



Senado de la Provincia de Mendoza

Oficina de Presupuesto y Hacienda

Ejecución Presupuestaria Mensual

Julio 2019

RESUMEN EJECUTIVO

- El presente informe analiza los resultados, recursos y erogaciones de la Administración Pública Provincial acumulados a **julio de 2019**.
- En los primeros siete meses del año se acumuló un déficit operativo de \$ 710 millones. Este valor contrasta con el resultado del mismo período del año anterior, cuando se acumuló un superávit de \$4.600 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, aunque hay que destacar que estos dos últimos registraron valores similares a los de 2017.
- Entre enero y julio la Administración Pública Provincial recaudó \$69.232 millones, lo que representa un incremento del 45% con respecto al mismo período de 2018.
- Los gastos en el mismo período llegaron a los \$69.942 millones, valor que representa un aumento del 61% interanual.
- Casi la totalidad de los recursos fueron por ingresos corrientes. Dentro de los mismos, los de origen provincial crecieron 47% y los de origen nacional 45%.
- Por concepto, se destacan los incrementos en rentas por inversiones financieras, Coparticipación Federal y regímenes especiales, mientras que crecieron por debajo del promedio todos los impuestos provinciales, las regalías y disminuyeron los aportes no reintegrables.
- Con respecto a los gastos, los de capital crecieron mucho más que los corrientes (108% vs 58%).
- Entre los gastos corrientes, personal creció 53% y transferencias a municipios 40%. En el otro extremo, las demás transferencias se incrementaron 106% y las compras de bienes corrientes 79%.
- Las erogaciones de capital fueron impulsadas principalmente por la obra pública, la cual aumentó 155%.

I. Recursos, Egresos y Resultados

En los primeros siete meses de 2019 el resultado operativo de la Administración Pública Provincial (APP) registró un déficit de \$710 millones. Este valor contrasta con el resultado del mismo período del año anterior, cuando se acumuló un superávit de \$4.600 millones.

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

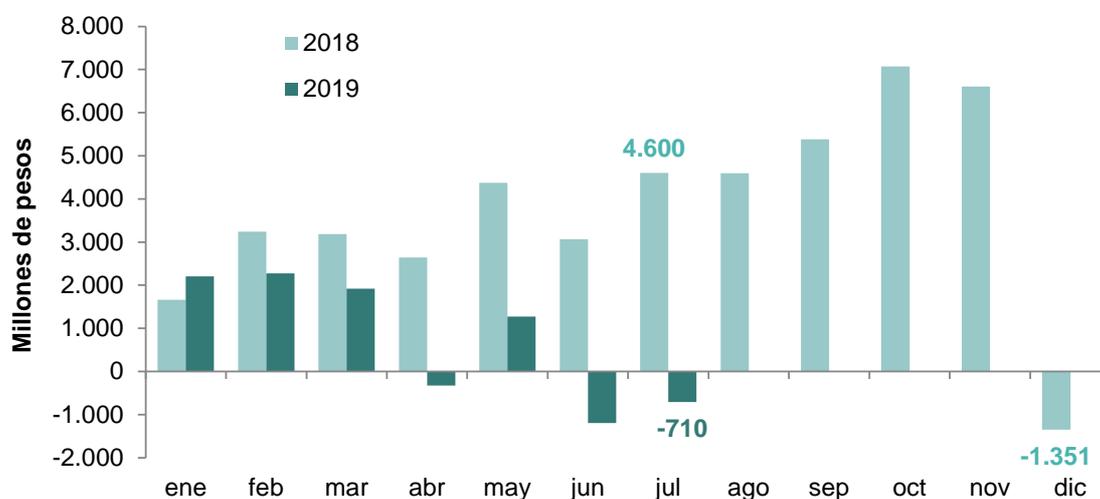
Ejecución Presupuestaria - Resultados <i>Base devengado, en millones de \$</i> Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual
	2019	jul-19	jul-19	jul-18	jul-19
Ingresos Totales	118.281	59%	69.232	47.911	45%
Gastos Totales	120.484	58%	69.942	43.311	61%
Resultado Operativo	-2.203	32%	-710	4.600	-115%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

El resultado operativo surge de la diferencia entre los ingresos totales recaudados entre enero y julio, que sumaron \$69.232 millones, y los gastos totales, que ascendieron a \$69.942 millones. En términos de variación, los recursos aumentaron 45% con respecto al mismo período de 2018, mientras que los gastos lo hicieron 61%.

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. Puede observarse en el gráfico siguiente el comportamiento diferente que ha tenido el superávit acumulado de 2018 y de 2019 hasta la fecha: mientras que los superávit crecieron en 2018 hasta julio, en 2019 han descendido hasta registrar déficit a esta altura del año.

Resultado operativo acumulado de la APP en cada mes



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

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. En los primeros meses de este año esta dinámica se invirtió, ya que la tasa de crecimiento de los gastos está superando por 16 puntos porcentuales a la de los ingresos.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

En relación a la ejecución del presupuesto votado, la recaudación hasta julio alcanzó el 59% de los ingresos estimados para todo el año, mientras que en el caso de los gastos ya se ha ejecutado el 58% de lo permitido para 2019.

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.

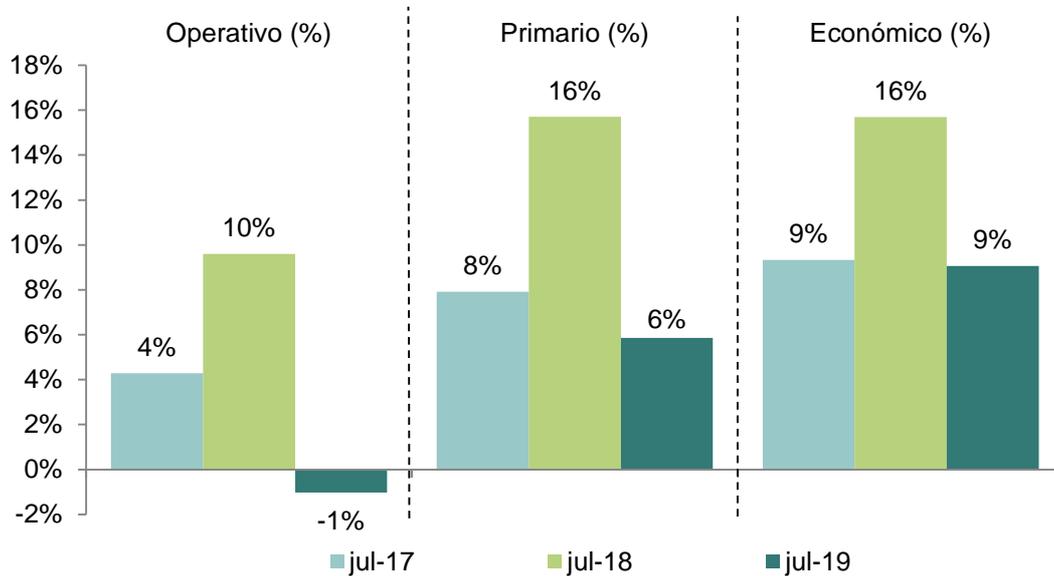
El déficit acumulado entre enero y julio representó el 1% de los recursos totales del período. Este porcentaje contrasta con respecto a los dos años previos, cuando se registraron superávits que representaron el 4% y 10% de la recaudación, respectivamente.

Otro indicador que puede analizarse es el resultado primario, el cual no tiene en cuenta el pago de intereses y gastos de la deuda. Este indicador registró un superávit del 6% en los primeros siete meses del año, que resulta ser una caída significativa con respecto a 2018, cuando fue del 16%, y una disminución leve con respecto a 2017, cuando fue del 8%.

Finalmente también se analizó el resultado económico, que 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 2019 este

ratio acumula un 9% hasta julio, igual valor que se registró en 2017. Sin embargo, el año pasado fue más alto en el mismo período, al haber alcanzado el 16%.

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



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

En conclusión, al comparar los distintos indicadores se puede observar que los tres resultados analizados descendieron en 2019 con respecto a 2018, mientras que son números más similares a los de 2017.

II. Ingresos de la Administración Pública Provincial

En los primeros siete meses del año la recaudación de la Administración Pública Provincial (APP) alcanzó los \$69.232 millones, lo que representa un aumento de 45% con respecto al mismo período del 2018. Lo ingresado asciende al 59% 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	jul-19	jul-18	Interanual	Relativa
	2019	jul-19	jul-19	jul-18	jul-19	jul-19
Ingresos Corrientes	117.043	59%	68.974	47.244	46%	100%
<i>De Origen Provincial</i>	58.571	58%	33.812	23.039	47%	49%
Tributarios	37.275	56%	21.044	15.759	34%	30%
Ingresos Brutos	27.304	58%	15.716	11.235	40%	23%
Automotor	3.117	65%	2.017	1.541	31%	3%
Inmobiliario	1.788	64%	1.143	916	25%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	4.926	42%	2.090	2.016	4%	3%
Otros Tributarios	141	54%	77	51	51%	0%
No Tributarios	21.296	60%	12.768	7.280	75%	18%
Regalías	11.028	39%	4.333	3.044	42%	6%
Otros no Tributarios	10.268	82%	8.435	4.236	99%	12%
<i>De Origen Nacional</i>	58.472	60%	35.162	24.205	45%	51%
Coparticipación Federal	46.528	59%	27.242	18.306	49%	39%
Regímenes Especiales Nacionales	9.841	59%	5.779	3.737	55%	8%
Otros Automáticos	1.289	62%	804	679	18%	1%
Aportes no Reintegrables	814	164%	1.338	1.482	-10%	2%
Ingresos de Capital	1.237	21%	258	667	-61%	0%
Ingresos Totales	118.281	59%	69.232	47.911	45%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

En julio la tasa de crecimiento de la recaudación alcanzó el 45%, mostrando una aceleración desde comienzos de 2018. En 2017 los ingresos totales terminaron creciendo en el año un 33%, mientras que en 2018 alcanzaron el 38%.

Ingresos de la Administración Pública Provincial. Variación interanual del acumulado mensual, dato actual y al final de cada año.



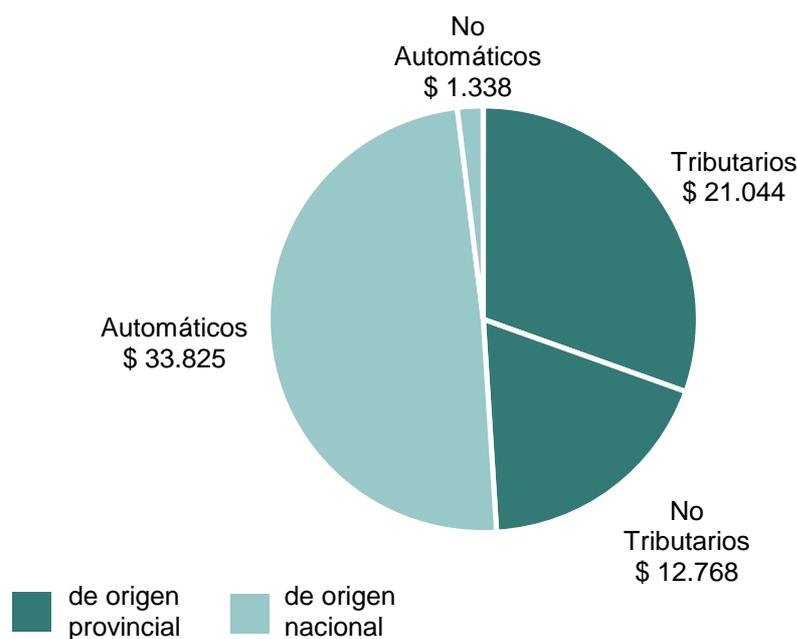
Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

La mayoría de los ingresos corresponden a los conceptos 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 99,6% de la recaudación total y crecieron 46% acumulado hasta julio.

El 0,4% restante de los recursos corresponde a ingresos de capital, que cayeron un 61% 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 era el concepto más relevante dentro de esta categoría.

Volviendo a los ingresos corrientes, los mismos 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 49% de la recaudación mientras que los segundos representaron el 51%.

Composición de los ingresos corrientes de la APP. Acumulado a julio de 2019.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

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 30% de la recaudación total, mientras que los segundos representaron el 18%.

Hasta julio, los ingresos de origen provincial crecieron 47%. Este incremento fue impulsado por los no tributarios, que aumentaron 75%, mientras que los provenientes de impuestos provinciales crecieron por debajo del promedio al alcanzar el 34%.

Entre los tributarios, el elemento de mayor importancia es ingresos brutos, al explicar 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%.

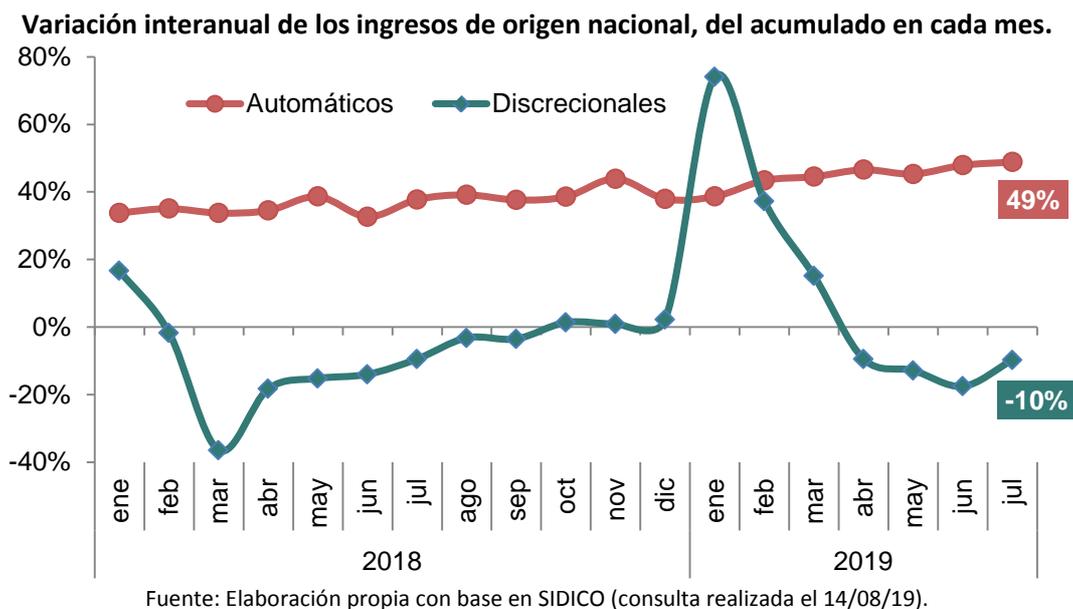
De los impuestos provinciales, Ingresos Brutos fue el del mayor incremento, alcanzando una variación del 40% en los primeros siete meses de 2019. La recaudación de Automotor aumentó un 31%, la del Inmobiliario un 25%, mientras que la de Sellos y tasas de justicia sólo creció un 4%. Se destaca que todas estas variaciones han sido inferiores al promedio del 46%.

Los no tributarios son la categoría, dentro de los recursos, que más creció en el período bajo análisis, alcanzando un 75%. Estuvo impulsado por la suba del 156% en los ingresos por inversiones financieras. Dentro de esta categoría también están otros conceptos como las regalías, que tuvieron un incremento del 42%, y tasas retributivas de servicios, que aumentaron 31%.

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.

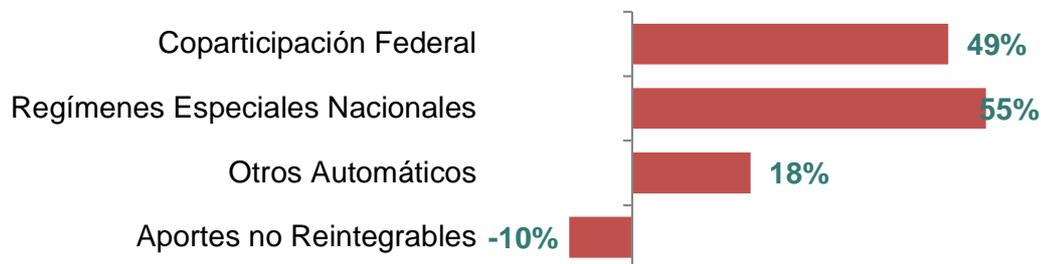
La distinción anterior toma relevancia ya que se observa en el gráfico siguiente que desde 2018 los automáticos crecen a tasas superiores que los discrecionales. Entre enero y julio de este año los primeros aumentaron 49% interanual, mientras que los segundos cayeron 10%. Que los ingresos automáticos 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 discrecionales del Poder Ejecutivo Nacional.



Dentro de los automáticos se encuentra el concepto con mayor peso relativo dentro de las finanzas públicas de Mendoza, la Coparticipación Federal. Esta última explicó el 39% 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%. Por otro lado, los aportes no reintegrables tuvieron un peso relativo del 2%.

El crecimiento de los ingresos de origen nacional alcanzó el 45% en los primeros siete meses del año. Por concepto, los Regímenes Especiales son los que más aumentaron, con el 55%. Los ingresos por Coparticipación Federal también crecieron por arriba del promedio, totalizando 49%, mientras que la Coparticipación Vial se incrementó un 39% y los recursos por el Fondo Nacional de Incentivo Docente un 13%.

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



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

III. Erogaciones de la Administración Pública Provincial

La Administración Pública Provincial (APP) gastó \$69.942 millones en los primeros siete meses de 2019. Este monto representa un crecimiento interanual del 61% con respecto al mismo período del año pasado. Por otro lado, lo erogado hasta julio representó el 58% del monto máximo autorizado para todo el año por la legislatura en la Ley de Presupuesto.

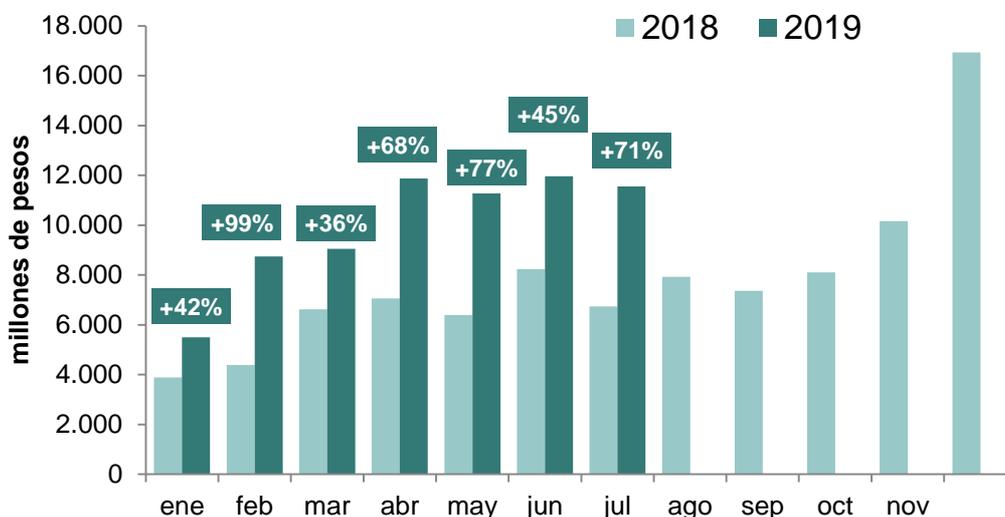
Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores acumulados al final de cada mes.

Ejecución Presupuestaria - Gastos Base devengado, en millones de \$ Caracteres 1,2,3, ATM y EMT	Presupuesto Votado	% Ejecutado	Ejecución Acumulada		Variación Interanual	% Part. Relativa
	2019	jul-19	jul-19	jul-18	jul-19	jul-19
Gastos Corrientes	110.270	57%	62.698	39.725	58%	90%
Personal	58.713	58%	34.044	22.260	53%	49%
Bienes Corrientes	3.892	46%	1.794	1.004	79%	3%
Servicios	9.925	51%	5.041	3.067	64%	7%
Intereses y Gastos de la Deuda	7.435	64%	4.762	2.927	63%	7%
Transferencias a Municipios y Otros □	30.293	56%	17.050	10.462	63%	24%
Municipios □	19.112	50%	9.480	6.787	40%	14%
Otras Transferencias □	11.180	68%	7.570	3.675	106%	11%
Otras Erogaciones Corrientes □	12	56%	7	6	12%	0%
Gastos de Capital	9.029	74%	6.711	3.230	108%	10%
Bienes de Capital	382	107%	407	247	65%	1%
Trabajos Públicos	6.850	70%	4.810	1.886	155%	7%
Otros Gastos de Capital + Remesas IPV	1.797	83%	1.494	1.097	36%	2%
Remesas ATM	802	46%	371	284	31%	1%
Remesas EMT	383	42%	162	72	124%	0%
Gastos Totales	120.484	58%	69.942	43.311	61%	100%

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

El crecimiento de los gastos se aceleró en julio, cuando en ese mes se registró un aumento del 71% con respecto a lo erogado en julio de 2018. Por otro lado, se destaca también que el crecimiento promedio en 2019 (61%) es significativamente más elevado que en los dos años previos, ya que las erogaciones crecieron un 34% en 2017 y 31% en 2018.

Gastos de la Administración Pública Provincial. Valores en cada mes y variación mensual interanual.



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

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 0,8% de los gastos totales del cuatrimestre y aumentaron 50%.

Hay que destacar que desde 2017 los gastos de capital crecen mucho más que los corrientes, tendencia que se mantiene en 2019. En efecto, entre enero y julio los primeros aumentaron un 108% mientras que los segundos lo hicieron un 58%.



III. 1 Erogaciones Corrientes

Los gastos corrientes tienen una incidencia muy alta en las finanzas públicas provinciales, representando el 90% de las erogaciones totales en los primeros siete meses del año.

Por concepto, las erogaciones en personal son las de mayor importancia, al explicar el 49% de los gastos totales entre enero y julio de 2019. El segundo lugar se ubica las transferencias corrientes con una participación del 24%. Aquí se incluye el dinero que se envía a municipios por el régimen de coparticipación nacional y provincial vigente, que representó el 14% de los gastos totales, así como las sumas que se transfieren a otros organismos públicos y privados, que explicaron otro 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 3%.

Se destaca la caída en la participación de los gastos en personal desde 2016. Entre 2014 y 2016 este concepto explicó el 59% de los gastos totales en los primeros siete meses de cada año, porcentaje que disminuyó al 54% en 2017, 51% en 2018 y 49% en 2019. Los puntos porcentuales en que disminuyó la participación del personal se destinaron principalmente a mayores erogaciones de capital y a pagar intereses y gastos de la deuda.

El total de los gastos corrientes creció 58% en lo que va del año. Por concepto, los únicos dos que se ubicaron por debajo de este promedio son justamente los de mayor peso relativo en las finanzas provinciales: el gasto en personal creció 53% y las transferencias a municipios 40%. En el otro extremo, lo que más aumentó fueron las transferencias a otros organismos, un 106%, seguido por las compras de bienes corrientes con un 79%, el pago de servicios con un 64% y los intereses y gastos de la deuda con un 63%.

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



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

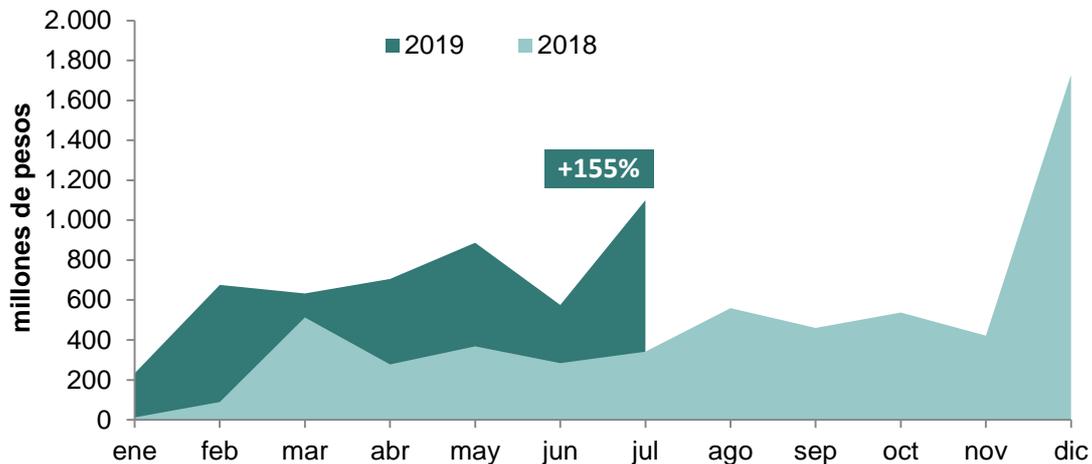
III. 2 Erogaciones de Capital

Los gastos de capital explicaron el 10% de las erogaciones totales de la APP entre enero y julio de 2019. El monto ejecutado representó el 74% de lo permitido para todo el año, según el presupuesto provincial aprobado.

Los gastos de capital incluyen principalmente obra pública, la que explicó el 6,9% de las erogaciones totales de los primeros siete meses del año. Con un menor peso relativo se ubicaron las transferencias de capital con el 1,3% (incluyen remesas al Instituto Provincial de la Vivienda), las inversiones financieras con el 0,9% y las compras de bienes de capital (es decir, inversión en bienes durables) con el 0,6%.

Las erogaciones de capital mostraron un incremento significativo, alcanzando una expansión del 108%. Esta suba estuvo impulsada principalmente por la obra pública (trabajos públicos), ya que la misma se expandió 155%.

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



Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).

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 6,9% en los primeros siete meses de este año.

Dentro de los demás gastos de capital, las compras de bienes durables se incrementaron un 65%, mientras que las inversiones financieras crecieron un 58% y las transferencias de capital un 24%.

También se destaca que a esta altura del año es alta la ejecución presupuestaria de los gastos de capital. En los primeros siete meses ya se ha devengado el 74% de lo previsto para estas erogaciones para todo 2019, mientras que este porcentaje desciende al 57% en el caso de los gastos corrientes. Particularmente, el grado de ejecución de la obra pública asciende al 70%.

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	jul-19	jul-18	Interanual	Relativa
	2019	jul-19	jul-19	jul-18	jul-19	jul-19
I. Ingresos Corrientes	117.043	59%	68.974	47.244	46%	100%
<i>De Origen Provincial</i>	58.571	58%	33.812	23.039	47%	49%
Tributarios	37.275	56%	21.044	15.759	34%	30%
Ingresos Brutos	27.304	58%	15.716	11.235	40%	23%
Automotor	3.117	65%	2.017	1.541	31%	3%
Inmobiliario	1.788	64%	1.143	916	25%	2%
Sellos y Tasas de Justicia	4.926	42%	2.090	2.016	4%	3%
Otros Tributarios	141	54%	77	51	51%	0%
No Tributarios	21.296	60%	12.768	7.280	75%	18%
Regalías	11.028	39%	4.333	3.044	42%	6%
Tasas Retributivas de Servicios	2.089	55%	1.139	871	31%	2%
Remesas del Instituto de Juegos y Casino	312	42%	130	103	27%	0%
Otros no Tributarios	7.867	91%	7.166	3.262	120%	10%
<i>De Origen Nacional</i>	58.472	60%	35.162	24.205	45%	51%
Coparticipación Federal	46.528	59%	27.242	18.306	49%	39%
Regímenes Especiales Nacionales	9.841	59%	5.779	3.737	55%	8%
Ley 25.053 Fdo. Nac. de Incentivo Docente	881	69%	612	541	13%	1%
Coparticipación Vial	408	47%	192	138	39%	0%
Aportes no Reintegrables	814	164%	1.338	1.482	-10%	2%
II. Gastos Corrientes	110.270	57%	62.698	39.725	58%	90%
Personal	58.713	58%	34.044	22.260	53%	49%
Bienes Corrientes	3.892	46%	1.794	1.004	79%	3%
Servicios	9.925	51%	5.041	3.067	64%	7,2%
Intereses y Gastos de la Deuda	7.435	64%	4.762	2.927	63%	6,8%
Transferencias a Municipios y Otros □	30.293	56%	17.050	10.462	63%	24%
Municipios □	19.112	50%	9.480	6.787	40%	14%
Otras Transferencias □	11.180	68%	7.570	3.675	106%	11%
Otras Erogaciones Corrientes □	12	56%	7	6	12%	0%
III. Ingresos de Capital	1.237	21%	258	667	-61%	0%
IV. Gastos de Capital	9.029	74%	6.711	3.230	108%	10%
Bienes de Capital	382	107%	407	247	65%	0,6%
Trabajos Públicos	6.850	70%	4.810	1.886	155%	6,9%
Transferencias de capital	1.050	83%	875	704	24%	1,3%
al Sector Público + remesas al IPV	1.050	83%	875	704	24%	1,3%
al Sector Privado	0	-	0	0	0%	0,0%
Inversión Financiera	747	83%	620	393	58%	0,9%
Préstamos	384	107%	409	242	69%	0,6%
Compra de Acciones, Títulos, Valores, Otros	363	58%	211	151	39%	0,3%
Otras Inversiones Financieras	0	-	0	0	0%	0,0%
Remesas ATM	802	46%	371	284	31%	1%
Remesas EMT	383	42%	162	72	124%	0%
V. Ingresos Totales (I+III)	118.281	59%	69.232	47.911	45%	100%
VI. Gastos Totales (II+IV+Remesas)	120.484	58%	69.942	43.311	61%	100%
VII. Resultado Operativo (V-VI)	-2.203	32%	-710	4.600	-115%	

Fuente: Elaboración propia con base en SIDICO (consulta realizada el 14/08/19).