



Senado de la Provincia de Mendoza

Oficina de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Octubre 2018

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los recursos, erogaciones y resultados de la Administración Pública Provincial acumulados hasta **octubre de 2018**.
- Los ingresos totales superaron a los gastos en \$7.075 millones, lo que representa un resultado operativo un 454% 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 \$73.783 millones, exhibiendo un crecimiento interanual de 37%.
- Los gastos totales alcanzaron los \$66.708 millones en el período bajo análisis. Crecieron 26%, por debajo del incremento de los ingresos.
- Casi la totalidad de los recursos fueron por ingresos corrientes, los que están compuestos 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 del impuesto 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 los fondos recibidos de forma discrecional han sido similares en valores nominales a los del período enero-octubre de 2017.
- Dentro de los gastos, los corrientes aumentaron 23% y los de capital 74%.
- La mayor parte de los gastos de la APP se destinó al pago de personal (49%), seguido de las transferencias corrientes (16%), servicios (8%) e intereses de la deuda (7%).
- 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 pago de servicios. Por otro lado, las que más crecieron fueron las erogaciones destinadas a obra pública y a pagos de intereses y gastos de la deuda.

I. Ingresos, Gastos y Resultados

En los primeros diez meses de 2018 la Administración Pública Provincial (APP) tuvo una recaudación total que ascendió a los \$73.783 millones, mientras que sus gastos alcanzaron los \$66.708 millones. Como los ingresos superaron a los egresos, se acumuló un superávit operativo por \$7.075 millones.

El resultado positivo de \$7.075 millones supera los \$1.276 millones de superávit acumulado en el mismo periodo de 2017, lo que representa un aumento del 454%.

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

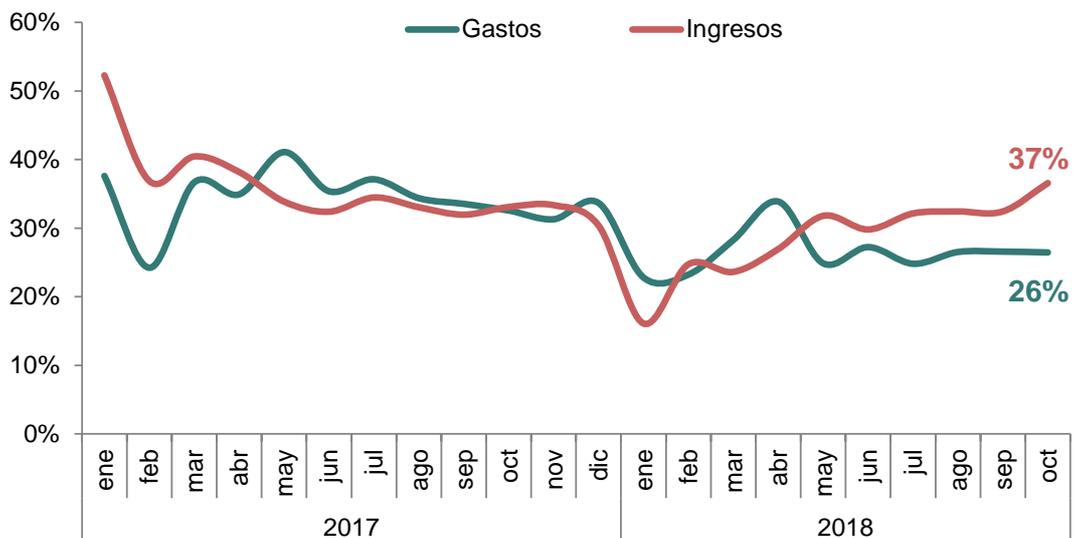
Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2018	oct-18	oct-18	oct-17	oct-18
Ingresos Totales	79.468	93%	73.783	54.025	37%
Gastos Totales	85.440	78%	66.708	52.749	26%
Resultado Operativo	-5.973	-118%	7.075	1.276	454%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18) y Ministerio de Hacienda.

En relación a la ejecución del presupuesto votado, los ingresos de los primeros diez meses del año alcanzaron el 93% del total estimado para 2018, mientras que en el caso de los gastos dicho porcentaje asciende al 78%.

Con relación a la variación interanual, se verifica que los ingresos crecieron a una tasa mayor que la de los gastos (37% vs. 26% respectivamente), situación que ocurre desde mayo de este año. Este hecho influyó para mejorar el superávit acumulado de la APP.

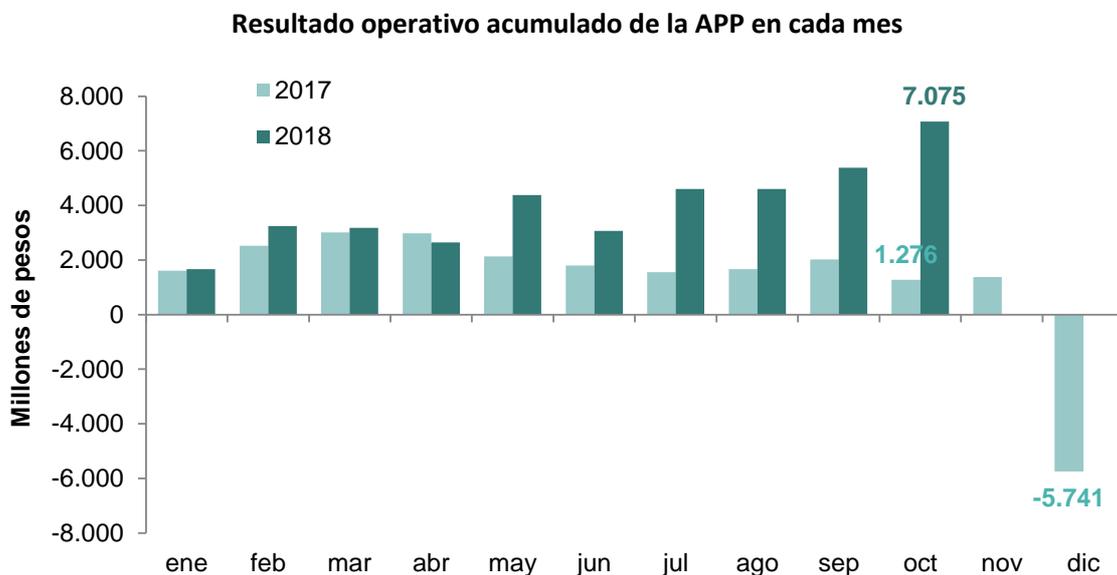
Tasa de crecimiento anual de los gastos y de los ingresos totales, acumulados a cada mes.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 15/11/2018).

En el gráfico siguiente se observa el resultado operativo acumulado en cada mes del 2018 en comparación con el registrado en el mismo mes de 2017. Puede constatarse que hasta abril el resultado operativo fue similar en los dos años, pero que a partir de mayo el superávit empezó a disminuir en 2017 mientras que en 2018 creció de forma significativa hasta octubre.

Se debe aclarar que es algo usual que en los primeros meses del año las cuentas públicas exhiban un resultado superavitario, ya que los ingresos suelen tener un comportamiento más estable a lo largo del ejercicio, mientras que los gastos se aceleran a medida que avanza el año y principalmente en diciembre. Esto contribuye a empeorar el resultado acumulado. De hecho, como puede verse en el gráfico siguiente, a lo largo de 2017 se registraron superávits operativos hasta noviembre, resultado que pasó a un déficit de \$ 5.741 millones en el último mes del año.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada 15/11/2018).

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 diez meses de 2018 con relación a lo acumulado en igual período de 2017 y 2016.

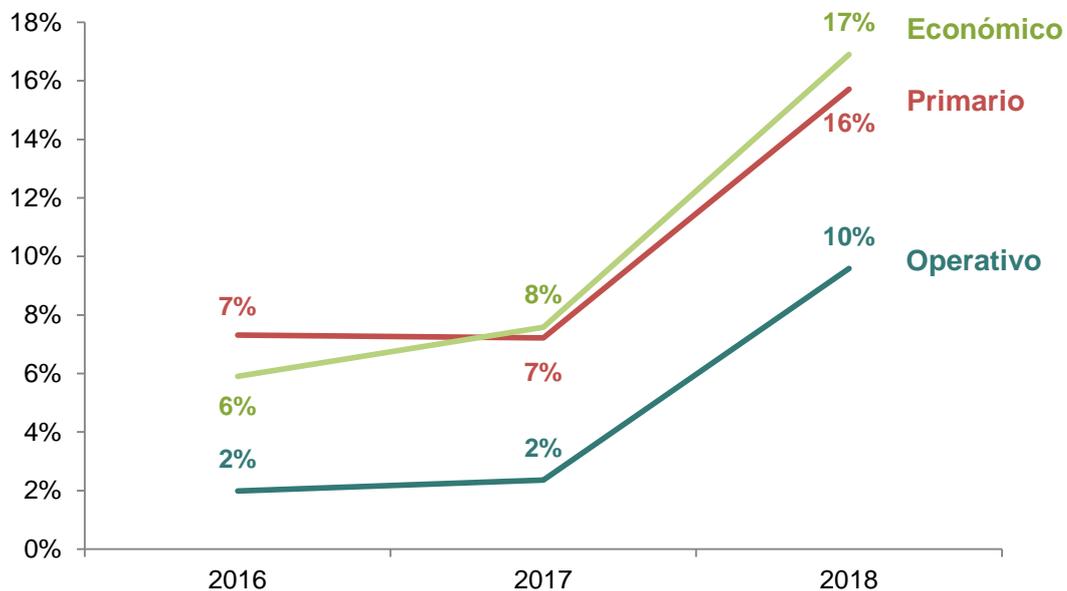
El resultado operativo acumulado entre enero y octubre de 2018 alcanzó un superávit que representó el 10% de la recaudación, mientras que en los dos años anteriores fue del 2%.

Otro indicador analizado es el resultado primario, el cual no tiene en cuenta el pago de intereses y gastos de la deuda y tiene mucha importancia para el monitoreo de la

sustentabilidad de la deuda pública. El mismo alcanzó un superávit equivalente al 16% de los recursos totales en 2018, mientras que en 2017 y 2016 fue del 7%.

Finalmente, también se estudió la evolución del resultado económico, que se calcula como la diferencia entre los ingresos y los gastos corrientes de la APP y muestra el balance relacionado con el funcionamiento general del Estado, es decir, antes de la realización de inversión en capital. Al igual que en los dos casos anteriores, el valor más alto fue el 17% alcanzado en los primeros diez meses de 2018, mientras que en el mismo período de los años anteriores fue la mitad o menos.

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



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18).

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Los ingresos totales de la Administración Pública Provincial (APP) alcanzaron los \$73.783 millones entre enero y octubre de 2018, lo que representó un aumento de 37% con respecto al mismo período del año anterior.

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

Ejecución Presupuestaria - Ingresos <i>Percibido, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto	%	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	Ejecutado	oct-18	oct-17	Interanual	Relativa
	2018	oct-18	oct-18	oct-17	oct-18	oct-18
Ingresos Corrientes	77.526	94%	72.778	52.931	37%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	37.259	97%	36.313	26.011	40%	49%
Tributarios	26.357	88%	23.235	17.991	29%	31%
Ingresos Brutos	19.569	88%	17.190	13.367	29%	23%
Automotor	2.046	96%	1.971	1.517	30%	3%
Inmobiliario	1.089	104%	1.127	788	43%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	3.567	81%	2.875	2.259	27%	4%
Otros Tributarios	86	84%	72	61	19%	0%
No Tributarios	10.902	120%	13.078	8.019	63%	18%
Regalías	3.627	139%	5.035	2.675	88%	7%
Otros	7.275	111%	8.043	5.344	51%	11%
<i>De Origen Nacional</i>	40.268	91%	36.465	26.920	35%	49%
Coparticipación Federal	29.769	92%	27.486	19.823	39%	37%
Regímenes Especiales Nacionales	5.149	110%	5.685	3.697	54%	8%
Otros Automáticos	1.301	78%	1.009	1.146	-12%	1%
Aportes No Reintegrables	4.048	56%	2.285	2.254	1%	3%
Ingresos de Capital	1.941	52%	1.005	1.094	-8%	1%
Ingresos Totales	79.468	93%	73.783	54.025	37%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18).

El presupuesto 2018 estimó que los ingresos durante todo el año rondarían los \$79.468 millones, lo que implica que, hasta octubre, ya se lleva recaudado el 93% de lo previsto.

Se describirá a continuación lo ejecutado en relación a los ingresos corrientes, que representan el 99% de los recursos totales de la Administración Pública.

II. 1 Ingresos Corrientes

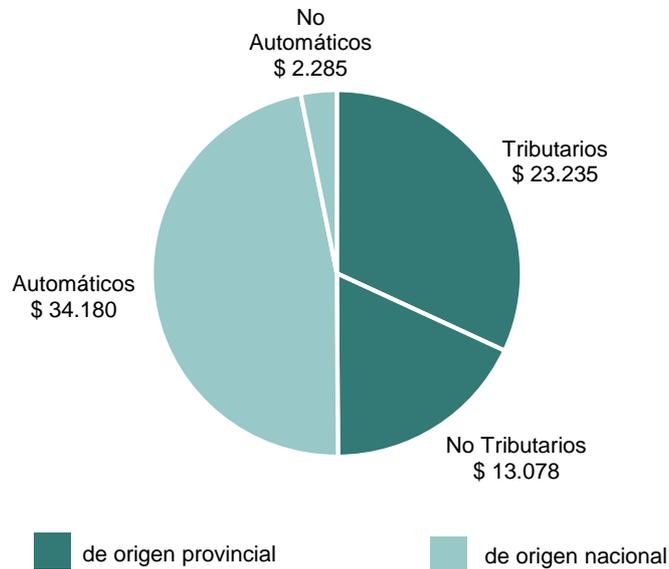
De los \$72.778 millones recaudados por ingresos corrientes hasta octubre, la mitad corresponde a recursos de origen provincial y la otra mitad a ingresos nacionales.

Los ingresos provinciales pueden ser de dos tipos: tributarios (es decir, provenientes de la recaudación de impuestos como ingresos brutos, automotor, inmobiliario) y no tributarios. Los primeros explicaron el 32% de los recursos corrientes y los segundos el 18%.

Por su parte, los ingresos de origen nacional se clasifican en automáticos y no automáticos. Los primeros son los que se reparten entre las provincias de acuerdo a leyes o acuerdos (provienen, por ejemplo, del porcentaje que le corresponde a Mendoza por la recaudación de IVA, impuesto a las ganancias, entre otros) y representaron el 47% de los recursos corrientes

de la Provincia. Los no automáticos son aquellos que distribuye el Gobierno Nacional de manera discrecional y tienen un bajo peso relativo en el total.

Ingresos corrientes de la Administración Pública Provincial en 2018.

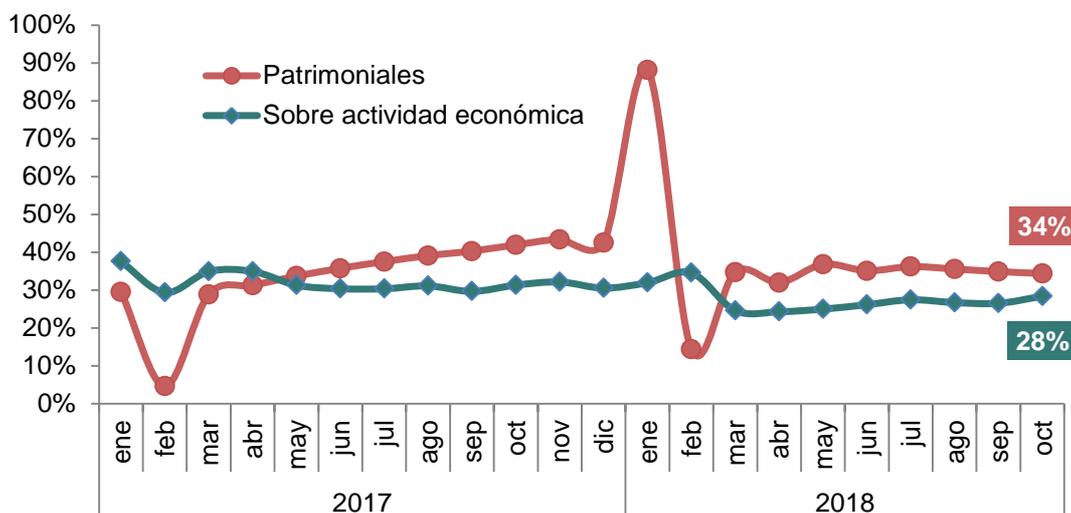


Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18).

Ingresos de origen provincial

Como se vio, el principal componente de los ingresos de origen provincial está dado la recaudación de impuestos. Se destaca que los impuestos patrimoniales, como automotor e inmobiliario, crecieron a tasas superiores a los que gravan la actividad económica, como el impuesto sobre los ingresos brutos y sellos. Esta situación viene ocurriendo desde mediados de 2017.

Variación interanual de los ingresos tributarios provinciales. Acumulado en cada mes.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18).

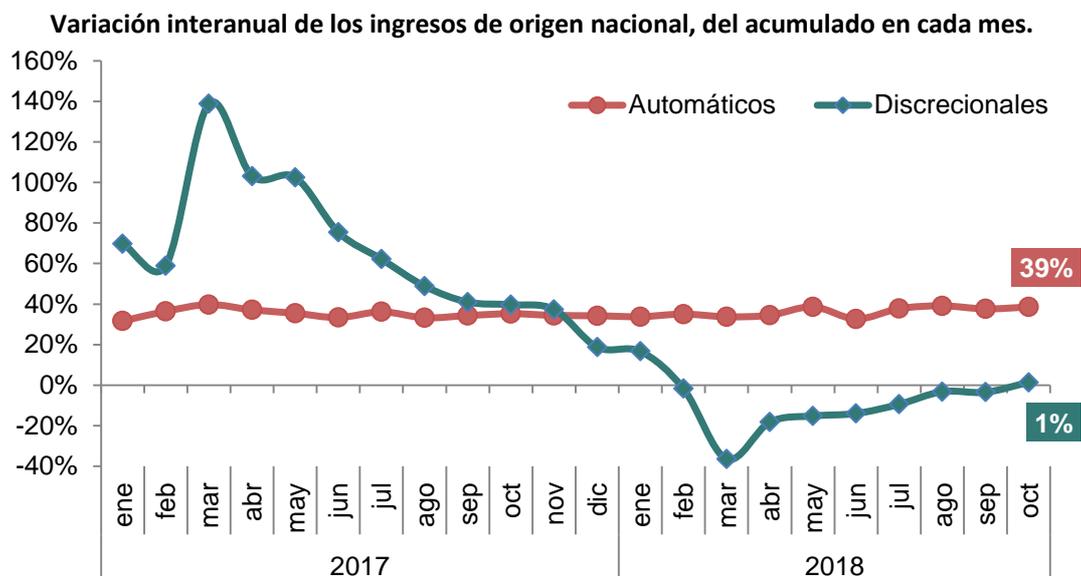
A nivel provincial, el concepto que generó la mayor recaudación en la provincia es Ingresos Brutos, que tuvo un aumento de 27% interanual, por debajo del promedio en que aumentaron los ingresos corrientes.

Otros ingresos con un crecimiento menor al promedio fueron el impuesto automotor (+30%), sellos y tasas de justicia (+27%) y las tasas retributivas de servicios (+4%).

Los conceptos que crecieron por encima del promedio fueron el impuesto inmobiliario (+43%) y las regalías por la extracción de petróleo y gas (+88%). Con respecto a este último punto, la explicación del elevado incremento radica principalmente en el aumento del tipo de cambio nominal ocurrido durante el año (las liquidación de las regalías depende del valor de esta divisa) y del precio internacional del petróleo.

Ingresos de origen nacional

Como se vio, los ingresos nacionales pueden ser automáticos y no automáticos (también denominados “aportes no reintegrables”). Se destaca que los primeros han crecido durante todo este año por encima de los segundos. Esto es importante desde el punto de vista del Federalismo Fiscal, ya que es deseable que los recursos de origen nacional que obtienen las jurisdicciones provinciales dependan en menor medida de las decisiones discrecionales del Poder Ejecutivo de turno.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18).

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 públicas de Mendoza. En los primeros diez meses de 2018 este

concepto tuvo un crecimiento significativo, que alcanzó el 39%. En los últimos años, la recaudación de este impuesto se ha ido acelerando, como consecuencia del acuerdo firmado entre la Nación y las Provincias, según el cual se le devuelve gradualmente a las segundas un porcentaje de coparticipación que se retenía para financiar a ANSES.

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 54%, el Fondo Nacional de Incentivo Docente, el cual se contrajo 14%, y la Coparticipación Vial, que cayó 5%.

II. 2 Ingresos de Capital

Los recursos de capital representan un bajo porcentaje de los ingresos de la Provincia, al explicar sólo el 1,4% de la recaudación total de la APP entre enero y octubre de 2018.

Estos ingresos disminuyeron un 8% en los primeros diez meses del año. Gran parte de esta caída se explica por el 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 recursos cayeron 11% en el período analizado, como consecuencia de que en agosto se emitió un decreto por el cual este dinero se dejó de repartir a las provincias, quedando la totalidad para la Administración Nacional.

III. Gastos de la Administración Pública Provincial

Los gastos totales de la Administración Pública Provincial alcanzaron los \$66.708 millones entre enero y octubre de 2018. Este monto representa un aumento de 26% con respecto al mismo período del año anterior.

Los \$66.708 millones representan el 78% de las autorizaciones de gastos previstas para todo el año (\$85.440 millones), según el Presupuesto Provincial 2018 votado en la Legislatura. Este porcentaje sube al 79% en el caso de las erogaciones corrientes y desciende al 70% en el caso de las de capital.

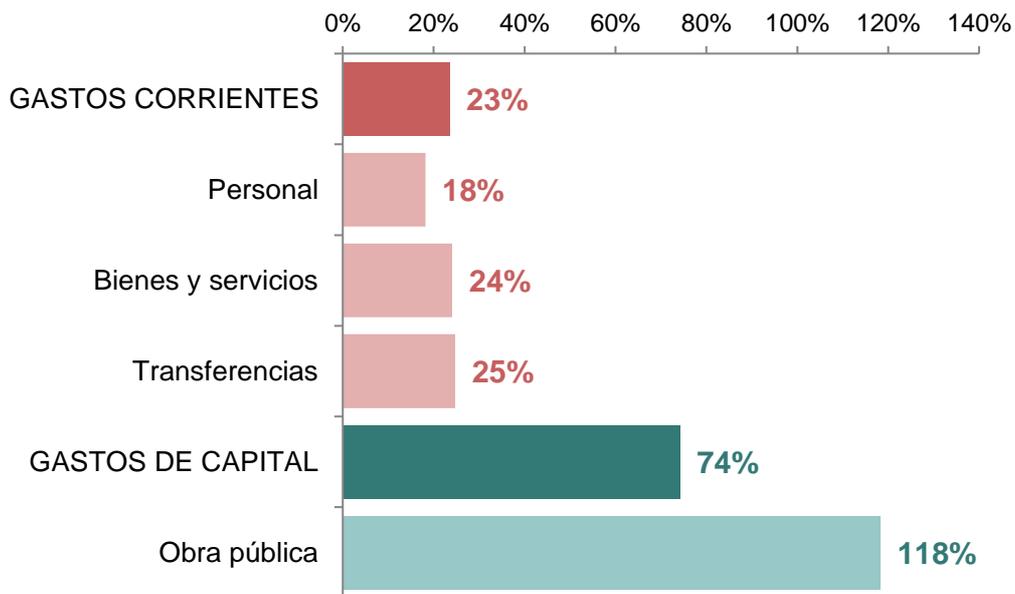
Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria - Gastos <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto	%	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	Ejecutado	oct-18	oct-17	Interanual	Relativa
	2018	oct-18	oct-18	oct-17	oct-18	oct-18
Gastos Corrientes	76.484	79%	60.307	48.835	23%	90%
Personal	42.253	78%	32.789	27.741	18%	49%
Bienes Corrientes	2.733	64%	1.745	1.406	24%	3%
Servicios	7.139	71%	5.083	4.097	24%	8%
Intereses y Gastos de la Deuda	4.211	107%	4.517	2.622	72%	7%
Transferencias a Municipios y Otros	20.138	80%	16.165	12.962	25%	24%
Municipios	12.279	87%	10.627	8.383	27%	16%
Otras Transferencias	7.858	70%	5.539	4.579	21%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	10	83%	9	8	15%	0%
Gastos de Capital	8.215	70%	5.782	3.319	74%	9%
Bienes de Capital	867	51%	442	329	34%	1%
Trabajos Públicos	4.795	72%	3.443	1.577	118%	5%
Otros	2.553	74%	1.898	1.412	34%	3%
Remesas ATM	442	93%	411	514	-20%	1%
Remesas EMT	299	69%	207	81	155%	0%
Gastos Totales	85.440	78%	66.708	52.749	26%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18).

Se destaca que los gastos corrientes crecieron menos que los de capital. Mientras que los primeros aumentaron un 23%, los segundos lo hicieron un 74%. Este mayor incremento de los de capital ha ocurrido en casi todos los meses de 2018, y también pasó lo mismo en 2017.

Por fuera de los dos conceptos anteriores, la APP transfirió en concepto de remesas un total de \$618 millones en el período bajo análisis. Este dinero se destinó a la Administración Tributaria Mendoza (ATM) y al Ente Mendoza Turismo (EMT). Las que fueron al primero de estos organismos tuvieron una caída del 20% en términos interanuales, mientras que las que le correspondieron al segundo aumentaron 155%.

Variación interanual de los gastos de la APP, por concepto, a octubre de 2018.

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18).

III. 1 Gastos Corrientes

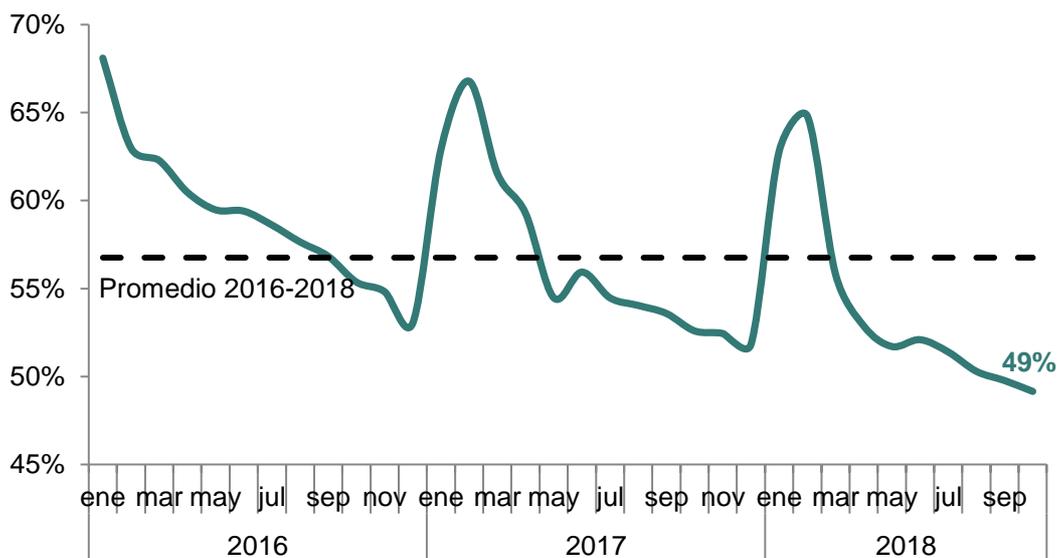
Los gastos corrientes tuvieron una incidencia muy alta, ya que representaron el 90% de las erogaciones totales de la APP entre enero y octubre de 2018.

Al analizar por carácter del gasto se observa que el concepto que tiene el mayor peso relativo son los pagos al personal, el cual explica el 49% de las erogaciones totales de la APP. Le sigue en importancia las transferencias a municipios con el 16%, las transferencias a otros entes con el 8%, el pago de servicios con el 8%, el pago de intereses y gastos de la deuda con el 7% y la compra de bienes corrientes con el 3%.

Los gastos en personal son los que tuvieron el menor crecimiento, al aumentar un 18% con respecto a lo erogado en el mismo período de 2017.

Al crecer por debajo del promedio, los gastos en personal perdieron peso relativo dentro de las erogaciones totales. Como puede verse en el gráfico siguiente, ha perdido participación desde 2016. En promedio, entre 2016 y 2018 ha explicado cerca del 57% de los gastos totales de la APP, porcentaje que en octubre de 2018 ha descendió hasta el 49%.

**Participación del gasto en personal en las erogaciones totales de la APP.
Acumulado a cada mes.**



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18).

Como se explicó anteriormente, el segundo rubro con mayor incidencia en los gastos son las transferencias corrientes. 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 tuvo un incremento del 25%, diferenciando que las destinadas a municipios aumentaron un 27% y las que van a otros entes un 21%.

Los intereses y demás gastos de la deuda pública son el concepto que más aumentó dentro de las erogaciones corrientes (+72%).

Finalmente, los servicios (pago de electricidad, gas, contrataciones, entre otros) tuvieron un incremento de 24%, al igual que las compras de bienes corrientes (insumos de escuelas, hospitales, resmas de papel, lapiceras, etcétera).

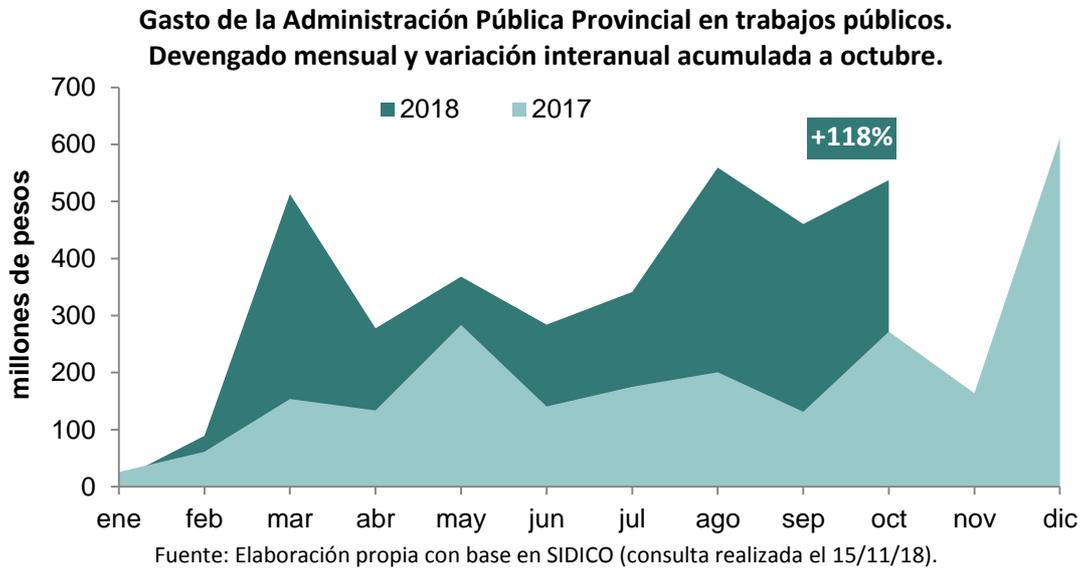
III. 2 Gastos de Capital

Los gastos de capital representaron el 9% de las erogaciones totales de la APP hasta octubre de 2018. En esta categoría se incluyen obra pública, bienes de capital (bienes durables), transferencias para que municipios realicen erogaciones de capital e inversiones financieras.

Los gastos de capital alcanzaron un nivel de ejecución de 70% en relación al monto presupuestado para todo el año.

Por carácter del gasto, el concepto con mayor peso relativo es la obra pública, al representar el 5% de las erogaciones totales. Le sigue en importancia las transferencias de capital con el 1,9%, las inversiones financieras con el 0,9% y la compra de bienes de capital con el 0,7%.

En obra pública (trabajos públicos) se llevan invertidos \$3.443 millones en 2018, lo que representa un aumento de 118%. Como puede verse en el gráfico siguiente, los montos invertidos en cada mes de este año son significativamente superiores a los valores registrados en 2017.



Los demás gastos de capital han tenido una incidencia menor en las cuentas públicas, y se destaca que todos han crecido por arriba del promedio: la inversión financiera aumentó un 52%, la compra de bienes de capital subió un 34% y las transferencias de capital se incrementaron un 27%.

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	oct-18	oct-17	Interanual	Relativa
	2018	oct-18	oct-18	oct-17	oct-18	oct-18
I. Ingresos Corrientes	77.526	94%	72.778	52.931	37%	99%
<i>De Origen Provincial</i>	37.259	97%	36.313	26.011	40%	49%
Tributarios	26.357	88%	23.235	17.991	29%	31%
Ingresos Brutos	19.569	88%	17.190	13.367	29%	23%
Automotor	2.046	96%	1.971	1.517	30%	3%
Inmobiliario	1.089	104%	1.127	788	43%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	3.567	81%	2.875	2.259	27%	4%
Otros Tributarios	86	84%	72	61	19%	0%
No Tributarios	10.902	120%	13.078	8.019	63%	18%
Regalías	3.627	139%	5.035	2.675	88%	7%
Tasas Retributivas de Servicios	1.746	74%	1.284	1.230	4%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	280	37%	103	92	12%	0%
Otros no Tributarios	5.249	127%	6.656	4.022	65%	9%
<i>De Origen Nacional</i>	40.268	91%	36.465	26.920	35%	49%
Coparticipación Federal	29.769	92%	27.486	19.823	39%	37%
Regímenes Especiales Nacionales	5.149	110%	5.685	3.697	54%	8%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	960	83%	793	917	-14%	1%
Coparticipación Vial	341	63%	216	229	-5%	0%
Aportes no Reintegrables	4.048	56%	2.285	2.254	1%	3%
II. Gastos Corrientes	76.484	79%	60.307	48.835	23%	90%
Personal	42.253	78%	32.789	27.741	18%	49%
Bienes Corrientes	2.733	64%	1.745	1.406	24%	3%
Servicios	7.139	71%	5.083	4.097	24%	7,6%
Intereses y Gastos de la Deuda	4.211	107%	4.517	2.622	72%	6,8%
Transferencias a Municipios y Otros	20.138	80%	16.165	12.962	25%	24%
Municipios	12.279	87%	10.627	8.383	27%	16%
Otras Transferencias	7.858	70%	5.539	4.579	21%	8%
Otras Erogaciones Corrientes	10	83%	9	8	15%	0%
III. Ingresos de Capital	1.941	52%	1.005	1.094	-8%	1%
IV. Gastos de Capital	8.215	70%	5.782	3.319	74%	9%
Bienes de Capital	867	51%	442	329	34%	0,7%
Trabajos Públicos	4.795	72%	3.443	1.577	118%	5,2%
Transferencias	1.979	65%	1.281	1.007	27%	1,9%
al Sector Público	1.979	65%	1.281	1.007	27%	1,9%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0,0%
Inversión Financiera	574	107%	616	406	52%	0,9%
Préstamos	79	327%	257	212	21%	0,4%
Compra de Acciones, Títulos, Valores, Otros	495	73%	359	194	85%	0,5%
Otros	0	-	0	0	0%	0,0%
Remesas ATM	442	93%	411	514	-20%	1%
Remesas EMT	299	69%	207	81	155%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	79.468	93%	73.783	54.025	37%	100%
VI. Gastos Totales (II+IV+Remesas)	85.440	78%	66.708	52.749	26%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-5.973	-118%	7.075	1.276	454%	

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 15/11/18) y Ministerio de Hacienda.