



Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Enero 2017

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial en **enero 2017**.
- El resultado operativo en enero de 2017 alcanzó un superávit de \$1.780 millones. Este valor representa un aumento del 84% con respecto al monto registrado en el mismo mes de 2016.
- Los recursos totales alcanzaron los \$4.950 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 52%.
- Los egresos totales ascendieron a \$3.170 millones, 38% más altos que los de enero de 2016.
- Los recursos de origen provincial mostraron un aumento del 74%, muy superior al crecimiento que exhibieron los de origen nacional, el cual fue del 34%.
- El fuerte crecimiento de los recursos de origen provincial estuvo impulsado por los recursos no tributarios, donde se destacan las rentas de las inversiones financieras, las que totalizaron \$577 millones en el mes.
- Dentro de las erogaciones, las corrientes aumentaron un 37%, mientras que las de capital subieron un 146%, aunque con una incidencia muy pequeña.
- Las dos erogaciones más importantes de la Provincia, personal y transferencias a municipios, explicaron casi el 90% de los gastos en enero, y han crecido al 27% y al 61%, respectivamente.
- El gasto en obra pública tuvo una suba del 255%, debido a su bajo punto de comparación, ya que en enero de 2016 se ejecutaron sólo \$7 millones.

I. Recursos, Egresos y Resultados

En enero de 2017 el resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) fue positivo por \$1.780 millones. En el mismo mes de 2016 también hubo un superávit, pero el de este año resulta ser un 84% mayor.

El superávit mensual surge de la diferencia entre los ingresos totales de enero, que sumaron \$4.950 millones, y las erogaciones totales, que llegaron a los \$3.170 millones. El dato más destacable es el fuerte aumento de los ingresos con respecto a los obtenidos en el mismo período de 2016, ya que alcanza una variación del 52%, mientras que las erogaciones crecieron un 38% interanual.

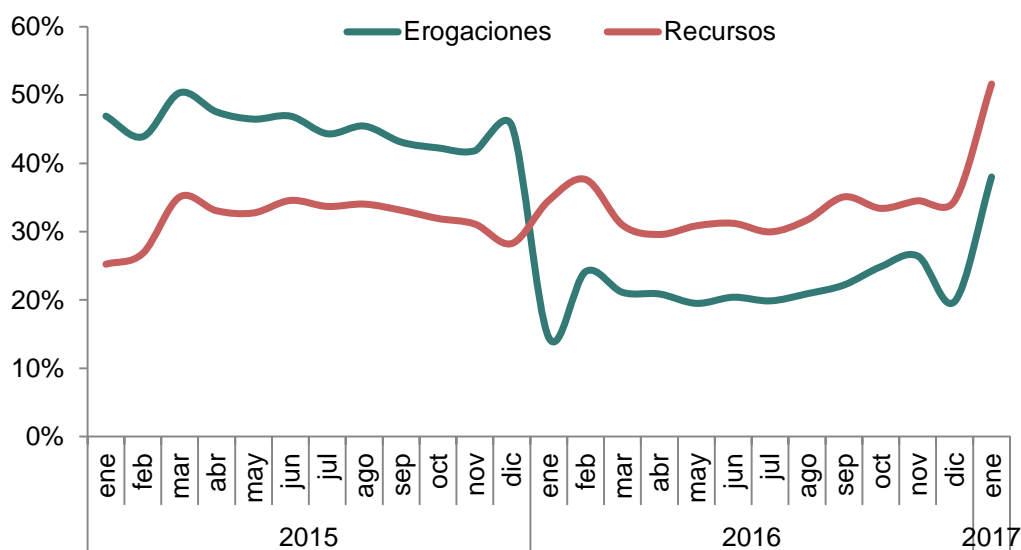
Ingresos, gastos y resultado operativo acumulados de la Administración Pública Provincial

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	ene-17	ene-17	ene-16	ene-17
Ingresos Totales	62.881	8%	4.950	3.265	52%
Egresos Totales	66.961	5%	3.170	2.297	38%
Resultado Operativo	-4.080	-44%	1.780	968	84%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.

En relación a la ejecución del presupuesto votado, los ingresos del mes representan el 8% de lo que se estima recaudar en el año, mientras que los gastos de enero alcanzan el 5% de lo proyectado para todo 2017.

Variación interanual de los ingresos y de las erogaciones acumuladas en cada mes



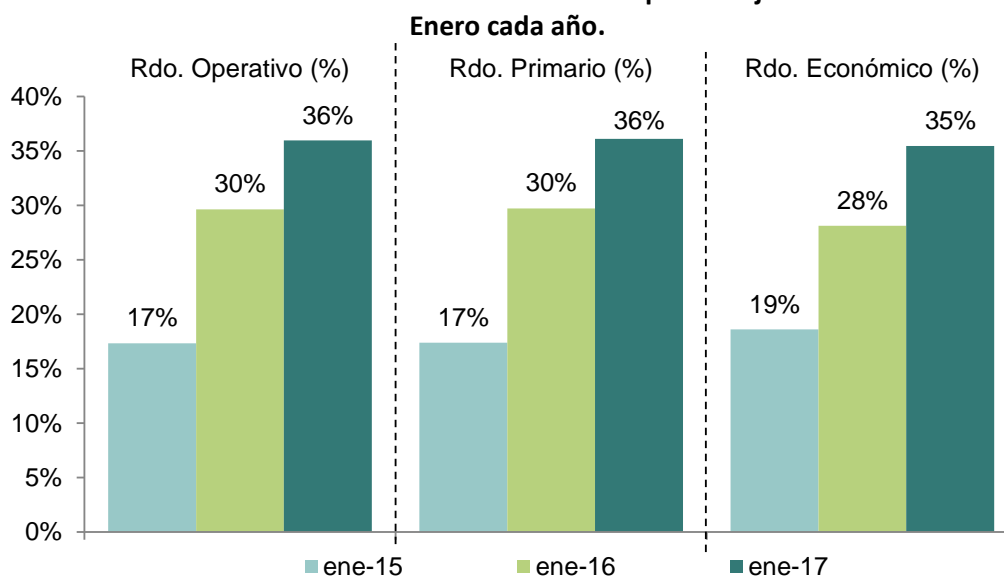
Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.

Como se observa en el gráfico anterior, en 2015 los gastos crecieron siempre por arriba de los recursos, y esto generó un empeoramiento del resultado operativo. Por el contrario, desde 2016 los recursos aumentaron a tasas superiores a las de los gastos, lo que provocó que el resultado operativo mejorara. En el primer mes de 2017 se observa un fuerte impulso tanto por el lado de los gastos, como de los recursos, ya que los primeros estuvieron aumentando a una tasa promedio del 20%-25% en 2016 y en el primer mes de 2017 la tasa de crecimiento llegó al 38%, mientras que los recursos crecían el año pasado entre el 30% y el 35% y en 2017 pasaron a 52%.

En muchas ocasiones puede ocurrir que la comparación de los resultados operativos de diferentes años esté distorsionada por el efecto de la inflación, entre otros factores. Es por este motivo que un indicador más preciso para medir la evolución del déficit de la APP es compararlo con los recursos totales.

En ese sentido, el superávit operativo de enero de 2017 representó el 36% de los ingresos totales, porcentaje que resulta mayor al de 2016, de 30%, y de 2015, de 17%. La misma situación se repite si se analiza el resultado primario¹, que no tiene en cuenta lo erogado en intereses y gastos de la deuda, y el resultado económico², que muestra el balance relacionado con el funcionamiento general del gobierno. En los tres casos el superávit medido con respecto a los recursos es mayor en enero de este año que el que fue en el mismo mes de 2016 y 2015, lo cual denota un mejoramiento de las cuentas públicas provinciales.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.

¹ Resultado primario: diferencia entre los recursos totales y los egresos totales sin considerar los intereses y gastos de la deuda.

² Resultado económico: diferencia entre los recursos corrientes y gastos corrientes.

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Los ingresos totales de la Administración Pública Provincial en el primer mes del año alcanzaron los \$4.950 millones, lo que representa un aumento del 52% respecto del mismo mes del 2016.

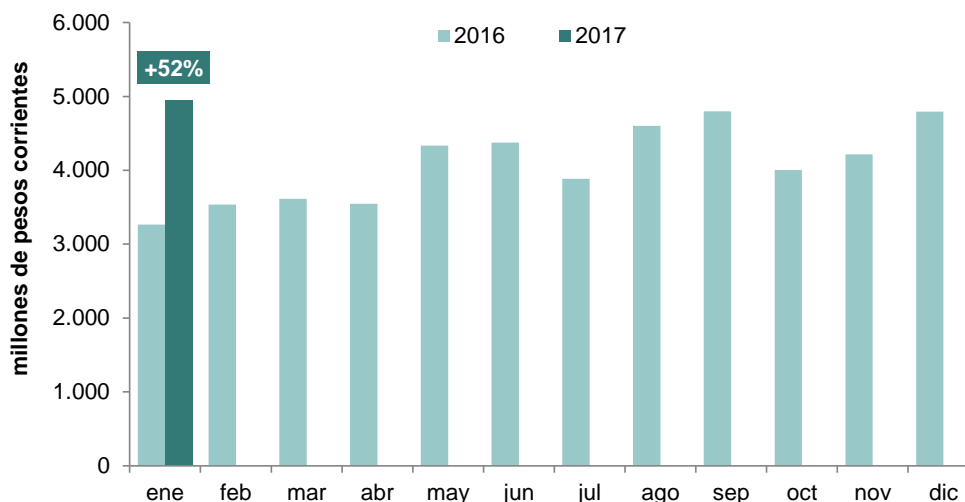
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Enero de 2017.

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	ene-17	ene-17	ene-16	ene-17	ene-17
Recursos Corrientes	60.989	8%	4.878	3.196	53%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	29.331	9%	2.541	1.457	74%	51%
Tributarios	20.416	8%	1.548	1.135	36%	31%
Ingresos Brutos	15.924	8%	1.318	990	33%	27%
Automotor	1.436	3%	38	29	30%	1%
Inmobiliario	838	1%	11	9	27%	0%
Sellos y Tasas de Justicia	2.176	8%	180	107	69%	4%
Otros Tributarios	42	2%	1	0	201%	0%
No Tributarios	8.915	11%	993	322	209%	20%
Regalias	3.407	7%	250	193	30%	5%
Otros	5.508	14%	744	129	476%	15%
<i>De Origen Nacional</i>	31.658	7%	2.337	1.740	34%	47%
Coparticipacion Federal	18.182	8%	1.427	1.107	29%	29%
Regimenes Especiales Nacionales	8.931	7%	642	524	22%	13%
Otros Automáticos	1.235	7%	90	9	935%	2%
Aportes No Reintegrables	3.311	5%	178	100	78%	4%
Recursos de Capital	1.892	4%	72	69	5%	1%
Ingresos Totales	62.881	8%	4.950	3.265	52%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017) y ATM.

El crecimiento del 52% en términos interanuales se debe principalmente a un aumento del 53% de los recursos corrientes, ya que los de capital aumentaron un 5%. Dentro de los corrientes, los que más se incrementaron fueron los de origen provincial alcanzando el 74%, mientras que los de origen nacional subieron un 34%.

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



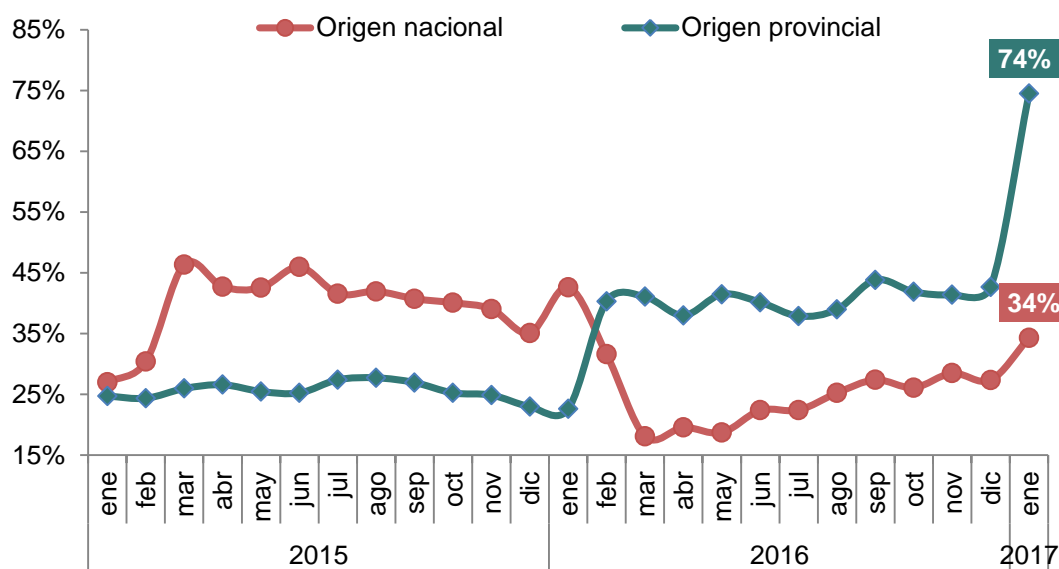
Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017) y ATM.

II. 1 Recursos Corrientes

Los ingresos corrientes explicaron el 99% en los recursos totales de la administración provincial de enero. El aumento del 53% estuvo impulsado por los recursos de origen provincial, los cuales aumentaron un 74% y representan un poco más de la mitad de los ingresos provinciales, mientras que los de origen nacional aumentaron un 34% y explican la otra mitad de los recursos.

Como se observa en el gráfico siguiente, los recursos de origen provincial se aceleraron en 2016, ya que pasaron de crecer a una tasa del 25% en 2015 a cerca del 40% en el año siguiente. En enero de este año se han vuelto a acelerar, llegando a incrementarse un 74%. Por el lado de los ingresos de origen nacional, en 2016 crecieron menos que en 2015, aunque su tasa de aumento viene acelerándose paulatinamente hasta alcanzar el 34% en enero de 2017, que resulta ser la suba más alta en el último año.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017) y ATM.

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, ya que tuvo un peso relativo del 85% en enero de este año. Este tributo tuvo un aumento de su recaudación del 33%, que resulta ser la más alta de los últimos 12 meses.

Los demás recursos tributarios (los provenientes del impuesto automotor, inmobiliario, sellos, entre otros) crecieron a un ritmo mayor que los ingresos brutos, aunque han tenido una incidencia muy pequeña ya que han tenido un peso relativo menor al 4% en cada caso.

El conjunto de los ingresos no tributarios ha tenido un considerable aumento, ya que se multiplicaron por 3 (pasaron de \$322 a \$993 millones). Esta suba estuvo explicada casi exclusivamente por rentas por inversiones financieras, que totalizaron unos \$577 millones. Si no hubiera sido por estos ingresos, los recursos no tributarios hubieran crecido un 24%.

Dentro de los recursos no tributarios, las regalías por la extracción de petróleo y gas aumentaron un 30%, mientras que las tasas retributivas de servicios subieron un 34%.

Recursos de origen nacional

Entre los recursos que provienen de fuentes nacionales, los más importantes son los ingresos por coparticipación y por regímenes especiales, ya que concentran el 89% de los mismos. El primero tuvo una suba del 29% en enero de este año con respecto al mismo mes de 2016, mientras que el segundo creció un 22%.

Los recursos de origen nacional que más se incrementaron en enero fueron los del fondo nacional de incentivo docente y los aportes no reintegrables. En el primer caso, los ingresos en enero de 2016 fueron de \$0, mientras que este año alcanzaron los \$78 millones. En los aportes no reintegrables, que son de tipo no automático, el crecimiento alcanzó el 78%.

II. 2 Recursos de Capital

En enero se observó un aumento del 5% en los recursos de capital, que alcanzaron los \$72 millones. Estos ingresos tienen una pequeña incidencia en las finanzas provinciales, ya que representaron sólo el 1% de los recursos totales.

Los recursos de capital estuvieron compuestos casi exclusivamente por el Fondo Federal Solidario de la soja, que representó el 99,5% y proviene de lo que se coparticipa a las provincias por las retenciones que realiza el gobierno nacional a las exportaciones de este producto. Tuvo una variación del 29% con respecto a lo percibido en 2015.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

La Administración Pública Provincial registró gastos por \$3.170 millones en enero de 2017, lo que representa un incremento del 38% con respecto al mismo mes del año anterior.

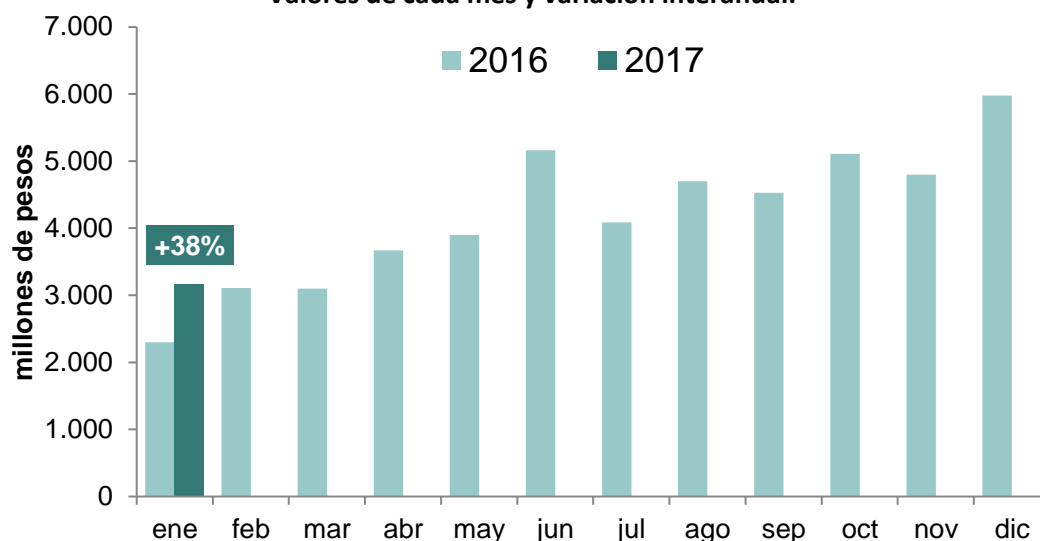
Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

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	ene-17	ene-17	ene-16	ene-17	ene-17
Erogaciones Corrientes	62.235	5%	3.123	2.278	37%	99%
Personal	35.487	6%	2.012	1.580	27%	63%
Bienes Corrientes	2.147	1%	25	11	129%	1%
Servicios	6.438	1%	75	63	20%	2%
Intereses y Gastos de la Deuda	2.416	0%	8	3	173%	0%
Transferencias a Municipios y Otros	15.738	6%	1.003	621	61%	32%
Municipios	9.484	7%	644	389	65%	20%
Otras Transferencias	6.254	6%	359	232	55%	11%
Otras Erogaciones Corrientes	9	8%	1	1	6%	0%
Erogaciones de Capital	4.726	1%	47	19	146%	1%
Bienes de Capital	605	0%	1	0	16863%	0%
Trabajos Públicos	2.461	1%	26	7	255%	1%
Otros	1.660	1%	20	12	70%	1%
Egresos Totales	66.961	5%	3.170	2.297	38%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017), ATM y Mterio. de Hacienda.

En el gráfico siguiente se observa para cada mes el gasto realizado en 2016 y en enero de 2017, como también la variación interanual correspondiente al mes de enero. Se observa que aunque las erogaciones totales en el mes de enero de 2017 resultaron ser un 38% más altas que las de un año antes, igualmente es el monto más bajo de gasto mensual de los últimos 10 meses.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017), ATM y Mterio. de Hacienda.

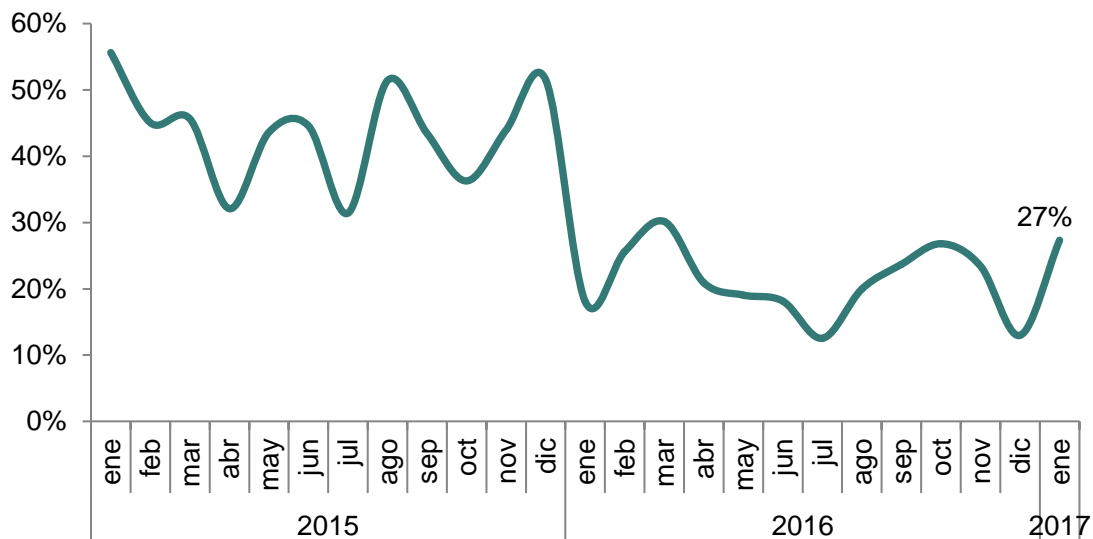
Con respecto a la ejecución presupuestaria, en enero se erogó el 5% de lo permitido gastar en todo el año. Este porcentaje es del 5% en los gastos corrientes y sólo del 1% en los de capital.

III. 1 Erogaciones Corrientes

Los gastos corrientes tienen una incidencia muy alta, pues explicaron el 99% de las erogaciones totales de la Administración Pública Provincial en enero. Han tenido un aumento del 37%.

Los gastos con mayor peso relativo son en personal, ya que explicaron en el mes el 63% de las erogaciones totales. En el gráfico siguiente se observa que este gasto tuvo un crecimiento promedio de cerca del 45% en 2015, tasa que bajó significativamente en 2016 cuando crecieron en promedio al 20%. En enero de este año han tenido un incremento del 27%, que resulta ser el porcentaje más alto de los últimos 10 meses.

Variación interanual de los gastos de personal de la APP, en cada mes.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017).

El segundo concepto con mayor incidencia en los gastos son las transferencias, con un peso relativo del 32% en las erogaciones totales. En enero han tenido un importante aumento, que llegó al 61% comparado con enero de 2016. Las que más crecieron fueron las destinadas a los municipios, con una suba del 65%, mientras que las demás alcanzaron un incremento del 55%.

Los demás gastos corrientes han tenido una incidencia muy bajo, ya que su participación no supera el 2,5% en cada caso. Las erogaciones en servicios aumentaron un 20%, en bienes corrientes un 129%, en intereses y gastos de la deuda un 173% y las demás erogaciones corrientes crecieron un 6%.

III. 2 Erogaciones de Capital

Los gastos de capital representaron sólo el 1% de las erogaciones totales de la Administración Pública Provincial en enero de 2017 y se ejecutó apenas el 1% de lo permitido para gastar en todo el año. Por otro lado, han tenido un incremento del 146% con respecto a lo erogado en enero de 2016, debido principalmente a que en enero del año pasado se gastó un monto inusualmente bajo.

El componente más relevante de los gastos de capital es la obra pública (trabajos públicos), el cual creció un 255% en el mes, pero se debe a su bajo punto de comparación, ya que en enero de 2016 se gastaron sólo \$7 millones. Es seguido por las inversiones financieras, que subieron un 353%, por las transferencias de capital, que se contrajeron un 48%, y por la compra de bienes de capital, que pasaron de \$7.400 a \$1.255.000.

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	ene-17	ene-17	ene-16	ene-17	ene-17
I. Recursos Corrientes	60.989	8%	4.878	3.196	53%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	29.331	9%	2.541	1.457	74%	51%
Tributarios	20.416	8%	1.548	1.135	36%	31%
Ingresos Brutos	15.924	8%	1.318	990	33%	27%
Automotor	1.436	3%	38	29	30%	1%
Inmobiliario	838	1%	11	9	27%	0%
Sellos y Tasas de Justicia	2.176	8%	180	107	69%	4%
Otros Tributarios	42	2%	1	0	201%	0%
No Tributarios	8.915	11%	993	322	209%	20%
Regalias	3.407	7%	250	193	30%	5%
Tasas Retributivas de Servicios	1.396	6%	78	58	34%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	250	0%	0	0	0%	0%
Otros no Tributarios	3.862	17%	665	71	840%	13%
<i>De Origen Nacional</i>	31.658	7%	2.337	1.740	34%	47%
Coparticipacion Federal	18.182	8%	1.427	1.107	29%	29%
Regimenes Especiales Nacionales	8.931	7%	642	524	22%	13%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	1.005	8%	78	0	-	2%
Coparticipacion Vial	229	5%	12	9	42%	0%
Aportes no Reintegrables	3.311	5%	178	100	78%	4%
II. Erogaciones Corrientes	62.235	5%	3.123	2.278	37%	99%
Personal	35.487	6%	2.012	1.580	27%	63%
Bienes Corrientes	2.147	1%	25	11	129%	1%
Servicios	6.438	1%	75	63	20%	2%
Intereses y Gastos de la Deuda	2.416	0%	8	3	173%	0%
Transferencias a Municipios y Otros	15.738	6%	1.003	621	61%	32%
Municipios	9.484	7%	644	389	65%	20%
Otras Transferencias	6.254	6%	359	232	55%	11%
Otras Erogaciones Corrientes	9	8%	1	1	6%	0%
III. Recursos de Capital	1.892	4%	72	69	5%	1%
IV. Erogaciones de Capital	4.726	1%	47	19	146%	1%
Bienes de Capital	605	0%	1	0	16863%	0%
Trabajos Publicos	2.461	1%	26	7	255%	1%
Transferencias	1.246	0%	4	8	-48%	0%
al Sector Publico	1.246	0%	4	8	-48%	0%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0%
Inversion Financiera	414	4%	16	4	353%	1%
Prestamos	50	6%	3	4	-15%	0%
Compra de Acciones, Titulos, Valores, Otros	274	5%	13	0	-	0%
Otros	90	0%	0	0	0%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	62.881	8%	4.950	3.265	52%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV)	66.961	5%	3.170	2.297	38%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-4.080	-44%	1.780	968	84%	

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 17/02/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.