

INFORME EJECUTIVO

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL

Marzo 2024

INTRODUCCIÓN

En virtud de la atención que viene suscitando el desempeño fiscal del Gobierno Nacional, desde la ASAP ponemos a disposición un Informe Ejecutivo de la Ejecución Presupuestaria de la APN, que constituye un adelanto sintético del Informe de Ejecución Presupuestaria que mensualmente elaboramos y que se publica a mediados de cada mes.

Corresponde mencionar que los datos utilizados en este Informe surgen de una consulta al SIDIF realizada el día 5 de abril correspondiente a la percepción de los ingresos y a la ejecución de los gastos de la APN al 31 de marzo, y que dado que sólo transcurrieron dos hábiles completos del cierre del mes, revisten el carácter de provisorios. Sin embargo, si bien los organismos de la APN pueden incorporar algunos registros con posterioridad a esa fecha, se considera que los datos utilizados constituyen una muy buena aproximación de la ejecución final del mes.

A su vez, dado que el INDEC aún no publicó el IPC correspondiente al mes de marzo, para realizar los ajustes de los montos nominales de ingresos y gastos se utiliza el valor de la mediana del IPC contemplado en el Relevamiento de Expectativa de Mercado (REM), elaborado por el BCRA.

Finalmente, se destaca que en el Informe de Ejecución Presupuestaria de ASAP se incluirán los registros finales de la ejecución de marzo, se aplicará el dato oficial del IPC para realizar los ajustes a los ingresos y gastos, se realizará un mayor desarrollo analítico de las variables fiscales, y se incluirán apartados relativos a las “Prestaciones a la Seguridad Social”, a las “Transferencias Corrientes” (que incluye a los Subsidios, a las Transferencias a Provincias y Municipios” y “Otras Transferencias Corrientes”) y a los “Gastos de Capital”.

INGRESOS

- A diferencia de lo acontecido en los dos primeros meses del año, **en marzo de 2024** los ingresos totales de la Administración Pública Nacional (APN) ajustados por inflación¹ (AxIPC) presentaron una caída de 15,3% en relación al mismo mes del año anterior (ver Cuadro 1 en Anexo).
- Esta retracción se explica tanto por el comportamiento de los Ingresos Impositivos, que incididos por la marcada caída del IVA (-30,5% ia AxIPC) por primera vez en lo que va de 2024 experimentaron una variación negativa (-12,4% ia. AxIPC), y por la continuidad de la tendencia contractiva de las Contribuciones a la Seguridad Social, que mostraron una caída del 22,1% ia. AxIPC.
- **En el acumulado del primer trimestre** del año, los Ingresos Totales de la Administración Nacional evidenciaron una reducción interanual del 3,6% AxIPC, que es el resultado de una retracción de las Contribuciones a la Seguridad Social del 23,1% ia. AxIPC, parcialmente compensada por el incremento de los Ingresos Impositivos (+6,8% ia. AxIPC).
- En lo referido a los Ingresos Impositivos, se destacan:
 - el fuerte aumento de la recaudación del Impuesto PAIS (+427,8% ia. AxIPC, a raíz de la ampliación de la base imponible del tributo, del incremento de su alícuota -pasó de 7,5% a 17,5%- y del aumento del tipo de cambio);
 - el incremento de los Derechos de Exportación (+70,8% ia. AxIPC, consecuencia también del aumento del tipo de cambio y de la baja base de comparación, ya que en 2023 incidió negativamente la sequía); y
 - y la retracción de Ganancias, que experimentó una marcada disminución del 39,2% ia. AxIPC.

El Impuesto al Valor Agregado (IVA) presentó una variación prácticamente en línea con la inflación (-1,3% i.a. AxIPC), pero con un comportamiento muy disímil en cada uno de los meses, que da cuenta de una caída en marzo que abre un interrogante sobre el desempeño en los próximos meses.

¹ Dado que el INDEC aún no publicó el dato de inflación de marzo, se tomó el valor de la mediana que surge de Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) que elabora el BCRA, que para marzo arroja una variación del 14,3%.

GASTOS

- **En marzo**, los Gastos Totales devengados de la Administración Nacional se contrajeron un 42,9% AxIPC en términos interanuales (ver Cuadro 2 en Anexo).
- Todas las partidas del gasto experimentaron disminuciones significativas, destacándose las retracciones en el Gasto de Capital (-84,3% ia. AxIPC), y también en las Prestaciones de la Seguridad Social (-38,7% ia. AxIPC) y en las Transferencias Corrientes (-38,4% ia. AxIPC), que entre ambos conceptos concentran el 80% del gasto.
- **En el acumulado del primer trimestre** del año, los Gastos Totales de la Administración Nacional presentaron una caída de 30,6% ia. AxIPC, que se acentúa en casi 6 puntos porcentuales si se detraen los pagos en concepto de intereses (el gasto primario cayó un 36,4% ia. AxIPC).
- El análisis desagregado muestra disminuciones importantes de las Prestaciones de la Seguridad Social (-36,2% ia. AxIPC), de las Transferencias Corrientes (-34,4% ia. AxIPC) y de las Remuneraciones (-17,1% ia. AxIPC), donde los Gastos de Capital presentan niveles casi de parate total de la Inversión Pública, al caer un 83,4% ia. AxIPC (las Transferencias de Capital a Provincias prácticamente cayeron un 96,5% ia. AxIPC).
- Entre los múltiples destinatarios de las Transferencias Corrientes, las Provincias y las Empresas Públicas son las que tuvieron las mayores mermas.

RESULTADOS

- **En marzo de 2024**, por primera vez en lo que va del año, la ejecución del presupuesto arrojó un déficit financiero y primario, aunque en niveles muy inferiores a los del año pasado (ver Cuadro 3 en Anexo).
- Sin embargo, como consecuencia de los saldos positivos acumulados en enero y febrero, **durante el primer trimestre** se obtuvo un superávit financiero de \$728.152 millones, que se contrapone al déficit de \$1.444.966 millones registrado durante el mismo período de 2023, y un resultado primario superavitario de \$3.484.691 millones versus un déficit de \$760.827 millones.
- Medido como proporción **de los Ingresos Totales**, el resultado financiero positivo acumulado entre enero y marzo de 2024 representó el 4,5% de los recursos totales de ese mismo período, mientras que el déficit financiero del primer trimestre de 2023 había sido

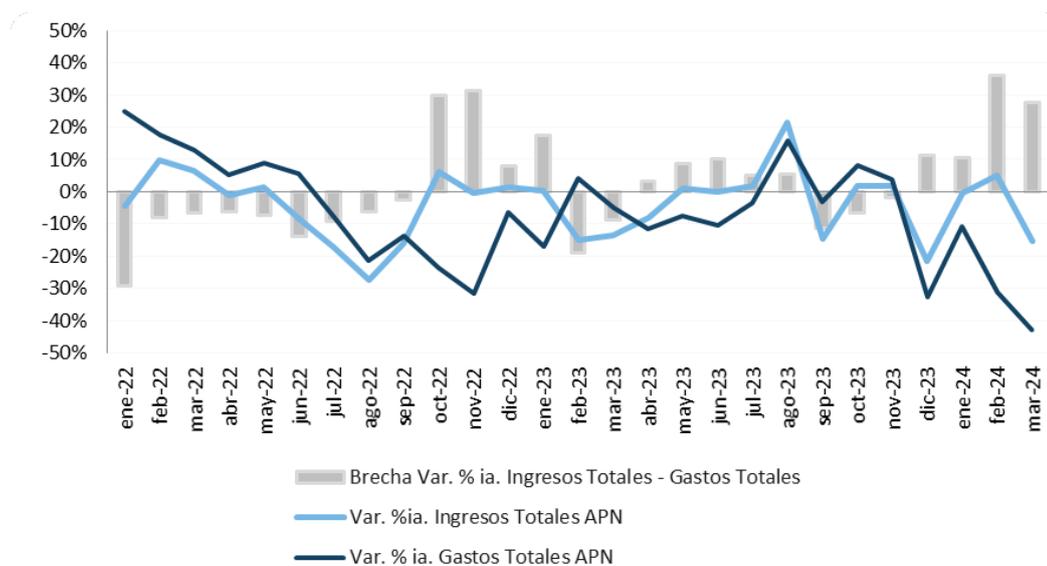
equivalente al 32,5% de los Ingresos Totales, lo que implica una mejora equivalente a 37,0 puntos porcentuales.

DINÁMICA FISCAL

- A partir de diciembre se produjo una reversión de la brecha entre las tasas de crecimiento de los ingresos y de los gastos totales respecto a lo acontecido durante los meses de octubre y noviembre pasados, cuando las erogaciones crecían a un ritmo mayor que los recursos.
- A su vez, durante los cuatro primeros meses del nuevo Gobierno se observa que los gastos experimentaron variaciones interanuales negativas, a diferencia de los ingresos, que oscilaron entre caídas y crecimientos moderados.

VARIACIÓN INGRESOS² vs. GASTOS

– ajustados por IPC –



² Se excluyen los ingresos excepcionales correspondientes a: i) al Aporte solidario, extraordinario y por única vez vinculado a los patrimonios de las personas humanas (Ley N° 27.605) que si bien siguen percibiéndose en la actualidad de manera marginal, la mayor recaudación se dio entre los meses de mayo y septiembre de 2021 (\$197.027 millones); y ii) a los Derechos Especiales de Giro (DEGs) provenientes de la asignación extraordinaria que efectuó el FMI en el contexto de la crisis global por la pandemia del COVID-19 durante el mes de septiembre de 2021.

EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO

- Durante el primer trimestre del año, la Administración Nacional devengó el 27,9% del presupuesto vigente (incluye la ampliación presupuestaria aprobada mediante el DNU 280/2024 del 27 de marzo, que incrementó en un 36% el presupuesto inicial) (ver Cuadro 4 y Gráfico 1 en Anexo).
- Esta ejecución se encuentra seis puntos porcentuales por encima de la ejecución promedio de la serie 2015-2024 (ver Gráfico en Anexo), lo que sumado al hecho de que la inflación prevista para este año es superior a la de los años anteriores, revela que en los próximos meses va a ser necesario ampliar nuevamente el presupuesto global de gastos.

DEUDA FLOTANTE

- El stock de deuda flotante de la APN generada durante el primer trimestre de 2024 alcanzó los \$1.520.571 millones³.
- Esta deuda equivale al 9,9% del total devengado en el trimestre, lo que implica un nivel significativamente menor que en igual período 2023, cuando representó el 30,1% del Gasto Total, y 3 p.p por debajo que en 2022.
- Las partidas con acumulación de deuda flotante son los gastos de capital (79,1% del total devengado), los bienes y servicios (22,7%), y las remuneraciones (15,0%).

³ La Deuda Flotante se define como los gastos devengados menos los gastos pagados correspondientes sólo a los gastos devengados en el ejercicio 2024 (o sea, no se incluyen los pagos realizados por gastos devengados en 2023 o en ejercicios anteriores).

ANEXO

Cuadro 1

INGRESOS CORRIENTES Y DE CAPITAL

- en millones de pesos -

	Marzo 2023	Marzo 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)	Acum 2023	Acum 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)
INGRESOS CORRIENTES	1.547.901	5.306.516	242,8%	-14,1%	4.420.526	16.000.263	262,0%	-3,2%
Ingresos impositivos	967.541	3.384.425	249,8%	-12,4%	2.611.655	10.389.007	297,8%	6,8%
IVA neto de reintegros	407.020	1.129.719	177,6%	-30,5%	985.649	3.600.848	265,3%	-1,3%
Ganancias	157.248	330.834	110,4%	-47,3%	488.020	1.107.884	127,0%	-39,2%
Débitos y créditos	174.179	589.073	238,2%	-15,3%	478.567	1.682.058	251,5%	-6,3%
Derechos de exportación	44.099	268.920	509,8%	52,8%	180.506	1.131.240	526,7%	70,8%
Derechos de importación y Tasa Estadística	78.503	220.242	180,6%	-29,7%	188.824	729.255	286,2%	5,2%
Impuesto PAIS	27.084	600.333	2116,6%	455,3%	70.560	1.413.994	1904,0%	427,8%
Resto impositivos	79.409	245.303	208,9%	-22,6%	219.530	723.727	229,7%	-22,8%
Contribuciones a la Seg. Social	496.252	1.543.827	211,1%	-22,1%	1.531.539	4.429.732	189,2%	-23,1%
Ingresos no impositivos	33.423	118.612	254,9%	-11,1%	98.775	332.534	236,7%	-10,6%
Venta de Bienes y Servicios	3.221	9.223	186,4%	-28,3%	8.899	25.210	183,3%	-25,1%
Rentas de la Propiedad	45.671	246.165	439,0%	35,0%	166.624	796.736	378,2%	27,1%
Transferencias corrientes	1.792	4.264	137,9%	-40,4%	3.035	27.044	791,2%	143,1%
INGRESOS DE CAPITAL	23.345	4.629	-80,2%	-95,0%	27.826	19.598	-29,6%	-80,5%
Dism. de la Inversión Financiera	6	11	78,8%	-55,2%	17	28	67,3%	-55,7%
Otros	23.339	4.618	-80,2%	-95,0%	27.810	19.571	-29,6%	-80,5%
INGRESOS TOTALES	1.571.246	5.311.145	238,0%	-15,3%	4.448.352	16.019.861	260,1%	-3,6%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 05/04/2024.

-*. : Porcentaje mayor a 1000.

Cuadro 2

GASTOS CORRIENTES Y DE CAPITAL

- en millones de pesos -

	Marzo 2023	Marzo 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)	Acum 2023	Acum 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)
I GASTOS CORRIENTES	2.268.859	5.498.595	142,4%	-39,3%	5.548.677	15.071.772	171,6%	-27,4%
Remuneraciones	241.371	709.985	194,1%	-26,3%	609.124	1.903.347	212,5%	-17,1%
Bienes y servicios	64.440	140.519	118,1%	-45,4%	126.657	294.543	132,6%	-39,3%
Intereses	188.152	294.810	56,7%	-60,7%	684.139	2.756.539	302,9%	13,1%
Prestaciones de la Seguridad Social	808.895	1.979.192	144,7%	-38,7%	2.101.912	5.061.895	140,8%	-36,2%
Transferencias corrientes	965.673	2.373.421	145,8%	-38,4%	2.026.262	5.053.291	149,4%	-34,4%
Sector privado	555.546	1.676.268	201,7%	-24,4%	1.196.938	3.415.087	185,3%	-25,3%
Provincias	99.035	118.391	19,5%	-70,1%	163.927	231.230	41,1%	-62,8%
Universidades	83.244	193.574	132,5%	-41,7%	198.534	497.636	150,7%	-33,1%
Sector externo	4.505	23.049	411,6%	28,2%	4.711	24.081	411,1%	29,0%
Otras	223.343	362.139	62,1%	-59,4%	462.152	885.257	91,6%	-49,0%
Otros gastos	329	668	103,1%	-49,1%	583	2.156	270,0%	-0,2%
II GASTOS DE CAPITAL	196.181	123.201	-37,2%	-84,3%	344.642	219.937	-36,2%	-83,4%
Inversión Real Directa	78.654	45.299	-42,4%	-85,6%	118.393	73.961	-37,5%	-83,9%
Transferencias de capital	117.337	77.585	-33,9%	-83,4%	217.962	145.660	-33,2%	-82,5%
Provincias	47.369	1.587	-96,6%	-99,2%	75.113	9.239	-87,7%	-96,5%
Resto	69.967	75.998	8,6%	-72,8%	142.849	136.421	-4,5%	-75,2%
Inversión financiera	190	316	-	-	8.287	316	-	-
III GASTOS TOTALES (II + V)	2.465.040	5.621.796	128,1%	-42,9%	5.893.318	15.291.709	159,5%	-30,6%
IV GASTOS PRIMARIOS (III - V)	2.276.889	5.326.986	134,0%	-41,4%	5.209.180	12.535.170	140,6%	-36,4%
V INTERESES	188.152	294.810	56,7%	-60,7%	684.139	2.756.539	302,9%	13,1%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 05/04/2024.

-*. : Porcentaje mayor a 1000.

Cuadro 3
CUENTA AHORRO INVERSIÓN

- en millones de pesos -

	Marzo 2023	Marzo 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)	Acum 2023	Acum 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)
I INGRESOS CORRIENTES	1.547.901	5.306.516	242,8%	-14,1%	4.420.526	16.000.263	262,0%	-3,2%
II GASTOS CORRIENTES	2.268.859	5.498.595	142,4%	-39,3%	5.548.677	15.071.772	171,6%	-27,4%
III RESULTADO ECONÓMICO (I - II)	-720.958	-192.079	-73,4%	-93,3%	-1.128.151	928.491	-182,3%	-128,0%
IV INGRESOS DE CAPITAL	23.345	4.629	-80,2%	-95,0%	27.826,2	19.598,2	-29,6%	-80,5%
V GASTOS DE CAPITAL	196.181	123.201	-37,2%	-84,3%	344.642	219.937	-36,2%	-83,4%
VI INGRESOS TOTALES (I + IV)	1.571.246	5.311.145	238,0%	-15,3%	4.448.352	16.019.861	260,1%	-3,6%
VII GASTOS TOTALES (II + V)	2.465.040	5.621.796	128,1%	-42,9%	5.893.318	15.291.709	159,5%	-30,6%
VIII GASTOS PRIMARIOS (VII - IX)	2.276.889	5.326.986	134,0%	-41,4%	5.209.180	12.535.170	140,6%	-36,4%
IX INTERESES	188.152	294.810	56,7%	-60,7%	684.139	2.756.539	302,9%	13,1%
VIII RESULTADO FINANCIERO (VI - VII)	-893.794	-310.651	-65,2%	-**-	-1.444.966	728.152	-**-	-**-
IX RESULTADO PRIMARIO (VI - VIII)	-705.643	-15.841	-97,8%	-**-	-760.827	3.484.691	-**-	-**-
X RDO. FINANCIERO (Neto Utilidades BCRA)	-893.794	-310.651	-65,2%	-**-	-1.444.966	728.152	-**-	-**-
XI RDO. PRIMARIO (Neto Utilidades BCRA)	-705.643	-15.841	-97,8%	-**-	-760.827	3.484.691	-**-	-**-

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 05/04/2024.

-* - : Porcentaje mayor a 1000.

-** - : Cociente entre valores de distinto signo.

Cuadro 4
EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS

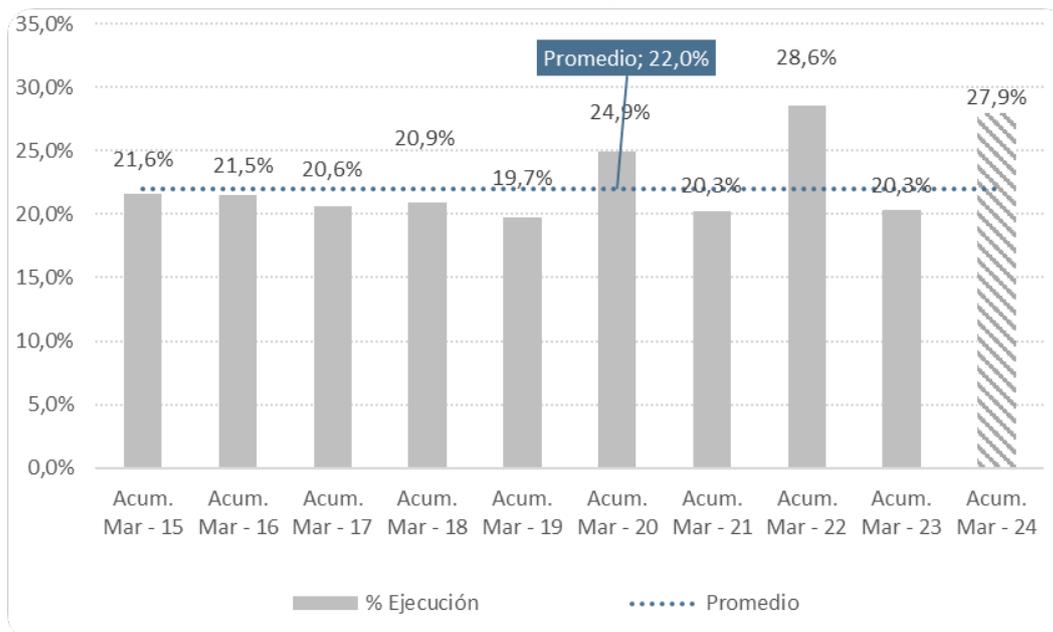
- en millones de pesos y en % -

Jurisdicción	Presupuesto 2024				Modif. Presup. (5)=(2)-(1)	Modif. Presup. (6)=(2)/(1)
	Inicial (1)	Vigente 31/03 (2)	Ejec. acum 31/03 (3)	% Ejecución (4)=(3)/(2)		
1 Poder Legislativo Nacional	230.142	237.516	92.780	39,1%	7.374	3,2%
5 Poder Judicial de la Nación	530.348	907.545	234.137	25,8%	377.197	71,1%
10 Ministerio Público	211.679	217.379	93.489	43,0%	5.700	2,7%
20 Presidencia de la Nación	105.115	110.192	20.927	19,0%	5.077	4,8%
25 Jefatura de Gabinete de Ministros	1.755.058	2.137.835	727.083	34,0%	382.777	21,8%
30 Ministerio del Interior	507.352	576.511	72.124	12,5%	69.158	13,6%
35 Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto	188.315	252.527	89.204	35,3%	64.212	34,1%
40 Ministerio de Justicia	31.875	33.312	10.404	31,2%	1.437	4,5%
41 Ministerio de Seguridad	1.991.069	2.371.997	843.547	35,6%	380.928	19,1%
45 Ministerio de Defensa	1.467.891	1.823.772	647.948	35,5%	355.881	24,2%
50 Ministerio de Economía	3.010.298	3.102.705	445.368	14,4%	92.407	3,1%
53 Ministerio de Infraestructura	2.103.049	2.108.851	425.070	20,2%	5.803	0,3%
57 Ministerio de Salud	694.614	771.373	304.214	39,4%	76.759	11,1%
64 Ministerio de Capital Humano	19.797.216	27.196.110	7.881.965	29,0%	7.398.893	37,4%
65 Servicio de la Deuda Pública	4.487.858	7.181.658	2.787.458	38,8%	2.693.800	60,0%
70 Obligaciones a Cargo del Tesoro	3.138.150	5.704.150	615.992	10,8%	2.566.000	81,8%
GASTOS TOTALES	40.250.029	54.733.432	15.291.709	27,9%	14.483.403	36,0%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 06/04/2024.

Gráfico 1
EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO
AL PRIMER TRIMESTRE
2015 - 2024

- en % del Crédito Vigente* -



- En los años finalizados, el Crédito Vigente corresponde al crédito autorizado al cierre del ejercicio