



ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN
PRESUPUESTARIA DE LA
ADMINISTRACIÓN NACIONAL
SEPTIEMBRE de 2021

Director General
Marcos Makón

Dirección de Análisis Presupuestario

Analistas
Pablo Barousse - María Laura Cafarelli - Julieta Olivieri

15 de octubre de 2021

ISSN 2683-9598

Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo	3
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional	4
Evolución de los ingresos	6
Evolución de los gastos.....	8
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional	13
Ejecución del Aporte Solidario y Extraordinario	14
Ejecución de las partidas asociadas al COVID-19	15
Ejecución física y financiera de Programas	16
Modificaciones Presupuestarias.....	17
Aspectos metodológicos	19

Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional	5
Cuadro 2. Indicadores seleccionados.....	6
Cuadro 3. Programas Sociales.....	10
Cuadro 4. Transferencias corrientes a Provincias.....	12
Cuadro 5. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional	14
Cuadro 6. Ejecución partidas del gasto financiadas con Aporte Solidario y Extraordinario	15
Cuadro 7. Créditos y gastos por COVID-19	15
Cuadro 8. Principales programas del presupuesto de la Administración Nacional	17

Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultados presupuestarios netos de utilidades del BCRA.....	4
Gráfico 2. Contribución al crecimiento en los Ingresos Tributarios	7
Gráfico 3. Evolución del Gasto Primario	8
Gráfico 4. Transferencias en jubilaciones y pensiones.....	9
Gráfico 5. Transferencias en subsidios energéticos.....	10
Gráfico 6. Contribución al crecimiento nominal de la Inversión Pública.....	13
Gráfico 7. Principales gastos asociados a COVID-19	16
Gráfico 8. Principales partidas con refuerzos presupuestarios.....	18

Resumen Ejecutivo

Entre enero y septiembre los ingresos totales de la Administración Nacional ascendieron a \$5.817.303 millones, exhibiendo una expansión de 25,4% año contra año (a/a) en términos reales¹. Este crecimiento se atribuye fundamentalmente a los ingresos tributarios (24,0% a/a), como consecuencia del Impuesto al Valor Agregado y a los Derechos de Exportación; a los no tributarios (194,9% a/a), a partir del ingreso del Aporte Solidario y Extraordinario desde el mes de mayo y a las transferencias corrientes, que contienen \$427.401 millones provenientes de la asignación de Derechos Especiales de Giro (DEG) que recibió Argentina de acuerdo con su cuota de participación en el FMI.

Por su parte, los gastos primarios sumaron \$6.450.708 millones y cayeron 3,2% a/a en términos reales, fundamentalmente por la caída de las transferencias en jubilaciones y pensiones (-7,4% a/a), debido a los efectos de la fórmula de movilidad, y a la dinámica de los programas sociales (-45,0%). En lo que respecta al gasto social, se observa el impacto de las menores erogaciones asociadas al gasto COVID-19 aplicado en 2020 (IFE y ATP), que se compensó parcialmente por el refuerzo presupuestario en otras iniciativas tales como como el Potenciar Trabajo, Políticas Alimentarias, las becas PROGRESAR y el REPRO. Los subsidios energéticos y los gastos de capital resultaron los componentes más expansivos, con variaciones de 56,9% a/a y 71,9% a/a, respectivamente.

Asimismo, debido a la caída interanual de los intereses de la deuda (25,0% a/a), los gastos totales tuvieron una reducción más acentuada de 5,4% a/a.

En el acumulado al mes de septiembre el déficit primario alcanzó los \$633.406 millones, lo que representa una disminución de 68,8% a/a. Por su parte, el resultado financiero fue deficitario en \$1.174.012 millones (-57,3% a/a), mientras que el económico fue de \$639.917 millones (-74,7% a/a).

Al 30 de septiembre los gastos totales devengaron \$6.991.315 millones, equivalentes al 73,2% del crédito presupuestario vigente, nivel superior al registrado en 2020, cuando alcanzó el 66,0%. Sobresalen por el nivel acumulado al mes de septiembre los subsidios energéticos (88,4%) y las transferencias a universidades (80,4%), ubicándose en el otro extremo, dentro de los gastos de capital, la inversión real directa (48,5%) y la inversión financiera (58,0%). Por otra parte, las erogaciones vinculadas con la pandemia por COVID-19 devengaron el 69,8%, mientras que las partidas financiadas con el Aporte Solidario y Extraordinario alcanzaron el 70,9%.

El presupuesto inicial del ejercicio aumentó en \$1.152.852 millones, cuyo destino prioritario fueron los programas sociales (\$342.160 millones), los subsidios energéticos (\$209.061 millones) y la inversión pública (\$104.847 millones).

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

Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional

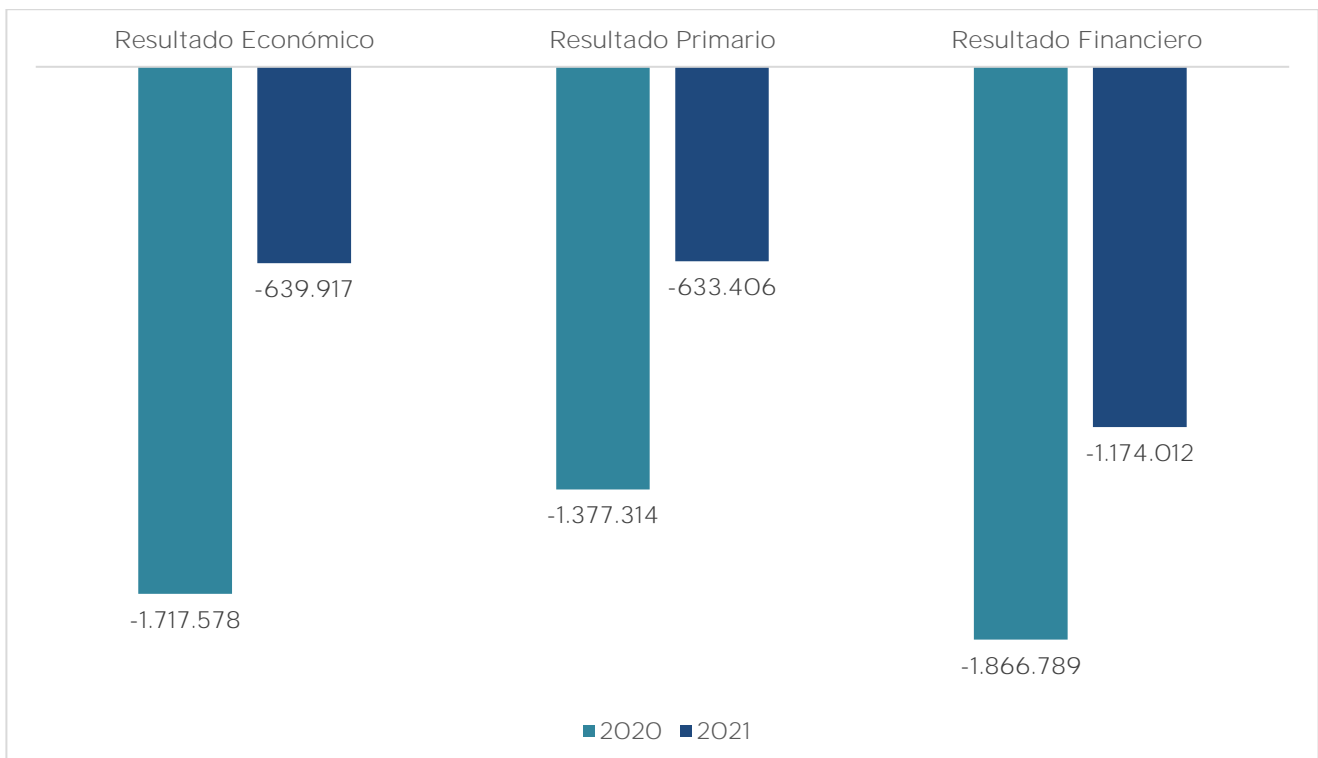
Durante los primeros nueve meses de 2021, los ingresos totales reflejaron una expansión en términos reales del 25,4% a/a. Sus principales componentes, los ingresos tributarios y los recursos provenientes de la Seguridad Social, crecieron 24,0% a/a y 2,0% a/a, respectivamente. Además, se destacan los incrementos de las transferencias corrientes, que contienen \$427.401 millones provenientes de la asignación de Derechos Especiales de Giro (DEG) que recibió Argentina de acuerdo con su cuota de participación en el FMI. También subieron los recursos no tributarios, que incluyen al Aporte Solidario y Extraordinario, por el que se percibieron \$197.027 millones.

Por su parte, los gastos primarios se contrajeron 3,2% a/a, debido mayormente a las variaciones interanuales negativas registradas en los programas sociales (-45,0% a/a) y en las jubilaciones y pensiones (-7,4% a/a), compensadas parcialmente por incrementos en los subsidios energéticos (56,9% a/a) y en los gastos de capital (71,9% a/a).

La dinámica entre ingresos y gastos permitió mejorar en términos reales los resultados primario, financiero y económico. El déficit primario alcanzó los \$633.406 millones representando una disminución del 68,8% a/a. Por su parte, el resultado financiero fue deficitario en \$1.174.012 millones, con una caída de 57,3% a/a, mientras que el económico fue de \$639.917 millones, lo que implicó una reducción de 74,7% a/a.

Gráfico 1. Resultados presupuestarios netos de utilidades del BCRA

Acumulado a septiembre, 2020 a 2021, en millones de \$ corrientes



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

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

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

Concepto	Septiembre 2021			9 meses acumulados			2021 en % del PIB
	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	1.086.171	178,4	82,6	5.804.564	88,2	27,8	13,5
Ingresos Tributarios	432.720	70,5	11,8	3.403.124	82,5	24,0	7,9
Aportes y Cont. de la Seg. Social	177.411	59,8	4,8	1.470.577	50,2	2,0	3,4
Ingresos no Tributarios	27.384	371,1	209,0	303.595	334,2	194,9	0,7
Venta de Bienes y Servicios	1.305	109,8	37,6	9.991	62,1	10,1	0,0
Rentas de la Propiedad (*)	19.779	4,9	-31,2	175.657	10,5	-24,9	0,4
Transferencias Corrientes	427.572	-	-	441.621	-	-	1,0
II. Gastos Corrientes	896.659	55,8	2,2	6.444.482	34,2	-8,8	15,0
Prestaciones Sociales	452.357	41,6	-7,2	3.559.491	24,2	-15,7	8,3
Subsidios Económicos	197.633	129,8	50,7	1.010.405	96,2	33,3	2,3
Gastos de Funcionamiento	127.137	101,1	31,9	836.922	65,1	12,2	1,9
Transferencias a Provincias	48.001	44,9	-4,9	250.494	-1,8	-33,3	0,6
Transferencias a Universidades	25.014	33,4	-12,5	211.287	42,7	-3,1	0,5
Otros Gastos Corrientes	7.914	160,4	70,8	35.276	71,7	16,6	0,1
Intereses (**)	38.603	-25,5	-51,2	540.607	10,4	-25,0	1,3
III. Resultado Económico (I-II)	189.512	-202,3	-167,1	-639.917	-62,7	-74,7	-1,5
IV. Ingresos de Capital	67	-99,2	-99,5	12.738	-80,9	-87,0	0,0
V. Gastos de Capital	91.772	77,7	16,6	546.834	153,2	71,9	1,3
Inversión Real Directa	26.582	203,9	99,3	145.696	148,4	68,7	0,3
Transferencias de Capital	53.419	77,4	16,4	345.430	185,8	94,1	0,8
Inversión Financiera	11.772	-7,9	-39,6	55.707	52,7	3,7	0,1
VI. Ingresos Totales (I+IV)	1.086.238	172,3	78,6	5.817.303	84,6	25,4	13,5
VII. Gastos Totales (II+V)	988.431	57,6	3,4	6.991.315	39,3	-5,4	16,2
VIII. Gastos Primarios	949.829	65,1	8,3	6.450.708	42,5	-3,2	15,0
IX. Resultado Primario (VI-VIII)	136.410	-177,3	-150,7	-633.406	-54,0	-68,8	-1,5
X. Resultado Financiero (VI-VII)	97.807	-142,8	-128,1	-1.174.012	-37,1	-57,3	-2,7
Utilidades transferidas desde BCRA	250.000	89,4	24,2	770.000	-34,3	-55,4	1,8

(*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS). No incluye las utilidades transferidas del Banco Central de la República Argentina (BCRA).

(**) 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.

A continuación, se presentan los indicadores de las variables de ingresos y gastos seleccionados para el seguimiento de las cuentas fiscales del acumulado a septiembre para los ejercicios 2020 y 2021:

Cuadro 2. Indicadores seleccionados

Acumulado a septiembre, 2020 y 2021, en % y cantidad

Indicador	2020	2021	Variación
Resultado Económico / Ingresos Corrientes (*)	-55,7	-11,0	↑
Resultado Primario / Ingresos Corrientes (*)	-44,7	-10,9	↑
Resultado Financiero / Ingresos Corrientes (*)	-60,5	-20,2	↑
Intereses / Ingresos Corrientes (*)	15,9	9,3	↓
Intereses / Gastos Corrientes	10,2	8,4	↓
Ingresos Tributarios / Ingresos Totales (*)	59,2	58,5	↓
Aportes y Contribuciones / Jubilaciones y Pensiones	55,8	61,5	↑
Programas que ajustan por Movilidad + Gastos en Personal / Gastos Primarios	54,9	53,2	↓
Gastos en Personal / Gastos Primarios	8,9	9,2	↑
Gastos de Capital / Gastos Primarios	4,8	8,5	↑
Transferencias a Provincias (**) / Gastos Primarios	6,4	5,9	↓
Cargos ocupados en el PEN cada 1.000 habitantes (en cantidad) (***)	7,6	7,6	=
Modificaciones Presupuestarias / Crédito Inicial	56,5	13,7	↓

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

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

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

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

Evolución de los ingresos

Al tercer trimestre del año los ingresos totales (\$5.817.303 millones) se expandieron 25,4% a/a en términos reales. El buen desempeño estuvo impulsado por la baja base de comparación, atribuible

En septiembre ingresaron \$427.401 millones provenientes del FMI en concepto de DEG.

tanto a los efectos económicos del Aislamiento Social Preventivo y Obligatorio (ASPO) que regía desde fines de marzo de 2020, como también a que en el mes de septiembre de 2021 ingresaron \$427.401 millones provenientes de la asignación de Derechos Especiales de

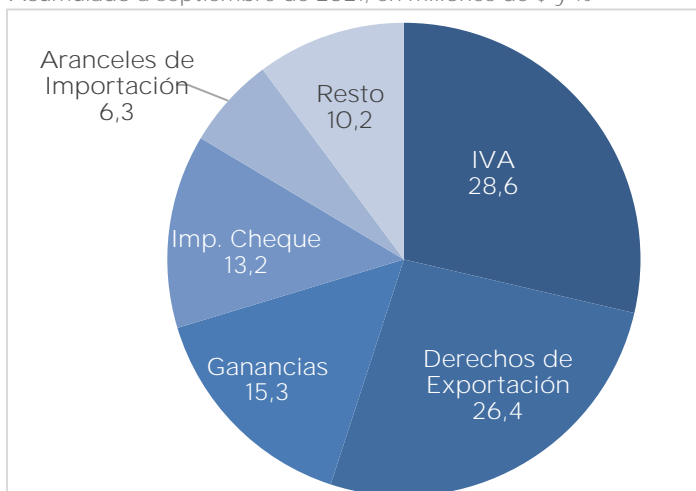
Giro (DEG) transferidos por el FMI. Además, la recaudación del Aporte Solidario y Extraordinario, creado en 2021 para morigerar los efectos de la pandemia por COVID-19, acumuló \$197.027 millones en el período analizado.

Los ingresos tributarios² (\$3.403.124 millones) crecieron 24,0% a/a, principalmente por la baja base de comparación y por los incrementos registrados en los precios internacionales de las materias primas y en el tipo de cambio nominal.

² Para más información ver informe OPC: <https://www.opc.gov.ar/recaudacion-tributaria/analisis-de-la-recaudacion-tributaria-nacional-septiembre-2021/>

Gráfico 2. Contribución al crecimiento en los Ingresos Tributarios

Acumulado a septiembre de 2021, en millones de \$ y %



El IVA (\$990.740 millones) y los Derechos de Exportación (\$665.906 millones) aportaron en conjunto el 55,0% del crecimiento nominal reflejado en la recaudación tributaria, y exhibieron expansiones reales de 22,3% a/a y 73,8% a/a, respectivamente. En sentido contrario, la suma recaudada por el Impuesto PAIS (\$40.782 millones) se contrajo 59,4% a/a en la comparación interanual. .

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

En cuanto a los recursos provenientes de la Seguridad Social (\$1.470.577 millones) se observó un incremento de 2,0% a/a, que también se atribuye, principalmente, a la baja base de comparación a partir de las medidas de alivio fiscal dispuestas por el Gobierno Nacional durante el año pasado para los sectores afectados por la crisis sanitaria. La cantidad de aportantes al sistema se incrementó, mientras que la remuneración imponible creció por debajo de la inflación³.

Los ingresos no tributarios (\$303.595 millones) se expandieron 194,9% a/a, dado que desde mayo de 2021 incluyen al Aporte Solidario y Extraordinario⁴, por el cual al mes de septiembre ingresaron \$197.027 millones.

Respecto a las rentas de la propiedad (\$175.657 millones), se registró una caída de 24,9% a/a impulsada por los intereses provenientes del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS), que tuvieron en la comparación interanual una disminución de igual magnitud (24,9% a/a).

En las transferencias corrientes (\$441.621 millones) se registró el ingreso de \$427.401 millones provenientes de la asignación de los mencionados DEG, según lo establece el DNU 622/21 del 17 de septiembre.

Por último, los recursos de capital (\$12.738 millones) se contrajeron 87,0% a/a, debido a que durante los meses de enero a septiembre de 2020 se percibieron \$66.400 millones por la venta de activos provenientes del FGS de ANSES, sin ingresos por tal concepto en igual período de 2021.

³ Según la última información publicada por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, sobre la base del SIPA, en julio de 2021 la cantidad de trabajadores registrados mostró una suba interanual de 2,8%. Por su parte, según el último dato publicado por la Secretaría de Seguridad Social, la Remuneración Imponible Promedio de los Trabajadores Estables (RIPTE) registró un incremento nominal interanual de 48,7% en agosto de 2021. Descontando la inflación en igual período, la variación en términos reales fue negativa en 4,4% a/a.

⁴ Creado por la Ley 27.605, con carácter de emergencia para morigerar los efectos de la pandemia por COVID-19, con asignación específica (artículo 7°).

Evolución de los gastos

Los gastos de capital y los subsidios económicos resultaron los de mayor expansión durante los primeros nueve meses del año.

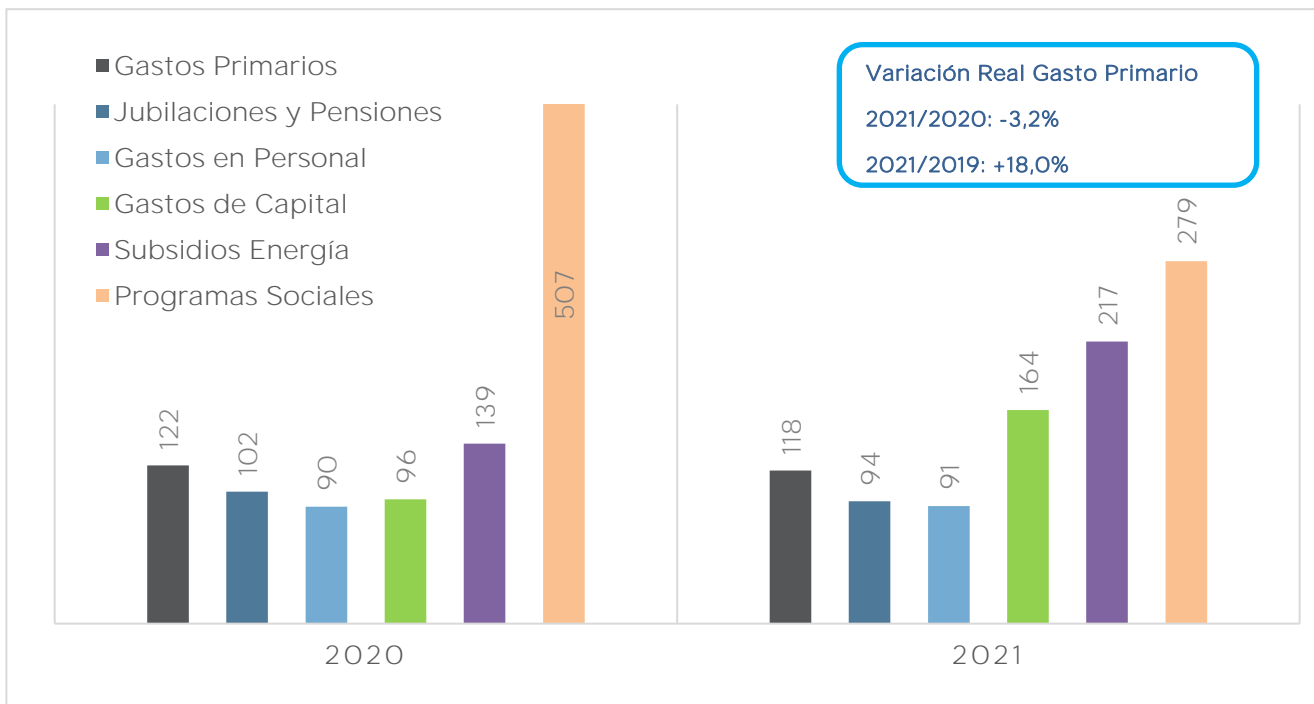
En el acumulado de los primeros nueve meses del año, los gastos primarios retrocedieron 3,2% a/a, marcando una evolución heterogénea de los distintos componentes. Los que más se reducen son las jubilaciones y pensiones (-7,4% a/a) y los programas sociales (-45,0% a/a), debido a los efectos de la fórmula de movilidad y la eliminación del IFE y el ATP, mientras que los subsidios energéticos (56,9% a/a) y los gastos de capital (71,9% a/a) lideran la expansión.

socialmente (-45,0% a/a), debido a los efectos de la fórmula de movilidad y la eliminación del IFE y el ATP, mientras que los subsidios energéticos (56,9% a/a) y los gastos de capital (71,9% a/a) lideran la expansión.

Dada la evolución dispar de los distintos rubros de gastos y la incidencia de la alta base de comparación en la evolución de la ejecución, en el siguiente gráfico se expone un detalle del nivel de ejecución con respecto a 2019.

Gráfico 3. Evolución del Gasto Primario

Acumulado a septiembre, 2020 - 2021, en moneda constante, Índice ene/set 2019=100

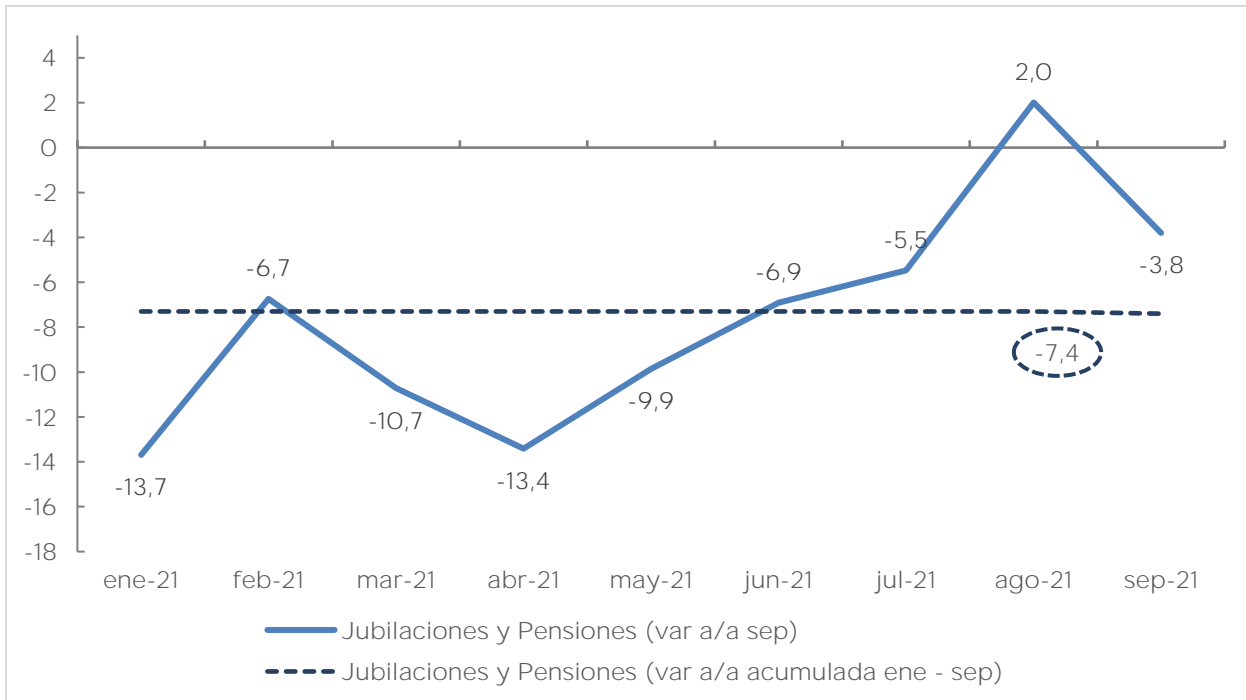


FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

El gasto en jubilaciones y pensiones, que alcanzó los \$2.392.543 millones, registró una caída de 7,4% a/a en los primeros nueve meses de 2021. Dicha dinámica obedece a que la aplicación del índice de movilidad de los haberes, que repercute sobre el valor de los beneficios de los principales programas administrados por la ANSES, no logró compensar la inflación. En cambio, por el lado de las pensiones y retiros de las fuerzas armadas y de seguridad, se observó un aumento real de 10,1% a/a, justificados por los reajustes en los haberes remunerativos dispuestos durante el período analizado.

Gráfico 4. Transferencias en jubilaciones y pensiones

Enero a septiembre 2021, % de var. real a/a



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

Por su parte, las erogaciones en pensiones no contributivas (\$235.348 millones) presentaron una caída de 6,6% a/a, incidida por la fórmula de movilidad, mientras que las asignaciones familiares (\$390.929 millones) se redujeron en 3,1% a/a. En este último caso, se atenuó la caída por el refuerzo por única vez en abril de 2021 de \$15.000 a los titulares de AUH y AUE, y a los monotributistas de las categorías A y B que perciben Asignaciones Familiares residentes en AMBA.

Las transferencias en programas sociales se ubicaron en \$540.680 millones y resultaron un 45,0% a/a inferiores al nivel alcanzado en los primeros nueve meses de 2020. Esta caída obedece a la alta base de comparación, dada la implementación del IFE y el ATP para combatir la pandemia durante el año pasado. Dicha incidencia negativa fue compensada parcialmente por el impulso de la ejecución en otros programas sociales, tales como Potenciar Trabajo, Progresar y Políticas Alimentarias, que representaron más de la mitad de los fondos ejecutados en programas sociales, y se incrementaron 71,6% a/a, 63,0% a/a y 27,6% a/a, respectivamente.

Cuadro 3. Programas Sociales

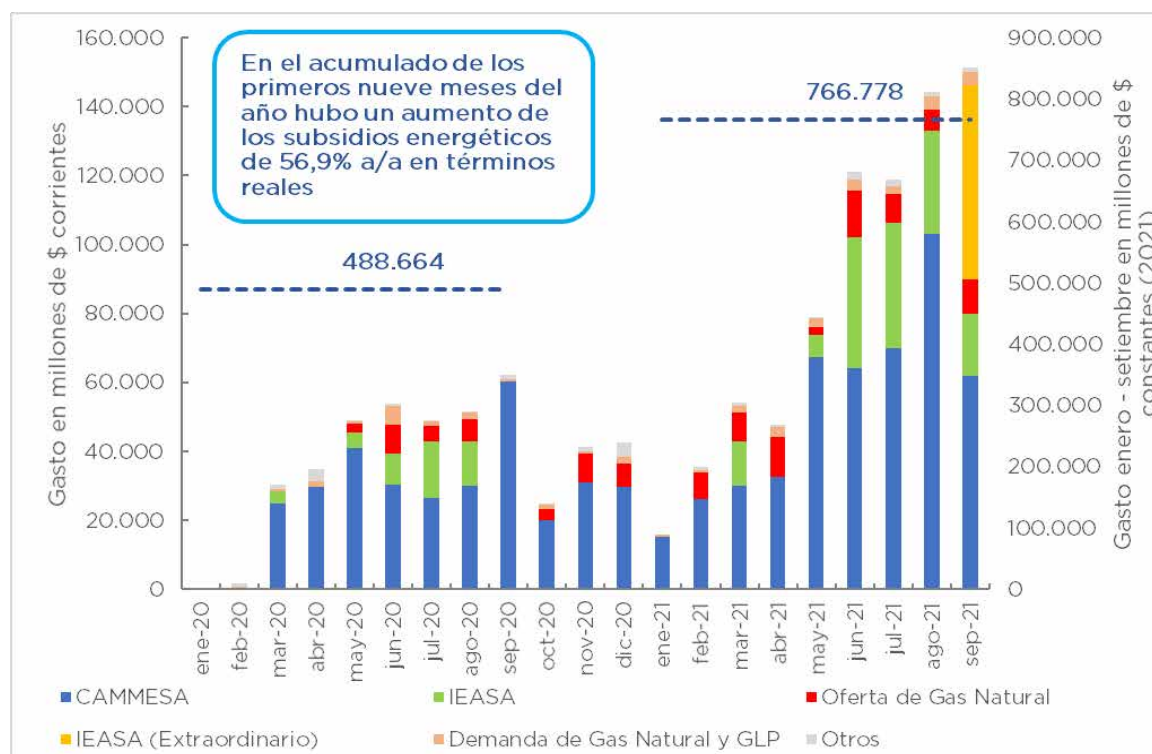
Acumulado a septiembre, 2020 y 2021, en millones de \$ y % de var. nom. y real a/a

Programas	2020	2021	Var % a/a	Var. % a/a Real
Potenciar Trabajo	54.548	137.852	152,7	71,6
Políticas Alimentarias	71.975	135.209	87,9	27,6
Acciones de Empleo	2.285	65.469	2.764,7	1.845,6
Transferencias al PAMI	14.000	35.000	150,0	69,8
Atención Médica a los Beneficiarios de PNC	23.659	33.240	40,5	- 4,6
Gestión y Asignación de Becas a Estudiantes	10.650	25.554	139,9	63,0
IFE y ATP	432.834	23.276	- 94,6	- 96,3
Asist. Financiera a Agentes del Seguro de Salud	26.313	20.593	- 21,7	-46,8
Bono personal de salud	9.457	14.603	54,4	4,9
Seguro de Desempleo	8.765	12.901	47,2	0,0
Resto	12.893	36.982	186,8	94,8
Total	667.379	540.680	-19,0	-45,0

Los subsidios económicos alcanzaron \$1.010.405 millones, reflejando un incremento del 33,3% a/a. Los destinados a la Energía registraron una suba de 56,9% a/a y los correspondientes al Transporte de 7,1% a/a. Dichos incrementos se vieron parcialmente compensados por la reducción de los subsidios destinados a otras funciones (-24,6% a/a), debido a que durante el presente ejercicio fiscal se transfirieron \$15.978 millones menos en concepto del FONDEP y FOGAR (\$53.673 millones vs \$69.651 millones).

Gráfico 5. Transferencias en subsidios energéticos

Enero de 2020 a septiembre de 2021, en millones de \$ corrientes y acumulado en millones de \$ constantes (2021)



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

Tal como muestra el gráfico anterior, los subsidios energéticos acumularon \$766.778 millones, aumentando 56,9% a/a en términos reales. Dentro de estos sobresalen las transferencias a la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (CAMMESA), que ascendieron a \$469.618 millones y aumentaron 31,8% a/a. Esta variación refleja el incremento de la brecha entre la tasa de crecimiento de los costos mayoristas de generación (66% a/a) y el precio estacional incorporado en las tarifas que abonan los usuarios (10% a/a). También influyó la mora en el pago de las distribuidoras eléctricas. En términos de cobertura, el porcentaje de los costos financiado mediante tarifas fue de 39% en el mes de agosto y de 44% en la ejecución acumulada al último mes disponible (agosto).

En las transferencias al sector gasífero (\$288.611 millones) se observó un incremento real de 141,2% a/a con aumentos en sus tres principales componentes. Las transferencias a IEASA (\$198.142 millones), crecieron 189,2% a/a, destacándose las erogaciones vinculadas a las importaciones de gas natural y GNL (\$141.892 millones, + 107,1% a/a) pero también los \$56.250 millones devengados en el marco de las asignaciones específicas del Aporte Solidario y Extraordinario, creado mediante la Ley 27.605. Por su parte, las actividades orientadas a incentivar el incremento de la Oferta de Gas Natural (\$68.490 millones) crecieron 112,0% a/a, mientras que las erogaciones vinculadas a la Demanda de Gas Natural y GNL (\$21.979 millones) fueron 17,1% superiores a las del año pasado.

En lo que respecta a los subsidios al transporte (\$136.809 millones, +7,3% a/a), los destinados al transporte automotor de pasajeros se incrementaron 1,5% a/a, mientras que las transferencias al sector ferroviario se mantuvieron prácticamente constantes en términos reales. Asimismo, se asignaron \$5.402 millones a Corredores Viales S.A y \$2.325 millones a la Empresa Argentina de Navegación Aérea S.E, que no habían registrado ejecución en igual período de 2020.

Los gastos de funcionamiento (\$836.922 millones) se expandieron 12,2% a/a, destacándose el crecimiento de 56,9% a/a en las erogaciones asociadas a la compra y el pago de bienes y servicios (\$241.221 millones), en tanto que los gastos en personal (\$595.701 millones) crecieron a una tasa menor (0,5%). Dentro de los primeros, el aumento se explicó principalmente por los gastos en la compra y el traslado de la vacuna por COVID-19, que al mes de septiembre totalizaron \$79.675 millones. Además, se devengaron \$6.803 millones destinados a la ejecución de actos electorales.

Las transferencias corrientes a provincias (\$250.494 millones) disminuyeron 33,3% a/a, como consecuencia mayormente de la alta base de comparación que incluyó gastos extraordinarios devengados en el marco de la crisis sanitaria.

El siguiente cuadro expone las variaciones en términos nominales y reales registradas en los principales programas:

Cuadro 4. Transferencias corrientes a Provincias

Acumulado a septiembre, 2020 y 2021, en millones de \$ y % de var. nom. y real a/a

Programa	2020	2021	Var % a/a Nom.	Var. % a/a Real
Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la PBA	-	40.573	-	-
Fondo Nacional de Incentivo Docente	29.530	38.692	31,0	-11,0
Cajas Previsionales Provinciales	25.877	37.483	44,9	-1,6
Transferencias a Hospitales	15.388	22.825	48,3	0,7
Aportes del Tesoro Nacional	56.028	20.777	-62,9	-74,8
Transf. a CABA - Reglamentación Ley 27.606 (*)	-	20.044	-	-
Asistencia Financiera a Provincias y Municipios	71.133	19.137	-73,1	-81,7
Políticas Alimentarias	11.181	11.531	3,1	-30,0
Formulación y Ejec. de Política de Hidrocarburos	2.996	9.379	213,1	112,6
Desarrollo de Seguros Públicos de Salud	6.029	7.546	25,2	-15,0
Acuerdo Nación-Provincias - Ley 27.260	26.561	5.676	-78,6	-85,5
Resto	10.266	16.831	63,9	11,3
Total	254.989	250.494	-1,8	-33,3

(*) Refiere al traspaso progresivo de facultades y funciones de seguridad en todas las materias no federales ejercidas en la Ciudad Autónoma de Buenos Aires.

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

Por su parte, las transferencias a universidades (\$211.287 millones) tuvieron una contracción de 3,1% a/a. Este comportamiento se debe a que la actualización de los salarios de los docentes universitarios no llegó a compensar la suba en el nivel general de precios.

Los otros gastos corrientes (\$35.276 millones), que incluyen mayormente erogaciones vinculadas a actividades centrales de los organismos, reflejaron una suba de 16,6% a/a.

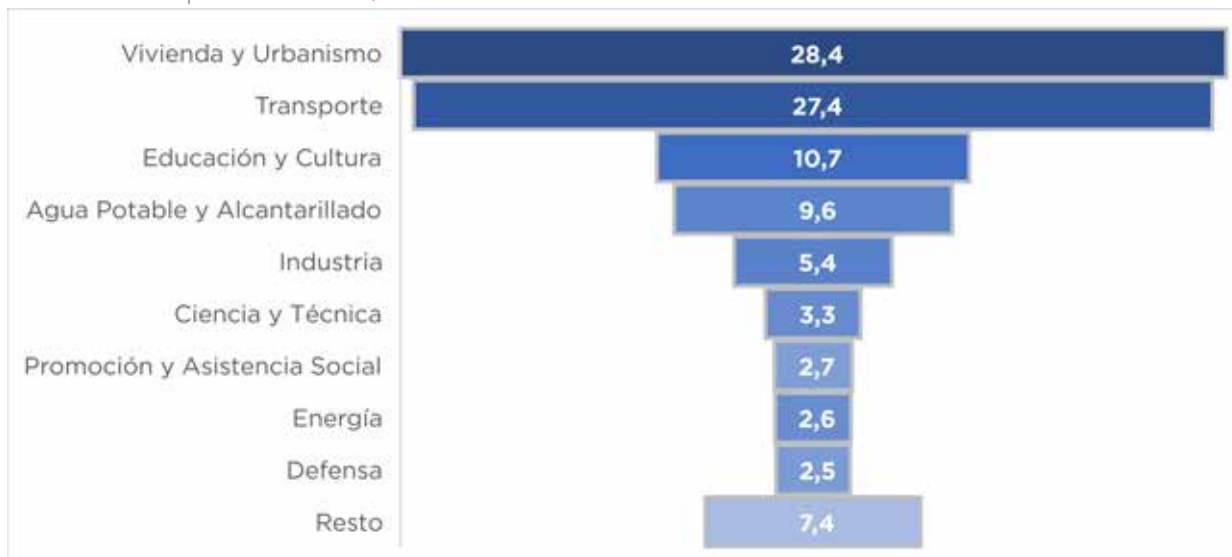
Al tercer trimestre del año, se registró una disminución del pago de intereses de la deuda (\$540.607 millones) de 25,0% a/a. La reducción se debió principalmente a los menores pagos de intereses de la deuda en moneda extranjera tras la reestructuración de los títulos de deuda bajo legislación local y externa, la cual fue parcialmente compensada por el incremento de los intereses correspondientes a organismos internacionales de crédito.

En cuanto a los gastos de capital (\$546.834 millones) se obtuvo un incremento real del 71,9% a/a con aumentos en sus tres componentes.

Las transferencias de capital (\$345.430 millones) y la inversión real directa (\$145.696 millones), que constituyen los rubros de mayor magnitud dentro de los gastos de capital (85,8%), tuvieron incrementos interanuales del 94,1% a/a y 68,7% a/a, respectivamente, principalmente como consecuencia de la mayor inversión realizada en Vivienda y Urbanismo y en Transporte. Ambas funciones representan en conjunto alrededor de la mitad de la ejecución en inversión pública al 30 de septiembre.

Gráfico 6. Contribución al crecimiento nominal de la Inversión Pública

Acumulado a septiembre de 2021, en % de contribución a crecimiento



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

El crecimiento en Vivienda y Urbanismo (280,0% a/a) se debió a las transferencias realizadas al Fondo Fiduciario Programa Crédito Argentino del Bicentenario para la Vivienda Única Familiar (Pro.Cre.Ar) (\$67.068 millones) y al Fondo Fiduciario para la Vivienda Social (\$14.760 millones), con crecimientos reales de 258,1% a/a y 482,6% a/a, respectivamente. En Transporte el aumento (88,5% a/a) se originó por las obras llevadas a cabo por la Dirección Nacional de Vialidad (\$104.239 millones) que exhibieron un crecimiento real del 66,9% a/a, principalmente por la construcción de autopistas y autovías. Por último, en lo que respecta a Educación y Cultura (239,9% a/a), la variación se produjo por las erogaciones vinculadas al Fortalecimiento Edificio de los Jardines Infantiles (\$13.031 millones) e Infraestructura y Equipamiento escolar (\$12.098 millones), con crecimientos reales de 468,4% y 184,5% respectivamente.

Por último, el crecimiento real de la inversión financiera (3,7% a/a) se originó básicamente por la variación de los aportes de capital a Aerolíneas Argentinas (\$41.288 millones), que aumentaron 5,5% a/a. En sentido contrario, los aportes de capital a la Corporación Andina de Fomento (\$8.602 millones) cayeron 10,9% en comparación con la ejecución del mismo período del año pasado.

Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

Al 30 de septiembre los gastos totales devengaron \$6.991.315 millones, equivalentes al 73,2% del crédito presupuestario vigente, nivel superior al registrado en 2020, cuando alcanzó el 66,0%. Sobresalen por el nivel acumulado al mes de septiembre los subsidios energéticos (88,4%) y las transferencias a universidades (80,4%), ubicándose en el otro extremo, dentro de los gastos de capital, la inversión real directa (48,5%) y la inversión financiera (58,0%). Por otra parte, las erogaciones vinculadas con la pandemia por COVID-19 devengaron el 69,8%, mientras que las partidas financiadas con el Aporte Solidario y Extraordinario alcanzaron el 70,9%.

El presupuesto inicial del ejercicio aumentó en \$1.152.852 millones, cuyo destino prioritario fueron los programas sociales, los subsidios energéticos y la inversión pública.

Durante los primeros nueve meses del año se ejecutó el 73,2% del presupuesto vigente. Los gastos corrientes devengaron el 75,0% (66,8% en 2020), mientras que los gastos de capital el 57,1% (52,2% en 2020). Todos los rubros del gasto exhibieron niveles de ejecución superiores a los registrados en el mismo período del año pasado, debido fundamentalmente a que a finales del mes de agosto del 2020 se aprobó la Ley 27.561 que ajustó los créditos prorrogados del año 2019.

Al cierre del mes de septiembre se devengó el 73,2% del presupuesto vigente.

Cuadro 5. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional

Acumulado a septiembre de 2021, en millones de \$ y % de ejecución

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% de Ejec. (Dev/Vig)
Gastos Totales	8.394.995	9.547.847	6.991.315	73,2
Gastos Corrientes	7.541.453	8.589.343	6.444.482	75,0
Prestaciones Sociales	4.344.799	4.855.225	3.559.491	73,3
Subsidios Económicos	973.996	1.223.624	1.010.405	82,6
Gastos de Funcionamiento	947.832	1.180.432	836.922	70,9
Transferencias a Provincias	297.507	324.144	250.494	77,3
Transferencias a Universidades	270.848	262.855	211.287	80,4
Otros Gastos Corrientes	45.293	51.964	35.276	67,9
Intereses (*)	661.178	691.098	540.607	78,2
Gastos de Capital	853.542	958.504	546.834	57,1
Inversión Real Directa	285.989	300.097	145.696	48,5
Transferencias de Capital	471.548	562.288	345.430	61,4
Inversión Financiera	96.005	96.120	55.707	58,0

(*) 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.

Ejecución del Aporte Solidario y Extraordinario

El Aporte Solidario y Extraordinario fue creado a través de la Ley 27.605, aprobada en diciembre de 2020, y su recaudación estimada, así como las partidas del gasto que se prevén financiar, se incorporaron al Presupuesto Nacional a fines de mayo, a través de la Decisión Administrativa 524. Se trata de \$191.250 millones⁵ para cubrir gastos específicos de la Administración Nacional. A continuación, se presenta la ejecución presupuestaria, tanto en términos de gasto comprometido (contratos y órdenes de compra) como de gasto devengado (bienes y servicios recibidos):

⁵ Este monto corresponde a la Administración Nacional. La recaudación anual estimada asciende a \$225.000 millones, correspondiendo la diferencia al Fondo de Integración Socio Urbana.

Cuadro 6. Ejecución partidas del gasto financiadas con Aporte Solidario y Extraordinario

Acumulado a septiembre de 2021, en millones de \$ y % de ejecución

Concepto	Crédito Vigente	Compromiso	Devengado	% de ejecución
20% equipamiento médico	45.000	44.738	44.311	98,5
Adquisición y traslado vacuna COVID-19	41.439	43.503	43.435	104,8
Vacunas del calendario nacional	2.175	-	-	-
Equipamiento sanitario y de laboratorio	801	729	542	67,6
Funcionamiento Hospital Favalaro	92	92	92	100,0
Funcionamiento ANLIS	217	157	149	68,7
Funcionamiento Hospital Posadas	276	257	93	33,6
20% a subsidios a las MIPyMES (REPRO II)	45.000	35.000	35.000	77,8
20% destinado becas Progresar	45.000	-	-	-
25% a programas y proyectos Energía (IEASA)	56.250	56.250	56.250	100,0
Total	191.250	135.988	135.561	70,9

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

Ejecución de las partidas asociadas al COVID-19

La Ley de Presupuesto 2021 autorizó créditos por \$110.125 millones para morigerar los efectos de la pandemia por COVID-19, los cuales fueron reforzados a lo largo de los primeros nueve meses del año por un monto de \$324.763 millones. Al mes de septiembre se ejecutaron alrededor de \$303.496 millones, equivalentes al 69,8% del crédito vigente (\$434.888 millones), y al 4,7% de los Gastos Primarios (\$6.450.708 millones).

Cuadro 7. Créditos y gastos por COVID-19

Acumulado a septiembre de 2021, en millones de \$ y % de ejecución

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% de Ejecución
Adquisición y traslado de la vacuna COVID-19	13.698	107.963	79.675	73,8
FONDEP y FOGAR	90.494	89.287	64.714	72,5
REPRO II	1.214	80.147	61.906	77,2
Asistencia financiera al PAMI	-	35.000	35.000	100,0
Asignación estímulo al personal de salud	-	15.083	14.273	94,6
Bono AUH y AUE (complemento por la emergencia)	-	14.000	13.675	97,7
Salario Complementario (AETP)	-	10.500	9.602	91,4
Hospitales modulares de emergencia	-	12.791	8.763	68,5
Asistencia al Sector Turístico	87	5.619	4.427	78,8
Bono Pensiones no Contributivas	-	3.350	3.350	100,0
Apoyo Económico Fortalecer Cultura	-	3.543	3.130	88,3
PROGRESAR	-	45.000	-	-
Otros	4.632	12.606	4.982	39,5
Total	110.125	434.888	303.496	69,8

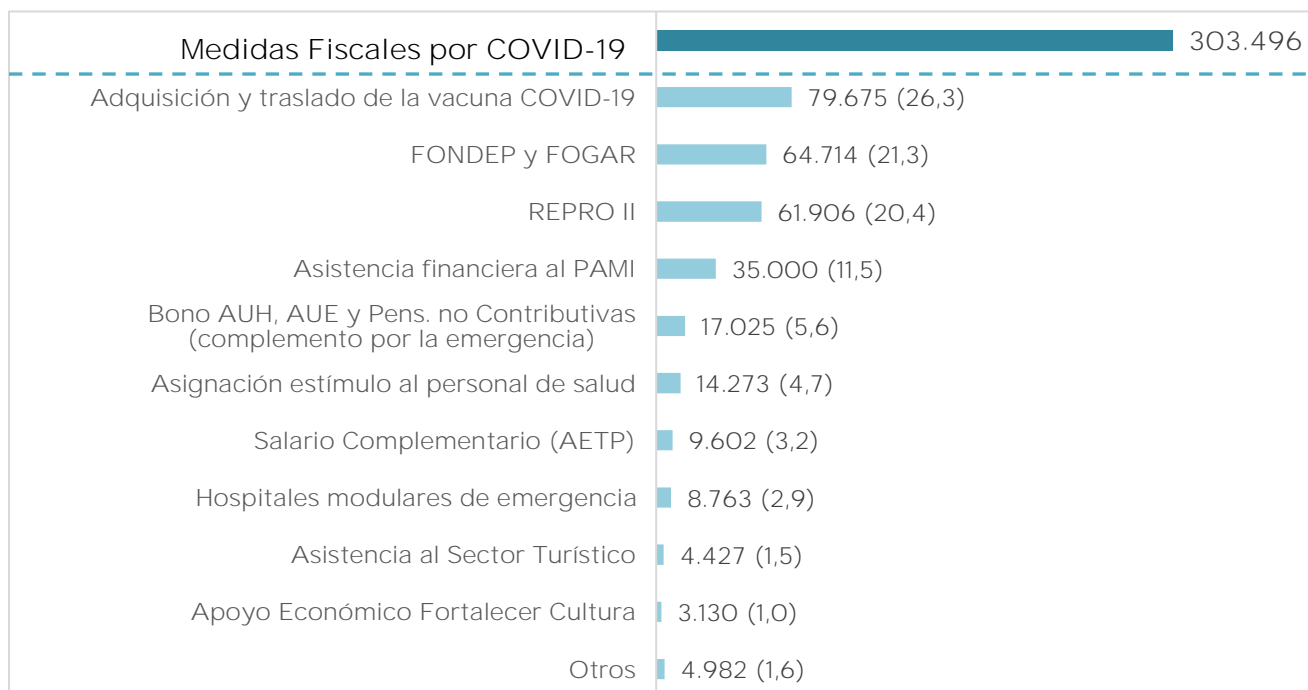
FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

Sobresalen por sus montos alcanzados al mes de septiembre, aquellos gastos devengados para la adquisición y el servicio de traslado de la vacuna contra el COVID-19 (\$79.675 millones), los vinculados al financiamiento de la producción (\$64.714 millones), que incluyen las transferencias al

FONDEP (\$58.216 millones) y al FOGAR (\$6.498 millones), y los destinados al REPRO II con el fin de sostener el empleo de los sectores con dificultades económicas (\$61.906 millones). Estas erogaciones, en conjunto, representaron el 68,0% del total de los gastos ejecutados por COVID-19.

Gráfico 7. Principales gastos asociados a COVID-19

Acumulado a septiembre de 2021, en millones de \$ y % de participación



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 60,5% del gasto total acumulado en el período analizado- y que cuentan con seguimiento físico mensual. La información financiera utilizada corresponde a la ejecución al 30 de septiembre. En lo que respecta a la ejecución física, que en cada caso corresponde a la meta más representativa del programa, se considera la ejecución acumulada al último mes disponible (agosto).

Cuadro 8. Principales programas del presupuesto de la Administración Nacional

Acumulado a septiembre de 2021, en millones de \$, % de ejecución y unidades físicas

Programa	Ejecución financiera		Ejecución física		
	Devengado 2021	% Ejec.	Indicador físico	Ejecución 2021	% Ejec.
Prestaciones Previsionales	1.977.216	71,2	Jubilados y Pensionados atendidos	6.510.375	100,4
Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica	471.798	87,6	% de Cobertura del Costo Mayorista Eléctrico por medio de la tarifa abonada por los usuarios	44	98,6
Asignaciones Familiares	390.920	77,3	Beneficiarios de la AUH y de la AUE	4.451.267	98,7
Desarrollo de la Educación Superior	216.184	80,2	Alumno en formación (*)	1.690.210	-
Pensiones no Contributivas por Invalidez Laborativa	164.208	77,2	Pensionados por invalidez laborativa	1.070.532	98,1
Políticas Alimentarias	152.897	80,3	Prestaciones alimentarias otorgadas con tarjeta	1.874.933	119,6
Programa Nacional de Inclusión Socio-Productiva y Desarrollo Local - Potenciar Trabajo	139.916	82,5	Titular activo	937.773	107,8
Prevención y Control de Enfermedades Inmunoprevenibles	108.035	72,8	Vacunas distribuidas	25.093.895	61,7
Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos	101.493	61,8	Hogares beneficiados	2.482.688	87,1
Pensiones No Contributivas (Decreto 746/2017)	72.041	73,5	Pensiones otorgadas a madres de 7 o más hijos	299.785	99,0
Planificación y Desarrollo Territorial	68.144	93,4	Vivienda en Construcción (PROCREAR)	2.353	25,1
Atención Ex-Cajas Provinciales	67.528	70,2	Jubilados y Pensionados atendidos	114.499	101,3
Formulación y Ejecución de Políticas de Movilidad Integral de Transporte	65.929	53,0	Viaje por día hábil en AMBA	5.775.254	83,2
Acciones de Empleo	65.715	75,6	Beneficio Mensual por Mantenimiento de Empleo Privado	3.572.352	77,6
Administración de Beneficios Fuerzas de Seguridad	57.124	80,0	Jubilados, pensionados y retirados atendidos	58.351	98,2
Construcción de Autopistas y Autovías	41.939	82,9	Kilómetro en construcción	915	103,8
Pensión Universal para el Adulto Mayor	33.959	66,0	Pensionado	195.287	94,9
Gestión y Asignación de Becas a Estudiantes	25.601	35,6	Becario de Nivel superior no universitario asistido	167.487	58,5
Seguro de Desempleo	12.901	69,4	Beneficiario	153.729	107,5

(*) Se considera la programación anual.

FUENTE: OPC en base a datos E.Sidif.

Modificaciones Presupuestarias

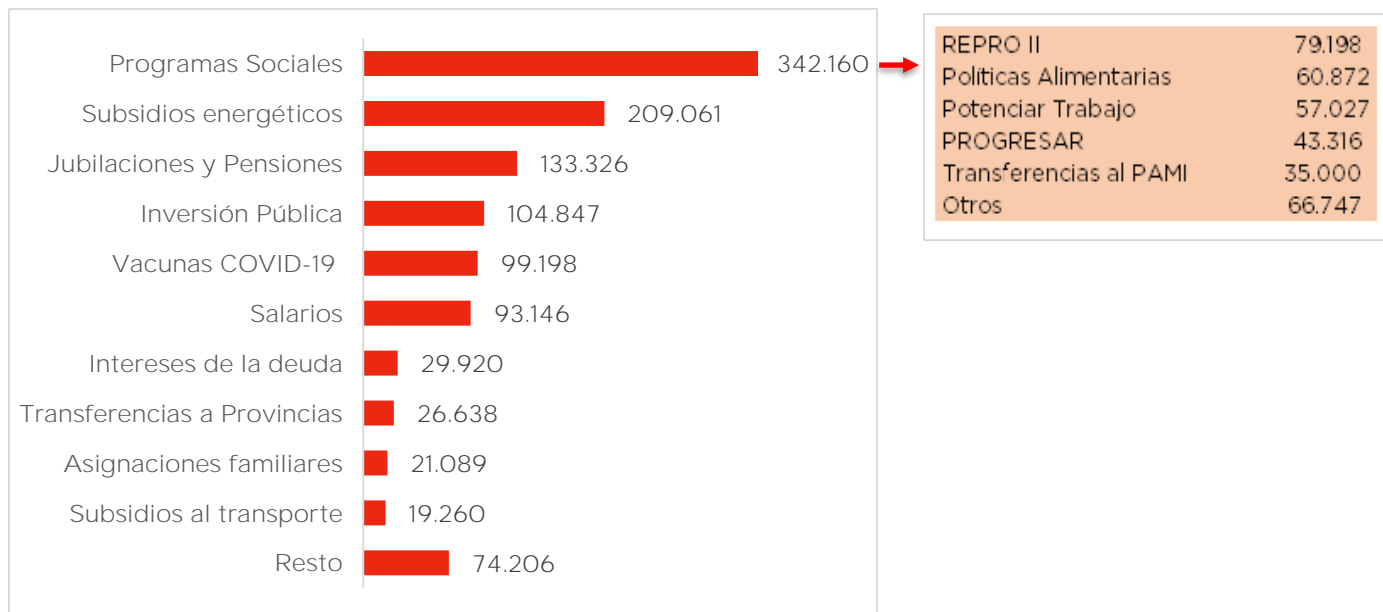
Durante los primeros nueve meses del ejercicio el crédito inicial aprobado se incrementó en \$1.152.852 millones, a través de diferentes medidas⁶, destacándose el DNU 489, aprobado a principios del mes de agosto, que aumentó el nivel de gastos en \$708.505 millones. Como resultado de dichas medidas modificatorias los conceptos que recibieron los refuerzos más significativos fueron los

⁶ En los primeros nueve meses del ejercicio, se aprobaron 7 Decisiones Administrativas y 2 Decretos de Necesidad y Urgencia.

programas sociales (\$342.160 millones), los subsidios energéticos (\$209.061 millones) y la inversión pública (\$104.847 millones).

Gráfico 8. Principales partidas con refuerzos presupuestarios

Acumulado a septiembre de 2021, en millones de \$



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 octubre de 2021.
- Para el cálculo de las variaciones reales se utiliza como deflactor la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Nivel General Nacional (INDEC).
- Para los gastos, se considera la etapa del devengado. En dicho concepto, los intereses pagados por la Administración Pública Nacional se consideran por sus montos íntegros y sin compensaciones.
- En el caso de los ingresos, se considera el momento de su percepción. Asimismo, las rentas de la propiedad se expresan netas de las utilidades del BCRA transferidas al Tesoro Nacional.
- El monto de los intereses fue estimado teniendo en cuenta datos del SIGADE, el perfil de vencimientos de deuda y E.Sidif.
- El valor de las asignaciones familiares para enero y febrero de 2020, corresponde a una estimación teórica elaborada por la OPC debido a la demora en el registro en E.Sidif por parte de la ANSES.
- Los valores de las Pensiones No Contributivas de la Agencia Nacional de Discapacidad imputados en el ejercicio 2020 y en febrero y marzo de 2021, corresponden a una estimación elaborada por la OPC en base al 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



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

www.opc.gob.ar