



ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

Agosto de 2022

Director General
Marcos Makón

Dirección de Análisis Presupuestario

Analistas
Pablo Barousse - María Laura Cafarelli - Julieta Olivieri

15 de septiembre de 2022

ISSN 2683-9598

Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo	3
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la APN	4
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional.....	8
Aspectos metodológicos.....	10

Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional	4
Cuadro 2. Gastos totales. Administración Nacional.....	6
Cuadro 3. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional	8

Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional	5
Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional.....	5
Gráfico 3. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional.....	7
Gráfico 4. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto.....	9

Resumen Ejecutivo

Durante los primeros ocho meses del año los ingresos de la Administración Nacional totalizaron \$7.592.743 millones reflejando una caída en términos reales¹ de 0,9% año contra año (a/a). Dentro de los ingresos corrientes (-0,8% a/a), los tributarios se expandieron 2,1% a/a, y aquellos provenientes de la Seguridad Social, 7,0% a/a. Sin embargo, no alcanzaron a contrarrestar la caída de los no tributarios (66,5% a/a) dado que la recaudación por el Aporte Solidario y Extraordinario, que a agosto de 2022 alcanzó \$4.807 millones, había alcanzado \$179.285 millones en el mismo período de 2021.

Los gastos totales alcanzaron \$10.022.934 millones y crecieron a un ritmo de 3,4% a/a. Por su parte, los gastos primarios sumaron \$9.240.229 millones y se expandieron 3,7% a/a, principalmente por las variaciones registradas en las jubilaciones y pensiones (2,7% a/a), los subsidios energéticos (6,2% a/a), los gastos en personal (14,4% a/a) y los programas sociales (13,7% a/a). Dentro de los programas sociales sobresalen los incrementos del Potenciar Trabajo (44,4% a/a) y de las Becas Progresar (103,7% a/a). Por el otro lado, los bienes y servicios se redujeron 22,4% a/a.

Respecto al pago de los intereses de la deuda, se devengaron \$782.704 millones, lo que implicó una reducción de 0,6% a/a.

La dinámica entre ingresos y gastos primarios arrojó un déficit primario de \$1.647.486 millones, 32,1% mayor en términos reales con relación al acumulado a agosto de 2021. Adicionando el pago de los intereses de la deuda, el déficit financiero llegó a \$2.430.190 millones, lo que implicó un crecimiento de 19,5% a/a. En tanto, el resultado económico fue negativo en \$1.737.537 millones.

Durante los primeros ocho meses del año el crédito presupuestario prorrogado aumentó en \$5.521.535 millones y alcanzó los \$16.297.485 millones. Los incrementos más significativos estuvieron concentrados en jubilaciones y pensiones (\$2.231.354 millones), subsidios energéticos (\$625.221 millones), gastos en personal (\$554.822 millones), intereses de la deuda pública (\$396.913 millones) y programas sociales (\$338.455 millones).

Al 30 de agosto los gastos totales devengaron \$10.022.934 millones, equivalentes al 61,5% del crédito presupuestario vigente. Los gastos corrientes ejecutaron el 62,6 % mientras que los gastos de capital el 49,7%. Sobresalen por el nivel alcanzado al mes de agosto los programas sociales (75,9%), impulsados por el Potenciar Trabajo (97,4%) y Políticas Alimentarias (77,6%), que registraron elevados niveles de utilización del crédito. Por otro lado, los otros subsidios económicos (36,6%), los bienes y servicios (47,4%) y la inversión real directa (46,8%), registraron niveles de ejecución inferiores al gasto total.

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

Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la APN

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

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

Concepto	Agosto 2022			8 meses acumulados		
	En millones de \$	Var. % nom a/a	Var. % real a/a	En millones de \$	Var. % nom a/a	Var. % real a/a
I. Ingresos corrientes	1.068.187	62,3	-9,1	7.584.378	60,7	-0,8
Ingresos tributarios	696.946	61,9	-9,3	4.912.272	65,4	2,1
Aportes y cont. de la Seg. Social	312.748	83,8	2,9	2.240.668	73,3	7,0
Ingresos no tributarios	18.945	-37,7	-65,1	149.926	-45,7	-66,5
Venta de bienes y servicios	2.475	71,9	-3,7	14.839	70,9	5,5
Rentas de la propiedad (*)	36.275	43,1	-19,8	259.722	66,6	2,9
Transferencias corrientes	799	62,4	-9,0	6.952	-50,5	-69,5
II. Gastos corrientes	1.246.893	44,4	-19,1	9.321.915	68,5	4,0
Prestaciones sociales	675.782	49,8	-16,1	5.246.961	69,0	4,4
Jubilaciones y pensiones	455.825	56,2	-12,5	3.481.539	66,3	2,7
Asignaciones familiares	75.817	53,2	-14,2	582.369	69,4	4,6
Asignación universal por hijo	32.838	23,1	-31,0	226.130	39,1	-14,1
Activos, pasivos y otras	42.979	88,4	5,6	356.239	96,6	21,4
Pensiones no contributivas	40.619	31,9	-26,1	335.949	62,6	0,4
Otros programas	103.521	30,8	-26,8	847.104	84,1	13,7
Potenciar trabajo	38.504	92,2	7,7	271.711	133,9	44,4
Políticas alimentarias	28.928	50,4	-15,8	207.989	77,5	9,6
Becas progresar	12.403	94,9	9,2	63.385	230,0	103,7
Resto	23.685	-29,4	-60,4	304.019	46,5	-9,5
Subsidios económicos	177.937	2,5	-42,6	1.351.360	66,3	2,7
Energía	136.997	-5,0	-46,8	1.059.168	72,1	6,2
Transporte	32.228	72,1	-3,6	222.139	90,4	17,5
Otros subsidios	8.712	-18,6	-54,4	70.054	-13,0	-46,3
Gastos en personal	157.422	126,0	26,6	945.693	85,3	14,4
Bienes y servicios	35.658	-0,2	-44,1	250.871	25,7	-22,4
Transferencias a provincias	55.471	100,5	12,3	367.437	81,5	12,0
Transferencias a universidades	45.460	48,6	-16,8	307.818	65,3	2,0
Otros gastos corrientes	5.671	18,8	-33,4	69.071	126,8	40,0
Intereses (**)	93.493	32,5	-258	782.704	61,1	-0,6
III. Resultado Económico (I-II)	-178.706	-13,0	-51,3	-1.737.537	113,6	31,9
IV. Ingresos de capital	6.553	87,0	4,7	8.365	-34,0	-59,2
V. Gastos de capital	91.166	23,8	-30,7	701.019	54,0	-4,9
Inversión real directa	18.117	-9,4	-49,3	191.170	60,5	-0,9
Transferencias de capital	55.121	36,9	-23,3	449.592	54,0	-4,9
Inversión financiera	17.928	34,0	-24,9	60.257	37,1	-15,3
VI. Ingresos totales (I+IV)	1.074.740	62,4	-9,0	7.592.743	60,5	-0,9
VII. Gastos totales (II+V)	1.338.058	42,7	-20,0	10.022.934	67,4	3,4
VIII. Gastos primarios	1.244.566	43,6	-19,6	9.240.229	68,0	3,7
IX. Resultado Primario (VI-VIII)	-169.826	-17,2	-53,6	-1.647.486	114,0	32,1
X. Resultado Financiero (VI-VII)	-263.318	-4,5	-46,5	-2.430.190	93,5	19,5

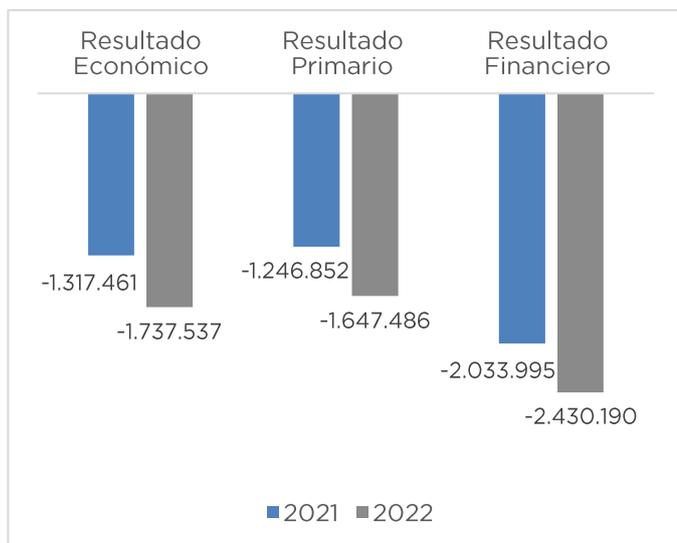
(*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS). Excluye las rentas percibidas en concepto de utilidades del Banco Central de la República Argentina (BCRA) las que totalizaron \$520.000 millones acumuladas a agosto de 2021 (\$200.000 millones corresponden al mes de agosto).

(**) 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 agosto, 2021-2022, en millones de \$ constantes



Al mes de agosto se obtuvo un déficit primario de \$1.647.486 millones, que se incrementó 32,1% en términos reales respecto al déficit obtenido un año atrás, y uno financiero de \$2.430.190 millones, que se expandió 19,5% a/a. En cuanto al resultado económico, el déficit alcanzó \$1.737.537 millones y creció 31,9% a/a.

Esta dinámica se produjo como consecuencia de la caída en términos reales de 0,9% a/a en los ingresos totales y del incremento de 3,7% a/a en los gastos totales.

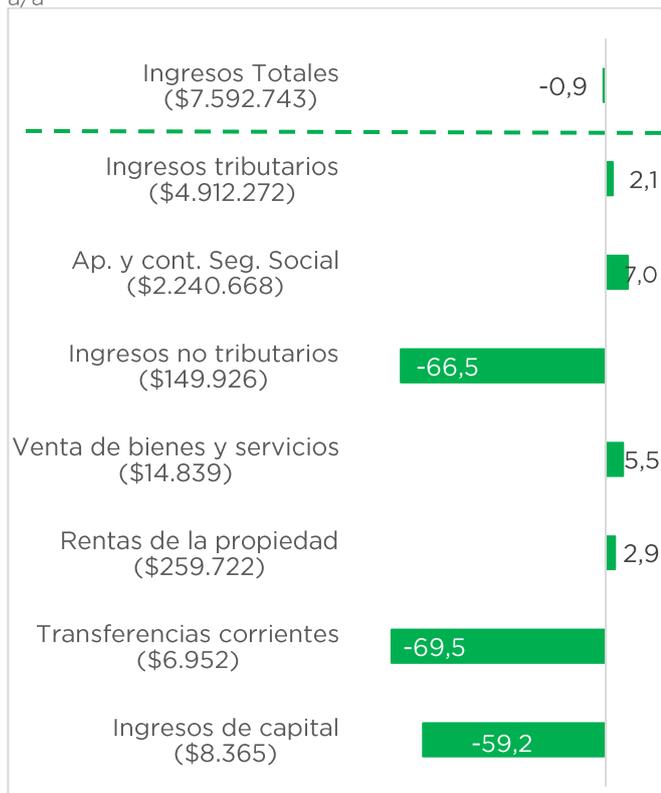
Dentro de los ingresos corrientes (-0,8% a/a), los tributarios se expandieron 2,1% a/a, y aquellos provenientes de la Seguridad Social, 7,0% a/a. Sin embargo, no alcanzó para contrarrestar la caída de los ingresos no tributarios (66,5% a/a) y de las transferencias corrientes (69,5% a/a). Por su parte, los gastos primarios crecieron 3,4% a/a, impulsados principalmente por las jubilaciones y pensiones (2,7% a/a), los subsidios energéticos (6,2% a/a), los gastos en personal (14,4% a/a) y los programas sociales (13,7% a/a).

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

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

Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional

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



Concepto	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Ingresos tributarios	2,1	IVA (5,4% a/a): mayores percepciones aduaneras por mayor tipo de cambio nominal y recuperación de las importaciones. Ganancias (18,3% a/a): ingreso de anticipos 2022 (personas humanas) y de cuotas de facilidades de pago (personas humanas y sociedades). Impuesto PAIS (127,4% a/a): viajes al exterior. Impuesto Bienes Personales (-6,6% a/a): base de comparación y Derechos de Exportación (-20,5% a/a): debido a efectos climáticos negativos y a la actual coyuntura macroeconómica.
Ap. y contrib. de la Seg. Soc	7,0	Incremento de la base imponible.
Ingresos no tributarios	-66,5	Aporte Solidario y Extraordinario: \$179.285 millones a agosto 2021 y \$4.807 millones a agosto 2022.
Venta de Bienes y Svs.	5,5	Servicios varios de la APN (4,6% a/a).
Rent. de la prop.	2,9	Rentas del FGS (3,3% a/a).
Transferencias corrientes	-69,5	Transferencias de organismos internacionales (-77,0% a/a).
Ingresos de Capital	-59,2	Transferencias de capital provenientes del Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte y destinadas al financiamiento de obras de la Dirección Nacional de Vialidad (-59,8% a/a).

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

Cuadro 2. Gastos totales. Administración Nacional

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

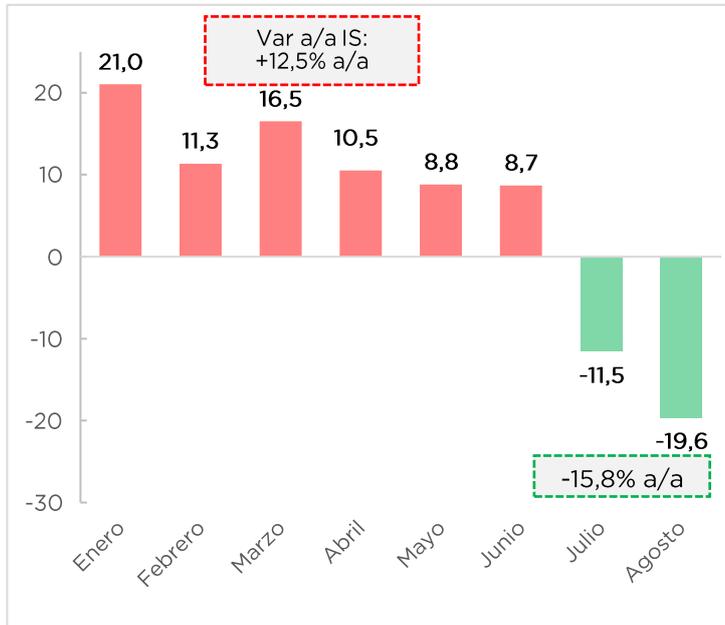
Concepto	Var. % a/a real	Principales Variaciones a/a
Otros gastos corrientes	40,0	Promoción turística - PreViaje (\$14.463 millones, 835,3% a/a).
Subsidios al transporte	17,5	Transferencias al Operador Ferroviario S.E (\$91.378 millones, 23,4% a/a) y al Fondo Fiduciario de Infraestructura del Transporte (\$106.983 millones, 18,7% a/a), por incremento de costos del sistema de transporte automotor de pasajeros y ferroviario con relación a las tarifas.
Gastos en personal	14,4	Refleja que los distintos acuerdos paritarios incrementaron las remuneraciones por encima de la inflación. En el ámbito del Poder Ejecutivo Nacional en lo que va del año acumularon un aumento de 29% remanente de la paritaria 2021 (5% en enero, 7% en febrero, 7% en abril y 10% en mayo), mientras que para el período junio 2022-mayo 2023, se acordó un aumento del 60%, con revisión en octubre, de los cuales se pagaron las dos primeras cuotas: 16% en junio y 12% en agosto. También se observó un incremento de la ocupación (+3,0% a/a en el mes de julio).
Subsidios energéticos (*)	6,2	CAMMESA (\$680.941 millones, 3,1% a/a) debido a que los costos mayoristas de la generación eléctrica se incrementaron por encima del Precio Estacional (PEST) abonado por los usuarios (72% a/a vs 58% a/a). En el caso de las transferencias a IEASA (\$306.892 millones, 52,9% a/a), la expansión se explica principalmente por la suba de los precios del gas natural importado: + 308% a/a GNL y + 118% a/a Bolivia, de enero a julio 2022 frente a igual período del año anterior.
Transferencias a provincias	12,0	Asistencia Financiera a Provincias y Municipios (\$38.230 millones, 84,0% a/a), FONID (\$72.167 millones, 34,0% a/a), Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la PBA (\$64.879 millones, 15,0% a/a), Transferencias a CABA Ley 27.606 (\$31.107 millones, 9,0% a/a). Cajas previsionales provinciales (\$44.570 millones, -15,0% a/a).
Asignaciones familiares	4,6	Complemento mensual dispuesto en octubre de 2021 por medio del Decreto 719/2021.
Jubilaciones y pensiones	2,7	Bonos extraordinarios otorgados a los beneficiarios de más bajos ingresos (\$6.000 en abril y \$12.000 en mayo) e incidencia de la política salarial en los haberes de las fuerzas armadas y de seguridad.
Transferencias a universidades	2,0	Se explica por la política salarial aplicada, que incluye un aumento de 3% en marzo (correspondiente al período 2021) y la implementación de 4 cuotas de la paritaria 2022 (13% en marzo, 16% en junio, 12% en julio y 7% en agosto). Además, resta implementarse un aumento de 5% en setiembre, 9% en diciembre y cláusula de revisión para octubre 2022.
Pensiones no contributivas	0,4	Bonos extraordinarios otorgados a los beneficiarios de más bajos ingresos (\$6.000 en abril y \$12.000 en mayo).
Intereses	-0,6	La disminución se explica por los menores pagos de intereses en moneda nacional y de préstamos externos.
Inversión real directa	-0,9	Obras de la DNV (\$81.329 millones, -29,3% a/a) Compra de computadoras "Conectar Igualdad" (\$33.741 millones, 394,1% a/a).
Transferencias de capital	-4,9	Destinadas a provincias (\$138.268 millones, -19,8% a/a). Destinadas a empresas públicas (\$97.021 millones, -22,0% a/a). Destinadas a fondos fiduciarios (\$183.986 millones, +21,8% a/a)
Inversión financiera	-15,3	Reducción aporte de capital a Aerolíneas Argentinas (\$39.925 millones, -17,5%).
Bienes y servicios	-22,4	Compra y traslado de la vacuna por COVID-19 (\$25.308 millones, -76,3% a/a), Vacunas de calendario (\$25.776 millones, -30,0% a/a). Acciones censales (\$13.592 millones).
Otros subsidios	-46,3	Reducción de transferencias al FONDEP (\$6.924 millones, -86,2% a/a), Correo Argentino (\$15.697 millones, -22,7% a/a) y AYSA (\$19.646 millones, -18,7% a/a).

(*) Según el último informe de la Jefatura de Gabinete de Ministros al Congreso, las deudas vencidas de CAMMESA con generadores y proveedores de gas natural y combustibles líquidos para generación al 31/07/2022 ascendían a \$124.564 millones.

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

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

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



Si bien en el acumulado al mes de agosto los gastos primarios presentan un aumento real de 3,7% a/a, en el último bimestre evidencian una reducción del 15,8% a/a, que contrasta con el comportamiento expansivo del primer semestre (+12,5% a/a).

Entre las reducciones más significativas del último bimestre se destacan los subsidios energéticos (-53,3% a/a), la inversión real directa (-31,0% a/a) y las transferencias de capital (-17,6% a/a).

En cambio, se mantuvo la tasa de variación real con signo positivo en los gastos en personal y en las transferencias corrientes a provincias.

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

Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

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

Acumulado a agosto de 2022, en millones de \$ y % de ejecución

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente (*)	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	10.775.950	16.297.485	10.022.934	61,5
Gastos corrientes	9.481.047	14.886.221	9.321.915	62,6
Prestaciones sociales	5.263.003	8.346.353	5.246.961	62,9
Jubilaciones y pensiones	3.546.031	5.777.385	3.481.539	60,3
Asignaciones familiares	587.287	915.001	582.369	63,6
AUH, AUE, ayuda escolar	252.150	399.051	226.130	56,7
Resto	335.137	515.950	356.239	69,0
Pensiones no contributivas	351.517	537.345	335.949	62,5
Otros programas	778.167	1.116.622	847.104	75,9
Potenciar trabajo	222.027	278.929	271.711	97,4
Políticas alimentarias	220.851	267.873	207.989	77,6
Becas progresar	25.844	116.890	63.385	54,2
Resto	309.445	452.930	304.019	67,1
Subsidios económicos	1.376.871	2.184.966	1.351.360	61,8
Energía	994.505	1.619.727	1.059.168	65,4
Transporte	216.523	373.780	222.139	59,4
Otros subsidios	165.842	191.459	70.054	36,6
Gastos en personal	909.574	1.464.396	945.693	64,6
Bienes y servicios	357.770	529.108	250.871	47,4
Transferencias a provincias	413.120	563.990	367.437	65,1
Transferencias a universidades	306.842	521.130	307.818	59,1
Otros gastos corrientes	82.628	108.126	69.071	63,9
Intereses	771.240	1.168.153	782.704	67,0
Gastos de capital	1.294.902	1.411.263	701.019	49,7
Inversión real directa	282.380	408.460	191.170	46,8
Transferencias de capital	917.818	896.446	449.592	50,2
Inversión financiera	94.704	106.358	60.257	56,7

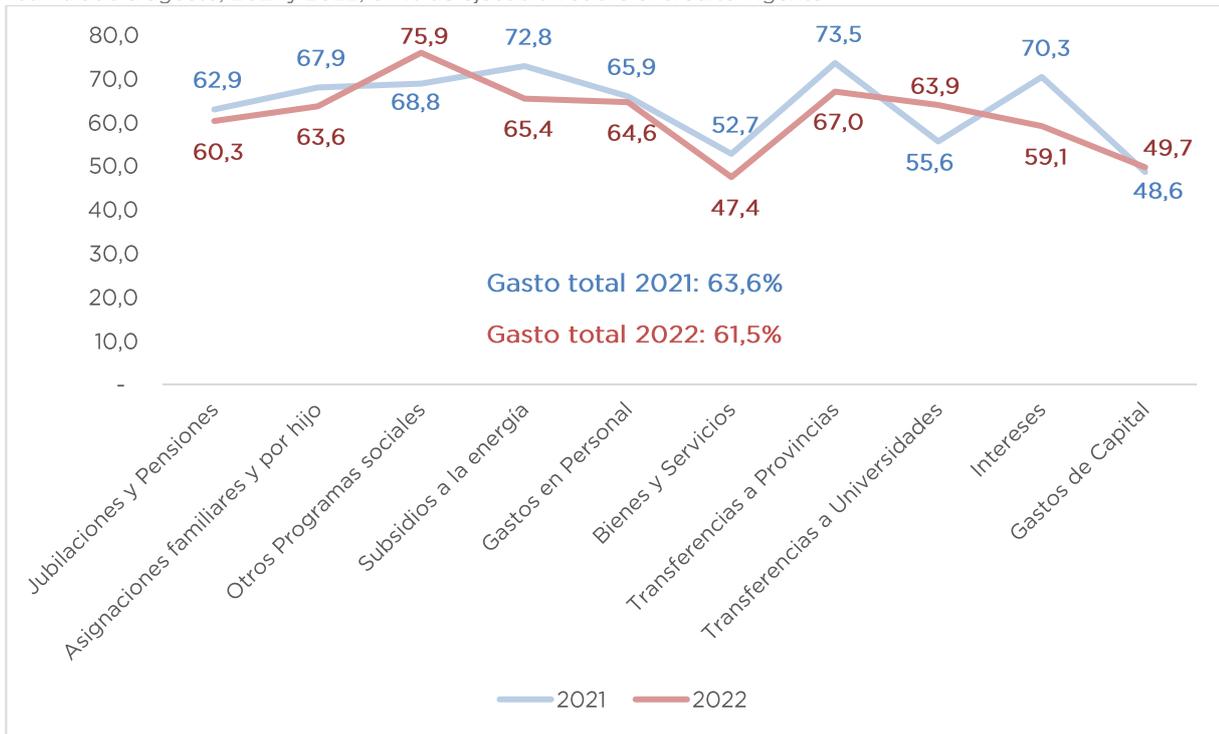
Al finalizar el mes de agosto se ejecutó el 61,5% del presupuesto de gastos, 2,1 puntos porcentuales (p.p.) por debajo del nivel registrado un año atrás (63,6%). Sobresalen por el nivel alcanzado los programas sociales (75,9%), los intereses de la deuda (67,0%), los subsidios a la energía (65,4%) y las transferencias corrientes a provincias (65,1%). Al interior de los programas sociales el Potenciar Trabajo (97,4%) casi agotó el crédito disponible y las Políticas Alimentarias alcanzaron un nivel de ejecución del 77,6%. Por otro lado, los otros subsidios económicos (36,6%) y los bienes y servicios (47,4%) estuvieron por debajo de los gastos totales junto con los gastos de capital (49,7%), que registraron el menor nivel en el componente de la inversión real directa (46,8%).

(*) No incluye modificaciones presupuestarias DA 879 y DA 880 aprobadas el 9 de septiembre.

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

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

Acumulado a agosto, 2021 y 2022, en % de ejecución sobre el crédito vigente



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

Aspectos metodológicos

- El Informe de Ejecución Presupuestaria corresponde a la Administración Pública Nacional, agregado jurisdiccional cuyo presupuesto es aprobado por ley del Congreso de la Nación.
- La Administración Pública Nacional incluye Administración Central, Organismos Descentralizados e Instituciones de la Seguridad Social
- Los datos utilizados en la elaboración del informe provienen del Sistema Integrado de Información Financiera de la Secretaría de Hacienda, siendo la fecha de corte el día 5 de septiembre de 2022.
- Para el cálculo de las variaciones reales se utiliza como deflactor la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) del Nivel General Nacional (INDEC).
- Para los gastos se considera la etapa del devengado. En dicho concepto, los intereses pagados por la Administración Pública Nacional se consideran por sus montos íntegros y sin compensaciones.
- En el caso de los ingresos se considera el momento de su percepción. Asimismo, las rentas de la propiedad se expresan netas de las utilidades del BCRA transferidas al Tesoro Nacional.
- 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



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