



# **Análisis del Presupuesto 2018**

**Área de Macroeconomía y Desarrollo**

**26 de enero de 2018**

# Agenda

- Consideraciones generales
- Negociaciones legislativas sobre el Presupuesto
  - Modificaciones en los ingresos tributarios
  - Reestructuración del Presupuesto
  - Asignación por áreas de gestión
  - Compromisos ineludibles
  - Plazas y remuneraciones
  - Asignaciones a ONG
  - Costos del ajuste fiscal
- Resumen del análisis del presupuesto

# **CONSIDERACIONES GENERALES SOBRE LA ELABORACIÓN Y APROBACIÓN DEL PRESUPUESTO**

# Consideraciones

- La elaboración del presupuesto sin una adecuada técnica estimación de los ingresos y los gastos provoca brechas de financiamiento
- En la mayoría de los casos para cubrir dichas brechas se requiere de la emisión de Letes
- Cuando el saldo de Letes es elevado y presiona la caja, se realiza una reestructuración pasando la deuda de corto a largo plazo
- Este ha sido un patrón en la gestión de las finanzas públicas que atenta contra la sostenibilidad fiscal

# Consideraciones

- Los incentivos de los actores políticos también contribuyen a la inestabilidad fiscal:
  - El Ejecutivo no tiene alicientes para presentar presupuestos completos porque su aprobación requiere de mayoría calificada, lo cual torna más difícil la negociación
  - La oposición al notar que se requiere de su apoyo para la aprobación del presupuesto, no votará mientras no sean incluidas sus demandas en el proyecto de gastos

# Consideraciones

- La Ley de Responsabilidad Fiscal y la Sentencia de la Sala de lo Constitucional emitida en julio de 2017 persiguen favorecer la sostenibilidad fiscal
- En la práctica su aplicación no es fácil, pues ya llevamos dos presupuestos aprobados fuera del tiempo debido.

# **NEGOCIACIONES LEGISLATIVAS SOBRE EL PRESUPUESTO 2018**

# Aumento de los ingresos tributarios

Descripción	Ejec 2017	Proy 2018	Vot 2018	Variación	Crec. s/Proy	Crec. s/Vot
<b>Ingresos tributarios totales</b>	<b>4,487.4</b>	<b>4,617.5</b>	<b>4,703.5</b>	<b>86.0</b>	<b>2.9</b>	<b>4.8</b>
Impuesto sobre la Renta	1,772.6	1,826.9	1,886.9	60.0	3.1	6.5
Transferencia de Bienes Raíces	23.7	23.8	23.8	0.0		
DAI	211.0	218.2	218.2	0.0		
IVA	1,946.8	2,003.9	2,029.9	26.0	2.9	4.3
Impuestos Diversos	99.1	102.5	102.5	0.0		
Selectivos y contribuc. especiales	434.2	442.1	442.1	0.0		

- La necesidad de reducir el endeudamiento llevó a aumentar los ingresos en US\$86 millones.
- El crecimiento antes del ajuste era 2.9% y después del ajuste, 4.8%.
- Tal variación no es inviable, dado que en 2017 la recaudación creció 5.9%, pero...**¿Estaban subestimados los ingresos?**



# Reestructuración del presupuesto

Descripción	Proyecto	Votado	Variación
<b>Gastos de consumo</b>	<b>2,184.0</b>	<b>2,197.6</b>	13.6
Remuneraciones	1,811.5	1,816.8	5.3
Bienes y servicios	372.6	380.8	8.3
<b>Gastos financieros</b>	<b>800.7</b>	<b>760.7</b>	<b>-40.0</b>
<b>Transf. Corrientes</b>	<b>910.8</b>	<b>931.8</b>	<b>20.9</b>
Al sector público	812.1	816.1	4.0
Al sector privado	89.1	112.1	23.1
Al sector externo	9.6	3.5	-6.1
<b>Gastos de capital</b>	<b>710.5</b>	<b>715.9</b>	<b>5.4</b>
Inversión en activo fijo	211.4	207.6	-3.8
Inversión en capital humano	20.4	21.4	1.0
Transf. De capital	478.6	486.9	8.2
Al sector público	462.5	470.7	8.2
Al sector privado	12.6	12.6	0.0
<b>Amortización de deuda</b>	<b>320.9</b>	<b>320.9</b>	<b>0.0</b>
Transf por contrib. Especiales	303.1	303.1	0.0
<b>Total</b>	<b>5,520.5</b>	<b>5,467.5</b>	<b>-53.0</b>

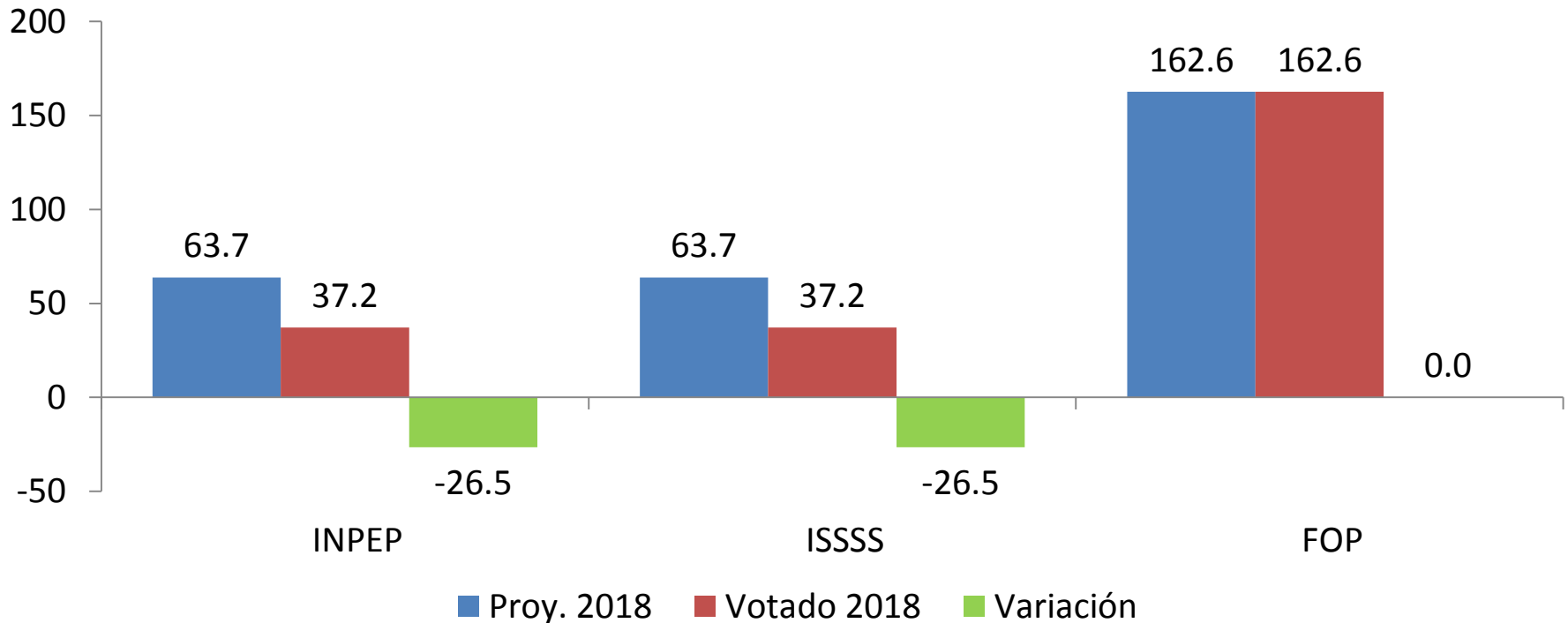
El proceso de negociación en la Asamblea Legislativa reestructuró la clasificación económica del presupuesto, resultando en un mayor gasto de consumo, menores gastos financieros e inversión en el gobierno central.

# Asignación por áreas de gestión

Área de gestión	Vot 2017	Proy 2018	Vot 2018	Variación Proy- Vot 2018
Conduc. admntiva	464.7	481.0	486.1	5.1
Justicia y seguridad	948.5	960.9	966.7	5.8
Desarrollo social	2,122.1	2,412.6	2,381.4	-31.2
Desarrollo económico	437.2	500.3	513.7	13.4
Deuda pública	914.8	1,015.2	1,015.2	0.0
OGE	70.5	150.5	104.4	-46.1
<b>Total</b>	<b>4,957.8</b>	<b>5,520.5</b>	<b>5,467.5</b>	<b>-53.0</b>

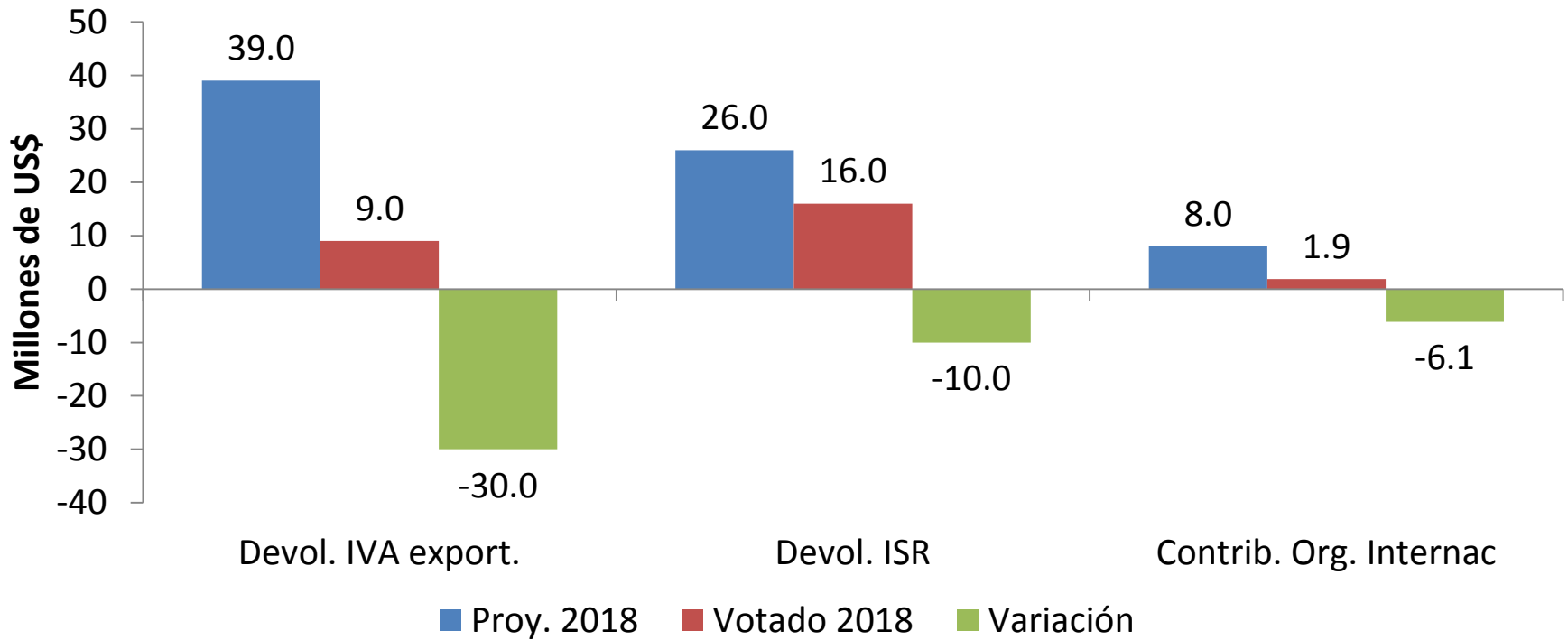
Si bien, con respecto a lo aprobado en 2017, el **gasto social** aumenta; en la negociación legislativa **se redujo US\$31 millones** del Proyecto 2018.

# Disminución de compromisos ineludibles



El Ministerio de Hacienda asignó, en el proyecto, 2.5% de los ingresos corrientes que la reforma de pensiones 2017 establece como aporte del Estado para el pago de pensiones, pero la ley manda solo el 1.7% en 2018 y 2019. Esto fue corregido en el presupuesto votado.

# Disminución de compromisos ineludibles



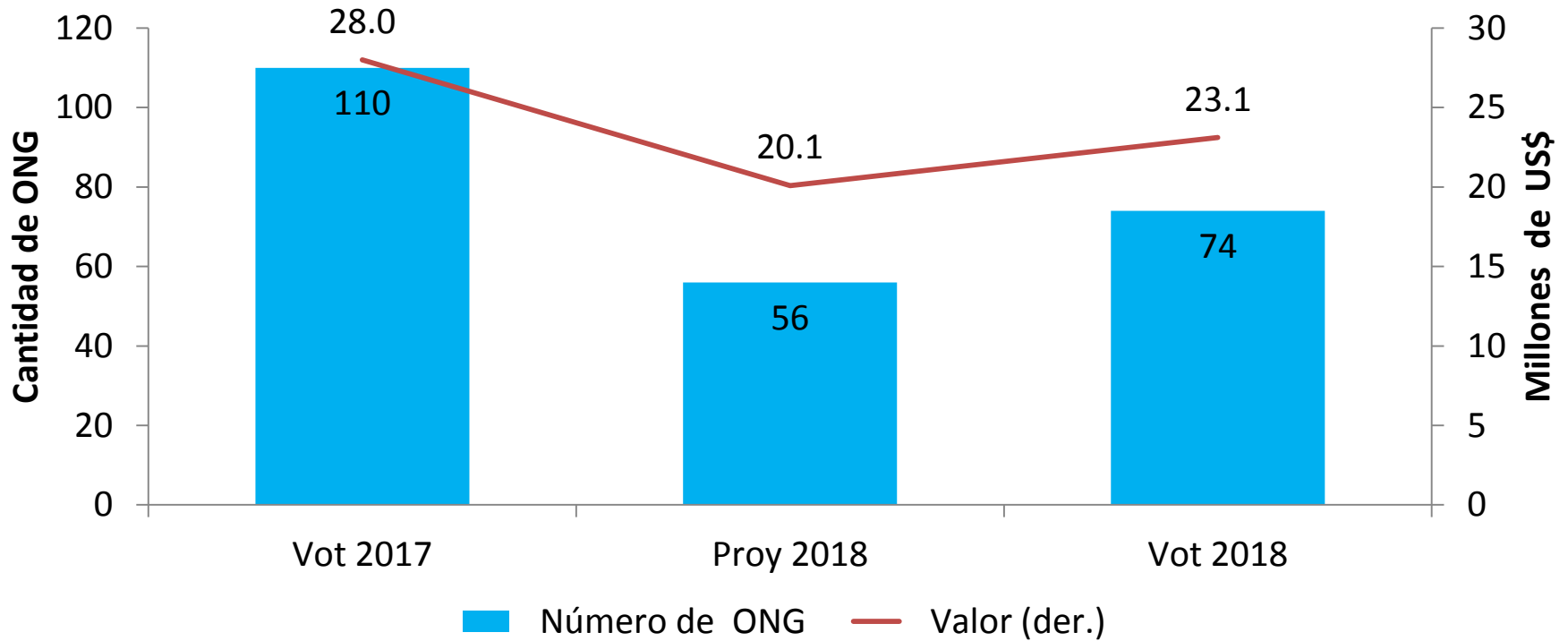
La Sala de lo Constitucional fue enfática en la sentencia del presupuesto 2017: el gobierno debía presupuestar la totalidad de las devoluciones de impuestos a pagar, pero del proyecto 2018 se **redujeron US\$40 millones...¿Se pagarán con LETES?**

# Plazas y remuneraciones

Entidades	Plazas			Salarios (Millones de US\$)		
	2017	2018	Variación	2017	2018	Variación
Órgano Legisl.	1,925	2,074	149	28.8	31.9	3.2
M. Hacienda	3,194	3,218	24	41.7	43.9	2.2
Presidencia	2,633	2,643	10	33.5	33.8	0.3
Órgano Judicial	10,219	10,432	213	150.1	152.8	2.7
FGR	1,889	1,981	92	31.1	32.3	1.2
PGR	1,405	1,409	4	19.7	20.8	1.0
M. Justicia	35,172	35,420	248	211.9	215.6	3.6
M. Educación	47,218	47,221	3	437.0	443.4	6.4
M. Salud	12,931	12,878	-53	152.5	154.9	2.4
M. Trabajo	957	957	0	8.2	10.4	2.2
MOPTVDU	1,231	1,216	-15	11.6	13.3	1.7
<b>Total GC</b>	<b>127,399</b>	<b>128,106</b>	<b>707</b>	<b>1,240.2</b>	<b>1,267.4</b>	<b>27.2</b>

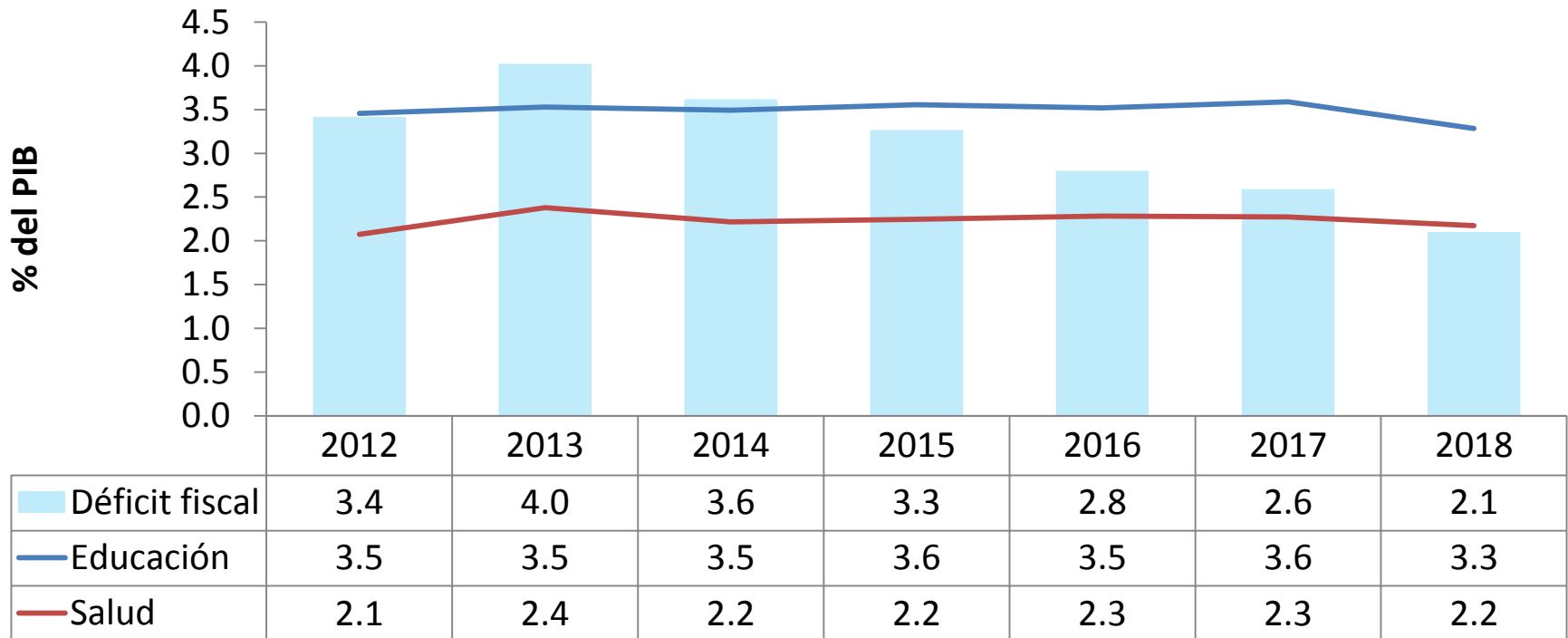
A pesar de los problemas de liquidez y del mandato de la Sala de lo Constitucional de frenar el aumento del empleo público no productivo y las remuneraciones, estas continúan al alza.

# Asignaciones a ONG



La Sala ordenó que si se asignaba fondos a ONG, se hiciera un análisis de su función y debían ser fiscalizadas. En el proyecto de 2018 se redujeron 54 entidades, pero en la negociación legislativa se aumentaron 18 ONG, por US\$3.0 millones.

# Los costos del ajuste fiscal



Los problemas de liquidez han obligado al gobierno a un ajuste gradual. Con ello el déficit ha bajado al nivel de 2007, pero a costa del gasto social y otras funciones básicas del Estado.

# Resumen del análisis del presupuesto

- El presupuesto 2018 fue enviado a la Asamblea Legislativa y se atendieron algunas de las observaciones que la Sala de lo Constitucional apuntó en 2017
- En el proceso de aprobación en la AL se hizo una reestructuración del gasto, en algunos casos ajustes positivos, en otros, ajustes cuestionables
- A pesar del fallo de la SC, se sigue aumentando el gasto en remuneraciones y en consumo
- A pesar de haber incluido en el proyecto un monto razonable en devoluciones de impuestos, en el presupuesto aprobado se redujeron en 40 millones



# Resumen del análisis del presupuesto

- Se incluyeron más compromisos de gasto, pero siempre quedan fuera demandas extrapresupuestarias de entidades públicas estratégicas: escuelas, hospitales, PNC, etc.
- El gasto social más importante (educación y salud) registra disminuciones en términos del PIB
- Si bien de 2017 a 2018 se redujo considerablemente el número de ONG que reciben subvención del Estado; el presupuesto votado añade 18 entidades con asignaciones por US\$3 millones con respecto al proyecto del presupuesto
- Para reducir el endeudamiento se aumentaron los ingresos tributarios, lo que permite deducir que estaban subvaluados.



# **Análisis del Presupuesto 2018**

**Área de Macroeconomía y Desarrollo**

**26 de enero de 2018**