

INFORME EJECUTIVO

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL

Mayo 2024

INTRODUCCIÓN

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

Corresponde mencionar que los datos de los ingresos percibidos y de los gastos ejecutados (en base devengado) utilizados en este documento surgen de una consulta al Sistema Integrado de Administración Financiera (SIDIF) realizada el día 6 de junio, y que dado que sólo transcurrieron tres días hábiles completos del cierre del mes, revisten el carácter de provisorios. Sin embargo, si bien los organismos de la APN pueden incorporar algunos registros con posterioridad a esa fecha, se considera que estos datos constituyen una muy buena aproximación de la ejecución final del mes.

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

Finalmente, se destaca que en el Informe de Ejecución Presupuestaria de ASAP se incluirán los registros finales de la ejecución de mayo, se aplicará el dato oficial del IPC para realizar los ajustes a los ingresos y gastos (cuya difusión está prevista para el 13 de junio), se realizará un mayor desarrollo analítico de las variables fiscales, y se incluirán apartados relativos a las “Prestaciones a la Seguridad Social”, a las “Transferencias Corrientes” (que contempla un análisis de los Subsidios, de las Transferencias a Provincias y Municipios” y de “Otras Transferencias Corrientes”) y a los “Gastos de Capital”.

INGRESOS

- **Durante el mes de mayo de 2024** los ingresos totales de la Administración Pública Nacional (APN) ajustados por inflación¹ (AxIPC) presentaron una suba de 8,6% en relación al mismo mes del año anterior (ver Cuadro 1 en Anexo), lo que implica la variación interanual positiva más significativa en lo que va del año.
- A diferencia de los meses anteriores, este comportamiento se explica principalmente por la evolución del Impuesto a las Ganancias, que mostró un crecimiento muy significativo (+94,6% AxIPC), y la del impuesto PAÍS, que aunque tiene una incidencia menor, creció un +390,7% AxIPC, los que fueron parcialmente compensados por las Contribuciones a la Seguridad Social (-10,9% ia. AxIPC), y por la evolución de los impuestos asociados a la actividad económica (IVA e impuesto a los Créditos y Débitos).

Aunque con una incidencia menor, también se destaca el crecimiento de Rentas de la Propiedad (+85,3 ia. AxIPC), producto de ingresos del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) de la ANSES.

- Con el desempeño de mayo, **en los primeros cinco meses** del año los Ingresos Totales de la Administración Nacional evidenciaron una evolución en línea con la inflación (-0,2% AxIPC), lo que implica una mejoría respecto de los meses previos, cuando acumulaban una retracción del 2,8% ia. AxIPC.
- A modo de síntesis, puede afirmarse que la evolución de los ingresos totales en lo que va del año es resultado de un fuerte incremento del Impuesto PAÍS y de una retracción de similar cuantía de las Contribuciones a la Seguridad Social, y de un aumento de los Derechos de Exportación compensando por la caída en los impuestos vinculados a la actividad económica (IVA e impuesto a los Débitos y Créditos), que en el agregado arroja una variación similar a la inflación.
- Profundizando en la causas de la evolución de los Ingresos Impositivos, se destaca:
 - la mejoría de Ganancias (+94,6% ia. AxIPC) vinculada al vencimiento del saldo de las declaraciones juradas de las sociedades con cierre en el mes de diciembre 2023, destacando el buen desempeño de la Actividad Financiera.
 - el fuerte aumento de la recaudación del Impuesto PAIS (+390,7% ia. AxIPC), a raíz de las medidas adoptadas al principio del actual gobierno, consistentes en la ampliación de la

¹ Dado que el INDEC aún no publicó el dato de inflación de mayo, se tomó el valor de la mediana que surge de Relevamiento de Expectativas de Mercado (REM) que elabora el BCRA, que para mayo arroja una variación del 5,2%.

base imponible del tributo, del incremento de su alícuota -pasó de 7,5% a 17,5%- y del aumento del tipo de cambio;

- el incremento de los Derechos de Exportación (+43,3% ia. AxIPC), que se explica tanto por el aumento del tipo de cambio y la baja recaudación alcanzada en 2023 producto de la sequía); y
- La reducción del Impuesto al Valor Agregado (IVA), que en el último mes acentuó la caída evidenciada en los meses previos (-17,8 ia. AxIPC en mayo vs. -1,5 ia. AxIPC del período enero-abril), llevando la caída acumulada a mayo al -4,9% ia. AxIPC, derivada principalmente de la caída del consumo.

GASTOS

- **En mayo**, los Gastos Totales devengados de la Administración Nacional se contrajeron un 24,1% AxIPC en términos interanuales (ver Cuadro 2 en Anexo), en línea con la variación de abril.
- Se destacan las retracciones en el Gasto de Capital (-82,3% ia. AxIPC), y por su relevancia en la estructura de gastos, en las Prestaciones de la Seguridad Social (-22,0 ia. AxIPC).
- **En el acumulado anual**, los Gastos Totales de la Administración Nacional presentaron una caída de 27,6% ia. AxIPC, que se acentúa en 3,7 p.p. si se detraen los pagos en concepto de intereses, lo que implica que el gasto primario cayó un 31,3% ia. AxIPC.
- El análisis desagregado muestra disminuciones importantes de las Prestaciones de la Seguridad Social (-30,5% ia. AxIPC), de las Transferencias Corrientes (-27,4% ia. AxIPC) y de los gastos en Remuneraciones (-15,5% ia. AxIPC), así como una drástica contracción del 81,1% ia. AxIPC de los Gastos de Capital, lo que denota una virtual paralización de la Inversión Pública, en particular de las Transferencias de Capital a Provincias, que pasaron a una ejecución casi nula (-97,5% ia. AxIPC).
- En cuanto a las Transferencias Corrientes, entre los múltiples receptores de estas erogaciones, las Provincias son las que tuvieron las mayores mermas.

RESULTADOS

- **En mayo de 2024**, la ejecución del presupuesto arrojó superávit tanto primario como financiero (\$2.500.274 millones y \$1.324.061 millones respectivamente) (ver Cuadro 3 en Anexo), lo que representa una mejoría sustantiva respecto a los meses previos, y también respecto a los resultados alcanzados en los meses de mayo de los años anteriores.

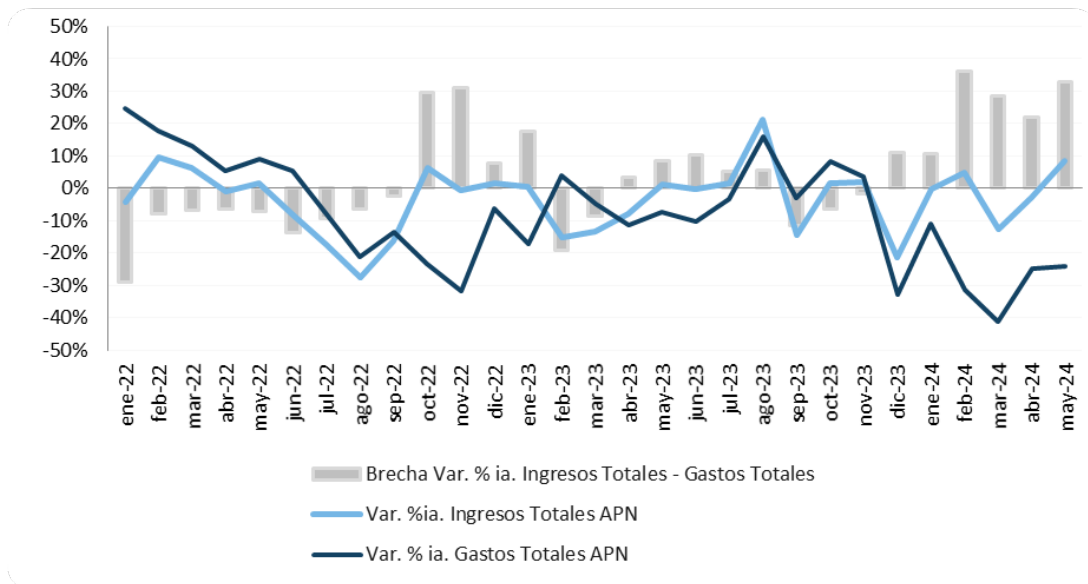
- **Transcurridos los primeros cinco meses del año**, el superávit financiero acumulado de la APN asciende a \$2.159.758 millones, que se contraponen al déficit de \$2.309.675 millones registrado durante el mismo período de 2023. Por su parte, el resultado primario fue de \$6.406.542 millones, en contraste con el déficit de \$1.148.086 millones obtenido en igual lapso de 2023.
- Medido como proporción **de los Ingresos Totales**, el resultado financiero positivo acumulado entre enero y mayo de 2024 representó el 7,0% de los recursos totales de ese mismo período, mientras que el déficit financiero durante los primeros cinco meses de 2023 había sido equivalente al 28,3% de los Ingresos Totales, lo que implica una notable mejora, equivalente a 35,3 puntos porcentuales de los recursos públicos.

DINÁMICA FISCAL

- A partir de diciembre de 2023 se observa una creciente brecha entre las tasas de variación interanual de los ingresos y de los gastos totales, con los primeros evolucionando sostenidamente por encima de las erogaciones.

VARIACIÓN INTERANUAL DE INGRESOS² vs. GASTOS

– ajustados por IPC –



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

- Durante los cinco primeros meses del nuevo Gobierno se observa que los gastos experimentaron variaciones interanuales negativas (o sea, por debajo de la inflación), a diferencia de los ingresos, que oscilaron entre caídas y crecimientos, alcanzando en el acumulado un desempeño en línea con la variación del IPC.
- Como novedad, en mayo se observa una puntual y significativa mejoría de los ingresos tributarios, mientras que se mantuvo el nivel de reducción interanual de los Gastos en relación al mes anterior.

EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO

- **En lo que va del ejercicio presupuestario**, la Administración Nacional devengó el 52,3% del presupuesto vigente (incluye la ampliación presupuestaria aprobada mediante el DNU 280/2024 del 27 de marzo, que incrementó en un 36% el presupuesto inicial) (ver Cuadro 4 y Gráfico 1 en Anexo).
- Esta ejecución se encuentra más de diez puntos porcentuales por encima de la ejecución promedio de la serie 2015-2024 (ver Gráfico 1 en Anexo), reforzando la afirmación mencionada en informes anteriores sobre la alta probabilidad de que se registren nuevas ampliaciones del presupuesto global de gastos en los próximos meses.

ANEXO

Cuadro 1

INGRESOS CORRIENTES Y DE CAPITAL

- en millones de pesos -

	Mayo 2023	Mayo 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)	Acum 2023	Acum 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)
INGRESOS CORRIENTES	2.069.262	8.614.309	316,3%	9,6%	8.101.449	30.814.977	280,4%	0,5%
Ingresos impositivos	1.373.970	6.020.165	338,2%	15,3%	4.963.705	20.346.748	309,9%	8,7%
IVA neto de reintegros	435.294	1.359.161	212,2%	-17,8%	1.814.037	6.420.074	253,9%	-4,9%
Ganancias	286.004	2.114.506	639,3%	94,6%	937.319	3.677.055	292,3%	-1,7%
Débitos y créditos	218.207	626.861	187,3%	-24,4%	879.970	2.909.539	230,6%	-11,5%
Derechos de exportación	130.925	712.916	444,5%	43,3%	365.288	2.176.364	495,8%	61,1%
Derechos de importación y Tasa Estadística	87.456	267.248	205,6%	-19,6%	345.381	1.262.932	265,7%	-1,0%
Impuesto PAIS	27.120	505.591	1764,3%	390,7%	121.531	2.406.252	1880,0%	423,7%
Resto impositivos	188.965	433.882	129,6%	-39,6%	500.179	1.494.532	198,8%	-30,0%
Contribuciones a la Seg. Social	581.805	1.970.538	238,7%	-10,9%	2.661.531	8.137.391	205,7%	-19,5%
Ingresos no impositivos	41.276	133.645	223,8%	-14,8%	178.567	620.903	247,7%	-8,2%
Venta de Bienes y Servicios	4.016	10.424	159,6%	-31,7%	15.924	48.208	202,7%	-20,4%
Rentas de la Propiedad	67.602	476.087	604,2%	85,3%	273.821	1.617.989	490,9%	52,7%
Transferencias corrientes	593	3.449	481,3%	53,0%	7.901	43.738	453,6%	64,1%
INGRESOS DE CAPITAL	18.080	15	-99,9%	-100,0%	70.744	23.277	-67,1%	-89,9%
Dism. de la Inversión Financiera	8	10	33,5%	-64,9%	39	77	99,3%	-48,2%
Otros	18.072	5	-100,0%	-100,0%	70.705	23.199	-67,2%	-89,9%
INGRESOS TOTALES	2.087.342	8.614.324	312,7%	8,6%	8.172.193	30.838.253	277,4%	-0,2%

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

-* : Porcentaje mayor a 1000.

Cuadro 2

GASTOS CORRIENTES Y DE CAPITAL

- en millones de pesos -

	Mayo 2023	Mayo 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)	Acum 2023	Acum 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)
I GASTOS CORRIENTES	2.361.340	7.178.526	204,0%	-20,0%	9.835.606	28.209.221	186,8%	-24,1%
Remuneraciones	244.454	788.357	222,5%	-15,1%	1.078.490	3.450.195	219,9%	-15,5%
Bienes y servicios	79.151	136.517	72,5%	-54,6%	247.142	555.480	124,8%	-40,5%
Intereses	309.981	1.176.212	279,4%	-0,1%	1.161.589	4.246.784	265,6%	1,5%
Prestaciones de la Seguridad Social	808.773	2.395.836	196,2%	-22,0%	3.689.323	9.800.936	165,7%	-30,5%
Transferencias corrientes	918.054	2.680.670	192,0%	-23,2%	3.657.510	10.152.076	177,6%	-27,4%
Sector privado	508.911	1.764.282	246,7%	-8,8%	2.134.253	6.926.929	224,6%	-15,6%
Provincias	83.671	61.056	-27,0%	-80,8%	306.740	324.483	5,8%	-71,1%
Universidades	65.793	237.311	260,7%	-5,1%	334.194	951.024	184,6%	-25,5%
Sector externo	242	361	48,8%	-60,8%	5.281	25.589	384,5%	26,4%
Otras	259.436	617.661	138,1%	-37,3%	877.042	1.924.051	119,4%	-42,4%
Otros gastos	926	934	0,9%	-73,5%	1.551	3.750	141,8%	-32,1%
II GASTOS DE CAPITAL	166.169	111.737	-32,8%	-82,3%	646.263	469.274	-27,4%	-81,1%
Inversión Real Directa	51.078	24.777	-51,5%	-87,2%	206.289	112.700	-45,4%	-85,5%
Transferencias de capital	114.896	86.960	-24,3%	-80,1%	431.300	356.258	-17,4%	-78,6%
Provincias	37.100	-1.346	-103,6%	-101,0%	135.879	11.820	-91,3%	-97,5%
Resto	77.796	88.306	13,5%	-70,1%	295.421	344.439	16,6%	-69,9%
Inversión financiera	195	0	-	-	8.675	316	-	-
III GASTOS TOTALES (II + V)	2.527.509	7.290.263	188,4%	-24,1%	10.481.869	28.678.495	173,6%	-27,6%
IV GASTOS PRIMARIOS (III - V)	2.217.528	6.114.051	175,7%	-27,4%	9.320.279	24.431.711	162,1%	-31,3%
V INTERESES	309.981	1.176.212	279,4%	-0,1%	1.161.589	4.246.784	265,6%	1,5%

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

-* : Porcentaje mayor a 1000.

Cuadro 3
CUENTA AHORRO INVERSIÓN
- en millones de pesos -

	Mayo 2023	Mayo 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)	Acum 2023	Acum 2024	Var % i.a	Var % i.a (Ajust. x IPC)
I INGRESOS CORRIENTES	2.069.262	8.614.309	316,3%	9,6%	8.101.449	30.814.977	280,4%	0,5%
II GASTOS CORRIENTES	2.361.340	7.178.526	204,0%	-20,0%	9.835.606	28.209.221	186,8%	-24,1%
III RESULTADO ECONÓMICO (I - II)	-292.078	1.435.783	-**	-**	-1.734.156	2.605.756	-**	-**
IV INGRESOS DE CAPITAL	18.080	15	-99,9%	-100,0%	70.744,0	23.276,8	-67,1%	-89,9%
V GASTOS DE CAPITAL	166.169	111.737	-32,8%	-82,3%	646.263	469.274	-27,4%	-81,1%
VI INGRESOS TOTALES (I + IV)	2.087.342	8.614.324	312,7%	8,6%	8.172.193	30.838.253	277,4%	-0,2%
VII GASTOS TOTALES (II + V)	2.527.509	7.290.263	188,4%	-24,1%	10.481.869	28.678.495	173,6%	-27,6%
VIII GASTOS PRIMARIOS (VII - IX)	2.217.528	6.114.051	175,7%	-27,4%	9.320.279	24.431.711	162,1%	-31,3%
IX INTERESES	309.981	1.176.212	279,4%	-0,1%	1.161.589	4.246.784	265,6%	1,5%
VIII RESULTADO FINANCIERO (VI - VII)	-440.167	1.324.061	-**	-**	-2.309.675	2.159.758	-**	-**
IX RESULTADO PRIMARIO (VI - VIII)	-130.186	2.500.274	-**	-**	-1.148.086	6.406.542	-**	-**
X RDO. FINANCIERO (Neto Utilidades BCRA)	-440.167	1.324.061	-**	-**	-2.309.675	2.159.758	-**	-**
XI RDO. PRIMARIO (Neto Utilidades BCRA)	-130.186	2.500.274	-**	-**	-1.148.086	6.406.542	-**	-**

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

*- : Porcentaje mayor a 1000.

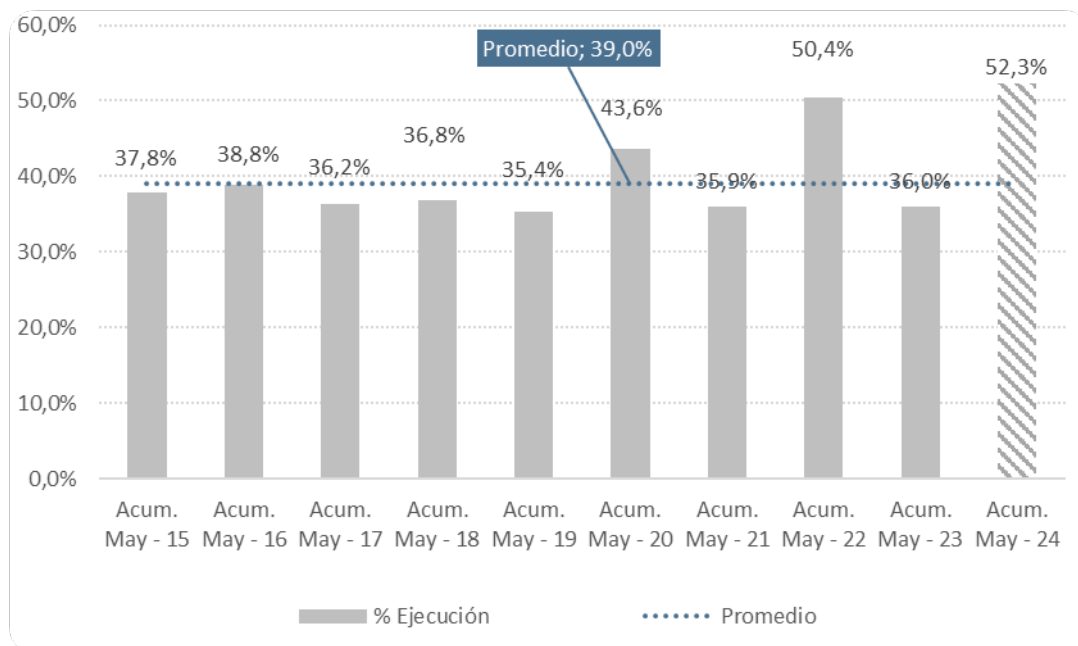
** - Cociente entre valores de distinto signo.

Cuadro 4
EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO Y MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS
- en millones de pesos y en % -

Jurisdicción	Presupuesto 2024					Modif. Presup. (5)=(2)-(1)	Modif. Presup. (6)=(2)/(1)
	Inicial (1)	Vigente 30/04 (2)	Ejec. acum 31/05 (3)	% Ejecución (4)=(3)/(2)			
1 Poder Legislativo Nacional	230.142	238.778	166.945	69,9%	8.636	3,8%	
5 Poder Judicial de la Nación	530.348	907.545	442.333	48,7%	377.197	71,1%	
10 Ministerio Público	211.679	217.975	176.553	81,0%	6.296	3,0%	
20 Presidencia de la Nación	105.115	110.192	38.592	35,0%	5.077	4,8%	
25 Jefatura de Gabinete de Ministros	1.755.058	2.239.983	1.238.034	55,3%	484.925	27,6%	
30 Ministerio del Interior	507.352	576.511	120.958	21,0%	69.158	13,6%	
35 Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto	188.315	350.670	139.846	39,9%	162.356	86,2%	
40 Ministerio de Justicia	31.875	33.312	18.455	55,4%	1.437	4,5%	
41 Ministerio de Seguridad	1.991.069	2.373.093	1.510.827	63,7%	382.025	19,2%	
45 Ministerio de Defensa	1.467.891	1.835.579	1.160.513	63,2%	367.688	25,0%	
50 Ministerio de Economía	3.010.298	3.113.211	2.151.095	69,1%	102.912	3,4%	
77 Ministerio de Infraestructura	2.103.049	2.006.704	625.524	31,2%	-96.345	-4,6%	
80 Ministerio de Salud	694.614	771.373	480.324	62,3%	76.759	11,1%	
88 Ministerio de Capital Humano	19.797.216	27.376.110	14.663.430	53,6%	7.578.893	38,3%	
90 Servicio de la Deuda Pública	4.487.858	7.181.658	4.284.856	59,7%	2.693.800	60,0%	
91 Obligaciones a Cargo del Tesoro	3.138.150	5.521.806	1.460.208	26,4%	2.383.656	76,0%	
GASTOS TOTALES	40.250.029	54.854.498	28.678.495	52,3%	14.604.468	36,3%	

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

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



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