



ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN
PRESUPUESTARIA DE LA
ADMINISTRACIÓN NACIONAL
SEPTIEMBRE de 2022

Director General
Marcos Makón

Dirección de Análisis Presupuestario

Analistas
Pablo Barousse - María Laura Cafarelli - Julieta Olivieri

19 de octubre de 2022

ISSN 2683-9598

Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo.....	4
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional	5
Evolución de los ingresos.....	7
Evolución de los gastos.....	8
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional	11
Modificaciones Presupuestarias.....	12
Ejecución física y financiera de Programas	13
Aspectos metodológicos.....	14

Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional	5
Cuadro 2. Indicadores seleccionados.....	6
Cuadro 3. Subsidios energéticos.....	10
Cuadro 4. Subsidios al transporte	10
Cuadro 5. Inversión real directa por función y transferencias de capital por destinatario	10
Cuadro 6. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional	11
Cuadro 7. Principales programas del presupuesto de la Administración Nacional	13

Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultado primario acumulado. Administración Nacional	6
Gráfico 2. Evolución de los ingresos.....	7
Gráfico 3. Variación real de los principales rubros del gasto.....	8
Gráfico 4. Evolución de los principales programas sociales	9
Gráfico 5. Gastos en personal.....	11
Gráfico 6. Transferencias corrientes a provincias	12
Gráfico 7. Evolución de los gastos de capital	12
Gráfico 8. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto	12
Gráfico 9. Participación sobre el incremento total del crédito	12

Resumen Ejecutivo

Desde el 1 de enero al 30 de septiembre de 2022 los ingresos totales se contrajeron 6,5% en términos reales¹ en relación con igual período del año anterior. Esto obedece a la alta base de comparación generada por la recaudación del Aporte Solidario y Extraordinario que acumuló \$197.027 millones al mes de septiembre de 2021 y \$5.570 millones a igual mes de 2022, lo que implicó una caída de 65,3% año contra año (a/a) en los ingresos no tributarios. Adicionalmente, en el mes de septiembre de 2021 ingresaron \$427.401 millones provenientes de la asignación de Derechos Especiales de Giro (DEG) transferidos por el FMI, lo que impactó en una disminución de 98,9% a/a dentro de las transferencias corrientes. Sin estos recursos excepcionales que ingresaron en 2021 los ingresos totales registrarían un crecimiento real de 4,7% a/a.

En la comparación interanual, los principales recursos se expandieron. Los ingresos tributarios se incrementaron 4,7% a/a y los de la Seguridad Social lo hicieron en 6,2% a/a. Se destacaron las variaciones positivas en la recaudación del Impuesto PAIS (131,7% a/a), del Impuesto a las Ganancias (18,4% a/a), del Impuesto al Cheque (5,7% a/a) y del IVA (4,9% a/a). Contrario a esta dinámica, los Derechos de Exportación se contrajeron 6,0% a/a.

Por su parte, los gastos primarios registraron una suba de 0,7% a/a, con comportamientos dispares en los diferentes componentes. Por un lado, aumentaron los gastos en personal (10,5% a/a), las prestaciones sociales (3,8% a/a) y las transferencias corrientes a provincias (3,4% a/a). En sentido contrario, se registraron disminuciones en bienes y servicios (26,8% a/a) y gastos de capital (10,6% a/a).

Los intereses de la deuda se incrementaron levemente en 0,5% a/a, manteniendo la suba de los gastos totales en los mismos niveles que los gastos primarios (0,7% a/a).

Como consecuencia de esta dinámica, al tercer trimestre del ejercicio las cuentas de la Administración Nacional profundizaron sus déficits. El primario totalizó \$1.741.198 millones y el financiero \$2.648.506 millones, desmejorando ambos resultados en 66,9% a/a y 36,1% a/a, respectivamente. El económico alcanzó \$1.866.297 millones, 75,0% mayor en la comparación año contra año.

Al 30 de septiembre los gastos totales ascendieron a \$11.602.242 millones, equivalentes al 71,2% del crédito presupuestario vigente. El nivel registrado resulta inferior al alcanzado en el tercer trimestre del 2021, tanto para los gastos corrientes como para los gastos de capital. Los rubros del gasto con mayor nivel de ejecución alcanzado fueron los programas sociales (83,9%), los otros gastos corrientes (79,8%), los intereses de la deuda (77,7%) y los subsidios energéticos (76,5%). Por el otro lado, la inversión real directa (56,2%) y las transferencias de capital (55,1%) registraron los niveles de ejecución más bajos.

Al tercer trimestre el crédito vigente asciende a \$16.287.763 millones, lo que implica un incremento de 51,1% (\$5.511.813 millones) con relación al crédito inicial del ejercicio (\$10.775.950 millones), que se corresponde con el presupuesto vigente al 31 de diciembre del 2021, prorrogado para el 2022 de acuerdo con el Decreto 882/2021. En ese período se aprobaron 7 modificaciones presupuestarias que alteraron el nivel de créditos y de recursos vigentes al inicio del ejercicio. Las primeras 4 medidas aumentaron el crédito vigente en \$5.649.535 millones y las siguientes 3 lo redujeron en \$137.721 millones. Más de la mitad del aumento neto del presupuesto se concentró en jubilaciones y pensiones (\$2.223.578 millones) y en subsidios energéticos (\$600.951 millones).

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 Administración Nacional

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

En millones de \$, % de var. real a/a y en % del PIB

Concepto	Septiembre 2022		9 meses acumulados		
	En millones de \$	Var. % real a/a	En millones de \$	Var. % real a/a	% del PIB
I. Ingresos corrientes	1.331.056	-33,0	8.930.867	-6,5	10,9
Ingresos tributarios	939.120	18,6	5.866.346	4,7	7,2
Aportes y contribuciones de la Seg. Social	331.393	2,1	2.572.061	6,2	3,1
Ingresos no tributarios	23.592	-52,8	173.528	-65,3	0,2
Venta de bienes y servicios	2.595	7,4	17.434	5,8	0,0
Rentas de la propiedad (*)	34.109	-5,8	293.830	1,6	0,4
Transferencias corrientes	248	-100,0	7.668	-98,9	0,0
II. Gastos corrientes	1.415.740	-16,0	10.797.164	1,6	13,2
Prestaciones sociales	831.370	0,4	6.078.565	3,8	7,4
Jubilaciones y pensiones	552.069	0,9	4.033.608	2,4	4,9
Asignaciones familiares	99.094	14,9	681.463	5,9	0,8
Asignación universal por hijo	36.643	-8,6	262.772	-13,5	0,3
Activos, pasivos y otras	62.452	35,3	418.691	23,2	0,5
Pensiones no contributivas	55.943	6,4	391.892	1,2	0,5
Otros programas	124.264	-12,3	971.602	9,8	1,2
Potenciar trabajo	41.679	5,1	313.389	38,1	0,4
Políticas alimentarias	30.142	-8,8	238.132	7,0	0,3
Becas progresar	21.422	83,9	84.807	101,4	0,1
Resto	31.021	-45,9	335.274	-14,7	0,4
Subsidios económicos	218.184	-17,0	1.579.619	0,4	1,9
Energía	160.611	-7,6	1.219.977	4,3	1,5
Transporte	35.559	-3,4	257.697	14,4	0,3
Otros subsidios	22.015	-57,8	101.945	-43,1	0,1
PreViaje	5.125	27,3	19.482	281,5	0,0
Resto	16.890	-64,9	82.463	-52,6	0,1
Gastos en personal	151.937	-2,9	1.083.953	10,5	1,3
Bienes y servicios	39.650	-48,1	290.529	-26,8	0,4
Transferencias a provincias	58.894	-33,0	426.331	3,4	0,5
Transferencias a universidades	54.695	19,5	362.513	4,2	0,4
Otros gastos corrientes	9.351	-91,8	68.346	-55,5	0,1
Intereses (**)	51.660	-54,6	907.307	0,5	1,1
III. Resultado Económico (I-II)	-84.684	-128,0	-1.866.297	75,0	-2,28
IV. Ingresos de capital	14.431	11600,7	22.869	9,1	0,0
V. Gastos de capital	106.417	-36,6	805.078	-10,6	1,0
Inversión real directa	47.322	-2,7	237.988	-0,8	0,3
Transferencias de capital	52.580	-46,2	500.319	-12,0	0,6
Inversión financiera	6.514	-69,8	66.771	-27,2	0,1
VI. Ingresos totales (I+IV)	1.345.487	-32,3	8.953.737	-6,5	11,0
VII. Gastos totales (II+V)	1.522.157	-17,9	11.602.242	0,7	14,2
VIII. Gastos primarios	1.470.496	-15,5	10.694.935	0,7	13,1
IX. Resultado Primario (VI-VIII)	-125.010	-150,2	-1.741.198	66,9	-2,13
X. Resultado Financiero (VI-VII)	-176.670	-230,8	-2.648.506	36,1	-3,24

(*) 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 al mes de septiembre de 2021 totalizaron \$770.000 millones.

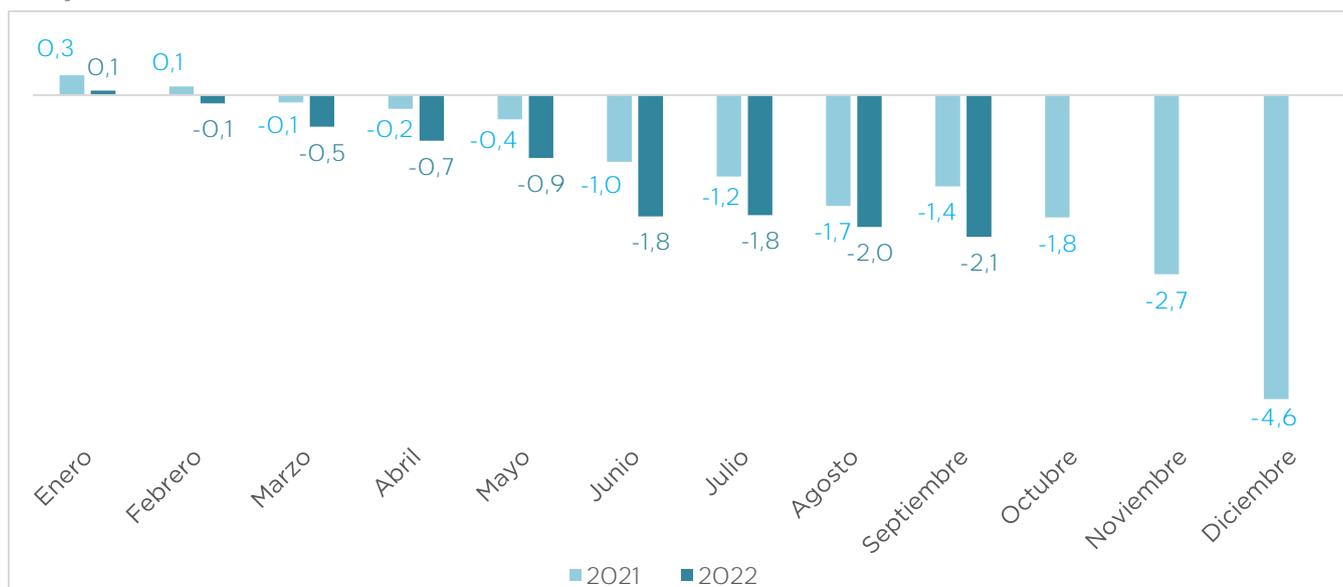
(**) Los intereses fueron estimados teniendo en cuenta datos del SIGADE, el perfil de vencimientos de deuda y E.Sidif. Incluye intereses pagados intra APN, tal como surge del E.Sidif.

PIB: corresponde al informado por la Secretaría de Política Económica del Ministerio de Economía. (\$81.755.642 millones).

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

Gráfico 1. Resultado primario acumulado. Administración Nacional

2021 y 2022, en % del PIB



Excluye utilidades transferidas desde el BCRA.

PIB 2021: INDEC. PIB 2022: informado por la Secretaría de Política Económica. (\$81.755.642 millones).

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

A continuación, se presentan los indicadores de las variables de ingresos y gastos seleccionados para el seguimiento de las cuentas fiscales del acumulado a septiembre para los ejercicios 2021 y 2022:

Cuadro 2. Indicadores seleccionados

Acumulado a septiembre, 2021 y 2022, en % y cantidad

Indicador	3T 2021	3T 2022
Resultado Económico / Ingresos Corrientes (*)	-11,2	-20,9
Resultado Primario / Ingresos Corrientes (*)	-10,9	-19,5
Resultado Financiero / Ingresos Corrientes (*)	-20,4	-29,7
Intereses / Gastos Corrientes	8,5	8,4
Ingresos Tributarios / Ingresos Totales (*)	58,5	65,5
Aportes y Contribuciones / Jubilaciones y Pensiones	61,5	63,8
Programas que ajustan por Movilidad / Gastos Totales	40,5	41,1
Gastos en Personal / Gastos Totales	8,5	9,3
Gastos de Capital / Gastos Totales	7,8	6,9
Transferencias a Provincias (**) / Gastos Totales	5,4	5,1
Cargos ocupados en el PEN cada 1.000 habitantes (en cantidad) (***)	7,6	7,8
Modificaciones Presupuestarias / Crédito Inicial	13,7	51,1

(*) Excluye utilidades transferidas desde el BCRA al Tesoro Nacional.

(**) Incluye transferencias para financiar gastos corrientes y de capital.

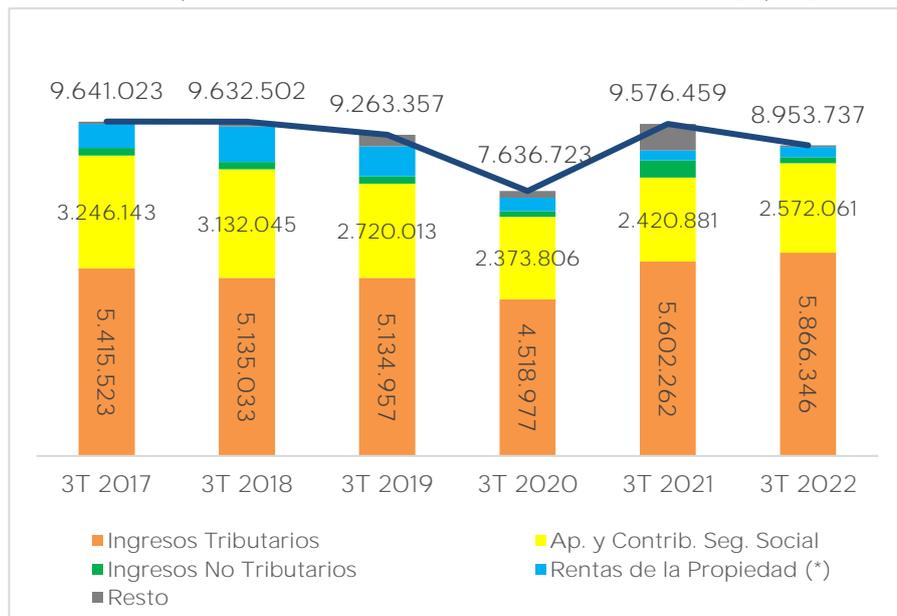
(***) Corresponde a la ocupación permanente, transitoria y contratada en el Poder Ejecutivo Nacional al mes de agosto de cada año.

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif, INDEC y SIRHU.

Evolución de los ingresos

Gráfico 2. Evolución de los ingresos

Acumulado a septiembre, 2017 a 2022, en millones de \$ constantes (sep-22)



Al tercer trimestre de 2022, los ingresos totales (\$8.953.737 millones) se contrajeron 6,5% a/a en términos reales. Sus principales componentes, los ingresos tributarios² y aquellos provenientes de la Seguridad Social, tuvieron subas de 4,7% a/a y 6,2% a/a respectivamente.

Sin embargo, no lograron compensar la caída que se observó en los recursos no tributarios (65,3% a/a) y en las transferencias corrientes (98,9%).

(*) Excluye utilidades transferidas desde el BCRA.

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

Estas contracciones son consecuencia de la alta base de comparación que incluye en los ingresos no tributarios, la recaudación del Aporte Solidario y Extraordinario para ayudar a morigerar los efectos de la pandemia, la que acumuló \$197.027 millones al mes de septiembre de 2021 y \$5.570 millones a igual mes de 2022. Además, en el mes de septiembre de 2021, ingresaron dentro de las transferencias corrientes \$427.401 millones provenientes de la asignación de Derechos Especiales de Giro (DEG) transferidos por el FMI, sin ingresos durante 2022.

Los ingresos tributarios acumulados al tercer trimestre de 2022 (\$5.866.346 millones) crecieron 4,7% a/a, registrando subas de 131,7% a/a en el Impuesto PAIS, producto del retorno de los viajes al exterior en la medida que las restricciones del Covid-19 se fueron eliminando, y aumentos del 18,4% a/a en el Impuesto a las Ganancias, 5,7% a/a en el Impuesto al Cheque y 4,9% a/a en el IVA, generados como consecuencia de la mayor actividad económica respecto de 2021. En sentido contrario, los Derechos de Exportación se redujeron 6,0% a/a, a pesar de haberse obtenido durante el mes de septiembre de 2022 mayores ingresos en el marco del Programa de Incremento Exportador (Decreto 576/22) correspondientes al complejo soja, no obstante lo señalado el acumulado año a año no logra revertir la caída en el desempeño de este recurso.

Analizando la estructura impositiva, los principales rubros de recaudación fueron el IVA, los Derechos de Exportación e Importación, el Impuesto a las Ganancias, y el Impuesto al Cheque, que representaron, respectivamente, 29,2%, 23,5%, 18,1% y 15,3% del total recaudado.

A su vez, los ingresos por Aportes y Contribuciones de la Seguridad Social (\$2.572.061 millones) se expandieron 6,2% a/a, básicamente por el incremento de la base imponible. Es importante señalar,

² Para mayor detalle ver informe OPC en: <https://www.opc.gob.ar/recaudacion-tributaria/analisis-de-la-recaudacion-tributaria-nacional-septiembre-2022/>

que la recaudación del sistema tributario argentino se explica por la performance registrada en la percepción de estos dos recursos, representando el 94,2% de los ingresos totales.

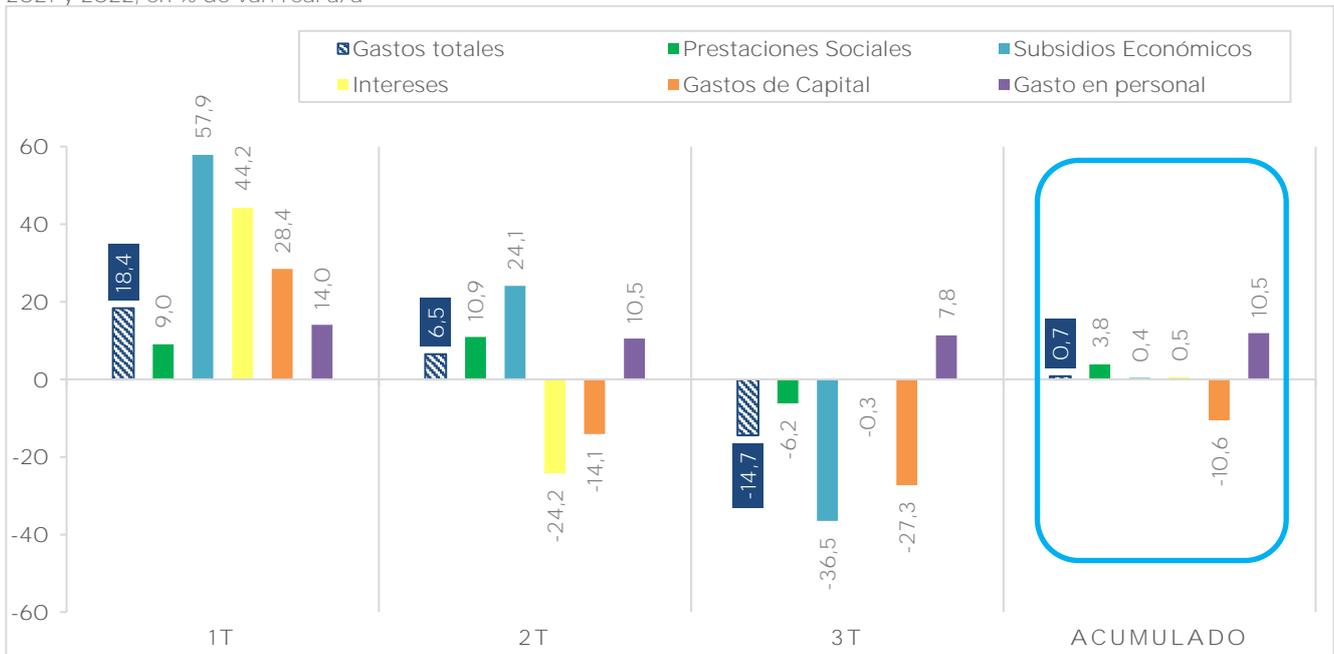
Por su parte, las rentas de la propiedad (\$293.830 millones) se expandieron un 1,6% a/a en términos reales, básicamente por el incremento de aquellas provenientes del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) (2,1% a/a).

En cuanto a los ingresos de capital (\$22.869 millones) se reflejó una suba de 9,1% a/a, impulsada por las transferencias provenientes del Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte y destinadas al financiamiento de obras de la Dirección Nacional de Vialidad (\$22.544 millones, 10,0% a/a).

Evolución de los gastos

Gráfico 3. Variación real de los principales rubros del gasto

2021 y 2022, en % de var. real a/a



FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

En lo que respecta a los gastos totales (0,7% a/a), se observa una evolución dispar en los diferentes componentes. Por un lado, aumentaron los gastos en personal (10,5% a/a), las prestaciones sociales (3,8% a/a) y los intereses de la deuda (0,5% a/a). En sentido contrario, se registraron disminuciones en bienes y servicios (26,8% a/a) y gastos de capital (10,6% a/a).

Cabe destacar que si bien el nivel de gasto total acumulado mostró un crecimiento en el acumulado al mes de septiembre, se observan dos períodos diferenciados. En el primer trimestre de 2022 el gasto creció 18,4% a/a, con expansión de sus principales componentes y en el segundo trimestre la tasa de crecimiento se desaceleró al 6,5% a/a. A su vez, a partir de julio se evidenció un cambio de tendencia, marcando tres meses consecutivos a la baja y una contracción real de 14,7% a/a en el tercer trimestre.

Dentro de las prestaciones sociales, las jubilaciones y pensiones crecieron 2,4% a/a y las pensiones no contributivas (PNC) 1,2% a/a, básicamente como resultado de los bonos extraordinarios otorgados a los jubilados de más bajos ingresos (\$6.000 en abril, \$12.000 en mayo y \$7.000 en septiembre). Con respecto a la movilidad jubilatoria, los haberes actualizados según la ley vigente

(Ley 27.609) acumularon un crecimiento de 60,0% a/a en los primeros nueve meses de 2022, por debajo de la inflación promedio de igual período (64,6% a/a).

Con relación a los programas sociales, el incremento del gasto (9,8% a/a) se explica por las mayores transferencias realizadas a través del Potenciar Trabajo, Políticas Alimentarias y Progresar en 38,1% a/a, 7,0% a/a y 101,4% a/a, respectivamente, que se compensó parcialmente por la reducción en otras iniciativas tales como ayudas económicas a los beneficiarios del REPRO II (89,5% a/a) y Seguro de Desempleo (62,4% a/a), entre otros.

Gráfico 4. Evolución de los principales programas sociales

Enero 2021 a septiembre 2022, metas físicas (en millones de beneficiarios) y valor de la prestación (\$ constantes de sep-22)



FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif

Como se observa en el gráfico anterior el incremento del gasto en programas sociales se explica principalmente por el aumento en la cantidad de prestaciones a lo largo del año pasado en los programas Potenciar Trabajo y Prestación Alimentar, alcanzando una cobertura de 1,3 millones y 2,4 millones de prestaciones, respectivamente³. En tanto, el incremento de la cobertura en el marco del Programa de Respaldo a Estudiantes de Argentina (PROGRESAR) continuó durante el presente ejercicio fiscal alcanzando un total de 1,4 millones de becas en el mes de agosto (último dato disponible).

Por otro lado, el valor del beneficio de las personas que reciben el Potenciar Trabajo y el programa Progresar se ha mantenido prácticamente estable (-0,03% a/a y +1,24% a/a, respectivamente), mientras que la Tarjeta Alimentar ha perdido un 19,40% del valor de compra frente al período ene/21 - sep/21.

Los subsidios económicos presentaron una expansión en términos reales de 0,4% a/a, principalmente por el aumento de las transferencias a los sectores transporte (14,4% a/a) y energía (4,3% a/a), compensados por la disminución en los otros subsidios (43,1% a/a).

Cuadro 3. Subsidios energéticos

Acumulado a septiembre, 2021 y 2022, en % de var. real a/a

Destinatarios	3T 2021	3T 2022	Var. % real a/a
Energía	710.528	1.219.977	4,3
Energía Eléctrica	471.822	841.483	8,3
CAMMESA	469.618	835.973	8,1
Ente Binacional Yacyretá	2.106	5.369	54,8
Resto	98	141	-12,7
Gas	232.361	369.646	-3,4
ENARSA	141.892	306.892	31,4
Programa Hogares con Garrafas (Ley 26.020)	14.730	31.919	31,6
Plan Gas (Nuevo Esquema 2020 - 2024)	10.601	10.936	-37,3
Plan Gas (Resolución MINEM 46/2017)	57.794	11.664	-87,7
Resto	7.343	8.235	-31,9
Resto	6.345	8.848	-15,3
Resto	6.345	8.848	-15,3

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif

Dentro de los subsidios energéticos, las transferencias a CAMMESA registraron una suba de 8,7% a/a, debido en gran parte al aumento de la diferencia entre el costo mayorista sistema eléctrico y la tarifa que pagan los usuarios. De acuerdo con los precios estacionales y los costos totales vistos, la cobertura media del precio estacional fue de 44% en los primeros nueve meses de este año, 2 puntos porcentuales por debajo a la cobertura en igual periodo del año pasado (46%).

En los subsidios al sector gasífero, la disminución se explica por las transferencias a empresas para incentivar la oferta de gas natural, de los cuales \$11.664 millones se ejecutaron en el marco de la Resolución 46/2017 (-87,7% a/a) y \$10.936 millones en el Plan Gas. Ar (2020-2024) (-37,3% a/a). En este sentido, es de destacar que la meta en Incentivos a la Producción de Gas Natural (Esquema 2020-2024) se redujo de una programación inicial de 7.189 millones de metros cúbicos (MMm³) para 2022 a 6.368 MMm³. Por su parte, las transferencias a ENARSA (\$306.892 millones) registraron una suba de 31,4% a/a, como consecuencia principalmente de la suba de los precios de importación del gas natural (Bolivia) y el gas natural licuado (GNL).

Cuadro 4. Subsidios al transporte

Acumulado a septiembre, 2021 y 2022, en % de var. real a/a

Destinatarios	3T 2021	3T 2022	Var. % real a/a
Transporte	136.809	257.697	14,4
Transporte Automotor	64.824	122.769	15,0
Régimen de Compensación del Transporte Automotor	47.269	91.119	17,1
Fondo de Compensación al Transp. Urbano y Suburb. del Interior	17.555	31.650	9,5
Transporte Ferroviario	62.568	123.184	19,6
Operador Ferroviario S.E.	51.893	107.656	26,0
Belgrano Cargas y Logística	7.344	9.776	-19,1
Desarrollo del Capital Humano Ferroviario S.A	2.227	4.206	14,7
Administración de Infraestructuras Ferroviarias S.E.	1.030	1.462	-13,8
Ferrocarriles Argentinos Sociedad del Estado	73	84	-29,9
Transporte Aerocomercial	2.825	5.417	16,5
Empresa Argentina de Navegación Aérea S.E.	2.325	4.105	7,2
Intercargo S.A.	500	1.312	59,3
Resto	6.592	6.327	-41,7

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

Por otra parte, los destinados al sector transporte aumentaron 14,4% a/a, destacándose las transferencias en compensación al transporte automotor de pasajeros a través del Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte (15,0% a/a) y al Operador Ferroviario S.E. (26,0% a/a).

Contrastando esta dinámica se encuentran los otros subsidios económicos con una contracción del 43,1% a/a, fundamentalmente por aquellos vinculados a las transferencias al FONDEP (77,9% a/a), al Correo Argentino (56,4% a/a) y a AYSA (30,3% a/a). Tales reducciones fueron parcialmente compensadas por las mayores transferencias en el marco del programa Previaje (\$19.482 millones, +281,5% a/a).

Gráfico 5. Gastos en personal

Acumulado a septiembre, 2017 a 2022, en millones de \$ constantes (sep-22)



Los gastos en personal (\$1.083.953 millones) registraron una suba de 10,5% a/a, como consecuencia principalmente de la política salarial del 2021 devengada durante los primeros meses del ejercicio vigente y de la pauta salarial acordada para 2022⁴. En cuanto a la cantidad de cargos ocupados, se observó un incremento de 3,3% a/a en el ámbito del Poder Ejecutivo, donde el personal permanente y transitorio se incrementó 3,0% a/a y el contratado 4,5% a/a⁵.

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif

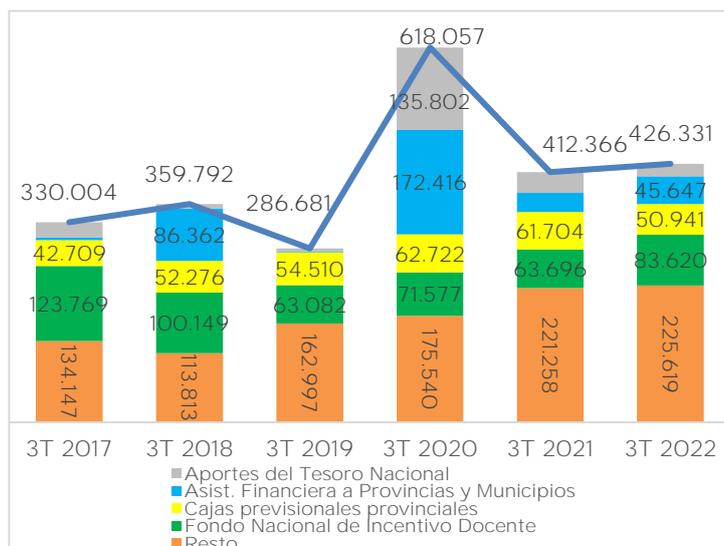
En cuanto a los gastos en bienes y servicios (\$290.529 millones) se registró una disminución de 26,8% a/a. Por un lado, las erogaciones relacionadas con la compra de la vacuna por COVID-19 tuvieron una baja de 80,7% a/a y aquellas correspondientes a las vacunas de calendario, disminuyeron 38,1% a/a. Por otro lado, se incorporó un nuevo gasto de \$14.272 millones para acciones censales en el marco del Censo Nacional de Población y Vivienda.

⁴ En el ámbito del Poder Ejecutivo Nacional la recomposición salarial para el personal agrupado bajo el Convenio Colectivo de Trabajo General de la Administración Nacional (Decreto 214/06) remanente de 2021 otorgada durante 2022 totalizó un 29%, que sumada a la devengada durante 2021 (35%) alcanzó 64% (se aplicó desde junio 2021 a mayo 2022). Además, en junio de 2022 impactó la primera cuota correspondiente a la política salarial de 2022, que fue de 16% y en agosto la segunda (12%). Por su parte, en el Poder Legislativo se acordó un aumento de 30% en junio y en el Poder Judicial y en el Ministerio Público, las pautas acordadas durante el ejercicio vigente fueron: 15,0% en enero, 10,0% en abril, 10,0% en mayo, 9,0% en julio y 6,0% en septiembre.

⁵ La variación en los cargos corresponde al comparativo agosto 2021 vs agosto 2022, último dato disponible. Fuente: Informe Mensual de Ocupación de la Dirección de Presupuesto y Evaluación de Gastos en Personal.

Gráfico 6. Transferencias corrientes a provincias

Acumulado a septiembre, 2017 a 2022, en millones de \$ constantes (sep-22)



Las transferencias corrientes a provincias se expandieron 3,4% a/a, impulsadas, principalmente por los giros en concepto del FONID, que totalizaron \$83.620 millones, con un crecimiento de 31,3% a/a. Además, las transferencias a la Provincia de Buenos Aires por el Fondo de Fortalecimiento Fiscal sumaron \$75.415 millones con un incremento de 12,9% a/a y la asistencia financiera a provincias y municipios alcanzó \$45.647 millones, reflejando una suba de 44,9% a/a. En sentido contrario, los Aportes del Tesoro Nacional se contrajeron 40,1% a/a.

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

Las transferencias a universidades (\$362.513 millones) tuvieron una expansión de 4,2% a/a en virtud de la política salarial vigente⁶. Por su parte, los otros gastos corrientes (\$68.346 millones), lo que significó una caída real de 55,5% a/a. La reducción se explica por la alta base de comparación, ya que durante el año pasado se incluyeron \$56.250 millones para el apoyo a la exploración, desarrollo y producción de gas natural (Ley 27.605, Aporte Solidario y Extraordinario).

En cuanto a los intereses de la deuda (\$907.307 millones) se reflejó una suba de 0,5% a/a. El incremento se explica por los mayores pagos de títulos en moneda extranjera emitidos en el marco del proceso de reestructuración de la deuda de septiembre de 2020.

Gráfico 7. Evolución de los gastos de capital

Acumulado a septiembre, 2017 a 2022, en millones de \$ constantes (sep-22)



Los gastos de capital (\$805.078 millones) disminuyeron 10,6% con relación a la ejecución registrada un año atrás. La reducción de la inversión en obras de la Dirección Nacional de Vialidad (50,8% a/a) impactó en la caída de la inversión real directa (0,8% a/a). La disminución de las transferencias de capital a empresas públicas (27,7% a/a) y a provincias y municipios (22,5% a/a) influyeron en la disminución de las transferencias de capital (12,0% a/a). Por último, la reducción en los aportes de capital a Aerolíneas Argentinas (33,0% a/a) impactaron en la caída de la inversión financiera (27,2% a/a).

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

⁶ Durante el primer semestre de 2022 impactó un 12% de la pauta paritaria remanente del ejercicio 2021, la que totalizó 53%. Además, se devengaron cinco cuotas de la pauta acordada para el ejercicio vigente (13% en marzo y 16% en junio, 12% en julio, 7% en agosto, 5% en septiembre).

Cuadro 5. Inversión real directa por función y transferencias de capital por destinatario

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

IRD por Función	3T 2021	3T 2022	Var. % a/a real	TC por destinatario	3T 2021	3T 2022	Var. % a/a real
Transporte	92.659	131.577	-13,7	Empresas Públicas	93.643	111.415	-27,7
Educación y Cultura	10.957	45.966	154,8	- AYSA	43.937	56.942	-21,3
Ciencia y Técnica	13.550	20.533	-8,0	- ENARSA	12.304	18.206	-10,1
Defensa	8.832	11.079	-23,8	Fondos Fiduciarios	104.470	189.091	9,9
Ecología y Medio Ambiente	5.591	4.421	-52,0	- Procrear	67.068	95.815	-13,2
Seguridad Interior	1.090	3.927	118,8	- FF Vivienda Social	14.760	60.382	148,5
Promoción y Asistencia Social	1.058	2.814	61,5	Provincias y Municipios	127.551	162.789	-22,5
Resto	11.958	17.671	-10,2	Resto	18.888	36.920	18,7
Total	145.696	237.988	-0,8	Total	345.430	500.319	-12,0

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

Al finalizar el tercer trimestre del año los gastos totales devengaron \$11.602.242 millones, equivalentes al 71,2% del crédito presupuestario vigente, prorrogado del ejercicio 2021 y ajustado por el DNU 331 que se aprobó a mediados del mes de junio⁷. Los gastos corrientes devengaron el 72,7% mientras que los de capital el 56,0%. Al interior de los primeros sobresale la ejecución alcanzada en los programas sociales (83,9%), fundamentalmente por los niveles registrados del Potenciar Trabajo (99,3%) y de Políticas Alimentarias (88,9%), que en conjunto representaron más de la mitad del devengado en programas sociales. Las asignaciones familiares (74,7%), los subsidios energéticos (76,5%), los otros gastos corrientes (79,8%) y los intereses de la deuda (77,7%) también presentaron niveles superiores al promedio. Por el otro lado, se encuentran la inversión real directa (56,2%) y las transferencias de capital (55,1%) con menores niveles de ejecución.

Cuadro 6. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional

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

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	10.775.950	16.287.763	11.602.242	71,2
Gastos corrientes	9.481.047	14.849.055	10.797.164	72,7
Prestaciones sociales	5.263.003	8.385.498	6.078.565	72,5
Jubilaciones y pensiones	3.546.031	5.769.609	4.033.608	69,9
Asignaciones familiares	587.287	912.501	681.463	74,7
Asignación universal por hijo	252.150	399.051	262.772	65,8
Activos, pasivos y otras	335.137	513.450	418.691	81,5
Pensiones no contributivas	351.517	545.345	391.892	71,9
Otros programas	778.167	1.158.043	971.602	83,9
Potenciar trabajo	222.027	315.546	313.389	99,3
Políticas alimentarias	220.851	267.873	238.132	88,9
Becas progresar	25.844	116.495	84.807	72,8
Resto	309.445	458.129	335.274	73,2
Subsidios económicos	1.405.059	2.141.419	1.579.619	73,8
Energía	994.704	1.595.655	1.219.977	76,5
Transporte	216.523	373.780	257.697	68,9
Otros subsidios	193.833	171.984	101.945	59,3
Gastos en personal	909.574	1.451.389	1.083.953	74,7
Bienes y servicios	357.770	523.443	290.529	55,5
Transferencias a provincias	413.120	571.508	426.331	74,6
Transferencias a universidades	306.842	522.023	362.513	69,4
Otros gastos corrientes	54.438	85.622	68.346	79,8
Intereses	771.240	1.168.153	907.307	77,7
Gastos de capital	1.294.902	1.438.708	805.078	56,0
Inversión real directa	282.380	423.411	237.988	56,2
Transferencias de capital	917.818	908.576	500.319	55,1
Inversión financiera	94.704	106.722	66.771	62,6

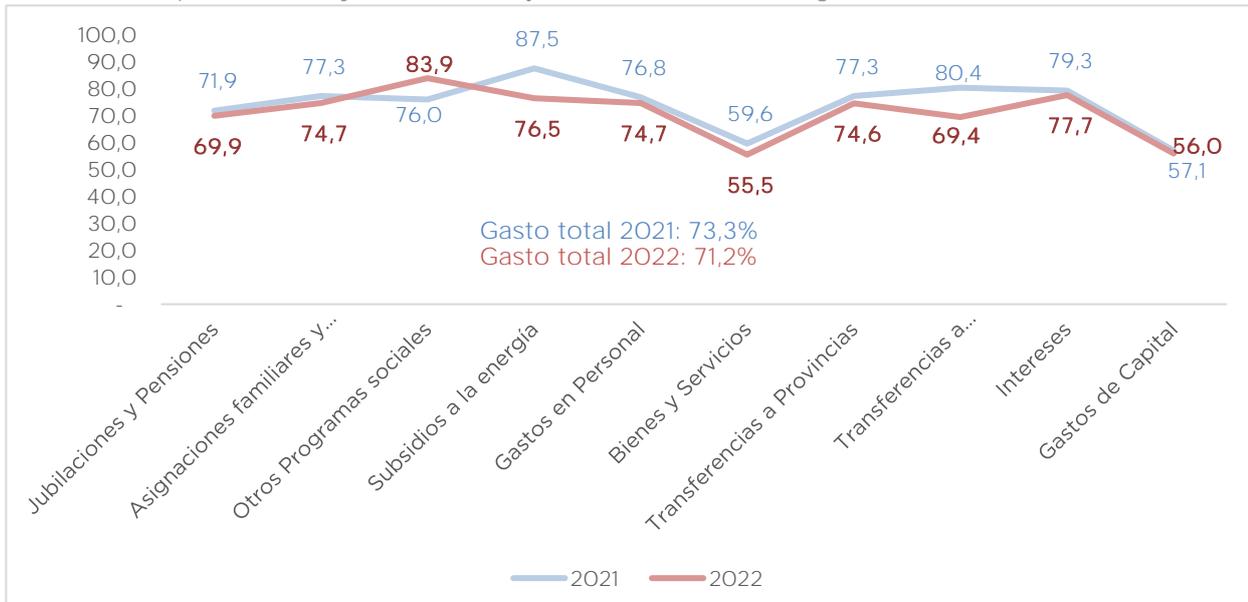
(*) El devengado de intereses se estimó considerando datos del SIGADE, el perfil de vencimientos de deuda y el E.Sidif. Incluye Intereses pagados intra APN, tal como surge del E.Sidif.

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

⁷ Para más información ver informe de OPC: <https://www.opc.gob.ar/modificaciones-presupuestarias/analisis-de-modificaciones-presupuestarias-de-la-administracion-nacional-2022/>

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

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



FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

Modificaciones Presupuestarias

Al 30 de septiembre el crédito vigente asciende a \$16.287.763 millones, lo que implica un incremento de 51,1% (\$5.511.813 millones) con relación al crédito inicial del ejercicio (\$10.775.950 millones), que se corresponde con el presupuesto vigente al 31 de diciembre del 2021, prorrogado para el 2022 de acuerdo con el Decreto 882/2021⁸.

Gráfico 9. Participación sobre el incremento total del crédito

Acumulado a septiembre de 2022, en % sobre el total



Hacia finales del mes de septiembre se aprobaron siete modificaciones presupuestarias que alteraron el nivel del crédito inicial prorrogado. Las primeras cuatro medidas aumentaron el crédito vigente en \$5.649.535 millones y las siguientes tres lo redujeron en \$137.721 millones. Más de la mitad del aumento neto del presupuesto se concentró en jubilaciones y pensiones (\$2.223.578 millones) y en subsidios energéticos (\$601.576 millones).

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

⁸ El 23 de diciembre de 2021 por medio del Decreto 882/2021 se estableció que a partir del 1° de enero de 2022 rigen las disposiciones de la Ley 27.591 de Presupuesto General de la Administración Nacional para el Ejercicio 2021, facultando al Jefe de Gabinete de Ministros a adecuar, oportunamente, el presupuesto que se prorroga a fin de dar cumplimiento a los ajustes de los incisos 1 y 2 del artículo 27.

Ejecución física y financiera de Programas

En el siguiente cuadro se presenta información físico-financiera de programas seleccionados en atención a su relevancia presupuestaria -que representaron el 57,5% del gasto total acumulado en el período analizado- y que cuentan con seguimiento físico mensual. La información financiera utilizada corresponde al tercer trimestre. En lo que respecta a la ejecución física, que en cada caso corresponde a la meta más representativa del programa, se considera la ejecución acumulada al último mes disponible (agosto).

Cuadro 7. Principales programas del presupuesto de la Administración Nacional

Acumulado a septiembre de 2022, en millones de \$, % de ejecución y unidades físicas

Programa	Ejecución financiera		Ejecución física		
	Devengado 2022	% Ejec.	Indicador físico	Ejecución 2022	% Ejec.
Prestaciones Previsionales	3.261.094	70,6	Jubilados y Pensionados atendidos	6.627.694	99,5
Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica	838.916,7	72,2	% de Cobertura del Costo Mayorista Eléctrico por medio de la tarifa abonada por los usuarios	44,0	106,3
Asignaciones Familiares	681.463	74,7	Beneficiarios de la AUH y de la AUE	4.466.424	99,3
Programa Nacional de Inclusión Socio-Productiva y Desarrollo Local - Potenciar Trabajo	318.364	98,7	Titular Activo	1.332.599	102,5
Pensiones no Contributivas por Invalidez Laborativa	284.210	72,7	Pensionados por invalidez laborativa	1.105.042	98,5
Políticas Alimentarias	274.640	83,0	Prestación alimentaria otorgada con tarjeta	2.465.389	98,0
Desarrollo de la Educación Superior (*)	200.615	37,7	Egresado	-	-
Administración de Beneficios Fuerzas de Seguridad	111.505	79,5	Jubilados, pensionados y retirados atendidos	58.431	99,4
Pensiones No Contributivas (Decreto N° 746/2017)	109.144	69,8	Pensiones otorgadas a madres de 7 o más hijos	284.583	101,6
Atención Ex-Cajas Provinciales	105.978	73,2	Jubilados y Pensionados atendidos	109.582	100,8
Planificación y Desarrollo Territorial	99.498	61,9	Vivienda en construcción (PROCREAR) (**)	30.187	98,7
Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos	73.087	53,9	Hogares beneficiados (**)	3.538.430	101,2
Pensión Universal para el Adulto Mayor	67.669	75,8	Pensionado	242.410	95,2
Prevención y Control de Enfermedades Transmisibles e Inmunoprevenibles	54.558	58,9	Vacunas distribuidas	43.453.547	106,8
Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas	49.481	74,6	Pensionado y grupo familiar con cobertura médico asistencial	975.060	82,2
Formación de Recursos Humanos	45.641	75,8	Formación de Becarios	11.905	97,4
Construcción de Autopistas y Autovías	45.356	73,5	Kilómetro en construcción	937	63,7
Asistencia Técnico - Financiera y Desarrollo de Infraestructura para el Saneamiento	27.911	75,2	Obra de saneamiento en ejecución - Plan Argentina Hace	340	131,9
Promoción Turística	20.723	65,3	Concurrencia a ferias	119	119,0

(*) El organismo no informó ejecución. La programación anual de egresados asciende a 93.363.

(**) La ejecución física corresponde a la acumulada al mes de julio, última información disponible.

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif y CAMMESA.

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 6 de octubre 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

