

INFORME EJECUTIVO

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL

Agosto 2024

INTRODUCCIÓN

A modo de adelanto del Informe mensual de Ejecución Presupuestaria que la ASAP se publica a mediados de cada mes, se presenta este Informe Ejecutivo de la Ejecución Presupuestaria de la Administración Pública Nacional (APN).

Corresponde mencionar que los datos de los ingresos percibidos y de los gastos ejecutados (en base devengado) utilizados en este documento surgen de una consulta al Sistema Integrado de Administración Financiera (SIDIF) realizada el día 5 de septiembre, y que, dado que sólo transcurrieron cuatro días 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 estos datos constituyen una muy buena aproximación de la ejecución final del mes.

A su vez, dado que aún no se publicó el IPC correspondiente al mes de agosto¹, para realizar los ajustes por inflación 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 agosto, 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 contempla un análisis de los Subsidios, de las Transferencias a Provincias y Municipios” y de “Otras Transferencias Corrientes”) y a los “Gastos de Capital”.

¹ De acuerdo con el calendario informado por el INDEC, la publicación del IPC correspondiente a agosto se realizará el 11 de septiembre.

INGRESOS

- **En agosto de 2024**, los Ingresos Totales de la Administración Pública Nacional (APN) ajustados por inflación, disminuyeron un 21,3% AxIPC en comparación con el mismo mes del año anterior (ver Cuadro 1 en Anexo). Esta caída fue más pronunciada que en los meses previos.
- Si bien los Ingresos Impositivos presentaron una retracción significativa (-12,2% ia. AxIPC), que contrasta con el crecimiento del 4,1% ia. AxIPC que acumulaba a fines de julio, se destaca la fuerte caída de Rentas de la Propiedad (-88,6% ia. AxIPC), que pasó de representar el 13% de los ingresos totales en agosto de 2023, a apenas un 2% en el mismo mes de 2024, principalmente por las utilidades del BCRA percibidas el año pasado (\$250 millones) que no se repitieron en 2024. Además, continúa la tendencia de las Contribuciones a la Seguridad Social, que mostraron una variación del -7,2% ia. AxIPC, lo que implica una merma respecto de la fuerte caída de los primeros seis meses del año, evidenciando una mejora relativa en los salarios respecto a meses anteriores.
- La evolución de los Ingresos Impositivos se explica principalmente por IVA y Ganancias, que cayeron 14,8% i.a. AxIPC y 29,5% i.a. AxIPC respectivamente. Además, se destacan que el impuesto PAÍS, por primera vez en lo que va del año, se mantuvo en términos reales (+0,5% ia. AxIPC, versus el +420,0% ia. AxIPC del acumulado enero-julio) y los Derechos de Exportación (+25,8% i.a. AxIPC).
- **Transcurridos los ocho primeros meses del año**, se destacan los siguientes aspectos:
 - el fuerte aumento de la recaudación del Impuesto PAIS (+249,9% ia. AxIPC), a raíz de las medidas adoptadas al principio del actual gobierno, consistentes en la ampliación de la base imponible del tributo, del incremento de 10 p.p. de su alícuota vigente hasta el 31/08/2024 y del aumento del tipo de cambio.
 - el incremento de los Derechos de Exportación (+34,8% ia. AxIPC), que se explica tanto por el aumento del tipo de cambio como por la baja recaudación alcanzada en 2023 producto de la sequía;
 - la reducción del Impuesto al Valor Agregado (IVA) y de los Débitos y Créditos, que acumulan caídas de 9,2% i.a. AxIP y 10,9% i.a. AxIP respectivamente, derivada principalmente de la caída del consumo.
 - el comportamiento del Impuesto a las Ganancias, que presenta una caída de 10,9% en lo que va del año.

- La caída de las Contribuciones a la Seguridad Social (-15,3% ia. AxIPC), que constituyen el principal concepto de los Ingresos.

GASTOS

- **En agosto**, los Gastos Totales devengados de la Administración Nacional se contrajeron un 12,4% ia. AxIPC en términos interanuales (ver Cuadro 2 en Anexo), siendo ésta la menor contracción del año.
- En particular, se observa un significativo incremento del pago de intereses (+55,8% i.a. AxIPC), mientras que el Gasto Primario redujo su nivel de caída respecto meses anteriores (23,2% i.a. AxIPC).
- Acompañando esta dinámica, las categorías de Remuneraciones y Transferencias al Sector Público presentaron caídas menores que el mes anterior.
- Las Prestaciones de la Seguridad Social cayeron 10,5% ia. AxIPC, corroborando que se ha detenido el proceso de deterioro real de las mismas como consecuencia de la implementación del Decreto 274/2024, que estableció la actualización mensual de los haberes previsionales y de las asignaciones familiares por el índice de inflación².
- Los Gastos de Capital presentaron una variación interanual negativa de 65,3% ia. AxIPC, la cual pareciera mostrar un principio de reactivación en relación a los valores observados en meses anteriores en torno al -80,0% i.a., que daban cuenta de una virtual paralización de la inversión pública ejecutada desde Nación.
- **En el acumulado anual**, el Gasto Total de la Administración Nacional presentó una caída de 27,4% ia. AxIPC, que se acentúa en 2,7 p.p. si se detraen los pagos en concepto de intereses, llevando al Gasto Primario a una reducción del 30,1% i.a. AxIPC.
- El análisis desagregado muestra disminuciones importantes de las Prestaciones de la Seguridad Social (-23,6% ia. AxIPC), de las Transferencias Corrientes (-30,6% ia. AxIPC) y de los gastos en Remuneraciones (-17,9% ia. AxIPC).

² Por ser el último dato oficial disponible al momento de establecer el valor de dichas prestaciones, para cada mes se contempla el IPC con un rezago de dos meses.

RESULTADOS

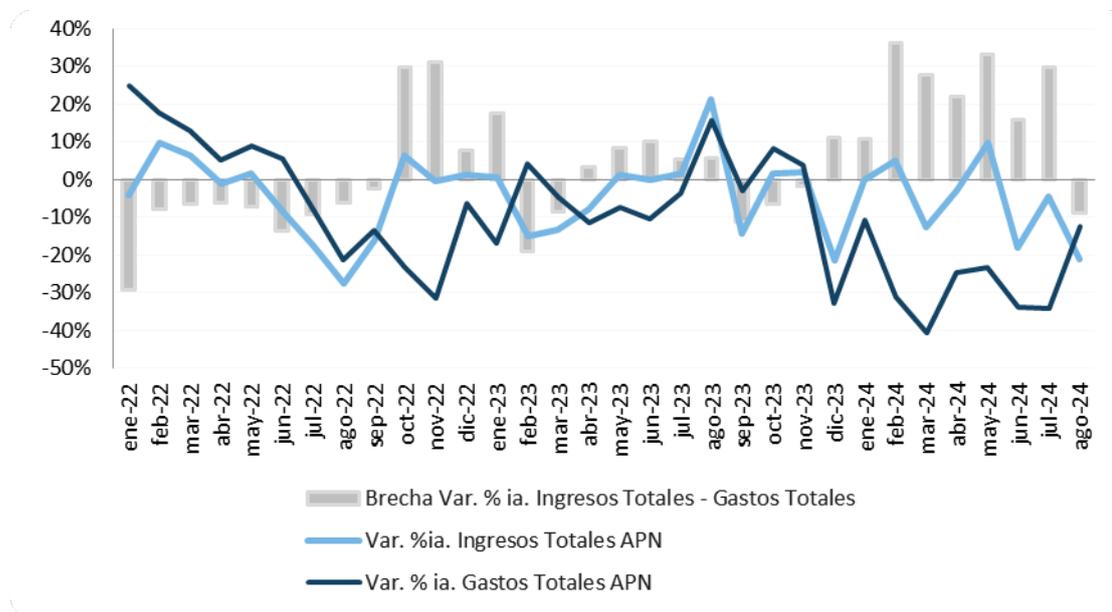
- **En agosto de 2024**, la ejecución del Presupuesto arrojó un superávit primario, que al incorporar los intereses, deviene en un resultado financiero negativo (\$455.160 millones y -\$1,92 billones respectivamente) (ver Cuadro 3 en Anexo).
- **Transcurridos ocho meses del año**, el superávit financiero acumulado de la APN asciende a \$506.139 millones, contrastando con el déficit de \$4,24 billones registrado durante el mismo período de 2023. Por su parte, el resultado primario fue de \$7,63 billones, a diferencia del déficit de \$2,12 billones obtenido en el mismo periodo. Corresponde aclarar que los niveles de 2023 están expresados a precios de aquel período, por lo que si se expresaran a precios de 2024, los resultados deficitarios serían muy superiores, y así como también la mejora de los resultados.
- Para tomar dimensión de esa situación, conviene expresar esos niveles en relación a los ingresos totales. De esta forma, se puede ver que entre enero y agosto de 2024 el resultado financiero positivo representó el 0,9% de los ingresos totales, mientras que, en el mismo período de 2023, hubo un déficit financiero equivalente al 26,4% de esos ingresos, lo que implica una mejora significativa de 27,7 puntos porcentuales en los recursos públicos.

DINÁMICA FISCAL

- **A partir de diciembre de 2023, y hasta agosto último**, se observa una creciente brecha entre las tasas de variación interanual de los ingresos y de los gastos totales, con los primeros evolucionando sostenidamente por encima de las erogaciones.
- Para el caso del mes de agosto se observa una reversión de la brecha, promovida, principalmente, por el incremento en el Gasto Total a partir del pago de los intereses de la deuda, sumado de una profundización de las variaciones interanuales negativas de los recursos públicos. No obstante, corresponde esperar la evolución de los próximos meses para saber si constituye un cambio en la dinámica fiscal.

VARIACIÓN INTERANUAL DE INGRESOS³ vs. GASTOS

– ajustados por IPC –



EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO

- Durante los ocho primeros meses del año, la Administración Nacional devengó el 57,6% del presupuesto vigente, que incluye todas las modificaciones implementadas por el PEN desde enero a la fecha (ver Cuadro 4 y Gráfico 1 en Anexo).
- La implementación del DNU 594/2024 confirmó la necesidad prevista de ampliar el presupuesto y, considerando las anteriores modificaciones presupuestarias, más que duplicó el presupuesto de prorroga vigente al comienzo del ejercicio (+133% respecto el crédito inicial).
- Con esa modificación, el porcentaje de ejecución del Presupuesto a agosto de 2024 se encuentra apenas por debajo del promedio 2015-2023, superando a la ejecución acumulada del año anterior (ver Gráfico 1 en Anexo).

³ 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.

ANEXO

Cuadro 1

INGRESOS CORRIENTES Y DE CAPITAL

- en millones de pesos -

	Agosto 2023	Agosto 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	2.957.885	7.831.522	164,8%	-21,2%	15.930.188	54.651.844	243,1%	-5,6%
Ingresos impositivos	1.746.842	5.156.464	195,2%	-12,2%	9.595.911	35.432.402	269,2%	1,7%
IVA neto de reintegros	597.864	1.712.362	186,4%	-14,8%	3.425.591	11.258.210	228,7%	-9,2%
Ganancias	304.482	721.678	137,0%	-29,5%	1.763.699	5.871.244	232,9%	-10,9%
Débitos y créditos	272.482	905.096	232,2%	-1,2%	1.634.868	5.548.218	239,4%	-7,6%
Derechos de exportación	99.260	419.597	322,7%	25,8%	732.067	3.526.827	381,8%	34,8%
Derechos de importación y Tasa Estadística	127.240	333.912	162,4%	-21,9%	667.569	2.158.153	223,3%	-10,5%
Impuesto PAIS	174.648	590.284	238,0%	0,5%	362.729	4.245.538	-*	249,9%
Resto impositivos	170.865	473.536	177,1%	-17,6%	1.009.388	2.824.212	179,8%	-34,2%
Contribuciones a la Seg. Social	734.318	2.290.132	211,9%	-7,2%	4.868.535	15.319.359	214,7%	-15,3%
Ingresos no impositivos	66.475	219.977	230,9%	-1,6%	369.924	1.120.627	202,9%	-16,5%
Venta de Bienes y Servicios	5.585	14.882	166,5%	-20,7%	30.486	94.407	209,7%	-16,3%
Rentas de la Propiedad	392.230	150.044	-61,7%	-88,6%	1.041.662	2.636.339	153,1%	-23,4%
Transferencias corrientes	12.434	23	-99,8%	-99,9%	23.672	48.710	105,8%	-27,2%
INGRESOS DE CAPITAL	9.928	19.494	96,4%	-41,6%	112.523	55.091	-51,0%	-86,6%
Dism. de la Inversión Financiera	7	13	88,2%	-44,0%	69	150	119,1%	-42,1%
Otros	9.921	19.481	96,4%	-41,6%	112.455	54.940	-51,1%	-86,6%
INGRESOS TOTALES	2.967.813	7.851.016	164,5%	-21,3%	16.042.711	54.706.935	241,0%	-6,2%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 5/9/2024

-* : Porcentaje mayor a 1000.

Cuadro 2

GASTOS CORRIENTES Y DE CAPITAL

- en millones de pesos -

	Agosto 2023	Agosto 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	3.114.894	9.533.319	206,1%	-9,0%	18.926.288	53.124.150	180,7%	-23,8%
Remuneraciones	341.816	903.327	164,3%	-21,4%	2.124.006	6.385.709	200,6%	-17,9%
Bienes y servicios	77.613	266.136	242,9%	2,0%	480.739	1.123.035	133,6%	-37,3%
Intereses	452.875	2.371.878	423,7%	55,8%	2.113.741	7.124.553	237,1%	-4,8%
Prestaciones de la Seguridad Social	1.018.299	3.064.000	200,9%	-10,5%	7.057.450	20.212.588	186,4%	-23,6%
Transferencias corrientes	1.223.848	2.926.778	139,1%	-28,9%	7.147.840	18.271.111	155,6%	-30,6%
Sector Privado	746.661	1.683.039	125,4%	-32,9%	4.178.331	11.757.430	181,4%	-23,2%
Sector Público	475.538	1.206.783	153,8%	-24,5%	2.956.871	6.438.297	117,7%	-41,3%
Provincias	158.018	170.757	8,1%	-67,9%	627.414	603.419	-3,8%	-73,0%
Universidades	106.055	275.133	159,4%	-22,8%	722.214	1.854.759	156,8%	-30,1%
Empresas Públicas, Fondos Fiduciarios y Otros Entes del SP	211.466	760.893	259,8%	7,0%	1.607.243	3.980.119	147,6%	-34,2%
Sector externo	1.649	36.956	-*	566,8%	12.638	75.383	496,5%	54,8%
Otros gastos	442	1.200	171,3%	-19,3%	2.512	7.153	184,8%	-21,3%
II GASTOS DE CAPITAL	200.920	234.416	16,7%	-65,3%	1.358.046	1.076.646	-20,7%	-78,9%
Inversión Real Directa	67.423	77.123	14,4%	-66,0%	388.139	297.441	-23,4%	-79,9%
Transferencias de capital	131.561	157.224	19,5%	-64,4%	949.888	757.161	-20,3%	-78,6%
Provincias	52.212	12.480	-76,1%	-92,9%	266.300	41.905	-84,3%	-95,8%
Empresas Públicas	59.440	0	-100,0%	-100,0%	419.071	402.813	-3,9%	-74,0%
Resto	19.909	144.744	627,0%	-100,0%	264.518	312.443	18,1%	-94,7%
Inversión financiera	1.936	69	-96,4%	-98,9%	20.020	22.044	10,1%	-73,5%
III GASTOS TOTALES (II + V)	3.315.814	9.767.735	194,6%	-12,4%	20.284.334	54.200.796	167,2%	-27,4%
IV GASTOS PRIMARIOS (III - V)	2.862.939	7.395.856	158,3%	-23,2%	18.170.593	47.076.243	159,1%	-30,1%
V INTERESES	452.875	2.371.878	423,7%	55,8%	2.113.741	7.124.553	237,1%	-4,7%

Cuadro 3

CUENTA AHORRO INVERSIÓN

- en millones de pesos -

	Agosto 2023	Agosto 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	2.957.885	7.831.522	164,8%	-21,2%	15.930.188	54.651.844	243,1%	-5,6%
II GASTOS CORRIENTES	3.114.894	9.533.319	206,1%	-9,0%	18.926.288	53.124.150	180,7%	-23,8%
III RESULTADO ECONÓMICO (I - II)	-157.009	-1.701.797	-**	-**	-2.996.100	1.527.694	-**	-**
IV INGRESOS DE CAPITAL	9.928	19.494	96,4%	-41,6%	112.523,4	55.090,6	-51,0%	-86,6%
V GASTOS DE CAPITAL	200.920	234.416	16,7%	-65,3%	1.358.046	1.076.646	-20,7%	-78,9%
VI INGRESOS TOTALES (I + IV)	2.967.813	7.851.016	164,5%	-21,3%	16.042.711	54.706.935	241,0%	-6,2%
VII GASTOS TOTALES (II + V)	3.315.814	9.767.735	194,6%	-12,4%	20.284.334	54.200.796	167,2%	-27,4%
VIII GASTOS PRIMARIOS (VII - IX)	2.862.939	7.395.856	158,3%	-23,2%	18.170.593	47.076.243	159,1%	-30,1%
IX INTERESES	452.875	2.371.878	423,7%	55,8%	2.113.741	7.124.553	237,1%	-4,7%
X RESULTADO FINANCIERO (VI - VII)	-348.001	-1.916.719	-*	-*	-4.241.622	506.139	-**	-**
XI RESULTADO PRIMARIO (VI - VIII)	104.874	455.160	-*	-*	-2.127.881	7.630.692	-**	-**

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 5/9/2024

-* - : Porcentaje mayor a 1000.

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

Cuadro 4

EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS

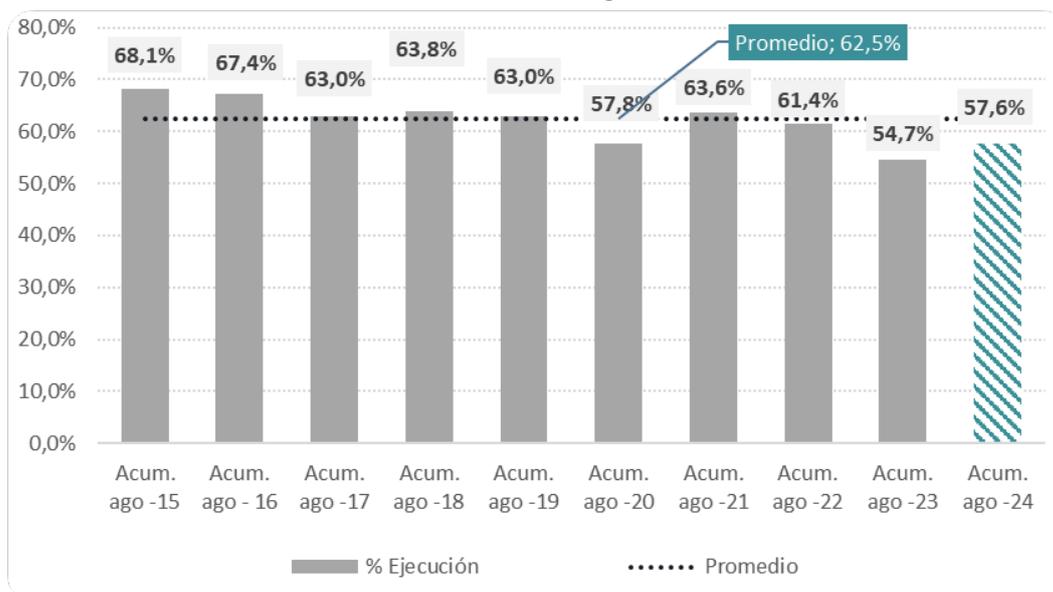
- en millones de pesos y en % -

Jurisdicción	Presupuesto 2024					
	Inicial (1)	Vigente 31/08 (2)	Ejec. acum 31/08 (3)	% Ejecución (4)=(3)/(2)	Modif. Presup. (5)=(2)-(1)	Modif. Presup. (6)=(2)/(1)
1 Poder Legislativo Nacional	230.142	541.240	309.710	57,2%	311.098	135,2%
5 Poder Judicial de la Nación	530.348	1.286.856	835.687	64,9%	756.508	142,6%
10 Ministerio Público	211.679	531.231	333.596	62,8%	319.552	151,0%
20 Presidencia de la Nación	105.115	253.918	153.522	60,5%	148.804	141,6%
25 Jefatura de Gabinete de Ministros	1.755.058	4.502.798	2.636.916	58,6%	2.747.740	156,6%
30 Ministerio del Interior	507.352	760.307	248.156	32,6%	252.955	49,9%
35 Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto	188.315	508.712	287.954	56,6%	320.397	170,1%
40 Ministerio de Justicia	31.875	82.623	37.849	45,8%	50.748	159,2%
41 Ministerio de Seguridad	1.991.069	4.577.338	2.830.809	61,8%	2.586.269	129,9%
45 Ministerio de Defensa	1.467.891	3.722.343	2.181.877	58,6%	2.254.452	153,6%
50 Ministerio de Economía	3.010.298	6.288.413	3.788.253	60,2%	3.278.115	108,9%
77 Ministerio de Infraestructura	2.103.049	2.686.486	1.217.837	45,3%	583.437	27,7%
80 Ministerio de Salud	694.614	1.659.909	862.216	51,9%	965.295	139,0%
88 Ministerio de Capital Humano	19.797.216	49.774.144	28.398.999	57,1%	29.976.928	151,4%
90 Servicio de la Deuda Pública	4.487.858	10.877.458	7.180.511	66,0%	6.389.600	142,4%
91 Obligaciones a Cargo del Tesoro	3.138.150	6.051.449	2.896.902	47,9%	2.913.298	92,8%
GASTOS TOTALES	40.250.029	94.105.224	54.200.796	57,6%	53.855.195	133,8%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 5/9/2024

Gráfico 1
EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO
ENERO-JULIO
2015 - 2024

- en % del Crédito Vigente* -



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