



ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

JULIO de 2022

Director General

Marcos Makón

Dirección de Análisis Presupuestario

Analistas

Pablo Barousse - María Laura Cafarelli - Julieta Olivieri

12 de agosto de 2022

ISSN 2683-9598

Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo.....	3
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la APN.....	4
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional.....	8
Aspectos metodológicos.....	10

Índice de cuadros

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

Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional.....	5
Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional.....	5
Gráfico 3. Gastos totales. Administración Nacional.....	7
Gráfico 4. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto.....	9

Resumen Ejecutivo

Durante los primeros siete meses del año los ingresos de la Administración Nacional totalizaron \$6.458.892 millones reflejando una caída en términos reales¹ de 0,4% año contra año (a/a). Dentro de los ingresos corrientes (-0,2% a/a), los tributarios se expandieron 3,6% a/a, y aquellos provenientes de la Seguridad Social, 6,0% a/a. Sin embargo, no alcanzaron a contrarrestar la caída de los no tributarios (66,5% a/a) dado que la recaudación por el Aporte Solidario y Extraordinario, que a julio de 2022 alcanzó \$4.318 millones, había alcanzado \$159.791 millones en el mismo período de 2021.

Los gastos totales alcanzaron \$8.661.651 millones y crecieron a un ritmo de 7,7% a/a. Por su parte, los gastos primarios sumaron \$7.997.257 millones y se expandieron 8,3% a/a, principalmente por las variaciones registradas en los subsidios energéticos (22,8% a/a), en las jubilaciones y pensiones (5,4% a/a), en los programas sociales (22,6% a/a) y en los gastos en personal (12,3% a/a). Dentro de los programas sociales sobresalen los incrementos del Potenciar Trabajo (52,3% a/a) y de las Becas Progresar (149,1% a/a). Por el otro lado, los bienes y servicios se redujeron 17,5% a/a.

Respecto al pago de los intereses de la deuda, se devengaron \$664.395 millones, lo que implicó una suba de 0,4% a/a.

La dinámica entre ingresos y gastos primarios arrojó un déficit primario de \$1.538.364 millones, 71,0% mayor en términos reales. Adicionando el pago de los intereses de la deuda, el déficit financiero llegó a \$2.202.759 millones, lo que implicó un crecimiento de 41,1% a/a. En tanto, el resultado económico fue negativo en \$1.593.130 millones.

Durante los primeros siete meses del año el crédito presupuestario prorrogado aumentó en \$5.649.535 millones y alcanzó los \$16.425.485 millones. Los incrementos más significativos estuvieron concentrados en jubilaciones y pensiones (\$2.231.354 millones), subsidios energéticos (\$625.221 millones), gastos en personal (\$509.785 millones), intereses de la deuda pública (\$396.913 millones) y programas sociales (\$338.917 millones).

Al 31 de julio los gastos totales devengaron \$8.661.651 millones, equivalentes al 52,7% del crédito presupuestario vigente. Los gastos corrientes ejecutaron el 54,1% mientras que los gastos de capital el 39,8%. Sobresalen por el nivel alcanzado al mes de julio los programas sociales (66,6%), impulsados por el Potenciar Trabajo (83,6%) y Políticas Alimentarias (67,2%), que registraron elevados niveles de utilización del crédito. Por otro lado, los otros subsidios económicos (28,6%) y los bienes y servicios (39,5%) registraron un nivel inferior al de los gastos totales junto con los gastos de capital (39,8%), que devengaron guarismos similares en sus tres componentes.

¹ Para el cálculo de las variaciones reales se utiliza como deflactor la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Nivel General Nacional (INDEC).

Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la APN

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

En millones de \$, % de var. nominal y real a/a

Concepto	Julio 2022			7 meses acumulados		
	En millones de \$	Var. % nom a/a	Var. % real a/a	En millones de \$	Var. % nom a/a	Var. % real a/a
I. Ingresos corrientes	1.121.006	67,5	-2,0	6.457.081	59,0	-0,2
Ingresos tributarios	702.904	79,8	5,2	4.190.289	65,0	3,6
Aportes y cont. de la Seg. Social	352.424	59,7	-6,6	1.896.085	68,8	6,0
Ingresos no tributarios	27.749	-11,5	-48,2	131.006	-46,7	-66,5
Venta de bienes y servicios	2.123	77,3	3,7	12.365	70,7	7,1
Rentas de la propiedad (*)	35.714	169,3	57,5	221.184	69,4	6,4
Transferencias corrientes	93	-99,2	-99,5	6.153	-54,6	-71,5
II. Gastos corrientes	1.198.696	52,8	-10,6	8.050.211	72,5	8,3
Prestaciones sociales	683.965	66,2	-2,8	4.571.179	72,3	8,2
Jubilaciones y pensiones	455.826	69,7	-0,8	3.025.715	67,9	5,4
Asignaciones familiares	72.351	52,5	-10,8	506.552	72,1	8,0
Asignación universal por hijo	28.614	20,6	-29,5	193.292	42,2	-10,7
Activos, pasivos y otras	43.736	84,3	7,8	313.260	97,7	24,1
Pensiones no contributivas	41.727	63,1	-4,6	295.330	68,0	5,4
Otros programas	114.061	63,3	-4,5	743.583	95,2	22,6
Potenciar trabajo	51.191	128,7	33,7	233.206	142,5	52,3
Políticas alimentarias	28.185	47,5	-13,7	179.061	82,9	14,8
Becas progresar	7.847	116,8	26,8	50.982	296,9	149,1
Resto	26.837	8,4	-36,6	280.334	61,2	1,2
Subsidios económicos	124.017	-13,8	-49,6	1.173.424	83,6	15,2
Energía	77.708	-34,6	-61,7	922.170	95,6	22,8
Transporte	37.176	134,9	37,3	189.911	93,8	21,7
Otros subsidios	9.132	-2,3	-42,9	61.342	-12,1	-44,8
Gastos en personal	128.111	93,8	13,3	788.271	78,9	12,3
Bienes y servicios	29.722	-16,8	-51,3	215.216	31,4	-17,5
Transferencias a provincias	53.902	81,7	6,2	311.966	78,4	12,0
Transferencias a universidades	36.182	67,5	-2,1	262.358	68,5	5,8
Otros gastos corrientes	20.681	354,3	165,7	63.402	146,9	55,0
Intereses (**)	122.117	70,9	0,0	664.395	59,9	0,4
III. Resultado Económico (I-II)	-77.690	-32,6	-60,6	-1.593.130	162,1	64,5
IV. Ingresos de capital	440	-4.108,7	-2444,3	1.812	-80,2	-87,6
V. Gastos de capital	91.055	55,6	-9,0	611.441	60,3	0,6
Inversión real directa	23.909	60,9	-5,9	173.052	74,6	9,6
Transferencias de capital	59.060	51,6	-11,4	396.059	57,3	-1,2
Inversión financiera	8.086	72,2	0,7	42.329	38,5	-13,0
VI. Ingresos totales (I+IV)	1.121.446	67,6	-2,0	6.458.892	58,7	-0,4
VII. Gastos totales (II+V)	1.289.751	53,0	-10,5	8.661.651	71,5	7,7
VIII. Gastos primarios	1.167.634	51,3	-11,5	7.997.257	72,6	8,3
IX. Resultado Primario (VI-VIII)	-46.188	-54,9	-73,6	-1.538.364	172,4	71,0
X. Resultado Financiero (VI-VII)	-168.305	-3,2	-43,4	-2.202.759	124,7	41,1

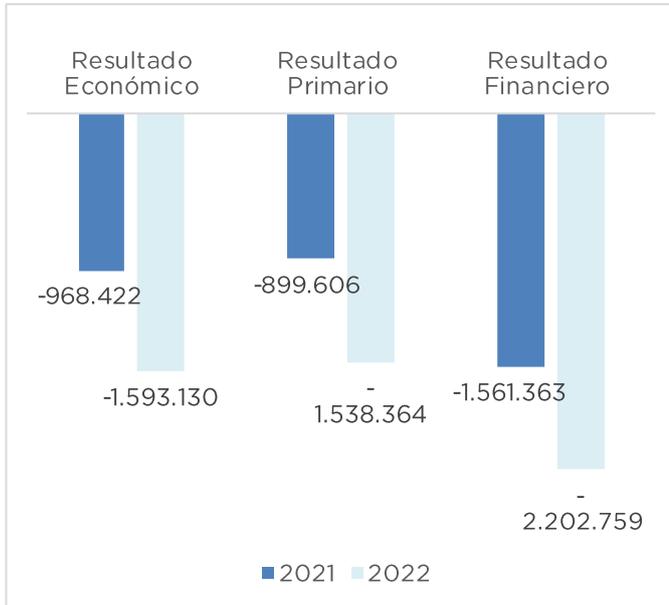
(*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS). Excluye las rentas percibidas en concepto de utilidades del Banco Central de la República Argentina (BCRA) las que totalizaron \$320.000 millones acumuladas a julio de 2021 (\$180.000 millones corresponden al mes de julio).

(**) Los intereses fueron estimados teniendo en cuenta datos del SIGADE, el perfil de vencimientos de deuda y E,Sidif. Incluye intereses pagados intra APN, tal como surge del E,Sidif.

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

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional

Acumulado a julio, 2021-2022, en millones de \$ constantes



Al mes de julio se obtuvo un déficit primario de \$1.538.364 millones, que se incrementó 71,0% en términos reales respecto al déficit obtenido un año atrás, y uno financiero de \$2.202.759 millones, que se expandió 41,1% a/a. En cuanto al resultado económico, el déficit alcanzó \$1.593.130 millones y creció 64,5% a/a.

Esta dinámica se produjo como consecuencia de la caída en términos reales de 0,4% a/a en los ingresos totales y del incremento de 7,7% a/a en los gastos totales.

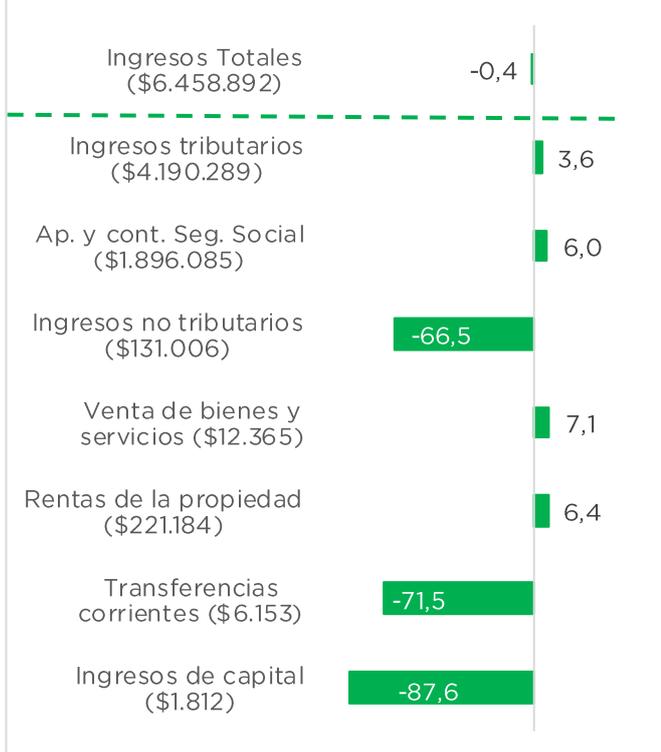
Dentro de los ingresos corrientes (-0,2% a/a), los tributarios se expandieron 3,6% a/a, y aquellos provenientes de la Seguridad Social, 6,0 % a/a. Sin embargo, no alcanzó para contrarrestar la caída de los ingresos no tributarios (66,5% a/a) y de las transferencias corrientes (71,5% a/a). Por su parte, los gastos primarios crecieron 8,3% a/a, impulsados principalmente por los subsidios energéticos (22,8% a/a), las jubilaciones y pensiones (5,4% a/a) y los programas sociales (22,6% a/a).

No incluyen las rentas percibidas en concepto de utilidades transferidas desde el Banco Central de la República Argentina.

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

Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional

Acumulado a julio de 2022, en millones de \$ y % de var. real a/a



Concepto	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Ingresos tributarios	3,6	IVA (5,7% a/a): recuperación del nivel de actividad. Ganancias (21,0% a/a) y Bienes Personales (7,3% a/a): baja base de comparación, facilidades de pago. Impuesto PAIS (120,7% a/a): viajes al exterior.
Ap. y contrib, de la Seg. Soc	6,0	Derechos de Exportación (-15,7% a/a): por efectos climáticos negativos, cortes de rutas y manifestaciones que impidieron el ingreso de camiones a los puertos.
Venta de bs y servicios	7,1	Incremento de la base imponible a partir de las mejoras salariales.
Rentas de la propiedad	6,4	Servicios varios de la APN (5,9% a/a).
Ingresos no tributarios	-66,5	Rentas del FGS (7,4% a/a).
Transferencias corrientes	-71,5	Aporte Solidario y Extraordinario: \$159.791 millones a julio 2021 y \$4.318 millones a julio 2022 (98,3% a/a).
Ingresos de Capital	-87,6	Transferencias de organismos internacionales (-76,7% a/a). En julio del 2021 ingresaron \$11.725 millones que elevaron la base de comparación.
		Transf. de capital provenientes del Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte y destinadas al financiamiento de obras de la DNV (-89,1% a/a).

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

Cuadro 2. Gastos totales. Administración Nacional

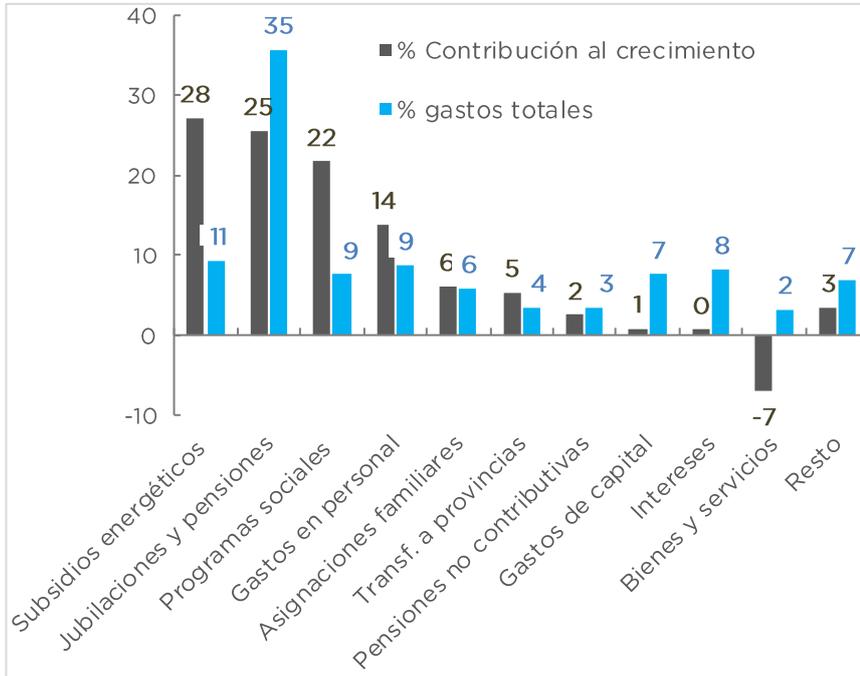
Acumulado a julio de 2022, en % de var. real a/a

Concepto	Var. % a/a real	Principales Variaciones a/a
Otros gastos corrientes	55,0	Promoción turística - PreViaje (\$14.460 millones, 850,6% a/a).
Subsidios energéticos	22,8	CAMMESA (\$560.682 millones, 15,4% a/a) e IEASA (\$306.892 millones, 105,5% a/a), por incremento de la diferencia entre los costos de provisión de los servicios de generación eléctrica y gas natural y las tarifas abonadas por los usuarios. Es importante destacar que durante el mes de julio no se registraron transferencias a CAMMESA.
Otros programas sociales	22,6	Refuerzo de Ingresos para trabajadores informales (\$135.167 millones). Aumento en la cantidad de beneficiarios del programa Potenciar Trabajo y prestaciones alimentarias otorgadas con Tarjeta.
Subsidios al transporte	21,7	Transferencias al Fondo Fiduciario de Infraestructura del Transporte (\$92.767 millones, 31,5% a/a) y al Operador Ferroviario S.E (\$76.841 millones, 21,2% a/a), por incremento de costos del sistema de transporte automotor de pasajeros y ferroviario con relación a las tarifas.
Gastos en personal	12,3	Las pautas otorgadas en el período acumularon 73% en el ámbito del PEN, 83,5% en el Poder Judicial y 80,1% en el Poder Legislativo. Corresponden a recomposición de ejercicios anteriores y a pautas del 2022.
Transferencias a provincias	12,0	Asistencia Financiera a Provincias y Municipios (\$32.814 millones, 215,7% a/a), FONID (\$60.501 millones, 31,3% a/a), Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la PBA (\$54.847 millones, 15,6% a/a), Transferencias a CABA Ley 27.606 (\$26.372 millones, 8,9% a/a). Cajas previsionales provinciales (\$39.190 millones, -12,0% a/a).
Inversión real directa	9,6	Compra de computadoras "Conectar Igualdad" (\$32.414 millones, 424,2% a/a). Obras de la DNV (\$77.266 millones, -16,5% a/a)
Jubilaciones y pensiones	5,4	Bonos extraordinarios otorgados a los beneficiarios de más bajos ingresos (\$6.000 en abril y \$12.000 en mayo) e incidencia de la política salarial en los haberes de las fuerzas armadas y de seguridad.
Asignaciones familiares	8,0	Complemento mensual dispuesto en octubre de 2021 por medio del Decreto 719/2021
Transferencias a universidades	5,8	Los acuerdos paritarios acumularon 77,0% (24% de enero a julio 2021 y 53% de enero a julio 2022). Incluyen recomposición de 2021.
Pensiones no contributivas	5,4	Bonos extraordinarios otorgados a los beneficiarios de más bajos ingresos
Intereses	0,4	Mayores pagos de títulos en moneda extranjera emitidos en el marco del proceso de reestructuración de la deuda de septiembre de 2020.
Transferencias de capital	-1,2	Destinadas a provincias (\$118.298 millones, -22,7% a/a). Destinadas a otros entes del SPN (empresas públicas y fondos fiduciarios) (\$251.149 millones, +10,4% a/a).
Inversión financiera	-13,0	Reducción del aporte de capital Aerolíneas Argentinas (-14,6%).
Bienes y servicios	-17,5	Compra y traslado de la vacuna por COVID-19 (\$22.369 millones, -72,0% a/a), Vacunas de calendario (\$25.426 millones, -20,1% a/a). Actividades censales (\$13.126 millones).
Otros subsidios	-44,8	Reducción de transferencias al FONDEP (\$6.924 millones, -83,6% a/a), AYSA (\$15.846 millones, -21,1% a/a) y Correo Argentino (\$13.878 millones, -17,3% a/a).

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

Gráfico 3. Gastos totales. Administración Nacional

Acumulado a julio de 2022, en % de contribución al crecimiento y en % de los gastos totales



Al finalizar el mes de julio los gastos totales crecieron a un ritmo de 7,7% a/a. Se destacan por su contribución al crecimiento los subsidios energéticos (27,3%), las jubilaciones y pensiones (25,7%) y los programas sociales (21,8%), explicando estos tres rubros el 75% de la variación registrada. A su vez, en el caso de los subsidios a la energía, los programas sociales y el gasto en personal la contribución al crecimiento se ubicó por encima de su participación en la estructura del gasto, en 17 p.p, 13 p.p. y 5 p.p., respectivamente.

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

Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

Cuadro 3. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional

Acumulado a julio de 2022, en millones de \$ y % de ejecución

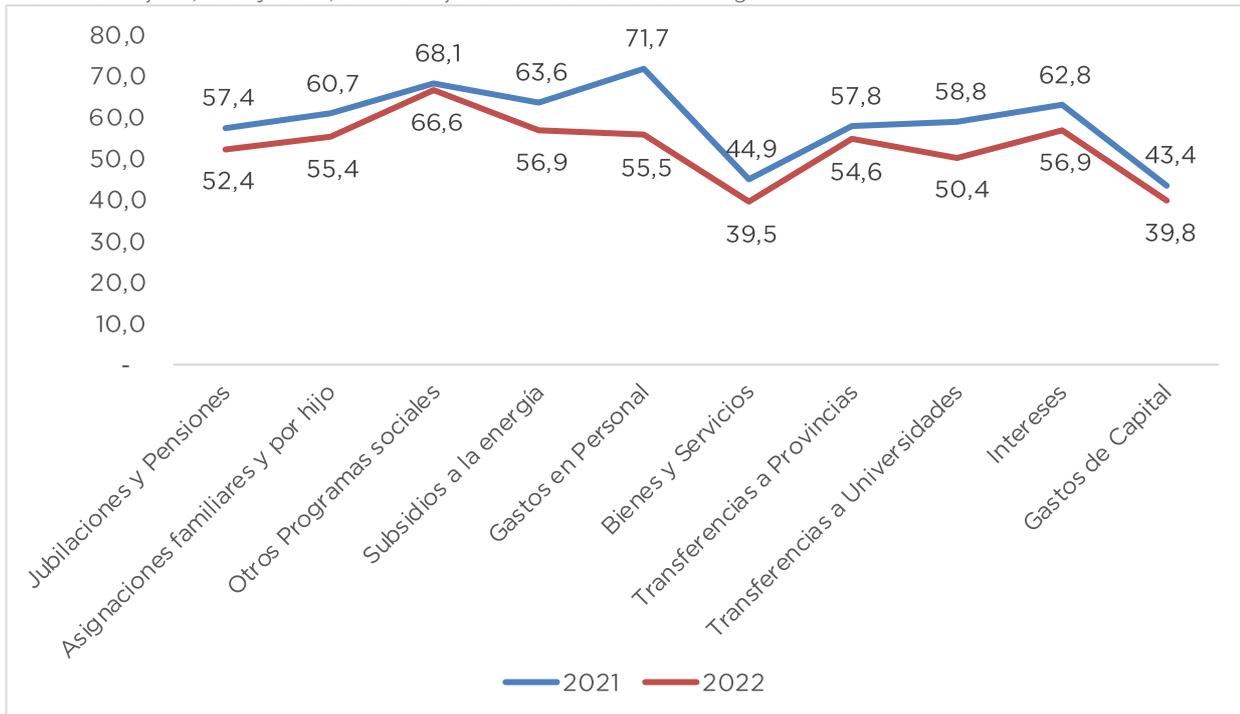
Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	10.775.950	16.425.485	8.661.651	52,7
Gastos corrientes	9.481.047	14.888.141	8.050.211	54,1
Prestaciones sociales	5.263.003	8.346.816	4.571.179	54,8
Jubilaciones y pensiones	3.546.031	5.777.385	3.025.715	52,4
Asignaciones familiares	587.287	915.001	506.552	55,4
AUH, AUE, ayuda escolar	252.150	399.051	193.292	48,4
Resto	335.137	515.950	313.260	60,7
Pensiones no contributivas	351.517	537.345	295.330	55,0
Otros programas	778.167	1.117.084	743.583	66,6
Potenciar trabajo	222.027	278.929	233.206	83,6
Políticas alimentarias	220.851	266.373	179.061	67,2
Becas progresar	25.844	116.890	50.982	43,6
Resto	309.445	454.892	280.334	61,6
Subsidios económicos	1.376.871	2.208.274	1.173.424	53,1
Energía	994.505	1.619.727	922.170	56,9
Transporte	216.523	373.780	189.911	50,8
Otros subsidios	165.842	214.767	61.342	28,6
Gastos en personal	909.574	1.419.360	788.271	55,5
Bienes y servicios	357.770	544.525	215.216	5
Transferencias a provincias	413.120	571.196	311.966	54,6
Transferencias a universidades	306.842	520.990	262.358	50,4
Otros gastos corrientes	82.628	108.828	63.402	58,3
Intereses	771.240	1.168.153	664.395	56,9
Gastos de capital	1.294.902	1.537.343	611.441	39,8
Inversión real directa	282.380	429.186	173.052	40,3
Transferencias de capital	917.818	1.001.800	396.059	39,5
Inversión financiera	94.704	106.358	42.329	39,8

Al finalizar el mes de julio se ejecutó el 52,7% del presupuesto de gastos, 5,4 puntos porcentuales (p.p.) por debajo del nivel registrado un año atrás (58,7%). Sobresalen por el nivel alcanzado los programas sociales (66,6%), los otros gastos corrientes (58,3%), los subsidios a la energía (56,9%) y los intereses de la deuda (56,9%). Al interior de los programas sociales el Potenciar Trabajo (83,6%) registró un elevado nivel de utilización del crédito, seguido por las Políticas Alimentarias que alcanzaron el 67,2%. Por otro lado, los otros subsidios económicos (28,6%) y los bienes y servicios (39,5%) estuvieron por debajo de los gastos totales junto con los gastos de capital (39,8%), que registraron guarismos similares en sus tres componentes.

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

Gráfico 4. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto

Acumulado a julio, 2021 y 2022, en % de ejecución sobre el crédito vigente



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

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 3 de agosto de 2022.
- Para el cálculo de las variaciones reales se utiliza como deflactor la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Nivel General Nacional (INDEC).
- 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. Asimismo, las rentas de la propiedad se expresan netas de las utilidades del BCRA transferidas al Tesoro Nacional.
- El monto de los intereses fue estimado teniendo en cuenta datos del SIGADE, el perfil de vencimientos de deuda y E,Sidif.

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

