



Instituto de
INVESTIGACIONES
ECONOMICAS Y SOCIALES
CONSEJO EMPRESARIO DE ENTRE RIOS

INFORME CUENTAS PÚBLICAS PROVINCIALES

Diciembre 2016

RESUMEN

El presente informe se propone analizar la salud de las cuentas públicas provinciales del ejercicio 2016, evaluando cual fue el grado de cumplimiento de la ley de presupuesto para ese año y qué relación presentó con la ley de presupuesto del 2017. Los datos que se analizan son provistos por la Contaduría General de la Provincia del Ministerio de Economía, Hacienda y Finanzas y representan los conceptos de la cuenta de ahorro-inversión-financiamiento en base devengado del presupuesto ejecutado del 2016.

*En síntesis en el año 2016 se obtuvieron **Ingresos Totales por \$57.949 millones, 30% superior al 2015** y se ejecutaron **Gastos Totales por \$62.559 millones un 33% superior al año anterior**. Estas cuentas arrojan un **resultado financiero negativo de \$4.896 millones, si se sustrae el déficit previsional, el resultado financiero sigue negativo y asciende a \$1331 millones**.*

*El resultado de la cuenta de Seguridad Social, es decir la diferencia entre los ingresos percibidos por seguridad social y los gastos por la caja de jubilaciones y pensiones, y gastos en seguridad social del IOSPER, presentan un **déficit de \$3.565 millones**. La deuda pública total fue un 45% superior al año anterior llegando a **\$25.114 millones**.*

A continuación se presentará un detalle de lo indicado anteriormente dividido en distintos apartados, enumerados de la siguiente manera: Ingresos, Egresos, Balance del Sector Público, Deuda y finalmente junto a las conclusiones se evalúan los índices de solvencia de cuentas públicas.

INGRESOS PÚBLICOS

El total de recursos recaudados por las arcas provinciales fue de \$57.948 millones, casi un 30% superior al período anterior. Los recursos corrientes representaron el 96% del total y el resto se obtuvo por recursos de capital. Los conceptos de mayor variación anual (y por encima del promedio) fueron las Transferencias corrientes, Contribuciones a la seguridad social y Recursos Propios. Los que presentaron menor variación al promedio son recursos tributarios de origen nacional, recursos no tributarios¹ y con una mínima variación negativa se ubican los recursos provenientes de transferencias de capital (Cuadro 1a).

Cuadro 1a – Comparación Ejecutado 2016 en relación al Ejecutado en 2015.

Miles de pesos.

Concepto	Ejecutado 2015	Ejecutado 2016	Ejecutado 2016/2015
REC CORRIENTES	42.275.210	55.505.060	31,3%
Recursos tributarios Nacionales	20.097.940	25.735.560	28,1%
Recursos tributarios Provinciales	7.708.640	10.400.470	34,9%
Transferencias Corrientes	1.514.400	2.303.410	52,1%
Contribuciones a la seg social	7.505.740	10.363.130	38,1%
No tributarios y otros	5.448.490	6.702.490	23,0%
REC DE CAPITAL	2.421.580	2.443.690	0,9%
Transferencias de Capital	2.290.600	2.253.350	-1,6%
Otros de capital	130.980	190.340	45,3%
TOTAL	44.696.790	57.948.750	29,6%

Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

En el Cuadro 1b y Grafico 1, se analiza lo realmente recaudado en relación al presupuesto del 2016. Al respecto se puede observar que los Recursos totales recaudados tuvieron una pequeña diferencia del 1,6% con respecto a lo presupuestado; dentro de estos, los *recursos corrientes*, fueron un 7,26% superior, mientras que por *recursos de capital* se recaudó menos de la mitad de lo previsto. Dentro de estos conceptos las *transferencias corrientes* fueron un 76% superior y los *recursos de origen nacional* un 20% a lo presupuestado, se obtuvieron *recursos propios* dentro de lo previsto y las *transferencias de capital* fue el concepto donde se obtuvo un 56% menos de lo presupuestado.

¹Recursos no tributarios: corresponde a regalías de hidrocarburos y de recursos hídricos.

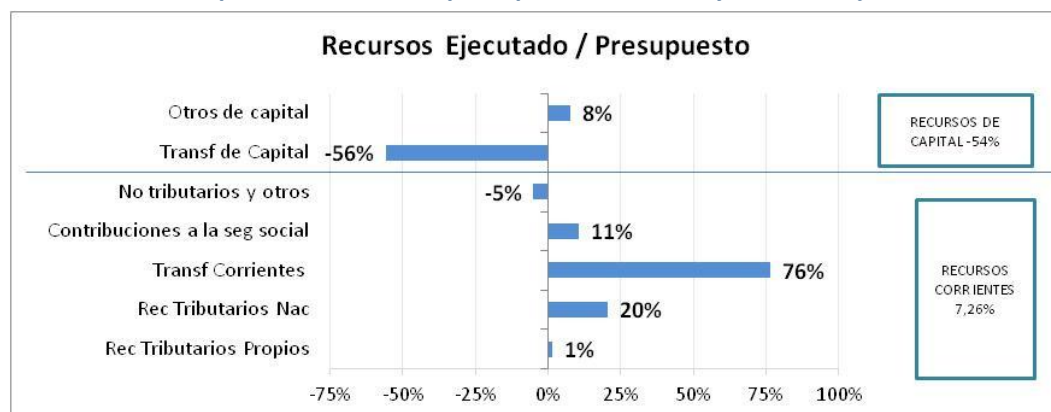
Cuadro 1b – Comparación Ejecutado 2016 en relación al Presupuesto 2016.

Miles de pesos

Concepto	Presupuesto 2016	Ejecutado 2016	Ejec/Presu. 2016
REC CORRIENTES	51.749.646	55.505.060	7,3%
Recursos tributarios Nacionales	25.367.000	25.735.560	1,5%
Recursos tributarios Provinciales	8.638.000	10.400.470	20,4%
Transferencias Corrientes	1.307.000	2.303.410	76,2%
Contribuciones a la seg social	9.377.646	10.363.130	10,5%
No tributarios y otros	7.060.000	6.702.490	-5,1%
REC DE CAPITAL	5.288.000	2.443.690	-53,8%
Transferencias de Capital	5.111.000	2.253.350	-55,9%
Otros de capital	177.000	190.340	7,5%
TOTAL	57.037.646	57.948.750	1,6%

Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

Gráfico 1 – Comparación Recursos presupuestados 2016 y recursos ejecutados 2016



Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

En el cuadro 1c, se puede observar la relación entre los recursos presupuestados para el 2017 y lo que se ejecutó en 2016. Se prevé que se obtendrán 31% más de *Recursos Totales*, 25% más de *Recursos Corrientes* y 161% más Recursos de Capital. Dentro de los conceptos, se destaca que los Recursos tributarios de orden Nacional se incrementarán acorde al promedio, los de Origen provincial se prevén en 15% superior, las transferencias corrientes un 51% superior y las transferencias de Capital un 174% más de los que se recaudó en el 2016.

Cuadro 1c – Comparación Presupuesto 2017 en relación a Ejecutado 2016.

Miles de pesos

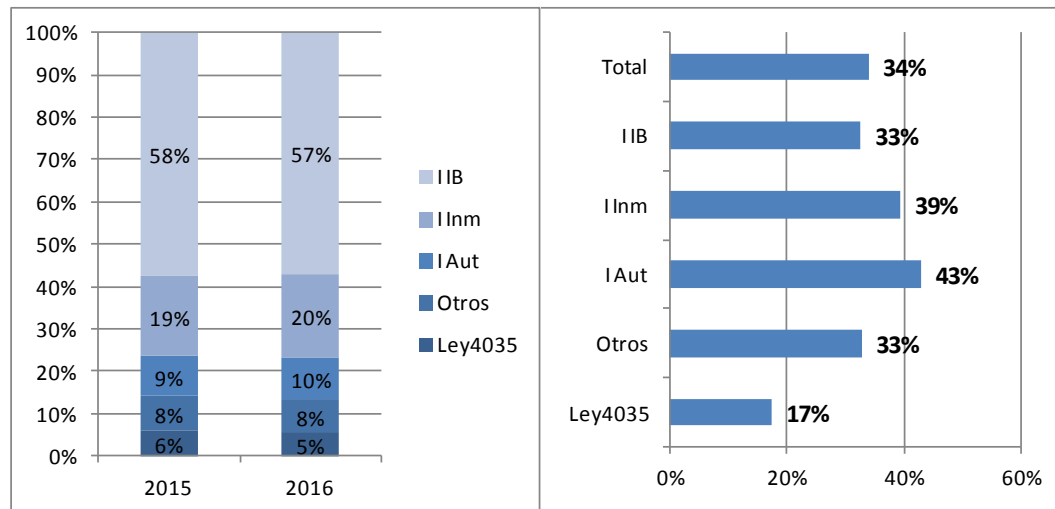
Concepto	Ejecutado 2016	Presupuesto 2017	Pres/Ejec 2017/2016
REC CORRIENTES	55.505.060	69.563.698	25,3%
Recursos tributarios Nacionales	25.735.560	33.570.440	30,4%
Recursos tributarios Provinciales	10.400.470	11.991.168	15,3%
Transferencias Corrientes	2.303.410	3.468.717	50,6%
Contribuciones a la seg social	10.363.130	11.735.993	13,2%
No tributarios y otros	6.702.490	8.797.380	31,3%
REC DE CAPITAL	2.443.690	6.370.700	160,7%
Transferencias de Capital	2.253.350	6.163.099	173,5%
Otros de capital	190.340	207.601	9,1%
TOTAL	57.948.750	75.934.398	31,0%

Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

RECURSOS TRIBUTARIOS PROPIOS

En el Gráfico 2 se analiza la composición de los recursos provenientes de tributos provinciales y la evolución interanual. El total de los recursos propios se incrementó un 34% interanual, el impuesto a los Ingresos Brutos que representa el 57% de lo recaudado (se redujo 1 punto porcentual con respecto al año anterior) se incrementó en 33%, los recursos tributarios que presentaron la mayor variación interanual provienen de Impuestos Inmobiliarios, que representan el 20% de lo recaudado, con un 39% y automotor, que representa un 10%, con un 43% de aumento. A mediados de año se produjo una modificación sobre estos últimos lo cual contribuyó a aumentar lo recaudado. El impuesto Ley 4035 aportó a las arcas del estado un 17% adicional con respecto al año anterior, muy por debajo de la variación promedio. En la denominación otros, se encuentran los impuestos a los sellos, a las profesionales liberales, a la transferencia gratuita de bienes y varios (derecho a extracción de minerales y tasas retributivas).

Grafico 2. Composición de Recursos tributarios Provinciales y variación interanual.



Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

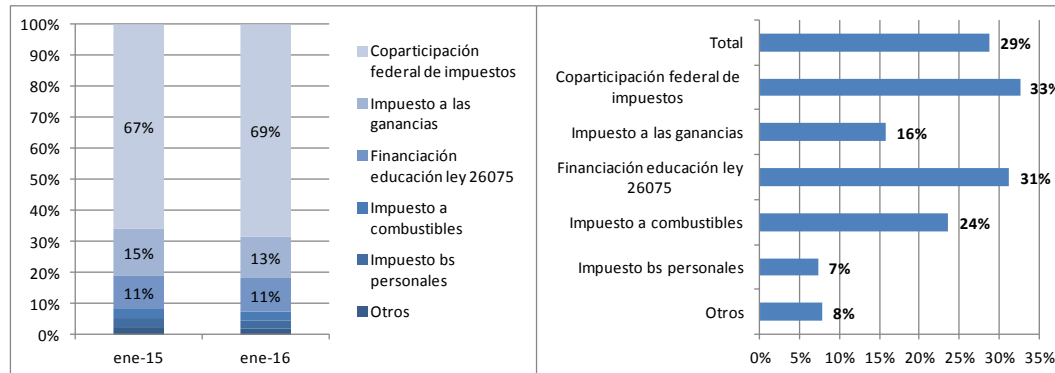
En la ejecución de los recursos de la Administración Provincial se debe considerar el impacto de algunas modificaciones introducidas en materia tributaria para 2016, cuyo efecto posiblemente no fue contemplado totalmente al momento del envío del proyecto de Ley de Presupuesto 2016, esto es:

- 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.

RECURSOS TRIBUTARIOS NACIONALES

Los fondos obtenidos por tributos de origen nacional representan el 44% del total recaudado y la variación interanual fue del 29%, dentro de estos los de mayor participación son los recursos que se obtienen por *Coparticipación Federal de Impuestos* con un 69% del total (2 puntos porcentuales más que el año anterior), presentando una variación anual de 33%. El impuesto que sigue en cuanto a participación de recaudación es el *Impuesto a las Ganancias*, que aporta el 13% (2 puntos porcentuales menos que el año anterior) a las arcas provinciales y se incrementó en 16% interanual. El tercer impuesto en importancia, con 11% de participación, es *Financiación a la educación ley 26075* y una variación anual del 31% acorde al promedio general. El resto presenta una participación conjunta del 7%, impuesto a los combustibles, impuesto a los bs personales y otros.

Gráfico 3. Comparación Recursos nacionales recaudados. Participación en el total (grafico izq.). Variación anual 2015-2016.



Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

GASTOS PÚBLICOS

El siguiente análisis pretende comparar el Gasto Público, y los conceptos incluidos en el ítem, ejecutado en el 2016 con el del 2015; luego se pretende analizar la variación con respecto a lo presupuestado en el 2016 y 2017.

El Gasto ejecutado, con que culmina el 2016, superó los \$62.800 millones, siendo esta cifra un 33,9% superior al 2015. Los Gastos Corrientes que representaron el 93% del gasto total se incrementaron un 38% y Los Gastos de Capital tuvieron una variación negativa de 5,7% con respecto al año anterior. Desagregando los conceptos que integran el Gasto, (i) el gasto en *Salarios del Personal* representa el 44% del gasto total y presentó una variación del 41%, (ii) las *Prestaciones a la seguridad Social*, representaron el 19% y una variación anual de 41,4%, (iii) el gasto en *Bs y Ss y otros* representó el 16% y su variación fue del 26,4%, seguido de *transferencias al sector público y privado* que representan 8 %y 5% respectivamente. El concepto que presenta la mayor variación es la *Renta de la propiedad*, el cual agrupa el gasto en pago de intereses de deuda, ascendiendo al 140% anual y representó un 1,8% de los gastos totales. Dentro de los Gastos de Capital, los la *Inversión Real Directa que representó el 4%*, sufrió una reducción del 6,4% con respecto al 2015 y las transferencias de capital cayeron un 20,6%.

Cuadro 2a – Comparación presupuesto ejecutado 2015-2016.

Miles de pesos.

Concepto	Ejecutado	Ejecutado	Ejecutado
	2015	2016	2016/2015
Gastos Corrientes	42.551.520	58.727.520	38,0%
Personal	19.523.200	27.521.550	41,0%
Bs y ss y otros	7.873.330	9.952.650	26,4%
Renta de la propiedad	470.280	1.128.000	139,9%
Prestaciones de la seguridad soc.	8.398.550	11.876.260	41,4%
Transferencias al sector privado	2.639.750	3.406.210	29,0%
Transferencias al sector publico	3.646.410	4.842.850	32,8%
Gastos de Capital	4.367.440	4.117.530	-5,7%
Inversión Real Directa	2.789.970	2.610.200	-6,4%
Transferencias de capital	598.470	475.130	-20,6%
Préstamos (Inv. Financiera)	979.000	1.032.200	5,4%
TOTAL	46.918.960	62.845.050	33,9%

Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

El cuadro 2b y gráfico 4 presentan con mayor claridad lo planteado anteriormente. Se pretende analizar la divergencia entre lo presupuestado y lo ejecutado.

El gasto total ejecutado fue un 8,2% superior al previsto, *el gasto corriente* fue un 19% superior, mientras que el *gasto de capital* se subejecutó en un 47% de lo presupuestado, es decir un 53% menos. Los conceptos de Rentas de la propiedad, prestaciones a la seguridad social y salarios de empleados públicos tuvieron variaciones, de 33%, 29% y 28% respectivamente. La Inversión Real directa fue 61% menos de lo previsto.

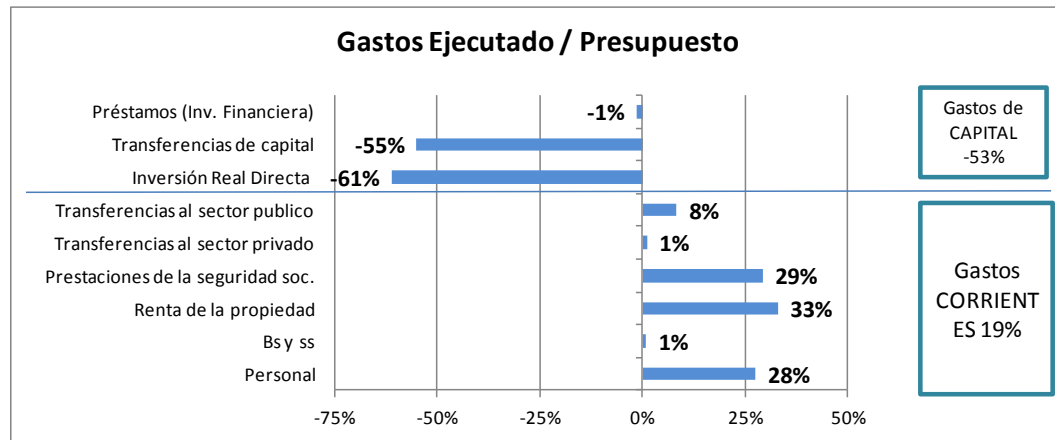
Cuadro 2b – Comparación presupuesto ejecutado y presupuesto 2016.

Miles de pesos.

Concepto	Presupuesto	Ejecutado	Ejecutado/ Presupuesto
	2016	2016	2016
Gastos Corrientes	49.272.540	58.727.520	19,2%
Personal	21.565.323	27.521.550	27,6%
Bs y ss y otros	9.852.354	9.952.650	1,0%
Renta de la propiedad	847.850	1.128.000	33,0%
Prestaciones de la seguridad soc.	9.177.794	11.876.260	29,4%
Transferencias al sector privado	3.364.989	3.406.210	1,2%
Transferencias al sector publico	4.464.230	4.842.850	8,5%
Gastos de Capital	8.800.218	4.117.530	-53,2%
Inversión Real Directa	6.698.899	2.610.200	-61,0%
Transferencias de capital	1.053.617	475.130	-54,9%
Préstamos (Inv. Financiera)	1.047.702	1.032.200	-1,5%
TOTAL	58.072.758	62.845.050	8,2%

Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

**Gráfico 4 – comparación presupuesto y presupuesto ejecutado.
Ejercicio 2016**



Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

En el cuadro 2c se analiza la variación planteada en la ley del presupuesto para el 2017 en relación al gasto ejecutado en el 2016. Se puede observar que el gasto total presupuestado es 23,8% superior al ejecutado, los gastos corrientes 13,8% y los de Capital se prevén en 166,9% más que el 2016. Los conceptos que se destacan por su mayor variación superior al promedio se relacionan con la Renta de la Propiedad, las transferencias al sector privado e Inversión directa. El gasto en remuneraciones, prestaciones a la seguridad social y préstamos (inversión financiera) se presupuestaron por debajo del incremento promedio, lo que indicaría una sub estimación de los mismos.

**Cuadro 2c – Comparación ejecutado 2016 y presupuesto 2017.
Miles de pesos**

Concepto	Ejecutado 2016	Presupuesto 2017	Presup. 2017 / Ejec.2016
Gastos Corrientes	58.727.520	66.837.256	13,8%
Personal	27.521.550	30.756.552	11,8%
Bs y ss y otros	9.952.650	12.514.131	25,7%
Renta de la propiedad	1.128.000	1.694.241	50,2%
Prestaciones de la seguridad soc.	11.876.260	11.588.263	-2,4%
Transferencias al sector privado	3.406.210	4.375.809	28,5%
Transferencias al sector público	4.842.850	5.908.260	22,0%
Gastos de Capital	4.117.530	10.990.673	166,9%
Inversión Real Directa	2.610.200	8.831.524	238,3%
Transferencias de capital	475.130	1.008.258	112,2%
Préstamos (Inv. Financiera)	1.032.200	1.150.891	11,5%
TOTAL	62.845.050	77.827.929	23,8%

Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

BALANCE DEL SECTOR PÚBLICO

El presente apartado pretende analizar el balance de las cuentas públicas del 2016 y compararlo con el ejecutado del 2015 y con los presupuestos para el 2016 y 2017.

El 2016 cerró con un déficit financiero de \$4.896 millones, esta cifra es un 120% superior al déficit del 2015 y 373% (es decir 4,7 veces más) superior a lo que se presupuestó para el 2016. El resultado económico fue negativo en \$3.222 millones, cabe destacar que se presupuestó que el mismo arrojará un resultado positivo de \$2477 millones para el 2016.

Cuadro 3 – comparación Resultados Ejecutado 2015-2016 y Presupuestos 2016-2017.

Miles de pesos.

	Ejecutado 2015	Presupuesto 2016	Ejecutado 2016	Presupuesto 2017
Recursos Corrientes	42.275.210	51.749.646	55.505.060	69.563.698
Gastos Corrientes	42.551.520	49.272.540	58.727.520	66.837.256
Resultado Económico	-276.310	2.477.106	-3.222.460	2.726.442
Recursos de Capital	2.421.580	5.288.000	2.443.690	6.370.700
Gastos de Capital	4.367.440	8.800.218	4.117.530	10.990.673
Recursos Totales (1)	44.696.790	57.037.646	57.948.750	75.934.398
Gastos Totales (2)	46.918.960	58.072.758	62.845.050	77.827.929
Resultado Financiero (1-2)=(3)	-2.222.170	-1.035.112	-4.896.300	-1.893.531

Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

Una de las principales causas de los resultados obtenidos es el déficit que presenta la caja de previsión social de la provincia. Para un correcto análisis se presenta a continuación el balance de las cuentas públicas extrayendo el resultado de los conceptos de seguridad social.

El resultado de la caja de seguridad social arroja un déficit de \$3.602 millones, sin este déficit el resultado económico sería positivo y ascendería a 380 millones y el resultado financiero sería negativo y ascendería a -\$1.293 millones.

Cuadro 4 – Balance del Ejecutado 2016 con y sin considerar Caja de Seguridad Social.
Miles de pesos.

Analisis Deficit Previsional	Ejecutado 2016
Recursos Corrientes sin ingresos de S.Soc	45.141.930
Gastos Corrientes sin Gastos de las S.Soc	44.761.970
Resultado Económico sin S.Soc	379.960
Recursos de Capital	2.443.690
Gastos de Capital	4.117.530
Recursos Totales (1)	47.585.620
Gastos Totales (2)	48.879.500
Resultado Financiero sin SSoc (1-2)=(3)	-1.293.880
Ingresos de la Seguridad Social	10.363.130
Gastos de la Seguridad Social	13.965.550
Resultado de la Seguridad Social (4)	-3.602.420
Resultado Financiero con Seg. Social (5)=(3)+(4)	-4.896.300

Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

DEUDA PÚBLICA

El stock de la deuda pública total que arrojó el 2016 fue de más de \$25.000 millones, la misma se incrementó un 45% en el último año y representa el 53% de los Recursos Totales³. La deuda consolidada ascendió a \$19.491 millones, incrementándose un 55% y representó el 41% de los recursos totales y la deuda flotante fue de \$5.623, un 17% superior al año anterior, representando un 12% de los recursos totales, tal como se observa en el cuadro 7.

Cuadro 5 – Evolución de stock Deuda pública. Miles de pesos.

	2015	2016
En Miles de \$	Dic	Dic
Deuda Pública Consolidada	12.556.846	19.491.666,47
Deuda Pública Flotante	4.810.000	5.623.000
Total	17.366.846	25.114.666
Variación a/a	30%	45%
Como % de los ingresos públicos (excluyendo seguridad social)		
Deuda Pública Consolidada	34%	41%
Deuda Pública Flotante	13%	12%
Deuda Total	47%	53%

Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

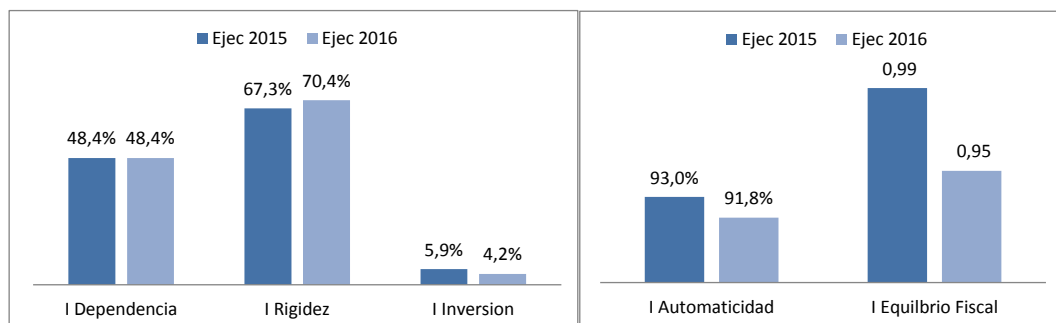
³No se consideran los recursos provenientes de los aportes de la seguridad social, debido a que se consideran que no son de libre disponibilidad en el caso de que haya que afrontar pagos extraordinarios en relación a la deuda.

CONCLUSIÓN

Para finalizar replicando los índices de solvencia en las cuentas públicas, a saber, **Índice de Rigidez (IR)** mide la suma del gasto en personal, las Transferencias al sector público y el gasto en seguridad social sobre el Egreso total, es decir indica el margen de flexibilidad que le queda al estado para modificar el gasto público. **Índice de Dependencia (ID)** que mide la suma de los Ingresos tributarios nacionales y Transferencias corrientes sobre los Ingresos totales, es decir mide la dependencia de los recursos enviados por la nación. Y por último el **Índice de Inversión (IInv)**, el cual mide el monto total de inversión directa sobre el gasto total, es decir la incidencia del gasto en inversión productiva sobre el total. **Índice de Automaticidad (IA)**, muestra que porcentaje de los recursos nacionales obtenidos se encuentran pre asignados a cuentas determinadas. Y el **Índice de Equilibrio Fiscal (IEF)**, es un ratio que mide la proporción de Recursos Corrientes sobre Gastos Corrientes, donde 1 indica una proporción de equilibrio entre los recursos corrientes y los gastos corrientes, mayor a 1 indica que hay una mayor proporción de recursos que de gastos y viceversa.

En el gráfico a continuación se presentan dichos índices y se compara entre lo ejecutado para los períodos 2015-2016.

Gráfico 4: Comparación entre los Índices de solvencia.



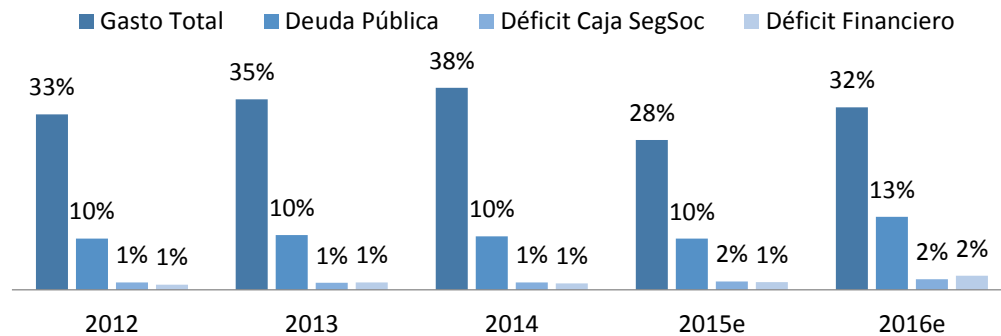
Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

Del gráfico anterior se puede visualizar en relación al año anterior, una mayor rigidez del gasto, una menor proporción de la Inversión Directa, la dependencia de los recursos nacionales se muestra equivalente. La Automaticidad de los recursos se redujo en 1,2 puntos porcentuales y el equilibrio fiscal si bien permanece por debajo de 1, se redujo en 4 puntos lo que indicaría un deterioro de la ratio.

Las cuentas públicas para el 2016 han finalizado con un déficit importante y no previsto en el momento en que se sancionaba la ley de presupuesto del 2016, la mayor diferencia en el pronóstico se da en el Gasto Público y principalmente en Gastos corrientes, los cuales representan más del 90% del gasto total.

Como síntesis se puede ver a continuación la participación de las principales variables de cuentas públicas en el producto Bruto Geográfico⁴. Se puede observar que el Gasto Total ha mantenido una participación promedio de 33%, en el período. La deuda total, el déficit financiero y el déficit de la caja de seguridad social han incrementado su participación pasando 13%, un 2% y 2% respectivamente para el último año.

Principales variables de Cuentas Públicas como % de PBG. 2012-2016



Fuente: Elaboración propia en base a Contaduría general de la Provincia del Gobierno de Entre Ríos

Se debe destacar que, a pesar del monto del déficit, el gobierno, en el mes de febrero del 2017, obtuvo financiamiento externo a una tasa del 8.75% anual en dólares, por lo que los mercados internacionales confiaron en la gestión y desenvolvimiento a futuro del actual gobierno, que pudo colocar u\$350 millones de dólares en bonos, equivalentes a \$5.500 millones de pesos.

⁴Para los años 2015 y 2016, el mismo fue estimado en base al PBI nacional, considerando que el promedio histórico de la participación del PBG de Entre Ríos en el PBI es de 2.7%.