en el periodo del año anterior, había sido positivo en \$129 millones.

Con respecto a la Fuentes y Aplicaciones Financieras, que integran el financiamiento neto de la Administración Provincial, **se observa que Las Fuentes Financieras registraron un incremento de 56% i.a;** en parte, porque se registraron mayores operaciones de financiamiento por la colocación de títulos y letras del tesoro provinciales, siendo el monto ingresado de \$1.000 millones durante el primer semestre de 2016, un 233% i.a. superior a la colocación del año anterior en el mismo periodo, cuando ese monto ascendía a los \$300 millones.

Con respecto a **las Aplicaciones Financieras**, las mismas **aumentaron en 33%**. Dentro de ellas se registra la amortización de deuda pública por \$3.205 millones, un 33% superior al primer semestre de 2015.

Cuadro 6: Balance Ejecutado-Marzo 2015 vs Marzo 2016
Millones de pesos

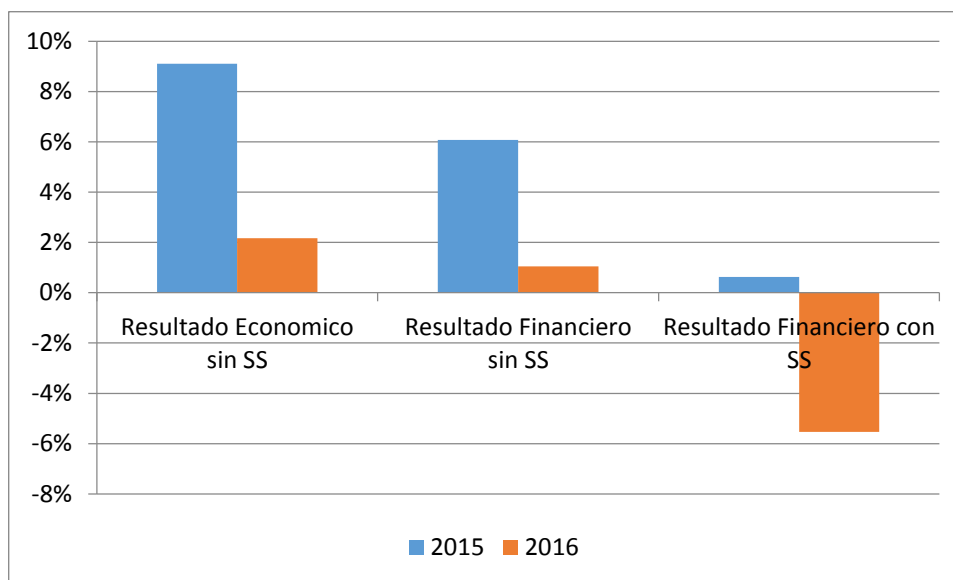
	Ejecutado a Jun 2015	Ejecutado a Jun 2016	Var (%)
Recursos Corrientes	16.301	20.502	26%
Gastos Corrientes	14.412	19.925	38%
Resultado Económico sin SS	1.889	577	-69%
Recursos de Capital	1.043	1.422	36%
Gastos de Capital	1.671	1.720	3%
Recursos Totales (1)	17.344	21.924	26%
Gastos Totales (2)	16.820	21.644	29%
Resultado Financiero sin SS (1-2)=(3)	1.261	280	-78%
Ingresos de la Seguridad Social	3.419	4.668	37%
Gastos de la Seguridad Social	4.550	6.421	41%
Resultado de la Seguridad Social (4)	-1.132	-1.753	55%
Resultado Financiero con Seg. Social (5)=(3)+(4)	129	-1.473	
Financiamiento Neto	-129	1473	
Fuentes Financieras	7.178	11.199	56%
Aplicaciones Financieras	7.307	9.726	33%

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

Esta desmejora de los indicadores de resultado es consecuencia de que **las tasas de crecimiento interanual de los recursos fueron significativamente menores al de los gastos**. El Gráfico N°1 se muestra el desempeño de estos mismos indicadores expresados en

términos de los ingresos totales, incluidos los de la seguridad social (SS), dónde se aprecia como los tres resultados: el Económico sin SS, el Financiero sin SS y el Financiero con SS incluida, se deterioran en 2016 en relación al 2015.

Gráfico 1: Resultados de la Administración Pública en relación a los Ingresos Totales* Ejecutado a Junio 2015 vs Junio 2016 (%)



Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos

**Incluye los ingresos de la seguridad social*

Si se realiza una proyección sobre los posibles resultados a fines de 2016, se advierte que los resultados podrían empeorar, si se tiene en cuenta que los ingresos públicos ejecutados podrían ser menores a los contemplados en la ley de presupuesto, dada la sobrevaluación de las transferencias de

capital, la menor disponibilidad de las transferencias corrientes, que en años anteriores superaban ampliamente lo previsto por el presupuesto; así como la tendencia a subvaluar los gastos corrientes, en particular, los gastos de personal y de la seguridad social.

DEUDA PÚBLICA

Finalmente, en el cuadro 7, se publica la evolución de la deuda consolidada y flotante al 31 de diciembre de cada año, desde 2010, y el stock de deuda al 31 de junio de 2016. Respecto a la deuda

consolidada, se observa año tras año una tendencia creciente. Sobre dicha dinámica incidió mayormente la deuda contraída con el Gobierno Nacional y la colocación, a partir de 2012, de títulos

públicos provinciales. **En total, el stock de deuda pública consolidada aumentó un 11% en 2011, en 2012 un 20% y alcanzó un elevado nivel en 2013 cuando se incrementó un 45%. Al 31 de diciembre de 2015 la deuda consolidada creció un 35% con respecto al último dato de 2014** principalmente por el impacto de la deuda contraída con el

Gobierno Nacional, producto de un convenio de asistencia financiera entre la Provincia y el Gobierno Nacional originado en el Programa Federal de Desendeudamiento de las Provincias Argentinas por \$1.200 millones y la colocación de Títulos Públicos y Letras por \$1.529 millones.

Cuadro 7: Stock Deuda Pública
Millones de pesos

	2010 a dic	2011 a dic	2012 a dic	2013 a dic	2014 a dic	2015 a dic	2016 a jun
Deuda Pública Consolidada	3.743.095	4.142.755	4.988.881	7.229.241	9.335.769	12.556.846	13.191.558
Deuda Pública Flotante	1.014.183	1.472.105	1.862.475	2.228.916	3.213.000	4.810.000	5.504.000
Total	4.757.278	5.614.860	6.851.356	9.458.157	12.427.447	17.366.846	18.695.558
var% a/a		18%	22%	38%	31%	40%	-

Fuente: Gobierno de la Provincia de Entre Ríos