

INFORME EJECUTIVO

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL

Septiembre 2024

En la presente versión se ha incorporado una corrección respecto del Stock de la Deuda Flotante acumulada a septiembre 2024 informada en la versión difundida el 4 de octubre, donde se expuso que la misma ascendía a \$1,37 billones cuando correspondía indicar un monto de \$2,75 billones.

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 3 de octubre, y que, dado que sólo transcurrieron dos 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 septiembre¹, 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 septiembre, 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 septiembre se realizará el 10 de octubre.

INGRESOS

- **En septiembre de 2024**, los Ingresos Totales de la Administración Pública Nacional (APN) disminuyeron un 4,6% ajustados por inflación (AxIPC) en comparación con el mismo mes del año anterior (ver Cuadro 1 en Anexo). Esta caída fue significativamente menor que la del mes anterior (-21,4% agosto 2024 vs. 2023), e incluso estuvo un poco por debajo de la caída interanual acumulada a agosto (-6,2% AxIPC).
- Los Ingresos Impositivos presentaron una retracción del -5,8% i.a. AxIPC, con variaciones muy dispares a su interior, que oscilan entre caídas del -26,8% y crecimientos del 62,7%. En este sentido, se destaca:
 - Bienes Personales (incluido en Resto impositivos): motivados por el Régimen Especial de Ingreso del Impuesto a los Bienes Personales (REIBP) la APN recibió un total de \$356.712 millones en concepto de Bienes Personales, superando al monto registrado desde enero a agosto (\$312.778 millones). La variación interanual es del 426,1% AxIPC. Al respecto, corresponde señalar que una porción significativa de ese monto corresponde a percepciones que iban a concretarse en años próximos, por lo que debe ser considerado como un incremento excepcional, que implica una merma a futuro.
 - Impuesto PAIS: como se anticipó en el informe de agosto, cambió la dinámica de las variaciones interanuales de este impuesto, y en septiembre el impuesto PAIS cayó un 26,8% AxIPC producto de la reducción de 10 p.p. de la alícuota. Descontado este efecto, la variación negativa es producto de la caída de los volúmenes importados por sobre el efecto tipo de cambio.
 - Derechos de Exportación: durante el mes de septiembre se registró un crecimiento interanual de 41,0%, con un total de \$476.219 millones recaudados, alineados al promedio mensual para el trimestre de \$477.350 millones.
- Además, por primera vez en el año las Contribuciones a la Seguridad Social presentaron una variación interanual positiva del 4,9% AxIPC, reforzando la evidencia de una mejora relativa en los salarios respecto a meses anteriores.
- En términos acumulados, durante **los primeros tres trimestres del año** los Ingresos Totales de la Administración Nacional evidenciaron una caída del 6,0% AxIPC, como resultado de:
 - el aumento de la recaudación del Impuesto PAIS (+178,9% 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 (+35,3% 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 10,2% i.a. AxIP y 8,0% i.a. AxIP respectivamente, derivada principalmente de la caída del consumo.
- el comportamiento del Impuesto a las Ganancias, que presenta una caída de 11,2% en lo que va del año.
- La caída de las Contribuciones a la Seguridad Social (-13,4% ia. AxIPC), que constituyen el principal concepto de los Ingresos.

GASTOS

- **En septiembre**, los Gastos Totales devengados de la Administración Nacional se contrajeron un 29,9% ia. AxIPC en términos interanuales (ver Cuadro 2 en Anexo), profundizando el sendero contractivo del gasto. Dado que tanto en septiembre 2024 como 2023, los intereses representaron cerca del 5% del total del gasto, la variación del Gasto Primario se encuentra en el mismo orden del Gasto Total (-29,5% i.a. AxIPC).
- Respecto del mes anterior, todas las categorías profundizaron sus caídas. Entre ellas se destaca la contracción del 21,7% i.a. AxIPC de las Remuneraciones, las Prestaciones de la Seguridad Social (-10,9 i.a. AxIPC) y las Transferencias Corrientes (-36,0% i.a. AxIPC).
- En términos interanuales, los Gastos de Capital presentaron una variación interanual negativa de 67,1% ia. AxIPC, cercano a la variación evidenciada en agosto (-65,3% ia. AxIPC), en contraste con los valores observados en meses anteriores superiores al -80,0% i.a., que daban cuenta de una virtual paralización de la inversión pública ejecutada desde Nación. Además, en términos nominales se registró el mayor devengamiento del año por un total de \$359.475 millones (+53% respecto agosto, y +211% respecto a julio).
- **Durante el periodo enero-septiembre**, el Gasto Total acumulado de la APN se contrajo un 27,7% ia. AxIPC, que se acentúa en 2,3 p.p. si se detraen los pagos en concepto de intereses, llevando al Gasto Primario a una reducción del 30,10% i.a. AxIPC.

- El análisis desagregado muestra disminuciones importantes de las Prestaciones de la Seguridad Social (-22,3% ia. AxIPC), de las Transferencias Corrientes (-31,2% ia. AxIPC), de los gastos en Remuneraciones (-18,4% ia. AxIPC) y principalmente los Gastos de Capital (-77,1% ia. AxIPC).
- En cuanto a los conceptos que más aportaron a la reducción del Gasto Primario, se desatacan las Transferencias Corrientes y las Prestaciones de la Seguridad Social, que entre ambos explican poco más del 70% de la caída (41,0% y 28,6% respectivamente), mientras que la retracción de los Gastos de Capital dan cuenta del 19,7% aquella reducción.

VARIACIÓN INTERANUAL E INCIDENCIA EN LA REDUCCIÓN DEL GASTO PRIMARIO

- en porcentaje -

Conceptos del Primario	Acum. Sep. 2024 vs. 2023 AxIPC	Incidencia en la Var. Nominal del Gasto Primario
GASTOS CORRIENTES PRIMARIOS	-26,1%	80,3%
Remuneraciones	-18,4%	7,1%
Bienes y servicios	-38,9%	3,6%
Intereses	-6,6%	2,4%
Prestaciones de la Seguridad Social	-22,3%	28,6%
Transferencias corrientes	-31,2%	41,0%
Sector privado	-25,4%	19,5%
Sector Público	-40,0%	21,7%
Provincias	-69,8%	8,8%
Universidades	-30,2%	4,0%
Empresas Públicas, Fondos Fiduciarios y Otros Entes del SP	-31,4%	8,9%
Sector externo	64,5%	-0,2%
Otros gastos	-21,6%	0,0%
GASTOS DE CAPITAL	-77,1%	19,7%
Inversión Real Directa	-78,5%	5,9%
Transferencias de capital	-78,1%	13,5%
Provincias	-95,4%	4,7%
Empresas Públicas	-63,3%	4,8%
Resto	-95,0%	20,3%
Inversión financiera	-38,3%	0,3%
GASTOS TOTALES (II + V)	-27,7%	102,4%
GASTOS PRIMARIOS	-30,0%	100,0%
INTERESES	-6,6%	2,4%

RESULTADOS

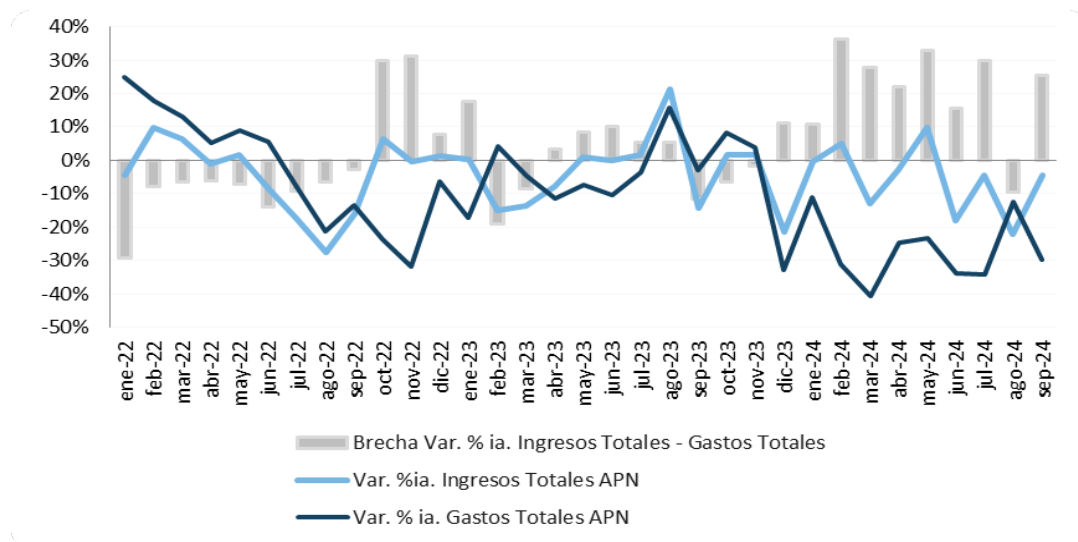
- **En el mes de septiembre del corriente ejercicio**, la ejecución del Presupuesto arrojó un resultado financiero y primario positivos (\$191.705 millones y \$551.164 millones respectivamente) (ver Cuadro 3 en Anexo).
- **Transcurridos los nueve primeros meses del año**, el superávit financiero acumulado de la Administración Nacional asciende a \$0,71 billones, en contraste con el déficit de \$5,16 billones registrado durante el mismo período del año anterior. Por otro lado, el resultado primario fue de \$8,19 billones, a diferencia del déficit de \$2,86 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.
- Expresando esos niveles en relación a los ingresos totales, se observa que entre enero y septiembre de 2024 el resultado financiero positivo representó el 1,1% de los ingresos totales, mientras que, en el mismo período de 2023, hubo un déficit financiero equivalente al 27,4% de esos ingresos, implicando una amplia mejora de 28,5 puntos porcentuales en los recursos públicos.

DINÁMICA FISCAL

- **A partir de diciembre de 2023**, con excepción del mes de agosto, 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.
- A diferencia del mes anterior, las variaciones en el mes de septiembre retoman la dinámica fiscal observada desde el inicio de gestión, con caídas interanuales en los gastos mayores a las de los ingresos, reflejadas en el resultado positivo del mes.

VARIACIÓN INTERANUAL DE INGRESOS² vs. GASTOS

– ajustados por IPC–



EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO

- **Acumulado al mes de septiembre**, la Administración Nacional devengó el 65,2% 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 el resto de las modificaciones presupuestarias, más que duplicó el presupuesto de prorroga vigente al comienzo del ejercicio (+137% respecto el crédito inicial).
- Con esa modificación, el porcentaje de ejecución del Presupuesto a septiembre de 2024 se encuentra 6,1 p.p. por debajo del promedio 2015-2023, en magnitudes similares a la ejecución acumulada del año anterior (ver Gráfico 1 en Anexo).

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.

DEUDA FLOTANTE

- A septiembre 2024, el stock de deuda flotante de la APN correspondiente al tercer trimestre, esto es la diferencia entre los gastos devengados y los efectivamente pagados³, alcanzó los \$2,75 billones, monto inferior al alcanzado al primer semestre, que fue de \$3,49 billones .
- Los gastos devengados pendientes de pago representaron el 4,4% del total devengado del período, levemente por debajo de lo observado en el mismo período tanto durante el año 2023 (5,7%) como durante el año 2022 (6,3%). En este sentido, las partidas con mayor nivel de gastos pendientes de pago son los gastos de capital con 18,6% del total devengado. En segundo lugar, se ubican las partidas asociadas a Bienes y Servicios (9,6%), seguida por la correspondiente a las Transferencias Corrientes para el Sector Público (8,1%), y el pago de remuneraciones de los trabajadores de la APN (6,1%). Las prestaciones a la seguridad social, acumulan una deuda del 3,7% respecto al total de sus erogaciones.

³ Incluye sólo los pagos realizados que corresponden a gastos devengados en el ejercicio 2024. Es decir, 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 -

	Septiembre 2023	Septiembre 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	2.769.809	8.219.780	196,8%	-4,2%	18.699.997	62.879.859	236,3%	-5,4%
Ingresos impositivos	1.860.749	5.428.052	191,7%	-5,8%	11.456.660	40.868.734	256,7%	0,8%
IVA neto de reintegros	701.884	1.788.537	154,8%	-17,7%	4.127.474	13.055.027	216,3%	-10,2%
Ganancias	273.097	725.931	165,8%	-14,2%	2.036.796	6.597.176	223,9%	-11,2%
Débitos y créditos	310.175	854.269	175,4%	-11,1%	1.945.043	6.402.487	229,2%	-8,0%
Derechos de exportación	109.037	476.219	336,7%	41,0%	841.104	4.003.046	375,9%	35,3%
Derechos de importación y Tasa Estadística	135.053	376.384	178,7%	-10,0%	802.623	2.489.589	210,2%	-11,1%
Impuesto PAIS	167.237	379.114	126,7%	-26,8%	529.965	4.624.652	772,6%	178,9%
Resto impositivos	164.265	827.597	403,8%	62,7%	1.173.654	3.696.757	215,0%	-25,5%
Contribuciones a la Seg. Social	741.110	2.407.155	224,8%	4,9%	5.609.645	17.726.515	216,0%	-13,4%
Ingresos no impositivos	51.218	157.945	208,4%	-0,4%	421.142	1.278.513	203,6%	-15,2%
Venta de Bienes y Servicios	5.306	13.908	162,1%	-15,3%	35.791	108.315	202,6%	-16,2%
Rentas de la Propiedad	109.808	207.635	89,1%	-38,9%	1.151.470	2.843.974	147,0%	-24,5%
Transferencias corrientes	1.618	5.085	214,2%	1,5%	25.290	53.809	112,8%	-25,8%
INGRESOS DE CAPITAL	19.434	18.637	-4,1%	-69,0%	131.958	73.728	-44,1%	-84,8%
Dism. de la Inversión Financiera	11	10	-6,9%	-69,9%	79	160	101,9%	-44,8%
Otros	19.423	18.627	-4,1%	-69,0%	131.878	73.568	-44,2%	-84,8%
INGRESOS TOTALES	2.789.243	8.238.417	195,4%	-4,6%	18.831.954	62.953.587	234,3%	-6,0%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 3/10/2024

-*- : Porcentaje mayor a 1000.

Cuadro 2

GASTOS CORRIENTES Y DE CAPITAL

- en millones de pesos -

	Septiembre 2023	Septiembre 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	3.352.323	7.687.238	129,3%	-9,1%	22.278.611	60.811.388	173,0%	-24,0%
Remuneraciones	389.200	944.100	142,6%	-21,7%	2.513.206	7.329.808	191,7%	-18,4%
Bienes y servicios	133.396	218.644	63,9%	-47,1%	614.135	1.341.679	118,5%	-38,9%
Intereses	184.208	359.459	95,1%	-37,0%	2.297.949	7.484.013	225,7%	-6,6%
Prestaciones de la Seguridad Social	1.182.817	3.265.317	176,1%	-10,9%	8.240.267	23.477.905	184,9%	-22,3%
Transferencias corrientes	1.462.283	2.898.738	98,2%	-36,0%	8.610.123	21.169.849	145,9%	-31,2%
Sector Privado	867.544	1.602.883	84,8%	-40,3%	5.045.874	13.360.314	164,8%	-25,4%
Sector Público	589.649	1.264.407	114,4%	-30,8%	3.546.521	7.702.705	117,2%	-40,0%
Provincias	239.066	310.741	30,0%	-58,0%	866.480	914.160	5,5%	-69,8%
Universidades	132.139	282.143	113,5%	-31,0%	854.353	2.136.902	150,1%	-30,2%
Empresas Públicas, Fondos Fiduciarios y Otros Entes del SP	218.444	671.524	207,4%	-0,7%	1.825.687	4.651.643	154,8%	-31,4%
Sector externo	5.090	31.448	517,8%	99,5%	17.728	106.831	502,6%	64,5%
Otros gastos	418	980	134,6%	-19,4%	2.929	8.133	177,6%	-21,6%
II GASTOS DE CAPITAL	352.993	359.475	1,8%	-67,1%	1.711.039	1.436.121	-16,1%	-77,1%
Inversión Real Directa	115.010	100.394	-12,7%	-71,8%	503.148	397.835	-20,9%	-78,5%
Transferencias de capital	201.274	155.922	-22,5%	-75,0%	1.151.162	913.083	-20,7%	-78,1%
Provincias	60.676	12.757	-79,0%	-93,2%	326.976	54.662	-83,3%	-95,4%
Empresas Públicas	84.109	133.583	58,8%	-48,7%	503.179	687.752	36,7%	-63,3%
Resto	56.489	9.581	-83,0%	-99,6%	321.007	170.668	-46,8%	-95,0%
Inversión financiera	36.709	103.159	181,0%	-98,9%	56.729	125.203	120,7%	-38,3%
III GASTOS TOTALES (II + V)	3.705.316	8.046.713	117,2%	-29,9%	23.989.650	62.247.509	159,5%	-27,7%
IV GASTOS PRIMARIOS (III - V)	3.521.107	7.687.253	118,3%	-29,5%	21.691.700	54.763.496	152,5%	-30,0%
V INTERESES	184.208	359.459	95,1%	-37,0%	2.297.949	7.484.013	225,7%	-6,6%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 3/10/2024

-*- : Porcentaje mayor a 1000.

Cuadro 3

CUENTA AHORRO INVERSIÓN

- en millones de pesos -

	Septiembre 2023	Septiembre 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	2.769.809	8.219.780	196,8%	-4,2%	18.699.997	62.879.859	236,3%	-5,4%
II GASTOS CORRIENTES	3.352.323	7.687.238	129,3%	-9,1%	22.278.611	60.811.388	173,0%	-24,0%
III RESULTADO ECONÓMICO (I - II)	-582.514	532.542	**-	**-	-3.578.614	2.068.471	**-	**-
IV INGRESOS DE CAPITAL	19.434	18.637	-4,1%	-69,0%	131.957,6	73.727,8	-44,1%	-84,8%
V GASTOS DE CAPITAL	352.993	359.475	1,8%	-67,1%	1.711.039	1.436.121	-16,1%	-77,1%
VI INGRESOS TOTALES (I + IV)	2.789.243	8.238.417	195,4%	-4,6%	18.831.954	62.953.587	234,3%	-6,0%
VII GASTOS TOTALES (II + V)	3.705.316	8.046.713	117,2%	-29,9%	23.989.650	62.247.509	159,5%	-27,7%
VIII GASTOS PRIMARIOS (VII - IX)	3.521.107	7.687.253	118,3%	-29,5%	21.691.700	54.763.496	152,5%	-30,0%
IX INTERESES	184.208	359.459	95,1%	-37,0%	2.297.949	7.484.013	225,7%	-6,6%
X RESULTADO FINANCIERO (VI - VII)	-916.073	191.705	**-	**-	-5.157.695	706.078	**-	**-
XI RESULTADO PRIMARIO (VI - VIII)	-731.864	551.164	**-	**-	-2.859.746	8.190.091	**-	**-

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 3/10/2024

-*- : Porcentaje mayor a 1000.

**- : Cociente entre valores de distinto signo.

Cuadro 4

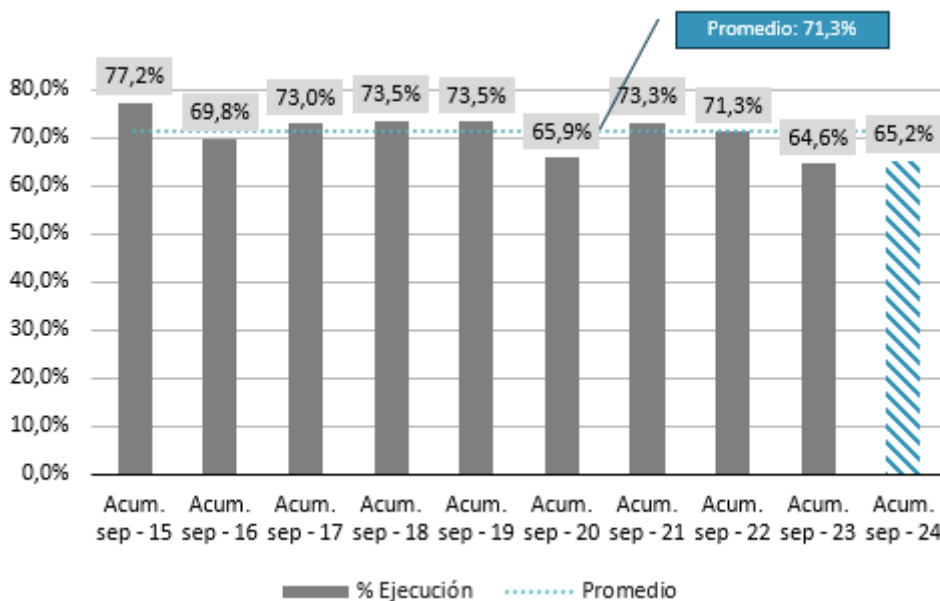
EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS

- en millones de pesos y en % -

Jurisdicción	Presupuesto 2024				Modif. Presup. (5)=(2)-(1)	Modif. Presup. (6)=(2)/(1)
	Inicial (1)	Vigente 30/09 (2)	Ejec. acum 30/09 (3)	% Ejecución (4)=(3)/(2)		
1 Poder Legislativo Nacional	230.142	541.240	350.241	64,7%	311.098	135,2%
5 Poder Judicial de la Nación	530.348	1.286.856	962.054	74,8%	756.508	142,6%
10 Ministerio Público	211.679	531.231	384.379	72,4%	319.552	151,0%
20 Presidencia de la Nación	105.115	254.037	166.709	65,6%	148.922	141,7%
25 Jefatura de Gabinete de Ministros	1.755.058	4.502.426	3.047.655	67,7%	2.747.368	156,5%
30 Ministerio del Interior	507.352	809.841	281.807	34,8%	302.488	59,6%
35 Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto	188.315	511.662	357.039	69,8%	323.347	171,7%
40 Ministerio de Justicia	31.875	138.603	45.302	32,7%	106.728	334,8%
41 Ministerio de Seguridad	1.991.069	4.587.280	3.265.402	71,2%	2.596.211	130,4%
45 Ministerio de Defensa	1.467.891	3.744.767	2.538.434	67,8%	2.276.876	155,1%
50 Ministerio de Economía	3.010.298	6.313.679	4.211.461	66,7%	3.303.381	109,7%
77 Ministerio de Infraestructura	2.103.049	2.738.099	1.423.502	52,0%	635.050	30,2%
80 Ministerio de Salud	694.614	1.672.618	1.037.837	62,0%	978.004	140,8%
88 Ministerio de Capital Humano	19.797.216	49.941.011	32.905.296	65,9%	30.143.794	152,3%
90 Servicio de la Deuda Pública	4.487.858	10.877.458	7.549.110	69,4%	6.389.600	142,4%
91 Obligaciones a Cargo del Tesoro	3.138.150	7.001.729	3.721.279	53,1%	3.863.579	123,1%
GASTOS TOTALES	40.250.029	95.452.536	62.247.509	65,2%	55.202.507	137,1%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 3/10/2024

Gráfico 1
EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO
ENERO-SETIEMBRE
2015 - 2024
 - en % del Crédito Vigente* -



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