



ANÁLISIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA ADMINISTRACIÓN NACIONAL

Octubre de 2023

Gabriel Esterelles
Director General

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

14 de noviembre de 2023

ISSN 2683-9598

Índice de contenidos

Resumen Ejecutivo	3
Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional	4
Nivel de ejecución del gasto de la Administración Nacional	10
Recuadro 1. Bonos a jubilados y pensionados	11

Índice de cuadros

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional	4
Cuadro 2. Gastos totales. Administración Nacional	7
Cuadro 3. Nivel de ejecución acumulada de gastos. Administración Nacional	10

Índice de gráficos

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional	5
Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional	5
Gráfico 3. Variación en valores constantes de los principales rubros del gasto	6
Gráfico 4. Variación interanual de los gastos primarios. Administración Nacional	9
Gráfico 5. Nivel de ejecución del gasto. Administración Nacional	11
Gráfico 6. Haber Mínimo Jubilatorio (HMJ) (con y sin bonos)	11

Resumen Ejecutivo

Los ingresos de la Administración Nacional sumaron al 31 de octubre \$21.755.924 millones, lo que implicó una disminución en términos reales¹ de 3,6% respecto a igual período del año anterior. Dicha variación se reduce a -1,8% año contra año (a/a) si se computan dentro de los ingresos corrientes \$400.000 millones que el Banco Central de la República Argentina (BCRA) le transfirió al Tesoro Nacional en los meses de julio y agosto de 2023 en concepto de distribución de utilidades.

En la comparación interanual, los ingresos impositivos se contrajeron 9,9%, impulsados mayormente por las bajas registradas en los Derechos de Exportación (63,8% a/a) e Importación (6,0% a/a) y en el Impuesto a las Ganancias (12,4% a/a). Estas reducciones no lograron ser compensadas por las variaciones positivas reflejadas en la recaudación del Impuesto PAIS (87,9% a/a), del IVA (11,3% a/a) y del Impuesto al Cheque (2,1% a/a). Por su parte, las sumas percibidas por los recursos provenientes de la Seguridad Social crecieron 0,2% a/a en términos reales.

Los gastos primarios totalizaron \$25.083.993 millones con una contracción de 4,8% a/a en términos reales. Los gastos totales, por su parte, sumaron \$27.596.090 millones y disminuyeron en una magnitud menor (-4,3% a/a), como consecuencia del leve incremento real reflejado en el pago de los intereses de la deuda (0,3% a/a).

Las disminuciones reales más relevantes se registraron en las asignaciones familiares (28,5% a/a) y en los subsidios a la energía (25,8% a/a). En el caso del rubro jubilaciones y pensiones, si bien la variación interanual real fue menor (-3,5% a/a), resultó el tercer rubro de mayor contribución a la reducción del gasto dada su participación en la estructura de las erogaciones primarias (37,4%). Contrastando este comportamiento, las pensiones no contributivas (4,4% a/a), las transferencias de capital (7,6% a/a), los gastos en personal (8,8% a/a), los subsidios al transporte (11,7% a/a) y las transferencias a universidades (13,0% a/a), exhibieron las mayores expansiones en relación al año anterior.

Como resultado de esta dinámica se registró un déficit financiero de \$5.839.166 millones, 6,9% menor en términos reales al obtenido en los primeros diez meses de 2022. Lo mismo ocurrió con el déficit primario (no computa el pago de los intereses de la deuda) que alcanzó \$3.328.069 millones, 11,7% inferior que el registrado en el mismo período del año anterior. En tanto, el resultado económico fue deficitario en \$3.974.727 millones (-7,9% a/a real).

En el período enero-octubre el crédito vigente se incrementó en \$8.873.491 millones en relación con el presupuesto inicial aprobado del ejercicio, lo que representó el 30,6%. Los subsidios al transporte, las transferencias a provincias y los programas sociales fueron aquellos rubros que más aumentaron con relación al crédito inicial, superando en todos los casos el 60% de incremento. En términos absolutos las prestaciones sociales representaron el 45,1% del aumento total, con \$4.005.763 millones.

Con relación al nivel de ejecución, al 31 de octubre los gastos totales devengados representaron el 72,9% del crédito presupuestario vigente. En los gastos corrientes se ejecutó el 73,4% mientras que en los gastos de capital el 67,2%. Se destacan los niveles de ejecución de los subsidios a la energía (88,2%), de los otros gastos corrientes (85,2%) y de los programas sociales tales como las Becas Progresar (88,9%) y Políticas Alimentarias (85,9%).

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). Para el mes de octubre de 2023, la variación interanual del mencionado índice fue de 142,7%, mientras que la variación del promedio de diez meses fue de 118,6% a/a. La inflación acumulada al mes de octubre alcanzó 120,0%.

Evolución interanual de la ejecución presupuestaria de la Administración Nacional

Cuadro 1. Ingresos, gastos y resultados. Administración Nacional

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

Concepto	octubre 2023			Acumulado 10 meses		
	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	3.315.516	146,6	1,6	21.615.513	109,9	-4,0
Ingresos impositivos	2.019.245	112,5	-12,4	13.475.904	97,0	-9,9
Ap. y contribuc. de la Seg. Social	786.171	126,1	-6,8	6.395.816	119,1	0,2
Ingresos no impositivos	259.326	975,0	343,0	680.467	243,9	57,3
Venta de bienes y servicios	6.506	210,0	27,8	42.297	116,5	-0,9
Rentas de la propiedad (*)	243.185	1.217,0	442,7	994.654	218,5	45,7
Transferencias corrientes	1.085	-49,3	-79,1	26.375	164,8	21,1
II. Gastos corrientes	3.308.091	129,3	-5,5	25.590.240	108,5	-4,6
Prestaciones sociales	1.971.762	141,4	-0,5	14.088.256	104,7	-6,4
Jubilaciones y pensiones	1.258.102	131,9	-4,4	9.383.529	110,9	-3,5
Asignaciones familiares	150.006	56,6	-35,4	1.214.109	56,2	-28,5
AUH	64.848	76,9	-27,1	548.721	83,3	-16,2
Activos, pasivos y otras	85.158	44,1	-40,6	665.388	39,3	-36,3
Pensiones no contributivas	143.589	160,7	7,4	1.020.963	128,3	4,4
Prestaciones del INSSJP	35.859	111,9	-12,7	281.241	96,4	-10,2
Otros programas sociales	384.205	260,3	48,5	2.188.414	105,2	-6,1
Potenciar Trabajo	105.857	142,1	-0,2	768.808	115,3	-1,5
Políticas Alimentarias	78.841	175,6	13,6	559.112	109,6	-4,1
Becas Progresar	31.971	156,2	5,6	225.224	162,2	20,0
Resto	167.536	667,7	216,4	635.270	78,2	-18,5
Subsidios económicos	281.796	78,3	-26,5	3.139.477	81,2	-17,1
Energía	163.362	50,8	-37,9	2.155.196	62,3	-25,8
Transporte	86.245	136,0	-2,8	718.229	144,1	11,7
Otros subsidios	32.189	144,0	0,6	266.051	141,1	10,3
Gastos en personal	427.714	181,5	16,0	2.940.920	138,0	8,8
Bienes y servicios	85.550	161,9	7,9	665.012	105,5	-6,0
Transferencias a provincias	182.030	280,9	57,0	1.048.510	121,1	1,2
Transferencias a universidades	129.106	187,0	18,3	983.460	147,1	13,0
Otros gastos corrientes	20.525	352,9	86,6	213.508	169,0	23,1
Intereses (**)	209.609	13,0	-53,4	2.511.097	119,2	0,3
III. Resultado Económico (I-II)	7.425	-107,6	-103,1	-3.974.727	101,3	-7,9
IV. Ingresos de capital	8.453	141,7	-0,4	140.411	431,5	143,1
V. Gastos de capital	293.806	159,0	6,7	2.004.850	117,8	-0,4
Inversión real directa	59.139	219,4	31,6	562.292	117,7	-0,4
Transferencias de capital	233.848	163,7	8,7	1.385.010	135,1	7,6
Inversión financiera	819	-86,9	-94,6	57.548	-21,2	-64,0
VI. Ingresos totales (I+IV)	3.323.969	146,5	1,6	21.755.924	110,7	-3,6
VII. Gastos totales (II+V)	3.601.898	131,5	-4,6	27.595.090	109,2	-4,3
VIII. Gastos primarios	3.392.289	147,5	2,0	25.083.993	108,2	-4,8
IX. Resultado Primario (VI-VIII)	-68.319	208,2	27,0	-3.328.069	93,1	-11,7
X. Resultado Financiero (VI-VII)	-277.928	33,9	-44,8	-5.839.166	103,6	-6,9

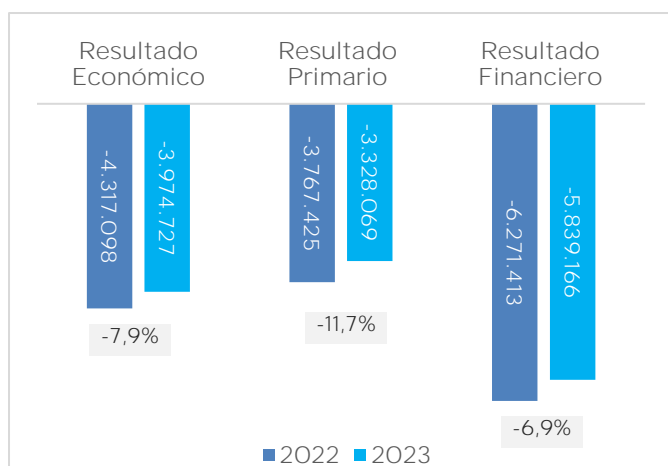
(*) Incluye rentas de la propiedad generadas por activos de la APN en propiedad del Fondo de Garantía de Sustentabilidad (FGS). No incluye utilidades transferidas desde el BCRA (\$400.000 millones, de los cuales \$150.000 se recibieron en julio y \$250.000 en agosto de 2023).

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

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

Gráfico 1. Resultados presupuestarios. Administración Nacional

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



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

Los ingresos totales se redujeron 3,6% a/a real y los gastos totales se contrajeron 4,3% a/a real. Como resultado se obtuvo un déficit financiero de \$5.839.166 millones, con una variación en términos reales de -6,9% a/a

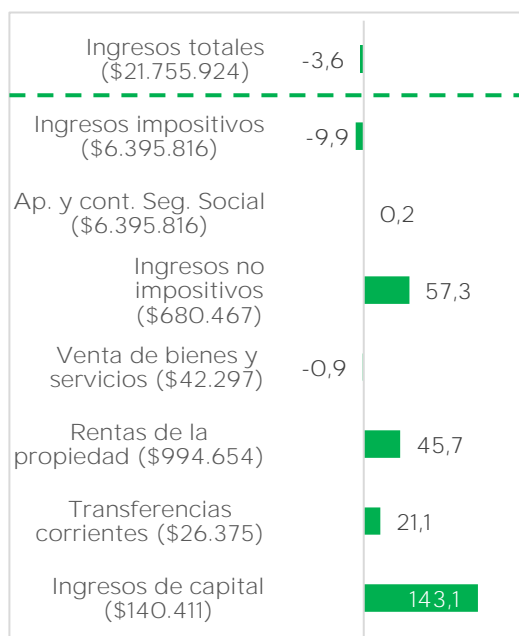
En cuanto al resultado primario, que no incluye el pago de los intereses de la deuda, el déficit ascendió a \$3.328.069 millones, con una disminución en términos reales de 11,7% a/a.

En tanto el resultado económico resultó en un déficit de \$3.974.727 millones (-7,9% a/a real).

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

Gráfico 2. Ingresos totales. Administración Nacional

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



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

Los ingresos de capital (\$140.411 millones) presentaron una suba real de 143,1% a/a, impulsada por las transferencias de capital recibidas desde el Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura de Transporte por \$137.737 millones (142,1% a/a) destinadas al financiamiento de obras de la Dirección Nacional de Vialidad.

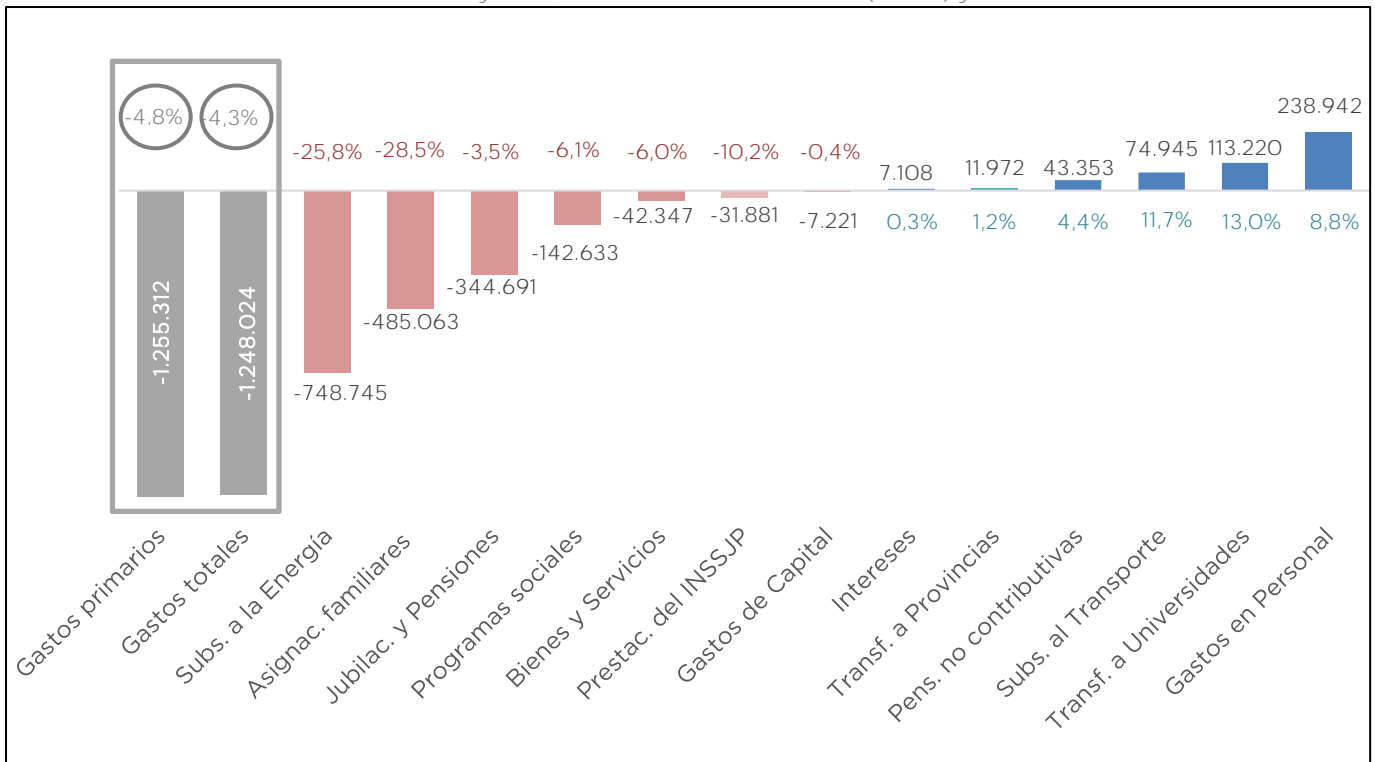
Concepto	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Ingresos impositivos ²	-9,9	Impuesto a las Ganancias, \$2.373.862 millones (-12,4% a/a real). Derechos de Exportación, \$995.872 millones (-63,8% a/a real), principalmente debido a la sequía. Derechos de Importación, \$813.435 millones (-6,0% a/a real). IVA, \$4.780.061 millones (11,3% a/a real), Impuesto al cheque, \$2.291.902 millones (2,1% a/a real). Impuesto PAIS, \$725.202 millones, (87,9% a/a real), por el cambio en la reglamentación que fijó nuevas medidas cambiarias. Internos Unificados, \$282.400 millones (5,6% a/a real).
Ap. y Contrib. de la Seguridad Social	0,2	Contribuciones Patronales, \$3.971.081 millones (1,3% a/a real). Aportes Personales, \$2.391.810 millones (-0,7% a/a real).
Ingresos no impositivos	57,3	Primas, \$254.354 millones (vs \$9.831 millones acumulado a octubre de 2022). Fondo Nacional de Justicia, \$92.743 millones (103,7% a/a real). Tasas de la Dirección Registro de la Propiedad del Automotor, \$69.152 millones (4,1% a/a real). Tasas por inspección sanitaria, \$18.819 millones (-26,3% a/a real). Afectaciones y Devoluciones, \$18.757 millones (-9,4% a/a real). Aporte Solidario y Extraordinario, \$5.008 millones (-66,6% a/a real).
Rentas de la propiedad (*)	45,7	Rentas del FGS de ANSES, \$843.473 millones (32,6% a/a real).

(*) No incluye \$400.000 millones de utilidades giradas desde el BCRA.

² Para mayor detalle ver monitor de recaudación tributaria de OPC en: <https://www.opc.gob.ar/monitores-fiscales/monitor-de-recaudacion-tributaria-nacional/>. Se aclara que las cifras consignadas en el presente informe pueden diferir de las expuestas en el monitor sobre recaudación tributaria elaborado por la OPC dados los diferentes universos analizados y momentos de registro en los distintos sistemas del Sector Público.

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

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



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

Los gastos totales de la Administración Nacional registraron una caída real de 4,3% a/a en los primeros diez meses del año: los gastos primarios se redujeron 4,8% a/a mientras que los intereses de la deuda presentaron una leve suba de 0,3% a/a.

Dentro de las erogaciones primarias se destacan las reducciones en las asignaciones familiares (28,5% a/a) y en los subsidios a la energía (25,8% a/a). En el caso del rubro jubilaciones y pensiones, si bien la variación interanual real fue menor (-3,5% a/a), resultó el tercer rubro de mayor contribución a la reducción del gasto dada su participación en la estructura de las erogaciones (37,4%).

En cuanto a los programas sociales, si bien en el acumulado a octubre la variación interanual arrojó una baja en términos reales de 6,1%, se advierte que en la comparación octubre 2022 vs octubre 2023, se reflejó una expansión de 48,5% a/a. Dicha suba estuvo impulsada en mayor medida por el programa de Políticas Alimentarias del Ministerio de Desarrollo Social –entre cuyas iniciativas se cuenta la Prestación Alimentar-, que tuvo un aumento real de 13,6% a/a, con motivo del incremento en las transferencias a comedores comunitarios (\$202 millones en octubre de 2022 vs \$10.006 millones en octubre de 2023). También se verificó una variación real positiva en las Becas Progresar, con un incremento real de 5,6% en la comparación entre octubre de 2023 e igual mes de 2022, que se debe mayormente al aumento en cantidad de beneficiarios.

Por otro lado, en el acumulado a octubre de 2023, los gastos en personal (8,8% a/a), las transferencias a universidades (13,0% a/a), los subsidios al transporte (11,7% a/a) y las pensiones no contributivas (4,4% a/a), registraron expansiones en relación con la ejecución del mismo período de 2022.

Cabe destacar que las transferencias a provincias se redujeron mes contra mes en el período enero-julio (acumulando una caída de 28,0% a/a), pero revirtieron esa tendencia en los meses de agosto (+27,0% a/a), septiembre (+70,3% a/a) y octubre (+57,0% a/a) logrando en el acumulado un crecimiento del 1,2% a/a.

Cuadro 2. Gastos totales. Administración Nacional

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

Concepto (millones de \$)	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Otros gastos corrientes (\$213.508)	23,1	Gastos necesarios para la ejecución de los actos electorales, \$37.574 millones (sin ejecución en 2022). Acciones de promoción turística, \$12.365 millones (\$106 millones en el mismo período de 2022). Comisiones y otros gastos de la deuda en moneda extranjera a largo plazo, \$42.088 millones (-16,1% a/a real)
Transferencias universidades (\$983.460)	13,0	En virtud de los acuerdos salariales vigentes los que incluyen una recomposición por el ejercicio 2022 durante los primeros meses del ejercicio 2023. Al respecto, la última pauta acordada contempla un incremento del 12% en octubre sobre los salarios de septiembre.
Otros subsidios (\$266.051)	10,3	Transferencias a AYSA, \$66.490 millones (55,2% a/a real). Correo Argentino S.A., \$54.732 millones (8,8% a/a real). Radio y Televisión Argentina S.E, \$24.517 millones (32,3% a/a real), mayormente para gastos operativos de las empresas. Transferencias al FONDEP, \$18.732 millones (-51,3% a/a real); transferencias al FOGAR, sin ejecución en 2023 vs. \$4.500 millones acumulados a octubre de 2022; Programa Previaje, \$15.790 millones (-69,7% a/a real).
Subsidios al transporte (\$718.229)	11,7	Transferencias al Fondo Fiduciario del Sistema de Infraestructura del Transporte, \$357.834 millones (18,0% a/a real) para cubrir parte de la tarifa del transporte automotor de pasajeros abonada por los usuarios. Belgrano Cargas y Logística, \$24.564 millones (2,7% a/a real), Aerolíneas Argentinas S.A., \$40.500 millones (sin ejecución en 2022 ya que la asistencia financiera a Aerolíneas Argentinas se registraba como un aporte de capital. Ver Inversión Financiera).
Gastos en personal (\$2.940.920)	8,8	Poder Ejecutivo, \$2.307.815 millones (11,5% a/a real), impulsado mayormente por medidas específicas de recomposición (SINEP, Profesionales de la Salud, entre otros), proceso de jerarquización del personal militar y de seguridad de las Fuerzas Armadas e incremento de funciones específicas, y por los acuerdos salariales vigentes. Ministerio Público, \$141.330 millones (1,8% a/a real). Poder Judicial, \$357.033 millones, (0,04% a/a). Poder Legislativo, \$134.743 millones (-1,4% a/a real). Cargos ocupados a septiembre de 2023 (último dato disponible) ³ : Poder Ejecutivo: 1,5% a/a en planta permanente y transitoria y 2,6% en personal contratado. Poder Judicial y Ministerio Público: 11,6% a/a en planta permanente y transitoria.
Transferencias de capital (\$1.385.010)	7,6	Destinadas a Empresas Públicas, \$586.940 millones (86,4% a/a real): <ul style="list-style-type: none"> Energía Argentina SA, \$288.601 millones (205,5% a/a real) AYSA SA, \$152.407 millones (16,0% a/a real). ADIF SE, \$66.219 millones (76,7% a/a real). ARSAT SA, \$28.642 millones (6.140,2% a/a real). Corredores Viales SA, \$23.881 millones (759,2% a/a real). Destinadas a Fondos Fiduciarios, \$317.340 millones (-35,1% a/a real). <ul style="list-style-type: none"> Fondo Fiduciario para la Vivienda Social, \$151.317 millones (-22,3% a/a real). Procrear, \$96.810 millones (-53,8% a/a real). Fondo Fiduc. de Infraestructura Hídrica, \$31.019 millones (-43,9% a/a real). Destinadas a Provincias y Municipios, \$386.265 millones (-2,8% a/a real). <ul style="list-style-type: none"> Obras vinculadas con agua potable, \$65.464 millones, (-31,7% a/a real). Obras vinculadas con vivienda y urbanismo, \$51.551 millones (-21,9% a/a real) Obras vinculadas con educación y cultura, \$51.077 millones (-12,9% a/a real)
Pensiones no contributivas (\$1.020.963)	4,4	Si bien la actualización del valor de las prestaciones por movilidad resultó inferior a la inflación ⁴ , la política de bonos compensatorios posibilitó más que compensar dicha caída. Cabe destacar que, a diferencia de las jubilaciones y pensiones del SIPA, todos los beneficiarios/as de PNC perciben los bonos jubilatorios, motivo por el cual el impacto es mayor que en el rubro jubilaciones y pensiones. Adicionalmente, también se verifica un incremento en la cantidad de beneficios (+5,1% en sep-23 vs. promedio de beneficios de 2022).

³ Disponible en: <https://www.argentina.gob.ar/economia/dpyegp/informesdeocupacion>

⁴ La actualización de haberes por movilidad acumuló en diez meses un incremento de 74,5%, mientras que el del IPC fue de 120,0%. En el promedio de diez meses, ambos aumentos fueron de 87,0% a/a vs 118,6% a/a,

Concepto (millones de \$)	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
Transferencias a provincias (\$1.048.510)	1,2	Giros al Fondo Nacional de Incentivo Docente (FONID), \$260.780 millones (27,0% a/a real). Transferencias para el funcionamiento de hospitales nacionales desde el Ministerio de Salud, \$98.679 millones (22,9% a/a real). Gestión Educativa y Políticas Socioeducativas, \$59.747 millones (140,6% a/a real), en el marco del programa de universalización de la jornada completa o extendida en la educación primaria. Fondo de Fortalecimiento Fiscal de la Provincia de Buenos Aires, \$185.843 millones (-1,7% a/a real). Cajas previsionales provinciales, \$105.917 millones (-12,3% a/a real). Asistencia financiera a provincias y municipios por convenios firmados con la Nación, \$82.440 millones (-28,9% a/a real). Transferencias a la CABA en el marco de la Ley 27.606, \$65.383 millones (-28,9% a/a real). Comedores escolares, \$40.001 millones (-16,8% a/a real)
Intereses (\$2.511.097)	0,3	El incremento real en los pagos de intereses de deuda en moneda extranjera se compensa en parte por una disminución de los intereses en moneda nacional, en términos reales.
Inversión real directa (\$562.292)	-0,4	Obras de la Dirección Nacional de Vialidad, \$209.790 millones (-14,0% a/a real). Compra de computadoras en el marco del programa Conectar Igualdad, \$52.491 millones (-29,7% a/a real). Construcción de Reactores de la Comisión Nacional de Energía Atómica: Baja Potencia CAREM - Fase II, \$15.969 millones (-26,0% a/a real) y RA-10, \$9.644 millones (-31,5% a/a real) Desarrollo de la Infraestructura Hidráulica, \$20.591 millones (sin ejecución en 2022). Infraestructura para el Transporte y la Movilidad Sostenible, \$51.041 millones (167,1% a/a real).
Jubilaciones y pensiones (\$9.383.529)	-3,5	Principalmente por el diferencial entre la actualización de los haberes por aplicación de la fórmula de movilidad y la inflación ⁵ , parcialmente compensado por la aplicación de bonos compensatorios otorgados a los jubilados y pensionados de menores ingresos. El gasto ejecutado por ANSES, \$8.476.107 millones (-4,5% a/a real) está compuesto por \$7.762.286 millones (-9,5% a/a real) en conceptos habituales y \$713.821 millones (141,0% a/a real) en complementos extraordinarios (bonos). Adicionalmente, como factor expansivo del gasto también contribuyó incremento en la cantidad de beneficiarios del régimen general de ANSES y el aumento real del gasto en las prestaciones del personal retirado de las Fuerzas Armadas y de Seguridad (\$ 905.549 millones, 6,4% a/a real).
Bienes y servicios (\$665.012)	-6,0	Vacunas de calendario anual, \$26.390 millones (-57,3% a/a real). Vacunas COVID-19, \$9.518 millones (-83,2% a/a real). Gastos vinculados a acciones censales \$1.521 millones, (-95,5% a/a real) Gastos en bienes y servicios para actividades de conducción y administración de los organismos de la Administración Nacional, \$121.155 millones (3,4% a/a real). Viáticos y otros gastos relacionados con la ejecución de actos electorales, \$39.132 (\$94 millones de enero a octubre de 2022).
Otros programas sociales (\$2.188.414)	-6,1	Refuerzo de Ingresos (Decretos 216/22 y 493/23), \$102.377 millones (-65,3% a/a real). Asistencia Financiera a Agentes del Seguro de Salud, \$42.667 millones (-10,4% a/a real). Programa Acompañar, \$53.053 millones (-10,1% a/a real). Políticas Alimentarias, \$559.112 millones (-4,1% a/a real), Potenciar Trabajo, \$768.808 millones (-1,5% a/a real). Becas Progresar, \$225.224 millones (20,0% a/a real) por aumento de beneficiarios y del valor de la prestación. Atención Médica a los beneficiarios de Pensiones no contributivas, \$197.105 millones (11,0% a/a real).
Prestaciones del INSSJP (\$281.241)	-10,2	Como consecuencia de la evolución del gasto previsional de ANSES neto de bonos, \$7.762.286 millones (-9,5% a/a real).
Subsidios energéticos (\$2.155.196)	-25,8	CAMMESA, \$1.308.054 millones (-35,7% a/a real), principalmente como consecuencia del aumento de tarifas eléctricas. Al respecto, los precios estacionales incorporados en la tarifa que abonan los usuarios se incrementaron por encima de los costos de generación (122,4% a/a vs 72,2% a/a, promedios enero-septiembre). La cobertura de generación por tarifa pasó de 35,7% a 46,0% en el caso de la demanda por distribuidor (promedios enero-septiembre).

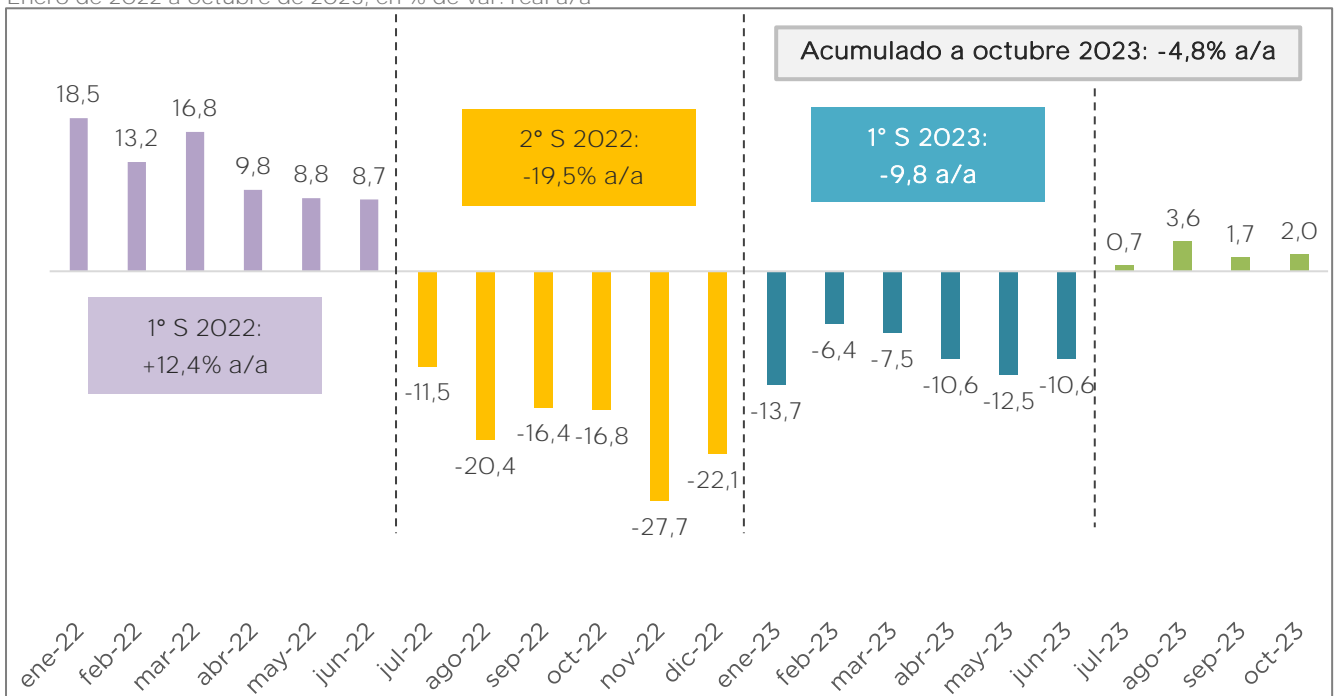
⁵ La actualización de haberes por movilidad acumuló en diez meses un incremento de 74,5%, mientras que el del IPC fue de 120,0%. En el promedio de diez meses, ambos aumentos fueron de 87,0% a/a vs 118,6% a/a,

Concepto (millones de \$)	Var. % a/a real	Principales variaciones a/a
		Transferencias destinadas a ENARSA, \$646.500 millones (-3,6% a/a real) debido a la reducción de las cantidades de importación de gas natural y precios del Gas Natural Licuado. Giros al Fondo Fiduciario para Subsidios a Consumos Residenciales de Gas Licuado de Petróleo (Ley 26.020), encargado de asegurar el suministro a sectores sociales de escasos recursos que no cuentan con el servicio de gas natural por redes, \$60.046 millones (-14,0% a/a real).
Asignaciones familiares (\$1.214.109)	-28,5	Asignación Familiar Activos, \$468.116 millones (-43,0% a/a real), principalmente por la menor incidencia del refuerzo mensual (complemento) aprobado por el Decreto 719/21 (\$1.904 millones vs. \$119.704 millones en 2023) y el diferencial entre la movilidad de la actualización de las prestaciones y la inflación. Este último factor también influyó en la caída de la Asignación Universal por Hijo, \$419.567 millones (-16,2% a/a real).
Inversión financiera (\$57.748)	-64,0	No se realizaron aportes de capital a Aerolíneas Argentinas en 2023 (vs. \$50.514 millones acumulados a octubre de 2022). Desde 2023 la asistencia financiera a Aerolíneas Argentinas se imputa como una transferencia corriente al transporte aerocomercial. Aportes de capital a la Corporación Andina de Fomento, \$32.661 millones (14,7% a/a real).

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

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

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



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 octubre de 2023, en millones de \$ y % de ejecución

Concepto	Crédito Inicial	Crédito Vigente	Devengado	% Ejec.
Gastos totales	28.954.031	37.827.522	27.595.090	72,9
Gastos corrientes	26.622.610	34.845.588	25.590.240	73,4
Prestaciones sociales	14.805.664	18.811.427	14.088.256	74,9
Jubilaciones y pensiones	10.140.908	12.510.906	9.383.529	75,0
Asignaciones familiares	1.506.293	1.580.293	1.214.109	76,8
AUH	684.360	737.360	548.721	74,4
Resto	821.933	842.933	665.388	78,9
Pensiones no contributivas	970.979	1.324.793	1.020.963	77,1
Prestaciones del INSSJP	329.730	397.730	281.241	70,7
Otros programas sociales	1.857.754	2.997.705	2.188.414	73,0
Potenciar trabajo	584.938	990.788	768.808	77,6
Políticas Alimentarias	356.117	663.641	559.112	84,2
Becas progresar	139.604	253.287	225.224	88,9
Resto	777.095	1.089.990	635.270	58,3
Subsidios económicos	3.226.962	3.796.879	3.139.477	82,7
Energía	2.360.992	2.444.683	2.155.196	88,2
Transporte	582.530	949.881	718.229	75,6
Otros subsidios	283.440	402.315	266.051	66,1
Gastos en personal	3.040.276	3.840.433	2.940.920	76,6
Bienes y servicios	857.647	1.118.798	665.012	59,4
Transferencias a provincias	818.151	1.321.891	1.048.510	79,3
Transferencias a Universidades	805.439	1.277.599	983.460	77,0
Otros gastos corrientes	162.043	250.628	213.508	85,2
Intereses (*)	2.906.429	4.427.933	2.511.097	56,7
Gastos de capital	2.331.421	2.981.933	2.004.850	67,2
Inversión real directa	717.557	884.099	562.292	63,6
Transferencias de capital	1.544.023	2.024.025	1.385.010	68,4
Inversión financiera	69.841	73.809	57.548	78,0

En el período enero-octubre el crédito vigente se incrementó en \$8.873.491 millones en relación con el presupuesto inicial aprobado del ejercicio, lo que representó el 30,6%. Los subsidios al transporte, las transferencias a provincias y los programas sociales fueron aquellos rubros que más aumentaron con relación al crédito inicial, superando en todos los casos el 60% de aumento. En términos absolutos las prestaciones sociales representaron el 45,1% del aumento total (\$4.005.763 millones).

Al finalizar el mes de octubre se ejecutó el 72,9% del presupuesto de gastos. En los gastos corrientes se ejecutó el 73,4% mientras que en los gastos de capital el 67,2%.

Se observan los niveles de ejecución más elevados en los subsidios a la energía (88,2%), en los otros gastos corrientes (85,2%) y en programas sociales tales como las Becas Progresar (88,9%) y Políticas Alimentarias (84,2%).

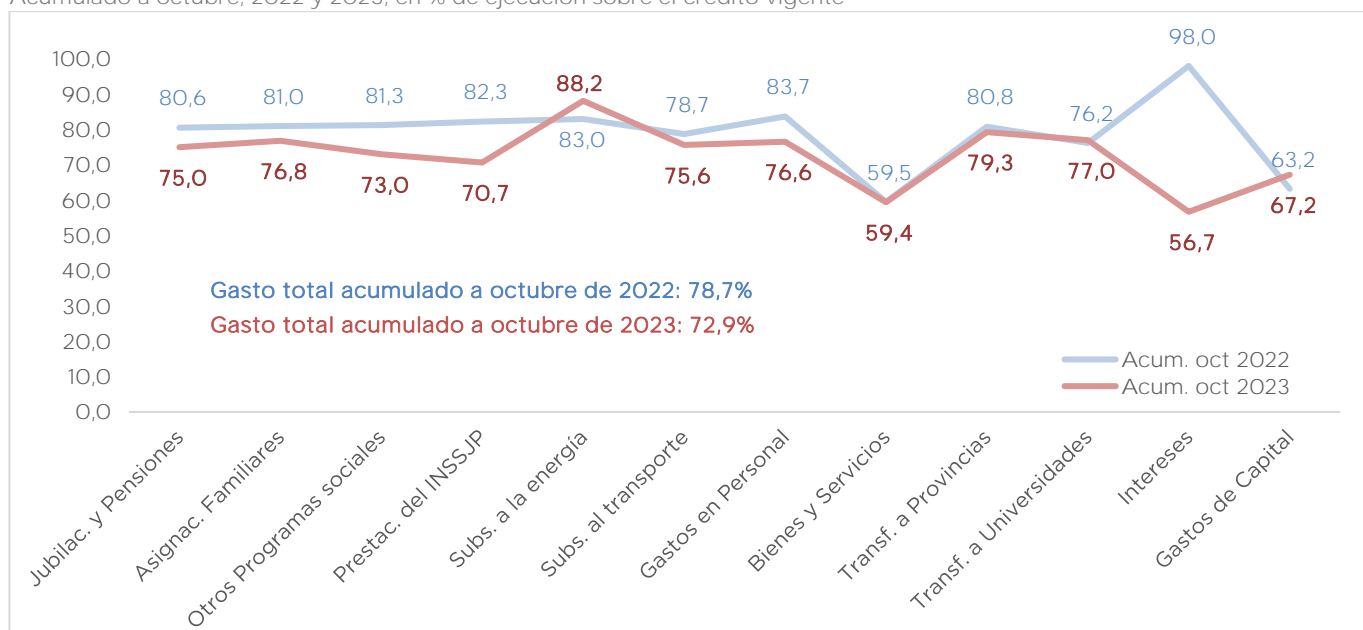
La ejecución de los gastos de capital resulta menor a la de los gastos corrientes, aunque con niveles similares a los registrados al mes de octubre de 2022 (63,2%).

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

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

Gráfico 5. Nivel de ejecución del gasto. Administración Nacional

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



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

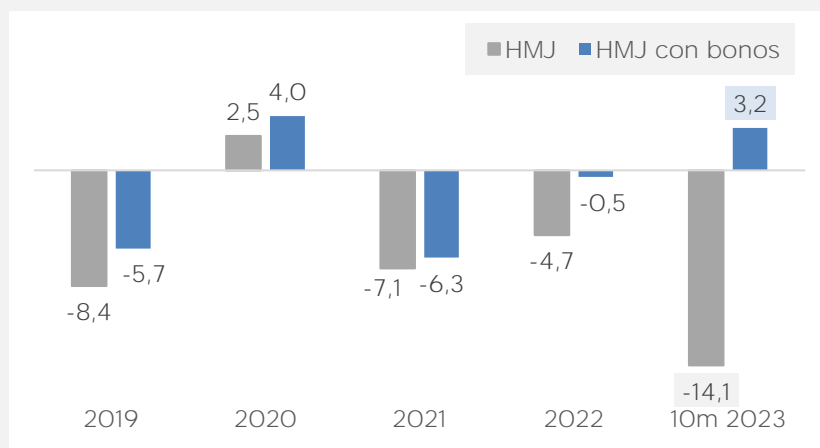
Recuadro 1. Bonos a jubilados y pensionados

En los últimos años, el otorgamiento de refuerzos a los ingresos previsionales (*bonos*) se ha constituido en la herramienta adoptada por el Poder Ejecutivo Nacional para proteger el poder adquisitivo de los jubilados y pensionados de menores ingresos⁶.

En el transcurso del corriente año, el Gobierno Nacional dispuso el refuerzo de ingresos a jubilados y pensionados por un monto máximo de hasta \$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 y octubre, sumado a un refuerzo adicional de \$15.000 a los afiliados al PAMI (Decretos 788/22, 105/23, 288/23 y 442/23).

Gráfico 6. Haber Mínimo Jubilatorio (HMJ) (con y sin bonos)

2019 a octubre 2023, en % de var. real promedio anual



En este sentido, si se analiza el comportamiento del haber mínimo jubilatorio *sin bonos* (es decir, actualizado únicamente por movilidad), se advierte que en el mes de octubre registró una pérdida del poder adquisitivo del 16,9% respecto a igual mes del año pasado, dando lugar a una contracción interanual promedio de 14,1% a/a en el acumulado de diez meses.

En tanto, al computar los citados bonos, el haber mínimo tuvo una recuperación en términos reales de 3,2% a/a⁷.

⁶ Las medidas dictadas alcanzaron a los titulares de las prestaciones previsionales contributivas otorgadas por la ANSES, a los/as titulares de la Pensión Universal para el Adulto Mayor (PUAM) y a los/as beneficiarios/as de las pensiones no contributivas (PNC), en la medida que sus ingresos no superen el límite de dos haberes mínimos (en el caso del último bono, dicho límite fue de 1,5 haberes mínimos).

⁷ Cabe señalar que en este cálculo se contempla el bono de \$15.000 otorgado por el PAMI, el cual no se computa dentro del rubro del gasto "jubilaciones y pensiones" de la APN.

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 3 de noviembre 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



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