



ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

Noviembre de 2024

Gabriel Esterelles

Director General

Ignacio Lohlé

Director de Análisis Presupuestario

María Laura Cafarelli - María Pía Brugiafreddo - Romina Muras

Julieta Olivieri - Walter Rabbia

Analistas

Martín López Amorós

Director de Análisis Fiscal Tributario

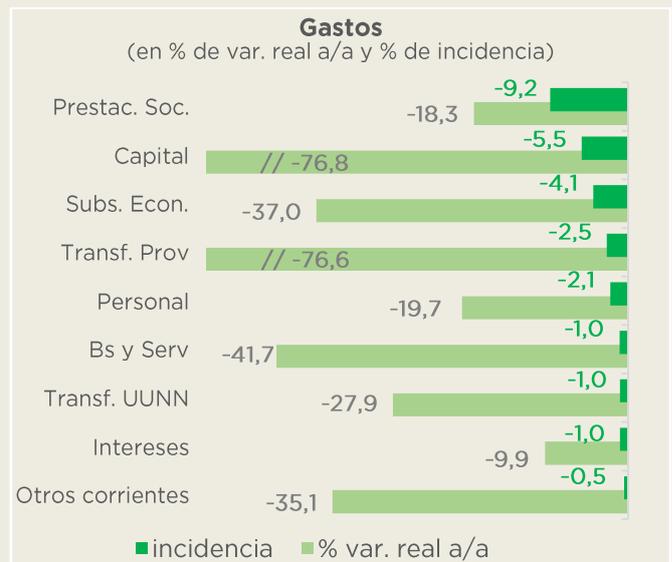
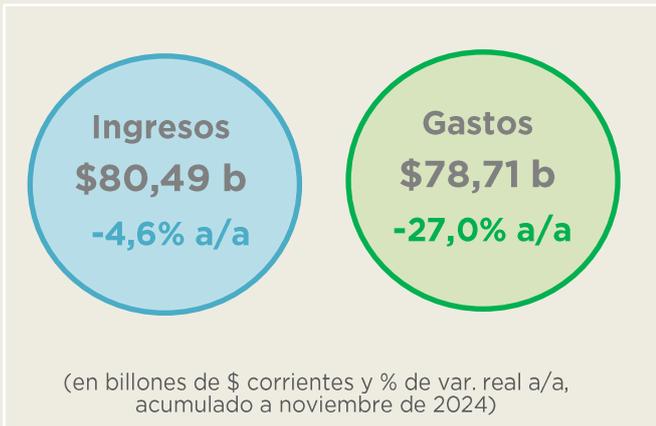
Marcela de Maya - Pedro Velasco

Analistas

06 de diciembre de 2024

ISSN 2683-9598

Ejecución Presupuestaria - Noviembre 2024



Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo.....	2
Análisis introductorio sobre la ejecución presupuestaria.....	4
Ejecución noviembre 2024.....	4
Ejecución acumulada a noviembre 2024.....	4
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional.....	5
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional.....	14
Recaudación de impuestos nacionales.....	15
Aspectos metodológicos.....	16

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.....	9
Cuadro 4. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional.....	14

Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultados Primario y Financiero. Administración Nacional (*).....	6
Gráfico 2. Resultados primario y financiero en relación con los ingresos totales (*).....	6
Gráfico 3. Ingresos totales. Administración Nacional.....	7
Gráfico 4. Seguridad Social e Impuesto PAIS. Administración Nacional.....	8
Gráfico 5. Gastos totales. Administración Nacional.....	9
Gráfico 6. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional.....	13
Gráfico 7. Nivel de ejecución y modificaciones presupuestarias.....	14
Gráfico 8. Recaudación nacional y distribución a Administración Nacional y provincias.....	15

Análisis introductorio sobre la ejecución presupuestaria

Ejecución noviembre 2024

El mes de noviembre muestra superávit primario de \$ 1,14 billones y déficit financiero por \$ 0,04 billones.

Los ingresos totales en el mes de noviembre alcanzan los \$ 8,89 billones reflejando una caída de 1% a/a. Los ingresos corrientes totalizan \$ 8,86 billones y se reducen en 1,2% a/a. Esto es el resultado de comportamientos dispares entre los rubros que lo componen:

- Impuesto PAIS (-8,9% a/a): Este tributo había sido uno de los pilares de la recaudación en el primer semestre, pero la reducción de alícuotas y el crecimiento del tipo de cambio por debajo de la inflación han ido mermando su desempeño. Este impuesto tiene fecha de finalización el 22 de diciembre de este año.
- IVA (-4,3% a/a) y Cheque (-1,7% a/a): las caídas interanuales pueden ser asociadas en términos generales a la menor actividad económica.
- Impuesto a las Ganancias (+3% a/a): se destaca en noviembre la suba de este tributo impulsado por el ingreso del saldo anual por parte de sociedades con cierre de ejercicio en junio, por el pago del primer anticipo de 2024 de las personas humanas, que se postergó con respecto a la habitual fecha de agosto de cada año, y por el incremento del impuesto para los trabajadores en relación de dependencia.
- Derechos de Exportación (+42,8% a/a). La recaudación de este impuesto en noviembre de 2023 había sido especialmente baja en medio de la incertidumbre generada por el proceso electoral, y esa baja base de comparación explica el fuerte crecimiento registrado en noviembre.
- Seguridad Social (+7,7% a/a): este rubro consolidó su recuperación, al mostrar en noviembre un crecimiento real y encadenar así tres meses consecutivos en alza.
- Rentas de la propiedad (+53,4%): a partir de mayores ingresos de las rentas del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) de ANSES.

Los gastos totales en el mes de noviembre se reducen 18,7% en términos reales, con una reducción de los gastos corrientes de 14% a/a y de 70% a/a en el gasto de capital.

Por orden de incidencia se destacan:

- Las caídas de los gastos de capital (-70,5% a/a, incidencia 5,91), por reducción de la obra pública;
- Otros programas sociales (-54,8% a/a) debido al congelamiento en el valor de los ex planes Potenciar Trabajo y actualización por debajo de la inflación de otros programas (incidencia 5,08).
- Transferencias a provincias (-74% a/a, incidencia 3,27): La reducción está impulsada principalmente por el vencimiento de la vigencia del FONID, la ejecución de transferencias a las Cajas Previsionales Provinciales y al Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la Provincia de Buenos Aires, entre otros conceptos. En sentido contrario, aumentan los giros a CABA por medida cautelar CSJN 1864/2022.
- Intereses (-19% a/a, incidencia 2,53) y gastos de personal (-20,7% a/a, incidencia 2,29), asociados a paritarias por debajo de la evolución de los precios y reducciones en las plantas de personal contratado. El gasto mensual en jubilaciones y pensiones cae -1,5% a/a con una incidencia de 0,48.
- En sentido contrario, suben en términos reales los gastos de las prestaciones en INSSJP-PAMI (+273,4%), explicada por los mayores aportes del tesoro a consecuencia de la caída en la recaudación del impuesto PAIS el cual financiaba parte de los gastos del Instituto. Las pensiones no contributivas se incrementan 138% a/a debido a una regularización de registro contable y Asignaciones familiares en un 47,7%, impulsado por el aumento en el valor de la AUH, entre otros.

Ejecución acumulada a noviembre 2024

Entre enero y noviembre la Administración Nacional registró un superávit primario acumulado de \$ 10,71 billones y un superávit financiero de \$ 1,78 billones. Los ingresos totales ascienden a \$ 80,49 billones con una caída en términos reales de 4,6% a/a y los gastos totalizan \$78,71 billones contrayéndose en 27% a/a. Desde el mes de junio 2024 el superávit primario se ha estabilizado en el orden de los 13 puntos en relación a los ingresos totales. En los últimos dos meses el superávit financiero se sitúa en torno a 2 puntos de los ingresos totales. Ambos resultados se ubican en máximos valores de una serie desde 2010. En términos constantes a pesos de noviembre de 2024 la reversión del resultado fiscal es del orden de los \$ 30 billones de pesos.

Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

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

Concepto	Noviembre 2024		Acumulado 11 meses	
	billones de \$	Var. % real a/a	billones de \$	Var. % real a/a
I. Ingresos corrientes	8,86	-1,2	80,38	-4,2
Ingresos impositivos	5,56	5,1	52,00	0,6
IVA	1,85	-4,3	16,81	-8,8
Ganancias	0,88	3,0	8,23	-11,2
Comercio Exterior	0,91	42,8	8,38	14,1
Débitos y Créditos (Cheque)	0,98	-1,7	8,32	-7,4
Impuesto PAIS	0,35	-8,9	5,35	115,0
Resto de ingresos impositivos	0,58	21,7	4,91	-7,3
Seguridad Social	2,63	7,7	22,88	-9,9
Rentas de la propiedad (*)	0,48	53,4	3,65	2,6
Resto de ingresos corrientes	0,19	-79,3	1,84	-42,6
II. Gastos corrientes	8,66	-14,0	76,84	-23,1
Prestaciones sociales	5,30	2,1	44,91	-18,3
Jubilaciones y pensiones	3,44	-1,5	30,55	-17,5
Asignaciones familiares	0,57	47,7	4,99	4,8
Asignación universal por hijo	0,35	101,6	2,94	35,1
Activos, pasivos y otras	0,23	4,5	2,05	-20,5
Pensiones no contributivas	0,45	138,0	3,36	-11,8
Prestaciones del INSSJP	0,38	273,4	1,61	35,4
Otros programas sociales	0,46	-54,8	4,40	-45,6
Potenciar/Volver al Trabajo (**)	0,08	62,6	1,12	-59,3
Políticas Alimentarias	0,18	-0,7	1,74	-18,1
Becas Progresar	0,04	-52,7	0,31	-64,2
Resto	0,16	-77,4	1,23	-47,7
Subsidios económicos	0,48	-45,4	7,67	-37,0
Energía	0,32	-32,2	5,51	-34,3
Transporte	0,14	-51,5	1,66	-40,0
Otros subsidios	0,02	-85,2	0,51	-50,2
Gastos en personal	0,97	-20,7	9,16	-19,7
Bienes y servicios	0,20	-36,8	1,54	-41,7
Transferencias a provincias	0,13	-74,0	0,89	-76,6
Transferencias a universidades	0,31	-18,9	2,77	-27,9
Otros gastos corrientes	0,09	-31,7	0,96	-35,1
Intereses (***)	1,19	-19,0	8,93	-9,9
III. Resultado Económico (I-II)	0,20	-118,0	3,54	-124,2
IV. Ingresos de capital	0,03	295,4	0,10	-81,0
V. Gastos de capital	0,27	-70,5	1,87	-76,8
Inversión real directa	0,10	-55,2	0,53	-76,9
Transferencias de capital	0,17	-75,6	1,18	-78,6
Inversión financiera	0,00	-51,4	0,16	-24,1
VI. Ingresos totales (I+IV)	8,89	-1,0	80,49	-4,6
VII. Gastos totales (II+V)	8,93	-18,7	78,71	-27,0
VIII. Gastos primarios	7,75	-18,7	69,78	-28,8
IX. Resultado Primario (VI-VIII)	1,14	-306,5	10,71	-193,5
X. Resultado Financiero (VI-VII)	-0,04	-97,8	1,78	-109,3

(*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS). Excluye \$0,40 billones en concepto de utilidades del BCRA percibidas en julio y agosto de 2023.

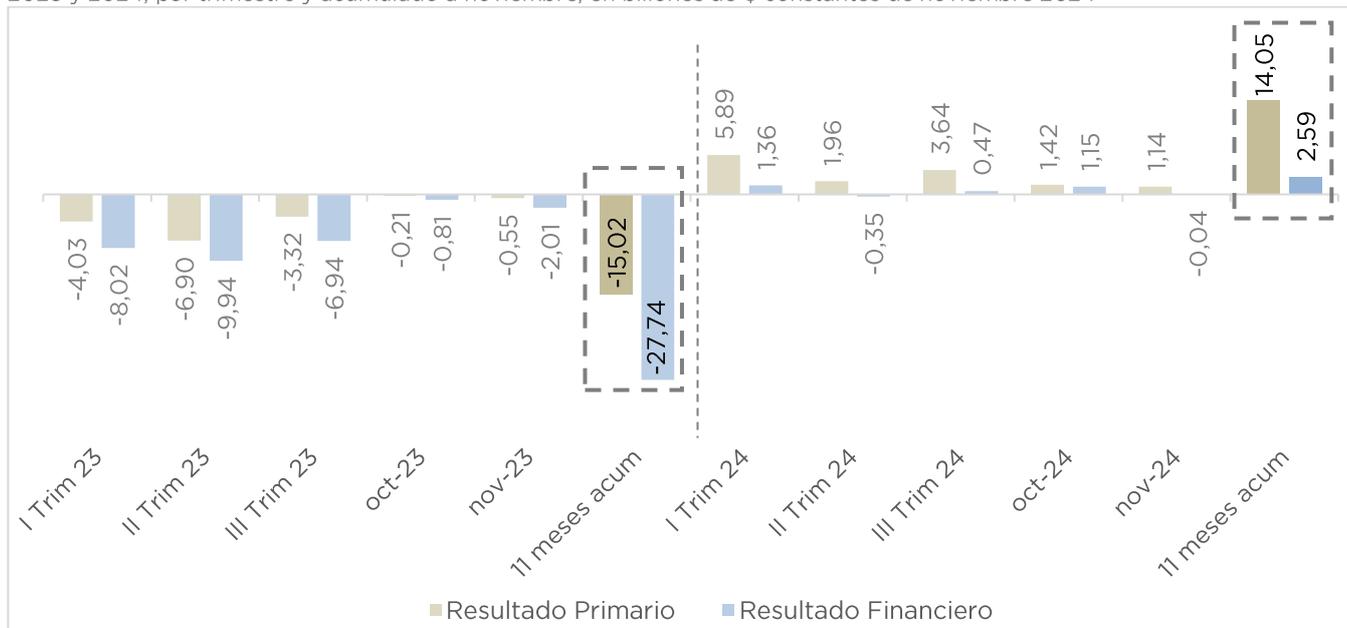
(**) El Decreto 198/2024 dispuso la creación de los programas Acompañamiento Social y Volver al Trabajo a los que se transfieren los titulares del programa Potenciar Trabajo.

(***) Se excluyen en agosto intereses registrados a la fecha de corte de este informe por \$1,25 billones correspondientes al mes de julio por el pago de los bonos globales y bonares por la reestructuración de 2020, los cuales se imputan al mes de julio de acuerdo con el momento en que fueron efectivamente erogados. (Fuente: E.Sidif y SIGADE). Incluye intereses pagados intra APN, tal como surge del E.Sidif.

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

Gráfico 1. Resultados Primario y Financiero. Administración Nacional (*)

2023 y 2024, por trimestre y acumulado a noviembre, en billones de \$ constantes de noviembre 2024



(*) Excluye \$0,40 billones en concepto de utilidades del BCRA percibidas en julio y agosto de 2023.

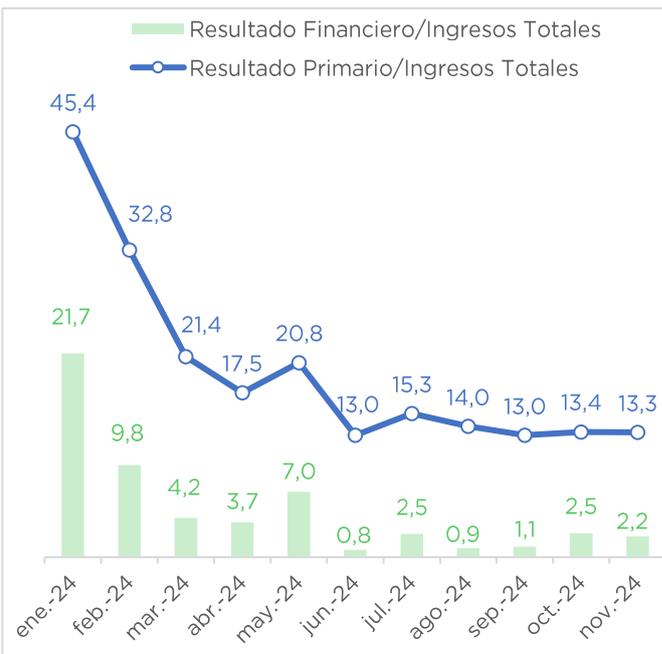
FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Gráfico 2. Resultados primario y financiero en relación con los ingresos totales (*)

Acumulado a noviembre, 2010 a 2024, en %



Enero a noviembre, 2024, acumulado a cada mes, en %

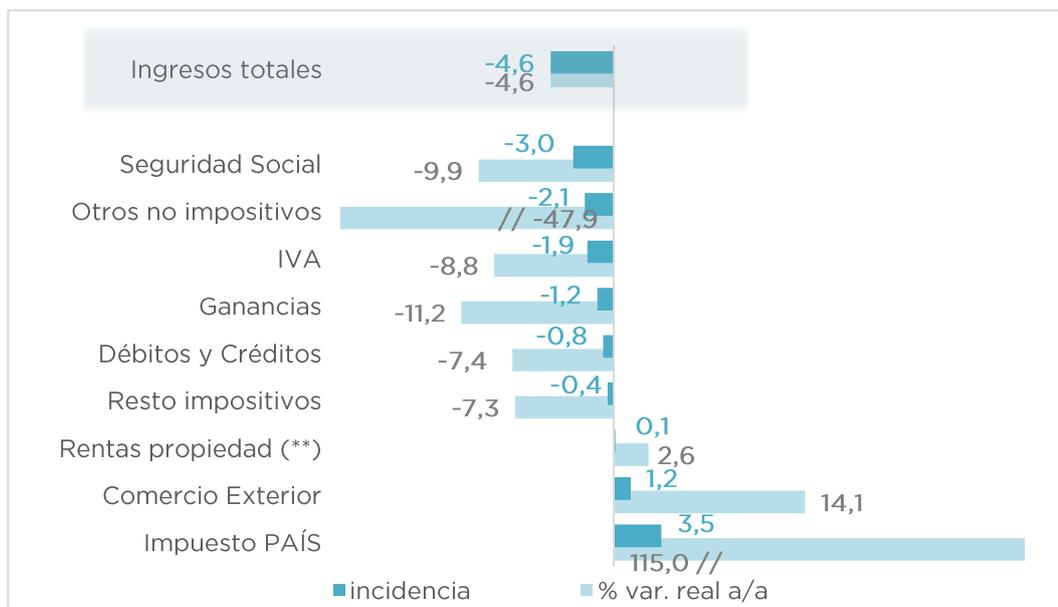


(*) En los ingresos totales se excluyen las utilidades recibidas desde BCRA.

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

Gráfico 3. Ingresos totales. Administración Nacional

Acumulado a noviembre de 2024, en billones de \$, % de var. real a/a y % de incidencia sobre los ingresos totales (*)



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

(**) Excluye \$0,40 billones en concepto de utilidades del BCRA percibidas en julio y agosto de 2023.

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

Cuadro 2. Ingresos totales. Administración Nacional¹

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

Concepto (billones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
Seg. Social \$22,88 -9,9 a/a real	-3,0	En el acumulado a noviembre la recaudación de los aportes y contribuciones de la Seguridad Social tuvo una caída de 9,9% real a/a, básicamente influenciada por la reducción del empleo y del salario real. Contribuciones Patronales alcanzó \$14,45 billones (-8,5% real a/a) y Aportes Personales \$8,37 billones (-11,6% a/a real). En la comparación interanual, los recursos provenientes de la Seguridad Social retrocedieron de enero a agosto, luego desde septiembre su variación real fue positiva, tal como se visualiza en el gráfico 4: 5,1% a/a en septiembre, 9,8% a/a en octubre y 7,7% a/a en noviembre.
Otros no impositivos \$1,95 -47,9% a/a real	-2,1	-Resto de ingresos no impositivos corrientes, \$1,84 billones (-42,6% a/a real): mayormente por Fondo Nacional de Justicia, \$0,26 billones (-22,8% a/a real). Dirección Registro de la Propiedad del Automotor, \$0,22 billones (-16,5% a/a real). Afectaciones y Devoluciones, \$0,08 billones (-1,5% a/a real). Inspección sanitaria, \$0,06 billones (-16,1% a/a real). -Ingresos de capital, \$0,10 billones (-81,0% a/a real). Contrario a estos comportamientos, se verifica una suba en la comparación interanual de la recaudación para la Administración Nacional del Aporte Solidario y Extraordinario (Ley 27.605), \$0,12 billones (452,4% a/a real) correspondiente a la regularización de obligaciones adeudadas.

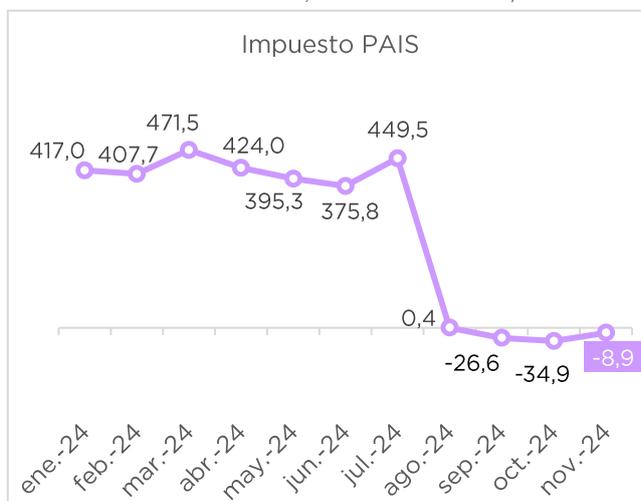
¹ Durante los primeros once meses del año, los ingresos impositivos y de la Seguridad Social de la Administración Nacional acumularon \$74,89 billones, con una caída en términos reales de 2,9% a/a. La discrepancia entre esta baja y la de la recaudación total de impuestos nacionales (-6,0% a/a real) expuesta en la sección "Recaudación de impuestos nacionales", se explica por el comportamiento de recursos no coparticipables o con asignación específica a la Administración Nacional, como son el caso del Impuesto PAÍS, los Derechos de Exportación, los Derechos de Importación y la Tasa de Estadística.

Concepto (billones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
Ingresos impositivos² \$52,00 0,6 a/a real	0,4	<p>Impulsan la suba de los ingresos impositivos mayormente los siguientes tributos:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Impuesto PAIS, \$5,35 billones (115,0% a/a real, 3,5% de incidencia en la variación de los ingresos totales) por el aumento del tipo de cambio, de su base imponible y de sus alícuotas, y por la modificación en su distribución. Aunque en el acumulado anual este impuesto muestra crecimiento, en los últimos tres meses la recaudación cayó en términos reales (-26,6% a/a real en septiembre, -34,9% a/a real en octubre, y -8,9% a/a real en noviembre), producto principalmente de la reducción de alícuotas³ (ver gráfico 4). La recaudación de noviembre también se vio afectada de manera negativa por la reducción de la demanda de moneda extranjera para ahorro, viajes y gastos en el exterior, en comparación con el año pasado. -Comercio Exterior, \$8,38 billones (14,1% a/a real, 1,2 p.p. de incidencia en la variación de los ingresos totales), principalmente por los Derechos de Exportación, \$5,14 billones (38,4% a/a real), influenciados por el aumento en el tipo de cambio y por la base de comparación debido a la sequía de 2023. Por otro lado, disminuyen los Derechos de Importación, \$2,71 billones (-11,4% a/a real) y la Tasa de Estadística, \$0,53 millones (-9,1% a/a real), mayormente por la retracción de las importaciones. <p>En sentido contrario, se verifican bajas en la comparación interanual de:</p> <ul style="list-style-type: none"> -IVA, \$16,81 billones (-8,8% a/a real, -1,9% de incidencia en la variación de los ingresos totales) principalmente por la menor actividad económica y los mayores créditos fiscales asociados a percepciones aduaneras. -Ganancias, \$8,23 billones (-11,2% a/a real, -1,2% de incidencia en la variación de los ingresos totales) mayormente por el pago a cuenta extraordinario registrado en noviembre de 2023 para las entidades financieras y proveedores de pago, por la postergación de los vencimientos de Personas Humanas y por el Impuesto Cedular. -Impuesto a los Débitos y Créditos bancarios (Impuesto al Cheque), \$8,32 billones (-7,4% a/a real, -0,8% de incidencia en la variación de los ingresos totales). -Resto impositivos, \$4,91 billones (-7,3% a/a real, -0,4% de incidencia en la variación de los ingresos totales).
Rentas de propiedad \$3,65 2,6 a/a real ⁴	0,1	<p>Básicamente por las rentas del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) de ANSES, \$2,38 billones (-20,9% a/a real).</p> <p>En sentido contrario suben en la comparación interanual los intereses por depósitos en moneda nacional, \$1,20 billones (229,1% a/a real).</p>

Gráfico 4. Seguridad Social e Impuesto PAIS. Administración Nacional

Enero a noviembre de 2024, en % de var. real a/a

Enero a noviembre de 2024, en % de var. real a/a



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

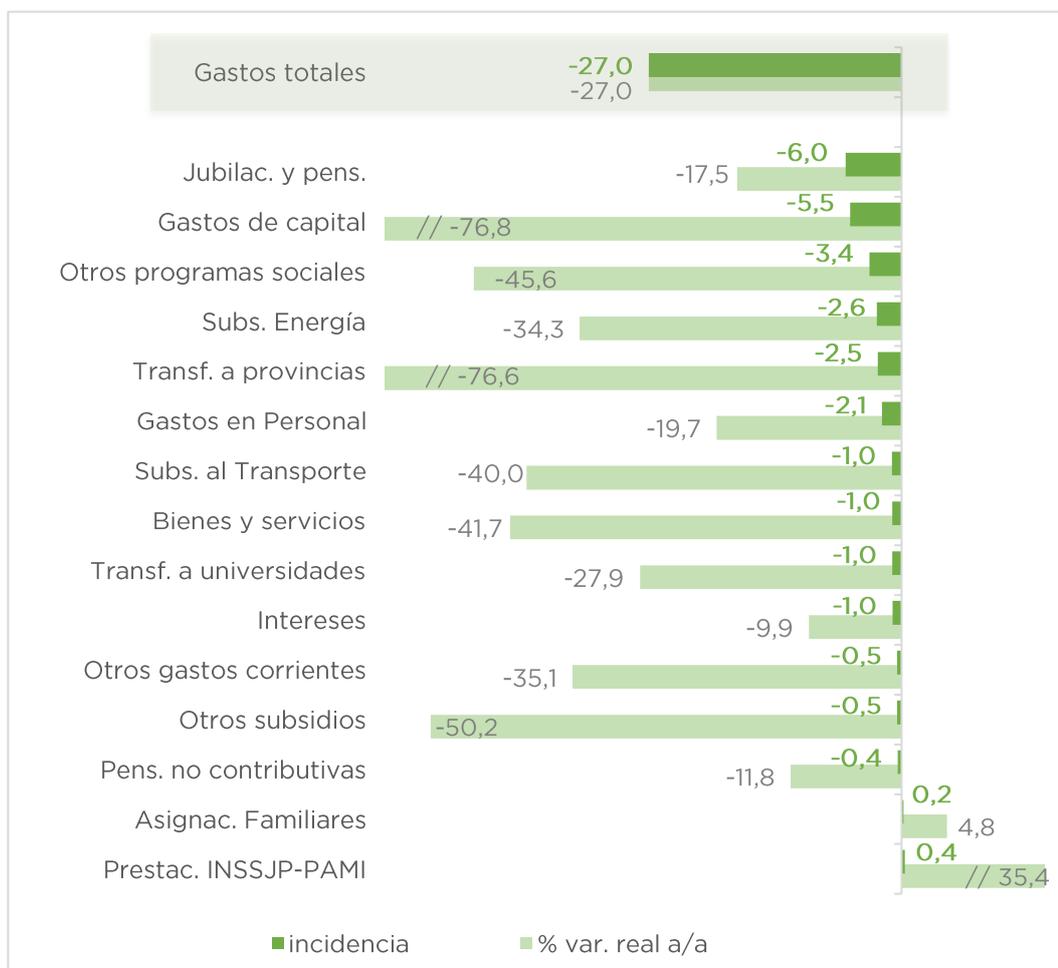
² Para mayor detalle ver monitor de recaudación tributaria de OPC en: <https://www.opc.gob.ar/monitores-fiscales/monitor-de-recaudacion-tributaria-nacional/>. Se aclara que las cifras consignadas en el presente informe pueden diferir de las expuestas en el monitor dados los diferentes universos analizados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

³ Dispuesta por el Decreto 777/2024.

⁴ Excluye \$0,4 billones en concepto de utilidades del BCRA percibidas en julio y agosto de 2023.

Gráfico 5. Gastos totales. Administración Nacional

Acumulado a noviembre de 2024, en billones 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 aporta a la variación total.

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

Cuadro 3. Gastos totales. Administración Nacional

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

Concepto (billones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
Jubilaciones y pensiones \$30,55 -17,5% a/a real	-6,0	<p>El gasto en jubilaciones y pensiones cae como consecuencia de la actualización de haberes por debajo de la inflación, parcialmente compensado por la aplicación de bonos otorgados a los jubilados y pensionados de menores ingresos. El poder de compra promedio de once meses de 2024 registra una caída real de 21,0% a/a respecto de igual período de 2023; en tanto, los haberes mínimos (con bonos) perdieron 15,7% a/a. No obstante, con motivo de la implementación del nuevo esquema de movilidad (DNU 274/24), sumado a la desaceleración de la inflación, en noviembre los haberes jubilatorios superiores a la mínima mostraron una recuperación de 12,4% en términos reales respecto a diciembre 2023 en tanto que los haberes mínimos (con bonos) cayeron 5,6% real, por la incidencia de los bonos, que se mantienen sin aumentos desde marzo. Por otra parte, cabe advertir que desde marzo el gasto en jubilaciones y pensiones viene desacelerando su caída: en el acumulado a noviembre cayó 17,5% real, 14, p.p. por debajo de la caída máxima registrada en el acumulado a febrero.</p> <p>El gasto ejecutado por ANSES sumó \$27,62 billones (-17,5% a/a real), de los cuales \$24,97 billones corresponden a la liquidación regular (-18,9% a/a real) y \$2,65 billones (-1,9% a/a real) a complementos de ingresos para los haberes más bajos (bonos).</p>

Concepto (billones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
		Prestaciones del personal retirado de las Fuerzas Armadas y de Seguridad, \$2,92 billones (-18,0% a/a real), en línea con la pérdida de poder de compra de los salarios del personal en actividad.
Gastos de capital \$1,87 -76,8% a/a real	-5,5	Los gastos de capital cayeron 76,8% a/a real en el acumulado a noviembre, en línea con lo observado en el promedio mensual de los últimos once meses. - Inversión Real Directa , \$0,53 billones (-76,9% 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, \$0,20 billones, (-76,8% a/a real). Además, contribuyen la disminución de la inversión en la Secretaría de Educación (-95,3% a/a real) y en la Secretaría de Obras Públicas (-97,0% a/a real). - Transferencias de capital , \$1,18 billones (-78,6 a/a real): la reducción está impulsada por la menor ejecución en la asistencia financiera a provincias y municipios, \$0,08 billones (-94,9% a/a real), a empresas públicas, \$0,91 billones (-63,9% a/a real) y a fondos fiduciarios, \$0,18 billones (-82,6% a/a real) ⁵ . - Inversión Financiera , \$0,16 billones (-24,1% a/a real): la caída corresponde a menores aportes de capital a organismos internacionales. En el acumulado a 11 meses sobresalen los aportes de capital a la Corporación Andina de Fomento (\$0,09 billones) y al FONPLATA (\$0,05 billones).
Otros programas sociales \$4,40 -45,6% a/a real	-3,4	Políticas Alimentarias, \$1,74 billones (-18,1% a/a real), de los cuales \$1,72 billones corresponden a la Prestación Alimentar (-14,3% a/a real). El poder de compra de las prestaciones presenta una caída real de 14,3% en el acumulado de once meses de 2024 respecto de igual período de 2023. Volver al Trabajo y Acompañamiento Social (ex Potenciar Trabajo), \$1,12 billones (-59,3% a/a real), explicado principalmente por la pérdida de poder de compra de las prestaciones, al mantenerse constante el valor de los planes sociales desde diciembre pasado (a noviembre acumula una caída del 53,0% a/a real respecto a diciembre de 2023). Atención Médica a los beneficiarios de Pensiones no contributivas, \$0,50 billones (-12,4% a/a real); Becas Progresar, \$0,31 billones (-64,2% a/a real). En sentido contrario, Seguro de desempleo, \$0,22 billones (81,2% a/a real), Acciones de nutrición-Programa 1.000 días, \$0,15 billones (182,7% a/a real) y Vouchers educativos, \$ 0,07 billones (programa nuevo).
Subsidios a la Energía \$5,51 -34,3% a/a real	-2,6	Transferencias a CAMMESA, \$3,46 billones (-29,8% a/a real), para atender la brecha entre costos y tarifas de la generación eléctrica. Transferencias a ENARSA, \$1,55 billones (-39,8% a/a real), principalmente para solventar la compra de gas importado. En el mes de noviembre 2024 se destaca la falta de ejecución de las Transferencias a ENARSA. ⁶
Transferencias a provincias ⁷ \$0,89 -76,6% a/a real	-2,5	La reducción está impulsada principalmente por el vencimiento de la vigencia Fondo Nacional de Incentivo Docente (FONID), con un devengado de \$0,06 billones (-91,8% a/a real) dentro del Programa Nacional de Compensación Salarial Docente ⁸ . Además, no se ejecutaron transferencias a las Cajas Previsionales Provinciales (\$0,11 billones a noviembre de 2023) ⁹ ni al Fondo de Fortalecimiento

⁵ En el caso de empresas públicas se destacan las disminuciones en las transferencias a ENARSA, \$0,67 billones (-48,9% a/a real), a AYSA, \$0,15 billones (-74,9% a/a real) y a ADIF SE, \$0,04 billones (-86,0% a/a real). En el caso de los fondos fiduciarios, la reducción estuvo impulsada por las menores transferencias al Fondo Fiduciario para la Vivienda Social, \$0,08 billones (-84,7% a/a real) y al Fondo Fiduciario Procrear, \$0,08 billones (-69,9% a/a real). Este último no recibe transferencias de capital del Tesoro Nacional desde el mes de junio.

⁶ En el caso de los subsidios a la energía eléctrica, del último Informe de Variables Relevantes del Mercado Eléctrico Mayorista publicado por CAMMESA surge que la Cobertura del Costo de Generación Eléctrica por Tarifa de la Demanda Total de octubre de 2024 fue de 84%, producto de la quita de subsidios.

⁷ Las transferencias que realiza el Ministerio de Salud para el funcionamiento de hospitales nacionales del Servicio de Atención Médica Integral para la Comunidad (SAMIC) se incluyen dentro de Otros gastos corrientes por cuanto las mismas se giran directamente a dichas entidades. Para más información sobre este concepto ver publicación OPC: <https://www.opc.gob.ar/tematicas-especificas-sobre-el-presupuesto/analisis-de-transferencias-no-automaticas-a-gobiernos-provinciales-y-municipales/>

⁸ El Programa de Compensación Salarial Docente, cuyas erogaciones se registran como una Actividad dentro del FONID, tiene el objetivo de contribuir a la compensación de las desigualdades en el salario inicial docente en aquellas provincias en las cuales se evalúe fehacientemente que, a pesar del esfuerzo financiero destinado al sector y de las mejoras de la eficiencia en la asignación de los recursos, no resulte posible superar dichas desigualdades (Ley 26.075, artículo 9°). A la fecha se pagaron \$0,01 billones de lo devengado.

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

Concepto (billones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
		Fiscal de la Provincia de Buenos Aires (\$0,21 billones a noviembre de 2023) ¹⁰ . También contribuyeron a la caída la menor Asistencia Financiera a Provincias y Municipios por diversos convenios firmados con el Estado Nacional (-99,8% a/a real) y las realizadas en el marco de los Aportes del Tesoro Nacional a las provincias (ATN) ¹¹ , \$0,05 billones (-68,1% a/a real). En sentido contrario se registraron transferencias a la CABA por \$0,39 billones en cumplimiento de la Medida Cautelar CSJN 1864/2022, motivo por el cual en los dos últimos meses se redujo la caída de este rubro de un promedio de 81,9% a/a real en el período enero-agosto a un promedio de 67,3% a/a real en el trimestre septiembre-noviembre ¹² .
Gastos en personal \$9,16 -19,7% a/a real	-2,1	Poder Ejecutivo Nacional, \$7,15 billones (-20,3% a/a real), Poder Judicial, \$1,16 billones (-15,3% a/a real), Ministerio Público, \$0,47 billones (-13,1% a/a real) y Poder Legislativo \$0,39 billones (-26,9% a/a real). Las pautas salariales acordadas durante el período analizado se ubicaron por debajo de la inflación ¹³ . En cuanto a la variación de los cargos ocupados en octubre de 2024 ¹⁴ respecto al promedio anual de la ocupación durante 2023: Poder Ejecutivo: -0,4% en la planta permanente y transitoria y -18,1% en el personal contratado. Poder Judicial y Ministerio Público: 1,4% en la planta permanente y transitoria.
Subsidios al transporte \$1,66 -40,0% a/a real	-1,0	Transferencias al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte (FFSIT), \$0,80 billones (-41,6% 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. Transferencias a Operador Ferroviario S.E., \$0,68 billones (-31,7% 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. ¹⁵
Bienes y servicios \$1,54 -41,7% a/a real	-1,0	Gastos en bienes y servicios para actividades de conducción y de administración de los organismos de la Administración Nacional, \$0,29 billones (-38,7% a/a real). Gastos por servicios para becas de investigación del Conicet, \$0,10 billones (-23,3% a/a real). Gastos vinculados con el acceso a medicamentos, insumos y tecnología médica del Ministerio de Salud, \$0,07 billones (-6,9% a/a real). En sentido contrario, se verifica una suba en la comparación interanual de los gastos asociados a las vacunas de calendario, \$0,15 billones (35,8% a/a real). ¹⁶

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 Este Fondo se derogó en el mes de febrero mediante el Decreto 192/2024.

¹¹ Recibieron transferencias en concepto de ATN las siguientes provincias: Misiones (\$13.000 millones), Entre Ríos (\$6.800 millones), Tucumán (\$6.500 millones), Salta (\$6.000 millones), Chubut (\$4.500 millones), Jujuy (\$4.500 millones), Santa Cruz (\$3.000 millones), Catamarca (\$3.000 millones), Santa Fe (\$1.500 millones) y Corrientes (\$1.000 millones).

¹² En diciembre de 2022 la Corte Suprema de Justicia de la Nación dictó una medida cautelar a favor de la CABA por la cual ordenó al Gobierno Nacional que durante la tramitación del proceso judicial le entregara a la CABA el 2,95% de la masa de fondos definida en el artículo 2° de la Ley 23.548; que esas transferencias se realizaran en forma diaria y automática por el Banco de la Nación Argentina, y que el Estado Nacional se abstuviera de aplicar la Ley 27.606 durante la tramitación del proceso. El crédito inicial del Programa 67 - Cumplimiento de Medida Cautelar CSJN 1864/2022, que fue prorrogado desde 2023, ascendía \$81.346 millones. Dicho crédito fue reducido en su totalidad durante el transcurso del ejercicio 2024 y con la DA 858 del 2 de septiembre el crédito vigente se fijó en \$ 0,45 billones con el fin de atender lo dispuesto por la Medida Cautelar (cf., CSJN Expte N° 1865/2020).

¹³ Durante el período analizado, en el ámbito del Poder Ejecutivo Nacional, cuyo gasto acumulado a noviembre de 2024 representó un 78,0% del total, los incrementos para el personal bajo el Convenio Colectivo General para la Administración Nacional (Decreto 214/06) acumularon 87,0% a/a y 71,5% de enero a noviembre de 2024. En el Poder Judicial y el Ministerio Público, con una participación del 17,8% del total del gasto en personal, las pautas salariales acumularon 102,8% a/a y 80,3% de enero a noviembre de 2024. En tanto en el Poder Legislativo (4,2% del total) las pautas acumularon 71,5% a/a e igual porcentaje de enero a noviembre de 2024.

¹⁴ Fuente: Sistema Integrado de Recursos Humanos (SIRHU), corresponde al último dato disponible.

¹⁵ En las estadísticas operativas ferroviarias publicadas por CNRT se verifica que la tarifa media en dólares se incrementó de 0,07 en octubre 2023 a 0,30 en octubre 2024. Para el caso del transporte urbano de pasajeros, la actualización vigente de costos e ingresos medios del sistema establece una cobertura de costos por tarifas para el distrito federal de 33%, siendo la fijada para octubre 2023 de 16%.

¹⁶ Mediante el DNU 656/2024 (B.O. 23/7/2024) se asignaron \$100.000 millones al presupuesto de la SIDE para el fortalecimiento del Sistema de Inteligencia Nacional en el marco del Decreto 614/2024. Al mes de septiembre se habían devengado \$83.077 millones bajo el programa de información e inteligencia de la SIDE. Luego, con fecha 23 de septiembre el

Concepto (billones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
Transferencias universidades \$2,77 -27,9% a/a real	-1,0	Fondos para el pago de salarios de personal docente y autoridades superiores, \$1,57 billones (-28,5% a/a real), y de salarios de personal no docente, \$0,91 billones (-25,7% a/a real). Asistencia Financiera para el Funcionamiento Universitario, \$0,23 billones (-6,4% a/a real). Asistencia Financiera a Hospitales Universitarios, \$0,05 billones (-4,0% a/a real) ¹⁷ .
Intereses \$8,93 -9,9% a/a real	-1,0	Menores pagos de intereses de los títulos en moneda nacional, compensados en parte 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.
Otros gastos corrientes \$0,96 -35,1 % a/a real	-0,5	A diferencia del ejercicio anterior, no se registró ejecución en partidas asociadas a gastos electorales ni al Fondo de Integración Socio Urbana ni, al mismo tiempo que se recortaron otros gastos corrientes para el programa de Desarrollo de la Educación Superior, \$0,03 billones (-64,6% a/a real), para los gastos por comisiones de la deuda pública, \$0,08 billones (-40,6% a/a real) y para las actividades de conducción de los organismos de la Administración Pública (Actividades Centrales), \$0,20 billones (-10,0% a/a). En sentido contrario, se realizaron mayores transferencias del Ministerio de Salud para gastos de funcionamiento de Hospitales SAMIC, \$0,39 billones (11,0% a/a real) y mayores contribuciones a organismos internacionales por parte del Ministerio de Relaciones Exteriores, Comercio Internacional y Culto, \$0,1 billones (90,0% a/a real).
Otros subsidios \$0,51 -50,2% a/a real	-0,5	Transferencias a AYSA, \$0,14 billones (-39,6% a/a real), RTA SE, \$0,06 billones (-37,1% real a/a) y Programa Promoción Turística (-99,6% real a/a). Asimismo, no se registraron transferencias de estímulo a la producción y desarrollo a pequeños y medianos productores y de economías regionales y al Fondo Nacional de Desarrollo Productivo - FONDEP, que en conjunto totalizaron \$0,05 billones en el acumulado a noviembre de 2023.
Pensiones no contributivas \$3,36 -11,8% a/a real	-0,4	Este gasto cae como consecuencia de la actualización del valor de las prestaciones (movilidad) por debajo de la inflación, parcialmente compensada por el otorgamiento de bonos. Cabe señalar que en noviembre se regularizó el registro correspondiente a la liquidación del bono de octubre, resultando en un mayor nivel de ejecución ¹⁸ .
Asignaciones familiares \$4,99 4,8% a/a real	0,2	Asignaciones Familiares Activos, Pasivos y SPN, \$2,05 billones (-20,5% a/a real), con motivo de la actualización del valor de las prestaciones por debajo de la inflación: el poder de compra de las prestaciones de pago mensual presenta una caída real de 28,5% a/a en el acumulado a noviembre de 2024 respecto de igual período de 2023. En sentido contrario, incidió el refuerzo en el valor de la ayuda escolar anual (liquidada en marzo) y el aumento en la cantidad de asignaciones liquidadas (las asignaciones por hijo pasaron de totalizar en promedio 4,22 millones en diez meses de 2023 a 4,41 millones en igual período de 2024). Cabe advertir que, en comparación contra diciembre 2023, los valores de las prestaciones de pago mensual mostraron una recuperación de 3,3% en términos reales. Asignaciones Universales, \$2,94 billones (35,1% a/a real). El aumento obedece principalmente a que se duplicó el valor de las prestaciones en enero 2024 (Decreto 117/23), adicionalmente al incremento por movilidad de marzo y de junio en adelante. En el período analizado, el poder de compra de la AUH registra una suba real del 43,0% a/a. En tanto, al comparar noviembre contra diciembre del año anterior, se observa un alza de 106,6% a/a en el valor real de la misma.
Prestaciones del INSSJP-PAMI \$1,61 35,4% a/a real	0,4	La dinámica habitual de este concepto es acorde a la del gasto previsional de ANSES neto de bonos (dado que constituye el gasto sujeto a contribuciones al PAMI). No obstante, desde septiembre se adiciona a las asignaciones provenientes de la ANSES la asistencia financiera del Tesoro (que acumula a noviembre \$0,72 billones) ¹⁹ .

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

Congreso rechazó dicho DNU (Resolución 76/2024 de la Cámara de Diputados y Resolución 32/2024 de la Cámara de Senadores) y, en consecuencia, en el mes de octubre se observó una desafectación por \$80.000 millones.

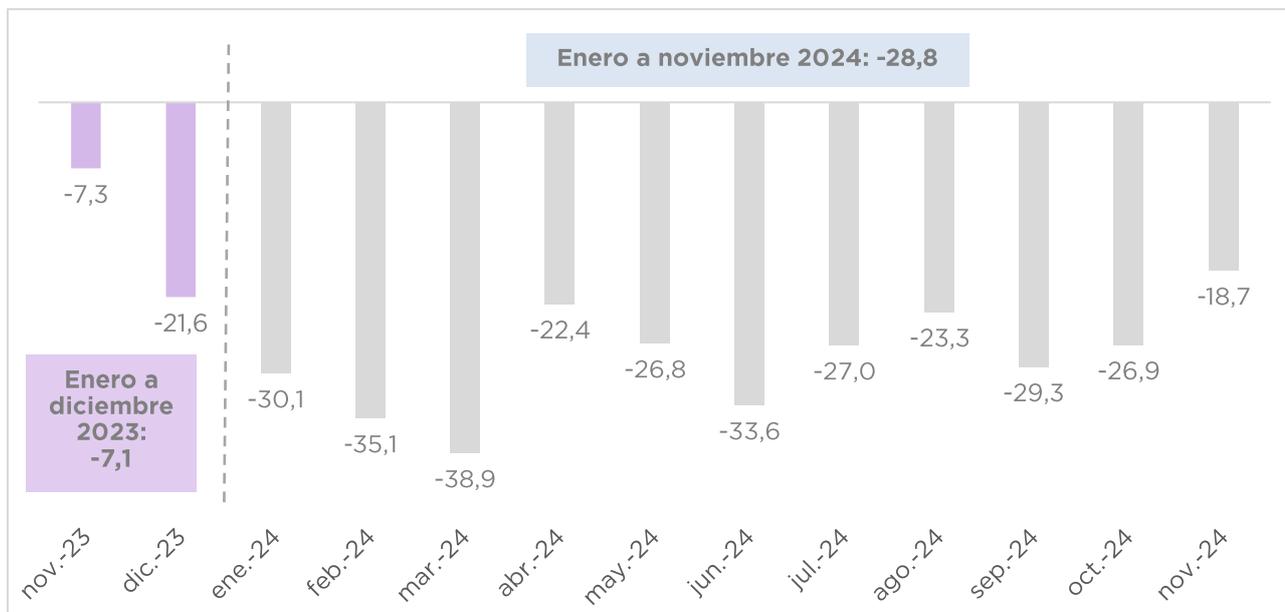
¹⁷ De enero a noviembre de 2024 las pautas otorgadas al personal de las Universidades Nacionales acumularon 96,81%.

¹⁸ A su vez, dado que en noviembre 2023 quedó pendiente de registrar la liquidación regular del mes, la variación mensual interanual resulta mayor a la que correspondería observar.

¹⁹ Cabe señalar que por Decreto 777/24 se dispuso la baja en la alícuota del Impuesto PAIS del 17,5% al 7,5%. De lo recaudado por dicho impuesto, el PAMI recibe el 28%.

Gráfico 6. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional

Noviembre de 2023 a noviembre de 2024, en % de var. real a/a



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

Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

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

Acumulado a noviembre de 2024, en billones de \$ y % de ejecución

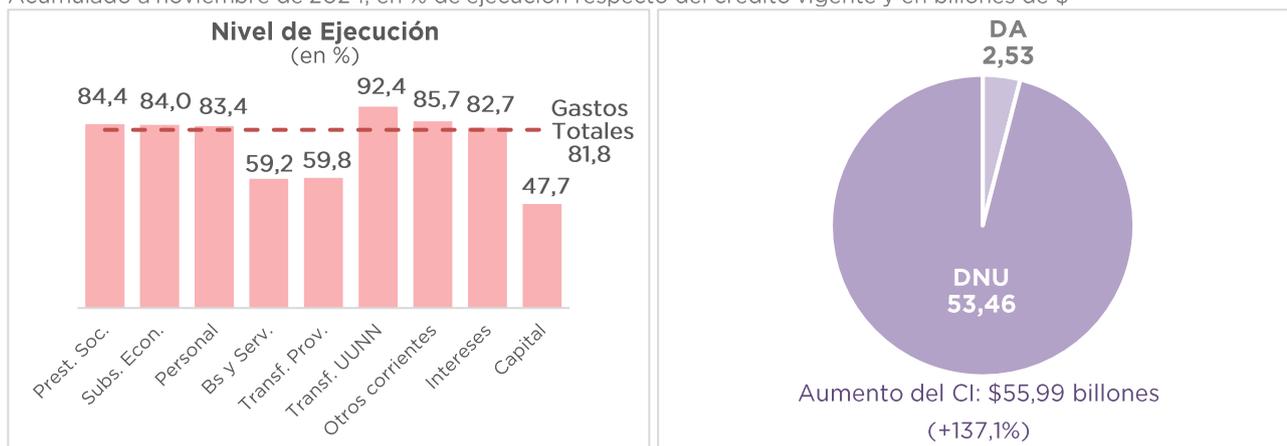
Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	Ejec. (%)	Var del CI (%)
Gastos totales	40,25	96,24	78,71	81,8	139,1
Gastos corrientes	37,17	92,31	76,84	83,2	148,3
Prestaciones sociales	19,61	53,18	44,91	84,4	171,2
Jubilaciones y pensiones	13,05	36,52	30,55	83,6	179,8
Asignaciones familiares	1,57	5,60	4,99	89,1	256,5
AUH	0,70	3,36	2,94	87,6	377,7
Resto	0,87	2,24	2,05	91,3	158,5
Pensiones no contributivas	1,42	4,07	3,36	82,7	186,4
Prestaciones del INSSJP	0,39	1,79	1,61	90,4	352,4
Otros programas sociales	3,17	5,20	4,40	84,4	64,3
Potenciar Trabajo/Volver al Trabajo	1,02	1,29	1,12	86,5	27,1
Políticas Alimentarias	0,73	1,87	1,74	93,0	155,3
Becas Progresar	0,29	0,42	0,31	72,9	44,0
Resto	1,13	1,62	1,23	75,9	44,0
Subsidios económicos	4,28	9,13	7,67	84,0	113,1
Energía	2,81	6,23	5,51	88,3	122,1
Transporte	1,01	2,01	1,66	82,6	99,0
Otros subsidios	0,47	0,89	0,51	57,0	89,9
Gastos en personal	4,39	10,98	9,16	83,4	150,3
Bienes y servicios	1,09	2,60	1,54	59,2	137,9
Transferencias a provincias	1,52	1,49	0,89	59,8	- 2,0
Transferencias a Universidades	1,36	3,00	2,77	92,4	120,7
Otros gastos corrientes	0,49	1,12	0,96	85,7	127,4
Intereses (*)	4,43	10,80	8,93	82,7	144,1
Gastos de capital	3,08	3,92	1,87	47,7	27,6
Inversión real directa	0,89	1,24	0,53	42,6	38,7
Transferencias de capital	2,11	2,51	1,18	47,3	18,9
Inversión financiera	0,07	0,18	0,16	88,2	141,6

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

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

Gráfico 7. Nivel de ejecución y modificaciones presupuestarias

Acumulado a noviembre de 2024, en % de ejecución respecto del crédito vigente y en billones de \$



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

Recaudación de impuestos nacionales²⁰

Entre enero y noviembre la recaudación total de impuestos nacionales ascendió a \$118,3 billones, lo que implicó una contracción en términos reales de 6,0% año a/a. Los recursos vinculados al tipo de cambio²¹ crecieron en el período 9,0% a/a, mientras que el resto de los impuestos se contrajeron 10,5% a/a real. Esta divergencia se viene reduciendo producto de la baja del Impuesto PAIS y del aumento del tipo de cambio nominal por debajo del nivel de la inflación.

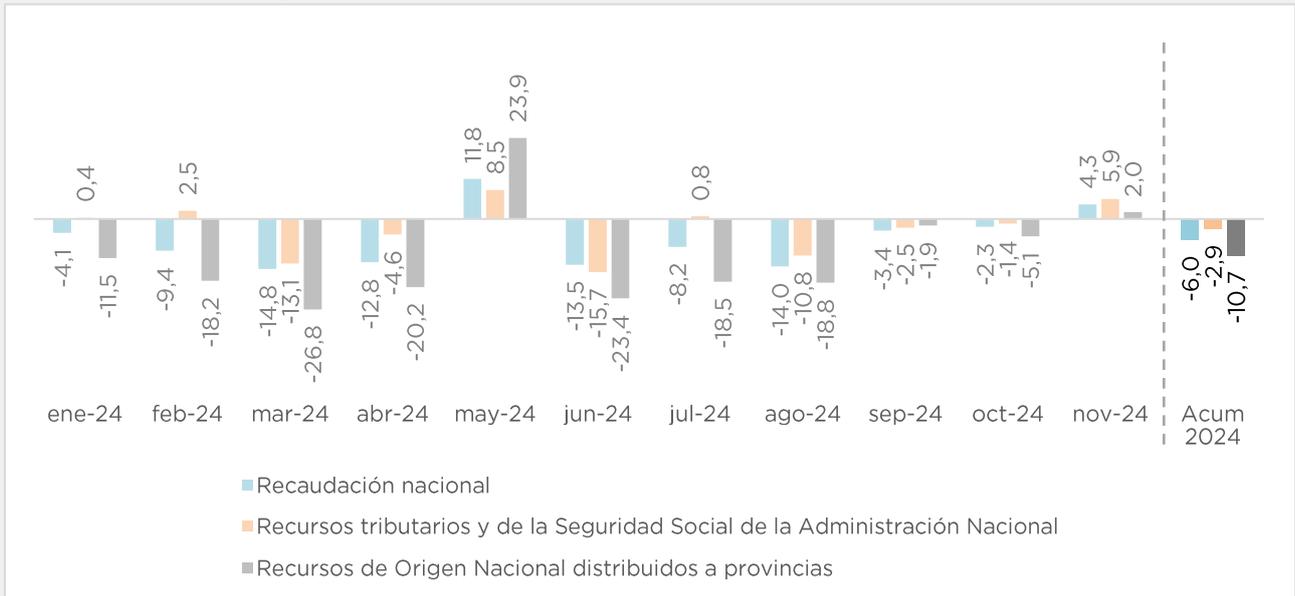
En noviembre la recaudación ajustada por IPC mostró una suba de 4,3% a/a. Excluyendo al mes de mayo -afectado positivamente por el ingreso del saldo anual del Impuesto a las Ganancias por parte de sociedades con cierre de balance en diciembre-, el desempeño de noviembre marca el primer aumento desde agosto del año pasado. Tal como se expuso más arriba se destacan el crecimiento del Impuesto a las Ganancias, los Derechos de Exportación y los recursos de la Seguridad Social que encadenan tres meses consecutivos en alza.

También apuntalaron los recursos tributarios la mayor distribución de facilidades de pago y los ingresos por el Régimen Especial de Ingreso de Bienes Personales (REIBP) y el Impuesto Especial de Regularización de Activos. Estas tres cuestiones responden a cambios normativos dispuestos por la Ley 27.743 de Medidas Fiscales Paliativas y Relevantes. En sentido opuesto, el Impuesto PAIS se contrajo.

Producto de la dinámica de los impuestos no coparticipables o con asignación específica a la Administración Nacional, los recursos distribuidos a ésta han tenido en el acumulado a noviembre un desempeño superior al de los recursos totales y los distribuidos al conjunto de las provincias.

Gráfico 8. Recaudación nacional y distribución a Administración Nacional y provincias

Enero a noviembre 2024 y acumulado a noviembre 2024, en % de var. real a/a



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

²⁰ Corresponde a la recaudación total de los impuestos nacionales informada por ARCA, previo a la realización de la correspondiente distribución de esos recursos.

²¹ Derechos de Exportación e Importación, Tasa de Estadística, Impuesto PAIS y percepciones aduaneras de IVA y Ganancias.

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 5 de diciembre 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 noviembre de 2024 se utiliza la mediana del BCRA REM: 2,8%.
- 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 Yrigoyen 1628. Piso 10 (C1089aaf) CABA, Argentina.
T. 54 11 4381 0682 / contacto@opc.gob.ar

www.opc.gob.ar