IERAL

Fundación Mediterránea

Informe de Coyuntura del IERAL

Año 30 - Edición Nº 1356 – 17 de Junio de 2021

Coordinador: Jorge Vasconcelos

Editorial – Marcelo Capello y Jonás Alvarado
Las provincias recomponen en 2021 sus ingresos fiscales, aunque CABA y Santa Cruz (por razones diferentes) apenas si mejoran respecto a 2020

En Foco 1 – Marcos O`Connor
Inflación: mayo mostró cierta desaceleración, pero todavía en niveles muy elevados

Edición y compaginación
Karina Lignola y Fernando Bartolacci

IERAL Córdoba
(0351) 473-6326
ieralcordoba@ieral.org

IERAL Buenos Aires
(011) 4393-0375
info@ieral.org

Fundación Mediterránea
(0351) 463-0000
info@fundmediterranea.org.ar

Editorial: 4

Las provincias recomponen en 2021 sus ingresos fiscales, aunque CABA y Santa Cruz (por razones diferentes) apenas si mejoran respecto a 2020

- Con datos para 17 jurisdicciones, todas las provincias experimentan una mejora en términos reales de sus ingresos totales en el primer cuatrimestre de 2021 en relación a igual período de 2020, considerando tanto recursos propios como transferidos desde el gobierno nacional. La mayor suba interanual en términos reales se da en Misiones (25%), seguida de La Rioja (20%) y San Luis (19%). En el otro extremo, los menores aumentos fueron en CABA (1,0%) y en Santa Cruz (2,4%). En Córdoba la mejora fue del 17%, del 8% en Buenos Aires y 7% en Mendoza
- Las transferencias totales (coparticipación más discrecionales) recibidas por las provincias aumentaron 4,8 % interanual en términos reales en los primeros cinco meses de 2021. La provincia de Buenos Aires y CABA fueron los únicos distritos que sufrieron merma en este guarismo, aunque por razones muy distintas. En el otro extremo, Neuquén experimentó una mejora de 23,6 % en términos reales los que el total de transferencias recibidas disminuyeron en términos reales, en el caso de Buenos Aires la caída fue de 6,8% mientras que para CABA fue de 33,4%
- Las transferencias totales recibidas por CABA se redujeron un 33,4 % interanual en términos reales en el período enero-mayo de 2021, explicado por el recorte de 53,1% en las transferencias automáticas, tras la modificación del coeficiente de coparticipación dispuesta por el gobierno nacional. Para la provincia de Buenos Aires (BA) hubo una merma de 6,8 %, que se explica por transferencias discrecionales que comparan 2021 con una abultada base, iguales meses de 2020
- Si se analizan las transferencias automáticas a provincias en valores reales en los últimos 3 años, y se da valor 100 a enero de 2019, se tiene que en mayo de 2021 los envíos resultan 7% superiores a los de mayo de 2020, pero 20% inferiores a los de igual mes de 2019
- Con datos para 17 provincias, en abril de 2021 se registra un incremento de 37% interanual en los ingresos propios, que incluso resultan un 5,5% superiores a los de igual mes de 2019. Este sería el efecto de la suba de alícuotas en Ingresos Brutos que se produjeron en 2021, tras la suspensión del Consenso Federal que se había instrumentado a partir de 2018
- Del lado del gasto, con datos del primer trimestre, la mayor suba se registra en Salta (8,4% interanual en términos reales), la mayor baja en CABA (-13,5%) y en Córdoba no hubo cambios respecto a igual período de 2020
- En 2020, siete de las 24 provincias registraron déficit primario en sus cuentas fiscales. El consolidado de provincias registró déficit primario en 6 de los últimos diez años. Neuquén, Jujuy y Chubut fueron las jurisdicciones con mayor cantidad de años (9) con déficit primario en la última década y, en el otro extremo, se encuentran San Juan y Formosa, sin resultados negativos en 10 años, y Santiago del Estero, con un año de resultado primario deficitario

- En 2020, el consolidado de provincias destinó un 51% de sus ingresos corrientes al gasto en personal, siendo Chubut la jurisdicción con el mayor ratio (83 %), seguida de Río Negro (66,2 %) y Neuquén (66,1%). Las provincias en las que los ingresos están menos comprometidos por los gastos en personal son Santiago del Estero (30%), Misiones (40,0%), Formosa (42,1 %) y Córdoba (42,8 %)

En Foco 1: **28**

Inflación: mayo mostró cierta desaceleración, pero todavía en niveles muy elevados

- En mayo, el Índice de Precios al Consumidor relevado por el INDEC registró una variación mensual de 3,3 % y una suba de 48,8 % en su medición interanual.
- La inflación núcleo, aquella que no tiene en cuenta los bienes y servicios regulados y/o estacionales, aumentó en mayo un 3,5 % mensual y un 52,5 % en doce meses. Por otro lado, los precios regulados aumentaron un 3,8 % mensual, y registraron una variación de 32,6% en doce meses, 19,9 puntos porcentuales por debajo de la inflación núcleo
- Considerando la canasta de precios libres del IERAL, si se toman los últimos tres meses, se tiene una inflación anualizada de 63,3 %, mientras que para el nivel general este guarismo alcanzó un 61,0 %
- Por rubros, correspondió a Transporte la mayor suba del mes de mayo a nivel nacional, con un guarismo de 6,0 %, seguido por Salud (4,8 %) y Restaurantes y hoteles (3,7 %). Por otra parte, en la Ciudad de Buenos Aires, Alimentos y bebidas no alcohólicas fue, con el 6,4%, el rubro de mayor variación

Esta publicación es propiedad del Instituto de Estudios sobre la Realidad Argentina y Latinoamericana (IERAL). Dirección Marcelo L. Capello. Dirección Nacional del Derecho de Autor Ley Nº 11723 - Nº 2328, Registro de Propiedad Intelectual Nº 45241117. ISSN Nº 1667-4790 (correo electrónico). Se autoriza la reproducción total o parcial citando la fuente. Sede Buenos Aires y domicilio legal: Viamonte 610, 5º piso B (C1053ABN) Buenos Aires, Argentina. Tel.: (54-11) 4393-0375. Sede Córdoba: Campillo 394 (5001) Córdoba, Argentina. Tel.: (54-351) 472-6525/6523. E-mail: info@ieral.org ieralcordoba@ieral.org.

Editorial

Las provincias recomponen en 2021 sus ingresos fiscales, aunque CABA y Santa Cruz (por razones diferentes) apenas si mejoran respecto a 2020

Marcelo Capello y Jonás Alvarado

- Con datos para 17 jurisdicciones, todas las provincias experimentan una mejora en términos reales de sus ingresos totales en el primer cuatrimestre de 2021 en relación a igual período de 2020, considerando tanto recursos propios como transferidos desde el gobierno nacional. La mayor suba interanual en términos reales se da en Misiones (25%), seguida de La Rioja (20%) y San Luis (19%). En el otro extremo, los menores aumentos fueron en CABA (1,0%) y en Santa Cruz (2,4%). En Córdoba la mejora fue del 17%, del 8% en Buenos Aires y 7% en Mendoza

- Las transferencias totales (coparticipación más discrecionales) recibidas por las provincias aumentaron 4,8 % interanual en términos reales en los primeros cinco meses de 2021. La provincia de Buenos Aires y CABA fueron los únicos distritos que sufrieron merma en este guarismo, aunque por razones muy distintas. En el otro extremo, Neuquén experimentó una mejora de 23,6 % en términos reales los que el total de transferencias recibidas disminuyeron en términos reales, en el caso de Buenos Aires la caída fue de 6,8% mientras que para CABA fue de 33,4%

- Las transferencias totales recibidas por CABA se redujeron un 33,4 % interanual en términos reales en el período enero-mayo de 2021, explicado por el recorte de 53,1% en las transferencias automáticas, tras la modificación del coeficiente de coparticipación dispuesta por el gobierno nacional. Para la provincia de Buenos Aires (BA) hubo una merma de 6,8 %, que se explica por transferencias discrecionales que comparan 2021 con una abultada base, iguales meses de 2020

- Si se analizan las transferencias automáticas a provincias en valores reales en los últimos 3 años, y se da valor 100 a enero de 2019, se tiene que en mayo de 2021 los envíos resultan 7% superiores a los de mayo de 2020, pero 20% inferiores a los de igual mes de 2019

- Con datos para 17 provincias, en abril de 2021 se registra un incremento de 37% interanual en los ingresos propios, que incluso resultan un 5,5% superiores a los de igual mes de 2019. Este sería el efecto de la suba de alícuotas en Ingresos Brutos que se produjeron en 2021, tras la suspensión del Consenso Federal que se había instrumentado a partir de 2018

- Del lado del gasto, con datos del primer trimestre, la mayor suba se registra en Salta (8,4% interanual en términos reales), la mayor baja en CABA (-13,5%) y en Córdoba no hubo cambios respecto a igual período de 2020

- En 2020, siete de las 24 provincias registraron déficit primario en sus cuentas fiscales. El consolidado de provincias registró déficit primario en 6 de los últimos diez años. Neuquén, Jujuy y Chubut fueron las jurisdicciones con mayor cantidad de años (9) con déficit primario en la última década y, en el otro extremo, se encuentran San Juan y Formosa, sin resultados negativos en 10 años, y Santiago del Estero, con un año de resultado primario deficitario

- En 2020, el consolidado de provincias destinó un 51% de sus ingresos corrientes al gasto en personal, siendo Chubut la jurisdicción con el mayor ratio (83 %), seguida de Río Negro (66,2 %) y Neuquén (66,1%). Las provincias en las que los ingresos están menos comprometidos por los gastos en personal son Santiago del Estero (30%), Misiones (40,0%), Formosa (42,1 %) y Córdoba (42,8 %)

A continuación, se analiza la marcha de los recursos provinciales en lo que va de 2021, tanto los propios como transferidos desde la Nación, y una comparación con la evolución exhibida en los primeros meses de 2019 y 2020. Luego se presenta la evolución del gasto y el resultado fiscal en 2021, para algunas provincias que publican sus datos. En el título siguiente se analiza la ejecución presupuestaria de 2020 en el consolidado de provincias y para cada una en particular (información oficial recientemente publicada), para finalmente comentar sobre la evolución de las principales variables fiscales de provincias en la última década.

Ingresos y egresos de provincias en 2021

Transferencias nacionales

Las transferencias totales al consolidado de provincias en el período enero – mayo crecieron 4,8% interanual en términos reales. La provincia de Buenos Aires y CABA fueron los únicos distritos en los que el total de transferencias recibidas disminuyeron en términos reales, en el caso de Buenos Aires la caída fue de 6,8% mientras que para CABA fue de 33,4%. En el otro extremo se encuentra Neuquén con un aumento real del 23,6%.

Lo ocurrido con CABA se explica por la reducción del 53,1% en sus transferencias automáticas, tras los recortes a su coeficiente de coparticipación, mientras que para la provincia de Buenos Aires (BA), se explica por la disminución observada en sus transferencias discrecionales, del orden del 60% en lo que va de 2021, a pesar de la creación del Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la provincia de Buenos Aires (FFFPBA). Tal situación se explica por los cuantiosos giros discrecionales recibidos por BA en los primeros meses de 2021, aun sin estar en vigencia el FFFPBA.

Provincias: Transferencias automáticas, discrecionales y totales (*)

(Acumulado Enero – Mayo 2021. Variación % interanual real)

Jurisdicción	Transferencias		
	Automáticas	Discrecionales	Totales
Buenos Aires	16,0	-59,5	-6,8
CABA	-53,1	99,6	-33,4
Catamarca	18,1	-63,6	10,1
Chaco	17,9	-31,4	12,6
Chubut	17,8	-45,9	10,7
Córdoba	18,7	17,0	18,5
Corrientes	18,0	-50,7	11,0
Entre Ríos	18,5	-62,4	4,8
Formosa	17,8	-12,5	15,0
Jujuy	17,7	-63,8	9,3
La Pampa	18,4	-43,0	10,4
La Rioja	18,3	26,5	19,9
Mendoza	17,9	-63,5	8,6
Misiones	17,4	-40,3	11,0
Neuquén	18,0	58,0	23,6
Río Negro	18,1	-62,9	10,5
Salta	17,2	-57,8	7,8
San Juan	18,1	-35,5	13,0
San Luis	18,4	-11,8	16,7
Santa Cruz	17,8	-48,3	6,2
Santa Fe	18,8	-23,5	15,2
Santiago del Estero	17,7	-56,0	10,4
Tierra del Fuego	18,1	-61,8	11,0
Tucumán	17,8	-61,5	8,6
Consolidado	**13,9**	**-41,3**	**4,8**

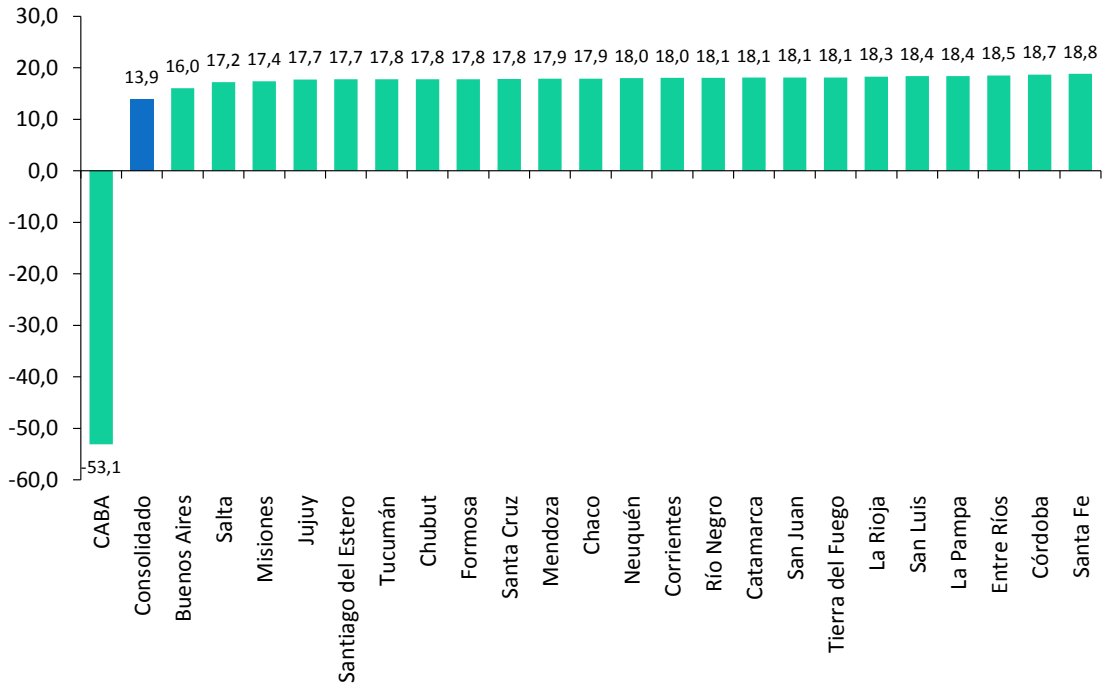
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP y Presupuesto Abierto.

*Nota: el FFFPBA se incluye en las transferencias discrecionales.

En lo que respecta a las transferencias automáticas, las dirigidas al consolidado de provincias crecen un 13,9% real en los primeros 5 meses del año, en que solamente CABA experimenta una disminución (-53,1%), y el resto de jurisdicciones exhiben subas reales de entre 16% y 19%.

Provincias: Transferencias automáticas

(Acumulado Enero – Mayo 2021. Variación % interanual real)

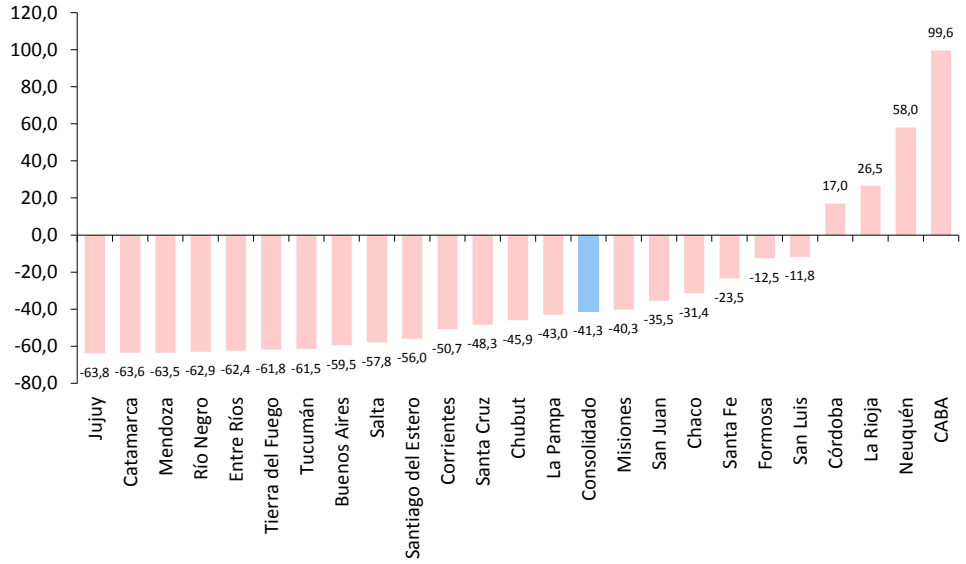


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

En el caso de las transferencias discrecionales, en los primeros cinco meses del año cayeron un 41% anual real para el consolidado de provincias. Las dirigidas a CABA subieron cerca de un 100%, por cuanto allí se canalizan ahora las transferencias para financiar la descentralización del servicio de la Policía Federal a dicha jurisdicción, y también se observaron subas reales interanuales para Neuquén (58%), La Rioja (27%) y Córdoba (17%). Las mayores bajas se dieron para Jujuy, Catamarca y Mendoza, en torno al 64% real anual.

Provincias: Transferencias discrecionales (*)

(Acumulado Enero – Mayo 2021. Variación %interanual real)



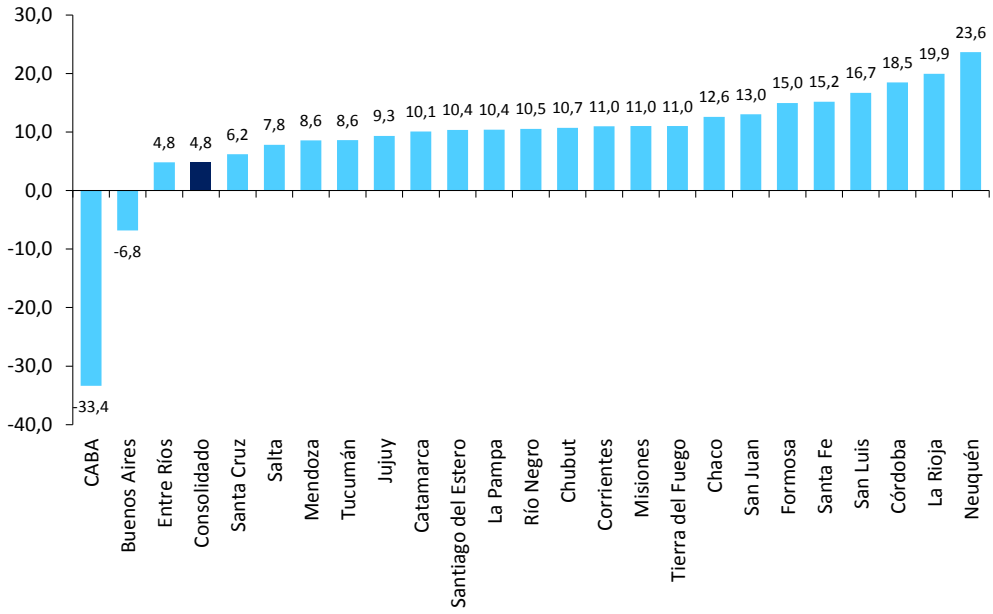
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de Presupuesto Abierto.

*Nota: incluye el FFFPBA.

Cuando se considera el total de transferencias fiscales a provincias, las mayores subas se dieron en Neuquén (24%), La Rioja (20%) y Córdoba (18%), y las mayores caídas, como se adelantó, en CABA y BA.

Provincias: Transferencias fiscales totales (*)

(Acumulado Enero – Mayo 2021. Variación % interanual real)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP y Presupuesto Abierto.

*Nota: Automáticas más Discrecionales.

Recursos totales en provincias

Si se analizan los recursos totales de provincias en el período enero – abril de 2021, con datos para 17 jurisdicciones, en ninguna de ellas se observa una disminución en sus ingresos, cuando se consideran tanto recursos propios como transferidos desde el gobierno nacional. La mayor suba interanual real se da en Misiones (25%), seguida de La Rioja (20%) y San Luis (19%). En el otro extremo, los menores aumentos fueron en CABA (1,0%) y en Santa Cruz (2,4%). En Córdoba la suba real fue del 17% en el primer cuatrimestre, del 8% en Buenos Aires y 7% en Mendoza.

Provincias: Recursos totales (propios y transferidos)
(Acumulado Enero – Abril 2021. Variación % interanual real)

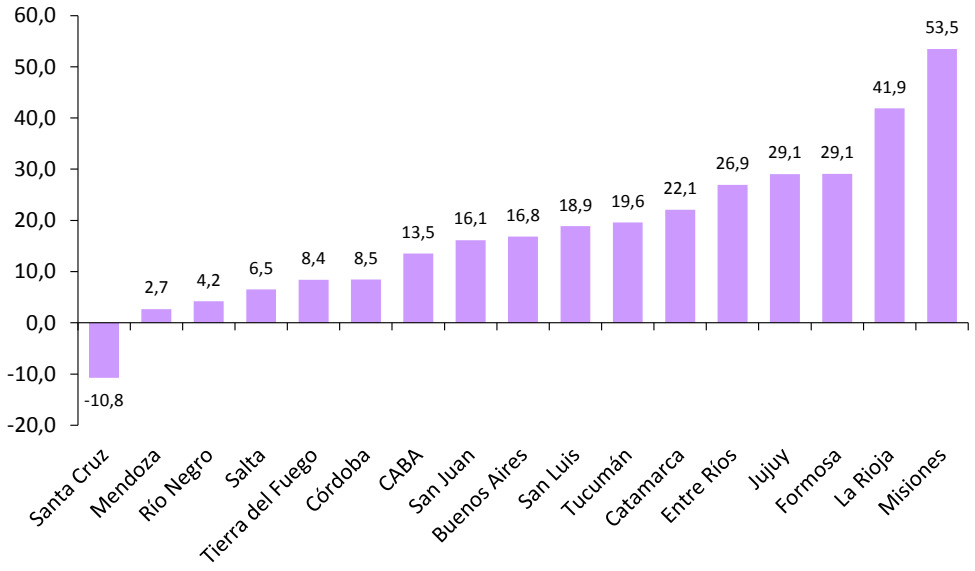
Jurisdicción	Acumulado a Abril		
	Recaudación	Transferencias	Total de Recursos
Buenos Aires	16,8	0,5	7,8
CABA	13,5	-32,6	1,0
Catamarca	22,1	10,5	11,6
Córdoba	8,5	23,6	17,2
Entre Ríos	26,9	7,0	11,7
Formosa	29,1	17,8	18,5
Jujuy	29,1	10,1	12,5
La Rioja	41,9	18,5	20,2
Mendoza	2,7	9,8	7,0
Misiones	53,5	13,7	25,0
Río Negro	4,2	11,9	9,5
Salta	6,5	8,1	7,7
San Juan	16,1	15,2	15,3
San Luis	18,9	19,4	19,3
Santa Cruz	-10,8	8,0	2,4
Tierra del Fuego	8,4	11,5	10,9
Tucumán	19,6	10,2	12,6

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP, Presupuesto Abierto y Ministerios de Finanzas Provinciales.
*Nota: incluye solamente las provincias con datos de recaudación hasta abril 2021 y las transferencias totales son la suma de las automáticas y discrecionales.

Santa Cruz fue la única provincia que experimenta una caída en su recaudación propia en el primer cuatrimestre, del orden del 11%. En el otro extremo, Misiones exhibe la mayor suba, de cerca del 54%

Provincias: Recursos propios

(Acumulado Enero – Abril 2021. Variación % interanual real)



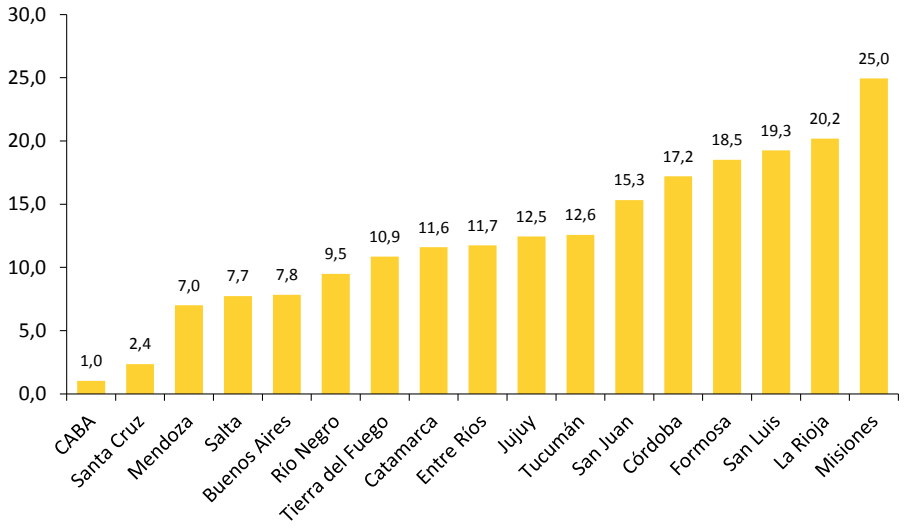
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a Ministerios de Finanzas Provinciales.

*Nota: incluye solamente las provincias con datos de recaudación hasta abril 2021.

Cuando se considera el total de recursos en el primer cuatrimestre, ninguna provincia experimenta una caída en valores reales, y las subas fueron desde un 1% en el caso de CABA hasta un 25% en Misiones.

Provincias: Recursos totales (*)

(Acumulado Enero – Abril 2021. Variación % interanual real)



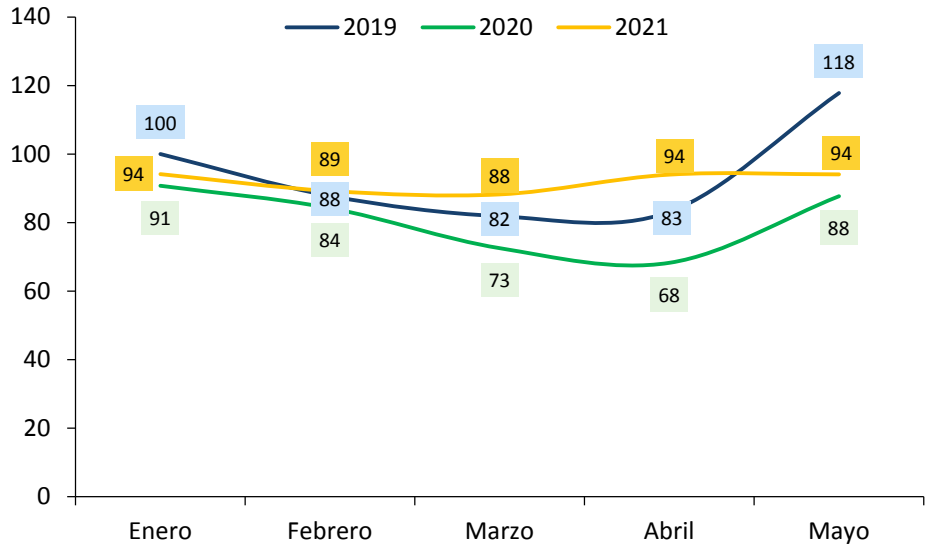
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP y Presupuesto Abierto.

*Nota: incluye solamente las provincias con datos de recaudación hasta abril 2021 y es la suma de recaudación y transferencias.

Si se analizan las transferencias automáticas a provincias en valores reales en los últimos 3 años, y se da valor 100 a enero de 2019, se tiene que en mayo de 2021 los envíos resultan 7% mayores que en mayo de 2020, pero 20% menores que en igual mes de 2019. En abril de 2020, en el "fondo del valle" de la evolución de las transferencias a provincias en el año de inicio de la pandemia, los envíos resultaban un 28% inferiores a los de abril del año previo.

Transferencias automáticas a provincias en primeros 5 meses de 2019 - 2021

(En números índices. Base ene-19=100)

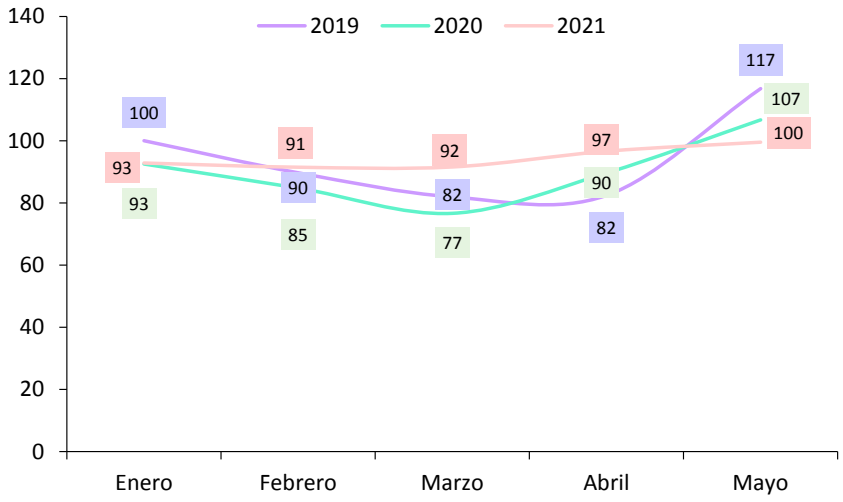


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Dado que en 2020 se compensó la caída de transferencias automáticas con envíos discrecionales extras, si se consideran las transferencias totales a provincias, en valores reales, se tiene que en mayo de 2021 resultan un 6,5% inferiores a las de mayo de 2020, y 14,5% menores a las de igual mes de 2019.

Transferencias totales a provincias en primeros 5 meses de 2019 – 2021 (*)

(En números índices. Base ene-19=100)



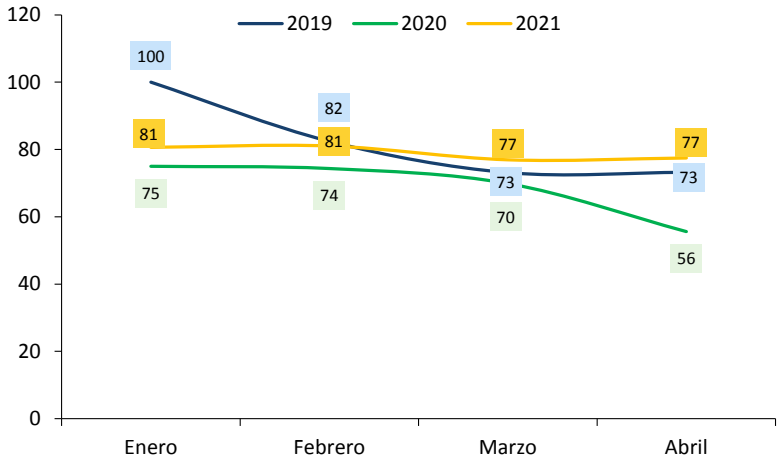
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP y Presupuesto Abierto.

*Nota: Automáticas y Discrecionales.

Con los datos de 17 provincias que publican sus recursos propios en el primer cuatrimestre de 2021, puede observarse que en abril de 2021 dichas provincias exhiben un 37% de ingresos propios adicionales a los que habían recolectado en abril de 2020, e inclusive resultan un 5,5% superiores a los recursos de igual mes de 2019. Aquí podría estar traccionando la suba de algunas alícuotas en Ingresos Brutos que se produjeron en 2021 tras la suspensión del Consenso Federal que se había instrumentado desde 2018.

Recaudación propia en provincias en primeros 4 meses de 2019 – 2021 (*)

(En números índices. Base ene-19=100)



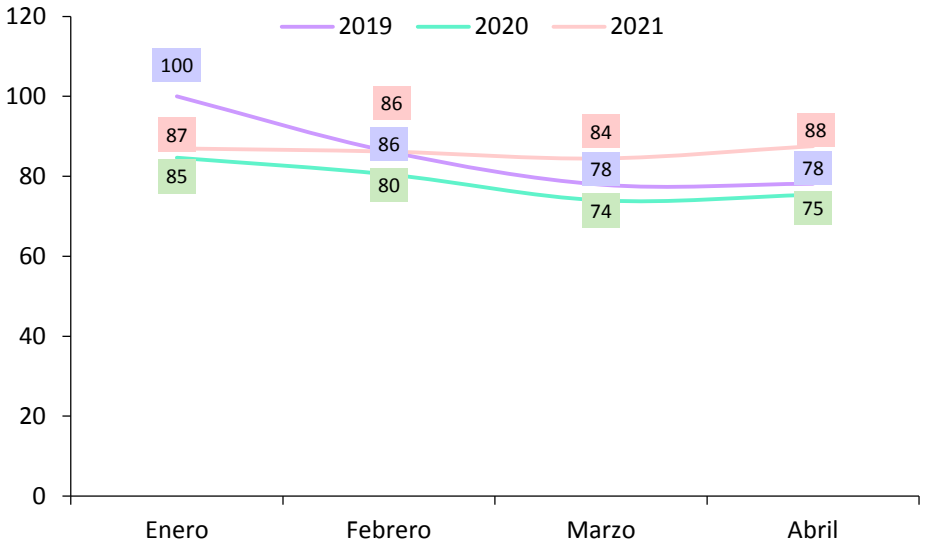
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de Ministerio de Finanzas provinciales.

*Se consideran 17 provincias con las que se cuentan datos de recaudación.

Cuando se consideran los recursos totales de 17 provincias (propios y transferidos) en el primer cuatrimestre del año, se concluye que en abril de 2021 resultan un 17% mayores a los de abril de 2020, y 13% superiores a los de igual mes de 2019.

Recursos totales en provincias en primeros 4 meses de 2019 – 2021 (*)

(En números índices. Base ene-19=100)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP y Ministerios de Finanzas provinciales.

*Recaudación propia y transferencias totales.

Erogaciones y resultado fiscal en 2021

Al primer trimestre de 2021, se cuenta con los datos fiscales de 7 provincias que los han publicado, como exige la Ley de Responsabilidad Fiscal. Salvo en Salta, en donde crecen 6,5%, en el resto de provincias se observa una nueva caída en el gasto corriente (valores reales) en los primeros 3 meses de 2021, respecto al año previo (las mayores bajas ocurren en Mendoza y CABA, con 16,7% y 14,4%, respectivamente).

Similar comportamiento ocurre con el gasto en personal, con ajustes en la mayoría de las provincias en el primer trimestre de 2021: cae 21,4% real en Mendoza y 13% en Entre Ríos. Sólo Salta exhibe una suba real del 2% en el gasto salarial en los primeros meses de este año.

En cambio, en lo que respecta al gasto de capital, se observa una fuertes recuperación en algunas provincias, como Mendoza, con una suba interanual del 1000% en el primer trimestre, y Córdoba y Salta, con 111% y 90%, respectivamente.

Si se analiza el gasto total en el primer trimestre, en términos reales, la mayor suba se da en Salta (8,4%), la mayor baja en CABA (-13,5%) y en Córdoba no hubo cambios respecto al mismo período de 2020.

Finalmente, al considerar el Resultado Corriente en cada provincia, como porcentaje del Gasto Corriente del primer trimestre, en 2021 destaca CABA, con un guarismo del 43,9%, mientras en el otro extremo se encuentra Salta, con una relación de 8,4%. Si lo que se considera es el Resultado Primario, como porcentaje del Gasto Primario, CABA presenta nuevamente el mayor ratio (46,2%) y Salta el menor (13,9%). Mendoza y Córdoba exhiben un superávit primario, en el primer trimestre, equivalente a 37% y 30% de su gasto primario, respectivamente.

Provincias (APNF): Gasto Público y Resultados Fiscales

(Acumulado al 1° Trimestre del año 2021 – Variación interanual real)

Gasto	CABA	Córdoba	Entre Ríos	Formosa	Mendoza	Río Negro	Salta
Gastos Corrientes	**-14,4**	**-3,5**	**-5,5**	**-1,0**	**-16,7**	**-2,4**	**6,5**
Personal	-6,3	-4,9	-13,0	-7,7	-21,4	-1,6	2,0
Bienes y Servicios	-	25,9	23,2	7,5	5,9	-27,2	74,9
Otros Gastos Corrientes	-23,6	-6,7	-0,7	3,8	-12,8	1,6	6,5
Gastos de Capital	**-1,5**	**111,0**	**32,3**	**41,1**	**999,8**	**-22,5**	**89,9**
Inversión Real Directa	14,3	117,4	48,4	71,6	28,7	-25,4	66,6
Otros Gastos de Capital	-39,4	87,7	-6,0	-55,1	16029,9	59,5	377,2
Gastos Totales	**-13,5**	**0,1**	**-4,7**	**4,4**	**-2,0**	**-3,9**	**8,4**
Resultado Corriente % Gasto Corriente	**43,9**	**31,0**	**14,2**	**35,9**	**41,0**	**17,8**	**9,8**
Resultado Primario % Gasto Primario	**46,2**	**29,5**	**22,6**	**19,8**	**36,6**	**15,6**	**13,9**

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Cuentas fiscales provinciales 2020

Recientemente se publicaron los datos oficiales con la información fiscal completa del año 2020 para todas las jurisdicciones intermedias de Argentina. Se observa que el impacto de la pandemia y la recesión económica determinaron una caída del 5,6% anual real en los recursos corrientes de las provincias, a partir de una disminución del 8% en los recursos tributarios propios y del 4% en las transferencias automáticas que recibieron las provincias. En cambio, las transferencias corrientes a provincias (discrecionales), subieron 89% interanual real en 2020, compensando en parte la reducción ocurrida en los recursos tributarios de origen propio y nacional.

Por el lado de las erogaciones, el gasto total de las provincias cayó cerca del 8% real en 2020, explicado por una disminución del 5,7% en las erogaciones corrientes y del orden del 26% en las erogaciones de capital (la inversión real directa bajó un 36%). El gasto en personal se redujo un 5,2% real en 2020 con relación a 2019.

En definitiva, la pandemia y recesión económica produjo una caída real de los recursos corrientes de cerca del 6% en 2020, que fue compensada con una contención de las

erogaciones corrientes (el gasto en personal perdió en 5 puntos contra la inflación), pero especialmente con una reducción del 36% en la inversión pública provincial.

Provincias: Esquema Ahorro – Inversión – Financiamiento (AIF) en 2020

(En millones de pesos)

Consolidado de Provincias	2019	2020	Variación i.a.	
			Nominal	Real
Ingresos Corrientes	**3.477.288**	**4.695.912**	**35,0**	**-5,3**
Ingresos Tributarios	2.672.963	3.608.238	35,0	-5,7
De Origen Provincial	1.042.447	1.367.573	31,2	-8,0
De Origen Nacional	1.630.516	2.240.665	37,4	-4,2
Contribuciones a la Seguridad Social	361.454	478.682	32,4	-6,5
No Tributarios	222.983	204.540	-8,3	-34,5
Transferencias Corrientes	129.121	338.604	162,2	88,7
Otros Ingresos Corrientes	90.765	65.849	-27,5	-48,9
Gastos Corrientes	**3.289.611**	**4.405.681**	**33,9**	**-5,7**
Gastos de Consumo	1.919.237	2.586.105	34,7	-5,2
Personal	1.613.755	2.159.734	33,8	-5,7
Bienes y Servicios	305.483	426.371	39,6	-2,5
Prestaciones de la Seguridad Social	467.678	633.570	35,5	-4,3
Transferencias Corrientes	726.792	1.045.573	43,9	0,8
Rentas de la Propiedad	175.904	140.433	-20,2	-42,8
Ingresos de Capital	**56.176**	**60.965**	**8,5**	**-24,5**
Recursos propios de Capital	9.083	6.242	-31,3	-52,7
Transferencias de Capital	34.983	40.433	15,6	-20,4
Disminución de la Inversión Financiera	12.110	14.291	18,0	-16,2
Gastos de Capital	**383.795**	**416.093**	**8,4**	**-25,9**
Inversión Real Directa	272.712	256.803	-5,8	-35,7
Transferencias de Capital	71.434	90.976	27,4	-13,0
Inversión Financiera	39.649	68.314	72,3	18,2
Ingresos Totales	**3.533.464**	**4.756.877**	**34,6**	**-5,6**
Gastos Totales	**3.673.406**	**4.821.774**	**31,3**	**-7,9**
Gastos Primarios	**3.497.502**	**4.681.342**	**33,8**	**-6,1**
Resultado Corriente	**187.677**	**290.231**	**-**	**-**
Resultado Primario	**35.962**	**75.536**	**-**	**-**
Resultado Financiero	**-139.942**	**-64.897**	**-**	**-**

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Así las cosas, los resultados fiscales mejoraron marginalmente en 2020 versus 2019: el resultado corriente resultó del 1,1% del PIB en 2020, con una suba de 0,2 pp respecto a 2019. También mejoró el resultado primario, que pasó de 0,2% del PIB en 2019 a 0,3% en 2020, y el resultado financiero (tras pagar intereses) fue un déficit de 0,2% del PIB, frente a un déficit de 0,6% en 2019.

Provincias: Esquema Ahorro – Inversión – Financiamiento (AIF) en 2020

(En porcentaje del PIB)

Consolidado de Provincias	En % del PIB		Diferencia
	2019 (I)	2020 (II)	(II-I)
Ingresos Corrientes	**16,1**	**17,4**	**1,3**
Ingresos Tributarios	12,3	13,4	**1,0**
De Origen Provincial	4,8	5,1	**0,2**
De Origen Nacional	7,5	8,3	**0,8**
Contribuciones a la Seguridad Social	1,7	1,8	**0,1**
No Tributarios	1,0	0,8	**-0,3**
Transferencias Corrientes	0,6	1,3	**0,7**
Otros Ingresos Corrientes	0,4	0,2	**-0,2**
Gastos Corrientes	**15,2**	**16,3**	**1,1**
Gastos de Consumo	8,9	9,6	**0,7**
Personal	7,5	8,0	**0,5**
Bienes y Servicios	1,4	1,6	**0,2**
Prestaciones de la Seguridad Social	2,2	2,3	**0,2**
Transferencias Corrientes	3,4	3,9	**0,5**
Rentas de la Propiedad	0,8	0,5	**-0,3**
Ingresos de Capital	**0,3**	**0,2**	**0,0**
Recursos propios de Capital	0,0	0,0	**0,0**
Transferencias de Capital	0,2	0,1	**0,0**
Disminución de la Inversión Financiera	0,1	0,1	**0,0**
Gastos de Capital	**1,8**	**1,5**	**-0,2**
Inversión Real Directa	1,3	1,0	**-0,3**
Transferencias de Capital	0,3	0,3	**0,0**
Inversión Financiera	0,2	0,3	**0,1**
Ingresos Totales	**16,3**	**17,6**	**1,3**
Gastos Totales	**17,0**	**17,8**	**0,9**
Gastos Primarios	**16,2**	**17,3**	**1,2**
Resultado Corriente	**0,9**	**1,1**	**0,2**
Resultado Primario	**0,2**	**0,3**	**0,1**
Resultado Financiero	**-0,6**	**-0,2**	**0,4**

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

La mayoría de los recursos de las provincias experimentaron una caída en términos reales en el año 2020, salvo las transferencias discrecionales del gobierno nacional, que intentaron compensar con una suba real del 65% el año pasado.

Provincias: Recursos según origen en 2020

(Variación % interanual real)

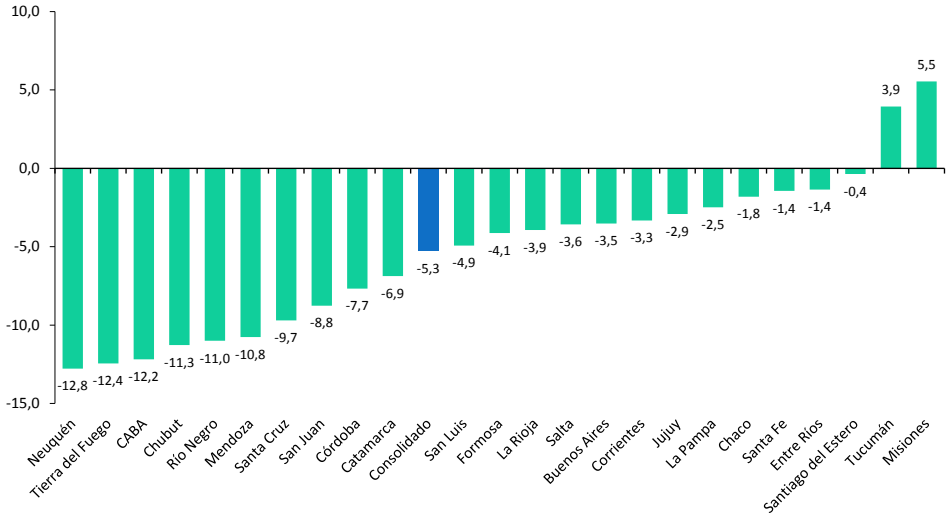
Jurisdicción	Ingresos Corrientes	Recaudación Propia	Regalías	Transferencias		
				Automáticas	Discrecionales	Totales
Buenos Aires	-3,5	-11,1	-	-3,5	115,9	12,1
CABA	-12,2	-6,1	-	-18,1	-53,1	-22,6
Catamarca	-6,9	-13,8	-63,2	-2,7	40,1	-0,8
Chaco	-1,8	-4,5	-	-2,7	21,4	-0,8
Chubut	-11,3	-18,9	-21,0	-2,9	139,6	2,5
Córdoba	-7,7	6,1	-	-4,8	-4,4	-4,8
Corrientes	-3,3	-6,4	57,9	-2,7	30,3	-0,5
Entre Ríos	-1,4	-8,3	18,5	-2,2	92,4	4,6
Formosa	-4,1	-9,0	-35,3	-2,7	87,6	1,2
Jujuy	-2,9	-17,8	84798,7	-3,0	18,0	-0,4
La Pampa	-2,5	-3,6	-30,4	-2,6	105,2	2,6
La Rioja	-3,9	-15,2	-	-2,6	88,0	8,6
Mendoza	-10,8	-13,4	-28,3	-2,9	93,6	4,5
Misiones	5,5	23,4	-25,0	-3,1	43,4	2,0
Neuquén	-12,8	-27,5	-24,2	-3,2	29,7	-0,4
Río Negro	-11,0	-17,9	-31,5	-3,0	68,2	0,1
Salta	-3,6	-9,5	-31,6	-3,3	49,4	0,0
San Juan	-8,8	-12,1	-5,7	-2,8	-1,0	-2,7
San Luis	-4,9	-8,6	-	-5,5	85,8	-3,2
Santa Cruz	-9,7	-23,1	-30,6	-2,8	216,1	6,8
Santa Fe	-1,4	-1,5	-	-4,7	61,3	0,2
Santiago del Estero	-0,4	-6,5	-80,3	-3,0	71,9	0,1
Tierra del Fuego	-12,4	-17,8	-37,2	-3,0	-18,7	-4,3
Tucumán	3,9	-3,9	-	-3,0	270,1	7,2
Consolidado	**-5,3**	**-8,0**	**-26,0**	**-4,2**	**64,9**	**2,0**

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Solamente dos provincias experimentaron aumentos en términos reales en sus ingresos corrientes en 2020: Misiones (5,5%) y Tucumán (3,9%). En el otro extremo, Neuquén fue la provincia con mayor disminución en sus ingresos corrientes el año pasado (12,8%), seguida de cerca por Tierra del Fuego y CABA, con reducciones del 12,4% y 12,2%, respectivamente.

Provincias: Ingresos Corrientes en 2020 (*)

(Variación % interanual real)



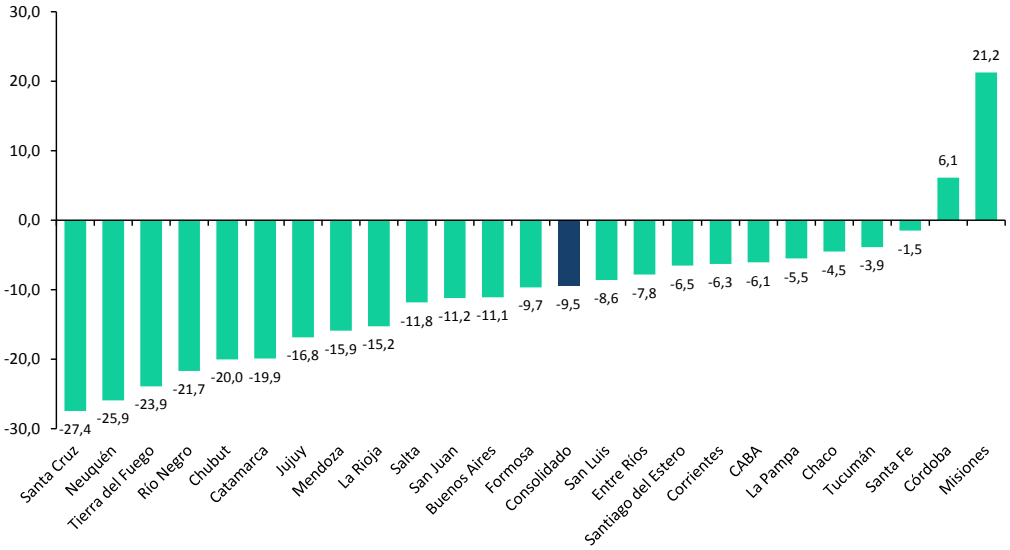
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

*Nota: incluye regalías.

La recaudación propia de provincias cayó un 9,5% en 2020, en términos reales, con dos provincias que exhibieron subas (Misiones y Córdoba, 21,2% y 6,1%, respectivamente) y con la mayor caída en el caso de Santa Cruz (27,4%), seguida por Neuquén (25,9%) y Tierra del Fuego (23,9%). Por una deficiente evolución de las regalías hidrocarburíferas, las provincias patagónicas mostraron el peor desempeño en sus recursos propios en 2020.

Provincias: Recaudación propia (*) en 2020

(Variación % interanual real)



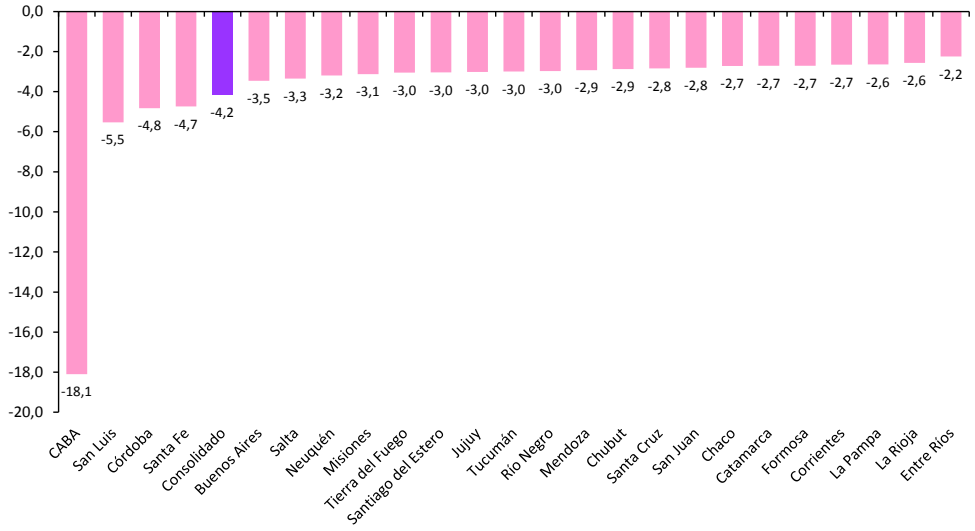
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

*Nota: incluye regalías.

En lo que respecta a las transferencias nacionales totales que recibieron las provincias en 2020, el mayor aumento lo obtuvo Buenos Aires (12,1%) y la mayor caída CABA (-22,6%). Esta jurisdicción sufrió la mayor disminución tanto en transferencias automáticas (-18,1%) como discrecionales (-53,1%) en 2020.

Provincias: Transferencias automáticas en 2020

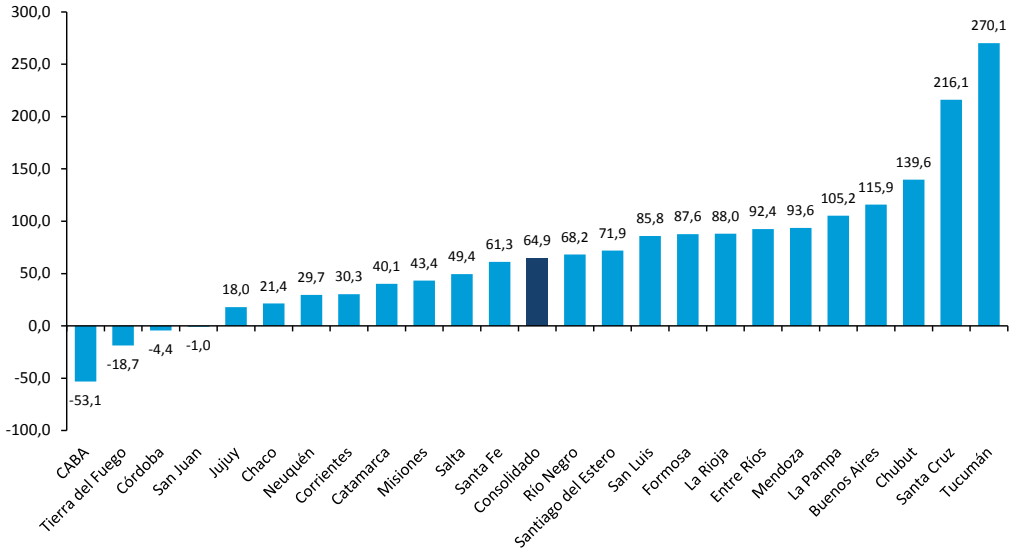
(Variación % interanual real)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Provincias: Transferencias discrecionales (*) en 2020

(Variación % interanual real)

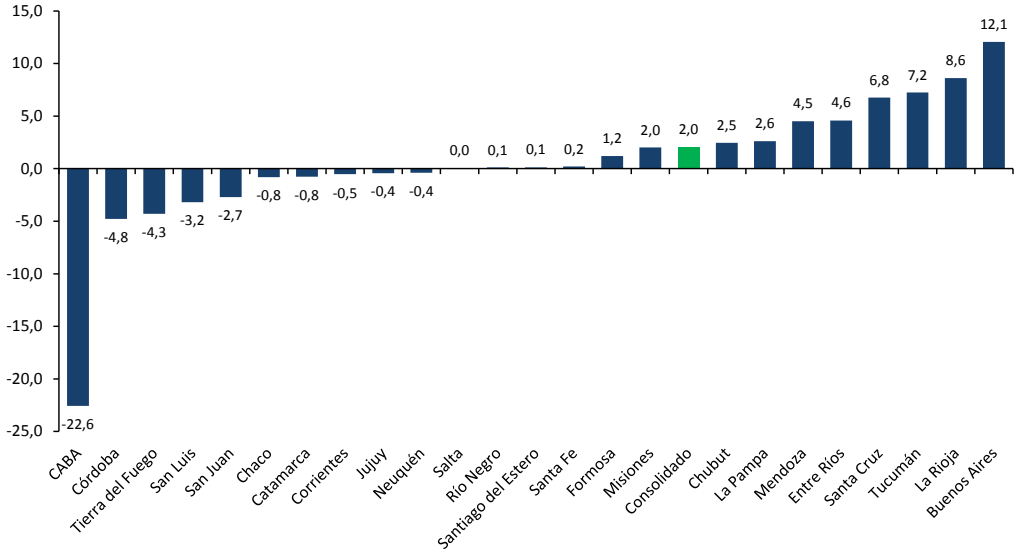


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

*Nota: Transferencias Corrientes + Transferencias de Capital.

Provincias: Transferencias totales (*) en 2020

(Variación % interanual real)



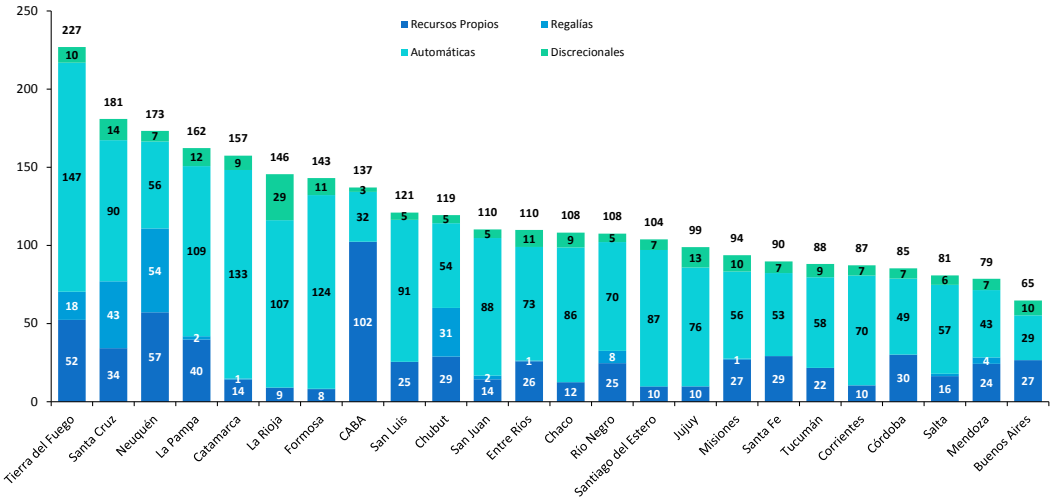
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

*Nota: Automáticas + Discrecionales.

Si se analizan los recursos fiscales con los que contó cada provincia en 2020, de cualquier origen, en términos per cápita, encabeza Tierra del Fuego, con $227 mil por habitante, mientras en el otro extremo se ubica Buenos Aires, con $65 mil per cápita. Las disparidades también son notorias dentro de una misma región: mientras Tierra del Fuego dispuso de $227 mil, Río Negro lo hizo con $107 mil. En el NOA, Catamarca dispuso de $157 mil por habitante para gastar, cuando Salta sólo $81 mil.

Provincias: Recursos según origen

(Año 2020. En miles de pesos per cápita.)

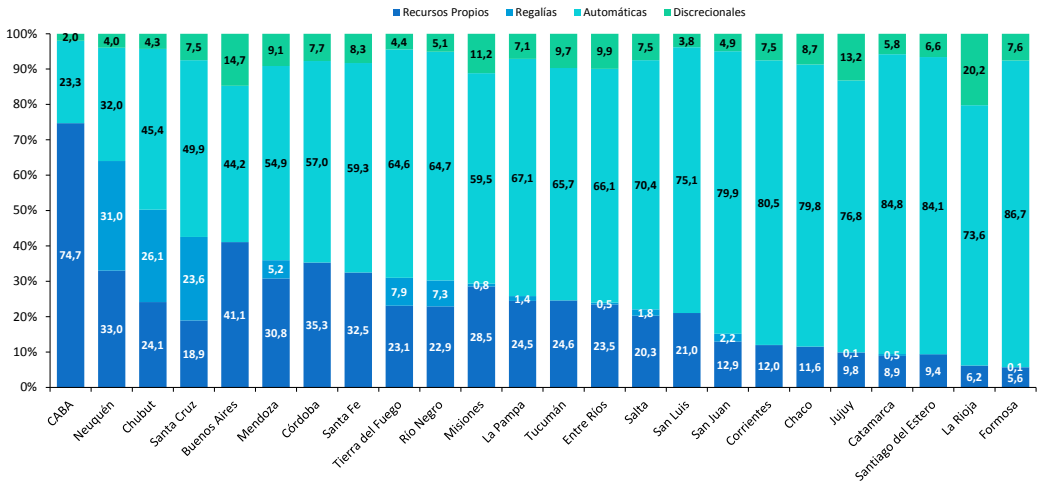


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Si consideramos que los recursos con los que las provincias cuentan están dados por: recaudación propia, regalías, transferencias automáticas y transferencias discrecionales (corrientes y de capital), la situación también fue muy heterogénea en 2020 entre los distritos. Mientras que el 75% de los recursos de CABA son propios, en el otro extremo Formosa detenta solo 5,6% de recursos propios en el total de sus ingresos. En Catamarca, Santiago del Estero, La Rioja y Formosa las transferencias nacionales (automáticas y discrecionales) representan más del 90% de sus recursos (91%, 91%, 94% y 94%, respectivamente).

Provincias: Recursos totales según origen en 2020

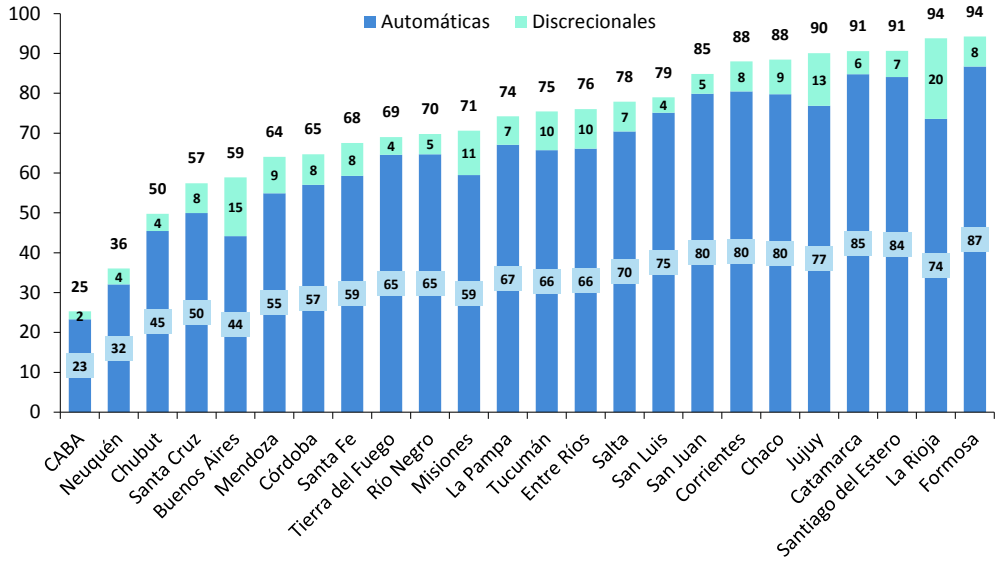
(Participación % en el total)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Participación de las transferencias en los recursos totales de las provincias en 2020

(En % del total de recursos)

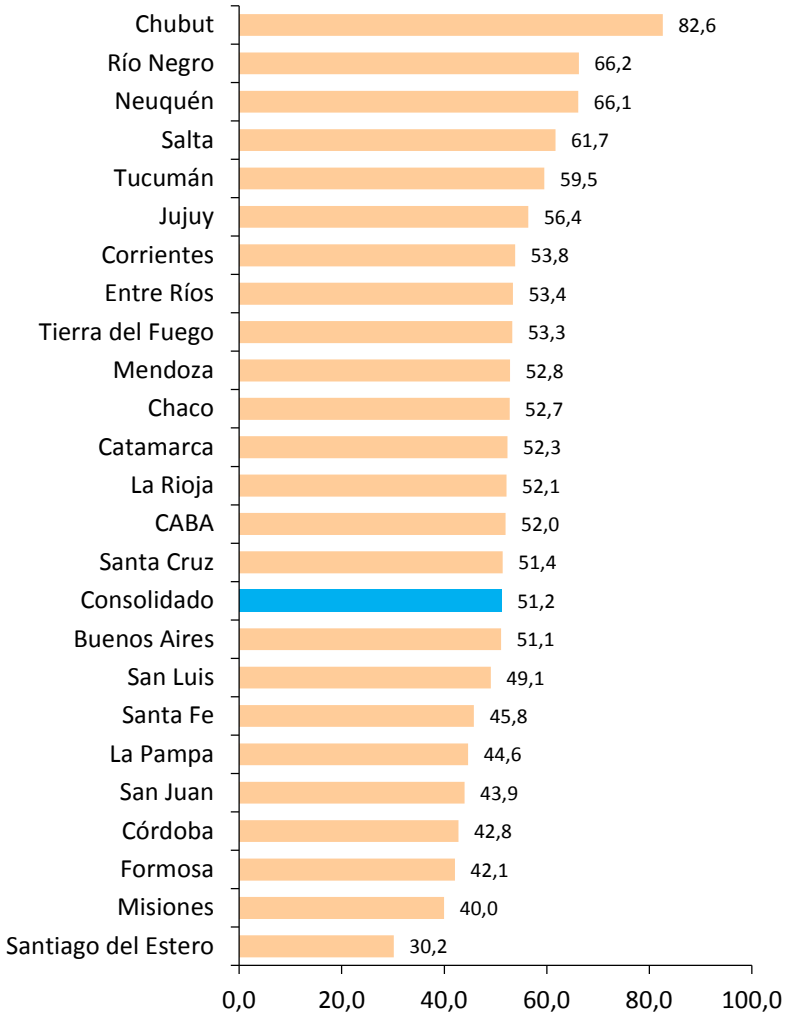


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Respecto a las erogaciones, en 2020 el consolidado de provincias destinó un 51% de sus ingresos corrientes al gasto en personal, guarismo que va desde un 83% en Chubut hasta un 30% en Santiago del Estero.

Gasto en Personal como % de Ingresos Corrientes (*)

(Año 2020)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

*Nota: excluye los ingresos por seguridad social.

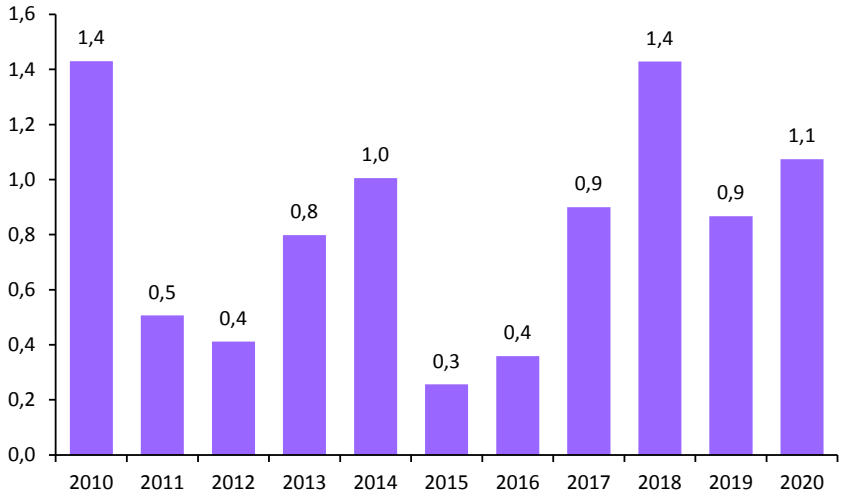
Evolución de cuentas fiscales provinciales en período 2010 - 2020

El resultado corriente u operativo del consolidado de provincias entre 2010 y 2020 siempre resultó superavitario. Los valores más altos se dieron en 2010 y 2018, con un 1,4% del PIB. En 2015 se llegó a al valor más bajo de la década: 0,3% del PIB. A partir

de 2015 se observa una mejora del ahorro corriente de las provincias, hasta el año 2018, con una caída en 2019 y 2020, pero ubicándose lejos de los mínimos de la década.

Provincias: Resultado Corriente en período 2010 - 2020

(En % del PIB)

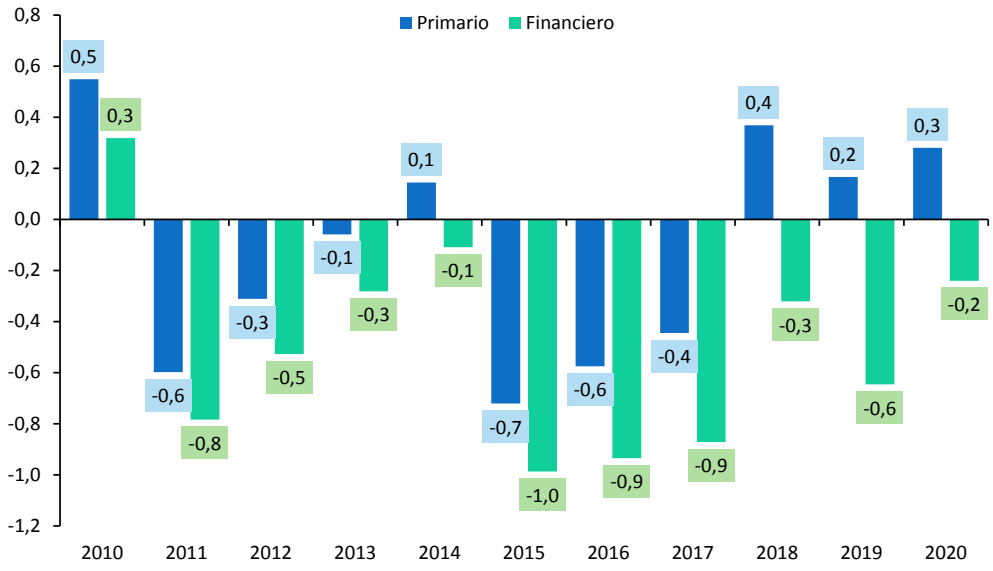


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

En cambio, entre 2010 y 2020 la mayoría de los resultados primarios y financieros para el consolidado de provincias fueron deficitarios. En el caso del resultado financiero, solamente fue positivo en 2010 (0,3% del PIB) y su valor más bajo se dio en 2015 (-1%). Con relación al resultado primario, el valor más alto ocurrió en 2010 (0,5% del PIB), y el más bajo en 2015 (-0,7%). A partir de 2018 el resultado primario resultó positivo, ubicándose en 0,4%, 0,2% y 0,3% del PIB en 2018, 2019 y 2020, respectivamente.

Provincias: Resultado Primario y Financiero en 2010 - 2020

(En % del PIB)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

En el año 2010 solamente 3 provincias exhibieron déficit primario, mientras un año después eran 19 provincias las que mostraban resultado primario negativo. En el año 2018 se da la menor cantidad de provincias con déficit primario, luego de 2010, con tan sólo 5 provincias en esa condición. La situación empeora en 2019 y mejora levemente en 2020, con 7 provincias deficitarias.

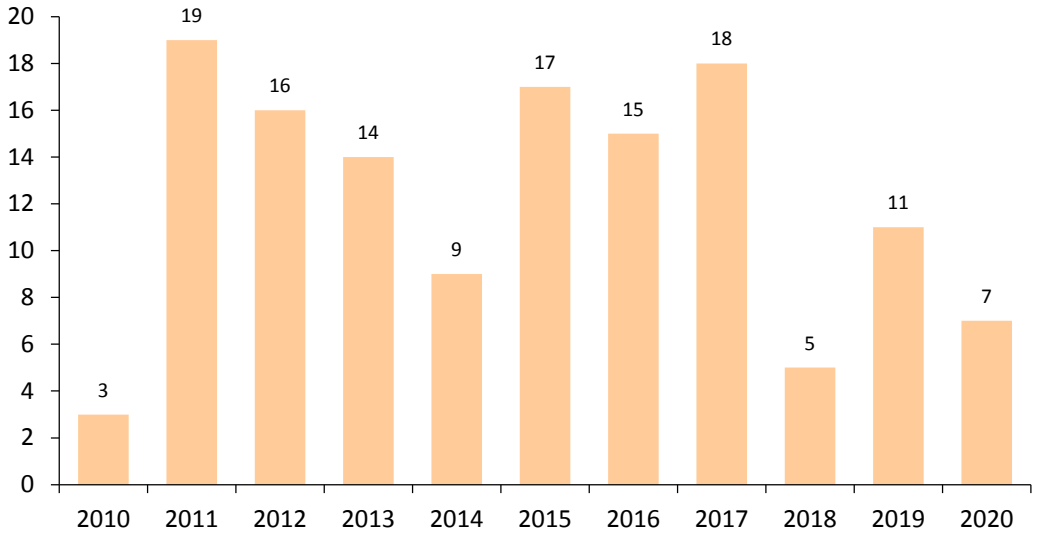
Provincias: Resultado Corriente, Primario y Financiero

(Año 2020. En % del Gasto Total)

Jurisdicción	Corriente	Primario	Financiero
Buenos Aires	1,8	0,4	-2,6
CABA	1,1	-1,2	-8,4
Catamarca	8,8	0,6	-0,2
Chaco	6,8	1,5	-0,3
Chubut	-8,2	-10,0	-14,6
Córdoba	11,3	8,7	5,6
Corrientes	5,7	-4,8	-5,5
Entre Ríos	5,4	4,3	2,3
Formosa	16,1	1,5	0,9
Jujuy	9,9	3,6	-0,4
La Pampa	16,2	3,9	3,6
La Rioja	-0,3	6,7	3,6
Mendoza	3,6	3,3	-0,1
Misiones	14,0	1,0	0,5
Neuquén	-1,7	-3,8	-7,7
Río Negro	-1,5	-6,6	-10,4
Salta	3,7	3,3	0,4
San Juan	14,5	0,5	-0,7
San Luis	30,1	-5,8	-5,9
Santa Cruz	2,4	0,4	-0,6
Santa Fe	10,5	6,2	4,9
Santiago del Estero	53,1	23,8	23,0
Tierra del Fuego	3,9	3,4	0,1
Tucumán	6,2	-0,4	-2,2
Consolidado	**6,0**	**1,6**	**-1,3**

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Cantidad de provincias con déficit Primario en 2010 - 2020

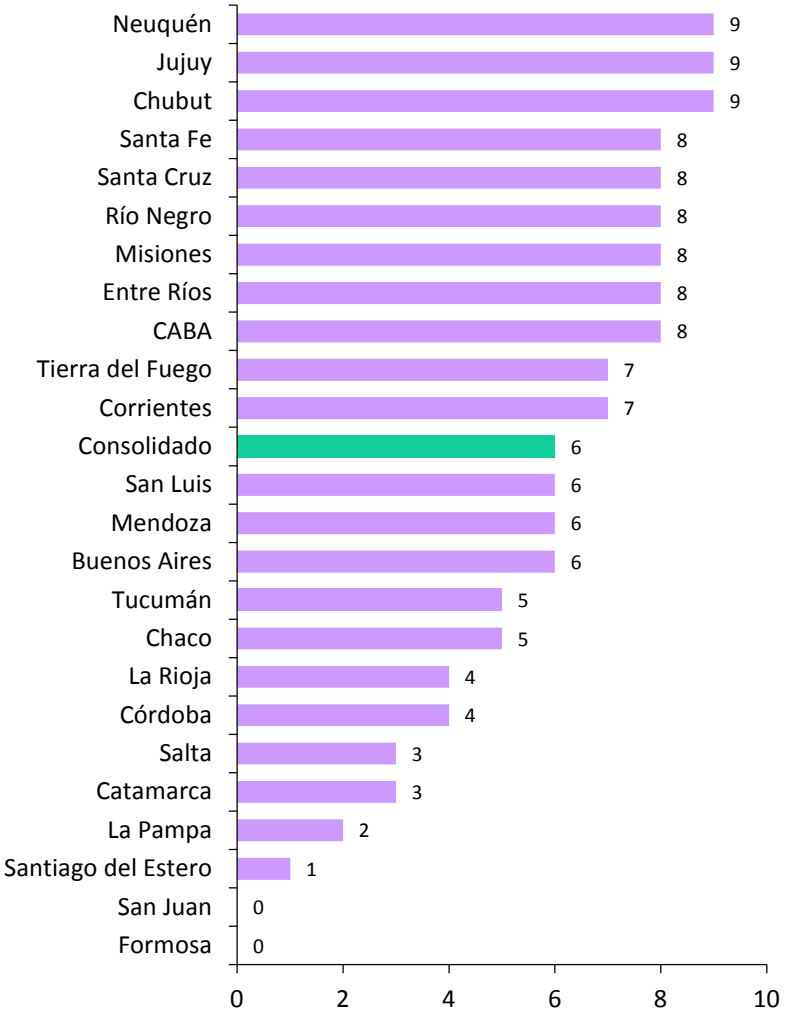


Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

Si se analiza la situación particular de cada provincia, se observa que Neuquén, Jujuy y Chubut fueron las jurisdicciones con mayor cantidad de años (9) con déficit primario en la última década. En el otro extremo se encuentran San Juan y Formosa, sin resultados negativos en 10 años, y Santiago del Estero, con 1 año de resultado primario deficitario. El consolidado de provincias experimentó déficit primario en 6 de los 10 años analizados.

Provincias: Cantidad de años con déficit Primario

(Acumulado entre 2010 y 2020)



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a datos de la DNAP.

En Foco 1

Inflación: mayo mostró cierta desaceleración, pero todavía en niveles muy elevados

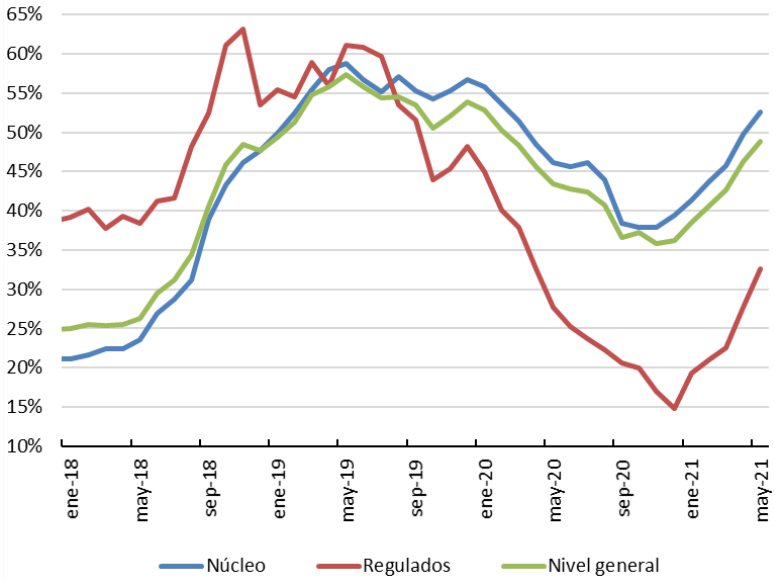
Marcos O`Connor

- En mayo, el Índice de Precios al Consumidor relevado por el INDEC registró una variación mensual de 3,3 % y una suba de 48,8 % en su medición interanual
- La inflación núcleo, aquella que no tiene en cuenta los bienes y servicios regulados y/o estacionales, aumentó en mayo un 3,5 % mensual y un 52,5 % en doce meses. Por otro lado, los precios regulados aumentaron un 3,8 % mensual, y registraron una variación de 32,6% en doce meses, 19,9 puntos porcentuales por debajo de la inflación núcleo
- Considerando la canasta de precios libres del IERAL, si se toman los últimos tres meses, se tiene una inflación anualizada de 63,3 %, mientras que para el nivel general este guarismo alcanzó un 61,0 %
- Por rubros, correspondió a Transporte la mayor suba del mes de mayo a nivel nacional, con un guarismo de 6,0 %, seguido por Salud (4,8 %) y Restaurantes y hoteles (3,7 %). Por otra parte, en la Ciudad de Buenos Aires, Alimentos y bebidas no alcohólicas fue, con el 6,4%, el rubro de mayor variación

En mayo, el Índice de Precios al Consumidor relevado por el INDEC registró una variación mensual de 3,3 % y una suba interanual de 48,8 %. La inflación núcleo, aquella que no tiene en cuenta los bienes y servicios regulados y/o estacionales, fue de 3,5 % mensual. En el acumulado de doce meses, la núcleo registra un aumento de 52,5 %, lo que la ubica 3,7 puntos porcentuales por encima del nivel general. Por su parte, los precios regulados anotaron una suba mensual de 3,8 % y en su medición interanual alcanzan un 32,6 %.

Índice de Precios al Consumidor, INDEC

Variación interanual



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

Ahora bien, si tenemos en cuenta los datos publicados por el Gobierno de la Ciudad de Buenos Aires, la inflación de mayo fue de 3,4 % mensual y de 41,4 % en doce meses. Asimismo, si consideramos los primeros cinco meses del año, se tiene un aumento en el nivel de precios de 19,6 % en CABA, un guarismo similar al nivel nacional medido por el INDEC (21,5 %). La inflación núcleo, por su parte, registró subas de 20,7 % para CABA y de 22,3 % a nivel nacional. En cambio, se verifica mayor "inflación reprimida" en los rubros que se miden en Ciudad de Buenos Aires, ya que los precios regulados subieron sólo 14,2 % en lo que va del año, versus un 20,6 % a nivel nacional.

Índice de Precios al Consumidor, INDEC vs. CABA

Variación acumulada desde diciembre. Mayo de 2021

	Nivel general	Núcleo	Regulados
INDEC	21,5%	22,3%	20,6%
CABA	19,6%	20,7%	14,2%

Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

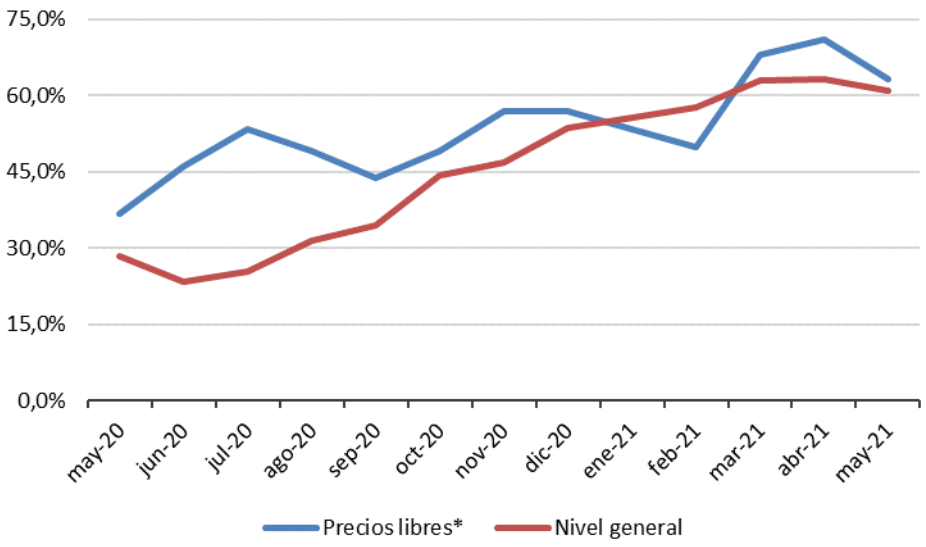
Cotejando la evolución del IPC con el Indice de precios libres elaborado por IERAL, se tienen distintas etapas a lo largo del período de la pandemia. Por ejemplo, a mayo del año pasado, considerando el promedio móvil de tres meses, el Índice de Precios al Consumidor se ubicaba en un 28,5 % anualizado, en parte reflejando segmentos de mercados que sufrían fuertes restricciones para operar por la pandemia. En paralelo, la

canasta de precios libres mostraba para esa fecha una inflación en términos anualizados de 36,8 %. Esta canasta incluye los siguientes rubros: Bebidas alcohólicas y tabaco, Prendas de vestir y calzado, Equipamiento y mantenimiento del hogar y Recreación y cultura.

En los meses siguientes, mientras la medición del IPC seguía en torno al 30 % anualizado, el índice de precios libres IERAL anticipaba un andarivel de inflación entre el 45 % y el 55 %. Hacia fin de 2020 y principios de 2021, ambos índices tienden a converger, pero ahora instalados en el andarivel de entre el 60 % y el 70 %, siempre utilizando el trimestre móvil anualizado. Los últimos datos muestran cierta desaceleración, y convergencia entre ambos índices, pero todavía sin perforar el piso del 60 %.

Precios libres, canasta IERAL vs. IPC

Promedio móvil de tres meses, anualizado



*Corresponde a un promedio simple de Bebidas alcohólicas y tabaco, Prendas de vestir y calzado, Equipamiento y mantenimiento del hogar y Recreación y cultura

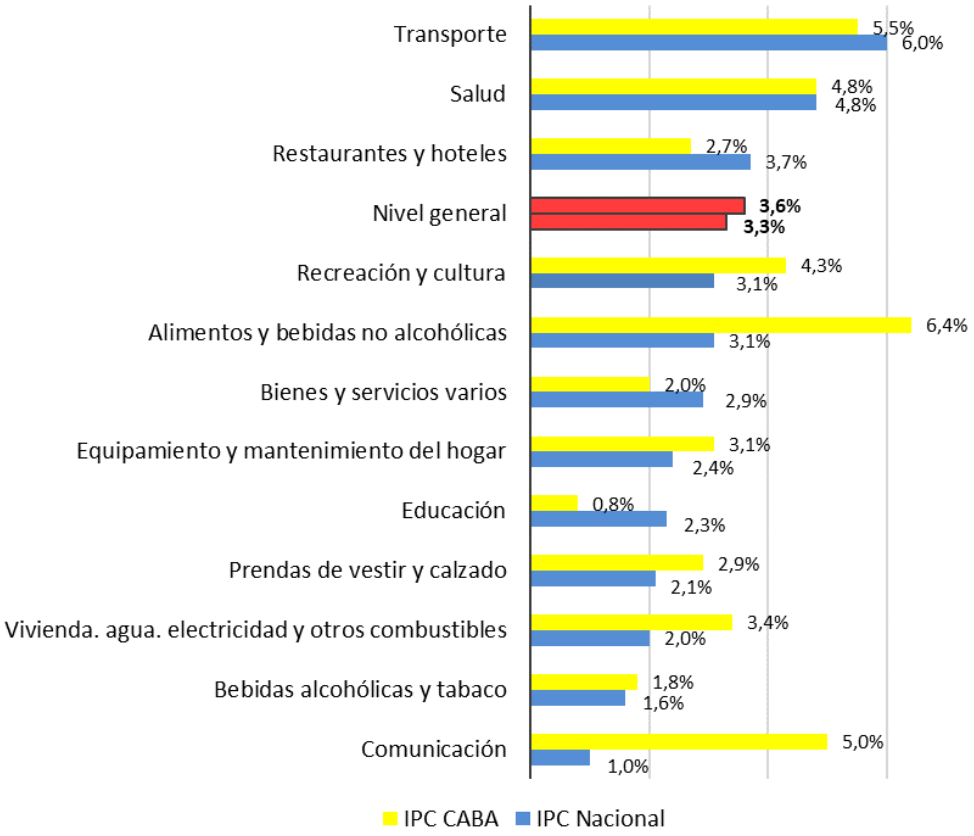
Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC

Volviendo al IPC, en el análisis por rubros, los que más aumentaron en el mes de mayo a nivel nacional fueron Trasporte, Salud y Restaurantes y hoteles, con subas de 6,0 %, 4,8 % y 3,7 %, respectivamente. Entre los rubros que se incrementaron por debajo del nivel general destacan Recreación y cultura (3,1 %) y Alimentos y bebidas no alcohólicas (3,1 %), que tiene una alta incidencia en el índice.

Por otro lado, en la Cuidad de Buenos Aires, que registró una suba de 3,4 % en el nivel general, anotó la mayor suba en el nivel de precios en Alimentos y bebidas no alcohólicas, con un incremento mensual de 6,4 %. Le siguen Transporte (5,5 %) y Comunicación (5,0 %), que había registrado un aumento de 1,0 % a nivel nacional, Salud (4,8 %) y Recreación y cultura (4,3 %).

Índice de Precios al Consumidor, INDEC vs. CABA

Variación mensual. Mayo de 2021



Fuente: IERAL de Fundación Mediterránea en base a INDEC