

# **INFORME CUENTA DE INVERSION**

**Año 2017**

## ÍNDICE

<b>RESUMEN EJECUTIVO .....</b>	<b>3</b>
<b>A. PROYECCIONES MACROECONÓMICAS .....</b>	<b>10</b>
1. DESVÍOS PROYECCIONES MACROECONÓMICAS .....	10
<b>B. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DEL SECTOR PÚBLICO NACIONAL NO FINANCIERO .....</b>	<b>12</b>
1. SECTOR PÚBLICO CONSOLIDADO .....	12
1.1. <i>A nivel global</i> .....	12
1.2. <i>A nivel de APN y resto del SPNF</i> .....	14
1.3. <i>Relación con el presupuesto consolidado</i> .....	14
2. PRESUPUESTO AGREGADO DEL SPNF .....	15
<b>C. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL .....</b>	<b>19</b>
1. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN DE LOS INGRESOS, GASTOS Y RESULTADOS .....	19
2. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN DEL GASTO POR FINALIDAD .....	27
3. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN DEL GASTO POR JURISDICCIÓN .....	30
3.1. <i>Análisis global de ejecución del gasto</i> .....	30
3.2. <i>Análisis de las principales metas y sus respectivos gastos por programas</i> .....	32
3.3. <i>Comentarios sobre los indicadores de resultado</i> .....	56
3.4. <i>Conclusiones generales en materia de identificación de producción pública e indicadores de resultados</i> .....	60
4. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN DEL GASTO EN PROYECTOS DE INVERSIÓN .....	60
4.1. <i>Análisis de la ejecución del gasto en proyectos por Jurisdicción</i> .....	60
4.2. <i>Análisis de la ejecución financiera y física de los principales proyectos</i> .....	64
<b>D. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE UNIVERSIDADES NACIONALES, EMPRESAS PÚBLICAS, FONDOS FIDUCIARIOS Y OTROS ENTES PÚBLICOS EXCLUIDOS DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL ....</b>	<b>67</b>
1. A NIVEL GLOBAL .....	67
2. UNIVERSIDADES NACIONALES .....	68
3. EMPRESAS PÚBLICAS NO FINANCIERAS .....	71
4. FONDOS FIDUCIARIOS .....	75
5. OTROS ENTES PÚBLICOS .....	77
<b>E. ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA .....</b>	<b>80</b>
1. EVOLUCIÓN DEL STOCK DE LA DEUDA PÚBLICA EN EL EJERCICIO .....	80
2. TRATAMIENTO DE LA CANCELACIÓN DE DEUDA CON LOS HOLDOUTS .....	81
3. COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA AL 31/12/2017 .....	81
3.1. <i>Por especie de títulos y tipo de acreedor</i> .....	82
3.2. <i>Por sector</i> .....	84
4. OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO .....	85
4.1. <i>Operaciones de financiamiento intra-sector público</i> .....	85
4.2. <i>Operaciones con el sector privado</i> .....	88
4.3. <i>Otras operaciones de financiamiento</i> .....	89
5. INTERESES DEVENGADOS .....	93
6. AVALES OTORGADOS .....	94
7. LOGROS INSTITUCIONALES .....	94

## RESUMEN EJECUTIVO

Como lo viene haciendo en los últimos años, ASAP presenta este informe sobre el cierre anual de la ejecución presupuestaria del Sector Público Nacional no Financiero (SPNF), tomando como elemento de análisis la Cuenta de Inversión del año 2017 presentada por el Poder Ejecutivo al Congreso Nacional el 30 de junio próximo pasado.

Su objetivo es “cerrar el círculo” de los informes presupuestarios que produce la institución y que se inician con el proyecto de ley de presupuesto de cada año, continúa con los informes de modificaciones presupuestarias, de ejecución presupuestaria mensual y con el cierre anual provisorio del Presupuesto de la Administración Nacional al 31 de diciembre de cada año.

La Cuenta de Inversión para el año 2017 contiene la siguiente información:

- a) Ejecución presupuestaria de la Administración Nacional.
- b) Cuenta Ahorro Inversión Financiamiento del resto del Sector Público Nacional no Financiero (Universidades, Empresas Públicas, Fondos Fiduciarios y Otros Entes Públicos excluidos de la Administración Pública Nacional).
- c) Datos comparativos de la programación y ejecución de metas físicas (bienes y servicios producidos) e indicadores de resultado.
- d) Estado de la Deuda Pública del Sector Público Nacional no Financiero.
- e) Estado de la Situación del Tesoro de la Administración Central.
- f) Estados Contables de la Administración Central.

Excepto los Estados Contables y del Tesoro de la Administración Central, el resto de la información se analiza en capítulos específicos de este documento.

A continuación se presentan los aspectos más relevantes que surgen del análisis de las cifras y comentarios oficiales producidos por el Ministerio de Hacienda de la Nación.

De manera previa, a fin de poner en contexto los comentarios que se formulan, se efectúa un cotejo del comportamiento real que presentaron las proyecciones de algunas de las variables macroeconómicas que sirvieron de base para la elaboración del proyecto de presupuesto 2017.

### a) PROYECCIONES MACROECONÓMICAS

El PBI del año 2016 registró un caída anual del -1,8% que fue mayor a la proyectada en 0,3 p.p (20,0% de diferencia), en tanto que en 2017 el crecimiento del PBI del 2,9% resultó menor a lo previsto en 0,6 p.p (-17,1%).

Por su parte la diferencia entre los valores proyectados para el IPC fueron superados en un 106,7% si se toma el límite inferior, previsto en un 12% de variación anual, o en un 45,9% si se considera el límite superior del 17%, debido a que la inflación anual alcanzó el 24,8%.

El tipo de cambio nominal promedio, medido por la relación \$/U\$, mostró una variación en sentido contrario a la de los precios, ya que se ubicó en \$16,57 por U\$, levemente por debajo del valor proyectado (-7,6%).

#### **b) EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA CONSOLIDADA DEL SECTOR PÚBLICO NACIONAL NO FINANCIERO**

En el año 2017, el SPNF consolidado, medido de acuerdo a estándares internacionales, registró un resultado financiero deficitario de \$600.582 millones, del cual el 67% le corresponde a la Administración Nacional. Este resultado estuvo un 33% por encima del registrado en 2016.

Por su parte, el resultado primario (excluido el pago de intereses) fue negativo en \$273.446 millones y mostró una mayor caída relativa, ya que desmejoró un 79,1% con respecto a 2016.

El déficit financiero del SPNF alcanzó el 5,7% del PIB, levemente por encima del 5,6% registrado en el ejercicio anterior. Este valor confirma la situación deficitaria que se ha venido acentuando desde 2011, aunque al mismo tiempo marca un amesetamiento con respecto al resultado de 2016, quebrando la tendencia al empeoramiento de la situación fiscal que se venía verificando en los años previos.

Los ingresos totales del SPNF alcanzaron los \$2.186.439 millones, con un incremento interanual del 19,4%. Dado que esta variación fue menor a la inflación acumulada a lo largo del año (24,8%), en términos reales los ingresos mostraron una caída. Como consecuencia de ese comportamiento y del crecimiento económico observado en 2017 (+2,9%), la presión fiscal se redujo del 22,7% al 20,7%, el menor porcentaje desde 2008.

Los gastos totales ascendieron a \$2.787.021 millones, con un incremento del 22,0% con respecto a lo ejecutado en 2016. Si bien la tasa de expansión de las erogaciones fue superior a la de los ingresos, la participación del gasto público en el PIB también disminuyó por los mismos motivos, pasando del 28,4% en 2016 al 26,4% en 2017.

De la comparación de la ejecución presupuestaria del SPNF con el Presupuesto Consolidado del mismo, se verifica que los ingresos efectivamente percibidos fueron un 5,6% superiores a lo previsto en el presupuesto consolidado mientras que los gastos tuvieron un incremento del 9,0% por encima de lo aprobado en dicho presupuesto. En consecuencia, todos los resultados fueron más deficitarios de lo

presupuestado. Esta diferencia fue particularmente alta en el caso del resultado económico, debido a la mayor ejecución registrada en los intereses de la deuda pública por sobre las previsiones iniciales.

Dentro del gasto, las Prestaciones de la Seguridad Social totalizaron \$1.014.017 millones, con un crecimiento del 38,8%, es decir por encima del promedio general. De esta manera, consolidaron su lugar como la partida más importante del presupuesto, insumiendo el 35,2% del total y ganando 4,2 puntos porcentuales (p.p.) de participación.

## **c) EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL**

### **1. Nivel global de ingresos y gastos**

Los recursos corrientes y de capital de la Administración Pública Nacional (APN) totalizaron \$1.947.405 millones, lo cual significó sólo 3,4 % más que la estimación inicial del Presupuesto 2017 (\$ 64.587 millones).

La ejecución de los gastos devengados, corrientes y de capital de la APN, alcanzó un monto de \$2.564.005 millones, el 8,5% más que los créditos iniciales, diferencia que, en términos absolutos fue de \$200.346 millones. Por su parte la ejecución de los gastos primarios fue de \$2.248.756 millones, un 6,2% superior a los créditos de comienzo de año, mientras que la ejecución de los intereses de \$315.248 millones fue 27,8% mayor que lo contemplado en el presupuesto inicial.

Como consecuencia de lo anterior el resultado financiero de la Administración Nacional del ejercicio 2017 mostró un déficit de \$616.599,2 millones, un 28,2% superior al que se previó inicialmente.

A su vez, el resultado primario registró un déficit de \$301.351,0 millones, un 28,7% mayor al previsto en la Ley de Presupuesto 2017.

En comparación con el año 2016 la recaudación total mostró un incremento \$288.022 millones (+17,4%). En tanto, el total del crédito devengado en gastos corrientes y de capital fue mayor en un 20,3% al registrado en el año 2016 (+\$432.891,3 millones) y la ejecución anual de los gastos primarios de la APN superó en un 22,6 % (+\$413.945,0 millones) a la del ejercicio anterior<sup>1</sup>.

Este comportamiento determinó que el resultado financiero deficitario se incrementara en un 30,7% (+\$144.869,3 millones) respecto del año anterior, siendo

---

<sup>1</sup> Estos guarismos resultan inferiores al incremento del 24,8% registrado en el IPC INDEC entre diciembre de 2017 y diciembre de 2016.

mayor el deterioro registrado en el resultado primario (+71,8%, +\$125.923,0 millones), producto de la menor proporcionalidad del peso de los intereses en el gasto ejecutado en 2017 con relación a 2016.

## **2. Distribución de los gastos**

El gasto total de la Administración Pública Nacional representó en 2017 el 83,5 % del gasto total del SPNF y el 22,1%<sup>2</sup> respecto al PBI.

Desde el punto de vista de la distribución del gasto por finalidades, la que presentó el mayor desvío fue la correspondiente a Deuda Pública habiendo superado en 31,1% al presupuesto de inicio (+\$77.025,4 millones).

El segundo lugar fue para la finalidad Administración Gubernamental (+28,3%, +\$38.956,3 millones). En este caso, la mayor diferencia correspondió a la función Relaciones Interiores en concepto de asistencia financiera a provincias, por la incidencia del aporte otorgado a la provincia de Buenos Aires, que fue acordado a posteriori de la sanción de la ley de presupuesto.

En términos absolutos la finalidad que presentó el mayor desvío fue Servicios Sociales, lo que representó un mayor gasto de \$83.296,3 millones, aunque sólo el 5,5% más que los créditos originales. Sobre ella impactaron los mayores gastos de la función Seguridad Social. Cabe señalar que esta finalidad es a la que se destina el mayor volumen de recursos (\$1.595.942,4 millones) en la Administración Nacional.

Por último tanto los gastos en Defensa y Seguridad como los de Servicios Económicos prácticamente no evidenciaron desvíos sobre las previsiones iniciales.

Con respecto a 2016 interesa señalar la reducción interanual de los gastos de la finalidad Servicios Económicos (-\$49.242,5 millones, -12,7%) fundamentalmente por el comportamiento de la función Energía, Combustibles y Minería que registró una caída cercana al 35%, por los menores subsidios económicos a empresas del sector privado relacionados con los aumentos en los cuadros tarifarios de los servicios públicos dispuestos en 2016 y 2017, atenuada en parte por un incremento en la función Transporte.

En materia institucional en 2017 los desvíos mostraron un comportamiento dispar entre las 27 jurisdicciones existentes: 4 registraron niveles de ejecución compatibles con los créditos aprobados originalmente, 4 presentaron niveles de ejecución inferiores a los créditos iniciales y las 19 restantes registraron mayores gastos, dentro

---

<sup>2</sup> Excluidas las transferencias a otros subsectores del SPNF

de las cuales en 2 se verificaron desvíos significativos en términos absolutos (Servicio de la Deuda Pública y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social).

Desde el punto de vista programático, este documento presenta información de programación y ejecución financiera y de metas físicas de 16 programas que insumen el 62,3% del total del gasto primario de la Administración Nacional presupuestado inicialmente y el 61,1% del ejecutado.

La cuenta de inversión que se analiza incrementa la cantidad de indicadores de resultado que se han venido incorporando a partir del año 2014. En 2017 presenta 134 indicadores de resultado a ser alcanzados por 93 programas presupuestarios de la APN, que corresponden a 49 organismos. Con relación a la cuenta de inversión 2016 se incorporan 3 programas y 21 nuevos indicadores.

En este informe se ha efectuado una selección de 42 de los indicadores expuestos en dicha cuenta, los cuales son aquellos indicadores que, según se considera, reflejan los resultados de las acciones más relevantes y más cercanas a la ciudadanía a que contribuye la gestión de la Administración Pública Nacional. La inclusión de indicadores de resultado representa un avance importante en el camino hacia la rendición de cuentas por resultados.

#### **d) EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DEL RESTO DEL SECTOR PÚBLICO NACIONAL INTEGRADO POR LAS UNIVERSIDADES NACIONALES, FONDOS FIDUCIARIOS, EMPRESAS PÚBLICAS NO FINANCIERAS Y ENTES EXCLUIDOS POR NORMAS LEGALES DEL PRESUPUESTO DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL**

El gasto total conjunto de los componentes de este sector aumentó levemente su participación con relación al año 2016 representando el 16,4 % del gasto total del SPNF y el 5,4% respecto al PBI.

Cabe señalar en este caso que la cuenta de inversión no incluye a todas las instituciones que conforman este sector. Entre ellas Aerolíneas Argentinas S.A – Austral Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A y Yacimientos Petrolíferos Fiscales.

La información que se incluye en la cuenta de inversión contempla el total de ingresos y gastos de cada una de las instituciones, presentada a través de la Cuenta Ahorro-Inversión –Financiamiento. Si se excluyen las transferencias recibidas de la Administración Nacional, el resultado financiero pasa de superavitario a deficitario en Universidades Nacionales, Fondos Fiduciarios y Otros Entes y de incremento del déficit en el subsector Empresas Públicas no Financieras.

En materia de indicadores físicos no solo se presentan en este documento los incorporados en la cuenta de inversión sino que también se extrajo información de las páginas web de algunas instituciones, incluidas Aerolíneas Argentinas S.A – Austral

Líneas Aéreas Cielos del Sur S.A y Yacimientos Petrolíferos Fiscales. La información relevada continúa siendo escasa y sería necesario que la cuenta de inversión contenga mayor cantidad de información referida a la producción de bienes y prestación de servicios, así como de resultados alcanzados por las instituciones que integran esta área.

#### **e) ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA**

El stock de la deuda pública al 31 de diciembre de 2017 totaliza \$5.994.749 millones y presenta un crecimiento en valores nominales con respecto al 31 de diciembre de 2016 de \$1.705.937 millones (+40% i.a.), de los cuales el 40% corresponde a variaciones del tipo de cambio y a la aplicación del CER y el 60% al mayor endeudamiento neto (nuevos desembolsos menos amortizaciones).

Desde el punto de vista de su composición disminuye la participación del financiamiento intrasector público (pasa del 52,7% al 48,6%) y aumenta el peso relativo del financiamiento del sector privado (del 37,1% al 42,2%).

Si se mide su incidencia con relación al PBI, el total de la deuda pública aumenta del 53,3% al 31/12/2016 al 57,1 al cierre de 2017. Excluyendo el financiamiento intra sector público y organismos multilaterales, el peso de la deuda con el sector privado pasa del 19,8% del PBI en el año 2016 al 24,1% en 2017.

El total de los intereses devengados y otros gastos del servicio de la deuda del ejercicio 2017 (\$324.657 millones) se incrementó un 5,8 % (+\$17.842 millones) con relación a 2016 mostrando un cambio significativo en la composición de la partida de intereses por tipo de moneda. Se observa un incremento en los "*Intereses de la deuda en moneda nacional*" (+\$74.875 millones, +90,5 %) y una disminución en los "*Intereses de la deuda en moneda extranjera*" (-\$55.669 millones, \$-29,2 %).

Esto se refleja en la estructura del servicio de la deuda: al cierre del año 2016 el 62,1% del pago de intereses se realizó en moneda extranjera, mientras que al cierre del año 2017 dicha participación bajó al 41,6%. Su contrapartida fue el incremento de la participación de los pagos de intereses en moneda nacional que pasó del 27% en 2016 al 48,5% en 2017.

#### **f) COMENTARIOS FINALES**

Cabe reiterar conceptos expuestos con anterioridad. Con este informe no se pretende cumplir ninguna función de auditoría de las cuentas públicas, lo cual es responsabilidad constitucional de la Auditoría General de la Nación. Nuestro objetivo es sólo contribuir a lograr una mayor percepción y comprensión por parte de los medios académicos, de los sectores económicos y sociales y de la sociedad en general, de la información de la gestión presupuestaria pública que, de por sí, es de difícil



comprensión. En un régimen democrático es esencial contar con esa información para analizar y juzgar la acción gubernamental en materia de cumplimiento de compromisos definidos y asumidos .

## A. PROYECCIONES MACROECONÓMICAS

### 1. DESVÍOS PROYECCIONES MACROECONÓMICAS

En el mensaje de remisión del proyecto de presupuesto para el ejercicio 2017 del Poder Ejecutivo Nacional al Congreso Nacional figuran las proyecciones de las principales variables macroeconómicas según las cuales se confeccionó dicho presupuesto.

El grado de aproximación del comportamiento real que presentaron esas variables es un indicador interesante para explicar los desvíos que pudieron haberse registrado, tanto en la ejecución de los recursos calculados como en la de los gastos autorizados para ese ejercicio.

En el cuadro siguiente se muestra una comparación entre las variaciones proyectadas y lo efectivamente acontecido para tres variables seleccionadas: producto bruto interno (PBI), índice de precios (IPC) y tipo de cambio (TC).

**DESVÍOS PROYECCIONES MACROECONÓMICAS  
PROYECTO DE PRESUPUESTO 2017**

	Proyectado	Realizado	Diferencias	
			Absolutas	%
Variación real PBI 2016 (%)	-1,5	-1,8	-0,3	20,0%
Variación real PBI 2017 (%)	3,5	2,9	-0,6	-17,1%
Variación Anual IPC INDEC	12%-17%	24,8%	12,8%-7,8%	106,7%-45,9%
Tipo de Cambio Nominal \$/U\$S (promedio)	17,92	16,57	-1,35	-7,6%

Fuente: MH, INDEC y BCRA

El PBI del año 2016 registró un caída anual del -1,8% que fue mayor a la proyectada en 0,3 p.p (20% de diferencia), en tanto que en 2017 el crecimiento del PBI del 2,9% resultó menor a lo previsto en 0,6 p.p (-17,1%).

Por su parte la diferencia entre los valores proyectados para el IPC fueron superados en un 106,7% si se toma el límite inferior, previsto en un 12% de variación anual, o en un 45,9% si se considera el límite superior del 17%, debido a que la inflación anual alcanzó el 24,8%.

El tipo de cambio nominal promedio, medido por la relación \$/U\$S, mostró una variación en sentido contrario a la de los precios, ya que se ubicó en \$ 16,57 por U\$S, levemente por debajo del valor proyectado (-7,6%).

Considerando el presupuesto del SPNF, los desvíos observados sobre las previsiones iniciales fueron del +5,6% en la recaudación y del +9,0% en la ejecución de los gastos corrientes y de capital.

Estos guarismos dan cuenta que el mayor incremento en los precios tuvo un impacto limitado tanto en los ingresos como en los gastos realizados, siendo probable que la recaudación se haya visto afectada por la menor tasa de actividad económica y por ende en la posibilidad de financiar mayores gastos.

## B. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DEL SECTOR PÚBLICO NACIONAL NO FINANCIERO

El Sector Público Nacional no Financiero (SPNF) está compuesto por la Administración Pública Nacional (APN), otros Entes Públicos excluidos de la Administración Nacional, Empresas y Sociedades del Estado, Fondos Fiduciarios y Universidades Nacionales. De acuerdo a esta categorización, se presenta la ejecución en el año 2017, separando la correspondiente a la APN del resto de la información disponible de los organismos del Sector Público Nacional no Financiero<sup>3</sup>.

### 1. SECTOR PÚBLICO CONSOLIDADO

Los ingresos y gastos del sector público consolidado se obtienen de sumar los de la Administración Nacional y del resto del SPNF, excluyendo las transferencias intrasector público para evitar duplicaciones. La información sigue la metodología internacional, según la cual se expone el resultado operativo de las empresas, sin descomponer las operaciones que lo determinan.

Esto explica en parte el resultado deficitario de las Empresas Públicas, los Fondos Fiduciarios y las Universidades Nacionales, así como las diferencias entre los resultados obtenidos por la Administración Pública Nacional contabilizada individualmente y como parte del SPNF.

#### 1.1.A nivel global

En el año 2017, el SPNF mostró un resultado financiero deficitario de \$600.582 millones, un 32,9% por encima del registrado en 2016. El resultado económico (ingresos corrientes menos gastos corrientes) también fue negativo en \$394.453 millones, 46,3% más que un año atrás. El resultado primario, por su parte, fue negativo en \$273.446 millones y mostró la mayor caída relativa, ya que empeoró un 79,1% con respecto a 2016.

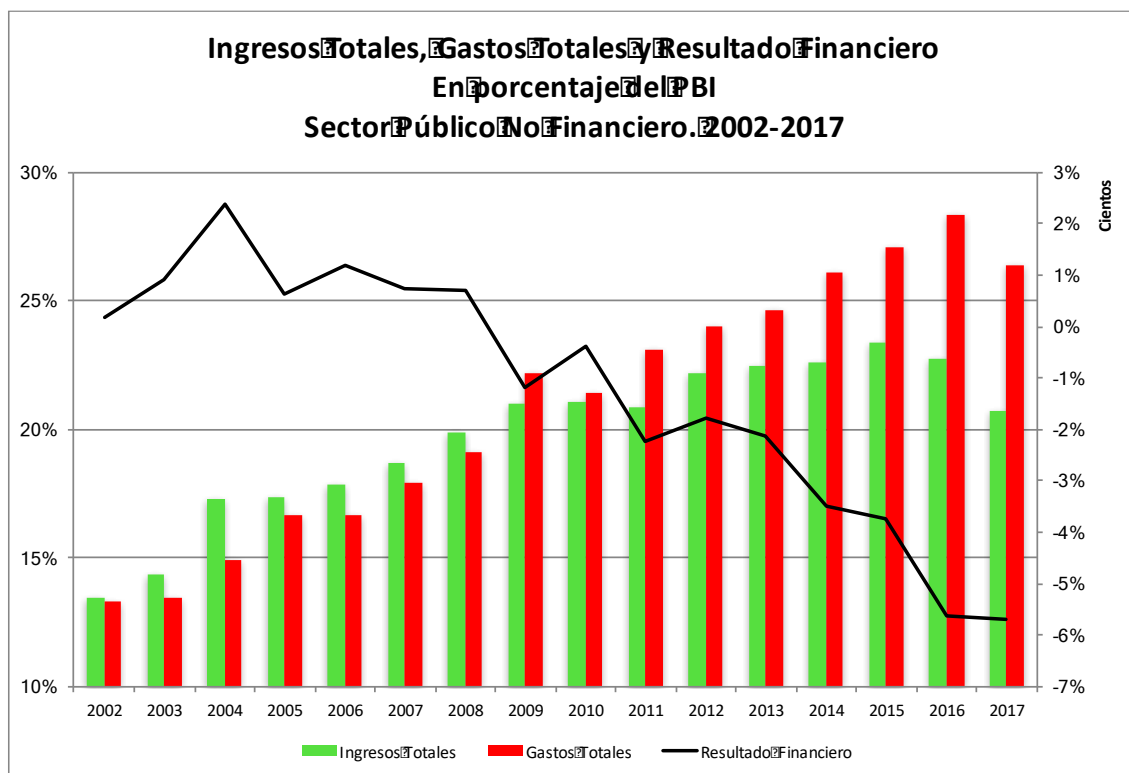
SECTOR PÚBLICO NACIONAL NO FINANCIERO - METODOLOGÍA INTERNACIONAL  
EJECUCIÓN CUENTA AHORRO - INVERSIÓN AÑO 2017  
(en millones de pesos corrientes)

Sector	Ingresos Corrientes	Gastos Corrientes	Resultado Económico	Recursos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Resultado Primario	Resultado Financiero
Administración Pública Nacional	1.927.566	2.158.393	-230.827	480	169.797	1.928.046	2.328.189	-84.895	-400.143
Resto SPNF	233.008	396.634	-163.627	25.386	62.197	258.393	458.832	-188.551	-200.439
<b>TOTAL SPNF</b>	<b>2.160.574</b>	<b>2.555.027</b>	<b>-394.453</b>	<b>25.866</b>	<b>231.994</b>	<b>2.186.439</b>	<b>2.787.021</b>	<b>-273.446</b>	<b>-600.582</b>

Fuente: Cuenta de Inversión

<sup>3</sup> Ver en el capítulo del resto del SPNF, los organismos que no suministraron información para la cuenta de inversión

El déficit financiero del SPNF, medido de acuerdo a estándares internacionales, alcanzó el 5,7% del PIB, levemente por encima del 5,6% registrado en el ejercicio anterior. Este valor confirma la situación deficitaria que se registra desde 2011 (ver **gráfico N°1**), aunque al mismo tiempo marca un amesetamiento con respecto al resultado de 2016, quebrando la tendencia al empeoramiento de la situación fiscal que se venía verificando en los años previos.



**Fuente:** Cuentas de inversión 2002-2017, MH, y Agregados Macroeconómicos, INDEC. El Resultado Financiero corresponde a datos del eje derecho.

Los ingresos totales del SPNF alcanzaron los \$2.186.439 millones, con un incremento del 19,4% interanual (ia.), por debajo del crecimiento de 2016 (+33,9% ia.). Como la variación también fue menor a la inflación acumulada a lo largo del año (24,8%), en términos reales los ingresos mostraron una caída. Como consecuencia de ese comportamiento y del crecimiento económico observado en 2017 (+2,9%), la presión fiscal se redujo del 22,7% al 20,7%, el menor porcentaje desde 2008.

Los gastos totales ascendieron a \$2.787.021 millones, con un incremento del 22,0% con respecto a lo ejecutado en 2016. Si bien la tasa de expansión de las erogaciones fue superior a la de los ingresos, lo que contribuyó a aumentar el déficit, se ubicó por debajo del crecimiento nominal de la economía, lo que explica que, por primera vez desde 2010, la participación del gasto público en el PIB disminuyó, pasando del 28,4% al 26,4%. Como punto de referencia, cabe destacar que en 2003 el gasto total del SPNF representaba el 13,4% del PIB.

## 1.2.A nivel de APN y resto del SPNF

Si se analiza por separado lo ocurrido en la Administración Nacional y en el resto del sector público, se observa que la APN mostró un resultado económico deficitario en \$230.827 millones, muy por encima de los \$145.747 millones de 2016. El resultado primario también fue deficitario en \$84.895 millones, revirtiendo así el superávit de \$15.853 millones registrado un año atrás. El resultado financiero, en tanto, arrojó un déficit de \$400.143 millones, con una importante aceleración de los resultados negativos si se lo compara con lo ocurrido en 2016 (-\$280.128 millones) y en 2015 (-\$74.952 millones).

Estos resultados marcan la importancia que ha ido cobrando la partida de intereses de la deuda pública en el total del gasto, como consecuencia de la búsqueda de financiamiento en los mercados externos para cubrir el déficit fiscal. Por otro lado, la reducción operada en algunas partidas, como las correspondientes a los subsidios a los servicios de energía y transporte, se vio más que compensada por el incremento en jubilaciones y pensiones y por el crecimiento de la inversión pública, que fue incluso superior al del gasto corriente (+24,0% ia. vs. +21,9% ia.).

El resto del Sector Público No Financiero, por su parte, mostró un resultado financiero deficitario de \$200.439 millones, que superó en \$31.950 millones al verificado en el ejercicio anterior (\$171.662 millones). El resultado primario, por su parte, fue de -\$188.551 millones (vs. -\$168.489 millones en 2016) y el económico cerró en \$163.627 millones (vs. \$123.782 millones).

## 1.3. Relación con el presupuesto consolidado

Un análisis relevante surge de comparar la ejecución efectiva del SPNF con el presupuesto consolidado del SPNF, presentado oportunamente en la Decisión Administrativa N° 980/2017<sup>4</sup>.

COMPARACIÓN EJECUCIÓN CUENTA AHORRO INVERSIÓN CON EL PRESUPUESTO CONSOLIDADO DEL SPNF AÑO 2017  
(en millones de pesos corrientes)

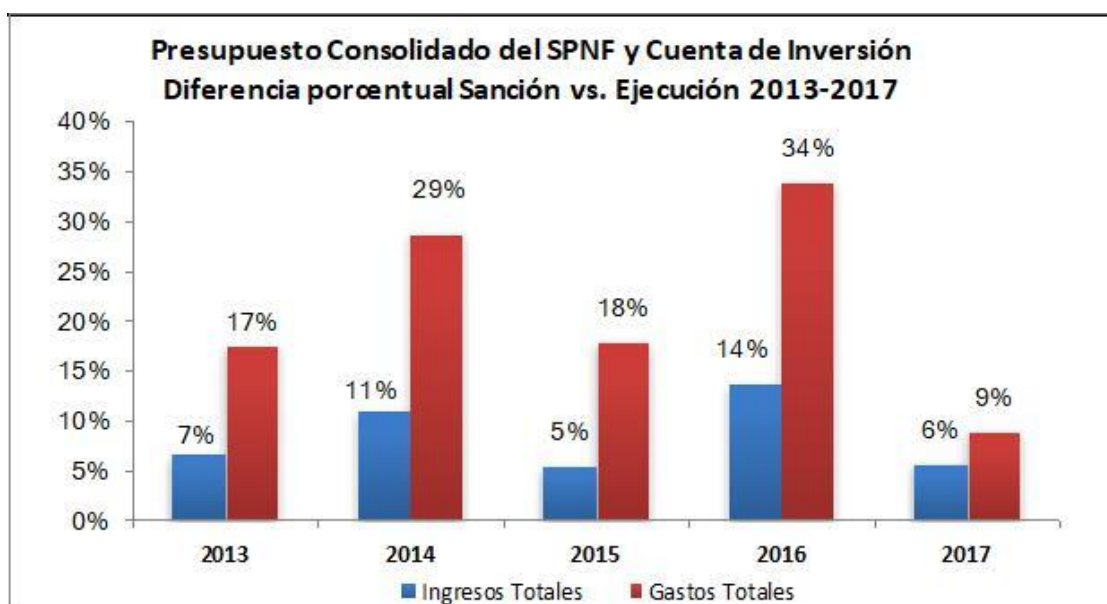
Sector	Ingresos Corrientes	Gastos Corrientes	Resultado Económico	Recursos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Resultado Primario	Resultado Financiero
(1) Cuenta de Inversión SPNF	2.160.574	2.555.027	-394.453	25.866	231.994	2.186.439	2.787.021	-273.446	-600.582
(2) Presupuesto SPNF	2.070.537	2.318.321	-247.784	389	238.879	2.070.926	2.557.200	-229.942	-486.275
Diferencias (1) - (2)	90.037	236.706	-146.669	25.477	-6.885	115.514	229.821	-43.504	-114.307
Diferencias (1) / (2)	4,3%	10,2%	59,2%	6557,9%	-2,9%	5,6%	9,0%	18,9%	23,5%

Fuente: Cuenta de Inversión y Decisión Administrativa N° 980/2017

<sup>4</sup>Debe considerarse que la Cuenta de Inversión incluye los ingresos y gastos totales de las Universidades Nacionales mientras que el Presupuesto Consolidado sólo incluye las transferencias desde el Presupuesto Nacional a Universidades Nacionales.

Al hacerlo, se verifica que los ingresos efectivamente percibidos fueron un 5,6% superiores a lo previsto en el Presupuesto consolidado, lo que equivale a una diferencia de \$115.514 millones. Los gastos, en tanto, mostraron una diferencia mayor, del 9,0% (+\$229.821 millones). En consecuencia, todos los resultados fueron más deficitarios de lo presupuestado. Esta diferencia fue particularmente alta en el caso del resultado económico, debido a la mayor ejecución registrada en los intereses de la deuda pública por sobre las previsiones iniciales.

No obstante, estas diferencias fueron muy inferiores a las registradas en los últimos años, sobre todo en lo que hace a los gastos. Influyó en ello la estabilidad cambiaria registrada a lo largo de todo el ejercicio y una presupuestación más ajustada a lo que marcaban las proyecciones de las principales variables, particularmente en lo que hace a los supuestos macroeconómicos.



Fuente: Elaboración propia, en base a las Cuentas de Inversión 2013-2017, Ministerio de Hacienda

## 2. PRESUPUESTO AGREGADO DEL SPNF

A efectos de analizar la variación del año 2017 con respecto a 2016, del total y de los principales componentes de los ingresos y gastos de la Administración Nacional y del resto del Sector Público se presenta la información a nivel agregado, es decir, incluyendo las transferencias intrasector público y el total de ingresos y gastos de las empresas públicas.

**SECTOR PÚBLICO NACIONAL NO FINANCIERO**  
**Comparativo de Ingresos y Gastos 2016-2017**  
 (en millones de pesos corrientes)

Sector	Ingresos Corrientes y de Capital			Gastos Corrientes y de Capital		
	2016	2017	Variación %	2016	2017	Variación %
Administración Central	792.065,70	898.233,40	13,4%	1.208.446,80	1.316.161,70	8,9%
Organismos Descentralizados	51.840,10	54.087,90	4,3%	96.800,30	120.022,30	24,0%
Instituciones de la SS	815.477,70	995.084,10	22,0%	825.866,20	1.127.820,60	36,6%
<b>Subtotal Administración Nacional</b>	<b>1.659.384</b>	<b>1.947.405</b>	<b>17,4%</b>	<b>2.131.113</b>	<b>2.564.005</b>	<b>20,3%</b>
Universidades Nacionales	73.209,40	100.430,60	37,2%	70.517,20	93.874,60	33,1%
Empresas Públicas	164.779,20	189.383,90	14,9%	161.347,40	195.575,80	21,2%
Entes Públicos	146.863,80	185.078,00	26,0%	148.880,80	184.588,20	24,0%
Fondos Fiduciarios	72.711,80	113.815,80	56,5%	56.878,70	98.652,00	73,4%
<b>TOTAL SPNF(*)</b>	<b>2.116.948</b>	<b>2.536.114</b>	<b>19,8%</b>	<b>2.568.737</b>	<b>3.136.695</b>	<b>22,1%</b>

\* Sin eliminaciones intrasectoriales

Fuente: Elaboración propia en base a Cuentas de Inversión

El total de ingresos de la Administración Pública Nacional fue de \$1.947.405 millones, con un crecimiento interanual del 17,4%. No obstante, esa expansión no fue homogénea. Los recursos correspondientes a las Instituciones de Seguridad Social (los más importantes de la APN, con \$995.084 millones, el 51,1% del total) mostraron una variación del 22,0%, mientras que los de la Administración Central aumentaron un 13,4% y los de los Organismos Descentralizados solo subieron un 4,3%.

En el resto del Sector Público, se destaca el crecimiento de los recursos de los Fondos Fiduciarios, que aumentaron un 56,5%, principalmente como consecuencia de la fuerte variación de las Rentas de la Propiedad (+351,5%). En menor medida, también estuvieron por encima del promedio las Universidades Nacionales (+37,2%), a partir del crecimiento de las transferencias recibidas de la APN. Los ingresos de las Empresas Públicas crecieron un 14,9%, con una suba de los Ingresos de Operación (+34,7%) que fue parcialmente compensada por la reducción del 8,6% en las transferencias que la APN aporta para su funcionamiento.

El gasto total de la Administración Pública Nacional ascendió a \$2.564.004 millones, con una variación del 20,3%. Dentro de la APN, la Administración Central totalizó \$1.316.161 millones, con un aumento de solo el 8,9%, mientras que las Instituciones de la Seguridad Social mostraron un crecimiento del 36,6% y devengaron gastos por \$1.127.821 millones. Los Organismos Descentralizados, en tanto, alcanzaron los \$120.022 millones, con una suba del 24,0%.

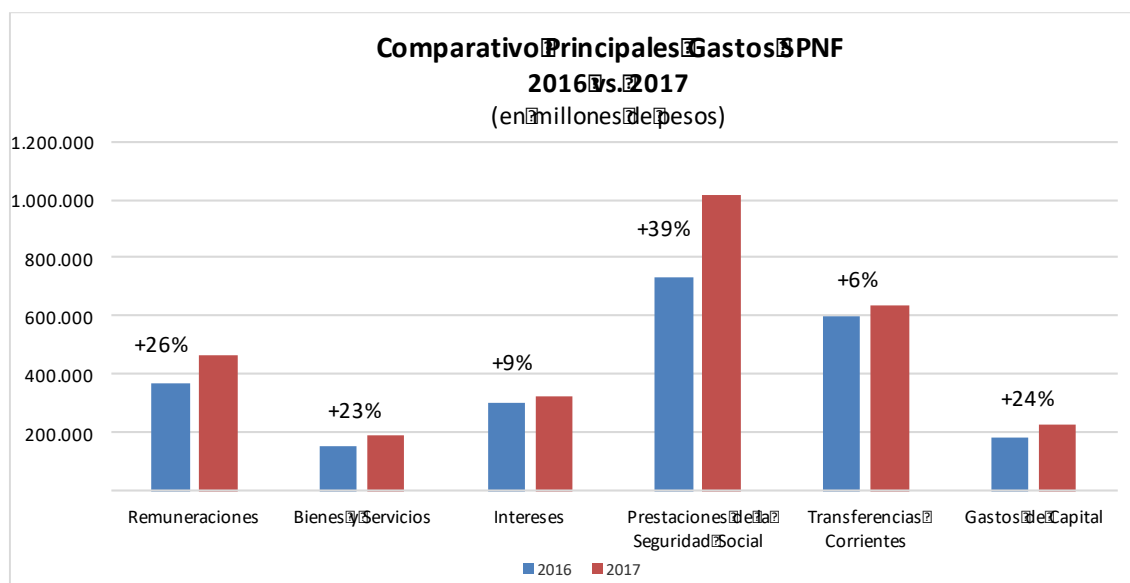
Dentro del gasto, las Prestaciones de la Seguridad Social totalizaron \$1.014.017 millones, con un crecimiento del 38,8%, por encima del promedio general. De esta manera, consolidaron su lugar como la partida más importante del presupuesto, insuñendo el 35,2% del total y ganando 4,2 puntos porcentuales (p.p.) de participación.



Las Remuneraciones alcanzaron los \$462.879 millones, con un crecimiento del 26,0%, el segundo más alto entre los principales gastos, lo que les permitió ganar 0,5 p.p. de participación –habían perdido 1,0 p.p. en 2016-. El mayor nivel de variación se dio en las Universidades Nacionales (+33,5%) y en las Empresas Públicas (+33,4%), mientras que el menor incremento se registró en los Entes Públicos (+20,5%). En la Administración Central, el crecimiento fue del 23,7%.

El gasto en Bienes y Servicios aumentó un 23,0% y llegó a los \$189.731 millones. Las subas fueron bastante homogéneas entre los distintos organismos públicos, con un máximo del 35,6% en la Administración Central.

Los Intereses de la Deuda Pública crecieron solo el 9,2%, luego de haber aumentado un 172,5% en 2016, y llegaron a \$327.263 millones. En consecuencia, su participación cayó del 12,7% del total de gastos del SPNF al 11,4%.



**Fuente:** Elaboración propia, en base a las Cuentas de Inversión 2016 y 2017, Ministerio de Hacienda

Las Transferencias Corrientes aumentaron un 6,3%, el menor porcentaje de incremento del SPNF, y totalizaron \$638.130 millones. El 79,5% de ese monto corresponde a las que se destinaron al sector privado, que abarca tanto los subsidios sociales como la mayor parte de los económicos, particularmente en lo que hace a la energía y el transporte. Justamente, la fuerte caída que tuvieron estas transferencias – como contrapartida del aumento de tarifas en los servicios públicos- explica la baja tasa de expansión de la partida y buena parte de la reducción, en términos reales, del gasto público nacional durante el año.

Los gastos de capital crecieron un 24,0% en el año y alcanzaron los \$231.994 millones. La Inversión Real Directa creció un 30,0%, hasta los \$114.296 millones. Se destacó el incremento de la Administración Central, que fue del 79,2%, parcialmente

compensada por una variación menor en los Organismos Descentralizados (+28,7%) y en las Empresas Públicas (+9,4%). Las Transferencias de Capital registraron un aumento del 31,2% y llegaron a los \$104.985 millones. Fueron importantes para ese resultado las que se efectuaron desde los Fondos Fiduciarios, que aumentaron un 88,2% y totalizaron \$19.823 millones. Finalmente, la Inversión Financiera tuvo una caída del 33,8%, casi en su totalidad en la Administración Central, y alcanzó los \$12.713 millones.

## C. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL

En este apartado se examina el desenvolvimiento que tuvo la Administración Nacional conformada por la Administración Central, los Organismos Descentralizados y las Instituciones de la Seguridad Social.

### 1. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN DE LOS INGRESOS, GASTOS Y RESULTADOS

Durante el ejercicio 2017, los recursos corrientes y de capital de la Administración Pública Nacional (APN) totalizaron \$ 1.947.405,4 millones, lo cual significó \$ 64.586,9 millones, sólo 3,4 % más que la estimación inicial del Presupuesto 2017.

Dicho aumento se debió al comportamiento de casi todos los componentes de los recursos, los cuales mostraron una mayor recaudación a la prevista en los Ingresos Tributarios (+\$ 14.321,3 millones, +1,4%), las Rentas de la Propiedad (+\$ 8.290,1 millones, +4,3%), las Contribuciones a la Seguridad Social (+\$ 22.858,7 millones, +3,8%), los Ingresos no Tributarios (+\$ 8.309,3 millones, +22,8%) y las Transferencias Corrientes (+\$ 5.311,9 millones, 434,0%). Como se puede apreciar, los mayores desvíos porcentuales respecto del cálculo inicial se dieron en las Transferencias Corrientes provenientes del Convenio con la CABA por el traspaso de la Policía Federal Argentina destinados a afrontar gastos pendientes por parte de Nación (\$ 3.135,7 millones) y a transferencias del Fideicomiso para la Cobertura Universal de Salud (Decreto N°908/16) (\$ 2.735,1 millones), en los Ingresos no Tributarios por Primas de la Deuda Pública (\$ 1.613,3 millones), por el cobro de Tasas (\$ 2.213,0 millones) y por los que integran el Fondo Nacional de Justicia (\$ 2.625,1 millones), entre otros. Sobre las Rentas de la Propiedad incidió la percepción de intereses provenientes de depósitos, préstamos otorgados y títulos y valores (\$ 7.136,0 millones).

Concluido el ejercicio 2017, la ejecución de los gastos corrientes y de capital de la APN alcanzó un monto de \$ 2.564.004,6 millones, el 8,5% más que los créditos iniciales, diferencia que en términos absolutos fue de \$ 200.345,7 millones. Por su parte la ejecución de los gastos primarios fue de \$ 2.248.756,4 millones, un 6,2% superior a los créditos de comienzo de año, mientras que la ejecución de los intereses de \$ 315.248,2 millones fue 27,8% mayor que lo contemplado en el presupuesto inicial.

El incremento del gasto con relación a las previsiones originales se explica por la mayor ejecución registrada en los Intereses de la Deuda (+\$ 68.634,4 millones, +27,8%), las Transferencias Corrientes al Sector Público (+\$ 61.652,7 millones, +23,3%), las Prestaciones de la Seguridad Social (+\$ 50.836,3 millones, +5,3%) y las Transferencias Corrientes al Sector Privado (+\$ 26.611,1 millones, +8,4%). En los gastos de capital se

produjeron desvíos negativos principalmente en la Inversión Real Directa (-\$ 6.024,1 millones, -9,2%), en las Transferencias de Capital al Sector Público (-\$ 4.794,8 millones, -3,8%) y las Transferencias de Capital al Sector Privado (-\$ 3.084,4 millones, -44,1%). La mayor ejecución registrada en las Transferencias Corrientes al Sector Público se ocasionó principalmente en la asistencia financiera a la Provincia de Buenos Aires (\$ 40.000,0 millones), las compensaciones al transporte automotor de pasajeros a través del Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura de Transporte (\$ 11.735,8 millones) y en aquellas destinadas a la atención de las Universidades Nacionales (\$ 7.977,3 millones). En el caso de las Transferencias Corrientes al Sector Privado, el mayor desvío provino de las destinadas a la atención de asignaciones familiares (\$ 13.970,3 millones), a empresas privadas comprendidas en el Plan Nacional de Inversiones Hidrocarburíferas (\$ 5.923,7 millones) y a los Agentes del Seguro de Salud para el financiamiento de las prestaciones que cubren patologías de baja incidencia y alto impacto económico (\$ 4.428,5 millones).

Como consecuencia del nivel de gastos devengados y de los ingresos efectivamente percibidos, el Resultado Financiero de la Administración Nacional del ejercicio 2017 mostró un déficit de \$ 616.599,2 millones, un 28,2% superior al que se previó inicialmente. Como se señaló anteriormente, mientras que las erogaciones superaron en \$ 200.345,7 millones a los créditos iniciales (+8,5%), los ingresos fueron solo \$ 64.586,9 millones superiores al cálculo original (+3,4%).

Por su parte, el Resultado Primario registró un déficit de \$ 301.351,0 millones, un 28,7% mayor al previsto en la Ley de Presupuesto 2017.

ADMINISTRACIÓN NACIONAL  
 CUENTA AHORRO - INVERSIÓN  
 Ejercicio 2017

(en millones de pesos corrientes)

CONCEPTO	Presupuesto	Presupuesto	Percibido/ Devengado	Desvío Ejecución	
	Inicial	Final		\$	%
	(1)	(2)	(3)	(4)=(3)-(1)	(5)=(3)/(1)
<b>I INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>1.879.131,1</b>	<b>1.960.194,7</b>	<b>1.933.918,0</b>	<b>54.786,9</b>	<b>2,9</b>
- Ingresos Tributarios	1.032.178,3	1.075.564,3	1.046.499,6	14.321,3	1,4
- Contrib. a la Seguridad Social	606.404,2	633.571,5	629.262,8	22.858,7	3,8
- Ingresos no Tributarios	36.366,9	39.172,7	44.676,2	8.309,3	22,8
- Ventas de Bs. y Serv. de las Adm. Púb.	10.035,3	10.535,2	5.731,0	-4.304,3	-42,9
- Rentas de la Propiedad	192.922,4	198.033,5	201.212,5	8.290,1	4,3
- Transferencias Corrientes	1.224,0	3.317,5	6.535,9	5.311,9	434,0
<b>II GASTOS CORRIENTES</b>	<b>2.148.576,8</b>	<b>2.422.447,9</b>	<b>2.365.451,7</b>	<b>216.874,9</b>	<b>10,1</b>
- Gastos de Consumo	355.743,2	384.926,8	363.119,4	7.376,2	2,1
. Remuneraciones	264.835,7	281.128,0	272.187,9	7.352,2	2,8
. Bienes y Servicios	90.860,6	103.786,3	90.925,7	65,2	0,1
. Otros Gastos	46,9	12,5	5,7	-41,2	-87,8
- Rentas de la Propiedad	246.629,3	326.237,0	315.337,8	68.708,5	27,9
. Intereses	246.613,8	326.207,0	315.248,2	68.634,4	27,8
. Otras Rentas	15,5	30,1	89,6	74,1	477,2
- Prestaciones de la Seguridad Social	963.181,1	1.019.289,4	1.014.017,4	50.836,3	5,3
- Otros Gastos Corrientes	76,9	91,5	81,7	4,9	6,3
- Transferencias Corrientes	582.946,4	691.903,1	672.895,4	89.949,0	15,4
. Al Sector Privado	317.508,3	353.045,3	344.119,4	26.611,1	8,4
. Al Sector Público	264.420,3	335.099,5	326.073,0	61.652,7	23,3
. Al Sector Externo	1.017,8	3.758,2	2.703,1	1.685,3	165,6
<b>III RESULT. ECON.: AHORRO/DESAHORRO (I-II)</b>	<b>-269.445,7</b>	<b>-462.253,2</b>	<b>-431.533,7</b>	<b>-162.088,0</b>	<b>60,2</b>
<b>IV RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>3.687,4</b>	<b>14.276,2</b>	<b>13.487,4</b>	<b>9.800,0</b>	<b>265,8</b>
- Recursos Propios de Capital	3,7	547,6	364,2	360,6	9.816,9
- Transferencias de Capital	3.444,0	13.690,8	13.097,9	9.653,8	280,3
- Disminución de la Inv. Financiera	239,7	37,8	25,3	-214,4	-89,5
<b>V GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>215.082,1</b>	<b>211.066,9</b>	<b>198.552,8</b>	<b>-16.529,2</b>	<b>-7,7</b>
- Inversión Real Directa	65.474,6	65.797,9	59.450,5	-6.024,1	-9,2
- Transferencias de Capital	133.842,9	131.985,7	126.389,2	-7.453,7	-5,6
. Al Sector Privado	7.001,2	4.988,7	3.916,8	-3.084,4	-44,1
. Al Sector Público	126.614,0	126.310,9	121.819,2	-4.794,8	-3,8
. Al Sector Externo	227,7	686,1	653,2	425,5	186,8
- Inversión Financiera	15.764,6	13.283,3	12.713,2	-3.051,4	-19,4
<b>VI INGRESOS TOTALES (I+IV)</b>	<b>1.882.818,5</b>	<b>1.974.470,9</b>	<b>1.947.405,4</b>	<b>64.586,9</b>	<b>3,4</b>
<b>VII GASTOS TOTALES (II+V)</b>	<b>2.363.658,9</b>	<b>2.633.514,8</b>	<b>2.564.004,6</b>	<b>200.345,7</b>	<b>8,5</b>
<b>VIII GASTOS PRIMARIOS</b>	<b>2.117.045,1</b>	<b>2.307.307,9</b>	<b>2.248.756,4</b>	<b>131.711,3</b>	<b>6,2</b>
<b>IX RESULTADO FINANCIERO (VI-VII)</b>	<b>-480.840,4</b>	<b>-659.043,9</b>	<b>-616.599,2</b>	<b>-135.758,8</b>	<b>28,2</b>
<b>X RESULTADO PRIMARIO (VI-VIII)</b>	<b>-234.226,6</b>	<b>-332.836,9</b>	<b>-301.351,0</b>	<b>-67.124,4</b>	<b>28,7</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuenta de Inversión

Los datos definitivos de ejecución del Presupuesto 2017 informados en la Cuenta de Inversión muestran algunas variaciones con respecto a los contenidos en el Informe de Ejecución Presupuestaria de la Administración Nacional Pública Nacional – Diciembre 2017 elaborado oportunamente por la ASAP. En los Ingresos se verifica una mayor recaudación de \$ 5.515,1 millones (0,3% de diferencia) que recae básicamente en los rubros Rentas de la Propiedad por \$ 5.098,1 millones. En los Gastos se observa una mayor ejecución de \$ 8.976,9 millones (+0,4%), de los cuales \$ 5.436,9 millones corresponden a Gastos de Capital (mayormente en las transferencias de capital) y \$

1.242,9 millones a Intereses. Estas diferencias determinan un deterioro tanto en el resultado financiero de \$ 3.861,8 millones (sólo +0,6%) y como en el resultado primario de \$ 2.618,9 millones, según se muestra a continuación.

**ADMINISTRACION NACIONAL**  
**CUENTA AHORRO - INVERSION**  
**Ejercicio 2017**  
(en millones de pesos corrientes)

CONCEPTO	Percibido/Devengado		Diferencias	
	Según Cuenta	Según Informe	Absoluta	%
	de Inversión	ASAP APN Dic 17		
(1)	(2)	(3)	(4)	
<b>I INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>1.933.918,0</b>	<b>1.928.767,6</b>	<b>5.150,4</b>	<b>0,3</b>
- Ingresos Tributarios	1.046.499,6	1.046.524,0	-24,5	0,0
- Contrib. a la Seguridad Social	629.262,8	629.261,0	1,8	0,0
- Ingresos no Tributarios	44.676,2	44.630,0	46,2	0,1
- Ventas de Bs. y Serv. de las Adm. Púb.	5.731,0	5.710,0	21,0	0,4
- Rentas de la Propiedad	201.212,5	196.114,4	5.098,1	2,6
- Transferencias Corrientes	6.535,9	6.528,0	7,8	0,1
<b>II GASTOS CORRIENTES</b>	<b>2.365.451,7</b>	<b>2.361.911,8</b>	<b>3.539,9</b>	<b>0,1</b>
<b>III RESULT. ECON.: AHORRO/DESAHORRO (I-II)</b>	<b>-431.533,7</b>	<b>-433.144,2</b>	<b>1.610,5</b>	<b>-0,4</b>
<b>IV RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>13.487,4</b>	<b>13.522,7</b>	<b>-35,3</b>	<b>-0,3</b>
<b>V GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>198.552,8</b>	<b>193.115,9</b>	<b>5.436,9</b>	<b>2,8</b>
<b>VI INGRESOS TOTALES (I+V)</b>	<b>1.947.405,4</b>	<b>1.942.290,3</b>	<b>5.115,1</b>	<b>0,3</b>
<b>VII GASTOS TOTALES (II+V)</b>	<b>2.564.004,6</b>	<b>2.555.027,7</b>	<b>8.976,9</b>	<b>0,4</b>
<b>VIII INTERESES</b>	<b>315.248,2</b>	<b>314.005,3</b>	<b>1.242,9</b>	<b>0,4</b>
<b>IX GASTOS PRIMARIOS</b>	<b>2.248.756,4</b>	<b>2.241.022,4</b>	<b>7.734,0</b>	<b>0,3</b>
<b>X RESULTADO FINANCIERO (VI-VII)</b>	<b>-616.599,2</b>	<b>-612.737,4</b>	<b>-3.861,8</b>	<b>0,6</b>
<b>XI RESULTADO PRIMARIO (VI-IX)</b>	<b>-301.351,0</b>	<b>-298.732,1</b>	<b>-2.618,9</b>	<b>0,9</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuenta de Inversión e Informe ASAP Ejecución Presupuestaria APN Diciembre

En comparación con el año 2016 la recaudación total mostró un incremento \$ 288.022 millones (+17,4%) que tuvo un comportamiento dispar entre los principales conceptos de ingresos; y en términos absolutos correspondió primordialmente a las Contribuciones a la Seguridad Social (+\$ 136.510,0 millones), los Ingresos Tributarios (+\$ 134.725,9 millones) y, en menor medida, a los Ingresos No Tributarios (+\$ 4.509,2 millones) y las Rentas de la Propiedad (+\$ 4.238,0 millones).

El total del crédito devengado en gastos corrientes y de capital fue mayor en un 20,3% al registrado en el año 2016 (+\$ 432.891,3 millones). En tanto, la ejecución anual de los gastos primarios de la APN superó en un 22,6 % (+\$ 413.945,0 millones) a la del ejercicio anterior, impulsada fundamentalmente por las Prestaciones de la Seguridad Social (+\$ 283.571,2 millones, +38,8%), las Transferencias Corrientes al Sector Público (+\$ 79.607,8 millones, +32,3%) y las Remuneraciones (+\$ 52.314,4 millones, +23,8%). En cambio, se registraron menores Transferencias al Sector Privado (-\$ 51.214,9 millones), principalmente en la asistencia financiera a la Compañía Administradora del Mercado Eléctrico Mayorista S.A (CAMMESA). Sobre el aumento interanual en Bienes y Servicios (+33,2%), incidieron los gastos vinculados a la realización de las elecciones nacionales 2017.

Por su lado, la ejecución de los intereses presentó un aumento del 6,4% ia. (+\$ 18.946,3 millones) debido al impacto en 2016 de los servicios de la deuda correspondientes a los acuerdos de normalización de la deuda pública y recuperación del crédito (Ley N° 27.249).

El Resultado Financiero deficitario se incrementó en un 30,7% (+\$ 144.869,3 millones) respecto del año anterior, siendo mayor el deterioro registrado en el Resultado Primario (+ 71,8%, +\$ 125.923,0 millones), producto de la menor proporcionalidad del peso de los intereses en el gasto ejecutado en 2017 con relación a 2016.

**ADMINISTRACION NACIONAL**  
**CUENTA AHORRO - INVERSION**  
**Comparativo Ejecución 2016-2017**  
(en millones de pesos corrientes)

CONCEPTO	2016	2017	Variación	
			\$	%
<b>I INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>1.656.233,3</b>	<b>1.933.918,0</b>	<b>277.684,7</b>	<b>16,8</b>
- Ingresos Tributarios	911.773,7	1.046.499,6	134.725,9	14,8
- Contrib. a la Seguridad Social	492.752,8	629.262,8	136.510,0	27,7
- Ingresos no Tributarios	40.167,0	44.676,2	4.509,2	11,2
- Ventas de Bs. y Serv. de las Adm. Púb.	5.539,1	5.731,0	192,0	3,5
- Rentas de la Propiedad	196.974,4	201.212,5	4.238,0	2,2
- Transferencias Corrientes	9.026,3	6.535,9	-2.490,4	-27,6
<b>II GASTOS CORRIENTES</b>	<b>1.958.580,9</b>	<b>2.365.451,7</b>	<b>406.870,8</b>	<b>20,8</b>
- Gastos de Consumo	288.165,6	363.119,4	74.953,7	26,0
. Remuneraciones	219.873,5	272.187,9	52.314,4	23,8
. Bienes y Servicios	68.287,6	90.925,7	22.638,2	33,2
. Otros Gastos	4,6	5,7	1,2	25,7
- Rentas de la Propiedad	296.333,0	315.337,8	19.004,8	6,4
. Intereses	296.301,8	315.248,2	18.946,3	6,4
. Otras Rentas	31,2	89,6	58,4	187,2
- Prestaciones de la Seguridad Social	730.446,2	1.014.017,4	283.571,2	38,8
- Otros Gastos Corrientes	81,1	81,7	0,7	0,8
- Transferencias Corrientes	643.554,9	672.895,4	29.340,5	4,6
. Al Sector Privado	395.334,0	344.119,4	-51.214,6	-13,0
. Al Sector Público	246.465,2	326.073,0	79.607,8	32,3
. Al Sector Externo	1.755,8	2.703,1	947,3	54,0
<b>III RESULT. ECON.: AHORRO/DESAHORRO (I-II)</b>	<b>-302.347,6</b>	<b>-431.533,7</b>	<b>-129.186,1</b>	<b>42,7</b>
<b>IV RECURSOS DE CAPITAL</b>	<b>3.150,2</b>	<b>13.487,4</b>	<b>10.337,2</b>	<b>328,2</b>
- Recursos Propios de Capital	140,2	364,2	224,0	159,8
- Transferencias de Capital	2.843,1	13.097,9	10.254,8	360,7
- Disminución de la Inv. Financiera	166,9	25,3	-141,6	-84,9
<b>V GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>172.532,4</b>	<b>198.552,8</b>	<b>26.020,5</b>	<b>15,1</b>
- Inversión Real Directa	43.213,4	59.450,5	16.237,0	37,6
- Transferencias de Capital	110.109,8	126.389,2	16.279,4	14,8
. Al Sector Privado	5.627,6	3.916,8	-1.710,8	-30,4
. Al Sector Público	103.712,6	121.819,2	18.106,7	17,5
. Al Sector Externo	769,7	653,2	-116,5	-15,1
- Inversión Financiera	19.209,1	12.713,2	-6.496,0	-33,8
<b>VI INGRESOS TOTALES (I+IV)</b>	<b>1.659.383,4</b>	<b>1.947.405,4</b>	<b>288.022,0</b>	<b>17,4</b>
<b>VII GASTOS TOTALES (II+V)</b>	<b>2.131.113,3</b>	<b>2.564.004,6</b>	<b>432.891,3</b>	<b>20,3</b>
<b>VIII GASTOS PRIMARIOS</b>	<b>1.834.811,4</b>	<b>2.248.756,4</b>	<b>413.945,0</b>	<b>22,6</b>
<b>IX RESULTADO FINANCIERO (VI-VII)</b>	<b>-471.729,8</b>	<b>-616.599,2</b>	<b>-144.869,3</b>	<b>30,7</b>
<b>X RESULTADO PRIMARIO (VI-VIII)</b>	<b>-175.428,0</b>	<b>-301.351,0</b>	<b>-125.923,0</b>	<b>71,8</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuentas de Inversión

Dada las magnitudes de las transferencias corrientes y de capital realizadas por la Administración Pública Nacional, en los siguientes cuadros se presenta el detalle de los destinatarios de las mismas durante 2016 y 2017.

Las transferencias corrientes verificaron un incremento del 4,6% entre ambos ejercicios, continuando el cambio significativo entre sus subsectores constitutivos con relación al año anterior iniciado en 2016 a partir de la nueva gestión de gobierno: ganan participación relativa las destinadas al sector público (+10,2 puntos porcentuales), en detrimento de las dirigidas al sector privado. Cabe aclarar que en 2017 se registra un cambio de imputación en las transferencias realizadas al PAMI que pasan de reflejarse dentro de las transferencias a instituciones privadas sin fines de lucro (\$ 21.689,7 millones en 2016) hacia las destinadas a otras entidades del SPN (\$ 31.623,5 millones en 2017).

Las transferencias corrientes al sector privado totalizaron \$ 395.334 millones en 2016 y \$ 344.119,4 millones en 2017, lo que representó una caída interanual de 13,0% con un comportamiento dispar entre sus principales componentes. Crecen únicamente las dirigidas a unidades familiares, las de mayor relevancia financiera (+34,7%). De no haber considerado el cambio de imputación en la asistencia financiera al PAMI, las transferencias a instituciones sin fines de lucro hubieran registrado un incremento interanual de 38,4%. En 2017 los principales destinatarios de las transferencias corrientes al sector privado fueron los receptores de asignaciones familiares (\$ 141.911,2 millones, +31,9% i.a.), la asistencia financiera a CAMMESA (\$ 75.319,4 millones, -47,0% i.a.), las empresas prestadoras comprendidas en el Plan Nacional Inversiones Hidrocarburíferas (\$ 21.923,7 millones, -49,2% i.a.), la iniciativa apoyo al empleo del Ministerio de Desarrollo Social (\$16.869,0 millones, +117,1% i.a.) y la atención médica a los beneficiarios de pensiones no contributivas (\$ 13.800,8 millones, +45,5% i.a.).

Por su parte, las transferencias corrientes al sector público alcanzaron \$ 246.465,2 millones en 2016 y \$ 326.073,0 millones en 2017, con un incremento de 39,8% en las Transferencias a otras Entidades del SPN, de 21,4% en las dirigidas a provincias y municipios y de 35,9% en las destinadas a universidades nacionales, estas últimas de mayor relevancia financiera dentro del total (\$ 86.997,0 millones). Le siguieron la asistencia financiera a provincias (\$ 40.887,5 millones), las transferencias al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte (\$ 37.122,8 millones) y al Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados – PAMI (\$ 31.623,5 millones).



ADMINISTRACION NACIONAL  
 TRANSFERENCIAS CORRIENTES  
 Ejecución 2016-2017 - Base Devengado  
 (en millones de pesos corrientes)

Concepto	2016	2017	Variación	
			\$	%
<b>Transferencias al Sector Privado</b>	<b>395.334,0</b>	<b>344.119,4</b>	<b>-51.214,6</b>	<b>-13,0</b>
<b>A Empresas Privadas</b>	<b>204.713,0</b>	<b>117.515,0</b>	<b>-87.198,0</b>	<b>-42,6</b>
• MEyM-Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica (CAMMESA)	142.154,5	75.319,4	-66.835,1	-47,0
• MEyM-Programa de Planificación y Coordinación Estratégica del Plan Nacional de Inversiones Hidrocarburíferas	43.162,1	21.923,7	-21.238,3	-49,2
• MTR - Formulación y Ejecución de Políticas de Transporte Automotor - YPF y otros	7.948,5	8.075,8	127,3	1,6
• MTR- Formulación y Ejecución de Políticas de Transporte Aero comercial - Aerolíneas Argentinas S.A.	3.824,5	3.000,0	-824,5	-21,6
• MTR - Formulación y Ejecución de Políticas de Transporte Ferroviario - Ferrovías S.A. y Metrovías S.A. (ex FFCC General Urquiza)	2.333,9	2.910,0	576,1	24,7
• MEyM - Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos	504,7	2.728,6	2.224,0	440,7
• OT- Asistencia Financiera a Sectores Económicos	444,4	1.407,3	962,9	216,7
• MA- Políticas para el Aumento de la Producción y Productividad en las Cadenas Agroindustriales en Forma Sostenible	644,3	846,9	202,7	31,5
• Otras	3.696,3	1.303,3	-2.393,0	-64,7
<b>A Unidades Familiares</b>	<b>151.384,8</b>	<b>203.925,8</b>	<b>52.541,0</b>	<b>34,7</b>
• ANSeS - Asignaciones Familiares	107.628,1	141.911,2	34.283,1	31,9
• MDS - Apoyo al Empleo	7.771,5	16.869,0	9.097,5	117,1
• MSA- Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones No Contributivas	9.484,6	13.800,8	4.316,2	45,5
• ANSeS - Programa de Respaldo a Estudiantes de Argentina (PROG.R.ES.AR)	9.045,3	8.156,9	-888,4	-9,8
• MTEySS - Acciones de Empleo	3.098,6	5.737,9	2.639,4	85,2
• MDS - Proyectos Productivos Comunitarios	0,0	4.193,8	4.193,8	-
• ANSeS - Seguro de Desempleo	1.636,2	3.369,7	1.733,5	105,9
• MDS - Abordaje Territorial	1.335,9	3.281,5	1.945,6	145,6
• MEyD - Desarrollo de la Educación Superior- Becas	937,3	1.491,2	553,9	59,1
• MTySS - Acciones de Capacitación Laboral	581,9	1.226,6	644,7	110,8
• ANSeS - Complementos a las Prestaciones Previsionales	5.901,8	1.210,4	-4.691,4	-79,5
• Otras	3.963,5	2.676,8	-1.286,8	-32,5
<b>A Instituciones Privadas sin Fines de Lucro</b>	<b>39.236,2</b>	<b>22.678,6</b>	<b>-16.557,6</b>	<b>-42,2</b>
• Superintendencia de Servicios de Salud a Agentes del Seguro de Salud	8.202,5	9.410,4	1.207,9	14,7
• MDS - Seguridad Alimentaria, Promoción del Empleo Social, Economía Social y Desarrollo Local e Ingreso Social con Trabajo y otros	1.258,0	2.285,4	1.027,3	81,7
• MIOPIV - Impulso al Desarrollo del Sistema Democrático y Relaciones con la Comunidad	58,0	1.924,2	1.866,2	3.218,0
• MCTeP - Promoción y Financiamiento de Actividades de Ciencia, Tecnología e Innovación y otros	1.155,1	1.631,4	476,2	41,2
• INTI - Desarrollo y Competitividad Industrial	1.065,8	1.245,0	179,2	16,8
• MSe - Acciones de Protección Civil y Prevención de Emergencias (Asoc. Bomberos Voluntarios)	907,7	1.139,9	232,3	25,6
• MA- Políticas para el Aumento de la Producción y Productividad en las Cadenas Agroindustriales en Forma Sostenible, Formulación de Políticas de Agricultura Familiar, Políticas para Incrementar el Agregado de Valor en las Cadenas Agroindustriales, Políticas para Pequeños y Mediano Productores y Desarrollo Territorial, Programa de Servicios Agrícolas Provinciales - PROSAP y otros	1.001,5	1.078,1	76,6	7,6
• MSA - Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas y otros	951,8	231,6	-720,2	-75,7
• ANSeS y OT- Asistencia Social (PAMI)	21.689,7		-21.689,7	-100,0
• Otras	2.946,0	3.732,6	786,6	26,7
<b>Transferencias al Sector Público</b>	<b>246.465,2</b>	<b>326.073,0</b>	<b>79.607,8</b>	<b>32,3</b>
<b>A Otras Entidades del Sector Público Nacional</b>	<b>95.646,9</b>	<b>133.711,0</b>	<b>38.064,1</b>	<b>39,8</b>
• MTR -Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte	27.839,7	37.122,8	9.283,1	33,3
• ANSeS - Instituto Nacional de Servicios Sociales para Jubilados y Pensionados - PAMI		31.623,5	31.623,5	-
• OT-Administradora de Recursos Humanos Ferroviarios S.A.	15.657,3	17.900,8	2.243,5	14,3
• OT-Energía Argentina S.A.	14.997,2	12.559,6	-2.437,7	-16,3
• OT y ANSeS-Administración Federal de Ingresos Públicos	7.673,4	5.017,6	-2.655,8	-34,6
• MEyM- Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo	4.417,7	5.102,7	685,0	15,5
• MEyM- Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales	418,6	3.229,1	2.810,5	671,3
• OT-Operador Ferroviario S.E.	4.132,0	4.146,3	14,3	0,3
• OT-Yacimientos Carboníferos Río Turbio	3.250,0	4.187,1	937,1	28,8
• OT-Radio y Televisión Argentina S.E.	2.392,9	2.506,2	113,3	4,7
• OT-Correo Argentino	2.006,0	2.284,0	278,0	13,9
• OT-Ente Binacional Yacyrétá	1.098,0	1.122,9	24,9	2,3
• OT-TELAM S.E.	700,0	731,5	31,5	4,5
• OT-Autoridad de Cuenca Matanza Riachuelo	685,2	677,5	-7,7	-1,1
• Otras	10.378,9	5.499,5	-4.879,4	-47,0
<b>A Provincias y Municipios</b>	<b>86.780,9</b>	<b>105.365,0</b>	<b>18.584,1</b>	<b>21,4</b>
• OT - Asistencia Financiera a Provincias y Municipios	25.733,5	40.887,5	15.154,0	58,9
• OT - Acuerdo Nación-Provincias - Ley Nº 27.260		1.751,2	1.751,2	-
• MEyD - Fondo Nacional de Incentivo Docente, Gestión y Políticas Socio Educativas y otros	22.891,4	30.318,6	7.427,2	32,4
• ANSES - AC e Instituciones de SS Provinciales	19.171,5	10.845,0	-8.326,4	-43,4
• MSA - Desarrollo de Seguros Públicos de Salud, Hospital Garrahan, Hospital El Cruce Florencio Varela, Hospital Cuenca Alta Nestor Kirchner, Desarrollo Estrategias en Salud Familiar y Comunitaria, Detección y Tratamiento de Enfermedades Crónicas y Factores de Riesgo para la Salud y otros	6.851,2	6.337,5	-513,8	-7,5
• MIOPIV - Relaciones con las Provincias y Desarrollo Regional	4.624,5	7.575,0	2.950,5	63,8
• MDS - Seguridad Alimentaria, Apoyo al Empleo, Abordaje Territorial, Economía Social y otros	3.939,4	4.303,3	363,9	9,2
• MA- Políticas para el Aumento de la Producción y Productividad en las Cadenas Agroindustriales en Forma Sostenible, Formulación de Políticas de Agricultura Familiar, Políticas para la Gestión del Riesgo Agropecuario y otros	1.117,2	822,8	-294,4	-26,4
• Otras	2.452,3	2.524,1	71,8	2,9
<b>A las Universidades Nacionales</b>	<b>64.037,4</b>	<b>86.997,0</b>	<b>22.959,6</b>	<b>35,9</b>
• MEyD - Desarrollo de la Educación Superior	63.064,6	86.599,5	23.534,9	37,3
• MEyD - Otros Programas	537,0	215,3	-321,7	-59,9
• Resto Jurisdicciones	435,8	182,2	-253,7	-58,2
<b>Transferencias al Sector Externo</b>	<b>1.755,8</b>	<b>2.703,1</b>	<b>947,3</b>	<b>54,0</b>
<b>Total Transferencias Corrientes</b>	<b>643.554,9</b>	<b>672.895,4</b>	<b>29.340,5</b>	<b>4,6</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuentas de Inversión y SIDIF

Por su parte, las transferencias de capital resultaron un 14,8% superiores a las del ejercicio precedente y fueron dirigidas principalmente al sector público (\$ 103.712,6 millones en 2016 y \$ 121.819,2 millones en 2017) en especial a gobiernos provinciales y municipales a través de programas del Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda, del Fondo Federal Solidario y el financiamiento de obras a través de la Dirección Nacional de Vialidad. Dentro de las transferencias a otras entidades del SPN<sup>5</sup> se destacan las dirigidas a agua y saneamiento (AySA SA. y programas de ACUMAR), a empresas asociadas a transporte ferroviario (Administración de Infraestructura Ferroviaria S.E. y Operador Ferroviario S.E.) y a energía (Energía Argentina S.A. y Nucleoeléctrica Argentina S.A.).

Durante 2017 se redujeron en 30,4% las transferencias al sector privado para gastos de capital principalmente por incidencia de las efectuadas a empresas privadas particularmente en el marco de programas del Ministerio de Energía y Minería (-\$ 1.016,8 millones, -26,7%).

---

<sup>5</sup> En 2017, se verifica un cambio de registro en los aportes al Fondo Fiduciario Programa Crédito Argentino del Bicentenario para la Vivienda Única Familiar que pasan a reflejarse en el rubro transferencias (hasta entonces se registraban como inversión financiera).

**ADMINISTRACION NACIONAL**  
**TRANSFERENCIAS DE CAPITAL**  
**Ejecución 2016-2017 - Base Devengado**  
(en millones de pesos corrientes)

Concepto	2016	2017	Variación	
			\$	%
<b>Transferencias al Sector Público</b>	<b>103.712,6</b>	<b>121.819,2</b>	<b>18.106,7</b>	<b>17,5</b>
<b>A Provincias y Municipios</b>	<b>63.707,4</b>	<b>78.393,7</b>	<b>14.686,4</b>	<b>23,1</b>
• MIOPyV - Habitat Nación, Acciones de Vivienda y Desarrollo Urbano, Infraestructura Educativa y otros	22.203,5	29.953,2	3.960,5	15,2
• OT - Fondo Federal Solidario	20.508,2	23.968,1	3.459,9	16,9
• MEyD-Infraestructura y Equipamiento, Mejoramiento de la Calidad Educativa, Acciones Compensatorias en Educación y otros	4.067,6	7.774,7	3.707,1	91,1
• D.N.de Vialidad - Obras por Convenio con Provincias y Desarrollo Integrador del Norte Grande	7.961,1	5.527,0	1.355,1	32,5
• MTr- Políticas de Transporte Automotor	1.054,3	2.619,0	1.564,7	148,4
• MEyM - Política de Energía Eléctrica, Desarrollo Energético Provincial y otros	2.637,5	2.293,3	-344,2	-13,0
• ENOHSa - Asistencia Técnico Financiera y Desarrollo de Infraestructura para el Saneamiento	1.233,8	1.108,2	-125,6	-10,2
• MSa - Varios	1.234,3	353,8	-884,0	-71,4
• Otras	2.807,1	4.796,4	1.992,8	71,1
<b>A Otras Entidades del Sector Público Nacional</b>	<b>39.062,3</b>	<b>41.336,7</b>	<b>2.274,4</b>	<b>5,8</b>
• OT y MIOPyV - Aguas y Saneamientos Argentinos S.A. (AySA S.A.)	9.448,7	9.918,2	1.618,2	19,5
• OT- Nucleoeléctrica Argentina S.A.	5.387,5	6.495,6	1.108,1	20,6
• OT- Energía Argentina S.A.	5.950,0	4.677,5	-1.272,5	-21,4
• OT- Administración de Infraestructura Ferroviaria S.E.	5.003,0	3.675,1	-1.327,9	-26,5
• OT - Operador Ferroviario S.E.	1.900,0	2.993,3	1.093,3	57,5
• MEyM-Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal	1.839,7	2.800,0	960,3	52,2
• ACUMAR- Desarrollo Sustentable Cuenca Matanza Riachuelo	1.397,4	2.524,2	1.126,9	80,6
• MIOPyV - Fondo Fiduciario Programa Crédito Argentino del Bicentenario para la Vivienda Única Familiar		2.000,0	2.000,0	-
• OT- Belgrano Cargas y Logística S.A.	938,0	917,9	-20,1	-2,1
• MP - Desarrollo de Emprendedores, Financiamiento de la Producción y de Actividades Productivas	1.245,0	842,1	-402,9	-32,4
• OT- Yacimientos Carboníferos de Río Turbio	913,3	398,0	-515,3	-56,4
• OT - Autoridad Cuenca Matanza – Riachuelo	381,2	385,6	4,4	1,2
• OT- Veng S.A.	360,0	336,7	-23,3	-6,5
• OT - EDUCAR S.E.	1.009,0	159,2	-849,8	-84,2
• MIOPyV - Recursos Hídricos	1.013,2	1,0	-1.012,2	-99,9
• Otras	2.276,3	3.212,3	-212,7	-6,2
<b>A las Universidades Nacionales</b>	<b>942,8</b>	<b>2.088,8</b>	<b>1.145,9</b>	<b>121,5</b>
• MIOPyV - Apoyo para el Desarrollo de la Infraestructura Universitaria	538,5	1.023,4	484,9	90,1
• MEyD- Desarrollo de la Educación Superior	96,9	719,1	622,1	641,8
• Otras	307,4	346,3	38,9	12,7
<b>Transferencias al Sector Privado</b>	<b>5.627,6</b>	<b>3.916,8</b>	<b>-1.710,8</b>	<b>-30,4</b>
<b>A Empresas Privadas</b>	<b>4.757,3</b>	<b>3.173,3</b>	<b>-1.584,1</b>	<b>-33,3</b>
• MEyM - Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica y Acciones para la Ampliación de las Redes Eléctricas de Alta Tensión	3.810,1	2.793,3	-1.016,8	-26,7
• Otras	947,2	380,0	-567,2	-59,9
<b>A Instituciones Privadas sin Fines de Lucro</b>	<b>855,8</b>	<b>736,7</b>	<b>-119,1</b>	<b>-13,9</b>
<b>A Unidades Familiares</b>	<b>14,5</b>	<b>6,8</b>	<b>-7,7</b>	<b>-53,0</b>
<b>Transferencias al Sector Externo</b>	<b>769,7</b>	<b>653,2</b>	<b>-116,5</b>	<b>-15,1</b>
<b>Total Transferencias de Capital</b>	<b>110.109,8</b>	<b>126.389,2</b>	<b>16.279,4</b>	<b>14,8</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuentas de Inversión y SIDIF

## 2. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN DEL GASTO POR FINALIDAD

Como se señaló anteriormente, se verificó un incremento de \$ 200.345,7 millones de gastos efectivamente devengados respecto de las previsiones presupuestarias iniciales para 2017.

**ADMINISTRACION NACIONAL**  
**GASTOS POR FINALIDAD**  
**Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Concepto	Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
				\$ (4)= (3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
Administración Gubernamental	137.686,5	186.194,5	176.642,8	38.956,3	28,3
Servicios de Defensa y Seguridad	126.309,3	135.239,3	127.615,3	1.305,9	1,0
Servicios Sociales	1.512.646,1	1.623.083,3	1.595.942,4	83.296,3	5,5
Servicios Económicos	339.384,9	353.159,2	339.146,6	-238,3	-0,1
Deuda Pública	247.632,0	335.838,4	324.657,4	77.025,4	31,1
<b>Total</b>	<b>2.363.658,9</b>	<b>2.633.514,8</b>	<b>2.564.004,6</b>	<b>200.345,7</b>	<b>8,5</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuenta de Inversión

De acuerdo al destino del gasto, la finalidad que presentó el mayor desvío relativo fue la correspondiente a Deuda Pública, habiendo superado en 31,1% al presupuesto de inicio (+\$ 77.025,4 millones).

El segundo lugar fue para la finalidad Administración Gubernamental (+\$ 38.956,3 millones) que excedió en 28,3% al presupuesto de inicio. En este caso, la mayor diferencia correspondió a la función Relaciones Interiores en concepto de asistencia financiera a provincias, por la incidencia del aporte otorgado a la provincia de Buenos Aires (+\$ 40.000,0 millones), que fue acordado a posteriori de la sanción de la ley de presupuesto.

En términos absolutos la finalidad que presentó el mayor desvío fue Servicios Sociales que alcanzó una ejecución de \$ 1.595.942,4 millones, aunque sólo el 5,5% más que los créditos originales, lo que representó un mayor gasto de \$ 83.296,3 millones. Sobre ella impactaron los mayores gastos de la función Seguridad Social.

Por último tanto los gastos en Defensa y Seguridad como los de Servicios Económicos prácticamente no evidenciaron desvíos sobre las previsiones iniciales.

**ADMINISTRACION NACIONAL**  
**GASTOS POR FINALIDAD**  
**Comparativo Ejecución 2016-2017**  
(en millones de pesos corrientes)

Concepto	2016	2017	Variación	
			\$	%
Administración Gubernamental	133.263,7	176.642,8	43.379,1	32,6
Servicios de Defensa y Seguridad	106.698,3	127.615,3	20.917,0	19,6
Servicios Sociales	1.195.947,0	1.595.942,4	399.995,4	33,4
Servicios Económicos	388.389,2	339.146,6	-49.242,5	-12,7
Deuda Pública	306.815,2	324.657,4	17.842,2	5,8
<b>Total</b>	<b>2.131.113,3</b>	<b>2.564.004,6</b>	<b>432.891,3</b>	<b>20,3</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuentas de Inversión

Con respecto al año anterior la mayor diferencia se produjo en los Servicios Sociales (tanto en términos absolutos como porcentuales) por la elevada participación de la función Seguridad Social en el total del presupuesto nacional (+\$ 312.649,1 millones, +35,4%).

En segundo lugar, se encuentra la finalidad Administración Gubernamental (+\$ 43.379,1 millones, +32,6%) con aumentos de significatividad en las funciones Relaciones Interiores y Judicial.

Más moderados resultaron los incrementos en Servicios de Defensa y Seguridad (+\$ 20.917,0 millones, +19,6%) y en la finalidad Deuda Pública (+\$ 17.842,2 millones, 5,8%). En el primer caso, siguiendo el desempeño de los gastos en personal (los de mayor relevancia financiera dentro de la finalidad) y en el segundo, por el impacto en 2016 de los acuerdos de normalización de la deuda pública y recuperación del crédito (Ley N° 27.249).

En cambio, los gastos de la finalidad Servicios Económicos presentaron una reducción interanual (-\$ 49.242,5 millones, -12,7%) siguiendo fundamentalmente el comportamiento de la función Energía, Combustibles y Minería que registró una caída cercana al 35%, por los menores subsidios económicos a empresas del sector privado relacionados con los aumentos en los cuadros tarifarios de los servicios públicos dispuestos en 2016 y 2017, atenuada en parte por el incremento en la función Transporte (las dos funciones más importantes en términos financieros dentro de la finalidad).

### 3. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN DEL GASTO POR JURISDICCIÓN

#### 3.1. Análisis global de ejecución del gasto

En términos financieros 4 de las 27 jurisdicciones existentes registraron niveles de ejecución compatibles con los créditos aprobados originalmente: Ministerio de Justicia y Derechos Humanos (+0,7%), Ministerio de Desarrollo Social (1,7%), Presidencia de la Nación (-1,7%) y Ministerio de Turismo (-2,0%).

En 19 jurisdicciones la ejecución fue mayor (con incrementos que se ubicaron entre +3,0% y +36,1%), dentro de las cuales en 2 se presentaron desvíos excedentes significativos en términos absolutos: Servicio de la Deuda Pública (+\$ 76.980,5 millones, +31,1%) y Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (+\$ 71.295,0 millones, +7,0%) por incidencia de los gastos en pasividades.

Por el contrario, 4 jurisdicciones no alcanzaron a ejecutar los montos previstos inicialmente: Ministerio de Energía y Minería (-\$ 27.737,7 millones, -18,1%), Ministerio de Producción (-\$ 1.498,6 millones, -15,6%), Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas (-\$ 1.333,7 millones, -21,0%) y Ministerio de Modernización (-\$242,1 millones, -11,8%). En el primer caso, el desvío se registró mayormente en el programa Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica (transferencias a CAMMESA).

ADMINISTRACION NACIONAL  
 GASTOS POR JURISDICCION  
 Ejercicio 2017

(en millones de pesos corrientes)

Concepto	Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
				\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
Poder Legislativo Nacional	15.791,2	18.286,6	18.002,6	2.211,4	14,0
Poder Judicial de la Nación	23.805,6	30.483,5	29.712,3	5.906,7	24,8
Ministerio Público	7.724,4	10.701,2	10.513,2	2.788,8	36,1
Presidencia de la Nación	6.769,3	7.466,2	6.653,3	-116,0	-1,7
Jefatura de Gabinete de Ministros	6.480,7	8.544,0	7.313,2	832,5	12,8
Ministerio de Modernización	2.055,0	2.222,6	1.812,8	-242,1	-11,8
Ministerio del Interior , Obras Públicas y Vivienda	57.493,8	61.810,1	59.624,2	2.130,3	3,7
Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto	8.274,1	10.749,4	9.427,1	1.153,0	13,9
Ministerio de Justicia y Derechos Humanos	18.621,3	19.701,0	18.743,8	122,6	0,7
Ministerio de Seguridad	97.472,6	110.524,2	105.250,2	7.777,6	8,0
Ministerio de Defensa	94.031,9	106.957,1	101.563,7	7.531,8	8,0
Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas	6.363,3	5.995,3	5.029,5	-1.333,7	-21,0
Ministerio de Producción	9.577,5	9.186,7	8.078,9	-1.498,6	-15,6
Ministerio de Agroindustria	16.784,4	20.723,5	19.353,7	2.569,3	15,3
Ministerio de Turismo	2.307,8	2.645,5	2.261,0	-46,8	-2,0
Ministerio de Transporte	96.479,0	112.230,9	111.386,4	14.907,4	15,5
Ministerio de Energía y Minería	153.664,6	134.651,2	125.926,9	-27.737,7	-18,1
Ministerio de Comunicaciones	2.870,6	3.217,5	3.074,1	203,5	7,1
Ministerio de Educación y Deportes	130.950,6	136.516,1	134.856,4	3.905,8	3,0
Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva	13.956,6	17.623,5	17.444,3	3.487,7	25,0
Ministerio de Cultura	3.555,9	4.252,5	4.053,5	497,6	14,0
Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social	1.015.356,6	1.099.961,7	1.086.651,5	71.295,0	7,0
Ministerio de Salud	46.267,7	54.498,6	52.238,9	5.971,2	12,9
Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sustentable	5.744,0	6.428,3	6.026,6	282,6	4,9
Ministerio de Desarrollo Social	131.178,7	138.270,8	133.459,0	2.280,2	1,7
Servicio de la Deuda Pública	247.328,0	335.479,9	324.308,5	76.980,5	31,1
Obligaciones a Cargo del Tesoro	142.753,7	164.387,1	161.238,8	18.485,0	12,9
<b>Total</b>	<b>2.363.658,9</b>	<b>2.633.514,8</b>	<b>2.564.004,6</b>	<b>200.345,7</b>	<b>8,5</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuenta de Inversión

La comparación interanual del gasto con respecto a 2016 arroja un aumento de \$432.891,3 millones, el cual se concentró básicamente en el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social (+\$ 290.193,1 millones, +36,4 %) en los gastos de seguridad social, el Ministerio de Educación y Deportes (+\$ 38.143,9 millones, +39,4%) mayormente en la atención de las universidades nacionales y el Ministerio de Desarrollo Social (+\$ 29.518,2 millones, +28,4%) en las pensiones no contributivas y apoyo al empleo. En menor medida se señalan el Ministerio de Defensa (+\$ 26.909,6 millones, +36,0) y el Ministerio de Transporte (+\$ 26.256,1 millones, +30,8%).

Cabe destacar la reducción observada en el Ministerio de Energía y Minería (-\$ 79.721, - 38,8%).

**ADMINISTRACION NACIONAL  
GASTOS POR JURISDICCION  
Comparativo Ejecución 2016-2017  
(en millones de pesos corrientes)**

Concepto	2016	2017	Variación	
			\$	%
Poder Legislativo Nacional	14.182,3	18.002,6	3.820,4	26,9
Poder Judicial de la Nación	22.361,0	29.712,3	7.351,3	32,9
Ministerio Público	7.729,6	10.513,2	2.783,6	36,0
Presidencia de la Nación	6.470,7	6.653,3	182,6	2,8
Jefatura de Gabinete de Ministros	3.794,7	7.313,2	3.518,6	92,7
Ministerio de Modernización	1.619,0	1.812,8	193,8	12,0
Ministerio del Interior , Obras Públicas y Vivienda	43.115,8	59.624,2	16.508,3	38,3
Ministerio de Relaciones Exteriores y Culto	6.970,4	9.427,1	2.456,7	35,2
Ministerio de Justicia y Derechos Humanos	13.754,0	18.743,8	4.989,8	36,3
Ministerio de Seguridad	88.685,2	105.250,2	16.565,0	18,7
Ministerio de Defensa	74.654,1	101.563,7	26.909,6	36,0
Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas	3.630,0	5.029,5	1.399,5	38,6
Ministerio de Producción	8.251,6	8.078,9	-172,7	-2,1
Ministerio de Agroindustria	15.715,3	19.353,7	3.638,5	23,2
Ministerio de Turismo	1.634,6	2.261,0	626,4	38,3
Ministerio de Transporte	85.130,2	111.386,4	26.256,1	30,8
Ministerio de Energía y Minería	205.648,0	125.926,9	-79.721,0	-38,8
Ministerio de Comunicaciones	1.865,9	3.074,1	1.208,2	64,7
Ministerio de Educación y Deportes	96.712,6	134.856,4	38.143,9	39,4
Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva	14.273,6	17.444,3	3.170,7	22,2
Ministerio de Cultura	3.029,6	4.053,5	1.023,9	33,8
Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social	796.458,5	1.086.651,5	290.193,1	36,4
Ministerio de Salud	43.623,5	52.238,9	8.615,4	19,7
Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sustentable	4.045,2	6.026,6	1.981,4	49,0
Ministerio de Desarrollo Social	103.940,8	133.459,0	29.518,2	28,4
Servicio de la Deuda Pública	306.469,0	324.308,5	17.839,5	5,8
Obligaciones a Cargo del Tesoro	157.348,0	161.238,8	3.890,8	2,5
<b>Total</b>	<b>2.131.113,3</b>	<b>2.564.004,6</b>	<b>432.891,3</b>	<b>20,3</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuenta de Inversión

### 3.2. Análisis de las principales metas y sus respectivos gastos por programas

En este punto se analiza el comportamiento de los indicadores de producción programados para el ejercicio 2017, para algunas jurisdicciones, organismos y programas seleccionados y los respectivos recursos involucrados.



El criterio de selección responde a la relevancia financiera y a la priorización del programa dentro de los objetivos de gobierno.

El gasto conjunto de los programas elegidos representó el 62,3% del total del gasto primario de la Administración Nacional presupuestado inicialmente y el 61,1% del ejecutado.

En el caso de algunos programas se incluyeron indicadores de resultado.

### MINISTERIO DEL INTERIOR, OBRAS PÚBLICAS y VIVIENDA

De los programas de la administración central de este Ministerio se escogió el programa Acciones de Vivienda y Desarrollo Urbano, que es el de mayor significatividad financiera. Opera bajo la órbita de la Secretaría de Vivienda y Hábitat junto a otras iniciativas como las acciones del Programa "Hábitat Nación" que buscan paliar los problemas de falta de vivienda y servicios básicos.

- **Programa Acciones de Vivienda y Desarrollo Urbano**

El propósito de este programa es la provisión de soluciones habitacionales en todo el país. Para ello brinda asistencia técnica y financia a gobiernos provinciales y municipales, cooperativas e instituciones sin fines de lucro para la ejecución de diferentes iniciativas destinadas a la refacción y/o ampliación de viviendas recuperables, la provisión de infraestructura básica en localidades que no cuentan con los servicios básicos y la construcción de viviendas en aquellos lugares donde no llegan los programas federales.

#### Acciones de Vivienda y Desarrollo Urbano Ejercicio 2017

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)= (3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
16.023,9	15.245,3	15.164,5	-859,4	-5,4

En el transcurso del ejercicio 2017 se devengaron \$ 15.164,5 millones en concepto de transferencias de capital a provincias y municipios, el 5,4% menos de lo previsto inicialmente.

Cabe destacar que, en 2017 se unificaron dentro de este programa las Acciones para el Desarrollo de la Infraestructura Social, Desarrollo de la Infraestructura Habitacional – Techo Digno, Acciones para el Mejoramiento Habitacional e Infraestructura Básica, Fortalecimiento Comunitario del Hábitat y Urbanización de Villas y Asentamientos Precarios (que hasta entonces se desarrollaban en categorías programáticas separadas).

**Acciones de Vivienda y Desarrollo Urbano**  
**Ejercicio 2017**  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Construcción de Viviendas	Vivienda Terminada	15.001	34.521	26.594	15.224	-55,9
Construcción de Viviendas con Cooperativas de Trabajo (*)	Vivienda Terminada		3.519	0	0	-100,0
Construcción de Soluciones Habitacional con Cooperativas de Trabajo (*)	Solución Habitacional Terminada		1.196	0	0	-100,0
Construcción de Soluciones Habitacionales - Mejor Vivir (*)	Solución Habitacional Terminada		1.430	0	0	-100,0
Construcción de Viviendas a través de Asociaciones Público Privadas (*) (**)	Vivienda Terminada		-	1.500	682	-
Ejecución de Obras de Mejoramiento Habitacional (*) (**)	Mejoramiento Habitacional Terminado	13.425	-	21.281	15.105	-
Acciones de Regularización Dominial (*) (**)	Escritura Entregada		-	40.000	0	-
Ejecución de Obra de Infraestructura Urbana (*)	Obra Terminada		314	314	235	-25,2

(\*) Durante el ejercicio 2017 se reformularon las mediciones físicas.

(\*\*) Metas físicas incorporadas al Sistema de Seguimiento Físico durante 2017.

Es importante señalar que debido a los cambios en las categorías programáticas antes mencionados, se reformularon la mayoría de las mediciones físicas del programa: algunas fueron incorporadas para el ejercicio 2017 y otras durante el mismo.

En cuanto a la ejecución física, se llevó a cabo la finalización de 15.224 viviendas, sólo el 44% de la cantidad programada inicialmente y se ejecutaron 15.105 obras de mejoramiento habitacional, cuya medición no fue prevista en la programación inicial.

Asimismo se construyeron 682 viviendas a través de asociaciones público privadas, modalidad que fue incorporada durante el ejercicio y se terminaron 235 obras de infraestructura urbana, el 75% de lo previsto.

Por otra parte se dejaron sin efecto las construcciones contempladas a realizar mediante cooperativas de trabajo.

## MINISTERIO DE SEGURIDAD

De los programas de la administración central del Ministerio de Seguridad se han seleccionado los tres de mayor importancia financiera, el de Seguridad Federal, el de Seguridad Federal en el Área Metropolitana, el de Seguridad en Fronteras y el de Policía de Seguridad de la Navegación. Los dos primeros son ejecutados por la Policía Federal Argentina (PFA), mientras que los restantes corresponden a la Gendarmería Nacional (GN) y la Prefectura Naval Argentina (PNA), respectivamente.

- **Programa Seguridad Federal (PFA)**

El objetivo de este programa es proveer en el territorio nacional las tareas conducentes a contrarrestar toda acción que constituya una amenaza para la

seguridad del Estado, ya sea por sí o a través de la coordinación con otros organismos nacionales y provinciales.

**Seguridad Federal  
Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
7.724,3	8.818,1	8.684,8	960,5	12,4

El gasto ejecutado durante 2017 correspondió en un 91,8% a gastos en personal fundamentalmente para el pago de los sueldos de la planta permanente.

**Seguridad Federal  
Ejercicio 2017**

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Cumplimiento de Mandatos Judiciales	Oficio Cumplido	698.278	702.828	702.828	622.232	-11,5
Presencia Policial en Terminales Ferroviarias y de Ómnibus	Parada Cubierta/Día	1.958	2.749	2.749	1.365	-50,3
Intervención Policial en Jurisdicción Federal	Intervención Policial	13.613	14.437	14.437	20.272	40,4

De acuerdo a las explicaciones presentadas en la Cuenta de Inversión “la producción física del programa no alcanzó los niveles anuales previstos en dos de los tres productos. En el caso de los mandatos judiciales la menor cantidad de oficios cumplidos obedeció a un nivel de requerimientos de los juzgados interventores menor al previsto. Por otra parte, la Presencia Policial en Terminales Ferroviarias y de Ómnibus, se cumplimenta bajo el régimen de policía adicional, por lo tanto, la cantidad de personal varía según el presentismo, siendo a su vez de carácter voluntario. Finalmente, la sobreejecución, atada a la demanda, en la Intervención Policial en Jurisdicción Federal depende de factores sociales, políticos y económicos que repercuten en la cantidad de intervenciones en delitos”.

▪ **Programa Seguridad Federal en el Área Metropolitana (PFA)**

El objetivo del programa es prevenir el delito y bregar por la seguridad de la población en el área metropolitana, a través de la presencia y el patrullaje policial en el ámbito metropolitano.

**Seguridad Federal en el Área Metropolitana  
Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
5.474,7	6.288,2	3.851,1	-1.623,6	-29,7

Durante 2017 el gasto del programa resultó un 29,7 inferior a su asignación crediticia inicial. El 93,7% correspondió a gastos en personal, mayormente destinados al pago de sueldos de la planta permanente y a servicios extraordinarios.

Seguridad Federal en el Área Metropolitana  
Ejercicio 2017  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Verificación Automotores	Certificado Expedido	298.273	363.000	363.000	309.579	-14,7
Cumplimiento de Mandatos Judiciales	Oficio Cumplido	166.204	134.602	134.602	84.942	-36,9
Detección de Infracciones al Código de Convivencia	Infracción Comprobada	8.307	166	166	76	-54,2
Intervención Policial en el Área Metropolitana	Intervención Policial	185.858	14.604	14.604	14.661	0,4

Cabe destacar que sobre el desempeño del programa repercutió la aplicación del Convenio suscripto entre el Estado Nacional y la Ciudad Autónoma de Buenos Aires por el traspaso progresivo de las facultades y funciones de seguridad no federales ejercidas en dicha Ciudad. Ello se reflejó principalmente en la detección de Infracciones al Código de Convivencia y en la intervención policial que disminuyeron considerablemente con respecto al año anterior.

En la Cuenta de Inversión 2017 se afirma que “en relación a las metas físicas, se observa una subejecución en la mayoría de las mediciones, destacándose la Detección de Infracciones al Código de Convivencia, cuya menor ejecución es resultado de los distintos controles poblacionales en diversas estaciones y horarios con la finalidad de dar una mayor seguridad a los pasajeros que utilizan las líneas ferroviarias. Por otro lado, el Cumplimiento de Mandatos Judiciales que tampoco alcanzó la ejecución programada, varía conforme los pedidos de cooperaciones solicitados por los magistrados en la instrucción de los distintos procesos judiciales”.

- **Programa Seguridad en Fronteras (GN)**

Entre las principales acciones que competen al programa se destacan el control y vigilancia de fronteras, la seguridad de los pasos internacionales, el control del ingreso y egreso de personas por los pasos internacionales, la prevención y represión del tráfico y venta ilícita de estupefacientes, el lavado de dinero, la prevención y represión del contrabando, ilícitos fiscales, residentes ilegales e inmigrantes clandestinos, el control del tránsito terrestre internacional e interjurisdiccional de medios de transporte de pasajeros y cargas, entre otras.

**Seguridad en Fronteras**  
**Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
10.083,3	11.168,5	11.119,3	1.036,0	10,3

El gasto en personal es el de mayor preminencia presupuestaria del programa (90,6% de los gastos totales).

**Seguridad en Fronteras**  
**Ejercicio 2017**

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Dictámenes Periciales	Informe Pericial	95.436	100.234	100.234	68.593	-31,6
Control de Ingreso y Egreso de Persona	Vehículo Controlado	9.725.364	9.242.257	9.242.257	12.428.454	34,5
Control de Ingreso y Egreso de Persona	Persona Controlada	270.995	210.000	210.000	141.316	-32,7
Control de Ingreso y Egreso de Persona	Hombre en Puesto/Día	482	615	615	483	-21,5
Control Transporte Internacional Terrestre	Control Realizado	1.223.093	1.500.000	1.500.000	1.175.567	-21,6
Patrullaje de Frontera	Kilómetro Patrullado/Día	20.577	20.010	20.010	28.286	41,4
Control de Ruta	Hombre (Turno)/Día	4.209	3.098	3.098	4.728	52,6
Control de Ruta	Puesto de Control/Día	304	290	290	373	28,6

“En cuanto a la producción física, se observaron desvíos en la totalidad de las mediciones, habida cuenta la dependencia de factores externos no controlables como ser los requerimientos periciales efectuados por parte de la justicia, al mayor tránsito de vehículos particulares y de turismo por pasos internacionales, mientras que se produjo un menor tránsito de vehículos de transporte de cargas, entre otros”.

Son de destacar los desvíos positivos producidos en los controles de ruta que mostraron una mayor asignación de efectivos y puestos de control, tanto en relación a lo programado para el ejercicio como con lo ejecutado el año anterior.

- **Programa Policía de Seguridad de la Navegación (PNA)**

El objetivo de este programa es controlar el cumplimiento de los requisitos de seguridad estipulados por la normativa nacional e internacional vigente en las navegaciones, el personal de navegación y las cargas. Asimismo, contribuye en las tareas de búsqueda y salvamento de embarcaciones y aeronaves; en la protección del medio marino y la zona costera de efectos perjudiciales derivados del tráfico marítimo y en la vigilancia de la frontera fluvial a fin de combatir el ingreso de estupefacientes, el ingreso ilegal de personas y el contrabando.

**Policía de Seguridad de la Navegación**  
**Ejercicio 2017**  
(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
9.432,6	10.794,9	10.730,0	1.297,5	13,8

Es preminente la participación de los gastos en personal sobre el total de erogaciones del programa (91,3% de los gastos totales).

**Policía de Seguridad de la Navegación**  
**Ejercicio 2017**  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Patrullaje Policial, Marítimo, Fluvial y Lacustre	Hora de Vuelo	699	480	510	537	11,9
Patrullaje Policial, Marítimo, Fluvial y Lacustre	Hora/Embarcación	171.621	158.000	158.000	209.298	32,5
Extracción de Buques de las Aguas	Buque Extraído	9	8	3	2	-75,0
Detección de Ilícitos de Importación/Exportación	Ilícito Comprobado	895	720	790	1.095	52,1
Detección de Infracciones a las Leyes de Pesca	Infracción Comprobada	937	1.200	1.200	1.443	20,3
Cumplimiento de Mandatos Judiciales	Oficio Cumplido	2.846	3.697	3.697	3.697	-
Patrullaje Marítimo en Zona Económica Exclusiva	Días/Buque	365	450	450	348	-22,7
Atención de Siniestro	Incendio Sofocado	103	120	110	90	-25,0
Atención de Siniestro	Derrame de Hidrocarburo Atendido	39	48	48	29	-39,6
Atención de Siniestro	Caso de Rescate/Asistencia	454	1.045	885	860	-17,7
Intervenciones Policiales	Intervención Policial	11.313	12.000	12.000	9.416	-21,5

En términos físicos, la ejecución presentó un comportamiento dispar. Las tareas de patrullaje policial llevadas a cabo por la PNA mostraron un aumento, tanto en la ejecución alcanzada en el año con relación a lo programado como en comparación con el ejercicio anterior. En cambio el patrullaje en zona económica exclusiva presentó una caída. El resto de los productos del programa depende de factores no controlables.

## MINISTERIO DE TRANSPORTE

De los programas de la administración central del Ministerio de Transporte se ha seleccionado el de Coordinación de Políticas de Transporte Vial y como principal programa del organismo descentralizado Dirección Nacional de Vialidad (DNV) el de Construcciones.

- **Programa Coordinación de Políticas de Transporte Vial**

El presente programa es el primero en relevancia financiera dentro de la administración central del Ministerio.

Su propósito es intervenir en la elaboración, ejecución y control de políticas, planes y programas referidos al transporte automotor de cargas y de pasajeros, tanto en el ámbito nacional como internacional.

**Coordinación de Políticas de Transporte Vial  
Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
37.259,6	47.864,8	47.861,6	10.601,9	28,5

En su estructura de gastos sobresalen las transferencias al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte (\$ 37.122,8 millones). Dichas transferencias se destinan a afrontar las compensaciones otorgadas a las empresas de transporte automotor, tanto de AMBA, del interior del país y de larga distancia, a efectos de garantizar un menor costo (subsidiado) a los usuarios del servicio.

**Coordinación de Políticas de Transporte Vial  
Ejercicio 2017**

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Implementación de SUBE en Ciudades con más de 100.000 Habitantes	Ciudad		16	12	10	-37,5

En 2017 se incorpora una medida de la producción física del programa, la cual refleja la implementación del Sistema Único de Boleto Electrónico (SUBE) en 10 de las 12 ciudades con más de 100.000 habitantes. En la sección de indicadores de resultado se incluyen los correspondientes a este programa.

- **Programa Construcciones (DNV)**

El programa concentra las obras viales que constituyen trabajos nuevos con el fin de producir un nuevo bien o modificar sustancialmente el existente cambiando sus características.

**Construcciones  
Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
11.760,3	16.613,2	16.581,1	4.820,8	41,0

El monto devengado en 2017 resultó superior en un 41% al presupuesto de origen destinándose en su mayoría a la inversión real directa (\$ 12.785,1 millones) y a transferencias de capital a gobiernos provinciales y municipales (\$ 3.767,0 millones).

**Construcciones**  
**Ejercicio 2017**  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Obras en Pasos Fronterizos y Corredores de Integración	Kilómetro Construido	44	32	21	0	-100,0
Obras por Convenios con Provincias	Kilómetro Construido	15	36	58	0	-100,0
Obras de Mejoramiento y Reposición de Rutas	Kilómetro Rehabilitado	664	658	1.087	744	13,1
Concesión sin Peaje para Conservación y Mejoramiento	Kilómetro Conservado	286	286	286	215	-24,8
Obras en Puentes	Metro Construido	22	1.000	975	1.168	16,8

“Al 31/12/17 se encontraba en construcción una considerable cantidad de kilómetros de rutas, sin culminación de los trabajos”. Ello se reflejó en la mayoría de las mediciones físicas, a excepción de las obras de mejoramiento y reposición de rutas (cuyos kilómetros rehabilitados resultaron incluso mayores a los realizados el año anterior) y las obras en puentes.

“Debe aclararse que los kilómetros construidos mediante transferencias de capital no se contabilizan en el cuadro de metas físicas, que abarca únicamente las tareas directas de inversión”.

“En lo que respecta a la evolución histórica, desde 2015 se habilitaron 2.894 kilómetros en toda la República Argentina, a razón de 965 kilómetros por año”.

## MINISTERIO DE ENERGÍA Y MINERÍA

En materia de energía se presenta la información de los programas Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos, y Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica, siendo este último el de mayor significatividad financiera en ese rubro.

No se incluye el Programa Planificación y Coordinación Estratégica del Plan Nacional de Inversiones Hidrocarburíferas a través del cual se financian iniciativas destinadas a promover y asegurar inversiones en materia de hidrocarburos para el mantenimiento, aumento y recuperación de reservas a fin de garantizar el autoabastecimiento, la exploración y explotación de recursos, debido a que el mismo no genera productos terminales de manera directa. Durante 2017 el programa devengó \$ 21.923,7 millones para la atención de estímulos vinculados a fomentar la producción de gas y petróleo crudo.

- **Programa Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos**

Las iniciativas que se ejecutan a través de este programa tienen como propósito incrementar la oferta de hidrocarburos mediante incentivos a la exploración y explotación de yacimientos de petróleo crudo, gas; la producción de derivados; el desarrollo de combustibles alternativos; la promoción de inversiones en nuevos



yacimientos, sobre todo bajo formas no convencionales de explotación; e incentivar la inversión privada en petróleo y fomentar el incremento en la producción de gasoil y naftas.

**Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos**  
**Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
20.622,5	12.705,5	11.326,8	-9.295,7	-45,1

El gasto del programa se asigna casi en su totalidad a transferencias, principalmente corrientes (\$ 11.060,4 millones).

El desvío de ejecución respecto del presupuesto inicial (-45,1%) se originó en las menores transferencias al Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo (GLP) – Programa Hogares con Garrafa y Fondo Fiduciario para Subsidios de Consumos Residenciales de Gas, en este último caso para financiar compensaciones tarifarias para la Región Patagónica, Departamento de Malargüe de la Provincia de Mendoza y para la Región conocida como La Puna. Ambos conceptos alcanzaron la suma de \$ 8.331,8 millones.

Por el contrario, durante el ejercicio 2017 se asignaron \$ 2.728,6 millones en concepto de asistencia económica destinada a empresas distribuidoras de gas natural por redes a los efectos de solventar los gastos e inversiones asociados al normal funcionamiento de la prestación del servicio público, no contemplados en el presupuesto inicial.

En materia de obras de infraestructura energética, se devengaron \$ 72,9 millones en concepto de asistencia financiera a gobiernos provinciales y municipales.

**Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos**  
**Ejercicio 2017**

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Asistencia Financiera para la Construcción de Gasoductos	Proyecto Financiado	7	11	19	7	-36,4
Subsidio a Hogares de Bajos Recursos sin Servicio de Gas por Red (Programa Hogar)	Hogar Beneficiado	2.632.906	2.800.000	2.800.000	2.834.644	1,2

En el aspecto físico, durante el ejercicio 2017 no se alcanzó la cantidad inicialmente prevista de proyectos a financiar debido a demoras administrativas, manteniéndose con relación al año anterior.

En el marco del programa HOGAR se atendieron en promedio a 2,8 millones de hogares de bajos recursos sin acceso a la red de gas natural, “siendo la cantidad de

beneficiarios mayor a lo proyectado ya que existe una gran movilidad de beneficiarios en función de los requisitos que estos deben cumplir, produciendo un constante ingreso y egreso de los mismos al padrón”.

- **Programa Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica**

Mediante este programa se prevé promover la oferta de energía eléctrica con el objeto de asegurar el abastecimiento de la demanda, impulsar obras de transporte que permitan el desarrollo de los sistemas regionales y formular planes de acción para la incorporación de nuevas tecnologías que propendan a la eficiencia y modernización de los sistemas de transporte y distribución.

Asimismo se prevé asegurar la sustentabilidad y el financiamiento del mercado eléctrico mayorista, a través del monitoreo de las variables afectadas, para el funcionamiento del sistema.

**Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica**  
Ejercicio 2017  
(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
98.363,2	79.555,2	78.698,2	-19.665,0	-20,0

El desvío de ejecución respecto del presupuesto inicial fue de -20,0%. Asimismo debe señalarse que el crédito autorizado originalmente fue menor al ejecutado en el año 2016 que alcanzó \$ 146.387,0 millones.

Del total ejecutado se devengaron \$ 75.319,4 millones en concepto de transferencias corrientes a la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (CAMMESA), destinados a la adquisición de combustible líquido a ser utilizado para la producción de energía a través de centrales termoeléctricas, pagos por transacciones y a gastos operativos del sector, con el propósito de asegurar el normal suministro de la energía eléctrica.

Por lo tanto, solo una pequeña proporción del crédito del programa tiene relación con los productos que se contemplan para el mismo, los cuales se exponen seguidamente:

Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica  
Ejercicio 2017  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Asistencia Financiera para el Tendido de Líneas de Tensión	Proyecto Financiado	25	25	40	20	-20,0
Instalación de Equipos Individuales para la Provisión de Energía Eléctrica en Zonas Rurales Dispersas (PERMER)	Equipo Instalado	0	7.729	12.820	1.214	-84,3
Instalación de Equipos para la Provisión de Energía Térmica en Zonas Rurales Dispersas (PERMER)	Equipo Instalado	0	379	0	0	-100,0
Instalación de Equipos Colectivos para la Provisión de Energía Eléctrica en Zonas Rurales Dispersas (PERMER) (42)	Equipo Instalado		1	0	0	-100,0

Las siguientes son algunas de las explicaciones que se brindan en el Capítulo de Resultados de los Programas y Proyectos de la Administración Nacional de la Cuenta de Inversión 2017.

“Respecto a las transferencias a gobiernos provinciales y municipales, se devengaron \$ 991,0 millones destinado a la ejecución de obras de transmisión de energía eléctrica. Durante el ejercicio 2017, se financiaron 20 obras, no alcanzando la cantidad inicialmente prevista debido a demoras administrativas”.

“A su vez, continuaron las acciones desarrolladas en el marco del Proyecto de Energías Renovables en Mercados Rurales (PERMER), cuyo objetivo es facilitar el acceso a la energía en poblaciones rurales dispersas alejadas de las redes de distribución. Durante el ejercicio 2017, se devengaron \$53,8 millones para el desarrollo de este programa, instalándose 1.214 equipos individuales de generación de energía eléctrica; no alcanzándose la cantidad prevista producto de demoras en la suscripción de las obras adjudicadas y a los plazos de importación de los componentes”.

“Las metas físicas Instalación de Equipos para la Provisión de Energía Térmica en Zonas Rurales Dispersas -PERMER (Equipo Instalado) e Instalación de Equipos Colectivos para la Provisión de Energía Eléctrica en Zonas Rurales Dispersas –PERMER (Equipo Instalado) fueron reprogramadas a 0, dado que el organismo priorizó la instalación de otro tipo de equipos en el marco de esta iniciativa.”

## MINISTERIO DE EDUCACIÓN Y DEPORTES

Para este Ministerio se analiza el Programa Desarrollo de la Educación Superior que es el primero en relevancia financiera dentro de la administración central.

- **Programa Desarrollo de la Educación Superior**

A través de este programa se canalizan los aportes del Tesoro Nacional a las Universidades Nacionales, los cuales insumen casi todo el crédito del programa.

**Desarrollo de la Educación Superior  
Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)= (3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
79.350,4	89.891,0	89.320,2	9.969,8	12,6

Las transferencias corrientes a universidades (\$ 86.599,5 millones ejecutados) se destinan a atender remuneraciones de los docentes universitarios y preuniversitarios, de personal no docente, gastos de funcionamiento de las universidades nacionales y programas de calidad universitaria.

En concepto de becas se devengaron \$ 1.491,2 millones, sobre un crédito inicial de \$ 1.447,7 millones.

En cuanto a la información física se señala que tanto en el Presupuesto como en la Cuenta de Inversión se incluye como producto del programa la Formación Universitaria y la correspondiente cantidad de egresados, cuando en realidad éste es un servicio brindado por las universidades nacionales y no por el Ministerio de Educación. Por tal motivo este dato ha sido trasladado al Capítulo D del presente informe, en el cual se analiza la ejecución presupuestaria de dichas casas de estudio.

A continuación se presenta la información física referida al otorgamiento de becas y el indicador de resultado contemplado para el programa, omitiendo otros productos definidos para el programa que revisten carácter administrativo, tales como la convalidación de títulos extranjeros, la autorización de nuevas universidades, o el reconocimiento oficial de títulos.

**Desarrollo de la Educación Superior  
Ejercicio 2017**

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Tasa de Actividad de Investigación de Docentes Universitarios	Porcentaje	21,1	21,2	21,2	21,2	-
Otorgamiento de Becas a Alumnos Universitarios de Bajos Recursos	Becario	22.925	14.350	14.350	14.985	4,4
Otorgamiento de Becas para Carreras Prioritarias	Becario	37.523	20.935	20.935	29.520	41,0

De acuerdo a lo informado por el Sistema de Recursos Humanos de Universidades Nacionales se registraron 171.309 cargos docentes (datos a diciembre de 2017). El 21,2% de esta planta docente realizó, durante 2017, actividades de investigación.

“En lo que refiere al Otorgamiento de Becas a Alumnos Universitarios de Bajos Recursos y al Otorgamiento de Becas para Carreras Prioritarias, las mismas se llevaron a cabo mediante el programa Argentina Beca (ArBec) el cual planificó de manera eficiente satisfaciendo las necesidades de mayor urgencia. En este sentido, se

modificaron los requisitos socioeconómicos para acceder a los beneficios, permitiendo mayores becarios que los previstos, principalmente, sobresale la atención de postulantes vinculados a la formación en Enfermería”. Si bien en ambos casos la cantidad de becas otorgadas superó a la programada, la misma resultó inferior a la de las becas concedidas en el ejercicio anterior (-15.943 becas, -26,4%, ia).

## MINISTERIO DE CIENCIA, TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN PRODUCTIVA

Dentro del Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva se ha seleccionado el principal programa del Consejo Nacional de Investigaciones Científicas y Técnicas (CONICET).

...Consejo Nacional de Investigaciones Científicas y Técnicas (CONICET)

- **Programa Formación de Recursos Humanos y Promoción Científica y Tecnológica**

El programa persigue dos objetivos complementarios: el fomento de la investigación y la formación de recursos humanos en actividades científico-tecnológicas (administrando las carreras del Investigador Científico y Técnico, la del Personal de Apoyo a la Investigación y la formación de nuevos investigadores, a través de un régimen de becas internas y pasantías), sosteniendo la infraestructura necesaria para llevar a cabo dichas acciones y promoviendo su vinculación con el medio socio productivo.

**Formación de Recursos Humanos y Promoción Científica y Tecnológica**  
**Ejercicio 2017**  
(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
9.571,8	10.592,8	10.582,2	1.010,4	10,6

Las erogaciones se distribuyeron principalmente en gastos en personal (69,5%), becas de investigación que se imputan en servicios no personales (25,9%) y transferencias al sector privado para actividades científicas o académicas (4,6%).

**Formación de Recursos Humanos y Promoción Científica y Tecnológica**  
**Ejercicio 2017**  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Tasa de Titulación del Proceso de Formación de Becarios Doctorales	Porcentaje				64,00	-
Tasa de Titulación del Proceso de Formación de Becarios Posdoctorales	Porcentaje				64,00	-
Formación de Becarios	Becario Formado	3.500	2.630	2.705	2.822	7,3
Asesoramiento Técnico	Caso	118	105	105	105	-
Asistencia Técnica en la Gestión de Patentes	Patente	119	147	147	237	61,2

“Durante 2017, el CONICET sostuvo en total 11.385 becas doctorales y posdoctorales a través del Programa de Becas para la capacitación y perfeccionamiento de egresados universitarios”.

“Los becarios formados durante el año son aquellos que recibieron el último estipendio mensual durante el año de referencia. En términos operativos conforman aquellos becarios activos el 1° de enero del año de referencia y transitan su último año de beca. Durante 2017 la cantidad de becarios formados ascendió a 2.822 y se defendieron 1.166 tesis doctorales en dicho período”.

“Por otro lado, en cuanto a las Carreras de Investigador y a la de Personal de Apoyo (CPA) al mes de diciembre de 2017 formaron parte 10.255 y 2.683 personas respectivamente”.

Respecto al financiamiento de proyectos, a diciembre de 2017 se encontraban en ejecución 1.439 proyectos de investigación plurianual, de los cuales finalizaron 265. Los mismos se refieren a una actividad intelectual original realizada por un investigador o grupo de investigadores y que incluye una metodología de trabajo y un presupuesto de gastos con una duración de tres años.

## **MINISTERIO DE TRABAJO, EMPLEO Y SEGURIDAD SOCIAL**

Para este Ministerio se han elegido algunos programas o subprogramas de la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSeS).

...Administración Nacional de la Seguridad Social – ANSeS

- ***Programa Prestaciones Previsionales***

Por intermedio de este programa se ejecuta, coordina y supervisa todo lo referente a la aplicación de la normativa vigente para la liquidación y otorgamiento de las prestaciones del Régimen Nacional de Jubilaciones y Pensiones. Se halla dividido en dos subprogramas que se analizan seguidamente.

El total de beneficios puestos al pago por el Sistema Integrado Previsional Argentino (SIPA) para el mes de diciembre de 2017 ascendió a 6.649.272 casos.

Por su parte, la tasa de cobertura del SIPA se calcula en 87,4% de la población en edad de jubilarse. Cabe destacar que este valor no es estrictamente comparable con los de años anteriores porque durante 2016 se cambiaron las proyecciones de población del INDEC por las de Naciones Unidas.

En 2017 se registró un 32,3% de beneficiarios varones y un 67,7% mujeres. Los mayores de 70 años representaron el 61,5% del total.

En comparación con 2016, se observa un incremento del 2,8% en la cantidad de beneficiarios. El promedio mensual de altas y activaciones del ejercicio ascendió a 37.124 casos, mientras que el promedio de bajas y suspensiones alcanzó a 30.250 casos.

▪ **Subprograma Prestaciones Previsionales del Régimen de Reparto**

Este subprograma contempla la atención de las prestaciones del régimen público de reparto, que comprende a los beneficiarios de la Ley N° 24.241, las prestaciones derivadas de las Leyes N° 18.037 y N° 18.038 para trabajadores en relación de dependencia y autónomos, respectivamente y, por último, las prestaciones del Consejo de la Magistratura.

**Prestaciones Previsionales del Régimen de Reparto**  
**Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
467.801,5	492.080,4	489.836,6	22.035,1	4,7

**Prestaciones Previsionales del Régimen de Reparto**  
**Ejercicio 2017**

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Atención de Jubilaciones	Jubilado	1.748.351	1.761.033	1.692.179	1.703.751	-3,3
Atención de Pensiones	Pensionado	1.361.062	1.372.153	1.376.398	1.380.703	0,6

“Según surge de la tabla anterior los desvíos de los beneficios liquidados en el 2017, respecto de las metas físicas programadas, no son significativos. El haber medio mensual, correspondiente a las jubilaciones del régimen de reparto (sin incluir a los beneficiarios del Consejo de la Magistratura), resultó de \$17.099,7 mientras que en las pensiones alcanzó los \$10.413,1”.

▪ **Subprograma Prestaciones Previsionales por Moratoria Previsional**

Este subprograma comprende el pago de los beneficios otorgados de acuerdo a las Leyes N° 25.994 y N° 24.476 de jubilación anticipada y jubilación y pensión por moratoria.

**Prestaciones Previsionales por Moratoria Previsional**  
**Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
297.036,4	314.161,8	313.647,8	16.611,4	5,6

**Prestaciones Previsionales por Moratoria Previsional**  
Ejercicio 2017  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Atención de Jubilaciones	Jubilado	3.174.201	3.283.149	3.352.105	3.367.166	2,6
Atención de Pensiones	Pensionado	182.753	194.676	200.186	197.652	1,5

Prácticamente no se registraron desvíos significativos en la atención de jubilaciones y pensiones con relación a la programación inicial, en tanto que el aumento interanual en la cantidad de beneficiarios fue de 6,2%.

“El haber medio de las jubilaciones incluidas en este subprograma alcanzó los \$7.569,2 en el caso de las jubilaciones y \$7.293,6 en el caso de las pensiones, equivalente a un aumento del 28,5% y del 28,1% en relación al año 2016”.

- **Programa Asignaciones Familiares**

Este programa incluye las actividades relacionadas con la tramitación, otorgamiento y pago de las asignaciones familiares. De aplicación a los trabajadores que presten servicios remunerados en relación de dependencia en la actividad privada o pública, cualquiera sea la modalidad de contratación laboral, beneficiarios de la Ley sobre Riesgos de Trabajo y beneficiarios del Seguro de Desempleo (Subsistema Contributivo). Los beneficiarios del Sistema Integrado Previsional Argentino (Subsistema No Contributivo), y beneficiarios del régimen de pensiones no contributivas por invalidez también están incluidos en el régimen de asignaciones familiares.

Todo ello dispuesto por la Ley N° 24.714 que instituye el Régimen de Asignaciones Familiares de alcance nacional y obligatorio, y sus modificatorias, entre las cuales cabe destacar a la Ley N° 27.160 y la Resolución N° 616/15, las cuales disponen la ampliación del alcance de la movilidad en los haberes previsionales para las Asignaciones Familiares, y a los Decretos N° 592/2016 y N° 593/2016, que amplían el alcance de las asignaciones familiares a los trabajadores agrarios y discontinuos, y a los monotributistas, respectivamente.

Comprende cuatro subprogramas, los dos que se analizan a continuación y los de Asignaciones Familiares Pasivos y Asignaciones Familiares Sector Público Nacional que atienden menor cantidad de casos y por lo tanto tienen menor significatividad financiera.

- **Subprograma Asignaciones Familiares Activos**

En este subprograma se atiende el pago de las asignaciones familiares a los trabajadores en relación de dependencia de la actividad privada, de los beneficiarios del Seguro de Desempleo, monotributistas y de los beneficiarios de las Administradoras de Riesgos del Trabajo (ART), incluyéndose las siguientes



prestaciones: hijo, hijo discapacitado, prenatal, maternidad, nacimiento, adopción, matrimonio y ayuda escolar anual.

**Asignaciones Familiares Activos  
Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
54.310,6	67.208,1	66.815,9	12.505,3	23,0

El desvío de ejecución respecto del presupuesto inicial fue de 23,0%, producto de la necesidad de atender los aumentos asociados a la movilidad jubilatoria y la mayor cobertura.

**Asignaciones Familiares Activos  
Ejercicio 2017**

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Asignación por Adopción	Beneficio	228	252	360	327	29,8
Asignación por Hijo	Beneficiario	3.569.038	3.669.664	3.788.215	3.932.678	7,2
Asignación por Hijo Discapacitado	Beneficiario	89.545	92.533	96.891	99.967	8,0
Asignación por Maternidad	Beneficiario	88.728	90.754	90.528	86.247	-5,0
Asignación por Matrimonio	Beneficio	29.147	31.918	29.875	34.858	9,2
Asignación por Nacimiento	Beneficio	119.227	129.859	121.571	120.573	-7,2
Asignación Prenatal	Beneficiario	60.141	59.166	67.281	66.767	12,8
Ayuda Escolar Anual	Beneficiario	3.067.891	3.033.244	3.170.055	3.292.154	8,5

Se registraron aumentos en la mayoría de las asignaciones, con excepción de las asignaciones por nacimiento y maternidad cuya atención es eventual (que surgen como consecuencia de una contingencia que perdura en el tiempo). Dentro del total, se destaca la asignación por hijo que resultó 7,2% mayor que la meta programada y con relación al año anterior mostró un incremento de 10,2% (363.640 casos).

▪ **Subprograma Asignación Universal para Protección Social**

Este subprograma tiene a su cargo la tramitación, otorgamiento y pago de las asignaciones familiares correspondientes al subsistema no contributivo para los beneficiarios de la Asignación Universal por Hijo para Protección Social, prestación creada por el Decreto N° 1.602/09, y de la Asignación por Embarazo para Protección Social, creada por el Decreto N° 446/2011. Cabe destacar que por el Decreto N° 504/15, se extendió la cobertura de la Ayuda Escolar también para los beneficiarios de las Asignaciones Universales.

El monto vigente a diciembre de 2017 era de \$ 1.412 por hijo, \$ 4.606 por hijo discapacitado y \$ 1.182 por la ayuda escolar anual.

**Asignación Universal para Protección Social  
Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
60.834,5	61.109,5	60.115,6	-718,9	-1,2

**Asignación Universal para Protección Social  
Ejercicio 2017**

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Ayuda Escolar Anual	Beneficiario	2.917.337	4.069.833	4.054.231	2.897.347	-28,8
Asignación Universal por Hijo	Beneficiario	3.862.085	4.188.322	4.171.351	3.887.403	-7,2
Asignación por Embarazo	Beneficiario		163.187	175.466	164.858	1,0

En este caso, los beneficios otorgados tuvieron un desvío de poca relevancia con respecto a lo programado para 2017 y con relación al año anterior. En cambio se observa un desvío significativo con respecto a la programación anual en la ayuda escolar anual (-28,8%).

**MINISTERIO DE SALUD**

Para este Ministerio se presentan los programas Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas, Prevención y Control de Enfermedades Inmunoprevenibles y Asistencia Financiera a Agentes del Seguro de Salud, este último a cargo de la Superintendencia de Servicios de Salud (SSS), por su relevancia financiera dentro del presupuesto institucional.

**▪ Programa Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas**

Este programa contempla los gastos del Programa Federal de Salud – Incluir Salud que tiene por objetivo atender a los beneficiarios de pensiones no contributivas y su grupo familiar. Esta iniciativa consiste en un sistema de aseguramiento público del acceso a los servicios de salud de los beneficiarios de pensiones no contributivas, a través de la transferencia de recursos a los gobiernos de las jurisdicciones donde éstos residen.

**Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas**

Ejercicio 2017

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
11.297,3	15.152,1	14.927,9	3.630,6	32,1

Las erogaciones del programa se destinaron casi en su totalidad a Transferencias (99,6%; \$ 14.870,3 millones), en su mayor parte para financiar la cobertura sanitaria de

los afiliados a nivel provincial (\$ 13.800,8 millones) y, en menor medida, del INSSJyP (\$ 1.069,5 millones).

Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas

Ejercicio 2017  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Tasa de Beneficiarios con Prestaciones de Alto Costo y Baja Incidencia (PACBI)	Porcentaje	0,50	-	-	0,50	-
Cobertura Médico Asistencial a Pensionados y Grupo Familiar	Beneficiario	1.112.956	1.208.111	1.204.000	986.083	-18,4
Cobertura de Hemodiálisis	Beneficiario	6.589	6.750	6.750	5.516	-18,3
Cobertura de Hemofilia	Beneficiario	359	360	360	254	-29,4
Cobertura de Enfermedad de Gaucher	Beneficiario	86	90	90	70	-22,2
Prestaciones de Discapacidad	Beneficiario	41.679	42.000	41.625	41.092	-2,2

“Como producto de la extensión de la cobertura de pensiones no contributivas a grupos vulnerables de la población, incluso a través de campañas activas de afiliación, entre el año 2008 (572.626 afiliados) y 2017 (1,0 millón de afiliados) el padrón de afiliados (titulares de pensiones no contributivas y sus familiares a cargo) mostró un incremento del 75%, pudiéndose observar una merma en el crecimiento en el año analizado”.

“En 2017, la diferencia que presenta el promedio anual de beneficiarios con respecto a lo programado (-18,1%) se debe a que la Reparación Histórica a Jubilados que a través de la Pensión Universal para el Adulto Mayor de 65 años (PUAM) redujo el número de beneficiarios estimados”.

“La cobertura prestacional a personas con discapacidad ascendió a 667.648 prestaciones en el período, mientras que la de madre de 7 o más hijos fue de 194.677 beneficiarias y la de graciabiles 26.394, conformando estos tres grupos los mayores en cantidad de beneficiarios”.

▪ **Programa Prevención y Control de Enfermedades Inmunoprevenibles**

El programa tiene por finalidad el control y, en los casos en que resulte posible, la erradicación de las enfermedades inmunoprevenibles. Para ello se efectúa la distribución en todo el país de dosis de vacunas, y de los insumos necesarios para dar cumplimiento al Programa Ampliado de Inmunizaciones (PAI), que prevé los esquemas regulares de aplicación universal, gratuita y obligatoria que establece el Calendario Nacional de Vacunación y aquéllos destinados a grupos de riesgo o a situaciones especiales de interés sanitario.

**Prevención y Control de Enfermedades Inmunoprevenibles**
**Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
4.877,1	4.517,8	4.297,9	-579,2	-11,9

La principal fuente de financiamiento es el Tesoro Nacional, y se cuenta con el apoyo del Proyecto Funciones Esenciales y Programas de Salud Pública (BIRF 7412-AR), siendo que más del 90% del gasto del programa correspondió a bienes de consumo, reflejando la adquisición directa de vacunas y otros insumos vinculados.

**Prevención y Control de Enfermedades Inmunoprevenibles**
**Ejercicio 2017**

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Distribución de Vacunas (PAI y otras)	Dosis	35.221.981	42.388.425	43.744.962	41.650.632	-1,7
Inmunización Menores de 1 Año-Vacuna B.C.G.	Persona Vacunada	597.370	751.541	751.541	521.559	-30,6
Inmunización Menores de 1 Año-Vac. Sabin	Persona Vacunada	590.021	713.964	713.964	515.722	-27,8
Inmunización Menores de 1 Año-Vacuna Pentavalente	Persona Vacunada	581.242	713.964	713.964	529.975	-25,8
Inmunización Menores de 6 Meses-Vacuna Antihepatitis B	Persona Vacunada	581.242	713.964	713.964	529.975	-25,8
Inmunización Menores de 1 año-Vacuna Triple Viral	Persona Vacunada	581.583	713.964	671.948	542.364	-24,0
Inmunización Niños de 11 Años - Vacuna Triple Bacteriana Acelular	Persona Vacunada	516.947	672.971	517.549	487.988	-27,5
Inmunización Niños de 1 Año - Vacuna Hepatitis A	Persona Vacunada	588.278	713.964	517.549	498.776	-30,1
Inmunización Niños 6 Meses a 2 Años - Vacuna Antigripal	Persona Vacunada	916.518	1.017.399	1.015.433	852.525	-16,2

“La diferencia con respecto a la distribución de vacunas prevista se manifiesta en mayor medida en el tercer trimestre, ya que fue el momento en el que se alcanzó a tener más de 8 millones de dosis en Aduana sin poder cumplimentar con la distribución pautada. Durante el cuarto trimestre se logró mejorar la situación, aunque aún sin poder alcanzar el 100% de la distribución quedando la vacuna meningococcica ACWY 135 sin distribuir en su totalidad”.

- **Programa Asistencia Financiera a Agentes del Seguro de Salud (SSS)**

Este programa contribuye a apoyar el financiamiento de las prestaciones que brindan los Agentes del Seguro de Salud a sus beneficiarios, en el marco de las coberturas vigentes. Su objetivo radica en implementar y administrar los fondos destinados al reconocimiento de planes especiales de salud a los beneficiarios comprendidos en el Sistema Nacional del Seguro de Salud, que cubren patologías de baja incidencia y alto impacto económico, tales como: trasplantes e intervenciones de alta complejidad, tratamientos de pacientes hemofílicos, de personas con diversas discapacidades, afectados de VIH-SIDA, de personas que dependen del uso de estupefacientes, tratamientos prolongados con medicamentos y planes especiales de prevención.

Los recursos provienen del Fondo Solidario de Redistribución que administra la Superintendencia de Servicios de Salud (SSS) y está integrado por recursos originados en los aportes y contribuciones efectuados por los trabajadores y empleadores al Sistema Nacional de Obras Sociales.

**Asistencia Financiera a Agentes del Seguro de Salud**  
**Ejercicio 2017**  
(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
5.171,9	9.664,1	9.569,3	4.397,3	85,0

La ejecución financiera superó en un 85,0% a la asignación inicial.

**Asistencia Financiera a Agentes del Seguro de Salud**  
**Ejercicio 2017**  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Asistencia Integral al Drogadependiente	Subsidio Mensual	5.539	5.800	5.800	7.998	37,9
Asistencia para Tratamiento de Afectados por VIH/SIDA	Subsidio Mensual	101.783	98.000	98.000	158.568	61,8
Atención al Discapacitado	Subsidio Mensual	282.837	315.000	315.000	287.829	-8,6
Asistencia para Prestaciones de Alta Complejidad	Paciente Asistido	19.618	12.600	12.600	17.200	36,5
Asistencia para Tratamiento de Pacientes Hemofílicos	Subsidio Mensual	2.867	3.200	3.200	3.239	1,2
Asistencia para Tratamiento Prolongado con Medicamentos	Subsidio Mensual	85.038	88.500	88.500	113.507	28,3

“En el ejercicio 2017 la cantidad global de prestaciones tramitadas, verificadas y abonadas superó en la mayoría de los casos las previsiones planificadas, principalmente debido a una mayor disponibilidad de recursos y a un cambio en las prioridades de asignación de subsidios por reintegro”.

El significativo aumento en sus asignaciones crediticias a lo largo del año “se hizo notorio en los casos de solicitudes de reintegros por prestaciones que involucraron la Asistencia para Tratamiento de Pacientes Hemofílicos, Asistencia para Tratamiento Prolongado con Medicamentos y para VIH/SIDA. La excepción a estos desvíos positivos fue la Atención al Discapacitado.”

Con relación a la ejecución del ejercicio anterior se observan incrementos en todas las prestaciones, a excepción de la asistencia para prestaciones de alta complejidad, que refleja una caída. El resultado conjunto de la cantidad de subsidios mensuales otorgados arroja un incremento interanual del orden del 19%.

## MINISTERIO DE DESARROLLO SOCIAL

Los programas seleccionados para este Ministerio son los de mayor relevancia financiera.

- **Programa Pensiones no Contributivas**

La Comisión Nacional de Pensiones Asistenciales es la encargada de aplicar la legislación en materia de pensiones asistenciales, graciabiles y por leyes especiales.

Este programa otorga y liquida pensiones no contributivas (PNC) a beneficiarios en todo el territorio nacional y comprende tres tipos de beneficios: pensiones por vejez, pensiones a madres de siete o más hijos y pensiones por invalidez.

Administra también las pensiones graciabiles otorgadas por el Honorable Congreso de la Nación.

Adicionalmente, otorga pensiones instituidas por leyes especiales (por ejemplo premios Nobel, primeros premios nacionales a las ciencias, letras y artes plásticas, premios olímpicos y paraolímpicos, entre otros) y a familiares de personas desaparecidas.

### Pensiones no Contributivas

#### Ejercicio 2017

(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
97.192,4	92.991,1	92.661,4	-4.531,0	-4,7

### Pensiones no Contributivas

#### Ejercicio 2017

(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Atención de Pensiones Madres de 7 o más Hijos	Pensionado	318.541	316.867	310.778	232.232	-26,7
Atención de Pensiones Otorgadas por Legisladores	Pensionado	75.693	63.897	66.262	52.196	-18,3
Atención de Pensiones por Invalidez	Pensionado	1.041.004	1.063.653	1.042.547	1.048.092	-1,5
Atención de Pensiones Leyes Especiales	Pensionado	1.490	1.367	2.015	1.603	17,3
Atención Pensiones por Vejez	Pensionado	10.643	6.212	3.379	3.082	-50,4

En términos físicos, las cantidades físicas resultaron menores con respecto a las programadas, a excepción de las otorgadas por leyes especiales. Ello se debió al traspaso, a partir de octubre de 2017, de dichas pensiones a la órbita de la ANSES (en cumplimiento del artículo 15 del decreto N°746/2017), a excepción de las pensiones por invalidez. Estas últimas, las de mayor participación dentro del total, presentaron un incremento de más de 7.000 pensionados.

### ▪ Programa Apoyo al Empleo

El programa funciona como una herramienta para el desarrollo de capacidades sociales y ocupacionales, el fomento del espíritu y la recuperación de la dignidad. Promueve el trabajo, el acceso a la educación, el cuidado de la salud, y el mejoramiento de espacios públicos, para la inclusión a personas en situación de vulnerabilidad socio-ocupacional. Busca aumentar la empleabilidad de los titulares, la autogestión cooperativa y el desarrollo de proyectos productivos.

La ejecución consiste en el otorgamiento de subsidios a gobiernos provinciales, municipales, y otros entes habilitados para la adquisición de herramientas, materiales y/o servicios vinculados con el desarrollo de proyectos en los cuales se incluyen personas asociadas en cooperativas de trabajo especialmente protegidas. Se destacan entre sus acciones el Monotributo Social, el plan “Argentina Trabaja” y la iniciativa “Ellas Hacen”.

Además otorga un incentivo de inclusión, consistente en una prestación monetaria que implica la liquidación mensual del ingreso conforme a la participación de cada titular en las actividades definidas.

**Apoyo al Empleo**  
**Ejercicio 2017**  
(en millones de pesos corrientes)

Presupuesto Inicial (1)	Presupuesto Final (2)	Devengado (3)	Desvío Ejecución	
			\$ (4)=(3)-(1)	% (5)=(3)/(1)
15.076,0	18.335,5	17.827,9	2.751,9	18,3

En lo que respecta a la ejecución financiera del programa, el 99,0% se destinó a transferencias, principalmente para financiar los incentivos destinados a los beneficiarios del programa.

**Apoyo al Empleo**  
**Ejercicio 2017**  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	Meta Ejecutada 2016	Meta Inicial (1)	Meta Final (2)	Meta Ejecutada (3)	% Desvío Ejecución (4)=(3)/(1)
Inscripción al Régimen de Monotributo Social	Beneficiario activo aporte 100%	533.590	582.253	559.573	565.834	-2,8
Inscripción al Régimen de Monotributo Social	Efector activo aporte 50%	379.286	426.971	219.926	227.884	-46,6
Ingresos de Inclusión Social (*) (**)	Incentivo Básico	2.289.089	2.322.000	227.000	246.479	-89,4
Ingresos de Inclusión Social (*)	Incentivo por Presentismo		-	223.750	241.502	-
Asistencia Técnica Financiera a Entes Ejecutores (*) (**)	Convenio Vigente	1.484	-	180	182	-

(\*) Metas físicas incorporadas al Sistema de Seguimiento Físico durante 2017.

(\*\*) Durante 2017 cambia la unidad de medida impidiendo su seguimiento interanual.

Durante el transcurso del ejercicio 2017 se reformularon algunas de las mediciones físicas del programa: se incorporó el seguimiento de los incentivos por presentismo, a

la vez que se cambió la unidad de medida en dos de las metas físicas, imposibilitando el análisis de su evolución interanual. Al finalizar el año, se encontraban activas 246.479 personas, de las cuales 241.502 cobraron el incentivo por presentismo. A su vez, la inscripción al régimen de monotributo social con el aporte del 50% no sólo estuvo por debajo de las previsiones para 2017, sino también con relación al año anterior (-39,9%).

### 3.3. Comentarios sobre los indicadores de resultado

Como indicador de los avances alcanzados en la implementación del Presupuesto Orientado a Resultados (PoR) en el ámbito de la Administración Pública Nacional, la Cuenta de Inversión 2017 muestra la ampliación de indicadores incluidos en dicho ejercicio presentando un set de 134 indicadores de resultado a ser alcanzados por 93 programas presupuestarios de la APN, que corresponden a 49 organismos.

Con relación a la Cuenta de Inversión 2016 se incorporaron 3 programas y 21 nuevos indicadores. Es decir que de los 121 indicadores incluidos en la Cuenta de Inversión 2016, 113 mantienen su continuidad en 2017.

En las Cuentas de Inversión se expone el valor alcanzado por el indicador relevado, pero no se muestra el valor esperado del mismo, por lo que no aparece contrastado su grado de cumplimiento con relación al resultado previsto. Sin embargo cabe destacar que en la Cuenta de Inversión 2017 se exhibe el valor del indicador para los dos años anteriores, en los casos en que éstos fueron informados, lo que permite contar con valores referenciales de comparación.

Además, en la Ley de Presupuesto del ejercicio 2017 figura el valor proyectado de 90 de los indicadores incluidos en la Cuenta de Inversión de ese año, lo que denota una mejora con relación al año anterior. Restaría que dichos guarismos se reprodujeran en el capítulo de Indicadores Resultados de la Cuenta de Inversión para que se hiciera más asequible la comparación entre los valores esperados y los efectivamente alcanzados.

Un aspecto a resaltar es que gran parte de los organismos incorporados al sistema de indicadores no producen bienes o servicios que lleguen de manera directa a la población, debido a que sus campos de actuación son, básicamente, los de fijación de políticas y otorgar financiamiento a quienes son los responsables de producir servicios en otros ámbitos. Por lo tanto su responsabilidad en el cumplimiento de resultados es compartida con otros entes públicos o privados y no puede ser asumida en forma individual.

En este informe se presenta la información de una selección de 42 indicadores que, según se considera, reflejan los resultados de las acciones más relevantes y más



cercanas a la ciudadanía de la APN, los cuales se exponen seguidamente. A los datos contenidos en la Cuenta de Inversión 2017 sobre el ejecutado anual para ese ejercicio y para el año 2016, se agregó la información de la programación inicial 2017 en los casos en que ésta hubiera sido prevista en la Decisión Administrativa N°12/2017.

De los 21 nuevos indicadores agregados en 2017 se escogieron los nueve siguientes: Tasa de cobertura de intervenciones de mejoramiento de hábitat en barrios precarios, Tasa de cobertura de intervenciones de mejoramiento de hábitat en localidades vulnerables, Cobertura territorial provincial mediante la construcción de viviendas y Mejoramiento y cobertura territorial municipal mediante la construcción de viviendas y mejoramiento que corresponden a los programas de vivienda; Cobertura de la tarifa social sobre población plausible del beneficio sobre el transporte automotor, Cobertura del costo mayorista eléctrico por medio de la tarifa abonada por el usuario, Tasa de consumo de energía eléctrica a partir de fuentes renovables, Tasa de cobertura de beneficiarios de tarifa social, en lo relativo a las políticas de energía eléctrica y Tasa de centros de atención primaria priorizados certificados para la detección y control de enfermedades crónicas no transmisibles dentro del Ministerio de Salud.

Administración Nacional  
Indicadores de Resultado - Cuentas de Inversión 2015-2016-2017

Organismo	Programa	Indicador Descripción	Unidad de Medida	Ejecutado Anual 2015	Ejecutado Anual 2016	Meta Anual 2017	Ejecutado Anual 2017
SAF325 - Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda	PG 37 - Acciones del Programa Hábitat Nación	Tasa de Cobertura de Intervenciones de Mejoramiento de Hábitat en Barrios Precarios	Porcentaje (%)				5,91% (**)
		Tasa de Cobertura de Intervenciones de Mejoramiento de Hábitat en Localidades Vulnerables	Porcentaje (%)				5,96% (**)
	PG 38 - Acciones de Vivienda y Desarrollo Urbano	Cobertura Territorial Provincial mediante la Construcción de Viviendas y Mejoramiento	Porcentaje (%)				100,00% (**)
		Cobertura Territorial Municipal mediante la Construcción de Viviendas y Mejoramiento	Porcentaje (%)				50,69% (**)
	PG 87 - Apoyo para el Desarrollo de Infraestructura Educativa	Tasa de Cobertura del Programa Más Escuelas Mejor Educación Sobre el Total de Escuelas Estatales	Porcentaje de Cobertura (%)	4,00%	4,00%	4,18%	4,40%
Tasa de Cobertura del Programa Más Escuelas Mejor Educación Sobre el Total de Matrícula Estatal		Porcentaje de Cobertura (%)	6,00%	6,17%	7,22%	6,76%	
OD613 - Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento (ENOHSA)	PG20 - Asistencia Técnico-Financiera y Desarrollo de Infraestructura para el Saneamiento	Incorporación de Beneficiarios al Sistema de Agua Potable	Nuevo Beneficiario	284.282	577.466	630.111	157.519
		Incorporación de Beneficiarios al Sistema de Cloacas		535.728	570.984	539.139	797.998
SAF334 - Ente Cooperación Técnica y Financiera del Servicio Penitenciario Federal (ENCOPE)	PG24 - Cooperación Técnica y Financiera para la Laborterapia de Internos / PG16 - Seguridad y Rehabilitación del Interno	Población carcelaria con empleo (laborterapia)	Porcentaje (%)	72,60%	70,77%	78,00%	68,74%
SAF327 - Ministerio de Transporte	PG61 - Formulación y Ejecución de Políticas de Transporte Automotor	Promedio de Pasajeros Pagos por Unidad Durante Hora Pico - AMBA	Pasajeros	48,00	52,00	45,00	47,00
		Cobertura de la Tarifa Social sobre Población Plausible del Beneficio	Porcentaje de Cobertura (%)			80,00%	82,00% (**)
	PG62 - Formulación y Ejecución de Políticas de Transporte Ferroviario	Índice de Cumplimiento de la Programación de Trenes - AMBA	Porcentaje (%)	94,00	93%	93,34%	94,01%
		Regularidad Absoluta en las Líneas de Pasajeros - Área Metropolitana de Buenos Aires	Porcentaje (%)	81,00	81,00%	75,97%	80,36%
SAF328 - Ministerio de Energía y Minería	PG74 - Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica	Cobertura del Costo Mayorista Eléctrico por Medio de la Tarifa abonada por el Usuario	Porcentaje (%)				57,40% (**)
		Tasa de Consumo de Energía Eléctrica a partir de Fuentes Renovables	Porcentaje (%)				2,00% (**)
		Tasa de Cobertura de Beneficiarios de Tarifa Social	Porcentaje (%)				31,10% (**)
SAF330 - Ministerio de Educación y Deportes	PG45 - Acciones de Formación Docente	Tasa de avance del Programa Nacional de Formación Docente	Porcentaje (%)	34,00% (*)		78,84%	80,00%
	PG46 - Fortalecimiento Edificio de Jardines Infantiles	Aumento de la Capacidad de Nivel Inicial	Porcentaje de Población Escolarizable (%)		0,00% (*)	22,00%	0,14%
SAF350 - Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social	PG16 - Acciones de Empleo	Tasa de Inserción Laboral de los Beneficiarios del SCyE	Porcentaje (%)	26,30%	30,30%	26,00%	18,70%
	PG20 - Formulación y Regulación de la Política Laboral	Cobertura de la Negociación Colectiva	Porcentaje de la Población Asalariada (%)	91,50%	91,50%	91,70%	91,40%
		Tasa de Regularización del Plan Nacional de Regularización del Trabajo	Porcentaje (%)	43,80%	53,00%	50,00%	54,00%
	PG22 - Regularización del Trabajo	Cobertura de la Inspección del Trabajo	Porcentaje de Establecimientos Registrados (%)	9,40%	10,20%	11,32%	17,00%
		Tasa de Inserción Laboral de los Beneficiarios del PIMyMT	Porcentaje (%)	23,10%	20,60%	25,00%	25,00%
PG24 - Sistema Federal de Empleo	Tasa Diferencial de Inserción Laboral del PIMyMT	Porcentaje (%)	18,6%	0,00%	80,00%	80,00%	
	Tasa de Orientación Laboral a Población Desocupada	Porcentaje (%)	23,40%	13,50%	28,00%	17,00%	
	Tasa de Cobertura Previsional (Sistema Integrado Previsional Argentino)	Porcentaje (%)	90,50%	86,80%		87,40%	
ISS850 - Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES)	PG16 - Prestaciones Previsionales	Tasa de Cobertura Previsional (Sistema Integrado Previsional Argentino)	Porcentaje (%)	90,50%	86,80%		87,40%
SAF310 - Ministerio de Salud	PG17 - Atención de la Madres y el Niño	Tasa de Mortalidad Materna	Caso por 10.000 Nacidos Vivos	3,90	3,90		3,90
		Tasa de Fecundidad Adolescente Temprana	Nacimiento por 1.000 Adolescentes	1,80	1,80		1,80
		Tasa de Fecundidad Adolescente Tardía	Nacimiento por 1.000 Adolescentes	65,10	65,10		65,10
	PG21 - Planificación, Control, Regulación y Fiscalización de la Política de Salud	Tasa de Donantes de Sangre	Caso por 1.000 Habitantes	23,69	20,90		30,6
		Tasa de VIH	Caso por 100 mil Habitantes		11,90		13,30
	PG22 - Lucha contra el SIDA y Enfermedades de Transmisión Sexual	Tasa de Mortalidad por SIDA	Caso por 100 mil Habitantes	3,60	3,60		3,60
		Tasa de Infecciones de VIH Producidas por Transmisión Vertical	Porcentaje (%)	5,20	5,20		5,10
	PG24 - Detección y Tratamiento de Enfermedades Crónicas y Factores de Riesgo para la Salud	Reducción de la Prevalencia en el Consumo de Tabaco en Adultos (entre 18 y 64 Años)	Porcentaje (%)				0,00% (**)
		Tasa de Población Vulnerable Protegida contra el Humo de Tabaco Ajeno en los Municipios Participantes	Porcentaje (%)			10,00%	2,00% (**)
		Tasa de Población Vulnerable Protegida contra el Consumo Excesivo de Sal en los Municipios Participantes	Porcentaje (%)			10,00%	2,00% (**)
		Tasa de Centros de Atención Primaria Priorizados Certificados para la Detección y Control de Enfermedades Crónicas no Transmisibles	Porcentaje (%)			20,00%	15,00% (**)
		Tasa de Consultas con Prescripción de Medicamentos del Programa Remediar	Porcentaje (%)	36,00%	31,00%		28,70%
	PG29 - Reforma del Sector Salud (BID 1903/OC-AR y 2788/OC-AR)	Cobertura de la Población Objetivo del Programa Remediar	Porcentaje (%)	87,00%	88,00%		88,00%
		Tasa de Beneficiarios con Prestaciones de Alto Costo y Baja Incidencia (PACBI)	Porcentaje (%)	0,47%	0,50%		0,50%
	PG37 - Prevención y Control de Enfermedades Endémicas	Tasa de Notificación de la Enfermedad de Chagas	Caso por 100 mil Habitantes	41,10	24,76		9,98
	PG43 - Investigación para la Prevención, Diagnóstico y Tratamiento del Cáncer	Mujeres entre 35-64 Años con al menos un Estudio de Virus de Papiloma Humano y/o un Estudio Citológico (Provincias en las que se ejecuta el Programa)	Porcentaje (%)	60,15%	45,53%		59,11%
		Demanda Satisfecha de Tratamientos Oncológicos	Porcentaje (%)		76,32% (*)		92,11%
PG47 - Desarrollo de Seguros Públicos de Salud	Mujeres entre 50-60 Años con al menos una Mamografía (Provincias en las que se ejecuta el Programa)	Porcentaje (%)	17,00%	14,00%		18,10%	
	Población entre 0-5 Años, 6-9 Años, 10-19 Años y Mujeres 20-64 Años Identificada y Nominada y con Cobertura Efectiva Básica	Porcentaje (%)	38,40%	38,70%	47,00%	40,30%	
	Mujeres Embarazadas con Primer Control Antes de la Semana 13 de Gestación	Porcentaje (%)	27,50%	30,40%	36,00%	29,60%	
	Población de Hombres de 20-64 Años Identificada y Nominada y con Cobertura Efectiva Básica	Porcentaje (%)		15,30% (*)	13,00%	10,60%	

(\*) Medición incorporada en 2016  
(\*\*) Medición incorporada en 2017

Con respecto a los valores programados para 2017 se destacan, por haber superado dichas previsiones, los siguientes indicadores: incorporación de nuevos beneficiarios a los sistemas de agua potable (797.998 ejecutado vs. 539.139 programado) a cargo del ENOHSa y porcentaje de cobertura de universidades públicas asistidas para la ejecución de obras de infraestructura (61% vs. 55%). En lo relativo al programa Regularización del Trabajo se observaron mejoras en ambos indicadores, tanto en la

tasa de regularización de los trabajadores (54% ejecutado vs. 50% programado) como en el porcentaje de establecimientos registrados efectivamente inspeccionados (17% vs. 11,32%). En lo cuanto al servicio de transporte ferroviario se alcanzó una mayor puntualidad del servicio medida por la tasa de regularidad absoluta y relativa dentro de las líneas de pasajeros del área metropolitana (75,97 vs. 80,36% y 81,40% vs. 85,48%, respectivamente).

Por el contrario, no se alcanzó la inclusión de nuevos beneficiarios al Sistema de Agua Potable ejecutado por el ENOHS (157.519 vs. 630.111 nuevos beneficiarios programados), al igual que el aumento de la capacidad de nivel inicial medido a partir del porcentaje de la población escolarizable que se incorpora a partir de la construcción de los jardines (0,14% vs. 22% programado) del Ministerio de Educación y Deportes. Algo similar ocurrió con el porcentaje de la población desocupada que recibió orientación laboral en las oficinas de empleo (17% vs. 28%) y el porcentaje de inserción laboral de los beneficiarios del Seguro de Capacitación y Empleo (18,70% vs. 26%), ambos en el ámbito del Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social. Por último, resultó menor a lo previsto el porcentaje de la población carcelaria con empleo (laborterapia) (68,74% vs. 78%).

Por su parte, el análisis interanual del conjunto seleccionado permite apreciar mejoras en los indicadores de resultado de algunos programas como por ejemplo, la incorporación de beneficiarios al sistema de cloacas (de 570.984 beneficiarios a 797.898 beneficiarios), el porcentaje de universidades públicas asistidas con obras de infraestructura en ejecución (de 58% a 61%), el índice de cumplimiento de la programación de trenes (de 93% a 94,01%), el porcentaje de avance del Programa Nacional de Formación Docente (de 34% a 80%), el porcentaje de establecimientos registrados efectivamente inspeccionados (de 10,20% a 17%) y la tasa de inserción laboral del Programa Jóvenes Más y Mejor Trabajo (de 20,60% a 25%). En materia de salud, se destacan los indicadores del programa de Investigación para la Prevención, Diagnóstico y Tratamiento del Cáncer dentro de las provincias donde se ejecuta: mujeres entre 35-64 años con al menos un estudio de virus de papiloma humano y/o un estudio citológico (de 45,53% a 59,11%) y en el grupo entre 50-60 años con al menos una mamografía (de 14% a 18,10%). Dentro del programa Desarrollo de Seguros Públicos de Salud, creció el porcentaje de la población de niños y mujeres entre 20 y 64 años inscriptos y con cobertura efectiva básica (de 38,70% a 40,30%)

En sentido inverso se observa un deterioro en la cantidad nuevos beneficiarios incorporados al sistema de agua potable (de 577.466 a 157.519), la tasa de inserción laboral de los beneficiarios del Seguro de Capacitación y Empleo (de 30,30% a 18,70%) y en la población carcelaria con empleo (de 15,30% a 10,60%), entre otros.

### **3.4. Conclusiones generales en materia de identificación de producción pública e indicadores de resultados**

En primer lugar, cabe reiterar que continúan vigentes las consideraciones sobre los aspectos conceptuales y metodológicos señalados a partir de la Cuenta de Inversión 2014.

En otro orden cabe mencionar que se valora la continuidad en la identificación de productos y cuantificación de metas, ya que ello debe ser la base para la asignación de recursos en el presupuesto. Asimismo se agrega que, de corresponder, deberían correlacionarse las metas de los programas con los respectivos indicadores de resultado a fin de poder evaluar la contribución de los mismos al logro de los resultados buscados. La información de producción física debe pasar progresivamente a constituirse en un insumo básico para el cálculo de las necesidades financieras y la gestión de los programas durante las etapas del ciclo presupuestario.

En cuanto a los indicadores de resultado se advierte sobre la posible falta de utilidad de incorporar demasiados indicadores, entendiéndose que los mismos deberían quedar circunscriptos fundamentalmente a programas relevantes y estratégicos.

Por otro lado, cabe destacar los siguientes aspectos adicionales sobre la información presentada:

- a) en determinados casos la ejecución de metas ha sido acompañada de explicaciones sobre las razones que explican la evolución y comportamiento de las mismas y su vinculación con los gastos, mientras que en otros, la explicación no fue suficiente y debería ser objeto de análisis por la Auditoría General de la Nación.
- b) en el caso de los indicadores de resultado es importante haber incluido información que permite ver el comportamiento interanual de los valores alcanzados lo que posibilitará analizar su evolución temporal en el futuro. Restaría incorporar los valores proyectados (que para algunos de estos indicadores figuran en la ley de Presupuesto) de manera de hacer más asequible la comparación entre los resultados esperados y los efectivamente alcanzados.

## **4. ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN DEL GASTO EN PROYECTOS DE INVERSIÓN**

### **4.1. Análisis de la ejecución del gasto en proyectos por Jurisdicción**

En este apartado se analiza de manera global la ejecución de los proyectos de inversión para el año 2017.

Dentro del total presupuestado inicialmente para la Inversión Real Directa (\$ 59.450,5 millones) el crédito para Proyectos de Inversión fue de \$ 51.315,5 millones, el 86,3 % de dicho concepto, el resto correspondió a Bienes de Uso.

**ADMINISTRACION NACIONAL**  
**GASTOS EN PROYECTOS POR JURISDICCION**  
**Ejercicio 2017**

(en millones de pesos corrientes)

Concepto	Presupuest o Inicial	Presupuest o Final	Devengado	Desvío Ejecución	
				\$	%
	(1)	(2)	(3)	(4)= (3)-(1)	(5)=(3)/(1)
<b>Ministerio de Modernización</b>	<b>999,5</b>	<b>975,5</b>	<b>738,6</b>	<b>-260,9</b>	<b>-26,1</b>
Administración Central	999,5	975,5	738,6	-260,9	-26,1
<b>Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda</b>	<b>2.187,0</b>	<b>1.715,3</b>	<b>1.649,6</b>	<b>-537,4</b>	<b>-24,6</b>
Administración Central	1.311,1	513,1	464,6	-846,5	-64,6
Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento	871,2	1.180,8	1.165,5	294,3	33,8
Resto Organismos MIOPyV	4,7	21,5	19,5	14,9	319,4
<b>Ministerio de Justicia y Derechos Humanos</b>	<b>2.370,1</b>	<b>591,5</b>	<b>317,7</b>	<b>-2.052,4</b>	<b>-86,6</b>
Administración Central	2.370,1	591,5	317,7	-2.052,4	-86,6
<b>Ministerio de Agroindustria</b>	<b>432,6</b>	<b>695,5</b>	<b>606,0</b>	<b>173,4</b>	<b>40,1</b>
Administración Central	127,3	199,1	164,4	37,1	29,1
Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria	224,7	301,2	256,9	32,2	14,3
Resto Organismos MA	80,5	195,2	184,8	104,2	129,4
<b>Ministerio de Transporte</b>	<b>37.006,7</b>	<b>35.299,5</b>	<b>35.102,2</b>	<b>-1.904,5</b>	<b>-5,1</b>
Administración Central	7.239,5	5.195,5	5.190,1	-2.049,4	-28,3
Dirección Nacional de Vialidad	29.728,9	29.975,9	29.786,3	57,4	0,2
Administración Nacional de Aviación Civil	38,3	128,1	125,8	87,5	228,4
<b>Ministerio de Energía y Minería</b>	<b>1.782,0</b>	<b>2.602,2</b>	<b>2.088,6</b>	<b>306,5</b>	<b>17,2</b>
Administración Central	6,5	674,9	548,3	541,8	8.336,1
Comisión Nacional de Energía Atómica	1.682,2	1.824,3	1.482,1	-200,0	-11,9
Resto Organismos MEyM	93,4	103,0	58,1	-35,3	-37,8
<b>Ministerio de Educación y Deportes</b>	<b>2.221,2</b>	<b>1.542,7</b>	<b>1.104,8</b>	<b>-1.116,4</b>	<b>-50,3</b>
Administración Central	2.221,2	1.542,7	1.104,8	-1.116,4	-50,3
<b>Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva</b>	<b>1.365,3</b>	<b>2.216,5</b>	<b>2.203,9</b>	<b>838,6</b>	<b>61,4</b>
Administración Central	70,4	213,4	202,9	132,5	188,2
Comisión Nacional de Actividades Espaciales	1.294,9	2.003,1	2.001,0	706,0	54,5
<b>Ministerio de Medio Ambiente y Desarrollo Sustentable</b>	<b>666,1</b>	<b>379,1</b>	<b>277,4</b>	<b>-388,7</b>	<b>-58,4</b>
Administración Central	483,3	235,7	206,6	-276,7	-57,3
Administración de Parques Nacionales	182,8	143,4	70,8	-112,0	-61,3
<b>Resto de Jurisdicciones</b>	<b>2.284,9</b>	<b>1.943,6</b>	<b>1.401,4</b>	<b>-883,5</b>	<b>-38,7</b>
Administración Central	1.319,6	1.421,6	1.071,0	-248,6	-18,8
Organismos Descentralizados	213,5	159,1	111,7	-101,8	-47,7
Instituciones de Seguridad Social	751,8	362,9	218,7	-533,1	-70,9
<b>Total</b>	<b>51.315,5</b>	<b>47.961,2</b>	<b>45.490,2</b>	<b>-3.476,7</b>	<b>-11,4</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuenta de Inversión

La realización de proyectos se encuentra fuertemente concentrada en el Ministerio de Transporte (72,1% de los créditos iniciales), particularmente por la incidencia de la Dirección Nacional de Vialidad (DNV) la cual tuvo asignado el 57,9% del total del presupuesto de origen destinado a proyectos, y por la de otros proyectos a cargo de la administración central (14,1% de los créditos iniciales).

Muy por debajo se ubican el Ministerio de Justicia y Derechos Humanos (4,6%) y el Ministerio de Educación y Deportes (4,3%) y el Ministerio del Interior, Obras Públicas y Servicios (4,3%). En el primer caso, incidieron las asignaciones para infraestructura carcelaria y, en el segundo, las inversiones vinculadas al fortalecimiento edilicio de los jardines infantiles. Dentro del Ministerio del interior, Obras Públicas y Servicios se destacaron diversos proyectos de la Secretaría de Obras Públicas.

En las restantes jurisdicciones sólo tuvieron asignaciones de alguna significatividad para proyectos el Ministerio de Energía y Minería (3,5%), el Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva (2,7%), el Ministerio de Modernización (1,9%) y el Ministerio de Ambiente y Desarrollo Sustentable (1,3%).

**ADMINISTRACION NACIONAL**  
**GASTOS EN PROYECTOS POR JURISDICCION**  
**Participación Porcentual**  
**Ejercicio 2017**  
 (en millones de pesos corrientes)

Concepto	Presupuesto Inicial (1)	Devengado (2)	Participación Porcentual	
			(1)	(2)
<b>Ministerio de Modernización</b>	<b>999,5</b>	<b>738,6</b>	<b>1,9</b>	<b>1,6</b>
Administración Central	999,5	738,6	1,9	1,6
<b>Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda</b>	<b>2.187,0</b>	<b>1.649,6</b>	<b>4,3</b>	<b>3,6</b>
Administración Central	1.311,1	464,6	2,6	1,0
Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento	871,2	1.165,5	1,7	2,6
Resto Organismos MIOPyV	4,7	19,5	0,0	0,0
<b>Ministerio de Justicia y Derechos Humanos</b>	<b>2.370,1</b>	<b>317,7</b>	<b>4,6</b>	<b>0,7</b>
Administración Central	2.370,1	317,7	4,6	0,7
<b>Ministerio de Agroindustria</b>	<b>432,6</b>	<b>606,0</b>	<b>0,8</b>	<b>1,3</b>
Administración Central	127,3	164,4	0,2	0,4
Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria	224,7	256,9	0,4	0,6
Resto Organismos MA	80,5	184,8	0,2	0,4
<b>Ministerio de Transporte</b>	<b>37.006,7</b>	<b>35.102,2</b>	<b>72,1</b>	<b>77,2</b>
Administración Central	7.239,5	5.190,1	14,1	11,4
Dirección Nacional de Vialidad	29.728,9	29.786,3	57,9	65,5
Administración Nacional de Aviación Civil	38,3	125,8	0,1	0,3
<b>Ministerio de Energía y Minería</b>	<b>1.782,0</b>	<b>2.088,6</b>	<b>3,5</b>	<b>4,6</b>
Administración Central	6,5	548,3	0,0	1,2
Comisión Nacional de Energía Atómica	1.682,2	1.482,1	3,3	3,3
Resto Organismos MEyM	93,4	58,1	0,2	0,1
<b>Ministerio de Educación y Deportes</b>	<b>2.221,2</b>	<b>1.104,8</b>	<b>4,3</b>	<b>2,4</b>
Administración Central	2.221,2	1.104,8	4,3	2,4
<b>Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva</b>	<b>1.365,3</b>	<b>2.203,9</b>	<b>2,7</b>	<b>4,8</b>
Administración Central	70,4	202,9	0,1	0,4
Comisión Nacional de Actividades Espaciales	1.294,9	2.001,0	2,5	4,4
<b>Ministerio de Medio Ambiente y Desarrollo Sustentable</b>	<b>666,1</b>	<b>277,4</b>	<b>1,3</b>	<b>0,6</b>
Administración Central	483,3	206,6	0,9	0,5
Administración de Parques Nacionales	182,8	70,8	0,4	0,2
<b>Resto de Jurisdicciones</b>	<b>2.284,9</b>	<b>1.401,4</b>	<b>4,5</b>	<b>3,1</b>
Administración Central	1.319,6	1.071,0	2,6	2,4
Organismos Descentralizados	213,5	111,7	0,4	0,2
Instituciones de Seguridad Social	751,8	218,7	1,5	0,5
<b>Total</b>	<b>51.315,5</b>	<b>45.490,2</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuenta de Inversión

El gasto total ejecutado en proyectos fue de \$ 45.490,2 millones, un 11,4% menor a la previsión original para 2017 (- \$ 3.476,7 millones). Esto se debió principalmente a la baja ejecución de las obras penitenciarias del Ministerio de Justicia y Derechos Humanos (-\$ 2.052,4 millones), los proyectos de la administración central del Ministerio de Transporte (-\$ 2.049,4 millones), particularmente del proyecto de Mejora Integral del Ferrocarril General Roca Ramal Constitución - La Plata (-\$ 2.626,5 millones) y los del Ministerio de Educación y Deportes (-\$ 1.116,4 millones) vinculados a infraestructura de jardines infantiles.

Entre los organismos que registraron ejecuciones superiores a los créditos de inicio, se destacan la Comisión Nacional de Actividades Espaciales (+\$ 706,0 millones, 54,5%) en

sus proyectos Misiones Satelitales (+\$ 449,5 millones) y Construcción de Inyector Satelital para Cargas Útiles Livianas (+\$ 223,5 millones) y la administración central del Ministerio de Energía y Minería (+ \$541,8 millones) en las obras Ampliación del Sistema de Transporte de Gas Cordillerano – Patagónico, Expansión del Sistema del Gasoducto de la Costa y Tandil - Mar del Plata y Construcción Gasoducto Centro II, cuyos créditos no se encontraban previstos en la Ley de Presupuesto 2017. Por último se señala el mayor gasto respecto a sus asignaciones iniciales en diversos proyectos a cargo del Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento (+\$ 294,3 millones).

#### **4.2. Análisis de la ejecución financiera y física de los principales proyectos**

A continuación se expone la información financiera y física de algunos proyectos de inversión seleccionados. El criterio de selección se basó en la magnitud del gasto ejecutado en el ejercicio 2017. Para la Dirección Nacional de Vialidad se incluyeron los proyectos con ejecuciones superiores a \$ 250 millones y para el resto de las jurisdicciones y organismos los proyectos con ejecuciones superiores a \$ 80 millones.



ADMINISTRACION NACIONAL  
EJECUCIÓN PRINCIPALES PROYECTOS DE INVERSIÓN  
Ejercicio 2017

Concepto	(en millones de pesos corrientes)			(en % de avance físico)				
	Presupuesto Inicial	Presupuesto Final	Devengado	Desvío Ejecución Financiera %	Avance Físico Prog. Inicial %	Avance Físico Prog. Final %	Avance Físico Ejecutado %	Desvío Ejecución Física %
	(1)	(2)	(3)	(4)=(3)/(1)	(5)	(6)	(7)	(8)=(7)/(5)
<b>Ministerio de Modernización</b>								
<b>Prog 21 - Integración de la Infraestructura Tecnológica</b>								
Desarrollo del Centro y Soporte de Datos	281,4	291,4	171,3	-39,1	37,00	37,00	25,36	-31,5
<b>Prog 22 - Desarrollo de los Recursos Humanos del Sector Público</b>								
Puesta en Valor de la Infraestructura del Instituto Nacional de Administración Pública	161,3	161,3	132,1	-18,1	50,00	50,00	44,50	-11,0
<b>Prog 24 - Fortalecimiento de la Gestión e Innovación Pública</b>								
Desarrollo Infraestructura Tecnológica para Gobierno Digital - Herramientas Web	143,5	147,5	119,5	-16,7	33,00	33,00	37,40	13,3
<b>Prog 25 - Modernización Administrativa</b>								
Desarrollo Infraestructura Tecnológica para Modernización Administrativa	220,4	210,4	187,7	-14,8	37,00	37,00	33,80	-8,6
<b>Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda</b>								
<b>Prog 72 - Formulación, Programación, Ejecución y Control de Obras Públicas</b>								
Construcción Nueva Sede del Archivo General de la Nación	20,0	92,6	92,6	363,1	20,00	52,15	12,71	-36,5
<b>Prog 73 - Recursos Hídricos</b>								
Construcción de 10 Radares Meteorológicos Argentinos	138,3	141,5	141,5	2,4	9,00	9,00	9,00	0,0
Ampliación y Mejoramiento de la Red Hidrológica Nacional	73,8	98,4	98,1	32,9	10,68	10,68	9,32	-12,7
<b>Ente Nacional de Obras Hídricas de Saneamiento</b>								
Estación Depuradora de Aguas Residuales Ciudad de Mar del Plata - Buenos Aires	225,8	252,8	245,1	8,5	50,43	60,71	49,45	-1,9
Optimización y Ampliación Sistema Agua Potable - San Salvador de Jujuy (BID N°2343 OC-AR)	137,4	213,0	207,2	50,8	24,68	43,05	58,15	135,6
								-97,2
Construcción de Sistema de Agua Potable (BID N° 3451/OC-AR) - Concordia (PAYS II) - Provincia de Entre Ríos	2,4	87,5	87,5	3.584,0	17,02	3,10	0,47	
Sistema de Desagües Cloacales - Gran Tucumán (BID N° 2343 OC-AR)	170,0	183,8	183,6	8,0	12,29	48,75	32,00	160,4
Construcción Acueducto Sarmiento - Comodoro Rivadavia (Lago Musters) - Chubut	258,2	107,7	107,7	-58,3	9,09	9,11	0,00	-100,0
<b>Ministerio de Justicia y Derechos Humanos</b>								
Construcción Centro Federal del Litoral - Coronda - Santa Fe	122,3	131,4	131,4	7,4	27,07	27,07	26,16	-3,4
Construcción Complejo Penitenciario Federal de Condenados - Mercedes - Buenos Aires	620,5	302,3	84,4	-86,4	44,90	35,52	5,85	-87,0
<b>Ministerio de Turismo</b>								
Tratamiento de Residuos Sólidos para Municipios Turísticos y Pequeños - GRSU Etapa II (BID N° 3249/OC-AR)	41,2	121,0	95,0	130,7	33,00	76,00	79,00	139,4
<b>Ministerio de Transporte</b>								
<b>Mejora del Transporte en el Área Metropolitana</b>								
Sistema de Ómnibus de Tránsito Rápido y Carriles Exclusivos (BIRF N° 7794)	2.392,3	3.219,3	3.218,8	34,5	82,48	53,13	18,54	-77,5
Mejora Integral del Ferrocarril General Roca - Ramal Constitución - La Plata	618,4	1.448,9	1.448,9	134,3	42,00	27,46	24,00	-42,9
	2.999,8	374,9	373,2	-87,6	27,67	22,48	10,58	-61,8
<b>Dirección Nacional de Vialidad</b>								
<b>Prog 16-Mantenimiento</b>								
Mantenimiento por Administración	702,0	1.550,5	1.489,1	112,1	100,00	100,00	100,00	0,0
								9,6
Señalamiento Horizontal Zona Centro - Etapa IIIa - Buenos Aires, Córdoba, Mendoza, San Juan, San Luis y La Pampa	92,1	258,3	258,3	180,3	32,37	35,47	35,47	
<b>Prog 22 - Construcciones</b>								
<b>Obras por Convenio con Provincias</b>								
Valcheta - Pílicaniyeu	477,1	740,2	739,4	55,0	4,51	9,55	4,93	9,3
<b>Mejoramiento y Reposición de Rutas</b>								
Ruta Nacional N° 7, Vía I Serranías Puntanas	311,7	615,7	613,9	96,9	19,36	35,10	27,79	43,5
Ruta Nacional N°50 Tramo Pichanal San Ramón de la Nueva Orán	146,5	279,6	279,6	90,8	9,62	6,84	12,05	25,3
Ruta Nacional N°16 Corredor Bioceánico Norte Tramo Metán - Avia	116,1	357,8	353,7	204,6	3,64	4,19	4,90	34,6
R. 22-Chichinales-Neuquén	1.196,0	557,8	557,8	-53,4	19,01	21,06	10,29	-45,9
R.14 - Emp.RP.20 - Emp. RP 17 - Secc.I	129,8	292,9	289,8	123,3	14,17	27,40	15,58	10,0
Ruta A008 - Avenida Circunvalación de Rosario	290,0	426,0	426,0	46,9	5,86	13,58	8,28	41,3
Ruta Nacional N° 40 Acceso Sur a Mendoza	197,7	282,5	282,5	42,9	24,17	3,35	7,92	-67,2
Ruta Nacional N° 40 - Tramo: El Sosneado - Pareditas	192,4	997,3	991,6	415,5	8,39	27,71	19,29	129,9
Construcción Autopista Camino del Buen Ayre y Repavimentación Tramo I Acceso Oeste - Autopista Buenos Aires - La Plata	1.284,0	1.445,8	1.445,8	12,6	14,20	35,44	10,10	-28,9
Ruta Nacional N° 18 - Tramo IV: Intersección Ruta Provincial N° 20 - Progresiva 180+606	290,6	254,9	254,9	-12,3	13,55	32,24	10,21	-24,6
								44,6
Ruta Nacional N° 8 Autopista Pilar - Pergamino (Tramo: 18) Distribuidor Ruta Provincial N° 39 - Ruta Provincial N° 192	188,8	283,0	283,0	49,9	22,73	22,24	32,87	-40,7
RN N° 8 Autopista Pilar - Pergamino (Tramo: 2) Arroyo Grivas Km. 78,13-Puente sobre Arroyo Gomez Km. 116,99 Prog. 8.460	462,8	602,2	601,9	30,2	33,78	59,52	20,02	6,3
Ruta Autopista N°8 Autopista Pilar - Pergamino (Tramo: 5 y 6) Partido de Arrecifes AP Helves Km. 168,76 - Fontezuela Km. 213,76	164,0	288,0	285,9	74,0	16,00	63,18	17,01	-17,4
RN N° 8 Autopista Pilar - Pergamino (Tramo: 7) Acceso a Fontezuela a Fin de Autopista (Km. 213,76 - Km. 237,5)	397,0	356,0	356,0	-10,3	20,62	62,74	17,03	
Ruta Nacional N°5 Ex Ruta Nacional N° 7 - Ruta Provincial N° 47	0,0	567,4	567,4	-	-	-	35,29	
<b>Prog 26 - Sistema de Contratos de Recuperación y Mantenimiento</b>								
Malla 634	62,8	290,7	290,7	363,1	21,30	30,96	43,37	103,6
Malla 302	93,6	281,8	281,8	201,2	44,57	30,38	49,22	10,4
<b>Prog 40 - Obras en Corredores Viales</b>								
Obras de Mantenimiento en el Corredor Vial N° 1	117,1	479,5	479,5	309,4	6,06	15,03	21,98	262,7
Obras de Mantenimiento en el Corredor Vial N° 2	122,1	414,1	414,1	239,1	13,14	16,41	23,04	75,3
Obras de Mantenimiento en el Corredor Vial N° 3	120,7	358,7	358,7	197,1	4,62	16,83	19,14	314,3
Obras de Seguridad en Corredor Vial IV	94,1	620,7	620,6	559,7	30,48	32,12	5,79	-81,0
Obras de Mantenimiento en el Corredor Vial N° 4	118,2	378,9	378,9	220,5	10,57	17,89	42,76	115,3
Ruta Nacional N°38 Obra Reacondicionada 1	11,0	272,0	272,0	2.366,4	47,20	67,92	44,90	-5,1
Obras de Reacondicionamiento de Infraestructura (ORI) Ruta Nacional N°9 R 1	395,1	439,5	439,5	11,2	66,67	50,00	0,00	-100,0
Obras de Mantenimiento en el Corredor Vial N° 6	118,8	290,7	290,7	144,8	10,55	9,64	20,67	95,9
Obras de Mantenimiento en el Corredor Vial N° 7	119,1	774,1	774,1	549,9	7,70	9,92	12,31	59,9
Obras de Seguridad en Corredor Vial VIII	232,1	282,8	282,8	21,9	22,77	31,64	5,10	-77,6
Obras de Refuerzo en Infraestructura Corredor Vial VIII	640,9	554,0	554,6	-13,5	16,00	21,48	8,78	-45,1
Obras de Mantenimiento en el Corredor Vial N° 8	116,4	286,4	286,4	146,0	1,48	18,99	19,91	1245,3
<b>Prog 44 - Ejecución de Obras de Accesibilidad y Conectividad Vial</b>								
Tramo: Acceso Ricchieri - Puente La Noria - Sección: Puente La Noria (Vinculación de Ruta Nacional N° A001 con Camino Negro)	203,3	522,7	522,7	157,1	22,06	80,00	31,58	43,2
<b>Administración Nacional de Aviación Civil</b>								
Construcción Torre de Control Aéreo, Edificio Centro de Control de Área, Accesos y Estacionamiento - Ezeiza	27,2	84,8	84,8	211,1	11,95	15,95	13,22	10,6
<b>Ministerio de Energía y Minería</b>								
<b>Construcción Gasoducto Centro II</b>								
Expansión del Sistema del Gasoducto de la Costa y Tandil - Mar del Plata	0,0	250,7	217,7	-	-	15,00	0,00	-
Ampliación del Sistema de Transporte de Gas Cordillera - Patagónico	0,0	166,6	137,2	-	-	15,00	0,00	-
	0,0	257,7	193,4	-	-	15,00	1,00	-
<b>Comisión Nacional de Energía Atómica</b>								
Construcción de Reactor RA-10	1.682,2	1.348,7	1.149,5	-31,7	35,00	17,00	16,41	-53,1
<b>Ministerio de Ciencia, Tecnología e Innovación Productiva</b>								
Construcción Edificio Cero + Infinito - Etapa I (CAF N° 8919)	70,4	213,4	202,9	188,2	15,27	57,25	21,54	41,1
<b>Comisión Nacional de Actividades Espaciales</b>								
<b>Prog 16 - Generación de Ciclos de Información Espacial Completos</b>								
Misiones Satelitales (BID 1777/OC-AR-PROSAT)	966,2	1.413,7	1.412,5	46,2	-	1,00	1,00	-
Misiones Satelitales - Etapa III (CAF N° 8700)	100,5	154,9	154,9	54,1	6,00	6,00	6,00	0,0
Desarrollo Integral del Sector Espacial Argentino - Fase I	152,5	160,8	160,5	5,2	2,00	2,00	2,00	0,0
<b>Prog 17 - Investigación y Desarrollo de Medios de Acceso al Espacio</b>								
Construcción de Inyector Satelital para Cargas Útiles Livianas	40,2	264,2	263,7	556,7	2,16	2,16	2,16	0,0
	<b>20.870,2</b>	<b>28.303,8</b>	<b>27.426,7</b>	<b>31,4</b>				

Los 61 proyectos escogidos representaron el 60,3% del total del gasto ejecutado en proyectos de la APN para el año 2017 (\$ 27.426,7 millones / \$ 45.490,2 millones).

En general se observan importantes desvíos tanto en términos financieros como físicos respecto de las previsiones iniciales en la mayoría de los proyectos, y en muchos casos falta de correspondencia entre los créditos modificados al cierre del ejercicio y las reprogramaciones de los avances físicos.

Los proyectos que se ejecutaron financieramente muy por encima de lo programado correspondieron principalmente a la Dirección Nacional de Vialidad y fueron los siguientes: Ruta Nacional N° 19 Obra Reacondicionada (+2.366,4%), Obras de Seguridad en Corredor Vial IV (+559,7%), Obras de Mantenimiento en el Corredor Vial N° 7 (+549,9%), Ruta Nacional N° 40 - Tramo: El Sosneado - Pareditas (+415,5%) y Malla 634 (+363,1%), entre otros.

Los proyectos que financieramente tuvieron las menores ejecuciones financieras respecto de lo programado fueron los siguientes: Mejora Integral del Ferrocarril General Roca - Ramal Constitución - La Plata (-87,6%), Construcción Complejo Federal de Condenados Mercedes-Buenos Aires (-86,4%) y Construcción Acueducto Sarmiento - Comodoro Rivadavia (Lago Musters) – Chubut (-58,3%).

Por último, interesa destacar que los proyectos de mayor ejecución financiera en el año fueron los siguientes: Mejora del Transporte en el Área Metropolitana (\$ 3.218,8 millones) y Sistema de Ómnibus de Tránsito Rápido y Carriles Exclusivos (BIRF N° 7794) (\$ 1.448,9 millones) del Ministerio de Transporte, Mantenimiento por Administración (\$ 1.489,1 millones) y Construcción Autopista Camino del Buen Aire y Repavimentación Tramo I Acceso Oeste – Autopista Buenos Aires – La Plata (\$ 1.445,8 millones), ambos de la Dirección Nacional de Vialidad, Misiones Satelitales (BID 1777/OC-AR-PROSAT) de la CONAE (\$ 1.412,5 millones) y Construcción de Reactor RA-10 (\$1.149,5 millones) de la CNEA.

## **D. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE UNIVERSIDADES NACIONALES, EMPRESAS PÚBLICAS, FONDOS FIDUCIARIOS Y OTROS ENTES PÚBLICOS EXCLUÍDOS DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL**

### **1. A NIVEL GLOBAL**

En esta sección, se expone el comportamiento que tuvo el año pasado el subconjunto de sectores cuyos presupuestos, de acuerdo con normas legales vigentes, no forman parte del presupuesto de la Administración Pública Nacional y, por tanto, no son objeto de análisis y aprobación por parte del Congreso Nacional<sup>6</sup>.

El presente documento, centra su análisis, por tanto, en el cierre de la ejecución presupuestaria de las universidades nacionales, empresas públicas, fondos fiduciarios y otros entes excluidos de la Administración Pública Nacional. Este subsector, en especial en el caso de las empresas públicas y fondos fiduciarios, ha tomado en los últimos años una singular importancia debido a la creciente significatividad que ha alcanzado en el total del gasto del sector público no financiero y, por tanto, en la economía<sup>7</sup>. Sin embargo, desde el año 2016 se verifica una reducción relativa en el peso de este subsector.

En concreto, el gasto total del conjunto de estos sectores significa el 5,4% respecto al PBI, tal como se desprende del siguiente cuadro<sup>8</sup>.

---

<sup>6</sup> A excepción de los Fondos Fiduciarios cuyos flujos financieros son aprobados por un artículo de las disposiciones generales.

<sup>7</sup> En la Cuenta de Inversión no se incluye a dos empresas estratégicas como YPF y Aerolíneas Argentinas, por considerar que no cumplimentan estrictamente las condiciones formales para definir a las mismas como empresas públicas. En rigor, tal como se establece en el inciso b) del artículo 8 de la Ley N° 24.156 de administración financiera, Empresas y Sociedades del Estado abarca a las Empresas del Estado, las Sociedades del Estado, las Sociedades Anónimas con Participación Estatal Mayoritaria, las Sociedades de Economía Mixta y todas aquellas otras organizaciones empresariales donde el Estado nacional tenga participación mayoritaria en el capital o en la formación de las decisiones societarias. Pese a esta situación, se presenta en este informe determinada información de las mismas.

<sup>8</sup> Metodología tradicional: incluye ingresos y gastos de operación de empresas públicas.

SECTORES NO INCLUIDOS EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL  
EJECUCION CUENTA AHORRO - INVERSION AÑO 2017  
En porcentaje del PIB

Sector	Ingresos Corrientes	Gastos Corrientes	Resultado Económico	Recursos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Resultado Primario	Resultado Financiero
Universidades Nacionales	0,9%	0,9%	0,1%	0,0%	0,0%	1,0%	0,9%	0,1%	0,1%
Empresas Públicas	1,4%	1,4%	0,0%	0,4%	0,4%	1,8%	1,9%	-0,1%	-0,1%
Entes Públicos	1,8%	1,7%	0,0%	0,0%	0,0%	1,8%	1,7%	0,0%	0,0%
Fondos Fiduciarios	1,0%	0,7%	0,3%	0,1%	0,2%	1,1%	0,9%	0,3%	0,1%
<b>Total</b>	<b>5,1%</b>	<b>4,7%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,7%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,15%</b>

Fuente: En base a Cuenta Inversión, MH

A los fines de una mejor exposición, el trabajo se divide en cuatro secciones, cada una de ellas referida exclusivamente a Universidades Nacionales, Empresas Públicas, Fondos Fiduciarios y Entes expresamente excluidos de la Administración Nacional.

## 2. UNIVERSIDADES NACIONALES

Dentro del ámbito de cobertura institucional, en 2017 se incorporó la Universidad Pedagógica Nacional dependiente de la Secretaría de Políticas Universitarias del Ministerio de Educación, a partir de su traspaso desde la provincia de Buenos Aires. Con esta universidad suman 57 las universidades nacionales<sup>9</sup>.

Durante el ejercicio bajo análisis, el total de ingresos de las Universidades Nacionales (UN) ascendió a \$ 100.431 millones (un +37,2% y +\$27.221 millones adicionales respecto a 2016); mientras que el total de gastos fue de \$ 93.875 millones (un +33,1% y +\$23.357 millones adicionales respecto a 2016); lo que determinó un superávit financiero de \$ 6.556 millones (+\$3.864 millones respecto al superávit de 2016).

Del total de los recursos de las UN, el 89,4% correspondió a las transferencias recibidas esencialmente de la Administración Nacional; el 5,8% al producido por la venta de bienes y servicios y el 3,2% a ingresos no tributarios. Así, estos tres conceptos explican más del 98,4% de los recursos totales del sector.

Con relación a los gastos de las UN, el 93,2% corresponde a gastos para su funcionamiento (pago de remuneraciones \$74.867 millones y compra de bienes y servicios \$12.620 millones); las transferencias corrientes realizadas por las UN explican un 3,9% (\$3.627 millones); mientras que para la inversión se destinó solo un 2,9% (\$2.700 millones) del total de erogaciones.

Si a la ejecución presupuestaria de las Universidades se le restan los ingresos provenientes de transferencias, tanto corrientes como de capital, el resultado financiero de este sector sería deficitario en -\$83.254 millones (-\$62.405 millones en

<sup>9</sup> Se presentó la información de las 57 universidades nacionales.

2016), tal como se presenta en el siguiente cuadro, lo cual resulta totalmente congruente con la tradicional política nacional de gratuidad de la enseñanza pública.

SECTORES NO INCLUIDOS EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL  
EJECUCION CUENTA AHORRO - INVERSION AÑO 2017  
NETO DE INGRESOS POR TRANSFERENCIAS  
EN MILLONES DE PESOS

Sector	Ingresos Corrientes	Gastos Corrientes	Resultado Económico	Recursos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Resultado Primario	Resultado Financiero
Universidades Nacionales	10.618	91.174	-80.557	3	2.700	10.621	93.875	-83.209	-83.254

Fuente: En base a Cuenta Inversión, MH

Cabe destacar que del total de transferencias recibidas por las UN desde la Administración Pública Nacional, las primeras siete universidades reciben más de la mitad del total de transferencias: Buenos Aires 17,4%; La Plata 6,9% Córdoba 6,8%; Tecnológica 6,3%; Rosario 4,8%; Tucumán 4,6% y Cuyo 3,9%. En el cuadro que se presenta a continuación se expone la participación de cada universidad en el total de las transferencias recibidas por el conjunto de universidades y, para cada una de ellas, el porcentaje que representan dichas transferencias del total de sus ingresos. Como puede observarse, la participación de las transferencias de la Administración Nacional en el total de ingresos de cada UN, resulta dispar entre las mismas. Así, por ejemplo, en la Universidad La Matanza significa el 64,8% del total de sus ingresos, en la Universidad Tres de Febrero el 56,0% y en la Universidad General San Martín el 53,9%; por otro lado, en 47 de las 57 universidades que presentaron información, dichas transferencias significan más del 90% de la totalidad de los ingresos.

## TRANSFERENCIAS DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL A UNIVERSIDADES NACIONALES

Año 2017

EN MILLONES DE PESOS

UNIVERSIDADES	Transferencias de Adm. Nacional	% s/ Total Universidades	% s/ Ingresos Universidad
	(1)	(2)	(4)=(1)/(3)
Alto Uruguay	31	0,0%	88,6%
Arturo Jauretche	519	0,6%	93,8%
Avellaneda	407	0,5%	92,5%
Buenos Aires	15.458	17,4%	83,7%
Catamarca	1.180	1,3%	97,6%
Centro de la Provincia de Bs. As.	1.410	1,6%	93,9%
Chaco Austral	305	0,3%	95,9%
Chilecito	387	0,4%	90,8%
Comahue	1.907	2,1%	95,6%
Comechingones	39	0,0%	94,4%
Cordoba	6.096	6,8%	83,6%
Cuyo	3.504	3,9%	93,1%
Defensa Nacional	67	0,1%	98,3%
Entre Ríos	1.154	1,3%	93,2%
Formosa	720	0,8%	95,3%
General San Martín	1.268	1,4%	53,9%
General Sarmiento	664	0,7%	97,6%
Guillermo Brown	29	0,0%	98,4%
Hurlingham	241	0,3%	91,9%
José Clemente Paz	324	0,4%	94,3%
Jujuy	1.098	1,2%	94,8%
La Matanza	1.390	1,6%	64,8%
La Pampa	964	1,1%	96,4%
La Plata	6.116	6,9%	93,1%
La Rioja	1.090	1,2%	98,7%
Lanús	605	0,7%	95,2%
Litoral	2.283	2,6%	85,4%
Lomas de Zamora	1.261	1,4%	95,6%
Luján	1.139	1,3%	95,4%
Mar del Plata	1.829	2,1%	95,2%
Misiones	1.346	1,5%	95,1%
Moreno	334	0,4%	98,2%
Nordeste	2.431	2,7%	90,4%
Noroeste de la Pcia. De Buenos Aires	500	0,6%	91,9%
Oeste	187	0,2%	100,0%
la Patagonia Austral	862	1,0%	92,5%
La Patagonia San Juan Bosco	1.536	1,7%	100,0%
Universidad Pedagógica Provincial	152	0,2%	98,1%
Quilmes	807	0,9%	89,1%
Rafaela	125	0,1%	92,8%
Raul Scalabrini Ortiz	27	0,0%	99,9%
Río Cuarto	1.375	1,5%	95,1%
Río Negro	846	0,9%	89,3%
Rosario	4.312	4,8%	98,6%
Salta	1.477	1,7%	94,5%
San Antonio de Areco	83	0,1%	99,8%
San Juan	2.479	2,8%	94,9%
San Luis	1.531	1,7%	98,4%
Santiago del Estero	897	1,0%	99,0%
Sur	1.711	1,9%	96,1%
Universidad Tecnológica Nacional	5.631	6,3%	78,9%
Tierra del Fuego	383	0,4%	96,6%
Tres de Febrero	729	0,8%	56,0%
Tucumán	4.142	4,6%	97,2%
las Artes	943	1,1%	99,0%
Villa María	569	0,6%	96,4%
Villa Mercedes	156	0,2%	89,7%
Otros	26	0,0%	
<b>Total general</b>	<b>89.086</b>	<b>100%</b>	<b>88,7%</b>

Fuente: En base a Cuenta Inversión, MH

A fin de complementar la información financiera del sector, en el cuadro siguiente se presenta un indicador estratégico, que da cuenta de los resultados o productos ofrecidos por las universidades.

**Desarrollo de la Educación Superior**  
(en magnitudes físicas)

Bien o Servicio	Unidad de Medida	2015	2016	2017
Formación Universitaria	Egresado	80.879	83.042	85.689

Fuente: Cuenta de Inversión. MH

Tal como se desprende del cuadro anterior, en el año 2017 egresaron 85.689 alumnos de las universidades públicas, cerca de 2.600 egresados más que el valor registrado en el año 2016.

### 3. EMPRESAS PÚBLICAS NO FINANCIERAS

El total de ingresos de las Empresas Públicas no Financieras (EPnF) ascendió durante el año 2017 a un monto de \$ 189.384 millones (un +14,9% y +\$24.605 millones más respecto a 2016); mientras que el total de gastos fue de \$ 195.576 millones (un +21,2% y +\$34.228 millones adicionales respecto a 2016), lo que determinó un déficit financiero de \$6.192 millones (\$3.432 de superávit en 2016)

Del total de gastos del conjunto de EPnF, el 29,3% (\$57.335 millones) corresponde a Energía Argentina S.A (ENARSA); 17,7% (\$34.706 millones) a Agua y Saneamientos Argentinos S.A (AySA S.A.); 14,7% a las cuatro empresas vinculadas al sector ferroviario (\$28.694 millones); 9,9% (\$19.439 millones) a Nucleoeléctrica Argentina S.A; 9,0% (\$17.536 millones) al Correo Argentino. Es decir, estas 5 empresas (cuatro empresas y las ferroviarias) concentran el 80,6% del total de gasto de empresas públicas de las que se dispone de información.

Dentro del total de recursos de este subsector se destacan las transferencias corrientes recibidas de la Administración Nacional por un monto de \$47.983 millones, lo que representa el 25,3% del total de ingresos de las empresas públicas.

Los ingresos por operación (\$94.500 millones), es decir los originados por la venta de bienes y servicios, significaron el 50% del total (43% en 2016). Por su parte, los recursos de capital (casi la totalidad corresponden a ingresos por transferencias de capital provenientes de la Administración Nacional) ascendieron a \$39.933 millones (21% del total de ingresos).

Con relación a los gastos, los de operación (\$141.857 millones) significaron el 73% del total (\$57.950 millones en remuneraciones, \$75.441 millones en compra de bienes y

contratación de servicios y \$8.465 millones en otros gastos de operación). Los otros gastos corrientes (\$6.049 millones) sumaron el 3% del gasto total.

Por último, el total de los gastos de capital de las empresas públicas (\$46.490 millones) representó el 24% del total del gasto de las mismas. Dentro de este rubro, resultan significativos los montos incurridos en los siguientes proyectos de inversión:

- AySA S.A., que invirtió \$ 17.954,08 millones, destacándose: Obras de Expansión AySA, Mejora y Mantenimiento, Obras de Operación, Obras Paraná de las Palmas + Acueducto, Obras del Plan Agua + Trabajo, entre otros proyectos.
- NASA, por \$ 11.098,58 millones destacándose los Proyectos: Extensión de Vida Central Nuclear Embalse (Córdoba), Proyecto ACEV CNE (Córdoba), IV Central Nuclear (provincia de Buenos Aires), Extensión de Vida Central Nuclear Atucha I – ASECQ –, entre otros.
- ENARSA, por \$ 5.999,81 millones destacándose el Gasoducto del Noroeste Argentino – GNEA, las Centrales Térmicas Ensenada Barragán (Ensenada) y Brigadier López en Sauce Viejo, provincia de Santa Fe.
- ADIF S.E., por \$ 4.897,15 millones.
- Operadora Ferroviaria S.E., por \$ 1.549,86 millones, donde se destacan las Construcciones seguidas del rubro Maquinaria y Equipo.
- AR-SAT, por \$ 1.229,09 millones a través de Fibra Óptica – Plan Federal de Internet, Estación Terrena Benavídez, Satélite Argentino de Comunicaciones y TV Digital.
- Belgrano Cargas y Logística S.A, con una inversión de \$ 1.040,54 millones

Si se excluyen los ingresos por transferencias recibidas (los cuales provienen casi exclusivamente de la Administración Nacional), el resultado financiero de este sector pasa a ser deficitario en un monto de \$91.384 millones (-\$85.001 millones en 2016).

SECTORES NO INCLUIDOS EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL  
EJECUCION CUENTA AHORRO - INVERSION AÑO 2017  
NETO DE INGRESOS POR TRANSFERENCIAS  
EN MILLONES DE PESOS

Sector	Ingresos Corrientes	Gastos Corrientes	Resultado Económico	Recursos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Resultado Primario	Resultado Financiero
Empresas Públicas	101.467	149.085	-47.618	2.724	46.490	104.191	195.576	-91.271	-91.384

Fuente: En base a Cuenta Inversión, MH

Si se analiza por empresa, de los \$91.384 millones de déficit, \$19.295 millones corresponden a ENARSA (\$26.013 de déficit en 2016), \$21.961 millones a AySA (\$14.731 de déficit en 2016); y \$24.700 millones a las cuatro empresas ferroviarias (\$30.514 de déficit en 2016).

En el siguiente cuadro se detalla la cuenta inversión de las 32 empresas y sociedades del estado:



EJECUCION CUENTA AHORRO - INVERSION AÑO 2017  
 NETO DE INGRESOS POR TRANSFERENCIAS  
 EN MILLONES DE PESOS

EMPRESAS Y SOCIEDADES DEL ESTADO	Ingresos Ctes.	Gastos Ctes.	Rdo. Económ.	Ingresos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Rdo. Fciero.
ADMINISTRACIÓN DE INFRAESTRUCTURA FERROVIARIA S. E. (ADIF)	227	828	-601	113	4.897	339	5.725	-5.386
ADMINISTRACIÓN GENERAL DE PUERTOS S.E. (A.G.P. S.E.)	1.367	1.217	150	0	221	1.367	1.437	-70
AGUA Y SANEAMIENTOS ARGENTINOS S.A (AYSA S.A.)	12.490	16.752	-4.261	255	17.954	12.745	34.706	-21.961
BELGRANO CARGAS Y LOGÍSTICA S.A.	1.572	1.593	-21	0	1.041	1.572	2.634	-1.061
CASA DE MONEDA S.E.	2.794	2.483	310	46	151	2.840	2.635	205
CONSTRUCCIÓN DE VIVIENDAS PARA LA ARMADA ARGENTINA (COVIARA)	329	312	17	241	58	571	370	200
CORREO OFICIAL DE LA REPUBLICA ARGENTINA S.A.	14.224	17.115	-2.891	125	422	14.349	17.536	-3.187
DIOXITEK S.A.	642	607	35	3	498	646	1.105	-459
EDUC. AR. S.E.	3.437	1.202	2.236	192	308	3.629	1.509	2.120
EMPRENDIMIENTOS ENERGÉTICOS BINACIONALES S.A (EBISA)	64	85	-21	1	2	65	87	-22
EMPRESA ARGENTINA DE SOLUCIONES SATELITALES S.A. ( AR-SAT)	1.694	1.352	342	38	1.229	1.732	2.582	-849
ENERGÍA ARGENTINA S.A (ENARSA)	38.040	51.335	-13.295	0	6.000	38.040	57.335	-19.295
FÁBRICA DE AVIONES BRIG. GRAL. SAN MARTÍN (FADEA)	734	1.467	-733	103	214	837	1.680	-844
INSTITUTO NACIONAL DE REASEGUROS (INDER E.L.)	93	18	75	2	0	95	18	77
ADMINISTRADORA DE RECURSOS HUMANOS FERROVIARIOS S.A.	188	19.111	-18.923	9	1	197	19.112	-18.916
INTERCARGO	1.914	1.927	-13	57	32	1.971	1.960	12
LOTERÍA NACIONAL S.E.	2.381	932	1.448	0	11	2.381	943	1.437
NUCLEOELÉCTRICA ARGENTINA S.A (NASA)	10.621	8.340	2.280	768	11.099	11.389	19.439	-8.050
OPERADORA FERROVIARIA S.E (SOF S.E)	1.507	7.144	-5.637	366	1.550	1.872	8.694	-6.821
RADIO UNIVERSIDAD NACIONAL DEL LITORAL S.A. (LT10 - UNL)	23	33	-11	1	0	24	34	-10
RADIO Y TELEVISIÓN ARGENTINA S.E (RTA S. E.)	760	3.437	-2.677	40	95	800	3.532	-2.732
SERVICIO DE RADIO Y TELEVISIÓN DE LA UNIV N. DE CÓRDOBA S.A (SRT – UNC)	71	223	-152	2	4	73	227	-154
TANDANOR	449	768	-320	11	4	460	773	-313
TELAM S.A.I. Y P. (E.L)	1	4	-3	0	0	1	4	-3
INNOVACIONES AGROPECUARIAS	9	9	0	1	0	10	9	1
TELAM S.E.	392	1.175	-783	12	17	405	1.192	-788
VENG S.A	593	553	40	7	394	600	946	-347
YACIMIENTOS CARBONÍFEROS RÍO TURBIO (YCRT)	33	4.948	-4.915	143	163	176	5.112	-4.935
YACIMIENTOS MINEROS DE AGUA DE DIONISIO (YMAD)	550	511	38	0	22	550	534	16
EMP. ARG. DE NAVEGACIÓN AÉREA S.E.	2.382	2.377	5	189	105	2.571	2.482	89
FERROCARRILES ARGENTINOS S.E.	1.886	1.223	662	0	0	1.886	1.223	662
ENTES EN LIQUIDACIÓN	0	0	0	0	0	0	0	0
ARGENTINA TELEVISORA COLOR S.A (E.L)	0	1	-1	0	0	0	1	-1
<b>TOTAL</b>	<b>101.467</b>	<b>149.085</b>	<b>-47.618</b>	<b>2.724</b>	<b>46.490</b>	<b>104.191</b>	<b>195.576</b>	<b>-91.384</b>

Fuente: Cuenta Inversión, MH.

Al igual que en el sector Universidades, a fin de complementar la información financiera del sector, se presentan indicadores que se consideran estratégicos, que dan cuenta de los resultados o productos ofrecidos por las empresas y sociedades del Estado<sup>10</sup>.

Con relación a la empresa más significativa en términos de gasto (ENARSA). Esta empresa, participa directamente en la generación de energía eléctrica. Se destacan dos grandes centrales térmicas de generación; la primera de ellas ENSENADA BARRAGAN; y la segunda central BRIGADIER LOPEZ. Vale mencionar que ENARSA cuenta (al cierre de 2017) con el 3,8% de la capacidad instalada de generación de energía eléctrica del país<sup>11</sup>.

<sup>10</sup> Sólo se presenta información de aquellas empresas sobre las cuales se ha podido obtener datos de fuentes oficiales y que la característica de la producción sea posible de cuantificar.

<sup>11</sup> Fuente: CAMMESA.

Con relación a la empresa Nucleoeléctrica Argentina S.A (NASA), cuenta con 3 centrales nucleares. Atucha I, con una potencia eléctrica bruta de 362MWe; y Atucha II, con una potencia eléctrica bruta de 745MWe; mientras que la central EMBALSE cuenta con una potencia de 648MWe<sup>12</sup>. En conjunto explican el 4,8% de la potencia instalada de generación eléctrica total (año 2017).

Por su parte, la empresa AySA informa al cierre de 2016, tal como se expone en el siguiente cuadro, el número de conexiones domiciliarias de agua potable y desagües cloacales que alcanzan a 2.135.416, y 1.530.689, respectivamente.

**Indicadores de Productos y /o Resultados Empresas Públicas**

Organismo	Concepto	Indicador Descripción	
AYSA	Agua Potable	Conexiones Domiciliarias	2.135.416
	Desagues Cloacales	Conexiones Domiciliarias	1.530.689

Fuente: Página web de la Empresa

Respecto al transporte ferroviario, en 2017, en la red ferroviaria metropolitana del área de Buenos Aires se registro un total de pasajeros pagos transportados de 387 millones (358 millones en 2016)<sup>13</sup>. También se informa una evasión estimada del 23% sobre el total de pasajeros. Asimismo, en 2017 se verificó, en el transporte de carga, una reducción del 1,5% en la cantidad de toneladas transportadas respecto al año previo.

Otra de las empresas más significativas (Correo Argentino), publica indicadores de producción al cierre de 2016, a saber:

**Indicadores de Productos de Empresas Públicas**

	Producto	2015	2016
Correo Argentino	Producción Postal	474.380.845	405.869.127
	Producción Telegráfica	4.695.485	5.374.359
	Servicios Monetarios	1.599.783	1.708.034

Fuente: ENACOM

Cabe mencionar que, en comparación con el informe anual 2015 de ENACOM, la participación de mercado del Correo Argentino pasó del 46% en 2015 al 39% en 2016.

En tanto, si bien no se incluyen dentro del conjunto de empresas públicas descripto, existen dos empresas argentinas emblemáticas cuya participación y/o control en las decisiones por parte del Estado Nacional resulta estratégica. Respecto a la primera de ellas, Aerolíneas Argentinas, se destaca como indicador la participación en el mercado total<sup>14</sup>. Así, si se analiza la participación en el mercado en vuelos de cabotaje de 2015 y

<sup>12</sup> Fuente: NASA.

<sup>13</sup> Fuente: CNRT.

<sup>14</sup> Fuente: ANAC, Anuario 2016.

2016, se pasó del 54% al 49% de participación en el total de pasajeros transportados (aunque subió la participación de Austral S.A. de 20% en 2015 al 25% en 2016). Respecto a vuelos internacionales, Aerolíneas Argentinas pasó del 18,2% al 22,3% de participación en el mercado en dicho período.

La otra empresa referida es YPF, cuyo nivel de producción de gas natural en 2017 alcanzó los 15.012 miles de millones de m3, un 7% superior al 2016. En tanto, la producción de petróleo crudo cayó un 5% (alcanzando un nivel de producción de 12.065 millones de m3)<sup>15</sup>.

#### 4. FONDOS FIDUCIARIOS

El total de ingresos de los Fondos Fiduciarios (FF) ascendió a \$ 113.816 millones (un +56,5% y +\$41.104 millones adicionales respecto a 2016), mientras que el total de gastos sumó \$98.652 millones (un +73,4% y +\$41.773 millones adicionales respecto a 2016), determinando un superávit financiero de \$ 15.164 millones (\$15.833 millones de superávit en 2016)<sup>16</sup>.

Del total de gastos de los FF, el 90% corresponde a cuatro fondos, a saber:

- 62,4% (\$61.605 millones) al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte. Este fondo, se utiliza fundamentalmente para compensar los costos de las empresas de servicios de transporte público automotor de pasajeros de carácter urbano e interurbano, debido al congelamiento de las tarifas de los últimos 15 años que gradualmente se ha ido desmantelando en los últimos años. Su financiamiento proviene de una participación en el Impuesto sobre el Gas Oíl y el Gas Licuado para uso Automotor, pero fundamentalmente de transferencias del Tesoro Nacional.
- 17,6% (\$17.395 millones) al Fondo Fiduciario PRO.CRE.AR. Este fondo, se destina a facilitar el acceso de las familias a su primera casa propia.
- 5,4% (\$5.301 millones) al Fondo Fiduciario para Subsidios a Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo (GLP). Este fondo tiene como objetivos: a) adquisición de (GLP) en envases (garrafas y cilindros) para usuarios de bajos recursos; b) expansión de ramales de transporte, distribución y redes domiciliarias de gas natural; c) financiamiento de un precio regional diferencial para los consumos residenciales de GLP.

---

<sup>15</sup> Fuente: Ministerio de Energía de la Nación.

<sup>16</sup> Cabe mencionar que en el análisis del aumento interanual (como en la estructura de gastos e ingresos de este subsector) debe tenerse en cuenta la incorporación en 2017 de la información de los Fondos Fiduciarios para el Desarrollo Provincial ; PRO.CRE.AR y FF del Servicio Universal (no incluidos en 2016).

- 4,8% (\$4.691 millones) al Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica. Este fondo, se destina al desarrollo de proyectos, obras, mantenimiento y servicios de infraestructura hídrica, de recuperación de tierras productivas, de control y mitigación de inundaciones, de protección de infraestructura vial y ferroviaria y de obras de saneamiento.

Del total de recursos de este sector, cabe destacar los correspondientes a transferencias corrientes recibidas (\$42.389 millones), que ascienden a más del 37% de dicho total. Al interior de las transferencias corrientes, se observa que casi la totalidad de estas tienen su origen en ingresos recibidos por el Fondo de Infraestructura del Transporte provenientes de la Administración Nacional (\$ 33.389 millones).

Los Ingresos Tributarios (\$35.294 millones), significaron el 31% del total de ingresos del sector (los cuales provienen, en su totalidad, de los ingresos tributarios – combustibles- afectados a los Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte y al Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica); mientras que los Ingresos no Tributarios (\$2.994 millones) y las Rentas de la Propiedad (\$20.051 millones) representaron el 2,6% y el 17,6% del total de ingresos respectivamente. Los recursos de capital (básicamente ingresos por transferencias de capital) fueron de \$11.791 millones (10,4% del total de ingresos).

Con relación a los gastos corrientes, las transferencias corrientes fueron de \$59.343 millones, lo que significó el 60,2% del total de gastos del sector (\$52.830 millones al sector privado y \$6.513 millones al sector público). Del total de las transferencias al sector privado, \$49.613 corresponden al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte, para compensar los costos de las empresas de servicios de transporte público automotor de pasajeros de carácter urbano e interurbano

Por su parte, los gastos en intereses (\$11.727 millones) sumaron el 11,9% respecto al gasto total, de los cuales \$6.204 millones corresponden a PRO.CRE.AR.

Los gastos de capital de los Fondos Fiduciarios (\$25.235 millones), significaron el 25,6% del total de gastos. Los más importantes están representados por las transferencias al Sector Privado (\$ 15.896 millones) y fueron otorgadas, en orden de importancia por PRO.CRE.AR, en \$4.971 millones; por el Fondo Fiduciario de infraestructura Hídrica, por \$4.056 millones; por el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte por \$ 4.385 millones, y \$2.370 millones el Fondo de Transporte Eléctrico Federal. Por último, las transferencias de capital al sector público por un monto de \$ 3.926 millones corresponden fundamentalmente al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte por \$3.720 millones.

Si a la ejecución presupuestaria de los Fondos Fiduciarios se le restan los ingresos provenientes de transferencias, tanto corrientes como de capital, el resultado

financiero de este sector sería deficitario en \$39.017 millones (-\$19.333 en 2016), en línea con los resultados negativos obtenidos por el resto de los grupos.

**SECTORES NO INCLUIDOS EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL**  
**EJECUCION CUENTA AHORRO - INVERSION AÑO 2017**  
**NETO DE INGRESOS POR TRANSFERENCIAS**  
**EN MILLONES DE PESOS**

Sector	Ingresos Corrientes	Gastos Corrientes	Resultado Económico	Recursos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Resultado Primario	Resultado Financiero
Fondos Fiduciarios	59.634	73.416	-13.782	1	25.236	59.635	98.652	-27.289	-39.017

Fuente: En base a Cuenta Inversión, MH

Seguidamente, se presenta un cuadro con la información de la totalidad de los fondos fiduciarios:

**EJECUCION CUENTA AHORRO - INVERSION AÑO 2017**  
**NETO DE INGRESOS POR TRANSFERENCIAS**  
**EN MILLONES DE PESOS**

FONDOS FIDUCIARIOS	Ingresos Ctes.	Gastos Ctes.	Rdo. Económ.	Ingresos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Rdo. Fciero.
FONDO FIDUCIARIO DE INFRAESTRUCTURA HÍDRICA	5.395	430	4.965	0	4.261	5.395	4.691	704
FONDO FIDUCIARIO PARA LA PROMOCIÓN DE LA GANADERÍA OVINA	27	60	-33	0	0	27	60	-33
FONDO FIDUCIARIO PARA LA PROMOCIÓN CIENTÍFICA Y TECNOLÓGICA	0	219	-219	0	0	0	219	-219
FOGAPYME	44	5	39	0	0	44	5	39
FONAPYME	261	4	257	0	0	261	4	257
FONDO FID. DEL SERVICIO UNIVERSAL	1.112	449	663	0	0	1.112	449	663
FONDO FIDUCIARIO PARA EL TRANSPORTE ELÉCTRICO FEDERAL	420	108	313	0	2.371	420	2.479	-2.058
FONDO FIDUCIARIO FEDERAL DE INFRAESTRUCTURA REGIONAL	1.721	165	1.556	1	1	1.721	166	1.556
FONDO FID PARA SUBSIDIOS A CONSUMOS RESIDENCIALES DE GAS	212	2.728	-2.516	0	107	212	2.835	-2.623
FONDO FID UBSIDIOS A CONSUMOS RESIDENCIALES G L DE PETRÓLEO	30	5.301	-5.271	0	0	30	5.301	-5.271
FONDO FID DEL SISTEMA DE INFRAESTRUCTURA DEL TRANSPORTE	36.938	53.499	-16.561	0	8.106	36.938	61.605	-24.667
FONDO FIDUCIARIO DE CAPITAL SOCIAL	23	25	-2	0	7	23	32	-9
FIDEICOMISO PARA LA REFINANCIACIÓN HIPOTECARIA	91	13	79	0	0	91	13	79
FONDO FID DE PROMOCIÓN DE LA INDUSTRIA DEL SOFTWARE	0	72	-72	0	0	0	72	-72
FONDO FIDUCIARIO DESARROLLO PROVINCIAL	7.338	3.327	4.011	0	0	7.338	3.327	4.011
PROCREAR	6.022	7.012	-990	0	10.383	6.022	17.395	-11.373
<b>TOTAL</b>	<b>59.634</b>	<b>73.416</b>	<b>-13.782</b>	<b>1</b>	<b>25.236</b>	<b>59.635</b>	<b>98.652</b>	<b>-39.017</b>

Fuente: Cuenta Inversión, MH

## 5. OTROS ENTES PÚBLICOS

El total de ingresos de Otros Entes (OE) ascendió a \$185.078 millones (un +26,0% y +\$38.214 millones adicionales respecto a 2016), mientras que el total de gastos fue de \$ 184.588 millones (un +24,0% y +\$35.707 millones adicionales respecto a 2016). El superávit financiero del sector fue de \$ 490 millones (-\$2.017 millones de déficit en 2016).

De dichos gastos, el 90% corresponde a INSSJyP (PAMI) y AFIP (\$120.879 millones y \$46.562 millones, respectivamente).

Dentro del total de recursos de OE se destacan las Contribuciones a la Seguridad Social (Artículo N°6 Ley N° 25.615 modificatoria de N° 19.032) correspondientes al INSSJyP (\$87.002 millones); y los recursos propios de AFIP, provenientes de la participación del

organismo en la recaudación tributaria (\$34.657 millones), concepto que explican dos terceras partes (66%) del total de recursos de este subsector.

Por otro lado, los recursos recibidos en concepto de transferencias corrientes fueron de \$ 38.007 millones (21% del total de recursos de OE), de los cuales \$32.787 millones fueron percibidas por el INSSJyP (por ingresos por retención a pasivos como resultado de los aportes devengados de los beneficiarios de la Administración Nacional de la Seguridad Social); mientras que \$5.017 millones fueron percibidos por la Administración Federal de Ingresos Públicos (provenientes del Tesoro Nacional y de la ANSES).

Dentro de los gastos el rubro más destacado fue el de las transferencias corrientes (\$114.632 millones) que representaron el 62% del total de gastos de OE. De las mismas, \$104.844 millones correspondieron a transferencias corrientes al sector privado por las prestaciones y servicios brindados por terceros financiados por el PAMI.

A su vez, los gastos destinados al funcionamiento de la OE absorbieron el 37% del total con \$ 68.758 millones (en 2016 significaron el 42% del total). Dentro de estos, se encuentran los sueldos y salarios que ascendieron a \$ 57.913 millones (\$42.714 corresponden a AFIP, \$12.741 millones a PAMI). Los gastos en materia de compra de bienes de consumo y contratación de servicios fueron de \$10.530 millones, lo que representó el 6% del total de gastos de OE (en 2016 significaron el 10% del total).

Al deducir los ingresos provenientes de transferencias, tanto corrientes como de capital, al igual que en los sectores antes analizados, el resultado financiero de este sector sería de \$-4.756 millones (-\$10.107 millones en 2016)<sup>17</sup>.

SECTORES NO INCLUIDOS EN LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL  
EJECUCION CUENTA AHORRO - INVERSION AÑO 2017  
NETO DE INGRESOS POR TRANSFERENCIAS  
EN MILLONES DE PESOS

Sector	Ingresos Corrientes	Gastos Corrientes	Resultado Económico	Recursos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Resultado Primario	Resultado Financiero
Entes Públicos	179.583	183.810	-4.228	249	778	179.832	184.588	-4.752	-4.756

Fuente: En base a Cuenta Inversión, MH

En el siguiente cuadro se detalla la cuenta ahorro inversión de cada ente público.

<sup>17</sup>No se descuentan las transferencias recibidas de PAMI provenientes del ANSES, ya que representan ingresos propios del PAMI, percibidos por aquella institución.

**EJECUCION CUENTA AHORRO - INVERSION AÑO 2017**  
**NETO DE INGRESOS POR TRANSFERENCIAS**  
**EN MILLONES DE PESOS**

ENTES PÚBLICOS	Ingresos Ctes.	Gastos Ctes.	Rdo. Económ.	Ingresos de Capital	Gastos de Capital	Ingresos Totales	Gastos Totales	Rdo. Fciero.
ADMINISTRACIÓN FEDERAL DE INGRESOS PÚBLICOS	40.539	46.151	-5.612	247	410	40.786	46.562	-5.776
DIR. DE OBRA SOC DEL SERV. PENITENCIARIO FEDERAL	932	936	-4	0	2	932	938	-6
INSTITUTO NACIONAL DE CINE Y ARTES AUDIOVISUALES (INCAA)	1.640	1.340	300	0	24	1.640	1.364	276
PAMI	119.904	120.621	-717	0	258	119.904	120.879	-975
INSTITUTO NACIONAL DE LA MÚSICA (INAMU)	56	58	-2	2	2	58	60	-2
INSTITUTO DE OBRA SOCIAL DE LAS FUERZAS ARMADAS (IOSFA)	12.108	10.445	1.663	1	13	12.108	10.458	1.651
SUPERINTENDENCIA DE BIENESTAR DE LA PFA (SBPFA)	4.404	4.251	153	0	69	4.404	4.320	84
UNIDAD ESPECIAL SISTEMA DE TRANSMISIÓN YACYRETÁ	0	9	-9	0	0	0	9	-9
	<b>179.583</b>	<b>183.810</b>	<b>-4.228</b>	<b>249</b>	<b>778</b>	<b>179.832</b>	<b>184.588</b>	<b>-4.756</b>

Fuente: Cuenta Inversión, MH

En el cuadro siguiente, se puede visualizar la cantidad de beneficiarios de PAMI en los últimos años. Como se observa, si se compara el total de 2016 (último año con información) respecto a 2009, la cantidad de beneficiarios aumentó 54%. Esto significa más de 1,7 millones de nuevos beneficiarios.

**Indicadores de Productos y/o Resultados INSSJP**  
**Cantidad de beneficiarios**

	2009	2014	2015	2016
<b>PAMI</b>	3.270.739	4.326.258	4.885.346	5.057.970

Fuente: Ministerio de Salud de la Nación.  
Superintendencia de Servicios de Salud (SSS).

Por otra parte, al relacionar al gasto del año 2017 del PAMI en concepto de transferencias al sector privado juntamente con el último dato de número de beneficiarios (2016), resulta en un gasto anual por beneficiario de \$20.726, lo que significa un aumento del 21% respecto al año previo.

## E. ESTADO DE LA DEUDA PÚBLICA

La información sobre la Deuda Pública presentada en la Cuenta de Inversión, así como la que se publica trimestralmente en el sitio oficial del Ministerio de Hacienda, surge de los registros obrantes en el SIGADE (Sistema de Gestión y Análisis de la Deuda) y en el SIDIF (Sistema Integrado de Administración Financiera) y responde a las normas vigentes en el orden nacional y en los organismos internacionales en lo que hace a transparencia en el manejo de los pasivos.

### 1. EVOLUCIÓN DEL STOCK DE LA DEUDA PÚBLICA EN EL EJERCICIO

En el siguiente cuadro se presenta la evolución de la Deuda Pública del Sector Público Nacional No Financiero (SPNF) durante el año 2017 (Administración Central y resto del Sector Público no Financiero).

ESTADO DE LA DEUDA PUBLICA DE SECTOR PÚBLICO NO FINANCIERO  
AL 31/12/2017  
(En millones de pesos)

RUBRO DE LAS OBLIGACIONES	Saldo al 31/12/2016	Ajuste de saldo al 01/01/2017	Nuevo saldo al 01/01/2017	Incrementos de capital en el ejercicio	Disminuciones de capital en el ejercicio	Saldo final al 31/12/2017	% s/total de la deuda	Variación Anual	% variación s/saldo ajustado
	1	2	3=1+2	4	5	6=3+4-5	7	8=6/1	9=6/3
<b>1- ADMINISTRACION CENTRAL</b>									
Títulos en Pesos	815.102	62.096	877.198	638.260	242.728	1.272.730	21	56	45
Títulos en Moneda Extranjera	2.545.392	515.432	3.060.824	888.305	466.785	3.482.344	58	37	14
<b>TOTAL TITULOS</b>	<b>3.360.494</b>	<b>577.528</b>	<b>3.938.022</b>	<b>1.526.565</b>	<b>709.513</b>	<b>4.755.074</b>	<b>79</b>	<b>41</b>	<b>21</b>
Multilaterales	287.620	53.131	340.751	50.123	28.896	361.977	6	26	6
Bilaterales	124.175	31.253	155.428	20.007	20.328	155.107	3	25	0
Banca Privada	441.059	8.300	449.359	482.963	379.109	553.213	9	25	23
Proveedores	18.487	384	18.870	20.000	17.134	21.737	0	18	15
<b>TOTAL ADMINISTRACION CENTRAL</b>	<b>4.231.834</b>	<b>670.596</b>	<b>4.902.430</b>	<b>2.099.658</b>	<b>1.154.980</b>	<b>5.847.107</b>	<b>98</b>	<b>38</b>	<b>19</b>
<b>2- RESTO DEL SECTOR PUBLICO</b>									
Títulos	0	0	0	84.457	0	84.457	1	-	-
Multilaterales	33.037	6.310	39.348	4.809	5.737	38.419	1	16	-2
Bilaterales	6.576	1.246	7.822	134	1.031	6.925	0	5	-11
Banca Privada	3.456	312	3.768	0	228	3.540	0	2	-6
Proveedores	13.909	2.284	16.193	0	1.892	14.300	0	3	-12
<b>TOTAL RESTO SECTOR PUBLICO</b>	<b>56.978</b>	<b>10.152</b>	<b>67.130</b>	<b>89.400</b>	<b>8.889</b>	<b>147.641</b>	<b>2</b>	<b>159</b>	<b>120</b>
<b>TOTAL 1 + 2</b>	<b>4.288.812</b>	<b>680.748</b>	<b>4.969.560</b>	<b>2.189.058</b>	<b>1.163.870</b>	<b>5.994.749</b>	<b>100</b>	<b>40</b>	<b>21</b>

Fuente: Elaboración propia en base al Cuadro 34 de la Cuenta de Inversión 2017  
Saldo ajustado con el Tipo de Cambio (USD 1 = \$ 18,77)

Es importante señalar que, conforme la normativa vigente (Resolución Conjunta N° 97 Secretaría de Finanzas-SF y N° 464 Secretaría de Hacienda-SH del 29/11/2007), los saldos de los pasivos contratados en moneda extranjera se deben expresar en una moneda homogénea (en USD) al cierre del ejercicio 2016 (e inicio de 2017).

En ese marco, si se consideran los saldos de cierre de los años 2016 y 2017 (“de punta a punta”) se observa un incremento total de \$ 1.705.937 millones (+40%). El 40% de dicho crecimiento corresponde básicamente a variaciones del tipo de cambio y a la aplicación del CER (\$ 680.748 millones), como puede observarse en la Columna 2. El resto del incremento (60%) corresponde a la suma algebraica entre los aumentos (nuevos desembolsos por \$ 2.189.058 millones), menos las disminuciones



(amortizaciones por \$ 1.163.870 millones) llevadas a cabo durante el año 2017, ajustados al tipo de cambio de cierre del ejercicio 2017 (USD 1 = \$ 18,77).

## 2. TRATAMIENTO DE LA CANCELACIÓN DE DEUDA CON LOS HOLDOUTS

En el mes de abril de 2016, a partir de la autorización conferida por la Ley 27.249, se arribó a un acuerdo con los tenedores de bonos que no se presentaron a los canjes de 2005 y 2010 (holdouts) mediante el pago en efectivo de las sumas reclamadas en tribunales del exterior.

Del monto total colocado en el marco de dicha ley, el equivalente a unos USD 9.500 millones (\$ 135.479,7 millones al TC de esa fecha) no ingresaron al Tesoro Nacional, sino que se depositaron directamente en el Bank of New York Mellon (BONY), y de ahí se transfirieron a las cuentas judiciales de cada juicio.

Dadas las características especiales de este pasivo en sede judicial, se le dio el tratamiento contable de una “reestructuración de deuda” (aumento y disminución de pasivos, sin movimiento de fondos).

En 2016 los holdouts devolvieron (o depositaron) parte de los viejos bonos, los cuales fueron dados de baja de la contabilidad por U\$S 2.468 millones.

Como algunas causas judiciales no terminaron, a medida que se alcanza un arreglo con los demandantes, los viejos bonos son devueltos (o depositados) por parte de estos últimos (*holdouts*) y recién se dan de baja en la contabilidad gubernamental cuando son informados por las instituciones contratadas como “agentes de registro y pago”.

Según lo informado por la Secretaría de Finanzas - Oficina Nacional de Crédito Público, durante el ejercicio 2017, se dieron de baja de la contabilidad USD 5.591 millones, y queda un remanente de USD 2.877 millones, incluyendo intereses compensatorios devengados e impagos con posterioridad a la fecha de vencimiento de cada título.

## 3. COMPOSICIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA AL 31/12/2017

En lo que hace al carácter institucional los principales acreedores del Estado Nacional son: el Banco Central de la República Argentina (BCRA) por \$ 472.230 millones; el Banco de la Nación Argentina (BNA) por \$ 54.138 millones; el Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) por \$ 688.717 millones<sup>18</sup>; en conjunto, la deuda con estas tres

---

<sup>18</sup> En este caso el total de títulos del Estado en poder del FGS representan el 59,3% de total de sus activos.

instituciones constituye el 20,3% del total de la deuda del Sector Público Nacional al 31/12/2017.

Cabe señalar que la deuda con el FGS (que está instrumentada en títulos públicos nacionales) ha sido extraída de lo informado en su página web oficial al 4to.trimestre de 2017, por cuanto la información contenida en la Cuenta de Inversión surge de los registros que se llevan en el SIGADE por cada instrumento o especie de bono (en moneda nacional y en moneda extranjera), sin identificar a sus tenedores individuales, lo que es llevado a cabo por las entidades contratadas como “agente de registro y pago”.

### **3.1. Por especie de títulos y tipo de acreedor**

Se presentan a continuación los componentes de la deuda pública por especie de bono/título y tipo de acreedor, incluyendo los importes de aquellos cuyo capital permanece impago al 31/12/2017, los vencimientos durante 2018 (“Pasivo Corriente”) y los que se han de producir en los ejercicios siguientes hasta su cancelación.

DEUDA PÚBLICA AL 31/12/2017  
(En millones de pesos)

RUBRO DE LAS OPERACIONES	Saldo de Capital al 31/12/2017	Atrasos de Capital	Vencimientos al 31/12/2018	Vencimientos Ejercicios Siguintes
<b>ADMINISTRACION CENTRAL</b>				
<b>Total Títulos, Letras y Pagarés del Tesoro</b>	<b>4.755.074</b>	<b>13.810</b>	<b>776.248</b>	<b>3.965.015</b>
Títulos, Letras y Pagarés del Tesoro a Largo Plazo (LP) - Moneda Argentina ARP	852.546	22	379.495	473.029
Títulos Públicos -Bonos LP- Francs Franceses (CHF)	7.874	166	0	7.708
Títulos Públicos -Bonos LP-Euros (EUR)	401.890	7.046	723	394.121
Títulos Públicos -Bonos LP- Libras Esterlinas (GBP)	26	26	0	0
Títulos Públicos-Bonos LP- Yenes (JPY)	4.967	310	0	4.656
Títulos Públicos -Bonos LP-Unidad de Capitalización Pesificada (UCP)	454.350	1.412	1.370	451.567
Títulos Públicos -Bonos LP- Dólares Estadounidenses (USD)	3.033.421	4.827	394.660	2.633.934
<b>MULTILATERALES</b>	<b>361.977</b>	<b>0</b>	<b>30.497</b>	<b>331.481</b>
Organismos Internacionales - BCIE	49	0	0	49
Organismos Internacionales - BID	199.450	0	14.314	185.137
Organismos Internacionales - BIRF	103.678	0	9.655	94.023
Organismos Internacionales - CAF	56.229	0	6.209	50.019
Organismos Internacionales - FIDA	841	0	109	732
<b>Organismos Internacionales- FONPLATA</b>	<b>1.730</b>	<b>0</b>	<b>210</b>	<b>1.520</b>
<b>Banca Privada</b>	<b>554.797</b>	<b>508</b>	<b>474.805</b>	<b>79.484</b>
Banco Central de la República Argentina	472.230	0	424.730	47.500
Banco de la Nación Argentina	54.138	15	45.561	8.562
Banco Ciudad de Buenos Aires	3.117	0	0	0
Otros	25.312	493	4.515	20.304
<b>Bilaterales</b>	<b>155.107</b>	<b>0</b>	<b>39.839</b>	<b>115.269</b>
China Development Bank Corporations- CDBC	48.452	0	0	48.452
EULER HERMES	34.557	0	13.312	21.244
J.B.I.C.	16.058	0	6.186	9.872
EXIMBANK USA	6.361	0	2.451	3.911
Otros	49.679	0	17.890	31.789
<b>PROVEEDORES</b>	<b>20.153</b>	<b>153</b>	<b>20.000</b>	<b>0</b>
Chaco	0	0	0	0
Chubut	1	1	0	0
Ciudad de Bs As	4	4	0	0
MINISTERIO INTERIOR	20.000	0	20.000	0
Río Negro	0	0	0	0
Salta	0	0	0	0
Santiago del Estero	0	0	0	0
TECHNOSTROYEXPORT	147	147	0	0
<b>TOTAL ADMINISTRACIÓN CENTRAL (1)</b>	<b>5.847.107</b>	<b>14.471</b>	<b>1.341.388</b>	<b>4.491.248</b>
<b>RESTO DEL SECTOR PÚBLICO NACIONAL</b>				
<b>Total Títulos, Letras y Pagarés del Tesoro</b>	<b>84.457</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84.457</b>
Títulos Públicos, Letras y Pagarés del Tesoro -Largo Plazo (LP) (USD)	84.457	0	0	84.457
<b>Multilaterales</b>	<b>38.419</b>	<b>0</b>	<b>5.342</b>	<b>33.077</b>
Organismos Internacionales - BID	21.672	0	1.947	19.725
Organismos Internacionales - BIRF	15.122	0	3.356	11.766
<b>Organismos Internacionales- CAF</b>	<b>821</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>821</b>
Organismos Internacionales- OFID	377	0	0	377
Organismos Internacionales- FONPLATA	427	0	39	389
<b>Banca Privada</b>	<b>6.184</b>	<b>1.158</b>	<b>228</b>	<b>4.797</b>
Banco de la Nación Argentina	1.135	1.135	0	0
Banco Sabadell	23	23	0	0
Banco Provincia Buenos Aires	158	0	0	158
Nación Fideicomisos	1.767	0	0	1.767
TENEdores de Bonos de la Pcia. De San Juan	457	0	228	228
YPFB	2.644	0	0	2.644
<b>Bilaterales</b>	<b>6.925</b>	<b>0</b>	<b>1.103</b>	<b>5.822</b>
Banco Nacional de Desarrollo Social (BNDES)	6.575	0	1.090	5.485
Otros	351	0	13	337
<b>Proveedores</b>	<b>11.656</b>	<b>0</b>	<b>2.235</b>	<b>9.421</b>
Ansaldo	159	0	159	0
CANDU ENERGY INC.	22	0	22	0
ENARSA-PROV.VARIOS	11.474	0	2.053	9.421
<b>TOTAL RESTO DEL SECTOR PÚBLICO NACIONAL (2)</b>	<b>147.641</b>	<b>1.158</b>	<b>8.908</b>	<b>137.575</b>
<b>TOTAL (1+2)</b>	<b>5.994.749</b>	<b>15.629</b>	<b>1.350.297</b>	<b>4.628.822</b>

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión.

Es importante destacar que la columna "Atrasos de Capital" incluye el importe de las distintas especies de bonos (por \$ 13.810 millones) en manos de tenedores que no se presentaron a los canjes de 2005 y 2010 (*holdouts*), que están pendientes de arreglo

judicial y que se darán de baja recién cuando se alcance un acuerdo y sean informados por las instituciones contratadas como “agentes de registro y pago”.

Asimismo, se observa que, en el rubro “Banca Privada” (de la Administración Central) por un total de \$ 554.797 millones se incluyó a las instituciones bancarias de propiedad del Sector Público: tal es el caso del Banco Central de la República Argentina - BCRA, el Banco de la Nación Argentina -BNA y el Banco de la Ciudad de Buenos Aires. De ese total el 85% se concentra en el BCRA (\$472.230 millones) y el 10% en el BNA (\$54.138 millones).

Por otra parte, se observa la inclusión de la deuda con la empresa ENARSA (Energía Argentina Sociedad Anónima), de propiedad del Estado Nacional, en la categoría de “Proveedores” por estar clasificada de esa forma en el SIGADE.

Se trata de limitaciones que presenta el SIGADE, ya que contempla sólo esas clasificaciones para encuadrar este tipo de pasivos. Se sugiere agregar prestaciones en ese sistema que permitan registrar correctamente la deuda con la “Banca Oficial” (o del Sector Financiero del SPN) y la deuda con “Empresas del Estado”.

### 3.2. Por sector

Al cierre del Ejercicio 2017, las “Agencias del Sector Público” constituyen el principal acreedor del Gobierno, representando el 48,6% del total de la deuda pública. Cabe destacar que ese porcentaje fue del 52,7% al cierre de 2016.

El otro componente de la deuda pública, la deuda con el sector privado alcanzó el 24,1% del PBI, significando un incremento del 22% con relación al cierre de 2016 que había representado el 19,8 % del PBI.

#### DEUDA PÚBLICA BRUTA POR TIPO DE ACREEDOR

	31-12-16			31-12-17				
Deuda Pública Nacional Bruta	En mill de US\$ (a)	% Total	% PIB <sup>(4)</sup>	En mill de US\$ (b)	% Total	% PIB <sup>(5)</sup>	Var. Absoluta (b) - (a) en mill de US\$	Var. Relativa [(b) / (a) - 1] (%)
Agencias del Sector Público <sup>(1)</sup>	145.272	52,7%	28,1%	155.823	48,6%	27,7%	10.551	7,3%
Sector Privado	102.090	37,1%	19,8%	135.501	42,2%	24,1%	33.411	32,7%
Deuda no Presentada al Canje <sup>(2)</sup>	8.468	3,1%	1,6%	2.877	0,9%	0,5%	(5.592)	-66,0%
Multilaterales y Bilaterales	28.084	10,2%	5,4%	29.611	9,2%	5,3%	1.527	5,4%
<b>Total Deuda Pública</b>	<b>275.446</b>	<b>100%</b>	<b>53,3%</b>	<b>320.935</b>	<b>100%</b>	<b>57,1%</b>	<b>45.489</b>	<b>16,5%</b>
Valores Negociables Vinculados al PIB <sup>(3)</sup>	13.002	100%	2,5%	13.772	100%	2,4%	770	5,9%

(1) Incluye títulos públicos, préstamos y anticipos otorgados o en cartera de Organismos del Sector Público Nacional. Datos preliminares. Cifras redondeadas.

(2) Incluye intereses compensatorios estimados, devengados e impagos con posterioridad a la fecha de vencimiento de cada título.

(3) Valor remanente total. Es la diferencia entre el máximo a pagar de 48 unidades por cada 100 de valor nominal y la suma de los montos pagados hasta la actualidad, de acuerdo con las condiciones establecidas en las respectivas normas de emisión.

(4) PIB: Datos preliminares publicados por INDEC. Promedio de los 4 trimestres correspondientes a 2016. Cifras redondeadas.

(5) PIB: Datos preliminares publicados por INDEC. Promedio de los 4 trimestres correspondientes a 2017. Cifras redondeadas.

Fuente: Subsecretaría de Financiamiento – Oficina Nacional de Crédito Público

El total de la deuda pública, con relación al PBI, pasó del 53,3% al 31/12/2016 al 57,1 al cierre de 2017.

#### **4. OPERACIONES DE FINANCIAMIENTO**

Se detallan a continuación los principales mecanismos e instrumentos utilizados en materia de política de financiamiento durante el ejercicio 2017.

##### **4.1. Operaciones de financiamiento intra-sector público**

Durante el ejercicio 2017 el Gobierno Nacional ha continuado financiándose con fuentes “intra-sector público”, manteniendo la colocación de Letras del Tesoro exclusivamente en pesos y en una cuantía menor.

Respecto a las letras suscriptas por organismos públicos, en 2017 se produjo una cancelación neta de \$43.044 millones de las denominadas en pesos, con un stock que pasó de \$210.966 millones a \$167.922 millones. El stock de las denominadas en dólares, que a fin de 2016 llegaba a USD2.276 millones, se canceló por completo a lo largo de 2017.

La reducción del stock en moneda local se explica principalmente por las cancelaciones netas al BNA por \$88.849 millones y al FGS por \$6.181 millones. Esta reducción fue parcialmente compensada por colocaciones adicionales a la ANSES por \$40.075 millones y al Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial (FFDP) por \$10.290 millones.

Si bien el BNA y el FGS redujeron su tenencia de letras, ambas instituciones aplicaron dichos recursos a la suscripción de bonos, tal como se detalla más adelante.

A continuación, se detallan los stocks de Letras del Tesoro al 31/12/2016 y al 31/12/2017 y las diferencias entre ambas fechas.

**Stock de Letras intra-sector público**  
 (En millones de moneda de origen)

Acreedor	Stock al				Diferencia	
	31/12/2017		31/12/2016		(A-B)	
	(A)		(B)			
	En Pesos	En USD	En Pesos	En USD	En Pesos	En USD
- ANSES	125.075		85.000		40.075	-
- Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS)	15.000		21.181	861	-6.181	-861
- Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial (FFDP)	10.290				10.290	-
- Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte (FFSIT)	7.460		6.606		854	-
- Provincia de Buenos Aires	5.000		5.000	950	-	-950
- Fondo Fiduciario de Recuperación de Empresas (FFRE)	4.271		3.916		355	-
- Fondo Fiduciario de Refinanciación Hipotecaria (FFRH)	422		331		91	-
- Fondo Argentino de Hidrocarburos (FAH)	321			42	321	-42
- Superintendencia de Riesgos de Trabajo (SRT)	83		83		0	-
- BNA			88.849		-88.849	-
- LOTERIA NACIONAL S.E.				48	-	-48
- BCRA				376	-	-376
<b>Total SPN</b>	<b>167.922</b>	<b>-</b>	<b>210.966</b>	<b>2.276</b>	<b>-43.044</b>	<b>-2.276</b>

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2017

#### 4.1.1. *Financiamiento del Banco de la Nación Argentina (BNA)*

El BNA suscribió a lo largo del año títulos públicos en moneda nacional por un total de VNO \$145.950 millones, fundamentalmente mediante la reinversión de cupones de capital e intereses de títulos públicos cobrados por dicha institución. A continuación, se detallan dichas colocaciones.

**Emisiones de bonos suscriptos por el Banco de la Nación Argentina**  
(En millones de pesos)

Instrumento	Fecha de emisión	Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Nominal
Bono del Tesoro Nacional	08/02/2017	08/08/2019	Tasa nominal anual equivalente a BADLAR más un margen de CIEN (100) puntos básicos, pagaderos trimestralmente. .	5 cuotas trimestrales, iguales y consecutivas.	87.813
Bonos del Tesoro en pesos	21/06/2017	21/06/2020	Tasa nominal anual equivalente a la Tasa de Política Monetaria (1)	Integra al vencimiento	17.745
Bonos de la Nación Argentina en pesos	11/03/2013	11/03/2019	Tasa nominal anual equivalente a BADLAR (2) más un margen de 250 Puntos Básicos.	Integra al vencimiento	15.094
Bonos del Tesoro Nacional en pesos con ajuste por C.E.R..	28/10/2016	28/04/2020	Intereses sobre saldos ajustados a partir de la fecha de emisión, a la tasa del 2,25 % nominal anual, los que serán pagaderos por semestre vencido.	Bullet. El saldo de capital será ajustado por CER,.	25.298
					<b>145.950</b>

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2017

(1) Tasa de Política Monetaria: se calculará como el promedio aritmético simple de la tasa de interés determinada por el Banco Central de la República Argentina considerando las tasas publicadas durante el trimestre desde 10 días hábiles antes del inicio de cada cupón hasta 10 días hábiles antes del vencimiento de cada cupón.

(2) Tasa BADLAR: promedio bancos privados, la que se determinará como el promedio aritmético simple de la tasa de interés para depósitos a plazo fijo de más de \$ 1.000.000, calculado considerando las tasas publicadas durante el trimestre por el BCRA desde 10 días hábiles antes del inicio de cada cupón hasta 10 días hábiles antes del vencimiento de cada cupón

#### 4.1.2. **Financiamiento del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS)**

El FGS, por su parte, aplicó los servicios de deuda pública percibidos a la adquisición de los siguientes títulos públicos.

**Emisiones suscriptas por el FGS**  
(En millones de pesos)

Instrumento	Fecha de emisión	Vencimiento	Interés	Amortización	Valor Nominal
Bonar	03/04/2017	03/04/2022	Tasa nominal anual equivalente a BADLAR + 200 pbs trimestralmente.	Integra al vencimiento	10.000
Bonos del Tesoro Nacional	28/10/2016	28/04/2020	Intereses sobre saldos ajustados a partir de la fecha de emisión, a la tasa del 2,25 % nominal anual, semestre vencido.	Bullet . El saldo de capital será ajustado por CER.	13.174
Bonos del Tesoro Nacional	15/12/2017	15/01/2019	Intereses sobre saldos ajustados a partir de la fecha de emisión, a la tasa del 4,25 % n.a., trimestralmente	Bullet El saldo de capital será ajustado por CER	22.099
Bonos del Tesoro Nacional	15/12/2017	15/04/2019	Intereses sobre saldos ajustados a partir de la fecha de emisión, a la tasa del 2,25 % nominal anual.	Bullet . El saldo de capital será ajustado por CER	32.228
Letra del Tesoro	22/12/2017	22/03/2018	Intereses a la Tasa Variable que es el equivalente al promedio aritmético simple de las tasas de interés implícitas de Letras del BCRA en pesos o las que las reemplacen en el futuro.	Integra al vencimiento	15.000
Total					<b>92.501</b>

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2017.

Asimismo, el FGS suscribió los siguientes títulos.

### Otras suscripciones del FGS

(En millones de USD)

Instrumento	Vencimiento	Interés	Valor Nominal
Bonos del Tesoro	2037	7,625	700

Fuente: Elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2017

#### 4.1.3. *Financiamiento del Banco Central de la República Argentina (BCRA)*

Adicionalmente, durante 2017 el Tesoro Nacional continuó con su política de financiamiento a través de adelantos transitorios del Banco Central de acuerdo a los límites establecidos en su carta orgánica sancionada en abril de 2012. Al 31 de diciembre de 2017, el stock de adelantos transitorios otorgados ascendió a \$472.230 millones, implicando un financiamiento adicional respecto al año 2016 de \$92.400 millones.

#### 4.1.4. *Financiamiento con pagarés del Tesoro Nacional*

De acuerdo a lo establecido en el Artículo 2° del Decreto N° 1.105 del 27 de diciembre de 2017, se procedió a la emisión de un pagaré del Gobierno Nacional al Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda, por un plazo de 90 días, precancelable, por VNO \$20.000 millones como contraprestación a la constitución de una aplicación financiera gratuita a favor del Tesoro Nacional.

## 4.2. Operaciones con el sector privado

### 4.2.1. *Normalización de obligaciones*

#### 4.2.1.1. *Deuda con los tenedores de bonos no presentados a los canjes de 2005 y 2010 (holdouts)*

Como se explica en el punto 5.2, adicionalmente durante 2017 Argentina ha continuado con la liquidación de reclamos con tenedores de deuda no ingresada a los canjes en los términos de la Propuesta de Liquidación de febrero de 2016. Al 31 de diciembre de 2017, el monto de principal de la deuda pendiente de reestructuración ascendía a aproximadamente USD1.150 millones.

#### 4.2.1.2. *Deuda por los fallos adversos en los juicios ante el Centro Internacional de Arreglo de Diferencias Relativas a Inversiones (CIADI)*

En el marco de la normalización de las relaciones financieras internacionales, la República alcanzó un acuerdo con integrantes de los llamados “Juicios del CIADI” (Total S.A.). Los acuerdos implicaron saldar los montos acordados a través de la entrega de USD201 millones de Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses 8,75%



2024 (BONAR 2024), resultando en una quita nominal de 36%. A fines de 2017 se alcanzó un nuevo acuerdo de pago con otro de los casos de los “Juicios CIADI” (EDF Intl. S.A. y León Partic. Arg. S.A.), el cual se saldó con Bonos de la Nación Argentina en Dólares Estadounidenses 8,75% 2024 (BONAR 2024) por VNO USD73 millones y Bonos de la República Argentina con Descuento en Dólares Estadounidenses 8,28% 2033” - Ley Argentina por VNO USD51 millones.

#### 4.2.1.3. *Programa de Estímulo a la Producción de Gas y Petróleo*

Durante 2017 Argentina canceló los pagos pendientes correspondientes a los programas de estímulo a la producción de gas y petróleo. Dichas cancelaciones se efectuaron mediante la entrega de Bonar 2020 y alcanzaron un total de VNO USD100 millones.

#### 4.2.1.4. *Obligaciones que se pagan con Bonos de Consolidación de Deudas*

Por el artículo 46 de la Ley N° 27.341 de Presupuesto 2017 se autorizó la colocación durante el ejercicio 2017 de Bonos de Consolidación por un VNO de \$8.600 millones para cancelar las obligaciones contempladas en el artículo 2º, inciso f), de la Ley N° 25.152, las alcanzadas por el Decreto N° 1318/1998 y las referidas en el artículo 127 de la Ley N° 11.672 – complementaria Permanente de Presupuesto (t.o. 2014). A tales efectos, en la planilla anexa al mismo artículo 46, se fijaron los montos máximos y conceptos de deuda. De los VNO \$8.600 millones se colocaron VNO \$1.776 millones de Bonos de Consolidación. Cabe señalar, que atento el vencimiento de los Bonos de Consolidación Séptima Serie (04/01/16), en el artículo 48 de la Ley (que modificó el artículo 68 de la LCPP N° 11.672, t.o. 2014), se dispuso que todas las deudas que allí se citan, sean canceladas con Bonos de Consolidación Octava Serie. Es decir que habiendo vencido totalmente los Bonos de Consolidación Séptima Serie, se unificó el instrumento de pago sin considerar la fecha de su reconocimiento, como hasta entonces se hizo para determinar la serie de bono.

### 4.3. Otras operaciones de financiamiento

#### 4.3.1. *Colocaciones en los mercados internaciones y en el mercado doméstico*

A lo largo del ejercicio 2017 el Gobierno acudió al financiamiento en los mercados, mediante la colocación de bonos en pesos por VNO \$164.520 millones, letras del tesoro en pesos por VNO \$54.557 millones, bonos en dólares por VNO USD13.307, bonos en francos suizos por VNO CHF400 millones y bonos en euros por VNO EUR2.750 millones. Adicionalmente se colocaron letras del tesoro en dólares por VNO USD17.148 millones. El detalle de las colocaciones de bonos y letras se observa en los cuadros que se agregan a continuación.

**Colocaciones de Títulos en moneda local**  
 (En millones de pesos)

Instrumento	Fecha de emisión	Vencimiento	Interés	Amortización	Fecha colocación/ liquidación	Valor nominal
BONCER 2021	22/07/2016	22/07/2021	Sobre saldos ajustados a partir de la fecha de emisión, a la tasa del 2,50% nominal anual. Intereses semestrales.	Bullet. El saldo de capital de los bonos será ajustado por CER	30/01/2017	11.741
BONTE 2021	03/10/2016	03/10/2021	18,20% nominal anual. Intereses semestrales.	Integra al vencimiento	21/02/2017	12.500
BONTE 2023	17/10/2016	17/10/2023	16% nominal anual. Intereses semestrales.	Integra al vencimiento	21/02/2017	4.512
BONTE 2026	17/10/2016	17/10/2026	15,50% nominal anual. Intereses semestrales.	Integra al vencimiento	21/02/2017	6.572
BONAR 2022	03/04/2017	03/04/2022	BADLAR más 200 puntos básicos.	Integra al vencimiento	03/04/2017	20.000
Bonos del Tesoro	21/06/2017	21/06/2020	Tasa de política monetaria. Intereses semestrales.	Integra al vencimiento	21/06/2017	57.255
<b>Total</b>						<b>164.520</b>

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2017.

**Colocaciones de Letras del Tesoro en moneda nacional**  
 (En millones de pesos)

Instrumento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Fecha de colocación	Valor nominal
LETE	15/12/2017	16/03/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	15/12/2017	8.689
LETE	15/12/2017	13/04/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	15/12/2017	6.230
LETE	15/12/2017	15/06/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	15/12/2017	4.224
LETE	15/12/2017	14/09/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	15/12/2017	6.149
LETE (Ampliación)	15/12/2017	16/03/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	22/12/2017	9.281
LETE (Ampliación)	22/12/2017	13/04/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	22/12/2017	6.294
LETE (Ampliación)	15/12/2017	15/06/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	22/12/2017	1.926
LETE (Ampliación)	15/12/2017	14/09/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	22/12/2017	3.564
LETE (Ampliación)	22/12/2017	16/03/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	22/12/2017	8.200
<b>Total</b>						<b>54.557</b>

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2017.

## Colocaciones de Títulos en Dólares Estadounidenses

(En millones de USD)

Instrumento	Fecha de emisión	Vencimiento	Cupón	Amortización	Fecha colocación/ liquidación	Valor nominal
Bonos Internacionales de la República Argentina	26/01/2017	26/01/2022	5,625% anual, pagadero semestralmente. Base de cálculo: 30/360	Integra al vencimiento	26/01/2017	3.250
Bonos Internacionales De La República Argentina	26/01/2017	26/01/2027	6,875% anual, pagadero semestralmente. Base de cálculo: 30/360	Integra al vencimiento	26/01/2017	3.750
BONAR	18/04/2017	18/04/2025	5,75% anual, pagaderos semestralmente.	3 cuotas anuales. Las 2 primeras del 33%, y la última del 34%.	18/04/2017	888
					12/05/2017	647
BONAR	18/04/2017	18/04/2037	7,625% anual, pagaderos semestralmente.	3 cuotas anuales. Las 2 primeras del 33%, y la última del 34%	18/04/2017	872
					12/05/2017	1.148
Bonos Internacionales de la República Argentina	28/06/2017	28/06/2117	7,125% anual, pagaderos semestralmente.	Integra al vencimiento	28/06/2017	2.750
<b>Total</b>						<b>13.307</b>

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2017.

## Colocaciones de Títulos en Euros

(En millones de euros)

Instrumento	Fecha de emisión	Vencimiento	Cupón	Amortización	Fecha colocación/ liquidación	Valor nominal
Bonos Internacionales de la República Argentina	09/11/2017	15/01/2023	3,375%. El primer cupón será irregular. Base de cálculo: actual/actual.	Integra al vencimiento	09/11/2017	1.000
Bonos Internacionales de la República Argentina	09/11/2017	15/01/2028	5,250%. El primer cupón será irregular. Base de cálculo: actual/actual.	Integra al vencimiento	09/11/2017	1.000
Bonos Internacionales de la República Argentina	09/11/2017	09/11/2047	6,250% Base de cálculo: actual/actual.	Integra al vencimiento	09/11/2017	750
<b>Total</b>						<b>2.750</b>

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2017.

Colocaciones de Letras del Tesoro en Dólares Etadounidenses  
(En millones de USD)

Instrumento	Fecha de emisión	Fecha de Vencimiento	Interés	Amortización	Fecha de colocación	Valor nominal
LETE 13-04-2018	03/04/2017	13/04/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	03/04/2017	500
LETE 12-01-2018	17/04/2017	12/01/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	17/04/2017	750
LETE 27-04-2018	17/04/2017	27/04/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	17/04/2017	500
LETE 27-04-2018	28/04/2017	27/04/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	28/04/2017	400
LETE 10-08-2018	12/05/2017	10/08/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	12/05/2017	400
LETE 24-05-2018	29/05/2017	24/05/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	29/05/2017	500
LETE 24-08-2018	29/05/2017	24/08/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	29/05/2017	500
LETE 26-01-2018	16/06/2017	26/01/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	16/06/2017	500
LETE 15-06-2018	16/06/2017	15/06/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	16/06/2017	500
LETE 30-11-2018	16/06/2017	30/11/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	16/06/2017	428
LETE 09-02-2018	30/06/2017	09/02/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	30/06/2017	300
LETE 29-06-2018	30/06/2017	29/06/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	30/06/2017	450
LETE 14-12-2018	30/06/2017	14/12/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	30/06/2017	300
LETE 09-02-2018 (Ampliación)	30/06/2017	09/02/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	30/06/2017	500
LETE 13-04-2018	14/07/2017	13/04/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	14/07/2017	500
LETE 12-10-2018	14/07/2017	12/10/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	14/07/2017	250
LETE 12-10-2018 (Ampliación)	14/07/2017	12/10/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	14/07/2017	90
LETE 13-07-2018	28/07/2017	13/07/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	28/07/2017	300
LETE 23-02-2018	11/08/2017	23/02/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	11/08/2017	600
LETE 23-02-2018	11/08/2017	23/02/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	11/08/2017	70
LETE 24-04-2018	16/08/2017	24/04/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	16/08/2017	82
LETE 16-03-2018	25/08/2017	16/03/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	25/08/2017	450
LETES 14-09-2018	25/08/2017	14/09/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	25/08/2017	300
LETE 16-03-2018 (Ampliación)	25/08/2017	16/03/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	15/09/2017	600
LETE 28-09-2018	15/09/2017	28/09/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	15/09/2017	400
LETRA DEL TESORO	25/09/2017	26/03/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	25/09/2017	51
LETE 11-05-2018	29/09/2017	11/05/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	29/09/2017	350
LETE 28-09-2018 (Ampliación)	15/09/2017	28/09/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	29/09/2017	350
LETE 11-05-2018 (Ampliación)	29/09/2017	11/05/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	13/10/2017	400
LETE 12-10-2018 (Ampliación)	14/07/2017	12/10/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	13/10/2017	400
LETE 24-05-2018 (Ampliación)	29/05/2017	24/05/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	27/10/2017	400
LETE 26-10-2018	27/10/2017	26/10/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	27/10/2017	400
LETE 27-04-2018	27/10/2017	27/04/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	27/10/2017	21
LETE 15-06-2018 (Ampliación)	16/06/2017	15/06/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	10/11/2017	400
LETE 16-11-2018	10/11/2017	16/11/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	10/11/2017	400
LETE 15-06-2018	10/11/2017	15/06/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	10/11/2017	2
LETE 29-06-2018 (Ampliación)	30/06/2017	29/06/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	24/11/2017	450
LETE 16-11-2018 (Ampliación)	10/11/2017	16/11/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	24/11/2017	450
LETE 29-06-2018 (Ampliación)	30/06/2017	29/06/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	24/11/2017	150
LETE 07-06-2018	07/12/2017	07/06/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	07/12/2017	203
LETE 13-07-2018 (Ampliación)	28/07/2017	13/07/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	15/12/2017	900
LETE 14-12-2018 (Ampliación)	30/06/2017	14/12/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	15/12/2017	800
LETE 19-03-2018	19/12/2017	19/03/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	19/12/2017	101
LETE 23-02-2018	11/08/2017	23/02/2018	Cupón cero (a descuento)	Integra al vencimiento	26/12/2017	750
<b>Total</b>						<b>17.148</b>

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2017.

#### 4.3.2. Préstamos de Organismos Multilaterales de Créditos (OMC)

Los desembolsos netos de los OMC resultaron positivos en USD 456,09 millones, como se detalla en el siguiente cuadro.

**Flujo Neto de Organismos Multilaterales**  
(En millones de USD)

Organismo	Desembolsos	Pagos	Neto
Banco Interamericano de Desarrollo - BID	1.258,69	1.290,03	-31,34
Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento - BIRF	902,69	777,33	125,36
Fondo Financiero par el desarrollo de la Cuenca del Plata - FONPLATA	44,50	16,67	27,83
Fondo Internacional para el Desarrollo Agrícola - FIDA	8,27	7,27	0,99
Banco de Desarrollo de América Latina - CAF	703,07	393,08	309,99
Fondo OPEP para el Desarrollo Internacional - OFID	20,80	0,15	20,64
Banco Centroamericano de Integración Económica - BCIE	2,63	0,00	2,63
<b>Totales</b>	<b>2.940,63</b>	<b>2.484,54</b>	<b>456,09</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2017.

**4.3.3. Préstamos Bilaterales**

En lo que hace a los préstamos bilaterales, se obtuvo un saldo neto negativo de USD - 499,79 millones. Se cancelaron servicios con el Club de Paris por USD 1.265 millones, destacándose lo desembolsado por el Banco de Desarrollo de China por USD 833 millones.

**Flujo Neto de Préstamos Bilaterales**  
(En millones de USD)

Organismos	Desembolsos	Pagos	Neto
Club de Paris	0,00	1.264,88	-1.264,88
China Dev. Bank Corp.	1.065,67	232,98	832,69
China Citic Bank	0,00	57,17	-57,17
Eximbank China	0,00	17,30	-17,30
Fondo Abu Dhabi	0,32	0,00	0,32
Fondo Kuwaiti	6,81	0,26	6,55
<b>Totales</b>	<b>1.072,80</b>	<b>1.572,59</b>	<b>-499,79</b>

Fuente: Elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2017.

**5. INTERESES DEVENGADOS**
**Intereses devengados 2015-2016-2017**  
(En millones de pesos)

Partidas Presupuestarias	2015		2016		2017		Variación (2/3)	Variación (1/2)
	1	% s/ Total	2	% s/ Total	3	% s/ Total		
Comisiones y otros gastos de la deuda e moneda extranjera a LP	2.311,7	2,1%	7.437,3	2,4%	3.787,7	1,2%	-49,1%	221,7%
Intereses de la deuda en moneda extranjera a CP	70,9	0,1%	839,8	0,3%	3.259,5	1,0%	288,1%	1084,1%
Intereses de la deuda en moneda extranjera a LP	38.952,9	35,5%	189.735,4	61,8%	131.647,1	40,5%	-30,6%	387,1%
Intereses de la deuda en moneda nacional a corto plazo (CP)	2.375,2	2,2%	1.123,2	0,4%	724,7	0,2%	-35,5%	-52,7%
Intereses de la deuda en moneda nacional a largo plazo (LP)	52.899,1	48,3%	81.598,3	26,6%	156.871,8	48,3%	92,2%	54,3%
Intereses de préstamos de instituciones públicas financieras	5.297,0	4,8%	6.754,0	2,2%	1.641,5	0,5%	-75,7%	27,5%
Intereses de préstamos del sector externo	7.330,2	6,7%	13.610,3	4,4%	15.418,0	4,7%	13,3%	85,7%
Juicios y Mediaciones	0,0	0,0%	3.076,0	1,0%	5.621,6	1,7%	82,8%	***
Primas de emisión de valores públicos en moneda extranjera	308,4	0,3%	2.210,9	0,7%	5.474,9	1,7%	147,6%	616,8%
Primas de emisión de valores públicos en moneda nacional	66,9	0,1%	429,7	0,1%	210,7	0,1%	-51,0%	542,2%
<b>Total</b>	<b>109.612</b>	<b>100%</b>	<b>306.815</b>	<b>100%</b>	<b>324.657</b>	<b>100%</b>	<b>5,8%</b>	<b>179,9%</b>

Fuente: Elaboración propia en base a información extraída del SIDIF.

El total de los intereses devengados y otros gastos del servicio de la deuda del ejercicio 2017 (\$324.657 millones) se incrementa en un 5,8 % (+\$17.842 millones) con relación a 2016 (\$306.815 millones) mostrando un cambio significativo en la composición de la partida de intereses por tipo de moneda. Se observa un incremento en los *“Intereses de la deuda en moneda nacional”* (+\$74.875 millones, +90,5 %) y una disminución en los *“Intereses de la deuda en moneda extranjera”* (-\$55.669 millones, -\$29,2 %).

Esto se refleja en la estructura del servicio de la deuda: al cierre del año 2016 el 62,1% del pago de intereses se realizó en moneda extranjera, mientras que al cierre del año 2017 dicha participación bajó al 41,6%. Su contrapartida fue el incremento de la participación de los pagos de intereses en moneda nacional que pasó del 27% en 2016 al 48,5% en 2017.

## 6. AVALES OTORGADOS

Con el fin de brindar financiamiento a los menores costos posibles y en función de las autorizaciones contenidas en el Artículo 44 de la Ley N° 27.198, se otorgaron avales por USD 18 millones a favor de INVAP S.A. para obras en las áreas nucleares y/o espacial, y USD 50 millones a favor de la Provincia de Buenos Aires para la Planta Potabilizadora La Plata.

Adicionalmente, en el marco del Artículo 45 de la Ley N° 27.198 se otorgaron avales al Fondo Fiduciario denominado *“Fondo para el Desarrollo de Energías Renovables”* (FODER) por \$4.499 millones.

## 7. LOGROS INSTITUCIONALES<sup>19</sup>

Seguidamente se transcriben parcialmente los logros institucionales que se consignan en la Cuenta de Inversión 2017:

“En el mes de marzo, tras completar los procedimientos de información necesarios, el Gobierno Nacional obtuvo autorización de la SEC (Securities and Exchange Commission de los Estados Unidos de Norteamérica) para facilitar el acceso a los bonos argentinos por parte de los inversores estadounidenses. El registro ante la SEC provee un sello de calidad a la información provista por Argentina a sus inversores, permitiéndole a la República expandir el universo de inversores estadounidenses más allá de los institucionales calificados”.

“El día 4 de abril, la calificadora de riesgos Standard and Poor’s mejoró la calificación crediticia soberana de largo plazo de Argentina de B- a B, con perspectiva estable de

---

<sup>19</sup> Anexo j de la Cuenta de Inversión 2017

largo plazo, al tiempo que afirmó las calificaciones soberanas de corto plazo en B. A fines de octubre, por segunda vez en el año, Standard and Poor's, al considerar que los continuos avances para reducir los desequilibrios económicos y mejorar la competitividad son buen augurio para el panorama de crecimiento económico de Argentina, mejoró la calificación crediticia soberana pasando de B a B+”.

“Al cambio en la nota de S&P se suma la decisión de Moody's de subir la calificación de B3 a B2 al considerar el historial de reformas macroeconómicas que comenzaron a aplicarse en los dos últimos años y la probabilidad de que las reformas continúen permitiendo sostener el regreso a la senda del crecimiento económico”.