



Legislatura
MENDOZA

Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Febrero 2018

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial acumulados a **febrero de 2018**.
- El resultado operativo en el primer bimestre del año fue un superávit de \$3.243 millones, un 29% más elevado que el del mismo período de 2017.
- La recaudación de la Administración Pública Provincial alcanzó los \$11.515 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 25%.
- Los egresos totales ascendieron a \$8.272 millones, siendo un 23% más elevados que en 2017.
- Casi la totalidad de los recursos fueron por ingresos corrientes. Dentro de los mismos, los de origen provincial mostraron un aumento del 20%, mientras que los de origen nacional se expandieron un 32%.
- Los recursos de origen provincial estuvieron afectados por una contracción en los no tributarios, debido a que en enero de 2017 se cobró un monto elevado por inversiones financieras, lo que eleva la base de comparación. Por el lado de los de origen nacional, los mismos estuvieron impulsados por los recursos de la coparticipación, que tuvieron un incremento del 42%.
- Dentro de las erogaciones, las corrientes aumentaron 22%, mientras que las de capital lo hicieron un 70%. Cabe aclarar que este último concepto es menos estable que otros componentes del gasto, de manera que la variación observada no debe ser considerada como tendencia para el resto del año.
- Las dos erogaciones más importantes de la Provincia, personal y transferencias a municipios, explicaron el 87% de los gastos, y crecieron al 20% y al 17%, respectivamente.

I. Recursos, Egresos y Resultados

El resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) ascendió a \$3.243 millones en los primeros dos meses del año, valor que resulta ser un 29% mayor al alcanzado en el mismo período de 2017.

El superávit mensual surge de la diferencia entre los ingresos totales acumulados hasta febrero, que sumaron \$11.515 millones, y las erogaciones totales, que ascendieron a los \$8.272 millones. En términos de variación, se verifica que los ingresos crecieron levemente por encima de los gastos.

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
	2018	feb-18	feb-18	feb-17	feb-18
Ingresos Totales	79.468	14%	11.515	9.232	25%
Egresos Totales	85.440	10%	8.272	6.713	23%
Resultado Operativo	-5.973	-54%	3.243	2.519	29%

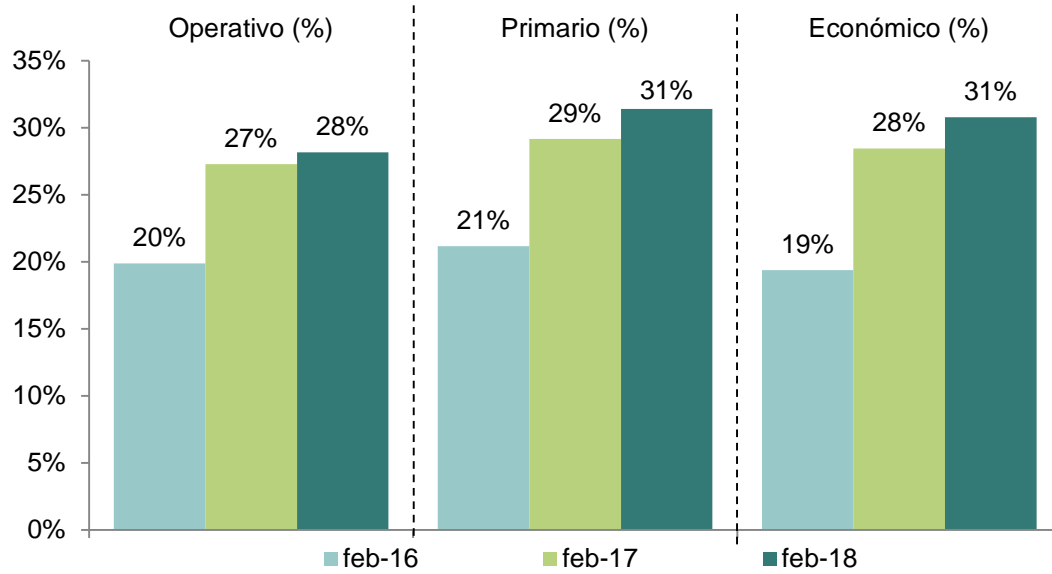
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 12/03/18) y Ministerio de Hacienda.

En relación a la ejecución del presupuesto votado, los ingresos representan el 14% del total estimado para 2018, mientras que en el caso de los gastos dicho porcentaje asciende al 10%.

A fin de evitar la distorsión que pueden generar diversos factores, como la inflación o el crecimiento económico, se suelen utilizar indicadores que miden los resultados en relación a los recursos totales.

El resultado operativo acumulado a febrero fue del 28% de los recursos totales, apenas por encima del registro de 2017 y un 8% más elevado que el observado en 2016, cuando el superávit alcanzado fue del 20%.

Otros indicadores que pueden analizarse son el resultado primario y el resultado económico. El primero no tiene en cuenta el pago de intereses y gastos de la deuda, mientras que el segundo muestra el balance relacionado con el funcionamiento general del Estado, es decir, antes de la realización de inversión en capital y se lo calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes. En ambos casos, se repite la situación descrita en relación al resultado operativo, es decir, los indicadores de 2018 son algo superiores a los de 2017 y bastante más elevados que los de 2016.

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

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 12/03/18) y Ministerio de Hacienda.

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Los ingresos totales de la Administración Pública Provincial en el primer bimestre del año alcanzaron los \$11.515 millones, lo que representó un aumento del 25% con respecto al mismo período del 2017. Lo ingresado asciende al 14% de los previsto para todo el año.

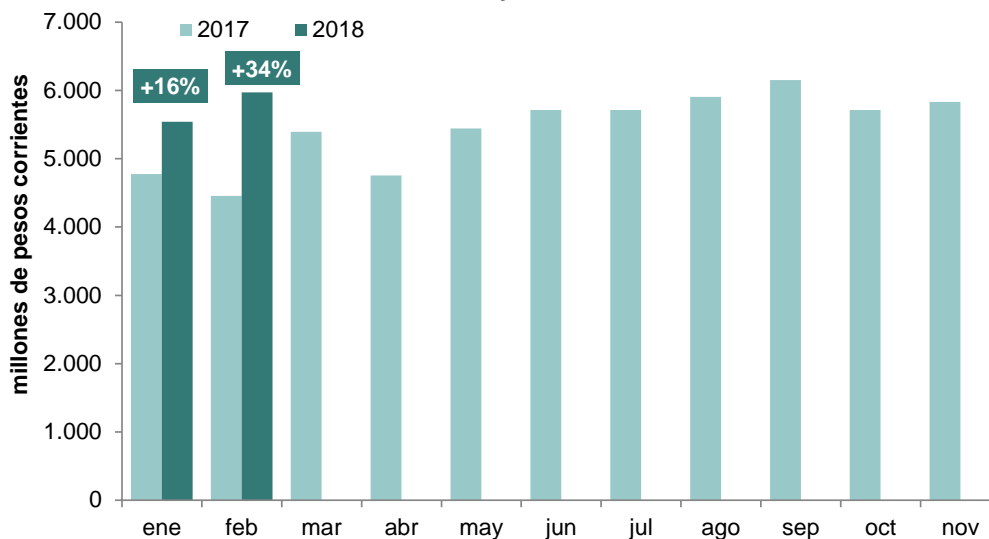
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria - Recursos Percibido, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2018	feb-18	feb-18	feb-17	feb-18	feb-18
Recursos Corrientes	77.526	15%	11.509	9.146	26%	100%
<i>De Origen Provincial</i>	37.259	15%	5.603	4.670	20%	49%
Tributarios	26.357	15%	4.057	3.084	32%	35%
Ingresos Brutos	19.569	15%	2.953	2.303	28%	26%
Automotor	2.046	25%	508	456	12%	4%
Inmobiliario	1.089	4%	39	22	75%	0%
Sellos y Tasas de Justicia	3.567	15%	543	294	85%	5%
Otros Tributarios	86	18%	15	8	85%	0%
No Tributarios	10.902	14%	1.545	1.587	-3%	13%
Regalias	3.627	20%	715	524	37%	6%
Otros	7.275	11%	830	1.063	-22%	7%
<i>De Origen Nacional</i>	40.268	15%	5.907	4.476	32%	51%
Coparticipacion Federal	22.877	16%	3.705	2.613	42%	32%
Regimenes Especiales Nacionales	12.041	13%	1.618	1.281	26%	14%
Otros Automáticos	1.301	16%	213	205	4%	2%
Aportes No Reintegrables	4.048	9%	370	377	-2%	3%
Recursos de Capital	1.941	0%	6	86	-93%	0%
Ingresos Totales	79.468	14%	11.515	9.232	25%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 12/03/18).

Prácticamente la totalidad de los recursos fueron ingresos corrientes, los que mostraron una expansión del 26%. Por otro lado, los de capital sufrieron una caída del 93%, aunque hay que destacar su poca incidencia en las cuentas públicas. Dentro de los corrientes se observa una evolución dispar, con los recursos de origen provincial creciendo al 20%, mientras que los de origen nacional lo hicieron al 32%.

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



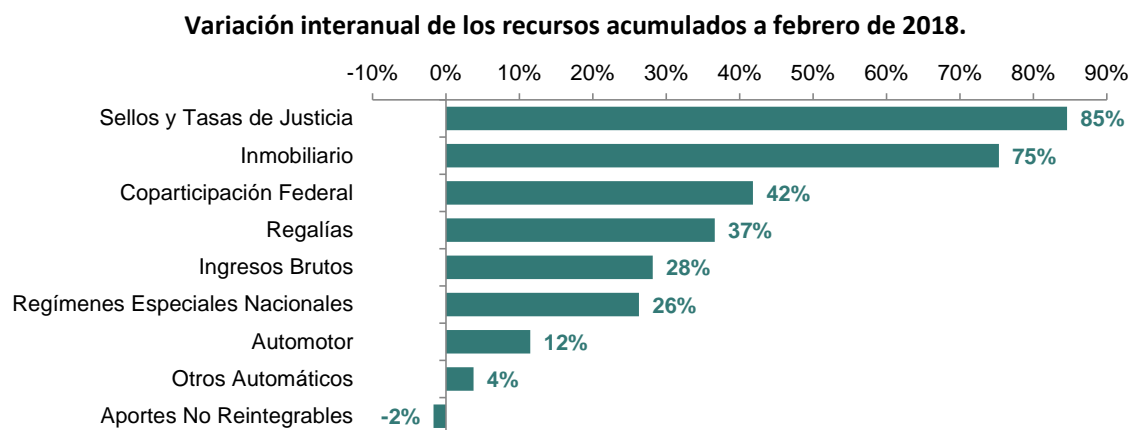
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 12/03/18).

En febrero se observa una aceleración en la tasa de crecimiento de los recursos, al aumentar un 34% interanual, frente al 16% registrado en enero.

II. 1 Recursos Corrientes

Los ingresos corrientes representaron el 99,9% de los recursos totales de la APP. El aumento del 26% estuvo determinado por una expansión del 20% de los ingresos de origen provincial y del 32% de los de origen nacional. Ambos conceptos tiene un peso relativo similar, explicando casi en partes iguales los ingresos corrientes.

Durante 2017 los recursos corrientes crecieron a tasas superiores al 30%. Hay que destacar que la desaceleración en el primer bimestre del año se debe a una contracción del 3% en el concepto “otros no tributarios”, sin los cuales los corrientes habrían tenido un aumento del 32%.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 12/03/18).

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 ingresos brutos, el cual explicó por sí solo el 26% de la recaudación total de la provincia en los primeros dos meses del año. Este tributo tuvo un aumento del 28%.

Los demás recursos tributarios (los provenientes del impuesto automotor, inmobiliario, sellos, entre otros) se caracterizan por tener un reducido peso relativo en los ingresos, mostrando diversos ritmos de crecimiento. Con un bajo aumento del 12% interanual se destaca el

impuesto automotor, mientras que sellos y tasas de justicia se encuentra en el extremo opuesto con una expansión del 85%.

Por otro lado, los ingresos no tributarios han sufrido una caída del 3%. Mientras que las regalías aumentaron un 37% con respecto a lo recaudado en los primeros dos meses de 2017 y las tasas retributivas de servicios crecieron un 19%, los demás ingresos no tributarios disminuyeron un 31%. Esta última caída está explicada en que en enero del año pasado se produjeron ingresos extraordinarios por rentas de inversiones financieras por \$577 millones.

Recursos de origen nacional

Entre los recursos que provienen de fuentes nacionales, los más importantes fueron los de la coparticipación y los de regímenes especiales, ya que concentraron el 90% de los mismos. El primero creció un 42% en el acumulado a febrero de este año con respecto al mismo período de 2017, mientras que el segundo lo hizo un 26%.

Los aportes no reintegrables son los que el Poder Ejecutivo Nacional envía de forma discrecional a las provincias, es decir, no tienen un régimen automático de distribución como en el caso de la coparticipación federal y los regímenes especiales. El monto por estos recursos ha tenido una contracción del 2%, aunque debe recordarse que tiene una baja incidencia en los recursos.

Finalmente, otros recursos de origen nacional, como los provenientes del Fondo Nacional de Incentivo Docente y la Coparticipación Vial, tienen una muy baja incidencia en las cuentas públicas provinciales. El primero tuvo un crecimiento del 5% y el segundo una caída del 1%.

II. 2 Recursos de Capital

En los primeros dos meses de 2018 se observó una contracción del 93% de los recursos de capital. Estos ingresos tuvieron una escasa incidencia en las finanzas provinciales, ya que representaron sólo el 0,05% de los recursos totales.

Están compuestos casi exclusivamente por el Fondo Federal Solidario de la soja, que coparticipa a las provincias la recaudación por retenciones que realiza el gobierno nacional a las exportaciones de este producto. Estos recursos disminuyeron un 94% con respecto al primer bimestre de 2017.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

La Administración Pública Provincial registró gastos por \$8.272 millones en los primeros dos meses de 2018, lo que representa un incremento del 23% con respecto al mismo período del año anterior. El monto devengado representa el 10% de las autorizaciones de gastos autorizadas para todo el año según el Presupuesto Provincial 2018.

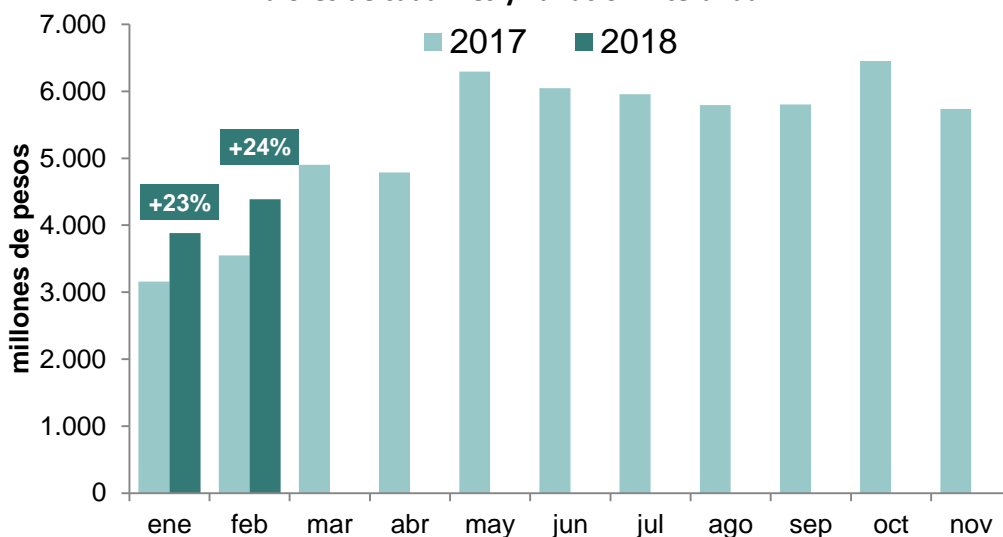
Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

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
	2018	feb-18	feb-18	feb-17	feb-18	feb-18
Erogaciones Corrientes	76.484	10%	7.966	6.518	22%	96%
Personal	42.253	13%	5.361	4.483	20%	65%
Bienes Corrientes	2.733	4%	120	105	14%	1%
Servicios	7.139	4%	316	221	43%	4%
Intereses y Gastos de la Deuda	4.211	9%	373	173	116%	5%
Transferencias a Municipios y Otros	20.138	9%	1.795	1.535	17%	22%
Municipios	12.279	9%	1.076	920	17%	13%
Otras Transferencias	7.858	9%	719	615	17%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	10	17%	2	1	16%	0%
Erogaciones de Capital	8.215	3%	250	147	70%	3%
Bienes de Capital	867	1%	5	13	-59%	0%
Trabajos Públicos	4.795	2%	101	87	17%	1%
Otros	2.553	6%	143	47	206%	2%
Remesas ATM	442	11%	49	42	18%	1%
Remesas EMT	299	2%	7	6	27%	0%
Egresos Totales	85.440	10%	8.272	6.713	23%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 12/03/18) y Ministerio de Hacienda.

Tanto enero como en febrero mostraron tasas de crecimiento muy similares en relación a los mismos meses de 2017.

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



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 12/03/18) y Ministerio de Hacienda.

III. 1 Erogaciones Corrientes

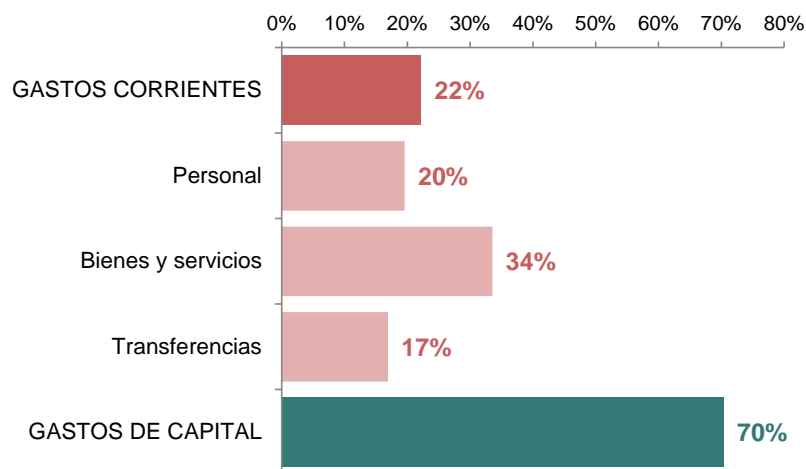
Los gastos corrientes tienen una incidencia muy alta, representando el 96% de las erogaciones totales de la Administración Pública Provincial en el acumulado a febrero de este año. Han tenido un aumento del 22%, levemente por debajo de la variación registrada en el gasto total.

Las erogaciones en personal marcan el ritmo del incremento general de gastos, al explicar el 65% de los gastos totales. En relación al primer bimestre de 2017, los egresos por este concepto aumentaron 20%. Se mantiene la tendencia observada desde principios de 2017 de disminución de la tasa de variación del gasto en personal.

El segundo concepto con mayor incidencia en los gastos son las transferencias, con un peso relativo del 22% en las erogaciones totales. Aquí se incluye el dinero que se envía a municipios por el régimen de coparticipación nacional y provincial vigente, así como las sumas que se envían a otros organismos públicos y privados. Este concepto ha tenido un incremento interanual reducido, del orden del 17%, debido a que si bien en febrero crecieron con fuerza, había ocurrido lo contrario en enero.

Los demás gastos corrientes han tenido una incidencia menor. Los intereses y demás gastos de la deuda pública implicaron el 5% de las erogaciones totales y el monto erogado más que duplicó al registrado en el primer bimestre de 2017. Cabe destacar que este valor no implica una tendencia que vaya a replicarse necesariamente durante los restantes meses del año, ya que en este porcentaje influye el calendario de vencimientos de intereses en 2017 y 2018, por lo que realizar el análisis considerando apenas dos meses puede llevar a conclusiones erróneas.

Variación interanual de los principales gastos acumulados a febrero de 2018.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 12/03/18).

Finalmente, el gasto en bienes y servicios corrientes (por ejemplo, insumos para hospitales y escuelas, servicios de limpieza, resmas de papel, etcétera) fue el 5% del total y creció a un 34% en relación a los primeros dos meses de 2017.

III. 2 Erogaciones de Capital

Los gastos de capital representaron el 3% de las erogaciones totales de la Administración Pública Provincial en los primeros dos meses de 2018, valor que coincide con el porcentaje de ejecución en relación al monto total autorizado para el año.

Los gastos de capital incluyen obra pública, bienes de capital (es decir, inversión en bienes durables), transferencias para que municipios realicen obra pública e inversiones financieras.

Los \$250 millones erogados suponen un aumento del 70% en relación al primer bimestre de 2017. De este total, \$101 millones correspondieron a obra pública, que se vio incrementada un 17%, mientras que el monto restante corresponde a los demás conceptos mencionados.

El crecimiento del concepto “Otros” se encuentra explicado por una mayor inversión financiera, que se realiza para colocar los sobrantes transitorios de fondos que se producen en los distintos momentos del año.

Se destaca que el presupuesto 2018 incluye una autorización para gastos de este tipo que llega al 10% de las erogaciones totales. Particularmente, la inversión en obra pública representaría el 1,4% del PBG estimado de Mendoza al finalizar el 2018, un porcentaje elevado comparado con los ejecutados en la última década.

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		feb-18	feb-17	Interanual	Relativa
	2018	feb-18	feb-18	feb-17	feb-18	feb-18
I. Recursos Corrientes	77.526	15%	11.509	9.146	26%	100%
<i>De Origen Provincial</i>	37.259	15%	5.603	4.670	20%	49%
Tributarios	26.357	15%	4.057	3.084	32%	35%
Ingresos Brutos	19.569	15%	2.953	2.303	28%	26%
Automotor	2.046	25%	508	456	12%	4%
Inmobiliario	1.089	4%	39	22	75%	0%
Sellos y Tasas de Justicia	3.567	15%	543	294	85%	5%
Otros Tributarios	86	18%	15	8	85%	0%
No Tributarios	10.902	14%	1.545	1.587	-3%	13%
Regalias	3.627	20%	715	524	37%	6%
Tasas Retributivas de Servicios	1.746	13%	234	197	19%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	280	0%	0	0	0%	0%
Otros no Tributarios	5.249	11%	595	865	-31%	5%
<i>De Origen Nacional</i>	40.268	15%	5.907	4.476	32%	51%
Coparticipación Federal	22.877	16%	3.705	2.613	42%	32%
Regímenes Especiales Nacionales	12.041	13%	1.618	1.281	26%	14%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	960	19%	180	172	5%	2%
Coparticipación Vial	341	10%	33	33	-1%	0%
Aportes no Reintegrables	4.048	9%	370	377	-2%	3%
II. Erogaciones Corrientes	76.484	10%	7.966	6.518	22%	96%
Personal	42.253	13%	5.361	4.483	20%	65%
Bienes Corrientes	2.733	4%	120	105	14%	1%
Servicios	7.139	4%	316	221	43%	3,8%
Intereses y Gastos de la Deuda	4.211	9%	373	173	116%	4,5%
Transferencias a Municipios y Otros	20.138	9%	1.795	1.535	17%	22%
Municipios	12.279	9%	1.076	920	17%	13%
Otras Transferencias	7.858	9%	719	615	17%	9%
Otras Erogaciones Corrientes	10	17%	2	1	16%	0%
III. Recursos de Capital	1.941	0%	6	86	-93%	0%
IV. Erogaciones de Capital	8.215	3%	250	147	70%	3%
Bienes de Capital	867	1%	5	13	-59%	0%
Trabajos Públicos	4.795	2%	101	87	17%	1%
Transferencias	1.979	1%	19	28	-32%	0,2%
al Sector Público	1.979	1%	19	28	-32%	0,2%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0,0%
Inversión Financiera	574	22%	124	19	556%	1,5%
Prestamos	79	8%	6	6	7%	0,1%
Compra de Acciones, Títulos, Valores, Otros	495	24%	118	13	808%	1,4%
Otros	0	-	0	0	0%	0,0%
Remesas ATM	442	11%	49	42	18%	1%
Remesas EMT	299	2%	7	6	27%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	79.468	14%	11.515	9.232	25%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV)	85.440	10%	8.272	6.713	23%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-5.973	-54%	3.243	2.519	29%	

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 12/03/18) y Ministerio de Hacienda.