



Senado de la Provincia de Mendoza

Oficina de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Mayo 2019

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los resultados, recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial acumulados a **mayo de 2019**.
- Entre enero y mayo de 2019 se acumuló un superávit operativo de \$1.275 millones. Este valor es un 71% menor al del mismo período de 2018, cuando se registró un superávit de \$4.376 millones.
- La caída del resultado operativo se explicó en que los gastos crecieron a un mayor ritmo que los ingresos.
- Medidos en relación a la recaudación total, disminuyeron tanto el resultado operativo como el primario y el económico.
- La recaudación de la Administración Pública Provincial alcanzó los \$47.712 millones, exhibiendo un aumento del 46% interanual.
- Los gastos de la Administración Pública Provincial llegaron a los \$46.437 millones, valor que representa un incremento del 64% interanual. En 2019 los gastos muestran los aumentos más altos de los últimos cinco años.
- Casi la totalidad de los recursos fueron por ingresos corrientes. Dentro de los mismos, se destaca que los recursos de origen provincial crecieron por arriba de los de origen nacional (52% vs. 41%).
- Por concepto, se destacan los incrementos en rentas por inversiones financieras, regalías, Coparticipación Federal y regímenes especiales, mientras que crecieron por debajo del promedio el Fondo Nacional de Incentivo Docente, sellos y tasas de justicia, inmobiliario y automotor, y disminuyeron los aportes no reintegrables nacionales.
- Dentro de las erogaciones, las de capital crecieron mucho más que las corrientes (102% vs 61%).
- Todos los gastos crecieron entre 60% y 70%. Las excepciones fueron las transferencias corrientes que no se destinan a los municipios y la obra pública, que aumentaron más, y los pagos al personal y las transferencias de capital, que crecieron menos.
- Las erogaciones de capital fueron impulsadas principalmente por la obra pública, la cual aumentó 149%.

I. Recursos, Egresos y Resultados

El resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) mostró un superávit de \$1.275 millones en los primeros cinco meses de 2019, valor que resulta 71% más bajo del que se registró en el mismo período del año pasado.

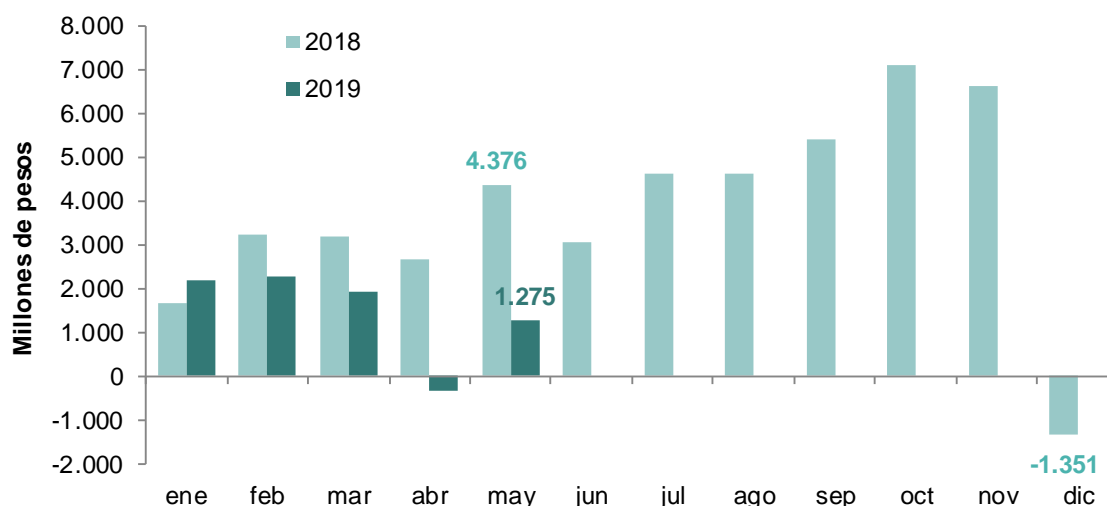
Ingresos, gastos y resultado operativo acumulados de la Administración Pública Provincial

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	may-19	may-19	may-18	may-19
Ingresos Totales	118.281	40%	47.712	32.721	46%
Gastos Totales	120.484	39%	46.437	28.345	64%
Resultado Operativo	-2.203	-58%	1.275	4.376	-71%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

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. En el 2019 en particular, ya se había acumulado un resultado negativo en el mes de abril, que logró pasar a valores positivos gracias al superávit obtenido en mayo.

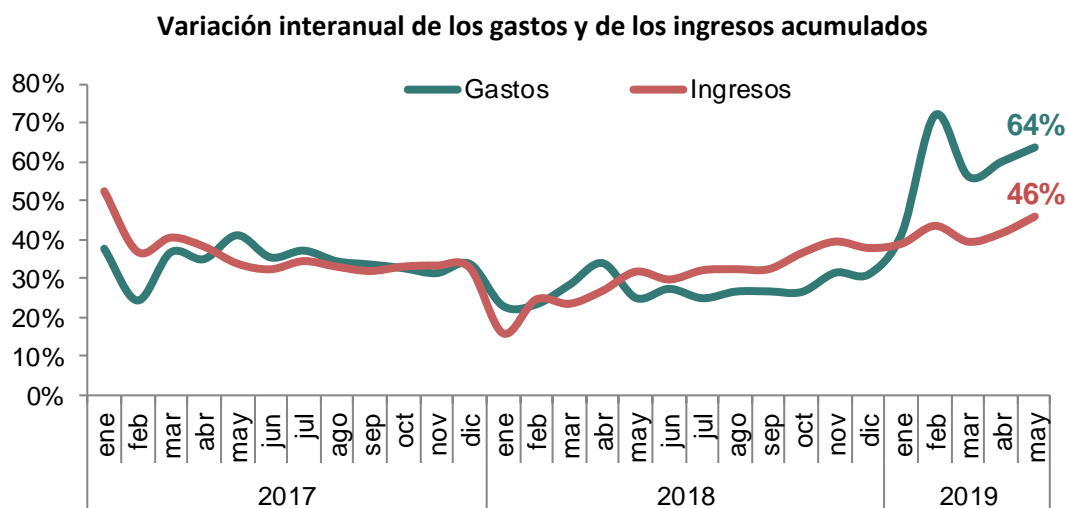
Resultado operativo acumulado de la APP en cada mes



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

El resultado operativo surge de la diferencia entre los ingresos totales acumulados hasta mayo, que sumaron \$47.712 millones y los gastos totales, que ascendieron a \$46.437 millones. En términos de variación, los recursos aumentaron 46% con respecto al mismo período de 2018, mientras que los gastos lo hicieron 64%.

La caída del resultado operativo con respecto a 2018 se explica en que los gastos crecieron más que los recursos. En el siguiente gráfico se observa que estos conceptos aumentaron a tasas similares en 2017 y que en 2018 la suba de los ingresos superó la de las erogaciones. Este año, la relación se invirtió, ya que la tasa de crecimiento de los gastos está superando por 18 puntos porcentuales a la de los ingresos.



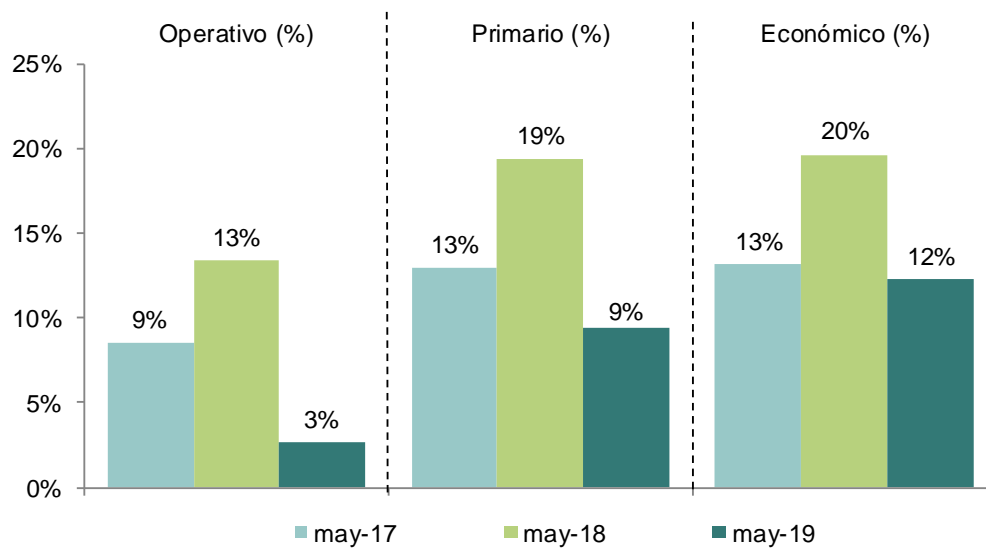
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

En relación a la ejecución del presupuesto votado, tanto los ingresos totales como los gastos totales ejecutados representaron aproximadamente el 40% del monto presupuestado para todo el año.

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 superávit acumulado a mayo representó el 3% 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 9% y 13% de la recaudación, respectivamente.

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 también se alcanzaron superávits entre enero y mayo de 2019, pero mostrando una caída significativa con respecto a los registrados en 2018 y 2017.

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

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

En conclusión, al comparar los distintos indicadores se puede observar que los tres resultados analizados han descendido en forma significativa en 2019 con respecto a 2018 y 2017, mostrando un empeoramiento de las finanzas públicas provinciales con respecto a los dos años previos.

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

Entre enero y mayo de 2019 la recaudación de la Administración Pública Provincial (APP) alcanzó los \$47.712 millones, lo que representa un aumento de 46% con respecto al mismo período del 2018. Lo ingresado asciende al 40% de los recursos previstos para todo el año (\$118.281 millones).

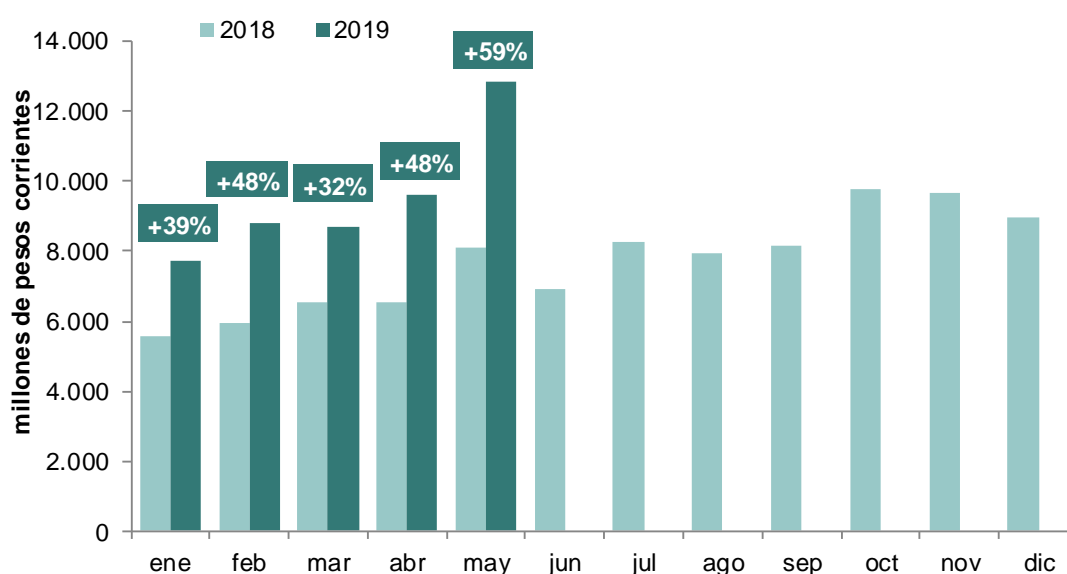
Ingresos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria - Ingresos <i>Percibido, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto	%	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	Ejecutado	may-19	may-18	Interanual	Relativa
	2019	may-19	may-19	may-18	may-19	may-19
Ingresos Corrientes	117.043	41%	47.484	32.355	47%	100%
<i>De Origen Provincial</i>	58.571	42%	24.626	16.195	52%	52%
Tributarios	37.275	40%	14.921	11.116	34%	31%
Ingresos Brutos	27.304	40%	10.971	7.714	42%	23%
Automotor	3.117	49%	1.516	1.185	28%	3%
Inmobiliario	1.788	51%	916	739	24%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	4.926	30%	1.484	1.441	3%	3%
Otros Tributarios	141	24%	34	36	-8%	0%
No Tributarios	21.296	46%	9.705	5.079	91%	20%
Regalías	11.028	27%	2.991	1.950	53%	6%
Otros no Tributarios	10.268	65%	6.713	3.129	115%	14%
<i>De Origen Nacional</i>	58.472	39%	22.859	16.160	41%	48%
Coparticipación Federal	46.528	38%	17.739	12.264	45%	37%
Regímenes Especiales Nacionales	9.841	37%	3.613	2.350	54%	8%
Otros Automáticos	1.289	45%	574	477	20%	1%
Aportes no Reintegrables	814	115%	932	1.070	-13%	2%
Ingresos de Capital	1.237	18%	228	366	-38%	0%
Ingresos Totales	118.281	40%	47.712	32.721	46%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

En mayo, la tasa de crecimiento de los ingresos se aceleró, llegando al 59% con respecto al mismo mes de 2018, cuando en los primeros cuatro meses de este año el aumento promedio se había ubicado en 42%.

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



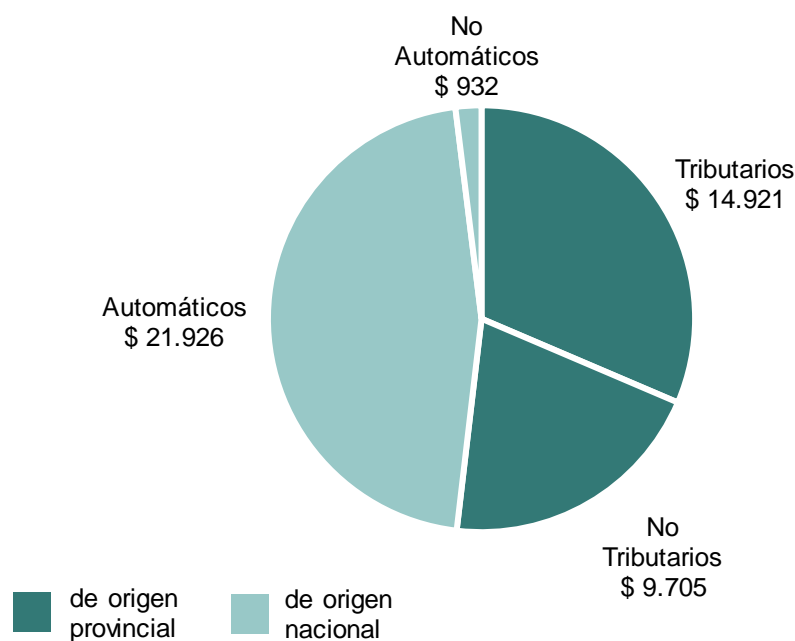
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

La mayoría de los ingresos son corrientes. Estos son los que recauda la APP de forma regular por su funcionamiento cotidiano, incluyendo el cobro de impuestos, regalías, fondos transferidos por la Administración Nacional, entre otros. Estos recursos representaron el 99,5% de la recaudación total y crecieron 47% en los primeros cinco meses con respecto al mismo período de 2018.

El 0,5% restante de los recursos corresponde a ingresos de capital, que cayeron un 38% en el período analizado. Esto se debió a que desde mediados del año pasado las provincias dejaron de recibir los recursos por el Fondo Federal Solidario de la Soja, que eran los principales dentro de esta categoría.

Los ingresos corrientes se dividen en los 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. Los primeros explicaron el 52% de la recaudación mientras que los segundos representaron el 48%.

Composición de los ingresos corrientes de la Administración Pública Provincial. Acumulado a mayo de 2019.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

Hasta mayo, los ingresos provinciales han crecido 52% en términos interanuales, mientras que los de origen nacional lo hicieron un 41%.

II. 1. Recursos de origen provincial

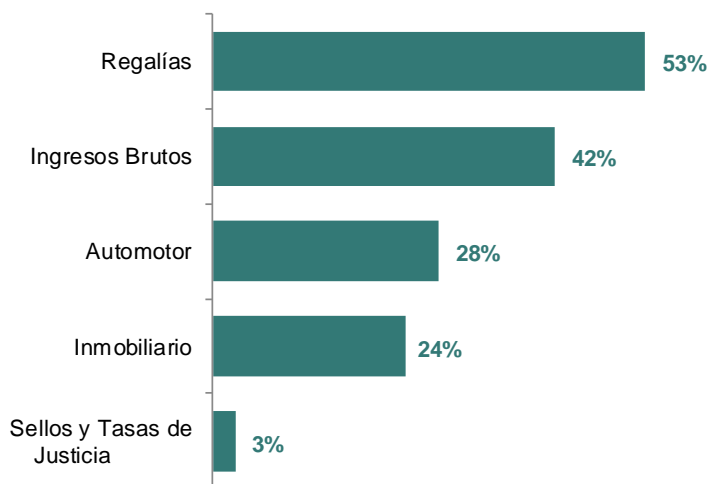
Los ingresos de origen provincial se dividen en los tributarios, es decir, los obtenidos por la recaudación de impuestos, y los no tributarios. Los primeros tienen una mayor relevancia para las finanzas provinciales al explicar el 31% de la recaudación total, mientras que los segundos representaron el 20%.

Entre los tributarios, el elemento de mayor importancia es ingresos brutos, el cual explicó por sí solo el 23% de la recaudación total de la Provincia. Le siguieron en importancia el impuesto automotor y sellos con 3% cada uno y el inmobiliario con el 2%.

Con respecto a la variación interanual, se destaca que los tributarios crecieron 34%, por debajo del promedio de la recaudación provincial. El mayor aumento fue el de Ingresos Brutos (+42%), seguido por automotor (+28%), inmobiliario (+24%) y sellos y tasas de justicia (+3%).

Los no tributarios son la categoría, dentro de los recursos, que más creció en el período bajo análisis, alcanzando un 91%. Esto se debió a incluir dos conceptos con fuertes aumentos: la recaudación de regalías por la extracción de petróleo (+53%) y las rentas por inversiones financieras (+146%).

Variación interanual de los ingresos de origen provincial. Acumulado a mayo 2019.



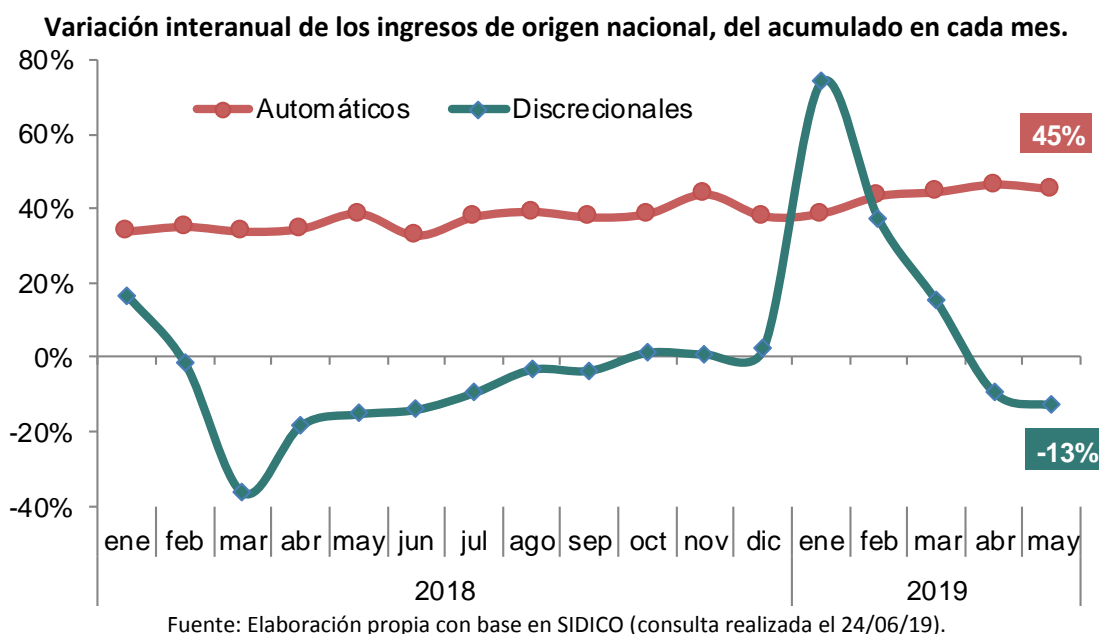
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

II.2 Recursos de origen nacional

Los recursos de origen nacional se agrupan en los automáticos y los discrecionales (también denominados “aportes no reintegrables”). Los primeros son los que reparte el Tesoro Nacional de forma inmediata y de acuerdo a ciertos porcentajes predeterminados, mientras que los

segundos son establecidos de manera discrecional por el Ejecutivo Nacional y surgen principalmente de acuerdos entre Nación y Provincias.

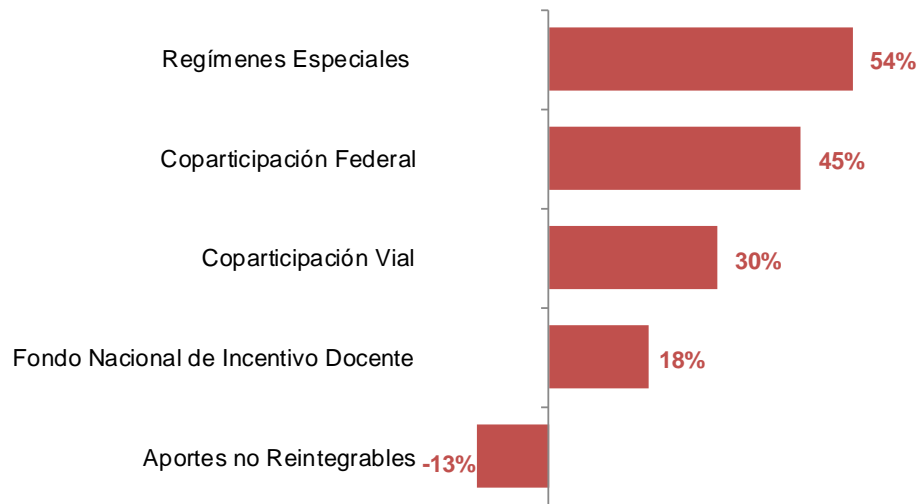
La distinción anterior es muy importante ya que se observa que desde 2018 los automáticos crecieron a una tasa relativamente estable próxima al 40% anual, mientras que los discretionales en general mostraron variaciones negativas. En los primeros cinco meses de este año, los automáticos aumentaron 45% interanual, mientras que los no automáticos disminuyeron 13%.



Que los ingresos automáticos crezcan más que los no automáticos es un hecho positivo desde el punto de vista del federalismo, ya que cada vez un porcentaje menor de recursos dependen de las decisiones discretionales del Poder Ejecutivo Nacional.

Dentro de los automáticos se encuentra el concepto con mayor peso relativo dentro de las finanzas públicas provinciales, la Coparticipación Federal. Esta última representó el 37% de la recaudación provincial en el período bajo análisis. Dentro de los demás automáticos se encuentran también los regímenes especiales, con una participación del 8%, el Fondo Nacional de Incentivo Docente que explicó el 1% y la Coparticipación Vial que representó el 0,3%.

Con respecto a la variación interanual, la Coparticipación Federal aumentó 45%, los Regímenes Especiales 54%, el Fondo Nacional de incentivo Docente 18% y la Coparticipación Vial un 30%.

Variación interanual de los ingresos de origen nacional. Acumulado a mayo de 2019.

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

En los primeros cinco meses de 2019 la Administración Pública Provincial (APP) gastó \$46.437 millones. Este monto representa un crecimiento interanual del 64% con respecto a lo que erogó en el mismo período del año pasado. Por otro lado, lo gastado hasta mayo representa el 39% del monto máximo autorizado para todo el año por la legislatura en la Ley de Presupuesto.

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

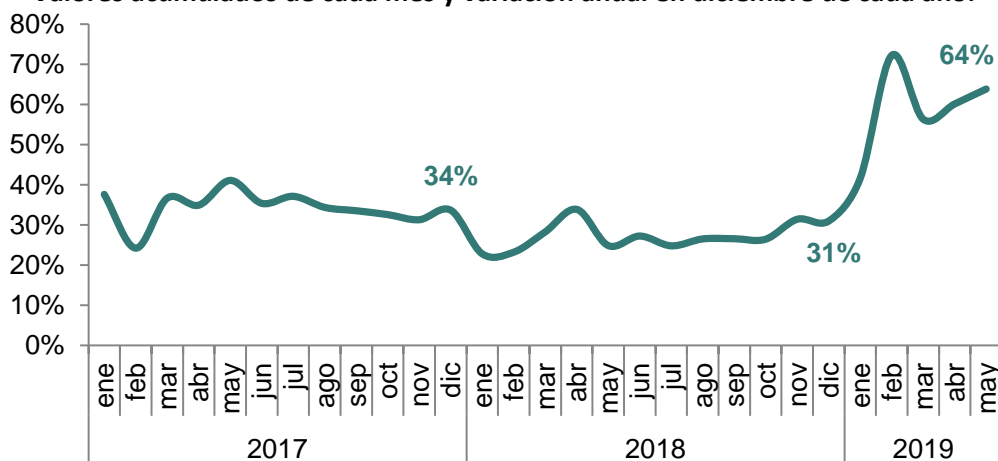
Ejecución Presupuestaria - Gastos <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto	%	Ejecución Acumulada		Variación	% Part.
	Votado	Ejecutado	may-19	may-18	Interanual	Relativa
	2019	may-19	may-19	may-18	may-19	may-19
Gastos Corrientes	110.270	38%	41.633	25.928	61%	90%
Personal	58.713	38%	22.044	14.656	50%	47%
Bienes Corrientes	3.892	28%	1.081	654	65%	2%
Servicios	9.925	33%	3.258	1.927	69%	7%
Intereses y Gastos de la Deuda	7.435	44%	3.236	1.966	65%	7%
Transferencias a Municipios y Otros	30.293	40%	12.009	6.720	79%	26%
Municipios	19.112	37%	7.103	4.348	63%	15%
Otras Transferencias	11.180	44%	4.906	2.372	107%	11%
Otras Erogaciones Corrientes	12	40%	5	4	12%	0%
Gastos de Capital	9.029	50%	4.478	2.222	102%	10%
Bienes de Capital	382	64%	245	147	66%	1%
Trabajos Públicos	6.850	46%	3.135	1.260	149%	7%
Otros Gastos de Capital + Remesas IPV	1.797	61%	1.099	815	35%	2%
Remesas ATM	802	31%	249	177	40%	1%
Remesas EMT	383	20%	78	18	330%	0%
Gastos Totales	120.484	39%	46.437	28.345	64%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

El crecimiento de las erogaciones totales en los primeros meses del año promedió el 60%, acelerándose en mayo cuando alcanzó el 64%. Como puede verse en el gráfico siguiente, la expansión de los gastos este año es sensiblemente mayor que en los años previos, ya que se incrementaron un 34% en 2017 y un 31% en 2018.

Gastos de la Administración Pública Provincial.

Valores acumulados de cada mes y variación anual en diciembre de cada año.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

Los gastos se agrupan en tres categorías. Las erogaciones corrientes son las destinadas al funcionamiento general del Estado (como pago de sueldos, servicios, entre otros), mientras que las de capital están relacionadas a la inversión pública (obra pública, inversiones financieras, entre otros). Finalmente, también se incluyen en el análisis las remesas a ATM y EMT, las que representaron sólo el 0,7% de los gastos totales del cuatrimestre y aumentaron un 67%.

Hay que destacar que desde 2017 los gastos de capital crecen mucho más que los corrientes, tendencia que se mantiene en 2019. En efecto, en los primeros cinco meses del año los primeros aumentaron un 102% y los corrientes 61%.

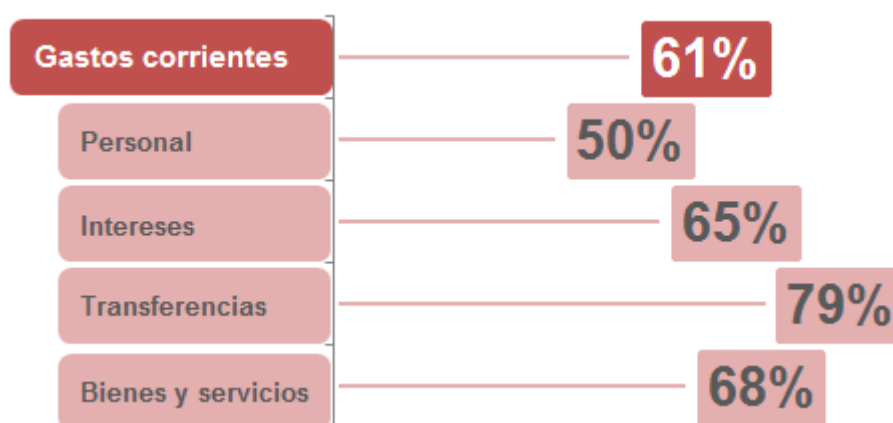
III. 1 Erogaciones Corrientes

Los gastos corrientes tienen una incidencia muy alta en las finanzas públicas provinciales, representando el 90% de las erogaciones totales de la APP entre enero y mayo de este año.

Por concepto, las erogaciones en personal son las de mayor peso relativo al explicar el 47% de los gastos totales. El segundo concepto con mayor relevancia en los gastos son las transferencias, con un peso relativo del 26%. Aquí se incluye el dinero que se envía a municipios por el régimen de coparticipación nacional y provincial vigente, que tuvo una participación del 15%, así como las sumas que se transfieren a otros organismos públicos y privados, que explicaron el 11%. Las demás erogaciones corrientes tuvieron una incidencia menor, como los pagos por intereses y gastos de la deuda con el 7%, los servicios con el 7% y las compras de bienes corrientes con el 2%.

Hay que destacar que en los últimos años ha disminuido la participación de los gastos de personal. Entre 2014 y 2016 este concepto explicó el 60% de los gastos totales en los primeros cinco meses de cada año, porcentaje que disminuyó al 54% en 2017, 52% en 2018 y 47% en 2019. Los puntos porcentuales en que disminuyó la participación del personal se destinaron principalmente a mayores gastos de capital y a pagar intereses y gastos de la deuda.

Con respecto a la variación interanual, se explicó anteriormente que los gastos corrientes aumentaron 61% en términos interanuales. Se destaca por arriba de este promedio las transferencias, exceptuando las destinadas a municipios, que aumentaron 107%. En este último dato afectaron los subsidios al transporte por el cambio de sistema implementado en la provincia. Más cercanas al promedio se ubicaron las variaciones de los gastos en bienes (65%), servicios (69%), intereses y gastos de la deuda (65%) y transferencias a municipios (63%). Finalmente, los pagos al personal crecieron 50%, por debajo del promedio de los demás conceptos.

Variación interanual de los gastos corrientes entre enero y mayo de 2019.

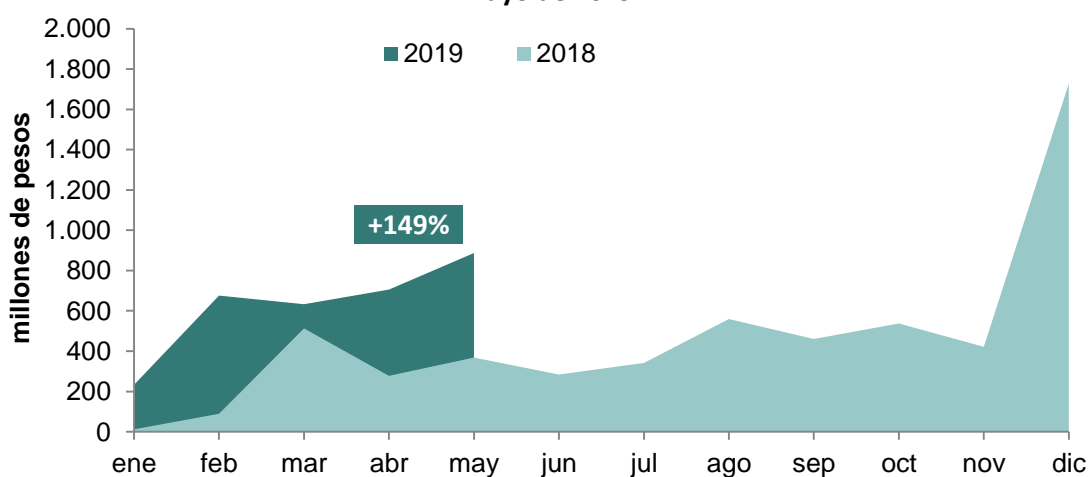
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

III. 2 Erogaciones de Capital

Los gastos de capital explicaron el 10% de las erogaciones totales de la APP entre enero y mayo de 2019. El monto ejecutado representó el 50% de lo permitido para todo el año, según el presupuesto provincial aprobado.

Los gastos de capital incluyen principalmente obra pública, la que explicó el 6,8% de las erogaciones totales. Con un menor peso relativo se ubican las inversiones financieras con el 1,3%, las transferencias para que municipios y otros organismos realicen gastos de capital con el 1,1% y las compras de bienes de capital (es decir, inversión en bienes durables) con el 0,5%.

Las erogaciones de capital mostraron un incremento significativo, alcanzando una expansión del 102%. Esta suba estuvo impulsada principalmente por la obra pública (trabajos públicos), ya que la misma se expandió 149%.

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

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).

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 de la APP, pasando de representar el 2,4% de los gastos totales en 2016, al 3,3% en 2017, 5,4% en 2018, hasta llegar al 6,8% en los primeros cinco meses de este año.

Dentro de los demás gastos de capital, la inversión financiera se incrementó 65% y las compras de bienes durables 66%. Las transferencias de capital, que incluyen las remesas al IPV, crecieron muy por debajo de la media al exhibir un incremento del 11%.

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	may-19	may-18	Interanual	Relativa
	2019	may-19			may-19	may-19
I. Ingresos Corrientes	117.043	41%	47.484	32.355	47%	100%
<i>De Origen Provincial</i>	58.571	42%	24.626	16.195	52%	52%
Tributarios	37.275	40%	14.921	11.116	34%	31%
Ingresos Brutos	27.304	40%	10.971	7.714	42%	23%
Automotor	3.117	49%	1.516	1.185	28%	3%
Inmobiliario	1.788	51%	916	739	24%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	4.926	30%	1.484	1.441	3%	3%
Otros Tributarios	141	24%	34	36	-8%	0%
No Tributarios	21.296	46%	9.705	5.079	91%	20%
Regalías	11.028	27%	2.991	1.950	53%	6%
Tasas Retributivas de Servicios	2.089	38%	802	612	31%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	312	22%	69	41	68%	0%
Otros no Tributarios	7.867	74%	5.843	2.475	136%	12%
<i>De Origen Nacional</i>	58.472	39%	22.859	16.160	41%	48%
Coparticipación Federal	46.528	38%	17.739	12.264	45%	37%
Regímenes Especiales Nacionales	9.841	37%	3.613	2.350	54%	8%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	881	49%	435	370	18%	1%
Coparticipación Vial	408	34%	139	107	30%	0%
Aportes no Reintegrables	814	115%	932	1.070	-13%	2%
II. Gastos Corrientes	110.270	38%	41.633	25.928	61%	90%
Personal	58.713	38%	22.044	14.656	50%	47%
Bienes Corrientes	3.892	28%	1.081	654	65%	2%
Servicios	9.925	33%	3.258	1.927	69%	7,0%
Intereses y Gastos de la Deuda	7.435	44%	3.236	1.966	65%	7,0%
Transferencias a Municipios y Otros	30.293	40%	12.009	6.720	79%	26%
Municipios	19.112	37%	7.103	4.348	63%	15%
Otras Transferencias	11.180	44%	4.906	2.372	107%	11%
Otras Erogaciones Corrientes	12	40%	5	4	12%	0%
III. Ingresos de Capital	1.237	18%	228	366	-38%	0%
IV. Gastos de Capital	9.029	50%	4.478	2.222	102%	10%
Bienes de Capital	382	64%	245	147	66%	0,5%
Trabajos Públicos	6.850	46%	3.135	1.260	149%	6,8%
Transferencias de capital	1.050	49%	511	460	11%	1,1%
al Sector Público + remesas al IPV	1.050	49%	511	460	11%	1,1%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0,0%
Inversión Financiera	747	79%	588	355	65%	1,3%
Préstamos	384	98%	377	228	65%	0,8%
Compra de Acciones, Títulos, Valores, Otros	363	58%	211	127	66%	0,5%
Otras Inversiones Financieras	0	-	0	0	0%	0,0%
Remesas ATM	802	31%	249	177	40%	1%
Remesas EMT	383	20%	78	18	330%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	118.281	40%	47.712	32.721	46%	100%
VI. Gastos Totales (II+IV+Remesas)	120.484	39%	46.437	28.345	64%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-2.203	-58%	1.275	4.376	-71%	

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 24/06/19).