



Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Período: enero a abril de 2017

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial entre **enero y abril de 2017**.
- El resultado operativo acumulado a abril de 2017 alcanzó un **superávit de \$2.978 millones**. Este valor representa un aumento del 59% con respecto al monto registrado en el mismo período de 2016.
- Los recursos totales alcanzaron los \$19.381 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 38%.
- Los egresos totales hasta abril ascendieron a \$16.403 millones, 35% más altos que los egresos acumulados en el mismo período del año anterior.
- Por el lado de los recursos corrientes, los de origen provincial crecieron un 37%, mientras que los de origen nacional aumentaron un 42%.
- El factor que más impulsó los recursos de origen provincial fue un aumento del 31% en la recaudación de ingresos brutos, que es el impuesto con mayor participación en los recursos provinciales, además de un incremento en sellos y tasas de justicia de 65% respecto al mismo período del año anterior. Por otro lado, los ingresos que más estimularon los recursos de origen nacional fueron los provenientes de la coparticipación federal, que crecieron un 42%.
- Las **erogaciones corrientes aumentaron un 31%** respecto al mismo período de 2016, mientras que las erogaciones de capital crecieron un 191%, lo que se debe en parte al bajo gasto en capital del año anterior.
- Los gastos en personal aumentaron un 32% y las transferencias lo hicieron un 34%.
- Los gastos de capital estuvieron impulsados por la **inversión en obra pública**, que posee la mayor participación en las erogaciones de capital, la cual **aumentó un 182%**. Además, existe un alto crecimiento en bienes de capital (+905%) y en préstamos (+946%).

I. Recursos, Egresos y Resultados

El resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) alcanzó **los \$2.978 millones en los primeros cuatro meses del año**. Esto es un 59% mayor de lo que fue el superávit en el mismo período de 2016.

El superávit operativo es el resultado de los ingresos totales acumulados a abril, que alcanzaron los \$19.381 millones menos los egresos totales acumulados que sumaron \$16.403 millones. Mientras que los ingresos se incrementaron un 38% respecto al mismo período del año anterior, las erogaciones crecieron un 35%.

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

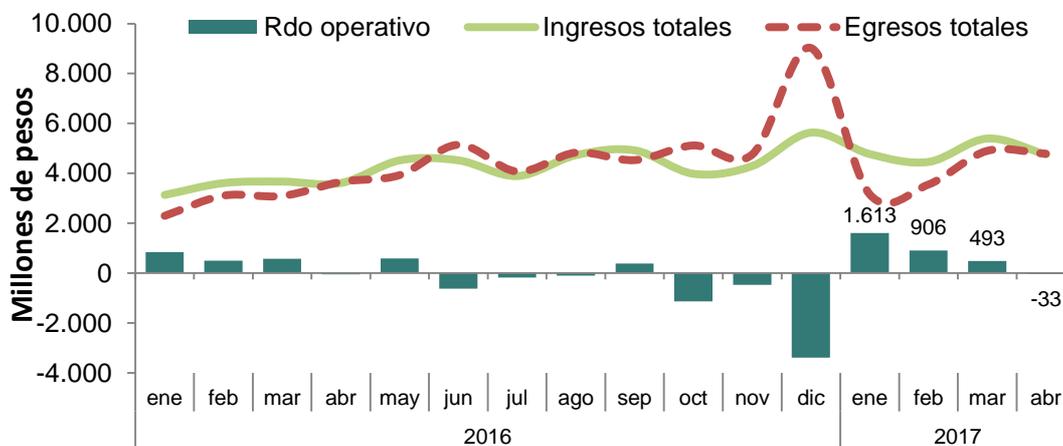
Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2017	abr-17	abr-17	abr-16	abr-17
Ingresos Totales	62.878	31%	19.381	14.025	38%
Egresos Totales	66.958	24%	16.403	12.157	35%
Resultado Operativo	-4.080	-73%	2.978	1.869	59%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 20/05/2017).

Los ingresos del primer cuatrimestre del 2017 representan el 31% del presupuesto votado para todo el año, que es de \$62.878 millones. Por otro lado, las erogaciones representan un 24% del presupuesto anual, fijado en \$66.958 millones.

A pesar de que el primer cuatrimestre del año presentó superávit operativo, el resultado del mes de abril en particular fue negativo, dado que los gastos totales fueron mayores a los ingresos en \$33 millones. Los primeros tres meses mostraron cada uno resultado operativo positivo, algo que es frecuente en el comportamiento de ingresos y gastos de las finanzas provinciales.

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



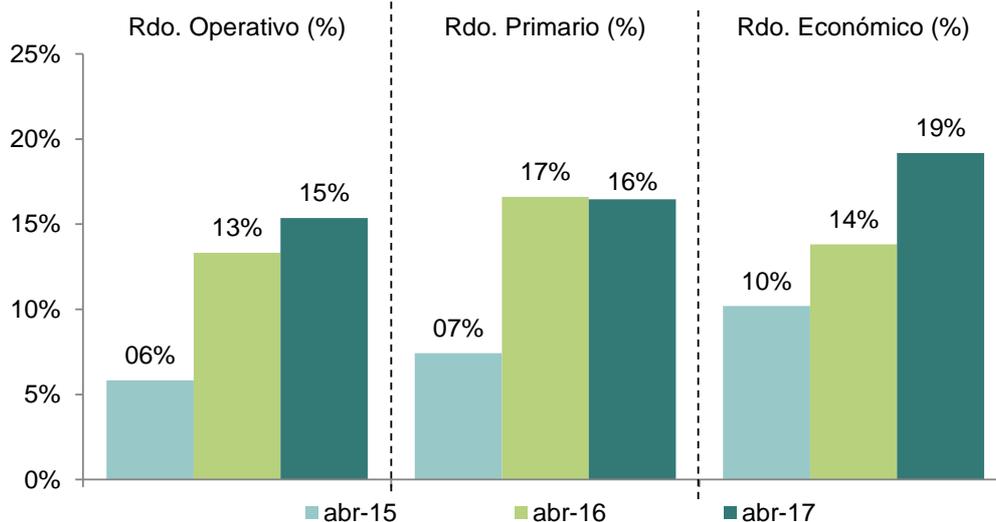
Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 20/05/2017).

Con el objetivo de medir la evolución del déficit de la APP sin que el análisis se vea afectado por la inflación, se evalúan los indicadores respecto a los recursos totales.

El resultado operativo del primer cuatrimestre representó el 15% de los recursos totales, porcentaje mayor que el observado en el mismo período de 2016 (13%). Mientras que el resultado económico¹(que muestra el balance relacionado con el funcionamiento general del gobierno, es decir, antes de la realización de inversión en capital) también mejoró en 2017, el resultado primario²(que no tiene en cuenta el pago de intereses de la deuda), fue similar en ambos años. Esto último se evidencia por la desaceleración en el pago de intereses de la deuda en el primer cuatrimestre de 2017, respecto al mismo período de 2016.

Además de mejorar con respecto a 2016, todos los indicadores de resultados analizados resultan superiores a los observados en 2015.

Resultados de la Administración Pública Provincial como porcentaje de los recursos totales. Acumulados a abril de cada año.



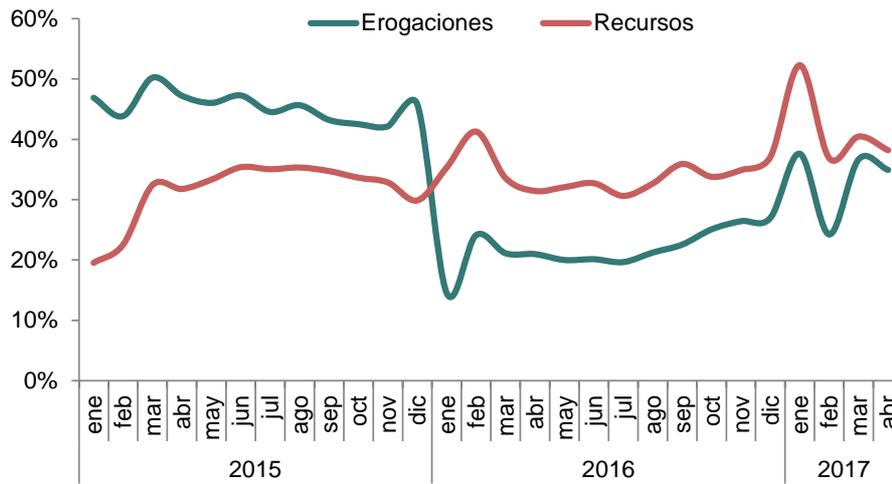
Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017).

La mejora en los resultados de las cuentas públicas es consecuencia de que los ingresos están creciendo a tasas superiores que los gastos. Hasta fines de 2015, los gastos crecían por encima de los recursos, situación que se revirtió a inicios de 2016. En la actualidad este último comportamiento se mantiene, aunque la brecha entre ambas tasas de crecimiento se ha reducido en lo que va de 2017.

¹Resultado económico: diferencia entre los recursos corrientes y gastos corrientes.

²Resultado primario: diferencia entre los recursos totales y los egresos totales sin considerar los intereses y gastos de la deuda.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017).

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Los ingresos totales de la Administración Pública Provincial ascendieron a \$19.381 millones en los primeros cuatro meses del año, lo que representa un aumento del 38% respecto del mismo período de 2016.

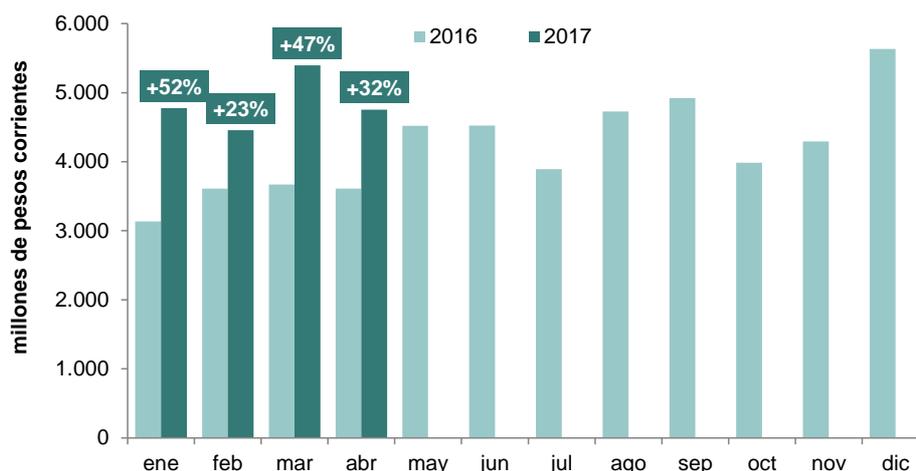
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Acumulado a abril de 2017.

Ejecución Presupuestaria - Recursos Percibido, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2017	abr-17	abr-17	abr-16	abr-17	abr-17
Recursos Corrientes	60.986	31%	19.144	13.732	39%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	29.327	34%	9.951	7.263	37%	51%
Tributarios	20.416	34%	7.017	5.221	34%	36%
Ingresos Brutos	15.924	31%	4.950	3.777	31%	26%
Automotor	1.436	55%	791	598	32%	4%
Inmobiliario	838	53%	443	342	30%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	2.176	37%	815	494	65%	4%
Otros Tributarios	42	42%	17	9	87%	0%
No Tributarios	8.912	33%	2.934	2.042	44%	15%
Regalias	3.407	31%	1.043	1.042	0%	5%
Otros	5.505	34%	1.891	999	89%	10%
<i>De Origen Nacional</i>	31.658	29%	9.193	6.469	42%	47%
Coparticipación Federal	18.182	28%	5.152	3.634	42%	27%
Regímenes Especiales Nacionales	8.931	29%	2.578	2.094	23%	13%
Otros Automáticos	1.235	38%	475	255	87%	2%
Aportes No Reintegrables	3.311	30%	988	486	103%	5%
Recursos de Capital	1.892	13%	237	294	-19%	1%
Ingresos Totales	62.878	31%	19.381	14.025	38%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017).

En este aumento del acumulado se observan meses con un crecimiento muy alto como es el caso de enero y marzo y otros más moderados como febrero y abril.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017).

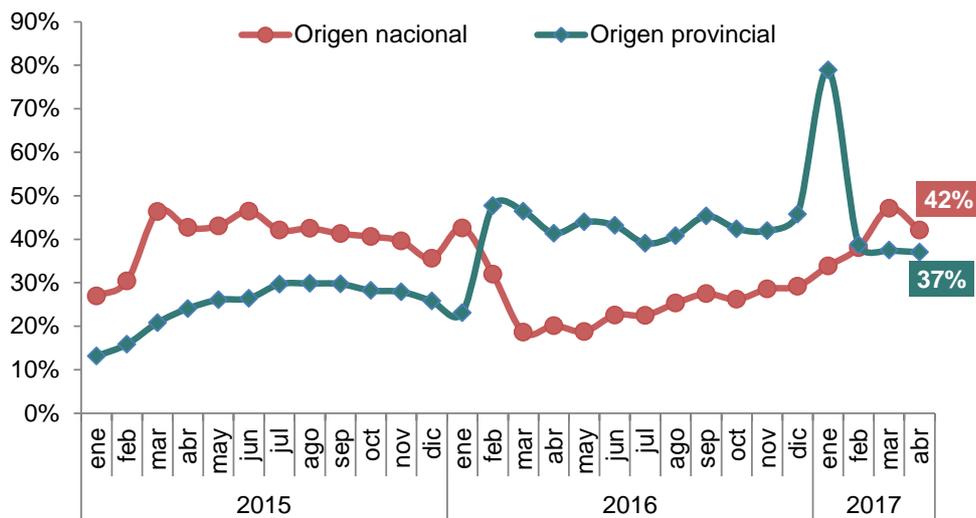
Los recursos corrientes han impulsado el incremento de los recursos totales, al registrar un aumento interanual del 39%, lo que contrasta con la caída del 19% observada en los recursos de capital. A su vez, dentro de los ingresos corrientes se destacan los recursos que provienen de la Nación, que crecieron un 42% frente al 37% en que lo hicieron los de origen provincial.

II. 1 Recursos Corrientes

Los ingresos corrientes explicaron el 99% de los recursos totales de la Administración Provincial en los cuatro primeros meses del año. Casi la mitad de estos recursos provienen de impuestos u otras fuentes de origen provincial (52%) como los ingresos brutos y el automotor, entre otros, mientras que la otra mitad (48%) proviene de ingresos de origen nacional que se reparten por el sistema de coparticipación, otros regímenes automáticos y aportes de la Nación de tipo no automático.

Como se observa en el gráfico siguiente, durante 2016 los recursos de origen provincial tuvieron un crecimiento mayor al de los de origen nacional, revirtiendo lo ocurrido en 2015. En lo que va del año 2017 parece haber un nuevo cambio de tendencia con una mayor variación de los ingresos de origen nacional, aunque ello se ha visto atenuado en abril.

Variación interanual de los recursos de origen nacional y provincial, acumulados en cada mes.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017).

Recursos de origen provincial

El principal componente de los recursos de origen provincial está dado por los ingresos tributarios (es decir, obtenidos por la recaudación de impuestos). Entre estos, el elemento de mayor importancia es el impuesto sobre los ingresos brutos, que explicó el 26% de los ingresos totales de la provincia. Este tributo tuvo un aumento de su recaudación del 31%.

Similar variación tuvo lo ingresado por impuesto automotor e inmobiliario, destacándose la recaudación por sellos y tasas de justicia que se vio incrementada en un 65%.

El conjunto de los ingresos no tributarios ha tenido un notorio aumento, al crecer un 44%. Dentro de estos recursos, por su importancia en el total, se destacan las regalías y las rentas por inversiones financieras. Las primeras no han registrado variación respecto de lo recaudado en los cuatro primeros meses de 2016, debido a la estabilidad del dólar, la caída de la producción de petróleo en los últimos meses y la disminución en el precio interno (que se mide en dólares). Muy por el contrario, las rentas por inversiones financieras han mostrado un marcado incremento (+89%).

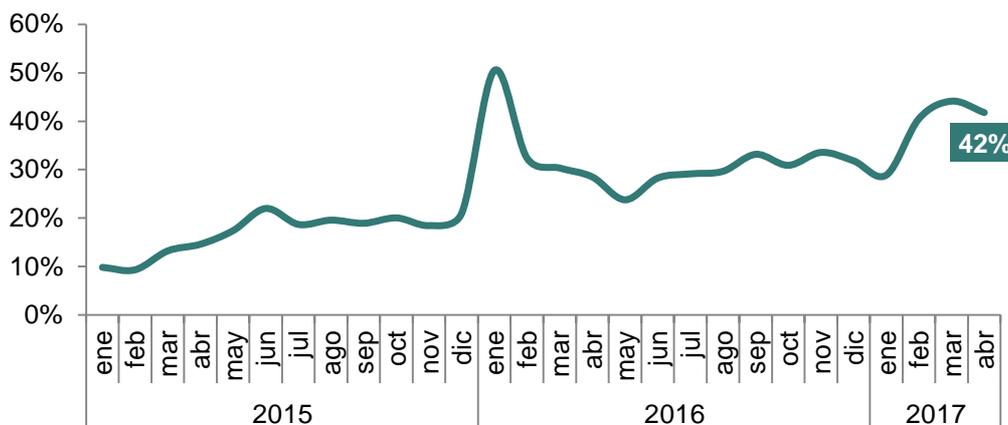
Recursos de origen nacional

El fuerte incremento de los recursos que provienen de la Nación se explica, en gran parte, por el aumento del 42% que acumulan los fondos que recibe la Provincia por coparticipación federal. Su importancia se debe a que son el principal ingreso de la APP, al tener un peso relativo del 27% con respecto a los recursos totales, mientras que dentro de las entradas de origen nacional explican el 56%.

Se puede observar que la coparticipación federal viene aumentando a tasas cada vez mayores desde 2015. En efecto, ese año tuvo una suba del 17%, en 2016 acumuló un incremento del 32%, mientras que durante 2017, a pesar de que la inflación está descendiendo, está creciendo a tasas superiores al 40%. Un factor que está influyendo es el acuerdo entre la Nación y las Provincias de ir dejando de detraer paulatinamente lo que se le quitaba a las jurisdicciones para financiar al Sistema de Seguridad Social.

Variación interanual de los ingresos por coparticipación federal.

Valores acumulados en cada mes.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017).

Se destaca que otros ingresos de origen nacional también han tenido incrementos muy significativos en lo que va del año. Los aportes no reintegrables fueron los que más crecieron,

alcanzando una tasa del 103%, aunque hay que aclarar que esto se debe en parte a que en 2016 la Provincia recibió poco de estos fondos (en abril del año pasado acumulaban una caída del 43% con respecto al año 2015). En segundo lugar, los ingresos por la Ley Nacional de Incentivo Docente se han incrementado un 94% en lo que va del año, y los de la Coparticipación Vial un 60%.

Finalmente, las entradas por otros regímenes especiales, que son el segundo recurso de origen nacional más importante (con un peso relativo del 13% en los ingresos totales), acumulan un incremento del 23% en abril de 2017.

II. 2 Recursos de Capital

Los recursos de capital tienen una pequeña incidencia en las finanzas provinciales, ya que representaron sólo el 1% de los recursos totales.

En los primeros cuatro meses del año acumulan una caída del 19% con respecto al mismo período de 2016. Estos fondos están explicados casi en su totalidad por el Fondo Federal Solidario de la Soja, que provienen de las retenciones a este producto que coparticipa la Nación. Estos ingresos han estado creciendo lentamente en el año, contraídos por la estabilidad del dólar y por el atraso de la cosecha, acumulando un incremento del 7% en el primer cuatrimestre. Hay que aclarar que con la aceleración de la cosecha, este concepto está empezando a aumentar a tasas más altas en los últimos meses, llegando al 32% en abril con respecto al mismo mes de 2016.

I. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

Las erogaciones totales de la Administración Pública de la Provincia de los cuatro primeros meses de 2017 alcanzaron los \$16.403 millones, lo que corresponde a un incremento del 35% respecto al año anterior.

Gastos de la Administración Pública Provincial. Abril de 2017.

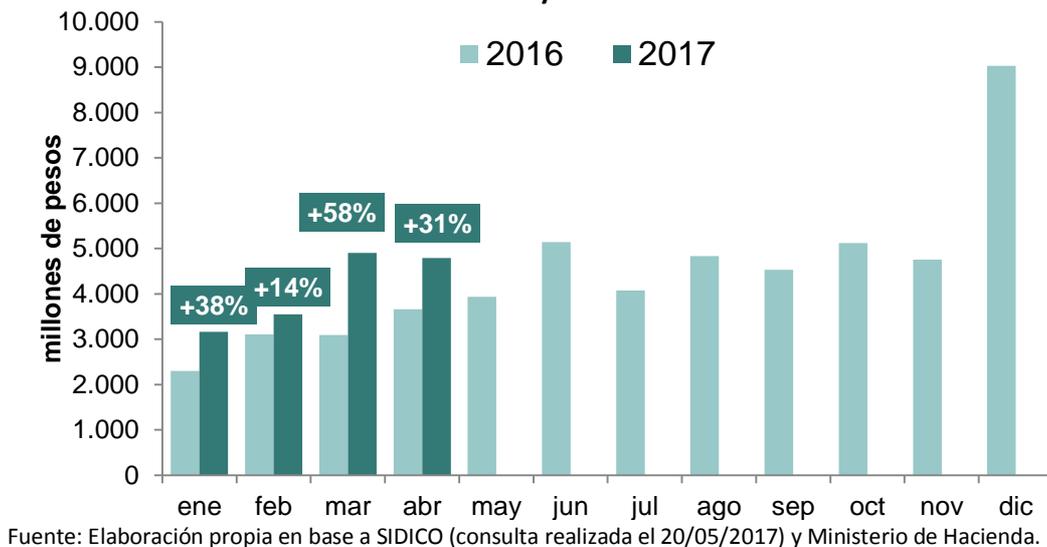
Ejecución Presupuestaria - Erogaciones <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado		abr-17	abr-16	Interanual	Relativa
	2017	abr-17	abr-17	abr-16	abr-17	abr-17
Erogaciones Corrientes	61.562	25%	15.426	11.795	31%	94%
Personal	35.144	28%	9.723	7.351	32%	59%
Bienes Corrientes	2.142	18%	394	308	28%	2%
Servicios	6.134	17%	1.050	666	58%	6%
Intereses y Gastos de la Deuda	2.416	9%	211	459	-54%	1%
Transferencias a Municipios y Otros	15.717	26%	4.046	3.008	34%	25%
Municipios	9.484	28%	2.617	1.886	39%	16%
Otras Transferencias	6.233	23%	1.429	1.122	27%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	33%	3	2	41%	0%
Erogaciones de Capital	4.646	17%	795	273	191%	5%
Bienes de Capital	603	8%	49	5	905%	0%
Trabajos Públicos	2.383	16%	374	133	182%	2%
Otros	1.660	22%	372	135	174%	2%
Remesas ATM	627	27%	170	89	91%	1%
Remesas EMT	123	10%	12	0	-	0%
Egresos Totales	66.958	24%	16.403	12.157	35%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017) y Ministerio de Hacienda.

Mientras que los egresos corrientes son los que más incidencia tuvieron dentro del total, con una participación del 94%, los de capital solo representaron el 5% del total de las erogaciones hasta abril de 2017. El 1% restante corresponde a fondos (remesas) que transfirió la Administración Central a Administración Tributaria Mendoza (ATM) y al Ente Mendoza Turismo (EMT).

En el siguiente gráfico se observa el gasto total de la APP por mes en 2016 y 2017. Además, se presenta la variación interanual correspondiente a cada mes de 2017. De esta forma, los gastos presentan un crecimiento a tasas mensuales que se ubican entre el 14% y el 58%, siendo los meses de febrero y marzo aquellos en los cuales se ha registrado la variación mínima y máxima, respectivamente.

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



En los primeros cuatro meses del año se ha erogado 24% del presupuesto votado para todo el año. Para el caso de los gastos corrientes, se ha gastado el 25% de lo presupuestado, y las erogaciones de capital hasta abril corresponden a un 17% del presupuesto.

III. 1 Erogaciones Corrientes

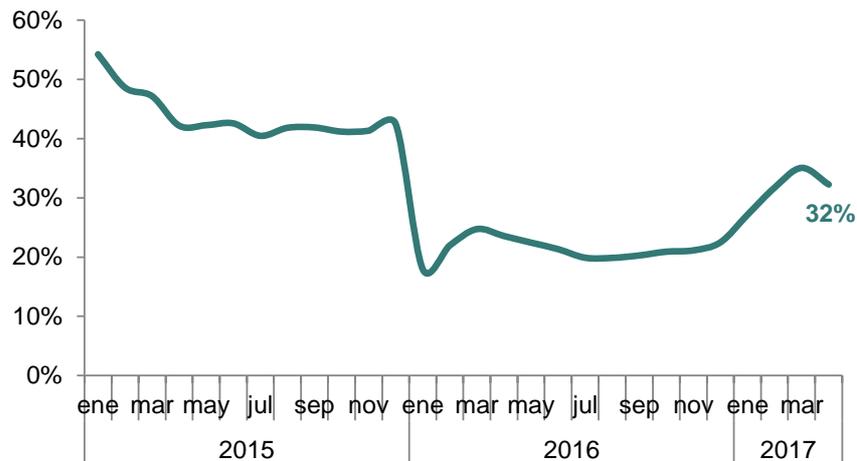
Las erogaciones corrientes son aquellas que realiza el Estado provincial para mantener su funcionamiento cotidiano. Incluye el pago de sueldos, compra de bienes y servicios, la transferencia de dinero a municipios y otros entes y el pago de intereses de la deuda pública.

Los gastos corrientes representan el 94% de las erogaciones totales de los últimos cuatro meses y aumentaron un 31%. Por su peso relativo, el concepto más importante dentro de esta categoría es el gasto en personal, que aumentó un 32% respecto los primeros cuatro meses de 2016. Las erogaciones en este concepto se han ido acelerando en lo que va de 2017, habiendo arrancado el año creciendo al 27%, hasta llegar al 32% actual.

El segundo concepto con mayor incidencia en los gastos corrientes son las transferencias, las cuales aumentaron un 34% con respecto al año anterior. Crecieron a mayor tasa las transferencias a municipios (+39%) que las transferencias a otros entes públicos y privados (+27%)

Otros conceptos de menor peso, como el pago de servicios, tuvieron una variación interanual del 58%, mientras que el pago de los intereses y gastos de la deuda disminuyó un 54% comparado con el mismo período del año anterior. Por su parte, el gasto en bienes corrientes creció un 28%.

**Gasto en personal de la Administración Pública Provincial.
Variación interanual del acumulado.**



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017).

III. 2 Erogaciones de Capital

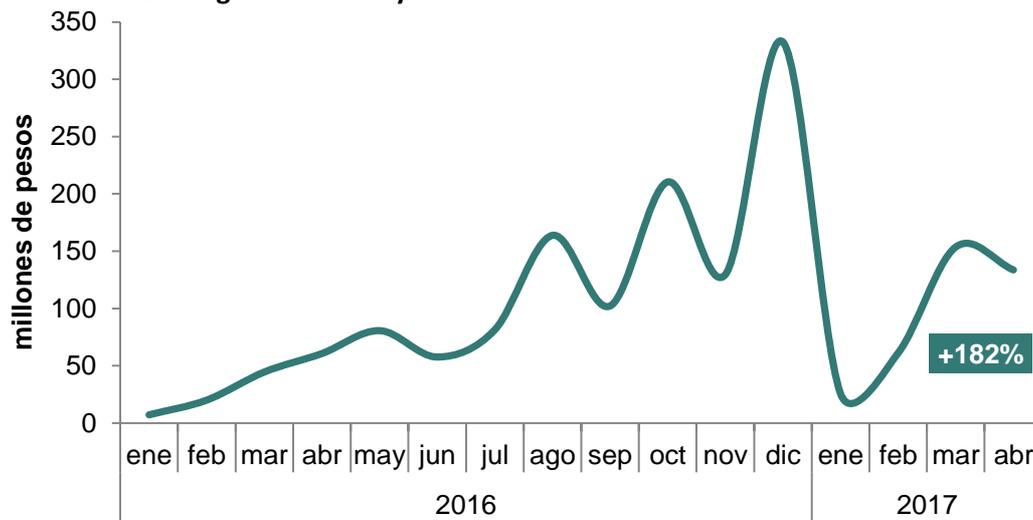
Las erogaciones de capital se refieren a la inversión del Estado e incluye gastos en bienes de capital, obra pública, inversiones financieras y transferencias de capital.

Los gastos de capital representaron el 5% de las erogaciones totales en los primeros cuatro meses del 2017, lo que es alto comparado con la participación que tuvo en el mismo período de 2016, cuando sólo explicaron el 2%. Ya se ejecutó el 17% de lo permitido para gastar en todo el año, lo que es un comportamiento normal ya que la obra pública, que es su principal componente, se va acelerando a lo largo del año.

Las erogaciones de capital aumentaron un 191% respecto al mismo período del año anterior, lo que se debe en parte al bajo monto erogado en 2016.

El componente más relevante de las erogaciones de capital es la obra pública, la cual creció un 182% respecto al mismo período del 2016. El segundo concepto con mayor participación son las inversiones financieras, que crecieron un 319%, debido principalmente a un gran aumento en préstamos (+946%).

Los demás gastos de capital tienen una muy baja incidencia en las erogaciones totales, al no representar más del 1%. La cuenta transferencias de capital aumentó un 41% y la de bienes de capital creció en 905% respecto al mismo período del año anterior.

**Gastos de la Administración Pública Provincial en trabajos públicos.
Devengado mensual y variación interanual acumulada en abril.**

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017).

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 Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2017	abr-17	abr-17	abr-16	abr-17	abr-17
I. Recursos Corrientes	60.986	31%	19.144	13.732	39%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	29.327	34%	9.951	7.263	37%	51%
Tributarios	20.416	34%	7.017	5.221	34%	36%
Ingresos Brutos	15.924	31%	4.950	3.777	31%	26%
Automotor	1.436	55%	791	598	32%	4%
Inmobiliario	838	53%	443	342	30%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	2.176	37%	815	494	65%	4%
Otros Tributarios	42	42%	17	9	87%	0%
No Tributarios	8.912	33%	2.934	2.042	44%	15%
Regalias	3.407	31%	1.043	1.042	0%	5%
Tasas Retributivas de Servicios	1.396	31%	435	341	28%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	250	15%	38	25	53%	0%
Otros no Tributarios	3.859	37%	1.418	634	124%	7%
<i>De Origen Nacional</i>	31.658	29%	9.193	6.469	42%	47%
Coparticipacion Federal	18.182	28%	5.152	3.634	42%	27%
Regimenes Especiales Nacionales	8.931	29%	2.578	2.094	23%	13%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	1.005	39%	392	202	94%	2%
Coparticipacion Vial	229	36%	83	52	60%	0%
Aportes no Reintegrables	3.311	30%	988	486	103%	5%
II. Erogaciones Corrientes	61.562	25%	15.426	11.795	31%	94%
Personal	35.144	28%	9.723	7.351	32%	59%
Bienes Corrientes	2.142	18%	394	308	28%	2%
Servicios	6.134	17%	1.050	666	58%	6,4%
Intereses y Gastos de la Deuda	2.416	9%	211	459	-54%	1,3%
Transferencias a Municipios y Otros	15.717	26%	4.046	3.008	34%	25%
Municipios	9.484	28%	2.617	1.886	39%	16%
Otras Transferencias	6.233	23%	1.429	1.122	27%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	33%	3	2	41%	0%
III. Recursos de Capital	1.892	13%	237	294	-19%	1%
IV. Erogaciones de Capital	4.646	17%	795	273	191%	5%
Bienes de Capital	603	8%	49	5	905%	0%
Trabajos Publicos	2.383	16%	374	133	182%	2%
Transferencias	1.246	8%	99	70	41%	1%
al Sector Publico	1.246	8%	99	70	41%	1%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0%
Inversion Financiera	414	66%	273	65	319%	2%
Prestamos	50	283%	140	13	946%	1%
Compra de Acciones, Titulos, Valores, Otros	274	49%	133	52	157%	1%
Otros	90	0%	0	0	0%	0%
Remesas ATM	627	27%	170	89	91%	1%
Remesas EMT	123	10%	12	0	-	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	62.878	31%	19.381	14.025	38%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV)	66.958	24%	16.403	12.157	35%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-4.080	-73%	2.978	1.869	59%	

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/05/2017).