



Legislatura
MENDOZA

Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Agosto 2018

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos, erogaciones y resultados de la Administración Pública Provincial acumulados hasta **agosto de 2018**.
- Los ingresos totales superaron a los gastos en \$4.599, lo que representa un resultado operativo un 196% más elevado que el del mismo período de 2017.
- Tanto el resultado operativo como el primario y el económico tuvieron una importante mejora en el período bajo análisis, con respecto a los valores registrados en 2016 y 2017, medidos tanto en pesos corrientes como en relación a la recaudación total.
- Los ingresos de la Administración Pública Provincial alcanzaron la suma de \$55.836 millones, exhibiendo un crecimiento interanual del 32%.
- Los egresos totales crecieron un 27%, por debajo del incremento de los ingresos, y alcanzaron un monto total de \$ 51.238 millones.
- Casi la totalidad de los recursos fueron por ingresos corrientes, los que están compuestos casi en partes iguales por recursos de origen provincial y de origen nacional.
- Entre los recursos de fuentes provinciales se destaca el significativo incremento de la recaudación de los impuestos patrimoniales, como automotor e inmobiliario, y las regalías. En el otro extremo, crecieron por debajo del promedio la recaudación por impuestos sobre la actividad económica, como Ingresos Brutos y sellos.
- Entre los recursos de origen nacional se destaca el aumento de los ingresos automáticos, impulsados principalmente por la Coparticipación Federal, mientras que se han contraído los distribuidos de forma discrecional por el Poder Ejecutivo Nacional.
- Dentro de las erogaciones, las corrientes aumentaron 25% y las de capital un 63%. 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.
- Los componentes del gasto que menos han aumentado en el período analizado son los destinados a las remuneraciones del personal, compra de bienes corrientes y transferencias. Por otro lado, las que más crecieron fueron las erogaciones destinadas a obra pública y a pago de intereses y gastos de la deuda.

I. Recursos, Egresos y Resultados

Entre los meses de enero y agosto de 2018 la Administración Pública Provincial (APP) tuvo una recaudación total que ascendió a los \$55.836 millones, mientras que sus gastos totalizaron \$51.238 millones. Como los ingresos superaron a los egresos, se acumuló un superávit operativo por \$4.599 millones, valor que resulta ser casi tres veces el resultado acumulado en el mismo período del año anterior, cuando registró \$1.667 millones.

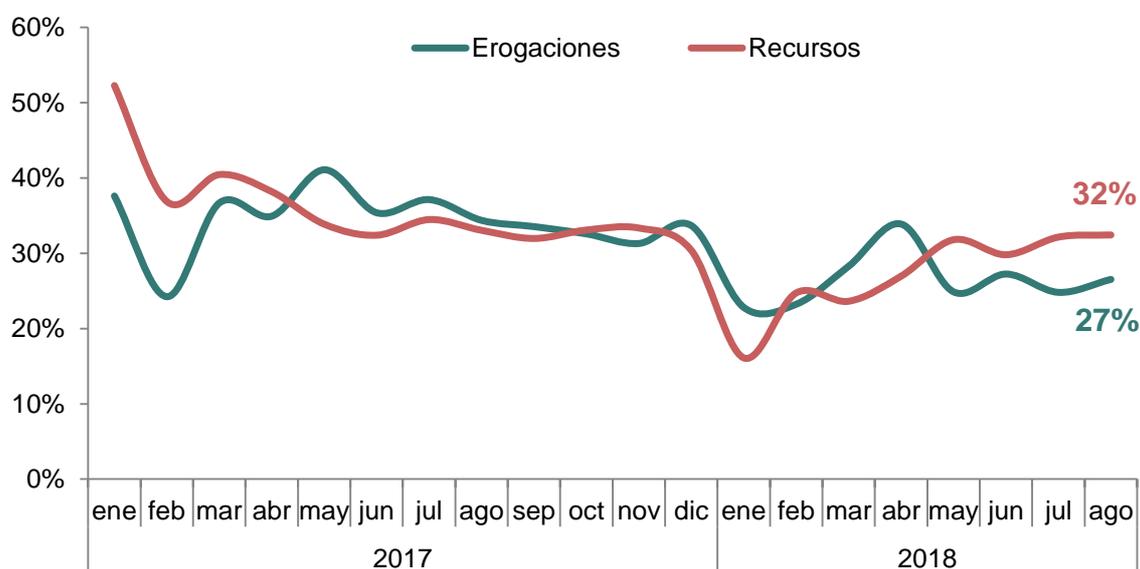
Ingresos, gastos y resultado operativo acumulados de la Administración Pública Provincial

Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2018	ago-18	ago-18	ago-17	ago-18
Ingresos Totales	79.468	70%	55.836	42.161	32%
Egresos Totales	85.440	60%	51.238	40.494	27%
Resultado Operativo	-5.973	-77%	4.599	1.667	176%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 05/09/18) y Ministerio de Hacienda.

Con relación a la variación interanual, se verifica que los ingresos crecieron a una tasa mayor que la de los gastos, 32% vs. 27% respectivamente, lo que explica el significativo incremento del superávit operativo. Como se observa en el gráfico siguiente, desde mayo de este año los recursos aumentan a tasas mayores que las erogaciones.

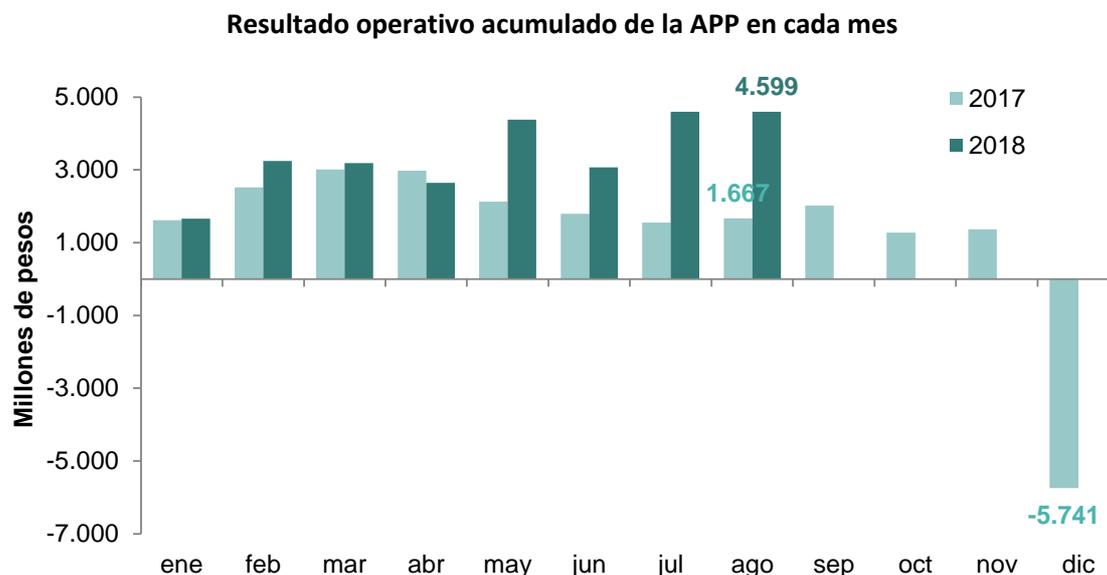
Tasa de crecimiento anual de los gastos y de los ingresos totales acumulados a cada mes.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 05/09/2018).

Entre enero y abril los resultados operativos acumulados registraron valores muy similares a los del año anterior. Sin embargo, desde mayo los superávits registrados en cada mes resultan ser significativamente superiores a los exhibidos en el año 2017. Por otro lado, también puede observarse en el gráfico siguiente que el excedente de recursos que se acumuló en los

primeros cinco meses de este año se ha logrado mantener relativamente constante entre mayo y agosto.



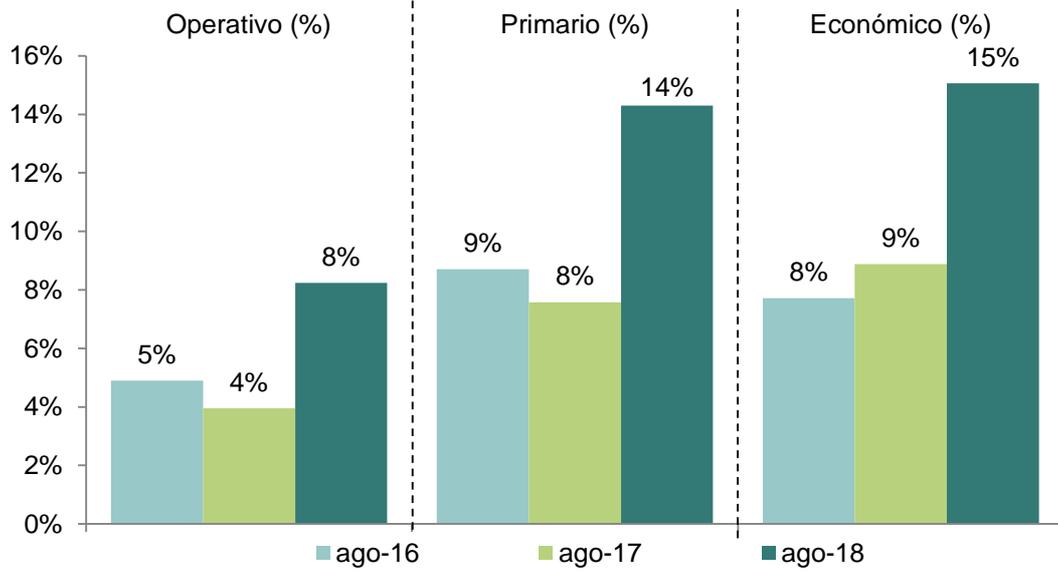
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 05/09/2018).

En relación a la ejecución del presupuesto votado, los ingresos de los primeros ocho meses del año alcanzaron el 70% del total estimado para 2018, mientras que en el caso de los gastos dicho porcentaje asciende al 60%.

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. Al analizar tres de estos indicadores, se observa que todos ellos mejoraron de forma significativa en los primeros ocho meses de 2018 con relación a lo acumulado en igual período de 2017 y 2016.

El resultado operativo de los primeros ocho meses de 2018 alcanzó un superávit que representó el 8% de los recursos totales, mientras que en 2017 fue del 4% y en 2016 del 5%

Otros indicadores que se analizaron 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. El primero de ellos alcanzó un superávit equivalente al 14% de los recursos en 2018, mientras que el año anterior había sido del 8% y en 2016 del 9%, y el resultado económico registró un superávit del 15%, valor que es muy superior al 9% y al 8% de los años previos.

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

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 05/09/18) y Ministerio de Hacienda.

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Los ingresos totales de la Administración Pública Provincial (APP) alcanzaron los \$55.836 millones entre enero y agosto de 2018, lo que representó un aumento del 32% con respecto al mismo período del año anterior. Lo recaudado asciende al 70% de lo previsto para todo el año, según el presupuesto votado en la Legislatura Provincial.

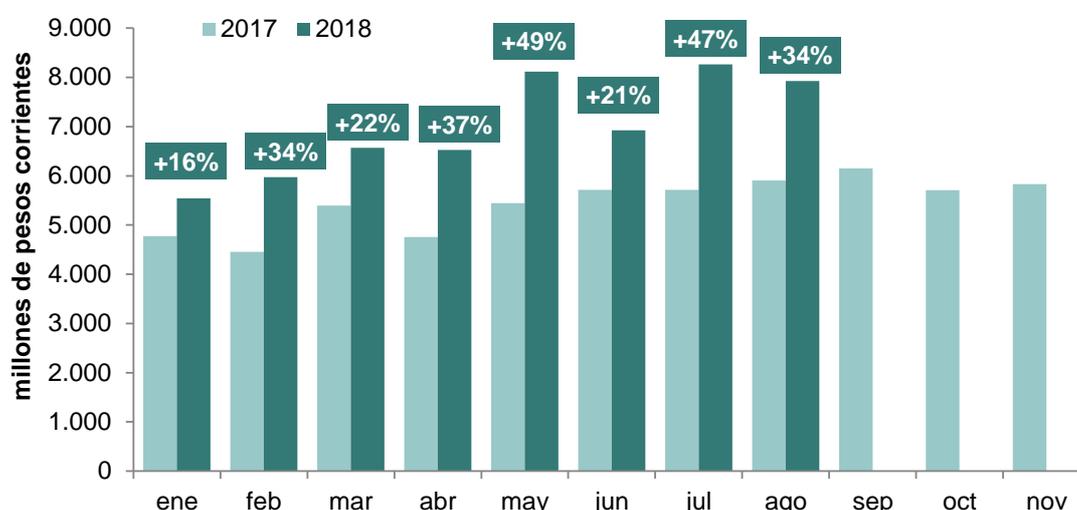
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria - Recursos <i>Percibido, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2018	ago-18	ago-18	ago-17	ago-18	ago-18
Recursos Corrientes	77.526	71%	55.070	41.215	34%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	37.259	72%	26.835	20.367	32%	48%
Tributarios	26.357	69%	18.313	14.297	28%	33%
Ingresos Brutos	19.569	67%	13.206	10.419	27%	24%
Automotor	2.046	87%	1.784	1.355	32%	3%
Inmobiliario	1.089	89%	968	675	43%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	3.567	64%	2.293	1.810	27%	4%
Otros Tributarios	86	73%	63	39	60%	0%
No Tributarios	10.902	78%	8.522	6.070	40%	15%
Regalías	3.627	100%	3.609	2.108	71%	6%
Otros	7.275	68%	4.912	3.961	24%	9%
<i>De Origen Nacional</i>	40.268	70%	28.235	20.848	35%	51%
Coparticipación Federal	29.769	72%	21.306	15.241	40%	38%
Regímenes Especiales Nacionales	5.149	84%	4.350	2.884	51%	8%
Otros Automáticos	1.301	62%	811	897	-10%	1%
Aportes No Reintegrables	4.048	44%	1.768	1.826	-3%	3%
Recursos de Capital	1.941	39%	767	946	-19%	1%
Ingresos Totales	79.468	70%	55.836	42.161	32%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 05/09/18).

En el gráfico siguiente se puede observar que el crecimiento de los ingresos se aceleró a partir de mayo de este año, alcanzando tasas de aumento mensuales de hasta el 49%. Particularmente en el mes de agosto los recursos se incrementaron un 34% con respecto a lo ingresado en el mismo mes del 2017.

Valores de cada mes y variación interanual.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 05/09/18).

Prácticamente la totalidad de los recursos fueron ingresos corrientes, los que mostraron una expansión del 34%. Por otro lado, los de capital sufrieron una caída del 19%, aunque hay que destacar su poca incidencia en las cuentas públicas.

II. 1 Recursos Corrientes

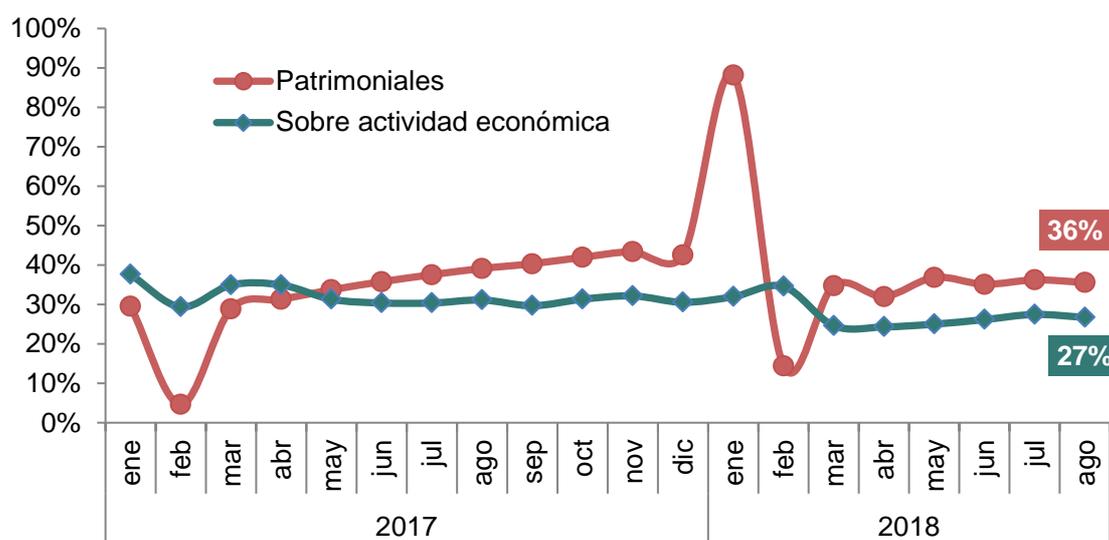
Los ingresos corrientes mostraron una expansión del 34% y representaron el 99% de los recursos totales de la APP. De este monto un 51% corresponde a ingresos de origen nacional, que son aquellos que se recaudan a ese nivel y luego se reparten entre las provincias (como el IVA y Ganancias que se distribuyen por el sistema de Coparticipación Federal), y un 48% a recursos recaudados a nivel provincial, como Ingresos Brutos y Regalías.

Desde principios de 2017 los ingresos de origen nacional han crecido por arriba de los de origen provincial. El año pasado los primeros aumentaron un 33% y los segundos lo hicieron un 28%, mientras que entre enero y agosto de este año crecieron un 35% y un 32%, respectivamente.

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). Dentro de los mismos se destaca que los impuestos patrimoniales, como automotor e inmobiliario, crecieron a tasas superiores a los que gravan la actividad económica, como Ingresos Brutos y sellos (36% vs. 27%).

Variación interanual de los ingresos tributarios provinciales, del acumulado anual.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 05/09/2018).

El impuesto que generó la mayor recaudación en la provincia es Ingresos Brutos, el cual explicó el 24% de los ingresos totales entre enero y agosto de 2018. Este tributo tuvo un aumento del 27%, por debajo del promedio en que aumentaron los recursos totales.

El segundo impuesto más importante de Mendoza es sellos y tasas de justicia, con una participación del 4%. La recaudación por este tributo también creció por debajo del promedio, alcanzando el 27%.

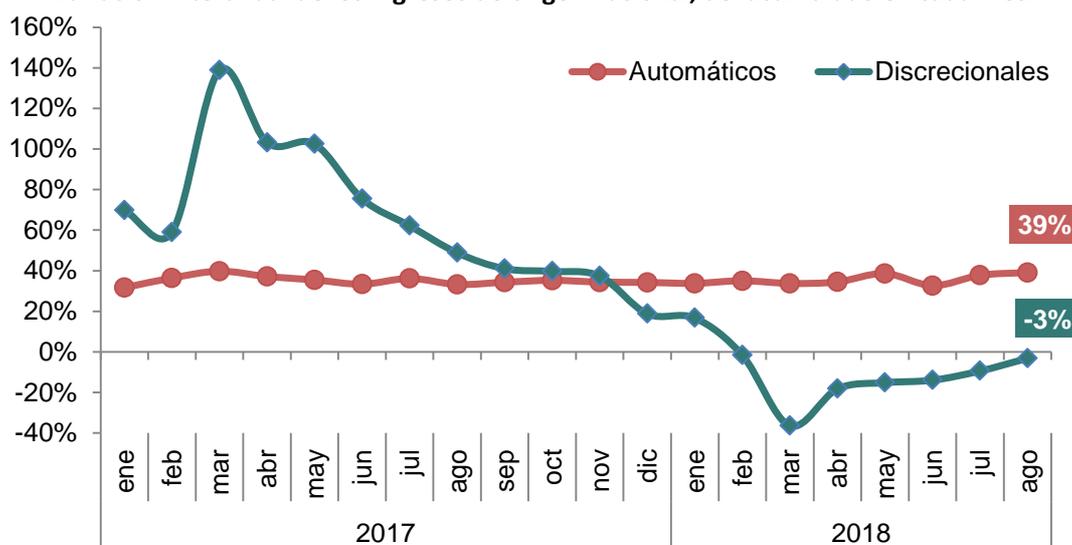
Muy por el contrario a los dos casos anteriores, los impuestos patrimoniales tuvieron un crecimiento significativo, alcanzando el 43% en el caso del inmobiliario y del 32% en el del automotor. Hay que destacar que estos conceptos tienen una baja incidencia en las cuentas públicas provinciales, con una participación del 3% y del 2%, respectivamente.

Finalmente, los ingresos no tributarios aumentaron un 40%, impulsados por un incremento del 71% de las regalías. La suba de las regalías se debe a la devaluación, ya que lo que deben pagar los productores de hidrocarburos por este concepto se calcula en base al valor de esta moneda. Otros ingresos no tributarios como los provenientes del Instituto de Juegos y Casinos se incrementaron un 12% y las tasas retributivas de servicios lo hicieron un 7%.

Recursos de origen nacional

Los recursos de origen nacional se pueden agrupar según dos grandes grupos: los que se reparten entre las provincias de forma automática de acuerdo a leyes o acuerdos y los que distribuye el Gobierno Nacional de manera discrecional.

Los automáticos han tenido tasas de crecimiento significativas desde principios de 2017, como puede verse en el gráfico siguiente, llegando al 39% en agosto de este año. Por otro lado, los de carácter discrecional aumentaron mucho a principios de 2017, pero se han ido desacelerando hasta llegar a registrar caídas, acumulando una contracción del 3% en los primeros ocho meses del año.

Variación interanual de los ingresos de origen nacional, del acumulado en cada mes.

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 05/09/2018).

La Coparticipación Federal, que es el sistema que reparte de forma automática la recaudación de los principales impuestos nacionales como IVA y Ganancias, fue el ingreso de mayor peso relativo en las finanzas de la APP al representar el 38% de la recaudación total en el período analizado. En los primeros ocho meses de 2018 este concepto tuvo un crecimiento significativo, que alcanzó el 40%. Finalmente, hay que destacar que el crecimiento en la recaudación de este ingreso se ha acelerado en los últimos años (en 2016 creció un 32%, en 2017 un 35% y hasta agosto de 2018 ha aumentado un 40%).

Fuera del sistema de Coparticipación existen otros tres recursos que distribuye la Administración Nacional entre provincias de forma automática: los otros regímenes especiales, que aumentaron un 51%, el Fondo Nacional de Incentivo Docente, el cual se contrajo un 12%, y la Coparticipación Vial, que creció un 1%.

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. El monto por estos recursos ha tenido una contracción del 3%.

II. 2 Recursos de Capital

Los recursos de capital disminuyeron un 19% en los primeros ocho meses de 2018, aunque hay que destacar que este concepto tuvo una escasa incidencia en las finanzas provinciales al representar sólo el 1,4% de los ingresos totales.

Cerca del 85% de estos recursos provienen del Fondo Federal Solidario de la soja, el cual es distribuido por la Administración Nacional a las provincias y se forma con la recaudación por

retenciones a las exportaciones de este producto y sus derivados (como aceite y harina). Estos ingresos crecieron un 7% en el período analizado. Por último hay que destacar que a partir de agosto se emitió un decreto por el cual este dinero se deja de repartir a las provincias, quedando la totalidad para la Administración Nacional, decisión que reducirá significativamente los ingresos de capital de Mendoza en los próximos meses.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

La Administración Pública Provincial (APP) gastó un total de \$51.238 millones hasta agosto de 2018, lo que representa un incremento del 27% con respecto al mismo período del año anterior.

Las erogaciones representan el 60% de las autorizaciones de gastos previstas para todo el año según el Presupuesto Provincial 2018 votado en la Legislatura. Este porcentaje sube al 61% en el caso de los gastos corrientes y desciende al 51% en el caso de los de capital.

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	%	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	Ejecutado	ago-18	ago-17	Interanual	Relativa
	2018	ago-18	ago-18	ago-17	ago-18	ago-18
Erogaciones Corrientes	76.484	61%	46.659	37.472	25%	91%
Personal	42.253	61%	25.769	21.882	18%	50%
Bienes Corrientes	2.733	46%	1.264	1.039	22%	2%
Servicios	7.139	55%	3.907	3.094	26%	8%
Intereses y Gastos de la Deuda	4.211	80%	3.384	1.528	121%	7%
Transferencias a Municipios y Otros	20.138	61%	12.328	9.923	24%	24%
Municipios	12.279	65%	7.994	6.494	23%	16%
Otras Transferencias	7.858	55%	4.334	3.429	26%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	10	67%	7	6	15%	0%
Erogaciones de Capital	8.215	51%	4.190	2.565	63%	8%
Bienes de Capital	867	39%	339	238	43%	1%
Trabajos Públicos	4.795	51%	2.445	1.174	108%	5%
Otros	2.553	55%	1.406	1.153	22%	3%
Remesas ATM	442	71%	312	407	-23%	1%
Remesas EMT	299	25%	76	51	50%	0%
Egresos Totales	85.440	60%	51.238	40.494	27%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 05/09/18) y Ministerio de Hacienda.

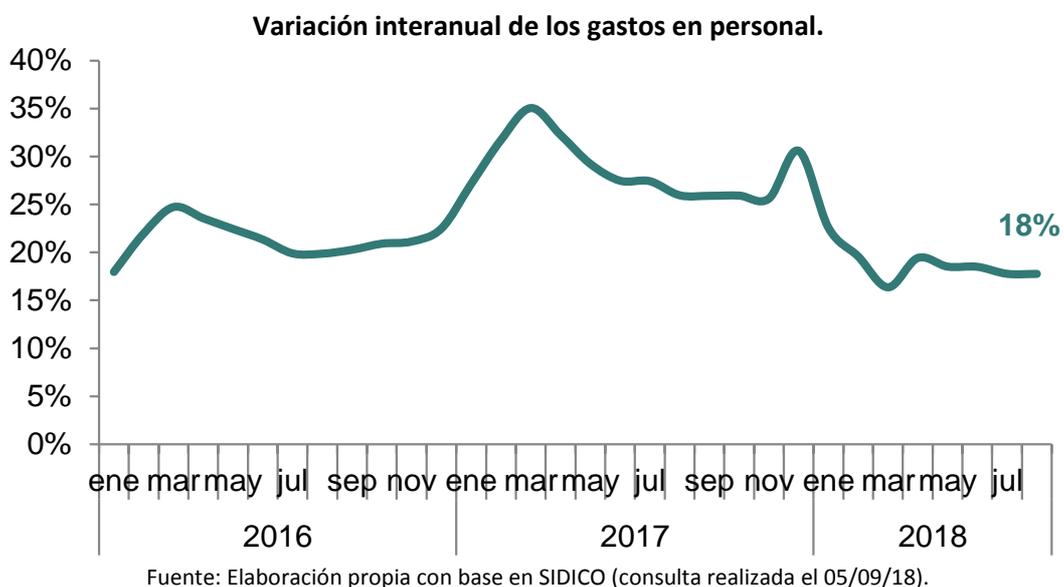
Al analizar las variaciones interanuales mes a mes de 2018 se observa que las tasas de crecimiento han sido muy variables. Mientras que en abril de este año los gastos totales aumentaron un 47%, en mayo crecieron sólo un 1% y en julio un 13%. Agosto, por su lado, muestra una de las tasas de incremento más altas del año, con una suba del 37%, que se encuentra muy por arriba del promedio anual del 27%.



III. 1 Erogaciones Corrientes

Los gastos corrientes tuvieron una incidencia muy alta, ya que representaron el 91% de las erogaciones totales de la Administración Pública Provincial en el acumulado a agosto de este año. Aumentaron un 25%, levemente por debajo de la variación registrada en el gasto total.

Las erogaciones en personal inciden fuertemente en los gastos totales, ya que explicaron el 50% de los mismos. Su tasa de crecimiento se ha desacelerado desde principios de 2017, en efecto, el año pasado aumentaron 31% y a agosto de 2018 subieron un 18%, a pesar del incremento de la inflación. Lo anterior provocó que disminuyera su peso relativo desde el 54% en los primeros ocho meses de 2017 al 50% en el mismo período de este año.



El segundo rubro con mayor incidencia en los gastos son las transferencias, con un peso relativo del 24% 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 transfieren a otros organismos públicos y privados. Este concepto también ha crecido por debajo del promedio de los gastos totales, alcanzando el 24%, mientras que el dinero que se reparte entre los municipios tuvo un incremento del 23%.

Los intereses y demás gastos de la deuda pública son el concepto que más aumentó en el período analizado, llegando a 121%, lo que elevó su participación relativa desde el 4% en 2017 al 7% en el corriente año.

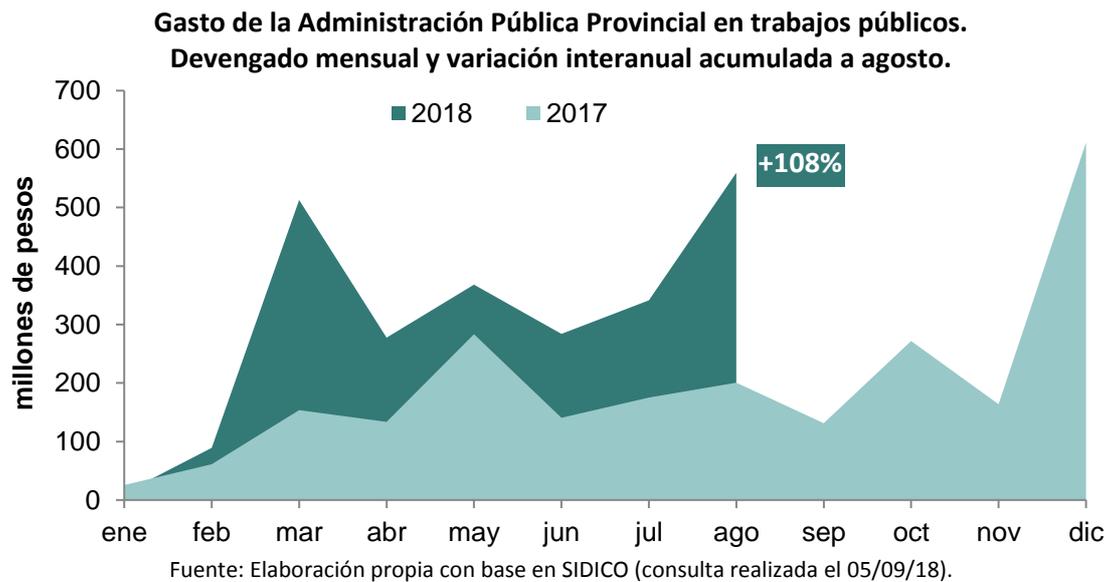
Finalmente, los servicios (pago de electricidad, gas, entre otros) tuvieron un incremento del 26% y explicaron un 8% de los gastos totales, mientras que las compras de bienes corrientes (insumos de escuelas, hospitales, resmas de papel, lapiceras, entre otros) aumentaron un 22% y tuvieron un peso relativo del 2%.

III. 2 Erogaciones de Capital

Los gastos de capital representaron el 8% de las erogaciones totales de la APP en los primeros ocho meses de 2018. En esta categoría se incluyen obra pública, bienes de capital (incluye la compra de bienes durables), transferencias para que municipios realicen erogaciones de capital e inversiones financieras.

Los gastos de capital alcanzaron un nivel de ejecución de 51% en relación al monto presupuestado para todo el año. Tuvieron un aumento del 63% en relación a lo ejecutado en los primeros ocho meses de 2017, es decir, una variación que más que duplica la registrada en los gastos corrientes.

El mayor componente de los gastos de capital está dado por la obra pública, que con una ejecución de \$2.445 millones ha tenido un incremento de un 108% en el período analizado.



Bienes de capital es también tuvo un crecimiento significativo (+43%), aunque tiene una baja incidencia en los gastos totales debido a su pequeño peso relativo (1% del total).

Finalmente, la inversión financiera aumentó un 34% y las transferencias de capital al sector público (incluye las remesas de la Administración Central al IPV, entre otras) lo hicieron un 17%.

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	ago-18	ago-17	Interanual	Relativa
	2018	ago-18	ago-18	ago-17	ago-18	ago-18
I. Recursos Corrientes	77.526	71%	55.070	41.215	34%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	37.259	72%	26.835	20.367	32%	48%
Tributarios	26.357	69%	18.313	14.297	28%	33%
Ingresos Brutos	19.569	67%	13.206	10.419	27%	24%
Automotor	2.046	87%	1.784	1.355	32%	3%
Inmobiliario	1.089	89%	968	675	43%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	3.567	64%	2.293	1.810	27%	4%
Otros Tributarios	86	73%	63	39	60%	0%
No Tributarios	10.902	78%	8.522	6.070	40%	15%
Regalías	3.627	100%	3.609	2.108	71%	6%
Tasas Retributivas de Servicios	1.746	59%	1.022	960	7%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	280	37%	103	92	12%	0%
Otros no Tributarios	5.249	72%	3.787	2.910	30%	7%
<i>De Origen Nacional</i>	40.268	70%	28.235	20.848	35%	51%
Coparticipación Federal	29.769	72%	21.306	15.241	40%	38%
Regímenes Especiales Nacionales	5.149	84%	4.350	2.884	51%	8%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	960	65%	626	714	-12%	1%
Coparticipación Vial	341	54%	185	183	1%	0%
Aportes no Reintegrables	4.048	44%	1.768	1.826	-3%	3%
II. Erogaciones Corrientes	76.484	61%	46.659	37.472	25%	91%
Personal	42.253	61%	25.769	21.882	18%	50%
Bienes Corrientes	2.733	46%	1.264	1.039	22%	2%
Servicios	7.139	55%	3.907	3.094	26%	7,6%
Intereses y Gastos de la Deuda	4.211	80%	3.384	1.528	121%	6,6%
Transferencias a Municipios y Otros	20.138	61%	12.328	9.923	24%	24%
Municipios	12.279	65%	7.994	6.494	23%	16%
Otras Transferencias	7.858	55%	4.334	3.429	26%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	10	67%	7	6	15%	0%
III. Recursos de Capital	1.941	39%	767	946	-19%	1%
IV. Erogaciones de Capital	8.215	51%	4.190	2.565	63%	8%
Bienes de Capital	867	39%	339	238	43%	0,7%
Trabajos Públicos	4.795	51%	2.445	1.174	108%	4,8%
Transferencias	1.979	48%	940	806	17%	1,8%
al Sector Público	1.979	48%	940	806	17%	1,8%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0,0%
Inversión Financiera	574	81%	466	347	34%	0,9%
Préstamos	79	314%	246	156	58%	0,5%
Compra de Acciones, Títulos, Valores, Otros	495	44%	219	191	15%	0,4%
Otros	0	-	0	0	0%	0,0%
Remesas ATM	442	71%	312	407	-23%	1%
Remesas EMT	299	25%	76	51	50%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	79.468	70%	55.836	42.161	32%	100%
VI. Egresos Totales (II+IV+Remesas)	85.440	60%	51.238	40.494	27%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-5.973	-77%	4.599	1.667	176%	

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 05/09/18) y Ministerio de Hacienda.