



**Legislatura**  
MENDOZA

## **Senado de la Provincia de Mendoza**

**Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda**

# **Ejecución Presupuestaria Mensual**

período enero a noviembre 2016

---

## RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial entre **enero y noviembre de 2016**.
- El resultado operativo acumulado en los primeros once meses de 2016 fue negativo (\$274 millones). Este es el primer déficit operativo acumulado en el año, aunque representa una significativa mejora con respecto al déficit del mismo período de 2015.
- Los recursos totales acumulados a noviembre alcanzaron los \$44.173 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 35%.
- Los egresos totales ascendieron a \$44.447 millones, 26% más altos que los del mismo período del año anterior.
- Los recursos de origen provincial mostraron un aumento del 41%, por encima del crecimiento de los de origen nacional (28%), situación que se viene repitiendo desde febrero del corriente año.
- Dentro de las erogaciones, las corrientes han aumentado un 28% mientras que las de capital lo hicieron un 6%.
- Las dos erogaciones más importantes de la Provincia, personal y transferencias a municipios, han crecido al 21% y al 26%, respectivamente.
- Se destaca el importante incremento en la partida de intereses y gastos de la deuda pública.
- Si bien el gasto en obra pública en noviembre acumula una caída del 23% con respecto a lo erogado en los primeros once meses de 2015, se ha acelerado fuertemente en los últimos cuatro meses.

## I. Recursos, Egresos y Resultados

En los once primeros meses del año el resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) fue negativo por \$274 millones. El dato destacable es que es la primera vez en 2016 que este resultado acumula un déficit, ya que hasta octubre los ingresos siempre habían superado a los gastos.

El déficit surge de la diferencia entre los ingresos totales acumulados entre enero y noviembre, que sumaron \$44.173 millones, y las erogaciones totales, que llegaron a los \$44.447 millones.

Al comparar estos valores con los registrados en el mismo período de 2015, se desprende que los ingresos han aumentado un 35% y los gastos un 26%. El déficit operativo se redujo un 88%, pasando de \$2.316 millones acumulados en 2015, a \$274 millones en el mismo período de este año.

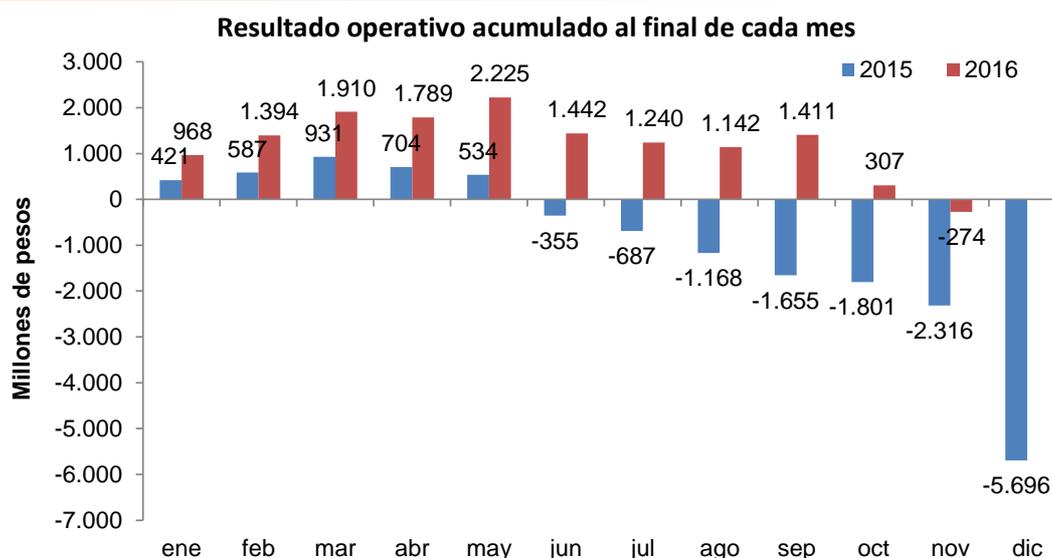
### Ingresos, gastos y resultado operativo acumulados de la Administración Pública Provincial

Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2016	nov-16	nov-16	nov-15	nov-16
<b>Ingresos Totales</b>	48.725	91%	44.173	32.840	35%
<b>Egresos Totales</b>	54.183	82%	44.447	35.155	26%
<b>Resultado Operativo</b>	<b>-5.458</b>	<b>5%</b>	<b>-274</b>	<b>-2.316</b>	<b>88%</b>

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

En relación al ritmo de ejecución presupuestaria, los ingresos acumulados en los primeros once meses alcanzaron el 91% de lo presupuestado para todo 2016 (\$48.725 millones), mientras que las erogaciones representaron el 82% de lo previsto en la Ley de Presupuesto 2016 (\$54.183 millones).

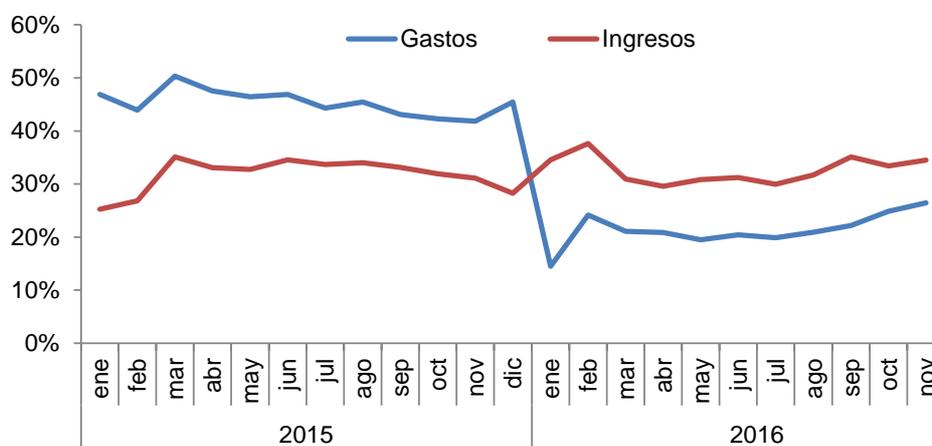
Como puede observarse en el siguiente gráfico, a lo largo del año el resultado operativo acumulado en cada mes ha sido siempre mejor al de 2015. También se destaca que entre junio y septiembre el resultado operativo se había mantenido relativamente constante, pero en octubre y noviembre se redujo considerablemente hasta llegar a ser negativo, como consecuencia de los déficits observados en esos dos meses del año.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

En relación a la variación interanual, se observa que a lo largo de 2016 los ingresos vienen creciendo a una tasa mayor a la de los gastos (33% promedio en el año versus 21%). Esto representa un cambio muy significativo con respecto a lo que ocurrió en 2015, cuando las erogaciones siempre aumentaron más que los recursos, empeorando fuertemente el resultado operativo.

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

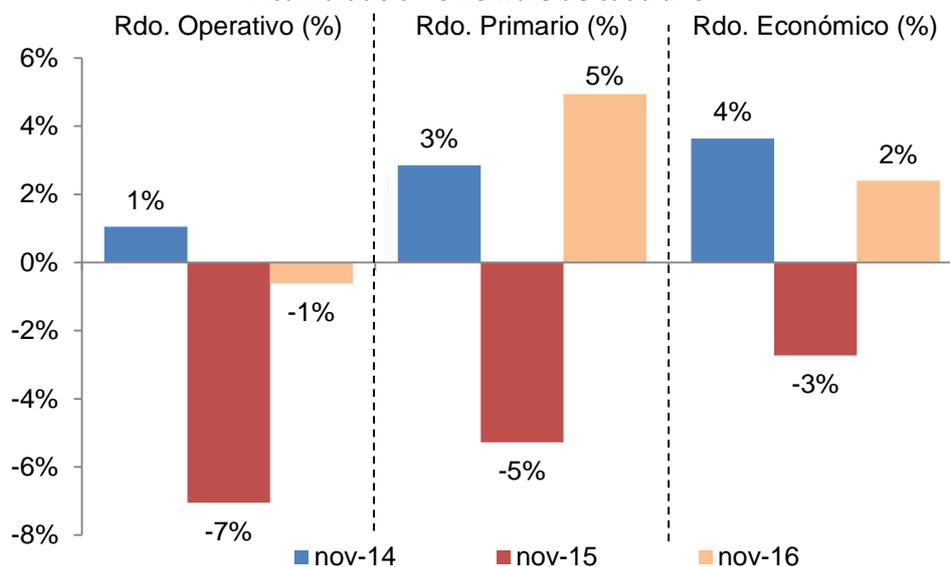


Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

En muchas ocasiones puede ocurrir que la comparación de los resultados operativos de diferentes años esté distorsionada por el efecto de la inflación. 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 déficit operativo acumulado a noviembre de cada año, representó un 1% de los ingresos totales, valor significativamente menor al 7% que significó en el mismo período de 2015, sin embargo, en 2014 se acumuló un superávit que representó un 1% de los recursos.

**Resultados de la Administración Pública Provincial como porcentaje de los recursos totales. Acumulado a noviembre de cada año.**



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

En cuanto al resultado primario<sup>1</sup>, que no tiene en cuenta lo erogado en intereses y gastos de la deuda, el acumulado en 2016 es mejor al observado tanto en 2014 como en 2015. Esto demuestra que las cuentas públicas han estado más ordenadas en este año que en los dos anteriores, pero el resultado operativo empeora por los altos intereses y gastos de la deuda que se han tenido que pagar a lo largo del año.

Por último, en los primeros once meses de 2016 se registró un resultado económico<sup>2</sup> del 2% de los recursos totales, porcentaje significativamente mejor al observado en 2015 pero inferior al de 2014.

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

<sup>2</sup> 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 acumularon un total de \$44.173 millones en los primeros once meses de 2016, lo que representa un aumento del 35% interanual.

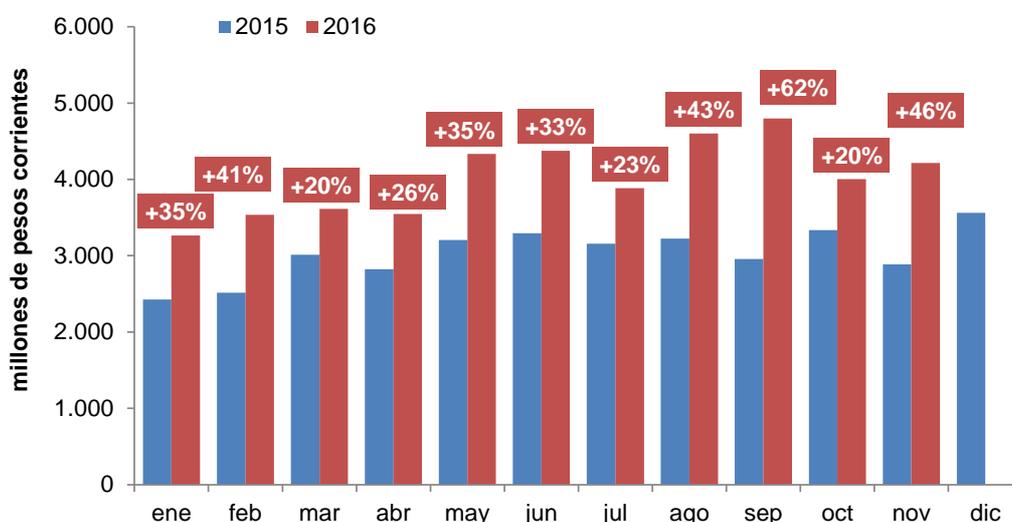
### Ingresos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes

Ejecución Presupuestaria - Recursos Percibido, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	nov-16	nov-16	nov-15	nov-16	nov-16
<b>Recursos Corrientes</b>	<b>47.872</b>	<b>90%</b>	<b>43.324</b>	<b>32.198</b>	<b>35%</b>	<b>98%</b>
<i>De Origen Provincial</i>	22.330	96%	21.435	15.161	41%	49%
Tributarios	16.042	94%	15.031	11.262	33%	34%
Ingresos Brutos	12.635	92%	11.606	8.844	31%	26%
Automotor	1.056	103%	1.089	767	42%	2%
Inmobiliario	666	95%	634	480	32%	1%
Sellos y Tasas de Justicia	1.645	101%	1.663	1.147	45%	4%
Otros Tributarios	41	94%	39	25	54%	0%
No Tributarios	6.288	102%	6.405	3.899	64%	14%
Regalias	3.155	98%	3.081	2.207	40%	7%
Otros	3.133	106%	3.324	1.692	96%	8%
<i>De Origen Nacional</i>	25.542	86%	21.889	17.037	28%	50%
Coparticipación Federal	13.760	91%	12.553	9.399	34%	28%
Regímenes Especiales Nacionales	7.942	86%	6.799	5.385	26%	15%
Otros Automáticos	627	129%	809	381	112%	2%
Aportes No Reintegrables	3.213	54%	1.727	1.872	-8%	4%
<b>Recursos de Capital</b>	<b>853</b>	<b>99%</b>	<b>849</b>	<b>641</b>	<b>32%</b>	<b>2%</b>
<b>Ingresos Totales</b>	<b>48.725</b>	<b>91%</b>	<b>44.173</b>	<b>32.840</b>	<b>35%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

Si bien en el acumulado los ingresos han crecido un 35%, en la ejecución de algunos meses ese porcentaje ascendió al 62% (septiembre), mientras que en otros fue bastante menor, llegando al 20% (marzo, octubre).

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

## II. 1 Recursos Corrientes

Los ingresos corrientes, que explican el 98% en los recursos totales de la administración provincial, arrojaron un aumento del 35% en lo que va del año, respecto al mismo período de 2015.

Mendoza obtiene el 51% de sus recursos corrientes de la Nación, mientras que el 49% restante son ingresos propios.

Se puede apreciar que los recursos de origen provincial muestran un importante crecimiento, llegando al 41% de aumento, mientras que los de origen nacional han tenido una suba menor, del orden del 28%. Este comportamiento en los recursos de origen provincial se viene produciendo desde el mes de febrero de 2016.

### ***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 peso es el impuesto sobre los ingresos brutos, el cual ha registrado una recaudación acumulada a noviembre un 31% más elevada que la del mismo período de 2015.

Los demás recursos tributarios (los provenientes del impuesto automotor, inmobiliario, sellos, entre otros) crecieron a un ritmo mayor que los ingresos brutos, con variaciones que oscilan entre 32% y 54% interanual.

En cuanto al grado de ejecución del Presupuesto Provincial 2016, se observa que la mayoría de los impuestos lleva recaudada la totalidad de la suma estimada para todo el año. Solo se destaca con una menor ejecución el impuesto sobre los ingresos brutos que, hasta noviembre, ha recaudado el 92% de lo presupuestado para 2016.

Los ingresos no tributarios completan los recursos de origen provincial. Como su nombre lo indica, están formados por recursos que no provienen de impuestos, tales como regalías, multas, ingresos por la venta de entradas a la Fiesta de la Vendimia, entre otros.

El conjunto de los ingresos no tributarios ha tenido un considerable aumento, que alcanza el 64% en lo que va del año. Gran parte de este crecimiento proviene de rentas por inversiones financieras, que sólo en los meses de agosto y septiembre totalizaron \$619 millones. En lo que va del año, las rentas por inversiones financieras acumulan \$900 millones, mientras en todo 2015 llegaron a los \$27 millones.

El recurso no tributario de mayor peso ingresa a la Provincia en concepto de regalías por la extracción de petróleo y gas, que han aumentado un 40% en los primeros once meses del año.

### ***Recursos de origen nacional***

Entre los recursos que recibe Mendoza y que provienen de fuentes nacionales, los más importantes son los ingresos por coparticipación y por regímenes especiales, ya que concentran el 88% de tales recursos.

En el acumulado a noviembre los ingresos de origen nacional aumentaron un 28% interanual. La coparticipación y los regímenes especiales, crecieron 34% y 26%, respectivamente. Los otros recursos automáticos que llegaron a la Provincia se vieron incrementados un 112%, suba que está explicada en gran parte por el aumento de los ingresos por el fondo nacional de incentivo docente, el cual tuvo una variación del 160%.

Por el contrario, los ingresos nacionales por aportes no reintegrables son de tipo no automático, ya que su obtención depende de decisiones discrecionales del Poder Ejecutivo Nacional. Hasta noviembre, los mismos se han reducido en un 8% con respecto al mismo período de 2015. Esta caída se debe a que en marzo de 2015 Mendoza percibió un monto inusualmente alto por este concepto, lo que eleva la base de comparación con lo ingresado en 2016.

## **II. 2 Recursos de Capital**

En el acumulado a noviembre de 2016 se observó un aumento del 32% interanual en los recursos de capital, alcanzando los \$849 millones. Sobresalen dentro de estos ingresos los provenientes del fondo federal solidario de la soja, que es el dinero que se coparticipa a las provincias por las retenciones que realiza el gobierno nacional a las exportaciones de este producto. Este último explica el 84% de los recursos de capital y tuvo una variación del 31% con respecto a lo percibido en el mismo período de 2015.

### III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

El gasto acumulado a noviembre de la Administración Pública Provincial fue del orden de 44.447 millones, lo que representa un incremento del 26% con respecto al mismo período del año anterior.

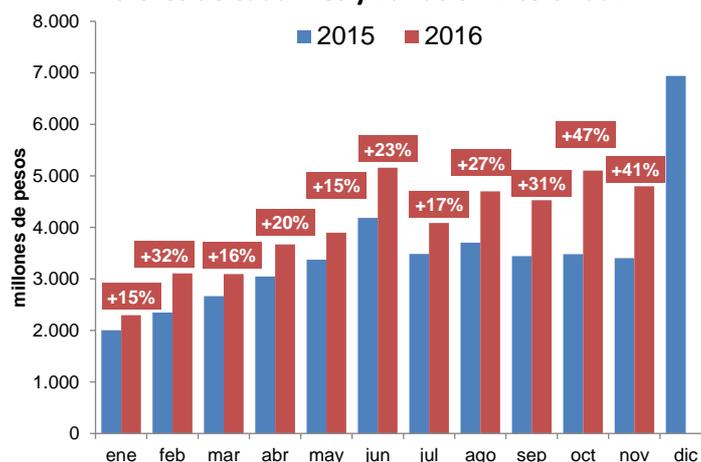
#### Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria - Erogaciones <i>Base devengado, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT</i>	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	nov-16	nov-16	nov-15	nov-16	nov-16
<b>Erogaciones Corrientes</b>	<b>50.941</b>	<b>83%</b>	<b>42.265</b>	<b>33.094</b>	<b>28%</b>	<b>95%</b>
Personal	30.255	81%	24.648	20.314	21%	55%
Bienes Corrientes	1.589	85%	1.359	988	38%	3%
Servicios	4.868	69%	3.377	2.939	15%	8%
Intereses y Gastos de la Deuda	1.923	128%	2.456	581	323%	6%
Transferencias a Municipios y Otros	12.297	85%	10.418	8.266	26%	23%
Municipios	7.483	87%	6.514	5.169	26%	15%
Otras Transferencias	4.813	81%	3.903	3.097	26%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	92%	8	5	42%	0%
<b>Erogaciones de Capital</b>	<b>3.242</b>	<b>67%</b>	<b>2.182</b>	<b>2.061</b>	<b>6%</b>	<b>5%</b>
Bienes de Capital	352	97%	341	134	155%	1%
Trabajos Públicos	1.928	50%	967	1.256	-23%	2%
Otros	962	91%	874	671	30%	2%
<b>Egresos Totales</b>	<b>54.183</b>	<b>82%</b>	<b>44.447</b>	<b>35.155</b>	<b>26%</b>	<b>100%</b>

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

En el gráfico siguiente se observa que los gastos totales han crecido en lo que va del año a un ritmo que osciló entre el 15% y el 47% interanual, es decir, contra el mismo mes del año anterior. Cabe destacar que en los últimos cuatro meses el gasto se ha acelerado ya que ha crecido por arriba del promedio anual.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

### III. 1 Erogaciones Corrientes

Los gastos corrientes tienen una incidencia muy alta, pues explican cerca del 95% de las erogaciones totales de la Administración Pública Provincial. En los primeros once meses del año han tenido un aumento del 28% con respecto al mismo período de 2015.

Dentro de los gastos corrientes, la partida de mayor peso es personal, representando el 55% de los gastos totales de la Provincia en los meses analizados. Este concepto tuvo un incremento del 21% en términos interanuales, lo que denota una marcada desaceleración respecto a la tasa de variación observada en el mismo período del año anterior, cuando crecía al 42%.

Las transferencias constituyen otro concepto con un importante peso relativo en las erogaciones corrientes, explicando el 23% de los gastos totales de la Administración Pública Provincial en lo que va de 2016. Se dividen en dos grandes categorías: las transferencias a municipios y otras transferencias al sector público y privado, ambos conceptos con una variación del 26% respecto del año anterior.

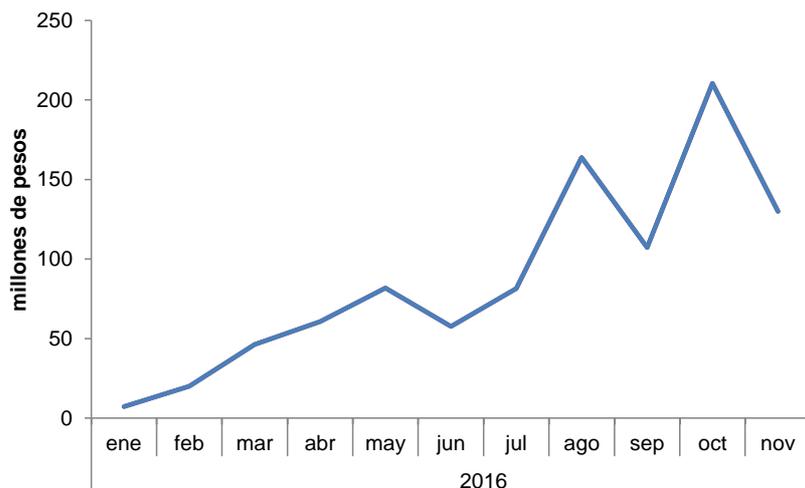
Dentro de los otros gastos corrientes, se observa un marcado aumento (+323%) en los intereses y gastos de la deuda pública, lo que ha llevado a que su participación en el total de gastos de la Provincia se incremente de 1,7% en el acumulado a noviembre de 2015 a 5,5% en 2016.

Por el contrario, el componente de los gastos corrientes que viene teniendo un menor crecimiento en el año son los servicios, que se incrementaron un 15% y son el tercer concepto con el mayor peso relativo, explicando el 8% de los gastos totales. Es además el gasto corriente que lleva el menor porcentaje ejecutado con respecto a lo presupuestado para todo el año, alcanzando sólo el 69%.

### III. 2 Erogaciones de Capital

Las erogaciones de capital mostraron un incremento de un 6% en términos interanuales en los primeros once meses de 2016. Es importante señalar que estos gastos presentan fuertes aumentos a partir del mes de junio, al punto que el gasto promedio de los primeros cinco meses fue de \$83 millones, mientras que el de los meses siguientes fue de \$268 millones.

El componente más relevante de los gastos de capital es la obra pública (trabajos públicos), el cual disminuyó un 23% en términos interanuales, habiéndose ejecutado sólo un 50% de lo presupuestado para todo el año. La caída se encuentra explicada por el bajo monto de las erogaciones registrado en la primera mitad del año.

**Erogaciones mensuales en obra pública.**

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016).

Por otro lado, en el acumulado a noviembre se registró un aumento del 155% interanual en las erogaciones en bienes de capital. Este incremento se debe, fundamentalmente, al elevado gasto que realizó la Dirección General de Policía en junio de este año.

El resto de los gastos de capital se componen de las transferencias de capital y las inversiones financieras. Las primeras se redujeron un 10% en términos interanuales, mientras que las segundas aumentaron un 137%, aunque hay que aclarar que tienen muy poca incidencia en las finanzas provinciales por tener un reducido peso relativo.

Se destaca que faltando sólo un mes de información para cerrar el año, se ha ejecutado apenas el 67% de las erogaciones de capital que estaban previstas para todo 2016 en la Ley de Presupuesto. En la obra pública este porcentaje alcanza el 50%, mientras que en bienes de capital asciende al 97%. En los restantes gastos de capital la ejecución asciende al 91%.

## 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
	2016	nov-16	nov-16	nov-15	nov-16	nov-16
<b>I. Recursos Corrientes</b>	<b>47.872</b>	<b>90%</b>	<b>43.324</b>	<b>32.198</b>	<b>35%</b>	<b>98%</b>
<i>De Origen Provincial</i>	22.330	96%	21.435	15.161	41%	49%
Tributarios	16.042	94%	15.031	11.262	33%	34%
Ingresos Brutos	12.635	92%	11.606	8.844	31%	26%
Automotor	1.056	103%	1.089	767	42%	2%
Inmobiliario	666	95%	634	480	32%	1%
Sellos y Tasas de Justicia	1.645	101%	1.663	1.147	45%	4%
Otros Tributarios	41	94%	39	25	54%	0%
No Tributarios	6.288	102%	6.405	3.899	64%	14%
Regalias	3.155	98%	3.081	2.207	40%	7%
Tasas Retributivas de Servicios	1.072	101%	1.084	790	37%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Cas	250	45%	114	83	36%	0%
Otros no Tributarios	1.812	117%	2.127	819	160%	5%
<i>De Origen Nacional</i>	25.542	86%	21.889	17.037	28%	50%
Coparticipacion Federal	13.760	91%	12.553	9.399	34%	28%
Regimenes Especiales Nacionales	7.942	86%	6.799	5.385	26%	15%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docent	376	157%	590	227	160%	1%
Coparticipacion Vial	251	87%	219	154	43%	0%
Aportes no Reintegrables	3.213	54%	1.727	1.872	-8%	4%
<b>II. Erogaciones Corrientes</b>	<b>50.941</b>	<b>83%</b>	<b>42.265</b>	<b>33.094</b>	<b>28%</b>	<b>95%</b>
Personal	30.255	81%	24.648	20.314	21%	55%
Bienes Corrientes	1.589	85%	1.359	988	38%	3%
Servicios	4.868	69%	3.377	2.939	15%	8%
Intereses y Gastos de la Deuda	1.923	128%	2.456	581	323%	6%
Transferencias a Municipios y Otros	12.297	85%	10.418	8.266	26%	23%
Municipios	7.483	87%	6.514	5.169	26%	15%
Otras Transferencias	4.813	81%	3.903	3.097	26%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	92%	8	5	42%	0%
<b>III. Recursos de Capital</b>	<b>853</b>	<b>99%</b>	<b>849</b>	<b>641</b>	<b>32%</b>	<b>2%</b>
<b>IV. Erogaciones de Capital</b>	<b>3.242</b>	<b>67%</b>	<b>2.182</b>	<b>2.061</b>	<b>6%</b>	<b>5%</b>
Bienes de Capital	352	97%	341	134	155%	1%
Trabajos Publicos	1.928	50%	967	1.256	-23%	2%
Transferencias	720	61%	437	487	-10%	1%
al Sector Publico	720	61%	437	487	-10%	1%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0%
Inversion Financiera	242	180%	437	184	137%	1%
Prestamos	66	388%	257	46	460%	1%
Compra de Acciones, Titulos, Valores, Ot	176	102%	179	89	102%	0%
Otros	0	-	0	50	-100%	0%
<b>V. Ingresos Totales (I+III)</b>	<b>48.725</b>	<b>91%</b>	<b>44.173</b>	<b>32.840</b>	<b>35%</b>	<b>100%</b>
<b>VI. Egresos Totales (II+IV)</b>	<b>54.183</b>	<b>82%</b>	<b>44.447</b>	<b>35.155</b>	<b>26%</b>	<b>100%</b>
<b>VII. Resultado Operativo (V-VI)</b>	<b>-5.458</b>	<b>5%</b>	<b>-274</b>	<b>-2.316</b>	<b>88%</b>	

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 15/12/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.