

**INFORME DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO DEL  
GOBIERNO DE LA PROVINCIA DE RIO NEGRO**

**PRIMER SEMESTRE 2018**

## ÍNDICE

<b>1. SÍNTESIS DEL DESEMPEÑO PRESUPUESTARIO</b> .....	<b>3</b>
<b>2. RECURSOS</b> .....	<b>5</b>
2.1 TOTAL DE RECURSOS.....	5
2.2 RECURSOS TRIBUTARIOS PROPIOS.....	7
2.3 RELACIÓN ENTRE LOS RECURSOS Y EL PRESUPUESTO APROBADO .....	9
<b>3. GASTOS</b> .....	<b>10</b>
3.1 GASTOS POR SU NATURALEZA ECONÓMICA .....	11
3.2 FINALIDAD DEL GASTO .....	14
3.3 DISTRIBUCIÓN AUTOMÁTICA DE RECURSOS A MUNICIPIOS .....	15
<b>4. RESULTADOS Y FINANCIAMIENTO</b> .....	<b>16</b>
4.1 RESULTADOS .....	16
4.2 SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA PROVINCIAL .....	17
<b>CONSIDERACIONES METODOLÓGICAS</b> .....	<b>20</b>
EL ALCANCE JURISDICCIONAL .....	20
LA CAJA, EL DEVENGADO.....	20
FUENTES DE INFORMACIÓN .....	20

## 1. Síntesis del desempeño presupuestario

La Provincia evidenció en el primer semestre de 2018 una mejora relativa en sus cuentas fiscales. Esto se explica, en primer lugar, por ingresos que crecieron por encima del 40%; derivado tanto del buen desempeño de la coparticipación federal como de la dinámica de ingresos propios de la Provincia. En segundo lugar, por gastos cuyo incremento no superaron el 30%; donde se destaca el moderado aumento en el gasto en personal (año en que la paritaria se ubicó en el 15%)<sup>1</sup>.

También es de destacar el mayor peso de la deuda registrado en el último tiempo, especialmente a partir de 2017, como consecuencia del endeudamiento destinado al Plan Castello (endeudamiento en dólares). Así, el peso de la deuda representa el 46% del total de ingresos previstos para 2018, de la cual, más de la mitad está denominada en dólares lo que implica un riesgo cambiario elevado.

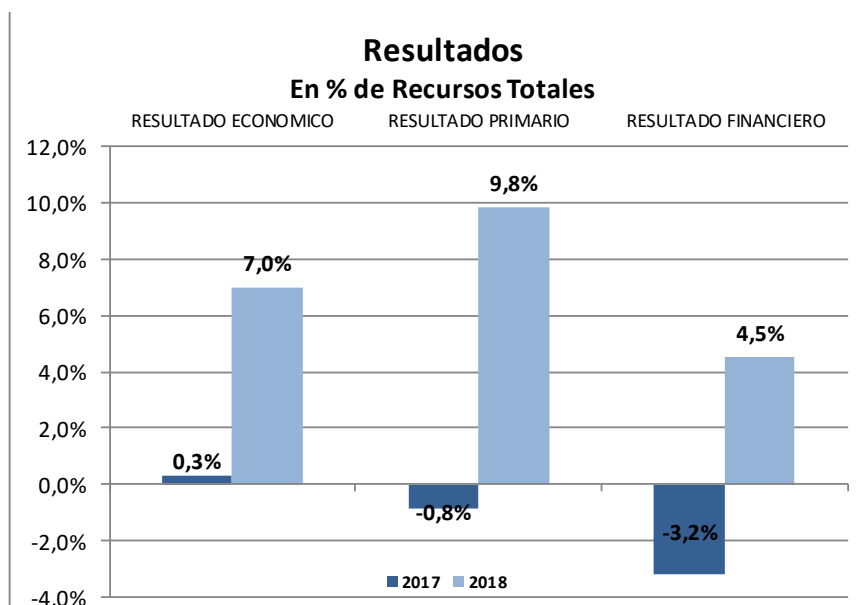
La Administración Provincial de Río Negro registró, durante el primer semestre de 2018, un total de recursos por \$21.556,8 millones y un gasto primario y gasto total de \$19.435,6 millones y \$20.577,3 millones, respectivamente. Esto determinó un superávit primario de \$2.121,3 millones y un superávit financiero de \$979,6 millones. Los recursos totales aumentaron un 41,6% respecto al mismo período de 2017, mientras que los gastos lo hicieron a una tasa menor (+31,0%), lo que permitió la mejora en los resultados de la Provincia. Los gastos corrientes y de capital aumentaron 30,9% y 31,5% respectivamente; en tanto los gastos corrientes netos de intereses crecieron 26,2%.

Como se visualiza en el siguiente gráfico, los resultados (superavitorios) primario y financiero en el primer semestre de 2018 representaron el 9,8% y el 4,5% de los ingresos totales de la Provincia; lo que determina una importante mejora respecto a los porcentajes registrados en el mismo período de 2017. A su vez, se verifica una mejora en el resultado económico, ratio que mejora 6,7 puntos porcentuales respecto a los recursos totales<sup>2</sup>.

---

<sup>1</sup> Según el INDEC, la inflación promedio (cobertura nacional) en primer semestre de 2018 ascendió a 26,2%.

<sup>2</sup> Vale mencionar que la Provincia se encuentra adherida a la nueva ley nacional de responsabilidad fiscal (ley N° 27.428). La misma establece, entre otras disposiciones, reglas cuantitativas de comportamiento fiscal. En este sentido, en su artículo 10 bis, dispone que “...para aquellas jurisdicciones que en el año previo presenten ejecuciones presupuestarias (base devengado) con resultado corriente primario deficitario o no cumplan con el indicador previsto en el artículo 21, la tasa nominal de aumento del gasto público primario neto no podrá superar la tasa de incremento del índice de precios al consumidor de cobertura nacional previsto en el marco macrofiscal citado en el artículo 2°, inciso c)...”



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

En la estructura de ingresos de la Provincia, los ingresos tributarios significaron en el primer semestre de 2018 el 80,4% del total. Dentro de los mismos, los de origen provincial alcanzaron el 24,9% de los recursos totales. En tanto, los ingresos no tributarios, conformados básicamente por las regalías que recibe la Provincia, representaron el 13,4% del total de ingresos.

Respecto al primer semestre del ejercicio 2017, los recursos tributarios provenientes de impuestos nacionales, que explicaron el 55,5% del total de ingresos de la Provincia, registraron un incremento interanual del 39,8%. Los ingresos tributarios provenientes de impuestos provinciales tuvieron un incremento levemente superior (+41,6% i.a.). Por su parte, los ingresos no tributarios, conformados principalmente por las regalías que recibe la Provincia provenientes de la explotación de recursos no renovables en su territorio, registraron un aumento del 42,1% con respecto a lo recibido en el mismo período de 2017.

Con relación a las erogaciones, el 92,7% del total se destinó a gastos corrientes, y el 7,3% a gastos de capital. Se destacaron por su importancia los gastos en remuneraciones y, en menor medida, las transferencias corrientes. Los primeros explicaron el 62,0% del gasto total, y las transferencias corrientes (que incluyen las efectuadas a los municipios y los establecimientos educativos privados) representaron el 18,4%, alcanzando entre ambos conceptos casi el 80,4% del gasto provincial.

Con relación al primer semestre del año 2017, los gastos corrientes crecieron un 30,9%; dentro de estos, los gastos en remuneraciones se incrementaron un 21,9% interanual. Los gastos de capital, por su parte, aumentaron un 31,5%.

Respecto del gasto por finalidad y función, tomando los conceptos por orden de significatividad, al primer semestre del año 2018, tres conceptos concentraron el 73,4% del gasto total: la finalidad administración gubernamental, que explica el 28,9% del gasto total y dentro de la finalidad servicios sociales, la función educación y cultura explica el 30,8% del GT y la función salud el 13,7%.

Por último, el stock de deuda pública consolidada al primer semestre de 2018 ascendió a \$21.712,2 millones, lo que representa un aumento del 222% con respecto al primer semestre de 2017. Este nivel de deuda representa el 46,9% del total de ingresos previstos para el corriente año. Observando estos números en el contexto de los últimos años, se desprende que la Provincia se ha venido desendeudando en términos relativos. Si bien en el año 2009 el stock de deuda representó más del 100% del total de recursos, el ratio deuda-recursos totales cayó en los subsiguientes años. Sin embargo, la emisión de títulos públicos provinciales en 2017 y la devaluación monetaria del ejercicio 2018 aumentaron sustancialmente el peso de la deuda.

## 2. Recursos

### 2.1 Total de Recursos

El total de recursos obtenidos por la Administración Pública Provincial al primer semestre de 2018 ascendió a \$21.556,8 millones, representando un crecimiento de 41,6%, con relación al 2017. Los ingresos corrientes aumentaron un 40,8% interanual (i.a.) marcando la tendencia del crecimiento de los recursos totales; y los de capital, que significaron el 4,5% del total de recursos, crecieron un 60,1% i.a. En el **Cuadro N° 1** se puede observar la estructura de los ingresos de la Provincia y las variaciones interanuales con relación al mismo período del año anterior.

**CUADRO N° 1**  
**RECAUDACIÓN COMPARADA**  
**AL 1° SEMESTRE**

(en millones de pesos)

CONCEPTO	RECURSOS REALIZADOS				DIFERENCIA	
	2017	% Part.	2018	% Part.	Absoluta	%
<b>1. Corrientes</b>	<b>14.618,6</b>	<b>96,0%</b>	<b>20.589,5</b>	<b>95,5%</b>	<b>5.970,9</b>	<b>40,8%</b>
1.1. Tributarios	12.353,5	81,2%	17.335,4	80,4%	4.981,9	40,3%
Impuestos Provinciales	3.794,4	24,9%	5.371,5	24,9%	1.577,1	41,6%
Impuestos Nacionales	8.559,1	56,2%	11.963,9	55,5%	3.404,8	39,8%
1.2. No Tributarios	2.030,1	13,3%	2.884,5	13,4%	854,4	42,1%
1.3. Venta Bienes y Servicios	32,0	0,2%	58,3	0,3%	26,3	82,2%
1.4. Rentas Propiedad	3,8	0,0%	97,2	0,5%	93,4	2457,9%
1.5. Transferencias Corrientes	199,2	1,3%	214,1	1,0%	14,9	7,5%
<b>2. De Capital</b>	<b>604,1</b>	<b>4,0%</b>	<b>967,3</b>	<b>4,5%</b>	<b>363,2</b>	<b>60,1%</b>
2.1. Recursos Propios de Capital		0,0%	0,1	0,0%	0,1	0,0%
2.2. Transferencias de Capital	540,4	3,5%	592,9	2,8%	52,5	9,7%
2.3 Dism. de la Inversión Financiera	63,7	0,4%	374,3	1,7%	310,6	487,6%
<b>TOTAL</b>	<b>15.222,7</b>	<b>100%</b>	<b>21.556,8</b>	<b>100%</b>	<b>6.334,2</b>	<b>41,6%</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de Río Negro.

Los recursos tributarios constituyen los de mayor relevancia recaudatoria, en el año 2018, al explicar el 80,4% del total de ingresos de la Provincia. Dentro de estos recursos, los provenientes de impuestos nacionales registraron un incremento interanual del 39,8%. Los mismos están conformados por la Coparticipación Federal de Impuestos, la Ley de Financiamiento Educativo N° 26.075, las asignaciones específicas de impuestos nacionales y regímenes especiales de Combustibles. Los ingresos tributarios provenientes de impuestos provinciales (+41,6%) tuvieron un incremento 1,8 p.p. mayor que los nacionales.

Los ingresos no tributarios, conformados básicamente por las regalías que recibe la Provincia provenientes de la explotación de recursos no renovables en su territorio, representaron el 13,4% del total de ingresos, y mostraron un incremento mayor a los tributarios (+42,1% con respecto a lo recibido en el mismo periodo de 2017). En particular, las regalías aumentaron un 70,1% (pasando de \$1.206,8 millones en el primer semestre de 2017 a \$2.053,7 millones en el mismo período de 2018), impulsado por el inicio del proceso de devaluación del peso respecto al dólar. En tanto el resto de los no tributarios se mantuvieron prácticamente sin aumento.

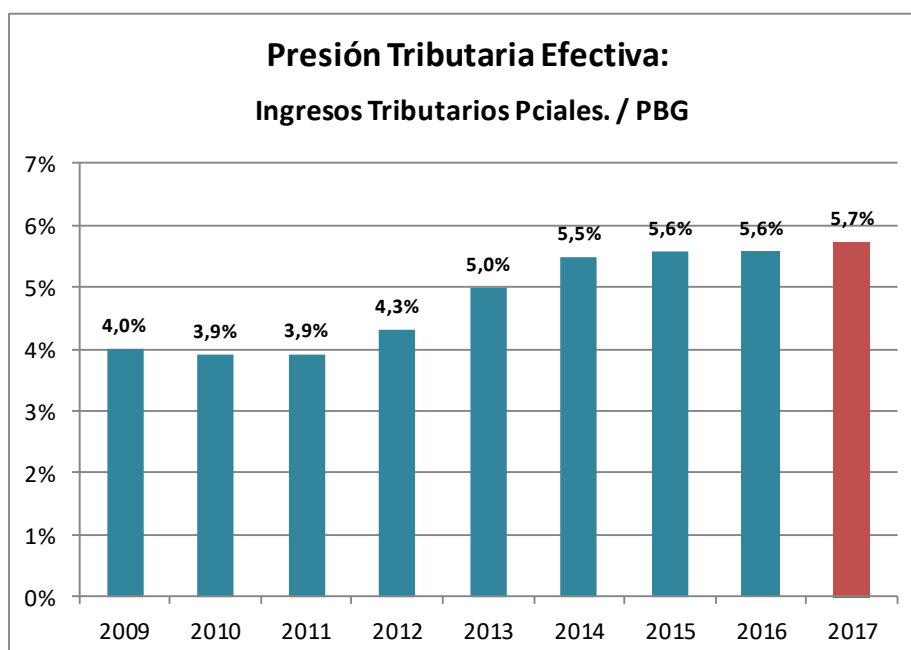
Por su parte, los ingresos por transferencias (tanto corrientes como de capital), representaron el 3,8% del total de ingresos (-1,0 p.p respecto al primer semestre de 2017). Dentro de las mismas, las corrientes crecieron un 7,5% i.a; mientras que las transferencias de capital crecieron un 9,7% i.a. Entre los principales ingresos por transferencias corrientes se encuentra las transferencias realizadas por el gobierno

nacional por el Fondo Nacional de Incentivo Docente (FONID); en tanto, respecto a las transferencias de capital se destacan aquellas ingresadas por el Fondo Federal Solidario, para programas de vivienda, entre otras.

El resto de los ingresos, conformado por rentas de la propiedad, venta de bienes y servicios, y otros recursos de capital sumaron el 2,5% del total percibido en el período bajo análisis.

## 2.2 Recursos Tributarios propios

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) provincial para el período 2009 – 2017<sup>3</sup>. La PTE resulta de medir la relación entre los recursos tributarios provinciales sobre el Producto Bruto Geográfico (PBG) de la Provincia. 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, la PTE ha aumentado de cerca del 4% en 2009 a 5,7% en el 2017.



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro. PBG Estimado

<sup>3</sup> El PBG resulta estimado en base al INDEC. Por lo cual, este indicador debe tomarse sólo como una referencia. Específicamente, se toma la estructura del PBG del año 2004, actualizado por la evolución nominal del PBI del país.

A continuación, y con el mismo propósito que el gráfico anterior, se presenta una síntesis del aumento interanual de los principales recursos tributarios provinciales<sup>4</sup>.

**CUADRO N° 2**  
**RECAUDACION TRIBUTARIA PROVINCIAL**  
**AL 1° SEMESTRE**

En millones de pesos

CONCEPTO	2017	%	2018	%	Diferencia	
					Absoluta	%
Ingresos Brutos	2.656,5	68,5%	3.722,2	68,6%	1.065,7	40,1%
Sellos	327,8	8,4%	443,1	8,2%	115,3	35,2%
Inmobiliario	295,9	7,6%	464,3	8,6%	168,4	56,9%
Automotores	522,9	13,5%	694,3	12,8%	171,4	32,8%
Otros	77,6	2,0%	105,1	1,9%	27,5	35,4%
<b>TOTAL</b>	<b>3.880,7</b>	<b>100%</b>	<b>5.429,0</b>	<b>100%</b>	<b>1.548,3</b>	<b>39,9%</b>

Fuente: Agencia de Recaudación Tributaria de Río Negro.

Del total de recursos tributarios provinciales (\$5.429,0 millones), los ingresos brutos explicaron el 68,6%. Su aumento interanual (+40,1% i.a.), resulta prácticamente similar al promedio del resto de tributos provinciales; en tanto que Sellos registró un crecimiento de 35,2%, casi 5 p.p. inferior a IIBB. La recaudación de Automotores registró un aumento del 32,8%; mientras que el impuesto inmobiliario (que explica el 8,6% de los ingresos tributarios propios) tuvo una variación positiva más significativa (+56,9% i.a.).

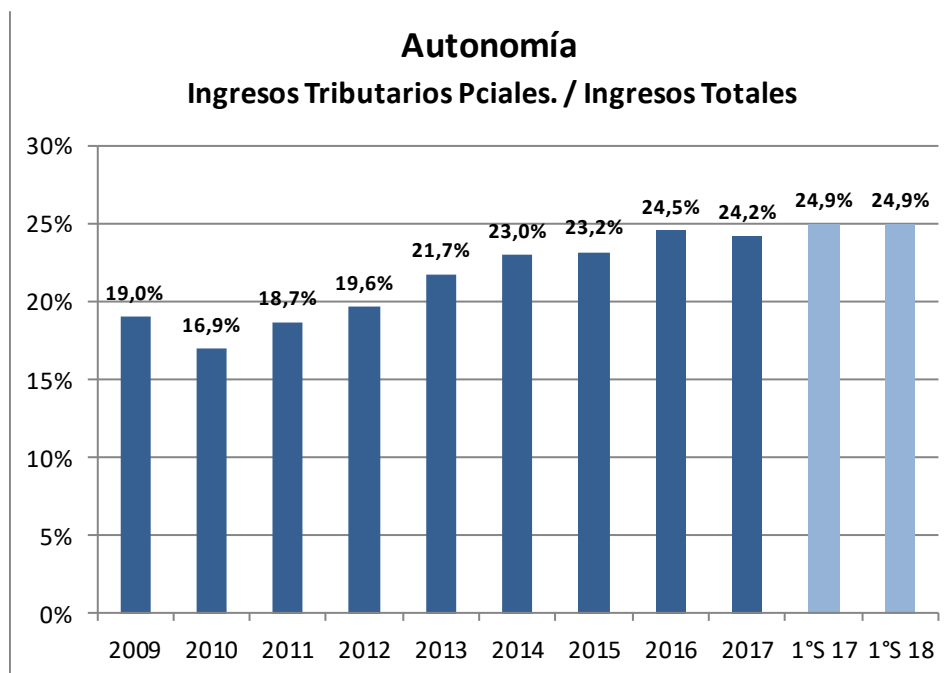
Debe tenerse en cuenta que se realizaron modificaciones a la normativa impositiva para el año 2018 (leyes Nros. 5.264 y 5.265) en vista a la adecuación al consenso fiscal. En particular, en ingresos brutos, algunas alícuotas se incrementaron dado el margen respecto a las alícuotas máximas establecidas en el Consenso citado. Respecto a inmobiliario, en inmobiliario rural se modificaron los montos fijos y se ampliaron las escalas de los valores de las bases imponibles. Lo mismo para inmobiliario urbano, excepto urbano baldío donde bajaron las alícuotas.

En el gráfico siguiente se presenta la participación de los recursos tributarios de origen provincial sobre el total de los ingresos de la Provincia. A partir de los datos, puede observarse un aumento en los últimos años de la participación de los recursos tributarios provinciales. Así, mientras que el año 2010 el indicador se ubicaba en torno

<sup>4</sup> La información de recaudación tributaria provincial en este cuadro es originada por la Agencia de Recaudación Provincial de Río Negro, a diferencia de los datos de ejecución presupuestaria expuestos en el Cuadro N°1 (derivados de la cuenta ahorro inversión financiamiento). En este sentido, los datos de recaudación no resultan coincidentes entre ambas fuentes, derivados de posibles diferencias en los criterios de imputación.



al 17% (es decir, de cada 100 pesos de ingresos totales, 17 pesos provenían de la recaudación tributaria provincial); en 2017 este indicador se ubica en el 24,2%, como resultado del mayor aumento de los recursos tributarios propios respecto al resto de recursos. Si se analiza al primer semestre de 2018, el nivel (proxy de autonomía fiscal) se ubica cerca del 25%, similar respecto a igual período de 2017.



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

### 2.3 Relación entre los recursos y el presupuesto aprobado

La ejecución de los recursos de la administración provincial durante el primer semestre de 2018 respecto el presupuesto anual sancionado (**Ver Cuadro N° 3**) significó el 46,6%.

Analizando los principales conceptos, se observa que los ingresos corrientes percibidos superaron en 50% de la previsión inicial. Por su parte, los ingresos de capital tan solo significaron el 13,6% del presupuesto anual. Esto se explica por la baja ejecución de la disminución de la inversión financiera (6,5% del presupuesto anual); ratio que, en igual período de 2017, fue del 52,9%.<sup>5</sup>

<sup>5</sup> El bajo ratio de ejecución en el primer semestre de 2018 responde al sustancial aumento en el nivel de crédito vigente en esta partida para el corriente ejercicio (disminución de inversión financiera). En este sentido el crédito para 2018 es de \$5.741,4 millones explicado fundamentalmente, de acuerdo a la imputación de la Provincia, por uso de saldos no utilizados en ejercicios anteriores.

**CUADRO N° 3**  
**RECAUDACIÓN**  
**AL 1° SEMESTRE**

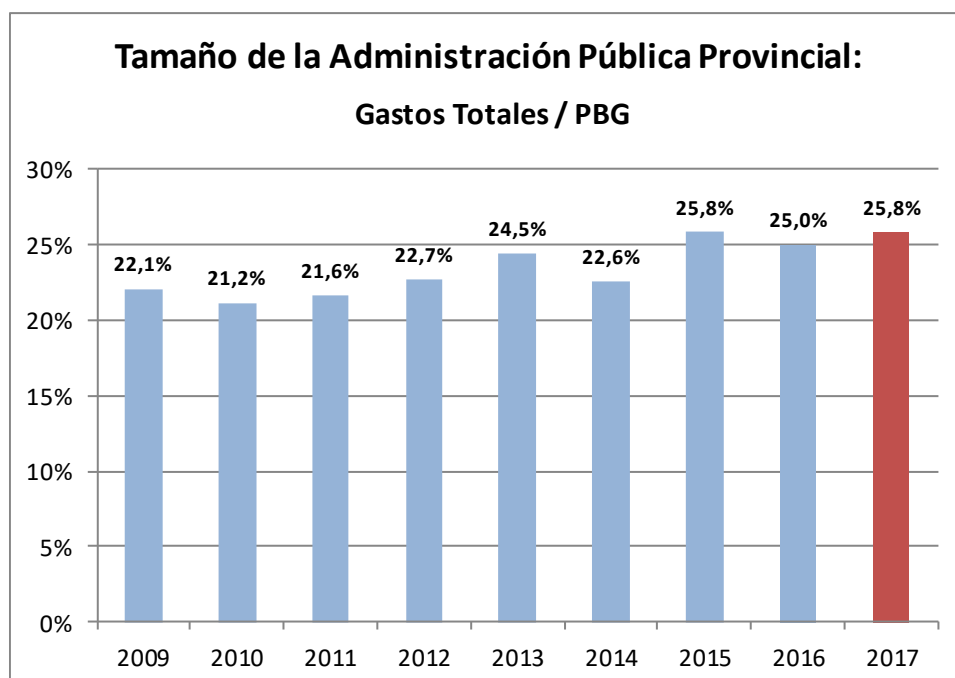
(en millones de pesos)

CONCEPTO	Estimación Inicial 2018	Ejecución	%
<b>1. Corrientes</b>	<b>39.193,8</b>	<b>20.589,5</b>	<b>52,5%</b>
1.1. Tributarios	32.367,0	17.335,4	53,6%
1.2. No Tributarios	5.339,5	2.884,5	54,0%
1.3. Venta Bienes y Servicios	124,4	58,3	46,9%
1.4. Rentas Propiedad	224,0	97,2	43,4%
1.5. Transferencias Corrientes	1.138,9	214,1	18,8%
<b>2. De Capital</b>	<b>7.114,3</b>	<b>967,3</b>	<b>13,6%</b>
2.1. Recursos Propios de Capital	0,3	0,1	33,3%
2.2. Transferencias de Capital	1.372,6	592,9	43,2%
2.3 Dism. de la Inversión Financiera	5.741,4	374,3	6,5%
<b>TOTAL</b>	<b>46.308,1</b>	<b>21.556,8</b>	<b>46,6%</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

### 3. Gastos

En este apartado, se describe la ejecución de gastos de la Provincia, tanto desde su clasificación económica como desde la perspectiva de la finalidad del gasto. 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 evidencia una moderada, pero casi continua suba respecto al PBG. En efecto, mientras que en el año 2009 representaba el 22,1%, en 2017 significó el 25,8%; esto es 3,7 puntos de incremento en el tamaño del gasto público respecto a la economía de la Provincia. El mayor tamaño del sector público provincial en los últimos años plantea el interrogante sobre si ello ha mejorado o no el nivel y calidad de los bienes y servicios ofrecidos desde el sector público provincial.



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro. PBG Estimado

### 3.1 Gastos por su naturaleza económica

En el año 2018, tal como se refleja en el **Cuadro N° 4**, el total de gastos (GT) al primer semestre ascendió a \$20.577,3 millones (+31,0%, +\$4.863,8 millones respecto al 2017).

Del cuadro surge que, durante 2018, el 92,7% del total correspondió a la atención de gastos corrientes y el 7,3% a erogaciones de capital. Como se desprende del cuadro, los gastos de capital aumentaron un 31,5% en términos anuales. Para entender este comportamiento, debe observarse el incremento visto en la inversión real directa (aumentó 35,7%). En tanto, las transferencias de capital subieron un 34,3%<sup>6</sup>.

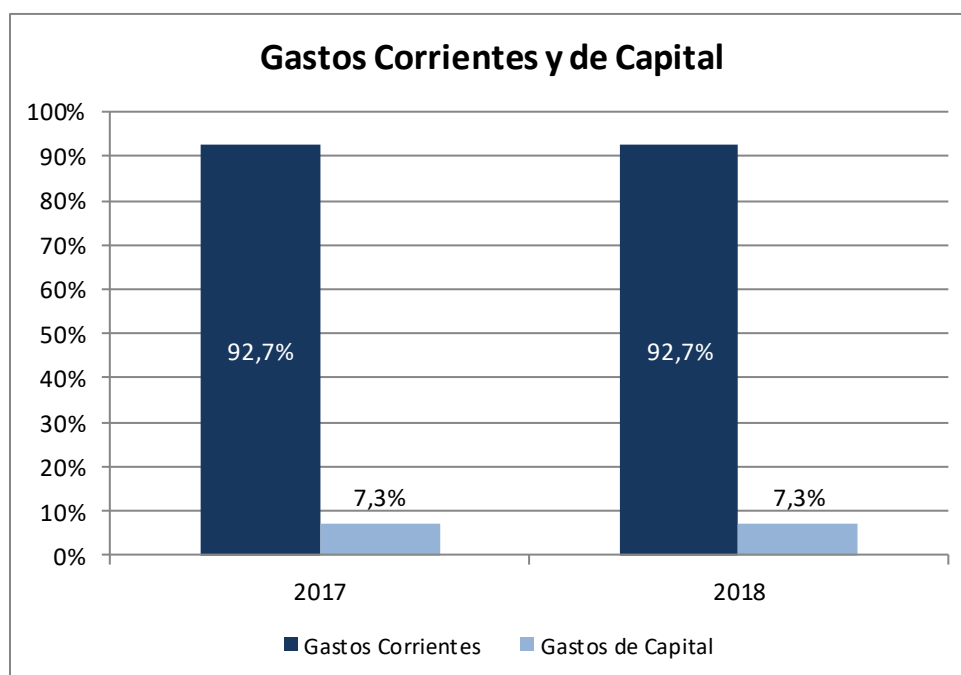
<sup>6</sup> Debe tenerse presente que las transferencias de capital contemplan las remesas por el Fondo Federal Solidario a los municipios (partida que aumentó un 20% en el período analizado).

**CUADRO N° 4**  
**EJECUCION DE GASTOS**  
**AL 1° SEMESTRE**

(en millones de pesos)

CONCEPTO	GASTOS DEVENGADOS				DIFERENCIA	
	2017	% Part.	2018	% Part.	Absoluta	%
<b>1. Corrientes</b>	<b>14.571,1</b>	<b>92,7%</b>	<b>19.074,5</b>	<b>92,7%</b>	<b>4.503,4</b>	<b>30,9%</b>
1,1 Remuneraciones	10.469,2	66,6%	12.764,7	62,0%	2.295,5	21,9%
1,2 Bienes y Servicios	1.030,0	6,6%	1.310,8	6,4%	280,8	27,3%
1,3 Rentas de la Propiedad	361,9	2,3%	1.141,7	5,5%	779,8	215,5%
1,4 Prestaciones Seguridad Social	59,6	0,4%	67,5	0,3%	7,9	13,3%
1,5 Transferencias Corrientes	2.650,4	16,9%	3.789,7	18,4%	1.139,4	43,0%
Al Sector Privado	507,8	3,2%	795,2	3,9%	287,4	56,6%
Al Sector Público	2.142,6	13,6%	2.994,5	14,6%	852,0	39,8%
<b>2. De Capital</b>	<b>1.142,5</b>	<b>7,3%</b>	<b>1.502,8</b>	<b>7,3%</b>	<b>360,4</b>	<b>31,5%</b>
2.1. Inversión Real Directa	907,4	5,8%	1.231,6	6,0%	324,3	35,7%
2.2. Transferencias de Capital	182,6	1,2%	245,3	1,2%	62,7	34,3%
2.3 Inversión Financiera	52,5	0,3%	25,9	0,1%	-26,6	-50,7%
<b>TOTAL</b>	<b>15.713,5</b>	<b>100%</b>	<b>20.577,3</b>	<b>100%</b>	<b>4.863,8</b>	<b>31,0%</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.



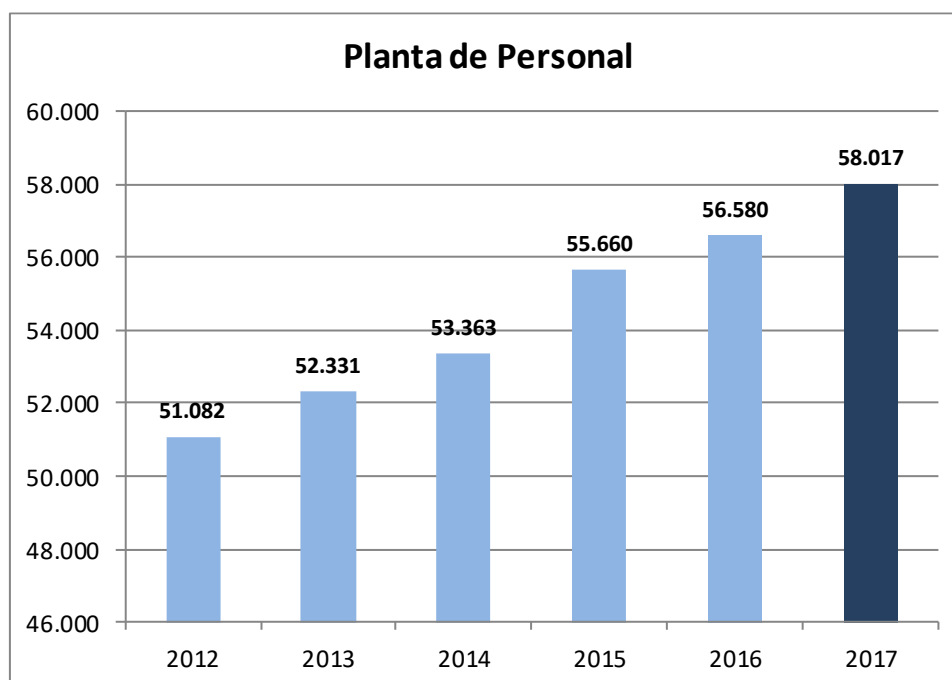
Dentro de la estructura de gastos, se destaca principalmente la participación de remuneraciones (62,0% respecto al GT) y, en segundo lugar, las transferencias corrientes (18,4% del GT), lo que explica, en conjunto, el 80,4% del gasto total.

Con relación al mismo período del año 2017, los gastos corrientes crecieron 30,9%, relativamente similar al crecimiento registrado en los gastos de capital (+31,5%).

Dentro de los gastos corrientes, los gastos en remuneraciones se incrementaron en un 21,9%. En este sentido, el aumento se ve explicado por el arrastre de los incrementos fijados en 2017; y la pauta fijada para el corriente año. Específicamente, para 2018 se fijó una pauta de 15% otorgada en varios tramos<sup>7</sup>.

La otra variable que afecta el gasto en personal (además de los aumentos salariales) es la incorporación de personal. En este sentido, de acuerdo con información de la Provincia, al cierre de 2017 el total de la planta de personal ascendió a 58.017; esto es, un 2,5% (+1.437 adicionales) respecto a 2016. Del total, el 80% corresponde a planta permanente, y el resto a planta temporaria.

En el gráfico siguiente, puede visualizarse la dinámica de la cantidad de empleados públicos en los últimos años. Tal como se refleja en el gráfico, de contar con 51 mil empleados en 2012 se pasó a poco más de 58 mil empleados en 2017. Esto es un aumento del 14% en la planta de personal en 5 años.



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

Por otro lado, los gastos en bienes y servicios registraron un aumento entre ambos semestres de 27,3%, los cuales representaron el 6,4% del gasto total de la Provincia. Las transferencias corrientes, muestran la mayor tasa de crecimiento dentro del gasto primario (+43%); en particular, las destinadas al sector privado, que aumentaron en 56,6% por el aumento en aquellas destinadas a la educación privada (las destinadas al

<sup>7</sup> Según el INDEC, la inflación promedio (cobertura nacional) en primer semestre de 2018 ascendió a 26,2%.

sector público, aumentan fundamentalmente en función de la dinámica de los recursos afectados a la coparticipación municipal).

Si se mide la ejecución respecto al presupuesto sancionado inicialmente para el período 2018, la ejecución de los gastos de la administración provincial durante el primer semestre de 2018 resultó ser del 42,1% (Ver Cuadro N°5). Los gastos corrientes mostraron un nivel de ejecución cercano al 50%; en tanto los gastos de capital registraron una ejecución de 15,3% respecto al presupuesto (en el primer semestre de 2017 estos últimos registraron un nivel de ejecución del 28,9%). Si bien la ejecución del gasto de capital suele acelerarse en el segundo semestre, el nivel de ejecución registrado en el período bajo análisis resulta menor al esperado.

**CUADRO N° 5**  
**EJECUCION DE GASTOS**  
**AL 1° SEMESTRE** (en millones de pesos)

CONCEPTO	Presupuesto Aprobado 2018	Ejecución	%
<b>1. Corrientes</b>	<b>39.011,6</b>	<b>19.074,5</b>	<b>48,9%</b>
1,1 Gastos Consumo	29.205,9	14.075,6	48,2%
1,2 Rentas de la Propiedad	2.081,1	1.141,7	54,9%
1,3 Prestaciones Seguridad Social	75,5	67,5	89,4%
1,4 Transferencias Corrientes	7.649,1	3.789,7	49,5%
<b>2. De Capital</b>	<b>9.814,4</b>	<b>1.502,8</b>	<b>15,3%</b>
2.1. Inversión Real Directa	8.360,5	1.231,6	14,7%
2.2. Transferencias de Capital	1.017,3	245,3	24,1%
2.3 Inversión Financiera	436,6	25,9	5,9%
<b>TOTAL</b>	<b>48.826,0</b>	<b>20.577,3</b>	<b>42,1%</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

### 3.2 Finalidad del gasto

De las distintas clasificaciones que permiten analizar la ejecución presupuestaria, la que agrupa a los gastos por finalidad 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, seguridad y justicia. En el Cuadro N° 6 se presentan los gastos de la Administración Provincial siguiendo esta clasificación.

**CUADRO N° 6**  
**GASTO POR FINALIDAD Y FUNCION**  
**AL 1° SEMESTRE**

FINALIDAD Y FUNCION	2017	En %	2018	En %	Var. % 18/17
<b>Administración Gubernamental</b>	<b>4.317</b>	<b>27,5%</b>	<b>5.936,8</b>	<b>28,9%</b>	<b>37,5%</b>
<b>Servicios de seguridad</b>	<b>1.723</b>	<b>11,0%</b>	<b>2.196,5</b>	<b>10,7%</b>	<b>27,5%</b>
<b>Servicios sociales</b>	<b>8.577,6</b>	<b>54,6%</b>	<b>10.565,2</b>	<b>51,3%</b>	<b>23,2%</b>
Salud	2.288	14,6%	2.820,6	13,7%	23,3%
Promoción y asistencia social	420	2,7%	526,1	2,6%	25,4%
Educación y cultura	5.181	33,0%	6.343,9	30,8%	22,5%
Vivienda y urbanismo	487	3,1%	611,9	3,0%	25,7%
Agua potable y alcantarillado	146	0,9%	195,8	1,0%	33,9%
Resto	57	0,4%	66,9	0,3%	17,3%
<b>Servicios económicos</b>	<b>738</b>	<b>4,7%</b>	<b>1.041,6</b>	<b>5,1%</b>	<b>41,2%</b>
<b>Deuda pública</b>	<b>357</b>	<b>2,3%</b>	<b>837,3</b>	<b>4,1%</b>	<b>134,5%</b>
<b>TOTAL</b>	<b>15.713</b>	<b>100%</b>	<b>20.577,3</b>	<b>100%</b>	<b>31%</b>

Fuente: Planilla Anexa Responsabilidad Fiscal.  
Ministerio de Economía de Río Negro

Tomando los conceptos por orden de significatividad, al primer semestre del año 2018, tres conceptos concentraron el 73,4% del gasto total: la finalidad administración gubernamental, que explica el 28,9% del gasto total y dentro de la finalidad servicios sociales, la función educación y cultura explica el 30,8% del GT y la función salud el 13,7%.

Respecto al primer semestre de 2017, se destaca el aumento importante en deuda pública, aunque también en administración gubernamental (donde se incluye la coparticipación a municipios, rubro con un aumento significativo), y servicios económicos (fundamentalmente en transporte); en detrimento fundamentalmente de servicios sociales.

### 3.3 Distribución automática de recursos a Municipios

Río Negro, al igual que otras provincias, tiene un régimen de coparticipación que aplica diferentes criterios según el tributo involucrado. Así, de lo que ingresa por coparticipación federal de impuestos, coparticipa el 10% a sus gobiernos locales. En el caso de los impuestos provinciales inmobiliario, automotores, e ingresos brutos coparticipa el 26,5%. Por último, en concepto de regalías hidrocarburíferas y mineras coparticipa a los gobiernos locales el 10%, más un recargo de 5,85% destinado a gastos de capital de municipios productores. Del total a distribuir por coparticipación federal,

inmobiliario, automotores, ingresos brutos y regalías (excepto el recargo) el 96,8% se destina a los municipios; en tanto el 3,2% restante a la constitución de fondos destinados fundamentalmente a comunas.

Al primer semestre de 2018, se giraron a los municipios y comunas en concepto de coparticipación \$2.498,6 millones, un 43,4% (+\$756,3 millones) más que lo distribuido en el mismo período de 2017. Como se puede visualizar en el cuadro, la distribución por coparticipación provincial aumentó (+39,1%), esto es 7,6 puntos porcentuales menos que la proveniente de recursos coparticipables nacionales (+46,7%). La parte correspondiente a regalías creció más del 50%.

**CUADRO N° 7**  
**COPARTICIPACIÓN A MUNICIPIOS Y COMUNAS**  
**AL 1° SEMESTRE**

(en millones de pesos)

CONCEPTO	GASTOS DEVENGADOS				DIFERENCIA	
	2017	% Part.	2018	% Part.	Absoluta	%
Régimen de Coparticipación Provincial	920,4	52,8%	1.280,6	51,3%	360,2	39,1%
Régimen de Coparticipación Nacional	648,3	37,2%	950,7	38,0%	302,4	46,7%
Fondo Compensador de Deseq. Fiscales	1,5	0,1%	1,5	0,1%	0,0	0,0%
Regalías (10%)	115,6	6,6%	176,9	7,1%	61,2	52,9%
Regalías Hidrocarbúricas (6,5%)	56,5	3,2%	89,0	3,6%	32,4	57,4%
<b>TOTAL</b>	<b>1.742,3</b>	<b>100%</b>	<b>2.498,6</b>	<b>100%</b>	<b>756,3</b>	<b>43,4%</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

## 4. Resultados y financiamiento

### 4.1 Resultados

Al primer semestre de 2018 se registró un total de recursos por \$21.556,8 millones y un gasto primario y gasto total de 19.435,6 millones y \$20.577,3 millones, respectivamente. Esto determinó un superávit primario de \$2.121,3 millones y un superávit financiero de \$979,6 millones. Los recursos totales aumentaron un 41,6% respecto al mismo período del ejercicio 2017, mientras que los gastos lo hicieron a una tasa 10,6 puntos menor (+31,0%).

Los resultados primario y financiero (superavitarios) en el primer semestre de 2018 representaron el 9,8% y el 4,5% con relación a los ingresos totales de la Provincia; porcentajes que evidencian una mejora respecto al mismo período de 2017 (10,6 puntos y 7,7 puntos de mejora en los resultados primario y financiero).



## CUADRO N° 8

## CUENTA AHORRO INVERSIÓN FINANCIAMIENTO

AL 1° SEMESTRE

(en millones de pesos)

CONCEPTO	2017	2018	Diferencia	%
TOTAL INGRESOS CORRIENTES	14.618,6	20.589,5	5.970,9	40,8%
TOTAL GASTOS CORRIENTES	14.571,1	19.074,5	4.503,4	30,9%
<b>RESULTADO ECONOMICO</b>	<b>47,5</b>	<b>1.515,1</b>	<b>1.467,5</b>	<b>3086,2%</b>
TOTAL RECURSOS DE CAPITAL	604,1	967,3	363,2	60,1%
TOTAL GASTOS DE CAPITAL	1.142,5	1.502,8	360,4	31,5%
<b>TOTAL RECURSOS</b>	<b>15.222,7</b>	<b>21.556,8</b>	<b>6.334,2</b>	<b>41,6%</b>
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>15.713,5</b>	<b>20.577,3</b>	<b>4.863,8</b>	<b>31,0%</b>
<b>RESULTADO PRIMARIO:</b>	<b>-128,9</b>	<b>2.121,3</b>	<b>2.250,2</b>	<b>-1745,2%</b>
<b>RESULTADO FINANCIERO</b>	<b>-490,8</b>	<b>979,6</b>	<b>1.470,4</b>	<b>-299,6%</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

En tanto, el resultado económico pasó de significar 0,3% del total de ingresos en 2017, a 7,0% en 2018. En este sentido, los ingresos corrientes crecieron casi 10 puntos por encima los gastos corrientes.

#### 4.2 Situación de la Deuda Pública Provincial

El stock de deuda pública consolidada al primer semestre de 2018 ascendió a \$21.712,2 millones. Esto es, un aumento del 221,8% (+14.965,8 millones adicionales) respecto al primer semestre de 2017. Del total de la deuda, el 60% corresponde a emisión de títulos públicos provinciales, 30% deuda con el gobierno nacional, y un 9% proviene de deuda con organismos internacionales.

## CUADRO N° 9

## STOCK DE DEUDA CONSOLIDADA

AL 1° SEMESTRE

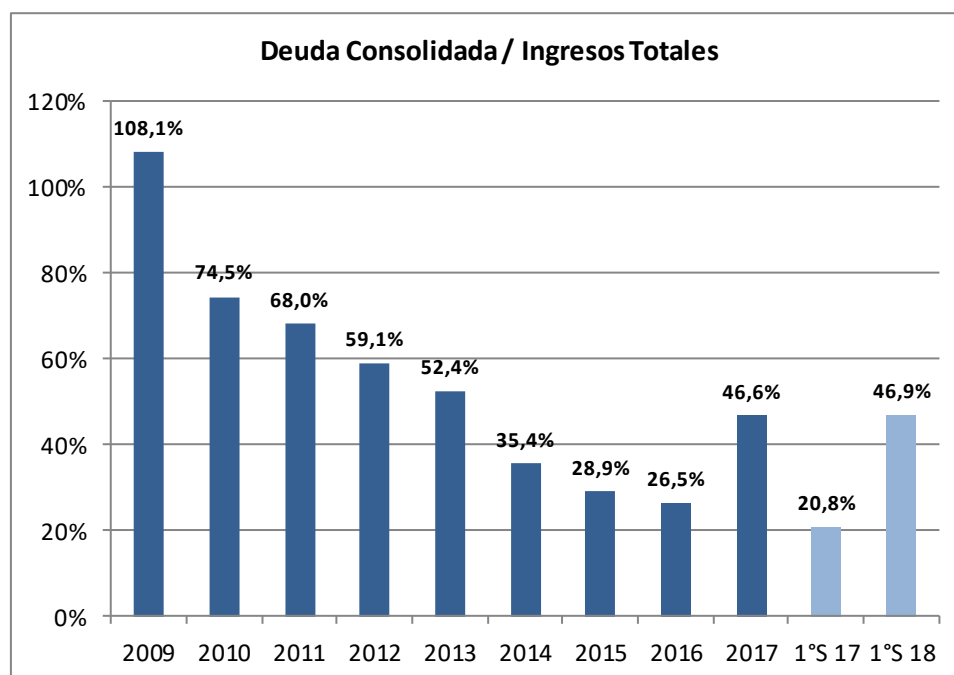
En millones de pesos

Acreedor/Prestamista	2017	2018
Gobierno Nacional	5.055,0	6.529,8
Organismos Internacionales	1.142,0	2.072,0
Títulos Públicos Provinciales	221,0	12.917,5
Entidades Bancarias y Financieras	321,4	192,9
Otros conceptos	7,0	
<b>Total Deuda Pública</b>	<b>6.746,4</b>	<b>21.712,2</b>

Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

El gráfico siguiente expone un continuo desendeudamiento relativo de la Provincia en los últimos años (2009-2016). A fines de 2017, producto de la emisión de títulos

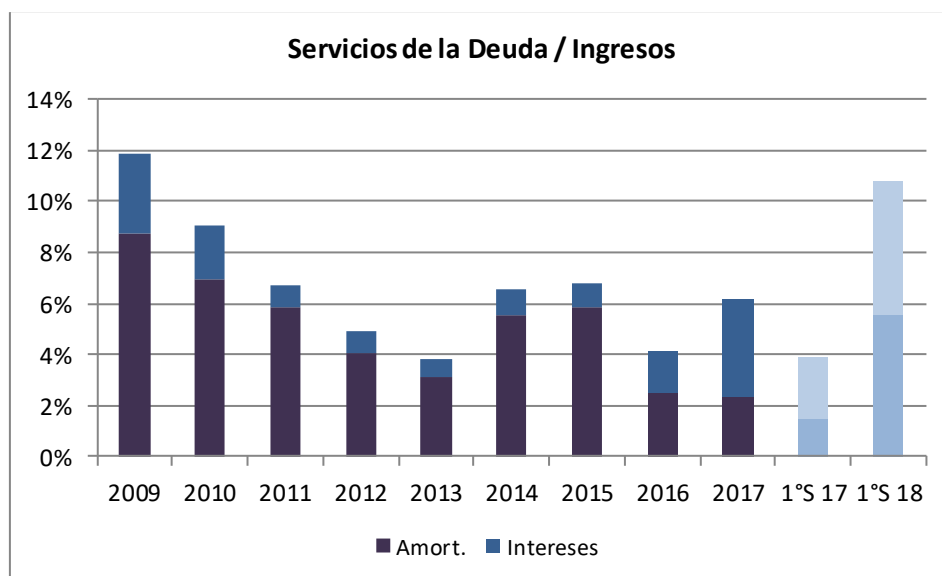
públicos provinciales<sup>8</sup>, la Provincia rompe la tendencia a la baja del ratio Deuda Consolidada/IT, provocando un aumento del mismo hasta llegar al 46,6%. En el corriente año, además del incremento en el nivel de deuda, la Provincia se verá afectada, en su componente de deuda en dólares, por la devaluación del tipo de cambio ocurrido durante el corriente año.



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

Si se toman los últimos años, se registra también una reducción continua en los servicios de la deuda. Sin embargo, en 2014 y 2015, estos servicios significaron más de 6 p.p. respecto al total de ingresos fiscales (en estos años se produjeron mayores vencimientos del capital de la deuda). A partir de 2017, y en consonancia con lo observado en el nivel de la deuda, el peso de los servicios se incrementa notoriamente. En el año 2018 (siempre al primer semestre), los servicios de la deuda representaron más del 10,8% de los ingresos totales del periodo.

<sup>8</sup> Emisión Bono Clase 1 en pesos por \$1.800 millones a 3 años (tasa de interés Badlar + 5.p.p.). Título en dólares U\$S 300 millones a 8 años, pago de intereses semestrales (tasa de interés 7,75% en USD).



Fuente: Elaboración propia con datos del Ministerio de Economía de la Provincia de Río Negro.

## Consideraciones metodológicas

### El alcance jurisdiccional

Para realizar todos los análisis de este informe se trabajó sobre la Administración Provincial conformada por:

- Administración Central y Poderes del Estado;
- Organismos Descentralizados y Entes de Desarrollo

### La caja, el devengado

En tanto los ingresos son imputados en todos los casos por lo efectivamente percibido, y los gastos de intereses por los pagos efectivamente realizados; en el caso de las erogaciones primarias (total de erogaciones menos intereses) se considera el criterio de devengado.

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.

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; y al momento en que los ingresos son efectivamente percibidos en el caso de los recursos.

### Fuentes de información

Todos los cuadros han sido realizados a partir de la información publicada por el Ministerio de Economía de Río Negro, la Agencia de Recaudación Tributaria, Dirección Estadísticas y Censos.

Además, la información resultó complementada con datos publicados por la Dirección Nacional de Coordinación Fiscal con las provincias del Ministerio de Hacienda de la Nación en su página web.