



# ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

**JUNIO de 2023**

María Eugenia David Du Mutel de Pierrepont  
Directora General a cargo

Pablo Barousse - María Laura Cafarelli - Julieta Olivieri  
Analistas  
Dirección de Análisis Presupuestario

14 de julio de 2023

ISSN 2683-9598

## Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo .....	11
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional .....	12
Evolución de los ingresos.....	13
Evolución de los gastos.....	14
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional .....	21
Modificaciones Presupuestarias.....	22
Recuadro 1. Comentario sobre el artículo 131 de la Ley de Presupuesto Nacional .....	24
Aspectos metodológicos.....	25

## Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional.....	12
Cuadro 2. Subsidios energéticos.....	16
Cuadro 3. Subsidios al transporte.....	17
Cuadro 4. Otros subsidios.....	17
Cuadro 5. Transferencias corrientes a provincias.....	18
Cuadro 6. Gastos de Capital.....	19
Cuadro 7. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional.....	21
Cuadro 8. Principales programas del presupuesto de la Administración Nacional .....	23

## Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional.....	13
Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional.....	13
Gráfico 3. Derechos de exportación e importación .....	14
Gráfico 4. Gastos primarios. Administración Nacional.....	15
Gráfico 5. Variación real de los principales rubros del gasto.....	20
Gráfico 6. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto.....	22
Gráfico 7. Modificaciones presupuestarias del primer semestre.....	22

## Resumen Ejecutivo

Durante el primer semestre de 2023 los ingresos totales de la Administración Nacional sumaron \$10.512.100 millones y se contrajeron 5,3% en términos reales<sup>1</sup> en relación con igual período del año anterior. Esta reducción se explicó principalmente por la caída de 10,1% año contra año (a/a) observada en los ingresos impositivos, comportamiento que se compensó parcialmente con el incremento de los recursos provenientes de la Seguridad Social, que mostraron una expansión de 1,6% a/a.

Dentro de los ingresos impositivos la recaudación del IVA y del Impuesto al Cheque mostró una suba en términos reales de 8,1% a/a y 1,8% a/a, respectivamente. En cambio, se registraron bajas en la comparación interanual de los ingresos por Derechos de Exportación (52,4% a/a), Derechos de Importación (14,1% a/a), Impuesto a las Ganancias (8,8% a/a), e Impuesto PAIS (7,0% a/a).

Los gastos primarios sumaron \$12.795.545 millones y mostraron una contracción de 9,8% a/a en términos reales. Los gastos totales, por su parte, sumaron \$14.137.846 millones y disminuyeron en una magnitud menor (7,8% a/a), como consecuencia del incremento real de los intereses de la deuda (18,3% a/a).

Las disminuciones reales más relevantes se registraron en los subsidios energéticos (27,3% a/a), en los programas sociales (23,8% a/a), en las jubilaciones y pensiones (4,6% a/a) y en las asignaciones familiares (28,2% a/a). En el caso de las jubilaciones y pensiones, si bien la reducción porcentual fue más acotada (4,6% a/a), resultó el cuarto rubro de mayor contribución a la reducción del gasto por su participación en la estructura del gasto primario. En sentido contrario, reflejaron subas interanuales: los intereses de la deuda (18,3% a/a), los gastos en personal (8,0% a/a) y las transferencias al sector del transporte (15,1% a/a).

Como resultado de esta dinámica se registró un déficit financiero de \$3.625.746 millones, 14,2% menor en términos reales con relación al obtenido en los primeros seis meses de 2022. Lo mismo ocurrió con el déficit primario (no computa el pago de los intereses de la deuda) que alcanzó \$2.283.445 millones, 26,2% menor que el registrado en el mismo período del año anterior. En tanto, el resultado económico fue deficitario en \$2.759.933 millones.

Al primer semestre el crédito vigente ascendió a \$29.129.581 millones, lo que implicó un incremento de 0,6% (\$175.550 millones) con relación al crédito inicial del ejercicio (\$28.954.031 millones). En ese período se aprobaron seis decisiones administrativas, cuatro de las cuales alteraron el nivel de créditos y de recursos vigentes al inicio del ejercicio. Las prestaciones previsionales fueron las que más se incrementaron con relación al crédito inicial, fundamentalmente por el refuerzo de ingreso previsional otorgado a través de los Decretos 105/2023 y 282/2023 en los meses de marzo, abril, mayo y junio.

Respecto al porcentaje de ejecución al primer semestre, los gastos se ejecutaron un 48,5% del crédito vigente. Los gastos corrientes devengaron el 49,3% mientras que los de capital el 40,4%. Sobresale la ejecución alcanzada en las transferencias a universidades (65,3%), en los subsidios al transporte (56,9%) y en los gastos en personal (55,6%). Entre los menores porcentajes de ejecución se encontraron los bienes y servicios (36,4%), los otros subsidios económicos (38,7%), la inversión real directa (39,8%) y las transferencias de capital a fondos fiduciarios para la realización de obras (31,6%).

<sup>1</sup> 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 el mes de junio de 2023 la variación interanual del mencionado índice fue de 115,6%, mientras que para el primer semestre del año fue de 107,9% a/a. La inflación acumulada durante el primer semestre alcanzó 50,7%.

## Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

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

Concepto	Junio 2023			Acumulado 6 meses		
	En millones de \$	Var. % nom. a/a	Var. % real a/a	En millones de \$	Var. % nom. a/a	Var. % real a/a
<b>I. Ingresos corrientes</b>	2.309.975	112,3	-1,5	10.411.413	95,1	-6,2
Ingresos impositivos	1.556.628	109,6	-2,8	6.520.334	87,0	-10,1
Ap. y contribuc. de la Seg. Social	598.538	113,0	-1,2	3.260.069	111,2	1,6
Ingresos no impositivos	51.600	221,8	49,3	230.167	122,9	7,2
Venta de bienes y servicios	4.717	117,7	1,0	20.641	101,5	-3,1
Rentas de la propiedad (*)	97.735	119,4	1,8	371.557	100,3	-3,7
Transferencias corrientes	756	-59,6	-81,3	8.646	42,7	-31,4
<b>II. Gastos corrientes</b>	3.283.622	88,7	-12,5	13.171.346	92,1	-7,6
Prestaciones sociales	1.856.847	88,4	-12,6	7.271.808	87,1	-10,0
Jubilaciones y pensiones	1.358.838	108,4	-3,3	5.100.561	98,5	-4,6
Asignaciones familiares	127.316	74,2	-19,2	648.086	49,3	-28,2
Asignación universal por hijo	56.415	102,8	-5,9	298.479	81,3	-12,8
Activos, pasivos y otras	70.901	56,6	-27,3	349.607	29,7	-37,6
Pensiones no contributivas	139.005	84,8	-14,3	526.752	107,7	-0,1
Otros programas sociales	231.689	24,9	-42,1	996.408	58,4	-23,8
Potenciar Trabajo	66.472	78,7	-17,1	368.563	102,5	-2,6
Políticas Alimentarias	59.503	82,6	-15,3	282.999	87,6	-9,8
Becas Progresar	39.862	130,1	6,7	101.614	135,6	13,3
Resto	65.852	-33,1	-69,0	243.232	-3,9	-53,8
Subsidios económicos	510.524	42,2	-34,0	1.752.297	65,7	-20,3
Energía	389.062	27,0	-41,1	1.276.207	51,1	-27,3
Transporte	106.810	139,7	11,2	365.680	139,4	15,1
Otros subsidios	14.653	81,7	-15,7	110.410	83,6	-11,7
Gastos en personal	404.497	133,9	8,5	1.483.022	124,6	8,0
Bienes y servicios	82.572	84,6	-14,4	326.649	76,1	-15,3
Transferencias a provincias	93.879	73,8	-19,4	400.620	55,2	-25,3
Transferencias a universidades	173.547	187,4	33,3	507.740	124,5	8,0
Otros gastos corrientes	33.129	315,7	92,8	86.910	149,2	19,8
Intereses (**)	128.627	132,6	7,9	1.342.301	146,0	18,3
<b>III. Resultado Económico (I-II)</b>	<b>-973.646</b>	<b>49,4</b>	<b>-30,7</b>	<b>-2.759.933</b>	<b>81,7</b>	<b>-12,6</b>
<b>IV. Ingresos de capital</b>	<b>29.943</b>	<b>8.597</b>	<b>3.934</b>	<b>100.687</b>	<b>7.239</b>	<b>3.429</b>
<b>V. Gastos de capital</b>	<b>320.236</b>	<b>165,3</b>	<b>23,0</b>	<b>966.500</b>	<b>87,4</b>	<b>-9,9</b>
Inversión real directa	81.465	77,0	-17,9	287.754	93,6	-6,9
Transferencias de capital	230.290	229,4	52,8	661.589	98,8	-4,4
Inversión financiera	8.481	76,5	-18,1	17.156	-49,9	-75,9
<b>VI. Ingresos totales (I+IV)</b>	<b>2.339.918</b>	<b>114,9</b>	<b>-0,3</b>	<b>10.512.100</b>	<b>96,9</b>	<b>-5,3</b>
<b>VII. Gastos totales (II+V)</b>	<b>3.603.858</b>	<b>93,7</b>	<b>-10,2</b>	<b>14.137.846</b>	<b>91,8</b>	<b>-7,8</b>
<b>VIII. Gastos primarios</b>	<b>3.475.231</b>	<b>92,5</b>	<b>-10,7</b>	<b>12.795.545</b>	<b>87,5</b>	<b>-9,8</b>
<b>IX. Resultado Primario (VI-VIII)</b>	<b>-1.135.313</b>	<b>58,4</b>	<b>-26,5</b>	<b>-2.283.445</b>	<b>53,5</b>	<b>-26,2</b>
<b>X. Resultado Financiero (VI-VII)</b>	<b>-1.263.940</b>	<b>63,7</b>	<b>-24,1</b>	<b>-3.625.746</b>	<b>78,3</b>	<b>-14,2</b>

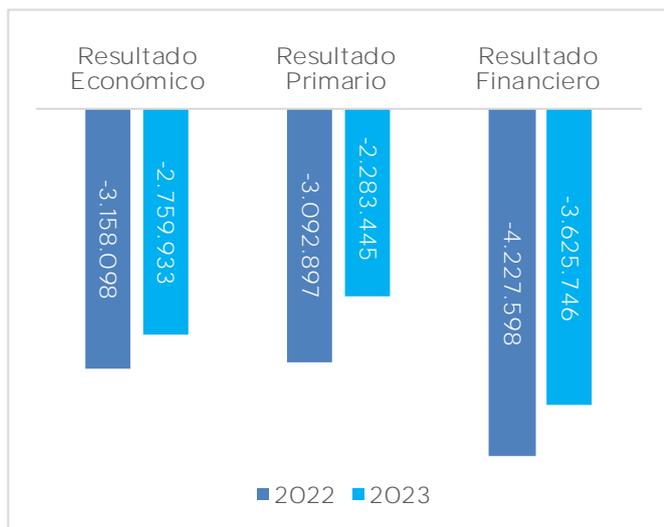
(\*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS).

(\*\*) 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 junio, 2022 y 2023, en millones de \$ constantes (jun-23)



Durante el primer semestre de 2023 los resultados presupuestarios presentaron disminuciones en términos reales en la comparación interanual.

El resultado financiero fue deficitario en \$3.625.746 millones con una baja en términos reales de 14,2% a/a. Al descontar el pago de los intereses de la deuda, el déficit primario alcanzó \$2.283.445 millones, con una variación de -26,2% en relación al obtenido el primer semestre de 2022.

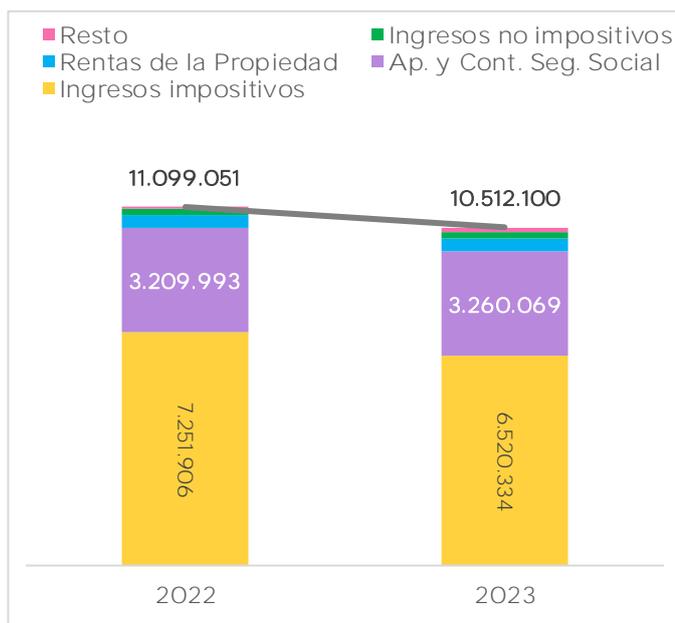
Por su parte, el resultado económico fue negativo en \$2.759.933 millones (-12,6% a/a).

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

### Evolución de los ingresos

#### Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional

Acumulado a junio, 2022 y 2023, en millones de \$ constantes (jun-23)



Al primer semestre de 2023 los ingresos totales alcanzaron \$10.512.100 millones y se contrajeron 5,3% a/a en términos reales. Dentro de sus principales componentes, los ingresos impositivos<sup>2</sup> cayeron 10,1% a/a y los recursos provenientes de la Seguridad Social subieron 1,6% a/a. En los ingresos impositivos la recaudación del IVA (\$2.316.363 millones) y del Impuesto al Cheque (\$1.110.540 millones) se expandió 8,1% a/a y 1,8% a/a, respectivamente. Además, a pesar de que el Impuesto sobre los Bienes Personales (\$149.029 millones) no aporta significativamente a la recaudación tributaria total (2,3%), se evidenció un incremento del 9,4% a/a, producto mayormente del ingreso de las declaraciones juradas de personas humanas.

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

En sentido contrario, los Derechos de Exportación (\$580.435 millones) cayeron 52,4% a/a y los de Importación (\$373.693 millones) disminuyeron 14,1% a/a. Por su parte, la recaudación del Impuesto a las ganancias (\$1.216.451 millones) exhibió una baja de 8,8% a/a, impulsada por la utilización del

<sup>2</sup> Para mayor detalle ver: <https://www.opc.gob.ar/monitores-fiscales/monitor-de-recaudacion-tributaria-nacional/>

saldo a favor para compensar otros impuestos. Por su parte, el Impuesto PAIS (\$156.461 millones) se contrajo 7,0% a/a.

### Gráfico 3. Derechos de exportación e importación

Acumulado a junio, 2018 a 2023, en millones de \$ constantes (jun-23)



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

Los recursos provenientes de la Seguridad Social se expandieron 1,6% a/a en la comparación semestral. En el mes de junio, estos recursos marcaron por primera vez en el año una caída real en comparación con el mismo mes del año pasado (-1,2%). En el acumulado, las contribuciones patronales crecieron 3,5% a/a y participaron con el 62,7% mientras que los aportes personales disminuyeron 0,2% a/a (36,6% de participación).

En los ingresos no impositivos (\$230.167 millones) se evidenció un incremento de 7,2% a/a, impulsado principalmente por el incremento en las primas (\$23.490 millones) que crecieron 140,9% a/a y correspondieron a primas de emisión por colocaciones de títulos dólar linked y ajustables por CER. En estas colocaciones el valor efectivo fue superior al nominal original. Contrario a estos comportamientos, las tasas por inspección sanitaria (\$11.496 millones) se redujeron 10,4% a/a y los ingresos remanentes por el Aporte Solidario y Extraordinario (\$2.652 millones) disminuyeron 65,2%.

Por su parte, las rentas de la propiedad (\$371.557 millones) se contrajeron en 3,7% a/a, básicamente por la disminución de las provenientes del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS) (\$317.768 millones) que se redujeron 12,4% a/a.

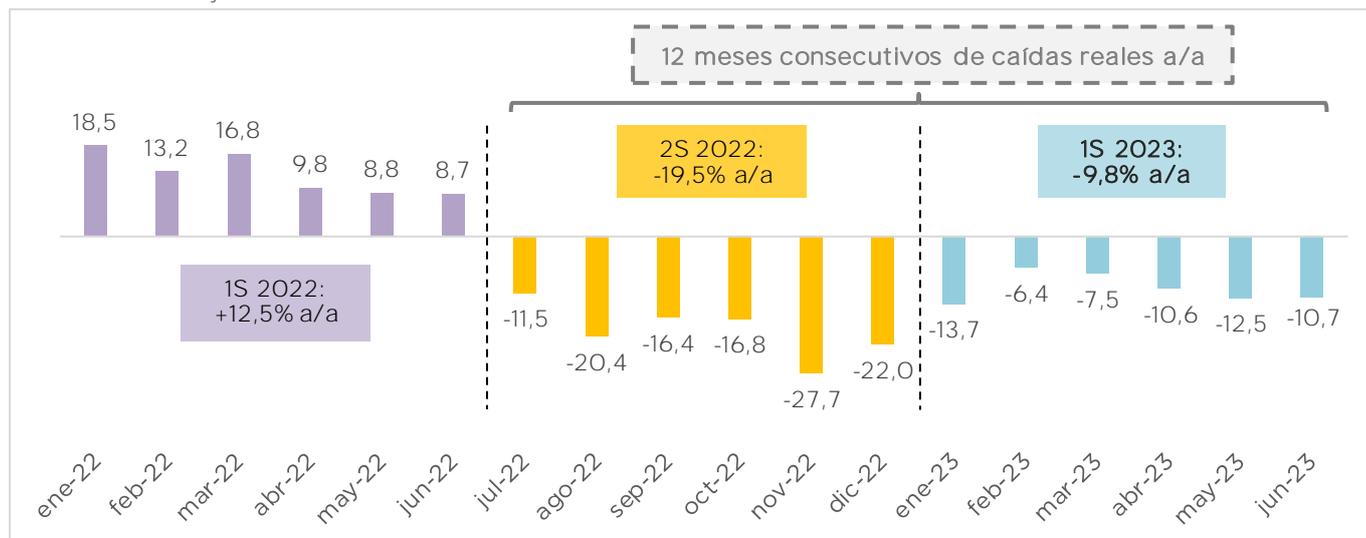
En cuanto a los ingresos de capital (\$100.687 millones) la suba en términos reales fue consecuencia mayormente de las transferencias de capital recibidas desde el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte por \$98.576 millones destinadas al financiamiento de obras de la Dirección Nacional de Vialidad. Entre enero y junio de 2022 no hubo transferencias desde este Fiduciario hacia la APN.

### Evolución de los gastos

En el primer semestre de 2023 los gastos primarios de la Administración Nacional alcanzaron \$12.795.545 millones, implicando una reducción en términos reales de 9,8% a/a. En cambio, los intereses de la deuda totalizaron \$1.342.301 millones con una expansión de 18,3% a/a, consecuentemente los gastos totales reflejaron una caída más moderada de 7,8% a/a.

### Gráfico 4. Gastos primarios. Administración Nacional

Enero de 2022 a junio de 2023, en % de var. real a/a



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

Dentro de las erogaciones primarias, se registraron variaciones negativas en la mayoría de los componentes. Por su contribución absoluta se destacan las variaciones de las prestaciones sociales (-10,0% a/a), los subsidios energéticos (-27,3% a/a) y las transferencias a provincias (-25,3% a/a). Además, los gastos de capital y los gastos en bienes y servicios disminuyeron 9,9% a/a y 15,3% a/a, respectivamente. En cambio, los gastos en personal y en transferencias a universidades aumentaron ambos un 8,0% a/a, producto de la política salarial implementada, mientras que los subsidios al transporte crecieron 15,1% a/a.

Las prestaciones sociales (\$7.271.808 millones) continuaron mostrando una variación negativa, acumulando una caída de 10,0% a/a en el primer semestre. Por primera vez en el año se observan reducciones en todos sus componentes: jubilaciones y pensiones (-4,6% a/a), asignaciones familiares (-28,2% a/a), pensiones no contributivas (-0,1% a/a) y programas sociales (-23,8% a/a).

En relación a las jubilaciones y pensiones (\$5.100.561 millones, -4,6% a/a), las pagadas por ANSES (\$4.645.504 millones) presentaron una caída de 5,6% a/a y las correspondientes al personal de defensa y seguridad (\$454.032 millones) subieron 7,2% a/a, por la política salarial para aquellos en actividad.

La caída del gasto previsional se explicó principalmente por la brecha entre la actualización de los haberes ajustados por la fórmula de movilidad y la inflación (79,4% a/a vs 107,9% a/a). Para los jubilados de más bajos ingresos la caída se atenúa por la aplicación de bonos (\$10.000 en enero y febrero y \$15.000 entre marzo y junio) mostrando una variación negativa de 2,9% a/a. Los haberes actualizados únicamente por la fórmula de movilidad (no alcanzados por los bonos) mostraron una reducción del poder de compra de 13,7% a/a durante el semestre.

Las asignaciones familiares (\$648.086 millones) cayeron 28,2% a/a, principalmente las vinculadas a los trabajadores activos (-43,8% a/a), producto de: la actualización del valor de las prestaciones por debajo de la inflación (79,4% a/a vs 107,9% a/a), la disminución del complemento mensual dispuesto en octubre de 2021 (Decreto 719/2021) y la política actualización de topes máximos para acceder al beneficio (recién en el mes de marzo comenzó a operar la actualización). Las transferencias destinadas a la Asignación Universal por Hijo mostraron una reducción de 12,8% a/a.

Los programas sociales (\$996.408 millones) exhibieron una disminución real de 23,8% a/a. Tanto el Potenciar Trabajo (\$368.563 millones) como la Prestación Alimentar (\$282.299 millones), que representaron el 65,3% del gasto en este rubro, presentaron disminuciones reales del 2,6% a/a y el 9,8% a/a, respectivamente. En la caída de los programas sociales, influyó principalmente el Refuerzo de Ingresos de \$9.000 para los trabajadores informales, monotributistas A y B y trabajadores de casas particulares abonado en los meses de mayo y junio del año pasado; política noreplicada durante el primer semestre de este año. En sentido contrario, dentro de los programas sociales de mayor relevancia presupuestaria, las Becas Progresar (\$101.614 millones) y el Programa Acompañar (\$31.815 millones) mostraron variaciones reales positivas de 13,3% a/a y 2,8% a/a, respectivamente, durante el primer semestre.

Los subsidios económicos (\$1.752.297 millones) registraron una disminución de 20,3% a/a, impulsada por los destinados a la energía (27,3% a/a) y otros componentes (11,7% a/a). En cambio, las transferencias al sector transporte crecieron 15,1% a/a.

Respecto a los subsidios energéticos (\$1.276.207 millones) se observó una caída de 27,3% a/a en términos reales. El componente más significativo correspondió a las transferencias a CAMMESA con un gasto de \$690.322 millones, representando una reducción de 40,8% a/a. Al respecto, debido al aumento de tarifas el porcentaje de cobertura de los costos mayoristas de generación cubierto por medio de las tarifas que pagan los usuarios pasó de 47% en el primer semestre de 2022 a 55% en igual período de este año. En sentido contrario, las transferencias a ENARSA (\$507.000 millones) aumentaron 5,1% a/a debido al anticipo en la importación de GNL para el abastecimiento en el ciclo invernal.

## Cuadro 2. Subsidios energéticos

Acumulado a junio, 2022 y 2023, en millones de \$ y % de var. real a/a

Destinatarios	1S 2022	1S 2023	Var. % real a/a
<b>Energía</b>	<b>844.616</b>	<b>1.276.207</b>	<b>-27,3</b>
Energía Eléctrica	564.285	693.259	-40,9
CAMMESA	560.682	690.322	-40,8
Ente Binacional Yacyretá	3.507	2.769	-62,0
Resto	96	168	-15,9
<b>Gas</b>	<b>274.510</b>	<b>571.404</b>	<b>0,1</b>
ENARSA	231.892	507.000	5,1
Plan Gas IV - Gas.AR (Decreto 892/2020)	8.731	37.180	104,8
Fdo Fid. Subs. a Consumos Resid. Gas Licuado de Petróleo (Ley 26.020)	16.043	11.153	-66,6
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	11.454	0	-
Resto	6.391	16.070	20,9
Resto	5.820	11.544	-4,6

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

En relación a las transferencias al sector transporte (\$365.680 millones) se verificó una expansión de 15,1% a/a, impulsada principalmente por aquellas destinadas al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte (FFSIT) (\$169.242 millones) que aumentaron 12,2% a/a, y aquellas destinadas al Operador Ferroviario S.E (\$137.889 millones), que subieron 6,3% a/a. Con relación a las transferencias a Aerolíneas Argentinas, en el primer semestre de este año ascendieron a \$22.500 millones. Desde 2018 y hasta 2022 se computaron como aportes de capital, dentro de la cuenta inversión financiera, por lo que no es posible su comparación (ver cuadro 6).

### Cuadro 3. Subsidios al transporte

Acumulado a junio, 2022 y 2023, en millones de \$ y % de var. real a/a

Destinatarios	1S 2022	1S 2023	Var. % real a/a
<b>Transporte</b>	<b>152.734</b>	<b>365.680</b>	<b>15,1</b>
Transporte Automotor (FFSIT)	72.526	169.242	12,2
Régimen de Compensación del Transporte Automotor	52.426	127.242	16,7
Fondo de Compensación al Transp. Urbano y Suburb. del Interior	20.100	42.000	0,5
<b>Transporte Ferroviario</b>	<b>72.151</b>	<b>163.315</b>	<b>8,9</b>
Operador Ferroviario S.E.	62.369	137.889	6,3
Belgrano Cargas y Logística	6.302	15.158	15,7
Desarrollo del Capital Humano Ferroviario S.A	2479	6304	22,3
Administración de Infraestructuras Ferroviarias S.E.	944	3.495	78,1
Ferrocarriles Argentinos Sociedad del Estado	56	469	300,6
<b>Transporte Aerocomercial</b>	<b>3.628</b>	<b>25.459</b>	<b>237,4</b>
Aerolíneas Argentinas S.A.	0	22.500	-
Empresa Argentina de Navegación Aérea S.E.	2.729	1.801	-68,3
Intercargo S.A.	900	1.158	-38,1
Resto	4.429	7.664	-16,8

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

Por último, en los otros subsidios económicos (\$110.410 millones) se observó una reducción de 11,7% a/a impulsada por las menores transferencias a AYSA SA (-29,8% a/a) y la evolución del Programa Previaje (-50,4% a/a). Compensó estas disminuciones el crecimiento real de la asistencia financiera a Correo Argentino para el financiamiento de sus gastos operativos (17,2% a/a).

### Cuadro 4. Otros subsidios

Acumulado a junio, 2022 y 2023, en millones de \$ y % de var. real a/a

Concepto	1S 2022	1S 2023	Var. % real a/a
<b>Otros subsidios</b>	<b>60.132</b>	<b>110.410</b>	<b>-11,7</b>
Correo Argentino	12.060	29.400	17,2
Agua y Saneamientos Argentinos S.A. (AYSA S.A.)	12.046	17.584	-29,8
PREVIAJE	14.357	14.812	-50,4
Radio y Televisión Argentina S.E. (RTA S.E.)	4.921	12.164	18,9
Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP)	6.924	12.057	-16,3
Estímulo a la producción y desarrollo de pequeños y medianos productores y de economías regionales	0	11.853	-
Fabricaciones Militares Sociedad del Estado	1.170	4.244	74,4
TELAM S.E.	1.101	2.077	-9,3
Resto	7.553	6.220	-60,4

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

Los gastos en personal (\$1.483.022 millones) crecieron 8,0% a/a básicamente por la política salarial remanente del año 2022, donde las últimas pautas impactaron los primeros meses del ejercicio vigente, y por las acordadas para 2023<sup>3</sup>. Además, se realizaron medidas de recomposición

<sup>3</sup> Durante el período analizado las pautas salariales acordadas para el personal del CCT General de la APN en el ámbito del Poder Ejecutivo, fueron en 2022: 12% en agosto, 12% octubre, 10% en noviembre, y en 2023 de: 10% en enero, 10% en febrero, 8% en marzo, 5,13% en abril, 5,5% en mayo y 7% en junio. En el Poder Judicial se acordó durante el segundo semestre de 2022:

específicas para los diferentes escalafones en el ámbito del Poder Ejecutivo Nacional<sup>4</sup>, cuyo gasto devengado tuvo una participación del 78,0% en el total del gasto en personal. En cuanto a la cantidad de cargos ocupados en el Poder Ejecutivo Nacional al mes de mayo (último dato disponible<sup>5</sup>) se observó un incremento del 1,5% en los cargos de planta permanente y transitoria y del 2,7% en el personal contratado. En el Poder Judicial (17,6% del total) los cargos ocupados tuvieron un crecimiento de 10,9% a/a al mes de mayo.

Por su parte, los bienes y servicios (\$326.649 millones) se contrajeron 15,3% a/a como consecuencia principalmente de la caída en los gastos vinculados a vacunas por COVID-19 (\$4.585 millones, -88,8% a/a) y vacunas del calendario nacional (\$22.246 millones, -56,6% a/a). Además, los gastos en bienes y servicios afectados a las actividades de conducción y administración de los organismos de la APN (\$54.321 millones) reflejaron una baja de 12,7% a/a. En sentido contrario, los gastos derivados del complemento alimentario en el marco del programa de Políticas Alimentarias (\$22.737 millones) y aquellos por materiales educativos del programa Mejoramiento de la Calidad Educativa, tuvieron subas de 72,7% a/a y 116,9% a/a, respectivamente. Las erogaciones relacionadas con los actos electorales vinculadas a servicios de logística del Correo Argentino, alcanzaron \$20.951 millones en lo que va del año.

Las transferencias corrientes a provincias (\$400.620 millones) continuaron con su sendero decreciente en el mes de junio, acumulando una disminución de 25,3% a/a durante el primer semestre. Esta reducción fue impulsada principalmente por las transferencias hacia la provincia de Buenos Aires en virtud del Fondo de Fortalecimiento Fiscal (\$91.016 millones, -1,3% a/a), por las destinadas a las Cajas Previsionales Provinciales (\$47.773 millones, -29,8 a/a) y por las de la reglamentación de la ley 27.606 que dispone la transferencia a la CABA de funciones de seguridad que no tuvieron gastos en 2023 frente a \$21.637 millones en 2022. En igual sentido, disminuyeron los gastos por asistencia financiera a provincias y municipios (\$294 millones en 2023 vs. \$27.397 millones en 2022). Contrario a este comportamiento, los giros por el FONID (\$120.536 millones) subieron 13,4% a/a

### Cuadro 5. Transferencias corrientes a provincias

Acumulado a junio, 2022 y 2023, en millones de \$ y % de var. real a/a

Concepto	1S 2022	1S 2023	Var. % real a/a
Transferencias corrientes a provincias	258.059	400.620	-25,3
Fondo Nacional de Incentivo Docente	51.094	120.536	13,4
Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la Prov. de Buenos Aires	44.332	91.016	-1,3
Cajas Previsionales Provinciales	32.709	47.773	-29,8
Funcionamiento de hospitales	23.695	44.490	-9,7
Gestión Educativa y Políticas Socioeducativas	3.668	28.120	268,7
Comedores escolares	10.616	12.845	-41,8
Aportes del Tesoro Nacional (ATN)	16.163	10.761	-68,0
Asistencia Financiera a Provincias y Municipios	27.397	294	-99,5
Reglamentación Ley 27.606 (CABA)	21.637	0	-
Resto	26.748	45.080	-19,0

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

9% en julio, 6% en septiembre, 20% en diciembre, y en 2023: 6% en enero, 7% en febrero, 5,5% en marzo, 9% en abril, 9% en mayo y 9% en junio. En tanto, en el Poder Legislativo fueron de 30% en octubre de 2022 y de 10% en febrero de 2023.

<sup>4</sup> Entre ellos el Sistema Nacional de Empleo Público, profesionales de salud, fuerzas armadas y de seguridad, entre otros.

<sup>5</sup> La variación en los cargos corresponde al comparativo de mayo 2022 vs mayo 2023, último dato disponible en:

<https://www.argentina.gob.ar/economia/dnsichspn>

En cuanto a las transferencias a universidades (\$507.740 millones) se observó una expansión de 8,0% a/a en virtud de la política salarial vigente<sup>6</sup>.

Por su parte, los otros gastos corrientes (\$86.910 millones) reflejaron una suba real de 19,8% a/a impulsada principalmente por las mayores comisiones de la deuda pública (\$20.121 millones, 283,3% a/a) y por gastos necesarios para la ejecución de los actos electorales (\$8.867 millones en el primer semestre de 2023 y sin ejecución en 2022).

Respecto a los intereses de la deuda (\$1.342.301 millones), se registró una suba de 18,3% a/a explicada principalmente por mayores pagos de intereses por préstamos del exterior, en un contexto de suba de tasas de interés internacionales. Los pagos al FMI en concepto de intereses sumaron \$298.607 millones en el año.

Aunque en el mes de junio se observó por segunda vez consecutiva un incremento real en los gastos de capital (1,2% a/a en mayo y 23,0% a/a en junio) impulsados principalmente por las transferencias a ENARSA por obras de infraestructura energética; en la comparación semestral disminuyeron 9,9% a/a como consecuencia de la contracción en los tres componentes que los componen. En el caso de la inversión financiera (-75,9% a/a) cabe mencionar que la disminución observada tiene que ver con el tratamiento presupuestario de los fondos destinados a la empresa Aerolíneas Argentinas. Entre 2018 y hasta 2022 se imputaban como aportes de capital y desde 2023 se imputan como transferencias corrientes al transporte aerocomercial.

## Cuadro 6. Gastos de Capital

Acumulado a junio, 2022 y 2023, en millones de \$ y % de var. real a/a

Concepto	1S 2022	1S 2023	Var. % real a/a
<b>Inversión Real Directa</b>	<b>148.639</b>	<b>287.754</b>	<b>-6,9</b>
Dirección Nacional de Vialidad	64.907	119.138	-11,7
Fortalecimiento de la Red Autopistas Federales - Plan Nacional Vial - Fase 1	27.971	43.760	-24,8
Ejecución Obras de Mantenimiento y Rehabilitación en Red por Adm.	12.194	32.128	26,7
Ministerio de Obras Públicas	5.127	42.482	298,4
Infraestructura para el Transporte y la Movilidad Sostenible	3.020	23.683	277,1
Infraestructura Hidráulica	0	12.013	-
Comisión Nacional de Energía Atómica	9.670	12.955	-35,6
Construcción de Reactor de Baja Potencia CAREM - Fase II	5.329	7.088	-36,0
Construcción de Reactor RA-10	3.764	5.145	-34,3
Ministerio de Educación	34.386	38.832	-45,7
Conectar Igualdad (adquisición de equipos tecnológicos)	28.976	25.928	-57,0
Infraestructura y Equipamiento	1.162	11.158	361,6
Ministerio de Transporte	10.046	17.462	-16,4
Infraestructura de Transporte	4.090	9.456	11,2
Infraestructura Ferroviaria de Cargas	5.924	7.891	-35,9
Resto	24.503	56.885	11,6
<b>Transferencia de Capital</b>	<b>332.803</b>	<b>661.589</b>	<b>-4,4</b>
A Empresas Públicas	71.041	307.660	108,3
Energía Argentina S.A.	10.529	180.468	724,2
Agua y Saneamientos Argentinos S.A. (AYSA S.A.)	36.380	57.688	-23,7
Administración de Infraestructuras Ferroviarias S.E.	10.868	21.813	-3,5
Empresa Argentina de Soluciones Satelitales S.A. (AR-SAT)	120	13.882	5.463,2

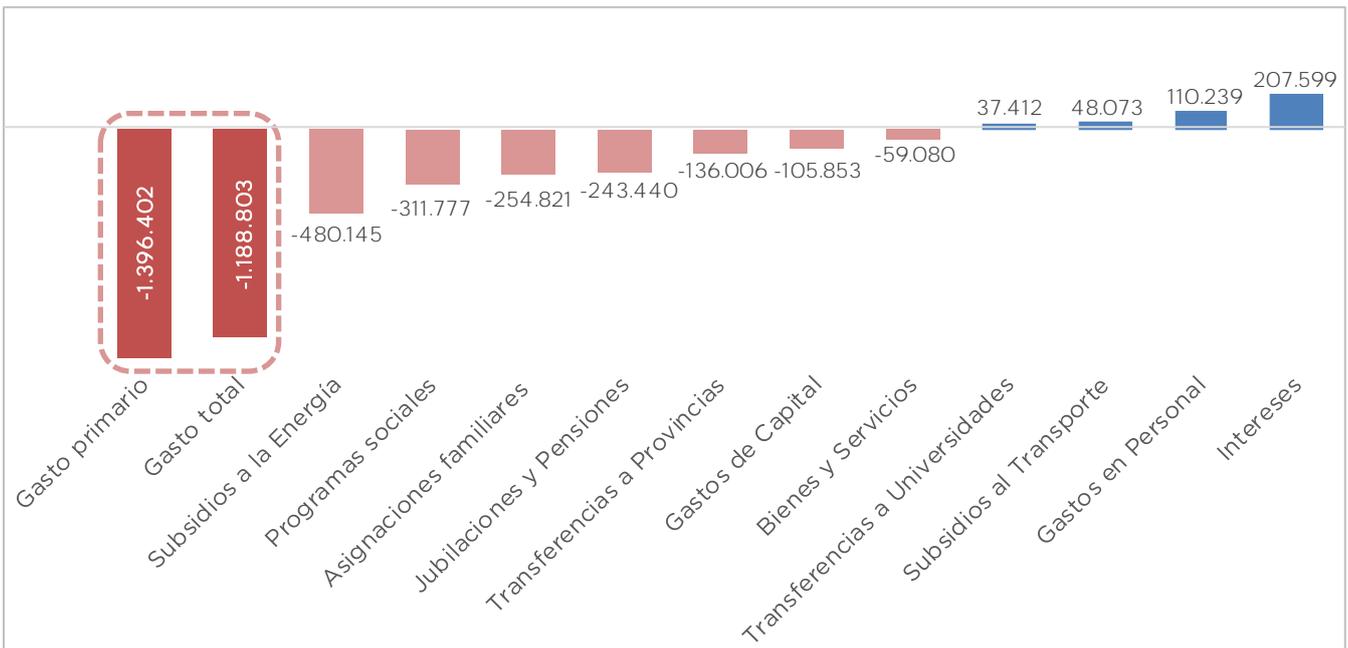
<sup>6</sup>La paritaria acordada implicó pautas devengadas en el segundo semestre de 2022 de: 12% en julio, 7% en agosto, 5% en septiembre, 9% en octubre, 7% en noviembre, 17% en diciembre, y en 2023 de: 2% en enero, 4% en febrero, 20,8% en marzo, 8% en abril, 9% en mayo, y 8% en junio.

A Fondos Fiduciarios	142.910	126.492	-57,4
Fondo Fiduciario para la Vivienda Social	20.001	72.102	73,4
Fondo Fiduciario PROCREAR	95.815	25.500	-87,2
Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP)	3.141	16.563	153,6
Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica (FFIH)	20.759	8.749	-79,7
A Provincias y Municipios	94.036	174.939	-10,5
Resto	24.817	52.499	1,7
<b>Inversión Financiera</b>	<b>34.243</b>	<b>17.156</b>	<b>-75,9</b>
Aerolíneas Argentinas S.A.	28.745	0	-
Banco Centroamericano de Integración Económica	583	7.623	528,8
FONPLATA	3.712	7.985	3,4
<b>Total</b>	<b>515.686</b>	<b>966.500</b>	<b>-9,9</b>

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

### Gráfico 5. Variación real de los principales rubros del gasto

Acumulado a junio de 2022 y 2023, en millones de \$ constantes (2023)



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

## Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

Durante el primer semestre del año los gastos totales devengaron \$14.137.846 millones, equivalentes al 48,5% del crédito presupuestario vigente. Los gastos corrientes devengaron el 49,3% mientras que los de capital el 40,4%.

Al interior de los primeros sobresale la ejecución alcanzada en las transferencias a universidades (65,3%), en los subsidios al transporte (56,9%) y en los gastos en personal (55,6%).

En el caso de los programas sociales, las Políticas Alimentarias, las Becas Progresar y el Potenciar Trabajo, presentaron elevados niveles de ejecución (78,4%, 73,0% y 63,2%, respectivamente) esperándose refuerzos presupuestarios para continuar con las prestaciones definidas durante el primer semestre. Con respecto a la Prestación Alimentar, cabe mencionar que el Congreso determinó un monto adicional en oportunidad de sancionar la Ley de Presupuesto, que aún no ha sido otorgado.

Por el otro lado, se encuentran los gastos de capital con menores niveles de ejecución (40,4%).

### Cuadro 7. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional

Acumulado a junio de 2023, en millones de \$ y % de ejecución

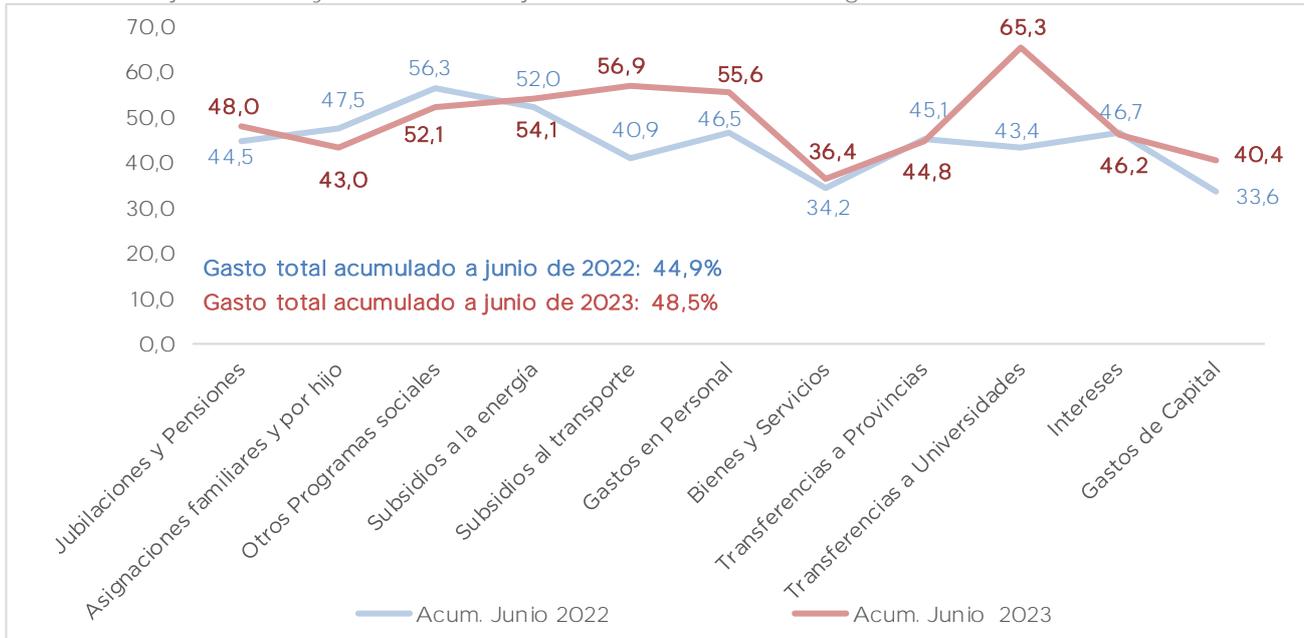
Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	28.954.031	29.129.581	14.137.846	48,5
Gastos corrientes	26.622.610	26.738.565	13.171.346	49,3
Prestaciones sociales	14.805.664	15.115.524	7.271.808	48,1
Jubilaciones y pensiones	10.470.637	10.630.727	5.100.561	48,0
Asignaciones familiares	1.506.293	1.506.293	648.086	43,0
Asignación universal por hijo	684.360	684.360	298.479	43,6
Activos, pasivos y otras	821.933	821.933	349.607	42,5
Pensiones no contributivas	970.979	1.064.433	526.752	49,5
Otros programas	1.857.754	1.914.071	996.408	52,1
Potenciar trabajo	584.938	583.438	368.563	63,2
Políticas alimentarias	356.117	361.117	282.999	78,4
Becas progresar	139.604	139.142	101.614	73,0
Resto	777.095	830.374	243.232	29,3
Subsidios económicos	3.226.962	3.288.672	1.752.297	53,3
Energía	2.360.992	2.360.928	1.276.207	54,1
Transporte	582.530	642.530	365.680	56,9
Otros subsidios	283.440	285.214	110.410	38,7
Gastos en personal	3.040.276	2.668.373	1.483.022	55,6
Bienes y servicios	857.647	898.471	326.649	36,4
Transferencias a provincias	818.151	894.023	400.620	44,8
Transferencias a universidades	805.439	777.606	507.740	65,3
Otros gastos corrientes	162.043	189.467	86.910	45,9
Intereses	2.906.429	2.906.429	1.342.301	46,2
Gastos de capital	2.331.421	2.391.015	966.500	40,4
Inversión real directa	717.557	723.755	287.754	39,8
Transferencias de capital	1.544.023	1.596.219	661.589	41,4
Inversión financiera	69.841	71.041	17.156	24,1

(\*) 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.

### Gráfico 6. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto

Acumulado a junio, 2022 y 2023, en % de ejecución sobre el crédito vigente



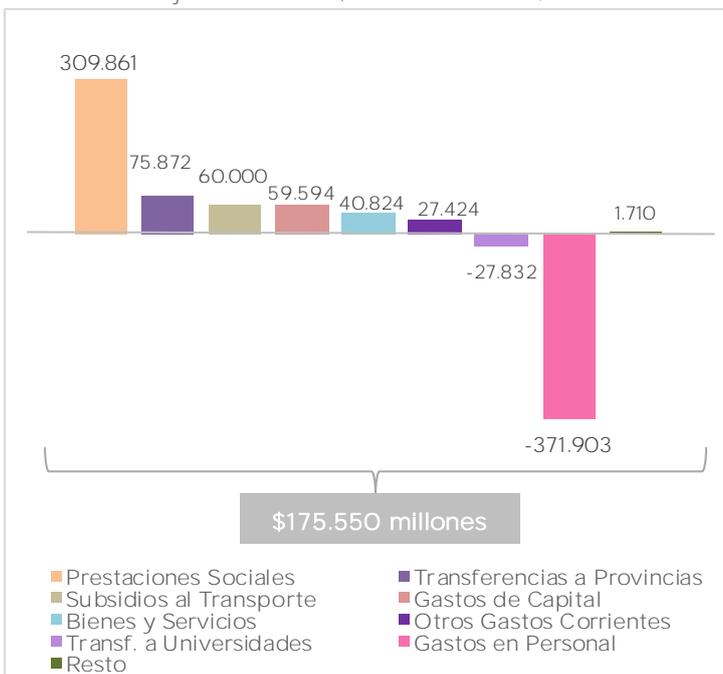
FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

### Modificaciones Presupuestarias

Al 30 de junio el crédito vigente ascendió a \$29.129.581 millones, lo que implicó un incremento de 0,6% (\$175.550 millones) con relación al crédito inicial del ejercicio (\$28.954.031 millones).

### Gráfico 7. Modificaciones presupuestarias del primer semestre

Acumulado a junio de 2023, en millones de \$



Durante el primer semestre del año se aprobaron seis decisiones administrativas, cuatro de las cuales modificaron el nivel del crédito inicial aprobado.

Las prestaciones sociales fueron las que más se incrementaron, fundamentalmente por el refuerzo previsional otorgado a través de los Decretos 105/23 y 282/23 en los meses de marzo, abril, mayo y junio, que afectó a las jubilaciones y pensiones y a las pensiones no contributivas.

La reserva constituida al inicio del ejercicio en la Jurisdicción Obligaciones a Cargo del Tesoro para cubrir las necesidades salariales, financió gran parte de los aumentos previsionales.

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

## 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 54,2% del gasto total acumulado en el período analizado) y que cuentan con seguimiento físico mensual. La información financiera utilizada corresponde al primer semestre. 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 (mayo).

### Cuadro 8. Principales programas del presupuesto de la Administración Nacional

Acumulado a junio de 2023, en millones de \$, % de ejecución y unidades físicas

Programa	Ejecución financiera		Ejecución física		
	Devengado a Junio	% Ejec.	Indicador físico	Ejecución a mayo	% Ejec.
Prestaciones Previsionales	3.921.577	45,1	Jubilados y Pensionados atendidos	6.728.607	100,3
Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica	693.948	48,2	% de Cobertura del Costo Mayorista Eléctrico por medio de la tarifa abonada por los usuarios	54,6	96,0
Asignaciones Familiares	648.086	43,0	Beneficiarios de la AUH y de la AUE	4.333.309	97,4
Desarrollo de la Educación Superior	517.025	65,9	Alumno (*)	1.747.980	-
Pensiones no Contributivas por Invalidez Laborativa	409.459	52,4	Pensionados por invalidez laborativa	1.166.644	98,8
Programa Nacional de Inclusión Socio-Productiva y Desarrollo Local - Potenciar Trabajo	371.287	63,0	Titular Activo	1.292.690	95,8
Políticas Alimentarias	321.548	72,6	Prestación alimentaria otorgada con tarjeta	2.371.872	97,5
Administración de Beneficios Fuerzas de Seguridad	147.477	61,3	Jubilados, pensionados y retirados atendidos	50.691	85,9
Atención Ex-Cajas Provinciales	137.588	53,4	Jubilados y Pensionados atendidos	106.542	101,1
Pensiones No Contributivas (Decreto 746/2017)	119.480	41,9	Pensiones otorgadas a madres de 7 o más hijos	268.839	99,4
Pensión Universal para el Adulto Mayor	90.245	42,2	Pensionado	290.379	92,1
Producción Integral y Acceso al Hábitat	79.990	43,0	Vivienda en construcción	39.210	109,3
Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos	75.780	26,3	Metro cúbico de gas natural subsidiado	2.276.588.865	21,4
Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas	66.913	48,7	Pensionado y grupo familiar con cobertura médico asistencial	976.897	80,0
Formación de Recursos Humanos	60.530	61,7	Becario en formación	11.469	98,9

(\*) El dato corresponde a la programación vigente para 2023. La ejecución se informa al finalizar el ejercicio.

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

#### Recuadro 1. Comentario sobre el artículo 131 de la Ley de Presupuesto Nacional

El artículo 131 de la Ley 27.701 estableció que *“si al 31 de agosto de 2023 la tasa de inflación acumulada superara en un diez por ciento (10%) la meta anual establecida en la presente ley, o si los ingresos del sector público nacional superaran en un diez por ciento (10%) los previstos para el período acumulado, el Poder Ejecutivo Nacional enviará una ley Complementaria al Congreso para determinar un nuevo cálculo de recursos y créditos de la Administración Pública Nacional (APN) y el plan de gastos para el cuarto trimestre”*. Además, el último párrafo expresa que: *“El proyecto deberá enviarse durante el mes de septiembre de 2023 y tratarse en un lapso de treinta (30) días, no pudiendo el Poder Ejecutivo Nacional ampliar el presupuesto por Decreto de Necesidad y Urgencia en ese lapso”*.

Al respecto se informa que la inflación acumulada entre los meses de enero y junio del corriente alcanzó 50,7%. Por su parte, los ingresos del sector público nacional acumulados al mes de mayo (último dato disponible de la Secretaría de Hacienda) ascienden a \$9.198.264 millones.

## 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 5 de julio de 2023.
- 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.
- 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](http://www.opc.gob.ar)

