



Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Período: enero a febrero de 2017

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial de **enero y febrero de 2017**.
- El resultado operativo acumulado en estos dos primeros meses del año alcanzó un superávit de \$2.725 millones. Este valor representa un aumento del 95% con respecto al monto registrado en el mismo período de 2016.
- Los recursos totales alcanzaron los \$9.448 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 39%.
- Los egresos totales ascendieron a \$6.724 millones, 24% más altos que los acumulados en febrero de 2016.
- Por el lado de los recursos, tanto los de origen provincial como los de origen nacional tuvieron un incremento muy similar, el cual promedió el 40%.
- El factor que más impulsó los recursos de origen provincial fueron las rentas de las inversiones financieras, que totalizaron \$588 millones en el mes. Por otro lado, los ingresos que más estimularon los recursos de origen nacional fueron los provenientes de la coparticipación federal, que crecieron un 41%.
- Dentro de las erogaciones, las corrientes aumentaron un 23%, mientras que las de capital subieron un 106%, aunque con una incidencia muy pequeña.
- Las dos erogaciones más importantes de la Provincia, personal y transferencias, explicaron del 90% de los gastos acumulados a febrero. La primera aumentó un 32% mientras que la segunda disminuyó un 2%.
- Los gastos de capital estuvieron impulsados por la inversión en obra pública, que es el componente que tiene mayor peso relativo. Ésta tuvo una suba del 218%, debido a su bajo punto de comparación, ya que en los primeros meses de 2016 se ejecutaron erogaciones por un monto muy reducido en este concepto.

I. Recursos, Egresos y Resultados

En los dos primeros meses de 2017 el resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) fue positivo por \$2.725 millones. En el mismo período de 2016 también hubo un superávit, pero el de este año resulta ser un 95% mayor.

El superávit surge de la diferencia entre los ingresos totales acumulados hasta febrero, que sumaron \$9.448 millones y las erogaciones totales, que llegaron a los \$6.724 millones. El dato más destacable es el fuerte aumento de los ingresos con respecto a los obtenidos en el mismo período de 2016, que alcanzan una variación interanual del 39%, mientras que las erogaciones han crecido un 24%.

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

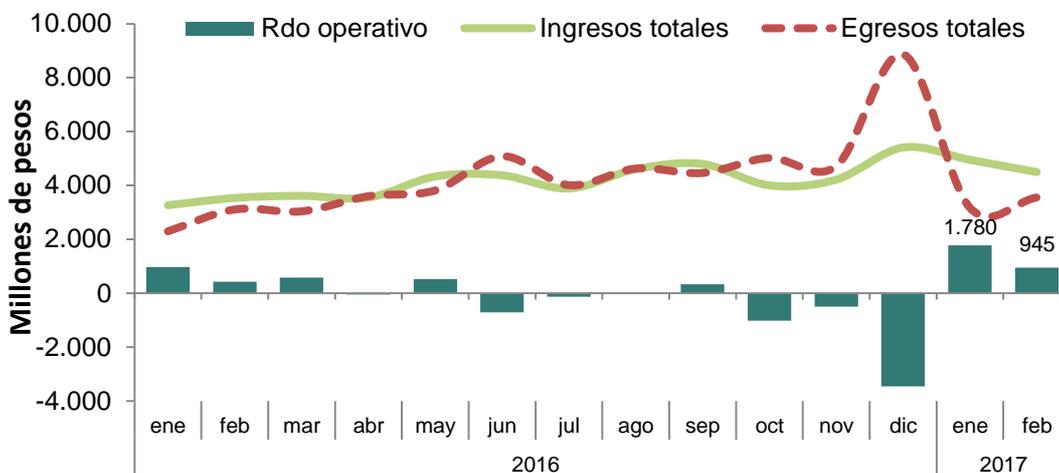
| Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT | Presupuesto Votado | % Ejecutado | Ejecución Acumulada | | Variación Interanual |
|--|-----------------------|-------------|---------------------|--------------|-------------------------|
| | 2017 | feb-17 | feb-17 | feb-16 | feb-17 |
| Ingresos Totales | 62.881 | 15% | 9.448 | 6.800 | 39% |
| Egresos Totales | 66.961 | 10% | 6.724 | 5.406 | 24% |
| Resultado Operativo | -4.080 | -67% | 2.725 | 1.394 | 95% |

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 20/03/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.

En relación a la ejecución del presupuesto votado, los ingresos acumulados representan el 15% de lo que se estima recaudar en el año, mientras que los gastos alcanzan el 10% de lo proyectado para todo 2017.

Con respecto a la ejecución mensual, se observó un superávit operativo en los dos primeros meses del año, siendo el de enero superior al de febrero. Este es un comportamiento normal en el ritmo de ejecución de ingresos y gastos provinciales, ya que en los últimos dos años se registraron resultados operativos mensuales positivos en todo el primer trimestre del año.

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

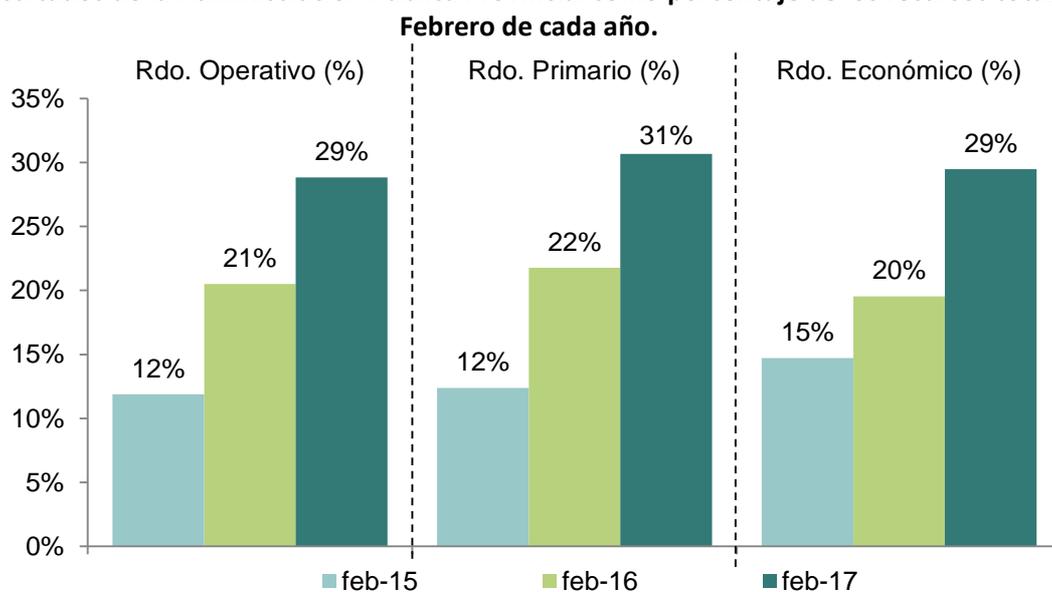


Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 20/03/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.

En muchas ocasiones puede ocurrir que la comparación de los resultados 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 acumulado a febrero de 2017 representó el 29% de los ingresos totales, porcentaje que resulta mayor al de 2016, cuando fue del 21%, y de 2015, de 12%. 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, es decir antes de la realización de inversión en capital. En los tres casos el superávit medido con respecto a los recursos es mayor en febrero de este año que el que fue en el mismo período 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 20/03/2017), 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 los dos primeros meses del año alcanzaron los \$9.448 millones, lo que representa un aumento del 39% respecto del mismo período de 2016.

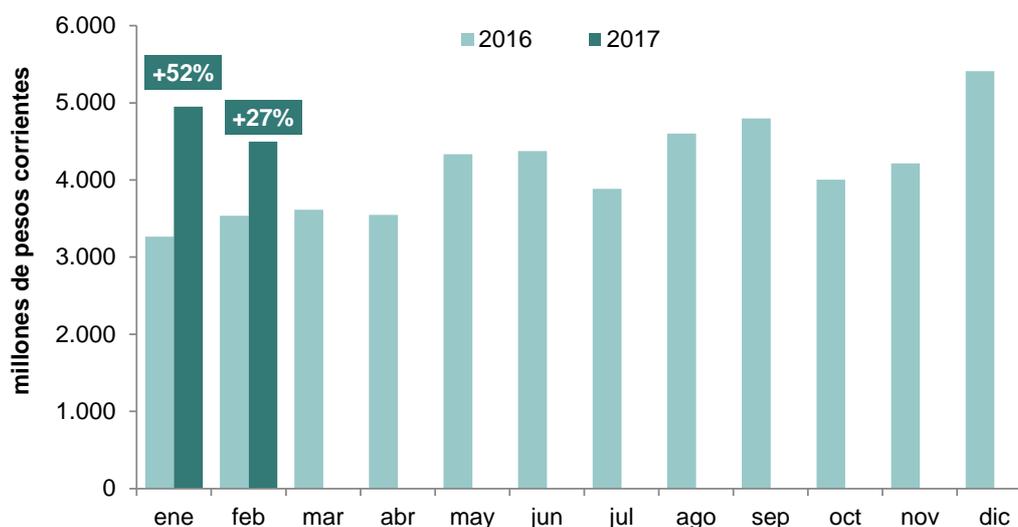
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Acumulados a febrero de 2017.

| Ejecución Presupuestaria - Recursos Percibido, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT | Presupuesto Votado | % Ejecutado | Ejecución Acumulada | | Variación Interanual | % Part. Relativa |
|--|-----------------------|-------------|---------------------|--------------|-------------------------|---------------------|
| | 2017 | feb-17 | feb-17 | feb-16 | feb-17 | feb-17 |
| Recursos Corrientes | 60.989 | 15% | 9.363 | 6.664 | 41% | 99% |
| <i>De Origen Provincial</i> | 29.331 | 17% | 4.879 | 3.432 | 42% | 52% |
| Tributarios | 20.416 | 16% | 3.292 | 2.583 | 27% | 35% |
| Ingresos Brutos | 15.924 | 16% | 2.512 | 1.910 | 32% | 27% |
| Automotor | 1.436 | 32% | 456 | 402 | 13% | 5% |
| Inmobiliario | 838 | 3% | 22 | 55 | -60% | 0% |
| Sellos y Tasas de Justicia | 2.176 | 14% | 294 | 212 | 39% | 3% |
| Otros Tributarios | 42 | 20% | 8 | 4 | 125% | 0% |
| No Tributarios | 8.915 | 18% | 1.587 | 849 | 87% | 17% |
| Regalias | 3.407 | 15% | 524 | 494 | 6% | 6% |
| Otros | 5.508 | 19% | 1.063 | 354 | 200% | 11% |
| <i>De Origen Nacional</i> | 31.658 | 14% | 4.484 | 3.232 | 39% | 47% |
| Coparticipación Federal | 18.182 | 14% | 2.613 | 1.859 | 41% | 28% |
| Regímenes Especiales Nacionales | 8.931 | 14% | 1.281 | 1.054 | 22% | 14% |
| Otros Automáticos | 1.235 | 17% | 205 | 91 | 125% | 2% |
| Aportes No Reintegrables | 3.311 | 12% | 385 | 227 | 69% | 4% |
| Recursos de Capital | 1.892 | 5% | 86 | 137 | -37% | 1% |
| Ingresos Totales | 62.881 | 15% | 9.448 | 6.800 | 39% | 100% |

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/03/2017) y ATM.

Se destaca que el incremento de los recursos fue mucho más alto en enero, cuando alcanzó una variación positiva del 52% comparado con lo recaudado en el mismo mes de 2016, crecimiento que se desaceleró en febrero al llegar al 27% de suba interanual.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/03/2017), Ministerio de Hacienda y ATM.

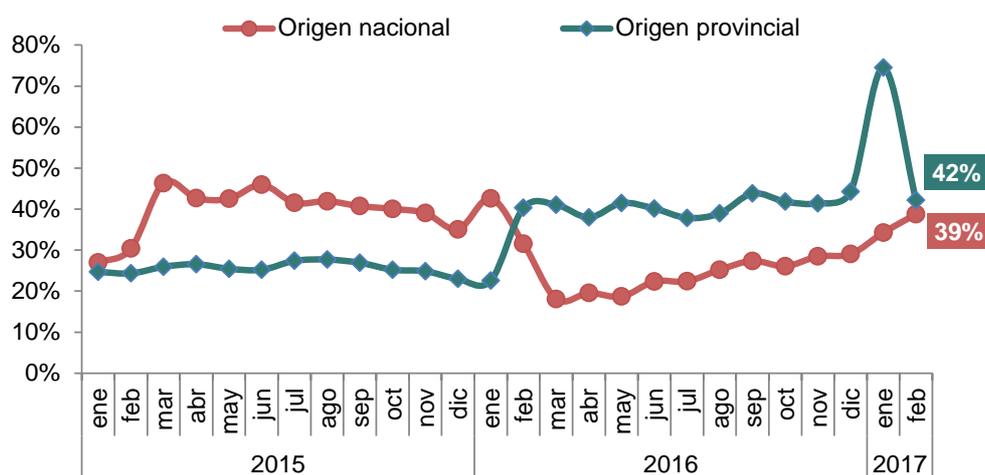
El aumento de los recursos totales ha estado impulsado por los ingresos corrientes, que crecieron un 41%, ya que los ingresos de capital han tenido una caída del 37% en términos nominales. Dentro de los corrientes, tanto los de origen provincial como los de origen nacional han tenido una suba muy similar, la que promedió el 40%.

II. 1 Recursos Corrientes

Los ingresos corrientes explicaron el 99% de los recursos totales de la administración provincial en los dos 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, 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 y en los primeros meses de 2017. 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 y 39% en febrero de este año, que son las tasas de incremento más altas de los últimos doce meses.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/03/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.

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 27% de los ingresos totales de la provincia. Este tributo tuvo un aumento de su recaudación del 32%.

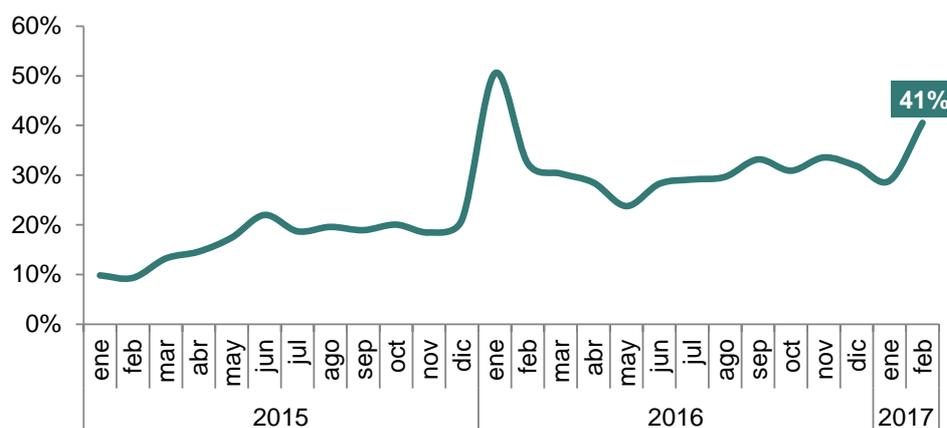
De los demás impuestos provinciales que tienen un gran impacto en la recaudación, el único que tuvo un crecimiento mayor al de los ingresos brutos fueron los sellos y tasas de justicia (39%), mientras que los ingresos por el automotor subieron un 13% y los del inmobiliario disminuyeron un 60% (hay que destacar que este impuesto tiene su principal vencimiento en marzo de cada año, mientras que en los demás meses genera pocos recursos).

El conjunto de los ingresos no tributarios ha tenido un considerable aumento, al crecer un 87%. Dentro de estos recursos, se destacan las regalías y las rentas por inversiones financieras. Las primeras han tenido un bajo desempeño al aumentar sólo un 6% con respecto a lo recaudado en los dos 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 fuerte incremento, al pasar de \$ 2,7 millones en enero y febrero de 2016 a \$ 588 millones acumulados en los mismos meses de este año.

Recursos de origen nacional

Entre los recursos que provienen de fuentes nacionales, lo que más se destaca es el aumento del 41% de los ingresos que provienen de la coparticipación federal, ya que este es el concepto con mayor peso relativo en los recursos de origen nacional y también en los totales (28%). También hay que señalar que estos recursos se han venido acelerando en los últimos 2 años, pasando de aumentar a un promedio del 17% en 2015, al 32% en 2016, y el incremento del 41% en febrero de este año resulta ser el valor más alto de los últimos doce meses.

Variación interanual de los ingresos por coparticipación federal, acumulados en cada mes.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/03/2017) y Ministerio de Hacienda.

El segundo ingreso de origen nacional con mayor incidencia es el de regímenes especiales, ya que representó el 14% de la recaudación total. Estos ingresos tuvieron un incremento del 22% en términos interanuales.

Los recursos de origen nacional que más se incrementaron en el acumulado a febrero fueron los del fondo nacional de incentivo docente y los aportes no reintegrables. Los primeros tuvieron un aumento del 175% mientras que los segundos registraron una suba del 69%, aunque con una baja incidencia sobre la recaudación total (2% y 4% de peso relativo, respectivamente).

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 febrero se observó una caída del 37% de los recursos de capital, que se debe a que en los primeros meses del año pasado se recaudó mucho dinero por este concepto (enero y febrero de 2016 tuvo un incremento del 251% con respecto a los mismos meses de 2015). La causa de esta evolución es que estos recursos estuvieron compuestos casi exclusivamente por el Fondo Federal Solidario de la soja, que representó el 99% de los mismos. Este fondo proviene de lo que se coparticipa a las provincias por las retenciones que realiza el gobierno nacional a las exportaciones de soja, el cual tuvo un importante impulso los primeros meses de 2016.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

La Administración Pública Provincial acumuló gastos por \$6.724 millones en febrero de 2017, lo que representa un incremento del 24% con respecto al mismo período del año anterior. Este incremento sigue la tendencia de los últimos meses de 2017, cuando la variación interanual de los gastos totales terminó siendo del 25%.

Gastos de la Administración Pública Provincial. Febrero de 2017.

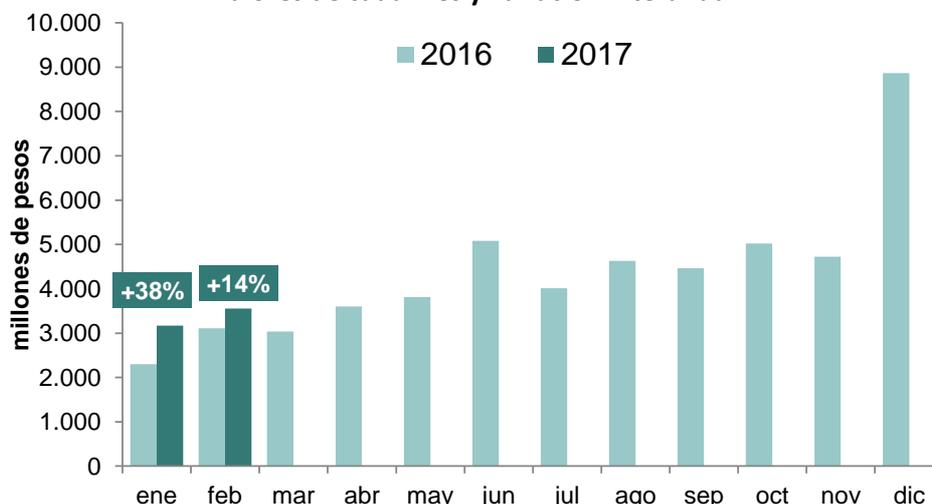
| Ejecución Presupuestaria - Erogaciones <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT | Presupuesto Votado | % Ejecutado | Ejecución Acumulada | | Variación Interanual | % Part. Relativa |
|---|-----------------------|-------------|---------------------|--------------|-------------------------|---------------------|
| | 2017 | feb-17 | feb-17 | feb-16 | feb-17 | feb-17 |
| Erogaciones Corrientes | 62.235 | 11% | 6.577 | 5.335 | 23% | 98% |
| Personal | 35.487 | 13% | 4.530 | 3.435 | 32% | 67% |
| Bienes Corrientes | 2.147 | 5% | 106 | 85 | 25% | 2% |
| Servicios | 6.438 | 3% | 224 | 159 | 41% | 3% |
| Intereses y Gastos de la Deuda | 2.416 | 7% | 173 | 86 | 101% | 3% |
| Transferencias a Municipios y Otros | 15.738 | 10% | 1.543 | 1.570 | -2% | 23% |
| Municipios | 9.484 | 9% | 835 | 1.064 | -22% | 12% |
| Otras Transferencias | 6.254 | 11% | 708 | 506 | 40% | 11% |
| Otras Erogaciones Corrientes | 9 | 17% | 1 | 1 | 112% | 0% |
| Erogaciones de Capital | 4.726 | 3% | 147 | 71 | 106% | 2% |
| Bienes de Capital | 605 | 2% | 13 | 0 | 4433% | 0% |
| Trabajos Públicos | 2.461 | 4% | 87 | 27 | 218% | 1% |
| Otros | 1.660 | 3% | 47 | 44 | 7% | 1% |
| Egresos Totales | 66.961 | 10% | 6.724 | 5.406 | 24% | 100% |

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/03/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.

En el gráfico siguiente se observa para cada mes de 2016 y 2017 el gasto realizado por la APP, como también la variación interanual correspondiente a cada mes de 2017. Se observa que el crecimiento de las erogaciones fue más alto en enero que en marzo (38% vs. 14%).

Se destaca que tanto el devengado de enero, como el de febrero de 2017 constituyen los gastos mensuales más bajos desde abril de 2016.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/03/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.

Con respecto a la ejecución presupuestaria, en los primeros dos meses del año se ha erogado el 10% de lo permitido gastar en todo el año. Este porcentaje es del 11% en los gastos corrientes y sólo del 3% en los de capital.

III. 1 Erogaciones Corrientes

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

Los gastos corrientes tienen una incidencia muy alta, pues explicaron el 98% de las erogaciones totales de la Administración Pública Provincial de enero y febrero. Han tenido un aumento del 23%.

Los gastos con mayor peso relativo son en personal, ya que explicaron el 67% de las erogaciones totales. En febrero han registrado un incremento acumulado del 32% con respecto a lo que se gastó por este concepto en el mismo período de 2016. La variación interanual del gasto en personal es la más alta desde diciembre de 2015. Esto se debe a que este año, los primeros aumentos salariales por paritarias comenzaron en el mes de febrero, mientras que en 2016 comenzaron en marzo.

El segundo concepto con mayor incidencia en los gastos son las transferencias corrientes, con un peso relativo del 23% en las erogaciones totales. En febrero han tenido una caída del 2% en términos interanuales, que resulta de una contracción del 22% de las transferencias a los municipios y un aumento del 40% de las que tienen otros destinos.

Los demás gastos corrientes han tenido una incidencia muy baja, ya que su participación no supera el 3% en cada caso. Las erogaciones por intereses y gastos de la deuda fueron las que más se incrementaron (101%), seguidas de las destinadas a servicios (41%) y las que van a bienes corrientes (25%).

III. 2 Erogaciones de Capital

Las erogaciones de capital son las relacionadas a la inversión del Estado, tanto en bienes, como en infraestructura y otras inversiones de tipo financiero.

Los gastos de capital han representaron sólo el 2% de las erogaciones totales de la Administración Pública Provincial en enero y febrero de 2017 y se ejecutó apenas el 3% de lo permitido para gastar en todo 2017. Este comportamiento es normal en los últimos años, ya

que los gastos de capital, principalmente la obra pública, se va acelerando a lo largo del año, como se puede observar en el gráfico de la página siguiente.

Por otro lado, las erogaciones de capital han tenido un incremento del 106% con respecto al mismo período de 2016, debido principalmente a que el año pasado se gastó un monto inusualmente bajo, que registraba una disminución del 60% con respecto a 2015.

El componente más relevante de los gastos de capital es la obra pública (trabajos públicos), la cual creció un 218% en estos dos meses, pero se debe a su bajo punto de comparación, ya que en 2016 se invirtió muy poco en este concepto. En segundo lugar, las transferencias de capital aumentaron un 21%, las inversiones financieras disminuyeron un 9%, y los bienes de capital aumentaron un 4.433%, aunque con una muy baja incidencia en los gastos totales.

Gastos de la Administración Pública Provincial en obra pública (trabajos públicos) en cada mes y variación interanual en febrero 2017.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/03/2017).

**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 | feb-17 | feb-17 | feb-16 | feb-17 | feb-17 |
| I. Recursos Corrientes | 60.989 | 15% | 9.363 | 6.664 | 41% | 99% |
| <i>De Origen Provincial</i> | 29.331 | 17% | 4.879 | 3.432 | 42% | 52% |
| Tributarios | 20.416 | 16% | 3.292 | 2.583 | 27% | 35% |
| Ingresos Brutos | 15.924 | 16% | 2.512 | 1.910 | 32% | 27% |
| Automotor | 1.436 | 32% | 456 | 402 | 13% | 5% |
| Inmobiliario | 838 | 3% | 22 | 55 | -60% | 0% |
| Sellos y Tasas de Justicia | 2.176 | 14% | 294 | 212 | 39% | 3% |
| Otros Tributarios | 42 | 20% | 8 | 4 | 125% | 0% |
| No Tributarios | 8.915 | 18% | 1.587 | 849 | 87% | 17% |
| Regalias | 3.407 | 15% | 524 | 494 | 6% | 6% |
| Tasas Retributivas de Servicios | 1.396 | 14% | 197 | 132 | 50% | 2% |
| Remesas del Instituto de Juegos y Casino | 250 | 0% | 0 | 5 | -100% | 0% |
| Otros no Tributarios | 3.862 | 22% | 866 | 217 | 298% | 9% |
| <i>De Origen Nacional</i> | 31.658 | 14% | 4.484 | 3.232 | 39% | 47% |
| Coparticipacion Federal | 18.182 | 14% | 2.613 | 1.859 | 41% | 28% |
| Regimenes Especiales Nacionales | 8.931 | 14% | 1.281 | 1.054 | 22% | 14% |
| Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente | 1.005 | 17% | 172 | 63 | 175% | 2% |
| Coparticipacion Vial | 229 | 15% | 33 | 29 | 16% | 0% |
| Aportes no Reintegrables | 3.311 | 12% | 385 | 227 | 69% | 4% |
| II. Erogaciones Corrientes | 62.235 | 11% | 6.577 | 5.335 | 23% | 98% |
| Personal | 35.487 | 13% | 4.530 | 3.435 | 32% | 67% |
| Bienes Corrientes | 2.147 | 5% | 106 | 85 | 25% | 2% |
| Servicios | 6.438 | 3% | 224 | 159 | 41% | 3,3% |
| Intereses y Gastos de la Deuda | 2.416 | 7% | 173 | 86 | 101% | 2,6% |
| Transferencias a Municipios y Otros | 15.738 | 10% | 1.543 | 1.570 | -2% | 23% |
| Municipios | 9.484 | 9% | 835 | 1.064 | -22% | 12% |
| Otras Transferencias | 6.254 | 11% | 708 | 506 | 40% | 11% |
| Otras Erogaciones Corrientes | 9 | 17% | 1 | 1 | 112% | 0% |
| III. Recursos de Capital | 1.892 | 5% | 86 | 137 | -37% | 1% |
| IV. Erogaciones de Capital | 4.726 | 3% | 147 | 71 | 106% | 2% |
| Bienes de Capital | 605 | 2% | 13 | 0 | 4433% | 0% |
| Trabajos Publicos | 2.461 | 4% | 87 | 27 | 218% | 1% |
| Transferencias | 1.246 | 2% | 28 | 23 | 21% | 0% |
| al Sector Publico | 1.246 | 2% | 28 | 23 | 21% | 0% |
| al Sector Privado | 0 | - | 0 | 0 | 0% | 0% |
| Inversion Financiera | 414 | 5% | 19 | 21 | -9% | 0% |
| Prestamos | 50 | 12% | 6 | 7 | -12% | 0% |
| Compra de Acciones, Titulos, Valores, Otros | 274 | 5% | 13 | 14 | -7% | 0% |
| Otros | 90 | 0% | 0 | 0 | 0% | 0% |
| V. Ingresos Totales (I+III) | 62.881 | 15% | 9.448 | 6.800 | 39% | 100% |
| VI. Egresos Totales (II+IV) | 66.961 | 10% | 6.724 | 5.406 | 24% | 100% |
| VII. Resultado Operativo (V-VI) | -4.080 | -67% | 2.725 | 1.394 | 95% | |

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada el 20/03/2017), ATM y Ministerio de Hacienda.