



# ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

**Noviembre de 2023**

Gabriel Esterelles  
Director General

Ignacio Lohlé  
Director de Análisis Presupuestario

María Laura Cafarelli - Julieta Olivieri - Romina Muras  
Analistas

14 de diciembre de 2023

ISSN 2683-9598

## Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo .....	3
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional .....	4
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional .....	10
Recuadro 1. Transferencias corrientes a Empresas Públicas .....	11

## Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional.....	4
Cuadro 2. Gastos totales. Administración Nacional.....	7
Cuadro 3. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional .....	10
Cuadro 4. Transferencias corrientes a Empresas Públicas por función .....	12

## Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional.....	5
Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional.....	5
Gráfico 3. Variación en valores constantes de los principales rubros del gasto .....	6
Gráfico 4. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional.....	9
Gráfico 5. Nivel de ejecución del gasto. Administración Nacional .....	11

## Resumen Ejecutivo

Los ingresos de la Administración Nacional acumularon \$25.118.033 millones al 30 de noviembre, con una reducción en términos reales<sup>1</sup> de 3,1% respecto a igual período del año anterior. La mencionada variación se reduce a -1,6% año contra año (a/a) si se computan dentro de los ingresos corrientes \$400.000 millones que el Banco Central de la República Argentina (BCRA) le transfirió al Tesoro Nacional en los meses de julio y agosto de 2023 en concepto de distribución de utilidades.

En la comparación interanual, los ingresos impositivos disminuyen 9,5% a/a, como consecuencia principalmente de las variaciones en la recaudación del Impuesto a las Ganancias y de los Derechos de Exportación, que reflejaron bajas de 15,3% a/a y 62,3% a/a, respectivamente. Contrario a este comportamiento, las recaudaciones del Impuesto al Cheque, del IVA y del Impuesto PAIS, se expandieron 2,5% a/a, 10,2% a/a y 100,3% a/a, respectivamente. En cuanto a las sumas percibidas por los recursos provenientes de la Seguridad Social, implicaron una caída real de 0,7% a/a.

Los gastos primarios totalizaron \$28.850.137 millones con una baja de 4,6% a/a en términos reales. Los gastos totales, por su parte, sumaron \$31.913.268 millones y disminuyeron en una magnitud menor (-4,1% a/a), como consecuencia del incremento en términos reales reflejado en el pago de los intereses de la deuda (1,2% a/a).

Las disminuciones más relevantes se registraron en las asignaciones familiares (30,7% a/a) y en los subsidios a la energía (28,4% a/a). En el caso del rubro jubilaciones y pensiones, si bien la variación interanual fue menor (-4,4% a/a), resultó el tercer rubro de mayor contribución a la reducción del gasto dada su participación en la estructura de las erogaciones primarias (37,1%). Contrastando este desempeño, las transferencias de capital (14,7% a/a), las transferencias a universidades (14,3% a/a), los subsidios al transporte (11,9% a/a), los gastos en personal (8,2% a/a), las pensiones no contributivas (6,4% a/a) y las transferencias corrientes a las provincias (5,6% a/a) resultaron los rubros con mayores expansiones en comparación al año anterior.

Como resultado de esta dinámica se registró un déficit financiero de \$6.795.235 millones, 7,6% a/a menor en términos reales. El déficit primario (no computa el pago de los intereses de la deuda) alcanzó \$3.732.104 millones, 13,7% inferior que el registrado en el mismo período del año anterior. Por su parte, el resultado económico fue deficitario en \$4.587.482 millones (-11,0% a/a real).

En el período enero-noviembre el crédito vigente ascendió a \$38.198.869 millones<sup>2</sup>, \$9.244.838 millones superior al presupuesto inicial aprobado del ejercicio, lo que representó el 31,9%. Los programas sociales, las transferencias a provincias y los subsidios al transporte fueron aquellos rubros que más aumentaron con relación al crédito inicial, superando en todos los casos el 60% de aumento. En términos absolutos las prestaciones sociales significaron el 45,6% del aumento total del gasto (\$4.213.845 millones).

Con relación al nivel de ejecución, al 30 de noviembre los gastos totales devengados representaron el 83,5% del crédito presupuestario vigente. En los gastos corrientes se ejecutó el 84,1% mientras que en los gastos de capital el 77,5%. Se destacan los niveles de ejecución de los subsidios a la energía (95,3%), de las transferencias a provincias (91,7%) y de programas sociales tales como las Becas Progresar (100,0%) y Políticas Alimentarias (94,6%).

<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 noviembre de 2023, la variación interanual del mencionado índice fue de 160,9%, mientras que la variación del promedio de once meses fue de 123,7% a/a. La inflación acumulada al mes de noviembre alcanzó 148,2%.

<sup>2</sup> No incluye el incremento presupuestario de \$1.871.787 millones autorizado a través del DNU 647 de fecha 1 de diciembre.

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

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

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

Concepto	noviembre 2023			Acumulado 11 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>	3.359.276	170,2	3,6	24.974.810	116,4	-3,3
Ingresos impositivos	1.980.926	149,2	-4,5	15.456.830	102,5	-9,5
Ap. y contribuc. de la Seg. Social	913.750	146,2	-5,7	7.309.565	122,1	-0,7
Ingresos no impositivos	340.553	803,7	246,4	1.021.028	333,5	93,8
Venta de bienes y servicios	4.799	57,2	-39,7	47.096	108,5	-6,8
Rentas de la propiedad (*)	117.623	228,2	25,8	1.112.278	219,5	42,8
Transferencias corrientes	1.624	238,4	29,7	28.012	168,3	20,0
<b>II. Gastos corrientes</b>	3.969.309	152,4	-3,3	29.562.292	113,5	-4,5
Prestaciones sociales	2.159.056	146,0	-5,7	16.248.646	109,3	-6,4
Jubilaciones y pensiones	1.309.695	138,3	-8,7	10.694.555	113,9	-4,4
Asignaciones familiares	145.365	46,3	-43,9	1.359.474	55,1	-30,7
AUH	64.656	49,1	-42,8	613.377	78,9	-20,0
Activos, pasivos y otras	80.709	44,2	-44,7	746.097	39,8	-37,5
Pensiones no contributivas	173.997	216,1	21,1	1.194.963	137,9	6,4
Prestaciones del INSSJP	37.962	121,3	-15,2	319.203	99,0	-11,0
Otros programas sociales	492.037	214,4	20,5	2.680.452	119,2	-2,0
Potenciar Trabajo	109.830	144,6	-6,3	878.639	118,6	-2,3
Políticas Alimentarias	68.784	67,9	-35,6	627.897	104,1	-8,8
Becas Progresar	32.627	272,5	42,8	257.851	172,5	21,8
Resto	280.796	353,7	73,9	916.066	118,9	-2,1
Subsidios económicos	331.435	91,0	-26,8	3.483.276	82,7	-18,3
Energía	178.473	39,5	-46,5	2.333.669	60,3	-28,4
Transporte	108.296	201,6	15,6	826.526	150,3	11,9
Otros subsidios	44.666	362,4	77,2	323.081	169,0	20,3
Gastos en personal	457.034	171,4	4,0	3.397.948	142,0	8,2
Bienes y servicios	119.925	183,6	8,7	784.917	114,5	-4,1
Transferencias a provincias	187.870	280,3	45,7	1.236.390	136,2	5,6
Transferencias a universidades	142.488	236,5	29,0	1.125.947	155,7	14,3
Otros gastos corrientes	20.893	83,6	-29,6	222.037	145,0	9,5
Intereses (**)	550.609	164,9	1,5	3.063.131	126,4	1,2
<b>III. Resultado Económico (I-II)</b>	<b>-610.034</b>	<b>85,0</b>	<b>-29,1</b>	<b>-4.587.482</b>	<b>99,1</b>	<b>-11,0</b>
<b>IV. Ingresos de capital</b>	2.812	-87,6	-95,2	143.222	192,0	30,6
<b>V. Gastos de capital</b>	345.335	211,0	19,2	2.350.976	127,9	1,9
Inversión real directa	86.721	95,3	-25,1	649.002	114,4	-4,1
Transferencias de capital	258.470	397,3	90,6	1.644.282	156,5	14,7
Inversión financiera	143	-99,0	-99,6	57.691	-34,2	-70,6
<b>VI. Ingresos totales (I+IV)</b>	3.362.087	165,6	1,8	25.118.033	116,7	-3,1
<b>VII. Gastos totales (II+V)</b>	4.314.644	156,2	-1,8	31.913.268	114,5	-4,1
<b>VIII. Gastos primarios</b>	3.764.035	155,0	-2,3	28.850.137	113,3	-4,6
<b>IX. Resultado Primario (VI-VIII)</b>	<b>-401.948</b>	<b>91,1</b>	<b>-26,8</b>	<b>-3.732.104</b>	<b>93,0</b>	<b>-13,7</b>
<b>X. Resultado Financiero (VI-VII)</b>	<b>-952.557</b>	<b>127,8</b>	<b>-12,7</b>	<b>-6.795.235</b>	<b>106,7</b>	<b>-7,6</b>

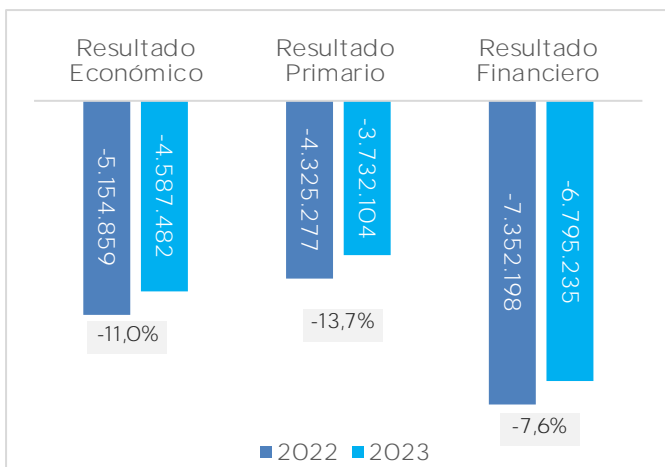
(\*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS). No incluye utilidades transferidas desde el BCRA (\$400.000 millones, de los cuales \$150.000 se recibieron en julio y \$250.000 en agosto de 2023).

(\*\*) 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 noviembre, 2022-2023, en millones de \$ constantes (nov-2023) y % de var. real a/a



En el acumulado al mes de noviembre, la dinámica entre ingresos y gastos de la Administración Nacional arrojó una disminución en términos reales de los déficits económico, primario, financiero.

Los ingresos totales se redujeron 3,1% a/a real y los gastos totales se contrajeron 4,1% a/a real. Como resultado se obtuvo un déficit financiero de \$6.795.235 millones, con una variación en términos reales de -7,6% a/a

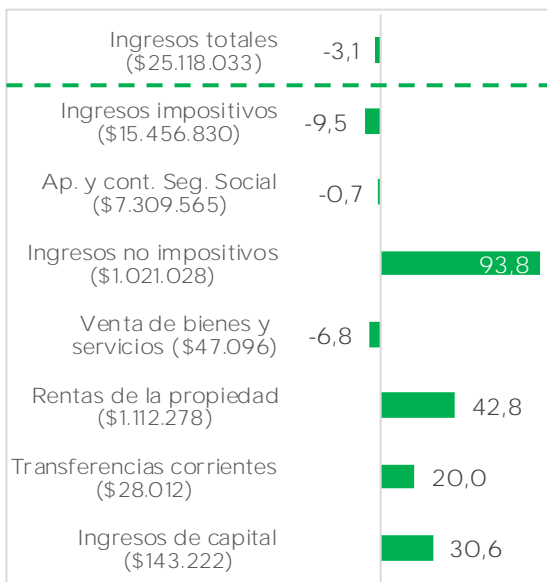
En cuanto al resultado primario, que no incluye el pago de los intereses de la deuda, el déficit ascendió a \$3.732.104 millones, con una disminución en términos reales de 13,7% a/a.

En tanto el resultado económico resultó en un déficit de \$4.587.482 millones (-11,0% a/a real).

No incluye \$400.000 millones recibidos desde el BCRA.  
 FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

### Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional

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



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

Los ingresos de capital (\$143.222 millones) presentaron una suba real de 30,6% a/a, impulsada por las transferencias de capital recibidas desde el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte por \$137.882 millones (26,7% a/a) destinadas al financiamiento de obras de la Dirección Nacional de Vialidad.

Concepto	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Ingresos impositivos <sup>3</sup>	-9,3	Impuesto a las Ganancias, \$2.692.626 millones (-15,3% a/a real), principalmente por la estructura del impuesto (rezago temporal), por la base de comparación que incluye un anticipo extraordinario a la renta inesperada de sociedades <sup>4</sup> y por la reducción de la carga tributaria sobre los trabajadores <sup>5</sup> . Derechos de Exportación, \$1.101.363 millones (-62,3% a/a real), principalmente debido a la sequía. Derechos de Importación, \$925.348 millones (-7,9% a/a real). IVA, \$5.502.201 millones (10,2% a/a real), Impuesto al Cheque, \$2.667.104 millones (2,5% a/a real). Impuesto PAIS, \$870.378 millones, (100,3% a/a real), por el cambio en la reglamentación que fijó nuevas medidas cambiarías.
Ap. y Cont. de la Seg. Social	-0,5	Aportes Personales, \$2.736.137 millones (-1,5% a/a real). Contribuciones Patronales, \$4.535.422 millones (0,2% a/a real).
Ingresos no impositivos	94,1	Adjudicación de licencias del Servicio 5G, \$319.013 millones (sin ingresos en 2022). Primas, \$204.434 millones (vs \$13.851 en 2022). Fondo Nacional de Justicia, \$112.085 millones (70,6% a/a real). Tasas por inspección sanitaria, \$21.202 millones (-28,3% a/a real). Afectaciones y Devoluciones, \$25.040 millones (-11,2% a/a real). Aporte Solidario y Extraordinario, \$5.382 millones (-66,8% a/a real).
Rentas de la prop. (*)	43,1	Rentas del FGS de ANSES, \$935.472 millones (30,3% a/a real).

(\*) Excluye \$400.000 millones de utilidades giradas desde el BCRA.

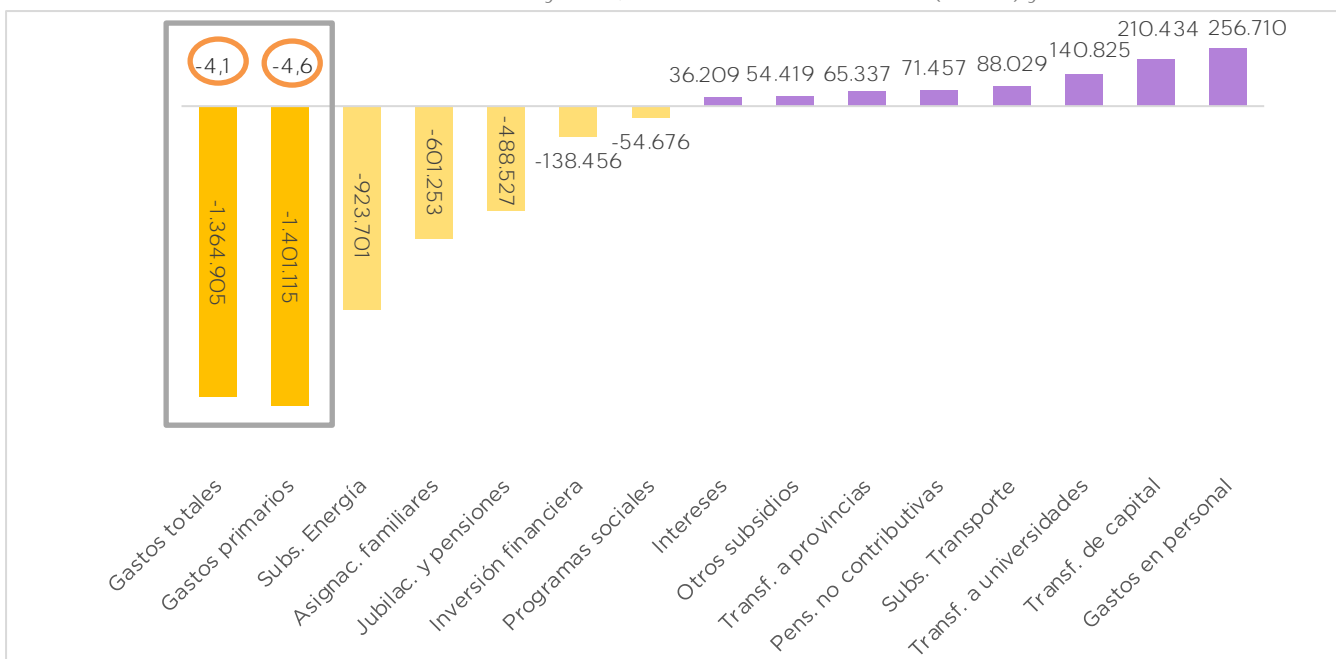
<sup>3</sup> Para mayor detalle ver monitor de recaudación tributaria de OPC en: <https://www.opc.gob.ar/monitores-fiscales/monitor-de-recaudacion-tributaria-nacional/>. Se aclara que las cifras consignadas en el presente informe pueden diferir de las expuestas en el monitor sobre recaudación tributaria elaborado por la OPC dados los diferentes universos analizados y momentos de registro en los distintos sistemas del Sector Público.

<sup>4</sup> RG AFIP 5248/22.

<sup>5</sup> Decretos 267/23, 316/23, 414/23, 415/23 y 473/23.

### Gráfico 3. Variación en valores constantes de los principales rubros del gasto

Diferencia en el acumulado a noviembre de 2022 y 2023, en millones de \$ constantes (nov-23) y % de var. real a/a



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

Los gastos totales de la Administración Nacional registraron una caída real de 4,1% a/a en los primeros once meses del año: los gastos primarios se redujeron 4,6% a/a mientras que los intereses de la deuda presentaron una leve suba de 1,2% a/a.

Dentro de las erogaciones primarias, los subsidios a la energía (-28,4% a/a), las asignaciones familiares (-30,7% a/a) y las jubilaciones y pensiones (-4,4% a/a) fueron aquellos rubros que más contribuyeron a la reducción del gasto primario. Compensaron parcialmente esta reducción los gastos en personal (8,2% a/a), las transferencias de capital (14,7% a/a), las transferencias a universidades (14,3% a/a), los subsidios al transporte (11,9% a/a) y las pensiones no contributivas (6,4% a/a).

En cuanto a los programas sociales, si bien en el acumulado a noviembre la variación interanual arrojó una baja en términos reales de 2,0%, se advierte un cambio de tendencia desde el mes de agosto, a partir del cual comenzaron a reflejarse aumentos mensuales consecutivos con relación a los mismos períodos de 2022 (agosto 8,0% a/a, septiembre 23,0% a/a, octubre 48,5% a/a y noviembre 20,5% a/a).

Un comportamiento similar se verifica en las transferencias a provincias, las que se redujeron mes contra mes en el período enero-julio (acumulando una caída de 28,0% a/a), pero revirtieron este comportamiento a partir del mes de agosto, registrando aumentos mensuales con relación a los mismos períodos de 2022 (agosto 27,0% a/a, septiembre 70,3% a/a, octubre 57,0% a/a y noviembre 45,7% a/a), logrando en este caso un crecimiento de 5,6% a/a en el acumulado de 11 meses.

## Cuadro 2. Gastos totales. Administración Nacional

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

Concepto (millones de \$)	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Otros subsidios (\$323.081)	20,3	Transferencias a AYSA, \$77.476 millones (76,7% a/a real), Correo Argentino S.A., \$70.232 millones (18,4% a/a real) y a Radio y Televisión Argentina S.E, \$28.304 millones (10,3% a/a real), mayormente para gastos operativos de las empresas. Estímulo a la producción y desarrollo de pequeños y medianos productores y de economías regionales (Artículo 9, inciso b) del Decreto 576/22, de Creación del Programa de Incremento Exportador, \$28.477 millones (sin erogaciones en igual período de 2022). Transferencias al FONDEP, \$18.951 millones (-51,9% a/a real); transferencias al FOGAR, sin ejecución en 2023 vs. \$4.500 millones acumulados a noviembre de 2022; Programa Previaje, \$27.735 millones (-50,3% a/a real).
Transferencias de capital (\$1.644.282)	14,7	Destinadas a Empresas Públicas, \$741.163 millones (114,0% a/a real): <ul style="list-style-type: none"> <li>• Energía Argentina SA, \$386.837 millones (300,3% a/a real)</li> <li>• AYSA SA, \$182.530 millones (19,7% a/a real).</li> <li>• ADIF SE, \$87.763 millones (105,8% a/a real).</li> <li>• ARSAT SA, \$28.642 millones (5.997,4% a/a real).</li> <li>• Corredores Viales SA, \$24.135 millones (692,1% a/a real).</li> </ul> Destinadas a Fondos Fiduciarios, \$345.358 millones (-33,8% a/a real). <ul style="list-style-type: none"> <li>• Fondo Fiduciario para la Vivienda Social, \$158.681 millones (-21,9% a/a real).</li> <li>• Procrear, \$102.410 millones (-55,2% a/a real).</li> <li>• Fondo Fiduc. de Infraestructura Hídrica, \$32.941 millones (-44,0% a/a real).</li> </ul> Destinadas a Provincias y Municipios, \$444.751 millones (-4,2% a/a real). <ul style="list-style-type: none"> <li>• Obras vinculadas con agua potable, \$74.703 millones, (-31,5% a/a real).</li> <li>• Obras vinculadas con vivienda, \$60.483 millones (-16,6% a/a real).</li> <li>• Obras vinculadas con educación y cultura, \$58.929 millones (-13,3% a/a real)</li> </ul>
Transferencias universidades (\$1.125.947)	14,3	En virtud de los acuerdos salariales vigentes los que incluyen una recomposición por el ejercicio 2022 durante los primeros meses del ejercicio 2023. La última pauta acordada para el ejercicio 2023 contempla un incremento del 9,0% en noviembre sobre los salarios de octubre.
Subsidios al transporte (\$826.526)	11,9	Transferencias al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte, \$424.626 millones (19,7% a/a real) para cubrir parte de la tarifa del transporte automotor de pasajeros abonada por los usuarios. Belgrano Cargas y Logística, \$29.160 millones (7,7% a/a real), Aerolíneas Argentinas S.A., \$40.500 millones (sin ejecución en 2022 ya que la asistencia financiera a Aerolíneas Argentinas se registraba como un aporte de capital. Ver Inversión Financiera). Al respecto, las transferencias a Aerolíneas Argentinas se encuentran devengadas en los meses de junio (\$22.500 millones), agosto (\$12.000 millones) y septiembre (\$6.000 millones) y a la fecha de corte del presente informe no se encuentran pagadas. Transferencias a Operador Ferroviario S.E. (\$282.366 millones, -7,3% a/a real)
Otros gastos corrientes (\$222.037)	9,5	Gastos necesarios para la ejecución de los actos electorales, \$45.254 millones (sin ejecución en 2022). Comisiones y otros gastos de la deuda en moneda extranjera a largo plazo, \$44.007 millones (-15,0% a/a real)
Gastos en personal (\$3.397.948)	8,2	Poder Ejecutivo, \$2.675.695 millones (10,7% a/a real), impulsado mayormente por medidas específicas de recomposición (SINEP, Profesionales de la Salud, entre otros), proceso de jerarquización del personal militar y de seguridad de las Fuerzas Armadas e incremento de funciones específicas y por los acuerdos salariales vigentes. Ministerio Público, \$159.755 millones (1,0% a/a real). Poder Legislativo, \$159.347 millones (0,2% a/a real). Poder Judicial, \$403.150 millones, (-0,8% a/a real). Cargos ocupados a octubre de 2023 (último dato disponible) <sup>6</sup> : Poder Ejecutivo: 1,6% a/a en planta permanente y transitoria y 2,1% en personal contratado. Poder Judicial y Ministerio Público: 11,7% a/a en planta permanente y transitoria.

<sup>6</sup> Disponible en: <https://www.argentina.gob.ar/economia/dpyeqp/informesdeocupacion>

Concepto (millones de \$)	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Pensiones no contributivas (\$1.194.963)	6,4	Si bien la actualización del valor de las prestaciones por movilidad resultó inferior a la inflación <sup>7</sup> , la política de bonos compensatorios permitió más que compensar dicha caída. Cabe destacar que, a diferencia de las jubilaciones y pensiones del SIPA, todos los beneficiarios/as de PNC perciben los bonos jubilatorios, motivo por el cual el impacto es mayor que en el rubro jubilaciones y pensiones.
Transferencias a provincias (\$1.236.390)	5,6	Giros al Fondo Nacional de Incentivo Docente (FONID) para equiparar desigualdades salariales, \$289.572 millones (25,3% a/a real). Gestión Educativa y Políticas Socioeducativas, \$74.984 millones (161,5% a/a real) en el marco del programa de universalización de la jornada completa o extendida en la educación primaria. Transferencias para el funcionamiento de hospitales nacionales desde el Ministerio de Salud, \$104.725 millones (24,5% a/a real). Asistencia financiera a provincias y municipios por convenios firmados con la Nación, \$150.663 millones (11,4% a/a real). Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la Provincia de Buenos Aires, \$213.499 millones (-3,4% a/a real). Cajas previsionales provinciales, \$111.120 millones (-19,2% a/a real). Transferencias a la CABA en el marco de la Ley 27.606, \$65.383 millones (-39,5% a/a real). Comedores escolares, \$40.001 millones (-21,5% a/a real).
Intereses (\$3.063.131)	1,2	El incremento se debe a los pagos de intereses de deuda en moneda extranjera, tanto por títulos públicos como por préstamos, \$1.750.223 millones, (63,9% a/a real), el que es compensado en parte por una disminución de los intereses en moneda nacional, \$1.312.9058 millones, (-33,0% a/a real).
Otros programas sociales (\$2.680.452)	-2,0	Potenciar Trabajo \$878.639 millones (-2,3% a/a real), Políticas Alimentarias, \$627.897 millones (-8,8% a/a real), Refuerzo de Ingresos (Decretos 216/22 y 493/23), \$242.867 millones (-31,3% a/a real), Programa Acompañar, \$60.667 millones (-21,1% a/a real). Becas Progresar, \$257.851 millones (21,8% a/a real) por aumento de beneficiarios y del valor de la prestación. Atención Médica a los beneficiarios de Pensiones no contributivas, \$166.409 millones (6,5% a/a real).
Bienes y servicios (\$784.917)	-4,1	Vacunas de calendario anual, \$29.758 millones (-54,8% a/a real). Vacunas COVID-19, \$9.643 millones (-84,3% a/a real). Acceso a Medicamentos, Insumos y Tecnología Médica, \$21.801 millones (-14,2% a/a). Gastos en bienes y servicios para actividades de conducción y administración de los organismos de la Administración Nacional, \$139.429 millones (2,5% a/a real). Viáticos y otros gastos relacionados con la ejecución de actos electorales, \$49.322 (\$48 millones de enero a noviembre de 2022).
Inversión real directa (\$649.009)	-4,1	Obras de la Dirección Nacional de Vialidad, \$235.724 millones (-20,9% a/a real). Compra de computadoras en el marco del programa Conectar Igualdad, \$62.729 millones (-25,6% a/a real). Construcción de Reactores de la Comisión Nacional de Energía Atómica: Baja Potencia CAREM - Fase II, \$20.945 millones (-13,9% a/a real) y RA-10, \$12.121 millones (-26,6% a/a real). Proyectos para el Mejoramiento del Transporte, \$22.918 millones (-55,2% a/a). Desarrollo de la Infraestructura Hidráulica, \$21.218 millones (sin ejecución en 2022). Infraestructura para el Transporte y la Movilidad Sostenible, \$59.061 millones (132,7% a/a real).
Jubilaciones y pensiones (\$10.694.555)	-4,4	Principalmente por el diferencial entre la actualización de los haberes por aplicación de la fórmula de movilidad y la inflación, parcialmente compensado por la aplicación de bonos compensatorios otorgados a los jubilados y pensionados de menores ingresos <sup>8</sup> . El gasto ejecutado por ANSES, \$9.635.274 millones (-5,5% a/a real) está compuesto por \$8.789.535 millones (-10,6% a/a real) en conceptos habituales y \$845.739 millones (130,5% a/a real) en complementos extraordinarios (bonos). Prestaciones del personal retirado de las Fuerzas Armadas y de Seguridad, \$1.057.124 millones (7,2% a/a real).

<sup>7</sup> La actualización de haberes por movilidad acumuló en once meses un incremento de 74,5%, mientras que el del IPC fue de 148,2%. En el promedio de once meses, ambos aumentos fueron de 88,5% a/a vs 123,7% a/a,

<sup>8</sup> En el transcurso de 11 meses de 2023, se otorgaron bonos de hasta \$10.000 en enero y febrero (Decreto 788/22), \$15.000 entre marzo y junio (Decreto 105/23), \$17.000 en julio, \$20.000 en agosto (Decreto 282/23) y \$37.000 en septiembre, octubre y noviembre (Decreto 442/23).

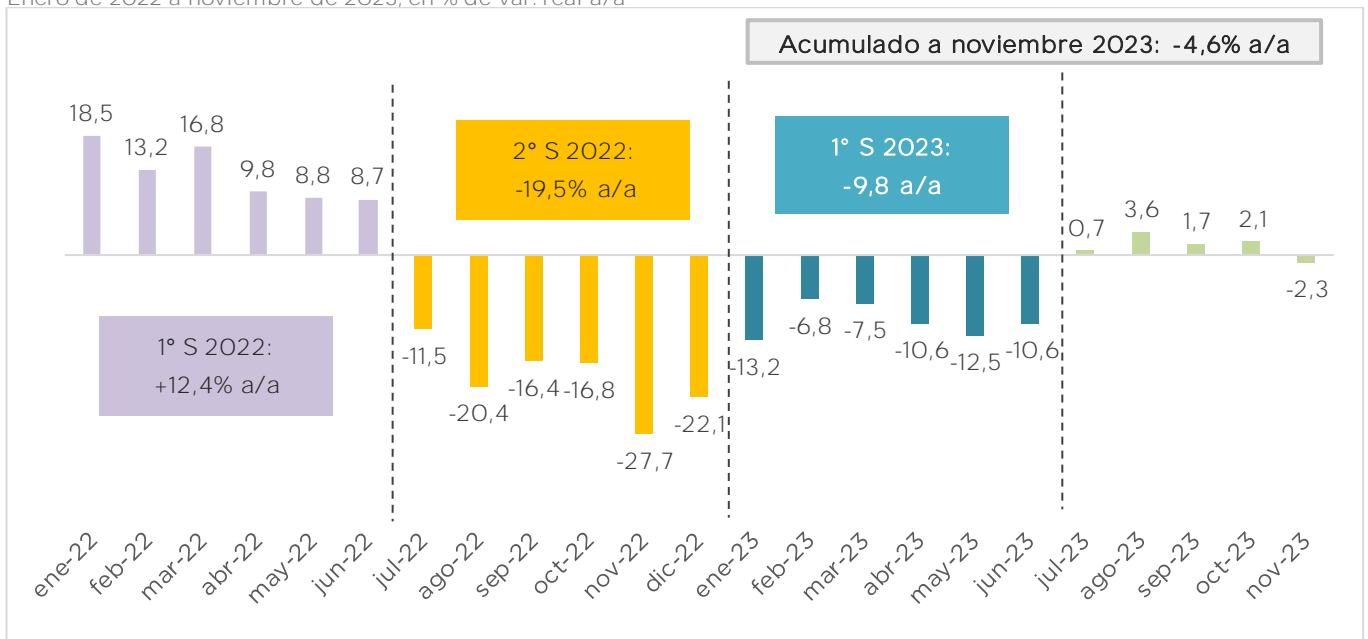


Concepto (millones de \$)	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Prestaciones del INSSJP (\$319.203)	-11,0	Como consecuencia de la evolución del gasto previsional de ANSES neto de bonos.
Subsidios energéticos (\$2.333.669)	-28,4	CAMMESA, \$1.392.793 millones (-40,6% a/a real), principalmente como consecuencia del aumento de tarifas eléctricas. Al respecto, los precios estacionales incorporados en la tarifa que abonan los usuarios se incrementaron por encima de los costos de generación (125,5% a/a vs 79,8% a/a, promedios enero-octubre). La cobertura de generación por tarifa pasó de 39,1% a 47,4% en el caso de la demanda por distribuidor (promedios enero-octubre) <sup>9</sup> . Giros al Fondo Fiduciario para Subsidios a Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo (Ley 26.020), encargado de asegurar el suministro a sectores sociales de escasos recursos que no cuentan con el servicio de gas natural por redes, \$74.859 millones (-5,0% a/a real). Plan Gas IV - Gas.AR (Decreto 892/2020) (\$110.161 millones, 89,4% a/a real) que incluye el programa de Estímulo a la Producción de Gas Natural (Nuevo Esquema 2020 - 2024) por el cual se contempla un precio estímulo para la producción local de gas natural con el objetivo es asegurar el abastecimiento del mercado interno. Transferencias destinadas a ENARSA, \$695.500 millones (1,3% a/a real).
Asignaciones familiares (\$1.359.474)	-30,7	Asignación Familiar Activos, \$523.101 millones (-44,2% a/a real), principalmente por la menor incidencia del refuerzo mensual (complemento) aprobado por el Decreto 719/21 (\$1.923 millones vs. \$137.574 millones en 2022) y el diferencial entre la movilidad de la actualización de las prestaciones y la inflación. Este último factor también influyó en la caída de la Asignación Universal por Hijo, \$613.377 millones (-20,0% a/a real).
Inversión financiera (\$57.691)	-70,6	No se realizaron aportes de capital a Aerolíneas Argentinas en 2023 (vs. \$63.249 millones acumulados a noviembre de 2022). Desde 2023 la asistencia financiera a Aerolíneas Argentinas se imputa como una transferencia corriente al transporte aerocomercial. Aportes de capital a la Corporación Andina de Fomento, \$32.661 millones (12,1% a/a real) y al Banco Centroamericano de Integración Económica, \$7.623 millones (419,2% a/a).

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

### Gráfico 4. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional

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



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

<sup>9</sup> Fuente: Informe mensual de variables relevantes del MEM, CAMMESA.

## Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

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

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

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	28.954.031	38.198.869	31.913.268	83,5
Gastos corrientes	26.622.610	35.165.295	29.562.292	84,1
Prestaciones sociales	14.805.664	19.019.509	16.248.646	85,4
Jubilaciones y pensiones	10.140.908	12.591.899	10.694.555	84,9
Asignaciones familiares	1.506.293	1.580.293	1.359.474	86,0
AUH	684.360	737.360	613.377	83,2
Resto	821.933	842.933	746.097	88,5
Pensiones no contributivas	970.979	1.355.793	1.194.963	88,1
Prestaciones del INSSJP	329.730	397.730	319.203	80,3
Otros programas sociales	1.857.754	3.093.794	2.680.452	86,6
Potenciar trabajo	584.938	990.761	878.639	88,7
Políticas Alimentarias	356.117	663.641	627.897	94,6
Becas progresar	139.604	257.853	257.851	100,0
Resto	777.095	1.181.540	916.066	77,5
Subsidios económicos	3.227.042	3.791.560	3.483.276	91,9
Energía	2.360.992	2.447.689	2.333.669	95,3
Transporte	582.530	942.381	826.526	87,7
Otros subsidios	283.520	401.490	323.081	80,5
Gastos en personal	3.040.276	3.889.678	3.397.948	87,4
Bienes y servicios	857.647	1.149.213	784.917	68,3
Transferencias a provincias	818.151	1.347.868	1.236.390	91,7
Transferencias a Universidades	805.439	1.278.234	1.125.947	88,1
Otros gastos corrientes	161.963	261.171	222.037	85,0
Intereses (*)	2.906.429	4.428.062	3.063.131	69,2
Gastos de capital	2.331.421	3.033.573	2.350.976	77,5
Inversión real directa	717.557	885.162	649.002	73,3
Transferencias de capital	1.544.023	2.074.537	1.644.282	79,3
Inversión financiera	69.841	73.875	57.691	78,1

En el período enero-noviembre el crédito vigente se incrementó en \$9.244.838 millones en relación con el presupuesto inicial aprobado del ejercicio, lo que representó el 31,9%. Los programas sociales, las transferencias a provincias y los subsidios al transporte fueron aquellos rubros que más aumentaron con relación al crédito inicial, superando en todos los casos el 60% de aumento. En términos absolutos las prestaciones sociales representaron el 45,6% del aumento total (\$4.213.845 millones).

Al finalizar el mes de noviembre se ejecutó el 83,5% del presupuesto de gastos. En los gastos corrientes se ejecutó el 84,1% mientras que en los gastos de capital el 77,5%.

Se observan los niveles de ejecución más elevados en los subsidios a la energía (95,3%), en las transferencias a provincias (91,7%) y en programas sociales tales como las Becas Progresar (100,0%) y Políticas Alimentarias (94,6%).

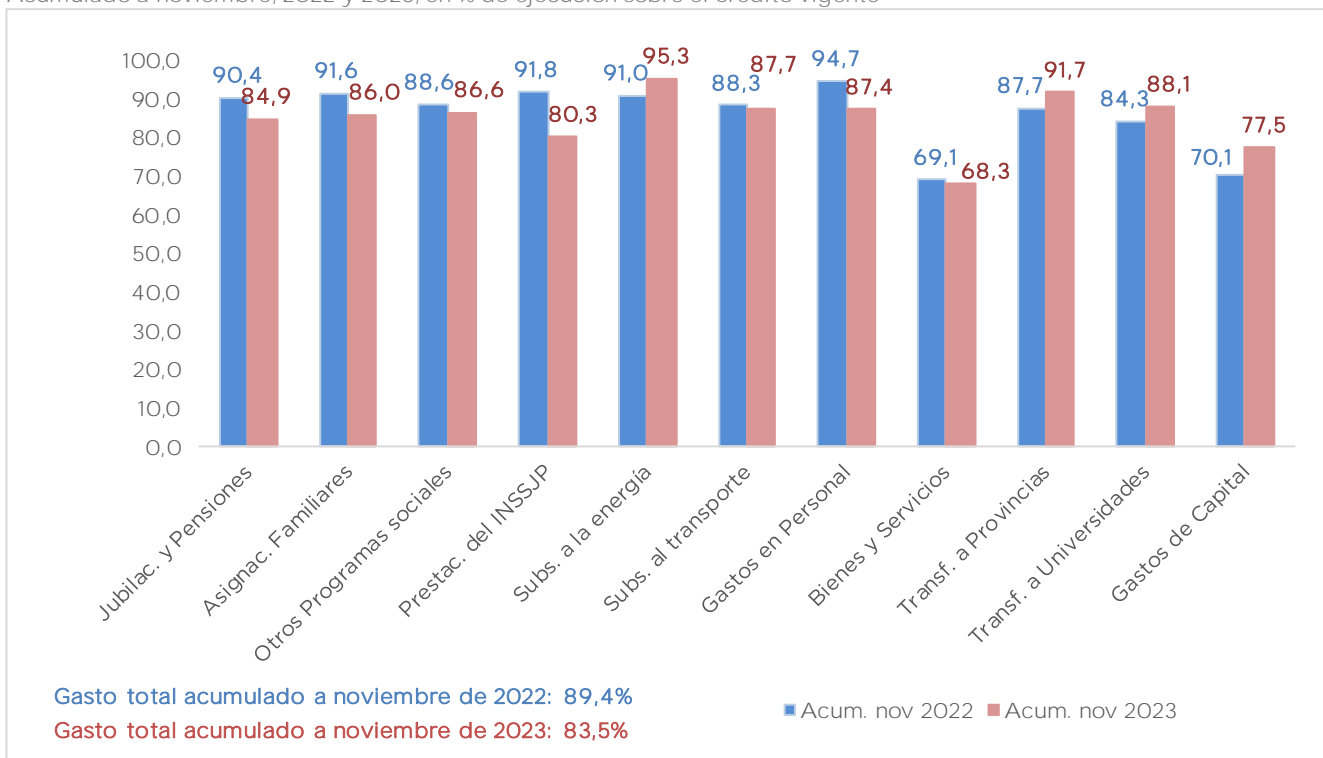
La ejecución de los gastos de capital resulta menor a la de los gastos corrientes, aunque con niveles superiores a los registrados al mes de noviembre de 2022 (70,1%).

(\*) 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 5. Nivel de ejecución del gasto. Administración Nacional

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



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

### Recuadro 1. Transferencias corrientes a Empresas Públicas

El siguiente cuadro detalla las transferencias que la Nación realiza a las Empresas Públicas con el objetivo de financiar una parte de sus gastos corrientes desde Obligaciones a Cargo del Tesoro. Al mes de noviembre dichas transferencias acumularon un total de \$1.343.134 millones, con una suba en términos reales de 7,0% respecto al monto girado en igual período del año previo.

La asistencia financiera del Tesoro se realiza para que las empresas puedan cubrir sus desequilibrios operativos, en algunos casos originados en políticas establecidas por el Gobierno Nacional de tarifas inferiores a costos de operación, como es el caso de los subsidios al consumo de energía de los hogares y al transporte público de pasajeros<sup>10</sup>.

En ese marco, las empresas vinculadas a los sectores de energía, combustibles y minería recibieron \$736.839 millones, con una suba en términos reales de 1,8% a/a. Se destacan las transferencias a Energía Argentina S.A. (ENARSA) que totalizaron \$695.500 millones en el acumulado al mes de noviembre, con una expansión de 1,3% a/a en término reales y una participación del 51,8% en el total de transferencias corrientes a empresas públicas. En este caso, la asistencia corresponde a políticas energéticas y se destina mayormente a la importación de combustibles por parte de la empresa.

Por otro lado, para el sector transporte se devengaron \$401.876 millones con una expansión de 4,7% a/a. La empresa Operador Ferroviario S.E. (OFSE) es la principal destinataria de los fondos, con giros que se destinan mayormente al pago de remuneraciones y gastos de funcionamiento. Respecto a Aerolíneas Argentina, entre 2018 y 2022 la asistencia financiera de la Nación se registró presupuestariamente dentro de la Inversión Financiera como gastos de capital. En tanto, en 2023 se computó dentro de los gastos corrientes. En el acumulado al mes de noviembre del presente ejercicio se devengaron en concepto de

<sup>10</sup> Para mayor detalle ver informe OPC en: <https://www.opc.gob.ar/tematicas-especificas-sobre-el-presupuesto/las-empresas-publicas-del-sector-publico-nacional-no-financiero/>

transferencias corrientes a Aerolíneas Argentinas un total de \$40.500 millones, los cuales aún no han sido pagados.

En cuanto a las empresas dedicadas a las comunicaciones, las transferencias sumaron \$110.347 millones con un crecimiento de 19,0% a/a real, destacándose las destinadas al Correo Argentino S.A. con \$70.232 millones.

Finalmente, Agua y Saneamientos Argentinos S.A. (AYSA) se constituye como la única empresa dentro del sector Agua Potable y Alcantarillado, con un gasto asociado de \$77.476 millones y una suba real de 76,7% a/a.

#### Cuadro 4. Transferencias corrientes a Empresas Públicas por función

Acumulado a noviembre de 2023, en millones \$, en % de var. nominal a/a y % de var. real a/a

Función - Destinatario	2023	Var. % a/a real
<b>Energía, Combustibles y Minería</b>	<b>736.839</b>	<b>1,8</b>
Energía Argentina S.A.	695.500	1,3
Yacimientos Carboníferos de Río Turbio	28.850	26,6
Ente Binacional Yacyretá	12.489	-15,5
<b>Transporte</b>	<b>401.876</b>	<b>4,7</b>
Operador Ferroviario S.E.	282.366	-7,3
Aerolíneas Argentinas S.A. (*)	40.500	-
Belgrano Cargas y Logística	29.160	7,7
Corredores Viales S.A.	23.014	25,7
Desarrollo del Capital Humano Ferroviario S.A.	12.292	1,5
Administración de Infraestructuras Ferroviarias S.E.	7.808	57,6
Empresa Argentina de Navegación Aérea S.E.	4.361	-64,7
Intercargo S.A.	1.358	-66,6
Ferrocarriles Argentinos Sociedad del Estado	873	276,2
Administración General de Puertos S.E.	145	318,0
<b>Comunicaciones</b>	<b>110.347</b>	<b>19,0</b>
Correo Argentino S.A.	70.232	18,4
Radio y Televisión Argentina S.E. (RTA S.E.)	28.304	10,3
TELAM S.E.	5.338	7,1
Empresa Argentina de Soluciones Satelitales S.A. (AR-SAT)	4.150	286,5
Contenidos Públicos S.E.	1.775	32,5
Servicio de Radio y Televisión de la Universidad Nacional de Córdoba	477	82,1
Radio Universidad Nacional del Litoral	70	-2,9
<b>Agua Potable y Alcantarillado</b>	<b>77.476</b>	<b>76,7</b>
Agua y Saneamientos Argentinos S.A. (AYSA S.A.)	77.476	76,7
<b>Industria</b>	<b>11.652</b>	<b>59,2</b>
Fabricaciones Militares Sociedad del Estado	8.359	55,8
Fábrica Argentina de Aviones General San Martín	3.286	73,0
TANDANOR S.A.	7	-86,1
<b>Educación y Cultura</b>	<b>2.518</b>	<b>-26,7</b>
EDUCAR S.E.	2.518	-26,7
<b>Seguros y Finanzas</b>	<b>2.400</b>	<b>-</b>
Casa de Moneda (*)	2.400	-
<b>Ciencia, Tecnología e Innovación</b>	<b>25</b>	<b>-</b>
Polo Tecnológico Constituyentes S.A. (*)	25	-
<b>Transferencias corrientes a Empresas Públicas</b>	<b>1.343.134</b>	<b>7,0</b>

(\*) Sin devengado en 2022. En el caso de Aerolíneas Argentinas S.A. las transferencias durante 2022 se registraron como gastos de capital (\$63.249 millones).

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 5 de diciembre 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)

