



Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Período: enero a agosto de 2017

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos, erogaciones y resultados de la Administración Pública Provincial entre **enero y agosto de 2017**.
- El resultado operativo de los ocho primeros meses de 2017 alcanzó un superávit de \$1.554 millones, que resulta ser un 7% superior al del mismo período del año anterior.
- La recaudación total alcanzó los \$42.161 millones, lo que representa un 33% de crecimiento interanual acumulado.
- La Administración Pública Provincial gastó en los primeros ocho meses del año la suma de \$40.494 millones, resultando en un incremento del 34% con respecto a 2016.
- Los recursos corrientes de origen provincial crecen, en conjunto, al 31%. Se destacan, por su peso relativo, ingresos brutos, con un aumento de 27%, regalías (-4%), sellos y tasas de justicia (+64%) y automotor (+42%).
- Los recursos de origen nacional crecieron más que los de origen provincial, alcanzando el 34%. Esto está explicado, principalmente, por el fuerte impulso de los ingresos por la coparticipación federal, que aumentaron 39%.
- Dentro de los gastos, los de capital tuvieron un crecimiento mucho mayor a los corrientes, acumulando un incremento del 117% en el primer caso contra un 31% de los segundos.
- La variación interanual acumulada de las erogaciones en personal fue de 26% en los ocho primeros meses del año, lo que ha contribuido significativamente para desacelerar el incremento del gasto público desde 2016.
- En las erogaciones de capital se destaca el fuerte incremento de varios de sus componentes. El que más resalta es el crecimiento del 127% del gasto para realizar obra pública.

I. Recursos, Egresos y Resultados

En los primeros ocho meses de 2017, el resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) registró un superávit de \$1.667 millones, lo que implica un aumento del 7% respecto al mismo período del año 2016.

Los recursos totales de la APP alcanzaron los \$42.161 millones, mostrando un crecimiento del 33%, variación algo inferior a la de los gastos (+34%), que totalizaron \$40.494 millones.

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

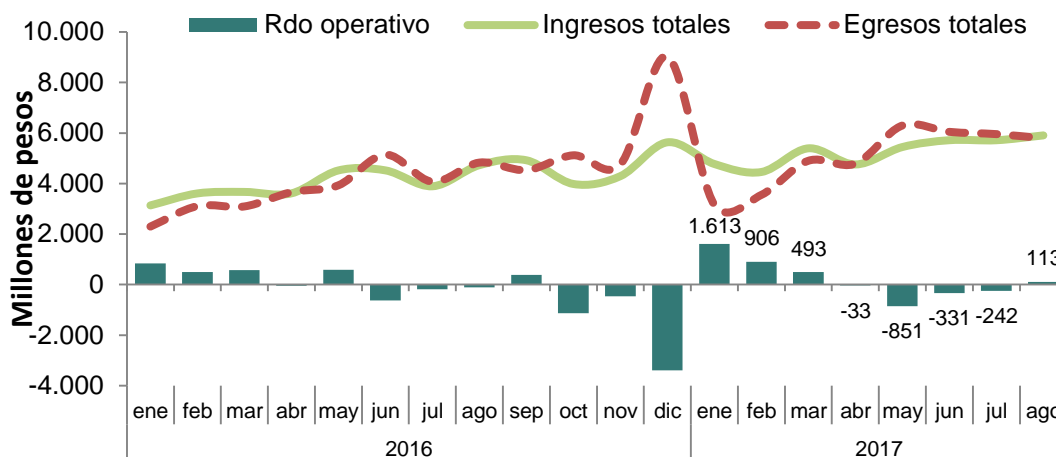
Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2017	ago-17	ago-17	ago-16	ago-17
Ingresos Totales	62.878	67%	42.161	31.688	33%
Egresos Totales	66.958	60%	40.494	30.136	34%
Resultado Operativo	-4.080	-41%	1.667	1.552	7%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

En relación al presupuesto votado, los ingresos acumulados hasta agosto representaron el 67% de lo previsto para todo el año (\$62.878 millones), mientras que se gastó el 60% de lo que permite el presupuesto para 2017 (\$66.958 millones).

El superávit operativo acumulado registrado en agosto es producto de la obtención de resultados positivos en los primeros tres meses del año, déficits de abril a julio, siendo agosto nuevamente un mes con superávit. De todos modos, cabe aclarar que en las finanzas provinciales es usual que en los primeros meses del año se registren resultados positivos y luego, conforme avanza el año, tengan lugar períodos deficitarios. Esto se debe a que varios impuestos son significativos a principios de año (automotor, inmobiliario), mientras que algunos gastos se aceleran en los últimos meses (obra pública, servicios).

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

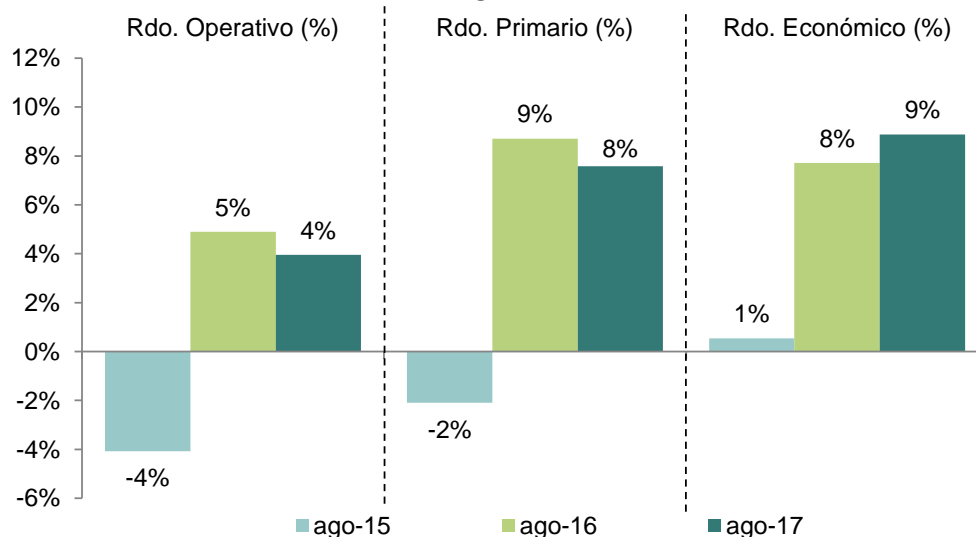
Para evitar la distorsión en las finanzas públicas causada por el efecto inflación, se pueden utilizar indicadores que miden los resultados en relación a los recursos totales.

El resultado operativo acumulado a agosto en relación a los recursos totales fue de un superávit del 4%, algo menor al registrado en 2016, cuando alcanzó el 5%, pero significativamente mejor al de 2015, cuando hubo un déficit operativo del 4%.

El resultado primario, que no tiene en cuenta intereses y gastos de la deuda, representó un superávit del 8% de los recursos totales, mientras que en 2016 fue del 9% y en 2015 se registró un déficit del 2%.

El resultado económico (muestra el balance relacionado con el funcionamiento general del Estado, es decir, antes de la realización de inversión en capital) fue el único que mejoró con respecto a 2016, alcanzando un 9% de los recursos frente a un 8% del año pasado. En relación a 2015, el avance es mucho más marcado, ya que entonces el resultado positivo fue de sólo 1%. Que mejore el resultado económico mientras empeoran los otros dos muestra que este año la APP está realizando un importante aumento de la inversión pública.

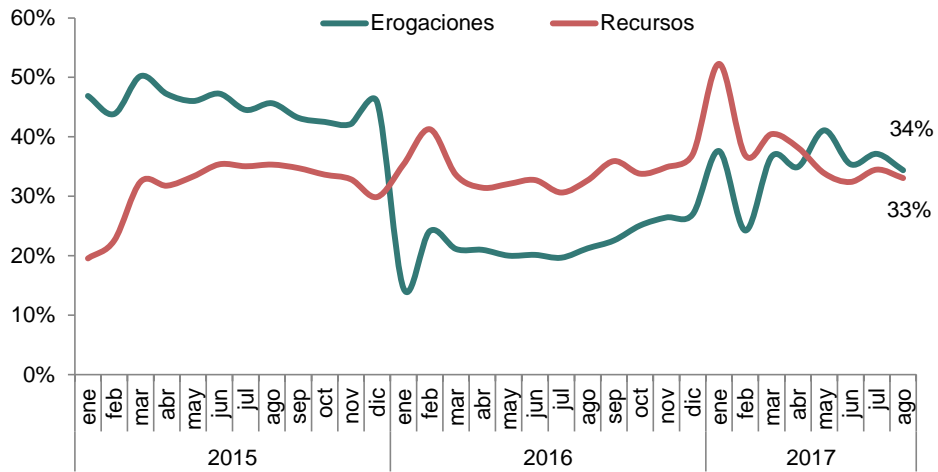
Resultados de la Administración Pública Provincial como porcentaje de los recursos totales. Acumulados a agosto de cada año.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

Como se observa en el siguiente gráfico, desde enero de 2016 los recursos crecen más que los gastos, lo que contribuyó a disminuir el déficit operativo de la APP. Sin embargo, desde mayo de 2017 la situación se revirtió, principalmente, por un aumento en erogaciones y, en segundo lugar, por un descenso en la tasa de crecimiento de los recursos.

Tasa de crecimiento anual de los gastos y los ingresos totales acumulados



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Los recursos totales de la APP en los primeros ocho meses del año alcanzaron los \$42.161 millones, lo que significa una expansión del 33% con respecto al mismo período de 2016.

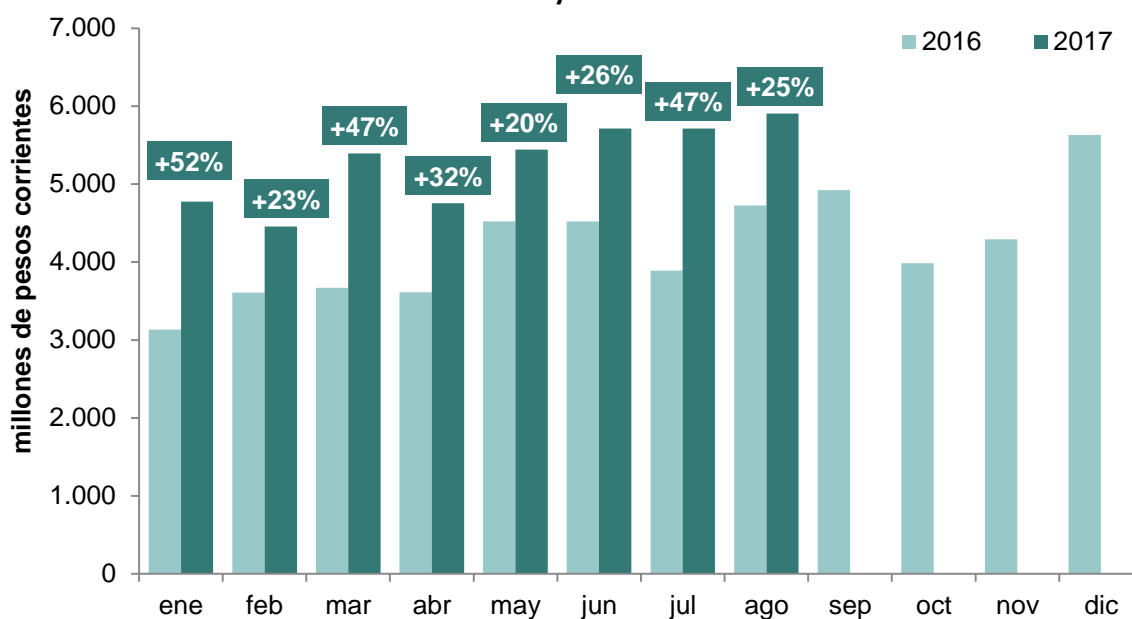
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Acumulado a agosto de 2017.

Ejecución Presupuestaria - Recursos <i>Percibido, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT</i>	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2017	ago-17	ago-17	ago-16	ago-17	ago-17
Recursos Corrientes	60.986	68%	41.215	31.011	33%	98%
<i>De Origen Provincial</i>	29.327	69%	20.367	15.508	31%	48%
Tributarios	20.416	70%	14.297	10.806	32%	34%
Ingresos Brutos	15.924	65%	10.419	8.222	27%	25%
Automotor	1.436	94%	1.355	955	42%	3%
Inmobiliario	838	81%	675	504	34%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	2.176	83%	1.810	1.104	64%	4%
Otros Tributarios	42	93%	39	22	79%	0%
No Tributarios	8.912	68%	6.070	4.702	29%	14%
Regalías	3.407	62%	2.108	2.194	-4%	5%
Otros	5.505	72%	3.961	2.508	58%	9%
<i>De Origen Nacional</i>	31.658	66%	20.848	15.503	34%	49%
Coparticipación Federal	18.182	67%	12.094	8.705	39%	29%
Regímenes Especiales Nacionales	8.931	68%	6.031	4.953	22%	14%
Otros Automáticos	1.235	73%	897	618	45%	2%
Aportes No Reintegrables	3.311	55%	1.826	1.227	49%	4%
Recursos de Capital	1.892	50%	946	677	40%	2%
Ingresos Totales	62.878	67%	42.161	31.688	33%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

En el gráfico siguiente se observa que el incremento de los recursos ha sido muy variable a lo largo del año. En enero, marzo y julio se registraron variaciones interanuales superiores al 45%, mientras que en el resto de los meses no llegaron al 30% de incremento.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

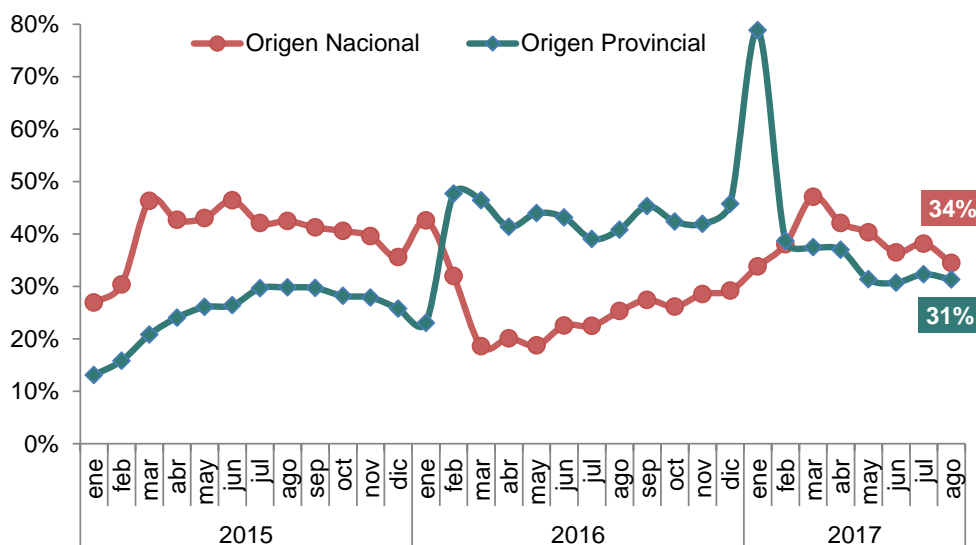
El incremento acumulado en el año de los recursos totales es explicado por el aumento de los ingresos corrientes, pues si bien los recursos de capital crecen a una mayor tasa, su incidencia en aquéllos es muy baja.

II. 1 Recursos Corrientes

Los recursos corrientes explicaron el 98% de la recaudación total de los primeros ocho meses del año. Aproximadamente, la mitad de estos ingresos provienen de fuentes provinciales, mientras que la otra parte es de origen nacional. Entre las primeras, el que tiene una mayor incidencia son los ingresos brutos, al explicar el 25% de los ingresos totales. Dentro de los de origen nacional, el de mayor peso relativo es la coparticipación federal al representar el 29% de los recursos de la Provincia.

En 2016 las tasas de crecimiento de los recursos de origen provincial fueron mayores que las de origen nacional. A partir de febrero de 2017 la situación es la inversa, al crecer más los que provienen de la Nación.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

Recursos de origen provincial

Los ingresos tributarios constituyen el componente más importante de los recursos de origen provincial. Entre estos, el impuesto a los ingresos brutos creció un 27% respecto al mismo período del año anterior.

La recaudación de los impuestos inmobiliario y automotor, con una participación del 3% y el 2% respectivamente, creció un 42% en el primer caso y un 34% en el segundo. En el caso del

automotor, habiendo ya vencido la totalidad de los vencimientos, su recaudación asciende al 94% de lo previsto para el año. Los ingresos por sellos y tasas de justicia, que tienen un peso relativo del 4%, se incrementaron en 64%.

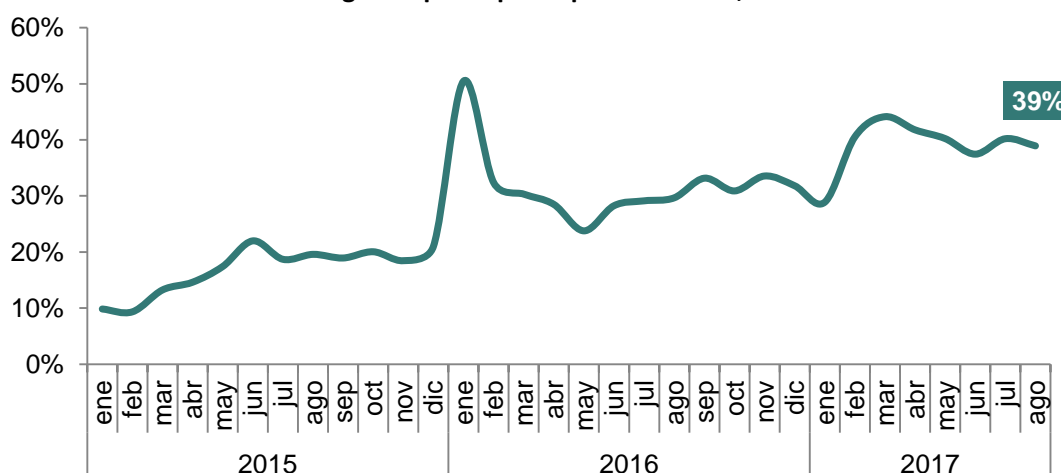
Los ingresos no tributarios, compuestos por regalías y otros, crecieron un 29%. Detrás de esta variación, puede observarse un comportamiento muy disímil en dos componentes de peso. Por un lado, las regalías sufrieron una contracción del 4% interanual. En sentido contrario, los ingresos en concepto de rentas de inversiones financieras y diferencia de cotización de títulos y acciones crecieron un 218%.

Recursos de origen nacional

El componente más importante dentro de los recursos que provienen de la Nación es la coparticipación federal (con una incidencia del 29% en los ingresos totales). En el acumulado a agosto, este concepto registra un aumento del 39% en relación al mismo período del año previo. Este fuerte crecimiento se debe al acuerdo entre la Nación y las Provincias que implicó dejar paulatinamente de detraer fondos de la masa coparticipable para financiar al Sistema de Seguridad Social, lo que le ha proporcionado al Ejecutivo Provincial unos \$859 millones adicionales en lo que va del año, sin los cuales el incremento de la coparticipación alcanzaría el 29% interanual.

También, se destaca que por este acuerdo la coparticipación federal viene creciendo a tasas cada vez mayores. En efecto, en 2015 terminó exhibiendo una tasa de aumento próxima al 20%, mientras que en 2016 pasó al 30% y en 2017 lo está haciendo al 39%.

Variación interanual de los ingresos por coparticipación federal, del acumulado a cada mes.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

Otros ingresos de origen nacional que han registrado incrementos significativos entre enero y agosto de este año son el Fondo Nacional de Incentivo Docente (+59%) y los aportes no reintegrables (+49%). No obstante, estos conceptos tienen una baja incidencia en las finanzas provinciales al representar el 2% y el 4% de los ingresos totales, respectivamente.

Por otro lado, los regímenes especiales nacionales tienen una incidencia mayor, los que habiendo explicado el 14% de la recaudación de la APP hasta agosto, han aumentado un 22%.

II. 2 Recursos de Capital

Los recursos de capital explicaron el 2% de los ingresos totales de la APP en el acumulado a agosto y han exhibido una expansión del 40% en relación al mismo período de 2016.

Estos recursos están explicados en un 64% por el Fondo Federal Solidario de la Soja, que proviene de las retenciones a este producto que coparticipa la Nación a las jurisdicciones locales. Se revirtió la situación que se venía observando en los tres últimos meses, donde el monto acumulado resultó inferior al de 2016. Con la recuperación de agosto se ha equiparado lo ingresado por este concepto a dicho mes en relación a igual período de 2016.

Por otro lado, los reembolsos por préstamos varios crecieron considerablemente de \$47 millones a \$282 millones, explicando así el resto de la variación de los recursos de capital.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

La Administración Pública de la Provincia (APP) gastó entre enero y agosto la suma de \$40.494 millones, lo que representa el 60% del monto permitido para todo el año según la Ley de presupuesto aprobada para 2017.

Gastos de la Administración Pública Provincial. Agosto de 2017.

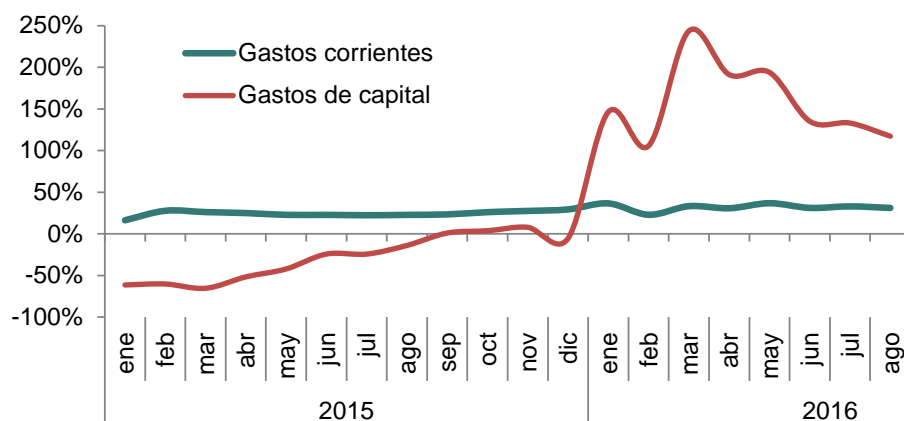
Ejecución Presupuestaria - Erogaciones <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2017	ago-17	ago-17	ago-16	ago-17	ago-17
Erogaciones Corrientes	61.562	61%	37.472	28.567	31%	93%
Personal	35.144	62%	21.882	17.372	26%	54%
Bienes Corrientes	2.142	49%	1.039	847	23%	3%
Servicios	6.134	50%	3.094	1.946	59%	8%
Intereses y Gastos de la Deuda	2.416	63%	1.528	1.206	27%	4%
Transferencias a Municipios y Otros	15.717	63%	9.923	7.192	38%	25%
Municipios	9.484	68%	6.490	4.519	44%	16%
Otras Transferencias	6.233	55%	3.433	2.673	28%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	9	67%	6	5	22%	0%
Erogaciones de Capital	4.646	55%	2.565	1.180	117%	6%
Bienes de Capital	603	39%	238	238	0%	1%
Trabajos Públicos	2.383	49%	1.174	516	127%	3%
Otros	1.660	69%	1.153	426	171%	3%
Remesas ATM	627	65%	407	383	6%	1%
Remesas EMT	123	41%	51	5	924%	0%
Egresos Totales	66.958	60%	40.494	30.136	34%	100%

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

Las erogaciones totales se explican en un 93% por gastos corrientes, mientras que solo un 6% son de capital. El 1% restante le corresponde a las remesas que transfirió la APP a Administración Tributaria Mendoza (ATM) y al Ente Mendoza Turismo (EMT).

Los gastos totales tuvieron una variación interanual del 34%. Crecen a tasas cada vez mayores, ya que el año pasado tuvieron incrementos que oscilaron entre el 20% y el 27%, mientras que en 2017 aumentaron, en promedio, al 35%.

La diferencia en el crecimiento de las erogaciones se debe fundamentalmente al cambio en los gastos de capital, lo que puede verse en el gráfico siguiente. En efecto, las erogaciones de capital venían disminuyendo el año pasado (terminaron cayendo un 5%), para pasar a aumentar a tasas muy altas en 2017, acumulando en agosto una suba del 117%. Por su parte, las erogaciones corrientes tuvieron un crecimiento del 29% en 2016, y en agosto de este año acumulan un aumento levemente superior, el que llega al 31%.

Variación interanual de las erogaciones corrientes y de capital, del acumulado anual

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

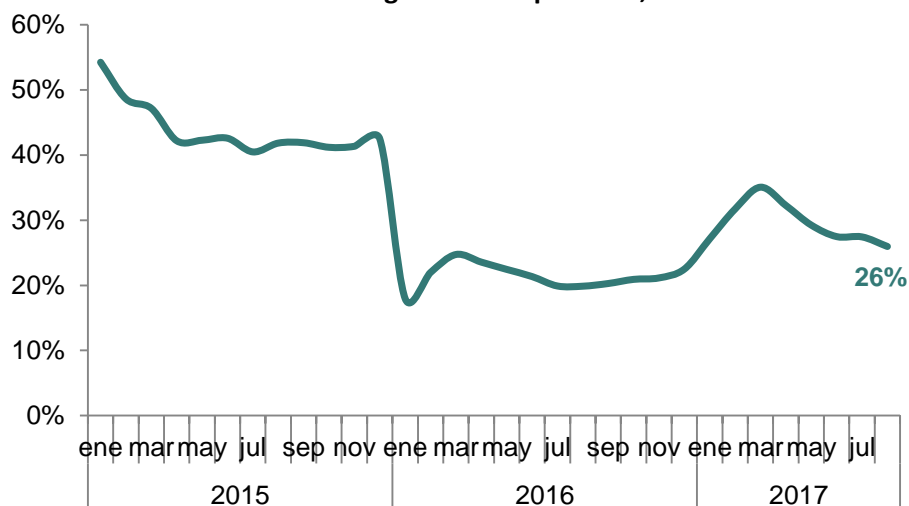
III. 1 Erogaciones Corrientes

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

Los egresos corrientes representaron el 93% de los gastos totales en los primeros ocho meses, su incremento interanual acumulado fue del 31% y ya se ha ejecutado un 61% del monto permitido en el presupuesto. Dentro de estos, los gastos en personal, en intereses y gastos de la deuda y en compra de bienes corrientes están creciendo por debajo de la media, mientras que las erogaciones por pago de servicios y por transferencias, principalmente a municipios, están aumentando a tasas altas.

Los gastos en personal han tenido una fuerte incidencia para disminuir la tasa de crecimiento de los expendios del sector público provincial, debido a su gran peso relativo (explican por sí solos el 54% de las erogaciones totales). Mientras que el gasto en personal tuvo un incremento interanual acumulado del 26% en agosto, los demás gastos juntos han aumentado un 46%.

En el gráfico siguiente se destaca que, mientras las erogaciones de personal, crecieron por arriba del 40% en 2015, en 2016 lo hicieron a la mitad, mientras que este año se han acelerado levemente hasta llegar al 26%.

Variación interanual de las erogaciones en personal, del acumulado anual

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

Otros gastos que están creciendo por debajo de la media son la compra de bienes corrientes, con un aumento del 23% en el acumulado, y los pagos por intereses y gastos de la deuda, que se incrementaron un 27%. Estas erogaciones representan el 3% y el 4% de los gastos de la APP, respectivamente. Hay que señalar que los intereses y gastos de la deuda tuvieron un fuerte incremento el año pasado, cuando llegaron a subir más del 200%.

El segundo componente con un mayor peso relativo, detrás del personal, son las transferencias corrientes. Dentro de estas, las que se destinan a los municipios representan el 16% de los gastos totales, mientras que las que se dirigen a otros entes explican otro 8%. Las primeras han tenido un incremento importante en lo que va del año, con una tasa de variación acumulada del 44%, y las restantes han aumentado un 28%.

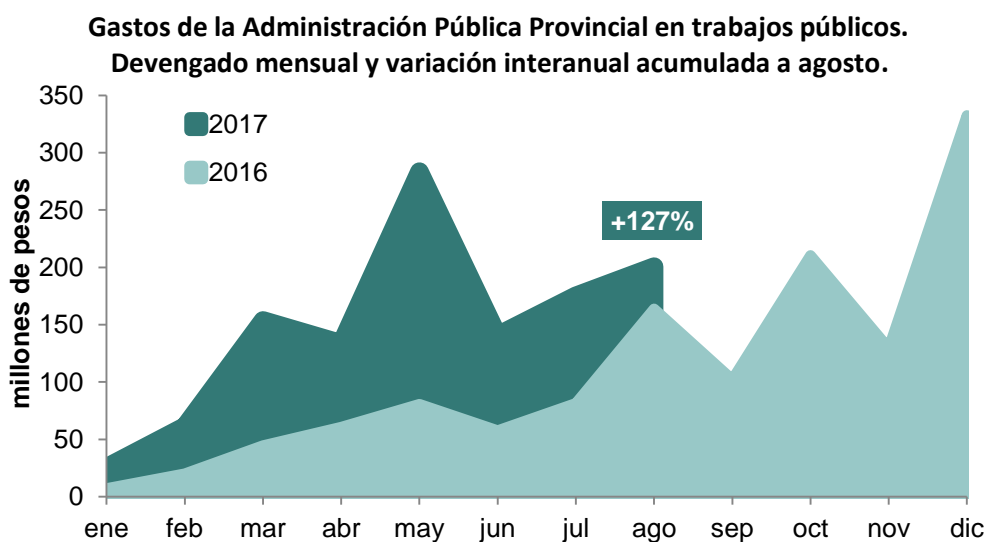
Los pagos por servicios, con una incidencia del 8%, son el componente del gasto corriente que más ha crecido en el año, acumulado un incremento del 59%.

III. 2 Erogaciones de Capital

Las erogaciones de capital hacen referencia a la inversión del Estado e incluyen expendios en bienes de capital, obra pública, inversiones financieras y transferencias de capital. Este tipo de gastos viene creciendo de forma significativa en el año, alcanzando el 127% acumulado en el período de enero a agosto.

Los dos conceptos más importantes dentro de los gastos de capital son la obra pública (trabajos públicos) y las transferencias de capital al sector público, al explicar más del 75% de estas erogaciones. La obra pública ha crecido un 127% en lo que va del año, superando en

cada uno de los meses de este año el monto invertido en el mismo período del año 2016, como puede verse en el gráfico siguiente. Las transferencias de capital han aumentado un 214%, llegando a acumular en agosto un monto mayor al total transferido en todo el año pasado. Hay que destacar que las fuertes subas que exhiben estos dos conceptos se deben en gran parte al bajo monto erogado en el la primer parte del año pasado, cuando sufrieron contracciones del 37% y del 30%, respectivamente.



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).

En tercer lugar, la inversión financiera muestra una suba del 105%, impulsada principalmente por nuevos préstamos otorgados. Finalmente, la compra de bienes de capital acumula el mismo monto invertido en los primeros ocho meses de 2016. Estos dos conceptos tienen una muy baja incidencia en las cuentas públicas, al representar sólo el 0,9% y el 0,6% de los gastos de la APP.

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	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	ago-17	ago-17	ago-16	Interanual	Relativa
	2017				ago-17	ago-17
I. Recursos Corrientes	60.986	68%	41.215	31.011	33%	98%
<i>De Origen Provincial</i>	29.327	69%	20.367	15.508	31%	48%
Tributarios	20.416	70%	14.297	10.806	32%	34%
Ingresos Brutos	15.924	65%	10.419	8.222	27%	25%
Automotor	1.436	94%	1.355	955	42%	3%
Inmobiliario	838	81%	675	504	34%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	2.176	83%	1.810	1.104	64%	4%
Otros Tributarios	42	93%	39	22	79%	0%
No Tributarios	8.912	68%	6.070	4.702	29%	14%
Regalias	3.407	62%	2.108	2.194	-4%	5%
Tasas Retributivas de Servicios	1.396	69%	960	762	26%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Ca	250	37%	92	63	44%	0%
Otros no Tributarios	3.859	75%	2.910	1.682	73%	7%
<i>De Origen Nacional</i>	31.658	66%	20.848	15.503	34%	49%
Coparticipacion Federal	18.182	67%	12.094	8.705	39%	29%
Regimenes Especiales Nacionales	8.931	68%	6.031	4.953	22%	14%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Doce	1.005	71%	714	450	59%	2%
Coparticipacion Vial	229	80%	183	168	9%	0%
Aportes no Reintegrables	3.311	55%	1.826	1.227	49%	4%
II. Erogaciones Corrientes	61.562	61%	37.472	28.567	31%	93%
Personal	35.144	62%	21.882	17.372	26%	54%
Bienes Corrientes	2.142	49%	1.039	847	23%	3%
Servicios	6.134	50%	3.094	1.946	59%	7,6%
Intereses y Gastos de la Deuda	2.416	63%	1.528	1.206	27%	3,8%
Transferencias a Municipios y Otros	15.717	63%	9.923	7.192	38%	25%
Municipios	9.484	68%	6.490	4.519	44%	16%
Otras Transferencias	6.233	55%	3.433	2.673	28%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	9	67%	6	5	22%	0%
III. Recursos de Capital	1.892	50%	946	677	40%	2%
IV. Erogaciones de Capital	4.646	55%	2.565	1.180	117%	6%
Bienes de Capital	603	39%	238	238	0%	1%
Trabajos Publicos	2.383	49%	1.174	516	127%	3%
Transferencias	1.246	65%	806	257	214%	2,0%
al Sector Publico	1.246	65%	806	257	214%	2,0%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0,0%
Inversion Financiera	414	84%	347	169	105%	0,9%
Prestamos	50	315%	156	27	481%	0,4%
Compra de Acciones, Titulos, Valores, C	274	70%	191	142	34%	0,5%
Otros	90	0%	0	0	0%	0,0%
Remesas ATM	627	65%	407	383	6%	1%
Remesas EMT	123	41%	51	5	924%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	62.878	67%	42.161	31.688	33%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV)	66.958	60%	40.494	30.136	34%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-4.080	-41%	1.667	1.552	7%	

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 13/09/2017).