



ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

Octubre de 2022

Director General
Marcos Makón

Dirección de Análisis Presupuestario

Analistas
Pablo Barousse - María Laura Cafarelli - Julieta Olivieri

16 de noviembre 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	7
Aspectos metodológicos	9

Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional	4
Cuadro 2. Gastos Primarios. Administración Nacional.....	6
Cuadro 3. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional	7

Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional	5
Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional.....	5
Gráfico 3. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional	7
Gráfico 4. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto	8

Resumen Ejecutivo

Durante los primeros diez meses del año los ingresos de la Administración Nacional totalizaron \$10.324.859 millones reflejando una caída en términos reales¹ de 4,7% año contra año (a/a). Esto obedece a la alta base de comparación generada por la recaudación del Aporte Solidario y Extraordinario que acumuló \$199.799 millones al mes de octubre de 2021 y \$6.854 millones a igual mes de 2022, lo que implicó una caída de 63,2% 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 98,7% a/a dentro de las transferencias corrientes. Sin estos recursos excepcionales que ingresaron en 2021, los ingresos totales registrarían un crecimiento real de 5,4% a/a.

En la comparación interanual los ingresos tributarios se incrementaron 6,2% a/a y los de la Seguridad Social lo hicieron en 5,7% a/a. Se destacaron además las variaciones positivas en la recaudación del Impuesto PAIS (117,5% a/a), del Impuesto a las Ganancias (19,8% a/a) y del IVA (5,6% a/a). Contrario a esta dinámica, el Impuesto a los Bienes Personales se redujo 11,5% a/a y los Derechos de Exportación se contrajeron 0,1% a/a.

Los gastos totales alcanzaron \$13.023.289 millones y disminuyeron 2,1% a/a en la comparación interanual. Por su parte, los gastos primarios sumaron \$12.058.646 millones y se redujeron en 1,6% a/a, principalmente por las variaciones registradas en los subsidios al Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) (-83,3% a/a), los bienes y servicios (-31,3% a/a) y los gastos de capital (-12,1% a/a). Por otro lado, se registraron incrementos interanuales en los subsidios al transporte (11,7% a/a), los gastos en personal (9,1% a/a), las transferencias a universidades (2,9% a/a) y las prestaciones sociales (2,1% a/a).

La dinámica entre ingresos y gastos primarios arrojó un déficit primario de \$1.733.787 millones, 21,9% mayor en términos reales con relación al acumulado a octubre de 2021. Adicionando el pago de los intereses de la deuda, el déficit financiero llegó a \$2.698.430 millones, lo que implicó un crecimiento de 9,7% a/a. En tanto, el resultado económico fue negativo en \$1.804.466 millones.

Al 31 de octubre el crédito vigente asciende a \$16.537.629 millones, lo que implica un incremento de 53,5% (\$5.761.679 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 8 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, las siguientes 3 lo redujeron en \$137.721 millones y la última, aprobada a fines de octubre, lo incrementó en \$249.865 millones. El 57,1% del aumento neto del presupuesto se concentró en jubilaciones y pensiones (\$2.149.416 millones), en subsidios energéticos (\$606.113 millones) y en programas sociales (\$535.024 millones).

Los gastos totales devengados al 31 de octubre representaron el 78,7% del crédito presupuestario vigente a esa fecha. El nivel registrado resulta inferior al alcanzado en el mismo período del 2021, tanto para los gastos corrientes (80,2% vs 83,4%) como para los gastos de capital (63,2% vs 65,5%). Los rubros del gasto con mayor nivel de ejecución alcanzado fueron los gastos en personal (83,7%), los subsidios a la energía (83,0%), los intereses de la deuda (82,6%) y los programas sociales (81,2%). Por otro lado, los bienes y servicios (59,5%), los otros subsidios económicos (63,1%) y los gastos de capital (63,2%), registraron niveles de ejecución que estuvieron por debajo de los gastos totales.

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

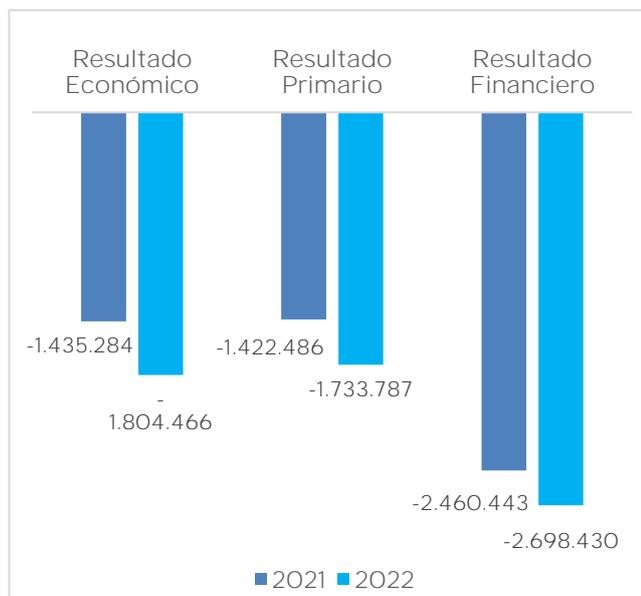
Concepto	Octubre 2022			10 meses acumulados		
	En millones de \$	Var. % nom a/a	Var. % real a/a	En millones de \$	Var. % nom a/a	Var. % real a/a
I. Ingresos corrientes	1.344.842	104,0	8,5	10.298.441	59,3	-4,8
Ingresos tributarios	950.236	112,7	13,1	6.838.949	77,6	6,2
Aportes y cont. de la Seg. Social	347.656	92,3	2,3	2.919.717	76,8	5,7
Ingresos no tributarios	24.246	32,3	-29,7	197.988	-38,5	-63,2
Venta de bienes y servicios	2.099	63,6	-13,0	19.533	73,0	3,4
Rentas de la propiedad (*)	18.465	58,2	-15,9	312.295	66,7	-0,4
Transferencias corrientes	2.140	622,7	284,3	9.960	-97,7	-98,7
II. Gastos corrientes	1.309.970	50,0	-20,2	12.102.907	65,3	-1,2
Prestaciones sociales	817.994	73,1	-7,9	6.885.159	70,9	2,1
Jubilaciones y pensiones	559.460	86,5	-0,8	4.593.068	70,6	1,9
Asignaciones familiares	95.765	62,4	-13,7	777.228	72,8	3,2
Asignación universal por hijo	36.657	85,6	-1,3	299.429	46,6	-12,4
Activos, pasivos y otras	59.108	50,7	-19,9	477.799	94,5	16,2
Pensiones no contributivas	56.066	99,3	6,0	447.958	70,0	1,6
Otros programas	106.703	25,1	-33,5	1.066.905	71,3	2,4
Potenciar trabajo	43.717	105,1	9,1	357.106	124,4	34,1
Políticas alimentarias	28.602	-24,4	-59,8	266.733	54,2	-7,9
Becas progresar	12.480	129,0	21,8	85.881	176,8	65,4
Resto	21.904	5,7	-43,8	357.184	37,6	-17,8
Subsidios económicos	158.202	19,5	-36,5	1.737.827	59,7	-4,6
Energía	108.332	29,7	-31,0	1.328.309	67,3	0,0
Transporte	36.551	77,0	-5,9	294.249	86,9	11,7
Otros subsidios	13.319	-52,8	-74,9	115.270	-15,8	-49,7
Previaje	4.522	-33,6	-64,7	24.004	142,2	44,8
Resto	8.797	-58,9	-78,1	91.266	-28,2	-57,1
Gastos en personal	151.939	87,4	-0,3	1.235.928	82,6	9,1
Bienes y servicios	32.671	-19,2	-57,0	323.558	14,9	-31,3
Transferencias a provincias	47.791	24,8	-33,6	474.129	64,2	-1,9
Transferencias a universidades	44.988	76,7	-6,0	407.505	72,1	2,9
Otros gastos corrientes	4.373	-34,8	-65,3	74.157	-25,7	-55,6
Intereses	52.011	-32,1	-63,9	964.643	55,5	-7,1
III. Resultado Económico (I-II)	34.872	-116,3	-108,7	-1.804.466	110,4	25,7
IV. Ingresos de capital	3.497	6.808,6	3574,1	26.418	106,6	23,5
V. Gastos de capital	113.482	44,3	-23,3	920.383	47,1	-12,1
Inversión real directa	18.516	21,8	-35,2	258.281	60,5	-4,1
Transferencias de capital	88.707	51,9	-19,2	589.071	45,9	-12,8
Inversión financiera	6.259	24,2	-33,9	73.030	20,2	-28,2
VI. Ingresos totales (I+IV)	1.348.339	104,6	8,8	10.324.859	59,4	-4,7
VII. Gastos totales (II+V)	1.423.452	49,5	-20,5	13.023.289	63,9	-2,1
VIII. Gastos primarios	1.371.441	56,7	-16,7	12.058.646	64,6	-1,6
IX. Resultado Primario (VI-VIII)	-23.102	-89,3	-94,3	-1.733.787	103,9	21,9
X. Resultado Financiero (VI-VII)	-75.113	-74,4	-86,4	-2.698.430	83,5	9,7

(*) 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 \$787.712 millones acumuladas a octubre de 2021 (\$17.712 millones corresponden al mes de octubre).

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

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional

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



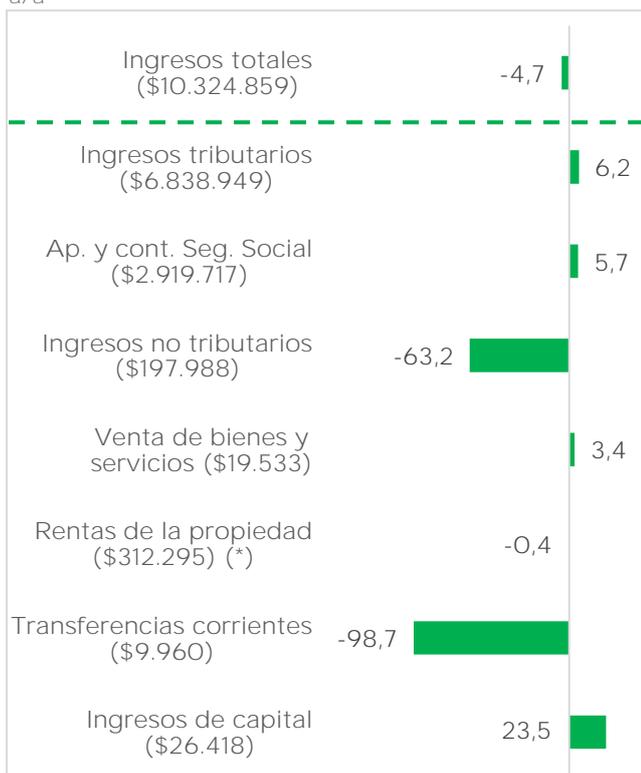
No incluyen las rentas percibidas en concepto de utilidades transferidas desde el Banco Central de la República Argentina.

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

El déficit primario acumulado al mes de octubre fue de \$1.733.787 millones, lo que representa un incremento de 21,9% en términos reales respecto al déficit obtenido un año atrás. El financiero alcanzó los \$2.698.430 millones, expandiéndose 9,7% a/a. El resultado económico también fue negativo, alcanzó \$1.804.466 millones, lo que implica una suba de 25,7% a/a. Esta dinámica se produjo como consecuencia de la caída en términos reales de 4,7% a/a en los ingresos totales y de 2,1% a/a en los gastos totales. Dentro de los ingresos corrientes (-4,8% a/a), los tributarios se expandieron 6,2% a/a, y aquellos provenientes de la Seguridad Social, 5,7% a/a. Sin embargo, no alcanzó para contrarrestar la caída de los ingresos no tributarios (63,2% a/a) y de las transferencias corrientes (98,7% a/a), que estuvieron condicionados por la alta base de comparación. Por su parte, los gastos primarios cayeron 1,6% a/a, impulsados principalmente por los otros subsidios económicos (49,7% a/a), bienes y servicios (-31,3% a/a) y gastos de capital (-12,1% a/a).

Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional

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



Concepto	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Ingresos tributarios ²	6,2	IVA (\$1.964.661 millones, 5,6% a/a). Ganancias (\$1.240.230 millones, 19,8% a/a). Impuesto PAIS (\$176.569 millones, 117,5% a/a): viajes al exterior.
Ap. y contrib. de la Seg. Soc	5,7	Derechos de Exportación (\$1.259.404 millones, -0,1% a/a): Impuesto sobre los Bienes Personales (\$130.497 millones, -11,5% a/a): base de comparación.
Ingresos no tributarios	-63,2	Incremento de la base imponible.
Rentas de la propiedad	-0,4	Aporte Solidario y Extraordinario: \$199.779 millones a octubre 2021 y \$6.854 millones a octubre 2022.
Transferencias corrientes	-98,7	Rentas del FGS (\$291.022 millones, -0,6% a/a).
Ingresos de Capital	23,5	DEG del FMI (\$427.401 millones ingresados en septiembre de 2021).
		Transferencias de capital provenientes del Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte y destinadas al financiamiento de obras de la Dirección Nacional de Vialidad (\$26.025 millones, 25,0% a/a).

² Para mayor detalle ver informe OPC en: <https://www.opc.gob.ar/categoria/recaudacion-tributaria/>

(*) Excluye utilidades transferidas desde el BCRA en 2021.

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

Cuadro 2. Gastos Primarios. Administración Nacional

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

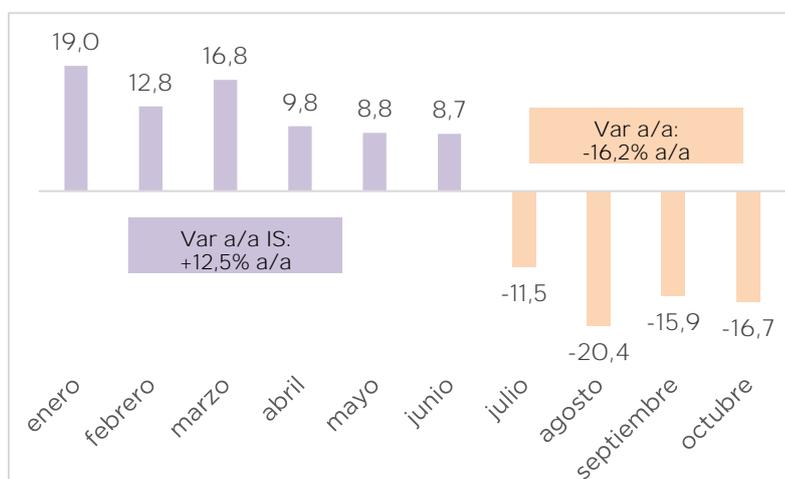
Concepto	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Subsidios al Transporte	11,7	Transferencias al Operador Ferroviario S.E (\$124.508 millones, 21,2% a/a) y al Fondo Fiduciario de Infraestructura del Transporte (\$138.676 millones, 11,3% a/a), por incremento de costos del sistema de transporte automotor de pasajeros y ferroviario con relación a las tarifas.
Gastos en personal	9,1	Durante los primeros meses de 2022 se devengó en el Poder Ejecutivo Nacional un aumento de 29% remanente de la paritaria 2021 y se pagaron 3 cuotas de la pauta de este ejercicio: 16% en junio, 12% en agosto y 12% en octubre, acumulando un 69,0% en lo que va del año. En el Poder Judicial las pautas devengadas a octubre acumularon 60,1% y en el Poder Legislativo lo hicieron en 69,0%.
Asignaciones familiares	3,2	Complemento mensual dispuesto en octubre de 2021 por medio del Decreto 719/2021 que impactó en los diez meses de 2022.
Transf. a universidades	2,9	Las pautas salariales otorgadas acumularon 74,0% al mes de octubre, de los cuales 12,0% se devengaron los primeros meses de 2022 y correspondieron a una recomposición de 2021.
Otros programas	2,4	Aumentan las transferencias a las Becas a Estudiantes (\$85.881 millones, 65,4% a/a), Potenciar Trabajo (\$357.106 millones, 34,1% a/a) y Refuerzo de Ingresos (\$135.081 millones), sin ejecución en 2021. En sentido contrario, disminuyen las erogaciones en Políticas Alimentarias (\$266.733 millones, -7,9% a/a) y Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas (\$57.509 millones, -2,8% a/a).
Jubilaciones y pensiones	1,9	Bonos extraordinarios otorgados a los beneficiarios de más bajos ingresos (\$6.000 en abril, \$12.000 en mayo, \$7.000 en septiembre y \$7.000 en octubre). Aumento en la cantidad de beneficiarios.
Pensiones no contributivas	1,6	Bonos extraordinarios otorgados a los beneficiarios de más bajos ingresos (\$6.000 en abril, \$12.000 en mayo, \$7.000 en septiembre y \$7.000 en octubre)
Subsidios energéticos	0,0	CAMMESA (\$930.941 millones, 2,1% a/a) debido a que en el acumulado al mes de septiembre los costos mayoristas de la generación eléctrica se incrementaron levemente por encima del promedio de los precios estacionales que abonan los usuarios (70% a/a vs 67% a/a). Por su parte, la demanda de electricidad aumentó un 3,8% a/a, en igual período. Subsidios al gas (\$381.828 millones, -4,7% a/a) debido a que el aumento en las transferencias a IEASA (\$306.892 millones, 29,3% a/a), por la suba de los precios del gas importado, fue más que compensado por la reducción de los subsidios a la oferta de gas natural (\$34.760 millones, -71,6% a/a).
Transferencias a provincias	-1,9	Disminuyen las transferencias a las Cajas previsionales provinciales (\$52.222 millones, -24,9% a/a), a los hospitales del Ministerio de Salud (\$36.280 millones, -6,7% a/a) y los Aportes del Tesoro Nacional (\$20.503 millones, -50,0% a/a). En sentido contrario, se incrementan los giros en concepto del FONID (\$93.932 millones, 27,3% a/a) y aquellos a la provincia de Buenos Aires en virtud del Fondo de Fortalecimiento Fiscal (\$86.460 millones, 11,7% a/a).
Inversión real directa	-4,1	Obras de la DNV (\$111.603 millones, -28,0% a/a) Compra de computadoras "Conectar Igualdad" (\$34.138 millones, 151,6% a/a). Proyectos para el mejoramiento del transporte (\$19.738 millones, 194,2% a/a).
Transferencias de capital	-12,8	Destinadas a provincias (\$181.753 millones, -24,2% a/a). Destinadas a empresas públicas (\$143.997 millones, -16,1% a/a). Destinadas a fondos fiduciarios (\$223.795 millones, -1,7% a/a)
Inversión financiera	-28,2	Reducción aporte de capital a Aerolíneas Argentinas (\$50.514 millones, -34,5%).
Bienes y servicios	-31,3	Se reducen los gastos por compra y traslado de la vacuna por COVID-19 (\$25.854 millones, -85,0% a/a) y por las vacunas de calendario (\$28.258 millones, -34,9% a/a). Por otro lado, se devengaron \$15.306 millones destinados a acciones censales, durante los primeros diez meses de 2022.
Otros subsidios	-49,7	Disminuyen las transferencias al FONDEP (\$17.605 millones, -83,3% a/a), AYSA (\$19.646 millones, -45,4% a/a) y Correo Argentino (\$23.015 millones, -18,1% a/a).

Otros gastos corrientes	-55,6	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).
-------------------------	-------	---

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

Gráfico 3. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional

Enero-octubre de 2022, en % de var. real



En los últimos cuatro meses se evidencia una reducción del 16,2% a/a en los gastos primarios, que contrasta con el comportamiento expansivo del primer semestre (+12,5% a/a). Esta dinámica en el comportamiento mensual de los gastos primarios deriva en una reducción acumulada a octubre de 1,6% a/a.

Entre las reducciones más significativas registradas en los primeros diez meses del año están los bienes y servicios (-31,3% a/a) y los gastos de capital (-12,1% a/a). En el décimo mes del año, por primera vez todos los principales rubros del gasto disminuyeron en la comparación interanual.

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 octubre de 2022, en millones de \$ y % de ejecución

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	10.775.950	16.537.629	13.023.290	78,7
Gastos corrientes	9.481.047	15.081.861	12.102.907	80,2
Prestaciones sociales	5.263.003	8.529.384	6.885.159	80,7
Jubilaciones y pensiones	3.546.031	5.695.447	4.593.068	80,6
Asignaciones familiares	587.287	959.501	777.228	81,0
AUH, AUE, ayuda esc.	252.150	399.051	299.429	75,0
Resto	335.137	560.450	477.799	85,3
Pensiones no contributivas	351.517	561.245	447.958	79,8
Otros programas	778.167	1.313.191	1.066.905	81,2
Potenciar trabajo	222.027	408.796	357.106	87,4
Políticas alimentarias	220.851	303.020	266.733	88,0
Becas progresar	25.844	116.495	85.881	73,7
Resto	309.445	484.880	357.184	73,7
Subsidios económicos	1.405.059	2.157.359	1.737.827	80,6
Energía	994.704	1.600.817	1.328.309	83,0
Transporte	216.523	373.785	294.249	78,7
Otros subsidios	193.833	182.757	115.270	63,1
Gastos en personal	909.574	1.476.136	1.235.928	83,7
Bienes y servicios	357.770	543.891	323.558	59,5
Transferencias a provincias	413.120	586.446	474.129	80,8
Transferencias a Univ.	306.842	522.507	407.505	78,0
Otros gastos corrientes	54.439	97.986	74.157	75,7
Intereses	771.240	1.168.153	964.643	82,6

Al finalizar el mes de octubre se ejecutó el 78,7% del presupuesto de gastos, 2,9 puntos porcentuales (p.p.) por debajo del nivel registrado un año atrás (81,6%). Sobresalen por el nivel alcanzado los gastos en personal (83,7%), los subsidios a la energía (83,0%), los intereses de la deuda (82,6%) y los programas sociales (81,2%). Al interior de estos últimos, los programas Políticas Alimentarias (88,0%) y Potenciar Trabajo (87,4%) presentan los niveles de ejecución más elevados, aunque inferiores a los presentados el mes pasado, dado que sus créditos fueron incrementados en \$35.148 millones y \$93.626 millones, respectivamente, por medio de la DA 1.074 aprobada el 28 de octubre.

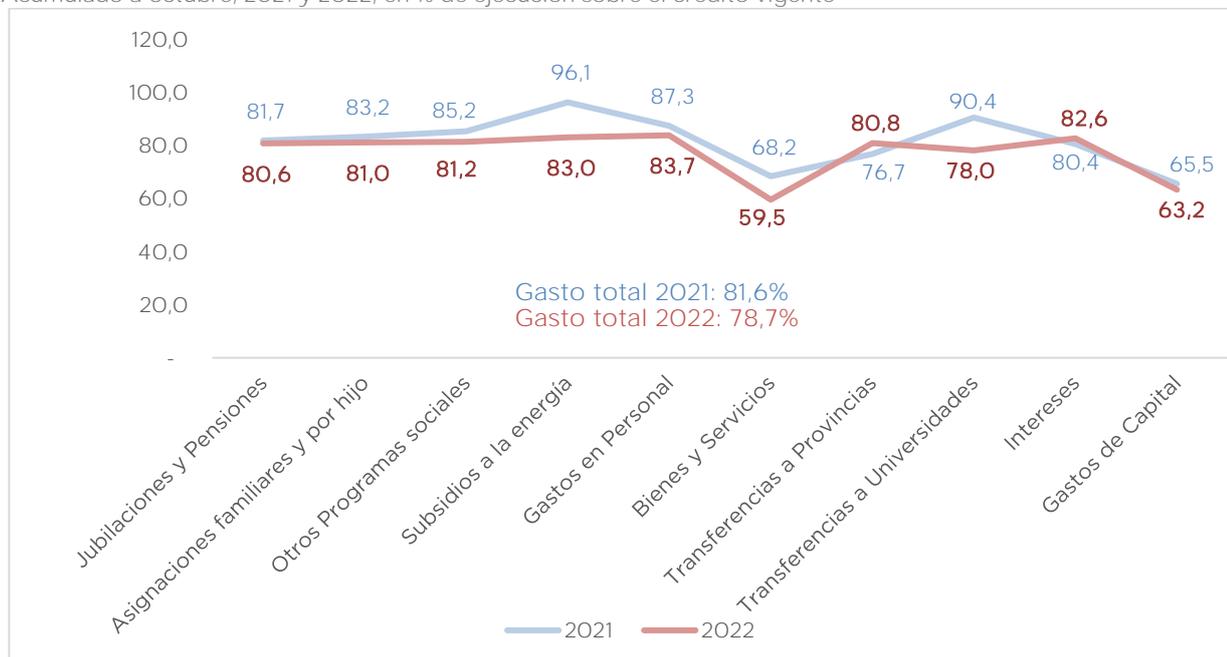
Los bienes y servicios (59,5%), los otros subsidios económicos (63,1%) y los gastos de capital (63,2%) registraron niveles de ejecución que estuvieron por debajo de los gastos totales. En el caso de los subsidios, influyó la ejecución de las transferencias a AYSA (41,1%) y en el caso de los gastos de capital, la inversión real directa (58,3%).

Gastos de capital	1.294.902	1.455.768	920.383	63,2
Inversión real directa	282.380	443.086	258.281	58,3
Transferencias de capital	917.818	905.710	589.071	65,0
Inversión financiera	94.704	106.972	73.030	68,3

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

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

Acumulado a octubre, 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 4 de noviembre 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.

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



Hipólito Yrigoyen 1628. Piso 10 (C1089aaf) CABA, Argentina.
T. 54 11 4381 0682 / contacto@opc.gob.ar
www.opc.gob.ar