



**¿QUÉ PASÓ CON EL PRESUPUESTO
DE LA CIUDAD EN EL 2016?**

Más Gasto, Mas Policía, Más déficit, Más deuda.
¿La Ciudad está financiando
a la Provincia de Buenos Aires?

MESA DE COYUNTURA CIUDAD DE BUENOS AIRES

Equipo de trabajo

Fabio Basteiro
Franco Armando
María Eva Kousoviti
Carlos Méndez
Alejandro Rascovan
Mariana Rivolta
Juan Pose
Gustavo Lahoud

COORDINACIÓN

JAIME FARJI- CLAUDIO LOZANO

Síntesis

- * *La Ciudad de Buenos Aires concluyó el ejercicio 2016 con un resultado financiero negativo de \$11.063 millones: más 6.32 veces el déficit autorizado por ley de presupuesto.*
- * *Aunque los recursos crecieron por encima de lo presupuestado, el extraordinario impulso de la ejecución del 4to. trimestre llevó el gasto a un nivel de sobre-ejecución del 115% provocando un salto en el déficit.*
- * *Se observa un particular impulso en los registros del último trimestre del Gasto De Capital (+136% entre el 3er y 4to trimestre).*
- * *El traspaso de la Policía Federal al ámbito porteño explica parte de la sobre-ejecución presupuestaria, pero no la totalidad.*
- * *Es tan importante y extraño el salto que se da en la ejecución del gasto entre el tercero y el cuarto trimestre del 2016, que puede sospecharse que se estén pasando recursos del Presupuesto de la Ciudad a la Provincia de Buenos Aires. No lo podemos demostrar pero sí podemos sospechar*
- * *La participación de los intereses de la deuda en el gasto total aumentó 50%.*
- * *El perfil de recursos de la Ciudad sufrió una modificación en términos del peso de los tributos de jurisdicción nacional, que pasan del 10% al 22%, impulsados por la devolución parcial de los recursos coparticipados a ANSES y por las transferencias vinculadas al pago de las fuerzas policiales.*
- * *Durante 2016 se cancelaron de manera definitiva 7 clases de títulos públicos. Sin embargo, con la concreción de 5 nuevas emisiones y un préstamo con ANSES el monto total adeudado creció en \$15.742 millones.*
- * *El stock de deuda expresada en dólares creció 24% en el año alcanzando los USD 2.930 millones.*
- * *Con una deuda flotante estimada en \$17.424 millones, el total de la deuda pública porteña alcanza los \$64.560 millones: más de USD 4.000 millones al tipo de cambio vigente.*

CLAUDIO LOZANO

Ejecución Presupuestaria CABA 2016

Cifras transitorias al 31/12

La Ciudad Autónoma de Buenos Aires finalizó el ejercicio 2016 con un déficit financiero de \$11.063 millones que surge de la diferencia entre un total de gastos devengados de \$139.515 millones y de recursos realizados de \$128.452 millones.

Estos valores significan un aumento de +57.2% en los recursos realizados y +56% en el gasto ejecutado en 2015. El déficit fiscal creció +42.8% interanualmente¹.

Originalmente, la ley 5495 de Presupuesto 2016 autorizó un déficit financiero de \$1.750 millones. Posteriormente la ley 5606 amplió gastos y recursos en \$8.344 millones sin afectar el monto autorizado del déficit. En este sentido, el déficit efectivamente realizado a diciembre multiplica 6,32 veces el monto autorizado por ley.

Los recursos sancionados resultaron sobre-realizados en \$9.038 millones: 7,6%; pero el gasto fue sobre-ejecutado por \$ 18.397 millones: 15,2%

El artículo 53 de la ley 70 norma que los créditos del presupuesto de gastos que haya aprobado la Legislatura constituyen el límite máximo de las autorizaciones disponibles para gastar. En 2016 el monto autorizado a gastar resultó excedido. El Convenio 1/16² puede explicar el exceso de gastos en la finalidad Servicios de Seguridad. Sin embargo, la sobre-ejecución del presupuesto sobre los créditos autorizados supera los \$14.240 millones de sobre-ejecución de la finalidad 2.

En particular, el **Gasto Corriente** sancionado (\$92.367 millones + \$ 7.203 millones) por \$99.570 millones resultó sobre-ejecutado en 111,3%, con un devengado al final del ejercicio de \$110.848 millones. Resultaron sobre-ejecutados los rubros Remuneraciones (119,1%) y Transferencias Corrientes (103,7%). Los Gastos de Consumo se ejecutaron al 99,7%.

En el caso de las Remuneraciones, la sobre-ejecución sobre crédito sancionado se explica en un 104% por la finalidad Servicios de Seguridad (efecto presupuestario del traspaso de la Policía Federal que el Poder Ejecutivo nunca blanqueó en el presupuesto porteño).

La partida de **Rentas De La Propiedad** fue originalmente sancionada en \$ 2.454 millones, la ley 5606 ampliatoria del presupuesto general aumenta el monto en un 45% (1.100 millones) llevando el total ampliado a \$3.554 millones. La ejecución a diciembre está registrada en \$4.194,2 millones: 118%. Por efecto de estos sucesivos aumentos en los montos los intereses de la deuda pública originalmente fijados en el 2,18% del gasto total terminaron representando el 3% del gasto total ejecutado por el Gobierno de la Ciudad en 2016.

El **Gasto de Capital resultó sobre-ejecutado en 36%**, con una ejecución de \$24.473 millones y un sancionado total de \$17.993 millones (\$17.952,6 millones + \$40,7 millones).

¹ Comparado con la ejecución a final de ejercicio CUENTA INVERSIÓN 2015.

² Ley 5502: de Convenio entre el Estado Nacional y la CABA de transferencia progresiva de facultades y funciones de seguridad en todas las materias no federales ejercidas en la Ciudad

Resulta llamativo el aumento en los saldos devengados entre el 3er y 4to trimestre.

El gasto total aumentó entre trimestres 61.5%

El GASTO CORRIENTE devengó al 3er trimestre 2016 \$76.000 millones.

El crecimiento del trimestre es de 51,4%

El GASTO DE CAPITAL registró una ejecución al 3er trimestre de \$10.378,5 millones (57% del sancionado). Durante el 4to trimestre se ejecutó 1.35 veces lo devengado en los 3 primeros trimestres. El aumento entre trimestres es de 136%

GASTO DE CAPITAL ejecución trimestral por FINALIDAD Y FUNCIÓN

- SERVICIOS DE SEGURIDAD es la finalidad cuya ejecución más creció trimestralmente, pasando de \$171 millones en setiembre a **\$2.573 millones en diciembre**; implica una sobre-ejecución de más de 10 veces el crédito sancionado (\$250 millones) presumiblemente autorizada por el Convenio 1/16.
- SERVICIOS ECONÓMICOS es la finalidad que más aportó al crecimiento trimestral del gasto de capital: \$5.775 millones en 3 meses. La partida pasa de una ejecución a setiembre de \$5.285,9 millones a los \$11.061,60 millones de diciembre, que significa se ejecutó lo mismo en el 4to trimestre que los 3 primeros trimestres acumulados (+109%), alcanzando una sobre-ejecución del 127,7% de ejecución del saldo autorizado por ley .

Por funciones: Por el porcentaje de ejecución y monto devengado, se destaca la sobre-ejecución de 4. Ecología (136%) y 9.Servicios Urbanos (186%)

en millones de pesos	Total	Devengado				VAR TRIM	
		Sanción	31-Dic	30-Sep	\$	%	
GASTO DE CAPITAL							
Servicios Económicos	8.660,7	11.061,60	128%	5.285,92	61%	5.775,68	109%
221 4 3 Transporte	4.780,6	4.631,70	97%	2.747,47	57%	1.884,23	69%
223 4 4 Ecología	1.546,2	2.103,60	136%	761,05	49%	1.342,55	176%
221 4 5 Turismo	11,2	4,70	42%	1,40	12%	3,30	236%
221 4 6 Industria Y Comercio	2,3	13,90	604%	0,20	9%	13,70	6850%
221 4 9 Servicios Urbanos	.320,4	4.307,70	186%	1.775,80	77%	2.531,90	143%

- SERVICIOS SOCIALES. Esta finalidad más que duplicó la ejecución de 9 meses en los últimos 3 meses de 2016. La ejecución total a setiembre era de 4.255 millones. Entre octubre y diciembre se registraron ejecuciones por \$5.092 millones (+120%).

Todas las funciones sociales mostraron un llamativo aumento en los registros de ejecución del último trimestre. Se destacan EDUCACIÓN, AGUA POTABLE Y ALCANTARILLADO Y VIVIENDA por los montos ejecutados.

Varias funciones resultaron sobre-ejecutadas.

en millones de pesos	Total	Devengado				VAR TRIM	
GASTO DE CAPITAL	Sanción	31-Dic		30-Sep		\$	%
<u>Servicios Sociales</u>	8.016,8	9.347,70	117%	4.255,21	53%	5.092,49	120%
221 3 1 Salud	1.274,0	1.283,20	101%	613,66	48%	669,54	109%
223 3 2 Promoción Y Acción Social	1.708,8	1.528,60	89%	896,69	52%	631,91	70%
223 3 4 Educación	1.484,0	2.395,70	161%	1.064,02	72%	1.331,68	125%
223 3 5 Cultura	185,0	701,40	379%	170,36	92%	531,04	312%
224 3 6 Trabajo	29,3	16,20	55%	6,06	21%	10,14	167%
224 3 7 Vivienda	2.153,4	2.020,20	94%	1.066,17	50%	954,03	89%
222 3 8 Agua Potable Y Alcantarillado	1.182,3	1.402,40	119%	438,24	37%	964,16	220%

En cuanto a la **evolución de los RECURSOS** se registraron en 2016 ingresos adicionales a 2015 por \$46.745 millones (+57,2% v.i.), explicados principalmente por el Impuesto sobre los Ingresos Brutos y los recursos coparticipados que crecieron 35,4% y 254%, respectivamente.

La recaudación estuvo en orden con la esperada, con un 107% de realización de los niveles previstos en la sanción ampliada.

Por efecto de la devolución parcial del 15% de la masa coparticipable retenido hasta 2015 a las provincias para financiar a ANSES y del aumento en el coeficiente de distribución secundaria para la Ciudad vinculado al traspaso de las funciones y recursos de las fuerzas policiales, *el porcentaje histórico de participación de los tributos de jurisdicción nacional en el presupuesto porteño pasó de 10% a 22% en 2016.*

CALCULO DE RECURSOS	2015		2016		vi
en millones de pesos	Realizado	%	Realizado	%	%
RECURSOS CORRIENTES	80.950	99,1%	127.587	99,3%	57,6%
Ingresos Tributarios	76.855	94,1%	121.285	94,4%	57,8%
Sobre el Patrimonio	11.637	14,2%	15.637	12,2%	34,4%
Sobre la producción, el consumo y las transac	57.139	69,9%	77.843	60,6%	36,2%
Contribución compañías de electricidad	178	0,2%	560	0,4%	214,5%
Sellos	5.628	6,9%	7.800	6,1%	38,6%
Impuesto sobre los Ingresos Brutos	51.188	62,6%	69.293	53,9%	35,4%
Tributos de Jurisdicción Nacional	7.834	9,6%	27.752	21,6%	254,3%
Coparticipación Federal de Impuestos	7.834	9,6%	27.752	21,6%	254,3%
Ingresos no Tributarios	2.750	3,4%	3.386	2,6%	23,1%
RECURSOS DE CAPITAL	758	0,9%	865	0,7%	14,2%
Transferencias De Capital	404	0,5%	530	0,4%	31,4%
RECURSOS TOTALES	81.707	100,0%	128.452	100,0%	57,2%

El **STOCK PROVISORIO DE DEUDA AL 31/12/2016** expresado en millones de pesos **alcanza los \$47.174 millones** y está compuesta en más del 83% por títulos públicos³.

Este monto expresado en dólares norteamericanos alcanza los **usd 2.930 millones** e implica un crecimiento del 484% respecto de los usd 501 millones al 31/12/2008.

Durante 2016 el monto adeudado expresado en dólares aumentó 24%, a pesar de haber pagado vencimientos de deuda por usd 790 millones durante el ejercicio.

Es muy alto el porcentaje de deuda denominada en moneda extranjera: 82.6%, esto implica vulnerabilidad de las finanzas públicas (cuyos ingresos están completamente denominados en pesos) a las variaciones del tipo de cambio.⁴ Respecto de 2015, se observa -sin embargo- en 2016 una caída marginal del peso de las colocaciones en moneda extranjera, que pasó del 88.3% al 82.6% mencionado previamente.

Durante 2016 se cancelaron de manera definitiva 7 clases del Bono ley 4.472, 4.949 y 4.472 (clases 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13). Se concretaron, sin embargo, 5 nuevas emisiones y se contrajo un préstamo con ANSES por más de usd 1.255 millones (compuesto por \$5.883,5 millones y usd 890 millones):

ae) Bono Ley 5.496 - Clase 16 ⁵	\$948,0 millones
af) Bono Ley 5.236 – Proveedores	\$999,4 millones
ag) Bono Ley 5.491 ⁶ - Clase 17	\$363,6 millones
ah) Bono Ley 5.491 - Clase 18	\$1.705,5 millones
ai) Bono Ley 5.014 – 5.236 y 5.492⁷ - Serie 12	usd 890,0 millones
aj) Préstamo ANSES - COPA - Ley 5.603	\$1.867,0 millones

A pesar de las amortizaciones pagadas, el monto adeudado creció en 2016 en \$15.742 millones.

La Deuda Flotante estimada al 31/12/2016 alcanza los \$17.423,7 millones: \$16.485,4 millones generados en 2016 y \$938,2 millones de saldos de 2015 y anteriores

³	Proveedores	\$2,3 millones
	Organismos Internacionales de Crédito	\$3.968,2 millones
	Títulos Públicos	\$ 39.256,3 millones
	Letras del Tesoro	\$2.047,9 millones
	Nación - Anses	\$1.867,0 millones
	<u>Deuda Previsional</u>	<u>\$32,8 millones</u>
	TOTAL	\$47.174,5 millones

⁴ Entre setiembre 2015 y diciembre 2015 el tipo de cambio pasó de \$ 9,4 a \$ 13,3; la deuda porteña aumentó 44% en días sólo por efecto de la devaluación.

⁵ Contrato de suministro entre SBASE y la firma Alstom Brasil Energía y Transporte Limitada Alstom Brasil para la provisión de material rodante para la línea H.

⁶ Administración de pasivos

⁷ Para inversiones en infraestructura a realizarse bajo la órbita de diversos Ministerios.

**A los más de \$47.000 millones adeudados, se suma la deuda flotante que contiene las obligaciones por gastos devengados con saldos impagos.
Este concepto lleva el TOTAL DE LA DEUDA PORTEÑA A \$64.560 MILLONES: más de usd 4.000 millones al tipo de cambio vigente al 31/12/2016.**