



**TETĀ VIRU
MOHENDAPY**
MOTENONDEHA
MINISTERIO DE
HACIENDA

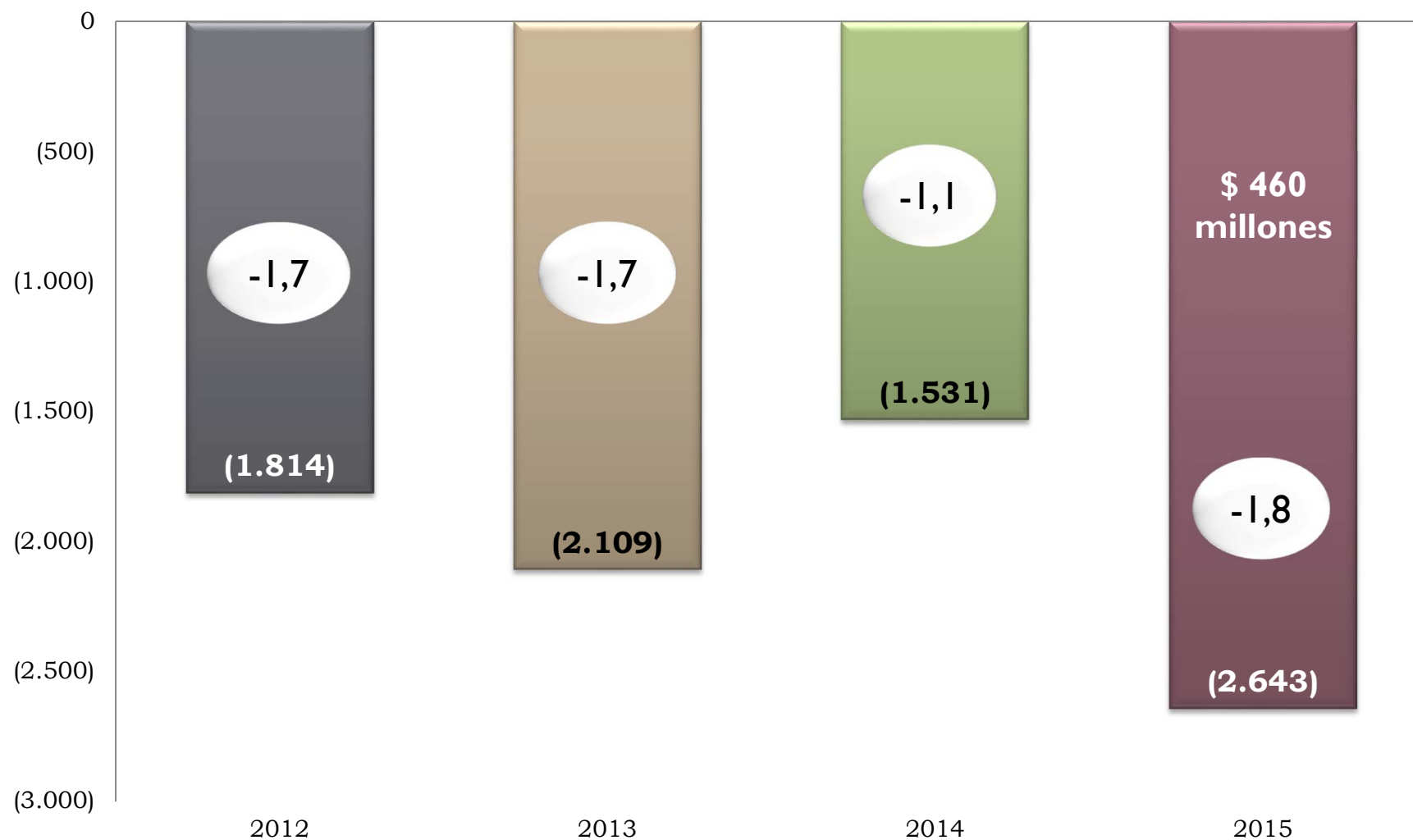
TETĀ REKUÁI
GOBIERNO NACIONAL
Jajapo ñande raperã ko'ãga guive
Construyendo el futuro hoy

SITUACIÓN FINANCIERA ADMINISTRACIÓN CENTRAL

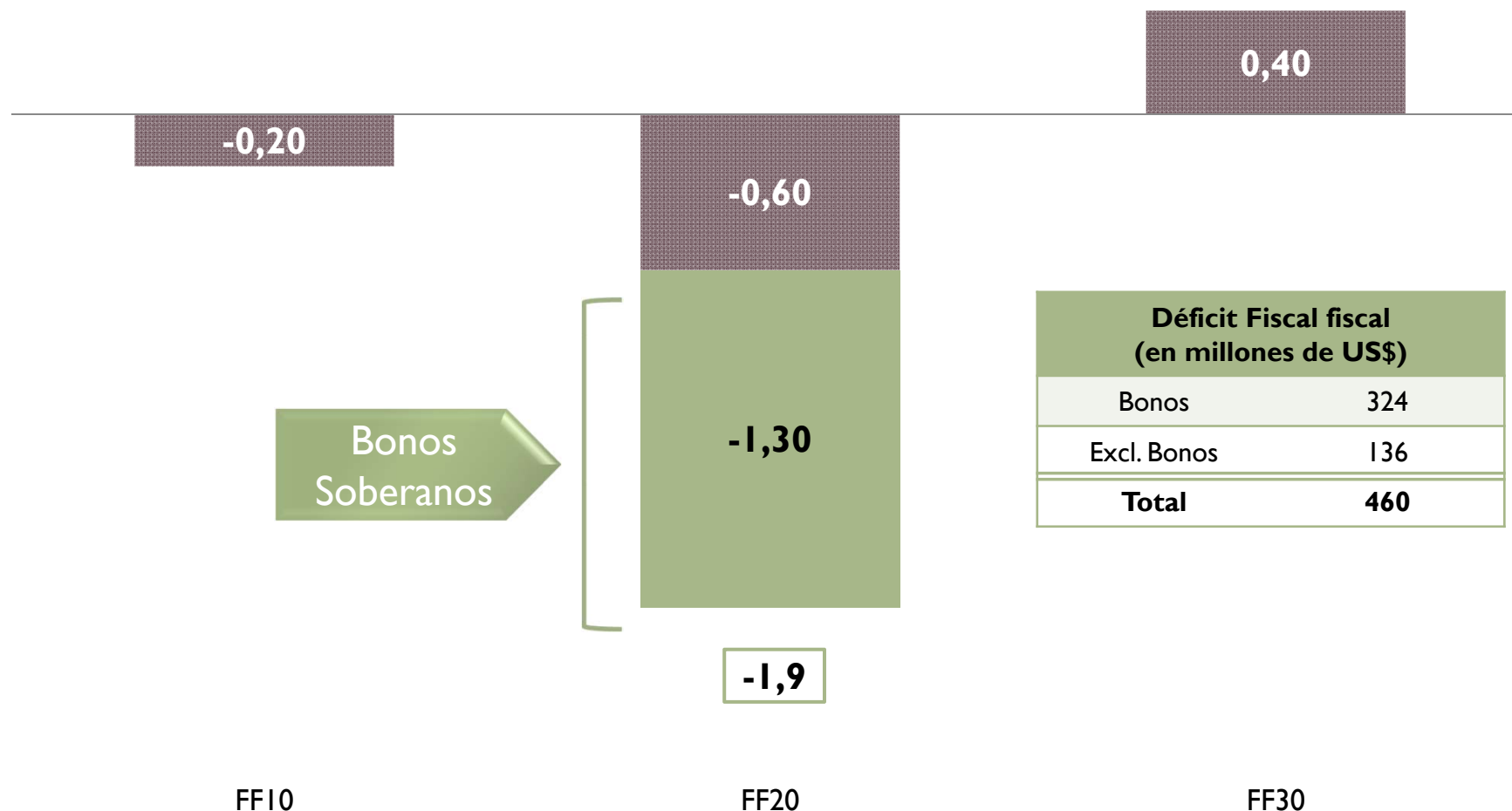
Diciembre 2015

Resultado Fiscal

En miles de millones de G. y % del PIB

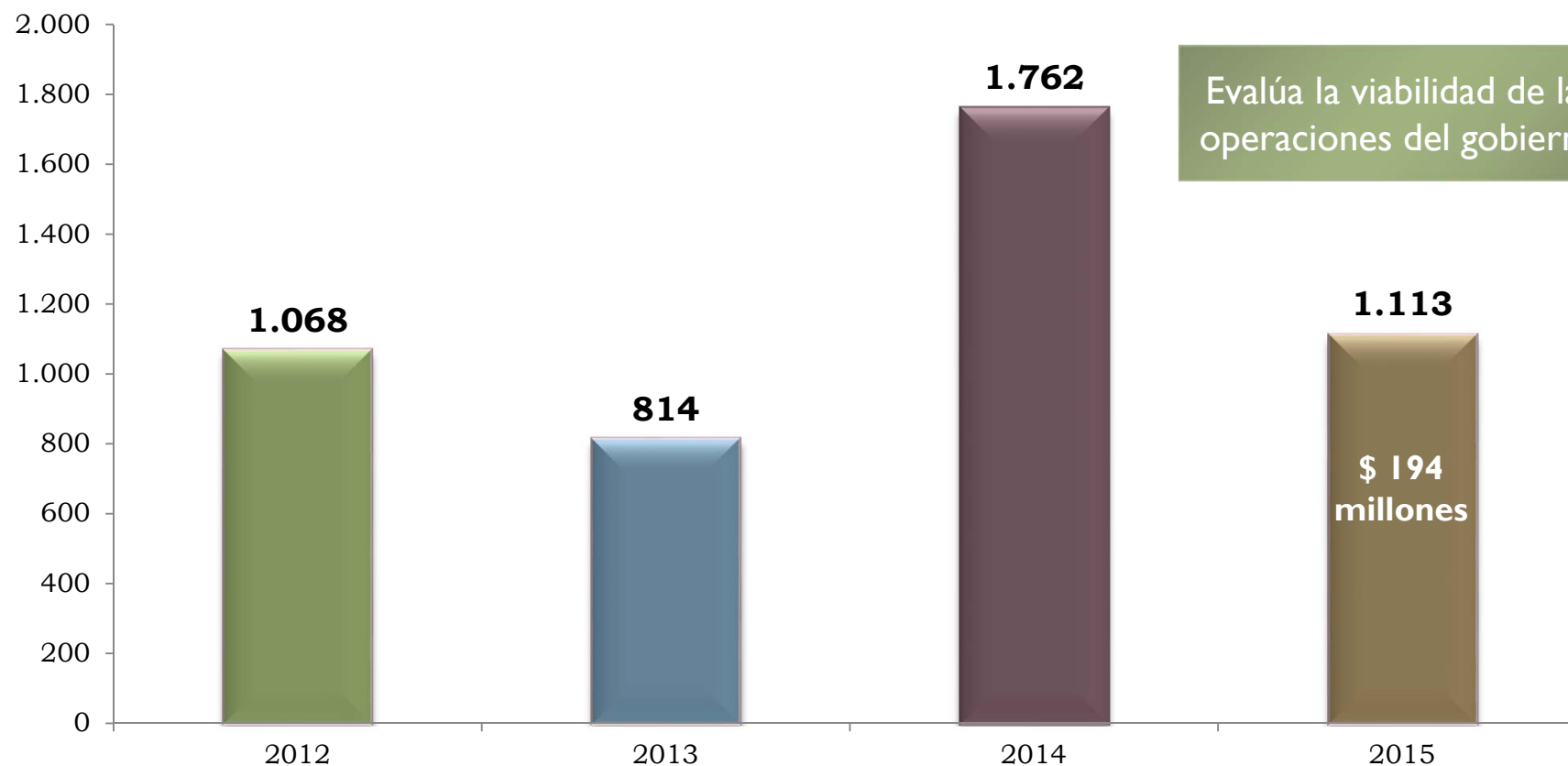


Resultado Fiscal por Fuente de Financiamiento como % del PIB



Resultado Operativo Neto

En miles de millones de G.



El **Resultado Operativo Neto**, (Ingresos menos Gastos) muestra un superávit acumulado de **1.113** mil millones (**US\$ 194 millones**), este indicador excluye los gastos de inversión (Adquisición Neta de Activos No Financieros).

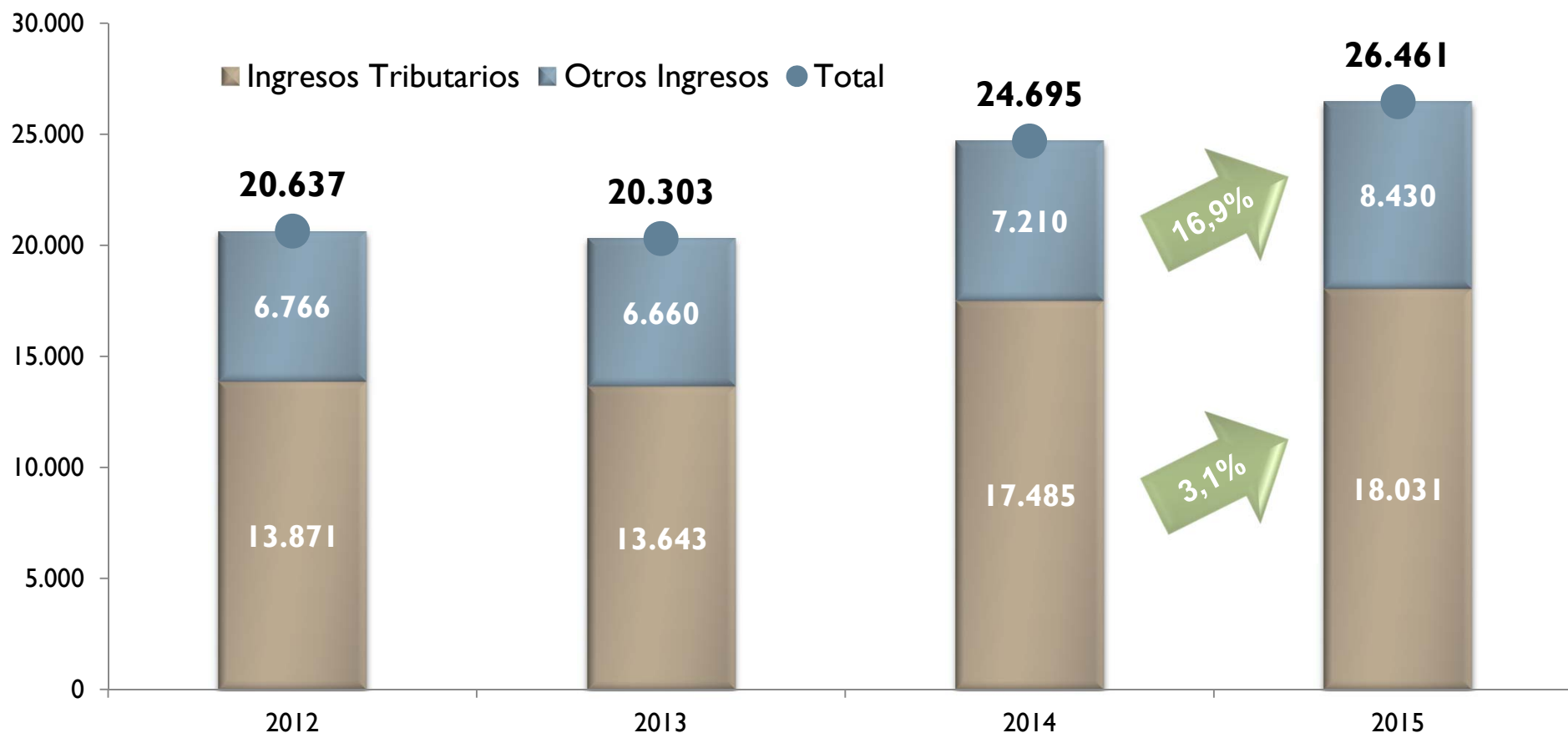
Resultado Fiscal 2013-2015



Concepto	Miles de millones Gs.			% PIB		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
Ingreso Total	21.449	24.695	26.461	17,2	18,4	18,0
<i>Ingresos tributarios</i>	14.790	17.485	18.031	11,8	13,0	12,3
<i>Contribuciones sociales</i>	1.607	2.313	2.030	1,3	1,7	1,4
<i>Donaciones</i>	1.058	1.079	1.240	0,8	0,8	0,8
<i>Otros ingresos</i>	3.995	3.818	5.159	3,2	2,8	3,5
Gasto Total	20.635	22.933	25.348	16,5	17,0	17,3
<i>Remuneración a los empleados</i>	11.440	12.131	13.197	9,2	9,0	9,0
<i>Uso de bienes y servicios</i>	1.533	2.042	2.266	1,2	1,5	1,5
<i>Intereses</i>	416	527	893	0,3	0,4	0,6
<i>Donaciones</i>	3.712	4.281	4.427	3,0	3,2	3,0
<i>Prestaciones sociales</i>	2.688	2.999	3.469	2,2	2,2	2,4
<i>Otros gastos</i>	846	953	1.095	0,7	0,7	0,7
Balance Operativo Neto (Ingreso menos Gasto)	814	1.762	1.113	0,7	1,3	0,8
Adquisición neta de activos no financieros	2.923	3.294	3.757	2,3	2,4	2,6
Préstamo neto / endeudamiento neto	-2.109	-1.531	-2.643	-1,7	-1,1	-1,8

Ingresos

En miles de millones de G.

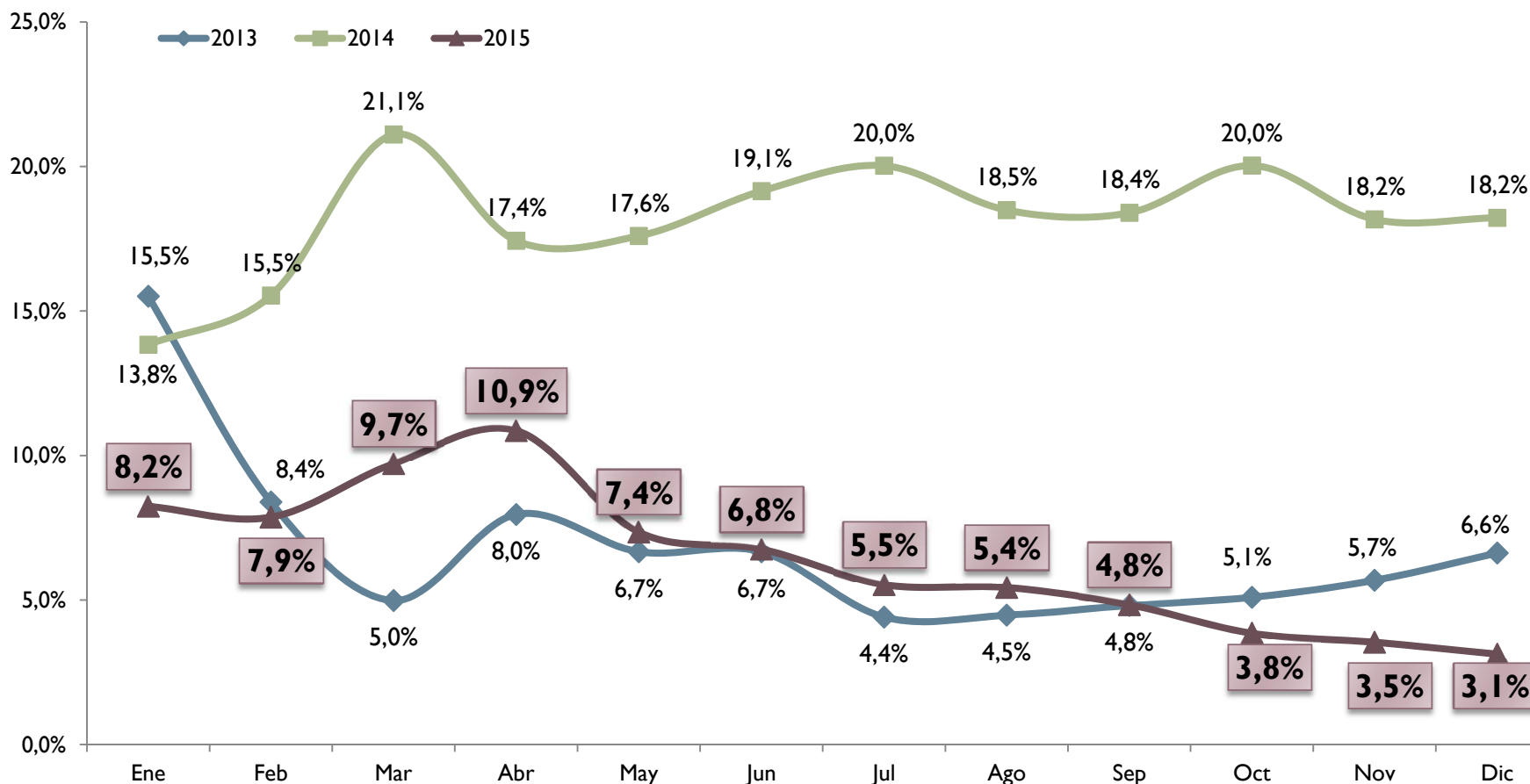


El crecimiento de los Ingresos No Tributarios esta explicado principalmente por los ingresos recibidos de las Binacionales Itaipú, Yacyreta y los recursos recibidos por la venta de la línea 4G.



Ingresos Tributarios

% Var Interanual



Los Ingresos Tributarios del año 2015, representaron el 68% de los Ingresos recibidos por la AC, se observa una desaceleración de los mismos con respecto a los meses anteriores, presentando una variación acumulada del **3,1%**.



INGRESOS TRIBUTARIOS

Recaudación SET



Ingresos Tributarios SET	Gs. Miles de Millones
A Diciembre 2014	9.688
A Diciembre 2015	10.249
(I) Diferencia Gs.	561
Variación (%)	5,8%

El ingreso tributario de la SET acumulado a diciembre de 2015 registró un incremento del **5,8%** con relación al mismo periodo del año 2014, superando por primera vez los 10.000 millones, alcanzando G. 10.249 mil millones.



INGRESOS TRIBUTARIOS

Recaudación DNA

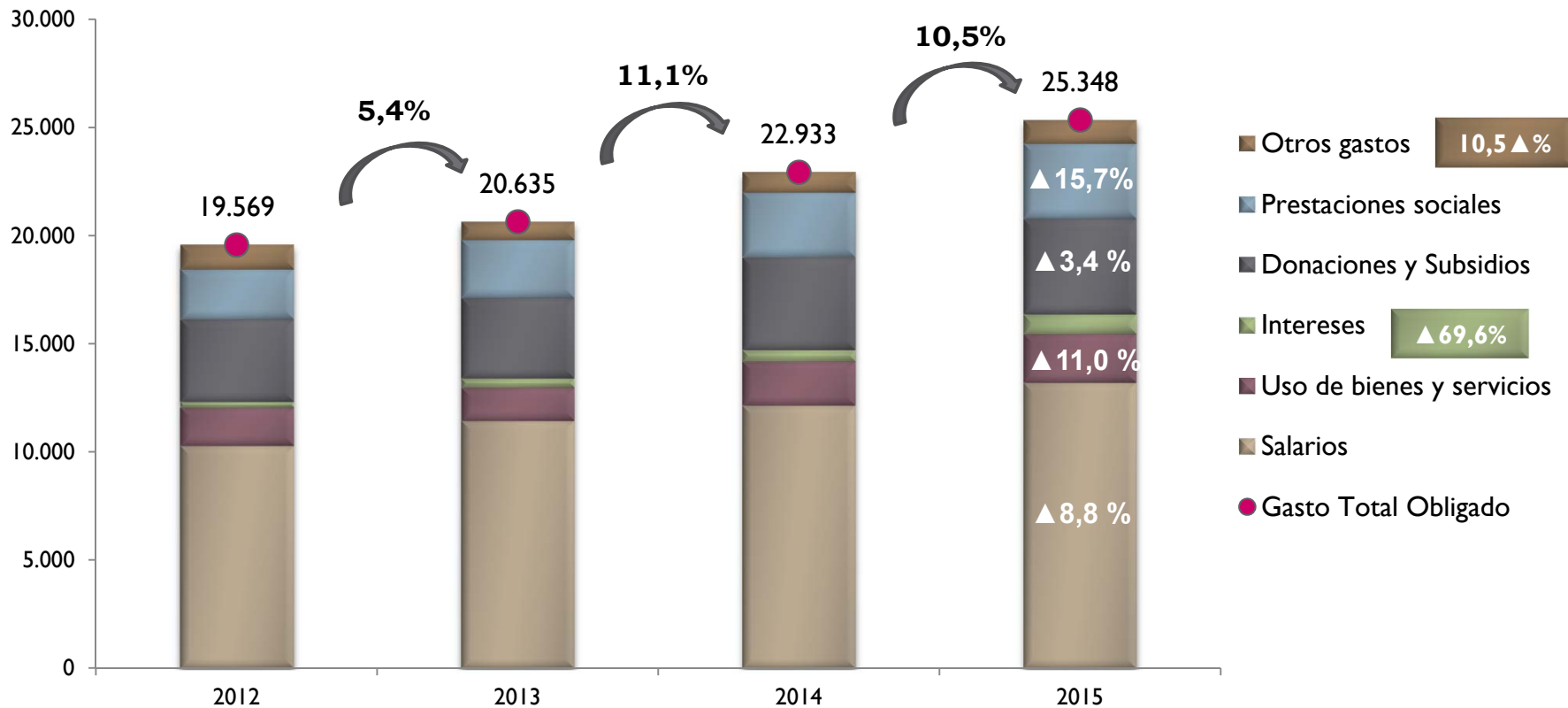


Ingresos Tributarios DNA	Gs. Miles de Millones	US\$ Millones
A Diciembre 2014	7.722	1.731
A Diciembre 2015	7.759	1.491
(I) Diferencia Gs.	37	-240
Variación (%)	0,5%	-13,9%

Los ingresos de la DNA acumulado a diciembre de 2015 totalizó G. 7.722 mil millones, equivalente a un **incremento del 0,5%** con relación al mismo periodo del año 2014. Sin embargo al analizar la **recaudación en dólares** en el mismo periodo, se observa una **caída del 13,9%**.

Gasto Total Obligado

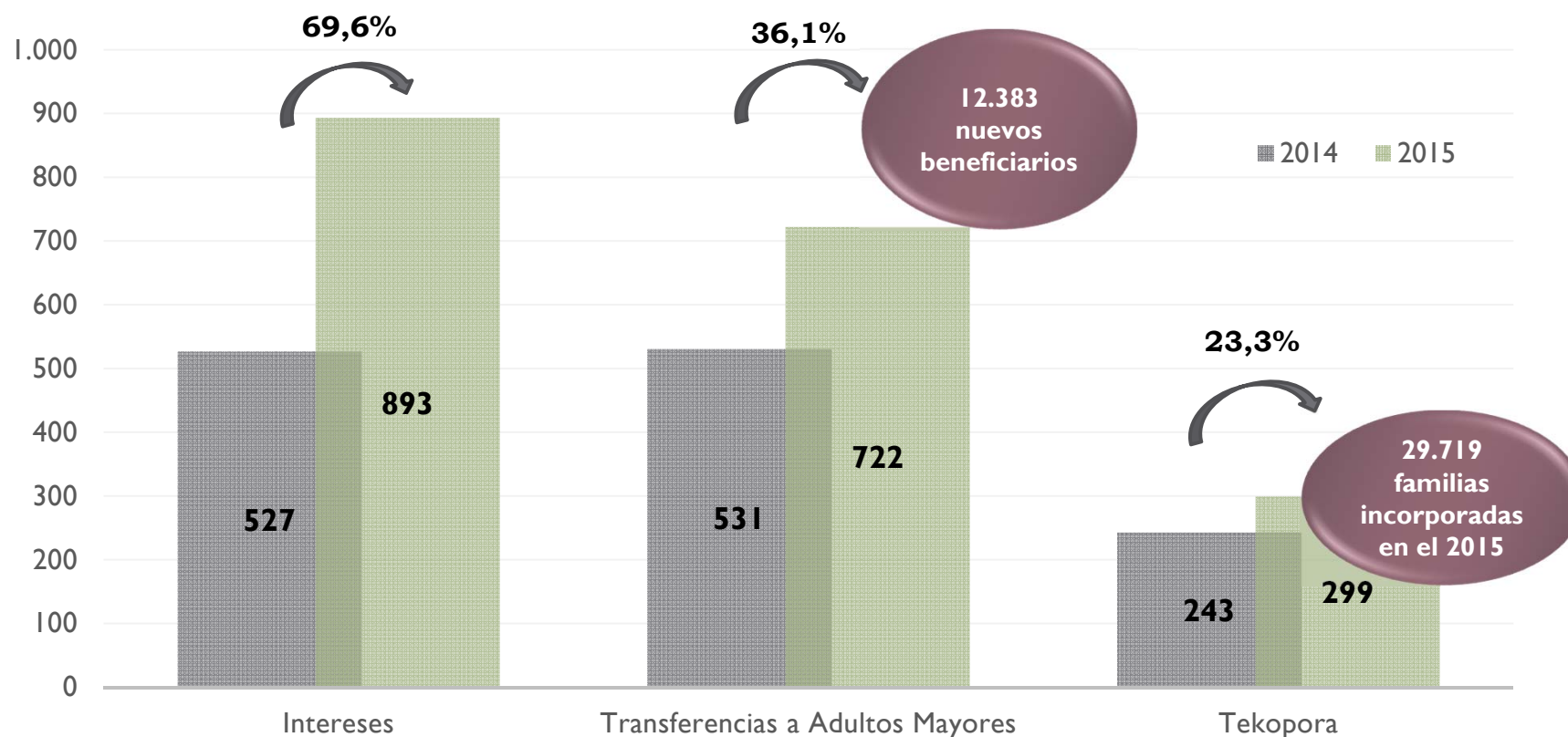
En miles de millones de G.



El gasto total obligado del 2015 asciende a G. 25,3 billones, superior en un **10,5%** al 2014. Esta compuesto en un **52,1% por salarios**, **15,7% prestaciones sociales** (jubilaciones y pensiones y subsidio familiar), **17,5% donaciones y subsidios**, **8,9% uso de bienes y servicios**, **3,5% intereses** y **4,3% otros gastos**

Aumento del Gasto

En miles de millones de G.

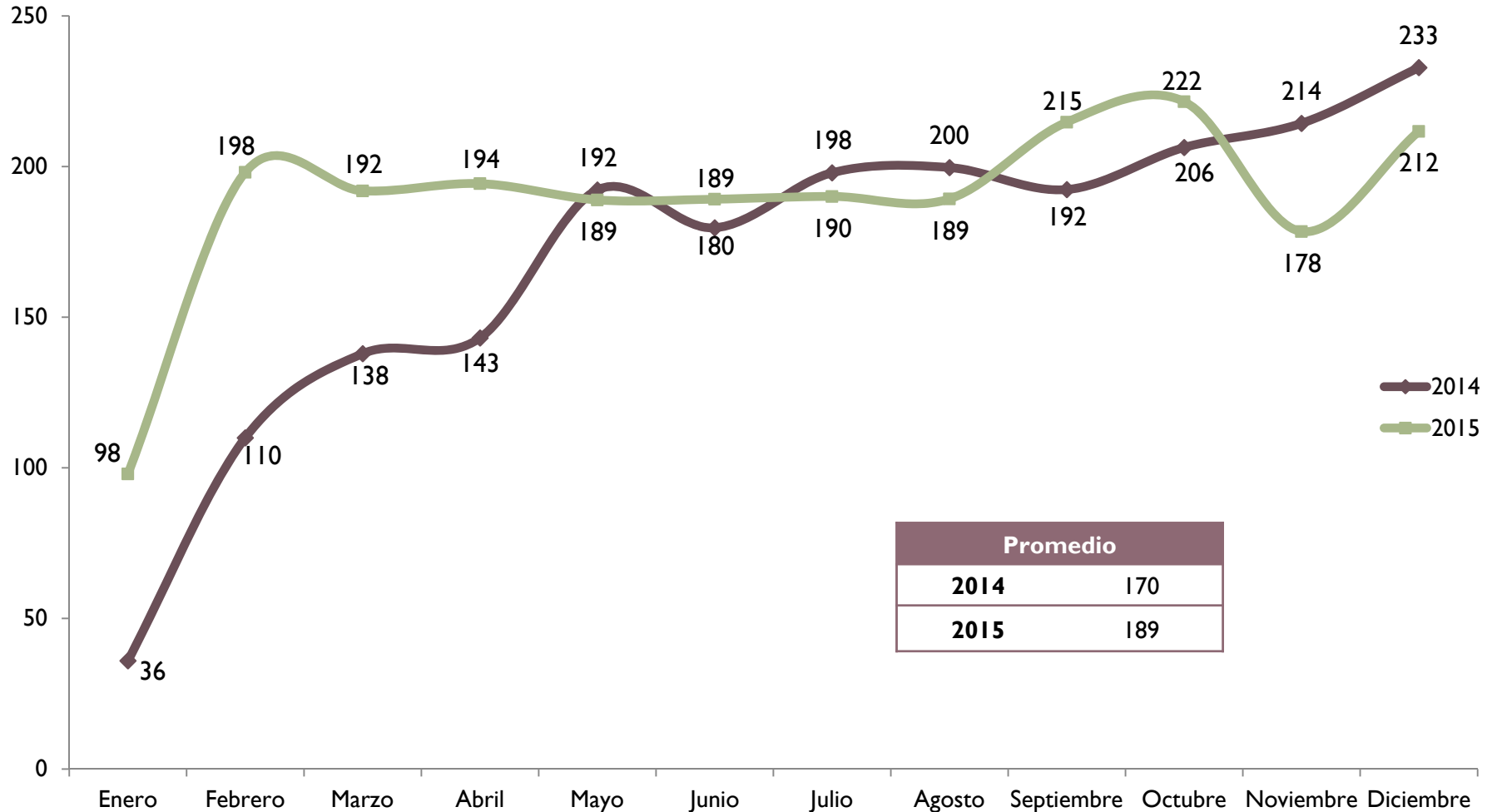


Los incrementos observados en el gráfico anterior están explicados en su mayoría por el incremento del gasto salarial (ajuste del salario mínimo para las fuerzas públicas), además del incremento en el pago de los intereses de la deuda, Gs. 367 mil millones más que el año 2014, como también por el aumento en la inversión social (Adultos Mayores y Tekoporã, principalmente).



Uso de Bienes y Servicios

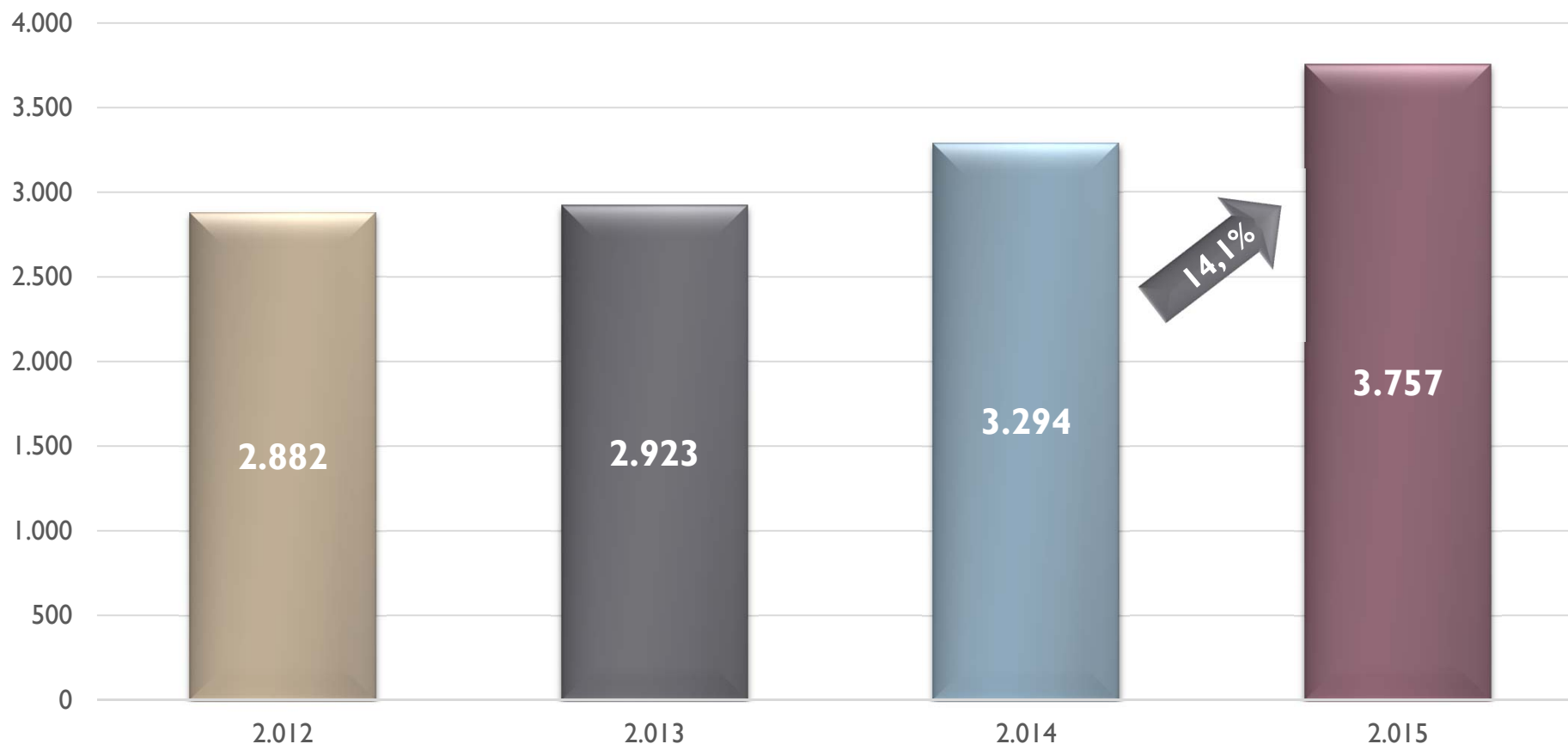
En miles de millones de G.



El gasto en Uso de Bienes y Servicios (medicamentos, combustibles, servicios no personales), presenta un comportamiento relativamente estable durante todo el 2015, a diferencia del 2014 en el cual el mayor gasto se daba en el último semestre.

Adquisición Neta de Activos No Financieros

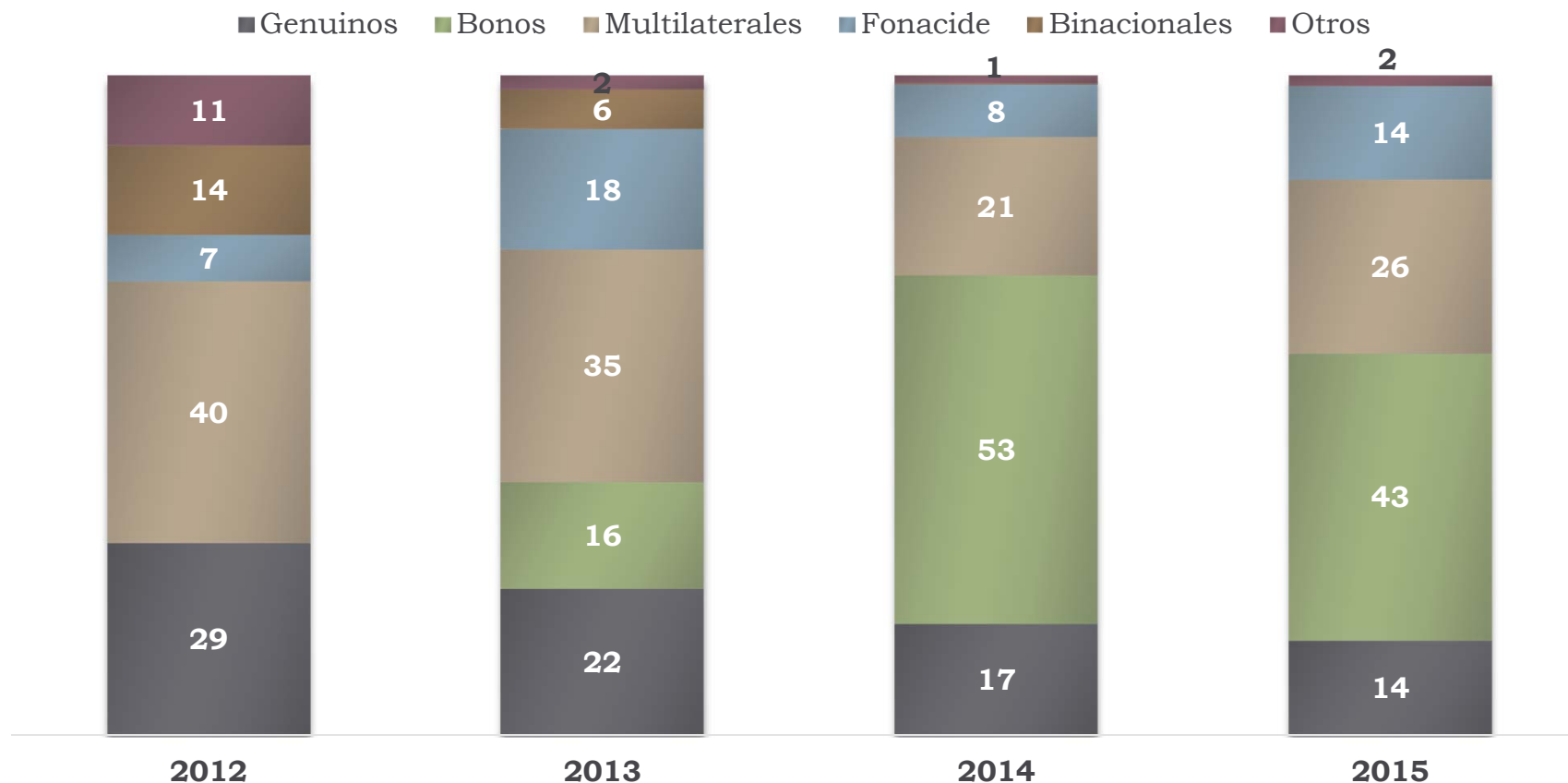
En miles de millones de Guaraníes



La Adquisición Neta de Activos No Financieros (Inversión Física) presenta un incremento del **14,1 %** (Gs. 463 mil millones) con respecto al 2014 y **28,5%** (Gs. 834 mil millones) con respecto al 2013



ANANF – Por Organismo Financiador % Participación

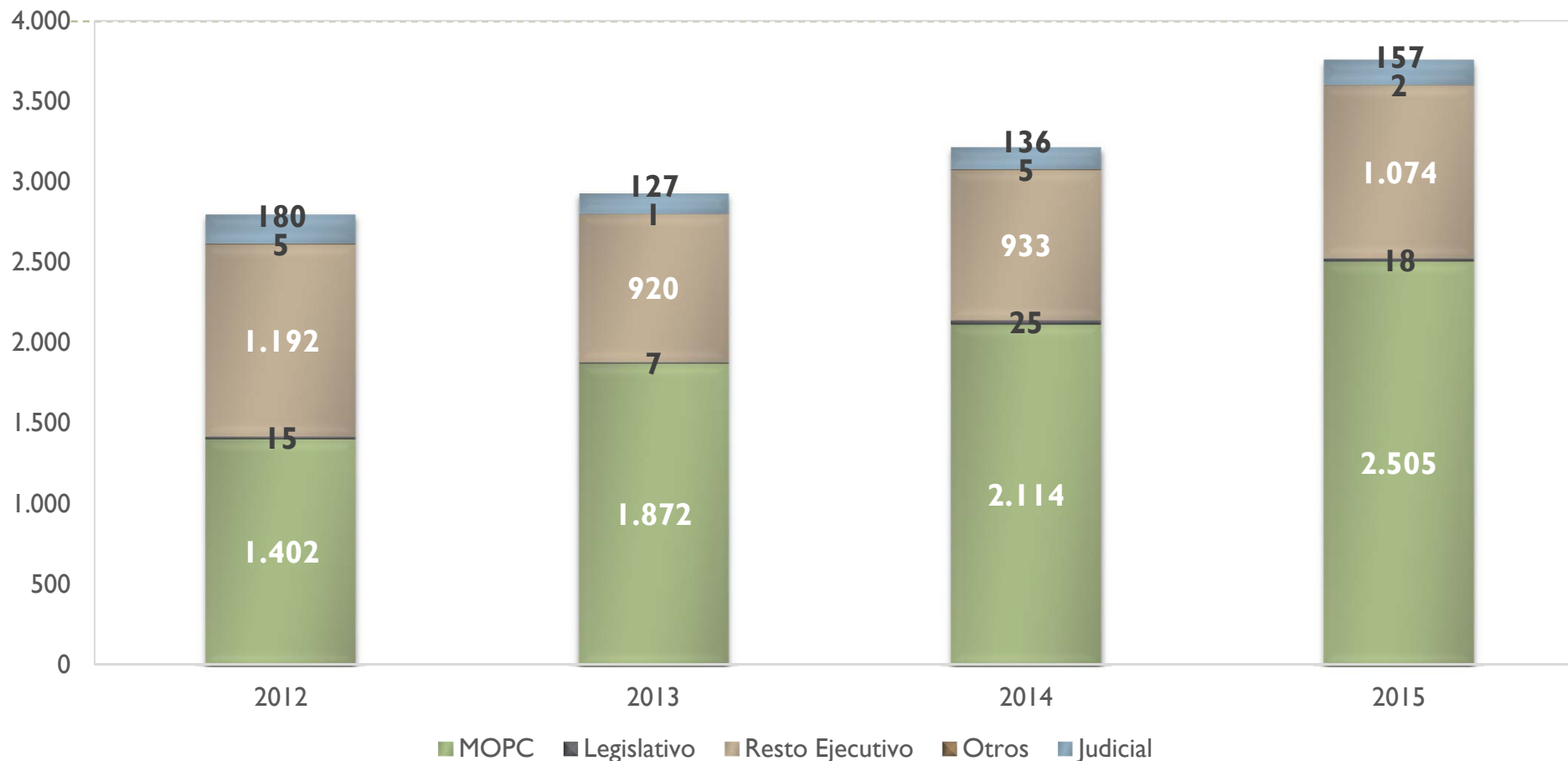


Se observa un cambio en el financiamiento de las inversiones realizadas por el Gobierno, en el 2012 las principales fuentes eran Organismos Multilaterales y los Recursos Genuinos, sin embargo para el 2015 en su mayoría se financiaron con Bonos



ANANF – Por Nivel de Entidad

En miles de millones de Guaraníes



El 67% de las inversiones realizadas en el 2015 corresponden al MOPC y el 29% al resto del Poder Ejecutivo, principalmente el MSP y el MAG.
 El MOPC ha invertido 79% más que el año 2012, 34% más que el 2013 y 19% más que el 2014.



Bonos Soberanos Transferidos

En millones de US\$.



Entidades	Monto en Millones de US\$
Administración Nacional de Electricidad	299
Industria Nacional del Cemento	67
Ministerio del Interior	4
Ministerio de Hacienda I	447
Ministerio de Educación y Cultura	3
Ministerio de Salud Pública y Bienestar Social	1
Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones	720
MAG / Crédito Agrícola de Habilitación	29
Instituto Nacional de Desarrollo Rural y de la Tierra	29
Secretaría Nacional de la Vivienda y el Hábitat	21
Total transferido	1.619

Bonos 2044, amortización de la deuda pública y aporte de capital a organismos internacionales (US\$ 243,6 millones), transferencia a la Municipalidad de Asunción (US\$ 19,2 millones). Bonos 2023 reapertura, amortización de la deuda pública (US\$ 136,6 millones) y aporte de capital a organismos internacionales (US\$ 47,8 millones)

Fuente: Dirección General de Crédito y Deuda Pública - SSEAF

Bonos Soberanos a Transferir

En millones de US\$.



Entidades	Monto en Millones de US\$
Administración Nacional de Electricidad	1
Industria Nacional del Cemento	0
Ministerio del Interior	5
Ministerio de Defensa Nacional	10
Ministerio de Hacienda	16
Ministerio de Educación y Cultura	1
Ministerio de Salud Pública y Bienestar Social	4
Ministerio de Obras Públicas y Comunicaciones	46
MAG / Crédito Agrícola de Habilitación	21
Instituto Nacional de Desarrollo Rural y de la Tierra	6
Secretaría Nacional de la Vivienda y el Hábitat	36
Ley N° 5.246/2014 (Capitalidad)	11
Total a transferir	157

* Distribución preliminar de fondos en base a los saldos presupuestarios de los OEE, con recursos de Bonos. Sujeto a modificaciones. Incluye Estimado de Deuda Flotante

La distribución incluye la cesión de recursos por USD 43 millones realizada por SENAVITAT al MOPC autorizada por el EEN.

Fuente: Dirección General de Crédito y Deuda Pública - SSEAF

Conclusión



- ✓ El Resultado Fiscal al cierre del año 2015 es del **-1,8% del PIB**. Los Bonos Soberanos representan el 1,3% del PIB, por tanto el déficit fiscal **excluyendo los Bonos Soberanos es del 0,5% del PIB**. La diferencia con respecto al tope de la Ley de Responsabilidad Fiscal (0,3% del PIB) se explica principalmente por no haberse concretado íntegramente la transferencia de Yacyreta (US\$ 30 millones) y el resultado de la licitación de 4G (US\$ 60 millones).
- ✓ Con respecto a los Ingresos se observa un incremento del **7,2%**, de los cuales los **ingresos tributarios** crecieron al **3,1%** y los demás ingresos **16,9%**. Por su parte la **SET** tuvo un incremento del **5,8%** y la **DNA** del **0,5%**.
- ✓ Los **gastos obligados** presentan un incremento del **10,5%**, inferior al 11,1% del 2014. Las partidas con mayor crecimiento son la de intereses, uso de bienes y servicios (servicios básicos, servicios técnicos y profesionales y medicamentos), prestaciones sociales y salarios.



Conclusión



- ✓ La Adquisición Neta de Activos No Financieros **ANANF** (Inversión Física) presenta un incremento del **14,1%** con respecto a 2014 (2,6% del PIB), superior en 0,3% a lo ejecutado en el 2013 (2,3%) y 0,2% más al promedio de los últimos 10 años (2,4%). EL **67%** de las inversiones fueron realizadas por el MOPC y el **43%** financiadas con Bonos Soberanos.
- ✓ Es importante mencionar que el promedio de ANANF entre los años 2005 -2014 fue de Gs. 2,1 billones (US\$ 465 millones) y en el año 2015 fue de Gs. 3,8 billones (US\$ 722 millones), **73% más al promedio en Gs y 55% más al promedio en US\$.**
- ✓ **Se ha logrado contener el crecimiento del gasto salarial** (Remuneración a los Empleados). En el 2012 (año en el que se dio un aumento del 30%) este gasto representaba 9,4% del PIB, sin embargo para el 2015 esta relación ha sido del 9%.



Conclusión



- ✓ Con respecto a las Prestaciones Sociales (jubilaciones, pensiones y transferencias), en los últimos 5 años se observa un incremento del 92%. En el 2011 representaba 1,7% del PIB llegando en el 2015 al 2,4%.
- ✓ **Gasto social:**
 - Tekoporā: En el 2015 se han incorporado 30 mil familias (29% más) con respecto al año 2014, representando un aumento del 34% del gasto, debido al aumento de las familias y del monto recibido.
 - Adultos Mayores: se han incorporado 12,4 mil adultos mayores al programa (9% más que en 2014), creciendo el gasto en Gs. 191 mil millones más (36%)
- ✓ Otro punto a destacar, es que en el año 2015 la **variación nominal del Stock de la Deuda Pública fue negativa (-0,6%)** con respecto al 2014. En el 2014 la Deuda Pública fue de US\$ 5.400 millones y a noviembre del 2015 se encuentra en US\$ 5.365 millones.

