



ANÁLISIS DE LA CUENTA DE INVERSIÓN 2018

EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA

julio 2019



ÍNDICE DE CONTENIDOS

RESUMEN EJECUTIVO.....	4
INTRODUCCIÓN.....	6
ASPECTOS RELEVANTES DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA 2018.....	8
A) ANÁLISIS FINANCIERO.....	8
A.1) Variables macroeconómicas.....	8
A.2) Ejecución presupuestaria ejercicio 2018: comparación con el presupuesto inicial....	9
i. Esquema Ahorro-Inversión.....	9
ii. Gasto por Finalidad.....	14
iii. Modificaciones Presupuestarias.....	16
A.3) Ejecución presupuestaria con relación al ejercicio 2017.....	18
i. Esquema Ahorro-Inversión.....	18
ii. Fuentes y Aplicaciones Financieras.....	22
iii. Gasto por Finalidad.....	23
B) ANÁLISIS FÍSICO.....	26
ANEXO – Ocupación de la Administración Nacional.....	29



ÍNDICE DE CUADROS

Cuadro 1: Evolución de las Variables Macroeconómicas.....	8
Cuadro 2: Esquema Ahorro-Inversión Administración Pública Nacional.....	9
Gráfico 1 : Resultados Presupuestarios Ejercicio 2018.....	10
Gráfico 2: Presupuesto Ejecutado vs. Presupuesto Inicial según Clasificación Económica	11
Cuadro 3: Comparativo entre la Cuenta de Inversión y los Informes de Ejecución Presupuestaria ONP y OPC.....	12
Cuadro 4: Ejecución presupuestaria según finalidad APN.....	14
Gráfico 3: Presupuesto Ejecutado vs. Presupuesto Inicial según Finalidad.....	15
Gráfico 4: Contribución al Desvío según Clasificación Presupuestaria.....	15
Cuadro 5: Diferencias entre Crédito Inicial y Crédito Final.....	16
Cuadro 6: Decisiones Administrativas efectuadas en el marco del artículo 37.....	17
Cuadro 7: Comparativo ejecución 2017-2018.....	18
Gráfico 5: Variaciones de Agregados Fiscales 2018 vs. 2017.....	19
Gráfico 6: Sendero de Reducción del Déficit Primario 2018 vs. 2017.....	20
Cuadro 8: Resultados Fiscales con Nueva Metodología.....	22
Cuadro 9: Comparativo ejecución Fuentes y Aplicaciones Financieras 2017-2018.....	22
Cuadro 10: Comparativo ejecución según Finalidad 2017-2018.....	23
Gráfico 7: Ejecución 2018 vs. Ejecución 2017 según Finalidad.....	25
Cuadro 11: Créditos y Estructura Presupuestaria por Categoría Programática.....	26
Cuadro 12: Aspecto físico y financiero de Programas Seleccionados.....	28
Gráfico 8: Administración Nacional. Evolución de los cargos ocupados en planta permanente y transitoria y ocupados cada mil habitantes. 2014 a 2018.....	29
Cuadro 13: Administración Nacional. Variación de los cargos ocupados en planta permanente y transitoria. 2017 vs 2018.....	30
Gráfico 9: Poder Ejecutivo Nacional. Principales variaciones en los cargos ocupados en planta permanente y transitoria. 2017 vs 2018.....	31



RESUMEN EJECUTIVO

Al comparar nominalmente la ejecución presupuestaria del ejercicio fiscal 2018 con relación al crédito inicial aprobado, puede apreciarse un desvío de 13,0% en el cálculo inicial de recursos, 14,6% en los gastos totales y 11,4% en los gastos primarios. Asimismo, el resultado primario alcanzado fue de -\$271.635 millones y prácticamente no presentó diferencias con el presupuesto inicial (desvío de -0,8%), mientras que el fuerte desvío en el cálculo de los intereses de la deuda (+33,8%) determinó una diferencia del 19,9% entre el resultado financiero ejecutado (-\$813.735 millones) y el previsto inicialmente.

Durante el 2018, los ingresos totales de la Administración Nacional ascendieron a \$2.485.244 millones, incrementándose en 27,6% con respecto a 2017, mientras que en términos del Producto Interno Bruto (PIB) registraron una caída de 1,3 puntos porcentuales (p.p.), pasando de 18,3% a 17,0%.

Por su parte, los gastos totales alcanzaron a \$3.298.979 millones (22,6% del PIB) presentando un aumento de 28,7% con relación a 2017, mientras que en términos del producto se observó una disminución de 1,5 p.p. Por otro lado, los gastos primarios totalizaron \$2.756.879 millones (18,9% del PIB) y registraron una reducción de 2,3 p.p. en relación al año anterior, explicada fundamentalmente por la caída de las prestaciones de la seguridad social (-0,7% del PIB), los gastos de capital (-0,6% del PIB), las transferencias corrientes a provincias (-0,3% del PIB) y las remuneraciones (-0,3% del PIB), entre otros.

El resultado primario de la Administración Nacional correspondiente al ejercicio 2018 fue deficitario en -1,9% del PIB, mostrando una mejora de 1,0 p.p. con relación al año anterior, mientras que el resultado económico registró una disminución de 0,4 p.p. pasando de -4,5% a -4,1%. En tanto, considerando los intereses de la deuda (\$542.100 millones), que experimentaron un aumento interanual de 0,8 p.p. del PIB, se obtiene que el resultado financiero deficitario fue de -5,6% del PIB, mostrando una reducción de 0,2 p.p. respecto a 2017.



Por su parte, la asignación del gasto por finalidad muestra caídas en términos reales¹ en Administración Gubernamental (-32,5% a/a), Servicios de Defensa y Seguridad (-11,0% a/a), Servicios Económicos (-7,1% a/a) y Servicios Sociales (-6,2% a/a), mientras que Deuda Pública registra un aumento (+27,1% a/a).

En lo que respecta al aspecto físico, al cierre del ejercicio 2018 se informaron 321 programas con seguimiento de indicadores físicos. El 57,0% del gasto total se concentró en 20 programas de relevancia, representando a su vez el 79,7% del gasto devengado en la categoría programas.

¹ Para el cálculo de las variaciones reales se utiliza el Índice de Precios al Consumidor (IPC) Nivel General Nacional (INDEC), que durante 2018 arrojó una inflación promedio de 34,3%.



INTRODUCCIÓN

La Cuenta de Inversión es un instrumento de rendición de cuentas mediante el cual el Poder Ejecutivo Nacional (PEN) informa al Congreso de la Nación la afectación de los recursos asignados por la Ley de Presupuesto anual.

El artículo 95 de la Ley 24.156 de Administración Financiera y de los Sistemas de Control del Sector Público Nacional (LAF) establece que la Contaduría General de la Nación debe preparar anualmente la Cuenta de Inversión y presentarla al Congreso Nacional antes del 30 de junio del año siguiente al que corresponda tal documento². Por su parte, el artículo 75, inciso 8 de la Constitución Nacional establece que el Congreso Nacional deberá aprobarla o desecharla.

La Cuenta de Inversión del ejercicio 2018 ha sido remitida al Congreso de la Nación en el plazo establecido por la normativa vigente y está compuesta por 2 Tomos. El Tomo I refiere a los aspectos metodológicos y conceptuales, así como al análisis de la ejecución del Presupuesto Nacional, con explicaciones, gráficos y cuadros. El Tomo II corresponde a la Evaluación de Resultados de la Gestión Gubernamental conforme a la información preparada por la Oficina Nacional de Presupuesto, en cumplimiento de lo dispuesto por los artículos 43 y 95 de la Ley 24.156 y normas modificatorias y complementarias. Incluye el Sistema de Seguimiento Físico - Financiero, los Resultados por Programas y Proyectos por Orden Institucional y un set de 107 programas con seguimiento de indicadores, en el marco de la implementación del Presupuesto Orientado a Resultados (POR).

²El mismo artículo define los contenidos mínimos que debe incluir la Cuenta de Inversión: a) Los estados de ejecución del presupuesto de la Administración Nacional, a la fecha de cierre del ejercicio; b) Los estados que muestren los movimientos y situación del Tesoro de la administración central; c) El estado actualizado de la deuda pública interna, externa, directa e indirecta; d) Los estados contable-financieros de la administración central; e) Un informe que presente la gestión financiera consolidada del sector público durante el ejercicio y muestre los respectivos resultados operativos económicos y financieros. La cuenta de inversión contendrá además comentarios sobre: a) El grado de cumplimiento de los objetivos y metas previstos en el presupuesto; b) El comportamiento de los costos y de los indicadores de eficiencia de la producción pública; c) La gestión financiera del sector público nacional.



A diferencia de lo observado en la Cuenta de Inversión 2017, en esta oportunidad se deja de exponer en el Cuadro I (Cuenta de Ahorro-Inversión-Financiamiento) el renglón correspondiente a "Resultado Primario sin Rentas"³. Lo mismo se advierte en los comentarios sobre la ejecución presupuestaria. En su lugar, se hace referencia al "Resultado Primario Neto"⁴ calculado, según lo informado en la cuenta, en base a la metodología utilizada en los informes mensuales de ejecución del Sector Público Nacional base caja.

En el presente trabajo se reflejan sintéticamente los aspectos centrales de la ejecución presupuestaria contenidos en la Cuenta de Inversión del ejercicio 2018, analizando sus dimensiones financiera y física. En el primer caso, el análisis se centra en la comparación de la ejecución presupuestaria 2018 con el crédito inicial y con la ejecución del año anterior, mientras que en el segundo se consideraron los 20 programas de mayor relevancia presupuestaria e institucional.

³ Este criterio, utilizado en las Cuentas de Inversión 2015, 2016 y 2017 para la exposición del resultado primario, excluye por el lado de los recursos, las rentas de la propiedad provenientes de las utilidades del Banco Central de la República Argentina (BCRA) y del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) administrado por la ANSeS.

⁴ Para la determinación del "Resultado Primario Neto", por el lado de los ingresos se excluyen las rentas de la propiedad percibidas por utilidades del Banco Central y las generadas por operaciones de financiamiento intra administración pública nacional, mientras que por el lado del gasto, se detraen aquellos intereses devengados por la Administración Nacional. A diferencia de la metodología utilizada en las cuentas 2015, 2016 y 2017, de las rentas generadas por operaciones del FGS, sólo se detraen aquellas generadas intra administración pública.



ASPECTOS RELEVANTES DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA 2018

A) ANÁLISIS FINANCIERO

El presente apartado contiene una comparación entre la estimación de las principales variables macroeconómicas estimadas en el proyecto de presupuesto 2018 y los valores finalmente observados al cierre de dicho ejercicio. Asimismo, se presenta una síntesis de la información financiera presentada en la Cuenta de Inversión, comparando la ejecución presupuestaria con el presupuesto aprobado por el Poder Legislativo y con la ejecución del ejercicio anterior. Se utiliza para dicho análisis el esquema Ahorro-Inversión basado en las clasificaciones por naturaleza económica para el caso de los recursos y económica y por finalidad para los gastos.

A.1) Variables macroeconómicas

A continuación, se exponen las principales variables macroeconómicas estimadas en el proyecto de ley 2018 y los valores finalmente observados al cierre de dicho ejercicio:

Cuadro 1: Evolución de las Variables Macroeconómicas
(en millones US\$ y en %)

Variables	Presupuesto 2018	Observado 2018
PIB (Variaciones real %)	3,5%	-2,5%
Tipo de Cambio nominal \$/US\$ (promedio)	19,3	28,1
Variación anual del Deflactor del PIB (promedio)	16,2%	40,7%
Variación anual IPC INDEC (promedio)	15,7%	34,3%
Exportaciones FOB (millones de dólares)	62.000	61.620
Importaciones CIF (millones de dólares)	67.600	65.442
Saldo Comercial (millones de dólares)	-5.600	-3.823

Fuente: Proyecto de Ley de Presupuesto 2018, INDEC y BCRA.



A.2) Ejecución presupuestaria ejercicio 2018: comparación con el presupuesto inicial

i. Esquema Ahorro-Inversión

Seguidamente se presenta el esquema Ahorro-Inversión 2018, en donde se comparan los montos ejecutados (devengado final) con relación al presupuesto inicial aprobado por el Congreso.

Cuadro 2: Esquema Ahorro-Inversión Administración Pública Nacional
(en millones \$ y en %)

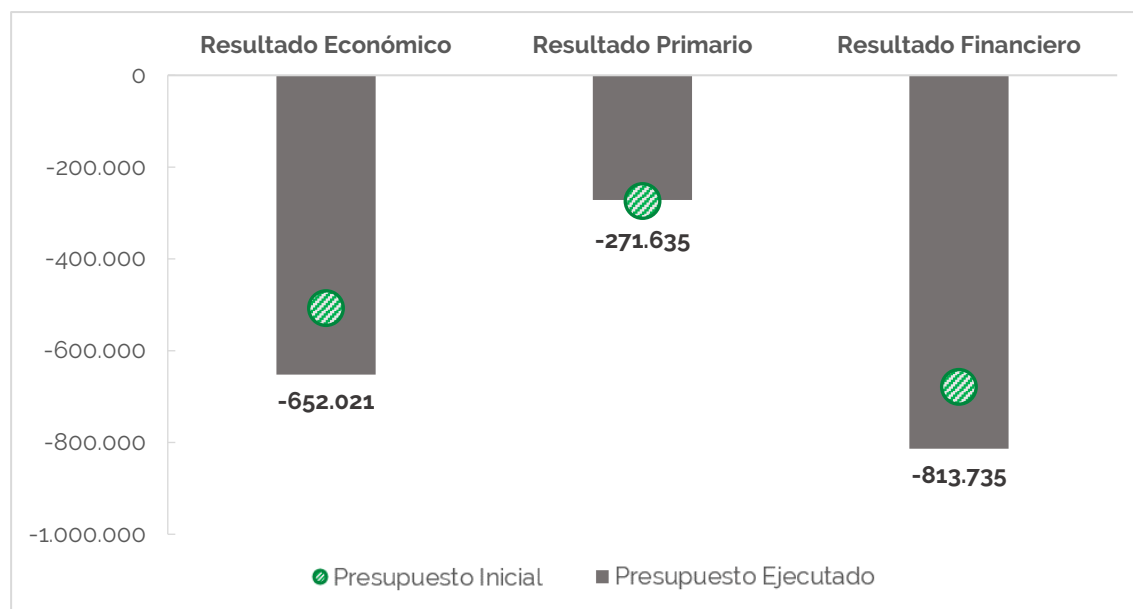
Concepto	Crédito Inicial	Devengado Final	Desvío Ejecución	
			\$	%
I. Ingresos Corrientes	2.186.124	2.459.846	273.722	12,5
Ingresos Tributarios	1.150.621	1.330.139	179.518	15,6
Ap. y Contr. a la Seg. Soc.	769.367	781.809	12.441	1,6
Rentas de la Propiedad	204.953	275.702	70.749	34,5
Intereses	183.358	251.398	68.040	37,1
Otras rentas de la propiedad	21.594	24.304	2.709	12,5
Otros ingresos corrientes	61.183	72.197	11.014	18,0
II. Gastos Corrientes	2.693.443	3.111.867	418.424	15,5
Gastos de Consumo	407.480	434.132	26.651	6,5
Remuneraciones	318.624	331.228	12.605	4,0
Otros gastos de consumo	88.856	102.903	14.047	15,8
Intereses y Otras Rentas.	405.270	542.301	137.031	33,8
Intereses	405.127	542.100	136.973	33,8
Otras rentas de la propiedad	143	201	57	40,1
Prestaciones de la Seg. Soc.	1.210.786	1.294.143	83.357	6,9
Transferencias Corrientes	669.833	841.179	171.347	25,6
Al Sector Privado	345.885	428.576	82.691	23,9
Al Sector Público	320.972	410.412	89.440	27,9
Al Sector Externo	2.976	2.192	-784	-26,4
Otros gastos corrientes	74	113	39	52,2
III. Resultado Económico	-507.319	-652.021	-144.702	28,5
IV. Recursos de Capital	13.802	25.398	11.595	84,0
V. Gastos de Capital	185.353	187.112	1.759	0,9
Inversión Real Directa	62.245	65.783	3.538	5,7
Transferencias de Capital	114.559	104.939	-9.619	-8,4
Al Sector Privado	2.373	3.155	783	33,0
Al Sector Público	112.186	101.730	-10.456	-9,3
Al Sector Externo	0	54	54	
Inversión Financiera	8.549	16.389	7.840	91,7
VI. Ingresos Totales	2.199.926	2.485.244	285.318	13,0
VII. Gastos Totales	2.878.796	3.298.979	420.183	14,6
VIII. Gastos Primarios	2.473.669	2.756.879	283.210	11,4
IX. Resultado Primario	-273.743	-271.635	2.108	-0,8
XI. Resultado Financiero	-678.870	-813.735	-134.866	19,9

Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.



Al cierre de 2018, los ingresos totales de la Administración Nacional totalizaron \$2.485.244 millones, superado el cálculo inicial en 13,0% (+\$285.318 millones). Con respecto a las erogaciones, la ejecución de los gastos totales ascendió a \$3.298.979 millones, superando en 14,6% a los créditos iniciales (+\$420.183 millones). Por su parte, la ejecución de gastos primarios de \$2.756.879 millones, superó en 11,4% al presupuesto inicial (+\$283.210 millones), mientras que en los intereses de la deuda la ejecución superó en un 33,8% al crédito inicial (+\$68.040 millones).

Gráfico 1 : Resultados Presupuestarios Ejercicio 2018
(comparación con el crédito inicial, en millones de \$)

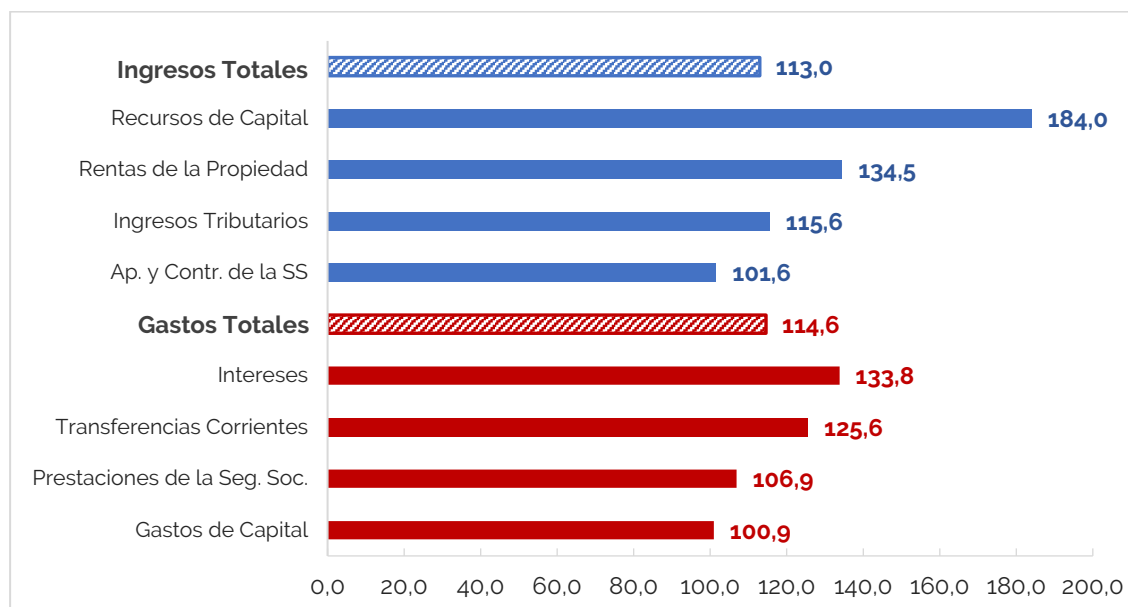


Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.

Como consecuencia de lo señalado, el resultado financiero del ejercicio presentó un déficit de \$813.735 millones, que comparados con los \$678.870 millones que se preveían inicialmente, arroja un desvío del 19,9%. El resultado primario alcanzó -\$271.635 millones, casi sin diferencias con el presupuestado inicialmente, que totalizó -\$273.743 millones (desvío de -0,8%), mientras que el resultado económico que ascendió a -\$652.021 millones, aumentó en \$144.702 millones con relación al inicial (desvío del 28,5%).



Gráfico 2: Presupuesto Ejecutado vs. Presupuesto Inicial según Clasificación Económica
(en %)



Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.

Los mayores ingresos registrados (\$285.318 millones adicionales) con relación al nivel autorizado se explicaron en un 96% por los ingresos corrientes, dentro de los cuales se destacan los ingresos tributarios y las rentas de la propiedad, que contribuyeron al desvío total en un 62,9% (\$179.518 millones) y 24,8% (\$70.749 millones), respectivamente. Por su parte, los aportes y contribuciones a la seguridad social, segundo componente de mayor relevancia dentro del total de ingresos (31,4%), mantuvieron un nivel similar al previsto inicialmente (desvío de +1,6%). Si bien los recursos de capital registraron un aumento del 84,0% con relación al crédito inicial, la contribución al desvío de los ingresos totales fue marginal (4,0%).

La mayor ejecución registrada (\$420.183 millones adicionales) en los gastos totales, se explica mayormente por el desvío en los gastos corrientes (\$418.424 millones), ya que los gastos de capital se mantuvieron casi en los niveles presupuestados (desvío de +0,9%). Los gastos corrientes que más contribuyeron al desvío registrado fueron las transferencias corrientes con el 40,8% del total (\$171.347 millones), los intereses con el 32,6% (\$136.973 millones) y las prestaciones de la seguridad social con el 19,8% (\$83.357 millones). A su vez, los mayores desvíos observados dentro de las transferencias corrientes se explican en un 63,4% por los subsidios económicos (\$108.706 millones), dentro los cuales se destacan los



recursos adicionales (\$83.815 millones) requeridos por los subsidios energéticos, que presentaron una diferencia del 81,8% entre el crédito inicial (\$102.478 millones) y la ejecución presupuestaria (\$186.294 millones).

Cuadro 3: Comparativo entre la Cuenta de Inversión y los Informes de Ejecución Presupuestaria ONP y OPC
(en millones de \$)

Concepto	I. Cuenta Inversión (CI)	II. Informe ONP (*)	III. Informe OPC (**)	Diferencias CI vs. ONP (I-II)	Diferencias CI vs. OPC (I-III)
Ingresos Totales	2.485.244	2.479.349	2.484.338	5.895	906
Ingresos Corrientes	2.459.846	2.454.009	2.458.953	5.837	893
Recursos de Capital	25.398	25.340	25.385	58	13
Gastos Totales	3.298.979	3.297.049	3.290.027	1.930	8.953
Gastos corrientes	3.111.867	3.109.933	3.103.213	1.935	8.655
Gastos de capital	187.112	187.117	186.814	-4	298
Resultado Primario	-271.434	-275.635	-273.273	4.200	1.839
Resultado Financiero	-813.735	-817.700	-805.689	3.965	-8.047

Fuente: elaborado en base a Cuenta de Inversión 2018, Ministerio de Hacienda y Oficina Nacional de Presupuesto.

(*) Fecha de corte: 19/02/2019

(**) Fecha de corte: 04/01/2019

A partir de la publicación de la Cuenta de Inversión 2018, es posible comparar las cifras expuestas en dicho documento, con las publicadas en el informe de seguimiento de la ejecución presupuestaria acumulada a diciembre del año 2018 elaborado en el ámbito de la Oficina Nacional de Presupuesto (ONP), como así también con el Informe Anual elaborado por la Oficina de Presupuesto del Congreso (OPC), cuyas cifras revisten carácter provisorio⁵.

Como puede apreciarse en el Cuadro 3, entre la Cuenta de Inversión y el informe de la ONP, se advierten diferencias de +\$5.837 millones en los ingresos corrientes⁶, de

⁵ Se tomó como punto de partida la metodología adoptada en la presentación de la Cuenta de Inversión en el Cuadro 1, adaptando el esquema del informe de seguimiento mensual de la ONP, dado que en este último se adoptó una nueva metodología definida por el Ministerio de Hacienda (para mayor información ver nota al pie 4).

⁶ Las diferencias están dadas por los mayores recursos provenientes de rentas de la propiedad (+\$3.334 millones), de transferencias corrientes (+\$1.598 millones), y de aportes y contribuciones de la seguridad



+\$1.935 millones en los gastos corrientes (de los cuales \$236 millones corresponden a intereses)⁷, de +\$58 millones en los recursos de capital y de -\$4 millones en los gastos de capital. En suma, la diferencia en los recursos totales es de +\$5.895 millones y en los gastos totales de +\$1.930 millones y, como consecuencia de ello, el cálculo de los resultados financiero y primario (bruto) del Ejercicio 2018 se ven alterados en +\$4.200 millones y +\$3.965 millones, respectivamente.

Por otra parte, entre la Cuenta de Inversión y las cifras del informe Anual de la OPC, se advierten diferencias de +\$893 millones en los ingresos corrientes⁸, de +\$8.655 millones en los gastos corrientes (+\$9.885 millones en intereses y -\$1.231 millones en gastos corrientes primarios)⁹, de +\$13 millones en los recursos de capital y de +\$298 millones en los gastos de capital. En suma, la diferencia en los recursos totales es de +\$906 millones y en los gastos totales de +\$8.953 millones y, como consecuencia de ello, el cálculo de los resultados financiero y primario del Ejercicio 2018 se ven alterados en +\$1.839 millones y -\$8.047 millones, respectivamente.

Si bien los datos definitivos son los publicados en la Cuenta de Inversión, se observan diferencias que encuentran explicación principalmente por las distintas fechas de corte en las que se toma la información del E.Sidif. Adicionalmente, en el caso del informe de la ONP, a diferencia de la Cuenta de Inversión y del informe OPC, se excluye la recaudación percibida mediante certificados de crédito fiscal (CCF), sin especificar sus montos, por lo que no es posible cuantificar su incidencia.

social (+\$1.341 millones), compensados por los menores ingresos en concepto de ingresos no tributarios (-\$406 millones) e ingresos tributarios (-\$32 millones).

⁷ Las principales diferencias en los gastos primarios provienen de la ejecución de las remuneraciones (+\$1.178 millones) y de los bienes y servicios (\$722 millones), parcialmente compensados por otros gastos corrientes (-\$206 millones).

⁸ Dicha diferencia está dada por los mayores recursos provenientes de rentas de la propiedad (+\$3.241 millones), y de transferencias corrientes (+\$1707 millones), contrapesados por los menores ingresos en concepto de aportes y contribuciones de la seguridad social (-\$2.375 millones), ingresos no tributarios (-\$1.559 millones) e ingresos tributarios (-\$123 millones).

⁹ Dichas diferencias en los gastos primarios provienen de la ejecución de las Prestaciones de la seguridad social (-\$1.446 millones), los gastos de consumo (-\$137 millones) y otros gastos corrientes (-\$201 millones), parcialmente compensados por las transferencias corrientes (+\$553 millones).



ii. Gasto por Finalidad

De acuerdo al clasificador presupuestario la clasificación del gasto contempla cinco Finalidades: Administración Gubernamental, Servicios de Defensa y Seguridad, Servicios Sociales, Servicios Económicos y Deuda Pública. Cada una agrupa las erogaciones según la naturaleza de los servicios que las instituciones públicas brindan a la ciudadanía y se desagrega en funciones.

Cuadro 4: Ejecución presupuestaria según finalidad APN
(en millones \$ y en %)

Finalidad	Crédito Inicial	Devengado Final	Desvío Ejecución	
			\$	%
Administración Gubernamental	119.721	160.046	40.324	33,7
Servicios de Defensa y Seguridad	146.773	152.506	5.732	3,9
Servicios Sociales	1.900.467	2.009.126	108.659	5,7
Servicios Económicos	305.336	423.136	117.800	38,6
Deuda Pública	406.499	554.167	147.667	36,3
Totales	2.878.796	3.298.979	420.183	14,6

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2018.

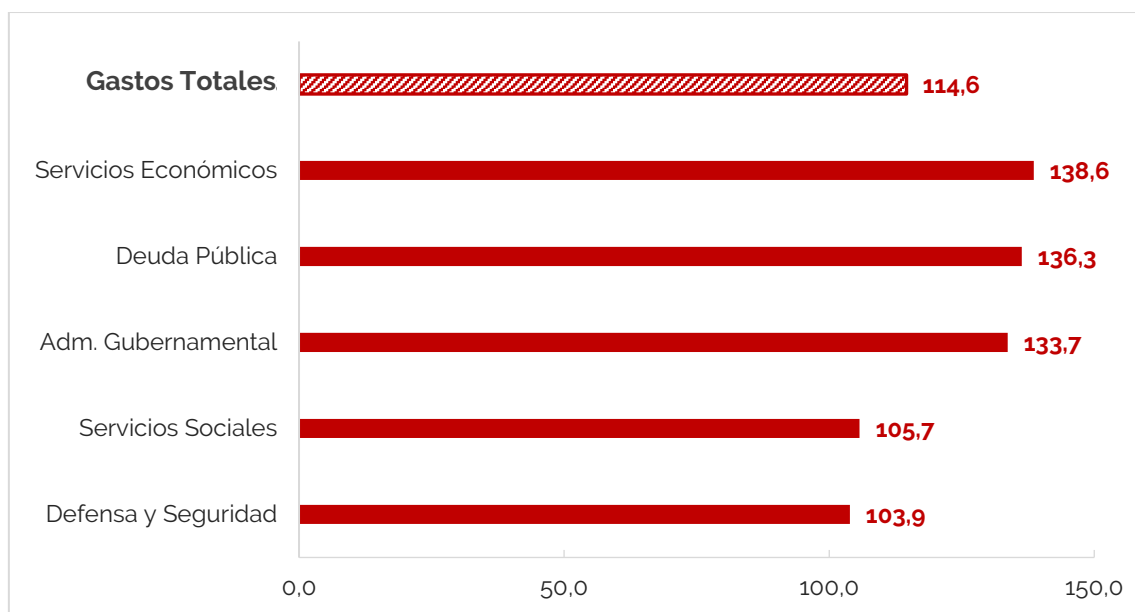
Durante 2018 los Servicios Económicos, la Deuda Pública y la Administración Gubernamental, que en conjunto representan el 34,4% del total devengado, registraron los mayores desvíos con relación al crédito inicial (38,6%, 36,3% y 33,7%, respectivamente). Por otra parte, los Servicios de Defensa y Seguridad, con el 4,6% del total, apenas se desviaron un 3,9% de lo inicialmente aprobado. Las tres finalidades de mayor relevancia presupuestaria (Servicios Sociales, Deuda Pública y Servicios Económicos) representan el 90,5% del gasto total y explican el 89,0% del desvío registrado (\$420.183 millones).

En el caso de Servicios Sociales el desvío obedece fundamentalmente a la evolución de la función Seguridad Social, que constituye el 96,6% del total del desvío registrado para la finalidad (\$104.981 millones). En el caso de los Servicios Económicos, la mayor ejecución registrada respecto al crédito original (\$117.800 millones) se explica por las funciones Energía, Combustible y Minería (\$83.544 millones) y Transporte (\$32.568 millones), que representan el 70,9% y el 27,6% del desvío total de la finalidad, respectivamente, explicado principalmente por la mayor necesidad de recursos en concepto de subsidios energéticos respecto al crédito inicial. Por último, la Deuda Pública, con un desvío de \$147.667 millones,



se integra por una única función que incluye las erogaciones para atender los intereses y gastos de la deuda pública interna y externa.

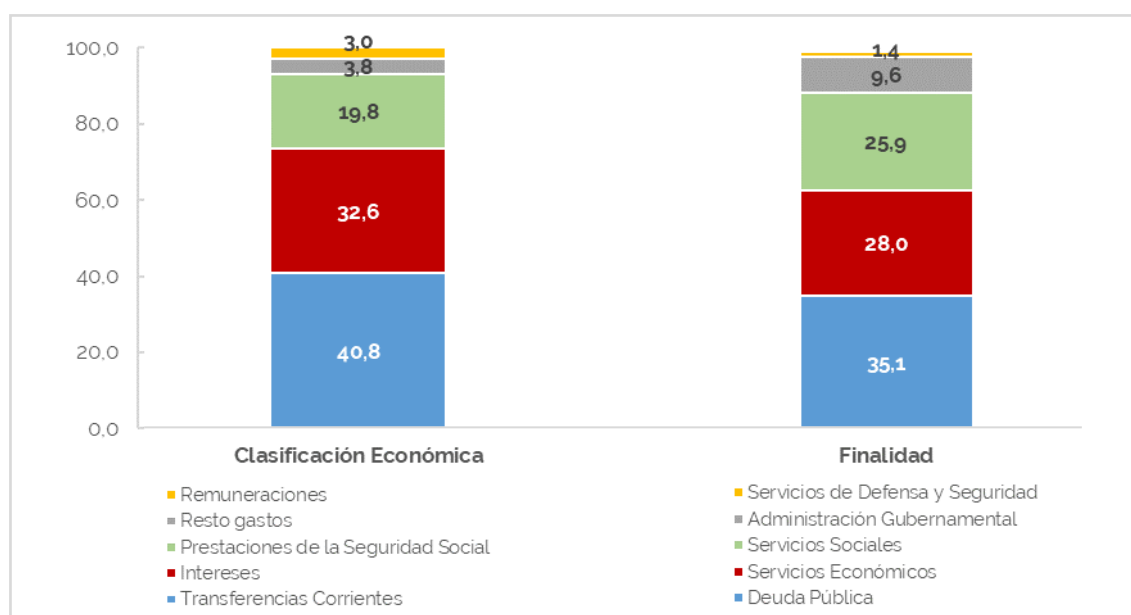
Gráfico 3: Presupuesto Ejecutado vs. Presupuesto Inicial según Finalidad
(en %)



Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2018.

A continuación, se observa de qué manera han contribuido a dicho desvío los distintos componentes del gasto según las clasificaciones presupuestarias consideradas:

Gráfico 4: Contribución al Desvío según Clasificación Presupuestaria
(en %)



Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018



iii. Modificaciones Presupuestarias

En el transcurso del ejercicio fiscal 2018, las estimaciones de recursos y las autorizaciones de gastos fueron objeto de modificaciones respecto de las magnitudes incluidas en la Ley 27.431 de Presupuesto 2018. Por un lado, los gastos corrientes y de capital sumaron refuerzos en términos netos por \$500.439 millones (\$488.527 millones en gastos corrientes y \$11.912 en gastos de capital), lo cual representa el 17,4% de las autorizaciones aprobadas por el Congreso. Dichos refuerzos fueron parcialmente financiados mediante un incremento de \$308.471 millones en el cálculo de recursos corrientes y de capital, lo cual determinó un deterioro en el resultado financiero deficitario presupuestado para el ejercicio de \$191.967 millones (un 28,3% respecto del cálculo original).

El mayor déficit resultante fue cubierto por un aumento de las fuentes financieras, que sumaron \$1.050.964 millones (endeudamiento \$ 865.062 millones) que dieron cobertura no sólo al aumento del déficit, sino también al refuerzo neto de las aplicaciones financieras por \$858.996 millones (incrementos por \$891.167 millones y reducciones por \$44.137 millones), de los cuales \$511.366 millones corresponden a amortizaciones.

Cuadro 5: Diferencias entre Crédito Inicial y Crédito Final
(en millones \$ y en %)

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Final	Diferencias	% var
I. Ingresos Corrientes	2.186.124	2.483.261	297.137	13,6
II. Gastos Corrientes	2.693.443	3.181.970	488.527	18,1
III. Resultado Económico (I-II)	-507.319	-698.709	-191.390	37,7
IV. Recursos de Capital	13.802	25.137	11.335	82,1
V. Gastos de Capital	185.353	197.265	11.912	6,4
VI. Recursos Totales (I+IV)	2.199.926	2.508.398	308.471	14,0
VIII Gastos Totales (II+V)	2.878.796	3.379.235	500.439	17,4
VIII Resultado Financiero (VI-VIII)	-678.870	-870.837	-191.967	28,3
IX. Fuentes Financieras	2.199.270	3.250.233	1.050.963	47,8
X. Aplicaciones Financieras	1.520.400	2.379.396	858.996	56,5

Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.

Con relación a la normativa utilizada para realizar las modificaciones presupuestarias, durante el ejercicio 2018 se dictaron dos Decretos de Necesidad y Urgencia (DNU) y catorce Decisiones Administrativas en el marco de las facultades vigentes para efectuar



estas reestructuraciones. Del total del aumento del presupuesto de gastos (\$500.439 millones), \$500.655 millones (+100,04%) se asignaron por los dos DNU¹⁰, mientras que por las restantes catorce Decisiones Administrativas se efectuó una reducción de los créditos de \$216,2 millones (-0,04%).

Es importante mencionar que a través de las primeras trece Decisiones Administrativas aprobadas durante el ejercicio se aumentaron los créditos presupuestarios en \$82.444 millones, mientras que la última, aprobada el 28 de diciembre, autorizó una disminución de dichos créditos por un monto similar de \$82.660 millones.

Por medio de las mencionadas decisiones administrativas también se efectuaron compensaciones presupuestarias en el marco de las facultades previstas por el artículo 37 de la LAF (gastos corrientes en detrimento de gastos de capital y/o reasignación entre finalidades del gasto). A continuación, se expone un detalle de dichas reasignaciones:

Cuadro 6: Decisiones Administrativas efectuadas en el marco del artículo 37
(millones \$ y en %)

N° de D.A.	Reasignaciones						
	Modificación de los Gastos de Capital (art. 37 LAF)	Modificación de las Finalidades (art. 37 LAF)					Total
		Administración Gubernamental	Servicios de Defensa y Seguridad	Servicios Sociales	Servicios Económicos	Deuda Pública	
337/18	-435	-9	78	851	-777	381	523
432/18	-206	-1	0	-3	9	0	5
999/18	568	64	23	610	100	0	797
1038/18	-324	0	0	0	0	0	0
1228/18	-2.204	608	-352	271	38	0	565
1468/18	-173	2.773	789	675	2.353	3.093	9.683
1605/18	3050,6	5.462	179	3.455	31.451	0	40.548
1622/18	161,9	-401	947	53	-24	0	575
1701/18	2395,6	5.415	825	813	11.001	2	18.055
1730/18*	0	0	0	0	0	0	0
1819/18	-6.437	-58	914	553	1.918	0	3.327
1853/18	850,5	603	-38	394	982	0	1.941
1935/18	-2.312	494	1.247	6.818	-2.133	0	6.426
1955/18	230	0	723	-6	-29.825	-53.552	-82.660
Total	-4.834	14.949	5.336	14.482	15.093	-50.076	-216
% s/ CI	-2,6%	12,5%	3,6%	0,8%	4,9%	-12,3%	-0,01%

* Implicó una compensación entre jurisdicciones sin afectar finalidades ni reducción de gastos de capital.
Fuente: elaboración propia en base al E.sidif.

¹⁰ El DNU 545 implicó un aumento del gasto corriente y de capital de \$82.050 millones, mientras que el DNU 1.053 lo hizo en \$418.605 millones.



A.3) Ejecución presupuestaria con relación al ejercicio 2017

i. Esquema Ahorro-Inversión

Cuadro 7: Comparativo ejecución 2017-2018
(en millones \$ y en %)

Concepto	2017	2018	Variación	
			% var. a/a	% var. a/a real
I. Ingresos Corrientes	1.933.918	2.459.846	27,2	-5,3
Ingresos Tributarios	1.046.500	1.330.139	27,1	-5,3
Aportes y Contribuciones a la Seg. Soc.	629.263	781.809	24,2	-7,5
Rentas de la Propiedad	201.212	275.702	37,0	2,0
Intereses	139.864	251.398	79,7	33,9
Otras rentas de la propiedad	61.348	24.304	-60,4	-70,5
Otros ingresos corrientes	56.943	72.197	26,8	-5,6
II. Gastos Corrientes	2.365.452	3.111.867	31,6	-2,0
Gastos de Consumo	363.119	434.132	19,6	-11,0
Remuneraciones	272.188	331.228	21,7	-9,4
Otros gastos de consumo	90.931	102.903	13,2	-15,7
Intereses y Otras Rentas de la Propiedad	315.338	542.301	72,0	28,1
Intereses	315.248	542.100	72,0	28,1
Otras rentas de la propiedad	90	201	123,7	66,6
Prestaciones de la Seguridad Social	1.014.017	1.294.143	27,6	-5,0
Transferencias Corrientes	672.895	841.179	25,0	-6,9
Al Sector Privado	344.119	428.576	24,5	-7,2
Al Sector Público	326.073	410.412	25,9	-6,3
Al Sector Externo	2.703	2.192	-18,9	-39,6
Otros gastos corrientes	82	113	37,7	2,6
III. Resultado Económico	-431.534	-652.021	51,1	12,5
IV. Recursos de Capital	13.487	25.398	88,3	40,2
V. Gastos de Capital	198.553	187.112	-5,8	-29,8
Inversión Real Directa	59.450	65.783	10,7	-17,6
Transferencias de Capital	126.389	104.939	-17,0	-38,2
Al Sector Privado	3.917	3.155	-19,4	-40,0
Al Sector Público	121.819	101.730	-16,5	-37,8
Al Sector Externo	653	54	-91,7	-93,8
Inversión Financiera	12.713	16.389	28,9	-4,0
VI. Ingresos Totales	1.947.405	2.485.244	27,6	-5,0
VII. Gastos Totales	2.564.005	3.298.979	28,7	-4,2
VIII. Gastos Primarios	2.248.756	2.756.879	22,6	-8,7
IX. Resultado Primario	-301.351	-271.635	-9,9	-32,9
XI. Resultado Financiero	-616.599	-813.735	32,0	-1,7

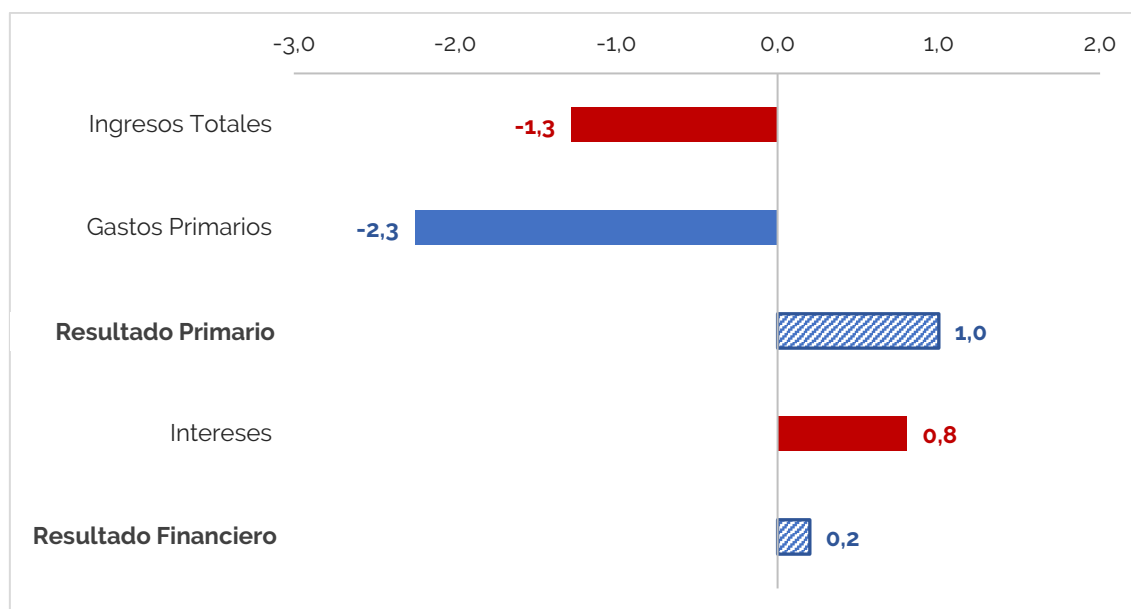
Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.



Durante el año 2018, los ingresos totales ascendieron a \$2.485.244 millones, registrando una caída de 1,3 p.p. en términos del PIB respecto a 2017, pasando de 18,3% a 17,0%. Por su parte, los gastos primarios ascendieron a \$2.756.879 millones (18,9% del PIB), mostrando una disminución de 2,3 p.p. en términos del producto en relación al año anterior y, teniendo en cuenta los intereses, los gastos totales ascendieron a \$3.298.979 millones, representando el 22,6% del PIB (-1,5 p.p.).

Como resultado de lo anterior, la Administración Nacional arrojó para el ejercicio 2018 un resultado financiero deficitario de \$813.735 millones (-5,6% del PIB), mientras que el resultado primario fue de -\$271.635 millones (-1,9% del PIB), mostrando una reducción de 1,0 p.p. en términos del producto respecto a 2017. Por su parte, los intereses de la deuda pública experimentaron una variación equivalente a 0,8 p.p. del PIB entre 2017 y 2018, consumiendo el 80% de la mejora obtenida en el resultado primario, derivando en una disminución de 0,2 p.p. del resultado financiero respecto al año anterior.

Gráfico 5: Variaciones de Agregados Fiscales 2018 vs. 2017
(var. en p.p en PIB)



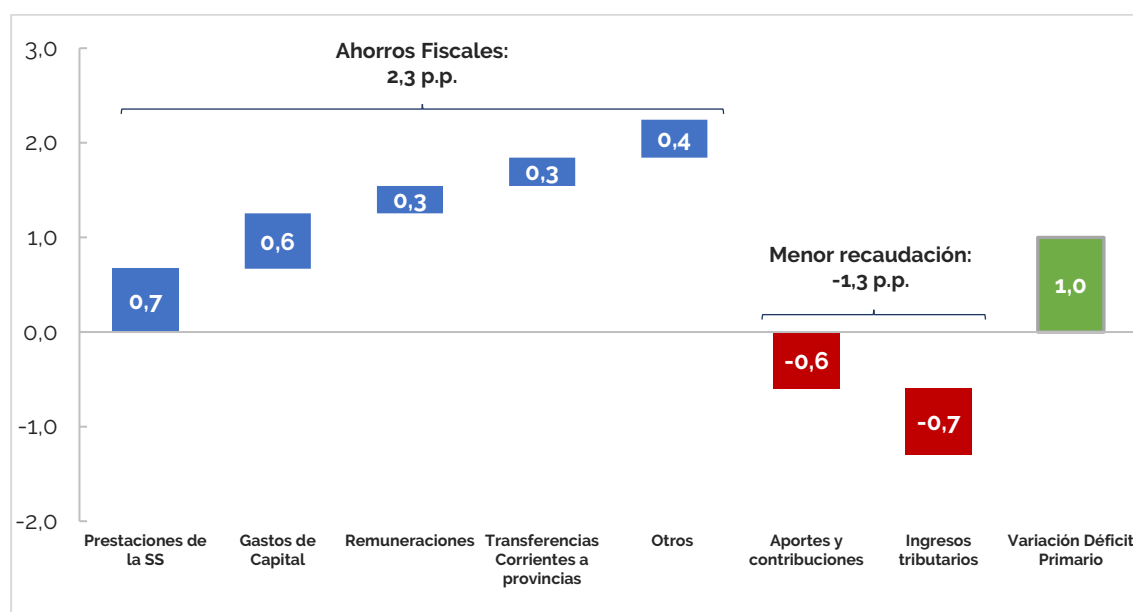
Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.

En relación a los factores que explican la reducción de los gastos primarios (-2,3 p.p.), se destaca que un 29,6% proviene de la caída registrada en las prestaciones de la seguridad social (-0,7 p.p. del PIB) y un 26,0% del ajuste en los gastos de capital (-0,6 p.p. del PIB), mientras que otro 13,8% se explica por la disminución de las transferencias corrientes a



provincias (-0,3 p.p. del PIB) y un 12,9% por la evolución de las remuneraciones (-0,3 p.p. del PIB). En suma, la mejora en la evolución del resultado primario se explica íntegramente por la disminución del gasto primario, que más que compensó la caída de los ingresos totales, de 1,3 p.p. del PIB.

Gráfico 6: Sendero de Reducción del Déficit Primario 2018 vs. 2017
(var. en p.p en PIB.)



Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.

Durante el año 2018, los ingresos totales ascendieron a \$2.485.244 millones, registrando una suba nominal de 27,6% año contra año (a/a) y una caída de 5,0% a/a en términos reales respecto a 2017. Dicha variación se explica en su mayor parte por la disminución registrada en aportes y contribuciones a la seguridad social (-7,5% a/a real), debido principalmente a la contracción de la remuneración imponible, y a la baja de los ingresos tributarios (-5,3% a/a real), que reflejó la caída en el nivel actividad económica y la incidencia de las modificaciones normativas introducidas en las leyes de Consenso Fiscal (Ley 27.429) y Reforma Tributaria (Ley 27.430).

En cambio, las rentas de la propiedad y los recursos de capital presentaron variaciones reales positivas de 2,0% a/a y 40,2% a/a respectivamente. En el caso de las rentas de la propiedad los factores que incidieron en dicho resultado se vinculan con el ingreso de \$21.913 millones de utilidades del Banco de la Nación Argentina y los mayores recursos



provenientes de la ANSeS a través del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) originadas en operaciones de financiamiento intra Sector Público.

Cabe mencionar que en los últimos meses de 2018 la caída de los recursos tributarios fue suavizada como consecuencia de la implementación del nuevo régimen de retenciones (Decreto 793/2018), impactando en el aumento de los derechos de exportación.

Por su parte, los gastos totales ascendieron a \$3.298,979 millones en el ejercicio 2018, lo que representa un aumento del 28,7% a/a nominal y una caída de 4,2% a/a en términos reales con relación a 2017. En lo que se refiere a la evolución de los distintos componentes, se aprecia que los gastos primarios experimentaron una contracción real de 8,7% a/a mientras que los intereses de la deuda presentaron un aumento de 28,1% a/a.

Los rubros que registraron las bajas más significativas en la comparación interanual en términos reales fueron las transferencias corrientes a provincias (-29,9% a/a), los gastos de capital (-29,8% a/a) y los gastos de consumo (-11,0% a/a). Por su parte, si bien las prestaciones de la seguridad social registraron una disminución real de 5,0% a/a, inferior al promedio, por su peso relativo contribuyeron en un 45,1% a la disminución total del gasto primario.

En lo que se refiere a los subsidios económicos (+5,5% a/a real) se aprecia que los energéticos se incrementaron en 12,2% a/a en términos reales, mientras que los destinados a la función transporte presentaron una disminución real de 3,6% a/a. En el caso de los subsidios energéticos, el aumento refleja el impacto de la devaluación en el costo de la energía y la decisión de no trasladar íntegramente ese mayor costo a las tarifas abonadas por los usuarios del servicio de gas natural y energía eléctrica.

Por último, en lo que respecta a los intereses de la deuda, se destaca la variación del gasto correspondiente a colocaciones en moneda extranjera (+39,2% a/a real), que más que duplicó la tasa de aumento de los servicios vinculados a colocaciones en moneda nacional (+17,2% a/a real).

Como novedad, la Cuenta de Inversión 2018 incorpora un análisis de los resultados fiscales con la metodología utilizada en la exposición que realiza mensualmente el Ministerio de



Hacienda para el Sector Público Nacional base caja. En ese sentido, se destaca que las rentas de la propiedad percibidas e intereses pagados al interior de la Administración Nacional alcanzaron los \$111.048 millones en 2018, arrojando un resultado primario neto de -\$383.043 millones.

Cuadro 8: Resultados Fiscales con Nueva Metodología
(en millones de \$)

Concepto	AC	OD	ISS	AN
I. Resultado Primario	-436.373	19.050	145.689	-271.635
II. Intereses Pagados Intra Sector Público	111.408	0	0	111.408
III. Resultado Primario Neto (I-II)	-547.782	19.050	145.689	-383.043
IV. Intereses Netos (*)	430.074	618	0	430.692
V. Resultado Financiero (III-IV)	-977.855	18.431	145.689	-813.735

Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.

(*) Lo intereses netos surgen de la diferencia entre los intereses totales y los intereses pagados intra Sector Público.

ii. Fuentes y Aplicaciones Financieras

A continuación, se expone las fuentes y aplicaciones financieras para los años 2017 y 2018, así como la variación interanual.

Cuadro 9: Comparativo ejecución Fuentes y Aplicaciones Financieras 2017-2018
(en millones \$ y en %)

Concepto	2017	2018	% var. a/a	% var. a/a real
Resultado Financiero	-616.599	-813.735	32,0	-4,2
Fuentes Financieras	2.215.902	3.822.885	72,5	-6,2
Disminución de la Inversión Financiera	110.230	280.859	154,8	-7,1
Caja, Banco e Inversiones Temporarias	19.769	21.241	7,4	-32,5
Otros activos financieros	54.649	218.457	299,7	-11,0
Disminución de contribuciones a cobrar	35.812	41.161	14,9	27,1
Endeudamiento Público e Incrementos de Otros Pasivos	2.105.672	3.542.026	68,2	-25,5
Deuda Pública y Préstamos	1.477.329	2.858.965	93,5	-6,2
Deuda exigible	123.969	189.184	52,6	-11,9
Aplicaciones Financieras	1.599.303	3.009.150	88,2	-17,5
Inversión Financiera	509.028	1.252.990	146,2	-13,6
Caja, Bancos e Inversiones Temporarias	183.928	790.885	330	1,4
Otros activos financieros	285.427	414.354	45,2	-6,9
Incremento de contribuciones a cobrar	39.673	47.751	20,4	-4,2
Amortizaciones de Deuda y Disminución de Otros Pasivos	1.090.275	1.756.160	61,1	-47,5
Deuda Pública y Préstamos	689.627	1.295.149	87,8	-23,5
Disminución de Otros Pasivos	400.648	461.011	15,1	-25,5
Financiamiento neto	616.599	813.735	32,0	-25,5

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión

julio de 2019



Durante el ejercicio 2018, las necesidades brutas de financiamiento ascendieron a \$3.822.885 millones, (resultado financiero deficitario de \$813.735 millones más aplicaciones financieras de \$ 3.009.150 millones), un 72,5% a/a superior a las de 2017. Asimismo, el endeudamiento neto se incrementó en \$1.785.866 millones, producto de la diferencia entre el endeudamiento público¹¹ (\$3.542.026 millones) y amortizaciones de deuda¹² (\$1.756.160 millones), mientras que la inversión financiera neta se incrementó en \$972.131 millones, como consecuencia de la diferencia de la inversión financiera (\$1.252.990 millones) y su disminución (\$280.859 millones).

iii. Gasto por Finalidad

Seguidamente se expone el gasto por finalidad para los años 2017 y 2018, así como la variación interanual:

Cuadro 10: Comparativo ejecución según Finalidad 2017-2018
(en millones \$ y en %)

Finalidad	2017	2018	% var. a/a	% var. a/a real
Gastos Totales	2.564.005	3.298.979	28,7	-4,2
Servicios Sociales	1.595.942	2.009.126	25,9	-6,2
Servicios Económicos	339.147	423.136	24,8	-7,1
Administración Gubernamental	176.643	160.046	-9,4	-32,5
Servicios de Defensa y Seguridad	127.615	152.506	19,5	-11,0
Deuda Pública	324.657	554.167	70,7	27,1

Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.

¹¹ Dentro del endeudamiento público, la fuente más relevante provino del rubro Deuda Pública y Préstamos, que suma \$2.858.965 millones (+93,5% a/a), e incluye la colocación de deuda en moneda extranjera a largo plazo (\$976.482 millones, +23,7% a/a), la colocación de deuda en moneda nacional a largo plazo (\$842.937 millones, +35,3% a/a) y la obtención de préstamos a largo plazo (\$1.039.545 millones), entre los que se destaca el otorgado por el Fondo Monetario Internacional (FMI) (\$911.788 millones).

¹² Dentro del rubro amortización de la deuda y disminución de otros pasivos, el principal componente está dado por deuda pública y préstamos, que totalizó \$1.295.149 millones (+87,8% a/a), conformado por: amortización de deuda en moneda extranjera a largo plazo (\$809.349 millones, +132,3% a/a), amortización de deuda en moneda nacional a largo plazo (\$361.183 millones, +41,6% a/a), amortización de préstamos a largo plazo (\$91.683 millones, +52,3% a/a) y cancelación de deuda no financiera en moneda nacional (\$32.934 millones, +26,9% a/a). En tanto, el rubro disminución de otros pasivos muestra una ejecución de \$461.011 millones, explicados en gran medida por la devolución de anticipos del Banco Central (\$424.730 millones, +22,1% a/a).



Durante el ejercicio fiscal 2018, las mayores caídas en términos reales se observaron en las finalidades Administración Gubernamental y Servicios de Defensa y Seguridad, con variaciones de -32,5% a/a y -11,0% a/a respectivamente con relación al año anterior.

En cuanto a la finalidad Administración Gubernamental, la fuerte disminución se explica principalmente por la función Relaciones Interiores (-58,7% a/a real) debido a la incidencia del programa Asistencia Financiera a Provincias y Municipios, que se contrajo 54,2% a/a en términos reales.

Por su parte, dentro de los Servicios de Defensa y Seguridad los programas agrupados en la función defensa presentaron una disminución de 11,4% a/a real, mientras que los de seguridad interior cayeron un 10,9% a/a en términos reales. Al respecto, cabe mencionar que en 2018 el rubro remuneraciones representó el 80,6% del gasto total de la función defensa, mientras que en seguridad interior concentró el 86,6%. En esta línea, se observa que la variación del gasto real de estas funciones de gobierno se vincula estrechamente con las decisiones de política salarial aplicadas al sector durante el año de referencia.

Con relación al gasto en Servicios Sociales (-6,2% a/a real), se destacan las variaciones registradas en seguridad social (-4,2% a/a real) y educación y cultura (-13,6% a/a real). Dichas funciones, que en 2018 representaron el 86,1% de los gastos totales de la finalidad bajo análisis, contribuyeron con el 72,9% de la reducción interanual real del gasto en Servicios Sociales.

En el caso de la función seguridad social, la evolución de la ejecución se debe fundamentalmente al impacto de la aplicación de la nueva fórmula de movilidad de los haberes previsionales aprobada en diciembre 2017. Dicho esquema de actualización produjo en el transcurso del año 2018 una recomposición nominal acumulada de 28,5% a/a y de 23,3% a/a computando el promedio del ejercicio fiscal. De este modo, frente a una inflación anual promedio de 34,3%, se verificó una pérdida del 8,2% en el poder de compra de las prestaciones que explica buena parte de la caída registrada en los programas Atención Ex Cajas Provinciales (-9,6% a/a real), Pensiones no Contributivas (-8,7% a/a real) y Prestaciones Previsionales (-4,7% a/a real). En cambio, dentro de la misma función se destacan los aumentos observados en las transferencias destinadas a la Asignación Universal para Protección Social y el programa Pensión Universal para el Adulto Mayor,

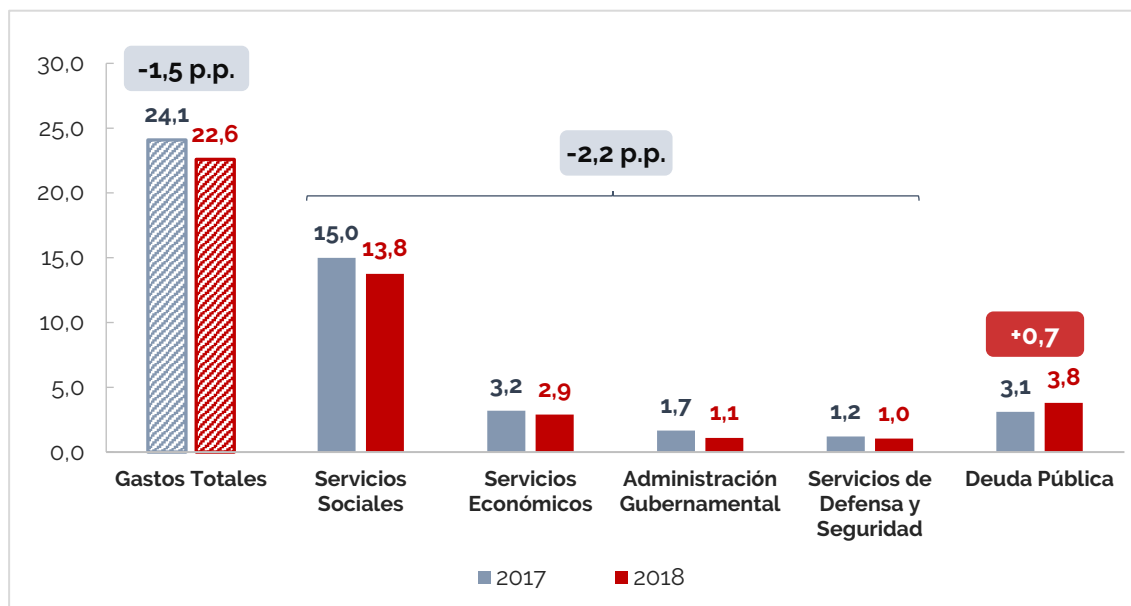


que presentaron variaciones reales de +10,5% a/a y +115,7% a/a respectivamente. Por su parte, dentro de la función educación y cultura (-13,6% a/a real), se destaca el congelamiento nominal del Fondo Nacional de Incentivo Docente y Compensaciones Salariales, que descontando la inflación implicó una disminución real interanual de 24,1%.

En lo que respecta a los gastos en Servicios Económicos (-7,1% a/a real), se destaca la suba en la función Energía, Combustibles y Minería (+0,3% a/a real), principalmente por incidencia del aumento de los subsidios referidos al consumo de gas natural y energía eléctrica. En cambio, las erogaciones destinadas a la función Transporte registraron una disminución de 9,8% en términos reales.

Por último, la finalidad Deuda Pública exhibió un aumento real de 27,1% respecto a lo ejecutado el año anterior.

Gráfico 7: Ejecución 2018 vs. Ejecución 2017 según Finalidad
(var en p.p. PIB)



Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión 2018.



B) ANÁLISIS FÍSICO

Además de exponer los resultados financieros, la Cuenta de Inversión incluye en el Tomo II información vinculada al análisis de los resultados físicos, tal como lo establece el artículo 95 de la Ley de Administración Financiera¹³.

El Presupuesto de la Administración Nacional presentó en 2018 la siguiente estructura según las categorías presupuestarias¹⁴:

Cuadro 11: Créditos y Estructura Presupuestaria por Categoría Programática
(en millones de \$ y %)

Categoría Programática	Devengado	% ejec.	Cant.	Con seguimiento	% con seguimiento
Actividades Centrales y Comunes	115.273	102,7	75	16	21,3
Programas	2.359.668	108,9	386	321	83,2
Otras Categorías Programática	824.038	137,6	25	0	0,0
Totales	3.298.979	114,6	486	337	100,0

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2018.

De la tabla expuesta surge que el 71,5% del gasto total ejecutado por la Administración Nacional corresponde a la categoría de Programa, mientras que el restante 28,5% se concentra en Actividades Centrales y Comunes y Otras Categorías Presupuestarias.

¹³ El artículo 95 establece que la Cuenta de Inversión debe incluir comentarios sobre el grado de cumplimiento de los objetivos y metas previstos en el presupuesto, el comportamiento de los costos y de los indicadores de eficiencia de la producción pública y la gestión financiera del Sector Público Nacional.

¹⁴ Las Actividades Centrales condicionan a todos los programas de la red de acciones presupuestarias de una jurisdicción o entidad y a la provisión de bienes y servicios a cargo del Estado. Las Comunes, condicionan a dos o más programas, pero no a todos los programas de una entidad o jurisdicción. Por su parte, los Programa constituyen la categoría programática de mayor nivel en el proceso de presupuestación. Contribuyen al logro de los objetivos de la política pública, a través de la provisión de bienes y servicios y se conforma, en general, con la agregación de categorías programáticas de menor nivel. Por último, Otras Categorías Presupuestarias son aquellas no incluidas en Programas ni Actividades Centrales y Comunes y generalmente se utilizan para registrar las transferencias intra sector público.



En este apartado se expone una selección de 20 programas presupuestarios, seleccionados por su relevancia presupuestaria e institucional. Los mismos representaron el 57,0% del total del gasto devengado en 2018 y el 79,7% del gasto devengado en la categoría Programas, indicando la representatividad de la muestra escogida.

Desde el punto de vista financiero, estos 20 Programas ejecutaron un gasto de \$1.880.786 millones, alcanzando un porcentaje de ejecución promedio de 117,7% respecto a su crédito inicial en 2018. Por otra parte, desde el punto de vista físico se observa en términos globales que: 8 programas sobrecumplieron la meta inicial programada (+100,0%), 9 programas tuvieron una ejecución de entre el 85,0% y el 100,0% y 3 programas tuvieron una ejecución inferior a 85,0%.



Cuadro 12: Aspecto físico y financiero de Programas Seleccionados
(en millones de \$, % y unidades físicas)

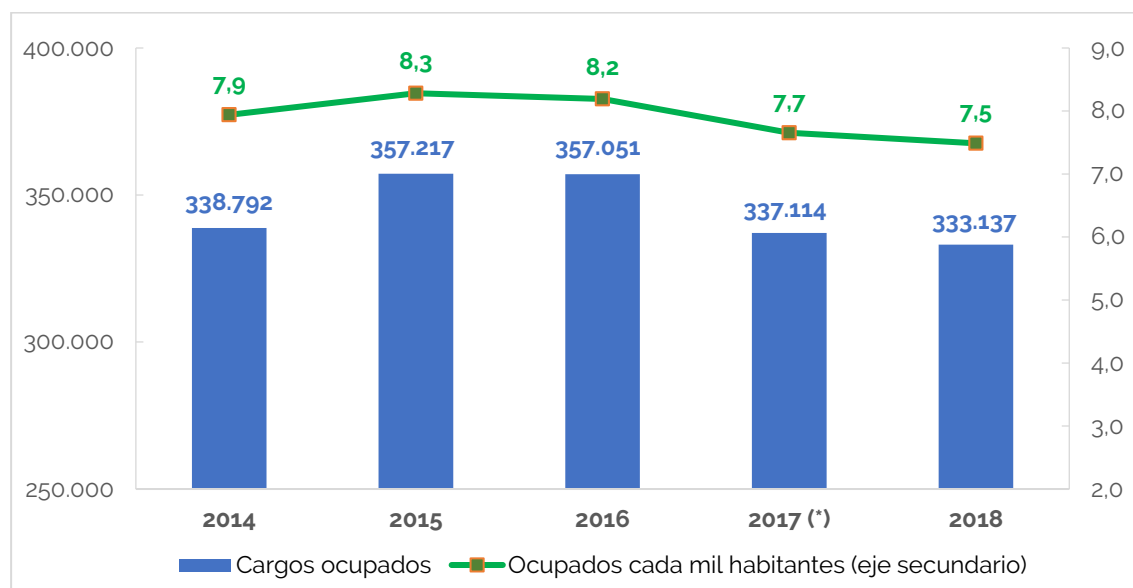
Programa	Ejecución Financiera			Ejecución Física			
	Devengado	% var a/a real	% de ejec.	Medición	Ejecución	% var a/a	% ejec.
Prestaciones Previsionales	1.028.293	-4,7	107,6	Jubilados y pensionados atendidos	6.667.995	0,3	100,5
Asignaciones Familiares	187.302	-1,7	109,5	Beneficiarios de la AUH	3.933.309	1,2	99,2
Desarrollo de la Educación Superior	118.930	-1,5	115,2	Alumno universitario egresado	86.174	0,6	94,0
Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica	104.100	-1,5	160,2	Cobertura del Costo Mayorista Eléctrico por Medio de la Tarifa Abonada por los Usuarios	61,0	6,3	77,2
Pensiones no Contributivas - ANDIS	86.913	-30,1	102,4	Pensiones por invalidez laborativa	1.047.494	-0,1	100,5
Coordinación de Políticas de Transporte Vial	59.237	-14,0	150,9	Cantidad de Viajes en AMBA por día hábil	10.792.257	-	89,8
Atención Ex-Cajas Provinciales	39.286	-9,6	107,5	Jubilados y pensionados atendidos	127.073	-3,3	100,7
Pensiones No Contributivas - ANSES	38.199	203,5	104,5	Pensiones otorgadas a madres de 7 o más hijos	304.828	31,3	99,4
Prestaciones de Previsión Social	38.172	-5,6	113,4	Jubilados y retirados atendidos	82.545	4,0	99,2
Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos	29.140	82,7	110,8	Metros cúbicos subsidiados para la producción de gas	4.390 M	-	74,9
Administración de Beneficios Previsionales	27.845	-6,2	110,2	Jubilados, pensionados y retirados atendidos	56.444	1,5	100,0
Alistamiento Operacional del Ejército	23.459	-10,9	95,5	Días de adiestramiento operacional en campaña	10	-44,4	100,0
Acciones de Vivienda y Desarrollo Urbano	23.084	13,4	102,2	Vivienda Terminada	19.922	30,9	86,6
Apoyo al Empleo	21.095	-11,9	109,0	Cooperativistas con ingreso de inclusión social	240.620	-2,4	92,2
Proyectos Productivos Comunitarios	15.149	168,9	149,1	Beneficiarios del Salario Social Complementario	221.172	34,8	127,5
Formación de Recursos Humanos	12.221	-13,8	104,2	Becarios formados	2.536	-10,1	93,3
Asistencia Financiera a Agentes del Seguro de Salud	9.694	-24,6	117,4	Paciente de alta complejidad asistido	17.296	0,6	96,1
Políticas Alimentarias	9.544	4,1	95,6	Prestaciones alimentarias otorgadas con tarjeta	1.386.573	6,2	104,1
Prevención y Control de Enfermedades Inmunoprevenibles	7.342	27,2	144,9	Dosis de vacunas distribuidas	39.486.562	-5,2	83,8
Cobertura Universal de Salud - Medicamentos	1.781	88,0	144,9	Botiquín de asistencia primaria distribuido	259.790	-5,6	100,4

Fuente: elaboración propia en base a Cuenta de Inversión 2018.



ANEXO – Ocupación de la Administración Nacional

Gráfico 8: Administración Nacional. Evolución de los cargos ocupados en planta permanente y transitoria y ocupados cada mil habitantes. 2014 a 2018
(en cargos ocupados y cada mil habitantes)



Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión de cada ejercicio. Población: Indec.
(*) A los fines comparativos, los cargos ocupados en el Poder Legislativo Nacional y en la Defensoría General de la Nación corresponden a los cargos financiados por la DA 12/2017, en virtud de la falta de datos en la Cuenta de Inversión.

Continuando con la tendencia verificada en los últimos dos años¹⁵, durante 2018 la cantidad de cargos de planta permanente y transitoria ocupados en la Administración Nacional disminuyó un 1,2% (-3.977 cargos respecto al año previo). Dicha reducción es consecuencia de la disminución de 4.656 agentes (-1,6%) observada en el PEN (concentra el 85,5% del total de cargo) y un aumento de 679 agentes en el resto de los poderes que integran la Administración Nacional.

¹⁵ Durante los últimos 3 años, el empleo en la Administración Nacional registra caídas interanuales del -0,05%, -5,6% y -1,2%, que totalizan un total de 24.080 cargos menos (-6,7%: 2018 vs 2015). Cabe señalar que en enero de 2017 se traspasó parte de la Policía Federal Argentina a la C.A.B.A. (alrededor de 18.000 agentes de acuerdo a información suministrada por el Ministerio de Hacienda).



Cuadro 13: Administración Nacional. Variación de los cargos ocupados en planta permanente y transitoria. 2017 vs 2018
(en unidades físicas y % var.)

Concepto	Cargos ocupados		Variación	
	dic-17	dic-18	Abs.	%
Total	337.114	333.137	-3.977	-1,2%
Poder Ejecutivo Nacional	289.508	284.852	-4.656	-1,6%
Personal de Seguridad y Defensa	109.440	110.364	924	0,8%
Personal Militar	85.458	84.774	-684	-0,8%
Personal Civil	94.610	89.714	-4.896	-5,2%
Sistema Nacional de Empleo Público (SINEP)	21.804	21.487	-317	-1,5%
Personal Civil de las Fuerzas Armadas (PECIFA)	18.242	17.669	-573	-3,1%
ANSES	13.887	12.943	-944	-6,8%
CONICET	12.952	12.937	-15	-0,1%
INTA	7.000	6.787	-213	-3,0%
Otros Personal Civil	20.725	17.891	-2.834	-13,7%
Poder Judicial de la Nación	22.136	22.289	153	0,7%
Poder Legislativo de la Nación (*)	17.326	17.691	365	2,1%
Ministerio Público (*)	8.144	8.305	161	2,0%

Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión de cada ejercicio.

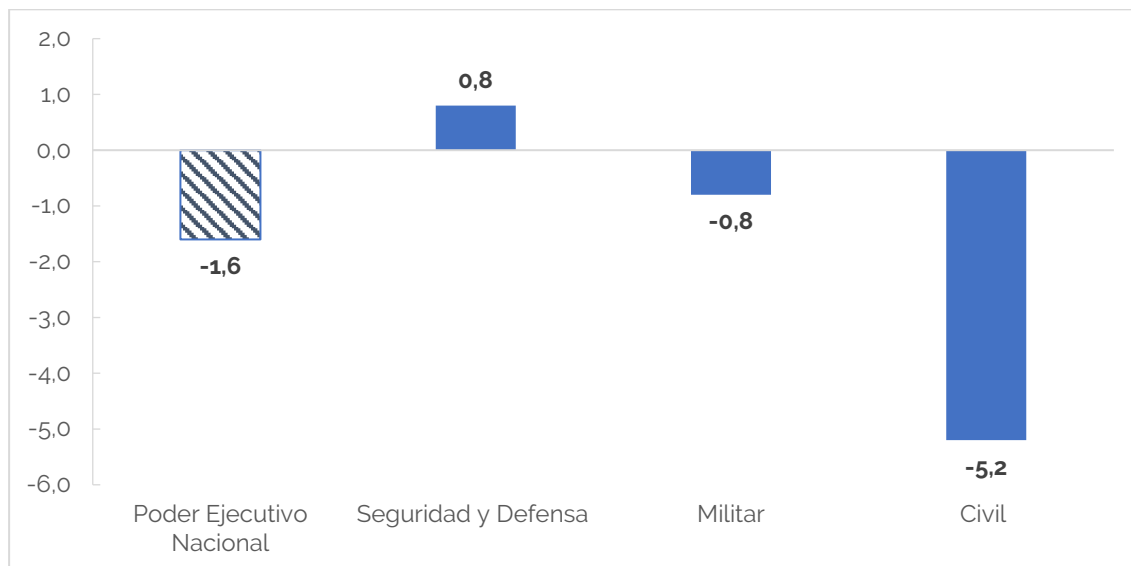
(*) A los fines comparativos, los cargos ocupados en el Poder Legislativo Nacional y en la Defensoría General de la Nación (Ministerio Público) corresponden a los cargos financiados por la DA 12/2017, en virtud de la falta de datos en la Cuenta de Inversión.

En la caída de la ocupación verificada en el PEN, se destaca la disminución del 5,2% a/a en el personal civil, principalmente en los escalafones de la ANSeS (-6,8% a/a), personal Civil de las Fuerzas Armadas (-3,1% a/a) y personal del Instituto Nacional de Tecnología Agropecuaria (-3,0% a/a).

Respecto a los cargos financiados por el artículo 6° de la Ley de Presupuesto 2018, Ley 27.431, el nivel de ocupación fue del 91,6% en los cargos, y del 93,4% en las horas de cátedra, niveles superiores a los registrados durante 2017 (81,0% en cargos y 23,5% en horas de cátedra).



Gráfico 9: Poder Ejecutivo Nacional. Principales variaciones en los cargos ocupados en planta permanente y transitoria. 2017 vs 2018
(en % de var. a/a)



Fuente: elaboración propia en base a la Cuenta de Inversión de cada ejercicio.



Hipólito Yrigoyen 1628, piso 10,

C1089AAF, CABA, Argentina

Tel: +54 (11) 4381 - 0682

www.opc.gob.ar

contacto@opc.gob.ar

@OPC_ARG