

LAS CUENTAS FISCALES DE LA PROVINCIA DE CÓRDOBA AL PRIMER SEMESTRE DEL 2017

INFORME DE ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA
PROVINCIA DE CÓRDOBA- 1º SEMESTRE DE 2017

OFICINA TECNICA DE PRESUPUESTO
LEGISLATURA DE LA PROVINCIA DE CÓRDOBA

INFORME N°4

Septiembre de 2017

Contenido

SINTESIS	3
I. INTRODUCCIÓN	4
II. EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y GASTOS EN EL 1º SEMESTRE DE 2017	4
II. 1 Evolución de los INGRESOS.....	4
II. 2 Evolución del GASTO	6
II. 3 Evolución del RESULTADO FISCAL.....	12
III. PORCENTAJE DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO AL 1º SEMESTRE DE 2017	13
III. 1 Porcentaje de ejecución de Ingresos	13
III. 2 Porcentaje de ejecución del Gasto Público.....	15

SINTESIS

Del análisis de la **Ejecución Presupuestaria de la Provincia de Córdoba al primer semestre de 2017**, surgen las siguientes conclusiones (se amplían en el cuerpo del informe):

- Los **INGRESOS TOTALES** del **Sector Público consolidado** (incluye Administración Central, Agencias y Caja de Jubilaciones) crecieron a un ritmo interanual del **31%**. Considerando que la inflación promedio en la provincia durante el primer semestre fue del 28%, se habría registrado una suba en los ingresos en términos reales del 2,3%. La evolución de los subrubros fue dispar:
 - Los **ingresos tributarios de origen nacional (por coparticipación)**, crecieron durante el primer semestre del año un **25%** con relación al mismo período del año anterior.
 - Los **ingresos tributarios propios** subieron un **44%**, impulsados principalmente por el crecimiento de los **impuestos patrimoniales** (inmobiliario y automotor).
 - **Contribuciones a la Seguridad Social** crecieron un **12%** interanual (bajo crecimiento que obedece a la rebaja en las alícuotas de aportes y contribuciones aplicadas durante 2016).
 - El rubro de mayor crecimiento en el semestre fue el de **otras transferencias corrientes** (un 142%).
 - Por el contrario, los **ingresos por transferencias de capital** tuvieron una caída del **22%** con respecto al año pasado.
- El **GASTO TOTAL** tuvo un crecimiento del **39%** durante el primer semestre del 2017. Este fuerte ritmo de aumento estuvo impulsado por la mayor realización de **obra pública**:
 - El **gasto de capital** (compuesto principalmente por Inversión real directa), tuvo una suba de casi el **200%** interanual.
 - El **gasto en personal** subió un **23%** y el gasto en bienes y servicios un **33%**.
 - Las **transferencias al Sector Público** evidenciaron un aumento del **60%**.
- El **RESULTADO FISCAL** (ingreso total menos gasto total) obtenido por el gobierno provincial durante el primer semestre del año 2017 representó el **1,2% de los Ingresos Totales**. Este menor ratio, en comparación con años anteriores, obedece al fuerte aumento en el gasto en capital.
- Al 30 de junio se habría **recaudado el 48% del total de recursos presupuestados**, desagregándose en un **52%** el ratio de recaudación de **ingresos corrientes** respecto a los presupuestados y en un **17%** el de **ingresos de capital**.
- En cuanto al gasto, se observa un **porcentaje de ejecución del** gasto total de la Administración Central **al primer semestre del 44% de los valores presupuestados**.

I. INTRODUCCIÓN

- El presente informe actualiza el análisis de la **Ejecución Presupuestaria** de la Provincia de Córdoba al **30 de junio del 2017**.
- Se analiza la evolución de las principales variables fiscales (ingresos propios, ingresos por coparticipación, el gasto según sus principales partidas, y el resultado fiscal) durante el primer semestre del 2017, con relación al mismo período del 2016. También se compara el porcentaje de ejecución de estos conceptos en relación a los montos establecidos en el presupuesto para el corriente año, contrastando con relaciones de ejecución del presupuesto del año pasado.
- Se analizan los datos tanto de la Administración Central, como del **Sector Público provincial consolidado**, que incluye principalmente Agencias y la Caja de Jubilaciones y Pensiones.

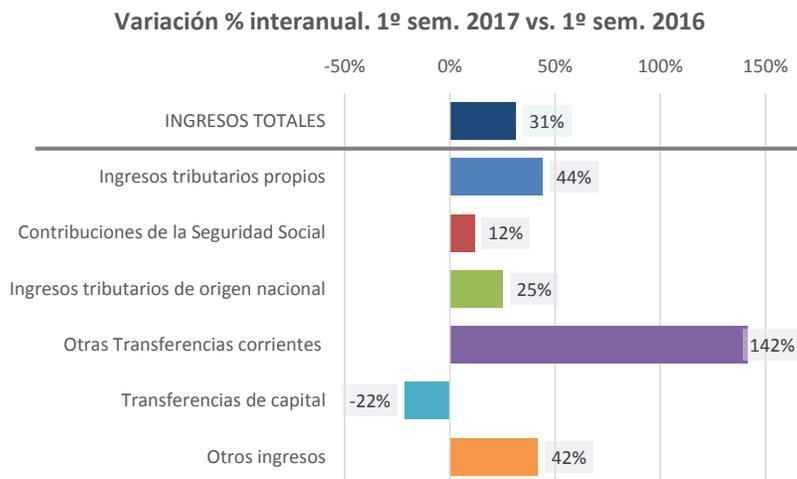
II. EVOLUCIÓN DE INGRESOS Y GASTOS EN EL 1º SEMESTRE DE 2017

II. 1 Evolución de los INGRESOS

- Los **Ingresos Totales del Sector Público consolidado provincial** crecieron durante el primer semestre del año 2017 un **31%** con respecto a los valores del primer semestre del 2016 (gráfico N° 1). Considerando que la inflación promedio en la provincia durante el primer semestre fue del 28%, se habría registrado una **suba en los ingresos en términos reales del 2,3%**.
- Desagregando los ingresos (gráfico N° 1), la evolución de sus diferentes subrubros fue dispar:
 - El principal componente de los ingresos de la Provincia, los **ingresos tributarios de origen nacional** (por coparticipación), crecieron durante el primer semestre del año un **25%** con relación al mismo período del año anterior, vale decir a un ritmo inferior al del promedio de los recursos, y con una caída en términos reales del 2,3%.
 - Los **ingresos tributarios propios** subieron un **44%**, impulsados por el crecimiento de los **impuestos patrimoniales** (el impuesto **inmobiliario** subió un **99%** interanual, mientras que el **automotor** lo hizo a un ritmo del **66%**). Por su parte, el **impuesto de sellos**, evidenció un aumento del **58%** e **Ingresos brutos** un **34.5%** (gráfico N° 2). Cabe aclarar que en estos datos no está incluida la recaudación de los fondos especiales asociados al Impuesto inmobiliario e IIBB.
 - Las **Contribuciones a la Seguridad Social** crecieron un **12%** con respecto al primer semestre del 2016. Este bajo ritmo de crecimiento obedece fundamentalmente a la rebaja en las alícuotas de los aportes y contribuciones aplicadas durante el 2016.
 - El rubro de mayor crecimiento en el semestre fue el de **otras transferencias corrientes**, que subió un **142%** con relación al mismo período del año anterior.

- Por el contrario, los **ingresos por transferencias de capital** tuvieron una caída del **22%** con respecto al año pasado.

Gráfico 1: Evolución de los INGRESOS TOTALES de la Provincia de Córdoba. (Sector Público consolidado)



Composición de los ingresos totales al 1º sem. 2017

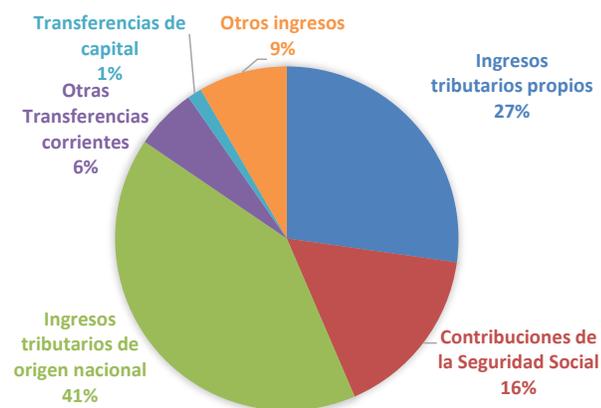
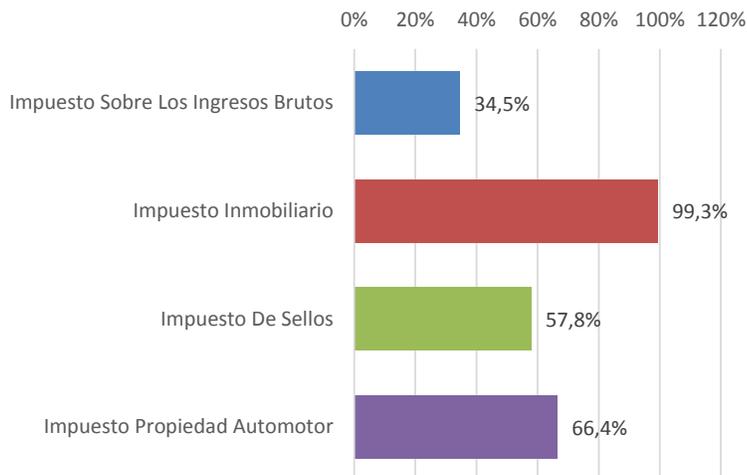
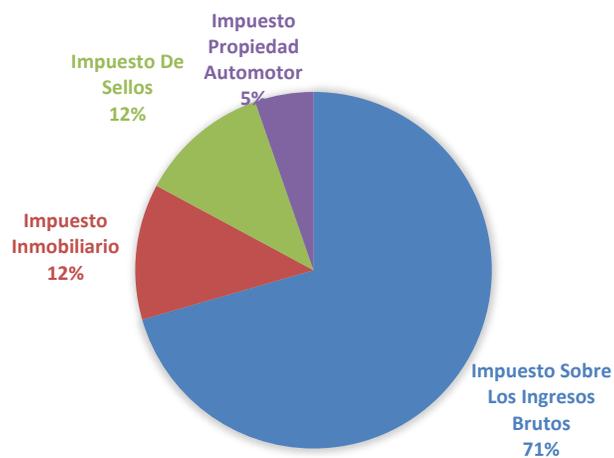


Gráfico 2: Evolución de los Ingresos Tributarios propios de la Provincia de Córdoba. (Sin fondos especiales)

Variación % interanual. 1º sem. 2017 vs. 1º sem. 2016



Composición de los ingresos propios al 1º sem. 2017



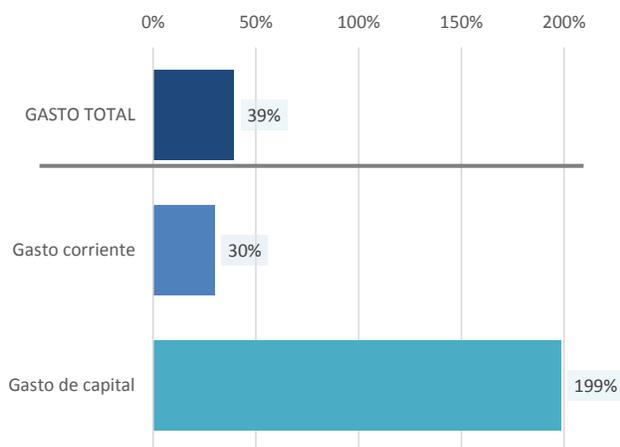
Fuente: Elaboración propia en base a informes de ejecución presupuestaria a junio de 2016 y 2017.

II. 2 Evolución del GASTO

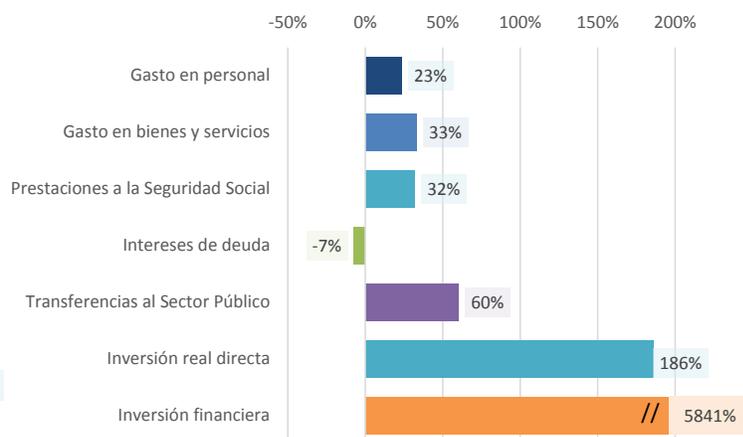
- El **gasto total** del gobierno provincial tuvo **durante el primer semestre del 2017** un crecimiento del **39%** con relación al primer semestre del 2016. (Gráfico N° 3).
- El crecimiento del gasto durante la primera mitad del año estuvo impulsado por la **obra pública**: mientras que el **gasto corriente subió un 30%**, las **erogaciones de capital** lo hicieron a un casi un **200%**. (Gráfico N° 3)
- También se observan comportamientos dispares entre los diferentes rubros del gasto por objeto. La **Inversión real directa**, que tuvo una suba del **186%** interanual, y la **inversión financiera**, con un crecimiento del **5842%**. Este último valor resulta elevado debido a que en 2016 dicho componente fue prácticamente inexistente, mientras que en 2017 ascendió a más de \$ 600 millones por préstamos para la realización de obra pública y, consecuentemente, la variación en términos porcentuales termina arrojando un valor elevado. Las **transferencias al Sector Público** también evidenciaron un crecimiento por encima del promedio, en línea con los mayores ingresos por transferencias. (Gráfico N° 3)

Gráfico 3: Evolución del Gasto Público de la Provincia de Córdoba. (*Sector Público consolidado*)

Variación % interanual. 1º sem. 2017 vs. 1º sem. 2016



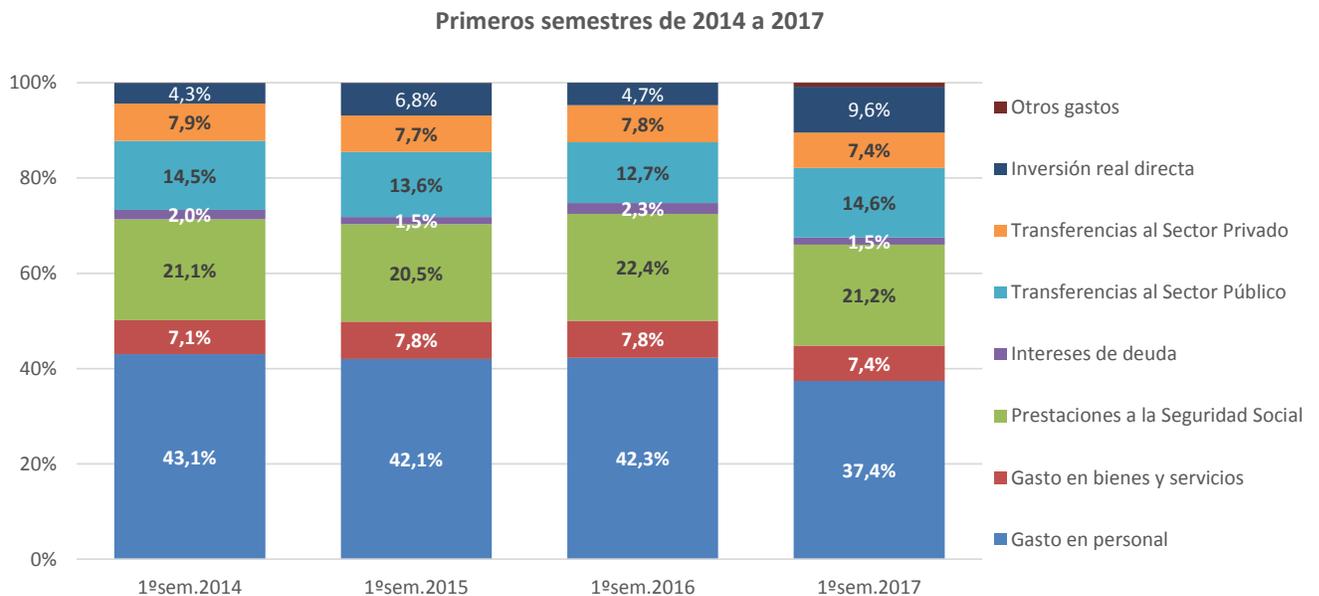
Variación % interanual. 1º sem. 2017 vs. 1º sem. 2016



Fuente: Elaboración propia en base a informes de ejecución presupuestaria a junio de 2016 y 2017.

- Analizando la **composición del gasto** de la primera mitad del año, y comparándola con las estructura de años anteriores (gráfico N° 4), se aprecia que el rubro con mayor preponderancia en el gasto de la Provincia es el **Gasto en Personal**, que **representa el 37,4% del total**, si bien este porcentaje se ha ido reduciendo ligeramente en el tiempo (en el primer semestre del 2014 fue el 43%).
- El segundo componente en importancia, es el **Gasto en Seguridad Social**, que representó en la primera mitad del año un **21%** del gasto total. Este rubro no ha tenido grandes cambios en los últimos años.
- Las **transferencias al Sector Público** (básicamente, a los municipios), representó al primer semestre del año un **14,6% del gasto total**, habiendo sido éste el mayor porcentaje de los últimos 5 años; mientras que las **transferencias al Sector Privado** se ubicaron en el orden del **7,4%** del gasto total, porcentaje ligeramente más bajo que de años anteriores.
- La **inversión real directa** participó en el gasto total del pasado semestre con un **9,6%**, siendo el valor de importancia más alto de los últimos años, como resultado del fuerte impulso en obra pública de este año.
- El rubro **intereses de deuda** representó un **1,5%** del gasto total del sector público provincial.

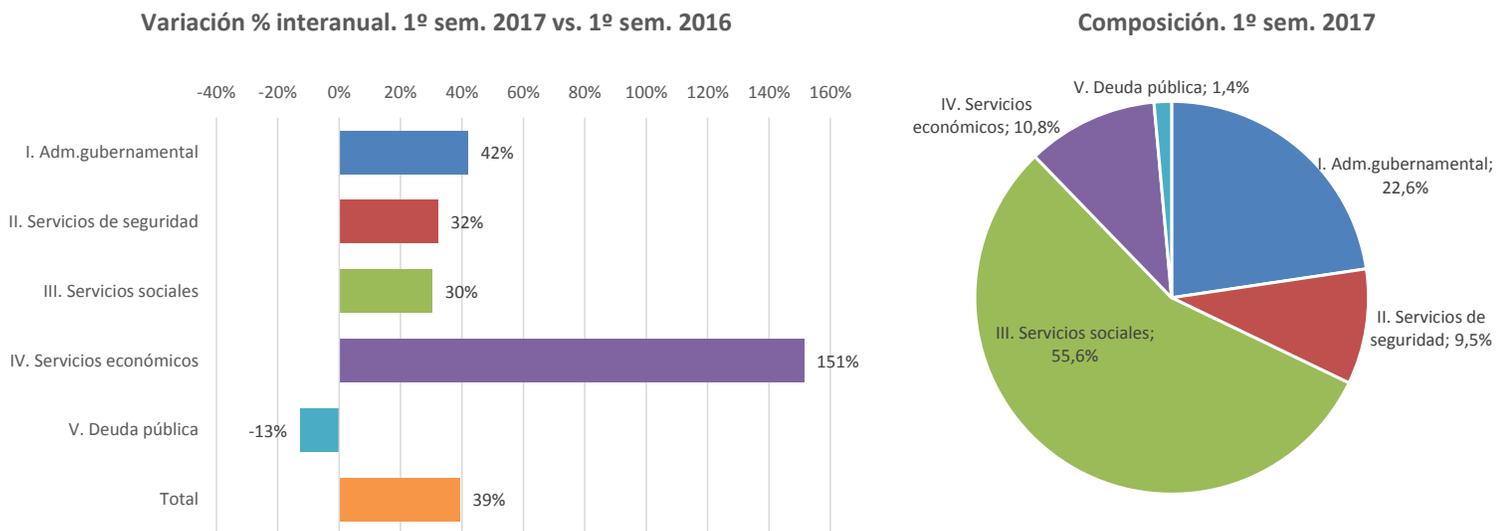
Gráfico 4: Composición del Gasto Público de la Provincia de Córdoba. (Sector Público consolidado)



Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba a junio de los años 2013 a 2017.

- Con relación a la evolución del **gasto por finalidad y función** durante el primer semestre del año (gráfico N° 5), se observa para el Sector Público consolidado que el mayor porcentaje de aumento interanual se dio para el rubro **Servicios Económicos**, que aumentó un 151%. **Administración Gubernamental**, tuvo una suba del 42%, mientras que **Servicios Sociales** (que implica más de la mitad del gasto total de la Provincia) subió un 30%, y **Seguridad** un porcentaje similar, un 32%.

Gráfico 5: Evolución y composición por finalidad del Gasto Público de la Provincia de Córdoba.
(Sector Público consolidado)

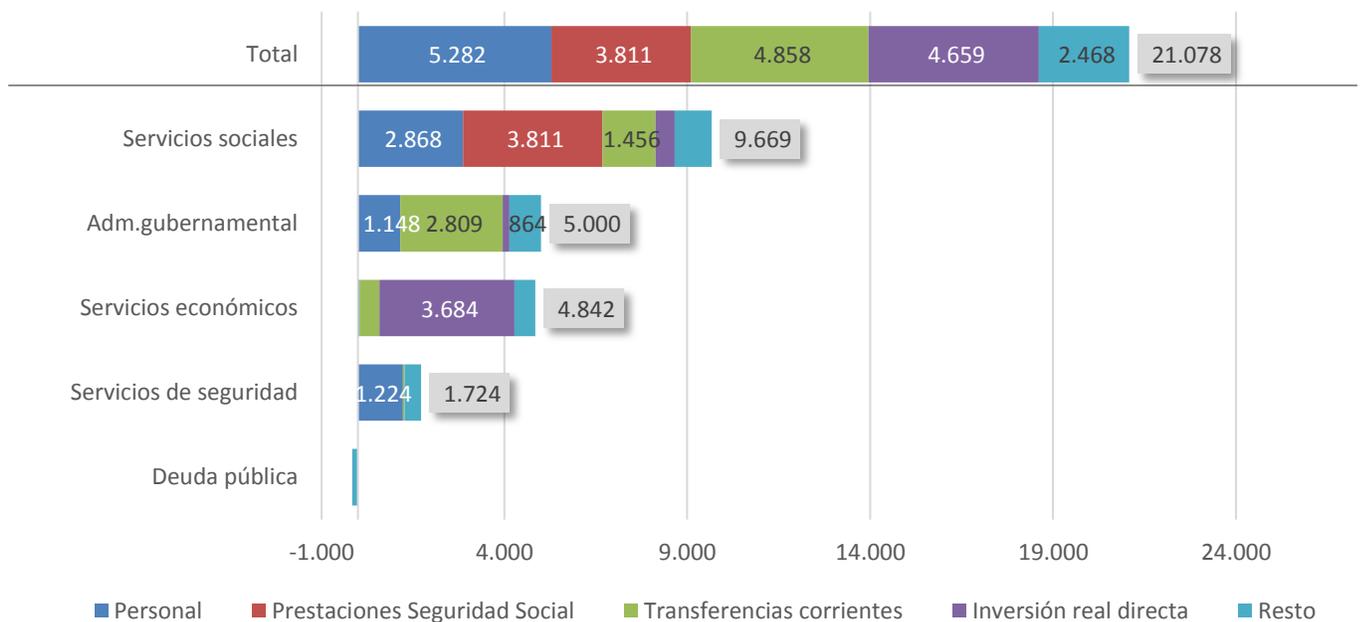


Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba a junio de 2016 y 2017.

- Evidentemente que al tener diferente importancia relativa cada uno de estos rubros en el gasto total, el impacto en el aumento del gasto total es diferente. Es por ello que otra manera de analizar las cifras es teniendo en cuenta **cómo participó cada rubro en el aumento total del gasto en millones de \$**, análisis que se combina con la clasificación por objeto a los fines de visualizar en qué y para qué aumentó más el gasto. (Gráfico N° 6)

- Así, en términos monetarios, el **gasto total de la Provincia aumentó en unos \$ 21.078 millones de pesos** corrientes durante el primer semestre del año, en comparación con el primer semestre del año pasado (Gráfico N° 6). De ese monto:
 - **\$ 9.669 millones, prácticamente la mitad del aumento en el gasto,** correspondió a **incrementos** en el gasto en **Servicios Sociales** (compuesto principalmente por subas en las **prestaciones a la Seguridad Social** y subas en **personal**).
 - **\$ 5.000 millones,** fueron subas en el rubro **Administración Gubernamental,** del cual más de la mitad corresponde a aumentos en las transferencias corrientes (fundamentalmente coparticipación a municipios).
 - **\$ 4.842 millones** del aumento fueron a incrementar el gasto en **Servicios Económicos,** de los cuales **un 76% fue gasto en inversión real directa.**
 - Finalmente, gran parte del aumento del rubro **Seguridad,** fue destinado a aumento en el **gasto en personal.**

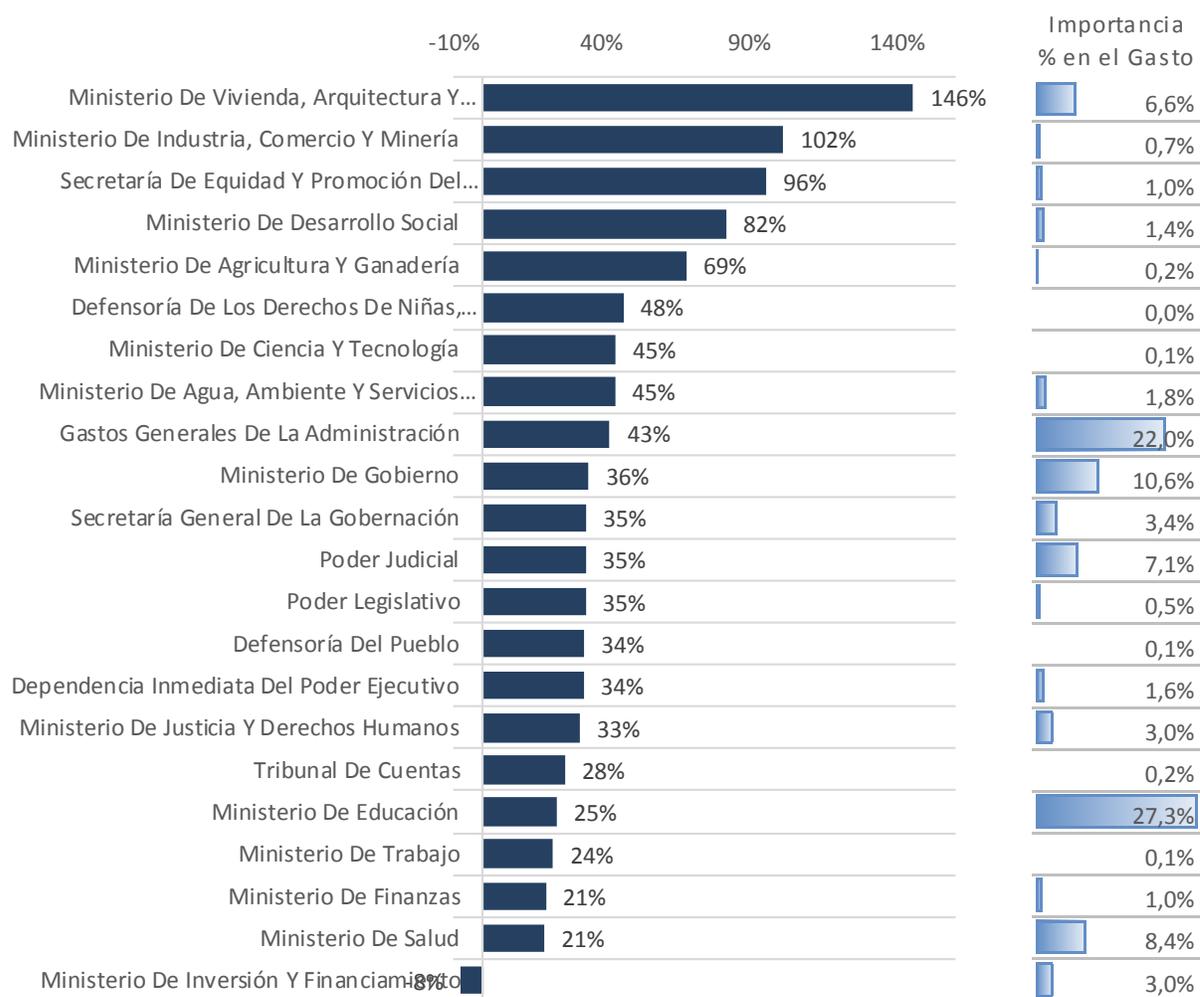
Gráfico 6: Composición del aumento del Gasto Público entre 1ºsem.2017 vs. 1ºsem.2016
(Sector Público consolidado)- *En millones de \$*



Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba a junio de 2016 y 2017.

- Analizando la evolución del gasto según la **clasificación institucional** de la Administración Central, se aprecia que los mayores porcentajes de incremento en el gasto devengado se dieron para los Ministerios de Vivienda Arquitectura y Obras Viales; y de Industria, Comercio y Minería; de Vivienda Arquitectura y Obras Viales; ambos con variaciones interanuales superiores al 100%. Le siguieron la Secretaría de Equidad y promoción del empleo y el Ministerio de Desarrollo Social, con un 96% y 82%, respectivamente. (Gráfico N° 7).

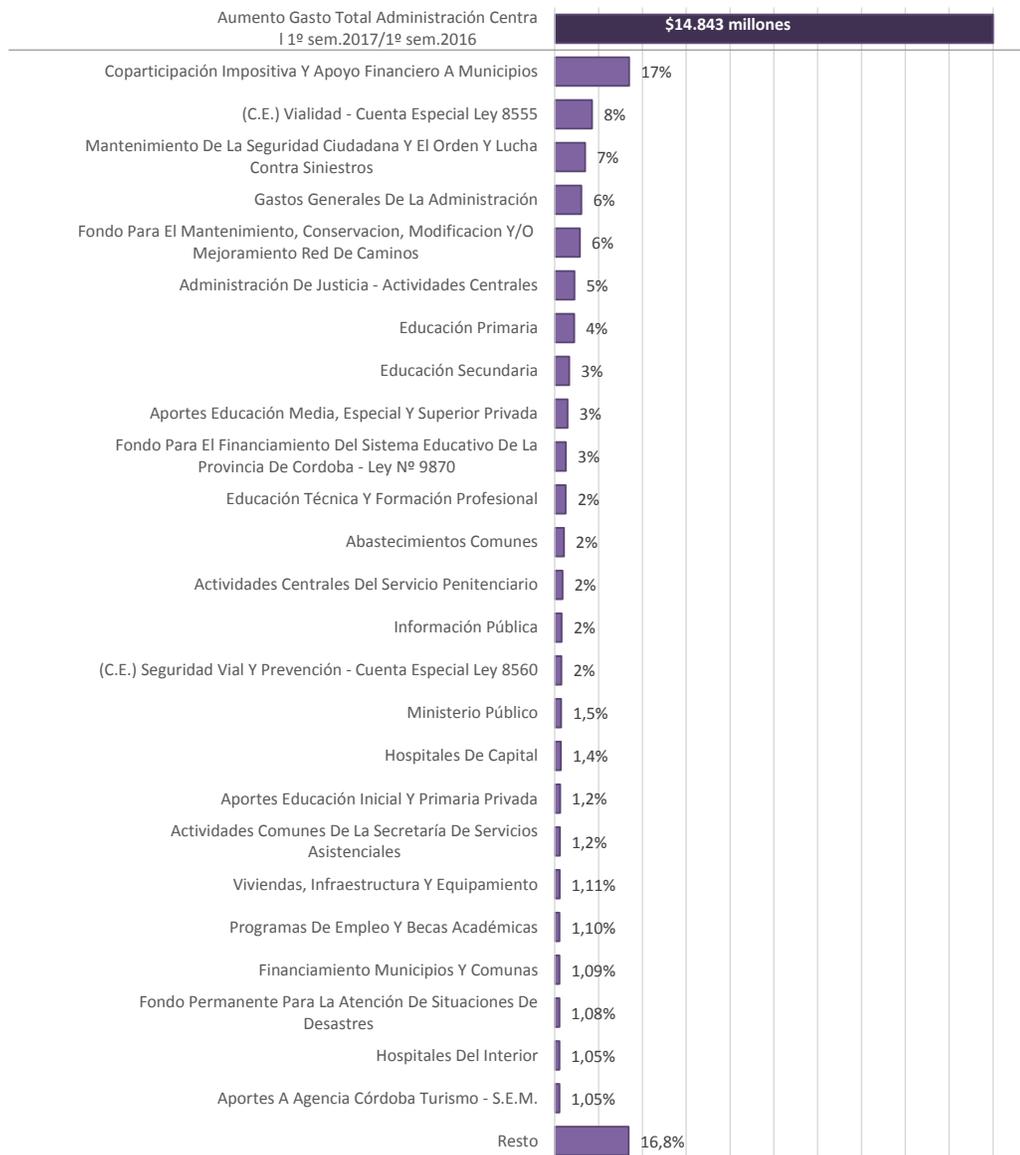
Gráfico 7: Variación % interanual del Gasto Público durante el primer semestre. Por Jurisdicción (Administración Central)



Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba a junio de 2016 y 2017.

- El siguiente gráfico presenta la información desde otro punto de vista, analizando la **composición por programas** del aumento en el gasto, y viendo cuáles son las principales categorías que más aportaron a la suba en el gasto durante el 1º semestre del año, en comparación con el 1º semestre del 2016. (Gráfico N° 8).
- La coparticipación a municipios fue el programa con mayor impacto en el crecimiento del gasto, explicando el 17% del aumento total durante el primer semestre. En segundo lugar, le siguen el programa especial de Vialidad y el mantenimiento de la seguridad ciudadana, cuyas subas representaron un 8% y un 7%, respectivamente, de la suba en el gasto total de la Administración Central del gobierno.

**Gráfico 8: Composición del aumento del Gasto Público entre 1ºsem.2017 vs. 1ºsem.2016
(Administración Central)- Principales categorías programáticas**



Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba a junio de 2016 y 2017.

II. 3 Evolución del RESULTADO FISCAL

- El **resultado fiscal** (ingreso total menos gasto total) obtenido por el gobierno provincial durante el primer semestre del año 2017 ascendió a \$ 921 millones, representando esta cifra el **1,2% de los Ingresos Totales** obtenidos durante ese lapso. (Gráfico N° 9).
- Si bien se observa una reducción en el resultado fiscal relativo a los ingresos respecto a los ratios de primeros semestres de años anteriores, esto se explica por el fuerte aumento del gasto en capital. En efecto, la **relación entre gasto en capital/ Ingresos totales** del primer semestre de 2017 ha sido la **más elevada de los últimos 6 años**.

Gráfico 9: Resultado Fiscal y Gasto en capital como % de los Ingresos Totales. 1º semestre de cada año.
(Sector Público Consolidado)



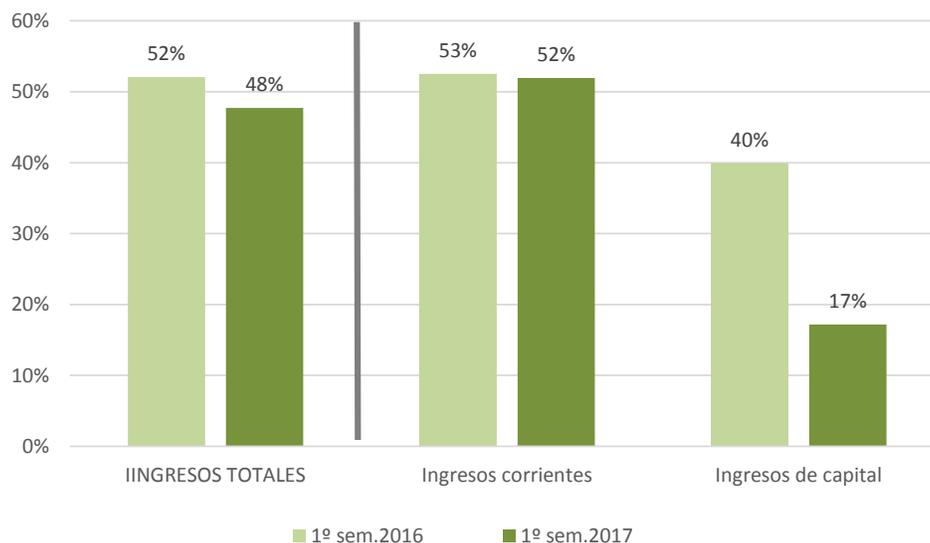
Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba al primer semestre de cada año.

III. PORCENTAJE DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO¹ AL 1º SEMESTRE DE 2017

III. 1 Porcentaje de ejecución de Ingresos

- Al 30 de junio se habría **recaudado el 48% del total de recursos presupuestados originalmente** para la Provincia, desagregándose en un **52%** el ratio de recaudación de **ingresos corrientes** respecto a los presupuestados y en un **17%** el de **ingresos de capital**. (Gráfico N° 10)
- Comparando con el grado de recaudación de los ingresos respecto a los montos presupuestados en años anteriores, se observa que en este año, el porcentaje de recaudación es más bajo puntualmente para el caso de los ingresos de capital.

Gráfico 10: Porcentaje de Ejecución de los Ingresos Totales de la Provincia de Córdoba al 1º semestre de 2017 (Administración Central). Comparación con año 2016

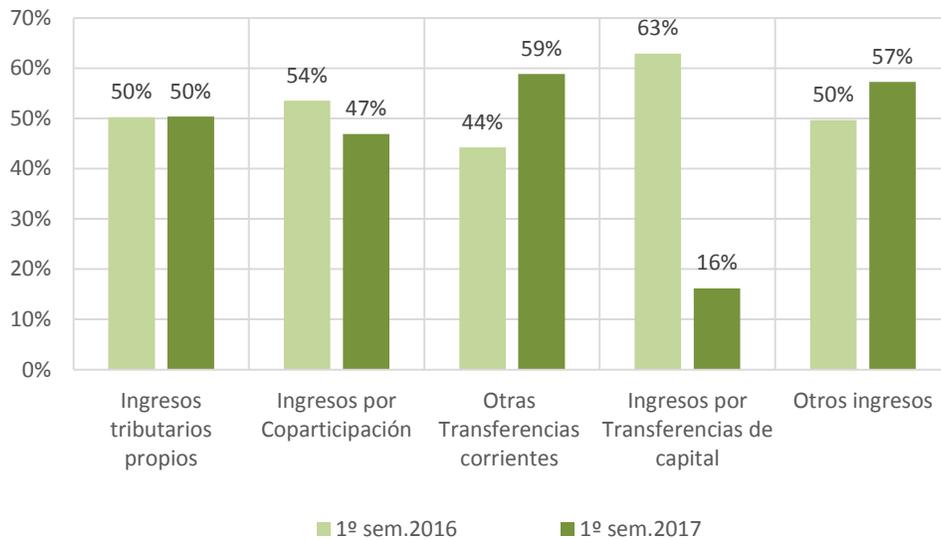


Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba al primer semestre de cada año.

¹ Se consideran los montos de ingresos y gastos previstos en el presupuesto original, previo a rectificaciones y compensaciones.

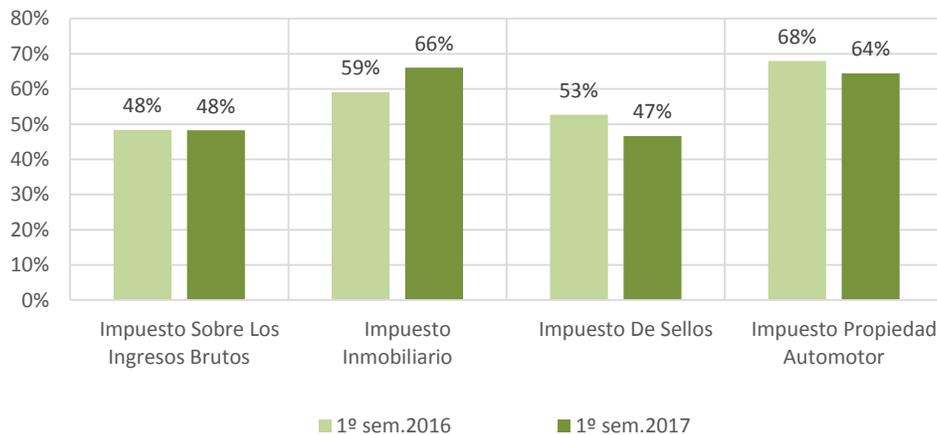
- Desagregando entre los principales rubros de ingresos se observan diferencias (gráfico N° 11):
 - Los **ingresos propios** presentaron un grado de recaudación del **50%** de lo presupuestado, igual porcentaje del año anterior y similar a los **ingresos por coparticipación** que fueron un **47%** del presupuesto original.
 - **Otras transferencias corrientes** tuvieron un grado de ejecución superior, del **59%**, mientras que por el contrario los **ingresos por transferencias de capital** fueron durante el primer semestre sólo un **16%** de lo presupuestado, evidenciando una performance bastante más baja que el resto de los ingresos y que el mismo rubro en años anteriores.

Gráfico 11: Porcentaje de Ejecución de los Ingresos Totales por rubros, al 1º semestre de 2017 (Administración Central). Comparación con 2016



Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba al primer semestre de cada año.

Gráfico 12: Porcentaje de Ejecución de los Ingresos Propios, al 1º semestre. (Administración Central). Comparación con años anteriores

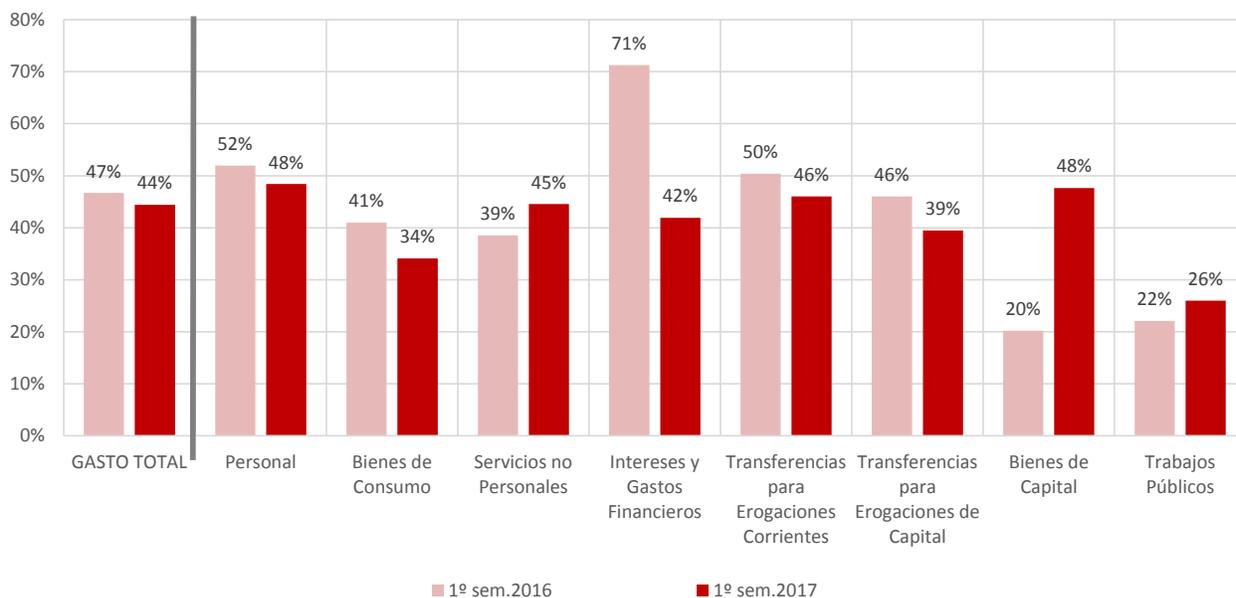


Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba al primer semestre de cada año.

III. 2 Porcentaje de ejecución del Gasto Público

- En cuanto al gasto, se observa un **porcentaje de ejecución del gasto total de la Administración Central al primer semestre del 44% de los valores presupuestados**, cifra algo más baja que el ratio de ejecución para el mismo período del 2016. El siguiente gráfico expone el porcentaje de ejecución para las principales partidas del *gasto por objeto*. (Gráfico N° 13).

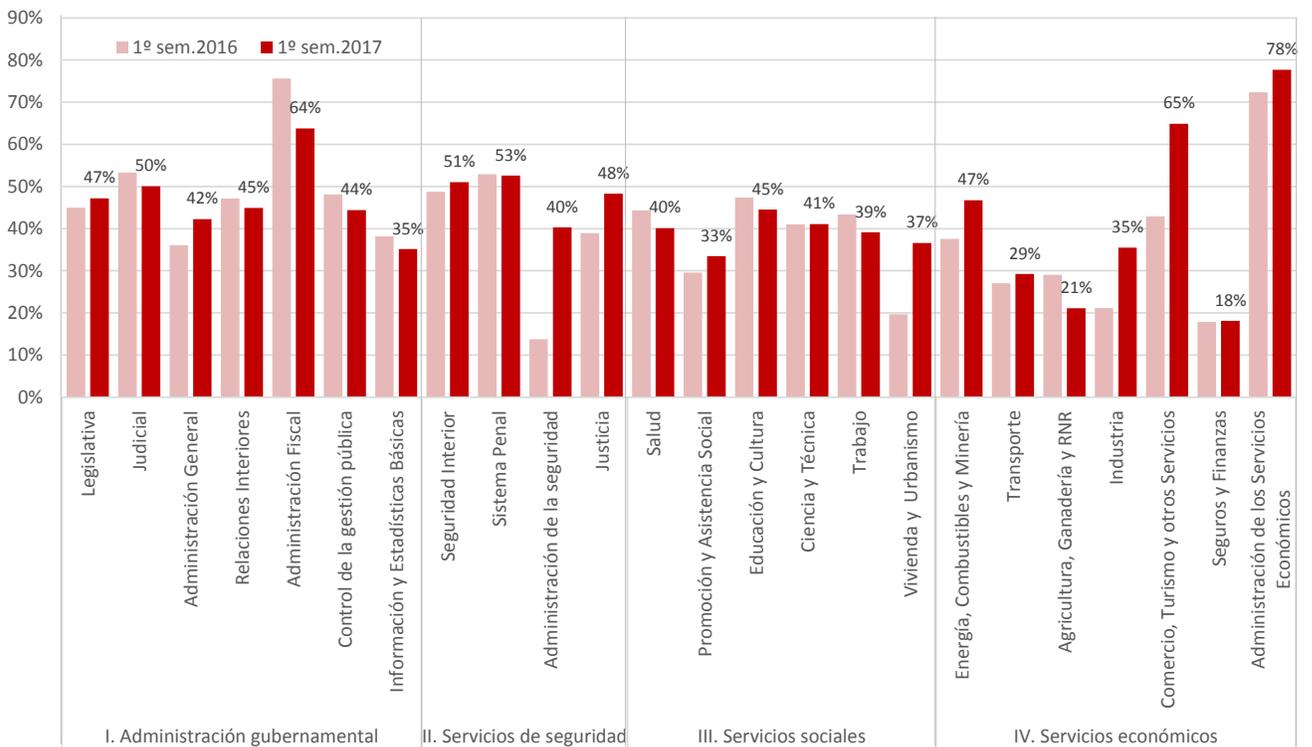
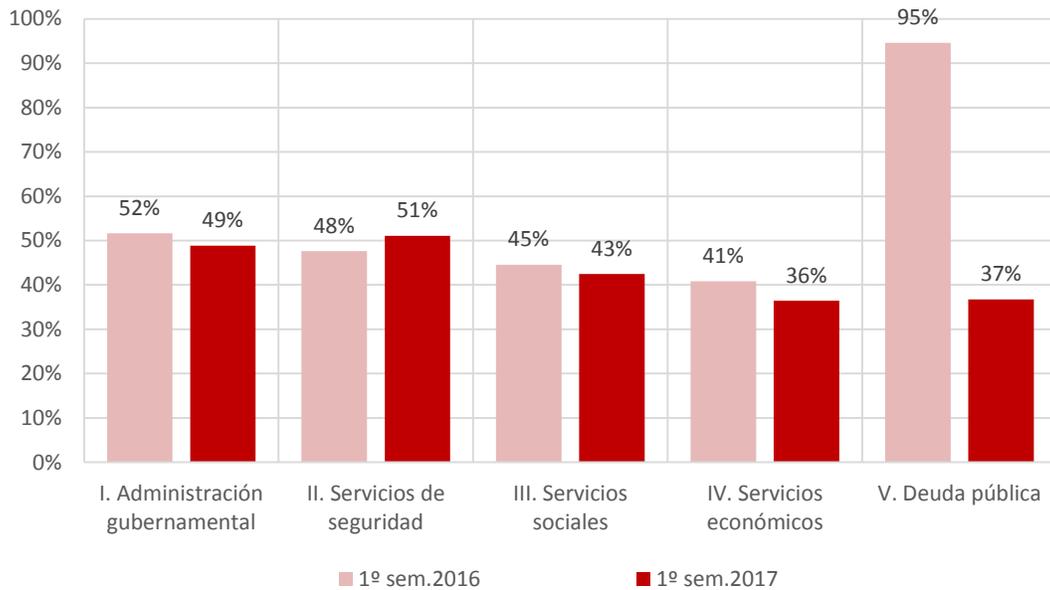
Gráfico 13: Porcentaje de Ejecución del Gasto Total, al 1º semestre de 2017. Gasto por objeto (Administración Central). Comparación con 2016



Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba al primer semestre de cada año.

- Con relación al *gasto por finalidad*, el porcentaje de ejecución varió entre un 36% en el caso de los Servicios Económicos, hasta un 51% para los Servicios de Seguridad. Desagregando entre los principales rubros se aprecia una mayor disparidad en cuanto al grado de ejecución. (Gráfico N° 14).

Gráfico 14: Porcentaje de Ejecución del Gasto Total, al 1º semestre de 2017. Gasto por finalidad y función (Administración Central). Comparación con 2016



Fuente: Elaboración propia en base a Informes de Ejecución Presupuestaria de Córdoba al primer semestre de cada año.