



Legislatura
MENDOZA

Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

período enero a julio 2016

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial entre **enero y julio de 2016**.
- El resultado operativo en los siete primeros meses del año fue positivo (\$ 1.241 millones), lo cual representa una importante mejora con respecto al acumulado en el mismo período de 2015, el cual había sido deficitario.
- Las amortizaciones acumuladas en los primeros siete meses del año, superan al superávit operativo, con \$1.632 de pagos de deuda versus \$1.241 de resultado operativo, en el período analizado.
- Los recursos totales acumulados a julio ascendieron a \$ 26.552 millones, mostrando un aumento interanual del 30%.
- Los egresos totales totalizaron \$ 25.312 millones, 20% más altos que los del mismo período del año anterior.
- Se mantiene la diferencia en el crecimiento observado en los meses previos entre los recursos de origen provincial y los de origen nacional, ya que los primeros aumentaron un 38% mientras que los segundos lo hicieron un 22% interanual.
- El crecimiento de los recursos de origen provincial se encuentra influenciado por un moderado incremento en ingresos brutos y una marcada expansión de otros ítems con menor peso relativo (impuesto automotor, regalías, sellos y tasas de justicia).
- Dentro de las erogaciones, las corrientes han aumentado un 23% mientras que las de capital han disminuido un 25%.
- Los dos gastos más importantes de la provincia, que son personal y transferencias a municipios, han crecido al 20% en el acumulado a julio con respecto al mismo período del año anterior, influyendo fuertemente para que los gastos totales crezcan también al 20%.
- Entre las erogaciones de capital, se destaca la caída del 51% en trabajos públicos y un aumento del 176% en bienes de capital.

I. Recursos, Egresos y Resultados

Durante los primeros siete meses del año, la Administración Pública Provincial registró ingresos acumulados por \$ 26.552 millones y erogaciones por \$ 25.312 millones. Estos valores representan un incremento interanual (es decir, con respecto a los primeros siete meses de 2015) de 30% en los recursos y de 20% en los gastos. Dado que los ingresos fueron mayores que las erogaciones, el resultado operativo obtenido fue positivo (\$ 1.241 millones), lo cual representa una mejora del orden del 281% con respecto al acumulado en el mismo período de 2015, en el cual el mismo había sido deficitario.

Ingresos, gastos y rdo. operativo acumulados de la Administración Pública Provincial

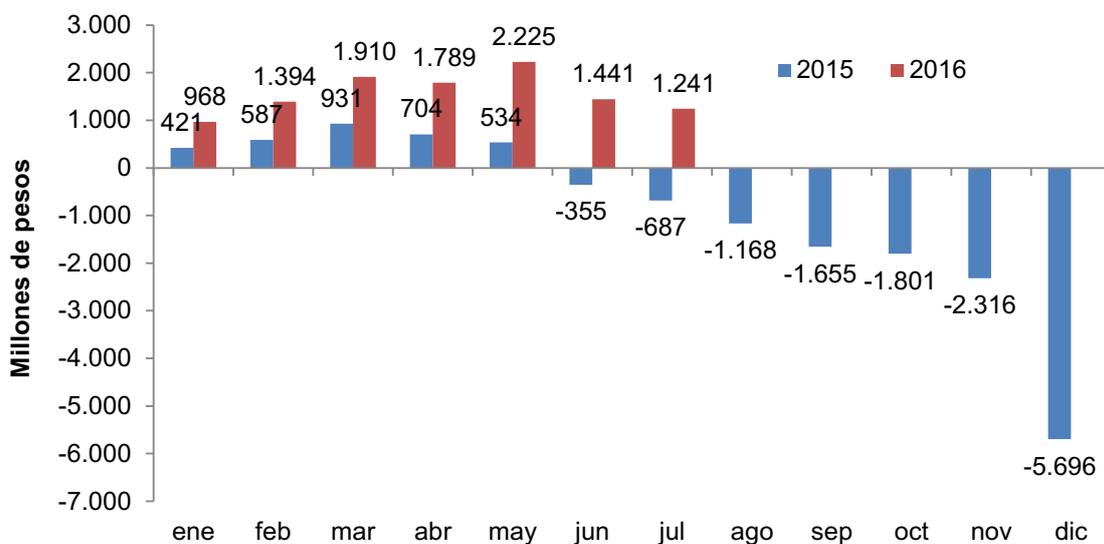
Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$ Caracteres 1,2,3 y ATM</i>	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2016	jul-16	jul-16	jul-15	jul-16
Ingresos Totales	48.725	54%	26.552	20.432	30%
Egresos Totales	54.183	47%	25.312	21.119	20%
Resultado Operativo	-5.458	-23%	1.241	-687	281%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

Este resultado operativo acumulado al segundo semestre no incluye los pagos de deudas acumulada en ese, que alcanzaron los \$1.632 millones. Es decir, los pagos de deuda superan en \$391 millones el superávit operativo logrado hasta el momento.

En cuanto al ritmo de ejecución presupuestaria, se observa que los ingresos de los primeros siete meses de 2016 representaron el 54% de lo presupuestado para todo el año (\$ 48.725 M), mientras que las erogaciones alcanzaron el 47% de lo que se estima gastar (\$ 54.183 M).

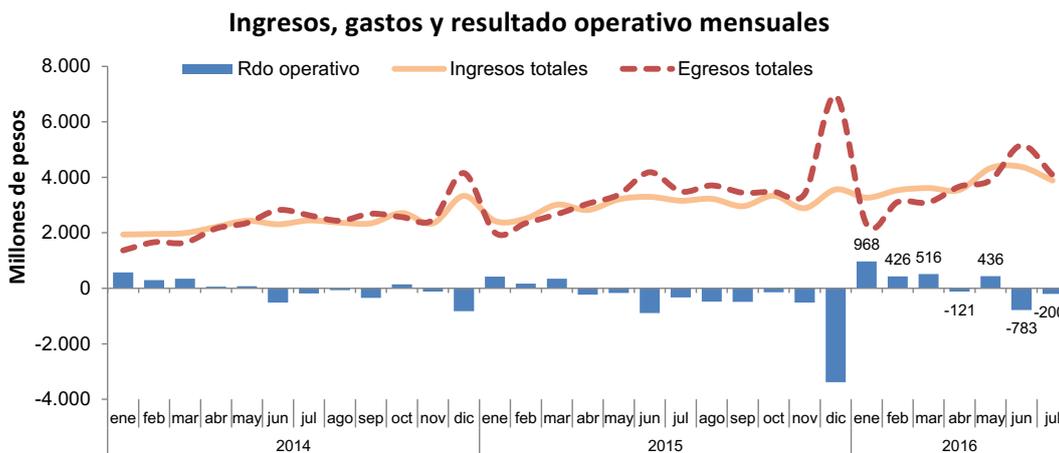
Resultado operativo acumulado al final de cada mes



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

De esta manera, si bien sigue el resultado operativo positivo, ya se empieza a notar el descenso del resultado acumulado, que como ocurre típicamente todos los años, empieza a disminuir a partir del segundo semestre.

El superávit operativo (antes del financiamiento) acumulado en 2016 se ha generado principalmente por un elevado resultado positivo en los primeros cuatro meses del año, ya que julio es el segundo mes consecutivo en el cual la diferencia entre ingresos y egresos fue negativa.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

Con excepción de lo sucedido en 2015, es usual que en los primeros meses del año se registre un resultado positivo en las cuentas públicas provinciales. De hecho, en 2014, el resultado operativo¹ acumulado a julio como porcentaje de los recursos totales llegó al 4%, valor levemente menor al del año actual (5%). En cambio, en 2015 este resultado fue negativo y representó el 3% de los recursos.

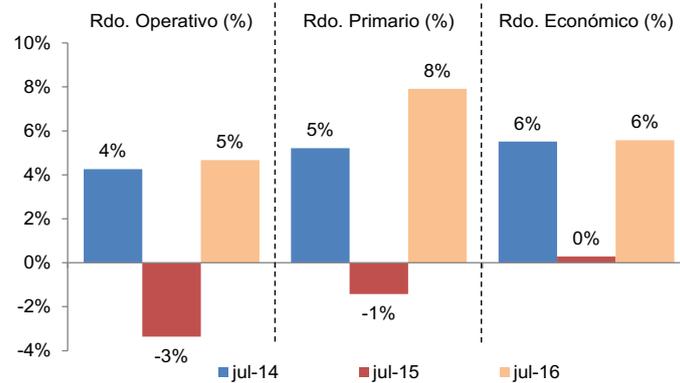
En cuanto al resultado primario², el ejecutado en 2016 es superior al observado tanto en 2014, como en 2015. Esto se explica por el elevado incremento de los gastos e intereses de la deuda que se devengaron en los primeros siete meses del presente año.

Por último, el resultado económico³ fue en los primeros 7 meses de 2016 el 6% de los recursos totales, porcentaje significativamente mejor al observado en 2015, pero similar al de 2014.

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

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

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Los ingresos totales de la Administración Pública Provincial totalizaron \$ 26.552 millones en los primeros siete meses de 2016, lo que representa un aumento del 30% interanual en términos nominales.

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

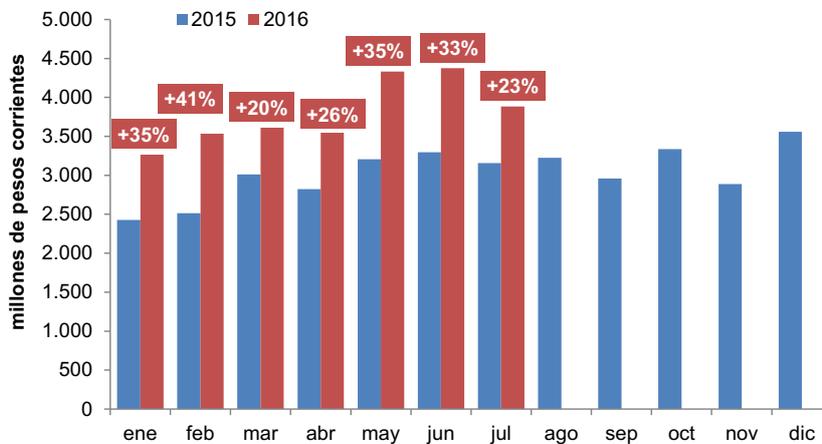
Ejecución Presupuestaria - Recursos Percibido, en millones de \$ Caracteres 1,2,3 y ATM	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	Jul-16	Jul-16	Jul-15	Jul-16	Jul-16
Recursos Corrientes	47.872	54%	25.893	19.980	30%	98%
<i>De Origen Provincial</i>	22.330	57%	12.836	9.311	38%	48%
Tributarios	16.042	58%	9.331	6.898	35%	35%
Ingresos Brutos	12.635	56%	7.063	5.358	32%	27%
Automotor	1.056	79%	829	496	67%	3%
Inmobiliario	666	72%	482	356	36%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	1.645	57%	939	674	39%	4%
Otros Tributarios	41	44%	18	15	15%	0%
No Tributarios	6.288	56%	3.505	2.413	45%	13%
Regalias	3.155	61%	1.922	1.371	40%	7%
Otros	3.133	51%	1.583	1.041	52%	6%
<i>De Origen Nacional</i>	25.542	51%	13.057	10.669	22%	49%
Coparticipación Federal	13.760	54%	7.465	5.781	29%	28%
Regímenes Especiales Nacionales	7.942	53%	4.204	3.391	24%	16%
Otros Automáticos	627	70%	442	185	139%	2%
Aportes No Reintegrables	3.213	29%	945	1.311	-28%	4%
Recursos de Capital	853	77%	660	453	46%	2%
Ingresos Totales	48.725	54%	26.552	20.432	30%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

Como puede observarse en el gráfico siguiente, el crecimiento interanual del 30% en el acumulado a julio se encuentra explicado por variaciones que oscilaron entre el 20% y el 41% en cada mes. Además, hay que recalcar que en julio prevalece un descenso en la tasa de crecimiento respecto de los últimos dos meses.

³ Resultado económico: diferencia entre los recursos corrientes y gastos corrientes.

Ingresos de la Administración Pública Provincial. Valores de cada mes.



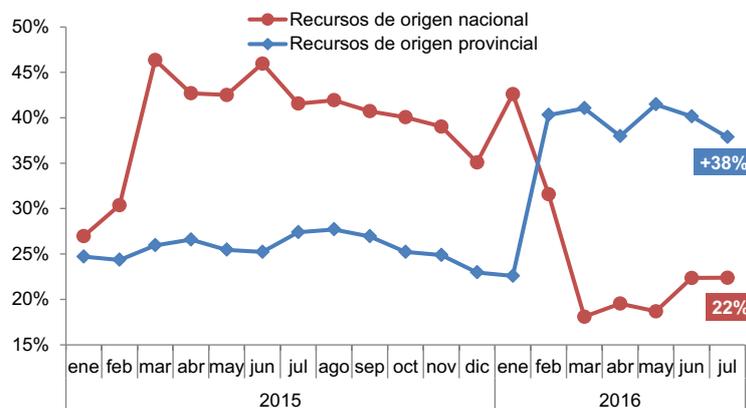
Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/2016) y ATM.

II. 1 Recursos Corrientes

Los ingresos corrientes (98% en los recursos totales), arrojaron un incremento del 30% en lo que va del año, respecto al mismo período de 2015. Se puede apreciar un comportamiento diferente según el origen de los recursos, mientras de origen provincial crecieron un 38%, los que provienen de la Nación lo hicieron al 22%.

Los datos de julio confirman el cambio de tendencia observado desde febrero de 2016 con ingresos corrientes de origen provincial creciendo por encima de los de origen nacional. La situación contraria se daba desde principios de 2015, lo que fue llevando a una reducción sistemática de la participación de los recursos de origen provincial en los ingresos totales.

Recursos corrientes de origen nacional y provincial. Variación interanual del acumulado.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/2016) y ATM.

De esta manera, los recursos de origen provincial vieron incrementada su participación relativa en el total, desde un 45% en enero de 2016 al 48% en el acumulado a julio del corriente, mientras que los de origen nacional descendieron desde el 53% en enero al actual 49%.

Recursos de origen provincial

El principal componente de los recursos de origen provincial está dado por los ingresos tributarios. Los mismos se encuentran explicados en su mayor parte por el impuesto sobre los ingresos brutos, los que mostraron un crecimiento del 32% interanual en los siete primeros meses de 2016.

Los demás recursos tributarios mostraron una mejor performance, aunque el efecto en las arcas públicas se ve atenuado por el menor peso relativo que ostentan. En este sentido, el impuesto automotor creció un 67% interanual, el inmobiliario lo hizo al 36% mientras que sellos y tasas de justicia crecieron un 39%.

El destacado crecimiento del impuesto automotor se explica, principalmente, en que ha operado el vencimiento de tres cuotas del tributo mientras que a la misma fecha del año pasado habían vencido sólo dos.

Por otro lado, se resalta el elevado grado de avance en la recaudación de los impuestos inmobiliario y automotor, habiéndose ya ingresado el 72% y 79%, respectivamente, de lo estimado para el ejercicio 2016.

Finalmente, los recursos no tributarios tuvieron un crecimiento interanual del orden del 45%. Más de la mitad de estos ingresos (55%) está dado por los fondos que recibe Mendoza en concepto de regalías, las que tuvieron una expansión del 40%.

Recursos de origen nacional

La dinámica de los recursos provenientes de la Nación está dada, principalmente, por el comportamiento de los ingresos por coparticipación federal y regímenes especiales nacionales, conceptos que concentran el 89% de dichos recursos.

Al mes de julio los recursos de origen nacional crecieron un 22% interanual. Los componentes más importantes, coparticipación y regímenes especiales, aumentaron 29% y 24%,

respectivamente. Adicionalmente, otros recursos automáticos se vieron incrementados un 139% y los aportes no reintegrables tuvieron una caída del 28%.

La contracción del 28% en los aportes no reintegrables se debe a que en marzo de 2015 Mendoza recibió 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, se llega a la conclusión que casi no hay variación en los promedios observados este año. Es decir, toda la disminución en los aportes no reintegrables se explican por el ingreso de fondos extraordinario ocurrido durante marzo del 2015.

II. 2 Recursos de Capital

En el acumulado a julio de 2016 se observó un aumento del 46% interanual en los recursos de capital. Con una participación del 85% en estos recursos, se destaca el fondo federal solidario de la soja, el cual mostró un crecimiento del 31% en relación al año previo.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

En los primeros siete meses de 2016 las erogaciones totales de la Administración Pública Provincial ascendieron a \$ 25.312 millones, lo que representa un aumento del 20% respecto del gasto ejecutado en el mismo período del año anterior en términos nominales.

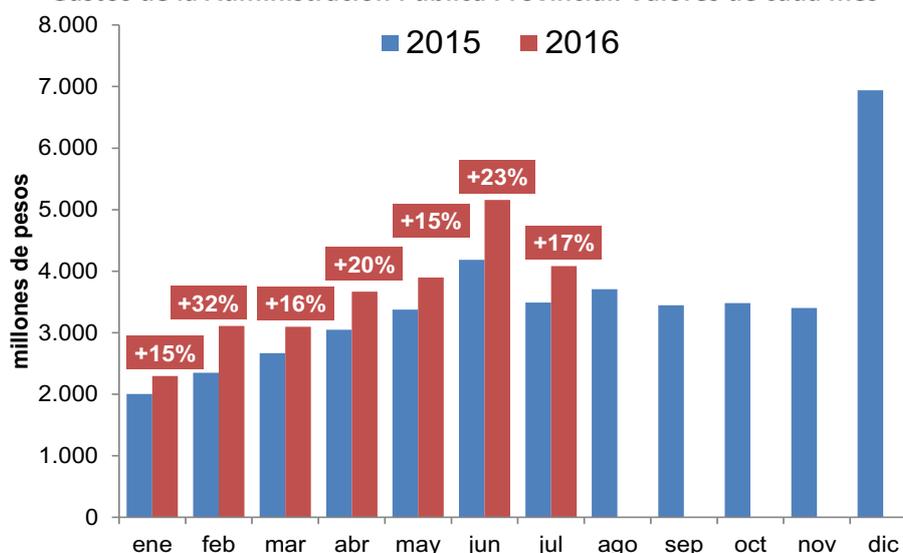
Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria - Erogaciones <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3 y ATM	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	jul-16	jul-16	jul-15	jul-16	jul-16
Erogaciones Corrientes	50.941	48%	24.412	19.921	23%	96%
Personal	30.255	49%	14.966	12.467	20%	59%
Bienes Corrientes	1.589	44%	694	514	35%	3%
Servicios	4.868	34%	1.677	1.590	5%	7%
Intereses y Gastos de la Deuda	1.923	45%	862	395	118%	3%
Transferencias a Municipios y Otros	12.297	50%	6.208	4.952	25%	25%
Municipios	7.483	51%	3.831	3.180	20%	15%
Otras Transferencias	4.813	49%	2.377	1.772	34%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	58%	5	3	42%	0%
Erogaciones de Capital	3.242	28%	900	1.197	-25%	4%
Bienes de Capital	352	63%	222	81	176%	1%
Trabajos Públicos	1.928	18%	355	718	-51%	1%
Otros	962	33%	322	399	-19%	1%
Egresos Totales	54.183	47%	25.312	21.119	20%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

Si bien la variación de los gastos acumulados alcanzó el 20%, en el mes de julio fue algo menor, llegando al 17% de aumento con respecto a los egresos del mismo mes de 2015. Esto representa una disminución muy importante con respecto a lo que ocurría hace un año, cuando tanto los gastos acumulados como los mensuales en julio aumentaron un 44%.

Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores de cada mes



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/8/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.

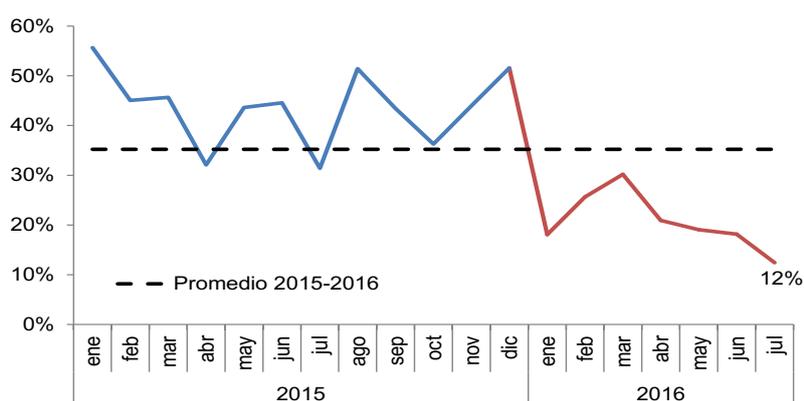
III. 1 Erogaciones Corrientes

Los gastos corrientes de la Administración Pública Provincial crecieron entre enero y julio de este año a una tasa del 23% interanual. Esta variación es explicada en casi su totalidad por el crecimiento del gasto en personal y en transferencias a municipios, que han aumentado un 20% cada uno, ya que entre ambos explican casi el 80% de los gastos corrientes de la provincia.

El gasto en personal explicó el 59% de todos los gastos de la provincia en los meses analizados, mismo porcentaje que tenía en julio del año pasado. Tuvo un incremento del 20% en términos interanuales, lo que denota una marcada desaceleración respecto a la tasa de variación observada en el mismo período del año anterior (42%).

La tasa de crecimiento de los gastos en Personal, viene desacelerandose desde los primeros meses del año, hasta alcanzar el 12% en julio, que ha sido el menor de todo el período. Sin embargo, hay que señalar que para agosto se va a sumar el segundo aumento acordado en las paritarias, por lo que se espera una nueva aceleración de este concepto a partir de ese mes.

Variación interanual del gasto en personal. Ejecución mensual.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO. Consulta realizada el 24/08/16

Las transferencias, el segundo componente en importancia dentro de las erogaciones provinciales, mostraron un incremento del 25% interanual a julio de 2016. Las transferencias a municipios crecieron un 20% en relación al mismo período del año anterior, mientras que las destinadas a otros organismos (incluyendo al sector privado) lo hicieron al 34%.

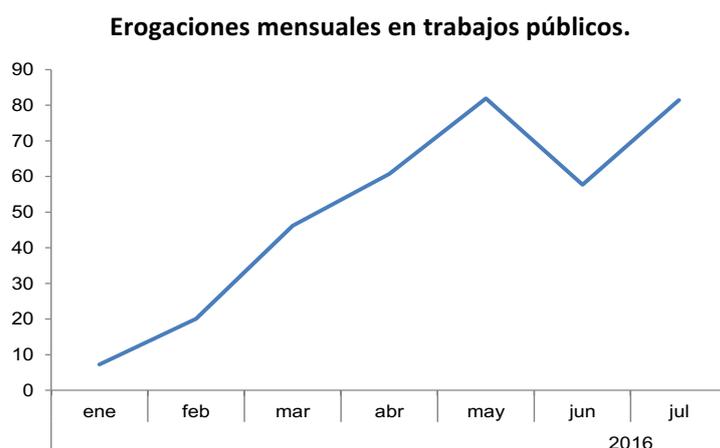
Los intereses y gastos de la deuda pública exhiben un aumento del 118% interanual en los primeros siete meses del año, lo que ha llevado a que su participación en el total de gastos de la Provincia se incremente de 1,9% en el acumulado a julio de 2015 a 3,4% en 2016. Este aumento está en consonancia con lo planificado en el presupuesto, donde se previó un incremento de más del 160% en las erogaciones por este concepto con respecto a lo que se gastó en 2015.

El componente de los gastos corrientes que viene teniendo un menor aumento en el año son los servicios, que se incrementaron un 5%. Son el tercer componente con el mayor peso relativo, explicando el 7% de los gastos totales de la provincia, seguido por los bienes corrientes, que han aumentado un 35% en lo que va del año.

III. 2 Erogaciones de Capital

En los primeros siete meses del año las erogaciones de capital se redujeron un 25% en términos interanuales, pero con una diferencia muy grande al observar por componentes.

El componente más importante de los gastos de capital es la obra pública, que ha disminuido un 51% en términos interanuales. De hecho, en los primeros siete meses del año sólo se ha ejecutado el 18% de lo presupuestado para todo 2016. Sin embargo, el gasto en este concepto se viene acelerando en los últimos meses. Entre enero y marzo solamente se ejecutó, en promedio, el 1,3% mensual de lo presupuestado para todo el año, porcentaje que subió al 3,7% en los cuatro meses siguientes.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/16).

Por otro lado, las erogaciones en bienes de capital, han aumentado un 176% interanual en julio. Este aumento está explicado por un elevado gasto en bienes de capital que realizó la Dirección General de Policía en junio de este año.

Los restantes dos componentes de las erogaciones de capital son las transferencias de capital y las inversiones financieras. Las primeras disminuyeron un 27% en términos interanuales mientras que las segundas aumentaron un 13%.

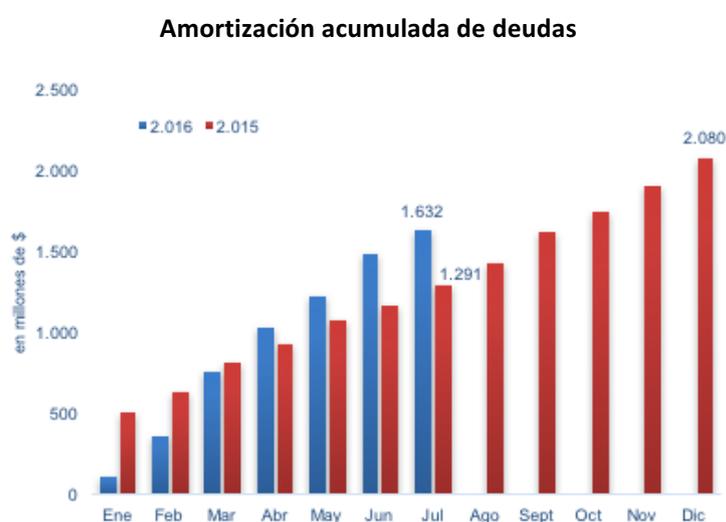
Hasta julio se había ejecutado el 28% de lo presupuestado para todo el año de las erogaciones de capital. En el caso de los bienes de capital, este porcentaje es del 63%, mientras que supera

el 30% en las transferencias de capital y en las inversiones financieras, y en la obra pública disminuye al 18% de su presupuesto.

III. 3 Erogaciones por Amortización de Deudas

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

Hasta el mes de julio del presente año, las erogaciones por amortización de endeudamiento vigente alcanza los \$1.632 millones.



Este valor, implica un nivel de erogaciones un 26% superior a los \$1.291 millones de amortizaciones que se pagaron entre enero y julio del 2015.

Hay que destacar que las amortizaciones acumuladas en los primeros siete meses del año, superan al superávit operativo de la administración pública provincial en el mismo período, es decir \$1.632 de pagos de deuda versus \$1.241 de resultado operativo, en el período analizado.

Además, la tendencia hacia fin de año es la disminución del resultado operativo, alcanzándose un déficit de las cuentas públicas, y un mayor egreso por amortización de deudas, ambos efectos deteriorando la situación actual de las cuentas públicas, aunque con un resultado mejor que al cierre del 2015.

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

Ejecución Presupuestaria Base devengado, en millones de \$ Caracteres 1,2,3 y ATM	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2016	jul-16	jul-16	jul-15	jul-16	jul-16
I. Recursos Corrientes	47.872	54%	25.893	19.980	30%	98%
<i>De Origen Provincial</i>	22.330	57%	12.836	9.311	38%	48%
Tributarios	16.042	58%	9.331	6.898	35%	35%
Ingresos Brutos	12.635	56%	7.063	5.358	32%	27%
Automotor	1.056	79%	829	496	67%	3%
Inmobiliario	666	72%	482	356	36%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	1.645	57%	939	674	39%	4%
Otros Tributarios	41	44%	18	15	15%	0%
No Tributarios	6.288	56%	3.505	2.413	45%	13%
Regalias	3.155	61%	1.922	1.371	40%	7%
Tasas Retributivas de Servicios	1.072	59%	628	466	35%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Cas	250	22%	56	52	8%	0%
Otros no Tributarios	1.812	50%	899	524	72%	3%
<i>De Origen Nacional</i>	25.542	51%	13.057	10.669	22%	49%
Coparticipacion Federal	13.760	54%	7.465	5.781	29%	28%
Regimenes Especiales Nacionales	7.942	53%	4.204	3.391	24%	16%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docent	376	83%	311	90	245%	1%
Coparticipacion Vial	251	52%	131	95	38%	0%
Aportes no Reintegrables	3.213	29%	945	1.311	-28%	4%
II. Erogaciones Corrientes	50.941	48%	24.412	19.921	23%	96%
Personal	30.255	49%	14.966	12.467	20%	59%
Bienes Corrientes	1.589	44%	694	514	35%	3%
Servicios	4.868	34%	1.677	1.590	5%	7%
Intereses y Gastos de la Deuda	1.923	45%	862	395	118%	3%
Transferencias a Municipios y Otros	12.297	50%	6.208	4.952	25%	25%
Municipios	7.483	51%	3.831	3.180	20%	15%
Otras Transferencias	4.813	49%	2.377	1.772	34%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	9	58%	5	3	42%	0%
III. Recursos de Capital	853	77%	660	453	46%	2%
IV. Erogaciones de Capital	3.242	28%	900	1.197	-25%	4%
Bienes de Capital	352	63%	222	81	176%	1%
Trabajos Publicos	1.928	18%	355	718	-51%	1%
Transferencias	720	33%	237	323	-27%	1%
al Sector Publico	720	33%	237	323	-27%	1%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0%
Inversion Financiera	242	35%	85	75	13%	0%
Prestamos	66	36%	24	31	-24%	0%
Compra de Acciones, Titulos, Valores, Ot	176	35%	62	44	39%	0%
Otros	0	-	0	0	0%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	48.725	54%	26.552	20.432	30%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV)	54.183	47%	25.312	21.119	20%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-5.458	-23%	1.241	-687	281%	

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 24/08/2016), ATM y Mterio. de Hacienda.