**PN-L1150**

**Análisis Financiero**

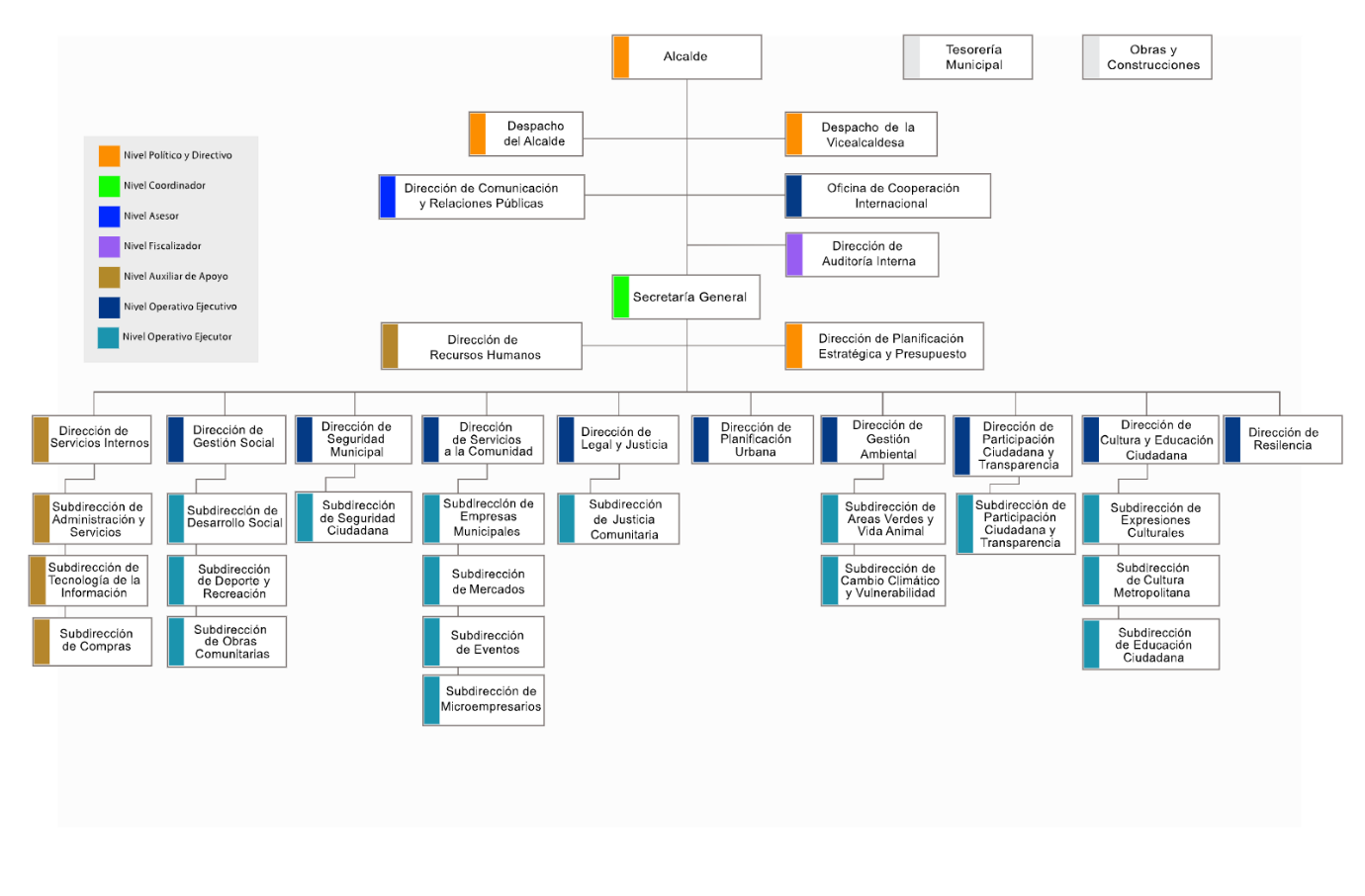
**INDICE**

1. **INTRODUCCION Y REGIMEN JURIDICO MUPA**
2. **ANALISIS PRESPUESTARIO HISTORICO MUPA**
3. **ANALISIS PRESUPUESTARIO PROYECTADO MUPA**
4. **ESTADOS FINANCIEROS HISTORICOS MUPA**
5. **INTRODUCCION Y REGIMEN JURIDICO MUPA**

**Introducción.** El territorio del estado Panameño se divide políticamente en nueve provincias y cinco comarcas. Esta división política, a su vez, se divide en 76 distritos, y en 596 corregimientos. En el 2016, la población de Panamá se estimó en 4,03 millones de habitantes, localizándose el 67% en las áreas urbanas y el 33% restante en áreas rurales. Ciudad de Panamá es la capital de la República de Panamá, de la provincia de Panamá y cabecera del distrito homónimo. ​ Es la ciudad más grande y la primera más poblada del país, tiene 430.299 habitantes en el centro de la ciudad, 880.691 habitantes dentro de su municipio y 2.011.780 habitantes en su área metropolitana, que incluye a varias jurisdicciones como la ciudad de Panamá y ciudad-distrito de San Miguelito.

A continuación se presenta el organigrama actual del Municipio de Panamá (MUPA).

**Gráfico 1. Organigrama actual MUPA**

****

Fuente: Web MUPA

**Régimen legal del MUPA.** Según la Constitución Política Vigente y la Ley 106 de 8 de octubre de 1973, modificado por la Ley 52 de 1984, la que regula a los municipios. El MUPA está compartido entre el cuerpo deliberante, denomina “Consejo Municipal, constituido por los representantes de los corregimientos y el denominado “Alcalde”, los cuales funcionan de separadamente de forma coordinada. Es la unidad administrativa más completa del distrito, como Gobierno Local de la Ciudad de Panamá, entidad con poderes y características propias. Mediante el cumplimiento de los requisitos legales, puede celebrar contratos para la ejecución de su competencia.

El MUPA posee bienes patrimoniales propios, con facultades para adquirirlos por cualquier título, así como poder tributario otorgado por la Constitución Política que le permite gravar con tributos todas las actividades industriales, comerciales que se realicen dentro de su jurisdicción; asimismo, puede gravar con tasas la prestación de los servicios públicos de cualquier naturaleza. Además de su poder impositivo, tiene la facultad de obtener préstamos, constituir empresas mixtas o propias para la prestación de los servicios.

La Ley No.41 de 27 de agosto de 1999, transfiere los servicios de aseo urbano y domiciliario en la región metropolitana al MUPA, y esta a través de la Ley No.51 de 29 de septiembre de 2010, la transfiere a la Autoridad de Aseo Urbano y Domiciliario (ANA).

**Régimen Jurídico de la Descentralización en Panamá.** El régimen jurídico de la Descentralización en Panamá se basa en el Titulo VII de la Constitución Política de la República de Panamá “Regímenes Municipal y Provinciales”, la Ley 37 de 29 de junio de 2009 “Que descentraliza la Administración Pública” , La Ley 66 de 29 de octubre de 2015 “Que reforma la Ley 37 de 2009, que descentraliza la Administración Pública y dicta otras disposiciones”, y el Decreto Ejecutivo No.10 de 2017 “Que reglamenta la Ley 37 de 29 de junio, modificada por la Ley 66 de 29 de octubre de 2015”.

Cabe destacar que un importante impulso a la descentralización en Panamá se concretó a través de la citada Ley 66 de 2015, que modifico la Ley 37 de 2009. La reforma facilitó la transferencia del impuesto de inmueble, a través de una fórmula de distribución equitativa, dotando a los municipios del país recursos para financiar obras y proyectos de desarrollo local, cumpliendo con ello, parte de los objetivos técnicos de la descentralización, que se materializan mediante el traslado de recursos y competencias. Para fortalecer la acción ciudadana, la Ley instituyó mecanismos de participación ciudadana, necesarios para validar las obras de inversión pública, financiadas con los aportes de la transferencia, generando un cambio de cultura para la toma de decisiones, lo que viene contribuyendo a una mayor eficacia y transparencia del gasto público, mejor receptividad de obra pública y la fiscalización social.

En este sentido, el Articulo 63 de la Ley 37 de 2009, establece que en materia de servicios públicos, se traspasará gradualmente a los municipios, en coordinación con las instituciones rectoras, la construcción, el mantenimiento y la administración de las redes de servicios no estratégicos. Además, el Artículo 112 de la citada Ley establece que la recaudación del impuesto de inmuebles corresponderá exclusivamente al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), que transferirá el importe recaudado a los municipios, y el Artículo 112-E, establece que se podrán destinar recursos procedentes del impuesto de inmuebles, a las siguientes áreas y asuntos:

*….. 3. Servicio público domiciliario:*

*a. Acueductos rurales*

*b. Alumbrado público rural*

*c. Recolección de basura*

*d. Reciclaje*

***e. Canalización***

***f. Dragados y servidumbres pluviales***

1. **ANALISIS PRESUPUESTARIO HISTORICO MUPA**

El presente informe analiza la evolución de presupuesto de ingresos y gastos del MUPA, tanto importes presupuestados como importes ejecutados por año, durante el periodo comprendido entre los ejercicios 2015-2017.

Como se observa en los dos gráficos posteriores, el presupuesto total autorizado del MUPA creció un 44% entre el periodo 2015-2016, y un 44% entre el periodo 2016-2017, incrementándose de US$144.4 millones en 2015 a US$300 millones en 2017. Esto estuvo motivado principalmente por los aportes recibidos del Gobierno Central en 2016 y 2017, vinculados a obras a ser realizadas por el MUPA, en función de la aplicación del régimen de Descentralización de Panamá (Ley 37 de 29 de junio de 2009 y con las modificaciones de la Ley 66 de 29 de octubre de 2015). En este sentido, el Artículo 112 de la citada Ley establece que el importe recaudado del impuesto de inmuebles que recauda el MEF del Gobierno Central podrá ser transferido a los municipios correspondientes para la realización de actividades relacionadas con: i) Educación y Salud (mantenimiento y mejoras de centros educativos y mantenimiento y mejoras de puestos y subcentros de salud); ii) Deporte y recreación (construcción y mantenimiento de infraestructuras deportivas, recreativas y parques, transporte y movilidad, mantenimiento de caminos rurales y mejoras en la señalización vial); iii) Servicio Público Domiciliario (acueductos rurales, alumbrado público rural, recolección de basura, reciclaje, canalización, dragados de servidumbres pluviales); iv) Infraestructuras para la seguridad ciudadana (acondicionamiento de las infraestructuras para las persona con discapacidad y las personas de la tercera edad); v) Servicios sociales (construcción y mantenimiento de los centro de orientación infantil y familiar, infraestructura y apoyo para la mitigación de riesgos y desastres naturales, construcción de centros de servicios sociales, construcción y/o adecuación de infraestructura para la efectiva participación de grupos de la sociedad civil en las instalaciones de las juntas comunales); vi) Turismo y Cultura (infraestructura para el turismo local y paisajismo, construcción y mantenimiento de infraestructuras culturales, artísticas y religiosas); y vii) Desarrollo económico social (equipamiento urbano, mejoras a la infraestructura pública, embarcaderos fluviales o lacustres, construcción y mejoras de mercados municipales, infraestructuras para microempresas municipales, y apoyo al sector agropecuario).

En relación con los ingresos del MUPA, como se observa en el siguiente gráfico, en el periodo analizado se ha tenido un porcentaje medio de ejecución presupuestaria de ingresos del 86%. Los ingresos del MUPA se dividen en Ingresos Corrientes (Ingresos tributarios, Ingresos No Tributarios y Otros Ingresos Corrientes), Ingresos de Capital e Ingresos de Saldo Corriente procedentes de los saldos positivos de ejercicios anteriores. En el último año cerrado (2017), los ingresos corrientes representaron el 76,7%, los ingresos de capital el 6% y los ingresos de saldo corriente el 17.3% restante.

Dentro de los ingresos corrientes, los ingresos tributarios que recauda el MUPA representaron el 41.2%, los ingresos no tributarios el 19.8% y los ingresos procedentes del Gobierno Central por la aplicación del régimen de descentralización el 39% restante. El desglose de rubros y valores de las principales partidas de ingresos del MUPA comentadas se detalla a continuación:

**Gráfico 2. Desglose Ingresos MUPA 2015 -2017 (importes en US$)**



Fuente: Elaboración propia con información presupuestal recibida del MUPA

En relación con los gastos del MUPA, como se observa en el siguiente gráfico, en el periodo analizado se ha tenido un porcentaje medio de ejecución presupuestaria de gastos del 75%. En el desglose de gastos presupuestados por actividad, se observa que, en el último ejercicio cerrado (2017) , el rubro de *Construcción por contrato* de obras de inversión (avenidas, calles y aceras, carreteras y caminos, edificios de administración, edificio para educación, edificios industriales y comerciales, otras edificaciones, locales de cultura y recreación, locales de deportes, parques, plazas y jardines, otras obras urbanísticas, proyectos comunitarios, proyectos locales, instalaciones) represento el 38.6% de los gastos, los *servicios no personales* (abarca los gastos por conceptos de servicios de carácter no personal y por el uso de bienes muebles e inmuebles; su adquisición o contratación puede ser　hecha con personas naturales e instituciones públicas, privadas, como por ejemplo: servicios públicos; publicidad; impresión y encuadernación; fletes, alquiler de edificios; de terrenos y equipos; servicios contratados para mantenimiento y reparación) el 17.6%, los *servicios personales* (abarca todos los gastos por concepto de servicios prestados por el personal fijo, transitorio y personal contingente del sector público; incluye sueldos ordinarios, salarios, sobresueldos, contribuciones patronales del Estado al sistema de Seguridad Social) el 16%, las *transferencias corrientes (*incluye los gastos corrientes a favor de personas y de empresas públicas y privadas, que no implican una contraprestación de servicios o adquisición de bienes) el 8.8%, la *inversión financiera* (adquisiciones de valores) el 7.7%, las *transferencias de capital* (a municipalidades y juntas comunales*)* el 6.5%, la partida de *materiales y suministros* (abarca la compra de artículos, materiales y bienes en general que consumen para llevar a cabo las metas y objetivos de los programas presupuestarios) el 2,1%, el rubro de *maquinaria y equipo* el 1.4%, los *servicios de la deuda pública* (amortización e intereses) el 0.8%, y las *asignaciones globales* (emergencias nacionales, imprevistos y otros) el 0.5% restante. El desglose de rubros y valores de las principales partidas de gastos del MUPA por actividad se detalla a continuación:

**Gráfico 3. Desglose gastos MUPA 2015 -2017 por actividad (importes en US$)**



Fuente: Elaboración propia con información presupuestal recibida del MUPA

En el grafico que se describe a continuación se detallan los presupuestos de gastos Aprobados y Comprometidos del MUPA en el periodo 2015-2017, desglosando las actividades por actividades de funcionamiento y actividades de inversión, así como por división municipal. En el último ejercicio cerrado (2017), el presupuesto de funcionamiento represento el 43,7% del presupuesto aprobado, y el presupuesto de inversión el 56.3% restante. Dentro del presupuesto de inversión, las inversiones especiales vinculadas a la aplicación del Régimen de Descentralización de Panamá a partir del año 2016 suponen una parte importe del presupuesto de inversión, representando por ejemplo en 2017 el 75.3% del presupuesto de inversión del MUPA. En los siguientes gráficos, también se detalla el desglose de dichas inversiones especiales vinculadas a la aplicación del Régimen de Descentralización de Panamá.

**Gráfico 4. Desglose gastos MUPA 2015 por división municipal y por Funcionamiento Vs Inversión (importes en US$)**







Fuente: Elaboración propia con información presupuestal recibida del MUPA

**Gráfico 5. Desglose gastos MUPA 2016 por división municipal y por Funcionamiento Vs Inversión (importes en US$)**









Fuente: Elaboración propia con información presupuestal recibida del MUPA

**Gráfico 6. Desglose gastos MUPA 2017 por división municipal y por Funcionamiento Vs Inversión (importes en US$)**









Fuente: Elaboración propia con información presupuestal recibida del MUPA

1. **ANALISIS PRESPUESTARIO PROYECTADO MUPA**

En el gráfico que presenta a continuación se presentan los ingresos proyectados estimados del MUPA para los próximos 7 ejercicios (2018-2024) en términos reales, basados en los valores históricos de dichos rubros y estimaciones de crecimiento de los mismos.

**Gráfico 7. Ingresos proyectados estimados 2018-2024 MUPA (importes en US$)**



Fuente: Elaboración propia con información presupuestal recibida del MUPA

En el gráfico que presenta a continuación se presentan los gastos proyectados estimados del MUPA para los próximos 7 ejercicios (2018-2024) en términos reales, teniendo en cuenta los valores históricos y la previsión de los gastos de inversión del MUPA para los próximos ejercicios.

**Gráfico 8. Gastos proyectados 2018-2024 MUPA (importes en US$)**







Fuente: Elaboración propia con información presupuestal recibida del MUPA

En los dos siguientes gráficos, se detallan las inversiones especiales previstas por la MUPA para los ejercicios 2018 y 2019 vinculadas a la aplicación del Régimen de Descentralización de Panamá[[1]](#footnote-1), donde se incluyen inversiones en turismo y cultura, en deporte y recreación, inversiones en desarrollo económico y social, e inversiones en servicios públicos, entre otros.

**Gráfico 9. Detalle Inversiones Especiales estimadas Descentralización 2018 MUPA (importes en US$)**



Fuente: Elaboración propia con información presupuestal recibida del MUPA

**Gráfico 10. Detalle Inversiones Especiales estimadas Descentralización 2019 MUPA**

**(importes en US$)**



Fuente: Elaboración propia con información presupuestal recibida del MUPA

1. **ESTADOS FINANCIEROS HISTORICOS MUPA**

La contabilidad de las operaciones del MUPA se ha efectuado de acuerdo con la metodología y el plan contable gubernamental comprendidos en el citado manual de la Contralia General de la República. Los Estados Financieros del MUPA son elaborados anualmente en base a las disposiciones contenidas en el Reglamento para la preparación de la Información Financiera, aprobado mediante el Decreto No.4 del 8 de enero de 1993, el mismo que forma parte sustancial del Manual General de Contabilidad Gubernamental, adoptado mediante Decreto No. 113 de 21 d junio de 1993.

El estado de resultados 2015-2017 del MUPA refleja que el MUPA, con ingresos tributarios y no tributarios procedentes de las actividades ordinarias de la municipalidad, ha sido capaz de cubrir sus gastos operativos de forma adecuada, mostrando un margen operativo positivo del 20.9% para el 2017, y un 21.9% y 29% respectivamente. Los ingresos de la MUPA tuvieron un crecimiento medio del 7.7% anual en el periodo 2015-2017, y los gastos operativos un crecimiento medio del 13.8% en el mismo periodo. La entidad ha obtenido resultados positivos antes de aportes fiscales. Las transferencias corrientes recibidas del Gobierno Nacional han sido superiores a las transferencias corrientes realizadas y subsidios otorgados por la MUPA en los ejercicios 2016 y 2017, vinculado a la aplicación del régimen de descentralización de Panamá a partir del ejercicio 2016 mediante la transferencia de la recaudación del Impuesto de Inmuebles realizada por el MEF, al MUPA. En todo el periodo analizado, el MUPA ha obtenido resultados netos positivos en su estado de resultados, con unos márgenes sobre ingresos del 35.7%, 50.9% y 0,4% en los ejercicios 2017,2016 y 2015 respectivamente. A continuación se presenta el estado de resultados histórico de la MUPA de los tres últimos ejercicios cerrados (2015, 2016 y 2017).

**Gráfico 11. Estado de Resultados histórico MUPA (importes en US$)**



Fuente: Elaboración propia con información contable recibida del MUPA

Por otro lado, como se observa en el estado de flujo de efectivo, la entidad ha obtenido incremento de efectivo en las actividades de operación en los ejercicios 2016 y 2017, que en 2016 le permitieron financiar sus actividades de inversión y pagar la amortización de los préstamos obtenidos. En 2015 y 2017, la entidad acometió sus actividades de inversión y las obligaciones de sus actividades de financiamiento con recursos de efectivo provenientes de saldos positivos de ejercicios anteriores.

A continuación se presenta el estado de flujo de efectivo histórico de la MUPA de los tres últimos ejercicios cerrados (2015, 2016 y 2017).

**Gráfico 12. Estado de Flujo de Efectivo histórico MUPA (importes en US$)**



Fuente: Elaboración propia con información contable recibida del MUPA

Con relación al Balance de Situación del MUPA, los estados financieros correspondientes a diciembre de 2017 indican que los activos de la entidad municipal ascienden a más de US$234.6millones. La estructura de activos (2017) se encuentra respaldada con una elevada relación de patrimonio a pasivos totales de: 83% con patrimonio y un 17% con capital de terceros.

*Activo.* El activo no corriente (2017) representa el 79% del total de activo, y está constituido por los activos fijos netos de depreciación, que incluyen el rubro de Inmuebles, Maquinaria y Equipos que se utilizan en las actividades de la institución y que se presentan netos de depreciación acumulada, y el rubro de Otros activos, que comprende las cuentas que representan los bienes intangibles, los bienes agropecuarios, bienes culturales conformados por obras de arte y otros elementos culturales de bibliotecas y museos; la partida de Otros Activos se expresa a su valor nominal ajustado por previsiones correspondientes a la irrecuperabilidad estimada. Por el lado del activo corriente, el mismo tiene capacidad de cubrir 1.25 veces el pasivo corriente (2017). Dicho activo corriente está representado en un 57% por el rubro de caja y Banco. Dentro del activo corriente, también se incluye el rubro de Cuenta por Cobrar, que incluye cuentas provenientes de la renta de locales de alquiler por cobrar, tasas y derechos, el rubro de Otras Cuentas por cobrar, que incluye montos de estacionamientos, el 2% por manejos de préstamos de funcionarios y otros, el rubro de Inventarios, el cual es registrado al costo de adquisición y presentan el valor actual en almacenes de la institución, y el rubro de Gastos pagados por adelantado, los cuales representan las compras al contado, en donde se emite el cheque y posteriormente se realiza la compra.

*Pasivo.* El nivel de apalancamiento, medido por la relación Deuda Financiera/Patrimonio Neto, se ubicó en el 0.6% en el último ejercicio cerrado, indicado un nivel de endeudamiento bancario muy reducido. La Deuda a Largo Plazo incluye un préstamo otorgado al MUPA por la entidad financiera *Banistmo Securities Inc.* para la compra y remodelación de un edifico municipal, así como para la adquisición de diverso mobiliario y equipo, y para la adquisición de una nueva flota de camiones para la recolección de desechos sólidos y adquisición de repuestos y accesorios. Dentro del pasivo corriente, las Cuentas por Pagar representan en el último ejercicio el 83% del pasivo corriente, y comprenden las obligaciones adquiridas por la Institución a través de la compra de bienes y servicios. La partida de Otras Cuentas por Pagar del pasivo corriente comprende los tributos a pagar, remuneraciones y pensiones por lagar, retenciones a favores de terceros así como otras cuentas por pagar diversas. Por otro lado, la partida de Ingresos diferidos del pasivo no corriente incluye las notas de crédito a favor del contribuyente y pagos adelantados de los arrendatarios.

A continuación se presenta el balance de situación histórico de la MUPA de los tres últimos ejercicios cerrados (2015, 2016 y 2017).

**Gráfico 13. Balance de situación histórico MUPA (importes en US$)**



Fuente: Elaboración propia con información contable recibida del MUPA

1. Ley 37 de 29 de junio 2009, con las modificaciones de la Ley 66 de 29 de octubre de 2015. [↑](#footnote-ref-1)