

COMENTARIO A LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA
FONDOS FIDUCIARIOS
DEL SECTOR PÚBLICO NACIONAL NO FINANCIERO

Universo considerado

El presente análisis contempla la ejecución presupuestaria 2019 informada por los Fondos Fiduciarios incluidos en el Presupuesto Consolidado del Sector Público Nacional No Financiero (aprobado por la Decisión Administrativa N° 449 del 30 de mayo de 2019 para ese año).

El universo teórico considerado para el subsector por dicha norma es el que se detalla a continuación:

- Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica
- Fondo Fiduciario para la Promoción de la Ganadería Ovina
- Fondo Fiduciario para la Promoción Científica y Tecnológica
- Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial
- Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal
- Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional
- Fondo Fiduciario para Subsidios a Consumos Residenciales de Gas
- Fondo Fiduciario para la Generación Distribuida de Energías Renovables
- Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte
- Fondo Fiduciario de Capital Social
- Fideicomiso para la Refinanciación Hipotecaria
- Fondo Fiduciario de Promoción de la Industria del Software
- Fondo Fiduciario del Servicio Universal
- Fondo Fiduciario Programa Crédito Argentino del Bicentenario para la Vivienda Única Familiar
- Fondo Fiduciario para la Vivienda Social
- Fondo Nacional de Desarrollo Productivo
- Fondo Fiduciario para el Desarrollo del Capital Emprendedor
- Fondo Fiduciario Nacional de Agroindustria
- Fondo de Infraestructura de Seguridad Aeroportuaria
- Fondo para el Desarrollo de Energías Renovables
- Fondo Fiduciario Programa HOGAR
- Fideicomiso para la Cobertura Universal de Salud
- Fondo Fiduciario de Garantías Argentino
- Fideicomiso Red de Autopistas y Rutas Seguras

Las ejecuciones de recursos y de erogaciones que se presentan fueron suministradas por los propios fondos fiduciarios del subsector en cumplimiento del Artículo 16 de la Resolución N° 213/19 S.H. y del Manual de Cierre de Ejercicio de la Contaduría General de la Nación.

Del universo de este subsector, no se ha podido contar con la información del Fondo de Infraestructura de Seguridad Aeroportuaria y del Fideicomiso Red de Autopistas y Rutas Seguras, ya que no cumplieron con la presentación de la Cuenta Ahorro Inversión Financiamiento.

De igual manera que en el ejercicio 2018 mediante la Disposición CGN N° 28/2019 se han establecido las “Pautas para la presentación del Cierre 2019” con el objeto de facilitar la remisión de la pertinente documentación por los organismos del sector. La citada norma establece el uso del SIFEP (*Sistema de Información Financiera para Empresas Públicas, Fondos Fiduciarios y Entes excluidos del Presupuesto de la Administración Nacional*) como mecanismo de presentación de información de los entes incorporados en los incisos b), c) y d) del artículo 8° de la Ley N° 24.156 incluyendo a las Universidades Nacionales en la presentación a través de SIFEP.

Esa información ingresada al SIFEP puede explotarse a través de herramientas de Business Intelligence lo cual facilita tanto la consolidación de la información presentada con los registros del e-SIDIF como las tareas de análisis de los cuadros y estados contables presentados en cumplimiento de las normas de cierre.

Análisis de la Ejecución 2019

El Resultado Primario de la ejecución presupuestaria informada por los Fondos Fiduciarios al cierre del ejercicio 2019 arrojó un saldo positivo de \$ 47.091,48 millones.

Dicho resultado, surge de comparar el total de recursos contra el total de gastos (excluidos los intereses de la deuda) y constituye un indicador del resultado financiero atribuible a la gestión del ejercicio, sin considerar la incidencia de arrastre por el costo del financiamiento de ejercicios anteriores.

Si, en cambio, se considera entre los gastos totales a los intereses devengados por \$ 13.339,80 millones, el Resultado Financiero alcanza a \$ 33.751,68 millones.

| | |
|-----------------------------|------------------|
| Resultado Primario | 47.091,48 |
| Intereses | 13.339,80 |
| Resultado Financiero | 33.751,68 |

Seguidamente se expone el porcentaje de ejecución respecto del presupuesto anual original para el total de Fondos Fiduciarios considerados:

| CONCEPTO | PRESUPUESTO ORIGINAL ¹ | DEVENGADO 2019 ² | - en millones de \$ - |
|---|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------|
| | | | % DE EJECUCIÓN |
| I INGRESOS CORRIENTES | 101.254,73 | 207.283,68 | 204,72% |
| - Ingresos Tributarios | 54.894,80 | 51.510,06 | 93,83% |
| - Ingresos no Tributarios | 10.211,10 | 14.079,53 | 137,88% |
| - Ingresos de Operación | - | - | |
| - Rentas de la Propiedad | 8.415,82 | 59.477,26 | 706,73% |
| - Transferencias Corrientes | 27.733,00 | 56.131,01 | 202,40% |
| - Otros Recursos | - | 26.085,81 | |
| II GASTOS CORRIENTES | 72.113,46 | 145.385,69 | 201,61% |
| - Gastos de Operación | 1.866,32 | 2.930,36 | 157,01% |
| . Remuneraciones | - | 96,32 | |
| . Bienes y Servicios | - | 514,56 | |
| . Otros Gastos | - | 2.319,48 | |
| - Rentas de la Propiedad | 9.620,10 | 13.339,80 | 138,67% |
| . Intereses | - | 13.339,80 | |
| . Otras Rentas | - | - | |
| - Otros Gastos Corrientes | 696,32 | 37.860,89 | 5437,31% |
| - Transferencias Corrientes | 59.930,72 | 91.254,63 | 152,27% |
| . Al Sector Privado | - | 90.690,00 | |
| . Al Sector Público | - | 564,64 | |
| III RESULT. ECON.: AHORRO/DESAHORRO (I-II) | 29.141,27 | 61.897,99 | 212,41% |
| IV RECURSOS DE CAPITAL | 12.834,64 | 26.230,33 | 204,37% |
| - Recursos Propios de Capital | - | 19.684,90 | |
| - Transferencias de Capital | 12.834,64 | 6.545,43 | 51,00% |
| V GASTOS DE CAPITAL | 47.331,29 | 54.376,64 | 114,89% |
| - Inversión Real Directa | 5,06 | 3,04 | 60% |
| - Transferencias de Capital | 47.326,24 | 54.373,59 | 114,89% |
| . Al Sector Privado | 0,00 | 39.616,96 | |
| . Al Sector Público | 0,00 | 14.756,63 | |
| TOTAL RECURSOS (I+IV) | 114.089,37 | 233.514,02 | 204,68% |
| TOTAL GASTOS (II+V) | 119.444,76 | 199.762,33 | 167,24% |
| VI RESULTADO FINANCIERO | -5.355,39 | 33.751,68 | -630,24% |

A partir del detalle anterior se observa que, en el período en cuestión, los recursos totales ascendieron a la suma \$ 233.514,02 millones y los Gastos Totales a \$ 199.762,33 millones, siendo los recursos superiores a los gastos en un 16,90%.

Recursos 2019

Se destaca la importancia de los Ingresos Corrientes como fuente primordial de recursos que, con \$ 207.283,68 millones, constituyeron el 88,77% del total dejando como saldo marginal los \$ 26.230,33 millones que conformaron los Recursos de Capital del subsector.

Las Rentas de la Propiedad fue el rubro con mayor participación (28,69% de los Ingresos Corrientes) habiendo alcanzado los \$ 59.477,26 millones. Se destacan dentro del rubro, lo declarado por el Fondo Fiduciario para el Desarrollo Provincial con (\$ 18.996,53 millones), seguido en importancia por Fondo Nacional de Desarrollo

¹ Se consigna el presupuesto aprobado en el Presupuesto Consolidado del Sector Público Nacional del subsector, detrayendo lo correspondiente a los Fondos que no presentaron información (Fondo de Infraestructura de Seguridad Aeroportuaria y del Fideicomiso Red de Autopistas y Rutas Seguras).

² La cuenta Ahorro Inversión Financiamiento ingresada en SIFEP del Fondo para el Desarrollo de Energías Renovables y del Fondo Fiduciario para la Generación Distribuida de Energías Renovables ubican la totalidad de los importes en la columna Contable No Presupuestario. Al contar dichas entidades con presupuesto aprobado para 2019, y para preservar la correcta exposición de la ejecución del presupuesto del subsector, se decidió incluirla de oficio en la columna Contable Presupuestario.

Productivo, con una recaudación de \$ 8.772,98, el Fondo Fiduciario Pro.Cre.Ar, con una ejecución del recurso de \$ 7.899,57 millones, el Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica (\$ 7.853,77 millones) el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte (\$ 4.985,03 millones) y el Fondo Fiduciario del Servicio Universal (\$ 3.165,04 millones) entre otros de menor importancia relativa.

Las Transferencias Corrientes fueron el segundo rubro con una participación relevante (27,08% de los Ingresos Corrientes) habiendo alcanzado los \$ 56.131,01 millones. Se destacan dentro del rubro, lo declarado por el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte (\$ 41.738,85 millones), el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo con un ingreso de \$ 6.375,28 millones y el Fondo Fiduciario para Subsidios a Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo (Programa Hogar) con \$ 6.339,02 millones, entre otros.

Dentro de los Ingresos Corrientes, los Ingresos Tributarios ascendieron a \$ 51.510,06 millones representando el 24,85% de aquellos. A su vez, el 87,8% de esos recursos correspondió a ingresos del Fondo del Sistema de Infraestructura del Transporte (\$ 45.244,80 millones), seguido por el Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica, que recaudó \$ 6.264,22 millones, entre otros de menor importancia relativa.

Los Ingresos no Tributarios tuvieron una importancia relativa de 12,58% con una ejecución de \$ 26.085,81 millones; en tanto, el Fondo Fiduciario para Subsidios a Consumos Residenciales de Gas ejecutó el 82,9% de los mismos ascendiendo a la suma de \$ 11.670,29 millones, seguido por el Fondo Fiduciario del Servicio Universal que registró \$ 2.348,53 millones.

Por su parte, el rubro Otros Recursos alcanzó los \$ 26.085,81 millones (12,58% de los Ingresos Corrientes). Dentro de los mismos la mayor recaudación corresponde a Fondo Fiduciario para el Desarrollo de Energías Renovables con \$ 22.835,84 millones seguido por el Fondo Fiduciario Federal de Infraestructura Regional, con un ingreso total de \$ 2.777,96 millones, entre otros de menor importancia relativa.

Los Recursos de Capital ascendieron a \$ 26.230,33 millones y estuvieron conformados en un 75,05% por los Recursos Propios de Capital (\$ 19.684,90 millones), ejecutados en un 99,9% por Fondo Fiduciario Programa Pro.Cre.Ar., por venta de activos fijos.

Las Transferencias de Capital ascendieron a \$ 6.545,43 millones, siendo su principal ejecutor el Fondo Fiduciario Programa Pro.Cre.Ar. que informó \$ 5.918,96 millones provenientes del Ministerio del Interior, Obras Públicas y Vivienda.

Gastos 2019

Los **Gastos Corrientes** con \$ 145.385,69 millones constituyeron el 72,78% del total de gastos, mientras que el 27,22% restante (\$ 54.376,64 millones) resultó atribuible a los **Gastos de Capital**.

Dentro de los primeros se destacó el rubro de las Transferencias Corrientes que representó un 62,77% de aquel subtotal por un total de \$ 91.254,63 millones y tuvo al Sector Privado (por \$ 90.690 millones) como principal destinatario. Un lugar

importante ocuparon las transferencias otorgadas por el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte (\$ 58.750,38 millones) a empresas de transporte automotor, empresas ferroviarias, concesionarios viales y petroleras en el marco del Decreto 976,01. Le sigue en importancia lo transferido por el Fondo Fiduciario para Subsidios a Consumos Residenciales de Gas con una erogación de \$ 9.576,64 millones a empresas privadas de gas (Ley N° 25.565 y Dto N° 786/02), el Fondo Nacional de Desarrollo Productivo que transfirió \$ 8.417,58 millones a bancos y empresas privadas en el marco del Dto N° 606/14, el Fondo Fiduciario para Subsidios a Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo (Ley 26.020) con una erogación de \$ 6.200,12 millones destinados a productores de gas licuado de acuerdo a Decreto 470/2015, y la Ley N°26.020, y el Fondo Fiduciario para la Vivienda Social por \$ 6.127,83 millones, según Art. 59 de la Ley N° 27.341.

En el caso de la partida Otros Gastos Corrientes, con una ejecución de \$ 37.860,89 millones merecen mencionarse, entre otros, el Fondo Fiduciario Pro.Cre.Ar que registra erogaciones por un total de \$ 28.733,19 millones seguido por el Fondo Fiduciario para el Desarrollo de Energías Renovables cuyo gasto en el mencionado rubro ascendió a \$ 7.104,04 millones.

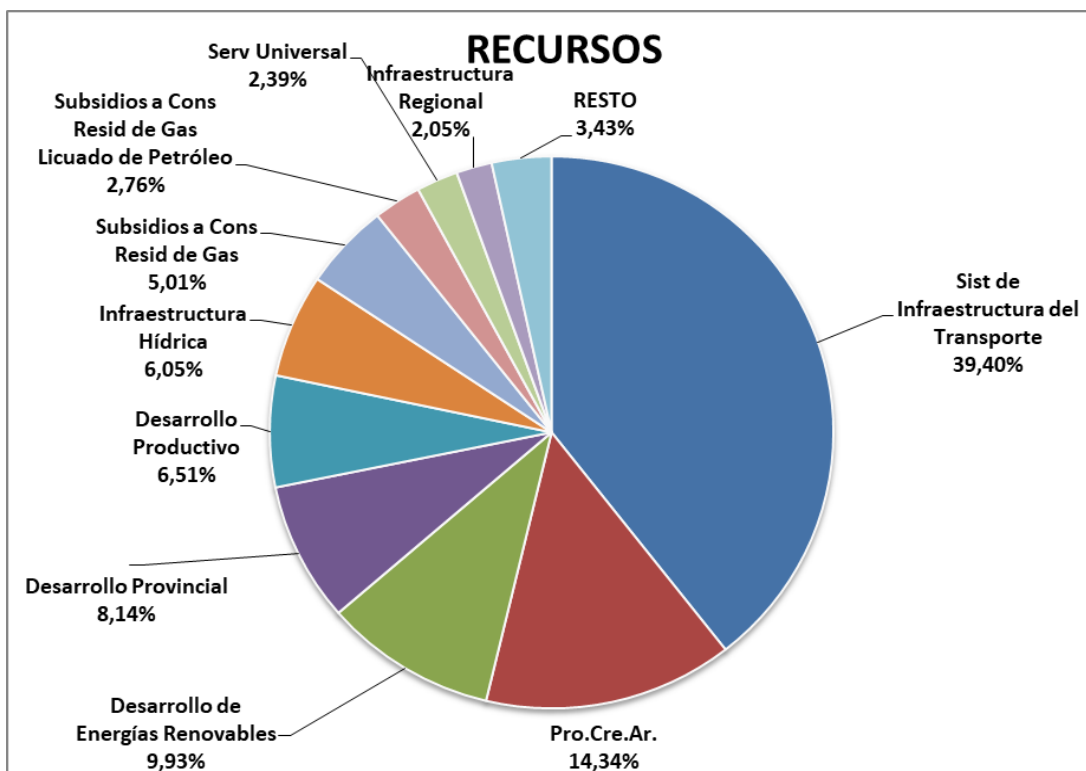
Los Intereses y Otras Rentas de la Propiedad también revistieron importancia significativa habiendo alcanzado el 9,18% del total de los Gastos Corrientes con un devengado de \$ 13.339,80 millones correspondientes en su totalidad a la partida Intereses. En este rubro, el Fondo Fiduciario Pro.Cre.ar con un devengado de \$ 8.728,15 90 millones fue quien más preponderancia tuvo, seguido por el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte que ejecutó \$ 2.968,53 millones, y el Fondo Fiduciario de Desarrollo Provincial con un gasto de \$ 1.088,69 millones entre otros de menor peso relativo.

Por su parte, los **Gastos de Capital** ascendieron a \$ 54.376,64 millones cuyo rubro de más peso fueron las Transferencias de Capital por \$ 54.373,59 millones.

De las transferencias mencionadas en el párrafo precedente, \$ 39.616,96 millones tuvieron como destino al Sector Privado y \$ 14.756,63 millones al Sector Público.

Dentro de las primeras, merecen mencionarse las efectuadas por Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte, que transfirió \$ 33.810,84 millones a concesionarios viales. Le siguen en importancia las efectuadas por el Fondo Fiduciario para el Transporte Eléctrico Federal que ejecutó \$ 3.519,83 millones y el Fondo Fiduciario del Servicio Universal por \$ 2.218,43 millones, entre otros.

A continuación se presenta el gráfico que representa las principales incidencias de cada Fondo Fiduciario en Recursos Totales:



Del mismo modo se expone en el gráfico las principales incidencias en los Gastos Totales

