

INFORME EJECUTIVO

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL

Octubre 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 6 de noviembre, y que, dado que sólo transcurrieron tres días hábiles completos desde el 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 octubre¹, 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 octubre, 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 octubre se realizará el 12 de noviembre.

INGRESOS

- **En octubre de 2024**, los Ingresos Totales de la Administración Pública Nacional (APN) ajustados por inflación, disminuyeron un 12,2% AxIPC en comparación con el mismo mes del año anterior (ver Cuadro 1 en Anexo). Esta caída fue más pronunciada que la del mes anterior. Si bien los Ingresos Impositivos cayeron 6,8% y las Contribuciones crecieron un 8,7%, la magnitud de la caída de los Ingresos Totales se explica por la dinámica de las Rentas de la Propiedad (-54,7% i.a. AxIPC), y por el comportamiento de Ingresos no Impositivos (-75,0% i.a. AxIPC), que en octubre 2023 tuvieron un nivel especialmente elevado.
- En el mismo sentido, los Ingresos Impositivos presentaron una retracción del 6,8% i.a. AxIPC durante el mes analizado, destacándose:
 - Impuesto PAIS: desde el mes de agosto la dinámica del impuesto cambió en términos interanuales. En septiembre cayó un 26,8% AxIPC producto de la reducción de 10 p.p. de la alícuota, mientras que en el mes de octubre la caída ascendió a 35,6% i.a.
 - Derechos de Exportación: se registró un crecimiento interanual de 25,2%, con un total de \$573.725 millones recaudados, superior a lo ingresado durante los meses de agosto y septiembre.
 - Impuesto al Valor Agregado: la variación interanual del mes de octubre fue la menor en todo el año (-1,2% i.a. AxIPC). Incidiendo además de la incipiente recuperación del consumo, la aplicación del Programa “Compre sin IVA” durante el mes de octubre 2023.
- Además, las Contribuciones a la Seguridad Social continuaron la recuperación que empezaron a experimentar a partir de septiembre, luego de ocho meses de caídas. Durante el mes de octubre, la variación fue de 8,7% i.a. AxIPC, en línea con la mejora relativa en los salarios de la economía.
- En términos acumulados, durante los primeros diez meses, los Ingresos Totales de la Administración Nacional evidenciaron una caída del 6,6% AxIPC, como resultado de:
 - el aumento de la recaudación del Impuesto PAIS (+132,5% i.a. 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 (+34,2% i.a. 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 9,3% i.a. AxIP y 8,1% i.a. AxIP respectivamente, derivada principalmente de la caída del consumo.
- El comportamiento del Impuesto a las Ganancias, que presenta una caída de 12,5% en lo que va del año.
- La caída de las Contribuciones a la Seguridad Social (-11,6% ia. AxIPC), que constituyen el principal concepto de los Ingresos.

GASTOS

- Los Gastos Totales devengados de la Administración Nacional durante el mes de octubre se vieron disminuidos un 29,3% ia. AxIPC (ver Cuadro 2 en Anexo), en línea con la caída del mes anterior. Si se excluye el pago en concepto de intereses, el Gasto Primario muestra una variación interanual de -27,7% AxIPC.
- En términos de nivel, el gasto del mes de octubre es menor al de los dos meses previos. En particular, se destacan los menores montos nominales respecto a septiembre en los conceptos de Bienes y Servicios (\$218.644 mill. vs \$59.942 mill.), Transferencias corrientes al sector público (\$1.264.407 mill. vs \$993.218 mill.) y Gasto de Capital (\$359.475 mill. vs \$163.186 mill.), lo que parece dar cuenta de un renovado impulso en los esfuerzos por reducir el gasto.
- Las transferencias a Universidades cayeron un 14,5% i.a. AxIPC. Sin embargo, a pesar de esa caída en términos interanuales, durante octubre se giró un 19,4% más que en el promedio de los tres meses anteriores (\$326.846 mill. vs. 273.691 mill. de julio-septiembre).
- Respecto a la variación de los conceptos con mayor peso en el total del gasto, por un lado de las Prestaciones de la Seguridad Social se contrajeron un 6,0% i.a. AxIPC, por encima de las caídas de dos dígitos evidenciadas desde principios del año. En sentido opuesto, las Remuneraciones profundizaron su caída respecto a meses anteriores (-31,7% ia. AxIPC). Además, las Transferencias corrientes cayeron un 31,2% i.a. AxIPC, donde las destinadas a las provincias fueron las más afectadas (-60,3% interanual AxIPC).
- En términos interanuales, los Gastos de Capital retomaron el comportamiento del periodo enero-julio, con una variación interanual negativa mayor al 80% i.a. AxIPC, en contraste con los valores observados en el bimestre agosto-septiembre, que sugerían un muy incipiente incremento de la inversión pública ejecutada desde Nación.

- Desde el inicio del año hasta octubre, el Gasto Total acumulado de la APN se contrajo un 27,8% ia. AxIPC, que se acentúa en 2,0 p.p. si se detraen los pagos en concepto de intereses, llevando al Gasto Primario a una reducción del 29,8% i.a. AxIPC.
- El análisis desagregado muestra disminuciones importantes de las Prestaciones de la Seguridad Social (-20,8% ia. AxIPC), de las Transferencias Corrientes (-31,2% ia. AxIPC), de los gastos en Remuneraciones (-19,7% ia. AxIPC) y, principalmente, de los Gastos de Capital (-77,5% ia. AxIPC).
- En cuanto a los conceptos que más aportaron a la reducción del Gasto Primario, se destacan las Transferencias Corrientes y las Prestaciones de la Seguridad Social, que entre ambos explican casi el 70% de la caída (41,4% y 26,8% respectivamente), mientras que la retracción de los Gastos de Capital da cuenta del 20,2% 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	-33,0%	79,8%
Remuneraciones	-26,7%	7,8%
Bienes y servicios	-44,4%	3,9%
Intereses	-11,6%	3,2%
Prestaciones de la Seguridad Social	-29,2%	26,8%
Transferencias corrientes	-37,8%	41,4%
Sector privado	-32,8%	19,9%
Sector Público	-45,5%	21,6%
Provincias	-73,7%	9,0%
Universidades	-36,6%	3,8%
Empresas Públicas, Fondos Fiduciarios y Otros Entes del SP	-36,5%	8,8%
Sector externo	61,5%	-0,2%
Otros gastos	-28,2%	0,0%
GASTOS DE CAPITAL	-79,5%	20,2%
Inversión Real Directa	-80,1%	5,9%
Transferencias de capital	-80,8%	14,2%
Provincias	-96,0%	4,8%
Empresas Públicas	-67,0%	4,8%
Resto	-95,5%	21,7%
Inversión financiera	-38,9%	0,2%
GASTOS TOTALES (II + V)	-34,3%	103,2%
GASTOS PRIMARIOS	-36,6%	100,0%
INTERESES	-11,6%	3,2%

RESULTADOS

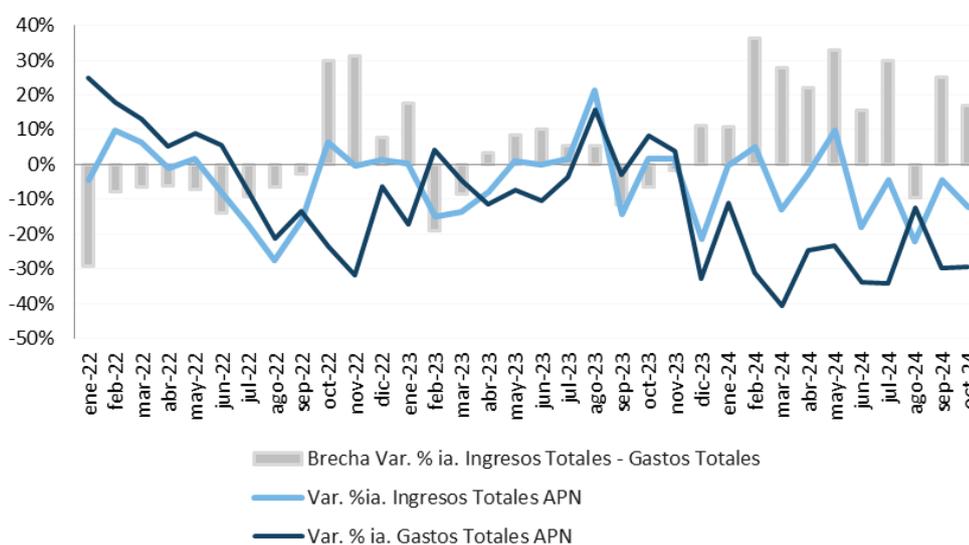
- **En el mes de octubre del corriente ejercicio**, la ejecución del Presupuesto arrojó un resultado financiero y primario positivos (\$1.114.078 millones y \$1.376.286 millones respectivamente) (ver Cuadro 3 en Anexo).
- **Transcurridos los diez primeros meses del año**, el superávit financiero acumulado de la Administración Nacional asciende a \$1,82 billones, en contraste con el déficit de \$5,43 billones registrado durante el mismo período del año anterior. Por otro lado, el resultado primario fue de \$9,56 billones, a diferencia del déficit de \$2,93 billones obtenido en el mismo período. 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 con los ingresos totales, se observa que entre enero y octubre de 2024 el resultado financiero positivo representó el 2,5% de los ingresos totales, mientras que, en el mismo período de 2023, hubo un déficit financiero equivalente al 24,5% de los ingresos, lo que implica una amplia mejora de 27,0 puntos porcentuales en los recursos públicos.
- No obstante, también corresponde mencionar que en la ejecución del presupuesto no se reflejan los intereses capitalizables correspondientes a las Letras Del Tesoro Nacional Capitalizables (LECAPs) emitidas desde abril del corriente ejercicio, así como las Letras Fiscales de Liquidez (LEFI) en el mes de julio, como parte de la operación de traspaso de la deuda del BCRA al Tesoro. Si esos instrumentos tuvieran el esquema más convencional, que implica el pago efectivo de los intereses generados, habrían impactado en el resultado financiero.

DINÁMICA FISCAL

- **A partir de diciembre de 2023**, con excepción del mes de agosto, se observa una considerable 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.
- Las variaciones en el mes de octubre mantienen la dinámica fiscal observada desde el inicio de la actual Administración, 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–



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

- **Acumulado al mes de octubre**, la Administración Nacional devengó el 72,7% 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 del 8 de julio confirmó la necesidad de ampliar el presupuesto y, considerando el resto de las modificaciones presupuestarias, más que duplicó el presupuesto de prórroga vigente al comienzo del ejercicio (+137% respecto al crédito inicial).
- Con esa modificación, el porcentaje de ejecución del Presupuesto a octubre de 2024 se encuentra en 5,8 p.p. por debajo del promedio 2015-2023, aunque en un nivel similar a la ejecución acumulada del año anterior (ver Gráfico 1 en Anexo).

ANEXO

Cuadro 1

INGRESOS CORRIENTES Y DE CAPITAL

- en millones de pesos -

	Octubre 2023	Octubre 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	3.315.538	8.644.807	160,7%	-12,0%	22.015.535	71.524.547	224,9%	-6,1%
Ingresos impositivos	2.019.245	5.576.289	176,2%	-6,8%	13.475.904	46.445.023	244,7%	0,1%
IVA neto de reintegros	652.587	1.909.431	192,6%	-1,2%	4.780.061	14.964.458	213,1%	-9,3%
Ganancias	337.065	757.570	124,8%	-24,1%	2.373.862	7.354.746	209,8%	-12,5%
Débitos y créditos	346.858	933.109	169,0%	-9,2%	2.291.902	7.335.596	220,1%	-8,1%
Derechos de exportación	154.768	573.725	270,7%	25,2%	995.872	4.576.771	359,6%	34,2%
Derechos de importación y Tasa Estadística	141.280	400.945	183,8%	-4,2%	943.903	2.890.534	206,2%	-10,3%
Impuesto PAIS	195.237	372.526	90,8%	-35,6%	725.202	4.997.179	589,1%	132,5%
Resto impositivos	191.449	628.982	228,5%	10,9%	1.365.103	4.325.739	216,9%	-24,2%
Contribuciones a la Seg. Social	786.171	2.530.219	221,8%	8,7%	6.395.816	20.256.744	216,7%	-11,6%
Ingresos no impositivos	259.334	191.896	-26,0%	-75,0%	680.476	1.470.101	116,0%	-32,6%
Venta de Bienes y Servicios	6.506	14.307	119,9%	-25,8%	42.297	122.799	190,3%	-17,1%
Rentas de la Propiedad	243.185	326.616	34,3%	-54,7%	1.394.654	3.170.590	127,3%	-28,4%
Transferencias corrientes	1.098	5.480	399,2%	68,5%	26.388	59.289	124,7%	-22,9%
INGRESOS DE CAPITAL	8.453	-657	-107,8%	-102,6%	140.411	73.070	-48,0%	-85,5%
Dism. de la Inversión Financiera	27	51	86,6%	-37,0%	107	211	98,0%	-43,3%
Otros	8.426	-708	-108,4%	-102,8%	140.304	72.859	-48,1%	-85,5%
INGRESOS TOTALES	3.323.991	8.644.150	160,1%	-12,2%	22.155.945	71.597.617	223,2%	-6,6%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 6/11/2024

-* - : Porcentaje mayor a 1000.

Cuadro 2
GASTOS CORRIENTES Y DE CAPITAL
- en millones de pesos -

	Octubre 2023	Octubre 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	3.299.503	7.366.886	123,3%	-25,8%	25.578.113	68.179.409	166,6%	-24,1%
Remuneraciones	427.707	865.691	102,4%	-31,7%	2.940.913	8.196.133	178,7%	-19,7%
Bienes y servicios	89.907	59.942	-33,3%	-77,5%	704.042	1.402.125	99,2%	-42,4%
Intereses	199.577	262.209	31,4%	-55,6%	2.497.527	7.746.221	210,2%	-9,2%
Prestaciones de la Seguridad Social	1.226.649	3.414.595	178,4%	-6,0%	9.466.916	26.892.500	184,1%	-20,8%
Transferencias corrientes	1.355.268	2.762.341	103,8%	-31,2%	9.965.391	23.932.188	140,2%	-31,2%
Sector Privado	820.989	1.767.263	115,3%	-27,3%	5.866.864	15.127.576	157,8%	-25,6%
Sector Público	533.789	993.218	86,1%	-37,2%	4.080.309	8.695.919	113,1%	-39,7%
Provincias	182.040	213.962	17,5%	-60,3%	1.048.520	1.128.119	7,6%	-68,6%
Universidades	129.106	326.846	153,2%	-14,5%	983.459	2.463.749	150,5%	-28,8%
Empresas Públicas, Fondos	222.643	452.409	103,2%	-31,4%	2.048.330	5.104.052	149,2%	-31,4%
Sector externo	490	1.861	279,9%	28,2%	18.218	108.692	496,6%	63,9%
Otros gastos	396	2.108	432,9%	-24,1%	3.325	10.241	208,0%	-13,1%
II GASTOS DE CAPITAL	294.608	163.186	-44,6%	-81,3%	2.005.647	1.598.565	-20,3%	-77,5%
Inversión Real Directa	59.139	27.125	-54,1%	-84,5%	562.287	425.054	-24,4%	-79,0%
Transferencias de capital	234.650	104.156	-55,6%	-85,0%	1.385.812	1.016.403	-26,7%	-79,0%
Provincias	60.090	9.318	-84,5%	-94,8%	387.066	63.142	-83,7%	-95,4%
Empresas Públicas	83.761	93.851	12,0%	-62,2%	586.940	781.603	33,2%	-63,1%
Resto	90.798	988	-98,9%	-98,2%	411.805	171.658	-58,3%	-95,5%
Inversión financiera	819	31.905	.*	-9,1%	57.548	157.108	173,0%	-24,2%
III GASTOS TOTALES (II + V)	3.594.111	7.530.072	109,5%	-29,3%	27.583.761	69.777.974	153,0%	-27,8%
IV GASTOS PRIMARIOS (III - V)	3.394.534	7.267.863	114,1%	-27,7%	25.086.234	62.031.753	147,3%	-29,8%
V INTERESES	199.577	262.209	31,4%	-55,6%	2.497.527	7.746.221	210,2%	-9,2%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 6/11/2024

*.: Porcentaje mayor a 1000.

Cuadro 3
CUENTA AHORRO INVERSIÓN
- en millones de pesos -

	Octubre 2023	Octubre 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	3.315.538	8.644.807	160,7%	-12,0%	22.015.535	71.524.547	224,9%	-6,1%
II GASTOS CORRIENTES	3.299.503	7.366.886	123,3%	-25,8%	25.578.113	68.179.409	166,6%	-24,1%
III RESULTADO ECONÓMICO (I - II)	16.035	1.277.921	.*	.*	-3.562.579	3.345.138	.*	.*
IV INGRESOS DE CAPITAL	8.453	-657	-107,8%	-102,6%	140.410,6	73.070,4	-48,0%	-85,5%
V GASTOS DE CAPITAL	294.608	163.186	-44,6%	-81,3%	2.005.647	1.598.565	-20,3%	-77,5%
VI INGRESOS TOTALES (I + IV)	3.323.991	8.644.150	160,1%	-12,2%	22.155.945	71.597.617	223,2%	-6,6%
VII GASTOS TOTALES (II + V)	3.594.111	7.530.072	109,5%	-29,3%	27.583.761	69.777.974	153,0%	-27,8%
VIII GASTOS PRIMARIOS (VII - IX)	3.394.534	7.267.863	114,1%	-27,7%	25.086.234	62.031.753	147,3%	-29,8%
IX INTERESES	199.577	262.209	31,4%	-55,6%	2.497.527	7.746.221	210,2%	-9,2%
X RESULTADO FINANCIERO (VI - VII)	-270.120	1.114.078	.*	.*	-5.427.815	1.819.643	.*	.*
XI RESULTADO PRIMARIO (VI - VIII)	-70.543	1.376.286	.*	.*	-2.930.289	9.565.864	.*	.*

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 6/11/2024

*.: Porcentaje mayor a 1000.

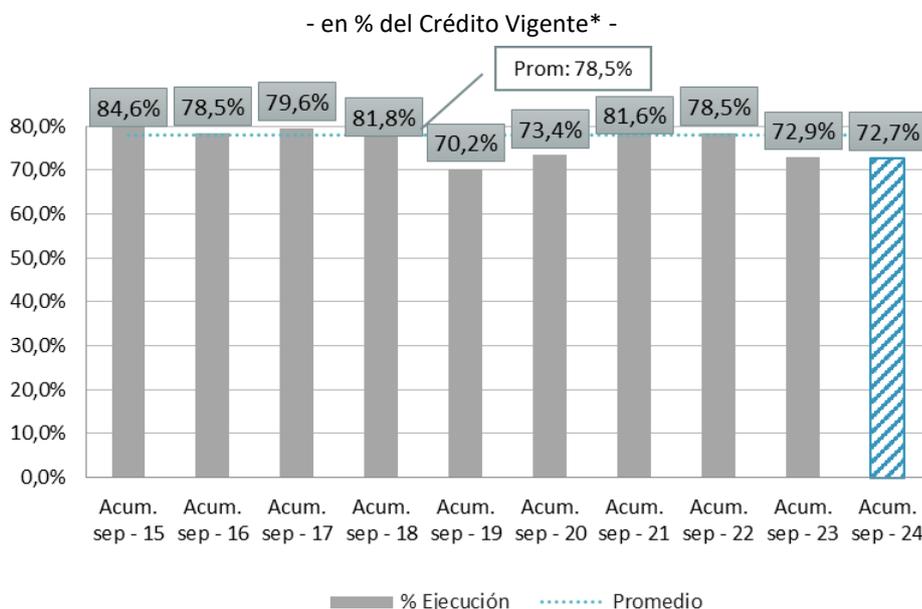
.*.: Cociente entre valores de distinto signo.

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 31/10 (2)	Ejec. acum 31/10 (3)	% Ejecución (4)=(3)/(2)		
1 Poder Legislativo Nacional	230.142	542.055	394.005	72,7%	311.913	135,5%
5 Poder Judicial de la Nación	530.348	1.286.856	1.082.875	84,1%	756.508	142,6%
10 Ministerio Público	211.679	531.231	431.605	81,2%	319.552	151,0%
20 Presidencia de la Nación	105.115	254.037	102.858	40,5%	148.922	141,7%
25 Jefatura de Gabinete de Ministros	1.755.058	4.681.977	3.355.973	71,7%	2.926.918	166,8%
30 Ministerio del Interior	507.352	813.310	318.758	39,2%	305.958	60,3%
35 Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto	188.315	511.662	384.228	75,1%	323.347	171,7%
40 Ministerio de Justicia	31.875	138.604	51.008	36,8%	106.729	334,8%
41 Ministerio de Seguridad	1.991.069	4.588.196	3.663.228	79,8%	2.597.127	130,4%
45 Ministerio de Defensa	1.467.891	3.757.391	2.869.295	76,4%	2.289.500	156,0%
50 Ministerio de Economía	3.010.298	6.245.131	4.803.910	76,9%	3.234.833	107,5%
77 Ministerio de Infraestructura	2.103.049	2.811.181	1.454.073	51,7%	708.132	33,7%
80 Ministerio de Salud	694.614	1.675.970	1.158.706	69,1%	981.356	141,3%
88 Ministerio de Capital Humano	19.797.216	50.086.041	37.605.525	75,1%	30.288.825	153,0%
90 Servicio de la Deuda Pública	4.487.858	10.877.458	7.814.253	71,8%	6.389.600	142,4%
91 Obligaciones a Cargo del Tesoro	3.138.150	7.135.131	4.287.673	60,1%	3.996.981	127,4%
GASTOS TOTALES	40.250.029	95.936.232	69.777.974	72,7%	55.686.203	138,4%

Fuente: ASAP, en base al SIDIF. Fecha de corte de la información: 6/11/2024

Gráfico 1
EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO
ENERO-OCTUBRE
2015 - 2024



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