



# ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

**SEPTIEMBRE de 2023**

Gabriel Esterelles  
Director General

María Laura Cafarelli - Julieta Olivieri - Romina Muras  
Analistas  
Dirección de Análisis Presupuestario

12 de octubre de 2023

ISSN 2683-9598

## Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo .....	11
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional .....	12
Evolución de los ingresos .....	13
Evolución de los gastos.....	14
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional .....	20
Recuadro 1. Ejecución trimestral de los gastos de capital .....	21
Modificaciones Presupuestarias.....	22
Aspectos metodológicos .....	24

## Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional .....	12
Cuadro 2. Subsidios energéticos .....	16
Cuadro 3. Subsidios al transporte.....	16
Cuadro 4. Otros subsidios .....	17
Cuadro 5. Transferencias corrientes a provincias.....	18
Cuadro 6. Gastos de Capital.....	19
Cuadro 7. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional .....	20
Cuadro 8. Principales programas del presupuesto de la Administración Nacional .....	23

## Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional .....	13
Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional.....	13
Gráfico 3. Gastos primarios. Administración Nacional.....	14
Gráfico 4. Nivel de ejecución de los principales rubros del gasto .....	21
Gráfico 5. Ejecución trimestral de los gastos de capital .....	21
Gráfico 6. Incremento del crédito vigente con relación al crédito inicial aprobado .....	22
Gráfico 7. Aumento de los créditos presupuestarios por principales rubros .....	22

## Resumen Ejecutivo

Al tercer trimestre de 2023 los ingresos totales de la Administración Nacional sumaron \$18.431.980 millones y se contrajeron 4,5% en términos reales<sup>1</sup> en relación con igual período del año anterior. Dicha variación se reduce a -2,4% 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 entre los meses de julio y agosto en concepto de distribución de utilidades.

Los ingresos impositivos presentaron una caída de 9,5% a/a, comportamiento que se compensó parcialmente con el incremento de los recursos provenientes de la Seguridad Social, que mostraron una expansión de 1,4% a/a. Dentro de los ingresos impositivos se destacaron las variaciones reales interanuales positivas en la recaudación de los principales tributos: IVA e Impuesto a los Débitos y Créditos Bancarios (Impuesto al cheque), con subas de 12,2% a/a y 0,8% a/a, respectivamente. Contrario a este comportamiento, los ingresos por Derechos de Exportación disminuyeron 62,0% a/a, la recaudación del Impuesto a las Ganancias se contrajo 11,0% a/a y lo percibido por Derechos de Importación bajó 9,0 a/a.

Los gastos primarios totalizaron \$21.690.127 millones con una caída real de 5,5% a/a. Los gastos totales, por su parte, sumaron \$23.990.765 millones y disminuyeron en una magnitud menor (4,1% a/a), como consecuencia del incremento real de los intereses de la deuda (11,5% a/a).

Las disminuciones más relevantes se registraron en las asignaciones familiares (27,4% a/a), los subsidios energéticos (24,1% a/a), los programas sociales (12,6% a/a), los bienes y servicios (7,4% a/a) y en las transferencias corrientes a provincias (5,5% a/a). En el caso de las jubilaciones y pensiones, si bien la disminución porcentual fue más acotada (3,5% a/a), resultó el tercer rubro de mayor contribución a la reducción del gasto por su participación en la estructura del gasto primario. En sentido contrario, se reflejaron subas principalmente en los subsidios al transporte (14,0% a/a), las transferencias a universidades (12,5% a/a), los intereses (11,5% a/a), los gastos en personal (7,8% a/a), las transferencias de capital (7,0% a/a) y las pensiones no contributivas (4,0% a/a).

Como resultado de esta dinámica se registró un déficit financiero de \$5.558.785 millones, 2,9% menor en términos reales con relación al obtenido en el tercer trimestre de 2022. Por su parte, el resultado primario (no incluye el pago de los intereses de la deuda) fue deficitario en \$3.258.147 millones, 10,9% a/a menor al registrado los primeros nueve meses de 2022. En cuanto al resultado económico se registró un déficit de \$3.981.278 millones.

Al 30 de septiembre el crédito vigente ascendió a \$37.113.343 millones, lo que implicó un incremento de 28,2% con relación al crédito inicial del ejercicio (\$28.954.031 millones). En el período enero-septiembre se aprobaron ocho decisiones administrativas y un decreto de necesidad y urgencia que en conjunto incrementaron en \$8.159.311 millones el presupuesto de gastos. Los subsidios al transporte fueron los que más se incrementaron con relación al crédito inicial (61,3%), seguidos por las transferencias a universidades (58,7%) y las transferencias corrientes a provincias (58,6%). Los subsidios energéticos (4,9%) y las asignaciones familiares (4,9%) resultaron los rubros del gasto con menor variación respecto de sus créditos iniciales. En términos absolutos, las jubilaciones y pensiones aumentaron en \$2.437.759 millones, representando casi el 30% del aumento total del gasto (23,4% del crédito inicial).

Respecto al porcentaje de ejecución, los gastos totales ejecutaron un 64,6% del crédito vigente. Los gastos corrientes devengaron el 64,9% y los de capital el 61,9%. Se observan los niveles de ejecución más elevados en los subsidios a la energía (81,8%), en la inversión financiera (80,2%) y en otros gastos corrientes (78,4%). Por el otro lado, los intereses de la deuda (52,0%) y los bienes y servicios (53,0%) registraron los niveles de ejecución más moderados en comparación con el crédito vigente al 30 de septiembre.

<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 septiembre de 2023 la variación interanual del mencionado índice fue de 138,3%, mientras que la variación del promedio de nueve meses fue de 115,0% a/a. La inflación acumulada a septiembre alcanzó 103,2%.

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

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

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

Concepto	Septiembre 2023			Acumulado 9 meses		
	En millones de \$	Var. % nom. a/a	Var. % real a/a	En millones de \$	Var. % nom. a/a	Var. % real a/a
<b>I. Ingresos corrientes</b>	2.769.824	104,6	-14,1	18.300.012	104,4	-5,0
Ingresos impositivos	1.860.749	93,5	-18,8	11.456.660	94,6	-9,5
Ap. y contribuc. de la Seg. Social	741.110	123,6	-6,1	5.609.645	118,1	1,4
Ingresos no impositivos	51.233	115,2	-9,7	421.157	142,4	12,7
Venta de bienes y servicios	5.306	104,5	-14,2	35.791	105,3	-4,5
Rentas de la propiedad (*)	109.808	221,9	35,1	751.470	155,7	18,9
Transferencias corrientes	1.618	305,3	70,1	25.290	223,4	50,4
<b>II. Gastos corrientes</b>	3.343.784	130,7	-3,2	22.281.290	105,7	-4,3
Prestaciones sociales	1.878.053	129,0	-3,9	12.116.485	99,7	-7,1
Jubilaciones y pensiones	1.247.842	126,0	-5,1	8.370.809	107,5	-3,5
Asignaciones familiares	154.183	55,6	-34,7	1.064.102	56,1	-27,4
Asignación universal por hijo	64.306	75,5	-26,4	483.872	84,1	-14,4
Activos, pasivos y otras	89.877	43,9	-39,6	580.230	38,6	-35,6
Pensiones no contributivas	145.258	159,5	8,9	877.365	123,7	4,0
Otros programas sociales	330.771	193,2	23,0	1.804.209	88,0	-12,6
Potenciar Trabajo	105.308	152,7	6,0	662.952	111,5	-1,6
Políticas Alimentarias	68.874	128,5	-4,1	480.272	101,7	-6,2
Becas Progresar	31.793	217,4	33,2	193.253	163,3	22,4
Resto	124.797	302,8	69,1	467.733	39,7	-35,0
Subsidios económicos	352.081	61,9	-32,0	2.857.681	81,5	-15,6
Energía	189.376	17,9	-50,5	1.991.834	63,3	-24,1
Transporte	97.344	173,8	14,9	631.985	145,2	14,0
Otros subsidios	65.362	207,3	29,0	233.862	140,7	11,9
Gastos en personal	389.200	156,1	7,5	2.513.213	131,8	7,8
Bienes y servicios	118.778	196,9	24,6	579.460	99,2	-7,4
Transferencias a provincias	239.066	305,8	70,3	866.480	103,2	-5,5
Transferencias a universidades	132.139	192,0	22,5	854.353	142,0	12,5
Otros gastos corrientes	58.790	409,5	113,8	192.979	157,9	19,9
Intereses (**)	175.676	68,5	-29,3	2.300.638	139,7	11,5
<b>III. Resultado Económico (I-II)</b>	<b>-573.960</b>	<b>500,7</b>	<b>152,1</b>	<b>-3.981.278</b>	<b>112,1</b>	<b>-1,4</b>
<b>IV. Ingresos de capital</b>	<b>19.445</b>	<b>34,3</b>	<b>-43,7</b>	<b>131.968</b>	<b>475,8</b>	<b>167,7</b>
<b>V. Gastos de capital</b>	<b>351.428</b>	<b>224,7</b>	<b>36,3</b>	<b>1.709.475</b>	<b>111,9</b>	<b>-1,5</b>
Inversión real directa	113.445	131,1	-3,0	501.584	109,2	-2,7
Transferencias de capital	201.274	282,5	60,5	1.151.162	130,1	7,0
Inversión financiera	36.709	463,5	136,5	56.729	-15,0	-60,5
<b>VI. Ingresos totales (I+IV)</b>	<b>2.789.268</b>	<b>103,9</b>	<b>-14,4</b>	<b>18.431.980</b>	<b>105,3</b>	<b>-4,5</b>
<b>VII. Gastos totales (II+V)</b>	<b>3.695.212</b>	<b>137,2</b>	<b>-0,4</b>	<b>23.990.765</b>	<b>106,1</b>	<b>-4,1</b>
<b>VIII. Gastos primarios</b>	<b>3.519.536</b>	<b>142,2</b>	<b>1,6</b>	<b>21.690.127</b>	<b>103,1</b>	<b>-5,5</b>
<b>IX. Resultado Primario (VI-VIII)</b>	<b>-730.268</b>	<b>758,6</b>	<b>260,3</b>	<b>-3.258.147</b>	<b>91,5</b>	<b>-10,9</b>
<b>X. Resultado Financiero (VI-VII)</b>	<b>-905.944</b>	<b>378,6</b>	<b>100,8</b>	<b>-5.558.785</b>	<b>108,9</b>	<b>-2,9</b>

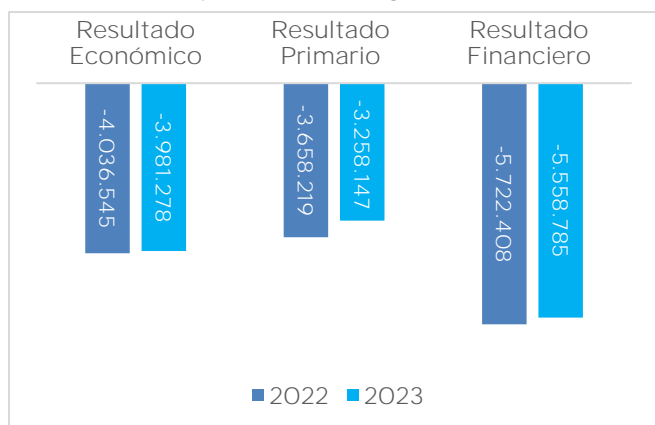
(\*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS). Excluye las utilidades transferidas desde el BCRA (\$400.000 millones acumulados a septiembre de 2023).

(\*\*) 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 septiembre, 2022 y 2023, en millones de \$ constantes (sep-23)



Al tercer trimestre de 2023 los resultados presupuestarios presentaron disminuciones en términos reales en la comparación interanual.

El resultado financiero fue deficitario en \$5.558.785 millones, con una baja en términos reales de 2,9% a/a. Al descontar el pago de los intereses de la deuda, el déficit primario alcanzó \$3.258.147 millones, con una variación de -10,9% en relación al obtenido el tercer trimestre de 2022.

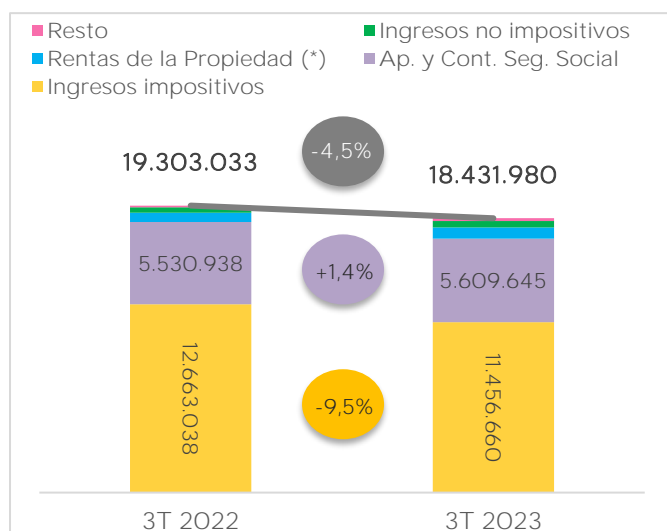
Por su parte, el resultado económico fue negativo en \$3.981.278 millones (-1,4% a/a).

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

## Evolución de los ingresos

### Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional

Acumulado a septiembre, 2022 y 2023, en millones de \$ constantes (sep-23) y % var. real a/a



Durante los primeros nueve meses de 2023 los ingresos totales alcanzaron \$18.431.980 millones y se contrajeron 4,5% a/a, en términos reales. Dentro de sus principales componentes, los ingresos impositivos<sup>2</sup> cayeron 9,5% a/a, y los recursos de la Seguridad Social subieron 1,4% a/a.

En los ingresos impositivos las recaudaciones del IVA (\$4.127.474 millones) y del impuesto al cheque (\$1.945.043 millones) se expandieron 12,2% a/a, y 0,8% a/a, respectivamente. Además, a pesar de que el Impuesto PAIS (\$529.965 millones) y el Impuesto sobre los Bienes Personales (\$248.792 millones), no aportan significativamente al total recaudado (4,6% y 2,2% del total de los ingresos, respectivamente), crecieron 58,4% a/a y 4,6% a/a, respectivamente.

(\*) Excluye utilidades giradas desde el BCRA.

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

En sentido contrario, la recaudación del Impuesto a las Ganancias (\$2.036.796 millones) exhibió una baja de 11,0% a/a, impulsada por la utilización del saldo a favor para compensar otros tributos. Además, los Derechos de Exportación (\$841.104 millones) cayeron 62,0% a/a, y los de Importación (\$686.535 millones) disminuyeron 9,0% a/a.

Los recursos provenientes de la Seguridad Social (\$5.609.645 millones) se expandieron 1,4% a/a, en el acumulado durante el período analizado. Al interior de los Aportes y Contribuciones de la Seguridad Social, las contribuciones patronales crecieron 2,9% a/a, y participaron con el 62,3%, mientras que los aportes personales aumentaron 0,1% a/a, con una participación del 37,1% a/a.

En los ingresos no impositivos (\$421.157 millones) se observó un incremento de 12,7% a/a, impulsado principalmente por el incremento en las primas (\$61.152 millones) que crecieron 457,8% a/a y

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

correspondieron a primas de emisión por colocaciones de títulos. Contrario a este comportamiento, las tasas por inspección sanitaria (\$16.901 millones) se redujeron 20,3% a/a y los ingresos remanentes por el Aporte Solidario y Extraordinario (\$4.469 millones) disminuyeron 62,7% a/a.

Por su parte, las rentas de la propiedad (\$751.470 millones) se expandieron un 18,9% a/a, básicamente por el Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS), (\$654.666 millones, 10,1% a/a).

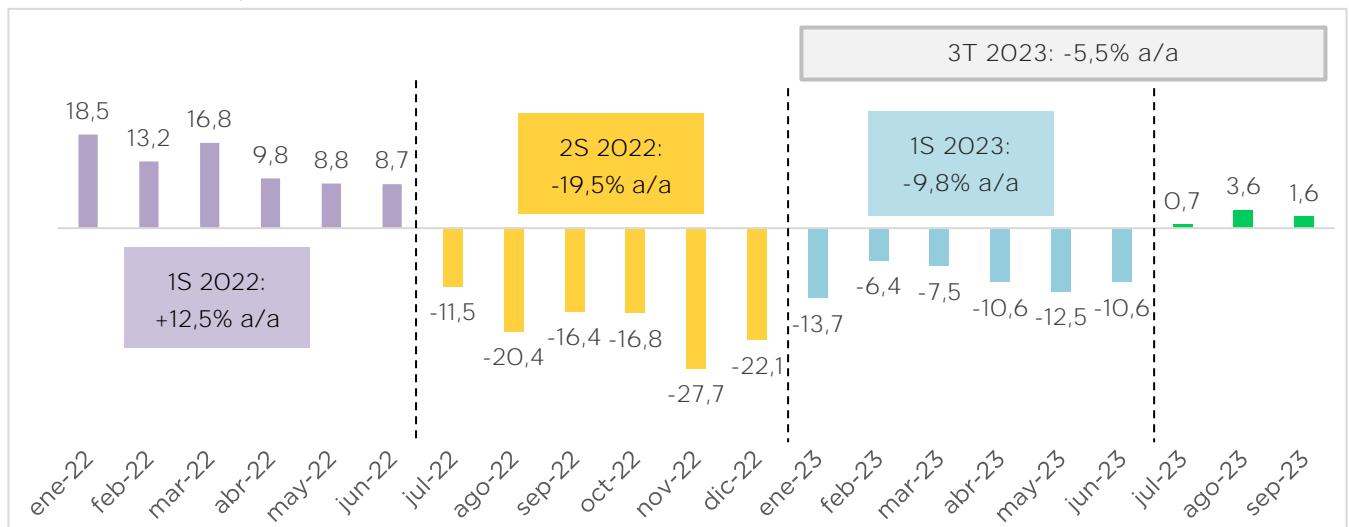
En cuanto a los ingresos de capital (\$131.968 millones) la suba se debe mayormente a las transferencias de capital recibidas desde el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte por \$129.398 millones destinadas al financiamiento de obras de la Dirección Nacional de Vialidad. Entre enero y septiembre de 2022 no hubo tales transferencias.

### Evolución de los gastos

En el tercer trimestre de 2023 los gastos primarios de la Administración Nacional totalizaron \$21.690.127 millones, lo que implicó una reducción en términos reales de 5,5% a/a. En cambio, los intereses de la deuda sumaron \$2.300.638 millones, lo que implicó una suba de 11,5% a/a. A raíz de esto, los gastos totales reflejaron una caída más moderada, de 4,1% a/a.

### Gráfico 3. Gastos primarios. Administración Nacional

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



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

Dentro de las erogaciones primarias, se registraron caídas reales en las asignaciones familiares (27,4% a/a), los subsidios energéticos (24,1% a/a), los programas sociales (12,6% a/a), los gastos en bienes y servicios (7,4% a/a), las transferencias a provincias (5,5% a/a) y la inversión real directa (2,7% a/a). En sentido contrario, se destacaron las expansiones de los subsidios al sector transporte (14,0% a/a), las transferencias a universidades (12,5% a/a), los gastos en personal (7,8% a/a), las transferencias de capital (7,0% a/a) y las pensiones no contributivas (4,0% a/a)

Las prestaciones sociales (\$12.116.485 millones) mostraron una variación negativa, acumulando una caída de 7,1% a/a en el tercer trimestre de 2023. Se observan reducciones en las jubilaciones y pensiones (3,5% a/a), en las asignaciones familiares (27,4% a/a) y en los programas sociales (12,6% a/a). Por otra parte, se evidenció una suba en las pensiones no contributivas (4,0% a/a).

En relación a las jubilaciones y pensiones (\$8.370.809 millones, -3,5% a/a), las pagadas por ANSES (\$7.590.251 millones) presentaron una caída de 4,4% a/a, en tanto que las correspondientes al

personal de defensa y seguridad (\$778.947 millones) subieron 6,6% a/a, en virtud de la política salarial dispuesta para aquellos agentes en actividad.

La caída del gasto previsional se explicó principalente por la brecha entre la actualización de los haberes ajustados por la fórmula de movilidad y la inflación<sup>3</sup>. Para los jubilados de más bajos ingresos la caída se atenúa por la aplicación de bonos (\$10.000 en enero y febrero, \$15.000 entre marzo y junio, \$17.000 en julio, \$20.000 en agosto y \$37.000 en septiembre). En efecto, descontando los gastos destinados al pago de los bonos, la caída del gasto en jubilaciones y pensiones es de 7,8% a/a. Los haberes actualizados únicamente por la fórmula de movilidad (no alcanzados por los bonos) mostraron una reducción del poder de compra de 13,8% a/a al tercer trimestre de 2023, mientras que los haberes mínimos prácticamente equipararon la inflación (0,5% a/a).

Las asignaciones familiares (\$1.064.102 millones) cayeron 27,4% a/a, principalmente aquellas vinculadas a los trabajadores activos (\$409.482 millones, -42,0% a/a), producto de la actualización del valor de las prestaciones por debajo de la inflación, la disminución del complemento mensual dispuesto en octubre de 2021 (Decreto 719/21) y la política de actualización de topes máximos para acceder al beneficio (comenzó en el mes de marzo). Además, las transferencias por la Asignación Universal por Hijo (AUH) (\$483.872 millones) se redujeron 14,4% a/a.

Por su parte, las pensiones no contributivas (\$877.365 millones) se expandieron 4,0% a/a fundamentalmente por la política de bonos compensatorios (\$10.000 en enero y febrero, \$15.000 en marzo, abril, mayo y junio, \$17.000 en julio, \$20.000 en agosto y \$37.000 en septiembre) a pesar de que la fórmula de movilidad se ubicó por debajo de la inflación.

Las erogaciones destinadas a programas sociales acumuladas al tercer trimestre (\$1.804.209 millones) exhibieron una disminución real de 12,6% a/a. En dicha caída incidió el Refuerzo de Ingresos para los trabajadores informales, monotributistas A y B y trabajadores de casas particulares abonado en los meses de mayo y junio del año pasado, política no replicada en igual período de este año, como así también las caídas registradas en el Potenciar Trabajo (\$ 662.952 millones, -1,6% a/a) y en Políticas Alimentarias (\$480.272 millones, -6,2% a/a), destacándose en este último la Prestación Alimentar (\$457.007 millones, -6,8% a/a). En sentido contrario, las Becas Progresar (\$193.253 millones) y el Programa de Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas (\$123.598 millones) mostraron variaciones reales positivas de 22,4% a/a y 16,8% a/a, respectivamente. No obstante lo anterior, cabe destacar que en la variación mensual interanual los programas sociales mostraron en promedio un incremento de 23,0% a/a en términos reales, destacándose los incrementos en Atención Médica a los Beneficiarios de PNC (47,7% a/a), Progresar (33,2% a/a), Potenciar Trabajo (6,0% a/a) y Prestación Alimentar (2,0% a/a)<sup>4</sup>.

Por su parte, los subsidios económicos (\$2.857.681 millones) registraron una disminución de 15,6% a/a, impulsada por los destinados a la energía (24,1% a/a). En sentido contrario, las transferencias al sector transporte crecieron 14,2% a/a y aquellas por otros componentes lo hicieron en 11,9% a/a.

Respecto a los subsidios energéticos (\$1.991.834 millones, -24,1% a/a), el componente más significativo correspondió a las transferencias a CAMMESA realizadas en el marco de la sustentabilidad del Mercado Eléctrico, con un gasto asociado de \$1.220.748 millones, representando una reducción de 32,1% a/a. Al respecto, debido al aumento de tarifas, el porcentaje de cobertura del costo mayorista eléctrico por medio de la tarifa abonada por los usuarios pasó de un promedio

<sup>3</sup> La inflación acumulada a septiembre alcanzó 103,2% a/a, mientras que la fórmula de movilidad acumuló 74,5% a/a. En tanto, la inflación promedio de nueve meses fue de 115,0% a/a. vs. 84,8% a/a en la movilidad.

<sup>4</sup> Por Resolución MDS 1798/23 se autorizó el pago de una asistencia complementaria y extraordinaria de \$20.000 a los titulares del Programa Potenciar Trabajo, a abonarse en dos cuotas de \$10.000 en septiembre y octubre. Por Resolución MDS 1758/23 se autorizó el pago de un refuerzo variable para los titulares de la Tarjeta Alimentar (de \$10.000, \$17.000 y \$23.000, según la categoría), a percibir en los meses de septiembre y octubre.

de 45,3% de enero a agosto de 2022, a uno de 54,5% en igual período de este año (último dato disponible en E.Sidif). En igual sentido, las transferencias a ENARSA (\$597.500 millones) destinadas a la financiación de la importación de combustible, disminuyeron 9,5% a/a debido mayormente a la reducción de las cantidades de importación de gas natural y de los precios de importación del Gas Natural Licuado. En sentido contrario, se destaca un aumento en términos reales de 200,7% en los giros por el Plan Gas IV-Gas AR (\$70.707 millones), que contempla un precio estímulo para la producción local de gas natural con el objetivo de asegurar el abastecimiento del mercado interno.

## Cuadro 2. Subsidios energéticos

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

Destinatarios	3T 2022	3T 2023	Var. % real a/a
<b>Energía</b>	<b>1.219.977</b>	<b>1.991.834</b>	<b>-24,1</b>
Energía Eléctrica	841.483	1.227.212	-32,2
CAMMESA	835.973	1.220.748	-32,1
Ente Binacional Yacyretá	5.369	6.117	-47,0
Resto	141	347	14,3
<b>Gas</b>	<b>369.646</b>	<b>744.322</b>	<b>-6,4</b>
ENARSA	306.892	597.500	-9,5
Plan Gas IV - Gas.AR (Decreto 892/2020)	10.936	70.707	200,7
FF. Subsidio a Consumos Resid. Gas Licuado de Petróleo (Ley 26.020)	31.919	60.046	-12,5
Plan Gas no Convencional Resolución MINEM N° 46/2017	11.664	0	-
Resto	8.235	16.070	-9,2
Resto	8.848	20.300	6,7

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

En relación a las transferencias al sector transporte (\$631.985 millones) se verificó una expansión de 14,0% a/a, impulsada mayormente por aquellas destinadas al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte (FFSIT) en el marco del régimen de compensación del transporte automotor (\$231.523 millones), que aumentaron 18,2% a/a., mientras que aquellas destinadas al Operador Ferroviario S.E (\$224.837 millones) disminuyeron 2,9% a/a. Las transferencias a Aerolíneas Argentinas ascendieron a \$40.500 millones. Cabe mencionar que desde 2018 y hasta 2022 se computaron como aportes de capital dentro de la cuenta inversión financiera.

## Cuadro 3. Subsidios al transporte

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

Destinatarios	3T 2022	3T 2023	Var. % real a/a
<b>Transporte</b>	<b>257.697</b>	<b>631.985</b>	<b>14,0</b>
Transporte Automotor (FFSIT)	122.769	307.928	16,6
Régimen de Compensación del Transporte Automotor	91.119	231.523	18,2
Fondo de Compensación al Transp. Urbano y Suburb. del Interior	31.650	69.000	1,4
Compensac. por Serv. Concesionados de Transp. Ferroviario de Pasajeros	-	7.405	-
Transporte Ferroviario	123.184	263.450	-0,5
Operador Ferroviario S.E.	107.656	224.837	-2,9
Belgrano Cargas y Logística	9.776	21.968	4,5
Desarrollo del Capital Humano Ferroviario S.A	4206	9502,1	5,0
Administración de Infraestructuras Ferroviarias S.E.	1462	6.454	105,4
Ferrocarriles Argentinos Sociedad del Estado	84,08	689,09	281,1
Transporte Aerocomercial	5.417	45.159	287,7
Aerolíneas Argentinas S.A.	0	40.500	-
Empresa Argentina de Navegación Aérea S.E.	4.105	3.301	-62,6
Intercargo S.A.	1312	1.358	-51,9
Resto	6.327	15.448	13,5

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



Por último, en los otros subsidios económicos (\$233.862 millones) se observó un incremento de 11,9% a/a impulsado mayormente por las transferencias a AYSA SA (\$55.592 millones) que crecieron 31,6% a/a y por la asistencia financiera al Correo Argentino (\$48.232 millones) para el financiamiento de sus gastos operativos, con una suba de 28,1% en la comparación interanual. En sentido contrario, los giros al Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP) (\$18.732 millones), reflejaron una contracción de 49,2% a/a y las erogaciones en el marco del Programa Previaje (\$15.790 millones) se redujeron 63,9% a/a.

#### Cuadro 4. Otros subsidios

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

Concepto	3T 2022	3T 2023	Var. % real a/a
<b>Otros subsidios</b>	<b>97.151</b>	<b>233.862</b>	<b>11,9</b>
Agua y Saneamientos Argentinos S.A. (AYSA S.A.)	19.646	55.592	31,6
Correo Argentino	17.515	48.232	28,1
Radio y Televisión Argentina S.E. (RTA S.E.)	8.474	20.842	14,4
Estímulo a la prod. y des. peq. y med. productores y de economías regionales	0	20.543	-
Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP)	17.161	18.732	-49,2
PreViaje	19.338	15.790	-62,0
Apoyo al Sector Rural	0	15.766	-
Fabricaciones Militares Sociedad del Estado	1906	6.719	63,9
Fondo Fiduciario para la protección de los Bosques Nativos	3243,3	4.195	-39,9
TELAM S.E.	1744,2	3.948	5,3
Resto	8.124	23.504	34,5

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

Los gastos en personal (\$2.513.213 millones) crecieron 7,8% a/a básicamente por la política salarial remanente del año 2022, donde las últimas pautas impactaron en los primeros meses del ejercicio vigente, y por los ajustes acordados para 2023<sup>5</sup>. Además, se realizaron medidas de recomposición específicas para los diferentes escalafones en el ámbito del Poder Ejecutivo Nacional<sup>6</sup>, cuyo gasto (\$1.981.804 millones) tuvo una participación del 78,9% en el total del gasto en personal y reflejó una suba de 11,2% a/a. En cuanto a la cantidad de cargos ocupados en el Poder Ejecutivo Nacional,<sup>7</sup> se observó un incremento del 1,5% en los cargos de planta permanente y transitoria y del 3,2% en el personal contratado. En el Poder Judicial las erogaciones en personal (\$298.535 millones) disminuyeron 4,1% a/a y participaron con el 11,9% del total. Los cargos ocupados en este Poder tuvieron un crecimiento de 11,6% a/a. Por su parte, en el Poder Legislativo (\$114.905 millones) se observó una reducción de los gastos en personal de 1,0% a/a y una participación de 4,6% en el total del rubro. En tanto en el Ministerio Público (\$117.969 millones) el gasto devengado disminuyó 2,5% a/a y tuvo una participación del 4,7% en el total de las erogaciones en personal.

Los gastos por bienes y servicios (\$579.460 millones) se contrajeron 7,4% a/a en el acumulado al tercer trimestre, a pesar de que en el mes de septiembre se registró un incremento real interanual del 24,6% a/a. La reducción observada al tercer trimestre se produjo, principalmente, por la caída de los gastos vinculados a la compra de las vacunas por COVID-19 (\$6.943 millones, -87,5% a/a) y vacunas del calendario nacional (\$22.797 millones, -59,9% a/a). Los gastos vinculados con las

<sup>5</sup> Durante el período analizado las pautas salariales acordadas para el personal del CCT General de la APN en el ámbito del Poder Ejecutivo, fueron en 2022: 12% octubre, 10% en noviembre, y en 2023 de: 10% en enero, 10% en febrero, 8% en marzo, 5,13% en abril, 5,5% en mayo y 7% en junio, 11% en julio, 12% en agosto y 11% en septiembre. En el Poder Judicial se acordó desde septiembre de 2022: 6% en septiembre, 20% en diciembre, y en 2023: 6% en enero, 7% en febrero, 5,5% en marzo, 9% en abril, 9% en mayo, 9% en junio y 6,5% en julio. En tanto, en el Poder Legislativo fueron de 30% en octubre de 2022 y en 2023: 10% en febrero, 35% en julio y 35% en agosto.

<sup>6</sup> Entre ellos el Sistema Nacional de Empleo Público, profesionales de salud, fuerzas armadas y de seguridad, entre otros.

<sup>7</sup> La variación en los cargos corresponde al comparativo del promedio de cargos entre enero y agosto de 2022 vs enero y agosto de último dato disponible en: <https://www.argentina.gob.ar/economia/dnsichspn>

acciones censales se redujeron 95,2% a/a, con una ejecución de \$14.272 millones al 30 de septiembre del 2022 y de \$1.481 millones en el mismo período de 2023. En sentido contrario, se verificaron incrementos en los gastos en bienes y servicios afectados a las actividades de conducción y administración de los organismos de la Administración Nacional (\$106.372 millones), que reflejaron una suba de 2,4% a/a, y en las erogaciones relacionadas con los actos electorales, que ejecutaron \$29 millones a septiembre de 2022 y \$36.294 a septiembre de 2023.

Las transferencias corrientes a provincias (\$866.480 millones) registraron el segundo mes consecutivo de crecimiento real interanual (27,0% a/a en agosto y 70,3% en septiembre). No obstante, en el acumulado al mes de septiembre se verificó una disminución real de 5,5% a/a. Esta reducción fue impulsada principalmente por las transferencias realizadas en el marco de diferentes convenios firmados con el Estado Nacional bajo el programa de Asistencia Financiera a Provincias y Municipios (\$40.403 millones, -58,8% a/a) y por las destinadas a las Cajas Previsionales Provinciales (\$91.860 millones, -16,1% a/a). En igual sentido, disminuyeron los Aportes del Tesoro Nacional (ATN) (\$32.636 millones, -26,0% a/a) y las transferencias a la CABA por el traspaso de las funciones de seguridad (Reglamentación de la ley 27.606).

Contrario a este comportamiento, los giros por el Fondo Nacional de Incentivo Docente - FONID (\$219.515 millones) subieron 22,1% a/a y las transferencias por la Gestión Educativa y Políticas Socioeducativas (\$49.714 millones), en el marco del programa de universalización de la jornada completa o extendida en la educación primaria, crecieron 139,6% a/a.

### Cuadro 5. Transferencias corrientes a provincias

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

Concepto	3T 2022	3T 2023	Var. % real a/a
Transferencias corrientes a provincias	426.338	866.480	-5,5
Fondo Nacional de Incentivo Docente	83.620	219.515	22,1
Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la Prov. de Buenos Aires	75.415	159.100	-1,9
Cajas Previsionales Provinciales	50.941	91.860	-16,1
Funcionamiento de hospitales	36.280	83.611	7,2
Reglamentación Ley 27.606 (CABA)	35.841	65.383	-15,2
Gestión Educativa y Políticas Socioeducativas	9.650	49.714	139,6
Comedores escolares	21.652	36.086	-22,5
Asistencia Financiera a Provincias y Municipios	45.647	40.403	-58,8
Aportes del Tesoro Nacional (ATN)	20.503	32.636	-26,0
Resto	46.789	88.172	-12,4

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

En cuanto a las transferencias a universidades (\$854.353 millones) se observó una expansión de 12,5% a/a en virtud de la política salarial vigente<sup>8</sup>.

Por su parte, los otros gastos corrientes (\$192.979 millones) reflejaron una suba real de 19,9% a/a impulsada principalmente por los mayores gastos necesarios para la ejecución de los actos electorales (\$36.670 millones acumulados al tercer trimestre de 2023, sin ejecución en 2022) y por el incremento vinculado con las acciones de promoción turística (\$12.332 millones acumulados al tercer trimestre de 2023 vs. \$106 millones en el mismo período de 2022).

Respecto a los intereses de la deuda (\$2.300.638 millones), se registró un crecimiento de 11,5% a/a explicado principalmente por los mayores pagos de intereses por los préstamos del exterior, en un

<sup>8</sup> La paritaria acordada implicó pautas devengadas desde septiembre de 2022 de: 5% en septiembre, 9% en octubre, 7% en noviembre, 17% en diciembre, y en 2023 de: 2% en enero, 4% en febrero, 20,8% en marzo, 8% en abril, 9% en mayo, 8% en junio, 12% en julio, 11% en agosto y 10% en septiembre.

contexto de suba de tasas de interés internacionales. Los pagos al FMI acumularon \$514.921 millones en el año.

Aunque en el mes de septiembre se observó un incremento real en los gastos de capital (36,3% a/a) impulsados principalmente por las transferencias de capital y la inversión financiera, en la comparación acumulada al 30 de septiembre disminuyeron 1,5% a/a como consecuencia de la contracción en la inversión financiera (60,5% a/a) y en la inversión real directa (2,7% a/a). En el caso de la inversión financiera cabe mencionar que la disminución observada tiene que ver con el tratamiento presupuestario de los fondos destinados a la empresa Aerolíneas Argentinas. Como se mencionó previamente, entre 2018 y hasta 2022 se imputaban como aportes de capital y desde 2023 se imputan como transferencias corrientes al transporte aerocomercial.

### Cuadro 6. Gastos de Capital

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

Concepto	3T 2022	3T 2023	Var. % real a/a
<b>Gastos de Capital</b>	<b>806.900</b>	<b>1.709.475</b>	<b>-1,5</b>
<b>Inversión Real Directa</b>	<b>239.765</b>	<b>501.584</b>	<b>-2,7</b>
Dirección Nacional de Vialidad	104.266	179.621	-19,9
Construcción de Autopistas y Autovías	45.356	61.106	-37,3
Ejecución Obras de Mantenimiento y Rehabilitación en Red por Administración	20.018	57.209	32,9
Ministerio de Educación	43.380	87.273	-6,4
Conectar Igualdad (adquisición de equipos tecnológicos)	34.041	47.795	-34,7
Infraestructura y Equipamiento	2.643	14.290	151,4
Ministerio de Obras Públicas	12.014	76.072	194,5
Infraestructura para el Transporte y la Movilidad Sostenible	8.053	45.039	160,1
Infraestructura Hidráulica	0	20.180	-
Comisión Nacional de Energía Atómica	15.429	25.555	-23,0
Construcción de Reactor de Baja Potencia CAREM - Fase II	8.849	14.048	-26,2
Construcción de Reactor RA-10	5.530	9.615	-19,1
Ministerio de Transporte	18.695	16.250	-59,6
Infraestructura de Transporte	7.622	15.860	-3,2
Infraestructura Ferroviaria de Cargas	11.014	0	-100,0
Resto	45.981	116.813	18,1
<b>Transferencia de Capital</b>	<b>500.364</b>	<b>1.151.162</b>	<b>7,0</b>
A Empresas Públicas	111.415	503.179	110,0
Energía Argentina S.A.	18.206	247.044	531,0
Agua y Saneamientos Argentinos S.A. (AYSA S.A.)	56.942	131.943	7,8
Administración de Infraestructuras Ferroviarias S.E.	15.215	63.385	93,7
Corredores Viales S.A.	1.181	21.127	732,2
A Fondos Fiduciarios	189.091	238.644	-41,3
Fondo Fiduciario para la Vivienda Social	60.382	117.817	-9,3
Fondo Fiduciario PROCREAR	95.815	76.810	-62,7
Fondo Nacional de Desarrollo Productivo (FONDEP)	4.744	23.553	130,9
Fondo Fiduciario de Infraestructura Hídrica (FFIH)	23.352	9.249	-81,6
A Provincias y Municipios	162.829	326.976	-6,6
Resto	37.029	82.363	3,4
<b>Inversión Financiera</b>	<b>66.771</b>	<b>56.729</b>	<b>-60,5</b>
Aerolíneas Argentinas S.A.	45.514	0	-100,0
Corporación Andina de Fomento	12.227	32.661	24,2
FONPLATA	3.897	7.985	-4,7
Banco Centroamericano de Integración Económica	656	7.623	440,1

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

## Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional

Al 30 de septiembre los gastos totales devengaron \$23.990.765 millones, equivalentes al 64,6% del crédito presupuestario vigente. Los gastos corrientes devengaron el 64,9% y los de capital el 61,9%.

Se observan los niveles de ejecución más elevados en los subsidios a la energía (81,8%), en la inversión financiera (80,2%) y en los otros gastos corrientes (78,4%). Al interior de los programas sociales, las erogaciones destinadas a Políticas Alimentarias y a las becas Progresar superaron el 75% de ejecución del presupuesto asignado.

Por el otro lado, los intereses de la deuda (52,0%) y los bienes y servicios (53,0%) registraron los niveles de ejecución más moderados en comparación con el crédito vigente al 30 de septiembre.

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

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

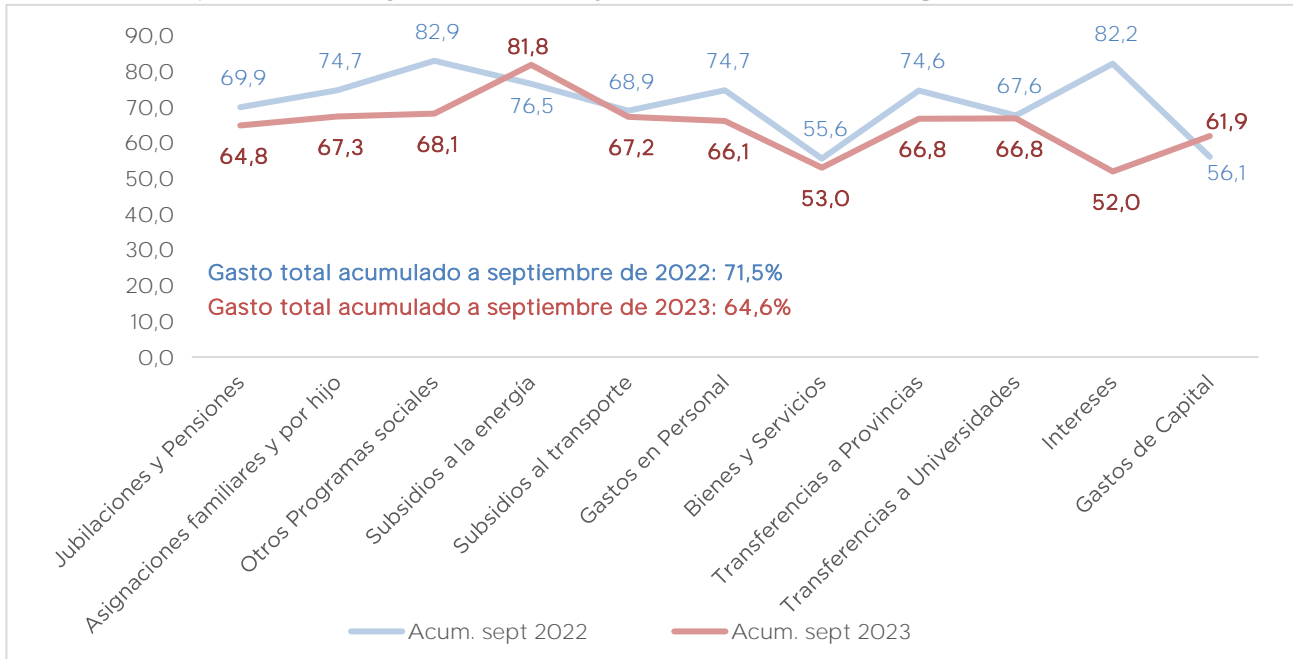
Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	28.954.031	37.113.343	23.990.765	64,6
Gastos corrientes	26.622.610	34.350.291	22.281.290	64,9
Prestaciones sociales	14.805.664	18.461.075	12.116.485	65,6
Jubilaciones y pensiones	10.470.637	12.908.396	8.370.809	64,8
Asignaciones familiares	1.506.293	1.580.293	1.064.102	67,3
Asignación universal por hijo	684.360	737.360	483.872	65,6
Activos, pasivos y otras	821.933	842.933	580.230	68,8
Pensiones no contributivas	970.979	1.324.793	877.365	66,2
Otros programas	1.857.754	2.647.593	1.804.209	68,1
Potenciar trabajo	584.938	992.442	662.952	66,8
Políticas Alimentarias	356.117	626.250	480.272	76,7
Becas progresar	139.604	253.287	193.253	76,3
Resto	777.095	775.615	467.733	60,3
Subsidios económicos	3.226.962	3.745.444	2.857.681	76,3
Energía	2.360.992	2.434.595	1.991.834	81,8
Transporte	582.530	939.770	631.985	67,2
Otros subsidios	283.440	371.079	233.862	63,0
Gastos en personal	3.040.276	3.800.823	2.513.213	66,1
Bienes y servicios	857.647	1.092.773	579.460	53,0
Transferencias a provincias	818.151	1.297.807	866.480	66,8
Transferencias a universidades	805.439	1.278.133	854.353	66,8
Otros gastos corrientes	162.043	246.301	192.979	78,4
Intereses	2.906.429	4.427.933	2.300.638	52,0
Gastos de capital	2.331.421	2.763.052	1.709.475	61,9
Inversión real directa	717.557	804.466	501.584	62,3
Transferencias de capital	1.544.023	1.887.837	1.151.162	61,0
Inversión financiera	69.841	70.749	56.729	80,2

(\*) El devengado de intereses se estimó considerando datos del SIGADE, el perfil de vencimientos de deuda y el E.Sidif. Incluye Intereses pagados intra APN, tal como surge del E.Sidif.

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

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

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



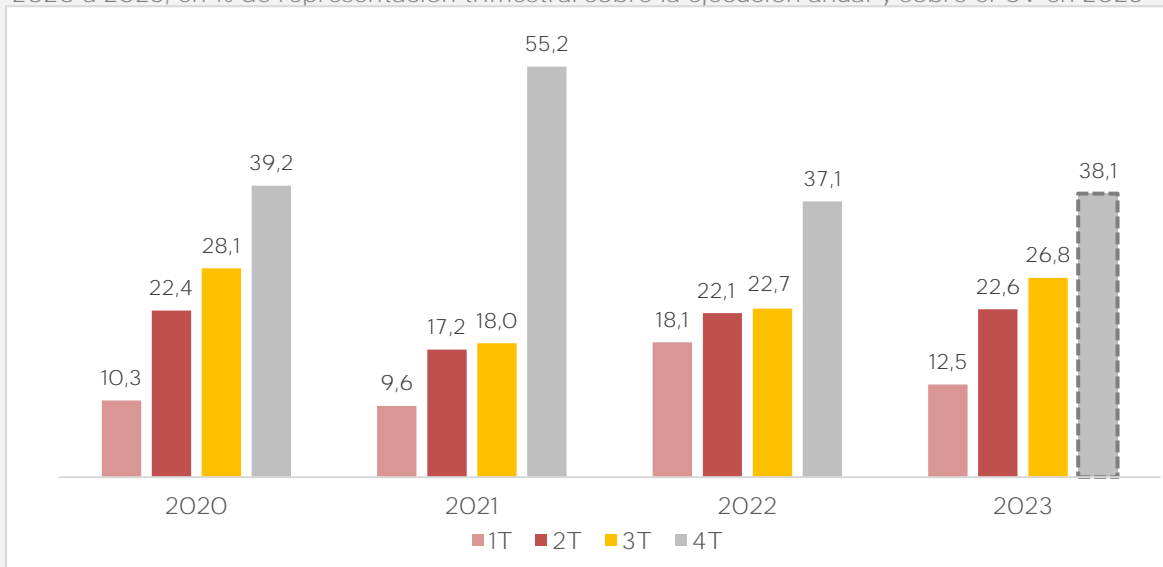
FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

### Recuadro 1. Ejecución trimestral de los gastos de capital

La ejecución de los gastos de capital se acelera a medida que transcurre el ejercicio. En 2021, más de la mitad de los gastos de capital se devengaron durante el tercer trimestre del año. En lo que va del ejercicio vigente se verificó el comportamiento histórico, con una tendencia creciente en la ejecución trimestral. Se espera, conforme a esa estacionalidad observada, una suba de los gastos de inversión en el último trimestre de 2023.

### Gráfico 5. Ejecución trimestral de los gastos de capital

2020 a 2023, en % de representación trimestral sobre la ejecución anual y sobre el CV en 2023



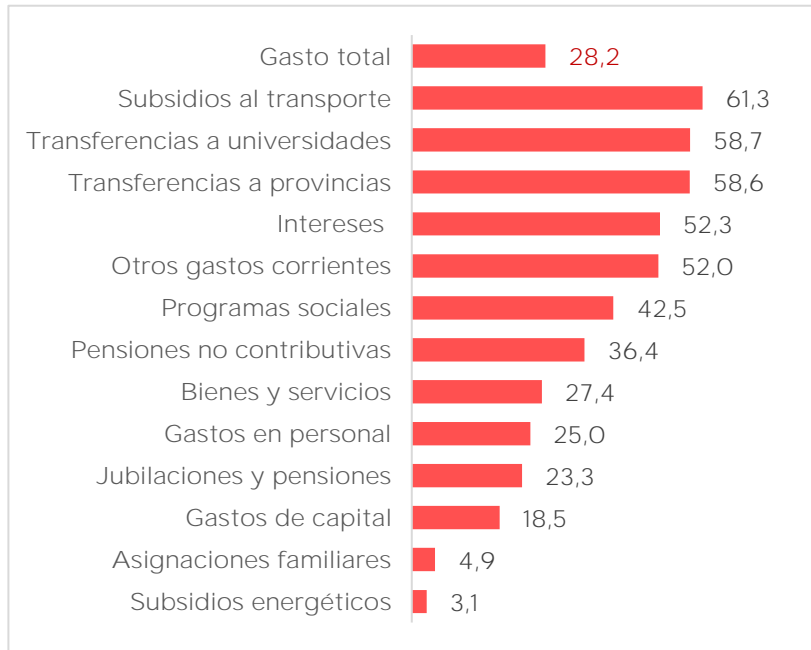
FUENTE: OPC, en base a datos E.Sidif.

## Modificaciones Presupuestarias

Al 30 de septiembre el crédito vigente ascendió a \$37.113.343 millones<sup>9</sup>, lo que implicó un incremento de 28,2% (\$8.159.311 millones) con relación al crédito inicial del ejercicio (\$28.954.031 millones).

### Gráfico 6. Incremento del crédito vigente con relación al crédito inicial aprobado

Acumulado a septiembre de 2023, en %



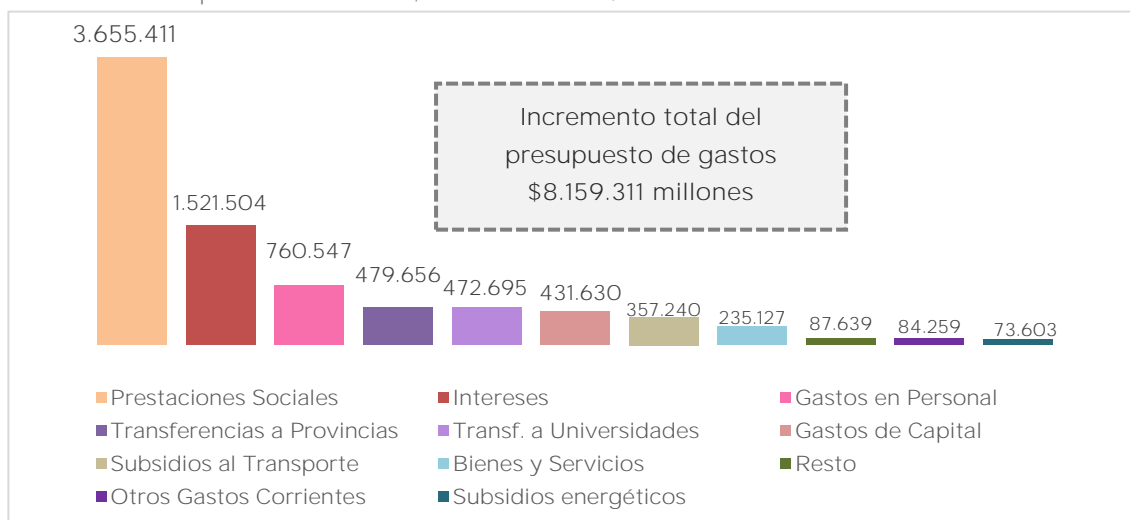
Al 30 de septiembre se aprobaron ocho decisiones administrativas y un decreto de necesidad y urgencia que en conjunto incrementaron el presupuesto total de gastos en un 28,2% con relación al crédito inicial del ejercicio.

Los subsidios al transporte resultaron los que más variaron con relación al presupuesto inicial (61,3%), desde \$582.530 millones a \$939.770 millones al 30 de septiembre. Los subsidios energéticos fueron aquellos que menos variaron (3,1%): desde \$2.360.992 millones a \$2.434.595 millones.

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

### Gráfico 7. Aumento de los créditos presupuestarios por principales rubros

Acumulado a septiembre de 2023, en millones de \$



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

<sup>9</sup> No incluye la DA 814 aprobada el 10 de octubre que incrementó el crédito vigente en \$714.179 millones.

## 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 53,1% del gasto total acumulado en el período analizado) y que cuentan con seguimiento físico mensual. La información financiera utilizada corresponde al tercer trimestre. 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 2023, en millones de \$, % de ejecución y unidades físicas

Programa	Ejecución financiera		Ejecución física		
	Devengado a Septiembre	% Ejec.	Indicador físico	Ejecución a agosto	% Ejec.
Prestaciones Previsionales	6.345.995	64,3	Jubilados y Pensionados atendidos	6.755.193	100,7
Formulación y Ejecución de la Política de Energía Eléctrica	1.227.365	85,1	% de Cobertura del Costo Mayorista Eléctrico por medio de la tarifa abonada por los usuarios	54,5	95,7
Asignaciones Familiares	1.064.102	67,3	Beneficiarios de la AUH y de la AUE	4.318.118	97,1
Desarrollo de la Educación Superior	866.597	66,7	Alumno (*)	1.747.980	-
Pensiones no Contributivas por Invalidez Laborativa	690.023	66,6	Pensionados por invalidez laborativa	1.179.042	99,9
Programa Nacional de Inclusión Socio-Productiva y Desarrollo Local - Potenciar Trabajo	666.838	66,8	Titular Activo	1.282.802	95,0
Políticas Alimentarias	552.806	71,2	Prestación alimentaria otorgada con tarjeta	2.358.129	97,0
Administración de Beneficios Fuerzas de Seguridad	248.809	65,3	Jubilados, pensionados y retirados atendidos	59.290	100,5
Atención Ex-Cajas Provinciales	223.658	61,8	Jubilados y Pensionados atendidos	106.239	100,9
Pensiones No Contributivas (Decreto N° 746/2017)	190.197	65,2	Pensiones otorgadas a madres de 7 o más hijos	267.837	99,0
Formulación y Ejecución de Política de Hidrocarburos	167.323	58,1	Metro cúbico de gas natural subsidiado	4.151.559.001	39,0
Pensión Universal para el Adulto Mayor	139.933	65,4	Pensionado	286.453	90,9
Producción Integral y Acceso al Hábitat	132.166	70,7	Vivienda en construcción (**)	41.082	114,5
Atención Médica a los Beneficiarios de Pensiones no Contributivas	124.701	79,6	Pensionado y grupo familiar con cobertura médico asistencial	980.539	80,3
Formación de Recursos Humanos	105.465	84,6	Becario en formación	11.551	99,6

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

(\*\*) El último dato disponible corresponde al mes de junio de 2023.

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 4 de octubre 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)



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