



Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Período: enero a abril de 2018

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos, erogaciones y resultados de la Administración Pública Provincial entre **enero y abril de 2018**.
- El resultado operativo de los cuatro primeros meses de 2018 alcanzó un superávit de \$2.645 millones, que resulta ser un 11% más bajo que el del mismo período del año anterior.
- La recaudación total alcanzó los \$24.605 millones, lo que representa un 27% de crecimiento interanual acumulado.
- La Administración Pública Provincial gastó la suma de \$21.961 millones, resultando en un incremento del 34% con respecto a 2017.
- Los recursos corrientes de origen provincial crecen, en conjunto, al 26%. Se destacan, por su peso relativo, ingresos brutos, con un aumento de 23%, regalías (+39%), sellos y tasas de justicia (+35%) y recaudación por el impuesto automotor (+27%).
- Los recursos de origen nacional crecieron más que los de origen provincial, alcanzando el 29% de variación. Esto se debe, principalmente, al fuerte impulso de los ingresos por la coparticipación federal y regímenes especiales, que ambos aumentaron 37%.
- Dentro de los gastos, los de capital tuvieron un crecimiento mucho mayor que el de los corrientes, acumulando una variación del 102% en el primer caso contra un 31% de los segundos.
- La variación interanual acumulada de las erogaciones en personal fue del 19%, lo que ha contribuido significativamente para desacelerar el incremento del gasto público corriente.
- En las erogaciones de capital se destaca la variación de sus dos componentes de mayor peso. El gasto para realizar obra pública se elevó un 138%, mientras que el destinado a transferencias de capital lo hizo un 194%.

I. Recursos, Egresos y Resultados

Entre enero y abril de 2018 los recursos totales de la Administración Pública Provincial (APP) alcanzaron los \$24.605 millones, mientras que los gastos totalizaron \$21.961 millones. La diferencia entre ambos muestra el resultado operativo, un superávit de \$2.645 millones.

El superávit operativo de este primer cuatrimestre es un 11% más bajo que el del mismo período de 2017. Dicha desmejora se debe a que los gastos crecieron más que los ingresos, al tener los primeros un aumento del 34% frente al 27% de los segundos.

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

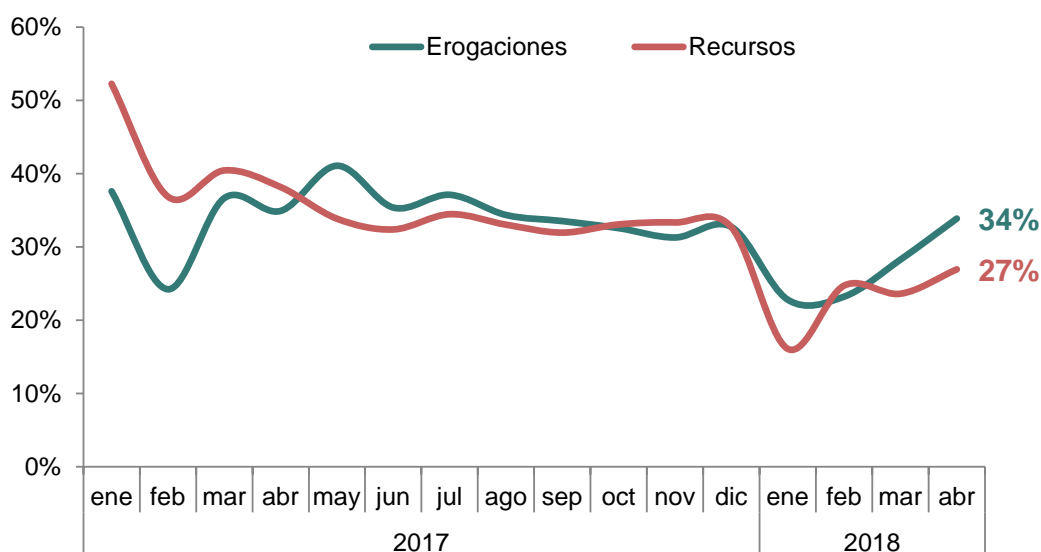
Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2018	abr-18	abr-18	abr-17	abr-18
Ingresos Totales	79.468	31%	24.605	19.381	27%
Egresos Totales	85.440	26%	21.961	16.403	34%
Resultado Operativo	-5.973	-44%	2.645	2.978	-11%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

Al realizar una comparación entre lo que se lleva ejecutado frente a los montos proyectados para todo el año (votados en el presupuesto provincial), se observa que los ingresos acumulados hasta abril representaron el 31% de lo previsto para todo 2018 (\$79.468 millones), mientras que lo gastado es el 26% de lo que permite el presupuesto (\$85.440 millones).

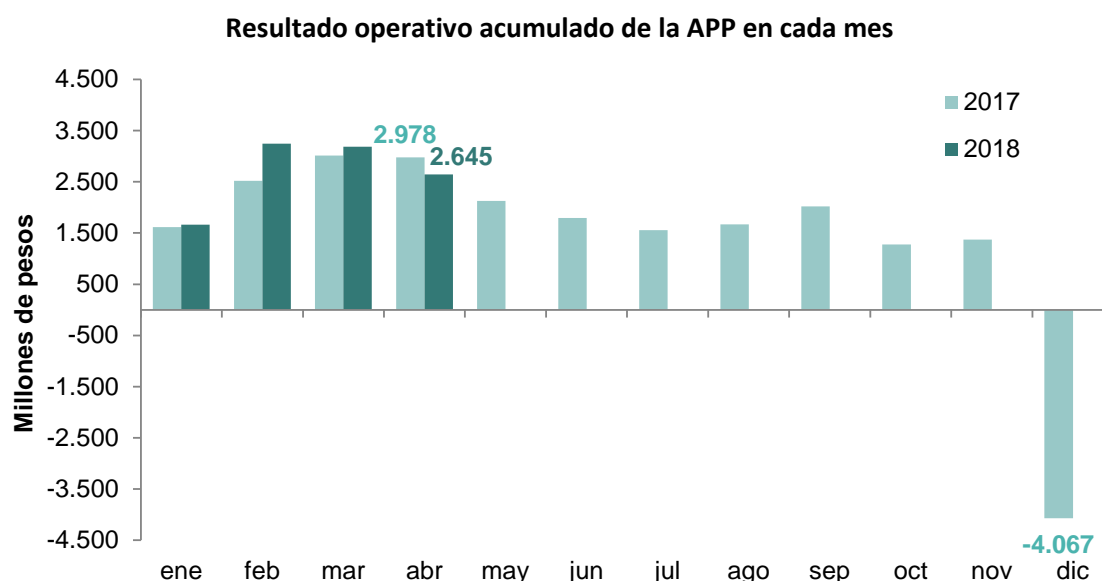
Como puede observarse en el gráfico siguiente, en enero, marzo y abril los gastos estuvieron creciendo en mayor medida que los ingresos. Esto contrasta con lo ocurrido en 2017, cuando en el primer cuatrimestre año el aumento de los recursos superó al de los gastos.

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



Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

El resultado operativo de enero de 2018 fue muy similar al del primer mes de 2017. Tuvo lugar una mejora importante en febrero, que luego fue atenuándose hasta desaparecer en abril, en donde el resultado operativo acumulado fue menor al del mismo período del año previo.



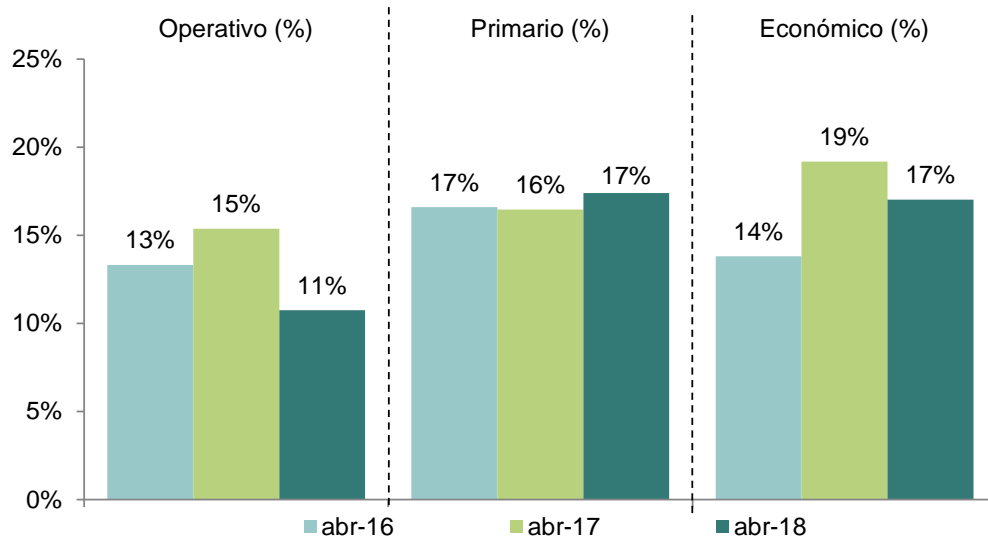
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

A fin de evitar la distorsión que puede generar la inflación y el crecimiento económico, entre otros factores, se suelen utilizar indicadores que miden los resultados en relación a los recursos totales.

El resultado operativo acumulado a abril fue de 11% de los recursos totales, por debajo de los valores registrados tanto en 2016 como 2017.

Otro indicador de resultados que se puede analizar es el resultado primario, el cual no tiene en cuenta el pago de intereses y gastos de la deuda. En término de los recursos totales este representó un superávit del 17% en 2018, prácticamente igual valor que los registrados en 2016 y 2017.

Finalmente, el resultado económico muestra el balance relacionado con el funcionamiento general del Estado, es decir, antes de la realización de inversión en capital. Se calcula como la diferencia entre los ingresos y gastos corrientes. Este indicador fue del 17% entre enero y abril, dos puntos por debajo del registrado en 2017, aunque por encima del correspondiente a 2016.

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

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

En conclusión, se observa que en relación a los cuatro primeros meses de 2017, el acumulado a abril de este año muestra un resultado primario similar, un resultado económico inferior debido al aumento de los intereses de la deuda y un menor superávit operativo, debido a los mayores intereses y a un aumento de la obra pública.

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

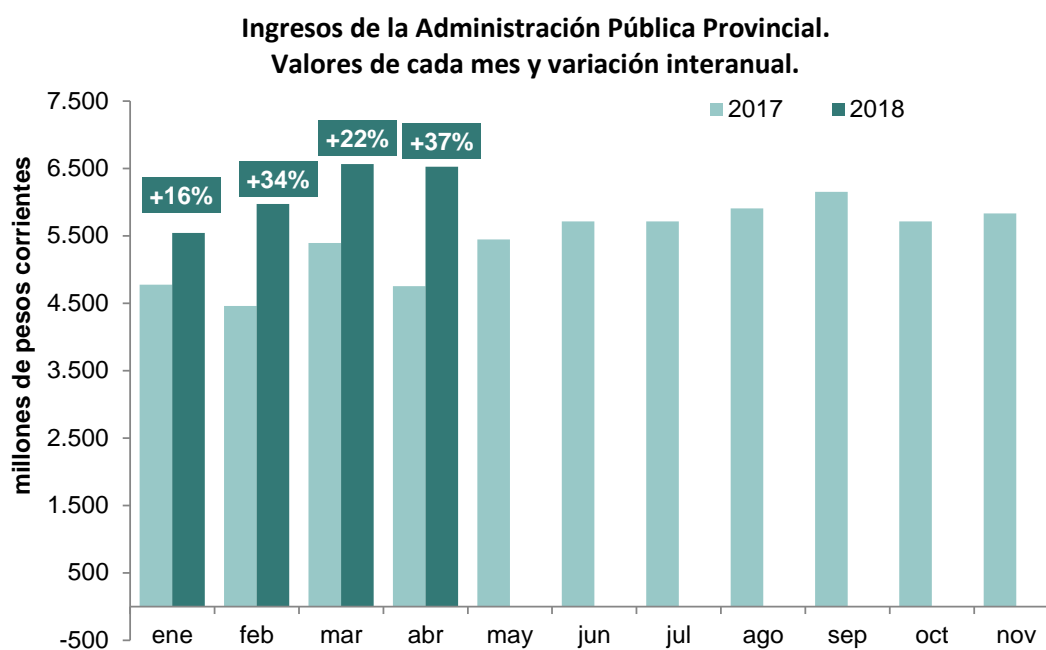
Los recursos totales de la APP alcanzaron los \$24.605 millones en los primeros cuatro meses del año. Este valor representa un incremento del 27% con respecto a lo recaudado en el mismo período de 2017.

Ingresos de la Administración Pública Provincial. Acumulado a abril de 2018.

Ejecución Presupuestaria - Recursos Percebido, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2018	abr-18	abr-18	abr-17	abr-18	abr-18
Recursos Corrientes	77.526	31%	24.393	19.144	27%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	37.259	34%	12.549	9.951	26%	51%
Tributarios	26.357	33%	8.828	7.017	26%	36%
Ingresos Brutos	19.569	31%	6.070	4.950	23%	25%
Automotor	2.046	49%	1.009	791	27%	4%
Inmobiliario	1.089	57%	621	443	40%	3%
Sellos y Tasas de Justicia	3.567	31%	1.097	815	35%	4%
Otros Tributarios	86	37%	31	17	79%	0%
No Tributarios	10.902	34%	3.721	2.934	27%	15%
Regalías	3.627	40%	1.447	1.043	39%	6%
Otros	7.275	31%	2.274	1.891	20%	9%
<i>De Origen Nacional</i>	40.268	29%	11.844	9.193	29%	48%
Coparticipación Federal	22.877	31%	7.044	5.152	37%	29%
Regímenes Especiales Nacionales	12.041	29%	3.543	2.578	37%	14%
Otros Automáticos	1.301	35%	450	475	-5%	2%
Aportes No Reintegrables	4.048	20%	808	988	-18%	3%
Recursos de Capital	1.941	11%	213	237	-10%	1%
Ingresos Totales	79.468	31%	24.605	19.381	27%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

En el gráfico siguiente se observa que el incremento de los recursos ha sido muy variable, oscilando entre 16% y 37% en relación al mismo mes del año anterior.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

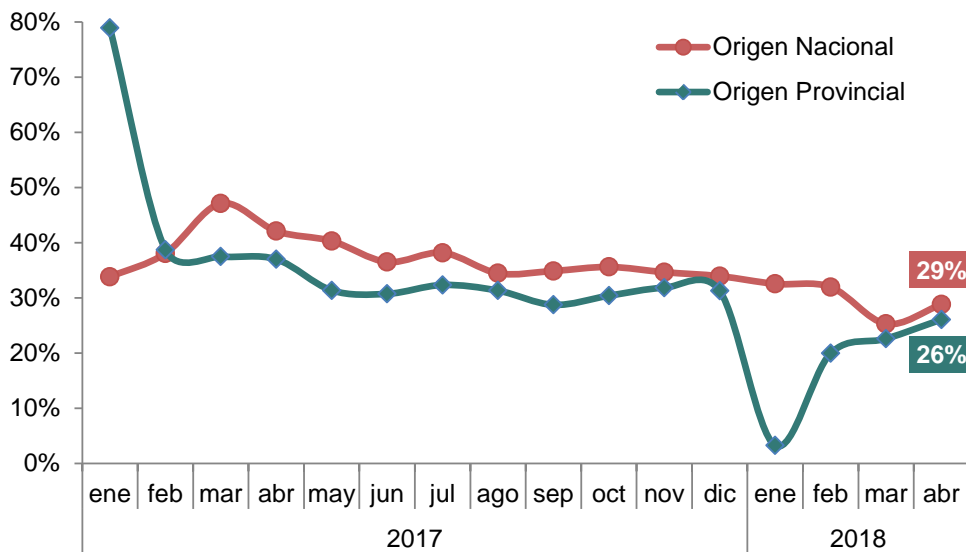
El incremento acumulado en el año de los recursos totales es explicado por el aumento de los ingresos corrientes, pues si bien los de capital muestran una reducción del orden del 10%, su incidencia en el total es muy baja.

II. 1 Recursos Corrientes

En los primeros cuatro meses del año los recursos corrientes explicaron el 99% de la recaudación total de la APP. Aproximadamente, la mitad de estos ingresos provienen de fuentes provinciales, tales como los impuestos sobre ingresos brutos, automotor e inmobiliario, mientras que la otra parte es de origen nacional, como la coparticipación federal y el Fondo Nacional de Incentivo Docente.

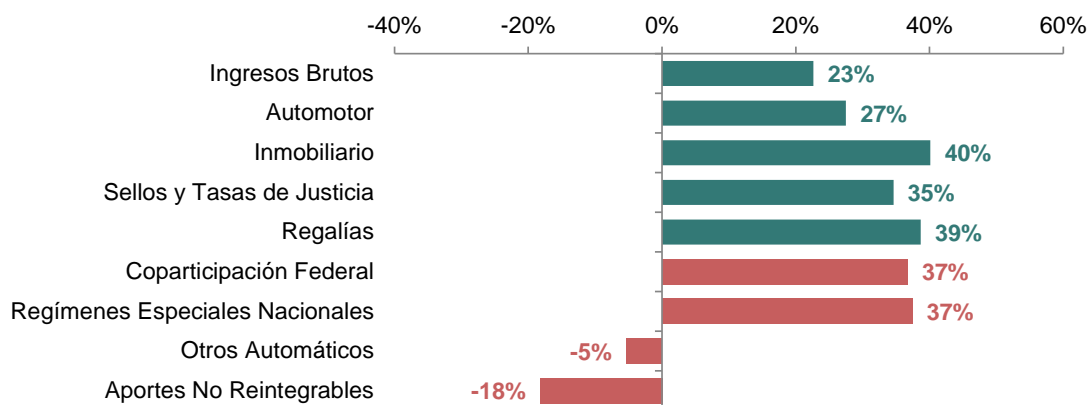
Este año se mantiene la dinámica registrada en 2017, donde los ingresos de origen nacional se expandieron más que los de origen provincial. En efecto, hasta abril de este año los ingresos de origen nacional han aumentado un 29%, mientras que los de origen provincial lo han hecho un 26%.

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



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

El crecimiento del 27% de los recursos corrientes se encuentra explicado por las diferentes tasas a las que variaron cada uno de sus componentes.

Variación interanual de los recursos, acumulados a abril.

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

Recursos de origen provincial

Los ingresos tributarios constituyen el principal componente de los recursos de origen provincial. Entre estos, el impuesto a los ingresos brutos es el más importante de la Provincia al representar el 25% de los recursos totales de la APP.

La recaudación de ingresos brutos entre enero y abril creció un 23% respecto al mismo período del año anterior, incremento que es menor al que exhibieron las recaudaciones de los demás tributos. Esto está explicado, en parte, debido a la disminución de alícuotas que aplicó el Ministerio de Hacienda a algunas actividades en la Ley impositiva, y la reducción posterior que tuvo lugar a partir del Consenso Fiscal suscripto entre el Gobierno Nacional y las provincias.

La recaudación de los impuestos inmobiliario y automotor, con una participación del 3% y 4%, respectivamente, creció un 40% en el primer caso y un 27% en el segundo. Con respecto al automotor, habiendo ya operado dos de los cuatro vencimientos del año, su recaudación representa el 49% de lo proyectado para todo 2018 según el presupuesto aprobado. En el caso del impuesto inmobiliario, con sólo un vencimiento transcurrido se verifica que ha ingresado ya un 57% de lo previsto. En esto último puede haber influido el descuento por pago anual del tributo, que haya hecho que más contribuyentes optaran por dicho pago, aumentando la recaudación de los primeros meses del año.

La recaudación por sellos y tasas de justicia es otro rubro con un importante incremento, registrando una expansión del 35%.

Los ingresos no tributarios, compuestos por regalías y otros, crecieron un 27%. Detrás de esta variación, puede observarse un comportamiento muy disímil en dos componentes de peso. Por un lado, las regalías mostraron una expansión del 39% interanual, mientras que los

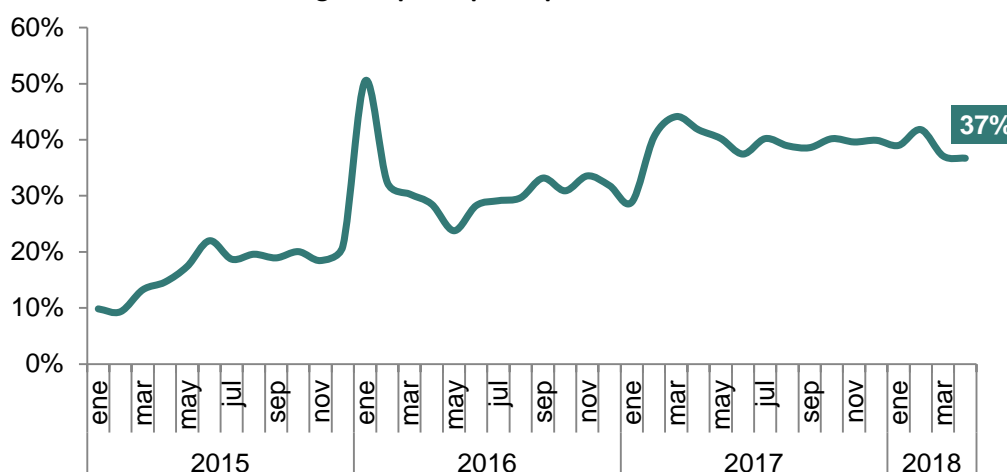
ingresos en concepto de rentas de inversiones financieras y diferencia de cotización de títulos y acciones cayeron un 6%. También, puede señalarse la disminución del 19% de las remesas del Instituto de Juegos y Casinos, y el aumento del 9% por las tasas retributivas de servicios.

Recursos de origen nacional

El componente más importante dentro de los recursos que provienen de la Nación es la coparticipación federal, con una participación del 29% en los ingresos totales. Estos recursos han impulsado a los ingresos totales de la APP, debido a su alto peso relativo y a que registraron un crecimiento significativo en lo que va del año, el cual alcanza el 37%.

El aumento en los fondos de la coparticipación federal que llegaron a la provincia se debe, en parte, al acuerdo entre la Nación y las Provincias, el cual implicó dejar paulatinamente de detraer fondos de la masa coparticipable para financiar al sistema de seguridad social. Esto proporcionó al Ejecutivo Provincial unos \$960 millones adicionales en lo que va del año, sin los cuales el incremento de la coparticipación alcanzaría el 29% interanual. También, hay que destacar que por este acuerdo la coparticipación federal crece a tasas cada vez mayores. Esto se debe a que en 2016 la Nación dejó de descontar 3 puntos porcentuales de los 15 que retenía a provincias, en 2017 el porcentaje de devolución fue del 6%, mientras que en este año es ya del 9%.

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



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

También con una tasa de variación del 37%, se destacan los regímenes especiales nacionales que, con una incidencia del 14% constituyen el segundo concepto de mayor importancia luego de la coparticipación federal.

Tanto los ingresos por el Fondo Nacional de Incentivo Docente, como los de la coparticipación vial muestran una caída del 6% y 4%, respectivamente, debiendo aclararse que se trata de ítems con una baja incidencia en las finanzas provinciales (ambos totalizan un 2,3% de los recursos totales).

En cuanto a los aportes no reintegrables, compuestos por transferencias de fondos que envía la Nación discrecionalmente a la Provincia, los mismos registran una reducción del 18%.

II. 2 Recursos de Capital

Entre enero y abril de 2018 los recursos de capital, que explican apenas el 1% de los ingresos totales de la APP, han disminuido un 10% en relación al mismo período del año pasado.

El concepto con mayor peso relativo dentro de estos recursos es el Fondo Federal Solidario de la Soja, el cual explica casi la totalidad de estos ingresos y, por consiguiente, su variación. Está compuesto por los fondos que provienen de las retenciones a la soja y sus subproductos que coparticipa la Nación a las jurisdicciones locales. El acumulado a abril de estos recursos ha caído un 10% en relación a 2017.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

Los gastos de la Administración Pública de la Provincia (APP) totalizaron entre enero y abril la suma de \$21.961 millones, lo que alcanza el 26% del monto previsto para todo el año según la Ley de Presupuesto aprobada para 2018. En relación al mismo período del año pasado tuvieron una expansión del 34%.

Gastos de la Administración Pública Provincial. Acumulado a abril de 2018.

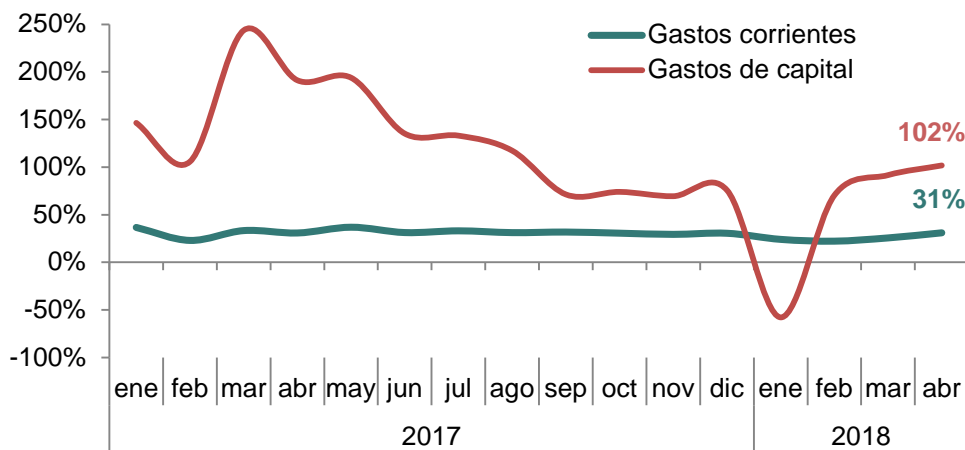
Ejecución Presupuestaria - Erogaciones <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto	%	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	Ejecutado	abr-18	abr-17	Interanual	Relativa
	2018	abr-18	abr-18	abr-17	abr-18	abr-18
Erogaciones Corrientes	76.484	26%	20.203	15.426	31%	92%
Personal	42.253	27%	11.612	9.723	19%	53%
Bienes Corrientes	2.733	17%	472	394	20%	2%
Servicios	7.139	17%	1.240	1.050	18%	6%
Intereses y Gastos de la Deuda	4.211	39%	1.637	211	676%	7%
Transferencias a Municipios y Otros	20.138	26%	5.239	4.046	29%	24%
Municipios	12.279	28%	3.414	2.617	30%	16%
Otras Transferencias	7.858	23%	1.825	1.429	28%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	10	25%	3	3	-13%	0%
Erogaciones de Capital	8.215	20%	1.603	795	102%	7%
Bienes de Capital	867	8%	69	49	42%	0%
Trabajos Públicos	4.795	19%	892	374	138%	4%
Otros	2.553	25%	642	372	73%	3%
Remesas ATM	442	32%	140	170	-18%	1%
Remesas EMT	299	5%	15	12	23%	0%
Egresos Totales	85.440	26%	21.961	16.403	34%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

Las erogaciones totales están compuestas en un 92% por gastos corrientes, mientras que solo un 7% son de capital. El 1% restante está dado por las remesas que transfirió la APP a Administración Tributaria Mendoza (ATM) y al Ente Mendoza Turismo (EMT).

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. En cambio, 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.

Como puede observarse en el siguiente gráfico, a excepción de enero, en los primeros meses de 2018 los gastos de capital crecen en mayor medida que los corrientes, replicando lo ocurrido en 2017. Aun así, se verifica una desaceleración en la expansión de los primeros, que están creciendo al 102%, por debajo del 191% que se registraba el año pasado. En tanto, los gastos corrientes están aumentando al 31%, la misma tasa a la que variaban entre enero y abril de 2017.

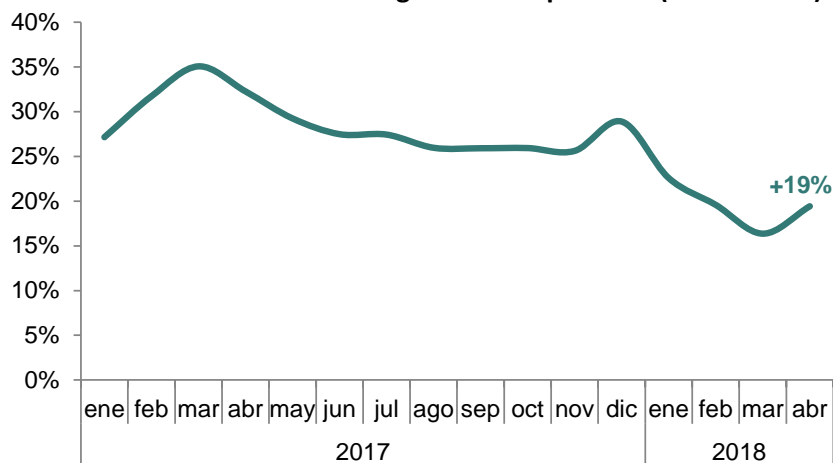
Variación interanual de las erogaciones corrientes y de capital (acumuladas)

Fuente: Elaboración propia en base a SIDICO (consulta realizada 07/12/2017).

III. 1 Erogaciones Corrientes

Los egresos corrientes representaron el 92% de los gastos totales en los primeros cuatro meses de 2018, exhibiendo una expansión interanual acumulada del 31% y una ejecución del 26% del monto incluido en el presupuesto. Dentro de estos, los gastos en personal, en compra de bienes corrientes y en servicios son los que menos están creciendo. Por el contrario, las transferencias a municipios y otros, junto a los pagos de intereses de la deuda son las partidas que muestran una mayor variación.

El gasto en personal es el componente de mayor peso en las erogaciones totales, con una incidencia del 53%, por lo que su evolución tiene una marcada incidencia en la tasa de crecimiento del gasto del sector público provincial. El gasto en personal acumulado a abril tuvo un incremento interanual del 19%, exhibiendo una disminución en la tasa de crecimiento en relación al año anterior cuando promedió el 28%.

Variación interanual de las erogaciones en personal (acumuladas)

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).

Los gastos en bienes corrientes y en servicios tuvieron una variación similar a las erogaciones en personal, aunque los mismos cuentan con un menor peso relativo en las cuentas públicas.

Se destacan, también, las transferencias corrientes, por tratarse del segundo componente con mayor peso relativo, sólo detrás de personal, y por reflejar una tasa de crecimiento elevada. 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 30%, y las restantes han aumentado un 28%. Gran parte del aumento en las transferencias a municipios está explicado por el fuerte crecimiento de los ingresos por coparticipación, fondos que la Provincia debe repartir posteriormente entre los municipios.

Los pagos por intereses de la deuda han crecido fuertemente (+676%), explicando el 7% de los gastos totales. En este aumento ha influido que en los primeros cuatro meses de 2017 se pagaron muy bajos montos (sólo el 5% del total anual), lo que reduce significativamente la base de comparación.

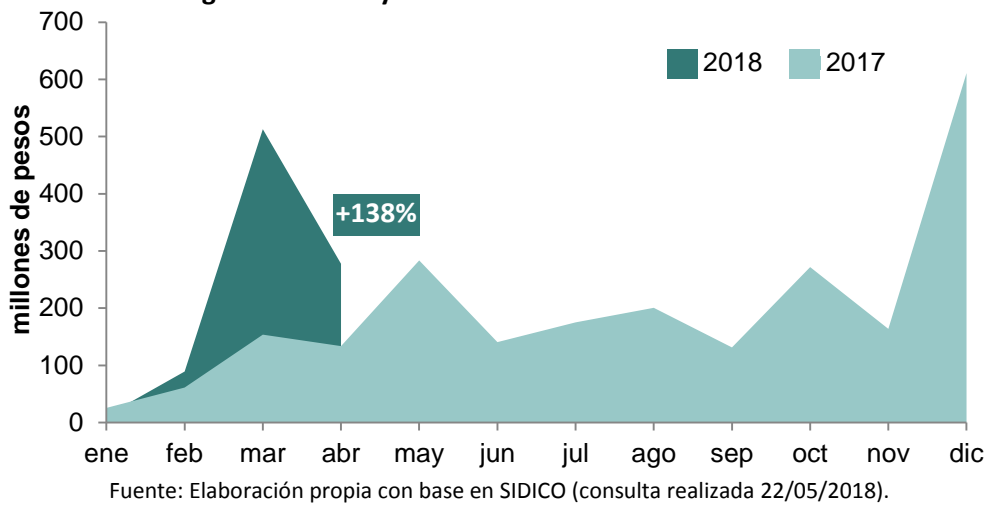
III. 2 Erogaciones de Capital

Este tipo de gastos crece de forma significativa, registrando una expansión del 102% acumulado en el período de enero a abril.

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 (dinero enviado, principalmente, a municipios para que estos realicen gastos de capital), al explicar más del 73% de estas erogaciones.

La obra pública ha crecido un 138% en lo que va del año, debido a que (salvo enero) se ha superado en cada uno de los meses el monto invertido en el mismo período del año 2017, como puede verse en el gráfico siguiente.

**Gastos de la Administración Pública Provincial en trabajos públicos.
Devengado mensual y variación interanual acumulada a abril.**



Las transferencias de capital aumentaron un 194%, lo que se debe, principalmente, al importante monto que se registró en abril del corriente, mientras que el concepto inversión financiera se incrementó en un 29%.

Finalmente, la compra de bienes de capital acumula una variación positiva de 42%. No obstante, se trata de una partida con una muy baja incidencia en las cuentas públicas, al representar sólo el 0,3% 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	%	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	Ejecutado	abr-18	abr-17	Interanual	Relativa
	2018	abr-18	abr-18	abr-17	abr-18	abr-18
I. Recursos Corrientes	77.526	31%	24.393	19.144	27%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	37.259	34%	12.549	9.951	26%	51%
Tributarios	26.357	33%	8.828	7.017	26%	36%
Ingresos Brutos	19.569	31%	6.070	4.950	23%	25%
Automotor	2.046	49%	1.009	791	27%	4%
Inmobiliario	1.089	57%	621	443	40%	3%
Sellos y Tasas de Justicia	3.567	31%	1.097	815	35%	4%
Otros Tributarios	86	37%	31	17	79%	0%
No Tributarios	10.902	34%	3.721	2.934	27%	15%
Regalías	3.627	40%	1.447	1.043	39%	6%
Tasas Retributivas de Servicios	1.746	27%	476	435	9%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casin	280	11%	31	38	-19%	0%
Otros no Tributarios	5.249	34%	1.767	1.418	25%	7%
<i>De Origen Nacional</i>	40.268	29%	11.844	9.193	29%	48%
Coparticipación Federal	22.877	31%	7.044	5.152	37%	29%
Regímenes Especiales Nacionales	12.041	29%	3.543	2.578	37%	14%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	960	38%	370	392	-6%	2%
Coparticipación Vial	341	23%	80	83	-4%	0%
Aportes no Reintegrables	4.048	20%	808	988	-18%	3%
II. Erogaciones Corrientes	76.484	26%	20.203	15.426	31%	92%
Personal	42.253	27%	11.612	9.723	19%	53%
Bienes Corrientes	2.733	17%	472	394	20%	2%
Servicios	7.139	17%	1.240	1.050	18%	5,6%
Intereses y Gastos de la Deuda	4.211	39%	1.637	211	676%	7,5%
Transferencias a Municipios y Otros	20.138	26%	5.239	4.046	29%	24%
Municipios	12.279	28%	3.414	2.617	30%	16%
Otras Transferencias	7.858	23%	1.825	1.429	28%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	10	25%	3	3	-13%	0%
III. Recursos de Capital	1.941	11%	213	237	-10%	1%
IV. Erogaciones de Capital	8.215	20%	1.603	795	102%	7%
Bienes de Capital	867	8%	69	49	42%	0,3%
Trabajos Públicos	4.795	19%	892	374	138%	4,1%
Transferencias	1.979	15%	290	99	194%	1,3%
al Sector Público	1.979	15%	290	99	194%	1,3%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0,0%
Inversión Financiera	574	61%	352	273	29%	1,6%
Préstamos	79	286%	225	140	61%	1,0%
Compra de Acciones, Títulos, Valores, Otr	495	26%	127	133	-5%	0,6%
Otros	0	-	0	0	0%	0,0%
Remesas ATM	442	32%	140	170	-18%	1%
Remesas EMT	299	5%	15	12	23%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	79.468	31%	24.605	19.381	27%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV+Remesas)	85.440	26%	21.961	16.403	34%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-5.973	-44%	2.645	2.978	-11%	

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 22/05/2018).