



Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Período: enero a julio de 2017

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos, erogaciones y resultados de la Administración Pública Provincial entre **enero y julio de 2017**.
- El resultado operativo de los siete primeros meses de 2017 alcanzó un superávit de \$1.554 millones, que resulta ser un 6% menor al del mismo período del año anterior.
- La recaudación total alcanzó los \$36.255 millones, lo que representa un 34% de crecimiento interanual acumulado.
- La Administración Pública Provincial gastó en los primeros siete meses del año la suma de \$34.701 millones, resultando en un incremento del 37% con respecto a 2016.
- Los recursos corrientes tuvieron un significativo impulso en el mes de julio. Los recursos de origen provincial crecieron un 32%, mayormente impulsados por las rentas de las inversiones financieras y por el aumento de la cotización de los títulos y acciones.
- Los recursos de origen nacional crecen aún más que los de origen provincial, alcanzando el 38%. Esto está explicado, principalmente, por el fuerte impulso de los ingresos por la coparticipación federal, que crecen al 40%. En menor medida, también influyen los recursos del Fondo Nacional de Incentivo Docente, que se han duplicado respecto del año pasado.
- Dentro de los gastos, los de capital tuvieron un crecimiento mucho mayor a los corrientes, acumulando un incremento del 133% en el primer caso contra un 33% de los segundos.
- La variación interanual acumulada de las erogaciones en personal fue de 27% en los siete primeros meses del año, lo que ha contribuido significativamente para desacelerar el incremento del gasto público.
- En las erogaciones de capital se destaca el fuerte incremento de varios de sus componentes. El que más resalta es el crecimiento del 176% del gasto para realizar obra pública.

I. Recursos, Egresos y Resultados

Entre enero y julio de 2017, el resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) registró un superávit de \$1.554 millones, lo que implica una disminución del 6% respecto al mismo período del año 2016.

El superávit registrado fue consecuencia de que los recursos totales de la APP alcanzaron los \$36.255 millones, mientras que los egresos totales llegaron a los \$34.701 millones. Por otro lado, los gastos han crecido a una tasa mayor que la de los ingresos (37% versus 34%) y por esta razón el superávit se redujo con respecto al que se registró en el mismo período de 2016.

Ingresos, gastos y resultado operativo acumulados de la Administración Pública Provincial

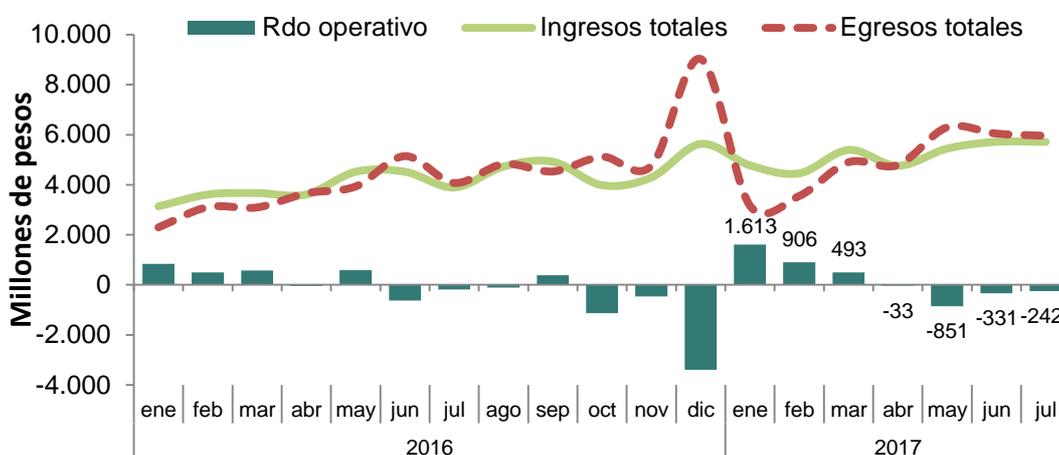
Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2017	jul-17	jul-17	jul-16	jul-17
Ingresos Totales	62.878	58%	36.255	26.960	34%
Egresos Totales	66.958	52%	34.701	25.305	37%
Resultado Operativo	-4.080	-38%	1.554	1.654	-6%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

En relación al presupuesto votado, los ingresos acumulados hasta julio alcanzaron el 58% de lo previsto para todo el año (\$62.878 millones), mientras que se gastó el 52% de lo que permite el presupuesto para 2017, que llega a los \$66.958 millones.

Aunque en julio se observa un superávit operativo acumulado, este es producto de la obtención de superávit en los primeros tres meses del año, mientras que desde abril se registran déficits mensuales. Este comportamiento es común en las finanzas provinciales, ya que varios impuestos son significativos a principios de año (automotor, inmobiliario), mientras que algunos gastos se aceleran en los últimos meses (obra pública, servicios).

Ingresos, egresos y resultado operativo de la APP. Ejecución mensual.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

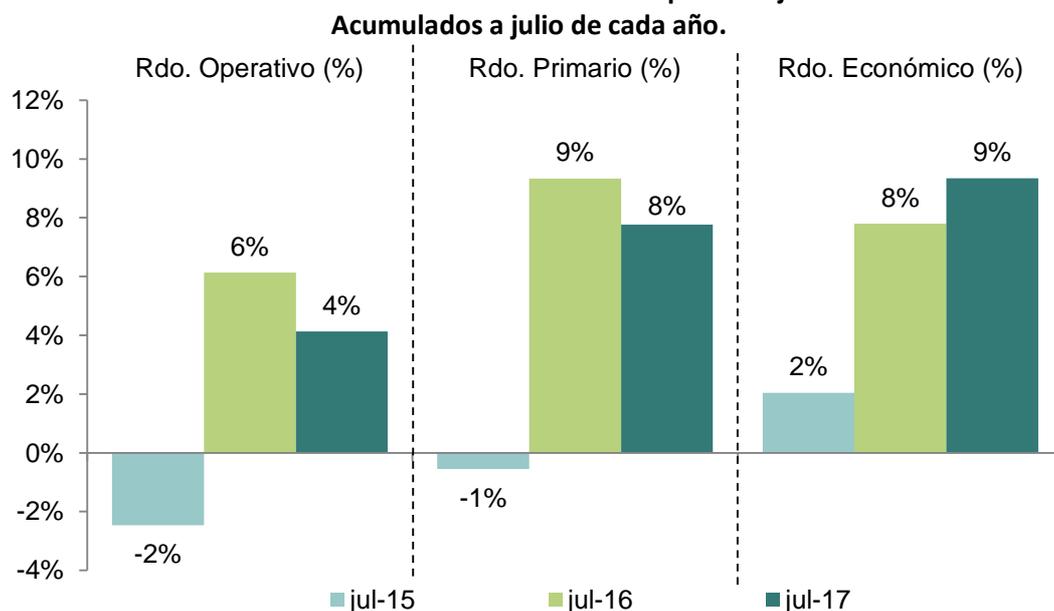
Para evitar la distorsión en las finanzas públicas causada por el efecto inflación, se pueden utilizar indicadores que miden los resultados en relación a los recursos totales.

El resultado operativo acumulado a julio en relación a los recursos totales fue de un superávit del 4%, menor al registrado en 2016, cuando alcanzó el 6%, pero significativamente mejor al de 2015, cuando hubo un déficit operativo del 2%.

El resultado primario, que no tiene en cuenta intereses y gastos de la deuda, representó un superávit del 8% de los recursos totales, mientras que en 2016 fue del 9% y en 2015 se registró un déficit del 1%.

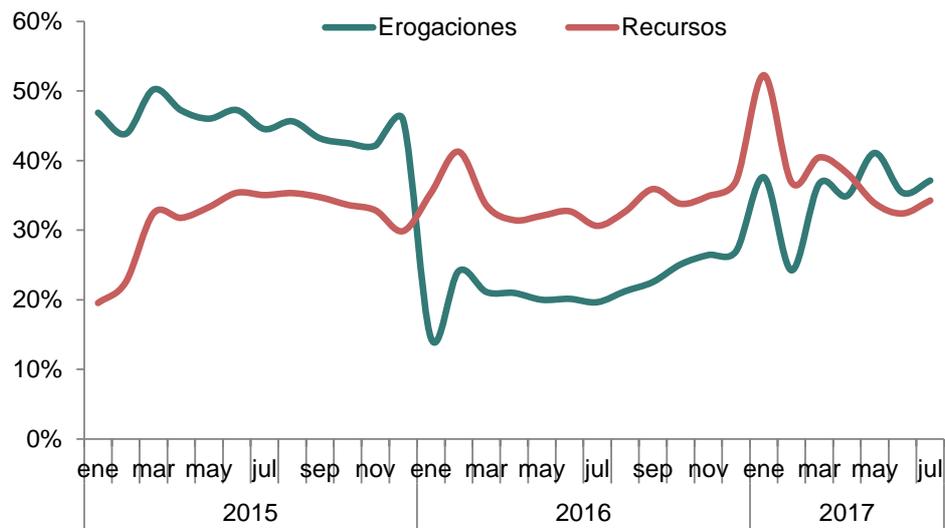
El resultado económico (muestra el balance relacionado con el funcionamiento general del gobierno, es decir, antes de la realización de inversión en capital) fue el único que mejoró con respecto a 2016, alcanzando un 9% de los recursos frente a un 8% del año pasado. Que mejore el resultado económico mientras empeoran los otros dos muestra que este año la APP está realizando un importante aumento de la inversión pública.

Resultados de la Administración Pública Provincial como porcentaje de los recursos totales.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

Como se observa en el siguiente gráfico, desde enero de 2016 los recursos crecen más que los gastos, lo que contribuyó a disminuir el déficit operativo de la APP. Sin embargo, desde mayo de 2017 la situación se revirtió, principalmente, por un aumento en erogaciones y, en segundo lugar, por un descenso en la tasa de crecimiento de los recursos.

Tasa de crecimiento anual de los gastos y los ingresos totales acumulados

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Los recursos totales de la APP en los primeros siete meses del año alcanzaron los \$36.255 millones, lo que significa un incremento del 34% con respecto al mismo período de 2016.

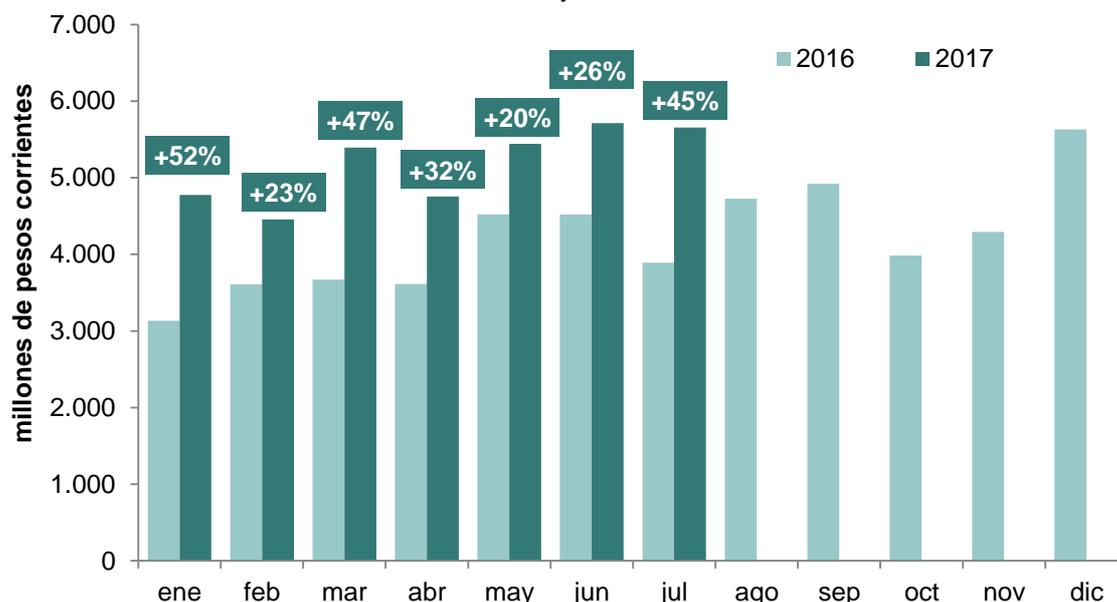
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Acumulado a julio de 2017.

Ejecución Presupuestaria - Recursos <i>Percibido, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2017	jul-17	jul-17	jul-16	jul-17	jul-17
Recursos Corrientes	60.986	58%	35.575	26.300	35%	98%
<i>De Origen Provincial</i>	29.327	59%	17.444	13.180	32%	48%
Tributarios	20.416	60%	12.230	9.302	31%	34%
Ingresos Brutos	15.924	56%	8.919	7.034	27%	25%
Automotor	1.436	81%	1.159	829	40%	3%
Inmobiliario	838	77%	645	482	34%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	2.176	68%	1.476	939	57%	4%
Otros Tributarios	42	75%	32	18	78%	0%
No Tributarios	8.912	59%	5.214	3.878	34%	14%
Regalias	3.407	53%	1.813	1.922	-6%	5%
Otros	5.505	62%	3.401	1.956	74%	9%
<i>De Origen Nacional</i>	31.658	57%	18.131	13.120	38%	50%
Coparticipacion Federal	18.182	58%	10.467	7.465	40%	29%
Regimenes Especiales Nacionales	8.931	59%	5.241	4.204	25%	14%
Otros Automáticos	1.235	64%	786	442	78%	2%
Aportes No Reintegrables	3.311	49%	1.636	1.009	62%	5%
Recursos de Capital	1.892	36%	680	660	3%	2%
Ingresos Totales	62.878	58%	36.255	26.960	34%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

En el gráfico siguiente se observa que el incremento de los recursos ha sido muy variable a lo largo del año. En enero, marzo y julio se registraron variaciones interanuales superiores al 45%, mientras que en febrero, mayo y junio no llegaron al 30% de incremento.

Ingresos de la Administración Pública Provincial. Valores de cada mes y variación interanual.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

La recaudación de los impuestos inmobiliario y automotor, con un participación del 3% y el 2% respectivamente, crecieron un 40% en el primer caso y un 34% en el segundo. Los ingresos por sellos y tasas de justicia, que tienen un peso relativo del 4%, se incrementaron en 57%.

Los ingresos no tributarios, compuestos por regalías y otros, crecieron un 34%. Este incremento fue el resultado de que dos de sus componentes tuvieron comportamientos muy disímiles. En primer lugar, las regalías, que tienen un gran peso relativo, sufrieron una contracción del 6% interanual. Por otro lado, se produjeron en julio fuertes ingresos por rentas de inversiones financieras y por diferencias de cotización de títulos y acciones, por \$166 millones en el primer caso y \$86 millones en el segundo, las cuales impulsaron las rentas no tributarias.

Es importante aclarar que los recursos de origen provincial han acelerado su crecimiento en el mes de julio al aumentar un 43% con respecto al mismo mes de 2016, mientras que en mayo habían crecido 12% y en junio 28%. Lo que más influyó fueron las rentas por inversiones financieras y las diferencias de cotización de títulos y acciones.

Recursos de origen nacional

El componente más importante dentro de los recursos que provienen de la Nación es la coparticipación federal (con una incidencia del 29% en los ingresos totales). Este concepto registra un aumento del 40% comparado con los primeros siete meses de 2016. Este fuerte crecimiento se debe al acuerdo entre la Nación y las Provincias que implicó dejar paulatinamente de detraer fondos de la masa coparticipable para financiar al Sistema de Seguridad Social, lo que le ha proporcionado al ejecutivo provincial unos \$845 millones adicionales en lo que va del año, sin los cuales el incremento de la coparticipación alcanzaría el 29% interanual.

También, se destaca que por este acuerdo la coparticipación federal viene creciendo a tasas cada vez mayores. En efecto, en 2015 terminó exhibiendo una tasa de aumento próxima al 20%, mientras que en 2016 pasó al 30% y en 2017 lo está haciendo al 40%.

Variación interanual de los ingresos por coparticipación federal, del acumulado a cada mes.

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

Otros ingresos de origen nacional que han registrado incrementos significativos entre enero y julio de este año son el Fondo Nacional de Incentivo Docente, al crecer al 102%, y los aportes no reintegrables, con un aumento del 62%. Sin embargo, estos conceptos tienen una baja incidencia en las finanzas provinciales al representar el 2% y el 5% de los ingresos totales, respectivamente.

Por otro lado, los regímenes especiales nacionales tienen una incidencia mayor al explicar el 14% de la recaudación de la APP hasta julio de este año y han crecido un 25%.

II. 2 Recursos de Capital

Los recursos de capital explicaron el 2% de los ingresos totales de la APP en el acumulado a julio. Han tenido un incremento del 3% comparado con lo ingresado en el mismo período de 2016.

Estos recursos están explicados casi en un 80% por el Fondo Federal Solidario de la Soja, que proviene de las retenciones a este producto que coparticipa la Nación a las jurisdicciones locales. Estos ingresos están cayendo en el año, contraídos por la estabilidad que tuvo el dólar en la mayor parte del año y por el atraso de la cosecha, acumulando una disminución del 4% interanual en el mes de julio.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

La Administración Pública de la Provincia (APP) gastó entre enero y julio de 2017 la suma de \$34.701 millones, lo que representa un aumento del 37% respecto al mismo período del año anterior.

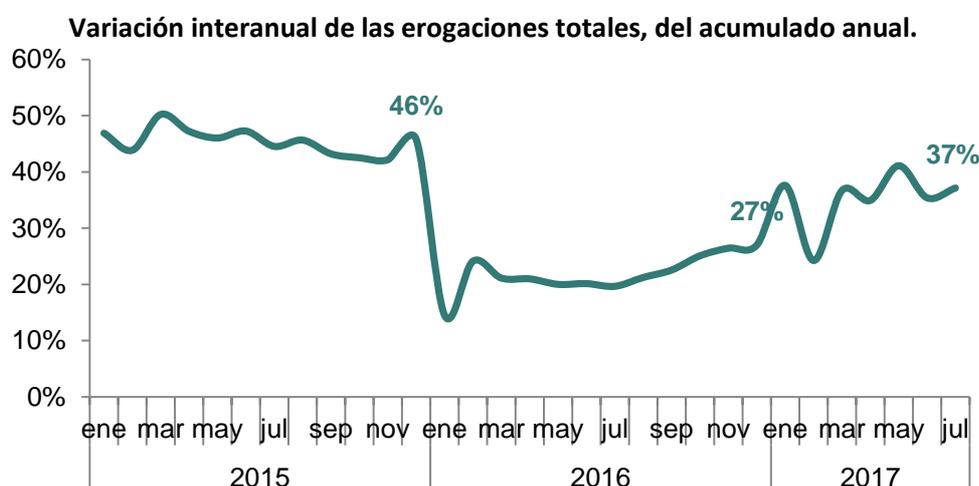
Gastos de la Administración Pública Provincial. Julio de 2017.

Ejecución Presupuestaria - Erogaciones <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2017	jul-17	jul-17	jul-16	jul-17	jul-17
Erogaciones Corrientes	61.562	52%	32.194	24.197	33%	93%
Personal	35.144	54%	18.901	14.832	27%	54%
Bienes Corrientes	2.142	40%	867	692	25%	2%
Servicios	6.134	42%	2.586	1.599	62%	7%
Intereses y Gastos de la Deuda	2.416	55%	1.317	862	53%	4%
Transferencias a Municipios y Otros	15.717	54%	8.518	6.208	37%	25%
Municipios	9.484	60%	5.691	3.929	45%	16%
Otras Transferencias	6.233	45%	2.827	2.280	24%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	9	59%	5	5	6%	0%
Erogaciones de Capital	4.646	45%	2.090	897	133%	6%
Bienes de Capital	603	29%	172	222	-23%	0%
Trabajos Públicos	2.383	41%	974	352	176%	3%
Otros	1.660	57%	944	322	193%	3%
Remesas ATM	627	59%	370	209	77%	1%
Remesas EMT	123	39%	47	2	1893%	0%
Egresos Totales	66.958	52%	34.701	25.305	37%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

Las erogaciones totales se explican en un 93% por egresos corrientes, mientras que solo un 6% son egresos de capital. El 1% restante le corresponde a las remesas que transfirió la APP a Administración Tributaria Mendoza (ATM) y al Ente Mendoza Turismo (EMT).

Como se observa en el siguiente gráfico, los gastos totales crecieron a tasas mayores al 40% en 2015, mientras que en 2016 las tasas de crecimiento fueron significativamente menores a lo largo del año para terminar en el 27%. Este año las erogaciones se han acelerado con respecto al período previo, alcanzando el 37% en los últimos meses.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

Considerando los egresos respecto al crédito permitido que se votó en el presupuesto provincial, hasta julio se ha utilizado el 52% del monto autorizado para todo el año. Este porcentaje es el mismo para el caso de las erogaciones corrientes, mientras que en el de las de capital disminuye al 45%.

III. 1 Erogaciones Corrientes

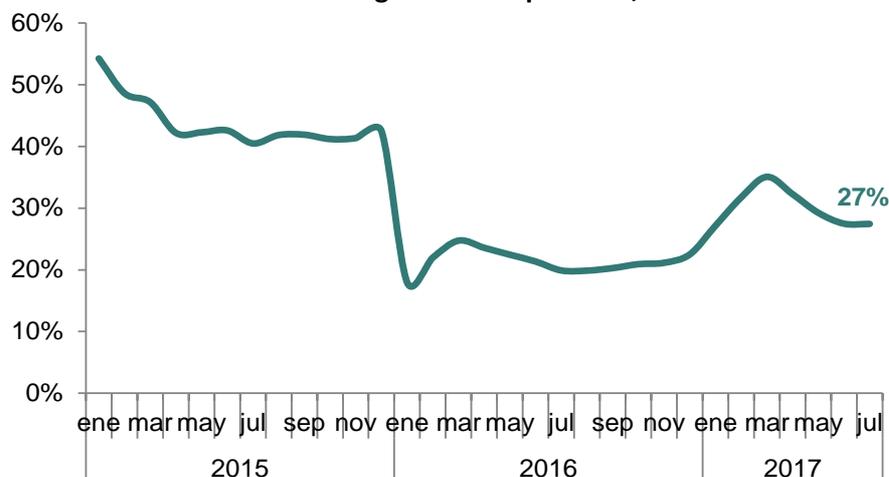
Las erogaciones corrientes son aquellas que realiza el Estado provincial para mantener su funcionamiento cotidiano. Incluyen el pago de sueldos, compra de bienes y servicios, la transferencia de dinero a municipios y otros entes, así como también el pago de intereses de la deuda pública.

Los egresos corrientes representaron el 93% de los gastos totales en los primeros siete meses, y su incremento interanual acumulado fue del 33%. Dentro de estos, las erogaciones por personal son las de mayor peso relativo al explicar por sí solas el 54% de los gastos totales del período analizado.

Se destaca que, por su importante peso relativo los gastos en personal han tenido una fuerte incidencia para disminuir la tasa de crecimiento de las erogaciones totales. Mientras que el gasto en personal tuvo un incremento interanual del acumulado del 27% en julio, los demás gastos juntos han crecido al 51%.

En el gráfico siguiente se destaca que mientras las erogaciones de personal crecieron por arriba del 40% en 2015, en 2016 lo hicieron a la mitad, mientras que este año se han acelerado levemente hasta llegar al 27%.

Variación interanual de las erogaciones en personal, del acumulado anual



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

El segundo componente con mayor peso relativo en los gastos corrientes son las transferencias, con el 25%, que incluyen las que se destinan a municipios y a otros entes. El total de transferencias se incrementó un 37% respecto al mismo período del año anterior. Las que se destinan a los municipios crecieron un 45% y el resto un 24%.

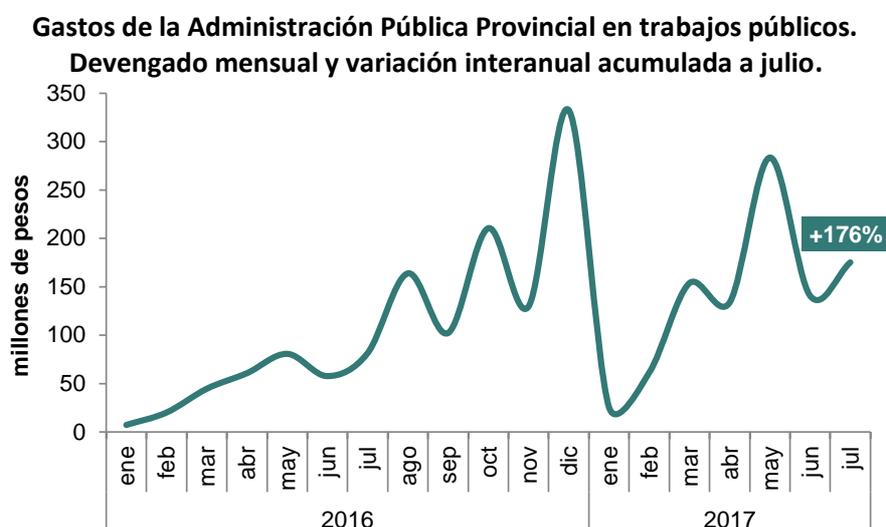
Los servicios y los intereses y gastos de la deuda son los dos componentes de las erogaciones corrientes que más aumentaron. El primero creció un 62% interanual, mientras que el segundo lo hizo al 53%. Sin embargo, tienen una baja incidencia en las finanzas provinciales, al explicar el 7% y el 4% de las erogaciones totales, respectivamente.

III. 2 Erogaciones de Capital

Las erogaciones de capital hacen referencia a la inversión del Estado e incluyen expendios en bienes de capital, obra pública, inversiones financieras y transferencias de capital. El incremento interanual acumulado por estos conceptos fue de un 133%, lo que se explica en gran parte por el bajo gasto en capital de 2016.

En los siete primeros meses de 2017, los egresos de capital tuvieron una participación del 6% en las erogaciones totales, mostrando un fuerte incremento en su participación relativa con respecto a la del año pasado, cuando alcanzaba el 2,6% a la misma altura del año.

Lo que más influyó en el aumento de las erogaciones de capital es el incremento en obra pública (trabajos públicos), concepto que tiene la mayor incidencia al explicar el 2,8% de los gastos totales del período y mostrar un incremento interanual del 176% en el acumulado a julio. Como ya se indicó anteriormente, gran parte de esta suba se debe al bajo monto invertido en 2016.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).

El segundo componente más importante son las transferencias de capital al sector público, las cuales aumentaron un 166%. En tercer lugar, las inversiones financieras también tuvieron un incremento significativo que alcanzó el 268%. Finalmente, los bienes de capital sufrieron una contracción del 23%. Hay que destacar que estos tres conceptos tienen una baja incidencia, pues en forma conjunta representan poco más del 3% de los gastos totales del período.

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

Ejecución Presupuestaria Base devengado, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	jul-17	jul-17	jul-16	Interanual	Relativa
	2017				jul-17	jul-17
I. Recursos Corrientes	60.986	58%	35.575	26.300	35%	98%
<i>De Origen Provincial</i>	29.327	59%	17.444	13.180	32%	48%
Tributarios	20.416	60%	12.230	9.302	31%	34%
Ingresos Brutos	15.924	56%	8.919	7.034	27%	25%
Automotor	1.436	81%	1.159	829	40%	3%
Inmobiliario	838	77%	645	482	34%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	2.176	68%	1.476	939	57%	4%
Otros Tributarios	42	75%	32	18	78%	0%
No Tributarios	8.912	59%	5.214	3.878	34%	14%
Regalias	3.407	53%	1.813	1.922	-6%	5%
Tasas Retributivas de Servicios	1.396	59%	823	628	31%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	250	31%	76	56	37%	0%
Otros no Tributarios	3.859	65%	2.501	1.272	97%	7%
<i>De Origen Nacional</i>	31.658	57%	18.131	13.120	38%	50%
Coparticipacion Federal	18.182	58%	10.467	7.465	40%	29%
Regimenes Especiales Nacionales	8.931	59%	5.241	4.204	25%	14%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	1.005	62%	627	311	102%	2%
Coparticipacion Vial	229	69%	159	131	22%	0%
Aportes no Reintegrables	3.311	49%	1.636	1.009	62%	5%
II. Erogaciones Corrientes	61.562	52%	32.194	24.197	33%	93%
Personal	35.144	54%	18.901	14.832	27%	54%
Bienes Corrientes	2.142	40%	867	692	25%	2%
Servicios	6.134	42%	2.586	1.599	62%	7,5%
Intereses y Gastos de la Deuda	2.416	55%	1.317	862	53%	3,8%
Transferencias a Municipios y Otros	15.717	54%	8.518	6.208	37%	25%
Municipios	9.484	60%	5.691	3.929	45%	16%
Otras Transferencias	6.233	45%	2.827	2.280	24%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	9	59%	5	5	6%	0%
III. Recursos de Capital	1.892	36%	680	660	3%	2%
IV. Erogaciones de Capital	4.646	45%	2.090	897	133%	6%
Bienes de Capital	603	29%	172	222	-23%	0%
Trabajos Publicos	2.383	41%	974	352	176%	3%
Transferencias	1.246	51%	629	237	166%	1,8%
al Sector Publico	1.246	51%	629	237	166%	1,8%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0,0%
Inversion Financiera	414	76%	315	85	268%	0,9%
Prestamos	50	309%	153	24	548%	0,4%
Compra de Acciones, Titulos, Valores, Otros	274	59%	162	62	162%	0,5%
Otros	90	0%	0	0	0%	0,0%
Remesas ATM	627	59%	370	209	77%	1%
Remesas EMT	123	39%	47	2	1893%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	62.878	58%	36.255	26.960	34%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV)	66.958	52%	34.701	25.305	37%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-4.080	-38%	1.554	1.654	-6%	

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 10/08/2017).