



Senado de la Provincia de Mendoza

Área de Análisis de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Febrero 2019

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los resultados, recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial acumulados a **febrero de 2019**.
- El resultado operativo en el primer bimestre del año fue un superávit de \$2.275 millones, un 30% menor del conseguido en el mismo período de 2018.
- Medidos en relación a la recaudación total, disminuyeron tanto el resultado operativo, como el primario y el económico.
- El superávit operativo disminuyó, debido a que los gastos crecieron a un mayor ritmo que los ingresos.
- La recaudación de la Administración Pública Provincial alcanzó los \$16.520 millones, exhibiendo un aumento del 43% interanual.
- Los gastos de la Administración Pública Provincial llegaron a los \$14.245 millones, valor que representa un incremento del 72%.
- Casi la totalidad de los recursos fueron por ingresos corrientes. Dentro de los mismos, prácticamente la mitad fueron explicados por recursos de origen nacional y el otro 50% fueron de fuentes provinciales. Ambos conceptos aumentaron un 43%.
- Los recursos que más crecieron fueron los de capital, los regímenes especiales nacionales y las regalías, mientras que aumentaron muy poco los sellos y tasas de justicia, el fondo nacional de incentivo docente y el inmobiliario.
- Dentro de las erogaciones, las de capital crecieron mucho más que las corrientes, aumentando las primeras un 292% y las segundas un 66%.
- Las dos erogaciones más importantes de la Provincia, personal y transferencias a municipios, crecieron un 48%, por debajo del promedio. Por otro lado, los gastos corrientes que más aumentaron fueron intereses y gastos de la deuda, y servicios.
- Las erogaciones de capital fueron impulsadas, principalmente, por la obra pública, la cual aumentó un 796% en el bimestre. También, se destacó el incremento del 630% en la compra de bienes de capital.

I. Recursos, Egresos y Resultados

El resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) ascendió a \$2.275 millones en los primeros dos meses del año, valor que resulta ser un 30% menor al alcanzado en el mismo período de 2018.

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 mientras que los gastos se aceleran a lo largo del ejercicio.

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

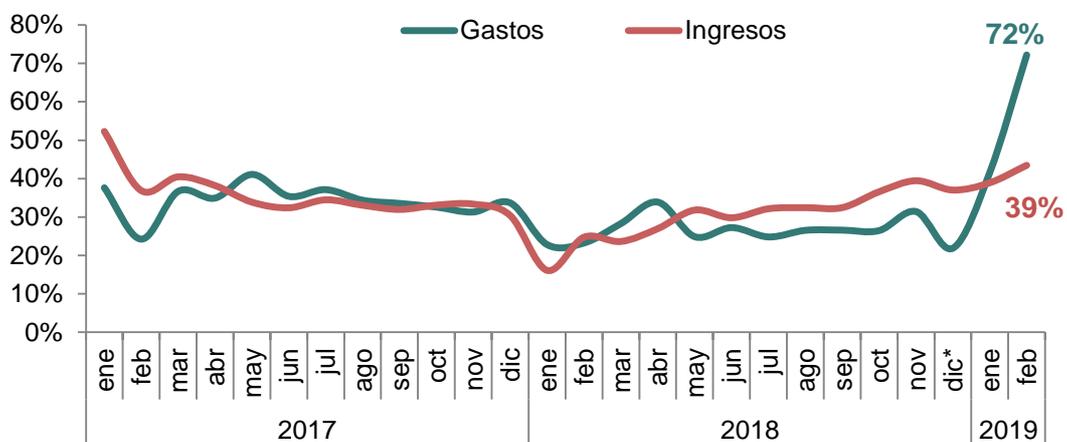
Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2019	feb-19	feb-19	feb-18	feb-19
Ingresos Totales	118.281	14%	16.520	11.515	43%
Gastos Totales	120.484	12%	14.245	8.272	72%
Resultado Operativo	-2.203	-103%	2.275	3.243	-30%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

El superávit mensual surge de la diferencia entre los ingresos totales acumulados hasta febrero, que sumaron \$16.520 millones, y las erogaciones totales, que ascendieron a los \$14.245 millones. En términos de variación, los recursos aumentaron 43% con respecto al mismo período de 2018, mientras que los gastos lo hicieron 72%.

Como puede observarse en el gráfico siguiente, los gastos y los ingresos crecieron a ritmos muy similares en 2017, mientras que en 2018 los primeros lo hicieron en general a tasas menores que los segundos. Esto cambió de forma significativa en los primeros meses de 2019, cuando se empezaron a registrar tasas de aumentos muchos mayores en los gastos.

Variación interanual de los gastos y de los ingresos acumulados



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

*El dato de diciembre de 2018 es provisorio.

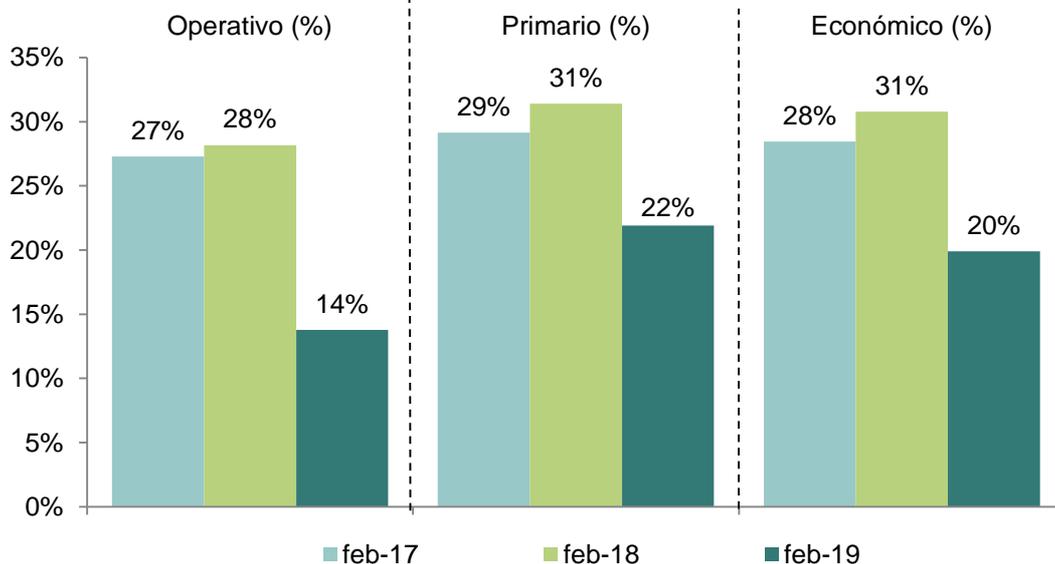
En relación a la ejecución del presupuesto votado, los ingresos representan el 14% del total estimado para todo 2019, mientras que en el caso de los gastos dicho porcentaje asciende al 12%.

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 representó el 14% de los recursos totales del período. Este porcentaje muestra una disminución significativa con respecto a los dos años previos, cuando se registró un superávit que representó el 27% y 28% de la recaudación.

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 descripta en relación al resultado operativo, es decir, los indicadores de 2019 son inferiores a los registrados en 2018 y 2017.

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 19/03/19).

En conclusión, al comparar los distintos indicadores se puede observar que los superávits fueron similares en 2017 y 2018, pero han descendido en forma significativa en 2019, mostrando un empeoramiento de las finanzas públicas provinciales.

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Los ingresos totales de la Administración Pública Provincial (APP) en el primer bimestre del año alcanzaron los \$16.520 millones, lo que representó un aumento del 43% con respecto al mismo período del 2018. Lo ingresado asciende al 14% de la recaudación prevista para todo el año.

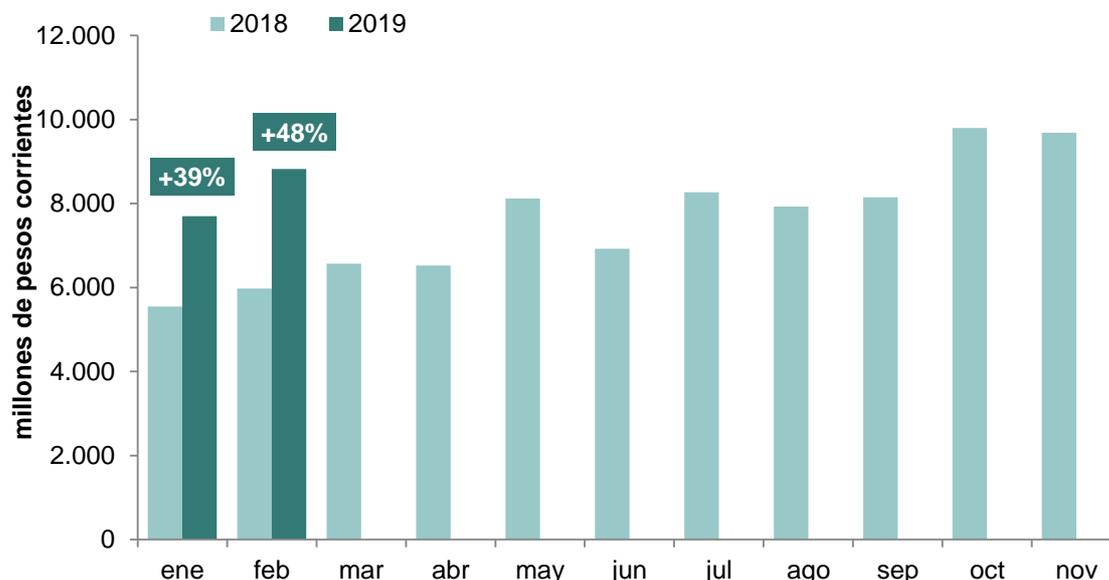
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria - Ingresos <i>Percibido, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto	%	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	Ejecutado	feb-19	feb-18	Interanual	Relativa
	2019	feb-19	feb-19	feb-18	feb-19	feb-19
Ingresos Corrientes	117.043	14%	16.473	11.509	43%	100%
<i>De Origen Provincial</i>	58.571	14%	8.025	5.603	43%	49%
Tributarios	37.275	14%	5.307	4.057	31%	32%
Ingresos Brutos	27.304	15%	4.002	2.953	36%	24%
Automotor	3.117	22%	700	508	38%	4%
Inmobiliario	1.788	3%	45	39	16%	0%
Sellos y Tasas de Justicia	4.926	11%	546	543	1%	3%
Otros Tributarios	141	10%	14	15	-6%	0%
No Tributarios	21.296	13%	2.717	1.545	76%	16%
Regalías	11.028	10%	1.055	715	48%	6%
Otros	10.268	16%	1.662	830	100%	10%
<i>De Origen Nacional</i>	58.472	14%	8.448	5.907	43%	51%
Coparticipación Federal	46.528	14%	6.489	4.646	40%	39%
Regímenes Especiales Nacionales	9.841	12%	1.220	677	80%	7%
Otros Automáticos	1.289	18%	231	213	8%	1%
Aportes No Reintegrables	814	62%	508	370	37%	3%
Ingresos de Capital	1.237	4%	46	6	706%	0%
Ingresos Totales	118.281	14%	16.520	11.515	43%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

En febrero se observa una aceleración en la tasa de crecimiento de los recursos, al aumentar un 48% con respecto a febrero de 2018, cuando en enero la suba había sido del 39%.

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



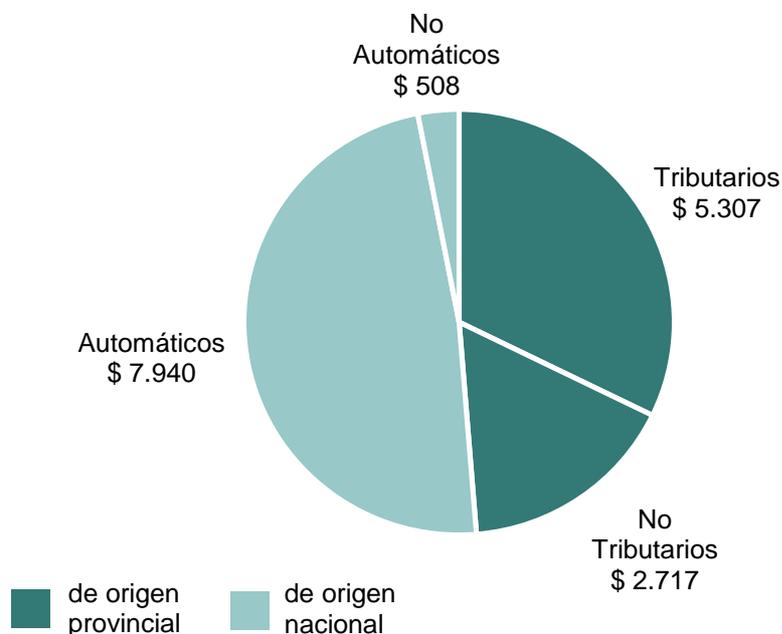
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

II. 1 Recursos Corrientes

Los ingresos corrientes son los que recauda la APP de forma regular por su funcionamiento cotidiano, incluyendo el cobro de impuestos, regalías, fondos obtenidos de la Nación, entre otros. Estos recursos representaron el 99,7% de la recaudación total y crecieron un 43% en el bimestre bajo análisis.

Se dividen en los ingresos de origen provincial, como la recaudación por ingresos brutos y regalías, y los de origen nacional, como la Coparticipación Federal y las transferencias discrecionales desde la Nación. En los dos primeros meses del año los provinciales explicaron el 49% de la recaudación y los nacionales el otro 51%.

Composición de los Ingresos Corrientes de la Administración Pública Provincial. Febrero 2019.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

Con respecto a la variación interanual, tanto los de origen provincial como los de origen nacional aumentaron en febrero un 43%. Hay que destacar que ambos conceptos han crecido al mismo ritmo en el último año, mientras que en 2017 los nacionales lo hicieron a tasas mayores que las de los provinciales.

Recursos de origen provincial

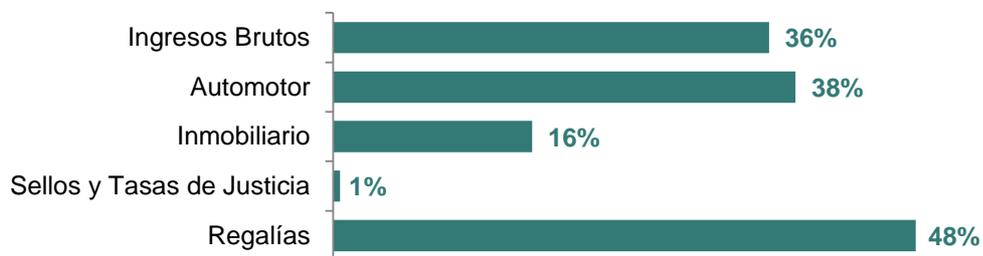
El principal componente de los recursos de origen provincial está dado por los ingresos tributarios (es decir, obtenidos por la recaudación de impuestos). Entre estos, el elemento de

mayor importancia es ingresos brutos, el cual explicó por sí solo el 24% de la recaudación total de la provincia en los primeros dos meses del año. Este tributo tuvo un aumento del 36%.

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. Los ingresos por el automotor aumentaron un 38%, mientras que los del inmobiliario un 16%, los de sellos y tasas de justicia un 1%, y los demás disminuyeron un 6%.

Por otro lado, los ingresos no tributarios mostraron una expansión del 76%, impulsado por las regalías, que crecieron un 48%, y por ingresos de rentas financieras, con una suba del 287%.

Variación interanual de los ingresos corrientes de origen provincial. Febrero 2019.



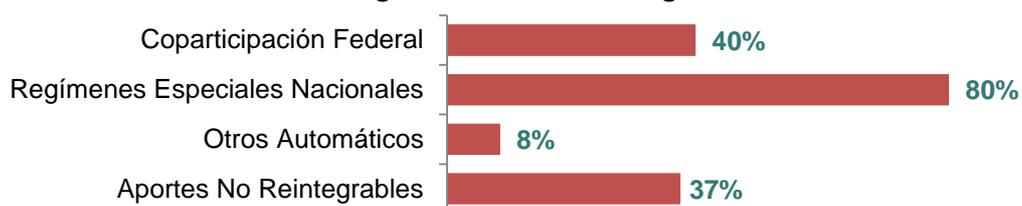
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

Recursos de origen nacional

El más importante de los recursos que provienen de fuentes nacionales es la coparticipación federal, que resulta ser también el de mayor peso relativo dentro de la recaudación total, explicando el 39% de la misma. Los ingresos acumulados a febrero por este concepto crecieron un 40%.

Aparte de la coparticipación existen otros regímenes a través de los cuales la Nación distribuye recursos a las provincias de forma automática. Entre ellos el Fondo Nacional de Incentivo Docente tuvo una contracción del 4%, la coparticipación vial aumentó un 75% y los demás regímenes especiales crecieron un 80%.

Variación interanual de los ingresos corrientes de origen nacional. Febrero de 2019.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

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 creció un 37% en el período bajo análisis.

II. 2 Recursos de Capital

Los recursos de capital representan un bajo porcentaje de los ingresos de la Provincia, al explicar sólo el 0,3% de la recaudación total de la APP del primer bimestre del año.

Mostraron un crecimiento del 706%, lo que se debe, principalmente, al bajo monto que representaron en enero y febrero de 2018.

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

La Administración Pública Provincial (APP) gastó \$14.245 millones en los dos primeros meses del año, lo que representa un incremento interanual del 72%. El monto devengado alcanza el 12% de las autorizaciones de gastos para todo el año, según el Presupuesto Provincial 2019.

Gastos de la Administración Pública Provincial.

Valores acumulados al final de cada mes.

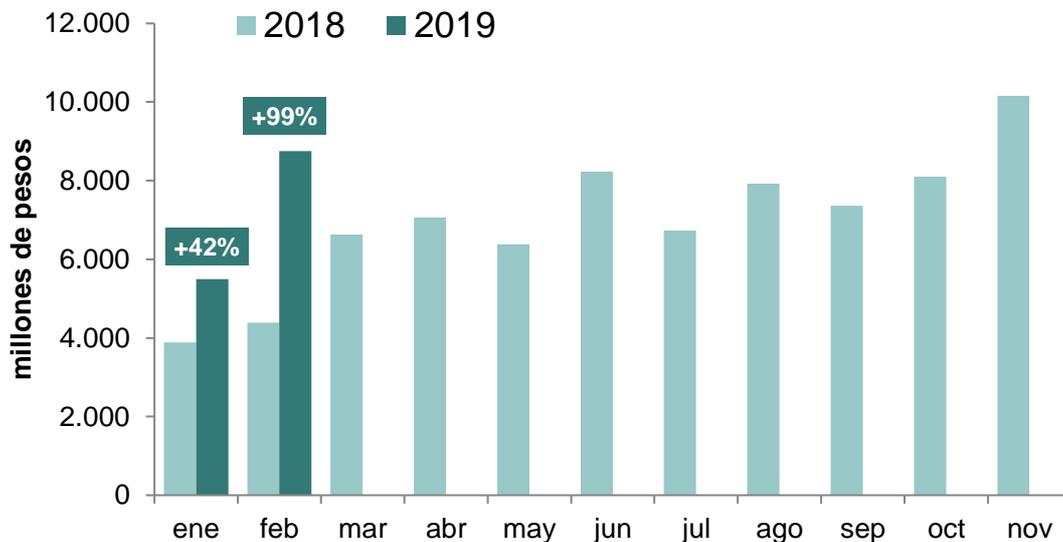
Ejecución Presupuestaria - Gastos Base devengado, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto	%	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	Ejecutado	feb-19	feb-18	Interanual	Relativa
	2019	feb-19	feb-19	feb-18	feb-19	feb-19
Gastos Corrientes	110.270	12%	13.184	7.966	66%	93%
Personal	58.713	14%	7.938	5.361	48%	56%
Bienes Corrientes	3.892	5%	198	120	65%	1%
Servicios	9.925	7%	671	316	113%	5%
Intereses y Gastos de la Deuda	7.435	18%	1.345	373	261%	9%
Transferencias a Municipios y Otros	30.293	10%	3.030	1.795	69%	21%
Municipios	19.112	8%	1.596	1.076	48%	11%
Otras Transferencias	11.180	13%	1.434	719	99%	10%
Otras Erogaciones Corrientes	12	16%	2	2	12%	0%
Gastos de Capital	8.816	11%	981	250	292%	7%
Bienes de Capital	382	10%	39	5	630%	0%
Trabajos Públicos	6.850	13%	909	101	796%	6%
Otros	1.584	2%	32	143	-77%	0%
Remesas ATM	802	9%	69	49	39%	0%
Remesas EMT e IPV	596	2%	11	7	55%	0%
Gastos Totales	120.484	12%	14.245	8.272	72%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

En el gráfico siguiente se observa una significativa aceleración de los gastos en febrero de 2019, llegando casi a duplicar el monto registrado en el mismo mes de 2018. En enero las erogaciones habían aumentado un 42% interanual.

Gastos de la Administración Pública Provincial.

Valores de cada mes y variación interanual.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

III. 1 Erogaciones Corrientes

Los gastos corrientes tienen una incidencia muy alta, representando el 93% de las erogaciones totales de la APP en el acumulado a febrero de este año. Las mismas aumentaron un 66% en el bimestre, levemente por debajo de la variación registrada en el gasto total.

Las erogaciones en personal son las de mayor peso en las finanzas públicas provinciales al explicar el 56% de los gastos totales. Sin embargo, su participación ha disminuido en los últimos años (entre enero y febrero 2017 su peso relativo llegaba al 67%). En relación al primer bimestre de 2018, los egresos por este concepto aumentaron 48%.

El segundo concepto con mayor relevancia en los gastos son las transferencias, con un peso relativo del 21% en las erogaciones totales del bimestre. 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 ha tenido un incremento interanual del 69%, creciendo menos los fondos destinados a los municipios, con una variación del 48%, que los destinados a otros entes (+99%).

Los gastos que más aumentaron son los destinados al pago de intereses y gastos de la deuda, con una variación del 261%, y el que se dirige al pago de servicios (como electricidad, agua, entre otros) que se incrementaron 113%. Finalmente, lo erogado para compra de bienes corrientes, que incluye insumos para hospitales y escuelas, resmas de papel, artículos de librería, entre otros, tuvo una expansión del 65% en el período bajo análisis.

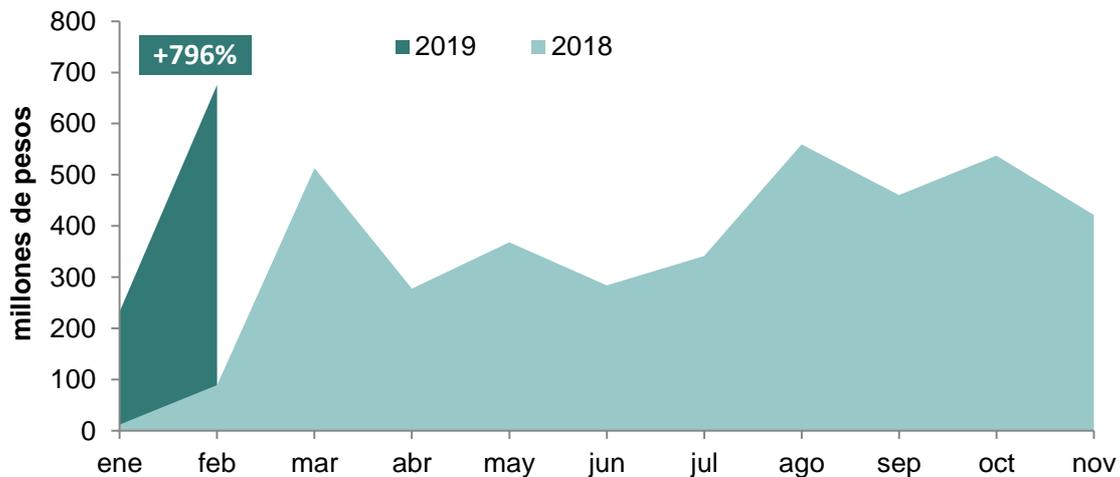
III. 2 Erogaciones de Capital

Los gastos de capital explicaron el 7% de las erogaciones totales de la APP en los dos primeros meses de 2019. El monto ejecutado representó el 11% de lo permitido para todo el año, según el presupuesto provincial aprobado.

Los gastos de capital incluyen, principalmente, obra pública, ya que la misma explicó el 93% de los gastos de capital. También, considera las compras de bienes de capital (es decir, inversión en bienes durables), transferencias para que municipios realicen obra pública e inversiones financieras.

Las erogaciones de capital mostraron un incremento significativo, alcanzando una expansión del 292%. Estuvo explicado, fundamentalmente, por un crecimiento del 796% en la inversión en obra pública.

Gasto en obra pública (trabajos públicos) por mes y variación interanual del acumulado a febrero de 2019.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).

El significativo crecimiento de la obra pública empezó en 2017. Hay que destacar que esto incrementó de forma notable su peso relativo en las finanzas públicas provinciales, pasando de representar el 2,4% de los gastos totales de 2016, al 3,3% en 2017, 5,4% en 2018 y llegar al 6,4% en febrero de este año.

Otro de los conceptos que se destacó por su crecimiento fue el de la compra de bienes de capital, rubro que mostró una variación interanual del 630%. Sin embargo, hay que remarcar su baja incidencia en las finanzas provinciales al explicar apenas el 0,3% de los gastos totales.

Finalmente, las transferencias de capital y las inversiones financieras también tienen un muy bajo peso relativo en los gastos totales. La primera mostró un incremento del 44% con respecto al primer bimestre de 2018, mientras que la segunda se redujo un 96%.

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	feb-19	feb-18	Interanual	Relativa
I. Ingresos Corrientes	117.043	14%	16.473	11.509	43%	100%
<i>De Origen Provincial</i>	58.571	14%	8.025	5.603	43%	49%
Tributarios	37.275	14%	5.307	4.057	31%	32%
Ingresos Brutos	27.304	15%	4.002	2.953	36%	24%
Automotor	3.117	22%	700	508	38%	4%
Inmobiliario	1.788	3%	45	39	16%	0%
Sellos y Tasas de Justicia	4.926	11%	546	543	1%	3%
Otros Tributarios	141	10%	14	15	-6%	0%
No Tributarios	21.296	13%	2.717	1.545	76%	16%
Regalías	11.028	10%	1.055	715	48%	6%
Tasas Retributivas de Servicios	2.089	15%	315	234	35%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	312	7%	23	0	-	0%
Otros no Tributarios	7.867	17%	1.324	595	122%	8%
<i>De Origen Nacional</i>	58.472	14%	8.448	5.907	43%	51%
Coparticipación Federal	46.528	14%	6.489	4.646	40%	39%
Regímenes Especiales Nacionales	9.841	12%	1.220	677	80%	7%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	881	20%	173	180	-4%	1%
Coparticipación Vial	408	14%	58	33	75%	0%
Aportes no Reintegrables	814	62%	508	370	37%	3%
II. Gastos Corrientes	110.270	12%	13.184	7.966	66%	93%
Personal	58.713	14%	7.938	5.361	48%	56%
Bienes Corrientes	3.892	5%	198	120	65%	1%
Servicios	9.925	7%	671	316	113%	4,7%
Intereses y Gastos de la Deuda	7.435	18%	1.345	373	261%	9,4%
Transferencias a Municipios y Otros	30.293	10%	3.030	1.795	69%	21%
Municipios	19.112	8%	1.596	1.076	48%	11%
Otras Transferencias	11.180	13%	1.434	719	99%	10%
Otras Erogaciones Corrientes	12	16%	2	2	12%	0%
III. Ingresos de Capital	1.237	4%	46	6	706%	0%
IV. Gastos de Capital	8.816	11%	981	250	292%	7%
Bienes de Capital	382	10%	39	5	630%	0,3%
Trabajos Públicos	6.850	13%	909	101	796%	6,4%
Transferencias	838	3%	27	19	44%	0,2%
al Sector Público	838	3%	27	19	44%	0,2%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0,0%
Inversión Financiera	747	1%	5	124	-96%	0,0%
Préstamos	384	1%	4	6	-40%	0,0%
Compra de Acciones, Títulos, Valores, Otros	363	0%	1	118	-99%	0,0%
Otros	0	-	0	0	0%	0,0%
Remesas ATM	802	9%	69	49	39%	0%
Remesas EMT e IPV	596	2%	11	7	55%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	118.281	14%	16.520	11.515	43%	100%
VI. Gastos Totales (II+IV+Remesas)	120.484	12%	14.245	8.272	72%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-2.203	-103%	2.275	3.243	-30%	

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 19/03/19).