



**INFORME ANUAL DE EJECUCIÓN DE
INGRESOS Y GASTOS DE LA
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL**

2018

Enero 2019



ÍNDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN EJECUTIVO	1
ESQUEMA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO	3
ANÁLISIS DE INGRESOS	6
ANÁLISIS DEL GASTO	10
MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS Y NIVEL DE EJECUCIÓN	18
ANEXO INDICADORES SELECCIONADOS	21
ANEXO PROGRAMAS PRINCIPALES	22
ANEXO GRÁFICOS	23
ASPECTOS METODOLÓGICOS	26



ÍNDICE DE CUADROS Y GRÁFICOS

Cuadro 1: Cuenta Ahorro-Inversión-Financiamiento de la Administración Pública Nacional.....	4
Cuadro 2: Ingresos de la Administración Pública Nacional.....	8
Cuadro 3: Gastos de la Administración Pública Nacional.....	13
Cuadro 4: Gastos de la Administración Pública Nacional por Finalidad y Función.....	16
Cuadro 5: Composición de las Modificaciones Presupuestarias.....	18
Cuadro 6: Nivel de Ejecución de Gastos de la Administración Pública Nacional.....	20
Cuadro 7: Indicadores seleccionados.....	21
Cuadro 8: Programas Principales.....	22
Gráfico 1: Resultados de la Administración Pública Nacional.....	5
Gráfico 2: Evolución de Ingresos de la Administración Pública Nacional.....	9
Gráfico 3: Evolución del Gasto de la Administración Pública Nacional por concepto.....	14
Gráfico 4: Composición del Gasto de la Administración Pública Nacional por concepto.....	15
Gráfico 5: Evolución del Gasto de la Administración Pública Nacional por Finalidad y Función.....	17
Gráfico 6: Composición del Gasto Total.....	22
Gráfico 7: Evolución 10 programas principales.....	22
Gráfico 8: Gastos Totales, Gastos Primarios e Ingresos Totales.....	23
Gráfico 9: Resultado Económico 2017-2018.....	23
Gráfico 10: Resultado Primario 2017-2018.....	23
Gráfico 11: Resultado Financiero 2017-2018.....	23
Gráfico 12: Gastos Totales, Ingresos Totales y Resultado Financiero.....	24
Gráfico 13: Gastos en Prestaciones Sociales.....	24
Gráfico 14: Transferencias a Provincias según Concepto.....	24
Gráfico 15: Subsidios Económicos según Concepto.....	24
Gráfico 16: Gastos de Funcionamiento según Concepto.....	25
Gráfico 17: Gasto de Capital según Sector.....	25
Gráfico 18: Ingresos de la APN según Concepto.....	25
Gráfico 19: Recaudación Total AFIP según Concepto.....	25



RESUMEN EJECUTIVO

En 2018 el Resultado Financiero de la Administración Pública Nacional -base devengado- fue deficitario en \$805.689 millones, equivalente a 5,7% del PBI, 0,1 p.p. con relación a 2017. El Déficit Primario alcanzó \$273.273 millones (1,9% PBI), reflejando una disminución de 0,9 p.p. en términos de producto con respecto al año anterior.

Los Ingresos Totales alcanzaron un monto de \$2.484.338 millones, reflejando un incremento de 28,8% a/a y una caída en términos reales de -4,1% a/a. El total de Recursos percibidos por la Administración Nacional resultó 12,9% mayor a las estimaciones presupuestarias iniciales.

El Gasto Total se incrementó 29,6% a/a, observándose un aumento de 31,2% a/a en los Gastos Corrientes y 7,0% en los Gastos de Capital. En términos reales, el Gasto Total registró una caída de 3,5% a/a, explicada por una reducción del Gasto Corriente de 2,3% a/a y una notable contracción del Gasto de Capital de 20,3% a/a.

Dentro de los Gastos Corrientes se destacan los aumentos de 68,9% a/a en los Intereses de la Deuda y de 40,9% a/a en los Subsidios Económicos. Las Prestaciones Sociales aumentan un 27,7% a/a; los Gastos de Funcionamiento suben 17,4% a/a (21,7% a/a los Salarios Públicos y 3,5% a/a Otros Gastos de Funcionamiento), en tanto las Transferencias Corrientes a las Provincias caen -6,0% a/a.

El crédito presupuestario vigente al 31 de diciembre pasado ascendió a \$3.379.235 millones, lo que implica un aumento del 17,4% con relación al crédito inicial aprobado por la Ley de Presupuesto. Este aumento de \$500.439 millones ha sido aprobado por sucesivas modificaciones presupuestarias respaldadas por catorce decisiones administrativas y dos decretos de necesidad y urgencia.



La ejecución presupuestaria alcanzó 97,4% en el caso de los Gastos Totales, dentro de los cuales, los Gastos Corrientes devengaron 97,5% y los Gastos de Capital 94,7%.



ESQUEMA AHORRO-INVERSIÓN-FINANCIAMIENTO

La Administración Pública Nacional (APN) finalizó el ejercicio presupuestario 2018 con un Resultado Económico¹ negativo de \$644.260 millones. Mientras los Ingresos Corrientes ascendieron a \$2.458.953 millones, con una suba de 28,4% a/a, los Gastos Corrientes, de \$3.103.213 millones, registraron un incremento de 31,2% a/a.

Por su parte, el Resultado Primario² deficitario se ubicó en \$273.273 millones, como consecuencia de expansiones interanuales de 28,8% a/a y 23,9% a/a en el nivel de los Ingresos Totales y Gastos Primarios, respectivamente.

Teniendo en cuenta que los Gastos Totales se incrementaron 29,5% a/a, 0,7 p.p. por encima de los Recursos, el Resultado Financiero acumuló un desequilibrio de \$805.689 millones.

Como puede observarse, el Resultado Primario refleja una mejora tanto en términos nominales como reales, de 7,8% a/a y 31,3% a/a con relación a 2017. No obstante, debido a la evolución reflejada en el rubro Intereses de la Deuda que asciende a \$532.416 millones (+68,9% a/a), el Resultado Financiero negativo se amplía 31,7% a/a, lo que en términos reales implica permanecer prácticamente sin cambios con respecto al año anterior.

En el caso del Resultado Económico el déficit aumenta 43,0% nominal (6,5% real).

De este modo, entre 2017 y 2018 el Resultado Primario negativo se reduce de 2,8% a 1,9% del Producto Bruto Interno³ (PBI), evidenciando una reducción de 0,9 p.p. El Resultado

¹ Resultado Económico: diferencia entre Ingresos Corrientes y Gastos Corrientes.

² Resultado Primario: diferencia entre Ingresos Totales y Gastos Primarios (Gastos Totales, excluido Intereses de la Deuda).

³ Producto Bruto Interno: 2017 \$10.555.846 millones (INDEC). 2018 \$14.054.000 millones (Ministerio de Hacienda, informe Resultado Fiscal del SPN base caja – Diciembre 2018).



Económico alcanzó 4,6% del PBI en 2018, aumentando 0,3 p.p. respecto al año anterior (4,3% del PBI). En tanto, el Resultado Financiero negativo se ubicó en 5,7% del PBI, disminuyendo levemente con relación al ejercicio previo (-0,1 p.p.).

Ambos resultados se modificarían en caso de considerarse la ejecución del Programa de Inversiones Prioritarias (PIP). El mismo involucra transversalmente diversas jurisdicciones en la ejecución de proyectos de inversión y su gasto se imputa en la partida Adelanto a Proveedores y Contratistas a Largo Plazo dentro de Aplicaciones Financieras. Al ser imputado en dicha partida y no dentro de los Gastos de Capital, no afecta los Resultados Primario y Financiero. Durante 2017 y 2018 se ejecutaron inversiones por \$18.919 millones y \$44.797 millones, respectivamente, que de haberse contabilizado como Gasto de Capital incrementarían el Resultado Primario de -1,9 p.p. a -2,3 p.p. del PBI en 2018, en tanto que el Resultado Financiero pasaría de -5,7 p.p. a -6,1 p.p. del PBI⁴.

Cuadro 1: Cuenta Ahorro-Inversión-Financiamiento de la Administración Pública Nacional (2017/2018, en millones de \$ y % de var.)

Concepto	2017	2018	Var. % a/a.	Var. % a/a Real
I. Ingresos Corrientes (*)	1.915.002	2.458.953	28,4	-4,4
II. Gastos Corrientes	2.365.452	3.103.213	31,2	-2,3
III. Resultado Económico (I-II)	-450.449	-644.260	43,0	6,5
IV. Recursos de Capital	13.487	25.385	88,2	40,2
V. Gastos de Capital (**)	174.585	186.814	7,0	-20,3
VI. Ingresos Totales (I+IV)	1.928.490	2.484.338	28,8	-4,1
VII. Gastos Totales (II+V)	2.540.036	3.290.027	29,5	-3,5
VIII. Intereses	315.248	532.416	68,9	25,8
IX. Gastos Primarios (VII-VIII)	2.224.788	2.757.611	23,9	-7,7
X. Resultado Primario (VI-IX)	-296.299	-273.273	-7,8	-31,3
XI. Resultado Financiero (VI-VII)	-611.547	-805.689	31,7	-1,9
XII. Programa de Inversiones Prioritarias (PIP)	18.919	44.797	136,8	76,3
XIII. Resultado Financiero - PIP (XI-XII)	-630.466	-850.485	34,9	0,5
XIV. Fuentes Financieras	2.150.824	3.566.047	65,8	23,5
XV. Aplicaciones Financieras	1.520.358	2.715.561	78,6	33,0

Fuente: elaboración propia en base a E.Sidif. Fecha de corte: 04/01/19.

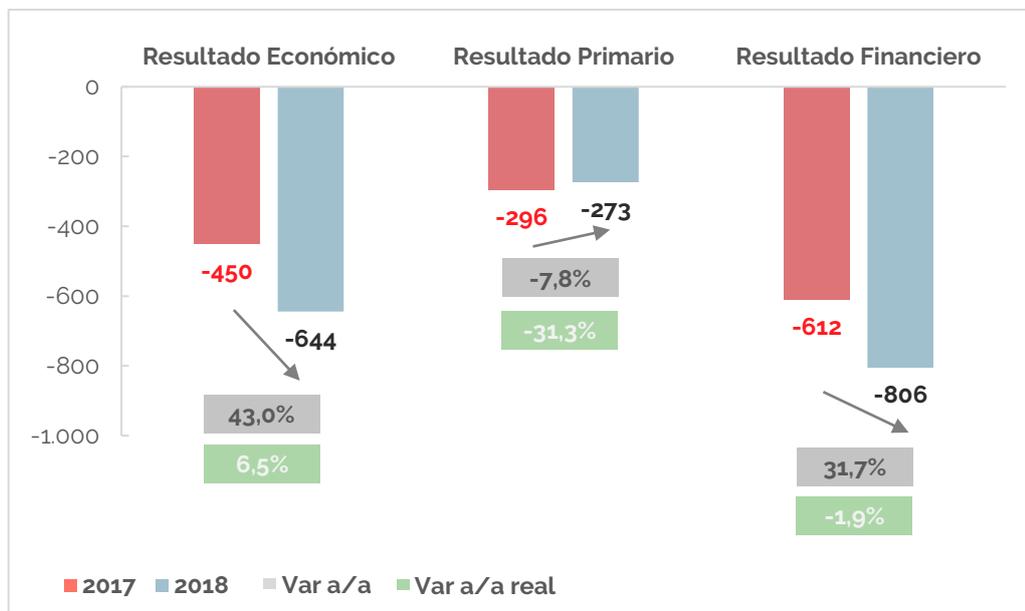
(*) Excluye recaudación destinada a la atención del Fondo Federal Solidario para el ejercicio 2017.

(**) Excluye transferencias del Fondo Federal Solidario para el ejercicio 2017

⁴ En el Presupuesto 2019, y en el marco del acuerdo suscripto por el gobierno nacional con el Fondo Monetario Internacional, las obras del Programa de Inversiones Prioritarias son consideradas como Gasto de Capital. Además, desde el mes de junio el Ministerio de Hacienda incluye en su Informe Fiscal del SPN (base caja) una línea con las inversiones del programa y el Resultado Primario redeterminado.



Gráfico 1: Resultados de la Administración Pública Nacional (2017/2018, en miles de millones de \$)



Fuente: elaboración propia en base a datos E.Sidif.



ANÁLISIS DE INGRESOS

Los Recursos Totales de Administración Pública Nacional alcanzaron un monto de \$2.484.338 millones durante 2018, reflejando un incremento de 28,8% a/a con respecto al año anterior⁵. Descontando la inflación acumulada en el periodo⁶, se observa una variación real de -4,1% a/a.

Asimismo, el total de Recursos percibidos por la Administración Nacional resultó 12,9% mayor a las estimaciones presupuestarias iniciales.

Los Ingresos Corrientes reflejaron una suba de 28,4% a/a (-4,4% a/a real). Los Ingresos Tributarios, Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social y las Rentas de la Propiedad (principales componentes que representan el 97,1% de esta categoría de ingresos) crecieron 29,5% a/a, 24,6% a/a y 35,4% a/a respectivamente. En estos casos se observan caídas en términos reales de -3,6% a/a para los Ingresos Tributarios y de -7,2% a/a para Aportes y Contribuciones de la Seguridad Social, en tanto las Rentas de la Propiedad tuvieron una variación real positiva de 0,8% a/a.

El crecimiento de los Recursos Tributarios en 2018 estuvo liderado por los impuestos vinculados al comercio exterior, fundamentalmente por los Derechos de Exportación (102,5% a/a), como consecuencia de la reimplantación de retenciones a las ventas externas de todos los bienes, la suba de la alícuota para las exportaciones del complejo sojero que ya estaban gravadas y la devaluación del tipo de cambio.⁷

⁵ Si se excluye en 2017 el producido fiscal del Régimen de Sinceramiento Fiscal Ley 27.260 (\$44.811 millones), la variación sería 31,9% a/a.

⁶ La variación acumulada del IPC (INDEC) alcanzó 47,8% en 2018. Por otra parte, la inflación promedio del año fue de 34,3%.

⁷ Cabe consignar además que el Fondo Federal Solidario -integrado por el 30% de lo recaudado por Derechos de Exportación a la soja y derivados- pasó a registrarse extrapresupuestariamente en 2018, siendo finalmente derogado por Decreto N° 756 de fecha 14 de agosto del pasado año.



La recaudación del Impuesto a los Créditos y Débitos en Cuenta Corriente se incrementó 69,1% a/a, influyendo en este comportamiento la afectación del 100% de dicho impuesto a la Administración Nacional de la Seguridad Social (ANSES). Por su parte, los recursos provenientes del Impuesto a las Ganancias percibidos por la APN reflejaron un aumento de 2,2% a/a (-23,9% a/a real)⁸.

Asimismo, el IVA finalizó el año con una evolución favorable teniendo en cuenta el contexto recesivo de los últimos tres trimestres, registrando una suba de 41,3% a/a (5,2% a/a real).

El producido por el Impuesto a los Bienes Personales mostró una caída de 36,6% a/a. Incidieron en este comportamiento la disminución de la alícuota y la actualización del mínimo no imponible.

Por su parte, la recaudación vinculada a la Seguridad Social mostró un desempeño por debajo de la inflación anual estimada (-7,2% a/a real), evolución que estaría reflejando la rebaja de los aportes patronales a la seguridad social, el deterioro del salario real y la caída del empleo en el sector formal.

Las Rentas de la Propiedad alcanzaron \$272.460 millones, manteniendo su participación en torno al 11% del total de Recursos. El 49,9% de dichas rentas (\$136.079 millones) provienen de utilidades del Fondo de Garantía de Sustentabilidad, el 21,4% (\$58.362 millones) de Intereses por Depósitos en moneda nacional, el 16,2% (\$44.114 millones) por Intereses de Fondos de la Ley 27.260 de Reparación Histórica, el 8,0% (\$21.913 millones) son utilidades del Banco Nación, y el 4,4% restante (\$11.933 millones) corresponde a otras rentas⁹.

En lo que respecta a Ingresos de Capital, se observa un incremento del 88,2% (40,2% a/a en términos reales) explicado principalmente por un aumento en los Recursos Propios de Capital a raíz de la venta de tierras y terrenos por \$4.645 millones y de edificios e

⁸ En ambos casos incide la modificación dispuesta en marco del Consenso Fiscal (Ley 27.429), consistente en la eliminación del artículo 104 de la Ley del Impuesto a las Ganancias y la afectación plena del ICDB a la Seguridad Social.

⁹ Es de destacar que, a diferencia de lo acontecido en años anteriores, en 2018 no se registran rentas en concepto de utilidades del Banco Central.



instalaciones por \$3.860 millones, registrándose en ambos casos incrementos extraordinarios con respecto al ejercicio anterior.

Cuadro 2: Ingresos de la Administración Pública Nacional
(2017/2018, en millones de \$ y % de var.)

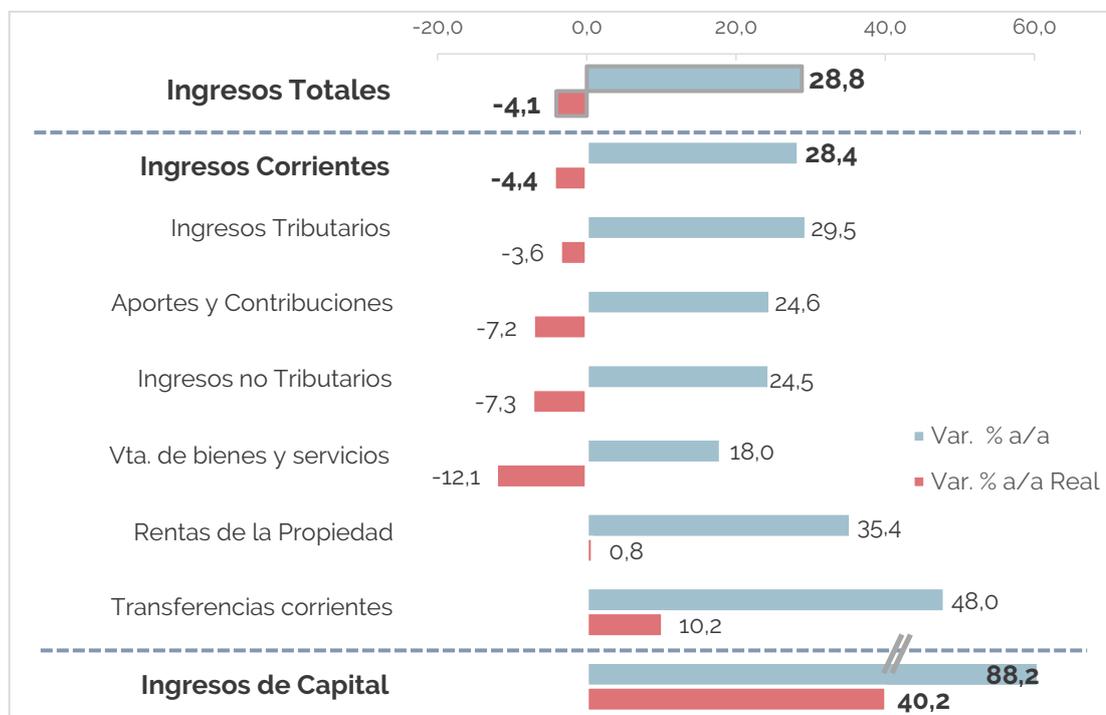
Concepto	2017	2018	Var. % a/a	Var. % a/a Real
Ingresos Totales	1.928.490	2.484.338	28,8	-4,1
Ingresos Corrientes	1.915.002	2.458.953	28,4	-4,4
Ingresos tributarios (*)	1.027.584	1.330.262	29,5	-3,6
Ap. y Cont. Seg. Social	629.263	784.184	24,6	-7,2
Ingresos no tributarios	44.676	55.613	24,5	-7,3
Vta. de Bienes y Servicios	5.731	6.761	18,0	-12,1
Rentas de la Propiedad	201.212	272.460	35,4	0,8
Transferencias corrientes	6.536	9.672	48,0	10,2
Ingresos de Capital	13.487	25.385	88,2	40,2
Rec. Propios de Capital	364	8.509	2.236,0	1639,4
Transferencias de Capital	13.098	16.021	22,3	-8,9
Dism. Inversión Financiera	25	856	3.286,8	2421,9

Fuente: elaboración propia en base E.Sidif. Fecha de corte: 04/01/19.

(*) Excluye recaudación destinada a la atención del Fondo Federal Solidario para el ejercicio 2017.



Gráfico 2: Evolución de Ingresos de la Administración Pública Nacional (2017/2018, en % de var.)



Fuente: elaboración propia en base E.Sidif.

Cabe consignar que las consideraciones precedentes refieren a los recursos percibidos por la Administración Nacional, que difieren en cuantía y composición con la recaudación total¹⁰.

¹⁰ La recaudación total de AFIP, que incluye los recursos de coparticipación y leyes especiales, ascendió a \$3.382.644 millones en 2018, incrementándose 31,2% a/a (-2,3% a/a real). Durante 2018 la recaudación total alcanzó el 24,9% del PBI, lo que implica un aumento de 0,5 p.p. con relación a la presión tributaria observada en 2017. La variación nominal y real de la recaudación total por impuesto puede verse en Anexo Gráficos (Recaudación Total AFIP según Concepto).



ANÁLISIS DEL GASTO

El Gasto Total de la Administración Nacional se incrementó 29,5% a/a en 2018. Mientras los Gastos Corrientes crecieron 31,2% a/a, los Gastos de Capital lo hicieron en un 7,0% a/a.

En términos reales el Gasto Total registra una caída de 3,5% a/a, explicada por una reducción del Gasto Corriente de 2,3% a/a y una notable contracción del Gasto de Capital de 20,3% a/a.

Dentro de los Gastos Corrientes se destacan los aumentos de 68,9% a/a en los Intereses de la Deuda y de 40,5% a/a en los Subsidios Económicos, en ambos casos incididos por las variaciones en el tipo de cambio¹¹. Ambos conceptos de gastos son los únicos que presentaron variaciones positivas en términos reales, equivalentes a 25,8% a/a y 4,9% a/a, respectivamente. Los demás rubros registran reducciones interanuales que oscilan entre -4,9% a/a en las Prestaciones Sociales y -30,0% a/a en las Transferencias Corrientes a Provincias.

En el caso de los Subsidios Económicos la mayor suba nominal (49,3% a/a) se observa en los subsidios Energéticos¹², mientras los subsidios al Transporte aumentan 29,4% a/a. Los subsidios destinados a otras funciones (Industria y Agricultura) caen -15,4% a/a.

¹¹ En 2018 el tipo de cambio nominal se incrementó 107,3%. La evolución en ambos conceptos del gasto difiere notablemente con la observada un año atrás; en 2017 los Intereses de la Deuda habían aumentado solo 6,4% a/a, mientras los Subsidios Económicos registraron una reducción nominal de 20,5% a/a. En el caso de los Intereses, el 51,2% de la partida prevista en el presupuesto 2018 correspondía a moneda extranjera. Por su parte, el componente dolarizado en Subsidios al Gas equivale al 100%, en tanto que en Electricidad ronda 45%.

¹² El aumento está explicado fundamentalmente por el crecimiento de los Subsidios al Gas, que se incrementan 66,7% a/a, en tanto los Subsidios a la Electricidad lo hicieron en un 38,6% a/a.



Las prestaciones sociales aumentan un 27,7% a/a; los gastos de funcionamiento suben 17,4% a/a (21,7% a/a los salarios públicos y 3,5% a/a otros gastos de funcionamiento), en tanto las transferencias corrientes a las provincias caen 6,0% a/a.

Las Jubilaciones y Pensiones, componente principal de las Prestaciones Sociales (73,5%), registran una suba de 28,3% a/a, que no permitió compensar la inflación, reflejando una caída real de 4,5% a/a.¹³

Una tendencia similar, aunque más pronunciada, se observó en la evolución de los Salarios públicos. La masa salarial, si bien se incrementó 21,7% a/a, registra una pérdida de 9,4% a/a en términos reales.¹⁴

Dentro de Otros Gastos Corrientes, las Transferencias a Universidades, también asociadas en gran parte al pago de Salarios, muestran un aumento nominal del 24,5% a/a y una caída real del -7,3% a/a. Los restantes Gastos Corrientes que aumentan 31,3% a/a, incluyen las Transferencias a Instituciones Culturales y Sociales sin fines de lucro por \$15.847 millones (-3,2% a/a), Comisiones y Otros Gastos asociados a la emisión de deuda por \$11.996 millones (216,7% a/a), y Transferencias Corrientes a Empresas del Sector Público Nacional por \$8.051 millones (8,9% a/a).

Como se señalara, los Gastos de Capital apenas crecen 7,0% a/a, lo que significa una caída real de 20,3% a/a. Similar dinámica experimentaron la Inversión Real Directa (IRD) y las Transferencias de Capital, con caídas de 17,6% a/a y 23,9% a/a en términos reales.

En lo que respecta a IRD, sobresale la participación de la Dirección Nacional de Vialidad que ejecuta el 54,9% del total de las inversiones, seguida por el Ministerio de Transporte

¹³ Los aumentos derivados de la nueva fórmula de movilidad durante 2018 fueron 5,71% en marzo, 5,69% en junio, 6,68% en septiembre y 7,78% en diciembre, acumulando una suba de 28,46%. En marzo de 2018 entró en vigencia la modificación a la ley de movilidad jubilatoria (Ley 27.426), lo que implicó un cambio en la fórmula de actualización de jubilaciones, pensiones, asignaciones familiares y pensiones no contributivas. La nueva fórmula contempla un índice de ajuste compuesto en un 70% por la variación del IPC y 30% por la evolución del índice salarial de Remuneración Imponible Promedio de los Trabajadores Estatales (RIPE), que indexa con 6 meses de rezago.

¹⁴ Durante 2018 el personal del Poder Ejecutivo Nacional tuvo incrementos en sus retribuciones del 3% en julio, 6% en agosto y 6% en septiembre, para agentes con salarios inferiores a \$40.000, el resto de los asalariados percibió dos sumas fijas por única vez, no acumulables, de \$2.000 en julio y \$4.500 en agosto. Al incorporarle la cláusula gatillo del año previo (4,8%), acumularon un 19,6% de incremento salarial. Adicionalmente, se otorgaron sumas fijas por única vez de \$2.000 en junio, \$2.000 en octubre, \$4.000 en noviembre y \$5.000 en diciembre. Por su parte, el Poder Judicial tuvo un incremento acumulado del 39,8% (5% en enero, 10% en abril, 10% en agosto, 10% en octubre) y, el Poder Legislativo incrementó sus retribuciones un 24,6% (8% en marzo, 12% en agosto y un 3% en noviembre).



con un 10,1%. En el primer caso, aumenta un 20,5% a/a respecto al año anterior y en el segundo, se observa una caída del -43,1% a/a. Por otra parte, dentro de las Transferencias de Capital, las Transferencias a Provincias registraron un aumento de 3,3% a/a, mientras que las destinadas a Empresas y Otros Entes del Sector Público Nacional 7,4% a/a.

Desde una perspectiva sectorial, la mayor parte de los Gastos de Capital se destinaron al Sector Transporte, Vivienda, Agua Potable, Energía y Educación. Se observan variaciones positivas en el caso de Vivienda (30,9% a/a), Agua Potable (18,1% a/a) y Transporte (11,9% a/a), en tanto que Educación y Energía cayeron -14,4% a/a y -31,3% a/a, respectivamente. En todos los casos se registran caídas reales que oscilan entre -2,6% a/a y -48,9% a/a.

Las Transferencias Totales a Provincias (corrientes y de capital) canalizadas a través del presupuesto de la Administración Nacional ascendieron a \$155.267 millones registrando una caída de 2,8% a/a (-27,7% a/a real).¹⁵

Dentro de las Transferencias Corrientes a las jurisdicciones, se destacan las relacionadas al Fondo Nacional de Incentivo Docente (\$24.431 millones), la Asistencia Financiera a Provincias y Municipios por parte del Tesoro Nacional (\$23.109 millones), al Financiamiento de las Cajas Jubilatorias Provinciales no transferidas por parte de ANSES (\$19.529 millones) y los Aportes del Tesoro Nacional (\$3.001 millones). En estos casos se observan variaciones nominales de -43,5% a/a (-57,9 a/a real), 1,9% a/a (-24,1% a/a real), 80,1% a/a (34,1% a/a real) y -23,2% a/a (-42,8 a/a real), respectivamente.

Las Transferencias de Capital de mayor relevancia para las provincias resultaron las ejecutadas en el marco de los Programas Acciones de Vivienda y Desarrollo Urbano (\$12.044 millones) y Acciones del Programa "Hábitat Nación" (\$10.854 millones), (ambos bajo la órbita del Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda). En el primer caso se observa una disminución respecto al año anterior de 7,5% a/a (31,1% a/a real), mientras que, en el segundo, un aumento del 52,6% a/a (13,7% a/a real).

¹⁵ No obstante, los recursos transferidos en concepto de coparticipación federal ascendieron a \$1.050.000 millones, registrando una suba de 43,4% a/a (6,8% a/a en términos reales).

Cuadro 3: Gastos de la Administración Pública Nacional
(2017/2018, en millones de \$ y % de var.)

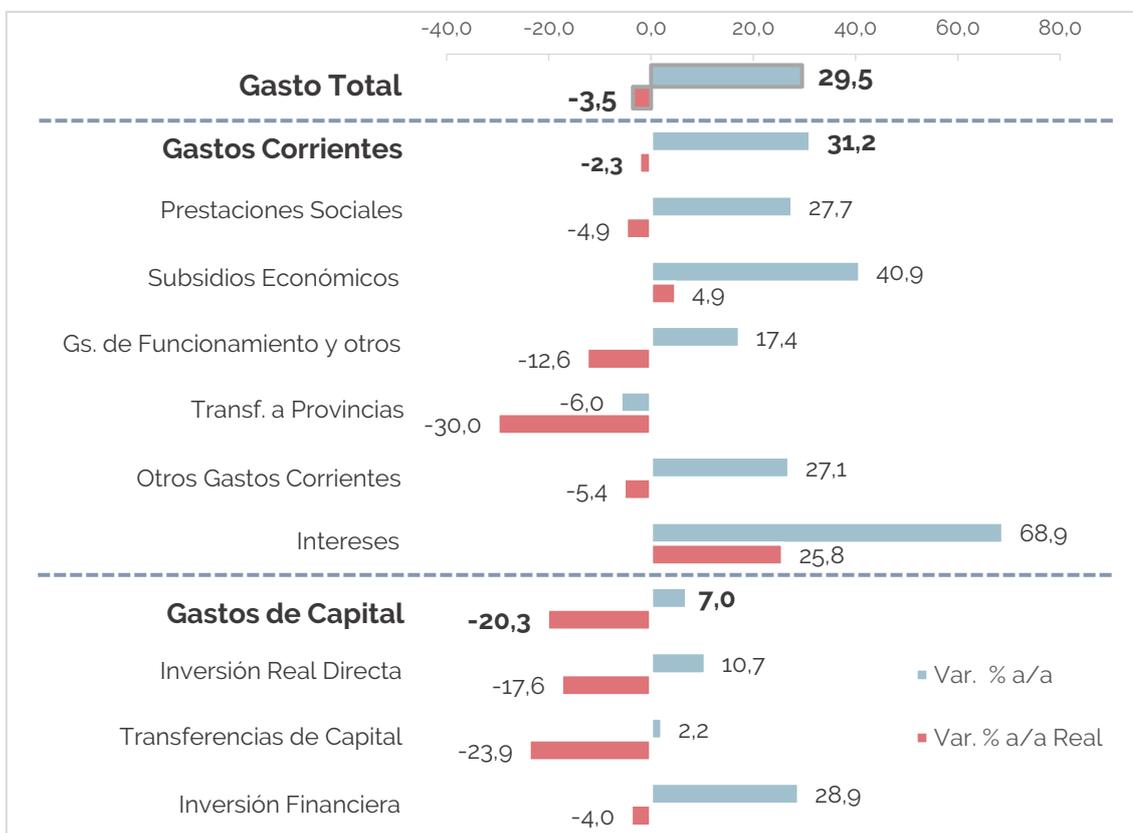
Concepto	2017	2018	Var. % a/a	Var. % a/a Real
Gasto Total	2.540.036	3.290.027	29,5	-3,5
Gastos Corrientes	2.365.452	3.103.213	31,2	-2,3
Prestaciones Sociales	1.247.116	1.592.232	27,7	-4,9
Jubilaciones y Pensiones	912.174	1.170.189	28,3	-4,5
Asignaciones (familiares y por hijo)	141.911	187.367	32,0	-1,7
Pensiones no Contributivas	101.951	125.518	23,1	-8,3
Prestaciones del INSSJP	32.693	41.885	28,1	-4,6
Otros Programas	58.387	67.273	15,2	-14,2
Subsidios Económicos	200.394	282.284	40,9	4,9
Energía	123.610	184.314	49,1	11,0
Transporte	73.631	95.303	29,4	-3,6
Otras funciones	3.153	2.667	-15,4	-37,0
Gastos de funcionamiento y otros	357.374	419.390	17,4	-12,6
Salarios	272.188	331.188	21,7	-9,4
Otros gastos de funcionamiento	85.186	88.202	3,5	-22,9
Transferencias a Provincias	105.365	99.052	-6,0	-30,0
Otros Gastos Corrientes	139.955	177.838	27,1	-5,4
Transferencias a Universidades	86.997	108.300	24,5	-7,3
Resto	52.958	69.539	31,3	-2,2
Intereses	315.248	532.416	68,9	25,8
Gastos de Capital	174.585	186.814	7,0	-20,3
Inversión Real Directa	59.450	65.787	10,7	-17,6
Transferencias de Capital (**)	102.421	104.638	2,2	-23,9
Inversión Financiera	12.713	16.389	28,9	-4,0

Fuente: elaboración propia en base a E.Sidif. Fecha de corte: 04/01/19.

(*) Excluye transferencias del Fondo Federal Solidario para el ejercicio 2017.



Gráfico 3: Evolución del Gasto de la Administración Pública Nacional por concepto (2017/2018, en % de var.)



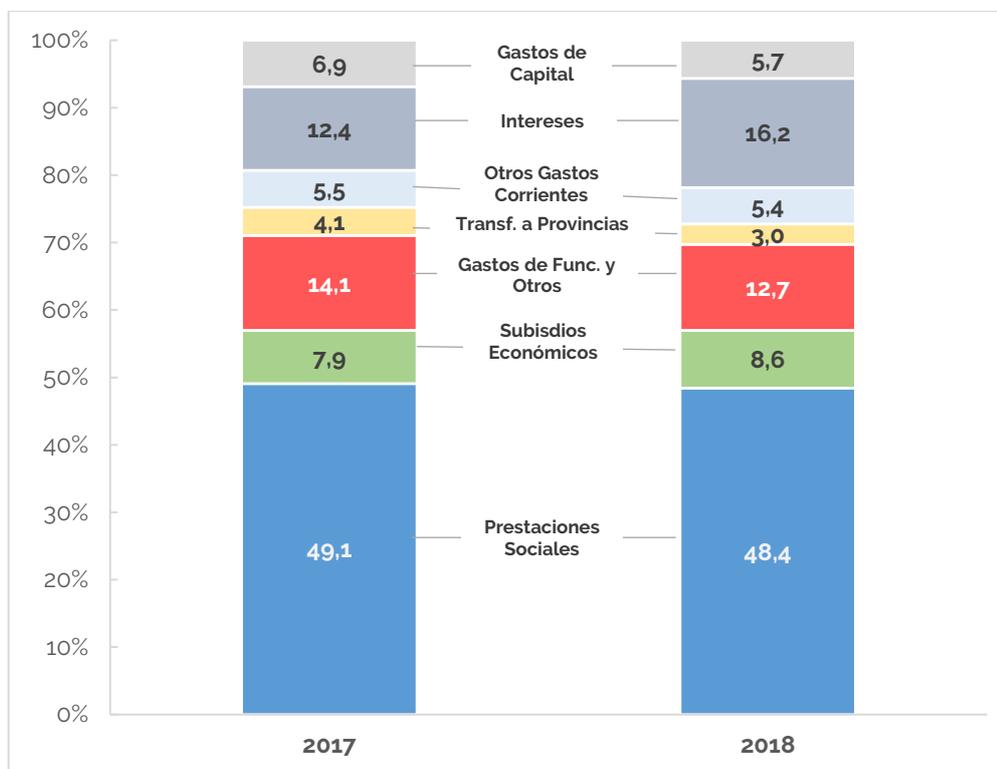
Fuente: elaboración propia en base E.Sidif.

Al finalizar el año 2018, el 48,4% del Gasto Total es destinado al pago de Prestaciones Sociales. Los Intereses de la Deuda insumen el 16,2% y los Gastos de Funcionamiento 12,7%, correspondiendo el 79,0% de este total a Salarios. Esta configuración da cuenta del alto grado de rigidez del Gasto Público, puesto que los 3 rubros señalados (considerando dentro de los Gastos de Funcionamiento solo las Remuneraciones) representan el 74,6% del total. El 25,4% restante se asigna principalmente a Subsidios Económicos (8,6%), Gastos de Capital (5,7%) y Transferencias a Provincias (3,0%).

Con relación a 2017 se observa un aumento en la participación de los Intereses de la Deuda (de 12,4% a 16,2%) y, en menor medida, de los Subsidios Económicos (de 7,9% a 8,6%). Como contrapartida, los Gastos de Funcionamiento reducen su incidencia (14,1% a 12,7%), así como los Gastos de Capital (6,9% a 5,7%).



Gráfico 4: Composición del Gasto de la Administración Pública Nacional por concepto (2017/2018, en %)



Fuente: elaboración propia en base E.Sidif.

Desde el punto de vista de la finalidad del gasto, en 2018 se destacan los Servicios Sociales, con el 61,1% del total del gasto ejecutado por la Administración Nacional, resaltando dentro de la finalidad la función Seguridad Social, con el 46,8% del Gasto Total. Le siguen en importancia los Servicios de la Deuda, que concentran el 16,5% del total del gasto, y los Servicios Económicos, con el 12,8%. Las finalidades con menor relevancia presupuestaria son la Administración Gubernamental (4,9%) y los Servicios de Defensa y Seguridad (4,6%).

Con respecto a 2017, todas las finalidades redujeron su participación dentro del total del gasto, excepto los Servicios de la Deuda, que pasaron de 12,8% a 16,5%.

Los Servicios de la Deuda resultaron la finalidad con mayor crecimiento interanual (67,7% a/a), siguiendo los Servicios Sociales (26,0% a/a) y los Servicios Económicos (24,6% a/a). Los Servicios de Defensa y Seguridad aumentaron un 19,5% a/a, mientras que la



Administración Gubernamental tuvo el menor crecimiento con 4,8% a/a. Dentro de los Servicios Sociales, la función que mayor incrementó registró fue Vivienda y Urbanismo, con 30,6% a/a, mientras que en el otro extremo la función Trabajo sufrió una caída de 29,6% a/a. Dicha disminución, que en términos reales alcanza el 47,6% a/a, se explica principalmente por el traspaso en 2018 de diversas iniciativas que se encontraban bajo la órbita de la Secretaría de Empleo al programa Proyectos Productivos Comunitarios del Ministerio de Desarrollo Social, pasando a su vez de la función Trabajo a la de Promoción y Asistencia Social.

En términos reales todas las finalidades tuvieron un crecimiento negativo, excepto los Servicios de la Deuda que superaron la inflación con un crecimiento real del 24,9% a/a.

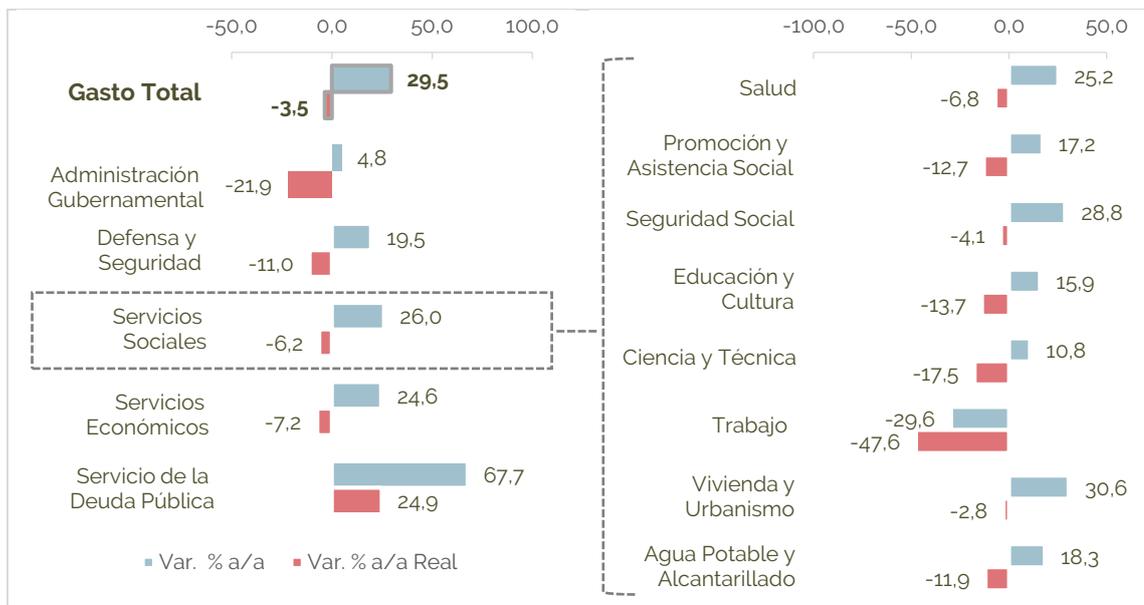
Cuadro 4: Gastos de la Administración Pública Nacional por Finalidad y Función (2017/2018, en millones de \$ y % de var.)

Concepto	2017	2018	Var. % a/a	Var. % a/a Real
Gasto Total	2.540.036	3.290.027	29,5	-3,5
Administración Gubernamental	152.675	160.040	4,8	-21,9
Defensa y Seguridad	127.615	152.504	19,5	-11,0
Servicios Sociales	1.595.942	2.010.496	26,0	-6,2
Salud	95.000	118.908	25,2	-6,8
Promoción y Asistencia Social	51.995	60.958	17,2	-12,7
Seguridad Social	1.195.793	1.539.712	28,8	-4,1
Educación y Cultura	165.115	191.311	15,9	-13,7
Ciencia y Técnica	33.705	37.350	10,8	-17,5
Trabajo	11.044	7.776	-29,6	-47,6
Vivienda y Urbanismo	26.653	34.804	30,6	-2,8
Agua Potable y Alcantarillado	16.637	19.677	18,3	-11,9
Servicios Económicos	339.147	422.575	24,6	-7,2
Servicio de la Deuda Pública	324.657	544.412	67,7	24,9

Fuente: elaboración propia en base a E.Sidif. Fecha de corte: 04/01/19.



Gráfico 5: Evolución del Gasto de la Administración Pública Nacional por Finalidad y Función (2017/2018, en % de var.)



Fuente: elaboración propia en base a E.Sidif.



MODIFICACIONES PRESUPUESTARIAS Y NIVEL DE EJECUCIÓN

El crédito presupuestario vigente al 31 de diciembre asciende a \$3.379.235 millones, lo que implica un aumento del 17,4% con relación al crédito inicial aprobado por la Ley de Presupuesto. Este aumento en el presupuesto, que asciende a \$500.439 millones en 2018, ha sido aprobado por sucesivas modificaciones presupuestarias respaldadas por catorce decisiones administrativas y dos decretos de necesidad y urgencia. Estos últimos autorizaron un refuerzo de \$500.655 millones, que representa el 100,04% del aumento asignado, mientras que las Decisiones Administrativas aprobaron en conjunto una reducción total de \$216 millones, lo que equivale a -0,04%.

Cabe destacar que las primeras trece decisiones administrativas que se aprobaron durante el ejercicio implicaron un aumento del crédito de \$82.444 millones, mientras que la última, aprobada el 28 de diciembre, autorizó una disminución de \$82.660 millones.

Cuadro 5: Composición de las Modificaciones Presupuestarias de acuerdo con tipo de Acto Administrativo (en millones de \$ y %)

Acto Administrativo	Refuerzo/Reducción del crédito	%
Decisiones Administrativas	-216	-0,04
Decretos de Necesidad y Urgencia	+500.655	+100,04
Total	+500.439	100,00

Fuente: elaboración propia en base a E.Sidif.

Al 31 de diciembre, la ejecución presupuestaria asciende al 97,4% en el caso de los Gastos Totales, dentro de los cuales los Gastos Corrientes devengaron 97,5% y, los Gastos de Capital 94,7%. Dentro de los Gastos Corrientes se destacan las Prestaciones Sociales, con una ejecución del 98,8% del presupuesto asignado, continuando los Subsidios



Económicos y los Intereses de la Deuda, con un nivel de ejecución del 97,9% y del 97,6% del crédito vigente, respectivamente. Por su parte, las Transferencias a Provincias, Otros Gastos Corrientes y los Gastos de Funcionamiento presentan niveles de ejecución similares, que rondan 95% de los créditos asignados.

En lo que respecta a los Gastos de Capital, la Inversión Financiera registra el mayor nivel de ejecución, con 98,1% de su presupuesto, mientras que la IRD alcanza apenas 91,5%. Las Transferencias de Capital, que representan 56% de los Gastos de Capital, devengaron 96,3% de su presupuesto.

Desde el punto de vista jurisdiccional, el Ministerio Público y el Poder Legislativo Nacional registraron los mayores niveles de ejecución (99,8% y 99,4%), mientras que en el Poder Ejecutivo se observa que el mayor nivel de ejecución fue alcanzado por el Ministerio de Transporte (98,7%). En el otro extremo, las 5 jurisdicciones que registran menor grado de ejecución de sus partidas presupuestarias son Jefatura de Gabinete de Ministros (90,0%), Ministerio de Finanzas (87,1%), Ministerio de Producción (86,4%), Ministerio de Turismo (85,4%) y Ministerio de Hacienda (83,3%).

En el caso de Jefatura de Gabinete de Ministros, se explica por una menor ejecución de las categorías Actividades Centrales¹⁶ y Actividades Comunes del Sistema Federal de Medios Públicos¹⁷, abarcando el 55,7% del total subejecutado.

Respecto al Ministerio de Finanzas, el 47,3% del monto subejecutado se explica por los programas Control y Fiscalización de la Actividad Aseguradora y Reaseguradora y Servicios Financieros.

Dentro del Ministerio de Producción se destacan la categoría Actividades Centrales y los programas Definición de Políticas de Comercio Interior e Integración Productiva para el Desarrollo Regional, explicando el 57,1% de la subejecución de la jurisdicción.

¹⁶ Concentra Gastos Administrativos de la Jefatura de Gabinete de Ministros y las erogaciones asociadas a la Coordinación de Actividades Inherentes a la Inserción Argentina en el Mundo.

¹⁷ Incluye las acciones de Conducción de Contenidos Públicos, Apoyo Administrativo y Seguimiento Técnico y la Conducción Superior del organismo.



En el caso del Ministerio de Turismo los programas de Inversiones con Financiamiento Internacional y el Plan Federal de Turismo Social explican el 56,6% del monto subejecutado.

Finalmente, en el caso del Ministerio de Hacienda, se explica por subejecuciones en la categoría Actividades Centrales y los programas Administración Financiera y Servicio Estadístico, que abarcan el 89,1% de la subejecución de la jurisdicción.

**Cuadro 6: Nivel de Ejecución de Gastos de la Administración Pública Nacional
Según clasificación económica y jurisdicción
(2018, en millones de \$ y % de ejec.)**

Concepto	Devengado	% de Ejec.	Jurisdicción	Devengado	% de Ejec.
Gasto total	3.290.027	97,4	Gasto total	3.290.027	97,4
Gastos Corrientes	3.103.213	97,5	Poder Legislativo Nacional	21.864	99,4
Prestaciones Sociales	1.592.232	98,8	Poder Judicial de la Nación	38.089	98,0
Jubilaciones y Pensiones	1.170.189	99,1	Min. Público	13.547	99,8
Asignaciones (familiares y por hijo)	187.367	98,0	Presidencia de la Nación	110.045	97,7
Pensiones no Contributivas	125.518	98,9	Jefatura de Gabinete de Ministros	7.001	90,0
Prestaciones del INSSJP	41.885	95,7	Min. de Modernización	5.078	93,7
Otros Programas	67.273	97,4	Min. del Int. Ob. Públicas y Viv.	67.585	95,9
Subsidios Económicos	282.284	97,9	Min. de Rel. Exteriores y Culto	12.248	97,6
Energía	184.314	97,1	Min. de Jus. y Derechos Humanos	21.923	97,7
Transporte	95.303	100,0	Min. de Seguridad	128.219	96,9
Otras funciones	2.667	84,5	Min. de Defensa	122.617	98,4
Gastos de funcionamiento y otros	419.390	94,2	Min. de Hacienda	4.624	83,3
Salarios	331.188	96,5	Min. de Producción	9.090	86,4
Otros gastos de funcionamiento	88.202	86,6	Min. de Agroindustria	17.851	96,1
Transferencias a Provincias	99.052	95,7	Min. de Turismo	2.202	85,4
Otros Gastos Corrientes	177.838	94,8	Min. de Transporte	124.217	98,7
Transferencias a Universidades	108.300	95,5	Min. de Energía	145.316	95,1
Resto	69.539	93,8	Min. de Finanzas	1.861	87,1
Intereses	532.416	97,6	Min. de Educación	164.142	94,8
Gastos de Capital	186.814	94,7	Min. de Cien., Tec. e In. Productiva	19.253	98,3
Inversión Real Directa	65.787	91,5	Min. de Cultura	4.084	91,3
Transferencias de Capital	104.638	96,3	Min. de Tra., Empleo y Seg. Social	1.416.191	98,6
Inversión Financiera	16.389	98,1	Min. de Salud	50.904	95,9
			Min. de Am. y Desa. Sustentable	7.103	93,1
			Min. de Desarrollo Social	56.990	95,3
			Servicio de la Deuda Pública	543.759	97,6
			Obligaciones a Cargo del Tesoro	174.222	93,0

Fuente: elaboración propia en base a datos E.Sidif. Fecha de corte 04/01/2019.



ANEXO INDICADORES SELECCIONADOS

Cuadro 7: Indicadores seleccionados
(2017/2018)

Indicador	2017	2018
Resultado Económico/Recursos Corrientes (en %)	-23,5	-26,2
Resultado Primario/Recursos Corrientes (en %)	-15,5	-11,1
Resultado Financiero/Recursos Corrientes (en %)	-31,9	-32,8
Resultado Financiero + Amortizaciones/Recursos Corrientes (en %)	24,0	29,0
Intereses / Recursos Corrientes (en %)	16,5	21,7
Intereses + Amortizaciones/Recursos corrientes (en %)	73,4	83,5
Recursos Tributarios / Recursos Totales (en %)	53,3	53,5
Recursos por Aportes y Contribuciones / Gastos por Jubilaciones y pensiones (en %)	68,3	64,9
Jubilaciones y Pensiones+Asig. Familiares+PNC (ajustan por movilidad) + Salarios/ Gasto Total (en %)	56,2	55,1
Salarios / Gasto Total (en %)	10,7	10,1
Gasto en IRD / Gasto Total (en %)	2,3	2,0
Transferencias a provincias como % del Gasto Total (en %)	6,3	4,7
Número de cargos ocupados por cada 1.000 habitantes en el PEN (en cantidad de cargos) ⁽¹⁾	8	7
Deuda flotante sin aplicaciones financieras/Ingresos Corrientes (en %) ⁽²⁾	4,3	4,4

Fuente: elaboración propia en base a datos E.Sidif e Indec.

(1) Corresponde a la ocupación permanente, transitoria y contratada en el PEN a octubre de cada año.

Fuente: Ministerio de Hacienda. Se utiliza la misma metodología del Consejo Federal de Responsabilidad Fiscal al momento de evaluar la regla de empleo (artículo 10 quáter Ley 25,917, y sus modificatorias), en la cual los importes se redondean hacia el número entero que se encuentre debajo.

(2) La deuda flotante fue calculada a partir de la diferencia entre el total de los créditos devengados y pagados, sin considerar las aplicaciones financieras.



ANEXO PROGRAMAS PRINCIPALES

Cuadro 8: Programas Principales
(2017/2018, en millones de \$ y % de var.)

Organismo	Programa	2017	2018	Var. % a/a	Var. % a/a Real
ANSES	Prestaciones Previsionales	803.484	1.029.365	28,1	-4,6
	Asignaciones Familiares	141.911	187.367	32,0	-1,7
	Trans. y Contr.Seg. Soc. y Org. Descentralizados	42.469	60.571	42,6	6,2
Servicio de la Deuda Pública	Deudas Directas de la Administración Central	324.309	543.759	67,7	24,9
Ministerio de Educación	Desarrollo de la Educación Superior	89.320	118.930	33,2	-0,9
Ministerio de Energía y Minería	Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica	78.698	103.882	32,0	-1,7
Agencia Nacional de Discapacidad	Pensiones no Contributivas	92.661	87.913	-5,1	-29,4
Ministerio de Transporte	Coordinación de Políticas de Transporte Vial	52.529	59.237	12,8	-16,0
Obligaciones a Cargo del Tesoro	Asis. Fin. a Empresas y Otros Entes del Energía	30.641	65.760	114,6	59,8
	Asis. Fin. a Empresas Púb. y Otros Entes Transporte	30.159	47.852	58,7	18,1
Subtotal 10 programas		1.656.023	2.256.784	36,3	1,5
	Resto	884.013	1.016.050	14,9	-14,4
Gasto Total		2.540.036	3.272.835	28,8	-4,1

Fuente: elaboración propia en base a datos E.Sidif. Fecha de corte 04/01/2019.

Gráfico 6: Composición del Gasto Total (en %)

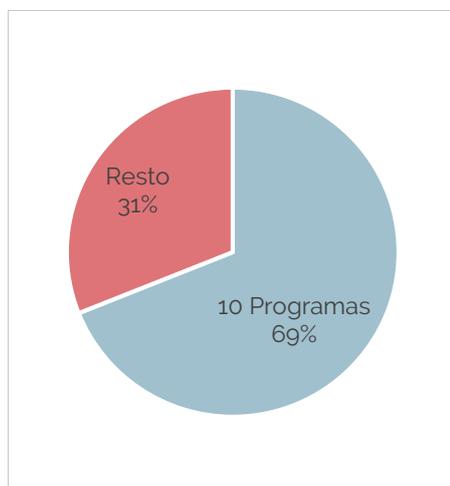
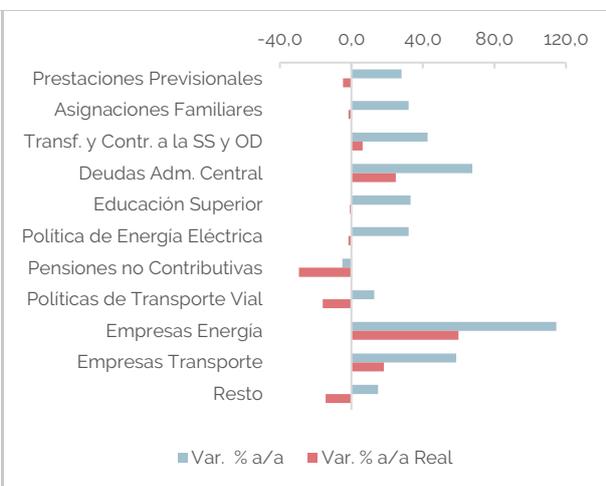


Gráfico 7: Evolución 10 programas principales (2017/2018, en % de var.)



Fuente: elaboración propia en base a datos E.Sidif.



ANEXO GRÁFICOS

Fuente: elaboración propia en base a datos E.Sidif.

Gráfico 8: Gastos Totales, Gastos Primarios e Ingresos Totales
(% var. acumulada i.a.)

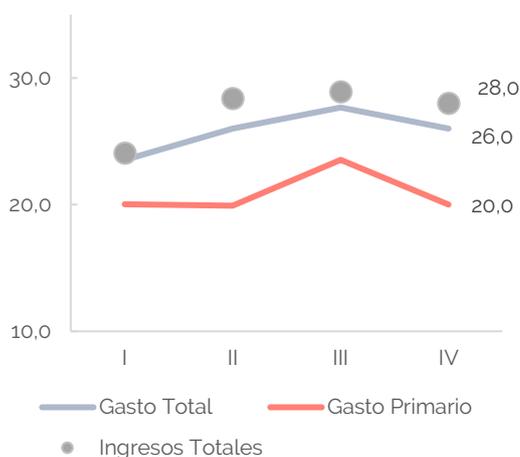


Gráfico 9: Resultado Económico 2017-2018
(acumulado en miles de millones de \$)

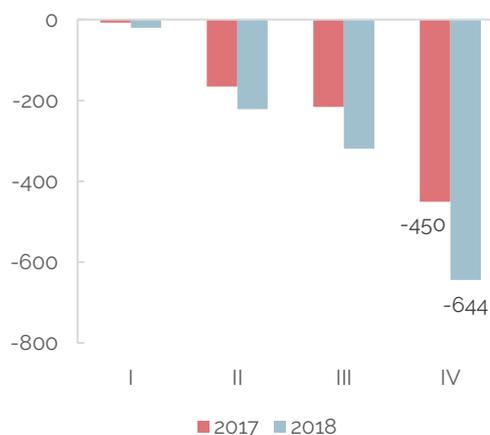


Gráfico 10: Resultado Primario 2017-2018
(acumulado en miles de millones de \$)



Gráfico 11: Resultado Financiero 2017-2018
(acumulado en miles de millones de \$)

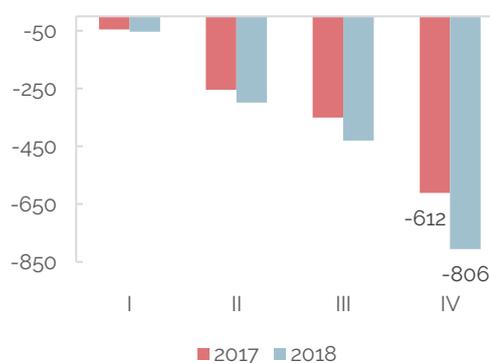




Gráfico 12: Gastos Totales, Ingresos Totales y Resultado Financiero (acumulado en miles de millones de \$)

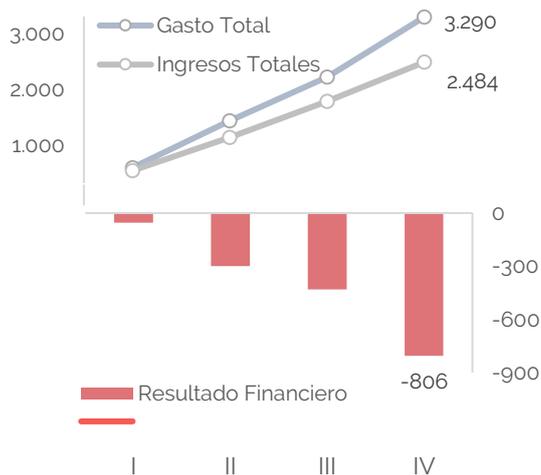


Gráfico 13: Gastos en Prestaciones Sociales (% de var, 2017/2018)

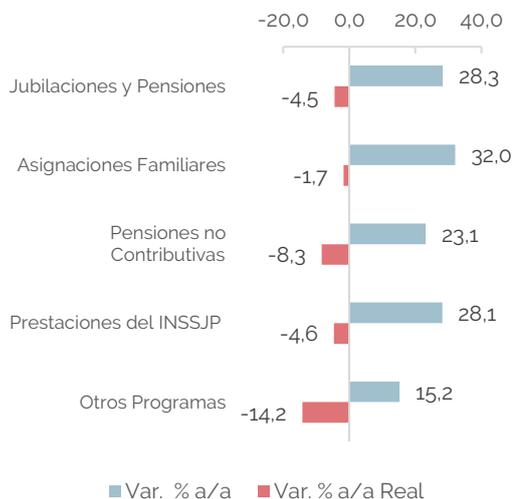


Gráfico 14: Transferencias a Provincias según Concepto (% de var, 2017/2018)

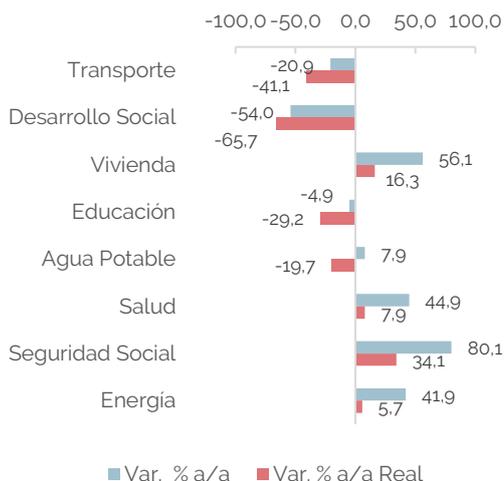


Gráfico 15: Subsidios Económicos según Concepto (% de var, 2017/2018)

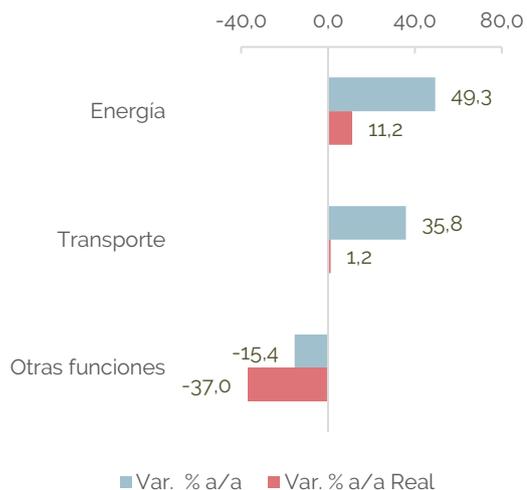




Gráfico 16: Gastos de Funcionamiento según Concepto
(% de var, 2017/2018)

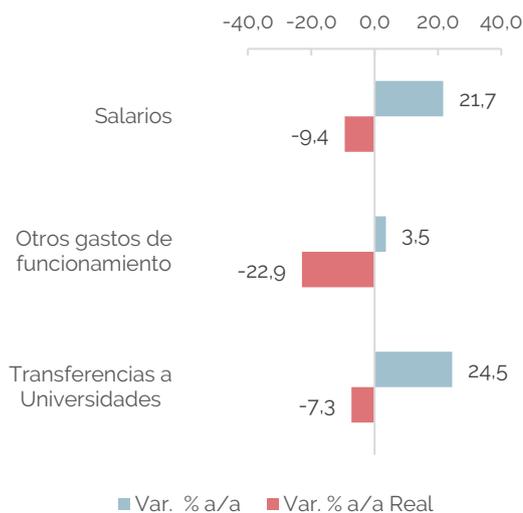


Gráfico 17: Gasto de Capital según Sector
(% de var, 2017/2018)

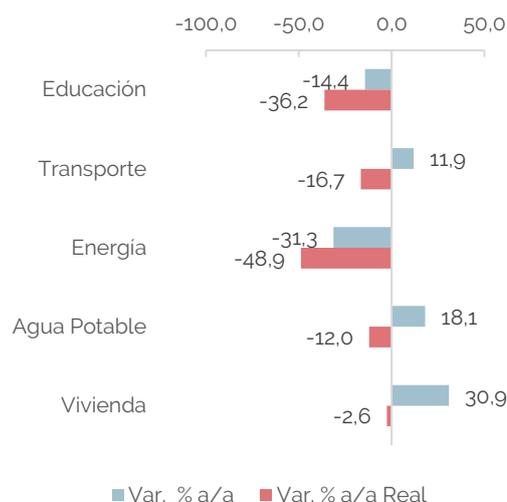


Gráfico 18: Ingresos de la APN según Concepto
(% de var, 2017/2018)



Gráfico 19: Recaudación Total AFIP según Concepto
(% de var, 2017/2018)





ASPECTOS METODOLÓGICOS

- *El Informe de Ejecución Presupuestaria Anual 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 4 de enero de 2019.*
- *Para los Gastos, se considera la etapa del devengado. Por otra parte, 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. Asimismo, las Rentas de la Propiedad se expresan por sus montos íntegros y sin compensaciones.*
- *Para el cálculo de la variación interanual real de Ingresos y Gastos se utiliza el Índice de Precios al Consumidor Nacional promedio del período bajo análisis, elaborado por INDEC.*



Hipólito Yrigoyen 1628, piso 10,
C1089AAF, CABA, Argentina
Tel: +54 (11) 4381 - 0682
www.opc.gob.ar
contacto@opc.gob.ar
[@OPC_ARG](https://www.instagram.com/OPC_ARG)