



# ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

**Marzo de 2024**

Gabriel Esterelles  
Director General

Ignacio Lohlé  
Director de Análisis Presupuestario

María Laura Cafarelli - Romina Muras - Julieta Olivieri  
Analistas

Martín López Amorós  
Director de Análisis Fiscal Tributario

Marcela de Maya - Pedro Velasco  
Analistas

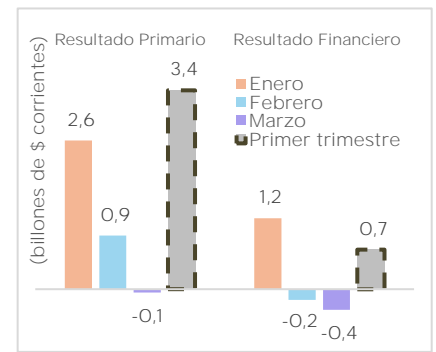
10 de abril de 2024

ISSN 2683-9598

# RESUMEN EJECUTIVO

Al finalizar el primer trimestre de 2024, la Administración Nacional obtuvo un resultado financiero positivo de \$0,7 billones en contraste con un déficit de \$1,4 billones obtenido en igual período de 2023. Actualizado por el Índice de Precios al Consumidor, este último resultado equivale a fin de marzo de 2024 a \$5,4 billones. El mes de marzo fue negativo en \$0,4 billones.

El superávit primario, que no incluye el pago de los intereses de la deuda, ascendió a \$3,4 billones en contraposición al déficit primario de \$0,8 billones de un año atrás. Ajustado por inflación, el resultado primario del primer trimestre del 2023 equivale a 2,9 billones. El mes de marzo fue negativo en \$0,06 billones.



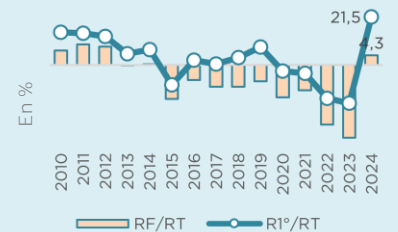
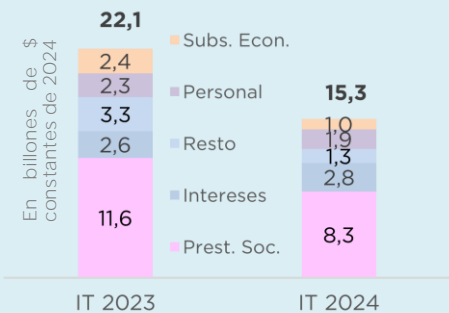
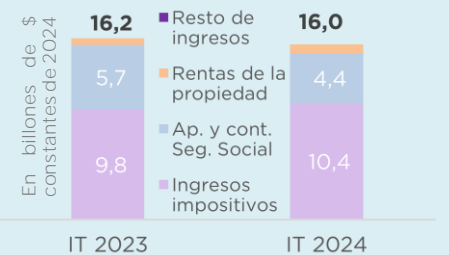
## EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

COMPARACIÓN CON AÑOS ANTERIORES

**Ingresos:** totalizaron \$16,0 billones, con una caída de 4,1% año contra año (a/a) en términos reales. La reducción se explicó principalmente por la baja de 23,0% a/a en los recursos provenientes de la Seguridad Social. En sentido contrario los ingresos impositivos se expandieron 6,0% a/a, impulsados mayormente el Impuesto PAIS (433,8% a/a) y los Derechos de Exportación (66,9% a/a), que lograron compensar las bajas en el Impuesto a las Ganancias (-39,5% a/a), el Impuesto al Cheque (6,4% a/a) y el IVA (-2,7% a/a).

**Gastos:** sumaron \$15,3 billones, con una baja real de 30,7% a/a. Las disminuciones más significativas se observaron en los gastos de capital (-83,3% a/a), las transferencias a provincias (-85,1% a/a) y los subsidios energéticos (-66,7% a/a). En sentido contrario, los intereses de la deuda crecieron 7,3% a/a y otros gastos corrientes lo hicieron en 10,8% a/a. Dentro de las prestaciones sociales (-28,1% a/a), las jubilaciones y pensiones se redujeron 31,4% a/a, siendo el rubro de mayor incidencia (11,0%) en la caída de los gastos totales. Los gastos primarios alcanzaron \$12,6 billones y disminuyeron 35,7% a/a.

**Resultados primario y financiero en relación con los ingresos totales:** el resultado primario acumulado al mes de marzo alcanzó el 21,5% de los ingresos totales de la APN, constituyendo el máximo valor de la serie que inicia en 2010; en tanto, el resultado financiero fue del 4,3% de los ingresos totales, siendo el cuarto mayor valor de la serie.



COMPARACIÓN CON CRÉDITO VIGENTE

**Nivel de ejecución:** el gasto total devengado (\$15,3 billones) representa el 28,0% del crédito vigente al primer trimestre. Los otros gastos corrientes (44,0%), los intereses de la deuda (38,7%) y las transferencias a universidades (36,0%) sobresalen por su nivel de ejecución avanzado. En tanto, las transferencias a provincias (6,0%) y los gastos de capital (7,0%) son los rubros de menor ejecución.

## Índice de contenidos

Recaudación Nacional.....	3
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional .....	4
Recuadro 1. Evolución de los principales rubros de los gastos en relación a los gastos primarios... ..	11
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional .....	12

## Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional .....	4
Cuadro 2. Ingresos totales. Administración Nacional.....	6
Cuadro 3. Gastos totales. Administración Nacional.....	8
Cuadro 4. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional .....	12

## Índice de gráficos

Gráfico 1. Recaudación ajustada por inflación, variación a/a.....	3
Gráfico 2. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional.....	5
Gráfico 3. Resultados primario y financiero en relación con los ingresos totales .....	5
Gráfico 4. Ingresos totales. Administración Nacional .....	6
Gráfico 5. Gastos totales. Administración Nacional .....	7
Gráfico 6. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional .....	10
Gráfico 7. Variación del crédito inicial por principales rubros del gasto .....	13
Gráfico 8. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto total .....	13

## Recaudación Nacional

La recaudación tributaria creció en el primer trimestre del año 237,0% a/a en términos nominales, lo que implicó una contracción real de 9,6% a/a. Los recursos vinculados al tipo de cambio mostraron en general en este período un crecimiento significativo producto del incremento interanual de esa variable. Se destaca en ese sentido el aumento de los recursos del Impuesto PAIS (304,1% a/a real, impulsado también por la ampliación de la base imponible del tributo a partir del Decreto 377/23), Derechos de Exportación (109,9% a/a real) y Derechos de Importación y Tasa de Estadística (6,6% a/a real).

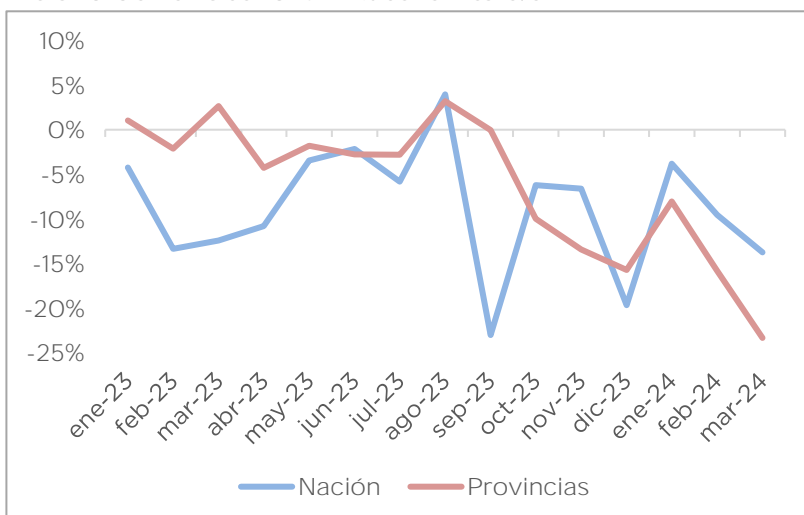
En una línea similar, se registró en el primer trimestre un crecimiento real de las percepciones aduaneras de IVA y Ganancias, producto del salto cambiario y de la suspensión de la aplicación de certificados de no retención para determinados contribuyentes a partir de abril del año pasado. De manera agregada, los tributos vinculados directamente al tipo de cambio tuvieron en el primer trimestre del año un aumento real de 61,4% a/a. Cabe señalar que en marzo esta dinámica se vio desacelerada por la contracción real de las percepciones aduaneras de IVA y de los Derechos de Importación y por el bajo crecimiento de las percepciones aduaneras de Ganancias, lo que estuvo en parte explicado por la menor cantidad de días hábiles de ese mes.

En sentido opuesto, en el mismo período se observó una baja en la recaudación de tributos como Ganancias (-38,8% a/a, producto de las menores retenciones a trabajadores en relación de dependencia, la licuación de los pagos vinculados a períodos fiscales anteriores y el menor nivel de actividad), IVA (-1,0% a/a, por el menor nivel de actividad), Débitos y Créditos (-10,8% a/a por menor nivel de actividad y cantidad de días hábiles) y Seguridad Social (-23,3% a/a, por la erosión de los salarios reales). En consecuencia, los recursos no vinculados directamente al tipo de cambio se retrajeron en el primer trimestre del año 25,8% a/a.

Esta dinámica dispar de los tributos implicó también un comportamiento divergente de los recursos distribuidos a Nación, Provincias y el Sistema de la Seguridad Social. La distribución teórica a la Administración Nacional creció en el trimestre 0,6% a/a real, impulsados por recursos no coparticipados o con asignación específica, como los Derechos de Exportación, Derechos de Importación, Tasa de Estadística e Impuesto PAIS.

### Gráfico 1. Evolución de los Recursos Tributarios. Distribución teórica Nación Provincias

Enero 2023 a Marzo de 2024. En % de var. real a/a



FUENTE: OPC en base a Secretaría de Hacienda, INDEC y BCRA

En sentido opuesto, el desempeño relativo de los principales impuestos coparticipados (fundamentalmente IVA y Ganancias) determinó una reducción de 15,6% a/a real de la distribución teórica a las provincias. Por su parte, la distribución teórica al Sistema de la Seguridad Social se retrajo en el primer trimestre del año 23,4% a/a, fundamentalmente por el comportamiento de los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social.

## 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	Marzo 2024		Acumulado 3 meses	
	En millones de \$	Var. % real a/a	En millones de \$	Var. % real a/a
<b>I. Ingresos corrientes</b>	5.306.516	-12,8	16.000.263	-3,6
Ingresos impositivos	3.384.425	-11,0	10.389.007	6,0
Ap. y contribuciones de la Seg. Social	1.543.827	-20,9	4.429.732	-23,0
Ingresos no impositivos	118.613	-9,7	332.535	-10,3
Venta de bienes y servicios	9.223	-27,1	25.210	-24,5
Rentas de la propiedad (*)	246.165	37,1	796.736	27,4
Transferencias corrientes	4.264	-39,5	27.044	137,4
<b>II. Gastos corrientes</b>	5.542.967	-37,8	15.119.460	-27,4
Prestaciones sociales	3.570.729	-27,7	8.324.811	-28,1
Jubilaciones y pensiones	2.079.599	-30,3	5.315.905	-31,4
Asignaciones familiares	676.462	14,2	1.190.267	0,3
Asignación universal por hijo	359.703	35,1	668.794	15,5
Activos, pasivos y otras	316.759	-2,9	521.473	-14,2
Pensiones no contributivas	306.093	-42,5	618.249	-24,8
Prestaciones del INSSJP	54.351	-39,4	143.185	-39,2
Otros programas sociales	454.223	-38,9	1.057.205	-33,2
Potenciar Trabajo	223.480	-30,3	338.035	-49,9
Políticas Alimentarias	132.142	-17,2	397.145	-8,1
Becas Progresar	27.955	-62,1	81.805	-45,7
Resto	70.647	-62,7	240.220	-26,3
Subsidios económicos	449.710	-63,1	1.007.025	-57,9
Energía	239.904	-74,0	559.889	-66,7
Transporte	176.200	-6,6	382.068	-31,1
Otros subsidios	33.606	-68,2	65.068	-57,6
Gastos en personal	709.985	-25,2	1.903.347	-16,8
Bienes y servicios	138.062	-45,4	263.309	-43,9
Transferencias a provincias	18.473	-94,2	79.369	-85,1
Transferencias a universidades	193.574	-40,8	497.636	-33,2
Otros gastos corrientes	167.624	-4,2	287.425	10,8
Intereses (**)	294.810	-60,1	2.756.539	7,3
<b>III. Resultado Económico (I-II)</b>	<b>-236.451</b>	<b>-91,7</b>	<b>880.803</b>	<b>-120,8</b>
<b>IV. Ingresos de capital</b>	4.629	-95	19.598	-81,2
<b>V. Gastos de capital</b>	123.201	-84,0	216.622	-83,3
Inversión real directa	45.299	-85,3	73.961	-83,4
Transferencias de capital	77.585	-83,2	142.344	-82,6
Inversión financiera	316	-57,7	316	-99,0
<b>VI. Ingresos totales (I+IV)</b>	5.311.145	-14,0	16.019.862	-4,1
<b>VII. Gastos totales (II+V)</b>	5.666.168	-41,5	15.336.082	-30,7
<b>VIII. Gastos primarios</b>	5.371.358	-40,0	12.579.543	-35,7
<b>IX. Resultado Primario (VI-VIII)</b>	<b>-60.213</b>	<b>-97,8</b>	<b>3.440.319</b>	<b>-220,5</b>
<b>X. Resultado Financiero (VI-VII)</b>	<b>-355.023</b>	<b>-89,9</b>	<b>683.780</b>	<b>-112,6</b>

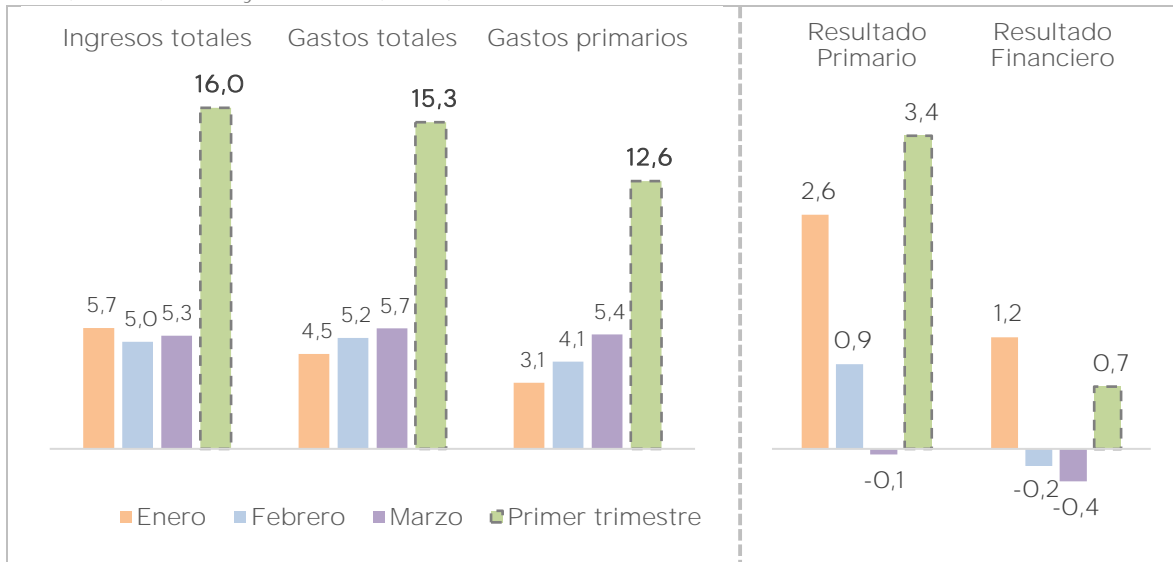
(\*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS).

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

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

### Gráfico 2. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

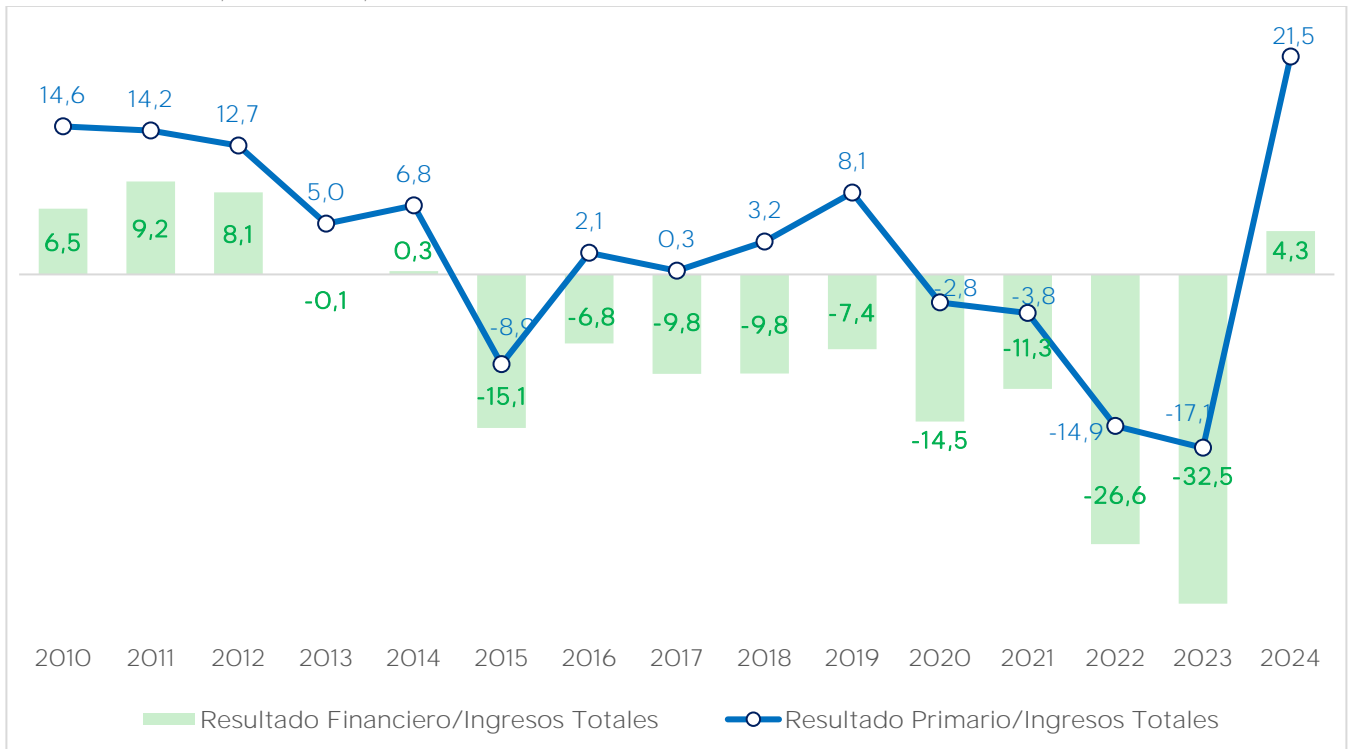
Enero, febrero, marzo y acumulado, 2024, en billones de \$



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

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

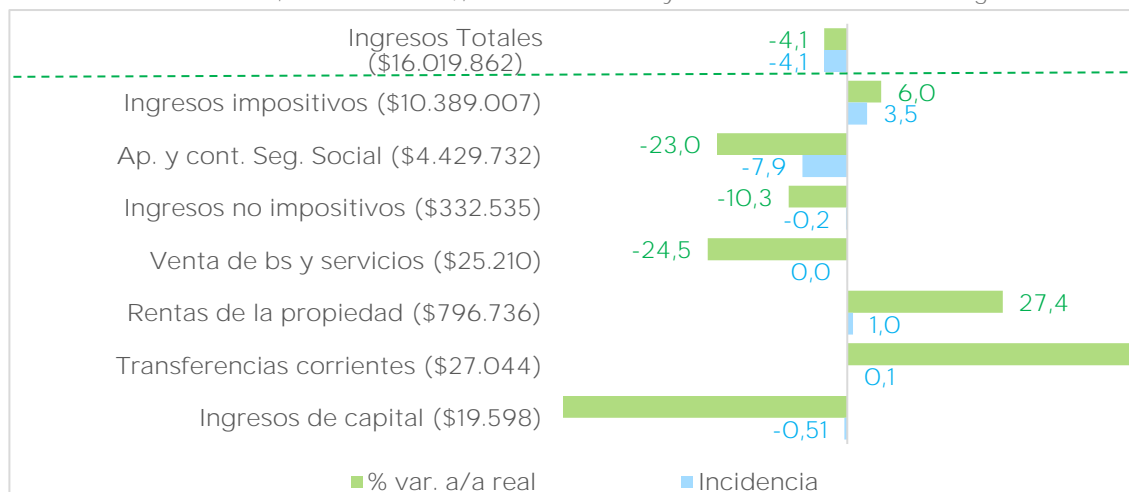
Acumulado a marzo, 2010 a 2024, en %



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

### Gráfico 4. Ingresos totales. Administración Nacional

Primer trimestre de 2024, en millones de \$, % de var. real a/a y % de incidencia sobre los ingresos totales



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

### Cuadro 2. Ingresos totales. Administración Nacional

Primer trimestre de 2024, en millones de \$, en % de var. real a/a y % de incidencia.

Concepto (millones de \$)	% Incidencia	Principales variaciones a/a
Ingresos impositivos <sup>1</sup> \$10.389.007 6,0 a/a real <sup>2</sup>	3,5	Impuesto PAIS, \$1.413.994 millones (433,8% a/a real), Derechos de Exportación, \$1.131.240 millones (66,9% 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 (Decreto 377/23). Ganancias, \$1.107.884 millones (-39,5% a/a real), por las menores retenciones a trabajadores en relación de dependencia, el menor nivel de actividad y la licuación de los anticipos y saldos de declaración jurada vinculados a períodos fiscales anteriores. IVA, \$3.600.848 millones (-2,7% a/a real), por el menor nivel de actividad. En estos dos impuestos atenuó la baja el salto del tipo de cambio y de las percepciones aduaneras. Bienes Personales, \$47.523 millones (-69,0% a/a real), por las menores percepciones por consumos en moneda extranjera y por la licuación de los pagos vinculados a períodos fiscales anteriores. Combustibles, \$51.293 millones (-55,2% a/a real), afectado por la falta de actualización del impuesto
Seq. Social \$4.429.732 -23,0 a/a real	-7,9	Contribuciones Patronales, \$2.849.222 millones (-20,9% a/a real) y Aportes Personales, \$1.570.985 millones (-25,2% a/a real), por la reducción del salario real.
Ingresos no impositivos \$332.535 -10,3 a/a real	-0,2	Tasas que perciben los organismos \$60.328 millones (-22,8% a/a real) <sup>3</sup> . Dirección Registro de la Propiedad del Automotor, \$41.376 millones, (-20,5% a/a real). Fondo Nacional de Justicia \$87.228 millones 55,3% a/a real). Afectaciones y Devoluciones, \$24.714 millones (49,1% a/a real), Tasas por servicios de control migratorio, \$19.701 millones (30,5% a/a real).
Rentas de propiedad \$796.736 27,4 a/a real	1,0	Rentas del FGS ANSES, \$489.736 millones (-5,4% a/a real). Intereses por depósitos en moneda nacional, \$293.100 millones (451,6% a/a real).

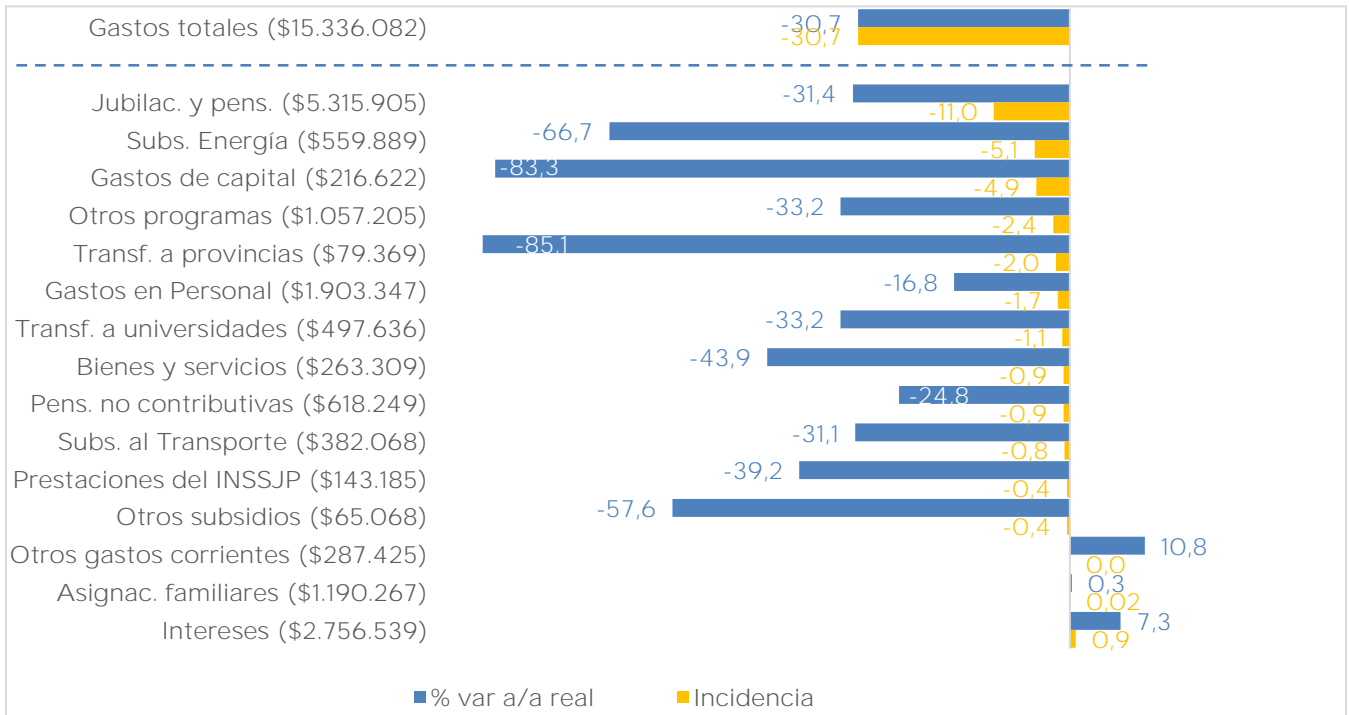
<sup>1</sup> Para mayor detalle ver monitor de recaudación tributaria de OPC en: <https://www.opc.gov.ar/monitores-fiscales/monitor-de-recaudacion-tributaria-nacional/>. Se aclara que las cifras consignadas en el presente informe pueden diferir de las expuestas en el monitor dados los diferentes universos analizados y momentos de registro en los distintos sistemas del Sector Público.

<sup>2</sup> Cabe advertir que en el mes de marzo, los ingresos impositivos mostraron una contracción de 11,0% a/a en términos reales.

<sup>3</sup> Se destacan las percibidas por la Superintendencia de Seguros de la Nación (\$8.297 millones, -25,9% a/a real), el ENARGAS (\$7.195 millones, -26,7% a/a real), Agencia Nacional de Seguridad Vial (\$6.969 millones, -24,9% a/a real), Superintendencia de Riesgos del Trabajo (\$5.986, -25,2% a/a real) y ENACOM (\$4.069 millones, -26,9% a/a real).

### Gráfico 5. Gastos totales. Administración Nacional

Primer trimestre de 2024, en millones de \$, en % de var. real a/a y % de incidencia sobre los gastos totales



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

Al finalizar el primer trimestre de 2024, los gastos totales de la Administración Nacional acumularon una caída de 30,7% a/a en términos reales: los gastos primarios registraron una baja aún más pronunciada, de 35,7% a/a, mientras que los intereses de la deuda mostraron un incremento de 7,3% a/a real. Las jubilaciones y pensiones (-31,4% a/a real), los subsidios energéticos (-66,7% a/a real) y los gastos de capital (-83,3% a/a real) constituyeron los rubros que más incidieron en la reducción de los gastos, explicando 11,0 puntos porcentuales (p.p.), 5,1 p.p. y 4,9 p.p., respectivamente, de la caída total.

Como se viene comentando en estos informes, la baja del gasto en jubilaciones y pensiones es consecuencia del desacople entre la propia dinámica inflacionaria y la fórmula de movilidad, como así también por la frecuencia de actualización (trimestral)<sup>4</sup>, parcialmente compensada por la aplicación de bonos a los jubilados y pensionados de menores ingresos<sup>5</sup>. En efecto, los haberes actualizados únicamente por la fórmula de movilidad (no alcanzados por los bonos) mostraron una reducción real de 42,0% a/a durante el primer trimestre de 2024, mientras que la pérdida de los haberes mínimos con bono incluido fue de 27,8% a/a.

En relación a los subsidios energéticos, si bien en febrero se dispuso un incremento tarifario que aumentó la cobertura de costos por tarifa media a 59,6% (20,9% en enero), cabe advertir que aún existen deudas no canceladas dentro del Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) las cuales no se verifica

<sup>4</sup> El haber promedio del primer trimestre de 2024 tuvo una actualización nominal de 117,6% a/a, mientras que la inflación promedio del trimestre fue de 275,4% a/a.

<sup>5</sup> En enero y febrero del corriente año se otorgaron bonos de hasta \$55.000 para los jubilados y pensionados de hasta un haber mínimo (Decretos 116/23 y 81/24), al que se sumó otro de \$70.000 en marzo (Decreto 177/24). En tanto, en enero y febrero de 2023 se otorgaron bonos de hasta \$10.000 para los jubilados y pensionados de hasta dos haberes mínimos (Decreto 788/22), al que se agregó otro de hasta \$ 15.000 en marzo (Decreto 105/23).



estén siendo cubiertas por el Tesoro, el cual transfirió hasta el momento \$250.000 millones (-70,3% a/a real).

Los gastos de capital reflejaron una importante retracción (-83,3% a/a real) tanto en las transferencias de capital, principalmente destinadas a empresas públicas (-88,9% a/a real) y a provincias y municipios (-96,7% a/a real), como en la inversión real directa, fundamentalmente destinada a proyectos viales (-85,3% a/a real) y a equipamiento en el sector educativo (-99,2% a/a real).

Por otro lado, las transferencias a provincias caen 85,1% a/a real aunque contienen gasto devengado del FONID por \$46.611 millones, de los cuales se pagaron únicamente \$12 millones durante enero. Dado que no se dispuso la continuidad de la vigencia de este Fondo, si se excluyen las erogaciones por este concepto del total devengado en el rubro transferencias a provincias, la ejecución acumulada en el trimestre totaliza \$32.758 millones y la retracción interanual se eleva a 89,5% a/a real.

Finalmente, si bien se acordaron incrementos salariales en el período analizado, la partida del gasto en personal registró una caída en términos reales de 16,8% a/a.

### Cuadro 3. Gastos totales. Administración Nacional

Primer trimestre 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 \$5.315.905 -31,4% a/a real	-11,0	Como consecuencia del desacople entre la fórmula de movilidad y la inflación, parcialmente compensado por la aplicación de bonos compensatorios otorgados a los jubilados y pensionados de menores ingresos. El gasto ejecutado por ANSES sumó \$4.719.229 millones (-33,0% a/a real), de los cuales \$4.065.445 millones corresponden a la liquidación regular (-37,6% a/a real) y \$653.784 millones (22,8% a/a real) a complementos de ingresos para los haberes más bajos (bonos). Prestaciones del personal retirado de las Fuerzas Armadas y de Seguridad, \$595.340 millones (-15,5% a/a real).
Subsidios a la Energía \$559.889 -66,7% a/a real	-5,1	Transferencias a la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (CAMMESA), \$250.000 millones (-70,3% a/a real), para atender la brecha entre costos y tarifas de la generación eléctrica. Transferencias a ENARSA, \$291.222 millones (-60,2% a/a real), principalmente para solventar la compra de gas importado. Asistencia financiera en el marco del Plan Gas IV Gas.AR (Decreto 892/2020), \$10.401 millones (-82,6% a/a real).
Gastos de capital \$216.622 -83,3% a/a real	-4,9	Inversión Real Directa, \$73.961 millones (-83,4% a/a real): con motivo de las menores erogaciones en obras por parte de la Dirección Nacional de Vialidad (\$25.270 millones, -85,3% a/a real), así como en la ausencia de erogaciones (compra de computadoras) del programa Conectar Igualdad (\$11.977 millones en el primer trimestre de 2023) y de inversiones en Infraestructura Hidráulica (\$10.301 millones en el primer trimestre de 2023) y en Infraestructura para el Transporte y la Movilidad Sostenible (\$6.630 millones en el primer trimestre de 2023). Además, el programa de Ejecución de Planes, Programas y Proyectos para el Mejoramiento del Transporte devengó \$106 millones comparados con \$12.017 millones del primer trimestre de 2023. Transferencias de capital, \$142.344 millones (-82,6% a/a real): principalmente, por la menor ejecución en la asistencia financiera a: 1) empresas públicas, \$34.682 millones (-88,9% a/a real); 2) fondos fiduciarios, \$96.287 millones (-39,2% a/a real) y 3) provincias y municipios, \$9.239 millones (-96,7% a/a real). En el primer caso se destacan las disminuciones en las transferencias a AYSA, \$810 millones (-99,1% a/a real) y a ENARSA, \$33.000 millones (-76,1% a/a real). En el segundo caso, caen las transferencias al Fondo Fiduciario para la Vivienda Social, \$34.167 millones (-68,7% a/a real), mientras que aumentaron las efectuadas al Fondo Fiduciario Procrear, \$61.692 millones (\$182,9% a/a real).
Otros programas sociales \$1.057.205 -33,2% a/a real	-2,4	Potenciar Trabajo, \$338.035 millones (-49,9% a/a real), explicado por la pérdida de poder de compra de las prestaciones y por los menores beneficiarios <sup>6</sup> . Becas Progresar, \$81.805 millones (-45,7% a/a real); Atención Médica a los beneficiarios de Pensiones no contributivas, \$62.491 millones (-48,6% a/a real) y Programa Acompañar, \$12.457 millones (-79,4% a/a real).

<sup>6</sup> El valor del plan social se incrementó 130,9% a/a nominal en el primer trimestre, mientras que la variación del IPC fue de 275,4% a/a., lo cual arroja una pérdida de poder de compra de 38,5% en el valor de los planes sociales (hasta diciembre 2023, atados al SMVM). Adicionalmente, en el primer trimestre del corriente año hubo en promedio 7,0% menos de titulares respecto de igual período de 2023 (91 mil titulares menos).

Concepto (millones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
		Políticas Alimentarias, \$397.145 millones (-8,1% a/a real), entre cuyas iniciativas se destaca la Prestación Alimentar (\$396.790 millones, -3,8% a/a real). Si bien en enero se duplicó el valor de las tarjetas alimentarias, el valor de las prestaciones arroja una pérdida de poder de compra promedio del orden de 3,8% a/a real en el primer trimestre <sup>7</sup> . Devolución de IVA a sectores vulnerables, \$102.866 millones (sin ejecución en igual período de 2023).
Transferencias a provincias \$79.369 -85,1% a/a real	-2,0	Se devengaron transferencias correspondientes al Fondo Nacional de Incentivo Docente (FONID) por \$46.611 millones (-78,9% a/a real) <sup>8</sup> . Gestión Educativa y Políticas Socioeducativas, \$13.235 millones (-67,8% a/a real) en el marco del programa de universalización de la jornada completa o extendida en la educación primaria. Aportes del Tesoro Nacional (ATN), \$7.300 (-60,1% a/a real) con destino a las provincias de Tucumán (\$2.000 millones), Jujuy (\$1.500 millones), Chubut (\$1.500 millones), Entre Ríos (\$1.300 millones) y Corrientes (\$1.000 millones). Además, no se ejecutaron transferencias a las Cajas Previsionales Provinciales (\$26.195 millones a marzo de 2023) ni al Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la Provincia de Buenos Aires (\$20.594 millones a marzo de 2023) <sup>9</sup> .
Gastos en personal \$1.903.347 -16,8% a/a real	-1,7	Poder Ejecutivo, \$1.497.482 millones (-16,1% a/a real), Poder Judicial, \$228.491 millones (-18,6% a/a real), Poder Legislativo \$84.955 millones (-22,8% a/a real) y Ministerio Público, \$92.419 millones (-16,6% a/a real). Las pautas salariales acordadas durante el período analizado se ubicaron por debajo de la inflación <sup>10</sup> .
Transferencias universidades \$497.636 -33,2% a/a real	-1,1	Fondos para el pago de salarios y gastos de funcionamiento de universidades, por debajo de la inflación.
Bienes y servicios \$263.309 -43,9% a/a real	-0,9	Gastos en bienes y servicios para actividades de conducción y administración de los organismos de la Administración Nacional, \$47.768 millones (-39,5% a/a real). Gastos por servicios para becas de investigación del Conicet, \$22.626 millones (-9,1% a/a real). Compra de alimentos para comedores comunitarios y merenderos en el marco del programa de Políticas Alimentarias, \$17.340 millones (-53,6% a/a real).
Pensiones no contributivas \$618.249 -24,8% a/a real	-0,9	Como consecuencia de la actualización del valor de las prestaciones (movilidad) por debajo de la inflación, parcialmente compensada por el otorgamiento de bonos <sup>11</sup> . Cabe destacar que todos los titulares de PNC perciben los bonos jubilatorios, motivo por el cual el impacto es mayor que en el rubro jubilaciones y pensiones (dado que en aquel caso lo perciben sólo los haberes más bajos).
Subsidios al transporte \$382.068 -31,1% a/a real	-0,8	Transferencias a Operador Ferroviario S.E., \$129.302 millones (-42,7% 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. Transferencias al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte, \$230.142 millones (-17,0% 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 <sup>12</sup> . Transferencias a Belgrano Cargas y Logística, \$7.864 millones (-59,9% a/a real), para cubrir gastos operativos.
Prestaciones del INSSJP \$143.185 -39,2% 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).

<sup>7</sup> Durante el primer trimestre de 2023 el valor de las tarjetas alimentarias fue de \$12.500 para las familias con un hijo, \$19.000 para las familias con 2 hijos y \$25.000 para las familias con 3 o más hijos, mientras que en igual período de 2024 los valores fueron de \$44.000, \$69.000 y \$91.000 respectivamente.

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> 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.

<sup>10</sup> En el ámbito del Poder Ejecutivo, cuyo gasto representó el 78,7% del total, los incrementos acumularon 201,1% (incluido el último aumento otorgado para marzo de 8%, según Decreto 287/24). En el Poder Judicial y el Ministerio Público, con una participación del 16,9% del total del gasto en personal, las pautas salariales acumularon 171,7% (no incluye la Acordada CSJN 8/2024 del 4 de abril por el cual se dispone un incremento del 12% retroactivo a febrero 2024, de incluirla las pautas acumulan 204,3%). En tanto en el Poder Legislativo (4,5% del total) las pautas acumularon 184,1%.

<sup>11</sup> Los haberes jubilatorios más bonos perdieron en promedio 27,8% a/a de poder de compra en el primer trimestre de 2024.

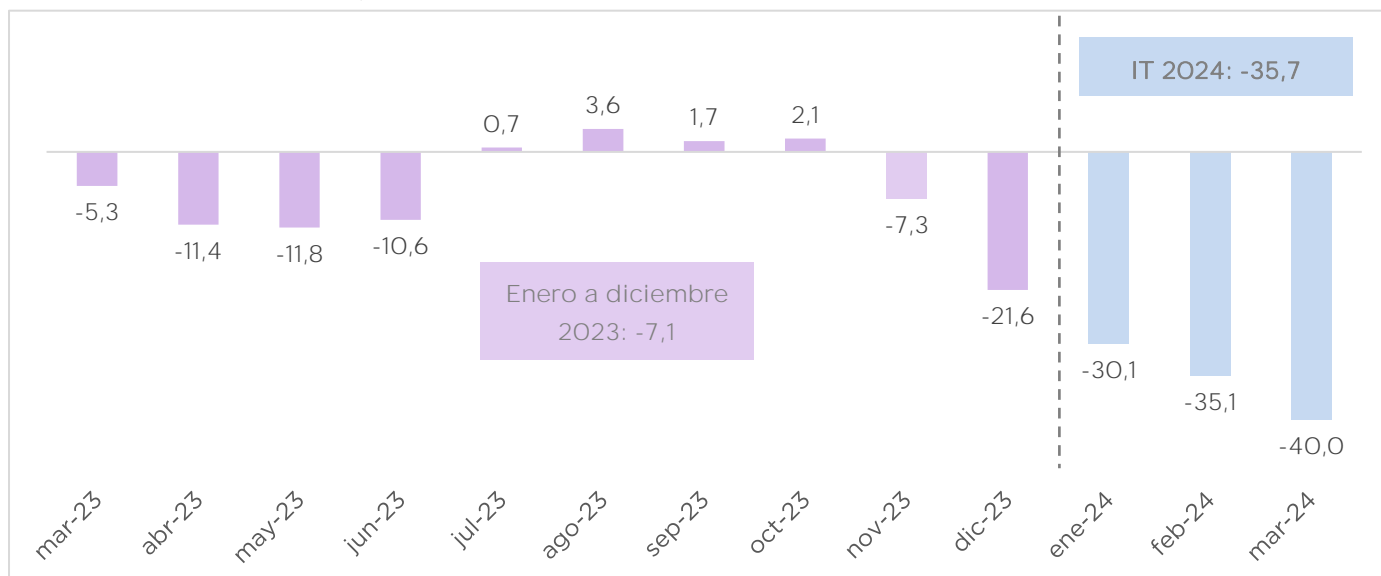
<sup>12</sup> En el primer trimestre de 2023 se destinaron \$21.000 millones al Fondo de Compensación al Transporte del Interior.

Concepto (millones de \$)	% incidencia	Principales variaciones a/a
Otros subsidios \$65.068 -57,6% a/a real	-0,4	Transferencias a Correo Argentino S.A., \$31.800 millones (-41,6% a/a real), a AYSA, 10.716 millones (-59,2% a/a real), a Radio y Televisión Argentina S.E., \$10.217 millones (-41,1% a/a real), y a Fabricaciones Militares, \$3.144 millones (-57,2% a/a real). No se registraron transferencias a pequeños y medianos productores y de economías regionales (\$7.831 millones en el primer trimestre de 2023).
Otros gastos corrientes \$287.425 10,8% a/a real	0	Transferencias del Ministerio de Salud para gastos de funcionamiento de Hospitales SAMIC, \$152.748 millones (78,7% a/a real). Gastos por comisiones de la deuda pública, \$33.373 millones (286,2% a/a real). En sentido contrario, no se registró ejecución en concepto de gastos electorales (\$2.536 millones en 2023) ni a la Integración Socio Urbana (\$1.789 millones en 2023).
Asignaciones familiares \$1.190.267 0,3% a/a real	0,02	Asignaciones Familiares Activos y Pasivos, \$521.473 millones (-14,2% a/a real), con motivo del diferencial entre la actualización del valor de las asignaciones (movilidad) y la inflación, parcialmente compensado por el incremento en la cantidad de asignaciones liquidadas <sup>13</sup> , como así también por el refuerzo en el valor de la ayuda escolar anual liquidada en marzo <sup>14</sup> . En tanto, la suba observada en Asignaciones Universales, \$668.794 millones (+15,5% 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 <sup>15</sup> .
Intereses \$2.756.539 7,3% a/a real	0,9	El incremento se explica principalmente por los mayores pagos de intereses de enero por los títulos en moneda extranjera emitidos en el marco del proceso de reestructuración de la deuda de septiembre de 2020 y por el pago de febrero de los préstamos del FMI.

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

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

Marzo de 2023 a marzo de 2024, en % de var. real a/a



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

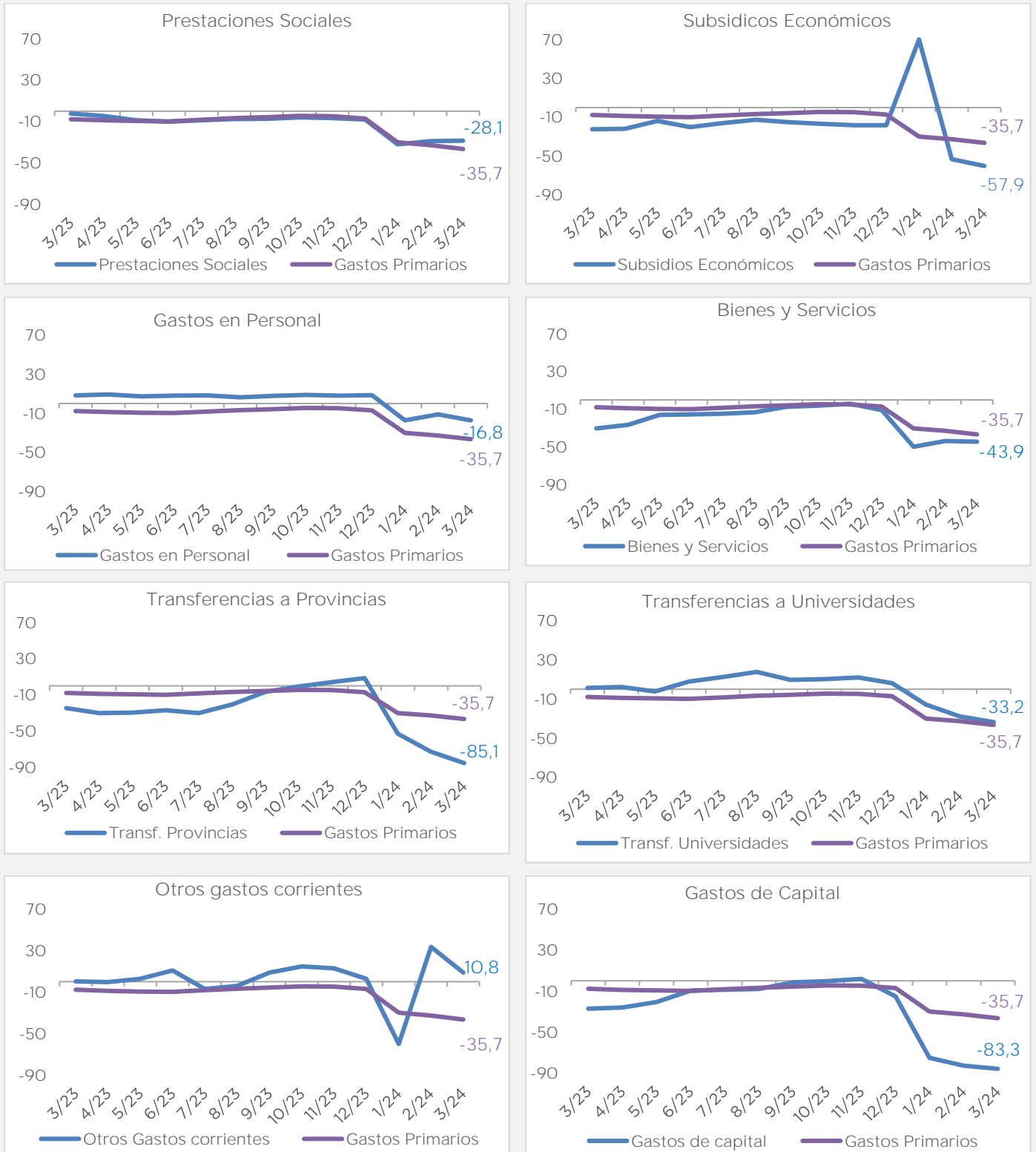
<sup>13</sup> De acuerdo con la información del E.Sidif, la cantidad de asignaciones por hijo de activos y pasivos pasó de un promedio de 2,7 millones en el primer bimestre de 2023 a 4,7 millones en igual período de 2024 (aún no hay datos para marzo 2024).

<sup>14</sup> El valor de la ayuda escolar anual (liquidada sólo en marzo de cada año), pasó de \$9.609 a \$70.000.

<sup>15</sup> Durante el primer trimestre de 2023, el valor promedio de la AUH fue de \$10.351, mientras que en igual período de 2024 fue de \$45.066, lo cual constituye un incremento real de 16,0% a/a.

## Recuadro 1. Evolución de los principales rubros de los gastos en relación a los gastos primarios

Marzo de 2023 a marzo de 2024, en % de var. real acumulada 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

Primer trimestre de 2024, en millones de \$ y % de ejecución

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	40.250.029	54.733.432	15.336.082	28,0
Gastos corrientes	37.174.662	51.641.037	15.119.460	29,3
Prestaciones sociales	19.607.552	27.974.789	8.324.811	29,8
Jubilaciones y pensiones	13.053.964	19.182.841	5.315.905	27,7
Asignaciones familiares	1.570.493	3.004.459	1.190.267	39,6
AUH	702.360	1.720.425	668.794	38,9
Resto	868.133	1.284.034	521.473	40,6
Pensiones no contributivas	1.420.250	1.755.213	618.249	35,2
Prestaciones del INSSJP	394.730	459.751	143.185	31,1
Otros programas sociales	3.168.114	3.572.525	1.057.205	29,6
Potenciar trabajo	1.017.665	1.038.309	338.035	32,6
Políticas Alimentarias	731.699	830.879	397.145	47,8
Becas progresar	291.329	436.653	81.805	18,7
Resto	1.127.421	1.266.684	240.220	19,0
Subsidios económicos	4.281.968	5.790.752	1.007.025	17,4
Energía	2.806.409	3.609.409	559.889	15,5
Transporte	1.008.320	1.633.320	382.068	23,4
Otros subsidios	467.238	548.022	65.068	11,9
Gastos en personal	4.387.714	6.063.283	1.903.347	31,4
Bienes y servicios	1.094.220	1.332.083	263.309	19,8
Transferencias a provincias	1.522.802	1.325.758	79.369	6,0
Transferencias a Universidades	1.359.988	1.381.468	497.636	36,0
Otros gastos corrientes	494.381	653.067	287.425	44,0
Intereses (*)	4.426.037	7.119.837	2.756.539	38,7
Gastos de capital	3.075.367	3.092.395	216.622	7,0
Inversión real directa	894.696	917.762	73.961	8,1
Transferencias de capital	2.106.866	2.100.829	142.344	6,8
Inversión financiera	73.804	73.804	316	0,4

Al primer trimestre 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, en los términos del Decreto 88/2023. El aumento presupuestario se aprobó a través del DNU 280 el 27 de marzo y alcanzó los \$14.483.403 millones.

Los gastos totales ejecutaron el 28,0% de su presupuesto vigente, 7,7 puntos porcentuales por encima del nivel alcanzado un año atrás (20,3%). Los gastos corrientes devengaron 29,3% de su crédito (vs 20,8% a marzo de 2023), mientras que los gastos de capital ejecutaron el 7,0% (14,7% a marzo de 2023).

Sobresale el nivel alcanzado por el rubro que corresponde a otros gastos corrientes (44,0%), seguido por el pago de los intereses de la deuda (38,7%) y las transferencias a universidades (36,0%). Al interior de las prestaciones sociales se destacan por su nivel de ejecución las Asignaciones Familiares (39,6%) y el programa de Política Alimentaria (47,8%), que corresponde a la Tarjeta Alimentar.

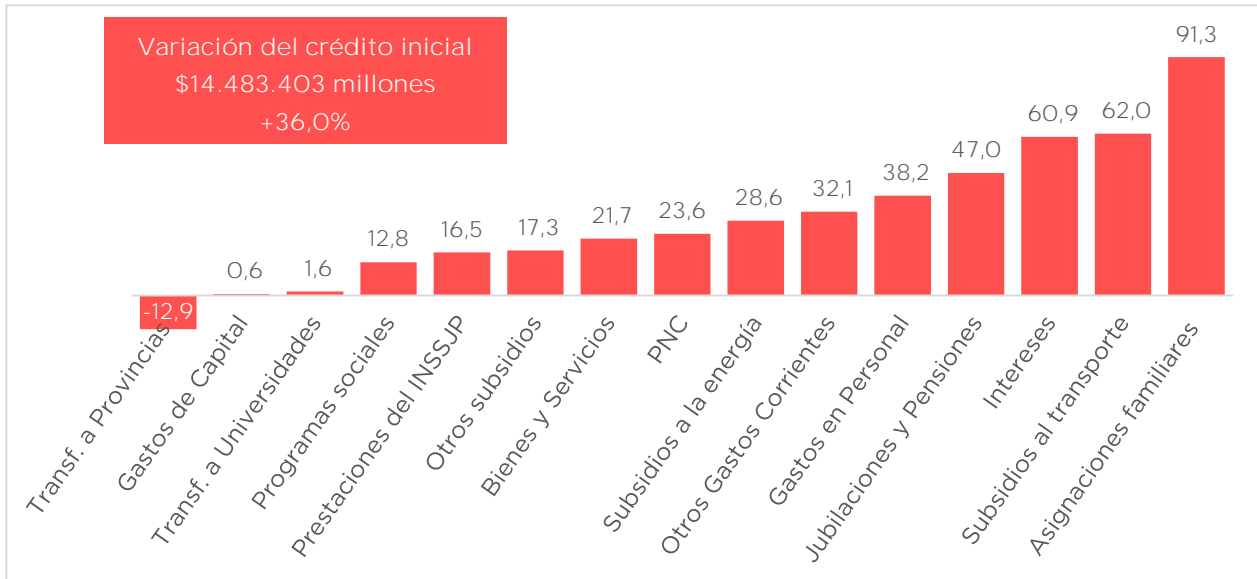
En el otro extremo se ubican las transferencias corrientes a provincias (6,0%) y los gastos de capital (7,0%), seguidos por los subsidios a la energía (15,5%) y las erogaciones para bienes y servicios (19,8%). Las Becas Progresar dentro de los programas sociales también exhibieron niveles de ejecución por debajo del promedio (18,7%).

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

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

### Gráfico 7. Variación del crédito inicial por principales rubros del gasto<sup>16</sup>

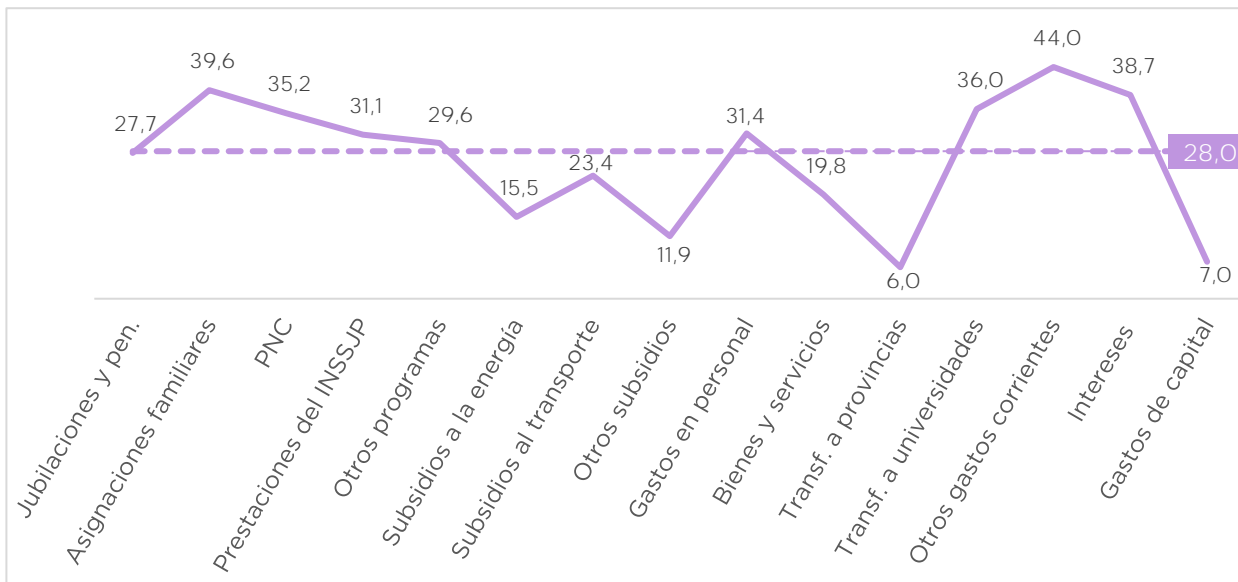
Primer trimestre de 2024, en % de variación respecto del crédito inicial



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

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

Primer trimestre de 2024, en % de ejecución respecto del crédito inicial



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

<sup>16</sup> Para más información sobre el impacto presupuestario del DNU 280/2024 ver informe de OPC sobre Modificaciones Presupuestarias en: <https://www.opc.gob.ar/modificaciones-presupuestarias/2024-analisis-de-las-modificaciones-presupuestarias-de-la-administracion-nacional/>

## 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 8 de abril 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 marzo de 2024 se utiliza mediana BCRA REM: 12,5%.
- 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](http://www.opc.gob.ar)



Hipólito Yrigoyen 1628. Piso 10 (C1089aaf) CABA, Argentina.  
T. 54 11 4381 0682 / [contacto@opc.gob.ar](mailto:contacto@opc.gob.ar)

[www.opc.gob.ar](http://www.opc.gob.ar)