



Legislatura
MENDOZA

Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

**Ejecución
Presupuestaria
Mensual**

**Julio
2016**

período enero a mayo 2016

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial entre **enero y mayo de 2016**.
- El resultado operativo en los cinco primeros meses del año fue de \$ 2.434 millones, 234% más elevado que el superávit alcanzado en el mismo período de 2015.
- Los recursos ascendieron a \$ 18.293 millones, lo que se traduce en un aumento interanual del 31%.
- Los egresos totales acumulados a mayo del corriente totalizaron \$ 15.859 millones, 20% más altos que los del mismo período del año anterior.
- Se destaca la importante diferencia entre el crecimiento de los recursos de origen provincial en relación a los de origen nacional, donde los primeros se incrementaron un 41% mientras que los segundos lo hicieron un 19% interanual.
- Los recursos de origen provincial están impulsados por el fuerte incremento en el impuesto automotor e inmobiliario junto a sellos y tasas de justicia. Por otro lado, el bajo crecimiento de los recursos de origen nacional está explicado por una caída significativa en los ingresos por aportes no reintegrables.
- El gasto en personal creció un 23% interanual en los cinco primeros meses de 2016, una marcada desaceleración respecto de la variación observada en el año anterior (43%).
- Las erogaciones de capital exhibieron una reducción del 42% en términos interanuales, lo que tiene su origen en la disminución de su principal componente, la obra pública (-54%).

I. Recursos, Egresos y Resultados

En los cinco primeros meses de 2016, la Provincia registró ingresos acumulados por \$ 18.293 millones y erogaciones por \$ 15.859 millones. Esto se tradujo en un resultado operativo positivo, algo usual en los primeros meses del año, de \$ 2.434 millones, representando una mejora del orden del 234% con respecto al acumulado en el mismo período de 2015.

Ingresos, Gastos y Rdo. Operativo acumulados de la Administración Pública Provincial¹

Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$ Caracteres 1,2,3 y ATM</i>	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2016	may-16	may-16	may-15	may-16
Ingresos Totales	48.725	38%	18.293	13.981	31%
Egresos Totales	54.183	29%	15.859	13.251	20%
Resultado Operativo	-5.458	-45%	2.434	730	234%

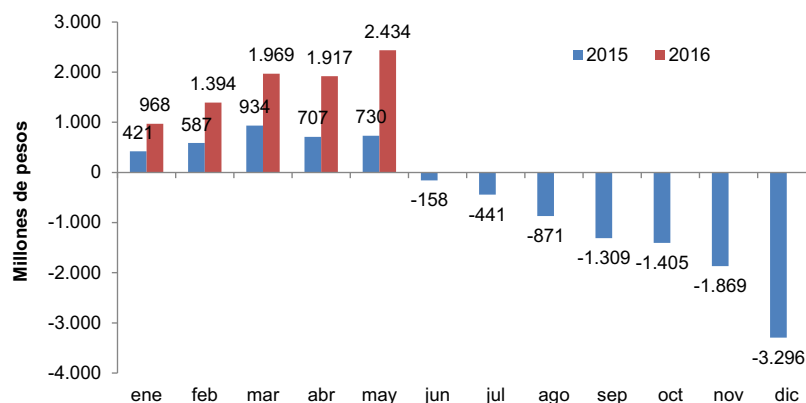
Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

La causa de este mayor resultado fue un mayor crecimiento de los ingresos (+31%) en relación al de los egresos (+20%), siempre en comparación con el mismo período del año 2015.

Esta situación es opuesta a lo que ocurrió en los primeros cinco meses de 2015, cuando los ingresos crecieron a un ritmo mucho menor al de las erogaciones (33% frente a 44%, respectivamente) y el resultado operativo exhibió una caída del -46% interanual.

En cuanto a la ejecución presupuestaria, se observa que los ingresos de los primeros cinco meses del 2016 representaron el 38% de lo presupuestado para todo el año (\$ 48.725 millones), mientras que los gastos sólo alcanzaron el 29% de lo que se estima gastar en el mismo período (\$ 54.183 millones).

Resultado Operativo Acumulado al final de cada mes

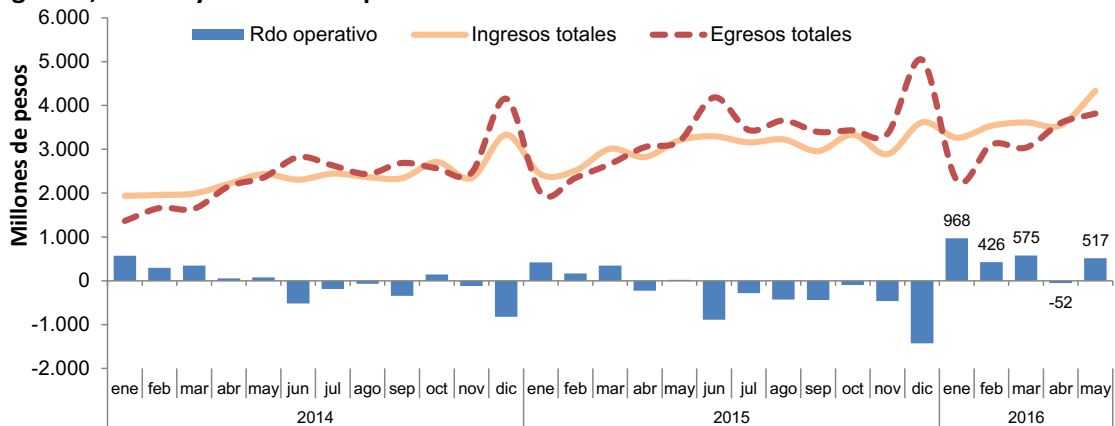


Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

¹ Incluye caracteres 1+2+3+ATM: Administración Central, Organismos Descentralizados, Cuentas Especiales y ATM.

Excepto abril, en lo que va del año se observa un resultado operativo positivo en todos los meses, destacándose la mejora del mes de mayo.

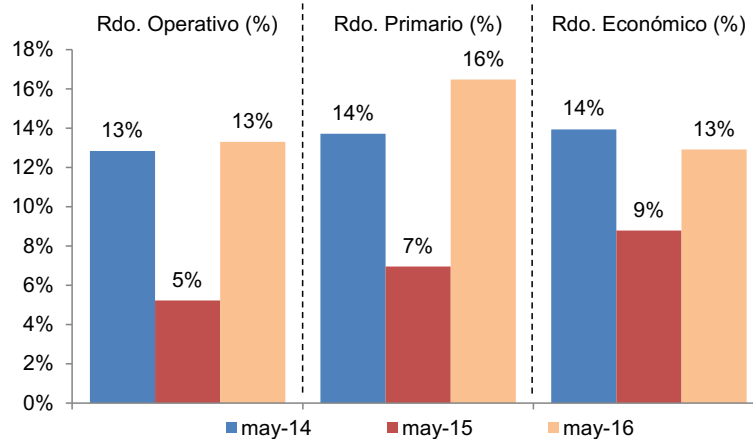
Ingresos, Gastos y Resultado Operativo mensuales



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

En el acumulado a mayo de este año se registró un resultado operativo que representó el 13% de los recursos totales, mientras que el resultado primario llegó al 16% y el resultado económico al 13%². Estos valores, ostensiblemente mejores a los observados en 2015, que fueron de 5%, 7% y 9%, son muy similares a los resultados de 2014.

Resultados de la Administración Pública Provincial como Porcentaje de los Recursos Totales. Acumulado a mayo de cada año



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

² El resultado operativo es la diferencia entre los recursos y los egresos totales, el resultado primario es la diferencia entre los recursos totales y los egresos totales sin considerar los intereses y gastos de la deuda, y el resultado económico es la diferencia entre los recursos y las erogaciones corrientes.

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

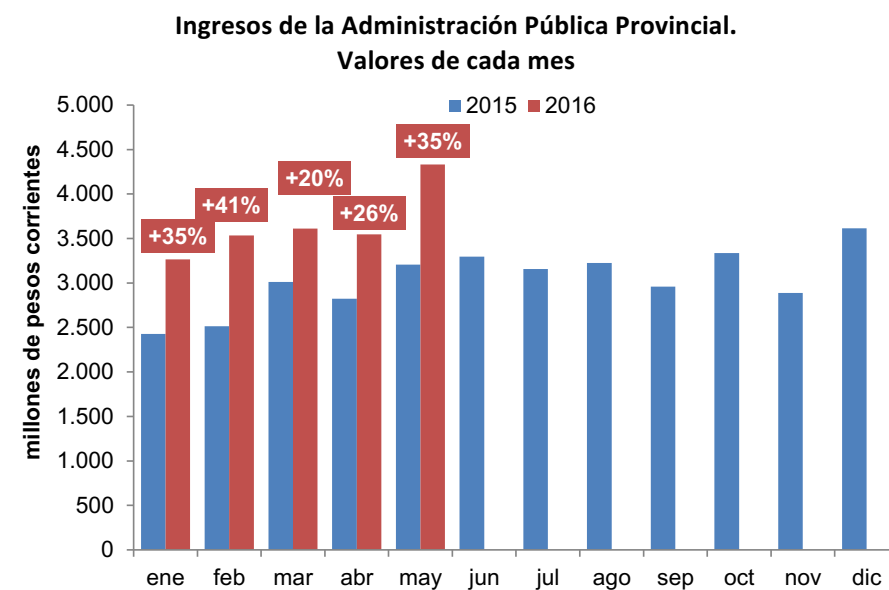
Los ingresos totales de la Administración Pública Provincial ascendieron a \$ 18.293 millones acumulados a mayo de 2016, registrando un incremento del 31% interanual en términos nominales y del -4% en términos reales, ya que la inflación en el mismo período fue del 37%.

Ingresos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes

Ejecución Presupuestaria - Recursos <i>Percibido, en millones de \$ Caracteres 1,2,3 y ATM</i>	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	may-16	may-16	may-15	may-16	may-16
Recursos Corrientes	47.872	37%	17.804	13.755	29%	97%
<i>De Origen Provincial</i>	22.330	41%	9.189	6.496	41%	50%
Tributarios	16.042	42%	6.675	4.824	38%	36%
Ingresos Brutos	12.635	39%	4.965	3.727	33%	27%
Automotor	1.056	61%	649	354	83%	4%
Inmobiliario	666	60%	402	287	40%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	1.645	39%	645	450	43%	4%
Otros Tributarios	41	34%	14	6	130%	0%
No Tributarios	6.288	40%	2.514	1.672	50%	14%
Regalias	3.155	45%	1.404	972	44%	8%
Otros	3.133	35%	1.110	700	59%	6%
<i>De Origen Nacional</i>	25.542	34%	8.615	7.259	19%	47%
Coparticipación Federal	13.760	35%	4.863	3.929	24%	27%
Regímenes Especiales Nacionales	7.942	36%	2.845	2.199	29%	16%
Otros Automáticos	627	52%	325	119	174%	2%
Aportes No Reintegrables	3.213	18%	582	1.012	-43%	3%
Recursos de Capital	853	57%	489	226	117%	3%
Ingresos Totales	48.725	38%	18.293	13.981	31%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

En mayo del corriente se observa una recuperación en la tasa de crecimiento de los ingresos, tras haberse registrado en marzo y abril una desaceleración de la misma en comparación con los primeros dos meses del año, como puede verse en el siguiente gráfico.



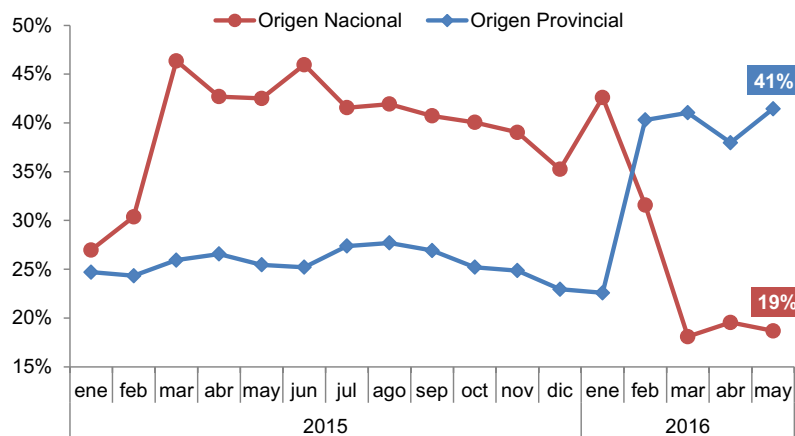
Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016) y ATM.

II. 1 Recursos Corrientes

Con un peso relativo del 97% en el total de recursos, los ingresos corrientes mostraron un aumento del 29% en el período enero-mayo de este año, en relación al mismo período de 2015. Cabe destacar el incremento de los recursos de origen provincial, que crecieron un 41% frente al 19% registrado por los de origen nacional.

Se mantiene, de esta manera, el cambio en la dinámica observada desde febrero de 2016 con ingresos corrientes de origen provincial creciendo más que los de origen nacional. Debe recordarse que la situación inversa, ocurrida a lo largo de todo 2015 y enero de 2016, llevó a una disminución sistemática de la participación de los recursos de origen provincial en los ingresos totales.

Recursos Corrientes de Origen Nacional y Provincial. Variación interanual del acumulado.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016) y ATM.

Así, los recursos de origen provincial aumentaron su participación relativa en el total, pasando del 45% registrado en enero de 2016, al 50% acumulado a mayo del mismo año, mientras que los de origen nacional descendieron desde el 53% en enero al actual 47%.

Recursos de origen provincial

Los ingresos tributarios constituyen el componente más importante de los ingresos de origen provincial. A su vez, dentro de este grupo se destaca el impuesto sobre los ingresos brutos, que siendo el de mayor peso relativo, exhibió un crecimiento del 33% en el acumulado a mayo de 2016. La alta tasa de crecimiento de los recursos tributarios (+38%) se ve influenciada por el impuesto automotor, que aumentó un 83%, y en menor medida por el inmobiliario junto a sellos y tasas de justicia, que aumentaron 40% y 43%, respectivamente.

El fuerte incremento del automotor se debe, en parte, a las fechas de vencimiento de las cuotas del tributo (a mayo de 2016 ya han vencido dos cuotas mientras que en el mismo período de 2015 sólo una). Otro factor que ha impulsado la recaudación ha sido los cambios en la ley de avalúo e impositiva, que han incrementado los ingresos por este tributo, y también los del inmobiliario y sellos y tasas de justicia.

Se observa que lo ingresado por los impuestos inmobiliario y automotor representa más del 60% de lo que estimado para todo 2016.

Completan los ingresos de origen provincial los recursos no tributarios, que han mostrado una expansión del 50% interanual. Las regalías, su principal componente con un peso del 56%, han crecido un 44% interanual.

Recursos de origen nacional

Los recursos que recibe Mendoza de parte de la Nación, se encuentran explicados en su mayor parte (89%) por coparticipación federal y regímenes especiales nacionales, los que crecieron en forma interanual 24% y 29%, respectivamente. Se registra una marcada caída del 43% en los aportes no reintegrables y un importante aumento del 174% en los aportes que se reciben por la Ley de Incentivo Docente.

La reducción del -43% en los aportes no reintegrables responde a que en marzo de 2015 la provincia recibió un monto inusualmente alto por este concepto, lo que eleva la base de comparación con lo recibido en 2016.

II. 2 Recursos de Capital

Los recursos de capital crecieron un 117% respecto del acumulado a mayo de 2015, lo que responde principalmente a la variación observada en el fondo solidario de la soja que aumentó un 101% (explica el 85% de los recursos de capital).

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

En el período enero-mayo de 2016 las erogaciones totales ascendieron a \$ 15.859 millones, un 20% más que en el mismo período del año anterior.

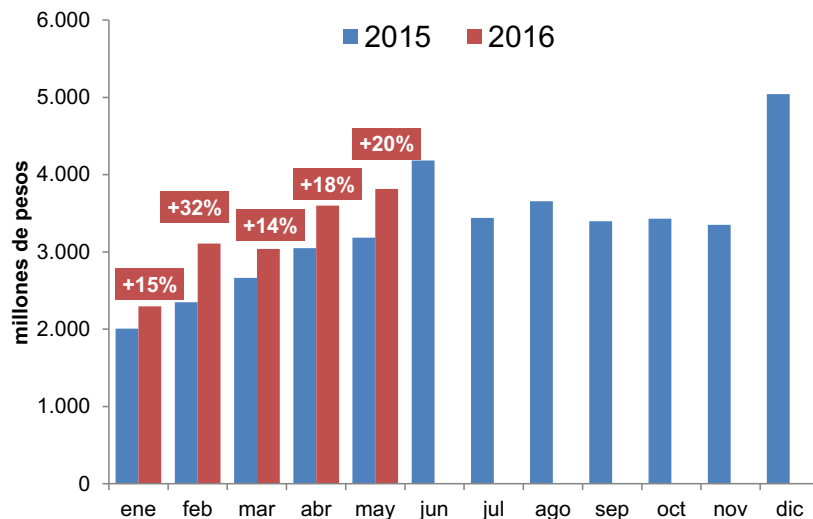
Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes

Ejecución Presupuestaria - Erogaciones Base devengado, en millones de \$ Caracteres 1,2,3 y ATM	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	may-16	may-16	may-15	may-16	may-16
Erogaciones Corrientes	50.941	30%	15.442	12.527	23%	97%
Personal	30.255	32%	9.655	7.876	23%	61%
Bienes Corrientes	1.589	27%	425	306	39%	3%
Servicios	4.868	16%	795	790	1%	5%
Intereses y Gastos de la Deuda	1.923	30%	580	241	140%	4%
Transferencias a Municipios y Otros	12.297	32%	3.984	3.312	20%	25%
Municipios	7.483	33%	2.493	2.169	15%	16%
Otras Transferencias	4.813	31%	1.491	1.143	30%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	25%	2	2	-15%	0%
Erogaciones de Capital	3.242	13%	417	724	-42%	3%
Bienes de Capital	352	7%	23	45	-48%	0%
Trabajos Públicos	1.928	11%	216	466	-54%	1%
Otros	962	18%	177	213	-17%	1%
Egresos Totales	54.183	29%	15.859	13.251	20%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

Si bien mes a mes se verifica un aumento en los egresos totales en relación a los valores observados del año anterior, tales incrementos han sido inferiores a los de los ingresos, según se expuso en el apartado II.

Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores de cada mes



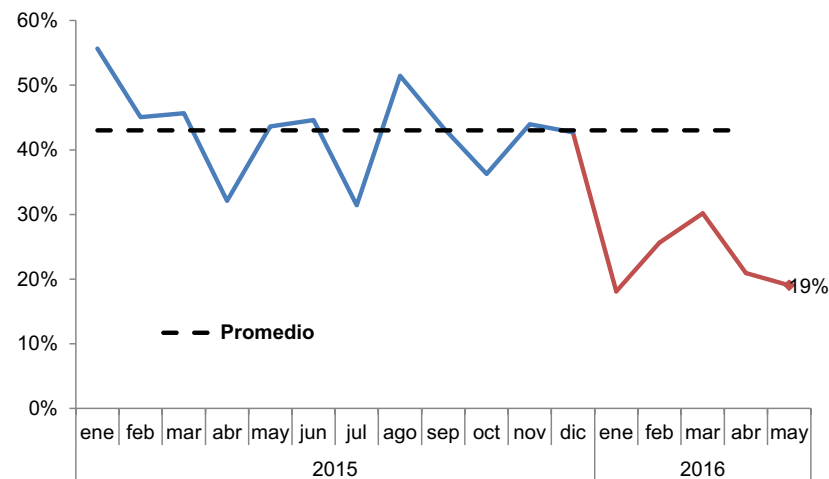
Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

III. 1 Erogaciones Corrientes

Los gastos corrientes de la Administración Pública Provincial crecieron en los primeros cinco meses del año a una tasa del 23% interanual. El gasto en personal es el concepto que más pesa en las erogaciones provinciales con una participación relativa del 61%.

El gasto en personal acumulado a mayo aumentó un 23% en términos interanuales, lo que denota una marcada desaceleración respecto a la tasa de variación observada en el mismo período del año anterior (43%). Si en lugar de analizar el valor acumulado, se compara el valor de mayo en relación al mismo mes de 2015, se registra un incremento del 19%, en línea con lo ocurrido desde principios de año, donde la variación ha estado siempre por debajo del promedio de 2015.

Variación interanual del gasto en personal. Ejecución mensual.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO. Consulta realizada el 12/07/16

Las transferencias, el segundo componente en importancia dentro de las erogaciones provinciales, mostraron un incremento del 20% interanual a mayo de 2016. Las transferencias a municipios crecieron un 15% en relación al mismo período del año anterior, mientras que las destinadas a otros organismos (incluyendo al sector privado) lo hicieron al 30%.

Los intereses y gastos de la deuda pública exhiben un marcado aumento del 140% interanual en los primeros cinco meses del año, lo que ha llevado a que su participación en el total de gastos de la Provincia se incremente de 1,8% en el acumulado a mayo de 2015 a 3,7% en 2016.

III. 2 Erogaciones de Capital

En los primeros cinco meses del año las erogaciones de capital se redujeron un 42% en términos interanuales, dado que el principal componente de las erogaciones de capital, la obra pública, se contrajo un 54% en el mencionado período.

De esta forma, pasa de representar el 4% de todos los gastos provinciales a sólo 1%. También registran importantes caídas las transferencias de capital y los bienes de capital, con variaciones de -40% y -48%, respectivamente.

Cabe destacar la baja tasa de ejecución que registran las erogaciones de capital, que en los primeros cinco meses del año han insumido un 13% de lo presupuestado para 2016.

Mientras que por el lado de las erogaciones corrientes la ejecución alcanzó en mayo el 30% de lo presupuestado para todo el año, las erogaciones de capital sólo han llegado al 13% (\$ 417 millones ejecutados frente a \$ 3.242 millones presupuestados).

La ejecución de las transferencias al sector público alcanzó el 15% de lo presupuestado, mientras que la correspondiente a la obra pública fue del 11%.

ANEXO I: Ejecución Consolidada: Administración Central, Organismos Descentralizados, Cuentas Especiales y ATM
Base Devengado. Acumulado al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria Base devengado, en millones de \$ Caracteres 1,2,3 y ATM	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	may-16	may-16	may-15	may-16	may-16
I. Recursos Corrientes	47.872	37%	17.804	13.755	29%	97%
<i>De Origen Provincial</i>	22.330	41%	9.189	6.496	41%	50%
Tributarios	16.042	42%	6.675	4.824	38%	36%
Ingresos Brutos	12.635	39%	4.965	3.727	33%	27%
Automotor	1.056	61%	649	354	83%	4%
Inmobiliario	666	60%	402	287	40%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	1.645	39%	645	450	43%	4%
Otros Tributarios	41	34%	14	6	130%	0%
No Tributarios	6.288	40%	2.514	1.672	50%	14%
Regalias	3.155	45%	1.404	972	44%	8%
Tasas Retributivas de Servicios	1.072	42%	446	308	45%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Cas	250	13%	33	37	-12%	0%
Otros no Tributarios	1.812	35%	631	355	78%	3%
<i>De Origen Nacional</i>	25.542	34%	8.615	7.259	19%	47%
Coparticipacion Federal	13.760	35%	4.863	3.929	24%	27%
Regimenes Especiales Nacionales	7.942	36%	2.845	2.199	29%	16%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docent	376	69%	259	61	326%	1%
Coparticipacion Vial	251	26%	66	58	15%	0%
Aportes no Reintegrables	3.213	18%	582	1.012	-43%	3%
II. Erogaciones Corrientes	50.941	30%	15.442	12.527	23%	97%
Personal	30.255	32%	9.655	7.876	23%	61%
Bienes Corrientes	1.589	27%	425	306	39%	3%
Servicios	4.868	16%	795	790	1%	5%
Intereses y Gastos de la Deuda	1.923	30%	580	241	140%	4%
Transferencias a Municipios y Otros	12.297	32%	3.984	3.312	20%	25%
Municipios	7.483	33%	2.493	2.169	15%	16%
Otras Transferencias	4.813	31%	1.491	1.143	30%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	25%	2	2	-15%	0%
III. Recursos de Capital	853	57%	489	226	117%	3%
IV. Erogaciones de Capital	3.242	13%	417	724	-42%	3%
Bienes de Capital	352	7%	23	45	-48%	0%
Trabajos Publicos	1.928	11%	216	466	-54%	1%
Transferencias	720	15%	109	180	-40%	1%
al Sector Publico	720	15%	109	180	-40%	1%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0%
Inversion Financiera	242	28%	69	33	110%	0%
Prestamos	66	25%	17	23	-26%	0%
Compra de Acciones, Titulos, Valores, Ot	176	29%	52	10	422%	0%
Otros	0	-	0	0	0%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	48.725	38%	18.293	13.981	31%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV)	54.183	29%	15.859	13.251	20%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-5.458	-45%	2.434	730	234%	

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 12/07/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.