



AJUSTE FISCAL Y DESINVERSIÓN PÚBLICA

Análisis presupuestario
1° Trimestre 2020
Ciudad Autónoma de Buenos Aires

Equipo de trabajo

Samantha Horwitz
Claudio Lozano

Coordinación

Ana Rameri

● **Presupuesto General 2020 y Ejecución de Recursos y Gastos al 1er Trimestre.**

Así como en 2019, la Ley N° 6.281 de PRESUPUESTO DE LA ADMINISTRACIÓN GUBERNAMENTAL DEL GOBIERNO DE LA CIUDAD AUTÓNOMA DE BUENOS AIRES, previó para 2020 un resultado primario positivo y un resultado financiero equilibrado.

La irrupción de la pandemia de Covid-19 en marzo 2020 descalibró todas las proyecciones de recursos y gastos. En este marco, en el mes de mayo, la Legislatura de la Ciudad sancionó la Ley N.º 6301 de Emergencia Económica y Financiera que permite al Poder Ejecutivo modificar la distribución funcional, económica y por objeto del gasto hasta en un 5% del crédito total asignado a cada órgano de Gobierno, entre otras medidas presupuestarias de emergencia. Se suspendieron, también, por el tiempo que dure la emergencia económica y financiera las afectaciones específicas impuestas sobre ciertos recursos y se facultó al Poder Ejecutivo a establecer bonificaciones y descuentos de los tributos locales de hasta el 30%. Se suspendió, asimismo, toda nueva contratación de personal.

Los registros de ejecución presupuestaria del 1er trimestre de 2020 no contienen aún el efecto pleno de la crisis sanitaria sobre la economía porteña. Vale recordar que el 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró el brote del nuevo COVID-19 como una pandemia y el 20 del mismo mes la Argentina implementó el Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio como estrategia sanitaria. En este sentido, es esperable que las conclusiones a las que arribemos en el marco de este informe, basado en la ejecución de recursos y gastos porteños correspondientes al 1er trimestre del año, resulten fuertemente modificadas en los meses posteriores.

Según el cálculo de Recursos Totales a nivel sanción, se esperaba incorporar en 2020 recursos por un total de \$480.981 millones. El crédito inicial vigente de gastos primarios por \$443.026 millones, devuelve un resultado primario esperado positivo de \$38.044 millones. Los gastos totales, que incorpora las obligaciones por intereses de deuda pública (Rentas de la propiedad) por una suma equivalente a \$38.044 millones, elevan el nivel de crédito inicial a \$481.070 millones, determinando un resultado financiero virtualmente equilibrado.

La ejecución presupuestaria del 1er Trimestre 2020 registra el ingreso de recursos por \$103.186 millones (+36,4% i.a.) y una erogación del gasto primario de \$76.791 millones (+35,2% i.a.). Se computa un superávit primario de \$26.395 millones, que implica un crecimiento del +40,2% respecto al resultado primario del mismo periodo de 2019. Se observa también que, debido a que los intereses de deuda se ubicaron en el trimestre en \$6.685 millones (+2,9% i.a.), el resultado financiero resultó superavitario, en el orden de los \$19.710 millones, lo cual plasma un aumento del +60% respecto al mismo resultado un año antes.

Si tenemos en cuenta que la inflación del período en CABA fue del 44,6%, se extrae del análisis precedente una caída real de los ingresos totales del -5,7% y un ajuste

real del gasto primario de -6,5%. El pago de intereses de deuda presenta una significativa caída en términos reales del -29%.

Cuadro N°1: Esquema Ahorro-Inversión CABA – Presupuesto Sancionado Anual vs. Ejecución 1er Trimestre 2020.

Descripción	2020		2019		Var. Interanual			2020
	Sancionado Anual	Realizado 1er Trim	Sancionado Anual	Realizado 1er Trim	Sancionado	Realizado		% Realizado /Sancionado
					%	% Nominal	% Real	
I- INGRESOS TOTALES	480.982	103.186	327.084	75.641	47,1%	36,4%	-5,7%	21,5%
RECURSOS CORRIENTES	474.434	103.144	320.602	73.746	48,0%	39,9%	-3,3%	21,7%
RECURSOS DE CAPITAL	6.547	42	6.482	1.895	1,0%	-97,8%	-98,5%	0,6%
II- GASTOS PRIMARIOS	442.938	76.791	301.269	56.814	47,0%	35,2%	-6,5%	17,3%
GASTOS CORRIENTES	399.504	77.901	274.864	54.872	45,3%	42,0%	-1,8%	19,5%
GASTOS DE CAPITAL	81.477	5.574	52.220	8.441	56,0%	-34,0%	-54,3%	6,8%
III- RENTAS PROPIEDAD (INT. DE DEUDA)	38.044	6.685	25.815	6.499	47,4%	2,9%	-28,9%	17,6%
IV- GASTOS TOTALES (II+III)	480.981	83.476	327.084	63.313	47,1%	31,8%	-8,8%	17,4%
RESULTADO PRIMARIO (I-II)	38.044	26.395	25.815	18.827	47,4%	40,2%	-3,0%	-
RESULTADO FINANCIERO (I-IV)	0	19.710	0	12.328	-	59,9%	10,6%	-
IPC CABA * (Mar. '20 vs. Mar. '19)	44,6%							

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda y Finanzas GCBA).

▪ **Ingresos**

La composición de los recursos porteños del primer trimestre está dominada por los Recursos Corrientes (\$103.144 millones), cuya principal partida es Ingresos Tributarios (\$95.739 millones). Muy por detrás, le siguen en participación en el total las Transferencias Corrientes (\$3.058,8 millones), los Ingresos No Tributarios (\$2.826 millones), la Venta de Bienes y Servicios de la Administración Pública (\$1.355,6 millones) y las Rentas de la Propiedad (\$164,8 millones). Por su parte, los Recursos de Capital totalizaron en \$42,3 millones.

Una vez más, cabe mencionar que, al tratarse de datos correspondientes a los primeros tres meses de 2020, el inicio de la pandemia y aislamiento obligatorio apenas inciden en las cuentas públicas del período. Se espera que los efectos en

términos de recaudación tributaria comiencen a visibilizarse en los meses siguientes.

- **Ingresos Tributarios:** con una recaudación de \$95.739 millones, la partida presenta una variación interanual de + 38,3%, incremento nominal que se traduce en una caída del -4,4% en términos reales.

Dentro de esta partida, se destacan los recursos provenientes de impuestos que gravan la producción, el consumo y las transacciones (\$59.919,8 millones). Estos crecen nominalmente un +42,8% interanual (+\$17.946 millones), marcando una caída real del -1,3%. Los recursos que provienen de tributos de jurisdicción nacional (\$21.736 millones) y de gravámenes al patrimonio (\$13.754 millones) crecen interanualmente +29,1% y un +33,5%, respectivamente.

En cuanto a la participación de cada tipo de tributo en la recaudación tributaria total encontramos que el 60% corresponde a impuestos sobre la producción, el consumo y las transacciones; un 24% corresponde a Tributos de Jurisdicción Nacional y sólo un 15% de tributos sobre el Patrimonio

- **Ingresos No Tributarios:** se registró un ingreso por \$ 2.826,2 millones, equivalente al 21% del crédito inicialmente sancionado. Exhibió un importante aumento interanual, tanto en términos nominales (+102,6%) como reales (40,1%). La partida *Otros ingresos no tributarios* concentra el 40% de la percepción total de recursos, registrando una entrada por \$ 1.007,5 millones, aproximadamente un 33% del crédito anual estipulado. La variación interanual de este rubro es del 274%. Luego se observa la percepción de ingresos por medio del cobro de *Multas* (\$938 millones), *Tasas* (\$476,3 millones) y *Derechos* (\$401,7 millones).
- **Venta de Bienes y Servicios de la Administración Pública:** la ejecución de esta partida denota entrada de ingresos por \$ 1.356 millones, lo cual se expresa en una variación anual del 37,3% y contracción en términos reales del -5%.
- **Rentas de la Propiedad:** consta de una partida que devengó solamente el 4,3% del crédito anual, que se traduce en una entrada de recursos por \$165 millones, que en variaciones porcentuales se expresa en una caída nominal del -63,4%. En particular, la merma de recursos la condensa la partida *Intereses por depósitos*, que registró entrada de recursos por \$120,8 millones (-71% nominal).

- **Transferencias Corrientes:** ingresaron \$ 3.058,8 millones al primer trimestre (+81% nominal, +25,2% real), siendo particularmente significativas las transferencias provenientes de *Instituciones publicas no financieras locales* (\$2.451,1 millones, +146,4% nominal, +70,4% real).

Los **Recursos de Capital** devengaron \$ 42,3 millones, ingresos que no llegan a representar ni el 1% del total anual presupuestado para el 2020.

Cuadro N°2: Cálculo de Recursos de la Administración Gubernamental del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires al 1er Tri. 2020- Clasificación Por Rubros - Consolidado General – Ejecución en millones de \$, variación interanual Nominal y Real.

Descripción	Realizado		Variación Interanual		
	1°T 2020	1°T 2019	% Nominal	\$	% Real
1 RECURSOS CORRIENTES	103.144	73.746	40%	29.398	-3%
11 Ingresos Tributarios	95.738	69.224	38%	26.514	-4%
1 Sobre los Ingresos	182			182	
2 Sobre el Patrimonio	13.755	10.301	34%	3.454	-8%
3 Sobre la producción, el consumo y las transacciones	59.920	41.974	43%	17.946	-1%
5 Otros Tributos Locales	146	118	24%	28	-15%
7 Tributos de Jurisdicción Nacional	21.736	16.831	29%	4.906	-11%
12 Ingresos no Tributarios	2.826	1.395	103%	1.431	40%
1 Tasas	476	237	101%	239	39%
2 Derechos	402	282	42%	120	-1%
5 Alquileres	3	1	86%	1	28%
6 Multas	938	605	55%	333	7%
9 Otros ingresos no tributarios	1.008	269	274%	738	159%
Venta de Bienes y Servicios de la Administración					
14 Pública	1.356	987	37%	368	-5%
16 Rentas de la Propiedad	165	450	-63%	-285	-75%
2 Intereses por depósitos	121	418	-71%	-297	-80%
3 Intereses por títulos y valores	44	31	39%	12	-4%
4 Beneficios por inversiones empresariales	1	1	-45%	-1	-62%
17 Transferencias Corrientes	3.059	1.689	81%	1.370	25%
1 Del sector privado	18	33	-46%	-15	-62%
4 De instituciones publicas no financieras locales	2.451	995	146%	1.457	70%
5 Del gobierno e instituciones nacionales	590	661	-11%	-72	-38%
2 RECURSOS DE CAPITAL	42	1.895	-98%	-1.853	-98%
21 Recursos Propios de Capital (Venta de Activos)	1	1.356	-100%	-1.355	-100%
22 Transferencias de Capital (Del Gob. e Instit. Nac.)	12	482	-97%	-470	-98%
33 Recu. Préstamos de Corto Plazo (del Sect. Priv)	0	0	-50%	0	-65%
34 Recuperación de Préstamos de Largo Plazo	29	57	-48%	-27	-64%
INGRESOS TOTALES	103.186	75.641	36%	27.546	-6%
IPC CABA * (Mar. '20 vs. Mar. '19)	44,6%				

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda y Finanzas GCBA).

✓ **Gastos**

Se devengaron en el primer cuarto del año Gastos Primarios por \$ 76.791 millones, que equivale a una evolución nominal interanual del +35,2% y se traduce en una caída real del -6,5%.

Los **Gastos Corrientes totales** (incluyen Rentas de la Propiedad) se ubicaron en \$ 77.901 millones, +42% superior a lo que indicaba la misma partida un año antes. Se observa un ajuste real de dichos gastos, del -1,8%.

- **Remuneraciones al Personal:** con una ponderación del 53,2% sobre el total de los gastos corrientes, el pago de salarios devengó erogaciones por \$ 41.420 millones (+35,3% i.a.), pero en término reales se evidencia un ajuste real de -6,4%.
- **Gastos De Consumo:** la partida devengó gasto por \$ 18.256 millones, lo cual supera en un +65,1% lo erogado en el mismo trimestre un año antes. Este hecho se traduce en un aumento real de +14,2%. Se observa que la partida *Servicios No Personales* es la que concentra gran proporción de dichas erogaciones (\$15.320 millones). Por su parte, *Bienes de Consumo* devengó \$ 2.893 millones, +178,2% i.a. y +92,4% real.
- **Servicio De La Deuda y Disminución De Otros Pasivos** registró un gasto por \$43 millones, lo cual representa una caída nominal interanual del -28,3%.
- **Transferencias Corrientes:** se ubicaron en \$ 11.530 millones, marcando un incremento nominal interanual del +72% y real del +18,9%.
- **Rentas De La Propiedad:** se registraron erogaciones por \$ 6.685 millones, lo cual implica magro aumento nominal del pago de obligaciones de deuda de 3% (*Servicio De La Deuda Y Disminución De Otros Pasivos*)

Se registran en este período **Gastos de Capital** por un total de \$ 5.574 millones, lo cual representa apenas el 7% de la totalidad presupuestada anualmente. El escueto despliegue de recursos volcados a esta partida se traduce en una caída real del gasto de -54,3%, respecto al mismo trimestre de 2019. En efecto, se observan fuertes ajustes reales de las partidas *Inversión Real Directa Por Terceros* (-48,8%) e *Inversión Real Directa Por Producción Propia* (-66,8%).

Cuadro N°3: Cálculo de Gastos de la Administración Gubernamental del Gobierno de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires al 1er Trimestre 2020- Clasificación Por Rubros - Consolidado General – Ejecución en millones de \$,

Descripción	Realizado		Variación Interanual		
	1°T 2020	1°T 2019	% Nominal	\$	% Real
21 GASTOS CORRIENTES	77.901	54.872	42%	23.029	-2%
212 Remuneraciones Al Personal	41.420	30.607	35%	10.813	-6%
213 Gastos De Consumo	18.256	11.059	65%	7.197	14%
2 Bienes De Consumo	2.893	1.040	178%	1.853	92%
3 Servicios No Personales	15.320	9.959	54%	5.361	6%
7 Servicio De La Deuda Y Disminución De Otros Pasivos	43	60	-28%	-17	-50%
214 Rentas De La Propiedad	6.685	6.499	3%	186	-29%
7 Servicio De La Deuda Y Disminución De Otros Pasivos	6.685	6.499	3%	186	-29%
215 Impuestos Directos	11	0		11	
217 Transferencias Corrientes	11.530	6.708	72%	4.822	19%
22 GASTOS DE CAPITAL	5.574	8.441	-34%	-2.867	-54%
221 Inversión Real Directa Por Terceros	3.932	5.312	-26%	-1.380	-49%
4 Bienes De Uso	3.932	5.312	-26%	-1.380	-49%
222 Inversión Real Directa Por Producción Propia	1.463	3.046	-52%	-1.583	-67%
2 Bienes De Consumo	3	16	-81%	-13	-87%
3 Servicios No Personales	912	993	-8%	-81	-36%
4 Bienes De Uso	510	403	27%	107	-12%
5 Transferencias	7	1.188	-99%	-1.181	-100%
6 Activos Financieros	31	447	-93%	-416	-95%
223 Transferencias De Capital	58	42	38%	16	-4%
224 Inversión Financiera	122	-			
6 Activos Financieros	122	41	198%	81	106%
GASTOS TOTALES	83.476	63.313	32%	20.163	-9%
GASTOS PRIMARIOS	76.791	56.814	35%	19.977	-7%
IPC CABA * (Mar. '20 vs. Mar. '19)	44,6%				

variación interanual Nominal y Real.

Fuente: Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda y Finanzas GCBA).

Cuadro N°4: Cálculo de Gastos de la Administración Gubernamental del Gobierno de la CABA al 1er Trimestre 2020/2019- Clasificación FINALIDAD Ejecución en millones de \$, variación interanual Nominal y Real.

ADMINISTRACIÓN GUBERNAMENTAL DEL GOBIERNO CABA. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA AL 1ER TRIM. EJERCICIOS 2020 y 2019					
en millones de pesos		Devengado al 1er trim		v.i.	
		2.020	2.019	nominal	real
GASTOS CORRIENTES		77.901	54.872	42%	-2%
	ADMINISTRACIÓN GUBERNAMENTAL	4.630	4.615	0%	-31%
	SERVICIOS DE SEGURIDAD	12.653	9.074	39%	-4%
	SERVICIOS SOCIALES	42.306	27.968	51%	5%
	SERVICIOS ECONOMICOS	11.574	6.657	74%	20%
	DEUDA PUBLICA	6.728	6.559	3%	-29%
GASTOS DE CAPITAL		5.574	8.441	-34%	-54%
	ADMINISTRACIÓN GUBERNAMENTAL	411	219	87%	29%
	SERVICIOS DE SEGURIDAD	668	655	2%	-29%
	SERVICIOS SOCIALES	2.854	4.932	-42%	-60%
	Salud	726	294	146%	70%
	Promoción y Acción Social	702	881	-20%	-45%
	Educación	672	1.145	-41%	-59%
	Cultura	36	27	32%	-9%
	Vivienda	658	2.167	-70%	-79%
	Agua Potable y Alcantarillado	60	411	-85%	-90%
	SERVICIOS ECONOMICOS	1.641	2.635	-38%	-57%
	Transporte	114	807	-86%	-90%
	Ecología	269	314	-14%	-41%
	Industria y Comercio	15	13	12%	-23%
	Servicios Urbanos	1.258	1.497	-16%	-42%
TOTAL		83.475	63.313	32%	-9%
IPC Marzo 20-Marzo 19		44,6%			

Fuente: Elaboración propia en base a datos de Dirección General de Estadística y Censos (Ministerio de Hacienda y Finanzas GCBA).

En cuanto a la ejecución presupuestaria del gasto corriente en su división en Finalidades, observamos caídas reales en la comparación interanual en las partidas Administración Gubernamental (-31%), Servicios de Seguridad (-4%) y Deuda Pública (-29%). Las finalidades Servicios Sociales y Servicios Económicos crecen en términos reales 5% y 20%, respectivamente, respecto de lo ejecutado en el 1er trimestre de 2019.

En cuanto al Gasto de Capital, que en términos agregados cae -54% en valores reales, se observa que la finalidad Administración Gubernamental es la única cuyo gasto crece comparados con la inflación del periodo. La inversión en Servicios de Seguridad cae -29% en términos reales. Las inversiones en Servicios Sociales y

Económicos caen en valores nominales: las pérdidas reales alcanzan el -60% y -57%, respectivamente.

Entre las funciones sociales, la inversión en Salud crece en valores reales un enorme 70%. Entre las demás partidas sólo Cultura muestra un aumento nominal, que no logra compensar el aumento en los precios de la economía del periodo. El resto de las funciones registra caídas en el gasto de capital nominal.

Se observa entre las funciones económicas, que sólo Industria y Comercio aumenta su gasto de capital nominal (aunque también, menos que la inflación). Entre las demás partidas, que pierden presupuesto nominal y real, el peor desempeño es el de la función Transporte cuya capacidad real de inversión se redujo casi a la mitad respecto de 2019 (- 90%).