



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

Director General

Marcos Makón

Dirección de Análisis Presupuestario

Analistas

Pablo Barousse - María Laura Cafarelli - Julieta Olivieri

16 de diciembre 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.....	5
Evolución de los gastos.....	7
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional	6
Ejecución del Aporte Solidario y Extraordinario.....	6
Ejecución de las partidas asociadas al COVID-19	7
Modificaciones Presupuestarias.....	8
Aspectos metodológicos	10

Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional.....	5
Cuadro 2. Transferencias corrientes a Provincias.....	4
Cuadro 3. Transferencias de Capital por destinatario.....	5
Cuadro 4. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional.....	6
Cuadro 5. Ejecución partidas del gasto financiadas con Aporte Solidario y Extraordinario	7
Cuadro 6. Créditos y gastos por COVID-19.....	7

Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultado Primario y Financiero	4
Gráfico 2. Ingresos Tributarios.....	6
Gráfico 3. Costo Total vs Precio Estacional (Demanda Distribuidor).....	3
Gráfico 4. Cobertura del Costo Mayorista Eléctrico por Medio de la Tarifa Abonada por los Usuarios	3
Gráfico 5. Ejecución mensual de los gastos de capital.....	5
Gráfico 6. Principales gastos asociados a COVID-19.....	8
Gráfico 7. Principales partidas con refuerzos presupuestarios.....	9

Resumen Ejecutivo

Durante el mes de noviembre los ingresos de la Administración Nacional alcanzaron \$656.742 millones, con una expansión en términos reales¹ de 7,4% año contra año (a/a), impulsada por el buen desempeño de sus principales componentes: la recaudación tributaria y los recursos provenientes de la Seguridad Social, con aumentos de 6,0% a/a y 13,3% a/a, respectivamente.

En los ingresos tributarios, el IVA creció 11,3% a/a y representó el 31,2% del total de la recaudación. Además, en la comparación interanual sobresalieron los incrementos en el Impuesto PAIS (30,5% a/a), los Derechos de Exportación (18,5% a/a), y los Aranceles de Importación (10,4% a/a). Estas subas lograron compensar la caída registrada en el Impuesto sobre los Bienes Personales (55,0% a/a).

Los gastos primarios ascendieron a \$1.061.767 millones, con una suba en términos reales de 41,2% a/a. La dinámica estuvo marcada por la expansión de los gastos de capital 497,3% a/a, y en particular de las transferencias, que se multiplicaron más de 10 veces en términos reales, principalmente por las efectuadas a fondos fiduciarios y empresas públicas. Por su parte, los gastos corrientes primarios crecieron 11,1% a/a, destacándose las transferencias a provincias, los gastos de funcionamiento y los subsidios energéticos, con variaciones de 50,7% a/a, 28,3% a/a y 27,0% a/a, respectivamente. Además, dentro de las prestaciones sociales (3,0% a/a) se destaca la variación positiva de las asignaciones familiares (32,1% a/a), que más que compensó la reducción de los programas asociados a la fórmula de movilidad.

En cuanto al pago de los intereses de la deuda, se registró una disminución de 12,1% a/a, lo que moderó el crecimiento de los gastos totales (33,4% a/a).

Como consecuencia de las citadas variaciones relativas de ingresos y gastos, el déficit primario del mes de noviembre fue de \$405.025 millones y el financiero de \$501.179 millones. El primero aumentó 188,1% a/a con relación al registrado en el mes de noviembre de 2020, mientras que el segundo lo hizo en un 100,5% a/a.

Al 30 de noviembre los gastos totales alcanzaron \$9.119.660 millones, equivalentes al 83,0% del crédito presupuestario vigente. Sobresalen por el nivel acumulado los intereses de la deuda (94,8%), los subsidios energéticos (87,1%) y las asignaciones familiares y por hijo (86,8%), ubicándose en el otro extremo la inversión real directa (68,4%). En cuanto a los gastos vinculados a la pandemia por COVID-19, se devengaron alrededor de \$414.813 millones, equivalentes al 84,8% del presupuesto asignado. Por su parte, las partidas financiadas con el Aporte Solidario y Extraordinario alcanzaron \$145.718 millones, lo que implicó el 71,2% de su crédito vigente.

El presupuesto inicial del ejercicio se incrementó en un 30,9%, lo que equivale a \$2.596.945 millones, cuyo destino prioritario fueron los programas sociales, las transferencias de capital y los subsidios energéticos. Se destaca el aumento presupuestario otorgado en el mes de noviembre mediante el DNU 809, por \$1.255.887 millones, lo que representó casi la mitad del aumento otorgado en lo que va del año.

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 noviembre los ingresos totales exhibieron un crecimiento de 7,4% a/a en términos reales, impulsados por el buen desempeño de la mayoría de sus componentes. Los ingresos provenientes de la Seguridad Social crecieron 13,3% a/a y la recaudación tributaria se expandió 6,0% a/a.

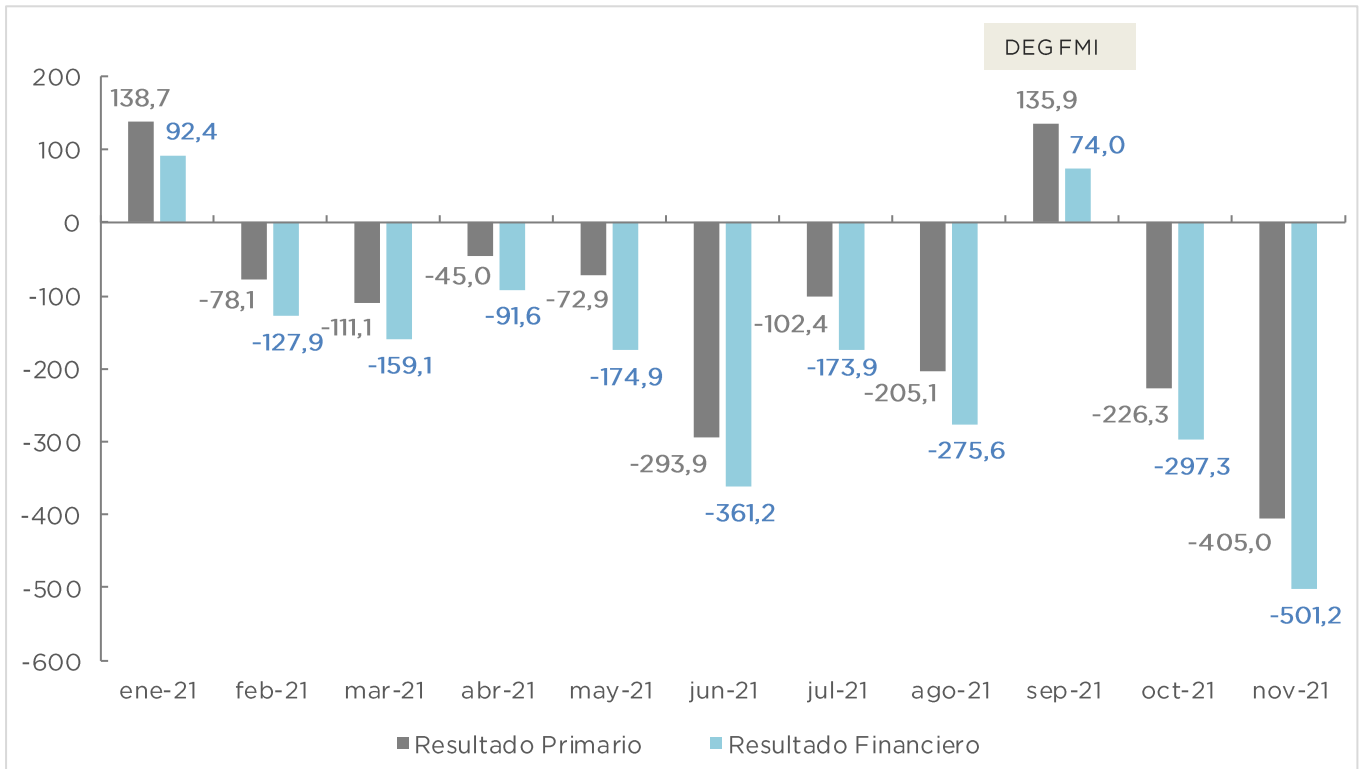
Por el lado de los gastos primarios se observó la mayor suba del año con el 41,2% a/a, muy por encima de los guarismos observados en los últimos meses (5,3% a/a en agosto, 9,4% a/a en septiembre y 11,0% a/a en octubre). Las transferencias de capital resultaron ser el rubro del gasto de mayor expansión (955,7% a/a), multiplicándose en más de 10 veces en términos reales con relación al registro de un año atrás. Los mayores beneficiarios fueron empresas públicas y fondos fiduciarios.

En tanto la reducción que se registró en los intereses de la deuda (12,1% a/a) moderó el aumento de los gastos totales que se incrementaron 34,4% a/a.

En noviembre el déficit primario ascendió a \$405.025 millones, lo que implicó un incremento en términos reales de 188,1% a/a. Por su parte, el déficit financiero fue de \$501.179 millones, con un aumento de 100,5% con relación al registrado en noviembre de 2020. El resultado económico resultó negativo en \$223.437 millones, con una suba de 4,0% a/a.

Gráfico 1. Resultado Primario y Financiero

Enero a noviembre de 2021, en miles de millones de \$ corrientes



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

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, en % del PIB

Concepto	Noviembre 2021			11 meses acumulados			
	En millones de \$	Var % a/a	Var. % a/a Real	En millones de \$	Var % a/a	Var. % a/a Real	% PIB
I. Ingresos Corrientes	655.931	65,3	9,4	7.109.749	83,3	23,7	15,4
Ingresos tributarios	429.621	60,2	6,0	4.269.862	77,7	19,9	9,3
Ap. y Cont. Seg. Social	190.498	71,2	13,3	1.841.880	53,3	3,5	4,0
Ingresos no tributarios	15.834	95,3	29,2	337.518	294,9	166,6	0,7
Vta. de Bienes y Servicios	1.386	98,8	31,5	12.674	66,8	12,6	0,0
Rentas de la Propiedad (*)	18.435	120,3	45,7	205.766	16,9	-21,1	0,4
Transferencias corrientes	157	-10,7	-40,9	442.049	7.829,3	5.252,7	1,0
II. Gastos Corrientes	879.368	63,2	8,0	8.215.632	40,2	-5,4	17,8
Prestaciones Sociales	470.548	55,7	3,0	4.502.581	29,5	-12,6	9,8
Subsidios Económicos	104.470	65,0	9,1	1.241.131	90,4	28,5	2,7
Gastos de funcionamiento	118.879	94,0	28,3	1.077.474	71,5	15,8	2,3
Transferencias a Provincias	44.893	127,8	50,7	333.674	12,0	-24,4	0,7
Transferencias a Universidades	25.958	51,1	-0,1	262.708	44,9	-2,2	0,6
Otros Gastos Corrientes	18.467	558,1	335,3	66.901	155,5	72,5	0,1
Intereses (**)	96.153	32,9	-12,1	731.161	22,3	-17,4	1,6
III. Resultado Económico	-223.437	57,3	4,0	-1.105.883	-44,2	-62,3	-2,4
IV. Ingresos de Capital	811	-89,2	-92,9	13.599	-83,6	-88,9	0,0
V. Gastos de Capital	278.552	803,0	497,3	904.028	227,8	121,3	2,0
Inversión Real Directa	32.786	213,5	107,3	193.688	154,2	71,6	0,4
Transferencias de Capital	240.797	1.496,1	955,7	644.624	324,6	186,6	1,4
Inversión Financiera	4.970	-6,3	-38,0	65.717	37,6	-7,1	0,1
VI. Ingresos Totales	656.742	62,4	7,4	7.123.348	79,8	21,4	15,5
VII. Gastos Totales	1.157.920	103,3	34,4	9.119.660	48,6	0,3	19,8
VIII. Gastos Primarios	1.061.767	113,5	41,2	8.388.499	51,5	2,3	18,2
IX. Resultado Primario (VI-VIII)	-405.025	335,6	188,1	-1.265.150	-19,7	-45,8	-2,7
X. Resultado Financiero (VI-VII)	-501.179	203,1	100,5	-1.996.312	-8,1	-38,0	-4,3
Utilidades BCRA	-	-	-	787.712	-41,7	-60,7	1,7

(*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS). Excluye las rentas percibidas en concepto de utilidades del Banco Central de la República Argentina (BCRA) (\$787.712 millones en 2021 (sin ingresos en noviembre) y \$1.352.000 millones en el acumulado de enero a noviembre de 2020 (\$150.000 millones en noviembre).

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

PIB: estimación OPC contemplando variación real de 10% a/a.

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

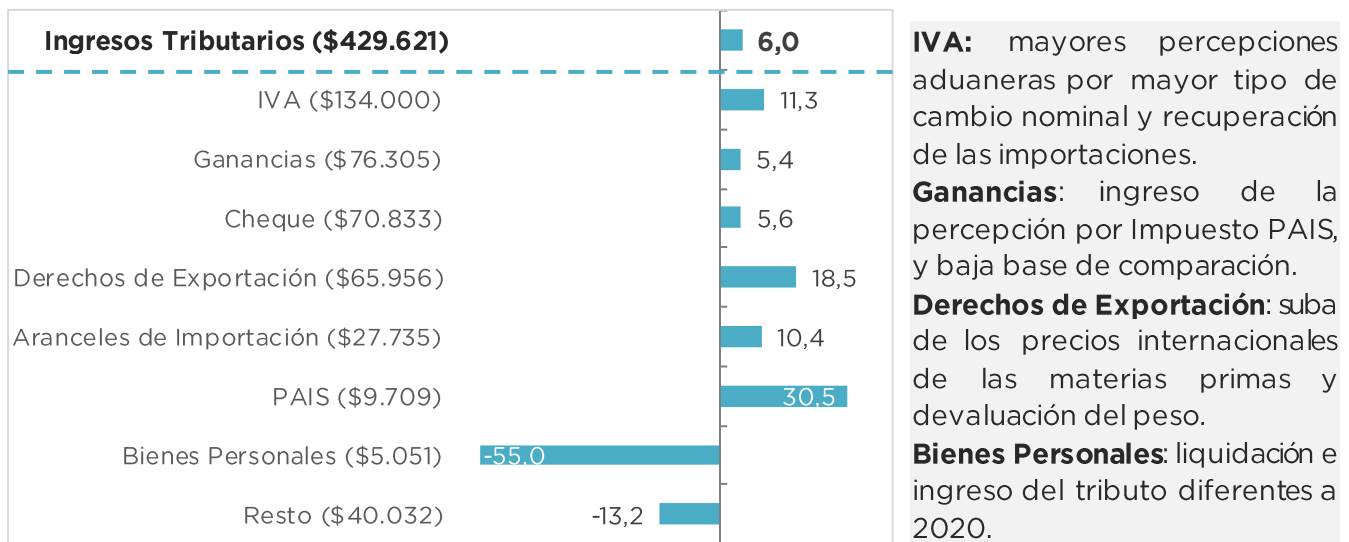
Evolución de los ingresos

Durante noviembre los ingresos totales se expandieron 7,4% a/a en términos reales, impulsados por el buen desempeño de la mayoría de sus rubros. Los recursos provenientes de la Seguridad Social crecieron 13,3% a/a y los ingresos tributarios lo hicieron en 6,0% a/a.

Dentro de los ingresos tributarios², la recaudación del IVA representó el 31,2% del total y exhibió un incremento de 11,3% a/a en la comparación interanual. Se destacaron las expansiones del Impuesto para una Argentina Inclusiva y Solidaria (Impuesto PAÍS) y de los Derechos de Exportación e Importación, los que crecieron a tasas de 30,5% a/a, 18,5% a/a y 10,4% a/a, respectivamente. Contrario a esta dinámica, el Impuesto sobre los Bienes Personales se contrajo 55,0% a/a.

Gráfico 2. Ingresos Tributarios

Noviembre de 2021, en millones de \$ y % de var. real a/a



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

Los recursos de la Seguridad Social subieron 13,3% a/a, básicamente por el crecimiento del número de aportantes y la baja base de comparación. También se desaceleró la caída de la masa salarial³.

Los ingresos no tributarios se expandieron 29,2% a/a, impulsados por el ingreso, en el mes bajo análisis, de \$5.758 millones en concepto del Aporte Solidario y Extraordinario⁴.

Por su parte, las rentas de la propiedad tuvieron un crecimiento de 45,7% a/a debido básicamente a los intereses del FGS de Anses, que concentraron el 93,5% del total de rubro y ascendieron a \$17.234 millones.

Por último, los recursos de capital se contrajeron 92,9% a/a, impulsados por la percepción, en noviembre de 2020, de \$6.883 millones provenientes de la venta de activos del FGS de ANSES, sin ingresos por tal concepto en igual período de 2021.

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

³ Según la última información publicada por el Ministerio de Trabajo, Empleo y Seguridad Social, sobre la base del SIPA, en septiembre de 2021 la cantidad de trabajadores registrados mostró una suba interanual de 3,0%. Por su parte, según el último dato publicado por la Secretaría de Seguridad Social, la Remuneración Imponible Promedio de los Trabajadores Estables (RIPE) registró un incremento nominal interanual de 50,6% en octubre de 2021. Descontando la inflación en igual período, la variación en términos reales fue negativa en 1,0% 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°). Desde mayo a noviembre ingresaron \$205.536 millones por el Aporte Solidario y Extraordinario.

Evolución de los gastos

En noviembre las transferencias de capital se multiplicaron más de 10 veces en términos reales.

Los gastos primarios ascendieron a \$1.061.767 millones, registrando una suba de 41,2% a/a, que resultó la mayor del año y muy por encima del 11,0% a/a observado en el mes de octubre.

Las prestaciones sociales (\$470.548 millones) se incrementaron 3,0% a/a básicamente por la suba de 32,1% a/a de las asignaciones familiares, que lograron más que compensar las variaciones negativas de los principales componentes: las jubilaciones y pensiones (\$307.991 millones) y las pensiones no contributivas (\$28.515 millones), que tuvieron caídas de 0,1% a/a y 2,9% a/a, respectivamente.

El crecimiento de las asignaciones familiares obedece al impacto del Decreto 719/2021, que contempla la duplicación del salario familiar a trabajadores registrados y monotributistas con hijos a cargo y con ingresos familiares de hasta \$115.062, mientras que la retracción del gasto jubilatorio se debe fundamentalmente a que la variación interanual del índice de movilidad (Decreto N° 104/2021 reglamentario Ley N° 27.609) se ubicó por debajo de la inflación (43,0% vs 51,2% a/a) y no se contempla el incremento a otorgarse por dicho régimen a fines de diciembre.

Por el lado de los programas sociales (\$73.517 millones), las erogaciones exhibieron una suba real de 0,3% a/a, contrastando la dinámica de los diferentes componentes. Las transferencias en atención del Programa Nacional de Inclusión Socioproductiva y Desarrollo Local “Potenciar Trabajo” (\$22.812 millones) y Políticas Alimentarias (\$18.007 millones) se vieron incrementadas en un 85,9% a/a y 48,2% a/a, respectivamente, tanto por el aumento en el valor de las prestaciones como en la cantidad de beneficiarios. Estas variaciones se compensaron parcialmente con la eliminación del IFE y el ATP, que representaron una ejecución de \$29.238 millones en noviembre de 2020.

En el caso de los subsidios económicos (\$104.470 millones) se observó un incremento real del 9,1% a/a impulsado por las transferencias al sector energético, que se incrementaron 27,0% a/a. En cambio, los subsidios al transporte y en otras funciones se redujeron 21,5% a/a y 28,5% a/a respectivamente.

Los subsidios energéticos acumularon \$79.400 millones, aumentando 27,0% a/a en términos reales. Dentro de estos sobresalen las transferencias a la Compañía Administradora del Mercado Mayorista Eléctrico (CAMMESA), que ascendieron a \$59.318 millones y aumentaron 27,1% a/a. Esta variación obedece principalmente a la brecha entre la evolución de los costos de generación eléctrica y las tarifas abonadas por los usuarios. En el mes de octubre el costo promedio de generación fue de USD 66/MWh y registró una suba de 30,6% a/a, mientras que el precio que paga la demanda (distribuidor) fue de USD 27/MWh y se redujo un 4,2% a/a⁵. También influyó el bajo nivel de cobrabilidad de CAMMESA, que fue del 70% promedio en el acumulado al mes de agosto. Por su parte, el porcentaje de los costos financiado mediante tarifas fue de 46% al último mes disponible (octubre) y de 44% en el acumulado anual.

⁵ En el siguiente gráfico se observa que el precio monómico presenta estacionalidad a lo largo del año, siendo mayor en los meses de invierno, relacionado con el redireccionamiento del consumo de gas al sector residencial y el aumento del consumo de combustibles líquidos como fuel oil y gas oil (más caros) en las centrales eléctricas.

Gráfico 3. Costo Total vs Precio Estacional (Demanda Distribuidor)

Enero 2020 a octubre 2021
En USD/MWh

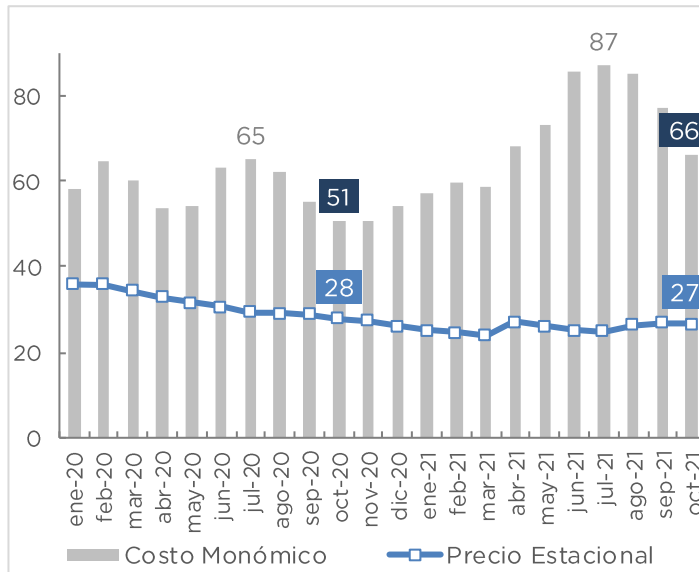
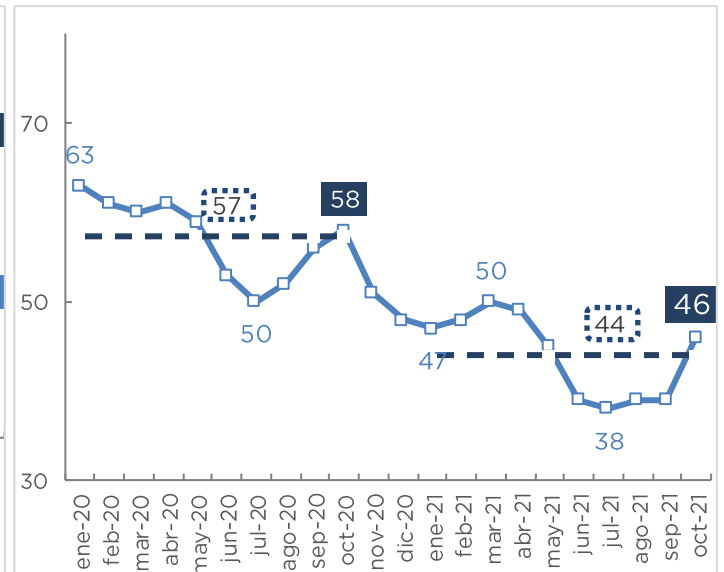


Gráfico 4. Cobertura del Costo Mayorista Eléctrico por Medio de la Tarifa Abonada por los Usuarios

Enero 2020 a octubre 2021



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

En lo que respecta al programa de subsidios a la oferta de gas natural (\$12.759 millones), el nivel de gasto se mantuvo constante en términos reales y se compuso en niveles similares entre los incentivos a empresas en el marco del Plan de Promoción de la Producción del Gas Natural Argentino - Plan Gas. Ar (Dto. 892/2020) (\$6.481 millones) y la Resolución MINEM 46/2017 (\$6.278 millones).

Por otro lado, la retracción de los subsidios al transporte (-22,1% a/a) obedece al sistema de transporte automotor, básicamente por el bajo nivel de transferencias al Fondo Fiduciario Sistema de Infraestructura de Transporte registradas en el mes de noviembre (\$5.283 millones). Por último, respecto a los subsidios en otras funciones (\$10.365 millones), se observó una caída del 29,0% a/a, explicada en gran medida por la ejecución en noviembre de 2020 de \$6.243 millones destinado a subsidiar a productores agropecuarios.

Respecto a los gastos de funcionamiento (\$118.879 millones) se observó un crecimiento de 28,3% a/a, impulsado por sus dos componentes: los gastos en personal (\$87.181 millones) y los otros gastos de funcionamiento (\$31.698 millones), que tuvieron expansiones de 17,0% a/a y 75,0% a/a, respectivamente. Los gastos en remuneraciones de los empleados públicos crecieron por encima del nivel general de precios a partir de las pautas salariales acordadas para los diferentes convenios laborales mediante los cuales se agrupa al personal⁶. En el resto de los gastos de funcionamiento, que incluyen el pago de bienes y servicios, sobresalen \$9.375 millones para la compra y el servicio de traslado de la vacuna por COVID-19 (\$1.476 millones en noviembre de 2020).

Las transferencias corrientes a provincias (\$44.893 millones) mostraron un expansión de 50,7% a/a, donde se destacaron los incrementos en los montos para financiar las cajas previsionales

⁶ En el Poder Ejecutivo, el personal agrupado bajo el Convenio Colectivo de Trabajo General para la APN acumuló en el ejercicio una pauta salarial del 53,0% de los cuales 18,0% correspondieron a una recomposición del ejercicio 2020. En el Poder Legislativo, los incrementos por 2021 acumularon 46,4% y tuvieron una recomposición del ejercicio anterior por 18,8%. Por su parte, en el Poder Judicial se devengó un aumento salarial de 55,8% durante 2021.

provinciales, el FONID⁷, así como los aportes del Tesoro Nacional. El siguiente cuadro expone las variaciones interanuales de los principales programas:

Cuadro 2. Transferencias corrientes a Provincias

Noviembre de 2021, en millones de \$ y % de var. real a/a

Programa	2020	2021	Var % a/a Nom.	Var. % a/a Real
Cajas Previsionales Provinciales	2.904	6.933	138,8	57,9
Asistencia Financiera a Provincias y Municipios	5.090	6.306	23,9	-18,1
Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la PBA	6.646	5.698	-14,3	-43,3
Fondo Nacional de Incentivo Docente (FONID)	39	4.683	11.843,2	7799,8
Aportes del Tesoro Nacional		4.378	-	-
Abordaje Territorial	40	3.304	8.181,1	5377,6
Transferencias a CABA - Ley 27.606 (*)		3.092	-	-
Prevención y Control de Enfermedades	948	2.915	207,5	103,4
Transferencias a Hospitales	189	2.414	1.180,4	746,9
Desarrollo de Seguros Públicos de Salud	1.823	1.866	2,4	-32,3
Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos	737	1.788	142,6	60,5
Resto	1.290	1.516	17,5	-22,3
Transferencias corrientes a Provincias	19.706	44.893	127,8	50,7

(*) 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.

Las transferencias a universidades (\$25.958 millones) tuvieron una caída de 0,1% a/a, en tanto los otros gastos corrientes (\$18.467 millones), que incluyen mayormente erogaciones relacionadas con actividades centrales de los organismos, se expandieron 335,3% a/a impulsados principalmente por el programa de asistencia al turismo nacional "PreViaje", por el cual se devengaron \$13.581 millones, sin registros en 2020.

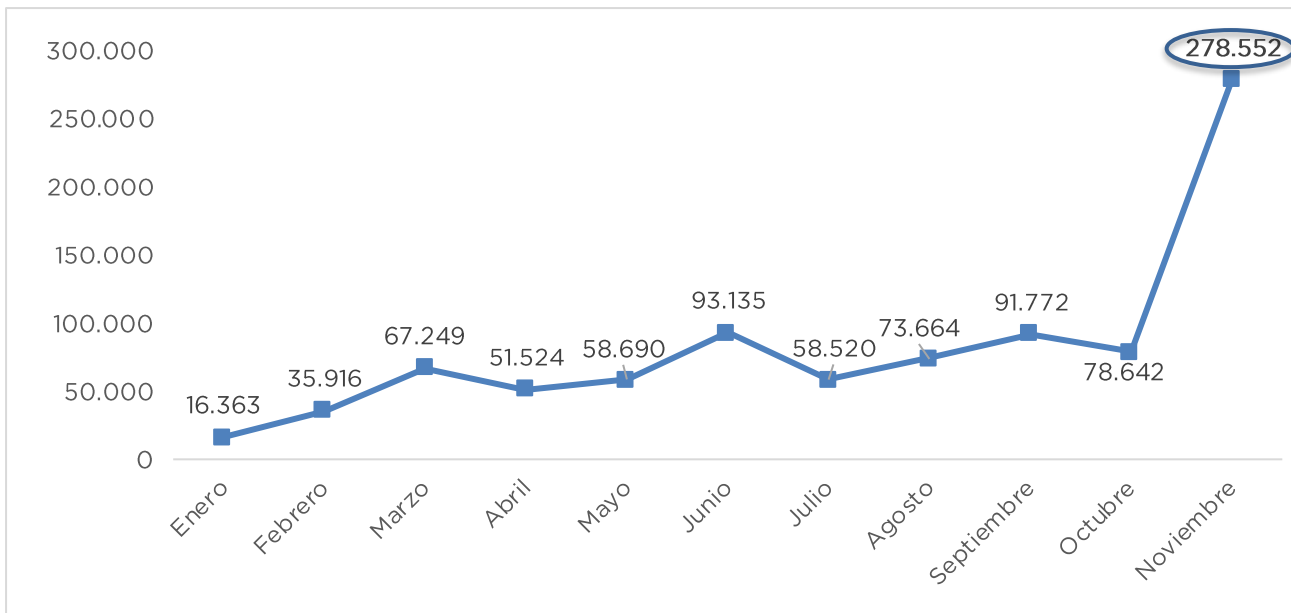
En cuanto al pago de los intereses de la deuda (\$96.153 millones) se registró una disminución de 12,1% a/a, explicada principalmente por menores pagos de intereses de la deuda en moneda local.

Respecto a los gastos de capital (\$278.552 millones) se observó un incremento real del 497,3% a/a impulsado principalmente por las transferencias de capital, que representaron el 86,5% de la ejecución total del mes de noviembre. El nivel devengado en el mes bajo análisis resultó el más elevado del año y representó el 30,8% de la ejecución acumulada al mismo mes.

⁷ El incremento registrado en el FONID se debe básicamente a un subregistro de ejecución durante el mes de noviembre de 2020.

Gráfico 5. Ejecución mensual de los gastos de capital

Enero a Noviembre de 2021, en millones de \$ corrientes



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

La inversión real directa (\$32.786 millones) registró una suba real de 107,3% a/a y se compuso mayormente por los proyectos de la Dirección Nacional de Vialidad (\$16.547 millones), que mostraron un crecimiento de 83,8% a/a. Acompañaron ese crecimiento interanual el Ministerio de Transporte (\$7.018 millones), a partir de la mayor inversión en infraestructura ferroviaria por \$6.022 millones que no registró ejecución en el mes de noviembre de 2020; y el Ministerio de Educación (\$2.288 millones), a partir de la distribución de equipos tecnológicos en los establecimientos educativos por \$1.529 millones, sin ejecución en el mismo mes del año pasado.

Las transferencias de capital (\$240.797 millones) se constituyen como el rubro más relevante, con el 86,4% del total devengado en gastos de capital y un aumento interanual del 955,7% a/a. El incremento se concentra en los siguientes destinatarios:

Cuadro 3. Transferencias de Capital por destinatario

Noviembre de 2021, en millones de \$ y % de var. real a/a

Destinatario	2020	2021	Var % a/a Nom.	Var. % a/a Real
Fondo Fiduciario Procrear	-	122.795	-	-
Agua y Saneamientos Argentinos S.A. (AYSA S.A.)	3.953	64.443	1.530,2	978,3
Provincias	4.602	26.311	471,7	278,2
Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica	-	10.000	-	-
Administración de Infraestructuras Ferroviarias S.E.	569	6.000	954,6	597,5
Yacimientos Carboníferos de Río Turbio	-	2.529	-	-
Universidades Nacionales	34	2.491	7.128,1	4681,0
Resto	5.928	6.228	5,1	-30,5
Total	15.087	240.797	1.496,1	955,7

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

Por último, la disminución de 40,1% a/a en los aportes de capital a Aerolíneas Argentina (\$4.799 millones) explicaron la variación real de la inversión financiera (-38,0% a/a).

Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

Al cierre del mes de noviembre se devengó el 83,0% del presupuesto vigente.

Al 30 de noviembre los gastos totales devengaron \$9.119.660 millones, equivalentes al 83,0% del crédito presupuestario vigente, nivel superior al registrado en 2020, cuando alcanzó el 80,7%. Sobresalen por el nivel acumulado al mes de noviembre los intereses de la deuda (94,8%), los subsidios energéticos (87,1%) y las asignaciones familiares y por hijo (86,8%). En el otro extremo, dentro de los gastos de capital, se ubica la inversión real directa con una ejecución del 68,4%. Por otra parte, las erogaciones vinculadas con la pandemia por COVID-19 devengaron el 84,8%, mientras que las partidas financiadas con el Aporte Solidario y Extraordinario alcanzaron el 71,2%.

Cuadro 4. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional

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

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% de Ejec, (Dev/Vig)
Gastos Totales	8.394.995	10.991.940	9.119.660	83,0
Gastos Corrientes	7.541.453	9.699.059	8.215.632	84,7
Prestaciones Sociales	4.344.799	5.330.350	4.502.581	84,5
Subsidios Económicos	973.996	1.447.408	1.241.131	85,7
Gastos de Funcionamiento	947.832	1.346.659	1.077.474	80,0
Transferencias a Provincias	297.507	414.818	333.674	80,4
Transferencias a Universidades	270.848	309.692	262.708	84,8
Otros Gastos Corrientes	45.293	78.920	66.901	84,8
Intereses (*)	661.178	771.212	731.161	94,8
Gastos de Capital	853.542	1.292.881	904.028	69,9
Inversión Real Directa	285.989	283.286	193.688	68,4
Transferencias de Capital	471.548	914.891	644.624	70,5
Inversión Financiera	96.005	94.704	65.717	69,4

(*) 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 millones⁸ para cubrir gastos específicos de la Administración Nacional que fueron ampliados en \$13.390 millones mediante el DNU 809 a finales del mes de noviembre. A continuación, se presenta el crédito inicial, el crédito vigente y la ejecución acumulada al mes de noviembre:

⁸ 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 5. Ejecución partidas del gasto financiadas con Aporte Solidario y Extraordinario

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

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% de ejecución
20% equipamiento médico	45.000	48.150	44.468	92,4
Adquisición y traslado vacuna COVID-19	41.439	44.589	43.496	97,6
Vacunas del calendario nacional	2.175	2.175	-	-
Equipamiento sanitario y de laboratorio	801	801	603	75,3
Funcionamiento Hospital Favalaro	92	92	92	100,0
Funcionamiento ANLIS	217	217	154	71,1
Funcionamiento Hospital Posadas	276	276	123	44,4
20% a subsidios a las MIPyMES (REPRO II)	45.000	48.150	45.000	93,5
20% destinado becas Progresar	45.000	48.150	11.450	23,8
25% a programas y proyectos Energía (IEASA)	56.250	60.190	56.250	93,5
Total	191.250	204.640	145.718	71,2

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

Ejecución de las partidas asociadas al COVID-19

La Ley de Presupuesto autorizó créditos por \$110.125 millones para morigerar los efectos de la pandemia por COVID-19, los cuales fueron reforzados por un monto de \$378.975 millones. Al mes de noviembre se devengaron alrededor de \$414.813 millones, equivalentes al 84,8% del crédito vigente (\$489.100 millones) y al 4,9% de los gastos primarios (\$8.388.499 millones)

Cuadro 6. Créditos y gastos por COVID-19

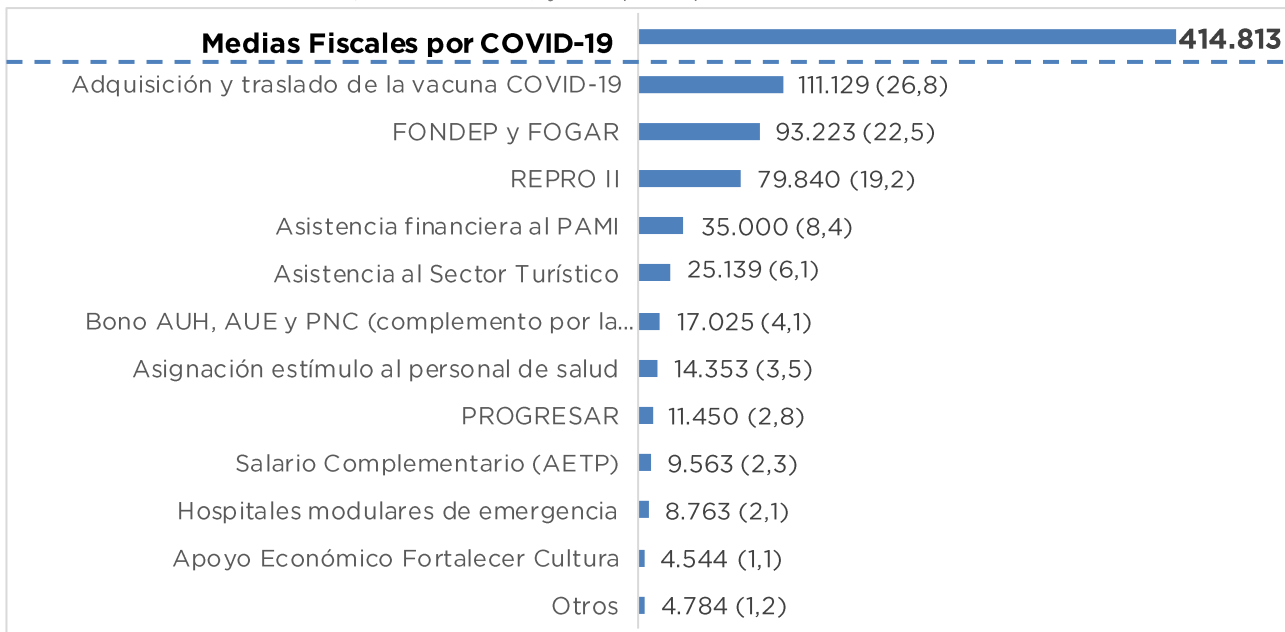
Acumulado a noviembre de 2021, en millones de \$ y % de ejecución

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% de ejecución
Adquisición y traslado de la vacuna por COVID-19	13.698	131.304	111.129	84,6
FONDEP y FOGAR	90.494	95.101	93.223	98,0
REPRO II	1.214	88.737	79.840	90,0
Asistencia financiera al PAMI	-	35.000	35.000	100,0
Asistencia al Sector Turístico	87	26.265	25.139	95,7
Asignación estímulo al personal de salud	-	14.386	14.353	99,8
Bono AUH y AUE (complemento por la emergencia)	-	13.000	13.675	105,2
PROGRESAR	-	48.150	11.450	23,8
Salario Complementario (AETP)	-	10.500	9.563	91,1
Hospitales modulares de emergencia	-	8.772	8.763	99,9
Apoyo Económico Fortalecer Cultura	-	5.291	4.544	85,9
Bono Pensiones no Contributivas	-	3.350	3.350	100,0
Otros	4.632	9.245	4.784	51,7
Total	110.125	489.100	414.813	84,8

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

Gráfico 6. Principales gastos asociados a COVID-19

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



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

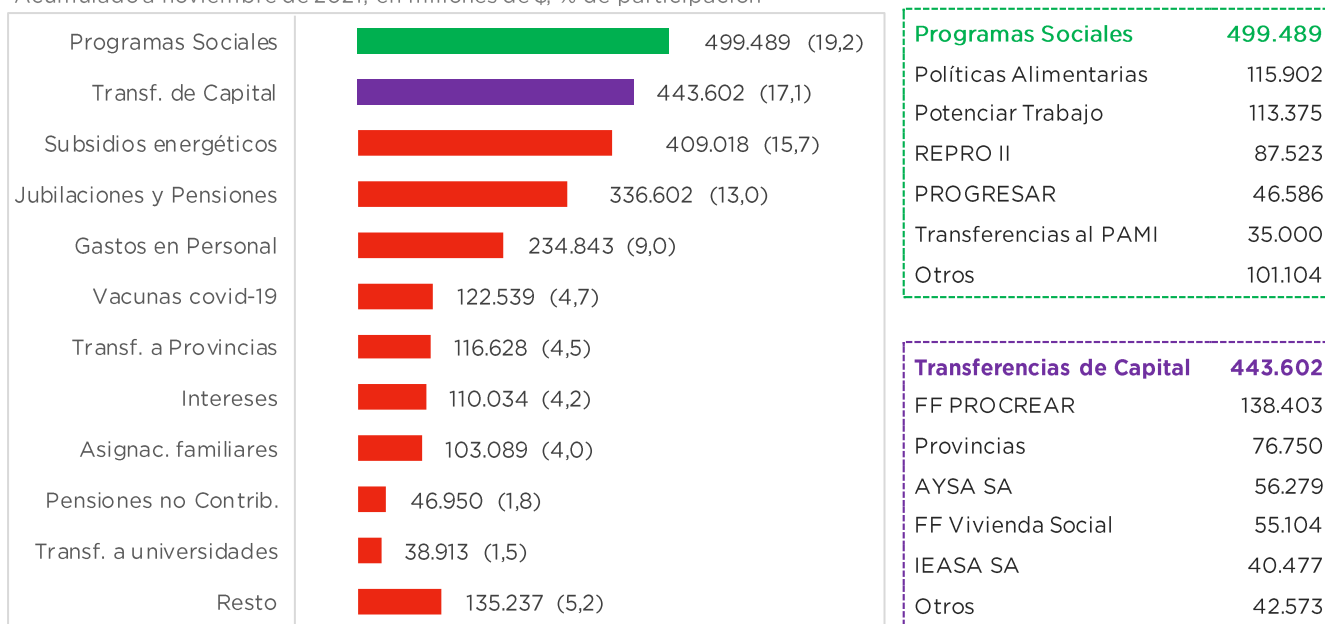
Modificaciones Presupuestarias

Durante los primeros once meses del ejercicio el crédito inicial aprobado se incrementó en un 30,9%, lo que equivale a \$2.596.945 millones. Dicho aumento se otorgó a través de diferentes medidas⁹, destacándose el DNU 809 aprobado a en el mes de noviembre, que aumentó el nivel de gastos en \$1.255.887 millones (48,4% del aumento total). Como resultado de las medidas modificatorias los conceptos que recibieron los refuerzos más significativos fueron los programas sociales, las transferencias de capital y los subsidios energéticos, que se incrementaron 135,8%, 94,1% y 62,1% con relación al crédito inicial, respectivamente.

⁹ En los primeros once meses del ejercicio se aprobaron 14 Decisiones Administrativas y 3 Decretos de Necesidad y Urgencia.

Gráfico 7. Principales partidas con reforzos presupuestarios

Acumulado a noviembre de 2021, en millones de \$, % de participación



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 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 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 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

