

**INFORME DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DEL
GOBIERNO DE LA PROVINCIA DE NEUQUEN**

CUARTO TRIMESTRE 2017

ÍNDICE

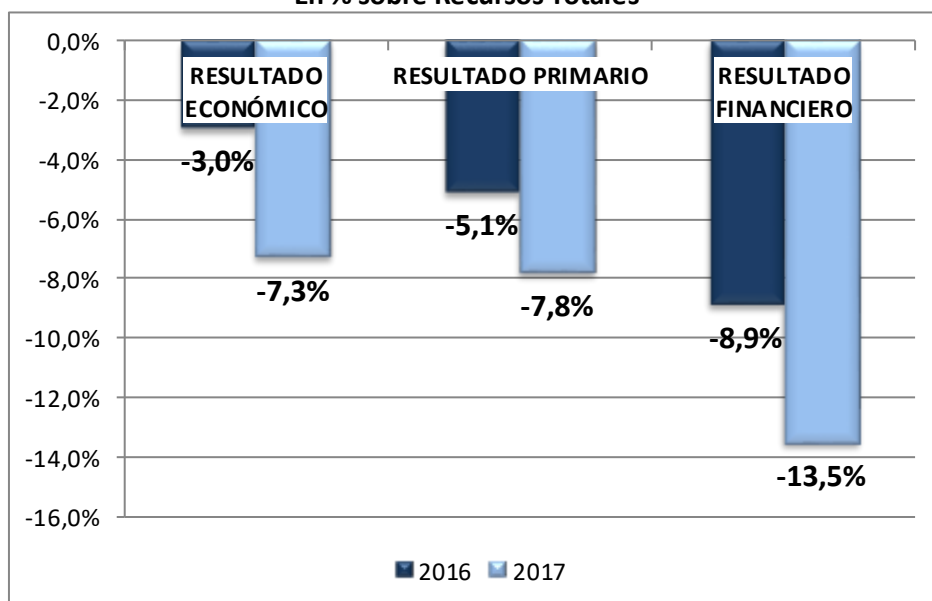
1. SÍNTESIS DEL DESEMPEÑO PRESUPUESTARIO AL CUARTO TRIMESTRE DE 2017	3
2. RECURSOS	5
2.1. TOTAL DE RECURSOS.....	5
2.2. RELACIÓN ENTRE LOS RECURSOS Y EL PRESUPUESTO APROBADO	9
3. GASTOS.....	10
3.1. GASTOS POR SU NATURALEZA ECONÓMICA	12
3.2. FINALIDAD DEL GASTO	16
3.3. COPARTICIPACIÓN A MUNICIPIOS.....	17
4. RESULTADOS, FINANCIAMIENTO Y DEUDA PÚBLICA	18
4.1. RESULTADOS	18
4.2. DEUDA PÚBLICA	19
5. CONSIDERACIONES METODOLÓGICAS.....	22
- EL ALCANCE JURISDICCIONAL	22
- LA CAJA Y EL DEVENGADO.....	22
- FUENTES DE INFORMACIÓN	23

1. Síntesis del desempeño presupuestario al cuarto trimestre de 2017

Al finalizar el cuarto trimestre del ejercicio 2017, los recursos totales de la provincia de Neuquén crecieron un 30,2% en comparación con igual periodo de 2016, mientras los gastos totales se expandieron casi 5,5 p.p. más (35,7% i.a.), lo que determinó una desmejora en el resultado financiero. En efecto, se pasó de un déficit financiero de \$4.007,7 millones en 2016 a un déficit de \$7.934,6 millones en 2017 (con relación a los ingresos totales, el déficit fue de 8,9% al cuarto trimestre de 2016 y de 13,5% en 2017). La desmejora resulta también significativa en el resultado primario del ejercicio (de un -5,1% respecto a los ingresos totales se pasó a un -7,8% en 2017).

Por su parte los recursos corrientes crecieron el 31,0% i.a. y los gastos corrientes el 36,6% i.a. en el período bajo análisis, por lo que el resultado económico pasó de un -3,0% en 2016 a -7,3% en 2017. Este deterioro en el resultado corriente implica que la provincia deba fundamentalmente endeudarse para financiar gasto corriente, y que su gasto primario total (neto del gasto deducible de la ley de responsabilidad fiscal) no pueda crecer en 2018 más que la variación del IPC de alcance nacional.

Resultados de la Administración Provincial
En % sobre Recursos Totales



El total de **recursos** percibidos por la administración provincial en el período considerado fue de \$58.755 millones, lo que representa, como ya fuera señalado, un crecimiento del 30,2% con relación a 2016. Los tributarios, que explicaron el 44,8% del total de ingresos, aumentaron un 27,6% i.a., por debajo del promedio.

Dentro de ellos, los provinciales aumentaron en menor medida (casi 13 p.p. menos) que los provenientes de Nación (+21,5% vs. +34,6%, respectivamente), lo que significa una disminución en su autonomía financiera.

Los ingresos no tributarios, aumentaron un 13,5% (dentro de este concepto las regalías crecieron 17,6%); contribuciones a la seguridad social creció más del 66% (consecuencia fundamentalmente del aumento de 4 pp. en la tasa de aportes y contribuciones); y otros ingresos corrientes crecieron un 56,8% respecto al 2016 (explicado por los aumentos en ingresos por transferencias corrientes del gobierno Nacional).

Con relación al comportamiento de los **gastos devengados** al cuarto trimestre de 2017, la ejecución alcanzó la suma de \$66.689,6 millones. De este importe, el 91,5% del total se destinó a la atención de gastos corrientes, mientras que el resto correspondió a gastos de capital. En la comparación con igual periodo de 2016, el gasto total registró una tasa de crecimiento interanual del 35,7%, con porcentajes de variación en los gastos corrientes y de capital dispares (+36,6% y +26,9%, respectivamente). Los gastos más dinámicos fueron en bienes y servicios (aumentaron casi un 65%) explicado por el sustancial aumento de estos conceptos en las funciones educación y energía (generación y distribución de energía), donde este tipo de gasto se duplica. Por su parte las rentas de la propiedad aumentaron 96%; las prestaciones a la seguridad social subieron un 36,0% (30 pp. menor al aumento en ingresos a la seguridad social); el rubro remuneraciones creció un 31%; mientras que las transferencias corrientes lo hicieron en un 25,1%.

En cuanto a los **aportes del gobierno provincial a los municipios y comunas**, en el período bajo análisis se transfirieron \$4.883,3 millones, con un incremento interanual del 22,5% explicado por el magro incremento de los recursos coparticipables, fundamentalmente de origen provincial, que representan el 92% de las transferencias a municipios y comunas.

Por último, la **deuda del sector público provincial no financiero** ascendió a \$30.587,3 millones al cuarto trimestre de 2017, aumentando un 61,4% respecto a igual fecha del año

previo. Con relación al total de recursos anual (previsto) de la Provincia, el stock de deuda representó casi el 52,1% (10 p.p. más que en igual periodo de 2016).

2. Recursos

2.1. Total de Recursos

El total de recursos de la administración provincial alcanzó, al cuarto trimestre de 2017, los \$58.755 millones y representó un crecimiento del 30,2% con relación a igual período del año anterior. Los ingresos corrientes aumentaron un 31,0% interanual y los de capital un 12,6% i.a.

En el **Cuadro N° 1** se puede observar la composición de los recursos, la recaudación y las variaciones interanuales.

En cuanto a los ingresos corrientes, tal como surge del cuadro, los tributarios, que alcanzaron el 44,8% de los ingresos totales, aumentaron un 27,6%; Dentro de los tributarios, los de origen nacional aumentaron un 34,6%, más de 13 p.p. respecto al aumento de los tributarios de origen provincial. Los no tributarios (que significaron el 25,8% de los recursos totales) subieron un 13,5%¹. Dentro este concepto, las regalías crecieron 17,6% (de \$8.521,2 a \$10.022,7 millones). En tanto, las contribuciones a la seguridad social, que explicaron el 17,3% de los recursos totales, aumentaron en 66,7% respecto al cuarto trimestre del 2016. Al respecto, debe mencionarse que el Decreto provincial N°345/16 determinó un incremento en la tasa de los aportes y contribuciones patronales al sistema previsional de la Provincia. En particular, se estableció un cronograma de aumentos de 1 punto porcentual en los aportes personales y patronales en diciembre de 2015, julio, y

¹ El bajo aumento en los ingresos por regalías se ve explicado fundamentalmente, según datos del Ministerio de Energía de la Nación, por la caída para esta provincia del promedio anual en la producción de petróleo (-4%) y un precio promedio anual en dólares de petróleo que se redujo un 10% respecto a 2016.

noviembre de 2016; y en enero de 2017. Por este motivo, se visualiza una mejora en el autofinanciamiento del sistema².

Dentro de otros ingresos corrientes, los correspondientes a ingresos por transferencias corrientes de Nación subieron 19%, entre las cuales e destacan las transferencias en concepto de Aportes no Reintegrables de Nación (\$410 millones); las transferencias por el Fondo Nacional de Incentivo Docente (\$546 millones); transferencias para compensaciones tarifarias de transporte (\$305 millones); entre otros. Por último, Otros Corrientes crecieron un 56,8%, aunque con una menor incidencia (8,7% del total de recursos).

Los recursos de capital, de menor significatividad (representaron el 3,5% del total de ingresos), subieron un 12,6%. En estos ingresos, se destacan los ingresos por transferencias del Fondo Federal Solidario (\$401 millones), los destinados a vivienda (“Techo Digno”) por \$499,7 millones y las transferencias provenientes de Responsabilidad Social Empresaria (RSE), entre otros.

² En 2017 los ingresos por aportes y contribuciones a la seguridad social cubren el 100% de las erogaciones por prestaciones a la seguridad social.

CUADRO N° 1
RECAUDACIÓN COMPARADA
AL 4° TRIMESTRE (en millones de pesos)

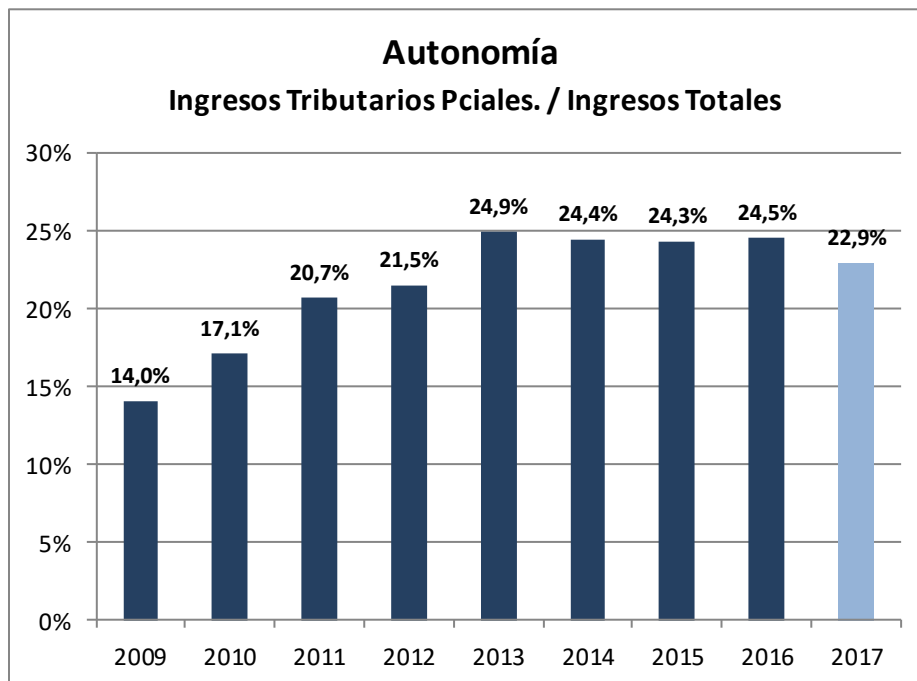
CONCEPTO	RECURSOS REALIZADOS				DIFERENCIA	
	2016	% Part.	2017	% Part.	Absoluta	%
1. Corrientes	43.316,7	96,0	56.724,6	96,5	13.407,9	31,0
1.1. Tributarios	20.624,5	45,7	26.313,7	44,8	5.689,2	27,6
1.1.1. Provinciales	11.047,0	24,5	13.426,2	22,9	2.379,2	21,5
Inmobiliario	408,8	0,9	581,7	1,0	172,9	42,3
Ingresos Brutos	9.540,4	21,1	11.501,4	19,6	1.961,0	20,6
Sellos	1.097,8	2,4	1.343,1	2,3	245,3	22,3
1.1.2. Nacionales	9.577,5	21,2	12.887,5	21,9	3.310,0	34,6
1.2. Contribuciones a la Seg. Social	6.091,7	13,5	10.153,4	17,3	4.061,7	66,7
1.3. No Tributarios	13.335,1	29,6	15.138,9	25,8	1.803,8	13,5
1.4. Otros Corrientes	3.265,4	7,2	5.118,6	8,7	1.853,2	56,8
2. De Capital	1.803,9	4,0	2.030,4	3,5	226,5	12,6
TOTAL	45.120,6	100,0	58.755,0	100,0	13.634,4	30,2

Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

Dentro de los ingresos tributarios, los provinciales aumentaron en menor medida que los provenientes de Nación (21,5% y 34,6%, respectivamente).

Si se considera la relación Ingresos tributarios propios / ingresos totales, la autonomía tributaria se reduce de 24,5% al cuarto trimestre de 2016 a 22,9% al cuarto trimestre de 2017.

Es posible visualizar que, en los últimos años, el nivel de autonomía obtenido por la Provincia (medido en términos de ingresos tributarios propios / ingresos totales) ha mejorado más de 10 p.p. Así, mientras que hasta el año 2009 el indicador se ubicaba en torno al 14% (es decir, de cada 100 pesos de ingresos provinciales, 14 pesos provenían de la recaudación tributaria provincial); en los últimos años, y especialmente a partir de 2013, este indicador se ubica cercano al 25%. Sin embargo, en el cuarto trimestre de 2017 se reduce, por las variaciones relativas antes detalladas en los principales recursos de la Provincia.



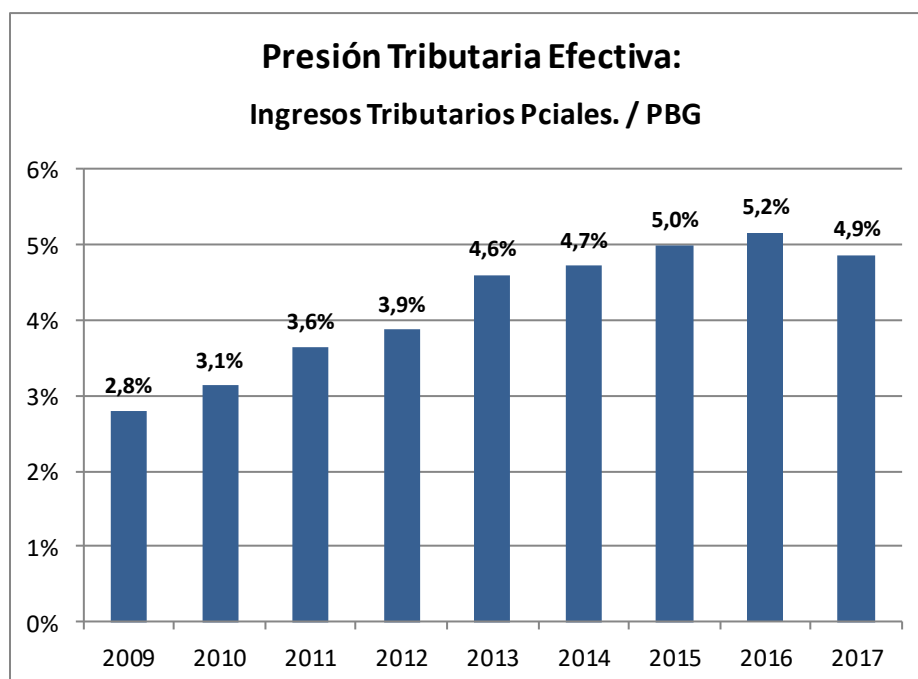
Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

El Impuesto sobre los ingresos brutos (ISIB) (+20,6%) tuvo un magro aumento dentro de los ingresos tributarios propios. La recaudación por sellos (que sólo significó el 2,3% de los ingresos totales) aumentó el 22,3%. En tanto, se registró un importante crecimiento del inmobiliario (+42,3%), impuesto de muy baja significatividad en el total de ingresos de la Provincia (tan sólo representó el 1,0% del total)³. Esto refleja que la estructura tributaria provincial se sustenta en impuestos indirectos, particularmente en ingresos brutos cuyas alícuotas se irían reduciendo de acuerdo a los compromisos asumidos en el consenso fiscal suscripto en noviembre de 2017.

En el gráfico subsiguiente, con el objeto de enmarcar el análisis de la recaudación provincial, se detalla la evolución de la Presión Tributaria Efectiva (PTE) para el período 2009 - 2016. La PTE resulta de medir la relación entre los recursos tributarios provinciales sobre el

³ El aumento podría estar vinculado a cambios en la modalidad de pago establecida por Rentas para 2017.

Producto Bruto Geográfico (PBG) de la Provincia⁴. Esto permite saber cuánto representan los tributos provinciales sobre el total del valor económico generado de la jurisdicción en cada período. Como se observa en el gráfico, en el año 2009, la PTE no llegaba al 3% mientras que en 2016 se ubicó cerca del 5%. En 2017, se observa una leve caída de 0,3 p.p respecto a 2016.



Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén
PBG Estimado

2.2. Relación entre los recursos y el Presupuesto aprobado

La ejecución de los recursos de la administración provincial al cuarto trimestre de 2017 representó el 100,7% del monto previsto en el presupuesto sancionado (Ver **Cuadro N° 2**), superando así los objetivos planteados en términos de recaudación. Analizando los principales rubros, los ingresos corrientes registraron una ejecución del 97,8% respecto al

⁴ El PBG resulta estimado, en base al INDEC, por lo cual los resultados vinculados a esta variable deben tomarse como una simple referencia.

presupuesto inicial; mientras que los ingresos por recursos de capital significaron el 62,0% del cálculo inicial (en 2016, dichos porcentajes se ubicaron en 81% y 65%, respectivamente). Dentro de los corrientes, los ingresos por contribuciones a la seguridad social y los ingresos no tributarios (regalías) registraron una ejecución que alcanzó el 111,0% y el 95,7% del crédito inicial. Dentro de los tributarios, se destaca el nivel alcanzado en inmobiliario (109,3% de la previsión anual inicial).

CUADRO N° 2
RECAUDACIÓN
AL 4° TRIMESTRE
(en millones de pesos)

CONCEPTO	Presupuesto 2017	Ejecución	%
1. Corrientes	55.056,6	56.724,6	103,0
1.1. Tributarios	26.907,0	26.313,7	97,8
1.1.1. Provinciales	14.408,1	13.426,2	93,2
Inmobiliario	532,0	581,7	109,3
Ingresos Brutos	12.712,3	11.501,4	90,5
Sellos	1.163,8	1.343,1	115,4
1.1.2. Nacionales	12.498,9	12.887,5	103,1
1.2. Contribuciones a la Seg. Social	9.147,0	10.153,4	111,0
1.3. No Tributarios	15.818,2	15.138,9	95,7
1.4. Otros Corrientes	3.184,5	5.118,6	160,7
2. De Capital	3.274,7	2.030,4	62,0
TOTAL	58.331,3	58.755,0	100,7

Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

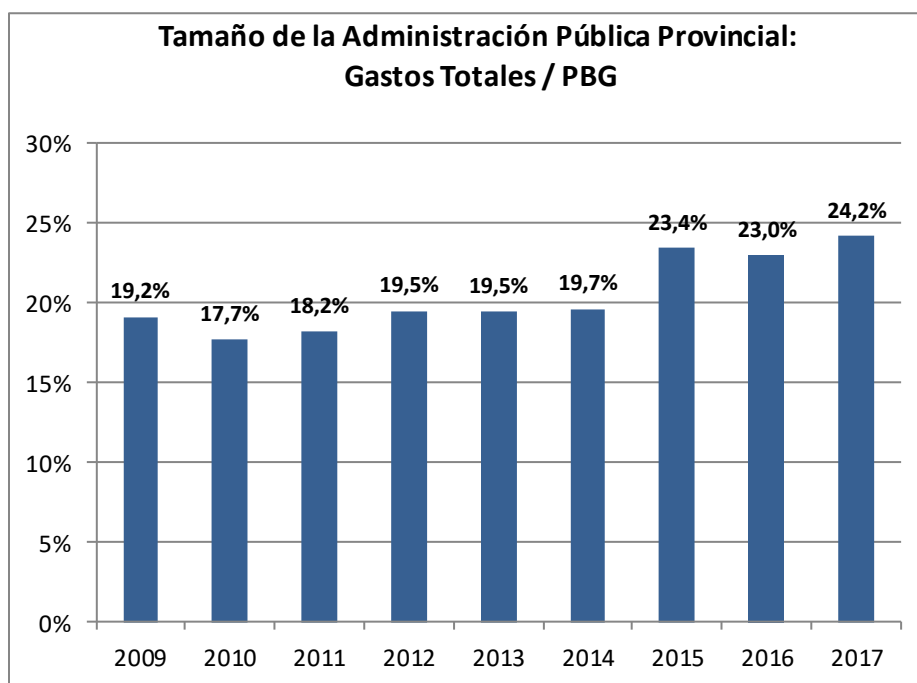
3. Gastos

En esta sección se describe el comportamiento de la ejecución de gastos desde los siguientes enfoques: por su naturaleza económica y por finalidad. Asimismo, se realiza un análisis de las transferencias por coparticipación a los municipios de la Provincia.

Previo al análisis de estas variables resulta conveniente, con el objeto de enmarcar el análisis de esta sección, visualizar el aumento que ha tenido el gasto total de la administración pública provincial sobre el total del producto bruto geográfico (PBG) de la Provincia. Del gráfico siguiente se desprende que el tamaño del gasto se ubica en torno al

20% del PBG, con un aumento significativo en el año 2015. Si se compara contra el año 2011, el tamaño de la administración provincial creció casi 5 puntos respecto a la totalidad de la economía provincial. En 2017, alcanza su pico máximo de los últimos 10 años, llegando al 24,2%⁵.

Frente al mayor tamaño del sector público provincial en los últimos años, debería evaluarse su repercusión sobre el nivel y calidad de los bienes y servicios ofrecidos desde el sector público provincial.

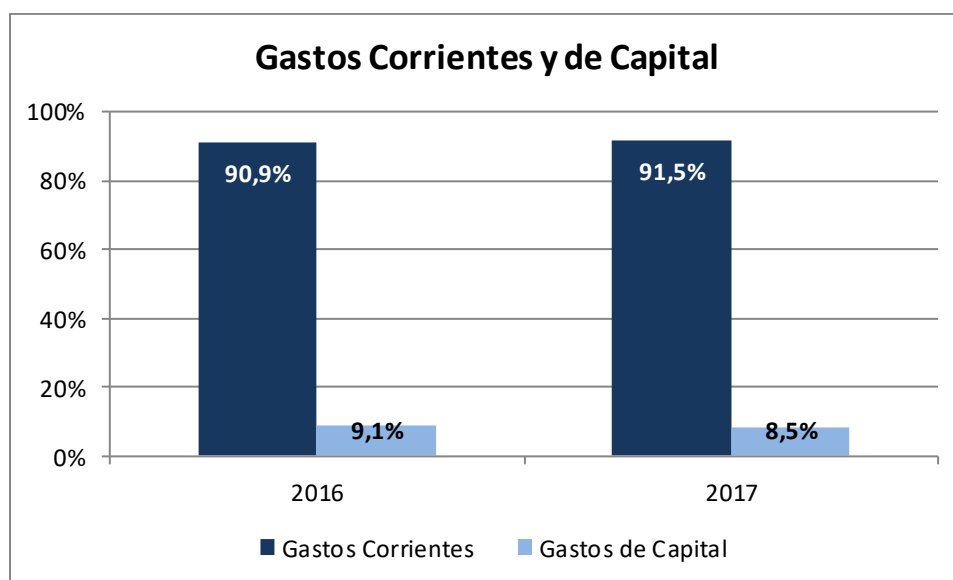


Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén
PBG Estimado

⁵ La brecha entre dicho indicador y la PTE se explica porque ésta última no incluye el resto de los recursos (tributarios de origen nacional, contribuciones a la seguridad social, no tributarios, etc.)

3.1. Gastos por su naturaleza económica

Con relación al comportamiento de los gastos devengados a diciembre de 2017, la ejecución de la Administración Provincial alcanzó la suma de \$66.689,6 millones. En términos reales, el gasto devengado a diciembre creció 10,95 p.p.⁶ En el **Cuadro N° 3**, se muestra el desagregado de la clasificación económica, la participación porcentual de cada componente y la comparación con igual periodo de 2016. Tal como se observa en el mismo, el 91,5% del total se destinó a la atención de Gastos Corrientes; mientras que el resto correspondió a Gastos de Capital.



⁶En base a Inflación INDEC 24,8% a diciembre 2017.

CUADRO N° 3

EJECUCION DE GASTOS

AL 4° TRIMESTRE

(en millones de pesos)

Descripción	2016		2017		Diferencia	
	Ejecución	%	Ejecución	%	Absoluta	%
Gastos Corrientes	44.652,2	90,9	61.008,9	91,5	16.356,7	36,6
Remuneraciones al Personal	24.819,4	50,5	32.505,8	48,7	7.686,4	31,0
Bienes y Servicios	4.145,6	8,4	6.859,2	10,3	2.713,6	65,5
Rentas de la Propiedad	1.705,2	3,5	3.342,7	5,0	1.637,5	96,0
Prestaciones Seg. Social	7.439,0	15,1	10.118,8	15,2	2.679,8	36,0
Transferencias Corrientes	6.543,0	13,3	8.182,4	12,3	1.639,4	25,1
Gastos de Capital	4.476,1	9,1	5.680,7	8,5	1.204,6	26,9
TOTAL	49.128,3	100,0	66.689,6	100,0	17.561,3	35,7

Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

Las remuneraciones al personal son las que absorbieron la mayor proporción del gasto, 48,7% en el período bajo análisis, seguidas por las prestaciones de la seguridad social, con un 15,2% y las transferencias corrientes (que incluyen la coparticipación a municipios y las transferencias a establecimiento educativos privados) con un 12,3%. Estas partidas explicaron el 76,2% del gasto total, reflejando la elevada rigidez que presenta la estructura de gasto provincial, como se observa en la mayoría de las provincias.⁷

Con respecto a 2016, el gasto total registró una tasa de crecimiento interanual del 35,7%, con porcentajes de variación disímiles en los gastos corrientes y de capital (+36,6% y +26,9%, respectivamente). Los gastos más dinámicos fueron rentas de la propiedad (+96%) explicado por el incremento de vencimientos de intereses de deuda y bienes y servicios (aumentaron casi un 65,5%) explicado por el sustancial aumento en las funciones educación y energía (generación y distribución de energía), donde este tipo de gasto se duplica. El rubro que sigue en cuanto al nivel de incremento (dentro de los gastos primarios) son las prestaciones a la seguridad social (36%). Las partidas que menos se incrementaron fueron las transferencias corrientes, de las cuales el 73% corresponde a transferencias al sector público (básicamente municipios de la Provincia), y un 27% al sector privado (de las cuales

⁷ En 2016 la rigidez del gasto, medida por la sumatoria de los tres rubros antes mencionados, fue de 79,0%.

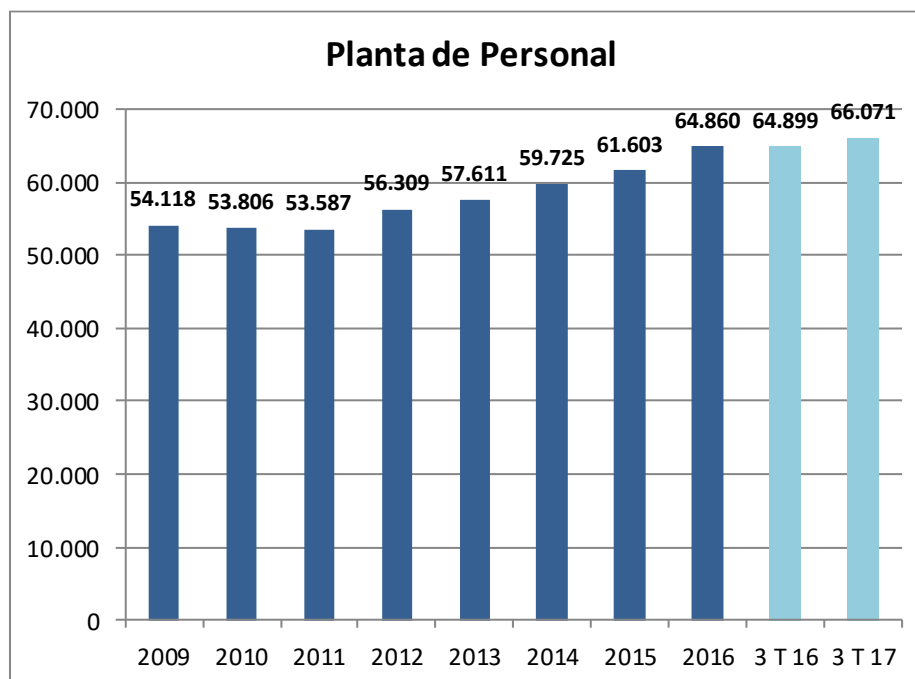
más de la mitad es a enseñanza privada)⁸. Como se observa en el cuadro, las rentas de la propiedad aumentaron cerca del 96%. Del total de intereses pagados, \$702 millones son al gobierno nacional (de los cuales más de 400 millones son por el convenio de asistencia financiera 2017); mientras que alrededor de 2.200 millones son por títulos públicos y letras).

En tanto, el rubro remuneraciones creció un 31%. En este sentido, debe mencionarse que para el año 2016 se acordó una paritaria de aumento del 35% anual en dos partes (diciembre y julio), más una suma fija. En tanto, para 2017 se fijó un incremento con ajustes trimestrales en base a la inflación del Instituto de Estadísticas de la Provincia, más una suma fija.

La otra variable que afecta el gasto en personal (además de los aumentos salariales) es la incorporación de personal. En este sentido, en base a la información provincial, se registró un total de 66.071 empleados; un 1,8% superior al número de empleados registrados al cuarto trimestre de 2016.

En el gráfico siguiente, puede visualizarse la dinámica de la cantidad de empleados públicos en los últimos años. Tomando como referencia el año 2011, se verifica un aumento de casi 12.000 empleados.

⁸ Se destaca en aumento en transferencias al sector privado (sin enseñanza); y en subsidios a municipios, en el período analizado.



Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

En el siguiente cuadro se muestra la relación entre la ejecución de los gastos al cuarto trimestre de 2017 y el crédito inicial, lo cual refleja el nivel de ejecución de gastos con relación a las autorizaciones de origen.

CUADRO N° 4

EJECUCION DE GASTOS AL CUARTO TRIMESTRE

AL 4° TRIMESTRE

(en millones de pesos)

Descripción	Sanción (1)	Ejecución (2)	% (2)/(1)
Gastos Corrientes	53.136	61.009	114,8%
Remuneraciones al Personal	28.174	32.506	115,4%
Bienes y Servicios	6.025	6.859	113,9%
Rentas de la Propiedad	1.938	3.343	172,5%
Prestaciones Seg. Social	8.857	10.119	114,2%
Transferencias Corrientes	8.143	8.182	100,5%
Gastos de Capital	6.959	5.681	81,6%
TOTAL	60.095	66.690	111,0%

Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

Como se observa, el gasto total significó el 111,0% del presupuesto inicial, con disparidades al interior de sus distintos rubros. Así, los gastos corrientes registraron una ejecución por encima de lo presupuestado de 14,8 p.p, y los gastos de capital se ejecutaron en 81,6% (porcentajes que se ubicaron en el 125,8% y 87,8% en el período anterior).

3.2. Finalidad del gasto

De las distintas clasificaciones que permiten analizar la ejecución presupuestaria, la que agrupa a los gastos por finalidad y función es la más adecuada a la hora de observar el destino al que se asignan las partidas del presupuesto en una jurisdicción proveedora de bienes y servicios públicos finales, como son los de educación, salud, asistencia social, seguridad y justicia.

En el **Cuadro N° 5** se presentan los gastos de la Administración Provincial siguiendo esta clasificación.

CUADRO N° 5

GASTO POR FINALIDAD Y FUNCION

AL 4° TRIMESTRE

(en millones de pesos)

Finalidad y Función	2016		2017		Diferencia	
	Dev.	%	Dev.	%	Abs.	%
Administración Gubernamental	10.320,3	21,0	13.590,3	20,4	3.270,0	31,7
Servicios de Seguridad	3.400,8	6,9	4.223,2	6,3	822,4	24,2
Servicios Sociales	29.026,5	59,1	39.670,6	59,5	10.644,1	36,7
Salud	5.666,3	11,5	7.592,5	11,4	1.926,2	34,0
Promoción y Asistencia Social	1.395,3	2,8	2.141,0	3,2	745,7	53,4
Seguridad Social	7.614,0	15,5	10.294,6	15,4	2.680,6	35,2
Educación y Cultura	12.357,5	25,2	16.572,0	24,8	4.214,5	34,1
Vivienda y Urbanismo	1.054,5	2,1	1.727,0	2,6	672,5	63,8
Agua Potable, Alcant. y Desagües Pl.	690,2	1,4	1.018,2	1,5	328,0	47,5
Otros	248,7	0,5	325,3	0,5	76,6	30,8
Servicios Económicos	4.691,2	9,5	6.285,4	9,4	1.594,2	34,0
Deuda Pública - Intereses y Gastos	1.688,5	3,4	2.920,0	4,4	1.231,5	72,9
TOTAL	49.127,3	100,0	66.689,5	100,0	17.562,2	35,7

Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

En el análisis de la variación interanual la finalidad servicios de la deuda, registró aumento superior al promedio total, en virtud de las mayores obligaciones de la deuda provenientes del aumento del nivel de endeudamiento.

Se destaca un aumento en la función vivienda y urbanismo y en asistencia social. Estos aumentos se dan en contraste a la reducción relativa de conceptos como administración gubernamental (dentro de la cual se concentran las transferencias corrientes) y, en mayor medida, en la función seguridad.

3.3. Coparticipación a Municipios

El régimen de coparticipación surge de la Ley Provincial N° 2.148, que data del año 1995. La distribución primaria se forma de los impuestos provinciales (15% por IIBB y sellos; 30% por inmobiliario)⁹; 11,18% de lo que recibe en concepto de coparticipación federal; y 15% de las regalías hidrocarburíferas (petróleo y gas).

La distribución secundaria, entre municipios, se realiza de la siguiente manera:

- 60% en función de la población.
- 15% en relación inversa al costo salarial per cápita.
- 10% relación directa a la población (excepto el municipio capital).
- 10% relación directa a la recaudación propia municipal.
- 5% en partes iguales.

También se realizan aportes no reintegrables a los municipios no adheridos al régimen y a todas las comisiones de fomento (art. 10 ley N° 2.148).

Tal como se expone en el **Cuadro N° 6**, con respecto a 2016, las transferencias a los municipios se incrementaron el 22,5% i.a. (+\$895,7 millones). La variación de estas transferencias responde, en gran medida, a que la coparticipación registró al cuarto

⁹ El impuesto automotor se encuentra descentralizado en los municipios.

trimestre de 2017 un aumento del 23,2% respecto al mismo período de 2016. El resto de los conceptos resultan poco significativos en términos monetarios.

CUADRO N° 6

COPARTICIPACIÓN A MUNICIPIOS Y COMUNAS

AL 4° TRIMESTRE

(en millones de pesos)

Concepto	2016		2017		Diferencia	
	Acumul.	% Part.	Acumul.	% Part.	Absoluta	Relativa
Coparticipac. Bruta (Art. 4° Ley 2148)	3.652,3	91,6	4.498,4	92,1	846,1	23,2
Coparticipac. Bruta (Art. 10° Ley 2148)	4,9	0,1	5,0	0,1	0,1	2,0
15% Adicional Imp. Inmob. (Art. 6° Ley	64,9	1,6	91,7	1,9	26,8	41,3
Canon Extraord. - Reneg. Concesiones	159,4	4,0	155,0	3,2	-4,4	-2,8
Fondo Federal Solidario	106,1	2,7	133,2	2,7	27,1	25,5
TOTALES	3.987,6	100	4.883,3	100	895,7	22,5

Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

4. Resultados, financiamiento y deuda pública

4.1. Resultados

Como surge del cuadro siguiente, en el cuarto trimestre del año 2017 la situación de las cuentas públicas de la Provincia desmejoró en términos relativos respecto al mismo periodo del ejercicio 2016. Concretamente, se pasó de un déficit financiero de \$4.007 millones en 2016 a un déficit de \$7.934 millones en 2017. Esto fue consecuencia de que los recursos totales de la provincia de Neuquén crecieron un 30,2%, mientras los gastos totales se expandieron en mayor medida (+35,7%, 5,5 puntos porcentuales más).

Por su parte, el déficit primario del ejercicio pasó del 5,1% de los ingresos totales en 2016, a 7,8% de los mismos en el 2017.

CUADRO N° 7
CUENTA AHORRO INVERSIÓN FINANCIAMIENTO
(en millones de pesos)

Concepto	2016	2017	Diferencia	
	Realizado/De vengado	Realizado/De vengado	Absoluta	%
Recursos Corrientes	43.316,7	56.724,6	13.407,9	31,0
Gastos Corrientes	44.652,2	61.008,9	16.356,7	36,6
Resultado Económico	-1.335,5	-4.284,3	-2.948,8	220,8
Recursos de Capital	1.803,9	2.030,4	226,5	12,6
Gastos de Capital	4.476,1	5.680,7	1.204,6	26,9
Recursos Totales	45.120,6	58.755,0	13.634,4	30,2
Gastos Totales	49.128,3	66.689,6	17.561,3	35,7
Resultado Financiero	-4.007,7	-7.934,6	-3.926,9	98,0
Resultado Primario	-2.302,5	-4.591,9	-2.289,4	99,4

Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

Vale destacar que la Provincia también registró déficit en su resultado corriente, el cual significó el 7,3% de sus ingresos (en mismo período de 2016 el déficit representó 3,0% de los recursos). En este sentido, los ingresos corrientes crecieron 5,6 p.p. menos que los gastos corrientes.

4.2. Deuda pública

El stock de la deuda pública provincial a diciembre de 2017 aumentó un 61% (+\$11.640,8 millones) en comparación al cuarto trimestre de 2016 (ver Cuadro N° 8). La deuda en concepto de títulos públicos aumentó un 47,5% (+\$7.105,5 millones). Por su parte, la deuda con el gobierno nacional, aunque de menor significatividad, más que se duplicó.

CUADRO N° 8

STOCK DE DEUDA CONSOLIDADA

AL 4° TRIMESTRE

En millones de pesos

Concepto	2016		2017		Variación	
		%		%	Absoluta	%
Gobierno Nacional	4.001,0	21,1	8.536,3	27,9	4.535,3	113,4
Títulos Públicos	14.945,5	78,9	22.051,0	72,1	7.105,5	47,5
Total Deuda Pública Provincial	18.946,5	100	30.587,3	100	11.640,8	61,4

Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

De los \$8.536,3 millones de deuda con el gobierno nacional, \$1.713 provienen del Convenio de Asistencia Financiera 2017; \$1.477,1 millones del Programa Federal de Desendeudamiento; alrededor de \$825 millones al Fondo de Garantía de Sustentabilidad de ANSES; \$243 millones al Programa de Sustentabilidad Fiscal; y el resto corresponde fundamentalmente a financiamiento proveniente de organismos internacionales de crédito, cuya moneda de origen esta denominada en dólares¹⁰. Por su parte, del total de \$22.051 millones de títulos públicos, casi \$13.000 millones corresponden a títulos públicos internacionales (ley extranjera), y \$1.914 millones a préstamos con entidades financieras internacionales (ambos instrumentos denominados en dólares¹¹). El resto son títulos públicos provinciales denominados en su gran mayoría en pesos.

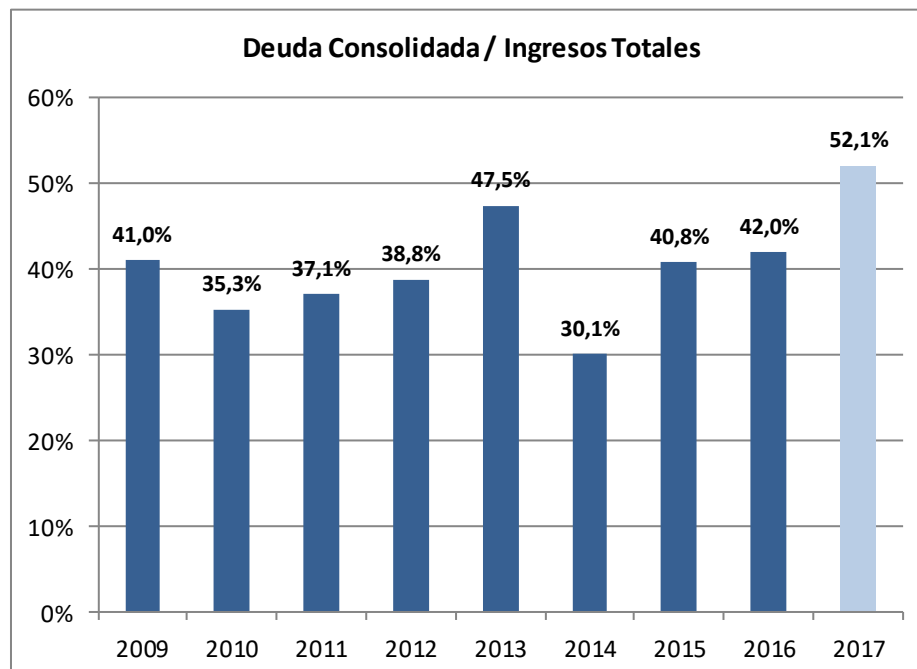
Para tomar una perspectiva de los últimos años, en el gráfico siguiente se expone el nivel de endeudamiento respecto a los ingresos totales. Tal como puede notarse la deuda se ha mantenido relativamente estable hasta el año 2012, en torno al 40% del total de recursos de la Provincia. En el año 2013, la deuda nominal se incrementa un 56%, lo que llevó el ratio a 47,5% (ver gráfico siguiente). En 2014, el stock de deuda se mantuvo relativamente estable en términos nominales, lo que redundó en una caída del indicador mencionado. En 2015, la deuda vuelve a aumentar sustancialmente (+78% respecto a 2014), lo que

¹⁰ La Provincia registra la deuda con Organismos Internacionales dentro del total de deuda con el gobierno nacional. Esto puede estar explicado por tratarse de operaciones de préstamos tomados por Nación; que a su vez implementa los mismos como “sub préstamos” a los gobiernos provinciales.

¹¹ Vale aclarar que el mayor nivel de endeudamiento no sólo proviene de mayores colocaciones de deuda, sino también del efecto de la depreciación del peso respecto al dólar (aumento del tipo de cambio).

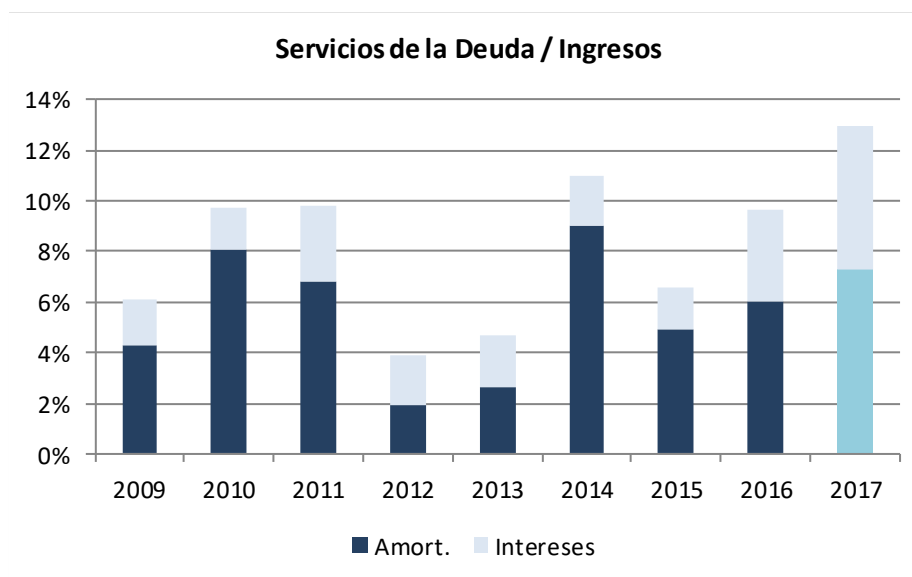
determinó un nivel de endeudamiento cercano al promedio registrado hasta 2014 (poco más del 40% de deuda respecto a ingresos totales).

Al cuarto trimestre de 2017 el nivel de deuda significó el 52,1% de los recursos totales previstos para el año 2017; más de diez puntos superior al ratio registrado al cierre del cuarto trimestre de 2016.



Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

Por su parte, el gráfico subsiguiente presenta el peso de los servicios de la deuda respecto al total de ingresos. Así, se observa un peso significativo y creciente de los mismos. Al cuarto trimestre de 2017, los servicios significaron el 11,9% del total de ingresos previstos para todo el ejercicio. En particular, \$2.919 millones corresponden a intereses y \$4.158 millones a amortización de la deuda.



Fuente: Ministerio de Economía e Infraestructura de Neuquén

5. Consideraciones metodológicas

- El alcance jurisdiccional

Para realizar todos los análisis de este informe se trabajó, de manera agregada, la ejecución de la Administración Pública No Financiera que contempla a la Administración Central, los Organismos Descentralizados, Fondos Fiduciarios y las Instituciones de la Seguridad Social.

No se incluyen a las obras sociales estatales, las empresas y sociedades del Estado que, junto con los anteriores, conforman el Sector Público Provincial no Financiero.

- La caja y el devengado

Existen diferencias en la presentación de la ejecución presupuestaria, en base devengado y en base caja. En tanto los ingresos son imputados en todos los casos por lo efectivamente percibido, y los gastos de intereses por los pagos efectivamente realizados, las diferencias entre una y otra forma de presentación se concentran en el gasto primario.

En el caso de la ejecución del devengado, se considera al gasto en el momento en el que la transacción produce una obligación de pago, hay un registro y un cambio patrimonial, y el crédito presupuestario es afectado en forma definitiva.

En lo que se refiere a los gastos primarios, en el informe se sigue el devengado.

La ejecución de caja se remite al momento en el que los gastos son efectivamente pagados por la Tesorería, con independencia de cuando fueron devengados. En general, la diferencia entre una y otra medición impacta sobre la deuda exigible, es decir, sobre las obligaciones de pago que aún no han sido canceladas por la Tesorería.

- Fuentes de información

Todos los cuadros han sido realizados a partir de la información publicada en la página web del Ministerio de Economía e Infraestructura de la Provincia de Neuquén. En esta página se publican diversos informes, tales como: Ejecución Presupuestaria, trimestral, Ley de Presupuesto Provincial 2016 y Ley de Presupuesto Provincial 2017, Cuenta de Inversión, Stock de Deuda Pública Provincial y Características de los Avales y Garantías Otorgados, Planta de Personal Ocupada en la Administración Pública no Financiera, y otros.

Las cifras de ejecución de la Administración Pública no Financiera corresponden al estado de Ejecución Presupuestaria suministrado por la Contaduría General de la Provincia. El esquema consolidado de la Administración Pública No Financiera responde al publicado en la página web de la Provincia, en cumplimiento de lo dispuesto por la Ley de Responsabilidad Fiscal.