



BOLETIN FISCAL NRO. 3

**Menos obra pública, menos transferencia a las Provincias
y más pagos por deuda**

Equipo de Discusión:

Horacio Fernández
Gustavo Lahoud
Alejandro López Mieres
Claudio Lozano
Tomás Raffo
Ana Rameri
Mariana Rivolta

Base Estadística:

Samantha Horwitz
Ignacio López Mieres
Javier Rameri

COORDINACIÓN: CLAUDIO LOZANO-MARIANA RIVOLTA

Julio 2018

Informe de Recaudación Tributaria y Ejecución Presupuestaria ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NACIONAL - I SEMESTRE 2018

Síntesis

- * *El presupuesto estima para 2018 un déficit financiero de \$678.870 millones.*
- * *Ese monto supone que los recursos totales aumentan a una tasa interanual del 18,7%: +15,5% Ingresos Tributarios, +25,8% Aportes y Contribuciones.*
- * *La recaudación está mostrando a junio 2018 una evolución interanual del +28,8%: 24,3% para el subtotal AFIP y 27,3% para el Sistema de Seguridad Social, por encima de las previsiones.*
- * *El nivel de déficit contempla un gasto evolucionando al 17,7%: 16,7% el Gasto de Capital y 17,7% el Gasto Corriente. La ejecución al 29/06/2018 registra gastos superiores a 2017 en 22%, principalmente explicado por el aumento de las Prestaciones de Seguridad Social y los Intereses de Deuda Pública. **El Gasto de Capital cae en 15.6%.***
- * *Los recursos totales de la Administración Nacional ascendieron al 29/06 a \$1.090.601 millones 49% del total estimado para el año: +21.4% que en igual semestre 2017.*
- * *La recaudación AFIP creció hasta junio 24,3%. Se destaca el aumento interanual del IVA y el retroceso de Bienes Personales. La recaudación de Impuestos Neta De OTROS (ingresos vinculados al blanqueo impositivo 2016-2017) muestra un aumento interanual del 34.2%.*
- * *Los aportes y contribuciones al Sistema de Seguridad Social alcanzaron un aumento del 27,3%.*
- * *El Comercio Exterior contabilizó ingresos 36.6% superiores a 2017 impulsado por los Derechos de Importación que crecieron 51.6% interanualmente.*
- * *El Gasto Primario mostró un aumento interanual de 15.5%, impulsado por las Prestaciones de la Seguridad social (+28.2%).*
- * *Los Bienes de Uso registran la peor caída del presupuesto: -17.7%.*
- * *El gasto en **Intereses De La Deuda alcanzó los \$233.169 millones, 70.1% más que en 2017.** En los 6 primeros meses del año se gastó casi 3 veces más en pagar intereses que en inversiones en obra pública.*
- * *Entre las finalidades del gasto el ajuste cayó principalmente sobre Servicios Económicos, en particular las funciones Energía, Combustibles y Minería, y Transporte.*
- * *Las transferencias a provincias y municipios se redujeron 18.2% interanualmente.*

a. Resultado Financiero 2018

La ley de presupuesto prevé para la Administración Nacional recursos por \$ 2,225 billones y gastos por \$2,904 billones, prediciendo **un déficit financiero de \$678.870 millones**.

Estas cifras suponen **recursos totales** que aumentan a una tasa interanual del 18,7%. En particular, los Ingresos Tributarios y los Aportes y Contribuciones –principales componentes de los recursos- deben aumentar, respecto de 2017, 15,5% y 25,8%, respectivamente, para verificarse los objetivos de la ley de presupuesto.

De acuerdo a los datos publicados por la Subsecretaria de Ingresos públicos del Ministerio de Hacienda, la comparación con lo recaudado en el semestre enero / junio 2017 está mostrando una evolución interanual en la recaudación tributaria del 28,8%. En particular: 24,3% para el subtotal AFIP y 27,3% para el Sistema de Seguridad Social, por encima de las previsiones presupuestarias.

Cuadro I – Recaudación tributaria total a JUNIO 2017 y 2018.

en millones de pesos	Enero- Junio		
	2017	2018	v.i.
Subtotal AFIP	687.743	854.865	24,3%
Subtotal ADUANA	195.274	287.444	47,2%
Sistema Seguridad Social	333.586	424.656	27,3%
TOTAL RECAUDACIÓN TRIBUTARIA		1.566.965	28,8%

NOTA: Los valores no reflejan el monto ingresado a la APN (Cuadro III). Este Cuadro registra la recaudación primaria de la AFIP (incluida la coparticipación y leyes especiales).

Para los **gastos totales** se prevé una evolución interanual del 17,7%: 16,7% del gasto de capital y 17,7% del gasto corriente: para la principal partida del gasto -Prestaciones de la Seguridad Social- se espera un crecimiento del 19,6%.

 **Los datos de ejecución al 29/06/2018** registran gastos totales devengados en los primeros seis meses por \$1,404 billones, de los cuales \$1,171 billones corresponden a gastos primarios y \$233.169 millones al pago de intereses de la deuda pública. Con respecto a igual semestre de 2017, los gastos totales presentan un incremento de \$252.848 millones (+22%). El Gasto Primario creció \$156.780 millones (+15,5%) y los Intereses de deuda, \$ 96.068 millones: **+70,1%**.

Las variaciones absolutas más significativas están dadas en las Prestaciones de la Seguridad Social (+\$132.186 millones; +28,2%), los Intereses de deuda y el Gasto en Personal que aumentó \$25.641 millones: +20,9%.

Los Bienes de Uso registraron una caída interanual \$4.645 millones: -17,7% y las Transferencias de Capital se contrajeron -14,5%.

Cuadro II – Comparación del gasto devengado acumulado al 1er semestre 2018 / 2017

valores acumulados al 1ER SEMESTRE en millones de \$	2018	2017	variación	
			absoluta	porcentual
GASTOS PRIMARIOS	1.171.021	1.014.241	15,5%	156.780

SERVICIOS DE LA DEUDA	233.169	137.101	70,1%	96.068
GASTOS TOTALES	1.404.190	1.151.342	22,0%	252.848

Finalmente, el balance entre los ingresos percibidos por \$1.090.601 millones y los gastos totales al 29/06/2018 arroja un **resultado parcial deficitario de \$ 313.589 millones**, que representa algo menos del 46% del déficit anual previsto originalmente.

El déficit primario de los primeros 6 meses del año alcanza los \$80.420 millones.

Cuadro III – Cuenta Ahorro, Inversión de la Administración Nacional.
Sanción 2018 y Ejecutado al 29-06-2018 y al 1er semestre 2017.

PRESUPUESTO 2018 ADMINISTRACIÓN NACIONAL				
CUENTA AHORRO - INVERSIÓN				
valores acumulados al 1ER SEMESTRE	2018	2017	2018 - 2017	
Ingresos 2018 ADMINISTRACIÓN NACIONAL	DEVENGADO	DEVENGADO	variación	
en millones de \$	29-jun	ene-jun	porcentual	absoluta
INGRESOS TOTALES	1.090.601	898.069	21,4%	192.532
Ingresos Tributarios	586.976	507.020	15,8%	79.956
Aportes y Contribuciones de la Seguridad Social	367.767	296.738	23,9%	71.029
Ingresos No Tributarios	24.214	20.912	15,8%	3.302
Venta de Bienes y Servicios	2.709	2.985	-9,2%	- 276
Rentas de la Propiedad	103.154	65.789	56,8%	37.365
Utilidades Banco Nación	21.923			21.923
Intereses FGC	48.932	39.436	24,1%	9.496
Transferencias Corrientes	410	3.446	-88,1%	- 3.036
Recursos de Capital	5.371	1.179	355,6%	4.192
				-
GASTOS PRIMARIOS por incisos	1.171.022	1.014.242	15,5%	156.780
Gasto en Personal	148.586	122.945	20,9%	25.641
Servicios no Personales	23.392	24.063	-2,8%	- 671
Transferencias Corrientes	304.465	290.254	4,9%	14.211
Prestaciones de la Seguridad Social	601.163	468.977	28,2%	132.186
Bienes de Consumo	9.923	9.111	8,9%	812
Bienes de Uso	21.550	26.195	-17,7%	- 4.645
Transferencias de Capital	56.244	65.781	-14,5%	- 9.537
Incremento Activos Financieros	5.689	6.916	-17,7%	- 1.227
GASTO DE CAPITAL	83.483	98.892	-15,6%	- 15.409
SERVICIOS DE LA DEUDA	233.169	137.101	70,1%	96.068
GASTOS TOTALES	1.404.191	1.151.343	22,0%	252.848

Se observa una modificación en la conformación del déficit financiero. En 2017, el 45% correspondía a déficit primario. En 2018, sólo el 26% del resultado negativo total es explicado por el gasto primario, **más del 74% del déficit corresponde al pago de intereses de la deuda pública.**

b. Recursos de la Administración Pública Nacional

Los recursos totales de la Administración Nacional ascendieron al 29/06 a **\$1.090.601 millones**, el 49% del total estimado para el año.

El 54% de los recursos percibidos corresponden a Ingresos Tributarios, que registraron una recaudación de \$ 586.976 millones. Otro 33% corresponde a Aportes y Contribuciones de la Seguridad Social: \$ 367.767 millones. La tercera fuente principal de ingresos es Rentas de la Propiedad, partida que registró el ingreso de \$ 103.154 millones (integrada principalmente por Intereses del FGS y Utilidades del Banco Nación).

Cuadro IV – Ingresos de la Administración Pública Nacional 2018.

valores acumulados al 1ER SEMESTRE	2018			2017	2018 - 2017	
Ingresos 2018 ADMINISTRACIÓN NACIONAL	SANCIONADO	DEVENGADO	% ejecución	DEVENGADO	variación	
en millones de \$	anual	29-jun		ene-jun	porcentual	absoluta
INGRESOS TOTALES	2.225.544	1.090.601	100%	898.069	21,4%	192.532
Ingresos Tributarios	1.176.238,80	586.976	54%	507.020	15,8%	79.956
Aportes y Contribuciones de la Seguridad Social	769.367,10	367.767	34%	296.738	23,9%	71.029
Ingresos No Tributarios	51.216	24.214	2%	20.912	15,8%	3.302
Venta de Bienes y Servicios	5.923,60	2.709	0%	2.985	-9,2%	276
Rentas de la Propiedad	204.952,86	103.154	9%	65.789	56,8%	37.365
Transferencias Corrientes	4.043	410	0%	3.446	-88,1%	3.036
Recursos de Capital	13.802,32	5.371	0%	1.179	355,6%	4.192

Entre los ingresos tributarios, el 59% de la recaudación corresponde a gravámenes sobre la Producción, el Consumo y las Transacciones, un 24% proviene de gravámenes a los Ingresos y al Patrimonio y el 12% del Comercio Exterior.

- Recaudación Tributaria a junio 2018

La recaudación tributaria total publicada por la Subsecretaría de Ingresos Públicos alcanzó al mes de junio los **\$1.566.965 millones: incluye los ingresos vinculados a la recaudación tributaria, aduanera y previsional**. La recaudación AFIP, por \$854.865 millones, explica el 55% del total; \$424.656 millones corresponden al SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL (27%) y \$287.444 millones a ADUANAS (18%).

La recaudación adicional 2018 respecto del mismo semestre 2017 alcanzó los \$350.377 millones, supone un aumento interanual de + 28,8%.

✓ La recaudación AFIP por **\$854.865 millones**, supone el ingreso de \$167.121 millones más que en 2017: **+24.3%**. El crecimiento es explicado principalmente por IVA y GANANCIAS, con variaciones interanuales en su recaudación de 42% y 36%, respectivamente.

✓ "Otros Impuestos" incluye en 2017 lo recaudado por el blanqueo impositivo. Se observa una caída interanual en la recaudación de OTROS IMPUESTOS: -93%, que afecta la medición interanual del total. La recaudación de IMPUESTOS NETA DE OTROS muestra un aumento interanual del 34.2%.

✓ "Bienes Personales": se observa una disminución en la recaudación del -10%, también afectada por el régimen de blanqueo impositivo.

Cuadro V – Recaudación AFIP Enero - Junio 2018-2017

RECAUDACION TRIBUTARIA. a JUNIO DE 2018.			Dif. %	
en millones de pesos			Ene.-Jun. '18 /	
Concepto	Ene-Jun '18	Ene.-Jun. '17	Ene.-Jun. '17	
Ganancias DGI	327.524	240.496	87.029	36%
IVA DGI	354.060	250.174	103.886	42%
Devoluciones (-)	-9.600	-9.336	-264	3%
Reintegros (-)	-14.250	-10.553	-3.697	35%
Internos Coparticipados	37.600	32.018	5.583	17%
Otros coparticipados	6.052	4.801	1.251	26%
Combustibles Total	51.778	47.128	4.650	10%
Bienes Personales	7.831	8.695	-864	-10%
Créditos y Débitos en Cta. Cte.	104.080	78.540	25.540	33%
Otros impuestos	3.876	54.090	-50.214	-93%
Subtotal AFIP	854.865	687.667	167.198	24%
Subtotal AFIP neto de OTROS IMPUESTOS	850.989	633.577	217.412	34%

✓ En aportes y contribuciones al Sistema de Seguridad Social ingresaron \$424.656 millones, el aumento interanual ascendió a \$91.069 millones que representan una variación de + 27.3%. El 56% de los ingresos adicionales al sistema provinieron de Contribuciones Patronales.

Cuadro VI – Recaudación Sistema de Seguridad Social a Junio 2018/ 2017

RECAUDACION TRIBUTARIA. JUNIO DE 2018.			Dif. %	
en millones de pesos			Ene.-Jun. '18 /	
Concepto	Ene-Jun '18	Ene.-Jun. '17	Ene.-Jun. '17	
Aportes Personales	168.829,6	131.016	37.814	29%
Contribuciones Patronales	245.343,4	194.156	51.187	26%
Otros ingresos Seguridad Social	18.488,8	14.671	3.818	26%
Otros SIPA (-)	(8.005,9)	(6.289,4)	-1.716	27%
Sistema Seguridad Social	424.656,0	333.553	91.103	27%

✓ El Comercio Exterior contabilizó ingresos superiores al acumulado del mismo periodo 2017 por \$23.969 millones, que representa un aumento interanual de +36.6%. Los derechos por exportaciones crecieron 23%. Los derechos de importación sumaron 51.6% más que en 2017.

Cuadro VII – Recaudación Comercio Exterior – DGA a Junio de 2018

RECAUDACION TRIBUTARIA. JUNIO DE 2018.					
en millones de pesos		Dif. %		Dif. %	
Concepto	Jun. '18	Jun. '18 / '17	Jun / May '18	Ene-Jun '18	Ene.-Jun. '18 / '17
Ganancias DGA	4.122,5	38,7	(11,8)	23.735,1	55%
IVA DGA	29.718,3	48,3	(3,8)	160.216,1	51%
Derechos de Exportación	10.727,9	96,2	(1,1)	42.680,4	23%
Derechos de Importación y Tasa Estadística	8.411,6	46,5	(3,9)	46.727,0	52%
COMERCIO EXTERIOR	19.139,5	70,7	(2,3)	89.407,4	37%
Subtotal DGA	55.878,3	51,8	(5,4)	287.443,9	47%

El subtotal DGAⁱ por \$287.444 millones creció 47.2% respecto de 2017, principalmente gracias a la recaudación de IVA DGA, que aportó \$54.000 millones más que en 2017 (+50,1%).

c. Gasto. EJECUCIÓN DEL CREDITO PRESUPUESTADO

Los gastos totales de la Administración Nacional ascendieron al 29/06/2018 a **\$1.404.190 millones**, el 48,3% del crédito sancionado. Comparar este monto con lo devengado en el mismo periodo 2017 representa un **aumento interanual del 22% principalmente explicado por las Prestaciones de Seguridad Social y los Servicios de la deuda.**

✓ El **GASTO PRIMARIO** devengado alcanzó los \$ 1.171.021 millones, con una evolución interanual de 15,5%. Al interior del gasto corriente se observan heterogeneidades, destacándose la caída en los BIENES DE USO que se redujeron 18% respecto de lo devengado en 2017. Las Prestaciones de la Seguridad Social, que representan más de la mitad del gasto primario, registraron un aumento de 28,2%. Los Gastos Personal crecieron 21%.

✓ Los GASTOS DE CAPITAL se contrajeron en -15.6%: con un devengado semestral de \$83.483 millones.

✓ El GASTO EN INTERESES de la DEUDA alcanzó \$233.169 millones, 70% más que en 2017. En los 6 primeros meses de 2018 se gastó casi 3 veces más en pagar intereses que en obra pública.

✓ El GASTO EN TRANSFERENCIAS NETAS DE PRESTACIONES DE LA SEGURIDAD SOCIAL se mantuvieron estables nominalmente respecto de 2017. Sin embargo, **las TRANSFERENCIAS A MUNICIPIOS Y PROVINCIAS cayeron 18,2%.**

Cuadro VIII - Gastos de la Administración Pública Nacional a JUNIO 2018 /2017

valores acumulados al 1ER SEMESTRE	2018		2018 - 2017	
	DEVENGADO	% ejecución	variación	
en millones de \$	29-jun		porcentual	absoluta
GASTOS PRIMARIOS por incisos	1.171.022	46,9%	15,5%	156.780
Gasto en Personal	148.586	46,6%	20,9%	25.641
Servicios no Personales	23.392	39,0%	-2,8%	- 671
Transferencias Corrientes (*)	304.465	45,5%	4,9%	14.211
Prestaciones de la Seguridad Social	601.163	49,7%	28,2%	132.186
Bienes de Consumo	9.923	36,6%	8,9%	812
Bienes de Uso	21.550	34,5%	-17,7%	- 4.645
Transferencias de Capital (*)	56.244	40,1%	-14,5%	- 9.537
Incremento Activos Financieros	5.689	66,5%	-17,7%	- 1.227
GASTO DE CAPITAL	83.483	39,5%	-15,6%	- 15.409
SERVICIOS DE LA DEUDA	233.169	57,4%	70,1%	96.068
GASTOS TOTALES	1.404.191	48,3%	22,0%	252.848
(*) Transferencias a Munic. y Prov.	53.848		18,2%	11.979

Funciones y Finalidades del Gasto

Entre las finalidades del gasto el ajuste cayó principalmente sobre Servicios Económicos, que se contrajo 13% respecto del mismo periodo 2017. También retroceden las mediciones nominales de Administración Gubernamental (-10%). Servicios Sociales aumenta 24%, Servicios De Defensa Y Seguridad aumenta 17% y se destaca el muy fuerte aumento de Servicio de la Deuda Pública: + 70%.

Entre las funciones Económicas y Socialesⁱⁱ se destaca la contracción del gasto en Energía, Combustibles y Minería, Transporte, Trabajo y Agricultura.

Cuadro IX – Funciones Sociales y Económicas seleccionadas variación 2018 / 2017

<i>en millones de pesos</i>	DEVENGADO	VARIACIÓN		
FUNCIÓN	29/06/2018	1ER SEM 2018 / 2017		
Energía, Combustibles y Minería	58.445	-	12.625	-18%
Transporte	64.039	-	6.504	-9%
Trabajo	3.398	-	1.368	-29%
Agricultura	3.929	-	1.203	-23%
Industria	3.440	-	919	-21%
Comercio, Turismo y Otros Servicios	1.309	-	116	-8%
Ecología y Medio Ambiente	2.694	-	73	-3%
Seguros y Finanzas	409		77	23%
Promoción y Asistencia Social	24.051		331	1%
Comunicaciones	5.038		465	10%
Ciencia y Técnica	15.832		1.527	11%
Agua Potable y Alcantarillado	14.308		4.904	52%
Vivienda y Urbanismo	21.659		5.744	36%
Salud	49.475		8.906	22%
Educación y Cultura	89.068		14.572	20%
Seguridad Social	694.451		139.482	25%

ⁱ Incluye Derechos de Exportación, Derechos de Importación, Tasa Estadística e IVA, Ganancias, Internos y Combustibles recaudados por DGA.

ⁱⁱ 3 Servicios sociales: 3.1 Salud 3.2 Promoción y asistencia social 3.3 Seguridad social 3.4 Educación y cultura 3.5 Ciencia y técnica 3.6 Trabajo 3.7 Vivienda y urbanismo 3.8 Agua potable y alcantarillado

4 Servicios económicos: 4.1 Energía, combustibles y minería 4.2 Comunicaciones 4.3 Transporte 4.4 Ecología y medio ambiente 4.5 Agricultura 4.6 Industria 4.7 Comercio, turismo y otros servicios 4.8 Seguros y finanzas