



ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

Abril de 2024

Gabriel Esterelles
Director General

Ignacio Lohlé
Director de Análisis Presupuestario

María Laura Cafarelli - Romina Muras - Julieta Olivieri - Walter Rabbia
Analistas

Martín López Amorós
Director de Análisis Fiscal Tributario

Marcela de Maya - Pedro Velasco
Analistas

08 de mayo de 2024

ISSN 2683-9598

RESUMEN EJECUTIVO

Al finalizar el primer cuatrimestre de 2024, la Administración Nacional obtuvo un superávit financiero de \$0,8 billones en contraste con un déficit de \$1,9 billones obtenido en igual período de 2023 (-115,5% año contra año (a/a) en términos reales). El resultado financiero del mes de abril fue positivo en 0,2 billones.

El superávit primario acumulado, que no incluye el pago de los intereses de la deuda, ascendió a \$3,9 billones en contraposición al déficit primario de \$1,0 billón de un año atrás (-222,3% a/a real). El resultado primario del mes de abril fue superavitario en \$0,5 billones.



EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

COMPARACION CON AÑOS ANTERIORES

Ingresos: acumularon \$22,2 billones a abril de 2024, reflejando una baja en términos reales de 2,8% en comparación al monto percibido en igual período de 2023. A pesar de que los ingresos impositivos mostraron una suba real de 6,6% a/a impulsada mayormente por el Impuesto PAIS (431,3% a/a) y los Derechos de Exportación (69,1% a/a), no logró compensar las caídas verificadas en el resto de los rubros, principalmente los recursos provenientes de la Seguridad Social (-21,6% a/a).

Gastos: totalizaron \$21,4 billones y se redujeron 28,6% a/a. Todos los componentes de los gastos exhibieron caídas en términos reales en comparación con 2023, excepto el pago de los intereses de la deuda que creció 2,0% a/a. De aquella reducción, 10,2 puntos corresponden a las jubilaciones y pensiones, rubro que tuvo una disminución real de 28,5% a/a. Las transferencias corrientes a provincias, los gastos de capital y los subsidios energéticos, fueron los rubros de mayores caídas, con variaciones de -85,4% a/a, -80,8% a/a y -40,6% a/a, respectivamente. Los gastos primarios sumaron \$18,3 billones y disminuyeron 32,3% a/a.

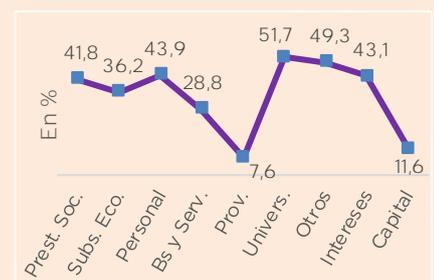
Resultados primario y financiero con relación a los ingresos totales: el resultado primario acumulado al mes de abril alcanzó el 17,6% de los recursos totales de la Administración Nacional, constituyendo el segundo máximo valor de la serie que inicia en 2010 (35,3% en 2012); en tanto, el resultado financiero fue del 3,8% de los recursos totales, siendo el sexto mayor valor de la serie.



COMPARACION CON CRÉDITO VIGENTE

Nivel de ejecución: el gasto total devengado (\$21,4 billones) representa el 39,1% del crédito vigente al primer cuatrimestre de 2024.

Las transferencias a universidades (51,7%) y las asignaciones familiares (50,7%) sobresalen por su nivel de ejecución avanzado. En tanto, las transferencias corrientes a provincias (7,6%), los gastos de capital (11,6%) y las erogaciones en bienes y servicios (28,8%), son los rubros de menor ejecución.



Índice de contenidos

Recaudación nacional	4
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional	5
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional	13

Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional.....	5
Cuadro 2. Ingresos totales. Administración Nacional.....	7
Cuadro 3. Gastos totales. Administración Nacional.....	10
Cuadro 4. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional	13

Índice de gráficos

Gráfico 1. Recaudación nacional y distribución a Administración Nacional y provincias	4
Gráfico 2. Resultados Primario y Financiero. Administración Nacional.....	6
Gráfico 3. Resultados primario y financiero en relación con los ingresos totales.....	6
Gráfico 4. Ingresos totales e impositivos. Administración Nacional.....	7
Gráfico 5. Gastos totales. Administración Nacional	8
Gráfico 6. Variación real acumulada y mensual de los gastos.....	9
Gráfico 7. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional	12
Gráfico 8. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto total	14

Recaudación nacional

En el primer cuatrimestre del año la recaudación nacional totalizó \$31.339.473 millones, lo que implicó una contracción en términos reales de 10,1% a/a. Durante este período los recursos vinculados al tipo de cambio¹ crecieron 50,6% a/a, mientras que el resto de los impuestos se contrajeron 24,5% a/a.

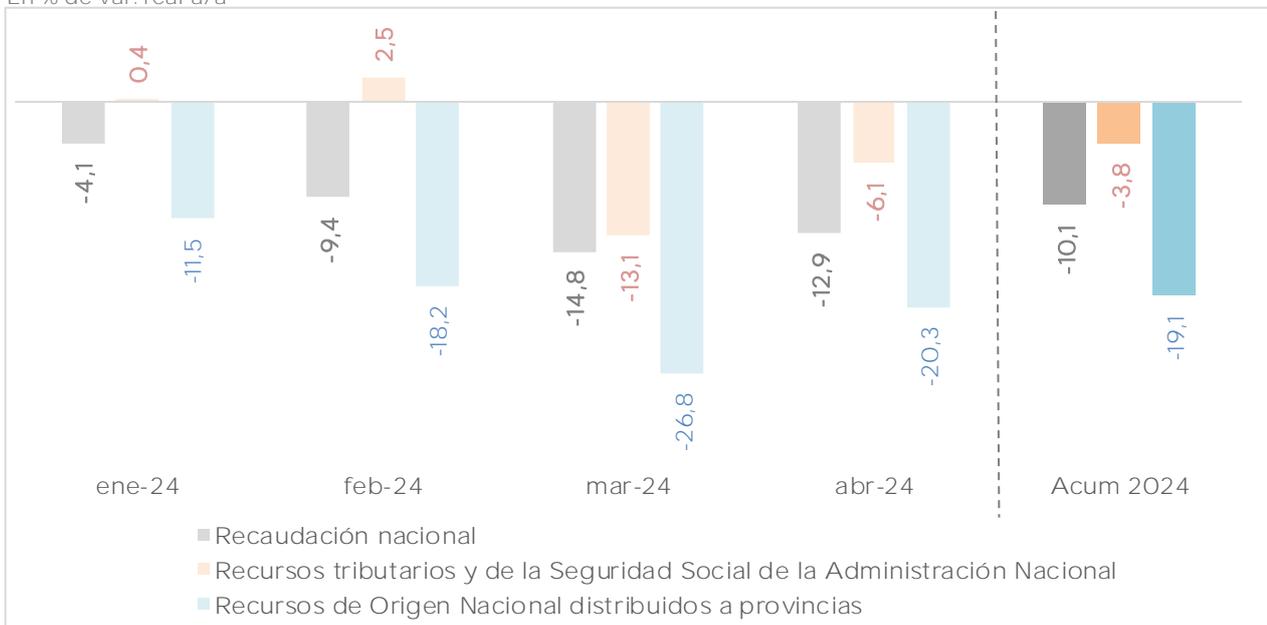
Este comportamiento divergente se explica fundamentalmente por la suba interanual del tipo de cambio, que en el primer cuatrimestre de este año fue 324,9% mayor que en igual período de 2023. Asimismo, impactó la ampliación de la base imponible del Impuesto PAIS a través del Decreto 377/2023 en julio del año pasado, el incremento de determinadas alícuotas de ese mismo tributo en diciembre mediante el Decreto 29/2023, la suspensión de los certificados de no retención de IVA y Ganancias a las importaciones a mediados de abril de 2023 y la baja base de comparación en el caso de Derechos de Exportación por la sequía que afectó a la pasada campaña agrícola. En sentido contrario operaron la baja de las importaciones y la menor demanda de divisas para atesoramiento y consumos en moneda extranjera.

Con respecto a los tributos no ligados al tipo de cambio, en el primer cuatrimestre del año se observó una baja de Ganancias DGI (-43,3% a/a, producto de la aplicación del Impuesto Cedular y de la licuación de los ingresos vinculados a períodos fiscales pasados), IVA DGI (-13,8% a/a, por el menor nivel de actividad y los mayores créditos fiscales por las percepciones aduaneras) y Sistema de Seguridad Social (-22,0% a/a, por la contracción del salario real y del empleo).

En lo que hace a la evolución de abril, cabe destacar el crecimiento de los impuestos a los Combustibles (+2,4% a/a), producto del descongelamiento parcial de las sumas fijas dispuesto por el Decreto 107/2024 y el mayor ingreso de Bienes Personales, IVA y Ganancias con respecto a marzo. En el caso de Bienes Personales, el aumento se explica por el pago del quinto y último anticipo correspondiente al período fiscal 2023, mientras que en el aumento de IVA y Ganancias incidieron la estacionalidad, la nominalidad y cuestiones administrativas puntuales. También se destacó en abril que la retracción de Seguridad Social (-18,7% a/a) fue la menor del año.

Gráfico 1. Recaudación nacional y distribución a Administración Nacional y provincias

En % de var. real a/a



FUENTE: OPC, en base a AFIP, E.Sidif y Dirección Nacional de Asuntos Provinciales

¹ Derechos de Exportación, Derechos de Importación, Tasa de Estadística, Impuesto PAIS y percepciones aduaneras de IVA y Ganancias.

Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

En millones de \$ y % de var. real a/a

Concepto	Abril 2024		Acumulado 4 meses	
	En millones de \$	Var. % real a/a	En millones de \$	Var. % real a/a
I. Ingresos corrientes	6.190.110	-1,5	22.200.810	-2,1
Ingresos impositivos	3.937.576	3,2	14.326.582	6,6
Ap. y contribuciones de la Seg. Social	1.734.115	-18,9	6.166.853	-21,6
Ingresos no impositivos	156.846	4,4	487.400	-6,6
Venta de bienes y servicios	12.573	7,2	37.784	-17,3
Rentas de la propiedad (*)	345.166	123,5	1.141.902	44,0
Transferencias corrientes	3.835	-77,0	40.289	64,8
II. Gastos corrientes	5.899.253	-21,4	21.030.315	-25,3
Prestaciones sociales	3.355.529	-22,3	11.680.340	-26,7
Jubilaciones y pensiones	2.396.900	-20,0	7.712.805	-28,5
Asignaciones familiares	332.699	-18,1	1.522.966	-4,9
Asignación universal por hijo	194.094	11,3	862.888	13,4
Activos, pasivos y otras	138.605	-40,2	660.078	-21,6
Pensiones no contributivas	281.711	8,0	899.960	-16,8
Prestaciones del INSSJP	60.249	-32,4	203.434	-37,3
Otros programas sociales	283.970	-49,7	1.341.175	-37,6
Potenciar/Volver al Trabajo/Acompañamiento Social (**)	78.527	-64,7	416.562	-55,1
Políticas Alimentarias	145.438	-28,6	542.582	-13,0
Becas Progresar	0	-100,0	81.805	-57,3
Resto	60.006	-36,3	300.226	-28,0
Subsidios económicos	1.084.092	17,0	2.095.749	-39,2
Energía	877.453	44,5	1.437.342	-40,6
Transporte	118.041	-52,8	504.742	-36,3
Otros subsidios	88.597	27,6	153.665	-34,2
Gastos en personal	751.225	-14,4	2.661.476	-15,6
Bienes y servicios	122.465	-22,0	385.819	-39,5
Transferencias a provincias	21.582	-90,1	100.951	-85,4
Transferencias a universidades	216.076	-20,7	713.712	-29,7
Otros gastos corrientes	34.251	-60,5	321.696	-6,6
Intereses (***)	314.032	-51,9	3.070.571	2,0
III. Resultado Económico (I-II)	290.858	-123,8	1.170.495	-126,2
IV. Ingresos de capital	93	-99,9	23.261	-86,9
V. Gastos de capital	135.961	-74,3	357.537	-80,8
Inversión real directa	9.275	-93,5	87.923	-85,0
Transferencias de capital	126.685	-67,0	269.298	-78,2
Inversión financiera	0	-100,0	316	-99,1
VI. Ingresos totales (I+IV)	6.190.203	-3,0	22.224.072	-2,8
VII. Gastos totales (II+V)	6.035.213	-24,9	21.387.853	-28,6
VIII. Gastos primarios	5.721.181	-22,5	18.317.281	-32,3
IX. Resultado Primario (VI-VIII)	469.022	-146,8	3.906.790	-222,3
X. Resultado Financiero (VI-VII)	154.990	-109,4	836.219	-115,5

(*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS).

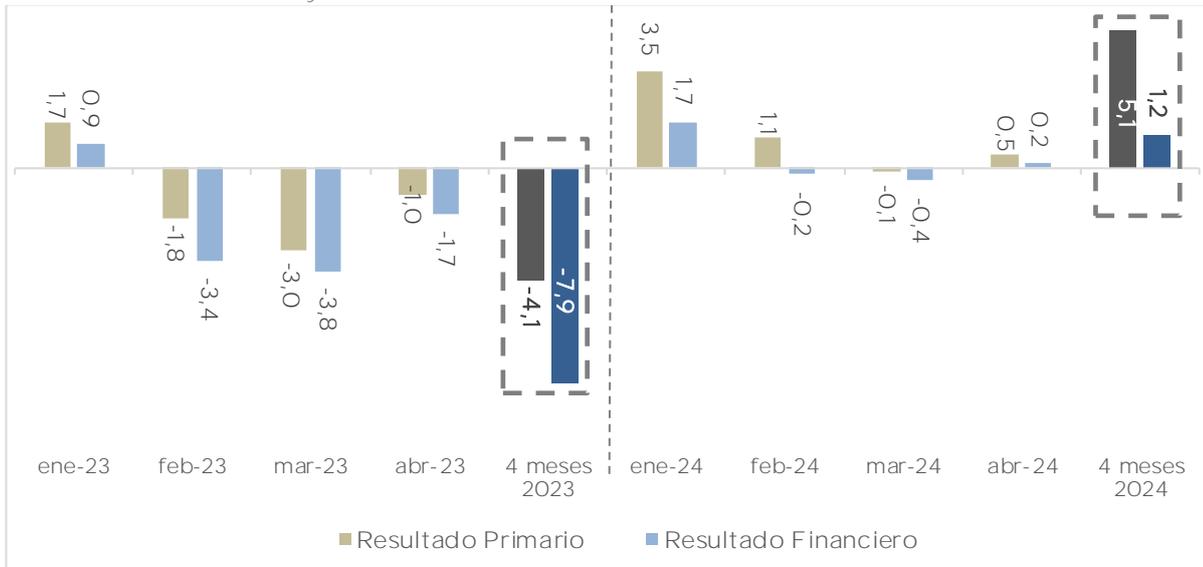
(**) El Decreto 198/2024 dispuso la creación de los programas Acompañamiento Social y Volver al Trabajo a los que se transferirán los titulares del programa Potenciar Trabajo.

(***) Incluye intereses pagados intra APN, tal como surge del E.Sidif.

FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Gráfico 2. Resultados Primario y Financiero. Administración Nacional

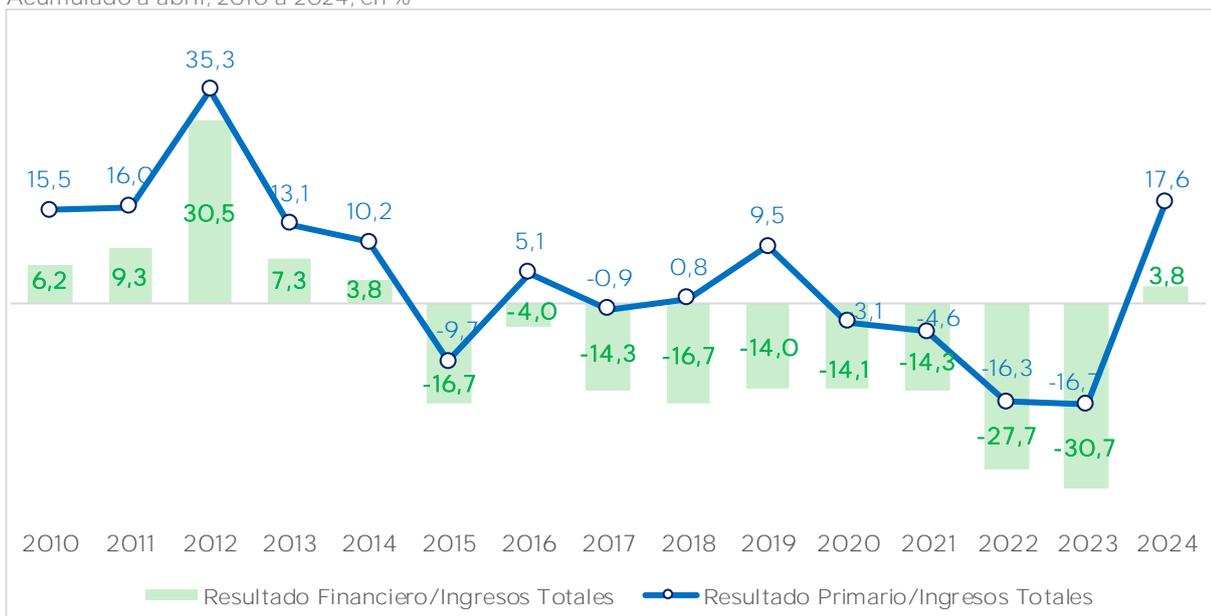
Enero, febrero, marzo, abril y acumulado, 2024, en billones de \$ constantes de abr-24



FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Gráfico 3. Resultados primario y financiero en relación con los ingresos totales

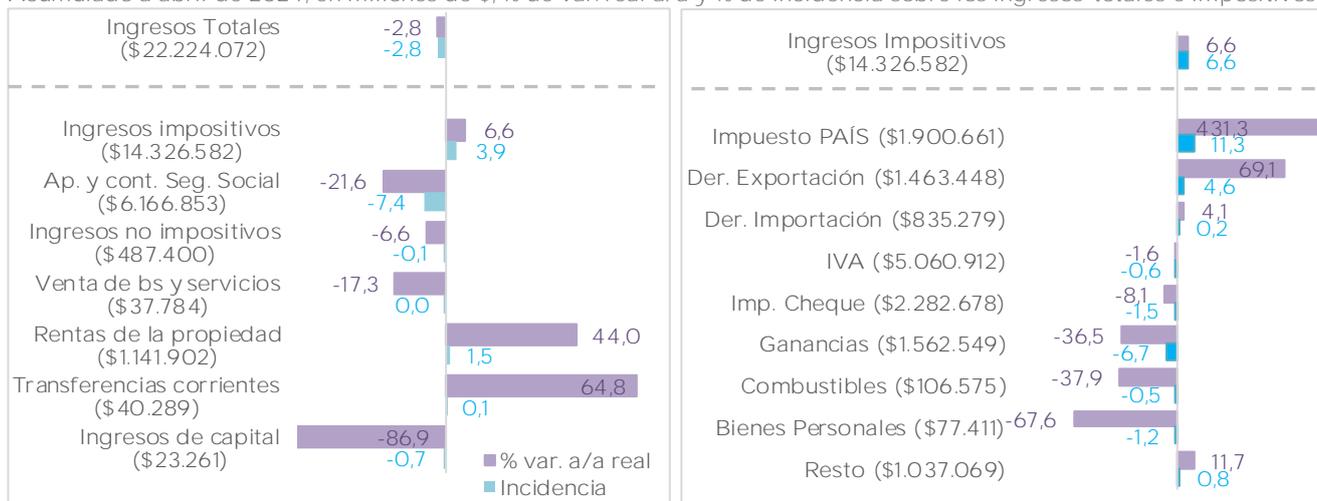
Acumulado a abril, 2010 a 2024, en %



FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Gráfico 4. Ingresos totales e impositivos. Administración Nacional

Acumulado a abril de 2024, en millones de \$, % de var. real a/a y % de incidencia sobre los ingresos totales e impositivos (*)



(*) La incidencia hace referencia a la contribución en puntos porcentuales que cada rubro hace a la variación total.

FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Los ingresos impositivos y de la Seguridad Social de la Administración Nacional disminuyeron en el primer cuatrimestre del año 3,8% a/a en términos reales. La discrepancia entre esta caída y la de la recaudación nacional total (-10,1% a/a) se explica por el comportamiento de recursos no coparticipables o con asignación específica a la Administración Nacional. En ese sentido, se destaca el crecimiento real de los recursos del Impuesto PAIS (431,3% a/a). Además de la ampliación de la base del impuesto y de las alícuotas reseñada anteriormente, el Decreto 377/2023 modificó la distribución del incremental de recaudación generado por esa norma -con mayor incidencia de ANSES en detrimento del INSSJP-, lo que implicó un aumento de la proporción de recursos distribuida a la Administración Nacional. También contribuyeron el alza de los recursos provenientes de Derechos de Exportación (69,1% a/a), Derechos de Importación (4,1% a/a) y Tasa de Estadística (5,2% a/a).

Cuadro 2. Ingresos totales. Administración Nacional

Acumulado a abril de 2024, en millones de \$, en % de var. real a/a y % de incidencia.

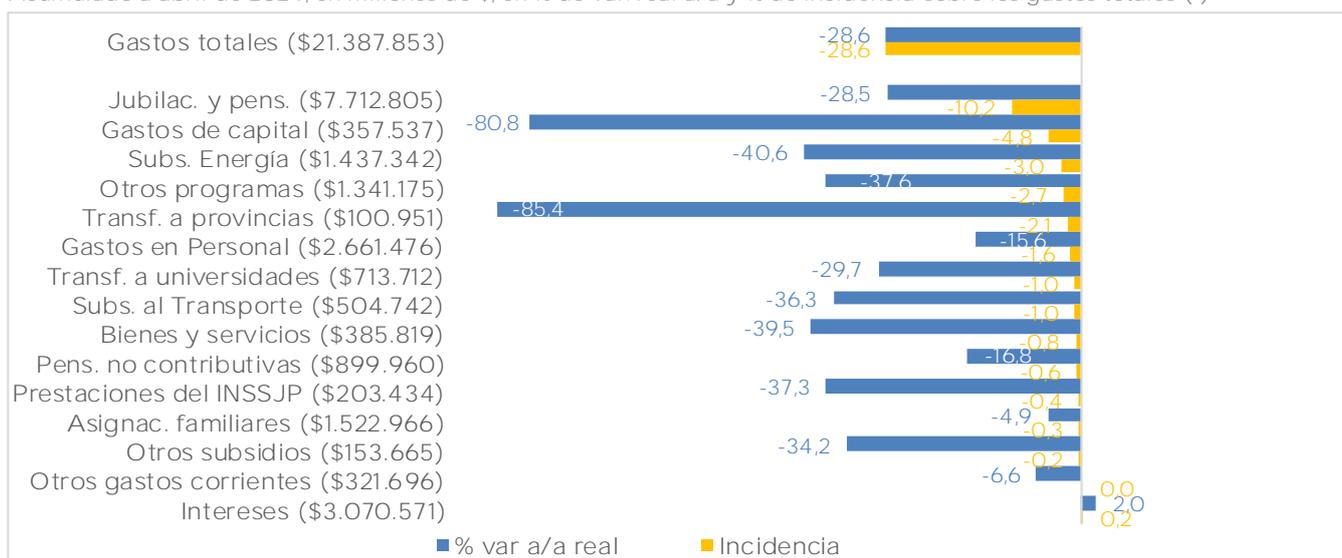
Concepto (millones de \$)	% Incidencia	Principales variaciones a/a
Ingresos impositivos ² \$14.326.582 6,6 a/a real	3,5	Impuesto PAIS, \$1.900.661 millones (431,3% a/a real), Derechos de Exportación, \$1.463.448 millones (69,1% a/a real), en ambos casos afectados positivamente por el incremento del tipo de cambio. La recaudación del Impuesto PAIS también fue favorecida por la ampliación de la base del impuesto. IVA, \$5.060.912 millones (-1,6% a/a real), por el menor nivel de actividad y por las percepciones aduaneras. Impuesto al Cheque \$2.282.678 millones, (-8,1% a/a real). Ganancias, \$1.562.549 millones (-36,5% a/a real), por las menores retenciones a trabajadores en relación de dependencia y la licuación de los anticipos y saldos de declaración jurada vinculados a períodos fiscales anteriores. Bienes Personales, \$77.411 millones (-67,6% a/a real), por las menores percepciones por consumos en moneda extranjera y por la licuación de los pagos vinculados a períodos fiscales anteriores.
Seg. Social \$6.166.853 -21,6 a/a real	-7,4	Contribuciones Patronales, \$3.969.229 millones (-19,7% a/a real) y Aportes Personales, \$2.187.944 millones (-23,3% a/a real), por la reducción del salario real.

² Para mayor detalle ver monitor de recaudación tributaria de OPC en: <https://www.opc.gob.ar/monitores-fiscales/monitor-de-recaudacion-tributaria-nacional/>. Se aclara que las cifras consignadas en el presente informe pueden diferir de las expuestas en el monitor dados los diferentes universos analizados y momentos de registro en los distintos sistemas del Sector Público.

Concepto (millones de \$)	% Incidencia	Principales variaciones a/a
Ingresos no impositivos \$487.400 -6,6 a/a real	-0,1	Tasas que perciben los organismos \$104.739 millones (-11,5% a/a real) ³ . Dirección Registro de la Propiedad del Automotor, \$57.706 millones, (-25,7% a/a real). En sentido contrario, se verifican subas en: Fondo Nacional de Justicia \$128.353 millones (65,5% a/a real). Tasas por Control migratorio, \$25.551 millones (29,4% a/a real). Afectaciones y Devoluciones, \$31.607 millones (49,5% a/a real),
Rentas de propiedad \$1.141.902 44,0 a/a real	1,5	Intereses por depósitos en moneda nacional, \$506.671 millones (580,6% a/a real). Rentas del FGS ANSES, \$608.600 millones (-1,8% a/a real).

Gráfico 5. Gastos totales. Administración Nacional

Acumulado a abril de 2024, en millones de \$, en % de var. real a/a y % de incidencia sobre los gastos totales (*)



(*) La incidencia hace referencia a la contribución en puntos porcentuales que cada rubro hace a la variación total.

FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Al finalizar el primer cuatrimestre de 2024, los gastos totales de la Administración Nacional acumularon una caída de 28,6% a/a en términos reales: los gastos primarios registraron una baja aún más pronunciada, de 32,3% a/a, dado que los intereses de la deuda mostraron un incremento de 2,0% a/a real. Si bien en todos los meses del primer cuatrimestre se registraron caídas reales interanuales respecto de los mismos meses de 2023, en abril se verificó una caída más moderada (-22,5% a/a real) respecto de la registrada para los meses de enero (-30,1% a/a real), febrero (-35,1% a/a real) y marzo (-39,0% a/a real).

Las jubilaciones y pensiones (-28,5% a/a real), los gastos de capital (-80,8% a/a real) y los subsidios energéticos (-40,6% a/a real) fueron los rubros que más incidieron en la reducción de los gastos totales devengados al 30 de abril, explicando 10,2 puntos porcentuales (p.p.), 4,8 p.p. y 3,0 p.p., respectivamente, de la caída total.

Con relación a las jubilaciones y pensiones, cabe destacar que en abril comenzó a regir el período de transición entre la fórmula prevista por la Ley 27.609 (de actualización trimestral, en base a la variación de los recursos de ANSES y de los salarios) y la aprobada por DNU 274/24 (de actualización mensual, por IPC)⁴, lo cual contribuyó a atenuar la pérdida de poder de compra de los haberes jubilatorios y,

³ Se destacan las percibidas por el ENARGAS (\$21.523 millones, -6,7% a/a real), la Superintendencia de Seguros de la Nación (\$20.072 millones, -16,1% a/a real), Superintendencia de Riesgos del Trabajo (\$7.992 millones -26,5% a/a real) y ENACOM (\$5.917 millones, -24,0% a/a real) entre otras.

⁴ El mecanismo de transición consiste en la aplicación de la fórmula de la Ley 27.609 hasta junio de 2024, pero otorgando aumentos en los meses de abril, mayo y junio inclusive, en base a IPC, los que son tomados a cuenta (adelanto) de la movilidad

en consecuencia, la baja del gasto en jubilaciones y pensiones en términos reales. En efecto, los haberes jubilatorios (sin bonos) mostraron una recuperación de 16,9% respecto al mes de marzo. No obstante, al comparar el poder de compra promedio de cuatro meses de 2024 respecto de igual período de 2023 aún prevalece una caída real de 37,1% a/a (4,6 p.p. menos en comparación con la situación al primer trimestre).

Por su parte, los gastos de capital continúan reflejando una importante retracción (-80,8% a/a real) y se presentan como el segundo rubro de mayor contribución a la disminución del gasto total. Caen tanto las transferencias de capital destinadas a empresas públicas (-67,9% a/a real) y a provincias y municipios (-96,7% a/a real), como la inversión real directa, fundamentalmente destinada a proyectos viales (-87,8% a/a real) y a equipamiento en el sector educativo (-98,7% a/a real). Particularmente en el mes de abril, por primera vez en el año, no se registraron transferencias de capital a fondos fiduciarios.

En lo que respecta a los subsidios energéticos, cabe destacar que durante abril se verificó por primera vez en el año un incremento real del gasto en términos interanuales (44,5% a/a), principalmente como consecuencia de transferencias a CAMMESA por \$791.760 millones (87,8% a/a real), destinadas a cubrir las deudas pendientes en el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM). En el acumulado a abril de 2024 los subsidios energéticos presentan una variación de negativa de 40,6% a/a real, siendo las transferencias con destino CAMMESA 23,5% a/a real inferiores a igual período del año anterior⁵.

Finalmente, las transferencias a provincias, que continúan exhibiendo caídas mensuales interanuales, representan el rubro del gasto con la mayor caída real en el primer cuatrimestre (-85,4% a/a real). Es importante destacar que el programa más representativo dentro del nivel devengado en las transferencias a provincias lo ocupa el FONID con \$46.611 millones (46,2% del total devengado), de los cuales se pagaron únicamente \$3.683 millones⁶.

Gráfico 6. Variación real acumulada y mensual de los gastos

Acumulado a abril de 2024 y abril de 2024, en % de var. real a/a



FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

efectiva que resulte de la aplicación de dicha fórmula. Asimismo, este mecanismo previó un incremento adicional de 12,5%, por única vez, aplicable en abril.

⁵ De acuerdo a la Res. 58/2024 de la Secretaría de Energía (modificada por Res. 66/2024) las deudas por los períodos diciembre 2023 - enero 2024 (con vencimiento en febrero 2024 y marzo 2024) ascienden a \$1,1 billones, estableciéndose cancelar la misma mediante la entrega de bonos AE38. Los montos devengados en febrero 2024 con vencimiento abril 2024 se cancelarán en efectivo mediante los aportes que el tesoro efectúe a Cammesa a tal efecto. Los giros efectivamente pagados a Cammesa durante abril ascendieron a la suma \$621.760 millones efectuados mediante dos lotes de transferencias (\$291.760 millones entre los días 25 y 26 de abril y \$330.000 millones el 30 de abril).

⁶ El pagado se distribuyó en las siguientes provincias: Santiago del Estero (\$1.525 millones), Misiones (\$1.476 millones), La Rioja (\$397 millones), Catamarca (\$227 millones), Corrientes (\$47 millones) y Chubut (\$12 millones).

Cuadro 3. Gastos totales. Administración Nacional

Acumulado a abril de 2024, en millones de \$, en % de var. real a/a y % de incidencia. En orden de incidencia

Concepto (millones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
Jubilaciones y pensiones \$7.712.805 -28,5% a/a real	-10,2	Como consecuencia del desacople entre la fórmula de movilidad y la inflación, parcialmente compensado por la aplicación de bonos otorgados a los jubilados y pensionados de menores ingresos. El gasto ejecutado por ANSES sumó \$6.873.469 millones (-29,8% a/a real), de los cuales \$5.968.976 millones corresponden a la liquidación regular (-34,0% a/a real) y \$904.494 millones (21,2% a/a real) a complementos de ingresos para los haberes más bajos (bonos). Prestaciones del personal retirado de las Fuerzas Armadas y de Seguridad, \$837.732 millones (-15,2% a/a real).
Gastos de capital \$357.537 -80,8% a/a real	-4,8	Inversión Real Directa, \$87.923 millones (-85,0% a/a real): impulsan la reducción de este rubro, en primer lugar, las menores erogaciones en obras por parte de la Dirección Nacional de Vialidad (\$29.829 millones, -87,8% a/a real). Además, sobresale la disminución de la inversión en la Secretaría de Educación (-98,7% a/a), principalmente por la falta de ejecución en la adquisición de computadoras en el marco del programa Conectar Igualdad (\$13.228 millones a abril de 2023), y en la Secretaría de Obras Públicas (-97,1% a/a), por la disminución de la inversión en los programas vinculados con el Desarrollo de la Infraestructura Hidráulica (\$11.753 millones en 2023 vs \$358 millones en 2024) y con el Transporte y la Movilidad Sostenible (\$8.636 millones en 2023 y sin ejecución en 2024). Transferencias de capital, \$269.298 millones (-78,2% a/a real): la reducción está impulsada por la menor ejecución en la asistencia financiera a: 1) provincias y municipios, \$13.166 millones (-96,7% a/a real); 2) empresas públicas, \$157.702 millones (-67,9% a/a real); y 3) fondos fiduciarios, \$96.287 millones (-67,7% a/a real). En el caso de empresas públicas se destacan las disminuciones en las transferencias a AYSA, \$66.642 millones (-48,7% a/a real) y a ENARSA, \$90.189 millones (-55,9% a/a real). En ambos casos, se observan reducciones reales en el primer cuatrimestre, pero incrementos reales en lo que respecta al mes de abril. En el caso de los fondos fiduciarios, en el acumulado al mes de abril sobresalen las transferencias al Fondo Fiduciario Procrear, \$61.692 millones (+12,9% a/a real) y al Fondo Fiduciario para la Vivienda Social, \$34.167 millones (-81,2% a/a real). Las transferencias de capital a fondos fiduciarios acumuladas al 30/4 corresponden al devengado durante el primer trimestre del año, dado que no se registraron transferencias a fondos fiduciarios en el mes de abril.
Subsidios a la Energía \$1.437.342 -40,6% a/a real	-3,0	Transferencias a ENARSA, \$372.889 millones (-57,9% a/a real), principalmente para solventar la compra de gas importado. Transferencias a la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (CAMMESA), \$1.041.760 millones (-23,5% a/a real), para atender la brecha entre costos y tarifas de la generación eléctrica. Asistencia financiera en el marco del Plan Gas IV Gas.AR (Decreto 892/2020), \$10.401 millones (-85,6% a/a real).
Otros programas sociales \$1.341.175 -37,6% a/a real	-2,7	Potenciar Trabajo / Volver al Trabajo, \$416.562 millones (-55,1% a/a real), explicado por la pérdida de poder de compra de las prestaciones y por los menores beneficiarios ⁷ . Becas Progresar, \$81.805 millones (-57,3% a/a real); Atención Médica a los beneficiarios de Pensiones no contributivas, \$93.604 millones (-36,3% a/a real) y Programa Acompañar, \$17.529 millones (-79,1% a/a real). Políticas Alimentarias, \$542.582 millones (-13,0% a/a real), entre cuyas iniciativas se destaca la Prestación Alimentar (\$542.228 millones, -10,0% a/a real). Si bien en enero se duplicó el valor de las tarjetas alimentarias, el valor promedio de las prestaciones arroja una pérdida de poder de compra del orden de 10,4% a/a real en el primer cuatrimestre. Devolución de IVA a sectores vulnerables, \$102.866 millones (sin ejecución en igual período de 2023).
Transferencias a provincias \$100.951	-2,1	El 85% del total devengado en la partida de transferencias a provincias se concentró en 3 programas: 1) Fondo Nacional de Incentivo Docente (FONID), \$46.611 millones, ejecutados únicamente en el mes de enero (-80,7% a/a real) ⁸ ; 2) Gestión Educativa

⁷ El valor promedio de la prestación se incrementó 120,5% a/a nominal en el primer cuatrimestre, mientras que la variación del IPC fue de 278,1% a/a., lo cual arroja una pérdida de poder de compra de 41,7% (hasta diciembre 2023 estaban atadas al SMVM). Adicionalmente, a partir de la reconversión del Programa Potenciar Trabajo en Volver al Empleo y Acompañamiento Social, en abril de 2024 se verificaron 314 mil beneficiarios menos que un año atrás (1,27 millones de titulares en abril 2023 del Potenciar Trabajo vs. 956 mil del Volver al Trabajo en abril 2024; aún no se verifica ejecución en el programa de Acompañamiento Social).

⁸ El FONID se creó en 1998 por la Ley 25.053 con carácter de emergencia por el término de 5 años. Fue prorrogada su vigencia por distintas leyes y decretos de necesidad y urgencia hasta el 31/12/2023. Como consecuencia de la prórroga del presupuesto, el crédito inicial del FONID al comenzar el ejercicio 2024 totalizaba \$347.351 millones. El DNU 280 del 27 de marzo redujo esos créditos en \$276.262 millones, por lo que el presupuesto vigente al mes de abril del FONID asciende a \$71.088 millones.

Concepto (millones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
-85,4% a/a real		y Políticas Socioeducativas, \$28.325 millones (-51,3% a/a real) en el marco del programa de universalización de la jornada completa o extendida en la educación primaria; y 3) Aportes del Tesoro Nacional (ATN), \$10.300 (-55,2% a/a real) con destino a las provincias de Tucumán (\$2.000 millones), Jujuy (\$1.500 millones), Chubut (\$1.500 millones), Santa Fe (\$1.500 millones), Misiones (\$1.500 millones), Entre Ríos (\$1.300 millones) y Corrientes (\$1.000 millones). No se ejecutaron transferencias a las Cajas Previsionales Provinciales (\$36.601 millones a abril de 2023) ⁹ ni al Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la Provincia de Buenos Aires (\$40.340 millones a abril de 2023) ¹⁰ .
Gastos en personal \$2.661.476 -15,6% a/a real	-1,6	Poder Ejecutivo, \$2.082.429 millones (-15,6% a/a real), Poder Judicial, \$328.141 millones (-14,7% a/a real), Poder Legislativo \$118.184 millones (-22,1% a/a real) y Ministerio Público, \$132.723 millones (-12,6% a/a real). Las pautas salariales acordadas durante el período analizado se ubicaron por debajo de la inflación ¹¹ . En cuanto a la variación de los cargos ocupados en marzo de 2024 ¹² respecto al promedio anual de la ocupación durante 2023: Poder Ejecutivo: 1,8% en la planta permanente y transitoria y -7,3% en el personal contratado. Poder Judicial y Ministerio Público: 0,6% en la planta permanente y transitoria.
Transferencias universidades \$713.712 -29,7% a/a real	-1,0	Fondos para el pago de salarios y gastos de funcionamiento de universidades, por debajo de la inflación.
Subsidios al transporte \$504.742 -36,3% a/a real	-1,0	Transferencias a Operador Ferroviario S.E., \$175.806 millones (-42,0% a/a real), destinadas a solventar la diferencia entre el costo operativo del transporte público ferroviario de pasajeros en el AMBA y el cubierto por las tarifas que abonan los usuarios. Transferencias al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte, \$292.827 millones (-30,5% a/a real), a través del cual se atienden las compensaciones tarifarias al transporte automotor de pasajeros del AMBA, y que hasta el año pasado también contemplaba las asistencias al Fondo de Compensación al Transporte Automotor del Interior ¹³ .
Bienes y servicios \$385.819 -39,5% a/a real	-0,8	Gastos en bienes y servicios para actividades de conducción y administración de los organismos de la Administración Nacional, \$62.047 millones (-39,4% a/a real). Compra de alimentos para comedores comunitarios y merenderos en el marco del programa de Políticas Alimentarias, \$31.345 millones (-46,7% a/a real). Gastos por servicios para becas de investigación del Conicet, \$30.982 millones (-11,0% a/a real). En sentido contrario crecen las erogaciones asociadas a las vacunas de calendario, \$61.127 millones (9,8% a/a real) y aquellos para adquisición de equipamiento en el marco del programa "Conectar Igualdad", \$15.624 millones (138,3% a/a real).
Pensiones no contributivas \$899.960 -16,8% a/a real	-0,6	Como consecuencia de la actualización del valor de las prestaciones (movilidad) por debajo de la inflación, parcialmente compensada por el otorgamiento de bonos ¹⁴ . Cabe consignar que el bono para las PNC de abril de 2023 impactó recién en los registros del mes de mayo (\$17.380 millones), lo cual atenúa la baja del gasto. Ajustando dicho registro, la baja del gasto es del orden del 21,2% a/a real, aproximadamente en línea con la pérdida promedio de poder de compra de las prestaciones (con bono) durante el período (24,2%).
Prestaciones del INSSJP \$203.434 -37,3% a/a real	-0,4	Como consecuencia de la evolución del gasto previsional de ANSES neto de bonos (que constituye el gasto sujeto a contribuciones al PAMI).
Asignaciones familiares	-0,3	Asignaciones Familiares Activos y Pasivos, \$660.078 millones (-21,6% a/a real), con motivo del diferencial entre la actualización del valor de las asignaciones (movilidad)

⁹ El DNU 280/2024 (26/03/24) establece, en su artículo 18, que los artículos 92, 93 y 94 de la Ley 27.701 de Presupuesto General de la Administración Nacional para el Ejercicio 2023, vigente conforme el artículo 27 de la Ley 24.156, no se encuentra comprendido en la prórroga dispuesta por el Decreto 88/23. Estos artículos hacen referencia al momento y a la forma en que la Nación deberá girar fondos a las provincias que no transfirieron sus regímenes previsionales al Estado nacional, en concepto de anticipo a cuenta del resultado definitivo del déficit correspondiente a cada sistema previsional.

¹⁰ El Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la Provincia de Buenos Aires fue creado por el Decreto 735/2020 y derogado por el Decreto 192 del 23/02/2024.

¹¹ En el ámbito del Poder Ejecutivo, cuyo gasto representó el 78,3% del total, los incrementos acumularon 190,9%. En el Poder Judicial y el Ministerio Público, con una participación del 17,3% del total del gasto en personal, las pautas salariales acumularon 201,5%. En tanto en el Poder Legislativo (4,4% del total) las pautas acumularon 184,1%.

¹² Fuente: Sistema Integrado de Recursos Humanos (SIRHU), corresponde al último dato disponible.

¹³ En el primer cuatrimestre de 2023 se destinaron \$28.000 millones al Fondo de Compensación al Transporte del Interior.

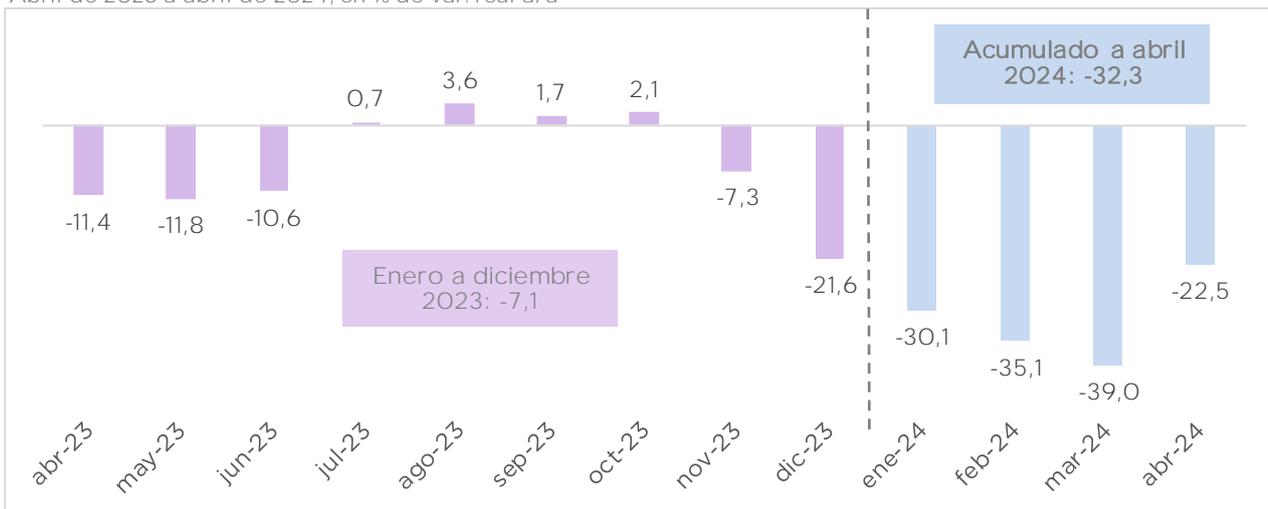
¹⁴ Los haberes jubilatorios más bonos perdieron en promedio 24,2% a/a de poder de compra en el primer cuatrimestre de 2024.

Concepto (millones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
\$1.522.966 -4,9% a/a real		y la inflación ¹⁵ , parcialmente compensado por el incremento en la cantidad de asignaciones liquidadas ¹⁶ , como así también por el refuerzo en el valor de la ayuda escolar anual liquidada en marzo ¹⁷ . En tanto, la suba observada en Asignaciones Universales, \$862.888 millones (+13,4% a/a real), obedece principalmente al aumento del 100% en el valor de las prestaciones en enero 2024 (Decreto 117/23), adicional al incremento por movilidad de diciembre y marzo ¹⁸ .
Otros subsidios \$153.665 -34,2% a/a real	-0,2	Transferencias a AYSA, \$30.716 millones (-27,9% a/a real) y a Radio y Televisión Argentina S.E., \$13.754 millones (-42,6% a/a real). No se registraron transferencias de estímulo a la producción y desarrollo a pequeños y medianos productores y de economías regionales (\$9.759 millones en el primer cuatrimestre de 2023), ni al Fondo Nacional de Desarrollo Productivo -FONDEP (\$6.586 millones en el primer cuatrimestre de 2023). Transferencias a Correo Argentino, \$91.372 millones (+20,5%).
Otros gastos corrientes \$321.696 -6,6% a/a real	0	No se registró ejecución en partidas asociadas al Fondo de Integración Socio Urbana (\$13.085 millones en 2023) y a gastos electorales (\$11.118 millones en 2023), al mismo tiempo que se recortaron otros gastos corrientes para el programa de Desarrollo de la Educación Superior, \$6.281 millones (-67,9% a/a real). En sentido contrario, se realizaron mayores transferencias del Ministerio de Salud para gastos de funcionamiento de Hospitales SAMIC, \$163.147 millones (65,0% a/a real) y gastos por comisiones de la deuda pública, \$35.910 millones (185,8% a/a real).
Intereses \$3.070.571 2,0% a/a real	0,2	Por mayores pagos de intereses de los títulos en moneda extranjera emitidos en el marco del proceso de reestructuración de la deuda de septiembre de 2020 y por los préstamos del FMI, compensado por menores pagos, en términos reales, de títulos en pesos.

FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Gráfico 7. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional

Abril de 2023 a abril de 2024, en % de var. real a/a



FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

¹⁵ Cabe señalar que, a diferencia de las jubilaciones y pensiones (incluyendo las PNC), las asignaciones familiares no están alcanzadas por el mecanismo de transición entre la fórmula de movilidad de la Ley 27.609 y el DNU 274/24, por lo cual el valor de las prestaciones no ha sido actualizado en el mes de abril, como fue el caso de las primeras.

¹⁶ De acuerdo con la información del E.Sidif, la cantidad de asignaciones por hijo de activos y pasivos pasó de un promedio de 3,4 millones en el primer trimestre de 2023 a 4,6 millones en igual período de 2024 (aún no hay datos para marzo 2024).

¹⁷ El valor de la ayuda escolar anual (liquidada sólo en marzo de cada año), pasó de \$9.609 a \$70.000.

¹⁸ Durante el primer cuatrimestre de 2023, el valor promedio de la AUH fue de \$10.630, mientras que en igual período de 2024 fue de \$46.938, lo cual constituye un incremento real de 16,8% a/a.

Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

Cuadro 4. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional

Acumulado a abril de 2024, en millones de \$ y % de ejecución

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	40.250.029	54.733.432	21.387.853	39,1
Gastos corrientes	37.174.662	51.641.077	21.030.315	40,7
Prestaciones sociales	19.607.552	27.969.585	11.680.340	41,8
Jubilaciones y pensiones	13.053.964	19.182.841	7.712.805	40,2
Asignaciones familiares	1.570.493	3.004.459	1.522.966	50,7
AUH	702.360	1.720.425	862.888	50,2
Resto	868.133	1.284.034	660.078	51,4
Pensiones no contributivas	1.420.250	1.755.213	899.960	51,3
Prestaciones del INSSJP	394.730	459.751	203.434	44,2
Otros programas sociales	3.168.114	3.567.321	1.341.175	37,6
Potenciar/Volver al Trabajo/Acomp. Social (*)	1.017.665	1.038.309	416.562	40,1
Políticas Alimentarias	731.699	830.879	542.582	65,3
Becas Progresar	291.329	436.653	81.805	18,7
Resto	1.127.421	1.261.479	300.226	23,8
Subsidios económicos	4.281.968	5.790.752	2.095.749	36,2
Energía	2.806.409	3.609.409	1.437.342	39,8
Transporte	1.008.320	1.633.320	504.742	30,9
Otros subsidios	467.238	548.022	153.665	28,0
Gastos en personal	4.387.714	6.063.376	2.661.476	43,9
Bienes y servicios	1.094.220	1.339.589	385.819	28,8
Transferencias a provincias	1.522.802	1.323.760	100.951	7,6
Transferencias a Universidades	1.359.988	1.381.455	713.712	51,7
Otros gastos corrientes	494.381	652.724	321.696	49,3
Intereses (**)	4.426.037	7.119.837	3.070.571	43,1
Gastos de capital	3.075.367	3.092.355	357.537	11,6
Inversión real directa	894.696	920.026	87.923	9,6
Transferencias de capital	2.106.866	2.098.525	269.298	12,8
Inversión financiera	73.804	73.804	316	0,4

Al primer cuatrimestre el crédito vigente se incrementó un 36,0% respecto del inicial del ejercicio, el cual corresponde a la prórroga del presupuesto vigente al 31 de diciembre de 2023. El aumento presupuestario se aprobó por el DNU 280 y alcanzó los \$14.483.403 millones.

Los gastos totales ejecutaron el 39,1% de su presupuesto vigente, 11,7 puntos porcentuales por encima del nivel alcanzado un año atrás (27,2%). Los gastos corrientes devengaron 40,7% de su crédito (vs 28,0% a abril de 2023), mientras que los gastos de capital ejecutaron el 11,6% (20,5% a abril de 2023).

Sobresale el nivel alcanzado por las transferencias a universidades (51,7%), seguidas por las asignaciones familiares (50,7%), que ejecutaron la mitad de su presupuesto al 30 de abril. Al interior de los otros programas sociales sobresale la ejecución de las Políticas Alimentarias (65,3%) y del programa Potenciar/Volver al Trabajo (40,1%).

En el otro extremo se ubican las transferencias corrientes a provincias (7,6%) y los gastos de capital (11,6%), seguidos por las erogaciones para bienes y servicios (28,8%) y los subsidios al transporte (30,9%) y a la energía (39,8%). Las Becas Progresar dentro de los programas sociales mantuvieron la misma ejecución del primer trimestre (18,7%) dado que no se observaron registros en el mes de abril.

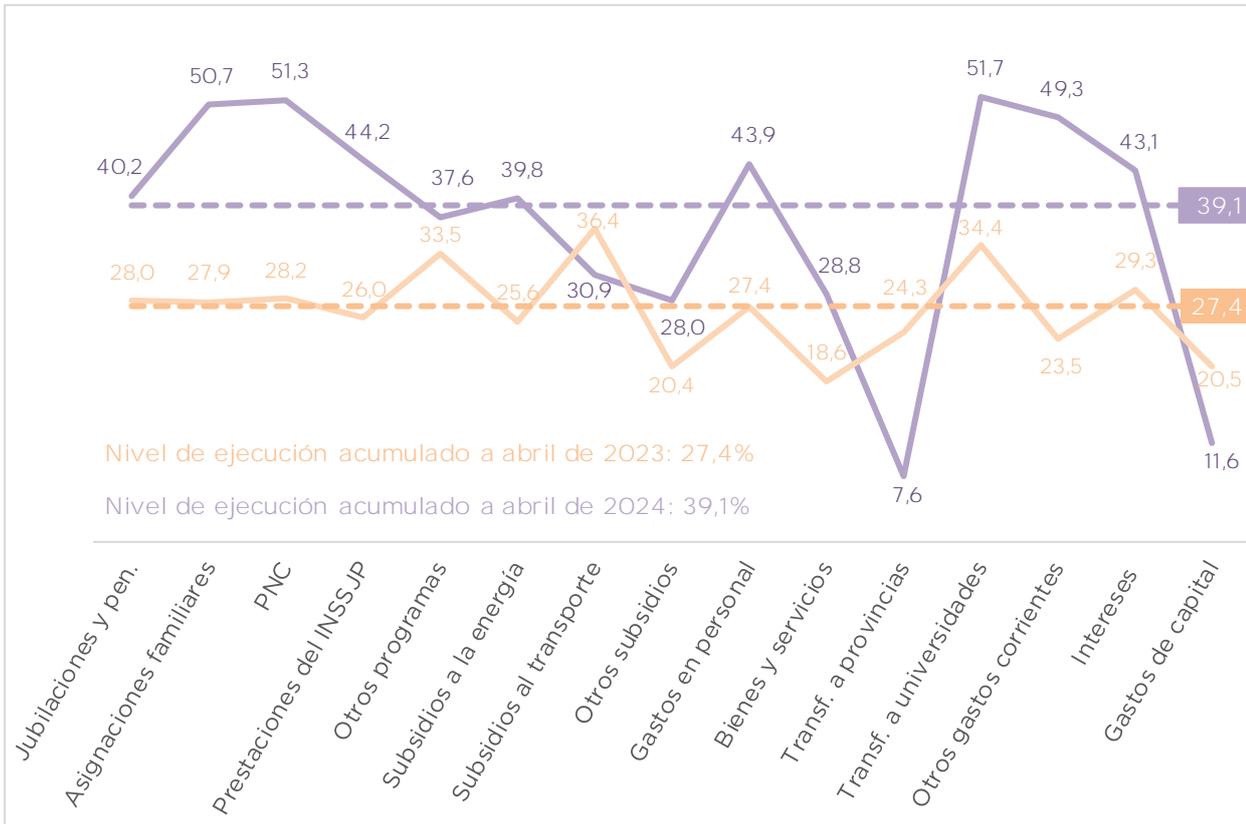
(*) El Decreto 198/2024 dispuso la creación de los programas Acompañamiento Social y Volver al Trabajo a los que se transferirán los titulares del programa Potenciar Trabajo.

(**) Incluye intereses pagados intra APN, tal como surge del E.Sidif.

FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Gráfico 8. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto total

Acumulado a abril de 2023 y 2024, en % de ejecución respecto del crédito vigente



FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Aspectos metodológicos

- El Informe de Ejecución Presupuestaria corresponde a la Administración Pública Nacional, agregado jurisdiccional cuyo presupuesto es aprobado por ley del Congreso de la Nación.
- La Administración Pública Nacional incluye Administración Central, Organismos Descentralizados e Instituciones de la Seguridad Social
- Los datos utilizados en la elaboración del informe provienen del Sistema Integrado de Información Financiera de la Secretaría de Hacienda, siendo la fecha de corte el día 6 de mayo de 2024.
- Para el cálculo de las variaciones reales se utiliza como deflactor la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Nivel General Nacional. Para el mes de abril de 2024 se utiliza la mediana del BCRA REM: 9,0%.
- Para los gastos se considera la etapa del devengado. En dicho concepto, los intereses pagados por la Administración Pública Nacional se consideran por sus montos íntegros y sin compensaciones.
- En el caso de los ingresos se considera el momento de su percepción.
- Se incluyen dentro de Otros Gastos Corrientes a las transferencias que realiza el Ministerio de Salud para el funcionamiento de hospitales nacionales del Servicio de Atención Médica Integral para la Comunidad (SAMIC) por cuanto las mismas se giran directamente a dichas entidades.

Publicaciones de la OPC

La Oficina de Presupuesto del Congreso de la Nación fue creada por la Ley 27.343 para brindar soporte al Poder Legislativo y profundizar la comprensión de temas que involucren recursos públicos, democratizando el conocimiento y la toma de decisiones. Es una oficina técnica de análisis fiscal que produce informes abiertos a la ciudadanía. Este informe no contiene recomendaciones vinculantes.

www.opc.gob.ar



Hipólito Yriqoyen 1628. Piso 10 (C1089aaf) CABA, Argentina.
T. 54 11 4381 0682 / contacto@opc.gob.ar

www.opc.gob.ar