



Legislatura
MENDOZA

Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

período enero a octubre 2016

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial entre **enero y octubre de 2016**.
- El resultado operativo acumulado en los primeros diez meses de 2016 fue positivo (\$307 millones), lo cual representa una importante mejora con respecto al acumulado en el mismo período de 2015, el cual había sido deficitario.
- Los pagos por amortizaciones de deuda son mayores al superávit operativo, con \$2.059 millones versus \$307 millones de resultado operativo, ambos acumulados en el período analizado.
- Los recursos totales acumulados a octubre alcanzaron los \$39.956 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 33%.
- Los egresos totales ascendieron a \$39.649 millones, 25% más altos que los del mismo período del año anterior.
- Los recursos de origen provincial mostraron un aumento del 42%, por encima del crecimiento de los de origen nacional (26%), situación que se viene repitiendo desde febrero del corriente año.
- Dentro de las erogaciones, las corrientes han aumentado un 26% mientras que las de capital lo hicieron un 2%.
- Las dos erogaciones más importantes de la Provincia, personal y transferencias a municipios, han crecido al 21% y al 25%, respectivamente.
- Se destaca el importante incremento en la partida de intereses y gastos de la deuda pública.
- El gasto en obra pública mostró en octubre un aumento del 69% en relación al mismo mes del año pasado, lo que ha contribuido a atenuar la caída que venía observándose.

I. Recursos, Egresos y Resultados

En los primeros diez meses del año, la Administración Pública Provincial obtuvo ingresos por \$39.956 millones y ejecutó erogaciones por \$39.649 millones, obteniendo un resultado operativo positivo de \$307 millones.

Al comparar estos valores con los registrados en el mismo período de 2015, se desprende que los ingresos han aumentado un 33% y los gastos un 25%. El resultado operativo pasó de ser deficitario en \$1.801 millones a tener un superávit de \$307 millones, es decir, una mejora del 117%.

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

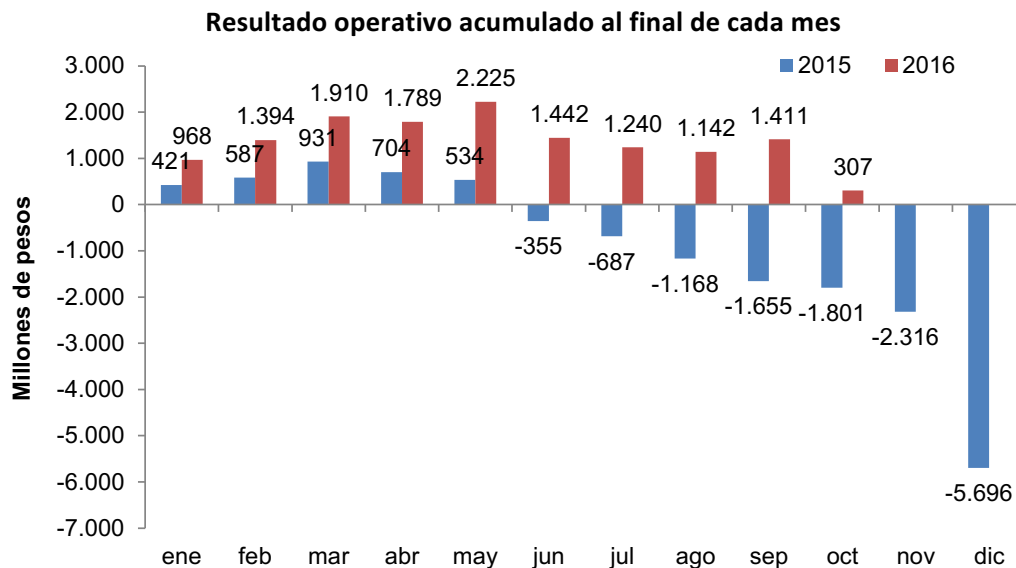
Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2016	oct-16	oct-16	oct-15	oct-16
Ingresos Totales	48.725	82%	39.956	29.952	33%
Egresos Totales	54.183	73%	39.649	31.753	25%
Resultado Operativo	-5.458	-6%	307	-1.801	117%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

Hay que aclarar que el resultado operativo acumulado no incluye el resultado del financiamiento neto sobre las cuentas públicas. Este aspecto es importante analizarlo porque en lo que va del año el gobierno está pagando importantes montos por amortizaciones de la deuda acumulada, que han sumado unos \$2.059 millones.

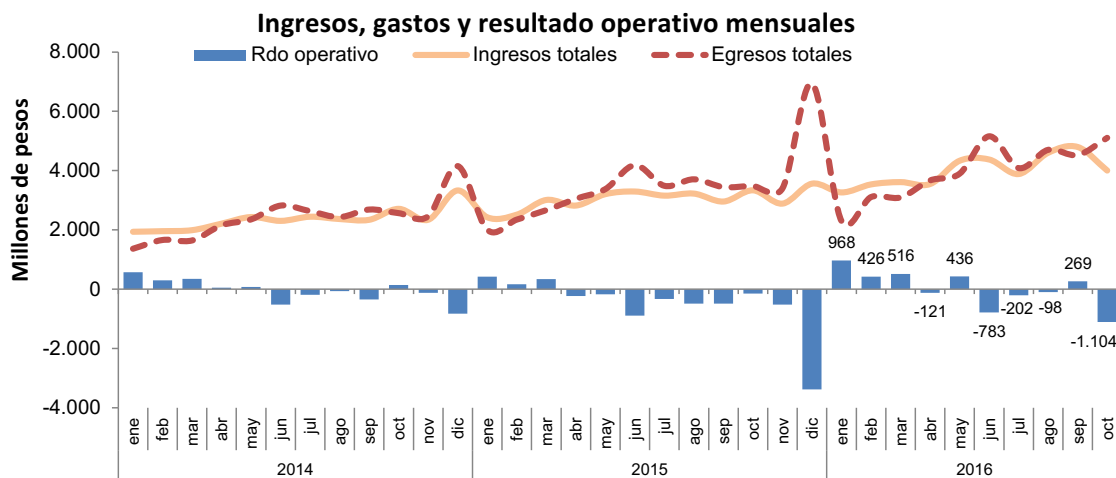
En relación al ritmo de ejecución presupuestaria, los ingresos acumulados en los primeros diez meses alcanzaron el 82% de lo presupuestado para todo 2016 (\$48.725 millones), mientras que las erogaciones representaron el 73% de lo previsto (\$54.183 millones).

Como es habitual en el comportamiento de las cuentas públicas, el resultado operativo acumulado fue positivo en los primeros meses del año, mostrando luego un descenso paulatino conforme fue avanzando el año. Es muy probable que en los meses de noviembre y diciembre se profundice esta caída en el resultado.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

El comportamiento previamente descrito puede observarse en el siguiente gráfico, donde en los primeros meses de año usualmente los ingresos (línea sólida) superan a los gastos (línea punteada), mientras que en el resto del año la situación tiende a invertirse.

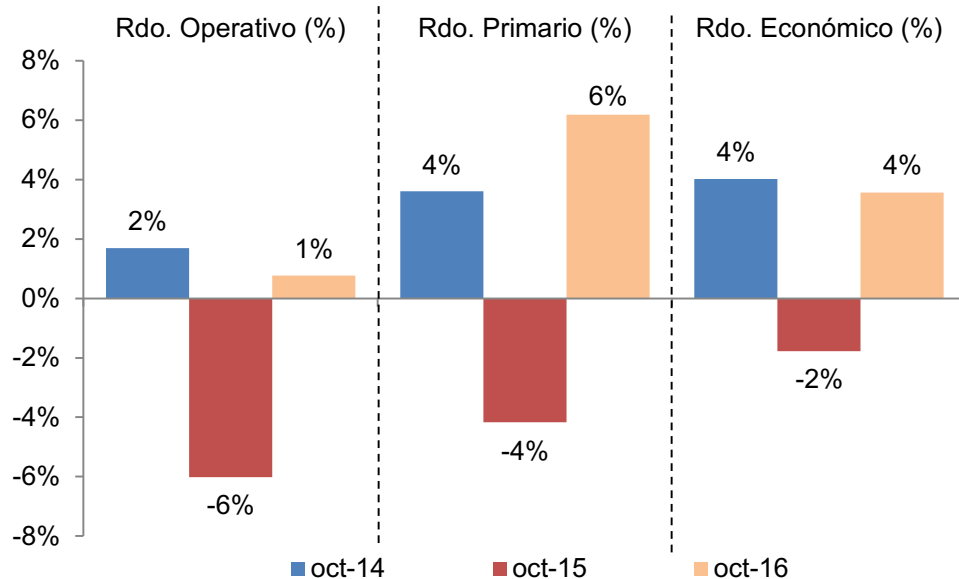


Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

El resultado operativo¹ acumulado a octubre fue del 1% de los recursos totales, valor inferior al obtenido en el mismo período de 2014 (2%) pero ostensiblemente superior al de 2015, cuando resultó deficitario en 6% de los recursos.

¹ Resultado operativo: diferencia entre los recursos totales y los egresos totales.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

En cuanto al resultado primario², el acumulado en 2016 es mejor al observado tanto en 2014, como en 2015. Esto se explica por el elevado monto de los gastos e intereses de la deuda que tuvieron lugar este año y que no se tienen en cuenta en este resultado.

Por último, en los primeros diez meses de 2016 se registró un resultado económico³ del 4% de los recursos totales, porcentaje significativamente mejor al observado en 2015 e igual al de 2014.

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

³ 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 \$39.956 millones en los primeros diez meses de 2016, lo que representa un aumento del 33% interanual.

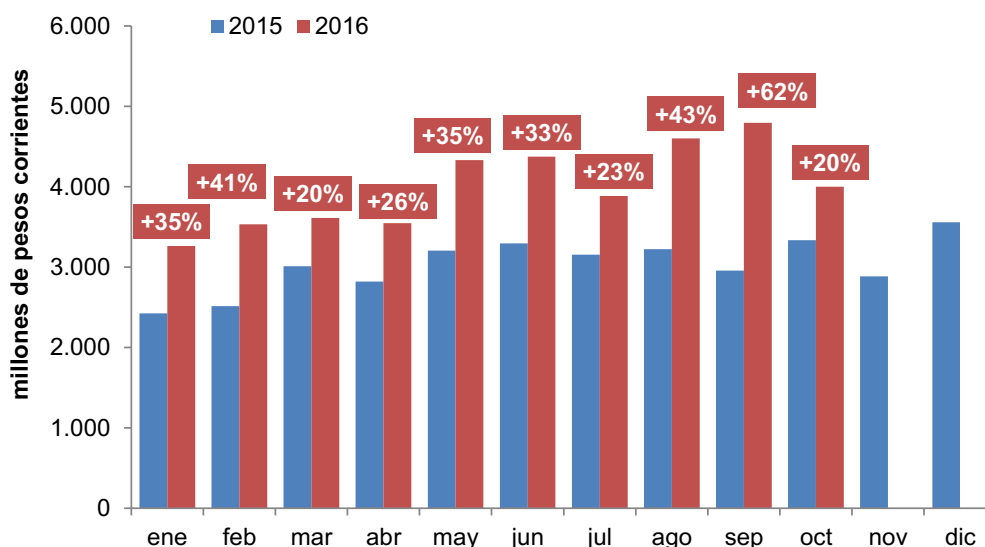
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes

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
	2016	oct-16	oct-16	oct-15	oct-16	oct-16
Recursos Corrientes	47.872	82%	39.159	29.349	33%	98%
<i>De Origen Provincial</i>	22.330	87%	19.401	13.678	42%	49%
Tributarios	16.042	85%	13.566	10.164	33%	34%
Ingresos Brutos	12.635	83%	10.430	7.947	31%	26%
Automotor	1.056	99%	1.046	733	43%	3%
Inmobiliario	666	87%	577	439	32%	1%
Sellos y Tasas de Justicia	1.645	90%	1.480	1.023	45%	4%
Otros Tributarios	41	78%	32	23	41%	0%
No Tributarios	6.288	93%	5.835	3.515	66%	15%
Regalias	3.155	89%	2.804	1.976	42%	7%
Otros	3.133	97%	3.031	1.538	97%	8%
<i>De Origen Nacional</i>	25.542	77%	19.758	15.671	26%	49%
Coparticipacion Federal	13.760	82%	11.300	8.633	31%	28%
Regimenes Especiales Nacionales	7.942	77%	6.139	4.938	24%	15%
Otros Automáticos	627	127%	797	331	141%	2%
Aportes No Reintegrables	3.213	47%	1.521	1.769	-14%	4%
Recursos de Capital	853	93%	798	603	32%	2%
Ingresos Totales	48.725	82%	39.956	29.952	33%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.

Del gráfico siguiente se desprende que los ingresos han estado aumentando entre el 20% y el 62% en 2016, correspondiendo este último valor a la variación entre septiembre de 2016 y el mismo mes del año anterior.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016) y ATM.

II. 1 Recursos Corrientes

Los ingresos corrientes, que explican el 98% en los recursos totales de la administración provincial, arrojaron un aumento del 33% en lo que va del año, respecto al mismo período de 2015.

Se puede apreciar que los recursos de origen provincial muestran un importante crecimiento, llegando al 42% de aumento, mientras que los de origen nacional han tenido una suba mucho más reducida, del orden del 26%. Este mayor dinamismo 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 componente de mayor peso es el impuesto sobre los ingresos brutos, el cual ha registrado una recaudación acumulada a octubre un 31% más elevada que la del mismo período de 2015.

Los demás recursos tributarios (los provenientes del impuesto automotor, inmobiliario y sellos) crecieron a un ritmo mayor que los ingresos brutos, con variaciones que oscilan entre 32% y 45% interanual.

En cuanto al grado de ejecución presupuestaria, se observa que el impuesto automotor lleva recaudado prácticamente la totalidad de lo estimado para todo el año. Con una menor ejecución se encuentran los ingresos por sellos y tasas de justicia (90%), inmobiliario (87%) e ingresos brutos (83%).

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 66% 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 \$808 millones mientras en 2015 llegaron a los \$27 millones.

Este crecimiento explica también el elevado grado de ejecución de los recursos no tributarios, que faltando aún dos meses de ingresos para completar el año, llevan ejecutado un 93% de lo estimado para 2016.

El recurso no tributario de mayor peso ingresa a la Provincia en concepto de regalías, que han aumentado un 42% en el transcurso 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 octubre los ingresos de origen nacional aumentaron un 26% interanual. La coparticipación y los regímenes especiales, crecieron 31% y 24%, respectivamente. Los otros recursos automáticos que llegaron a la provincia se vieron incrementados un 141%, 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 201%.

Por el contrario, los ingresos nacionales por aportes no reintegrables son de tipo no automático, ya que su obtención depende de decisiones políticas del Poder Ejecutivo Nacional. Hasta octubre, los mismos se han reducido en un 14% 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.

Si se realiza una comparación con los ingresos promedio mensuales sin tener en cuenta el salto de marzo 2015, lo registrado en 2016 resulta ser un 11% mayor que lo observado en 2015.

II. 2 Recursos de Capital

En el acumulado a octubre de 2016 se observó un aumento del 32% interanual en los recursos de capital, alcanzando los \$798 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 89% de los recursos de capital y tuvo una variación del 27% con respecto a lo percibido en el mismo período de 2015.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

Los gastos de la Administración Pública Provincial acumulados a octubre ascendieron a \$39.649 millones, lo que representa un aumento del 25% con respecto al mismo período del año anterior.

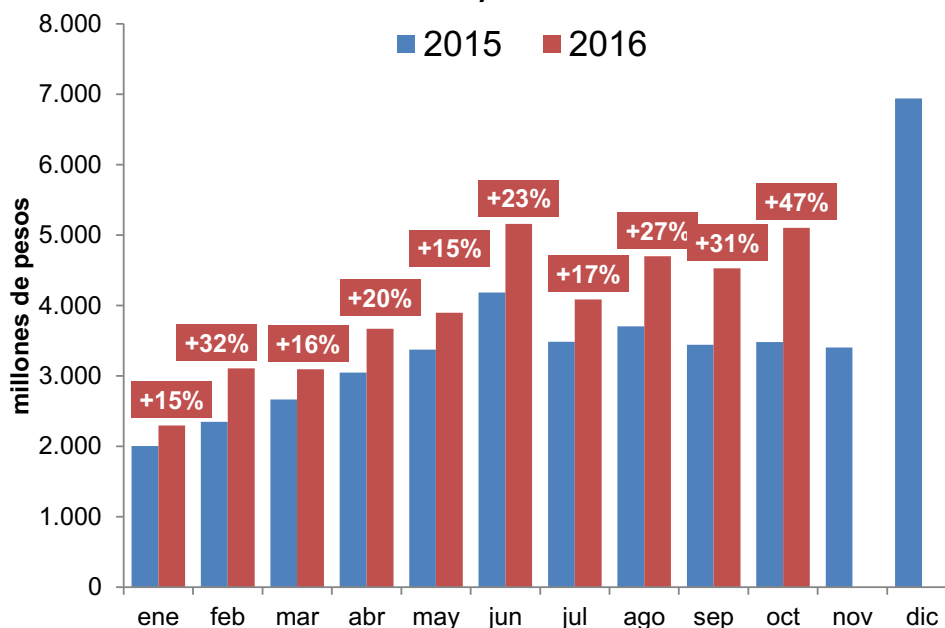
Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria - Erogaciones <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	oct-16	oct-16	oct-15	oct-16	oct-16
Erogaciones Corrientes	50.941	74%	37.734	29.880	26%	95%
Personal	30.255	73%	22.236	18.360	21%	56%
Bienes Corrientes	1.589	71%	1.123	868	29%	3%
Servicios	4.868	58%	2.831	2.593	9%	7%
Intereses y Gastos de la Deuda	1.923	112%	2.162	553	291%	5%
Transferencias a Municipios y Otros	12.297	76%	9.375	7.501	25%	24%
Municipios	7.483	79%	5.893	4.715	25%	15%
Otras Transferencias	4.813	72%	3.482	2.786	25%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	75%	6	5	28%	0%
Erogaciones de Capital	3.242	59%	1.916	1.873	2%	5%
Bienes de Capital	352	85%	300	124	142%	1%
Trabajos Públicos	1.928	43%	837	1.124	-26%	2%
Otros	962	81%	779	625	25%	2%
Egresos Totales	54.183	73%	39.649	31.753	25%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

En el gráfico siguiente se observa que los gastos totales han crecido en los meses de enero a octubre a un ritmo que varió entre el 15% y el 47% interanual, es decir, contra el mismo mes del año anterior. Cabe destacar que la mayor variación (+47%) tuvo lugar en el mes de octubre.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016), 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 diez meses del año han tenido un aumento del 26% con respecto al mismo período de 2015.

Dentro de los gastos corrientes, la partida de mayor peso es personal, representando el 56% 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%.

Otro gasto con un importante peso relativo en las erogaciones corrientes son las transferencias, ya que explicaron el 24% 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, ambos conceptos con una variación del 25% respecto del año anterior.

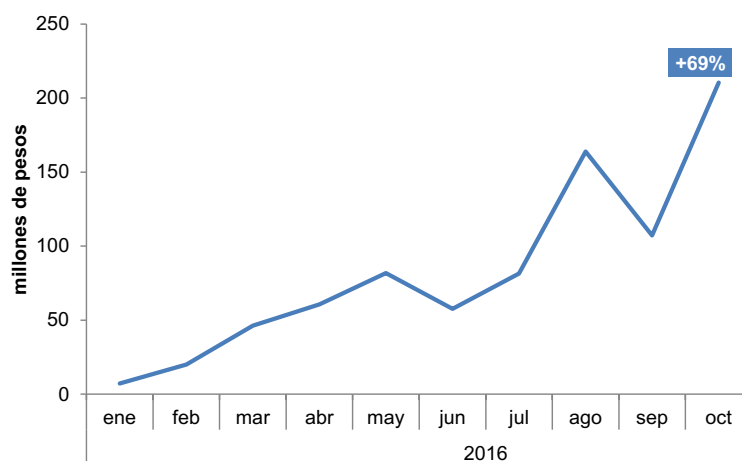
Dentro de los otros gastos corrientes, se observa un importante aumento (+291%) en los intereses y gastos de la deuda pública, lo que ha llevado a que su participación en el total de gastos de la Provincia se incremente de 1,9% en el acumulado a octubre de 2015 a 5% en 2016.

Muy 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 9% y son el tercer componente con el mayor peso relativo, explicando el 7% de los gastos totales. Sin embargo, hay que tener en cuenta que es el gasto corriente que lleva el menor porcentaje ejecutado con respecto a lo que se prevé gastar en todo el año, alcanzando sólo el 58%.

III. 2 Erogaciones de Capital

En los primeros diez meses del año las erogaciones de capital mostraron un incremento de un 2% en términos interanuales. Es importante señalar que estos gastos vienen aumentando fuertemente en los últimos meses, al punto que la suma erogada en los meses de agosto, septiembre y octubre resulta mayor a la correspondiente a los primeros siete meses del año.

El componente más relevante de los gastos de capital es la obra pública (trabajos públicos), el cual disminuyó un 26% en términos interanuales, habiéndose ejecutado sólo un 43% de lo previsto para todo el año. No obstante, se destaca que en octubre este concepto del gasto ha mostrado un aumento del 69% en esta en relación al mismo mes de 2015.

Erogaciones mensuales en obra pública.

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016).

Por otro lado, las erogaciones en bienes de capital han aumentado un 142% interanual hasta octubre de este año. Este incremento se debe al elevado gasto que realizó la Dirección General de Policía en junio de este año.

Los dos componentes restantes de las erogaciones de capital son las transferencias de capital y las inversiones financieras. Las primeras se redujeron un 16% en términos interanuales, mientras que las segundas aumentaron un 129%, aunque hay que aclarar que tienen muy poca incidencia en las finanzas provinciales por tener un reducido peso relativo.

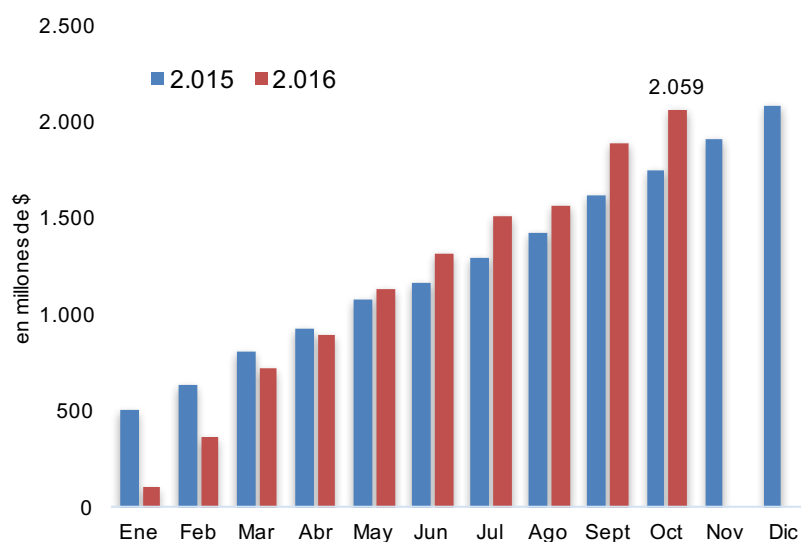
Se destaca que en estos primeros diez meses del año se ha ejecutado sólo el 59% de las erogaciones de capital que estaban previstas para todo el año. En la obra pública este porcentaje alcanza el 43%, mientras que en bienes de capital asciende a 85%. En los restantes gastos de capital este porcentaje es del 81%.

III. 3 Erogaciones por Amortización de Deudas

Mientras que los intereses y pagos de los gastos de la deuda se encuentran registrados en las erogaciones corrientes, las erogaciones por amortización de deudas (son los pagos de capital) se contabilizan por fuera de los resultados operativo y económico de la Administración Pública Provincial.

En los primeros diez meses del año, las amortizaciones de endeudamiento vigente alcanzan los \$2.059 millones. Este valor es un 18% superior a lo que se habían pagado por el mismo concepto en los primeros diez meses de 2015, que fue de \$1.745 millones.

Amortización acumulada de deudas



Fuente: elaboración propia en base a Ministerio de Hacienda.

Hay que destacar que mientras el superávit operativo de la Administración Pública Provincial es de \$307 millones en los primeros ocho meses del año, el pago por amortizaciones ha sido mayor, alcanzando los \$2.059 millones en el mismo período. Es decir que el superávit generado luego de afrontar los gastos necesarios para el funcionamiento básico del Estado y de las Inversiones, no alcanza a cubrir el pago requerido de las deudas durante el año.

ANEXO I: Ejecución Consolidada: Administración Central, Organismos Descentralizados, Cuentas Especiales, ATM y EMT.

Base Devengado. Acumulado al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3. ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	oct-16	oct-16	oct-15	oct-16	oct-16
I. Recursos Corrientes	47.872	82%	39.159	29.349	33%	98%
<i>De Origen Provincial</i>	22.330	87%	19.401	13.678	42%	49%
Tributarios	16.042	85%	13.566	10.164	33%	34%
Ingresos Brutos	12.635	83%	10.430	7.947	31%	26%
Automotor	1.056	99%	1.046	733	43%	3%
Inmobiliario	666	87%	577	439	32%	1%
Sellos y Tasas de Justicia	1.645	90%	1.480	1.023	45%	4%
Otros Tributarios	41	78%	32	23	41%	0%
No Tributarios	6.288	93%	5.835	3.515	66%	15%
Regalias	3.155	89%	2.804	1.976	42%	7%
Tasas Retributivas de Servicios	1.072	91%	979	723	35%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Cas	250	40%	99	76	29%	0%
Otros no Tributarios	1.812	108%	1.954	739	164%	5%
<i>De Origen Nacional</i>	25.542	77%	19.758	15.671	26%	49%
Coparticipacion Federal	13.760	82%	11.300	8.633	31%	28%
Regimenes Especiales Nacionales	7.942	77%	6.139	4.938	24%	15%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docent	376	157%	590	196	201%	1%
Coparticipacion Vial	251	83%	207	135	53%	1%
Aportes no Reintegrables	3.213	47%	1.521	1.769	-14%	4%
II. Erogaciones Corrientes	50.941	74%	37.734	29.880	26%	95%
Personal	30.255	73%	22.236	18.360	21%	56%
Bienes Corrientes	1.589	71%	1.123	868	29%	3%
Servicios	4.868	58%	2.831	2.593	9%	7%
Intereses y Gastos de la Deuda	1.923	112%	2.162	553	291%	5%
Transferencias a Municipios y Otros	12.297	76%	9.375	7.501	25%	24%
Municipios	7.483	79%	5.893	4.715	25%	15%
Otras Transferencias	4.813	72%	3.482	2.786	25%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	75%	6	5	28%	0%
III. Recursos de Capital	853	93%	798	603	32%	2%
IV. Erogaciones de Capital	3.242	59%	1.916	1.873	2%	5%
Bienes de Capital	352	85%	300	124	142%	1%
Trabajos Publicos	1.928	43%	837	1.124	-26%	2%
Transferencias	720	52%	378	449	-16%	1%
al Sector Publico	720	52%	378	449	-16%	1%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0%
Inversion Financiera	242	166%	401	175	129%	1%
Prestamos	66	384%	254	42	499%	1%
Compra de Acciones, Titulos, Valores, Ot	176	84%	147	83	76%	0%
Otros	0	-	0	50	-100%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	48.725	82%	39.956	29.952	33%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV)	54.183	73%	39.649	31.753	25%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-5.458	-6%	307	-1.801	117%	

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 21/11/2016), ATM y Ministerio de Hacienda.