

# PRESUPUESTO 2019

## CIUDAD DE BUENOS AIRES

OCTUBRE 2018



# RESUMEN EJECUTIVO

## 1. RESULTADO FISCAL



### Superávit Primario

\$ 25.815 M - 8% de los Recursos.



### Resultado Financiero

En equilibrio



### Necesidad de Financiamiento

\$ 28.745M - 9% de los Rec. Tot.

#### AJUSTE DEL GASTO PRIMARIO

Frente al extraordinario crecimiento del gasto en intereses de la deuda, se prevé un ajuste real del gasto primario, que crece 11 p.p. por debajo de la inflación prevista (34,8% anual).

## 2. RECURSOS



### Recursos Totales

\$321.457 M +26% anual



### Coparticipación Federal

+36% - explica 1/3 del aumento total



### Ingresos Brutos

+28% - Baja parcial de alícuotas

#### CAMBIA LA ESTRUCTURA DE RECURSOS

\* Aumenta la participación de la Coparticipación (+3 p.p.)  
\* Cae la participación de los impuestos locales, sobre todo Sellos y Vehículos (2 p.p. c/u)

## 3. GASTOS SEGÚN FINALIDAD Y FUNCIÓN



### Intereses y Gastos de la Deuda

+151%



### Prom. y Asist. Social

+64%. Aumento de transferencias



### Agua y Alcantarillado

-16%. Caída de la obra pública

#### CAMBIO EN LA ESTRUCTURA DE GASTOS

Mientras que la Finalidad Intereses de la Deuda aumenta 3,5 p.p. su participación en el Gasto Total, los Servicios Sociales retroceden 2,5 p.p. y Seguridad 1 p.p.

## 4. GASTOS SEGÚN JURISDICCIÓN Y CLASIF. ECONÓMICA



### Transferencias Corrientes

+60% vs P 2018



### Min de Educación y Salud

Pierden participación en el gasto total



### Inversión Real Directa

+ 32% vs P 2018. Aumento menor a la inflación

#### AJUSTE EN LA OBRA PÚBLICA. TRASPASO DE SUBSIDIOS DE TRANSPORTE PÚBLICO A LA CIUDAD

Se destaca la caída real de la Inversión Real Directa, único rubro de gasto que aumenta por debajo de la inflación proyectada. El aumento de las Transf. Corrientes se explica por el traspaso de los subsidios del transporte de colectivos desde la nación a la CABA

## 5. DEUDA PÚBLICA



### Fuentes Financieras

\$28.745 M. -



### Composición del Stock de Deuda

66% de la deuda en moneda extranjera.



### Destino del endeudamiento 2019

El 55% no está atado a obra pública

#### EL ENDEUDAMIENTO 2019

El 45% (\$12.962 M) corresponde a financiamiento para obra pública, del cual el 70% proviene de endeudamiento externo con Organismos Internacionales y Bancos Extranjeros. El 55% restante (\$ 15.782 M) corresponde a un Préstamo de ANSES y Letras del Tesoro para financiar desajustes de caja.

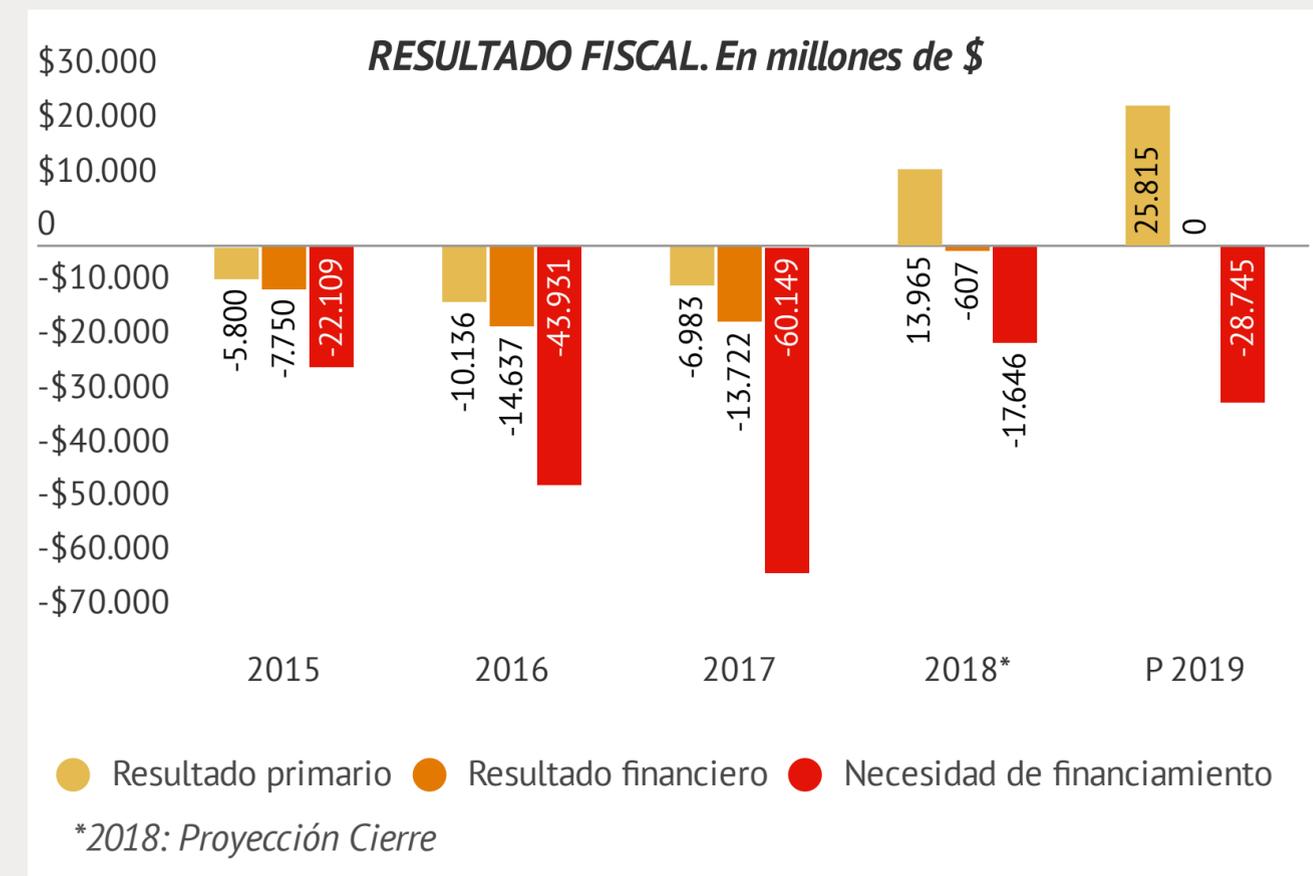
# 1. RESULTADO FISCAL

- ★ Se proyecta un Resultado Financiero equilibrado, con un superávit primario.
- ★ Los recursos totales aumentan por encima de los gastos primarios, lo que impacta en la mejora del resultado fiscal primario.

- ★ AJUSTE DEL GASTO PRIMARIO: frente al extraordinario crecimiento del gasto en intereses de la deuda, se prevé un ajuste real del gasto primario, que crece 11 p.p. por debajo de la inflación prevista (34,8% anual).
- ★ la necesidad de financiamiento (Fuentes Financieras) aumenta un 69% anual debido al impacto de la devaluación sobre los pagos de amortización de deuda externa.

## ESQUEMA AHORRO INVERSIÓN FINANCIAMIENTO. Presupuesto 2019.

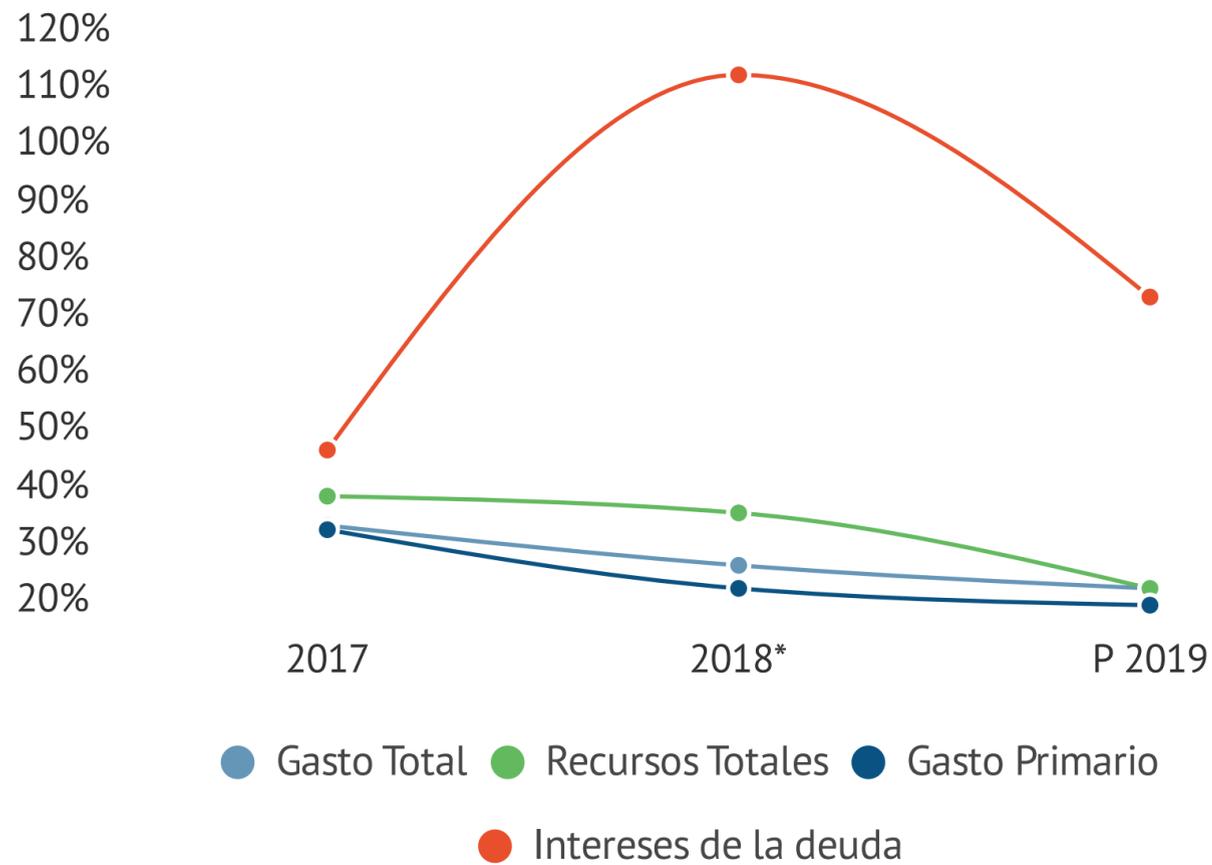
Concepto	Millones de \$	Variación anual	
		Vs P 2018	Vs Proy. Cierre 2018
I) Recursos Totales	\$321.457	44%	26%
II) Gasto Primario	\$ 295.642	39%	23%
III) Resultado Primario (I - II)	\$ 25.815	158%	85%
IV) Intereses de la Deuda	\$ 25.815	158%	77%
V) Gasto Total (II + IV)	\$ 321.457	44%	26%
VI) Resultado Financiero (I-V)	\$ 0	-	-
VII) Fuentes Financieras	\$ 28.745	69%	69%
VIII) Aplicaciones Financieras	\$ 28.745	69%	63%



# 1. RESULTADO FISCAL

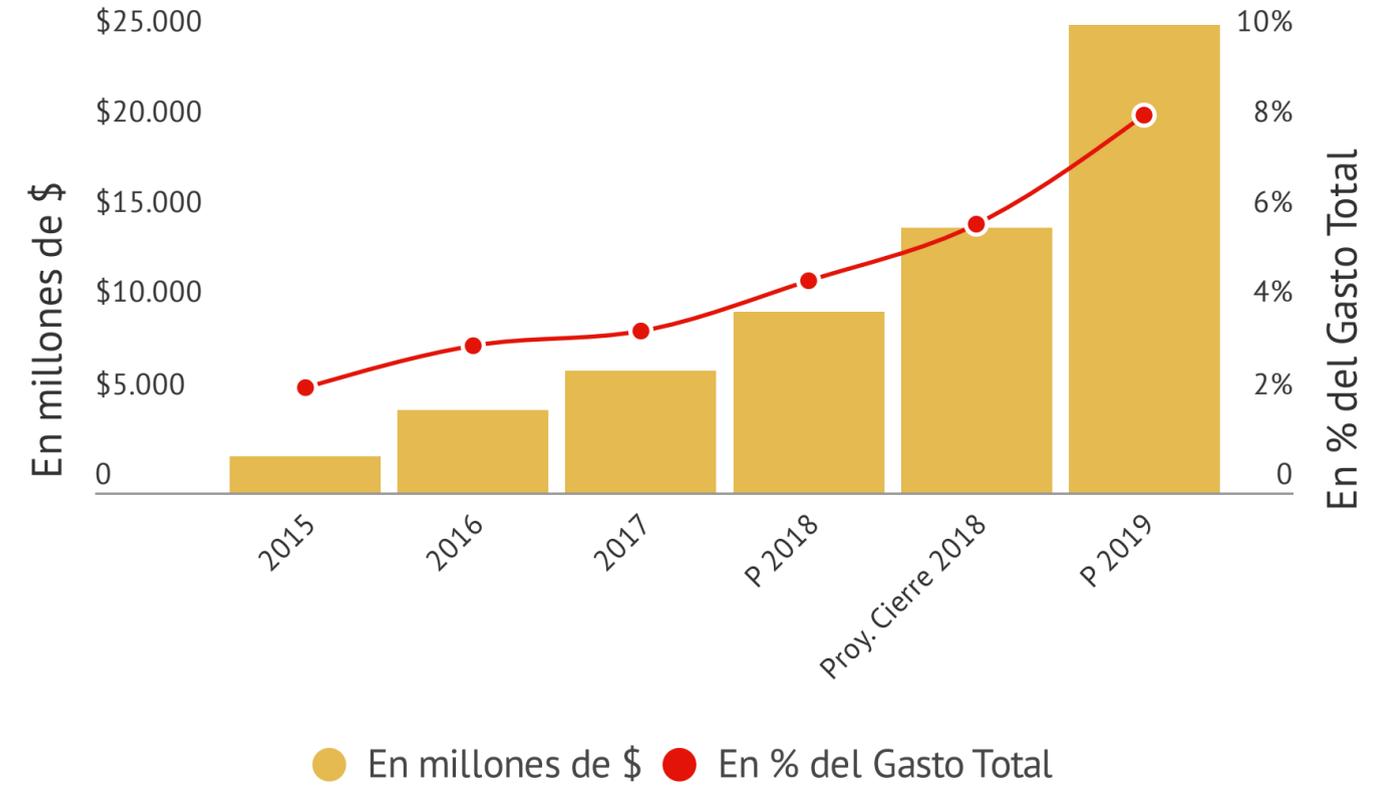
- ★ El gasto en intereses de la deuda continua aumentando muy por encima de los restantes componentes del gasto y de los recursos totales: Para 2019 se proyectan \$25,815 millones destinados a este fin.
- ★ En los últimos 4 años se cuadruplicó el peso del gasto en intereses de deuda sobre el gasto total: en 2019 representará el 8% del gasto total.

**VARIACIÓN INTERANUAL. En %**



\*2018: Proyección Cierre

**INTERESES DE LA DEUDA. En millones de \$ y % del Gasto Total**



\*2018: Proyección Cierre

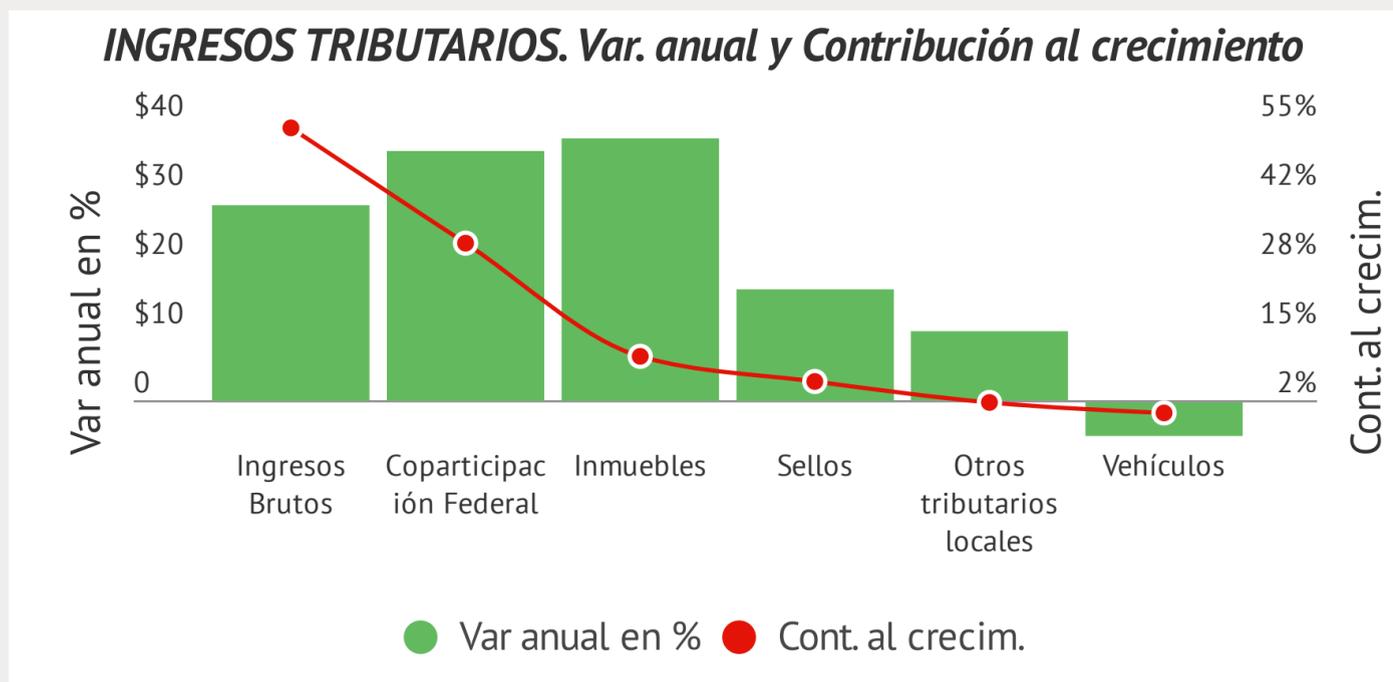
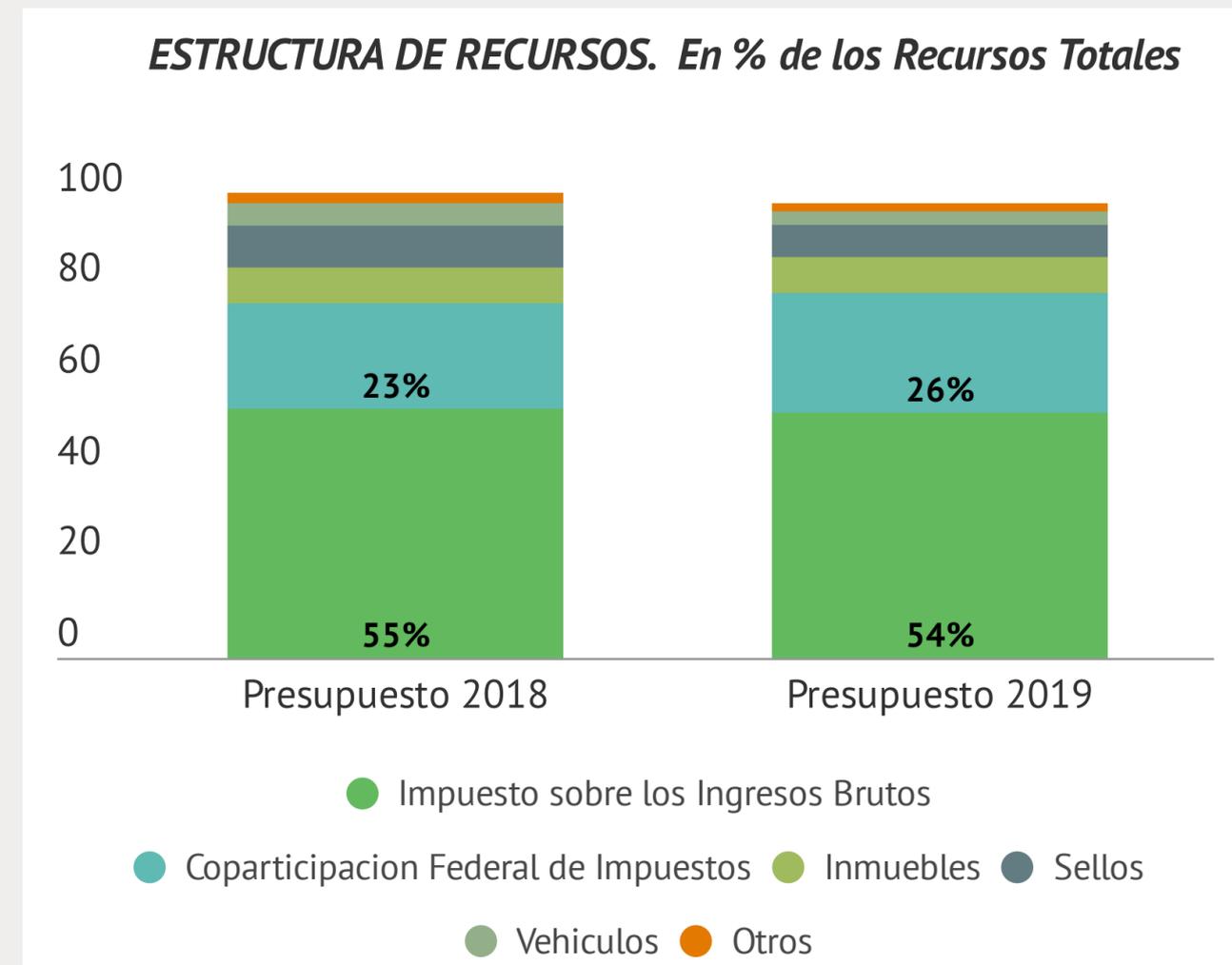
## 2. RECURSOS

- ★ Se reducen tasas del Impuesto sobre **Ingresos Brutos** para el Transporte y la industria manufacturera.
- Se autoriza un aumento de 38% en el impuesto **Inmobiliario**
- Se proyecta un incremento de 36% anual en la **Coparticipación Federal**
- Se prevé una caída del impuesto sobre **Patentes** en línea con la disminución de la actividad del sector.

- ★ **Como resultado cambia la estructura de recursos de la CABA:**
  - \* Aumenta la participación de la **Coparticipación** (+3 p.p.)
  - \* Cae la participación de los impuestos locales, sobre todo **Sellos y Vehículos** (2 p.p. c/u)

### RECURSOS POR RUBRO. Presupuesto 2019.

Concepto	Millones de \$	Variación anual	
		Vs P 2018	Vs Proy. Cierre 2018
Recursos Totales	\$ 321.457	44%	26%
Recursos Corrientes	\$ 314.975	44%	27%
Recursos tributarios	\$ 295.012	44%	28%
Recursos de Capital	\$ 6.481	61%	-15%



# 3. GASTO SEGÚN FINALIDAD Y FUNCIÓN

## Presupuesto 2018 - Presupuesto 2019



**Intereses de la Deuda**  
+151%

Impacto de la devaluación sobre los intereses nominados en dólares



**Promoción y Acción Social**  
+64%

Aumento de transferencias corrientes



**Cultura**  
-13%

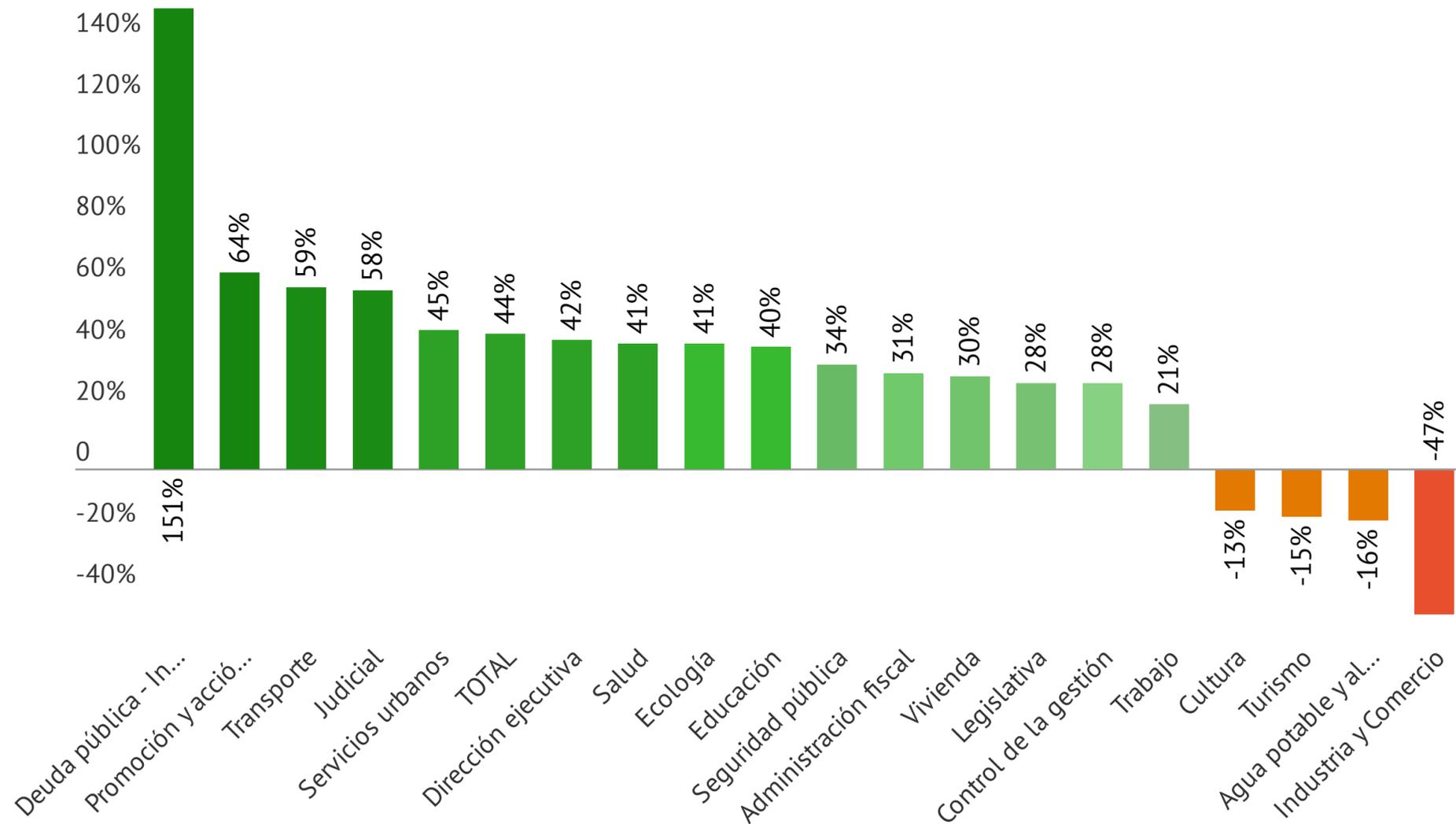
Por comparación con año en que se hicieron los JJOO



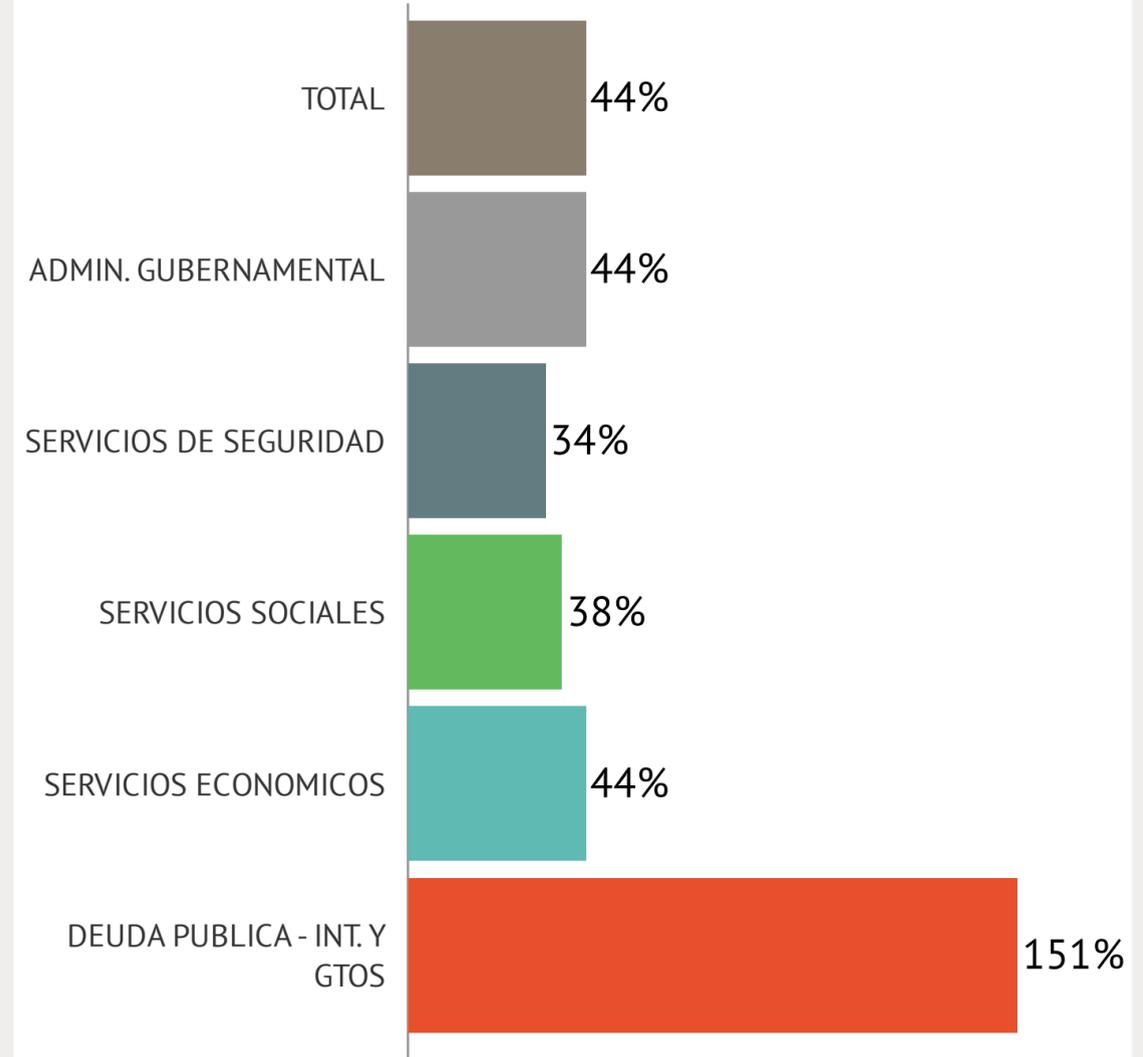
**Agua potable y alcantarillado**  
-16%

Caída de 17% en la Obra Pública (Inversión Real Directa)

**VARIACIÓN INTERANUAL SEGÚN FUNCIÓN. En %**



**VARIACIÓN INTERANUAL SEGÚN FINALIDAD. En %**



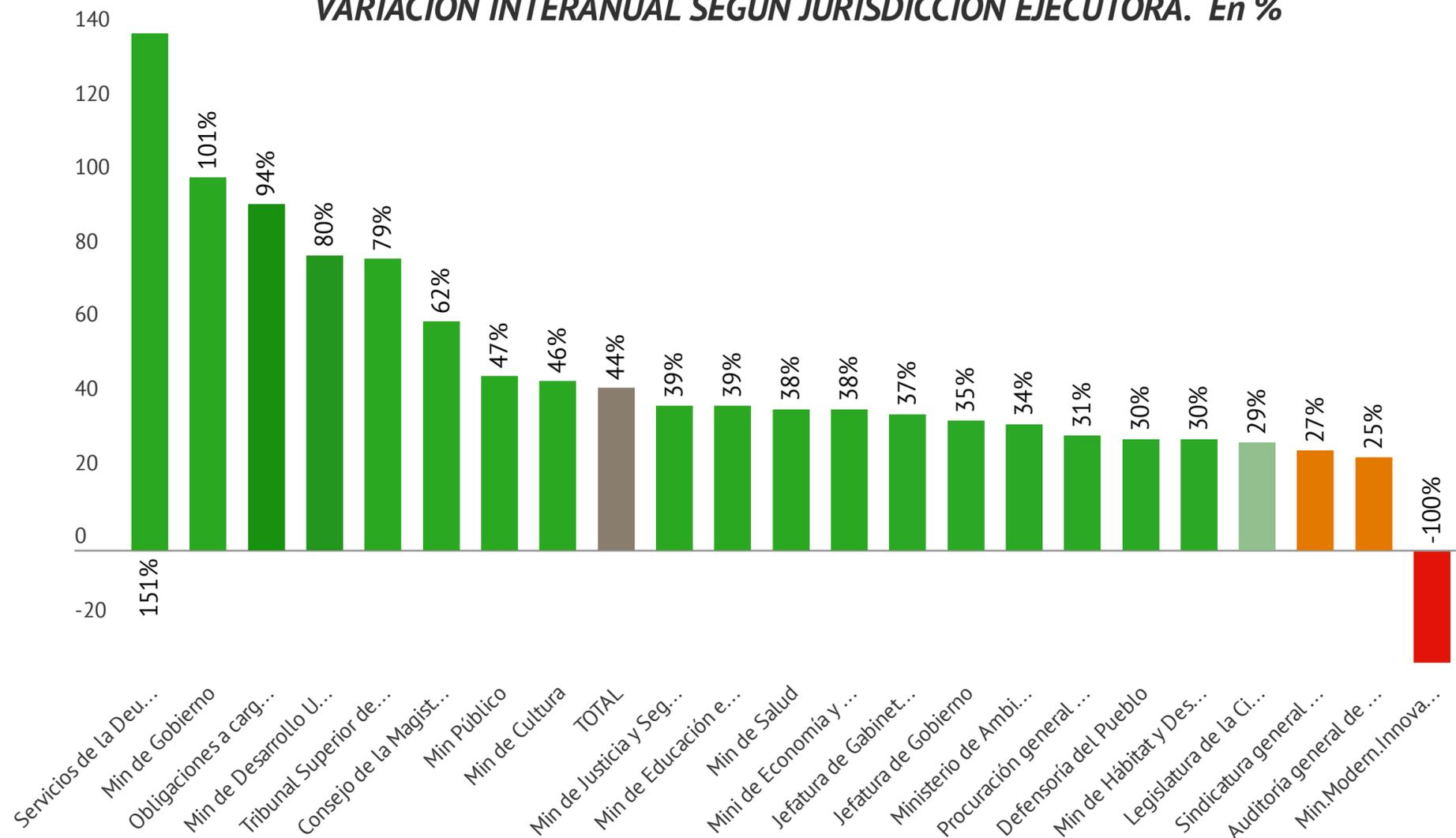
# 4. GASTO SEGÚN JURISDICCIÓN Y CLASIFICACIÓN ECONÓMICA

Presupuesto 2018 - Presupuesto 2019

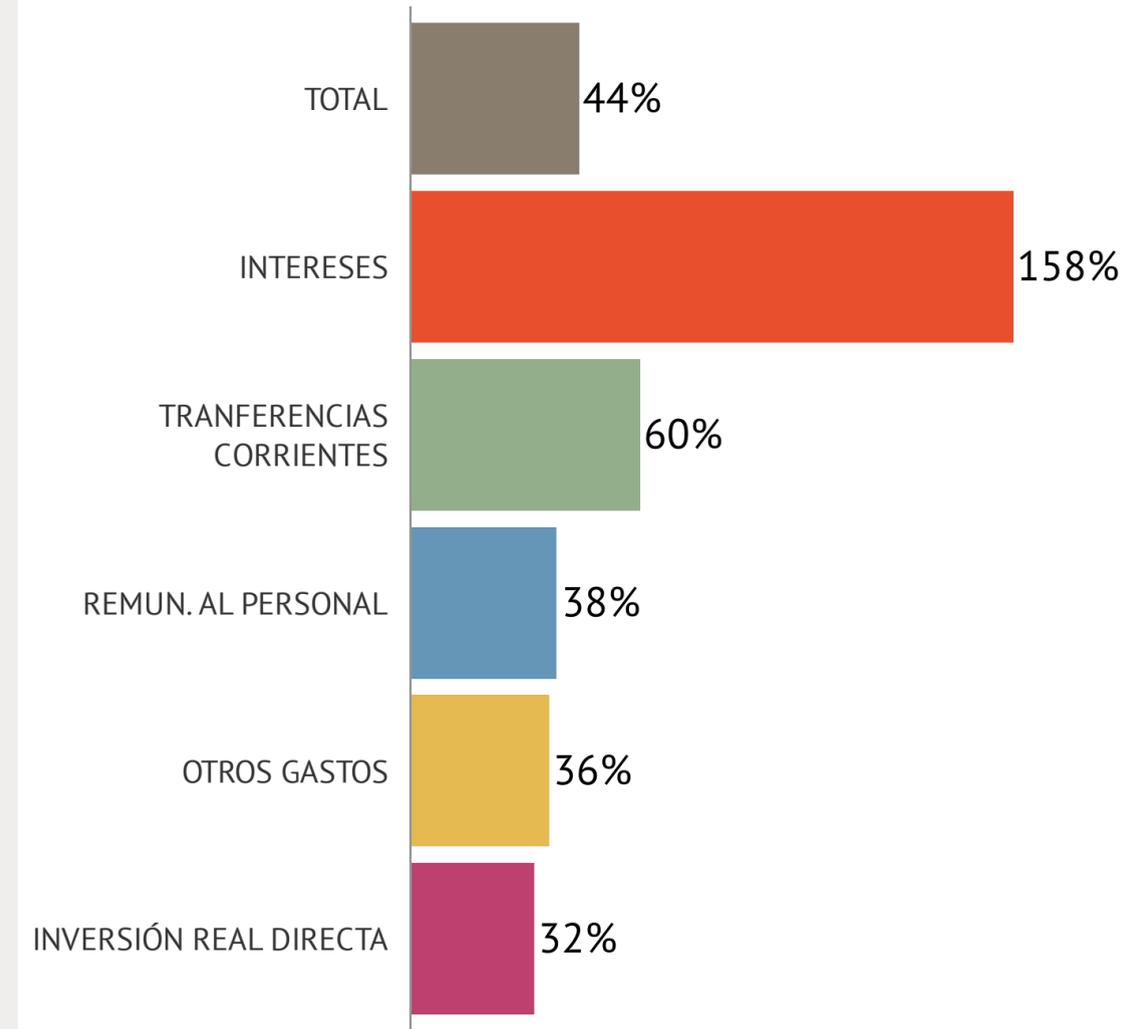
- ★ La eliminación del Min. de Modernización, y sus áreas se reparten entre el Min. de Gobierno y el Min de Educación
- ★ El gasto de los Min de Educación y Salud crece por debajo del gasto total, por lo que pierden participación en el presupuesto total.

- ★ Se destaca la caída de la Obra Pública (Inversión Real Directa), que es el único rubro de gasto que aumenta por debajo de la inflación proyectada.
- ★ El aumento de las Transferencias Corrientes se explica por el traspaso de los subsidios del transporte de colectivos desde la nación a la CABA

VARIACIÓN INTERANUAL SEGÚN JURISDICCIÓN EJECUTORA. En %



VAR. IA. SEGÚN CLASIFICACIÓN ECONÓMICA. En %



## 5. DEUDA PÚBLICA

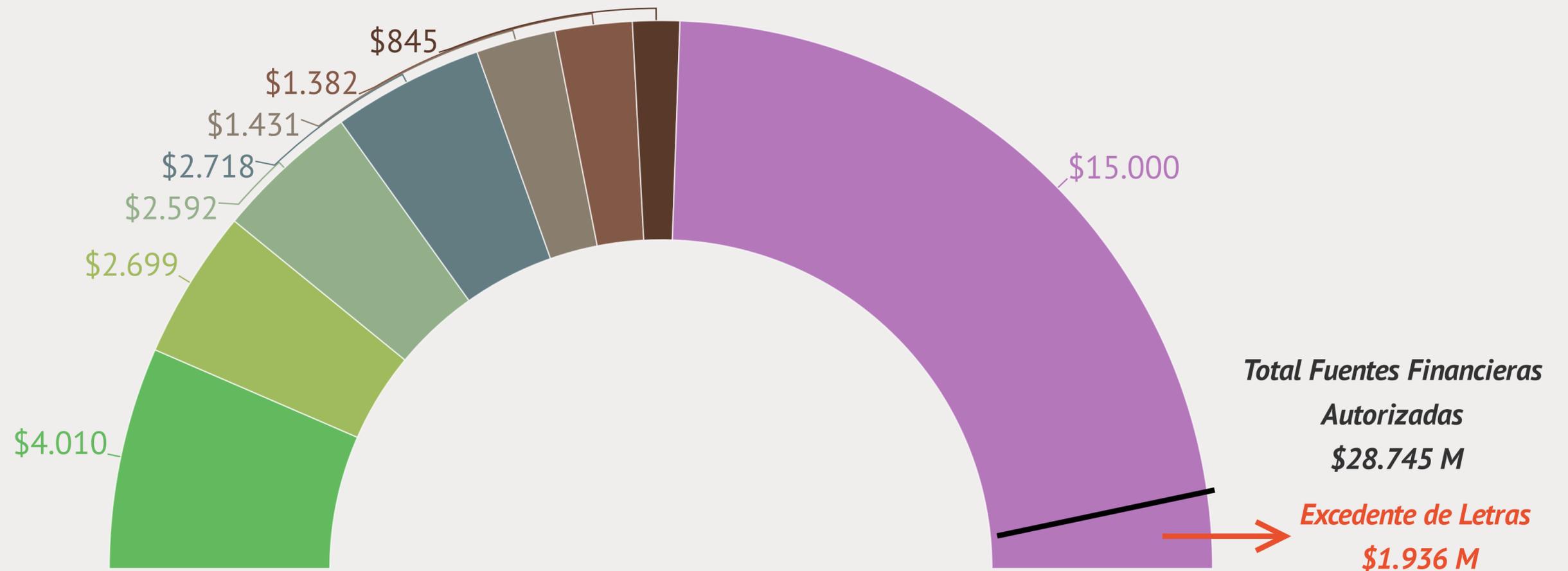
★ **Las Fuentes Financieras Totales ascienden a \$28.745.**

El 45% (\$12.962 M) corresponde a **financiamiento para obra pública**, del cual el 70% proviene de endeudamiento externo con **Organismos Internacionales y Bancos Extranjeros**.

El 55% restante (\$ 15.782 M) corresponde a un **Préstamo de ANSES y Letras del Tesoro** para financiar desajustes de caja.

Dado que la sumatoria total de Crédito Público Autorizado, incluido Letras, asciende a \$30.681 M, en caso de que se ejecuten todas las operaciones de crédito previstas, hay un excedente de Letras de \$1.936 millones que podrán ser emitidas únicamente con vencimiento dentro del mismo año 2019, para no superar el total de Fuentes Financieras autorizadas en el Presupuesto

**OPERACIONES DE CRÉDITO PÚBLICO AUTORIZADAS. En Mill. de \$**



- Bonos-Viaductos FFCC San Martín y Mitre
- BIRF - Urbaniz. Villa 31
- BID - Infraest. Villa 31
- Préstamo ANSES - Acuerdo Nación - Pcias
- Crédito Ex-Imp Bank China - Coches p/ Línea A
- BEI - Modernización línea D
- BIRF - Cuenca Arroyo Vega
- Letras - Dif. estacionales de caja

# 5. DEUDA PÚBLICA



## Composición según moneda

66% de la deuda está nominada en moneda extranjera. En 2018 aumenta la participación de la deuda externa como consecuencia de la devaluación



## Stock de Deuda

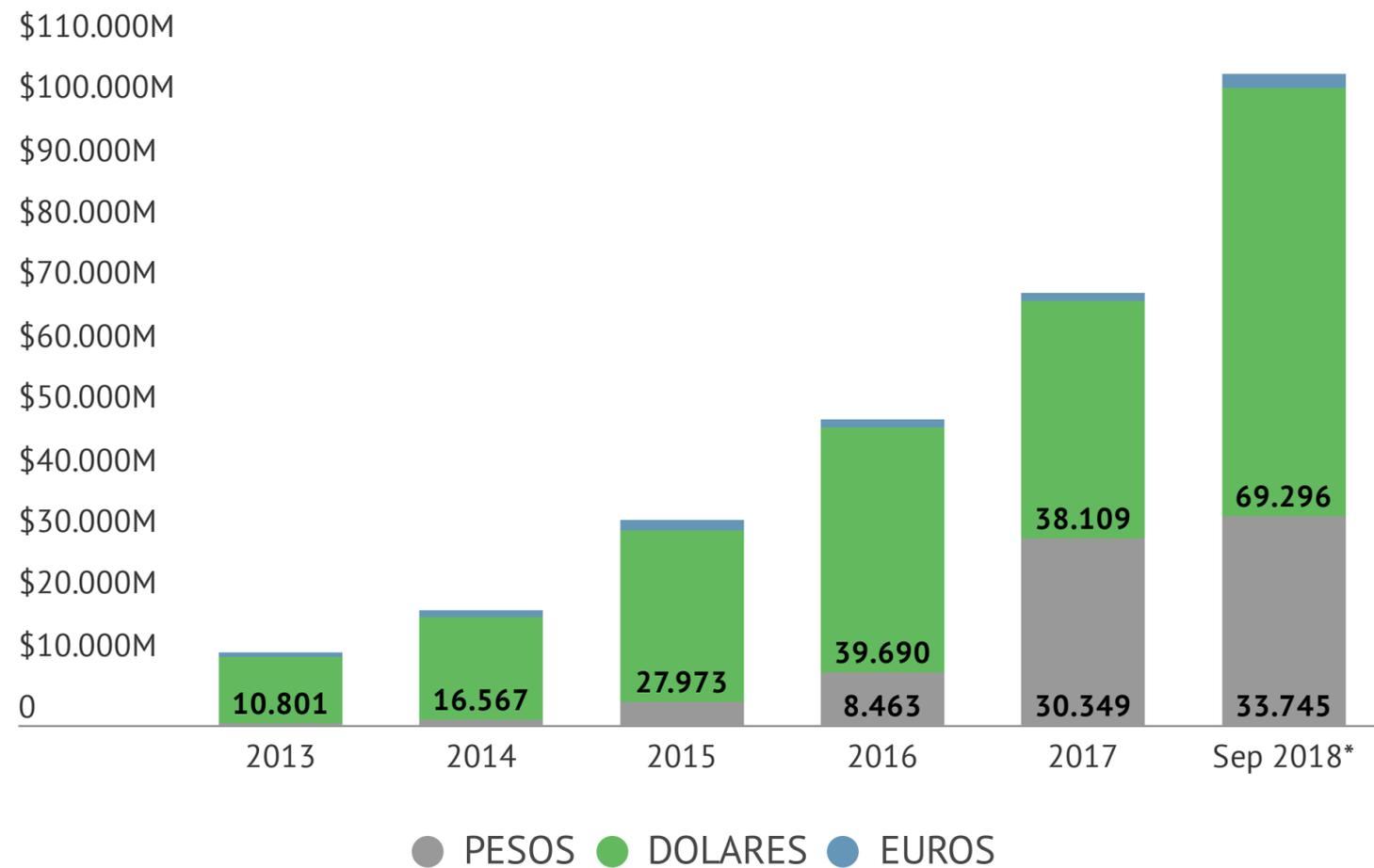
\$106.114 M.  
+82% vs Sept 2017  
+51% vs dic 2017



## En % de los Recursos Totales

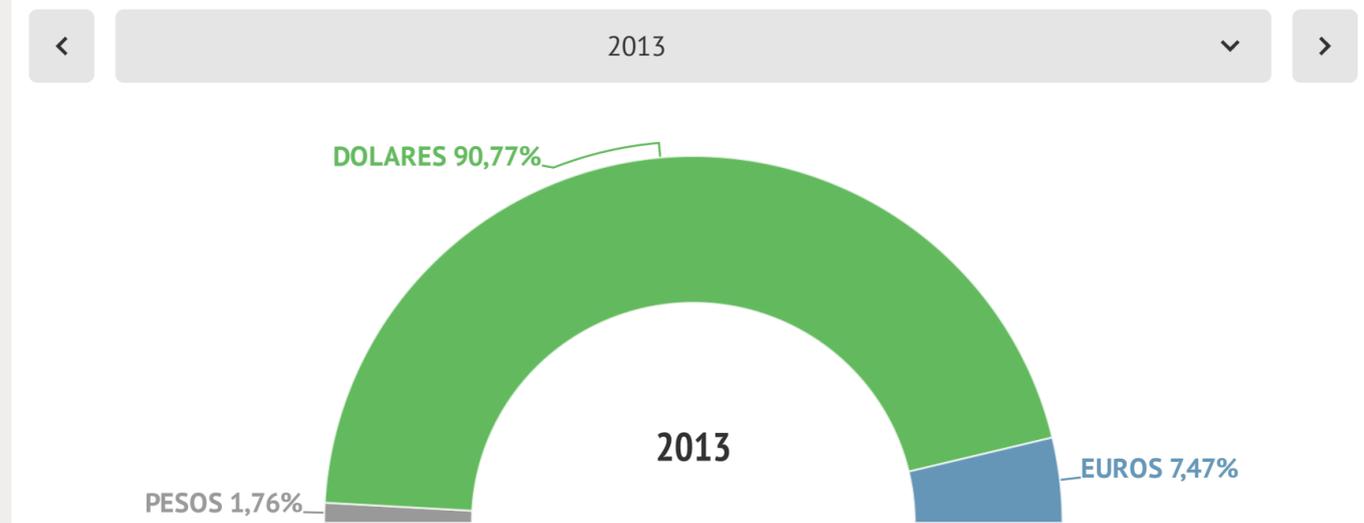
Luego de dos años de estabilizarse en torno al 38%, en Sept 2018 la deuda pública asciende al 42% de los recursos totales, producto del impacto de la devaluación sobre un stock mayoritariamente dolarizado

**STOCK DE DEUDA PÚBLICA SEGÚN MONEDA DE EMISIÓN. En Mill de pesos**



\*2018: Estim. propia en base a Presupuesto 2019

**STOCK DE DEUDA PÚBLICA SEGÚN MONEDA DE EMISIÓN. En % del Stock total**



**STOCK DE DEUDA PÚBLICA TOTAL. En % de los Recursos Totales**

