

**ASOCIACIÓN ARGENTINA DE PRESUPUESTO Y
ADMINISTRACIÓN FINANCIERA PÚBLICA (ASAP)**

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

Junio 2015

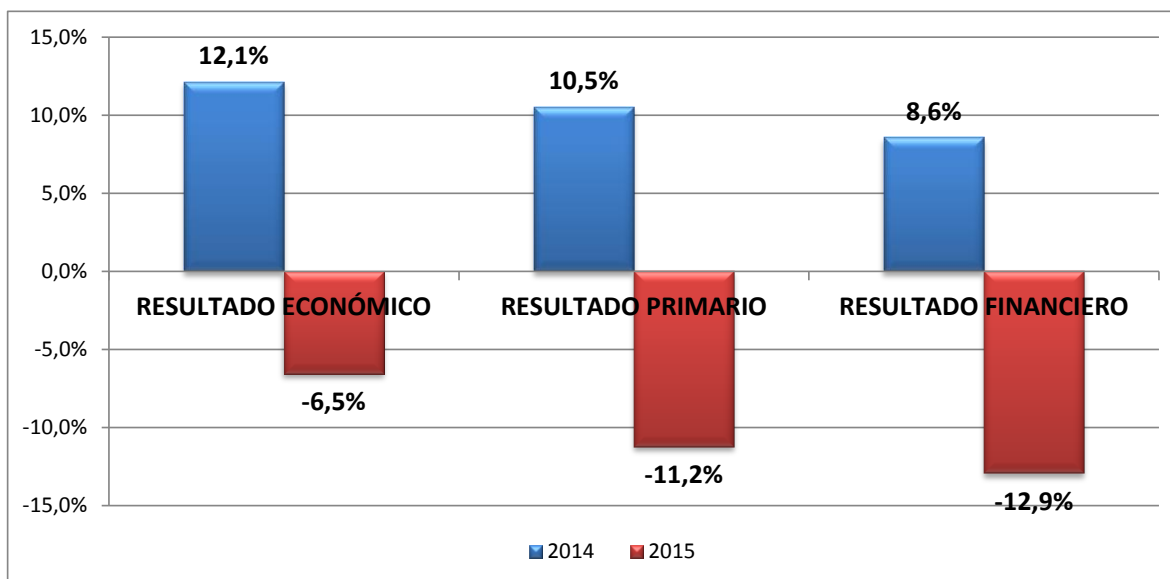
Índice

1. Síntesis del desempeño presupuestario del primer semestre de 2015	3
2. Recursos	6
2.1 Total de Recursos	6
2.2 Relación entre los recursos y el Presupuesto aprobado	8
3. Gastos	9
3.1 Gastos por su naturaleza económica	10
3.2 Finalidad del gasto	12
3.3 Coparticipación a Municipios	14
4. Resultados, financiamiento y deuda pública	15
4.1 Resultados	15
4.2 Financiamiento	16
4.3 Deuda pública	17
Consideraciones metodológicas	20
- El alcance jurisdiccional	20
- La caja y el devengado	20
- Fuentes de información	20

1. Síntesis del desempeño presupuestario del primer semestre de 2015

En línea con lo observado en el primer trimestre del año, caracterizado por un debilitamiento fiscal de las cuentas públicas de la Provincia, el ritmo de crecimiento de los recursos a junio de 2015 continuó siendo inferior al de los gastos (+29,7% ia. vs. +60,2% ia.), ampliándose la brecha entre ambas variables con respecto al primer trimestre (+35,7% ia. vs. 57,3% ia.). Tal dinámica generó un deterioro de los resultados económico, financiero y primario, respecto al mismo período del año 2014 (Ver **Gráfico N° 1**). En particular, los resultados primario y financiero pasaron de superávits de 10,5% y 8,6% de los recursos totales percibidos en el primer semestre de 2014, a déficits de -11,2% y -12,9%, respectivamente, durante el período bajo análisis. Por su parte, la “regla de oro” que supone alcanzar un equilibrio entre recursos y gastos corrientes se había logrado con margen durante el primer semestre de 2014, con un resultado económico de +12,1% en términos de los recursos totales. Sin embargo, dejó de cumplirse en el primer semestre de 2015, en tanto el resultado económico se convirtió en un déficit de -6,5% de los recursos totales.

GRÁFICO N° 1
RESULTADOS DE LA ADMINISTRACIÓN PROVINCIAL
 Período Enero-Junio
 (% de los Recursos Totales)



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén.

Si bien los recursos han registrado una tasa de expansión del 29,7% ia., el gasto aumentó en mayor proporción, alcanzando un 60,2% ia., principalmente por el

incremento en los rubros remuneraciones al personal (+69,3% ia.) y prestaciones a la seguridad social (+57,2% ia.) durante el primer semestre del año. Al igual que se observó durante el primer trimestre, este comportamiento del gasto ha sido aún mayor a la variación registrada en el 2014, particularmente en el rubro remuneraciones al personal y prestaciones a la seguridad social (+50,1% ia. y 56% ia., respectivamente). Los recursos, en cambio, se desaceleraron durante el primer semestre del 2015 con respecto al 2014 (+29,7% ia. vs 57,1% ia., respectivamente).

Se considera, entonces, que mantener durante 2015 el desempeño alcanzado en 2014 por los indicadores de resultado fiscal, antes mencionados, resultará un importante desafío. La situación se complica aún más si se tiene en cuenta que, por el lado de los recursos con los que cuenta la Provincia, se mantiene el creciente peso relativo de los ingresos por regalías hidrocarburíferas que dependen tanto del nivel de producción de petróleo y gas como del precio de los *commodities* energéticos. Si bien la producción viene en alza desde 2012 luego de la nacionalización de YPF, los precios internacionales del petróleo crudo han caído más del 50% durante el último año¹. A su vez, por el lado del gasto, se observa una mayor participación de aquellos de características más rígidas, como los gastos salariales y previsionales y las transferencias automáticas a los municipios por coparticipación y otros regímenes. En consecuencia, probablemente el resultado fiscal se debilitará durante 2015.

El total de **recursos** percibidos por la Administración provincial en el período considerado fue de \$14.526 millones, representando un crecimiento de 29,7% con relación al primer semestre de 2014 (vs. +57,2% ia. en 2014). Esta variación se explica por la mayor recaudación de Contribuciones a la Seguridad Social y del Impuesto a los Ingresos Brutos. Los ingresos corrientes aumentaron el 29,1% y los de capital crecieron al 45,2% interanual. En los recursos corrientes, incidieron por su mayor peso relativo las variaciones interanuales de los Ingresos Tributarios, tanto los de origen provincial como nacional, que en conjunto justificaron el 60,2% del aumento total.

Los recursos tributarios de origen nacional, incluyendo los que se coparticipan a municipios y comunas, aumentaron en el período bajo análisis un 39,5% con relación al mismo período de 2014 (vs +35,8% ia. los recursos tributarios provinciales). Resultó determinante sobre este desempeño, la evolución de la Ley de Financiamiento Educativo, con un incremento del 138,9% ia.

¹ En promedio, el precio promedio del petróleo crudo (Brent, Texas y Dubai) pasó de US\$105,2 a US\$54,4 dólares por barril entre julio de 2014 y julio de 2015 (Banco Mundial 2015).

Con relación al comportamiento de los **gastos devengados** a junio de 2015, la ejecución de la Administración Provincial alcanzó a \$16.403 millones, con una tasa de crecimiento interanual del 60,2%. Cabe remarcar que el gasto corriente aumentó el 57,8% ia., mientras que el gasto de capital lo hizo en mayor medida (+88,5% ia.), acelerando ambos -como fuera mencionado anteriormente- aún más la tasa de expansión que registraron en 2014 (+49,7% ia. y 74% ia., respectivamente)

El nivel de ejecución del gasto en el primer semestre de 2015 ha sido del 52,2% del crédito vigente, en línea con el porcentaje teórico esperado para este período². En relación al crédito vigente al 30 de junio de 2015, el mismo aumentó sólo 0,2% con respecto al crédito aprobado en el Presupuesto 2015. Sin embargo, el mayor nivel de ejecución registrado en los rubros Remuneraciones al Personal y Prestaciones de la Seguridad durante la primera mitad del año implica que probablemente se tengan que ampliar sus créditos hacia fines del ejercicio.

El análisis del gasto por finalidad permite apreciar incrementos porcentuales dispares con relación al crecimiento promedio del gasto. La finalidad Servicios Sociales, que -por su mayor participación en el total- explica el 68,9% del aumento en términos absolutos, presentó una variación interanual de 72%. Por su parte, el gasto destinado a Servicios de Seguridad se incrementó el 50,9% ia., mientras que la Administración Gubernamental creció un 48,9% ia.

En cuanto a los aportes del Gobierno Provincial a los municipios y comunas, en el período bajo análisis se transfirieron \$1.363,7 millones, de los cuales el 91% correspondió a la coparticipación bruta. Cabe notar que el total de transferencias registró un incremento interanual del 26,2%, producto de la suba en los recursos tributarios provinciales (coparticipados) y en los recursos de origen nacional por coparticipación federal de impuestos, representando \$283 millones adicionales a los transferidos durante el mismo período del año anterior.

² El porcentaje de ejecución "teórica" está calculado en base a la hipótesis del comportamiento mensual que seguirían los distintos conceptos de las erogaciones. Se supone una trayectoria aproximadamente homogénea para el caso de las Remuneraciones y las Prestaciones de la Seguridad Social (contemplando el pago del medio aguinaldo en los meses de junio y diciembre), mientras que para el resto de los conceptos se prevé una mayor concentración de la ejecución en el último trimestre de cada año, en detrimento del primer trimestre, y al interior de cada trimestre, una mayor concentración en el último mes.

Respecto a los **resultados fiscales**, como se anticipó previamente, todos se deterioraron con respecto al mismo período de 2014. El Resultado Económico registró un déficit de \$950 millones (vs. superávit de \$1.355 millones en el primer semestre de 2014), y los resultados Primario y Financiero fueron deficitarios en \$1.629 millones y \$1.878 millones (vs. superávit de \$1.178 millones y \$957 millones en el mismo período de 2014, respectivamente). Este comportamiento dista de lo comúnmente observado en los primeros semestres de cada año, en función de que bajo estos períodos el ritmo de ejecución del gasto suele ser menor al de los recursos.

Por último, la deuda del Sector Público Provincial no Financiero ascendió a \$7.275,4 millones al 30 de junio del 2015, disminuyendo un 0,6% (-\$43,5 millones en términos nominales) con respecto a su valor al 31 de diciembre de 2014.

2. Recursos

2.1 Total de Recursos

El total de recursos percibidos por la Administración Provincial ha sido de \$14.526 millones, lo que representa un crecimiento de 29,7% con relación a igual período del año anterior. Los ingresos corrientes aumentaron un 29,1% interanual y los de capital lo hicieron a una tasa del 45,2% 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 No Tributarios (Regalías) y los Tributarios, tanto los propios como los recursos de origen nacional (RON, conformados por la Coparticipación Federal de Impuestos y las leyes especiales), constituyen los de mayor relevancia económica y, por ende, son determinantes para la evolución de los recursos. Sin perjuicio de ello, en el período bajo análisis las Contribuciones a la Seguridad Social han sido el rubro que presentó la mayor tasa de crecimiento (+56,8% i.a.), explicando el 20,8% del incremento total en los recursos. El aumento de dicho componente responde, en gran medida, al aumento en el gasto en Remuneraciones al Personal, en tanto se calculan como un porcentaje del salario bruto de cada empleado público provincial.

Asimismo, los recursos tributarios de origen provincial presentaron un incremento del 35,8% i.a. (vs. +54,2% i.a. en el 2014), y contrariamente a lo observado con los

de origen nacional (+39,5% ia. vs. +35,9% ia. en el 2014), desaceleraron su variación con respecto al 2014.

Por su parte, la menor tasa de crecimiento registrada en los Recursos No Tributarios (+14,8% vs +37,4% ia. en 2014), principalmente responde a la caída mencionada en los precios de los hidrocarburos³. En tanto que los Otros Recursos Corrientes cayeron 3% ia.

CUADRO N° 1
RECAUDACIÓN ACUMULADA COMPARADA A JUNIO
(en millones de pesos)

CONCEPTO	RECURSOS REALIZADOS				DIFERENCIA	
	2014	% Part.	2015	% Part.	Absoluta	%
1. Corrientes	10.785	96,3	13.926	95,9	3.142	29,1
1.1. Tributarios	5.334	47,6	7.337	50,5	2.004	37,6
1.1.1. Provinciales	2.752	24,6	3.736	25,7	984	35,8
Inmobiliario	96	0,9	136	0,9	40	41,7
Ingresos Brutos	2.284	20,4	3.141	21,6	857	37,5
Sellos	372	3,3	459	3,2	87	23,4
1.1.2. Nacionales	2.582	23,1	3.601	24,8	1.019	39,5
Coparticipación Federal	2.047,3	18,3	2.619	18,0	571	27,9
Financiamiento Educativo	216	1,9	516	3,6	300	138,9
Leyes Especiales	319	2,8	467	3,2	148	46,5
1.2. Contribuciones a la Seg. Social	1.219	10,9	1.912	13,2	693	56,8
1.3. No Tributarios	3.211	28,7	3.687	25,4	476	14,8
1.4. Otros Corrientes	1.021	9,1	990	6,8	-31	-3,0
2. De Capital	413	3,7	600	4,1	187	45,2
TOTAL	11.197	100,0	14.526	100,0	3.328	29,7

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén.

En la expansión de los recursos de capital (+45,2% ia.) impactan principalmente las transferencias para gastos de capital recibidas del gobierno nacional para financiar obras de infraestructura en el territorio provincial. Se registran aquí, entre otros, los ingresos provenientes del Fondo Federal Solidario distribuidos de manera automática y las transferencias nacionales no automáticas con afectación específica a gastos de capital.

³ Las regalías se determinan como un porcentaje fijo sobre el valor del hidrocarburo en boca de pozo.

Con respecto a la estructura porcentual de los recursos de la Administración Provincial entre ambos períodos, se observa que aumentó 2,9 puntos porcentuales la participación de los tributarios dentro del total, lo cual se explica tanto por el mayor peso relativo de los recursos tributarios provinciales como nacionales. Por otra parte, las Contribuciones a la Seguridad Social aumentaron 2,3 p.p. su participación en el total.

En cambio, contrariamente a lo sucedido el año pasado, los Recursos No Tributarios disminuyeron 3,3 puntos porcentuales su participación.

Por el lado de los Recursos Tributarios propios⁴, el total recaudado en el primer semestre de 2015 ascendió a \$ 3.736 millones, aumentando su participación del 24,6% al 25,7% de los recursos totales de la provincia.

El Impuesto sobre los Ingresos Brutos (ISIB) es determinante en el desempeño de la recaudación, al explicar el 87,1% del aumento interanual de la recaudación tributaria provincial para el período bajo consideración. En menor medida, se encuentra el aporte del Impuesto a los Sellos (8,9%) e Inmobiliario (4,1%). Vale notar que, en la Provincia de Neuquén, el Impuesto al Automotor se encuentra descentralizado en cabeza de los Municipios.

2.2 Relación entre los recursos y el Presupuesto aprobado

La ejecución de los recursos de la Administración Provincial durante el primer semestre de 2015 representa el 48,1% del monto previsto en el presupuesto sancionado (Ver **Cuadro N° 2**). Analizando los principales rubros, el comportamiento resulta dispar. Dentro de los Recursos Tributarios provinciales se observa un porcentaje de ejecución por encima del promedio en el Impuesto Inmobiliario (53,6%), al igual que en las Contribuciones a la Seguridad Social (54,4%) y Otros Corrientes (56,1%). En cambio, los Recursos de Capital (28,1%) y los No Tributarios (44,5%) tuvieron un nivel de cumplimiento menor al promedio.

⁴ Cabe notar que también se incluyen dentro de este concepto el porcentaje de lo recaudado de los tributos que se coparticipan a los municipios de la Provincia.

CUADRO N° 2
RECURSOS DE LA ADMINISTRACIÓN PROVINCIAL
EJECUCIÓN ENERO-JUNIO 2015
(en millones de pesos)

CONCEPTO	Presupuesto 2015	Ejecución	%
1. Corrientes	28.075	13.926	49,6
1.1. Tributarios	14.512	7.337	50,6
1.1.1. Provinciales	7.584	3.736	49,3
Inmobiliario	254	136	53,6
Ingresos Brutos	6.378	3.141	49,2
Sellos	951	459	48,2
1.1.2. Nacionales	6.929	3.601	52,0
Coparticipación Federal	5.019	2.619	52,2
Financiamiento Educativo	1.049	516	49,2
Leyes Especiales	861	467	54,2
1.2. Contribuciones a la Seg. Social	3.514	1.912	54,4
1.3. No Tributarios	8.285	3.687	44,5
1.4. Otros Corrientes	1.764	990	56,1
2. De Capital	2.136	600	28,1
Transferencias de Capital	2.058	195	9,5
Otros de Capital	79	404	515,0
TOTAL	30.211,0	14.525,5	48,1

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia 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.

Durante el primer semestre de 2015 la Administración Provincial ejecutó \$16.403 millones, alcanzando el 52,2% del crédito vigente del Presupuesto 2015. Con respecto al año anterior, la tasa de crecimiento de los gastos fue del 60,2%, unos \$6.163 millones adicionales, lo cual refleja un crecimiento aún mayor que el registrado en 2014 (+52% ia.). Al igual que lo observado en el primer trimestre del ejercicio 2015, el crecimiento del gasto no sólo se encuentra por encima de los recursos (+29,7% ia.), sino que también las tasas de variación resultan elevadas en

términos nominales y, de esta manera, superan la tasa de inflación de la economía⁵.

3.1 Gastos por su naturaleza económica

En el **Cuadro N° 3**, se muestra el desagregado de la clasificación económica, la participación porcentual de cada componente y la comparación con el primer semestre de 2014. Del cuadro surge que el 90,7% del total se destinó a la atención de Gastos Corrientes; mientras que el resto correspondió a Gastos de Capital. Las Remuneraciones al Personal son las que absorbieron la mayor proporción del gasto, un 54,1% en el período bajo análisis (vs. 51,2% en el mismo período de 2014), seguidas por las Prestaciones de la Seguridad Social, con un 14,6% y las Transferencias Corrientes (que incluyen la coparticipación a municipios) con un 12,8%. Estas partidas involucran el 81,5% del gasto total, reflejando la elevada rigidez que presenta la estructura de gasto provincial, tal como ocurre en la mayoría de las provincias.

CUADRO N° 3
EJECUCIÓN COMPARADA A ENERO-JUNIO
DESAGREGACIÓN DE LA CLASIFICACIÓN ECÓNOMICA DE GASTOS
(en millones de pesos)

Descripción	2014		2015		2015-2014	
	Ejecución a Junio	%	Ejecución a Junio	%	Absoluta	%
Gastos Corrientes	9.429,7	92,1	14.876	90,7	5.446,2	57,8
Remuneraciones al Personal	5.245,4	51,2	8.879	54,1	3.633,4	69,3
Bienes y Servicios	920	9,0	1.260	7,7	339,4	36,9
Rentas de la Propiedad	220,4	2,2	249	1,5	28,7	13,0
Prestaciones Seg. Social	1.521,5	14,9	2.392	14,6	870,2	57,2
Transferencias Corrientes	1.522,0	14,9	2.097	12,8	574,5	37,7
Gastos de Capital	810,2	7,9	1.527	9,3	717,0	88,5
TOTAL	10.240	100	16.403	100	6.163	60,2

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén.

Si se compara la composición del gasto entre ambos períodos (primer semestre de 2014 y 2015), se verifica una disminución en la participación de los Gastos Corrientes en relación a los Gastos de Capital, representando estos últimos el 9,3% de los Gastos Totales. No obstante, el gasto de capital continúa representando una parte menor del gasto total de la provincia. En particular, analizando las principales

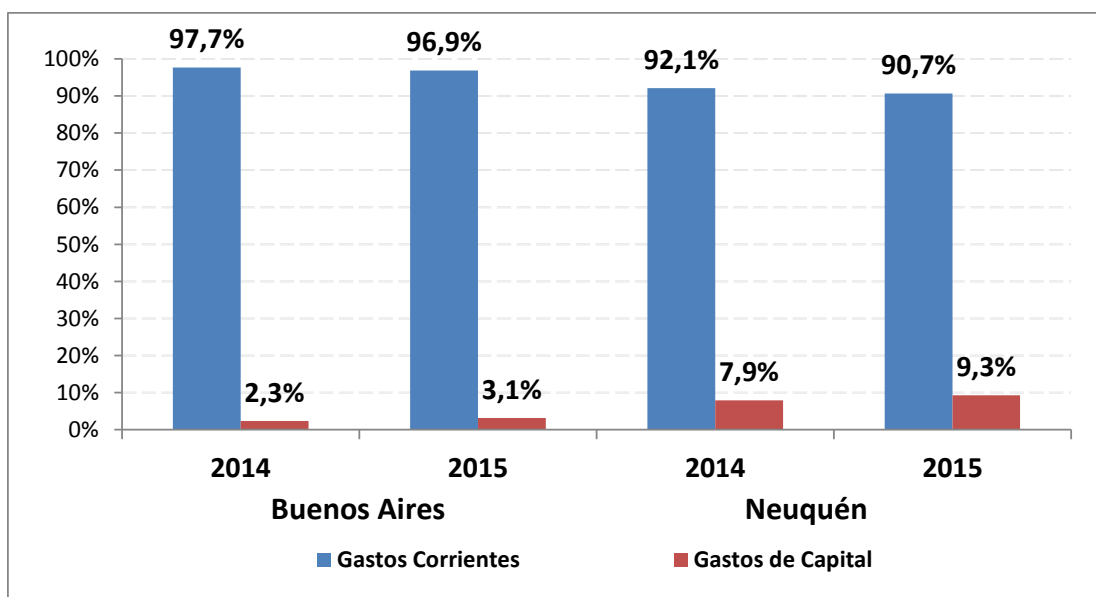
⁵ Según los últimos datos publicados por la Dirección Provincial de Estadísticas y Censos (DPEyC), el IPC-Neuquén aumentó el 37,2% ia. en 2014 (vs. 28,3% en 2013)

partidas para gastos, se observa un crecimiento en el peso relativo de las Remuneraciones al Personal (+2,9 p.p.) y del Gasto de Capital (+1,4 p.p.). En cambio, disminuyó 1,3 p.p. la participación del gasto en Bienes y Servicios y 2,1 p.p. en las Transferencias Corrientes.

Con respecto al primer semestre de 2014, los gastos más dinámicos fueron las Remuneraciones al Personal (+69,3% ia.) y las Prestaciones a la Seguridad Social (+57,2% ia.), lo cual indicaría que se incorporaron plenamente las subas salariales y previsionales acordadas para el ejercicio. Si se toman en cuenta las variaciones en términos absolutos, puede afirmarse que estos conceptos explican el 73,1% del incremento en los Gastos Totales entre ambos períodos. Por su parte, las Transferencias Corrientes, destinadas principalmente a municipios y establecimientos educativos privados, registraron un incremento del 37,7% ia.

Por otra parte, comparativamente con la Provincia de Buenos Aires, las proporciones observadas en la composición del gasto, reflejan un menor peso de los Gastos Corrientes en la Provincia de Neuquén (Ver **Gráfico N° 2**), en donde, como fuera mencionado, en el primer semestre del 2015 se registró una caída de 1,4 p.p.

GRÁFICO N° 2
GASTOS CORRIENTES Y DE CAPITAL ENERO-JUNIO 2014-2015
COMPARACIÓN CON PROV. DE BUENOS AIRES
(en porcentaje de los Gastos Totales)



(*) En el caso de la Provincia de Buenos Aires corresponden a los últimos datos disponibles al primer trimestre de 2015.
Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén y del Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

La relación entre los gastos devengados a junio de 2015 y el crédito vigente (Ver Cuadro N° 4) refleja el nivel de ejecución de gastos.

CUADRO N° 4
GASTOS DE LA ADMINISTRACIÓN PROVINCIAL
EJECUCIÓN ENERO-JUNIO 2015
(en millones de pesos)

Descripción	Crédito inicial (1)	Crédito Vigente (2)	Ejecución (3)	% (2)/(1)	% (3)/(2)
Gastos Corrientes	26.563	26.415	14.876	-0,6	56,3
Remuneraciones al Personal	13.685	13.750	8.879	0,5	64,6
Bienes y Servicios	3.530	3.594	1.260	1,8	35,1
Rentas de la Propiedad	472	579	249	22,6	43,0
Prestaciones Seg. Social	4.174	4.174	2.392	0,0	57,3
Transferencias Corrientes	4.702	4.319	2.097	-8,1	48,5
Gastos de Capital	4.802	5.009	1.527	4,3	30,5
TOTAL	31.364,9	31.424,2	16.403	0,2	52,2

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén.

Como se observa, el Gasto Total ascendió al 52,2% del presupuesto vigente, con disparidades al interior de sus distintos rubros. Las Remuneraciones al Personal y las Prestaciones a la Seguridad Social alcanzaron un nivel de ejecución superior al promedio, del 64,4% y 57,3% del crédito vigente, respectivamente. En cambio, el Gasto de Capital y el gasto en Bienes y Servicios alcanzaron un nivel de ejecución del 30,5% y 35,1%, respectivamente. Finalmente, dado que el crédito vigente al 30 de junio de 2015 para las partidas Remuneraciones al Personal y Prestaciones a la Seguridad Social resulta 14,5% y 22% superior al gasto del 2014, probablemente en el transcurso del año el Gobierno Provincial deba ampliar el presupuesto de estos rubros para cumplir con los aumentos acordados en las paritarias y con los haberes previsionales.

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 CLASIFICADO POR FINALIDAD Y FUNCIÓN
EJECUCIÓN COMPARADA A JUNIO DE 2015
(en millones de pesos)

Finalidad y Función	2014		2015		Diferencia	
	Acum. a Junio		Acum. a Junio		Devengado	
	Dev.	%	Dev.	%	Abs.	%
Administración Gubernamental	2.271,3	22,2	3.382,4	20,6	1.111,1	48,9
Legislativa	142,1	1,4	195,9	1,2	53,8	37,9
Judicial	434,6	4,2	705,0	4,3	270,4	62,2
Administración General	264,4	2,6	452,7	2,8	188,3	71,2
Relaciones Interiores	1.323,5	12,9	1.797,3	11,0	473,8	35,8
Adm. Financiera	81,8	0,8	172,4	1,1	90,6	110,8
Control de la Gestión Pública	20,2	0,2	50,3	0,3	30,1	149,0
Información y Estadística Básica	4,7	0,0	8,8	0,1	4,1	87,2
Servicios de Seguridad	826,5	8,1	1.247,3	7,6	420,8	50,9
Seguridad Interior	745,1	7,3	1.131,4	6,9	386,3	51,8
Sistema Penal	64,6	0,6	94,2	0,6	29,6	45,8
Administración de la Seguridad	16,8	0,2	21,7	0,1	4,9	29,2
Servicios Sociales	5.898,4	57,6	10.142,7	61,8	4.244,3	72,0
Salud	1.235,0	12,1	1.940,6	11,8	705,6	57,1
Promoción y Asistencia Social	267,7	2,6	452,9	2,8	185,2	69,2
Seguridad Social	1.570,9	15,3	2.449,6	14,9	878,7	55,9
Educación y Cultura	2.376,7	23,2	4.287,6	26,1	1.910,9	80,4
1- Educ. Elemental, Media, Sup. y Univ.	2.362,0	23,1	4.227,6	25,8	1.865,6	79,0
2- Cultura	14,7	0,1	60,0	0,4	45,3	308,2
Ciencia y Técnica	0,0	0,0	1,4	0,0	1,4	4.566,7
Trabajo	42,4	0,4	76,6	0,5	34,2	80,7
Vivienda y Urbanismo	230,7	2,3	517,9	3,2	287,2	124,5
Agua Potable, Alcant. y Desagües Pl.	153,7	1,5	356,1	2,2	202,4	131,7
Deportes y Recreación	21,3	0,2	60,0	0,4	38,7	181,7
Servicios Económicos	1.023,5	10,0	1.381,8	8,4	358,3	35,0
Energía, Combustible y Minería	477,0	4,7	520,9	3,2	43,9	9,2
Comunicaciones	29,4	0,3	51,4	0,3	22,0	74,8
Transporte	231,3	2,3	288,8	1,8	57,5	24,9
Ecología	24,0	0,2	36,1	0,2	12,1	50,4
Agric., Ganadería y RRNN Renovables	127,6	1,2	276,4	1,7	148,8	116,6
Industria	3,5	0,0	4,2	0,0	0,7	20,0
Comercio y otros servicios	13,7	0,1	21,2	0,1	7,5	54,7
Seguros y Finanzas	53,8	0,5	79,5	0,5	25,7	47,8
Turismo	22,5	0,2	30,7	0,2	8,2	36,4
Administración de los Servicios	40,7	0,4	72,6	0,4	31,9	78,4
Deuda Pública - Intereses y Gastos	220,4	2,2	249,0	1,5	28,6	13,0
Servicios de la Deuda Pública	220,4	2,2	249,0	1,5	28,6	13,0
TOTAL	10.240,1	100,0	16.403,2	100,0	6.163,1	60,2

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén.

En el análisis de la variación interanual se destaca el crecimiento del 72% que registró la finalidad **Servicios Sociales**, sobre la cual incide por su mayor peso

relativo el gasto en personal de las funciones Educación y Salud, así como el gasto previsional. De todos modos, se destaca particularmente la variación alcanzada en las funciones de Agua Potable, Alcantarillado y Desagües Pluviales y Vivienda y Urbanismo (+131,7% ia. y 124,5% ia, respectivamente). Sobresale, a su vez, el incremento en la función Ciencia y Técnica (+4.567% ia.) en el período bajo análisis⁶. En igual sentido, otra finalidad que registró un incremento significativo, pero algo inferior al promedio, ha sido **Servicios de Seguridad** (+50,9 ia.), en función del mayor gasto en remuneraciones de las fuerzas de seguridad. Luego se ubica la finalidad **Administración Gubernamental**, que registró un aumento interanual del 48,9%, a partir del mayor gasto en remuneraciones del personal involucrado en las Relaciones Interiores, la Administración general y el Poder Legislativo.

Con una variación interanual inferior al promedio se encuentra la finalidad **Servicios Económicos** (+35% ia.), en la cual incidió mayormente la función Agricultura, Ganadería y Recursos Naturales Renovables (+116,6% ia.), ya que las funciones (de mayor peso relativo) Energía, Combustibles y Minería y Transporte aumentaron en menor medida que el promedio, el 9,2% ia. y 24,9% ia., respectivamente.

Finalmente, la finalidad **Servicios de la Deuda** registró un crecimiento del 13% ia.

3.3 Coparticipación a Municipios

Según se muestra en el **Cuadro N° 6**, al 30 de junio de 2015 se transfirió a los municipios un monto total de \$1.363,7 millones, el 91% mediante la coparticipación bruta y el 9% restante por otros fondos.

Con respecto al primer semestre de 2014, las transferencias a los municipios se incrementaron un 26,2% ia. La variación de estas transferencias responde, en gran medida, a que la coparticipación registró a junio de 2015 un aumento del 31,2% respecto al mismo período de 2014, como consecuencia de la suba registrada en la recaudación de impuestos provinciales (coparticipables) y en los recursos percibidos por la coparticipación federal de impuestos.

⁶ Dicha variación obedece a que el gasto al 30/6/14 alcanzó \$45.000 y en el mismo período de 2015 sumó \$1.360.000.

**CUADRO N° 6
COPARTICIPACIÓN A MUNICIPIOS
EJECUCIÓN COMPARADA A JUNIO
(en millones de pesos)**

Concepto	2014		2015		Diferencia	
	Acumul. a Junio	% Part.	Acumul. a Junio	% Part.	Absoluta	Relativa
Coparticipac. Bruta (Art. 4° Ley 2148)	944,2	87,4	1.238,8	90,8	294,6	31,2
Coparticipac. Bruta (Art. 10° Ley 2148)	2,5	0,2	2,5	0,2	0,0	0,0
15% Adicional Imp. Inmob. (Art. 6° Ley 2495)	15,3	1,4	21,6	1,6	6,3	41,2
Canon Extraord. - Reneg. Concesiones Hidroc.	62,9	5,8	60,7	4,5	-2,2	-3,5
Fondo Federal Solidario	42,5	3,9	40,1	2,9	-2,4	-5,6
Ajustes Coparticipación	13,3	1,2	0,0	0,0	-13,3	-100,0
TOTALES	1.080,7	100,0	1.363,7	100,0	283,0	26,2

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén.

4. Resultados, financiamiento y deuda pública

4.1 Resultados

Cómo surge del análisis realizado en las secciones anteriores, los recursos corrientes y totales se expandieron en menor medida que los gastos durante el primer semestre de 2015, debilitando los Resultados Económico, Primario y Financiero registrados en el mismo período del 2014. (Ver **Cuadro N° 7**).

Dado que los Recursos Corrientes crecieron el 29,1% y los Gastos Corrientes el 57,8% i.a. en el período bajo análisis, el Resultado Económico pasó de un superávit de \$1.355 millones a un déficit de \$950 millones. A su vez, los Recursos de Capital (45,2% i.a.) crecieron en menor proporción que los Gastos de Capital (88,5% i.a.). Por lo tanto, los Resultados Financiero y Primario alcanzaron déficits de \$1.878 y \$1.629 millones, respectivamente (vs. superávit de \$957 millones y \$1.178 millones en mismo período de 2014).

La dinámica de las cuentas públicas provinciales en el primer semestre de 2015 ha observado un debilitamiento en la situación fiscal en un contexto de moderado crecimiento de la actividad económica y de dificultades constantes para acceder al financiamiento en los mercados internacionales de crédito. En este estado de cosas, el Gobierno Provincial ha acelerado el gasto salarial y previsional, los cuales representan como fuera mencionado previamente una parte sustancial del gasto público total, y por su elevado grado de rigidez condicionan cualquier ordenamiento futuro que se quiera realizar en las cuentas públicas provinciales.

CUADRO N° 7
CUENTA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO
EJECUCIÓN COMPARADA A JUNIO
(en millones de pesos)

Concepto	2014	2015	2014-2015	
	Realizado/D evengado	Realizado/D evengado	Absoluta	%
Recursos Corrientes	10.785	13.926	3.142	29,1
Gastos Corrientes	9.430	14.876	5.446	57,8
Resultado Económico	1.355	-950	-2.305	-170,1
Recursos de Capital	413	600	187	45,2
Gastos de Capital	810	1.527	717	88,5
Recursos Totales	11.197	14.526	3.328	29,7
Gastos Totales	10.240	16.403	6.163	60,2
Resultado Financiero	957	-1.878	-2.835	-296,1
Resultado Primario	1.178	-1.629	-2.807	-238,3
Financiamiento Neto	-957	1.878	2.834	-296,2
Fuentes Financieras	1.707	3.537	1.830	107,2
Disminución de Inversión Financiera	407	865	458	112,4
Endeudamiento Público e Increm. Otros Pasivos	1.300	2.672	1.372	105,5
Aplicaciones Financieras	2.664	1.659	-1.005	-37,7
Inversión Financiera	946	752	-194	-20,5
Amortizaciones Deuda y Dism. Otros Pasivos	1.718	908	-810	-47,2

No se incluyen los Saldos de Gastos y Contribuciones Figurativos. Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén.

4.2 Financiamiento

De acuerdo a la Cuenta de Ahorro-Inversión-Financiamiento publicada por el Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia, las magnitudes que presentan las cuentas “por debajo de la línea” que integran el financiamiento neto de la Administración Provincial (**Cuadro N° 7**) cierran con el resultado financiero obtenido “por arriba de la línea”. Esto implica que en la información presentada están consideradas todas las fuentes y aplicaciones financieras de la Provincia.

Asimismo, la información disponible permite inferir algunas conclusiones. Las Fuentes Financieras registraron un aumento del 107,2% ia., mientras que las Aplicaciones Financieras disminuyeron el 37,7% ia., lo cual estaría indicando un mayor acceso al financiamiento y menores pagos por amortización de la deuda pública, en un contexto de debilitamiento del resultado financiero registrado “por arriba de la línea”. Dentro de las **Fuentes Financieras**, se destaca el aumento de la Deuda del Tesoro por la Emisión de Letras y Anticipos (aprox. +\$1.200 millones) y, en menor medida, de la Deuda Flotante (aprox. +\$350 millones); mientras que en las **Aplicaciones Financieras** sobresale la disminución de las amortizaciones de Títulos Públicos (de aprox. -\$700 millones).

4.3 Deuda pública

El stock de la deuda pública provincial al 30 de junio de 2015 cayó un 0,6% (-\$43,5 millones) en comparación al 31 de diciembre de 2014, hasta alcanzar \$7.275,4 millones (**ver Cuadro N° 8**). Cabe destacar que el concepto que determinó este desempeño en el período bajo consideración fueron los pasivos con el Gobierno Nacional (-\$231 millones). En cambio, aumentó la deuda con los Organismos Internacionales de Crédito (+\$137,7 millones).

Por otro lado, al analizar la composición de la deuda pública provincial por acreedor, se observa que el 66,1% de la misma corresponde a Títulos Públicos (su participación aumentó 1,1 p.p.), y que el 25,2% corresponde a deuda con el Gobierno Nacional por el Programa Federal de Desendeudamiento Provincial. Finalmente, los Organismos Internacionales de Crédito (Banco Mundial y BID) son acreedores del 8,7% de la deuda pública provincial.

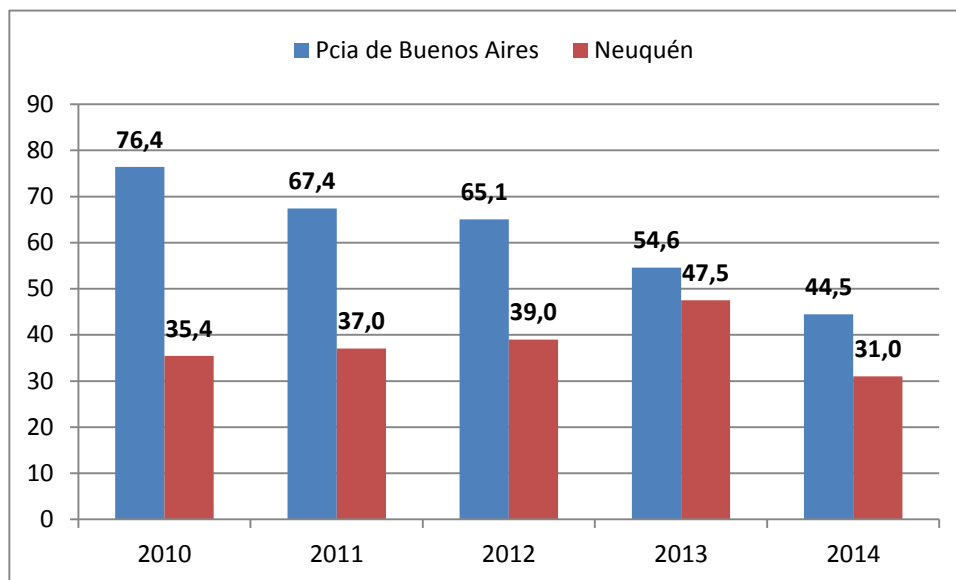
**CUADRO N° 8
DEUDA PÚBLICA PROVINCIAL
STOCK AL 30 DE JUNIO
(en millones de pesos)**

Concepto	2014		2015		Variación	
	Saldo al 31-Dic	%	Saldo al 30-Jun	%	Absoluta	%
Gobierno Nacional	2.064,8	28,2	1.833,8	25,2	-231,0	-11,2
Tesoro Nacional	1.874,2	25,6	1.651,2	22,7	-223,0	-11,9
Fondo Fiduciario de Infraest. Regional	190,1	2,6	182,1	2,5	-8,0	-4,2
Otros	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0
Títulos Públicos	4.760,1	65,0	4.809,9	66,1	49,8	1,0
Títulos Públicos Locales	3.001,9	41,0	3.084,6	42,4	82,7	2,8
Títulos Públicos Internacionales	1.758,2	24,0	1.725,3	23,7	-32,9	-1,9
Organismos Internacionales de Crédito	493,9	6,7	631,6	8,7	137,7	27,9
Otros	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	3,3
Total Deuda Pública Provincial	7.318,9	100,0	7.275,4	100,0	-43,5	-0,6

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires. (Incluye deuda con entidades bancarias y convenios bilaterales (Club de París).

Por último, en el **Gráfico N° 4** se presenta comparativamente la evolución del indicador de solvencia que mide la relación de la Deuda Pública con los Recursos Totales, nuevamente, entre la Provincia de Neuquén y la Provincia de Buenos Aires. Entre 2010 y 2014 disminuyó este indicador en ambas provincias, aunque la caída fue mayor en la Provincia de Buenos Aires (-31,9 p.p.) que en Neuquén (-4,4 p.p.).

GRÁFICO N° 4
DEUDA PÚBLICA 2010-2014
COMPARACIÓN CON PROV. DE BUENOS AIRES
(en porcentaje de los Recursos Totales)



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén, de la Contaduría General y Ministerio de Economía de la Provincia de Buenos Aires.

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 y Obras Públicas de la Provincia de Neuquén. En esta página se publican diversos informes, tales como: Ejecución Presupuestaria, trimestral, Ley de Presupuesto Provincial 2014 y Ley de Presupuesto Provincial 2015, Cuenta de Inversión, Stock de Deuda Pública Provincial y Características de los Auales 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 del Decreto Reglamentario N°1.731/04 de la Ley de Responsabilidad Fiscal N° 25.917.