

# SÍNTESIS DE LA EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LA PROVINCIA DE CÓRDOBA PARA 2019

Trayectoria y composición de las principales variables fiscales

---

OFICINA TÉCNICA DE PRESUPUESTO  
LEGISLATURA DE LA PROVINCIA DE CÓRDOBA

Agosto de 2020

## Contenido

---

SÍNTESIS.....	3
I. INTRODUCCIÓN.....	4
II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DE CORDOBA .....	4
III. CIFRAS GLOBALES DE ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NO FINANCIERA.....	5
III. 1 Grandes agregados fiscales en 2019 .....	5
III. 2 Evolución del año 2019 respecto a 2018 .....	7
IV. ANÁLISIS DESAGREGADO DEL GASTO .....	11
IV. 1 Gasto por Finalidad: <i>¿Para qué gasta el Sector Público?</i> .....	11
IV. 2 Gasto Institucional: <i>¿Quién gasta en la Administración Central?</i> .....	12
IV. 3 Principales programas del Gasto: <i>Objetivos específicos del Sector Público</i> .....	13
V. PORCENTAJES DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO .....	15
V. 1 Comparación con variables macroeconómicas presupuestadas .....	15
V. 2 Porcentaje de ejecución de las principales partidas del gasto .....	17
VI. DISTRIBUCIÓN A MUNICIPIOS Y COMUNAS .....	20
VII. SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA .....	21

## SÍNTESIS

---

- ❖ El siguiente informe sintetiza la **EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA** -instrumento base de la rendición de la gestión de un gobierno – de la Provincia de Córdoba para 2019. Se analiza la trayectoria de las principales variables fiscales (ingresos y gastos, según diferentes clasificadores) de la *Administración Central* y de la *Administración Pública no financiera*, que incluye, además, a Agencias, otros entes y la Caja de Jubilaciones.
- ❖ Durante el **2019 se profundizó la crisis económica a nivel nacional**, lo cual terminó impactando en las variables fiscales de Córdoba, tanto por el lado de los ingresos como del gasto.
- ❖ La mayoría de las variables de la *Administración Pública no financiera* de la Provincia tuvieron un crecimiento por debajo de la inflación- que fue del 52% en promedio para 2019-, registrándose en consecuencia **caídas en términos reales**.
- ❖ Los **INGRESOS TOTALES** crecieron un **39%** en comparación con 2018 (- **8%** en términos reales), con un aumento en los *ingresos corrientes* del 41% y una reducción nominal en los *ingresos de capital* del 44%. A su vez, los ingresos tributarios propios crecieron un 33% (-13%), destacándose la trayectoria de los impuestos inmobiliario y automotor, con un crecimiento más cercano a la inflación, mientras que el Impuesto a los Ingresos Brutos y Sellos tuvieron caídas reales del 14% y 17%, respectivamente, afectados por la recesión económica y también debido a que se continuó aplicando las rebajas de alícuotas previstas en el Consenso Fiscal.
- ❖ El crecimiento del **GASTO TOTAL** fue inferior al de los **INGRESOS**, de un **29%** (-**15%** descontando la inflación), aumentando las *erogaciones corrientes* al 43% mientras que el gasto de capital se redujo en un 27% (debido a la finalización del plan de obra pública iniciado en 2016). Los dos rubros con incremento superior a la inflación fueron *rentas de la propiedad* (por el impacto de la devaluación en el pago de intereses, si bien esta partida tiene baja incidencia en el gasto total), y las *transferencias de capital al sector privado*.
- ❖ De la **desagregación del gasto por jurisdicción**, se destacan dos que evidenciaron subas por encima de la inflación: el *Ministerio de Servicios Públicos*, con un 97% de aumento nominal (+29% real), principalmente por el impacto del programa Asistencia al transporte público, implementado frente a la eliminación del régimen nacional de subsidios al transporte, y los programas de *Boletos Gratuitos* que también tuvieron un incremento importante con relación a 2018; y, el *Ministerio de Desarrollo Social* con una suba del 72% (+13% real), debido al aumento significativo en programas como *Tarifa Solidaria*, *Tarjeta Social*, *Hábitat*.
- ❖ Esta trayectoria de Ingresos y gastos dio lugar a un **RESULTADO CORRIENTE positivo** (ingresos corrientes menos erogaciones corrientes), representando el 9% de los ingresos corrientes, nivel similar a 2018; mientras que el **RESULTADO FISCAL** (ingreso total menos gasto total) fue **\$ -3.258 millones**, representando el -1,1% de los ingresos totales y evidenciando una importante **reducción del déficit en comparación con 2018**.
- ❖ En cuanto al **nivel de deuda**, si bien el stock expresado en pesos viene creciendo en los últimos años por el impacto de la devaluación, en un contexto inflacionario como el de Argentina es preciso relativizar dichos valores. Concretamente, el stock de deuda como proporción de los ingresos totales ascendió en 2019 a un 68%, superior a los de los años previos (y atribuible al fuerte incremento del gasto en capital), pero inferior aún al ratio promedio de 2004- 2010.

## I. INTRODUCCIÓN

---

- En el presente informe se presentan los **aspectos centrales de la Ejecución Presupuestaria** (o Cuenta de Inversión anual) de la **Provincia de Córdoba** para el año **2019**.
- La Cuenta de Inversión representa el **instrumento base de la rendición de la gestión de un gobierno**, en el cual se expone la **ejecución del presupuesto** para un período dado de tiempo, desagregándose las variables según diferentes clasificadores de ingresos y gastos.
- Se analizan a continuación las principales variables de las finanzas públicas de la Provincia: *ingresos, gastos, resultado fiscal y deuda pública*, exponiendo su evolución respecto a años previos y la estructura del sector público para el último año.
- También se analiza el porcentaje de ejecución del presupuesto, comparando las cifras fiscales globales con el crédito vigente en la Ley de Presupuesto para 2019.
- Toda la información utilizada a lo largo del informe es de carácter público, y puede ser encontrada en la página oficial del gobierno de la Provincia de Córdoba, tanto en el sitio web de Ejecuciones del Ministerio de Finanzas, <https://finanzas.cba.gov.ar/ejecuciones/>, como en el sitio también de finanzas en donde se exponen los archivos relacionados con el cumplimiento a la Ley de Responsabilidad Fiscal -LRF-, <https://finanzas.cba.gov.ar/ley-de-responsabilidad-fiscal/> y en el portal de transparencia, <http://transparencia.cba.gov.ar/>.

## II. ESTRUCTURA DE LA ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DE CORDOBA

---

- En primer lugar, y a los fines de dimensionar qué áreas del gobierno se analizan en la cuenta de Inversión, se presenta la estructura de la **Administración Pública no financiera de la Provincia de Córdoba**, con su composición porcentual según la participación relativa de cada entidad en el gasto total.
- El *Esquema Ahorro- Inversión- Financiamiento* (cuadro central que sintetiza los resultados de un período fiscal y que es presentado tanto en la Cuenta de Inversión como en la planilla 4 del Anexo I de la Ley de Responsabilidad Fiscal), consolida las cifras de la **Administración Pública no financiera**, según la normativa y los conversores de la LRF, conformada por: *Administración Central, Organismos Descentralizados* y la *Caja de Jubilaciones y Pensiones*.
- De dicho esquema surge que el gasto de la **Administración Pública Consolidada** en 2019 alcanzó los **\$ 306.161 millones**, compuestos de la siguiente manera:
  - **Administración Central** (en donde se encuentran los tres poderes de gobierno y sus ministerios), con un gasto de \$ 209.921 millones, que representó un **69% en el gasto total**<sup>1</sup>.
  - **Organismos descentralizados**, con \$ 30.462 millones y una participación del **10% en el gasto total**. Incluyen principalmente a las Agencias (siendo la ACIF el principal componente, con un gasto en 2019 equivalente al 8% del gasto total), la Universidad

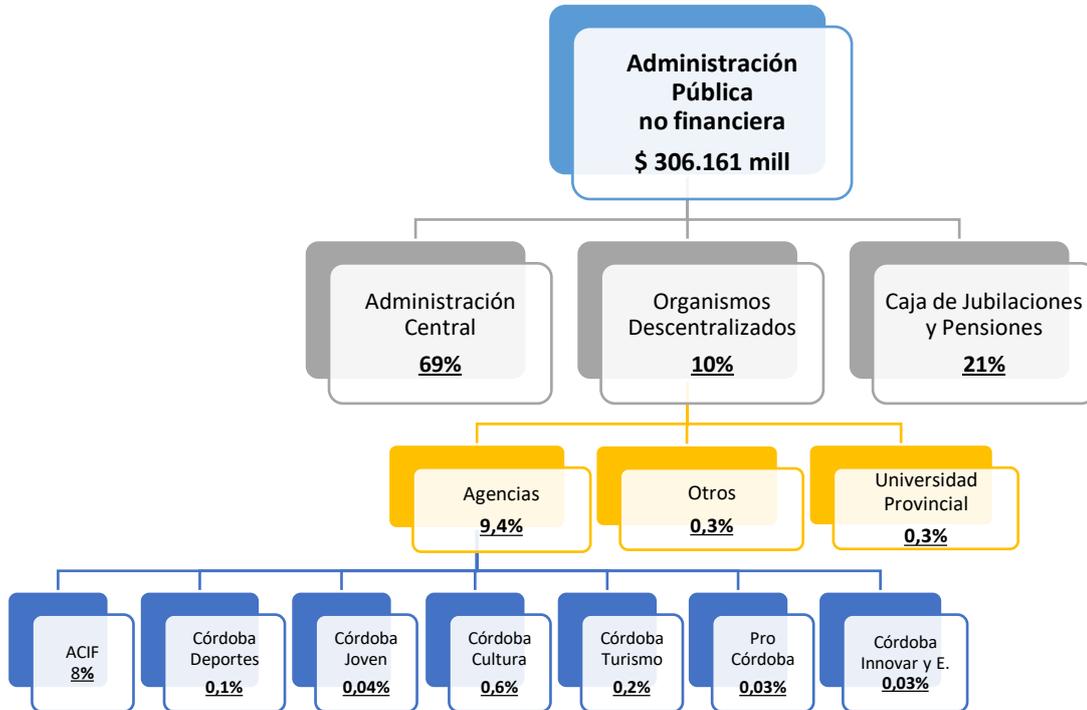
---

<sup>1</sup> Cabe aclarar que en las planillas individuales de la **Administración Central** figura un **gasto total de \$ 232.518 millones**, puesto que incluye los montos de las transferencias a los Organismos Descentralizados, que luego en la planilla de Administración Pública consolidada se netean para que el gasto no se registre de manera duplicada.

Provincial (0,3%) y otros organismos como el ERSEP, Ceproc, APRHI, Archivo provincial de la memoria que también totalizaron un 0,3%.

- **Caja de Jubilaciones, Pensiones y Retiros**, con un gasto total de \$ 65.777 millones y una importancia relativa en el gasto de la Provincia del **21%**.

**Cuadro 1: Composición del Sector Público de la Provincia de Córdoba. Año 2019**  
En porcentaje del Gasto Total- (Sin empresas públicas ni sector financiero)



Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

### III. CIFRAS GLOBALES DE ADMINISTRACIÓN PÚBLICA NO FINANCIERA

#### III. 1 Grandes agregados fiscales en 2019

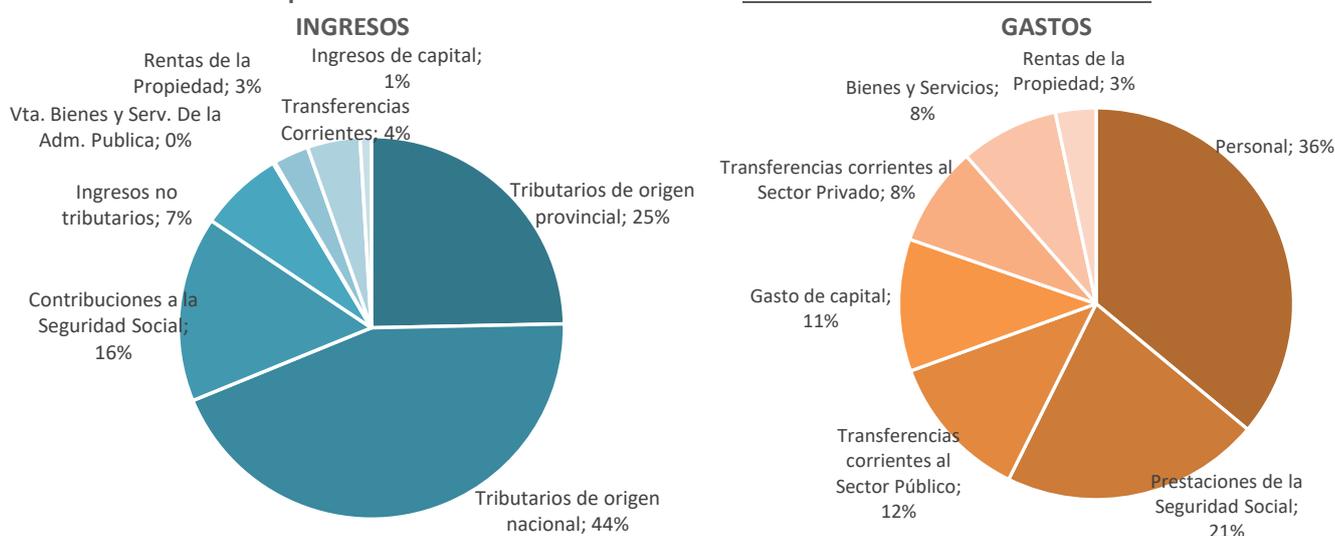
- Comenzando con la **Administración Pública no financiera**, que incluye además de la Administración Central, a los Organismos Descentralizados (Agencias y otros entes) y a la Caja de Jubilaciones de la Provincia, se analiza la planilla anexa I.4 de la Ley de Responsabilidad Fiscal, que arroja los siguientes resultados para el 2019:
  - Se obtuvieron **INGRESOS TOTALES** durante el año por **\$ 302.903 millones**, siendo \$ 300.067 millones ingresos corrientes y \$ 2.836 millones ingresos de capital.
  - Se devengó un **GASTO TOTAL** por un monto de **\$ 306.161 millones**, compuestos por \$ 272.774 millones de gastos corrientes y \$ 33.387 millones de gasto de capital.
  - De esta manera, se obtuvo un **RESULTADO CORRIENTE** (Ingresos corrientes menos gastos corrientes) **positivo** por **\$ 27.293 millones**, y un **RESULTADO FISCAL** (Ingreso total menos gasto total) de **-\$ 3.258 millones**.

- En cuanto a la **composición porcentual de los Ingresos**, se observa que el **32%** del total corresponde a **ingresos propios (tributarios y no tributarios) provinciales**; el **16%** a las **contribuciones de la Seguridad Social** de la provincia; un **44%** a **ingresos tributarios de origen nacional** (coparticipación); y un **8%** conformado por otras transferencias corrientes y rentas de la propiedad.
- Con relación a la **estructura del gasto total**, el **69%** del gasto corresponde **en conjunto a: erogaciones de personal (36%), prestaciones a la seguridad social (21%) y coparticipación a los municipios (12%)**. Los **gastos de capital** representaron en 2019 el **11%** del gasto; las **transferencias al sector privado** un **8%**, igual que el **gasto en bienes y servicios**, mientras que las **rentas de la propiedad** (pago de intereses de la deuda), implicaron el **3%** del total.

**Cuadro 2: Principales agregados fiscales de la Administración Pública no financiera para 2019**  
(Datos en millones de \$)

<b>INGRESOS CORRIENTES</b>	<b>300.067</b>	<b>GASTOS CORRIENTES</b>	<b>272.774</b>
Tributarios de origen provincial	74.734	Personal	110.466
Tributarios de origen nacional	133.620	Bienes y Servicios	24.760
Contribuciones a la Seguridad Social	47.468	Rentas de la Propiedad	10.169
Ingresos no tributarios	21.337	Prestaciones de la Seguridad Social	64.979
Vta. Bienes y Serv. De la Adm. Publica	518	Transferencias corrientes al S.Privado	25.275
Rentas de la Propiedad	8.980	Transferencias corrientes al S.Público	37.125
Transferencias Corrientes	13.410		
<b>RESULTADO CORRIENTE = INGRESOS CORRIENTES - GASTOS CORRIENTES =</b>		<b>27.293</b>	
<b>INGRESOS DE CAPITAL</b>	<b>2.836</b>	<b>GASTOS DE CAPITAL</b>	<b>33.387</b>
Transferencias de Capital	2.178	Inversión Real Directa	23.799
Disminución de Inversión Financiera	658	Transferencias de Capital al S.Privado	822
		Transferencias de Capital al S.Público	6.785
		Inversión Financiera	1.981
<b>INGRESO TOTAL</b>	<b>302.903</b>	<b>GASTO TOTAL</b>	<b>306.161</b>
<b>RESULTADO FISCAL = INGRESO TOTAL - GASTO TOTAL =</b>		<b>- 3.258</b>	

**Gráfico 1: Composición % de INGRESOS Y GASTOS de la Administración Pública no financiera**



Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

- También es importante analizar la **composición del resultado fiscal** según las áreas que componen la Administración Pública no financiera, como se desprende también de las planillas de la LRF. De este modo, se aprecia que la **Administración Central más los Organismos Descentralizados, de manera conjunta, obtuvieron un ahorro financiero de algo más de \$ 6.146 millones**, mientras que el **déficit de la Caja de Jubilaciones** (luego de las transferencias del gobierno nacional) alcanzó los **\$ 9.404 millones**.

**Cuadro 3: Composición del Resultado Financiero, Administración Pública no financiera. Año 2019**  
(Datos en millones de \$)

ADMINISTRACIÓN CENTRAL	9.407
ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS	-3.261
INSTITUTOS DE SEGURIDAD SOCIAL	-9.404
<b>TOTAL</b>	<b>-3.258</b>

Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

### III. 2 Evolución del año 2019 respecto a 2018

- Comparando con las cifras de la **Administración Pública no financiera** del año anterior, se observa que **la mayoría de las variables tuvieron un crecimiento por debajo de la inflación**, que fue de un 52% en promedio para todo el año 2019, con lo cual se registran en casi todos los rubros **caídas en términos reales**. Puntualmente:
  - Los **INGRESOS TOTALES** crecieron un **39%** en comparación con el año 2018 (**-8% en términos reales**), siendo los *ingresos corrientes* un **41%** más elevados que en 2018, y presentando los *ingresos de capital* una *disminución* en términos nominales del **44%**.
  - El crecimiento del **GASTO TOTAL** fue inferior que el de los **INGRESOS**, de un **29%** (**-15%** descontando la inflación), aumentando las *erogaciones corrientes* a un ritmo del **43%** mientras que el gasto de capital *se redujo en un 27%* (esto se explica por la finalización de gran parte del plan de obra pública iniciado en 2016).

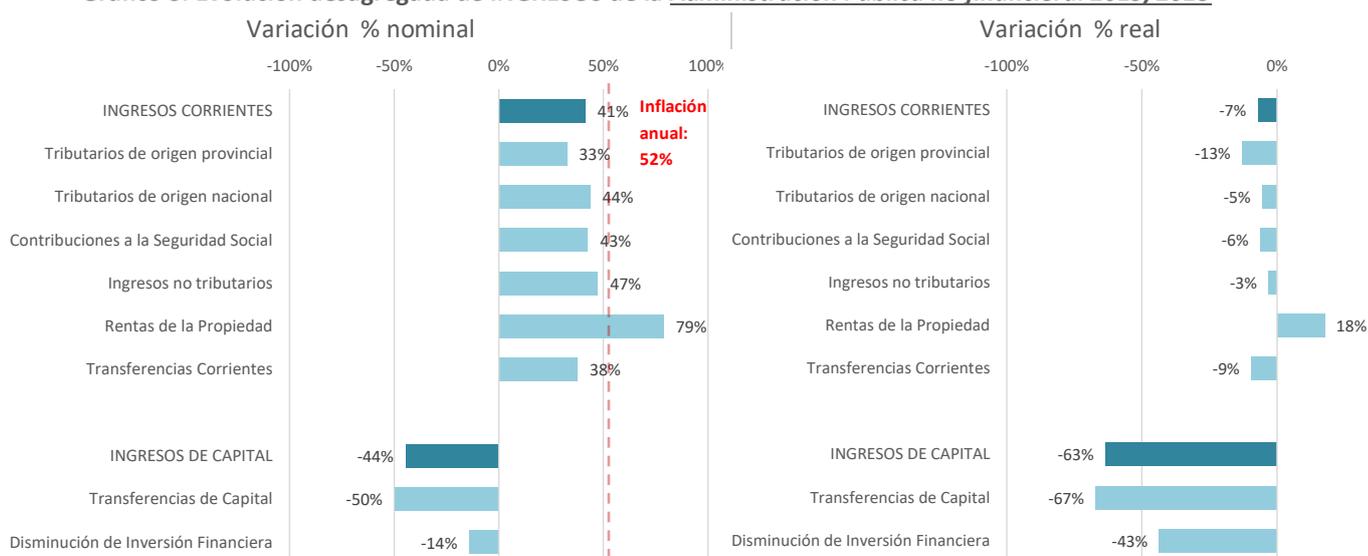
**Gráfico 2: Evolución de INGRESOS y GASTOS TOTALES de la Administración Pública no financiera (AC + Org.Desc. + Caja de Jubil.) 2019/2018**



Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

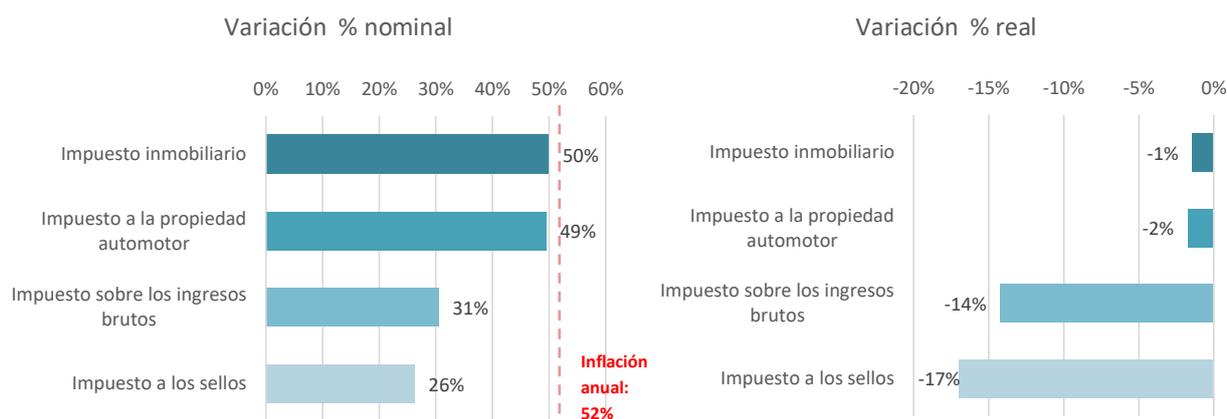
- Analizando con **mayor desagregación los INGRESOS**, se observan las siguientes trayectorias:
  - Los **ingresos tributarios propios** crecieron durante el año 2019 un **33%** con relación al 2018, lo que descontando la inflación promedio representa una pérdida en términos reales del -13%. Dentro de los recursos propios, se destacan los *Impuestos Inmobiliario y Automotor*, ambos con un crecimiento cercano al 50% (-1.5% real). Por su parte, la recaudación del *Impuesto a los Ingresos Brutos* creció un 31% (-14% real) y la del *Impuesto de Sellos* un 26% (-17% real). La fuerte crisis macroeconómica que afecta al país desde el año 2018 impactó directamente en la recaudación provincial y, en especial, en estos dos últimos tributos, altamente relacionados a la actividad económica.
  - Los **ingresos tributarios de origen nacional**, compuestos por la coparticipación federal de impuestos más leyes especiales, tuvieron un crecimiento interanual del **44%** (-5% real) asociados directamente al desempeño en la recaudación de los impuestos nacionales, fundamentalmente IVA y Ganancias.
  - Las **contribuciones a la seguridad social**, evidenciaron un aumento nominal del **43%** (que equivale a una caída del 6% en términos reales).
  - Los **ingresos no tributarios**, que incluyen la recaudación de tasas retributivas de servicios y fondos no tributarios, crecieron durante el 2019 un **47%** (- 3% real); mientras que el mayor aumento se registró en el rubro **rentas de la propiedad**, con una suba nominal del **79%** (+18% real), debido principalmente a las diferencias por tipo de cambio y a los intereses ganados en las colocaciones de excedentes transitorios de caja.
  - Otras **transferencias corrientes** tuvieron un crecimiento nominal del **38%** con relación a las cifras del 2018 (con una caída real del 9%).
  - El rubro de mayor reducción fue el de **ingresos por transferencias de capital**, con una **caída** nominal del **-50%** (-67% real). Esto se explica principalmente por la eliminación del fondo federal solidario en agosto de 2018.

**Gráfico 3: Evolución desagregada de INGRESOS de la *Administración Pública no financiera. 2019/2018***



Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

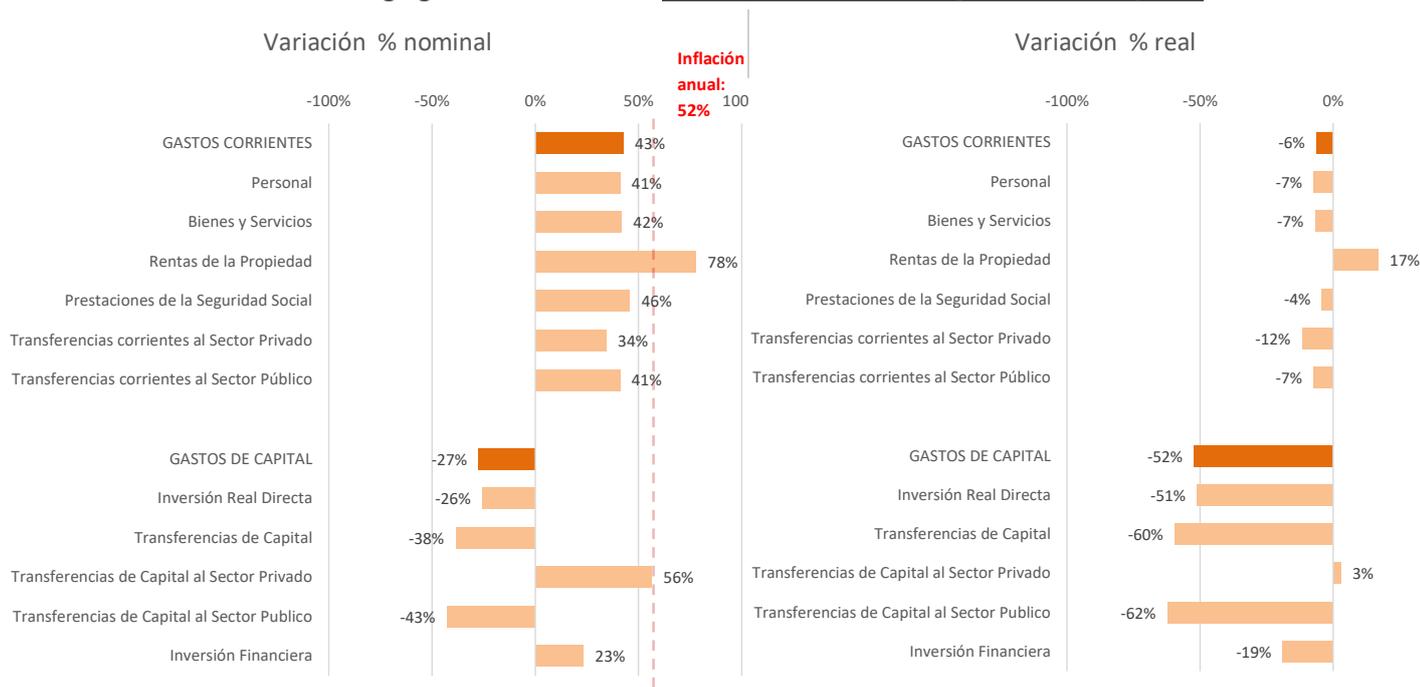
**Gráfico 4: Evolución de *Ingresos Tributarios propios* de la Provincia de Córdoba. 2019/ 2018**



Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

- En cuanto a la desagregación de los principales **componentes del Gasto**, se observa que:
  - El **gasto en personal** tuvo un crecimiento del **41%** interanual (-7% en términos reales), incremento similar a la partida del gasto en **bienes y servicios**.
  - Las **rentas de la propiedad** aumentaron un **78%** con relación al 2017 (+17% real), debido al impacto de la devaluación del peso sobre el pago de intereses de la deuda. No obstante, este ítem tiene una baja importancia relativa en el gasto total, del 3%, tal como se destacó previamente.
  - Las **prestaciones a la Seguridad Social** se incrementaron un **46%** nominal (siendo uno de los rubros con menor caída en términos reales, del -4%).
  - Las **transferencias corrientes al Sector Público** aumentaron un **41%** durante 2019 (-7%), mientras que las **transferencias corrientes al Sector Privado** lo hicieron a un ritmo del **34%** (-12% en términos reales).
  - Las **transferencias de capital al Sector Privado** tuvieron un crecimiento ligeramente por encima de la inflación, del **56%** (+3% real). Gran parte de este incremento está relacionado con asignaciones del Ministerio de Desarrollo Social, de la partida de Hábitat.
  - Por el contrario, las **transferencias de capital al Sector Público** variaron en un **-43%** (y -62% real), debido a la eliminación del Fondo Federal Solidario.
  - Finalmente, la **inversión real directa** tuvo caídas tanto en términos nominales (-26%) como reales (-51%).

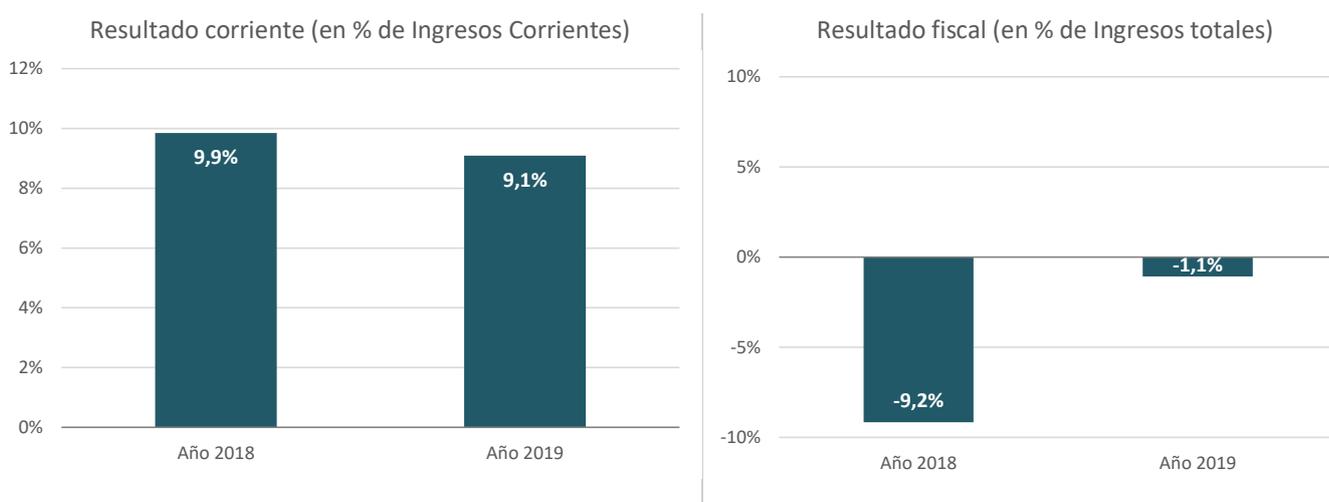
Gráfico 5: Evolución desagregada del GASTO de la *Administración Pública no financiera. 2019/2018*



Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

- Como consecuencia de la trayectoria de Ingresos y erogaciones destacada previamente para la *Administración Pública no financiera*, el **resultado corriente (ingresos corrientes menos erogaciones corrientes) fue positivo por \$27.293 millones**, representando el **9% de los ingresos corrientes**, un nivel similar al obtenido en el año 2018; mientras que el **resultado fiscal (ingreso total menos gasto total) fue de -\$3.258 millones**, representando el **-1,1%** de los ingresos totales y evidenciando una importante reducción del déficit en comparación con 2018.

Gráfico 6: RESULTADO CORRIENTE y FISCAL de la *Administración Pública no financiera* (En % de ingresos)



Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

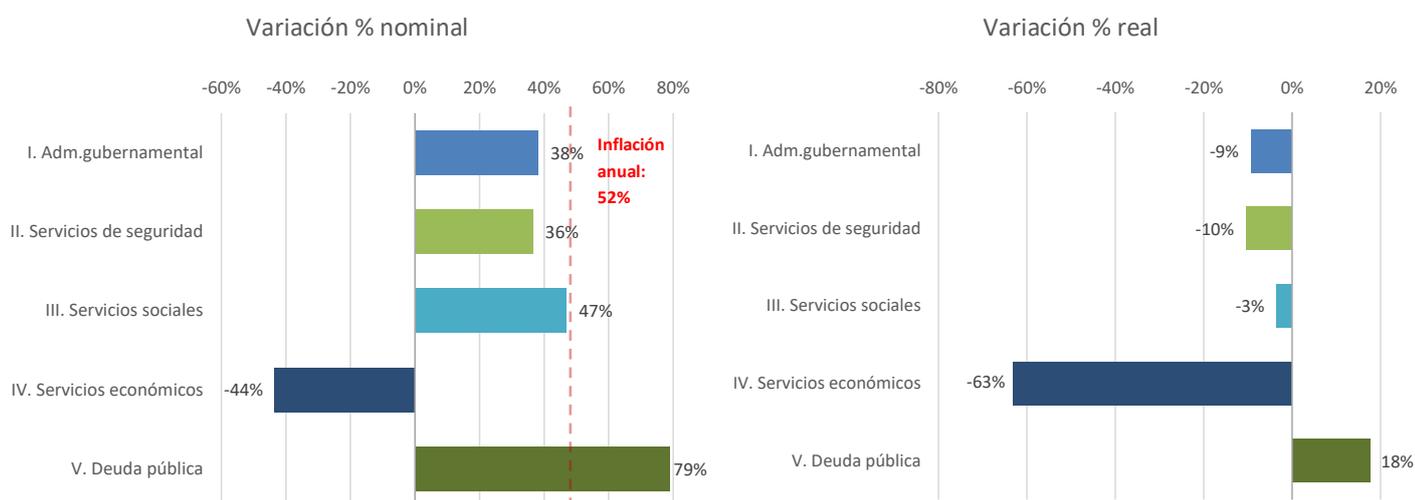
## IV. ANÁLISIS DESAGREGADO DEL GASTO

- A continuación se brinda un análisis más detallado del gasto ejecutado durante el año 2019, fundamentalmente desagregando por los clasificadores de *finalidad* y *función*, *institucional* y por *programas*.

### IV. 1 Gasto por Finalidad: ¿Para qué gasta el Sector Público?

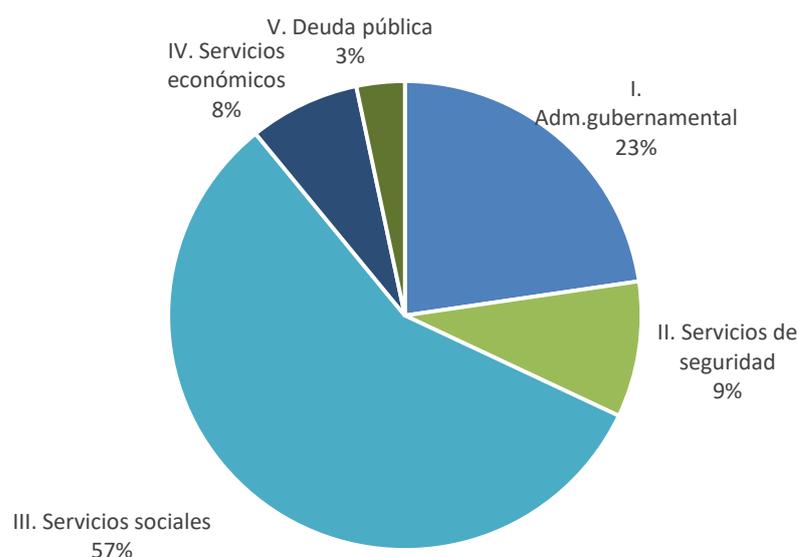
- Del análisis del **gasto por finalidad**, se desprende la siguiente trayectoria por grandes rubros:
  - **Servicios Sociales**, el ítem más representativo del gasto provincial con una participación del 57% en el total de la Administración Pública no financiera (que incluye prestaciones a la seguridad social, gasto en educación, salud, asistencia social, entre otras), tuvo un incremento del **47% nominal** (-3% en términos reales).
  - **Administración gubernamental** participó con un 23% en el gasto total, y evidenció un incremento del **38% interanual** (-9% real).
  - **Servicios de Seguridad**, tuvieron una participación relativa del 9% y aumentaron un **36% nominal** con relación al 2018 (-10% real).
  - Los **Servicios económicos** alcanzaron el 17% del total y registraron una caída nominal del **44%** (-63% real).
  - Finalmente, el rubro de **Deuda Pública** fue el que mayor incremento tuvo, por el impacto de la devaluación, un 79% (+ 18% real), si bien tal como se comentó anteriormente, representa solo el 3% del gasto total.

Gráfico 7: Evolución del GASTO POR FINALIDAD. *Administración Pública no financiera. 2019/ 2018*



Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

Gráfico 8: Composición del GASTO POR FINALIDAD. *Administración Pública no financiera*. 2019

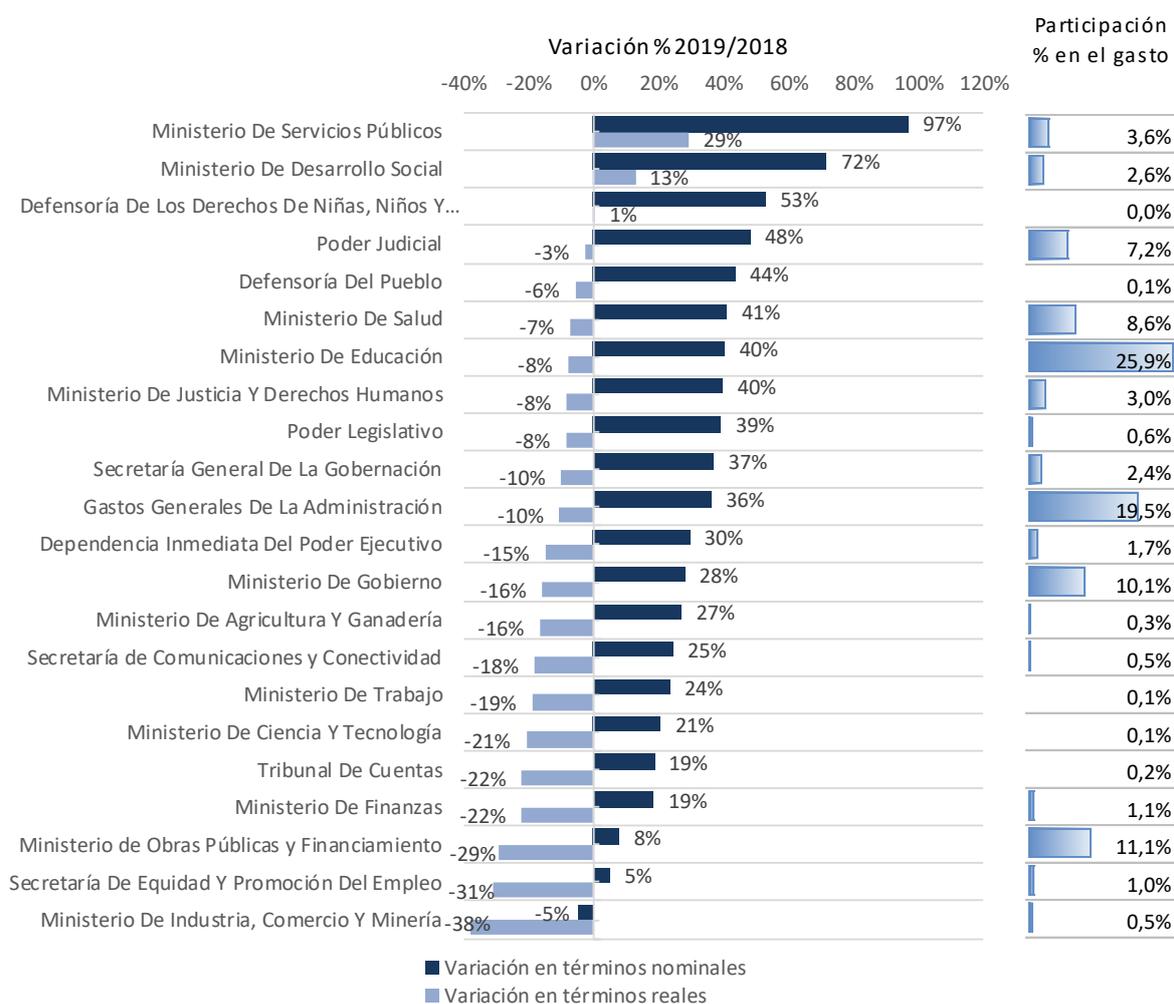


Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

#### IV. 2 Gasto Institucional: ¿Quién gasta en la Administración Central?

- Otra manera de analizar el gasto público es según la clasificación institucional, que tiene en cuenta la **jurisdicción** que lleva adelante la erogación. Para ello, a continuación se analiza la ejecución de la **Administración Central**.
- Se observa del siguiente gráfico que las jurisdicciones que evidenciaron el mayor incremento durante el 2019 fueron el **Ministerio de Servicios Públicos**, con un **97%** de aumento nominal (+29% en términos reales), el **Ministerio de Desarrollo Social** con una suba nominal del **72%** (+13% en términos reales) y la **Defensoría de los derechos de las niñas, niños y adolescentes** que evidenció un incremento del 53% nominal (+1% real).
- Estas tres jurisdicciones presentaron subas promedio por encima de la inflación, mientras que las restantes 19 mostraron incrementos nominales por debajo de la inflación, lo que representa caídas en términos reales. En el apartado a continuación, se desagregan los principales programas que explican los incrementos de estas tres jurisdicciones.

**Gráfico 9: Evolución del GASTO desagregado y composición % por Jurisdicción de la Provincia de Córdoba. Administración Central**



Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

#### IV. 3 Principales programas del Gasto: *Objetivos específicos del Sector Público*

- El incremento en términos reales de las 3 jurisdicciones del gráfico anterior puede ser explicado por la trayectoria de los siguientes programas:
  - En el caso del **Ministerio de Servicios Públicos** el principal impacto lo tuvo el programa de *Asistencia al transporte Público* implementado en 2019 para asistir a los municipios y a las empresas de transporte público, frente a la eliminación del régimen nacional de subsidios al transporte. También los programas de Boletos gratuitos evidenciaron un incremento importante con relación al 2018.
  - En el **Ministerio de Desarrollo Social** varios programas tuvieron un aumento considerable, como por ejemplo el de la *Tarifa Solidaria*, la *Tarjeta Social*, el programa *Hábitat*, entre otros.

- La **Defensoría de los Derechos de niñas, niños y adolescentes** también tuvo varios programas con aumentos sustancialmente más altos que la inflación, siendo el más representativo de esta jurisdicción el de *Sistema Integral de Monitoreo de los Derechos de Niñas, Niños y Adolescentes*.

**Cuadro 4: Principales programas de las tres jurisdicciones con mayor aumento en el Gasto**

Jurisdicción	Programas	Gasto devengado (en millones de \$)		Variación % interanual	
		2018	2019	Nominal	Real
Ministerio De Servicios Públicos	611 - Asistencia Al Transporte Público	0	3.235		
	574 - Sistemas De Agua Potable	71	242	238%	122%
	610 - Boleto Social Cordobés (Bsc)	47	88	87%	23%
	603 - Boleto Obrero Social (B.O.S.)	43	78	79%	18%
	602 - Boleto Educativo Gratuito (B.E.G)	587	1.021	74%	14%
	552 - Fondo De Consorcios Canaleros	740	1.224	65%	9%
Ministerio De Desarrollo Social	662 - Hábitat	76	849	1016%	634%
	661 - Tarifa Solidaria	335	1.217	263%	138%
	663 - Consejo Políticas Sociales	10	28	184%	87%
	670 - (C.E.) Complemento Nutricional para Grupos Vulnerables- Cuenta Especial Ley 8665	43	110	158%	70%
	682 - Programas Sociales Financiados Con Recursos Nacionales	91	233	157%	69%
	683 - Tarjeta Social - Programa Alimentario Provincial	686	1.421	107%	36%
	652 - (C.E.) Desarrollo Social - Cuenta Especial Ley 8665	203	381	87%	23%
Defensoría De Los Derechos De Niñas, Niños Y Adolescentes	966 - Sistema Integral De Monitoreo De Los Derechos De Niñas, Niños Y Adolescentes	1	3	259%	136%
	964 - (C.E.) Acciones Intersectoriales- Cuenta Especial Ley 8665-	0,02	0,06	178%	82%
	965 - (C.E.) Monitoreo De Derechos- Cuenta Especial Ley 8665-	0,06	0,15	138%	56%

Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

- Por otro lado, analizando la **totalidad del gasto de la Administración Central**, se observa que en 2019 el mismo estuvo distribuido entre **322 programas**, con diferentes grados de importancia relativa en el total.
- El siguiente gráfico expone los **15 programas del gasto de mayor participación relativa**, que **explican el 70% del gasto total de la Administración Central**.
- El programa de mayor participación en el gasto corresponde a la *Coparticipación y apoyo financiero a los municipios*, con casi un 14% del monto total. Le sigue el programa de *Mantenimiento de Seguridad Ciudadana*, dependiente del Ministerio de Gobierno.
- En tercer lugar se ubican los *Aportes a ACIF*, con un 8,5% de participación. Las planillas anexas a la Cuenta de Inversión muestran a su vez la desagregación por programas del gasto de ACIF. De las mismas se deriva que las principales partidas de gasto de ACIF están relacionadas a Obra Pública (red vial, servicios sociales, servicios sanitarios, acueductos, desarrollo energético, entre otras) y servicios de la deuda.

- **Por su parte, seis programas pertenecientes al Ministerio de Educación integran el conjunto de programas con mayor participación relativa.** También se destacan los programas de *Administración de Justicia*; el de Centros Asistenciales de la Capital, perteneciente al Ministerio de Salud; *actividades del Servicio Penitenciario* y el PAICOR.

**Cuadro 5: Principales 15 programas del Gasto de la Administración Central. En millones de \$ 2019**

Programa	Jurisdicción	Devengado (en millones \$)	Participación relativa (% sobre el total)
700 - Coparticipación Impositiva y Apoyo Financiero a Municipios	Gastos Generales de la Administración	32.188	13,8%
756 - Mantenimiento de La Seguridad Ciudadana y el Orden y Lucha Contra Siniestros	Ministerio De Gobierno	20.754	8,9%
084 - Aportes a Agencia Córdoba de Inversión y Financiamiento S.E.M.	Ministerio de Obras Públicas y Financiamiento	19.836	8,5%
352 - Fondo Para El Financiamiento Del Sistema Educativo De La Provincia De Córdoba - Ley Nº 9870	Ministerio De Educación	15.483	6,7%
920 - Administración De Justicia - Actividades Centrales	Poder Judicial	11.626	5,0%
363 - Aportes Educación Secundaria, Especial Y Superior Privada	Ministerio De Educación	9.099	3,9%
356 - Educación Secundaria	Ministerio De Educación	8.408	3,6%
365 - Educación Técnica Y Formación Profesional	Ministerio De Educación	7.477	3,2%
457 - Centros Asistenciales De Capital	Ministerio De Salud	7.001	3,0%
384 - Educación Primaria	Ministerio De Educación	6.455	2,8%
708 - Gastos Generales de la Administración	Gastos Generales de la Administración	5.921	2,5%
458 - Centros Asistenciales Del Interior	Ministerio De Salud	5.275	2,3%
408 - Actividades Centrales Del Servicio Penitenciario	Ministerio De Justicia Y Derechos Humanos	4.591	2,0%
213 - (P.A.I.Cor.) Programa Asistencia Integral Córdoba	Secretaría General De La Gobernación	4.330	1,9%
362 - Aportes Educación Inicial Y Primaria Privada	Ministerio De Educación	3.743	1,6%

Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

## V. PORCENTAJES DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO

### V. 1 Comparación con variables macroeconómicas presupuestadas

- Con relación a las variables presupuestadas, es preciso remarcar que los presupuestos provinciales son formulados en base a las pautas del Marco Macro Fiscal (MMF) presentadas en el Presupuesto Nacional del mismo año. Estas pautas definen la trayectoria esperada para las variables macroeconómicas clave de la economía, tales como el PBI y sus componentes, la inflación y tipo de cambio, entre otras.
- El año 2019 se presentó marcadamente diferente respecto a lo previsto inicialmente en las pautas macroeconómicas, debido a que se acentuó la vulnerabilidad económica y financiera del país, que se había iniciado en 2018. En consecuencia, el nivel de actividad económica terminó cayendo más de lo planteado originalmente, e inflación y tipo de cambio fueron mayores a los valores esperados, entre otras cuestiones macroeconómicas.

- El siguiente cuadro expone la situación prevista originalmente en el presupuesto y la que efectivamente se terminó verificando para estas tres variables centrales: crecimiento, inflación y tipo de cambio.

**Cuadro 6: Principales variables macroeconómicas (presupuestadas vs. observadas). 2019**

Variables	Marco Macro Fiscal 2019	Observado 2019
Crecimiento PBI	-0,5%	-2,1%
Inflación (*)	23%	53,8%
Tipo de cambio promedio	40,1	48,2

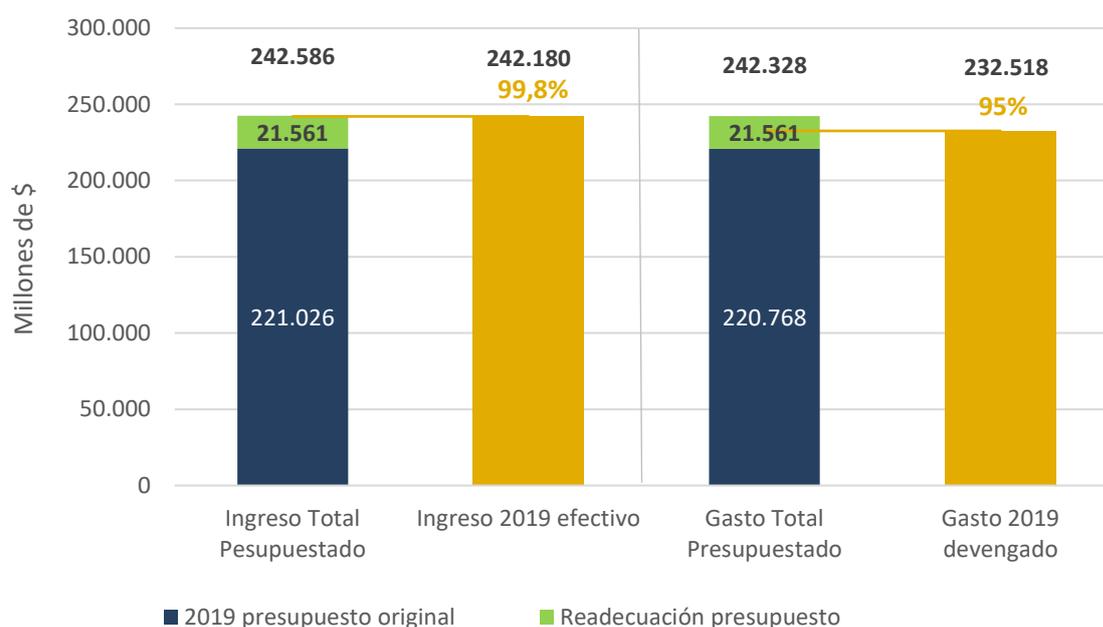
\* Inflación dic.2019/dic.2018. El valor observado corresponde a INDEC, IPC Nacional.

\*\* Tipo de cambio promedio anual. BCRA.

Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de INDEC, BCRA y Ministerio de Finanzas.

- Como puede apreciarse, los desvíos de las variables macroeconómicas fueron significativos, con lo cual también es de esperar se registren modificaciones en los principales agregados fiscales en relación a los valores presupuestados originalmente, ya que estos se estiman tomando como base general los parámetros macro.
- Los incrementos en los montos originalmente presupuestados dieron lugar a adecuaciones presupuestarias en el gasto, en línea con lo dispuesto en el artículo 37º de la Ley de Administración Financiera N° 9086, que implicaron un ajuste en los ingresos totales de unos **\$21.561 por encima de los valores presupuestados**, lo que representó un aumento del **10% respecto del valor previsto originalmente**. Estos cambios en los valores presupuestados responden principalmente a mayores ingresos tributarios provinciales (ingresos brutos) y nacionales (por coparticipación), y también a mayores montos por rentas de la propiedad, por transferencias corrientes e ingresos no impositivos.
- Teniendo en cuenta el **crédito vigente**, que surge del valor presupuestado originalmente para los ingresos más las modificaciones, se terminó **recaudando efectivamente el 99,8%**, vale decir prácticamente la totalidad.
- El presupuesto para las **erogaciones** también termina siendo incrementado en la misma magnitud en que aumentó el presupuesto de ingresos, habiéndose luego devengado al cierre del año el **95%** del crédito vigente.

Gráfico 10: Ingreso y Gasto Total de *Administración Central*. 2019  
Presupuesto original, adecuaciones y monto ejecutado.

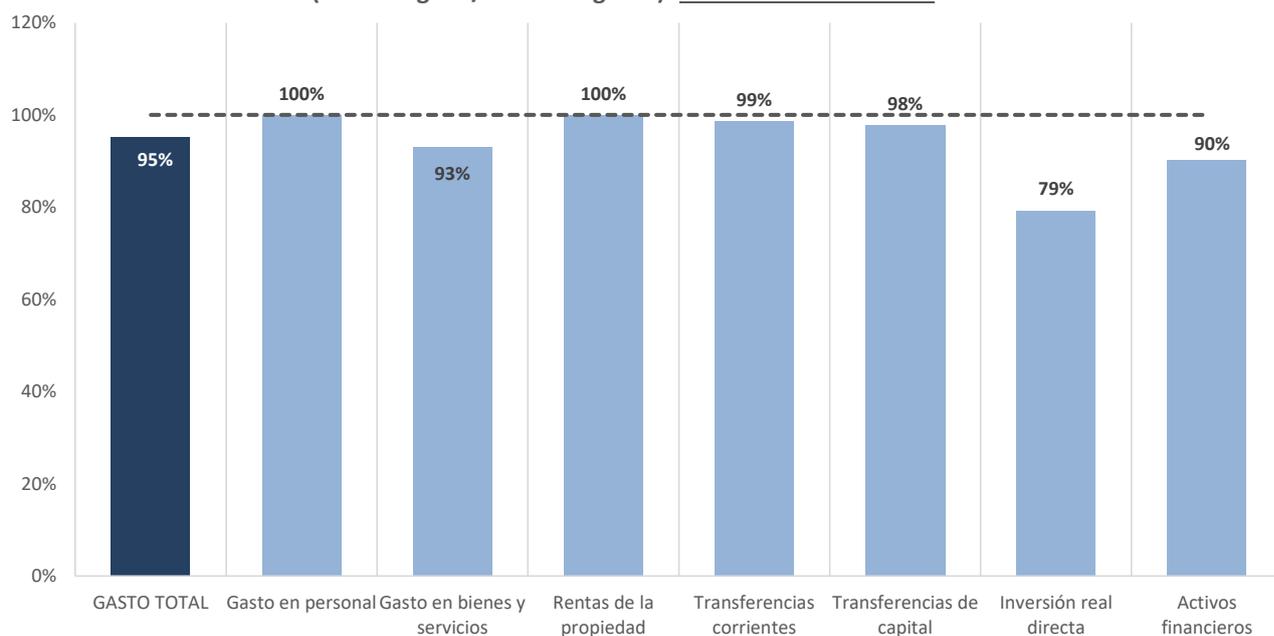


Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

## V. 2 Porcentaje de ejecución de las principales partidas del gasto

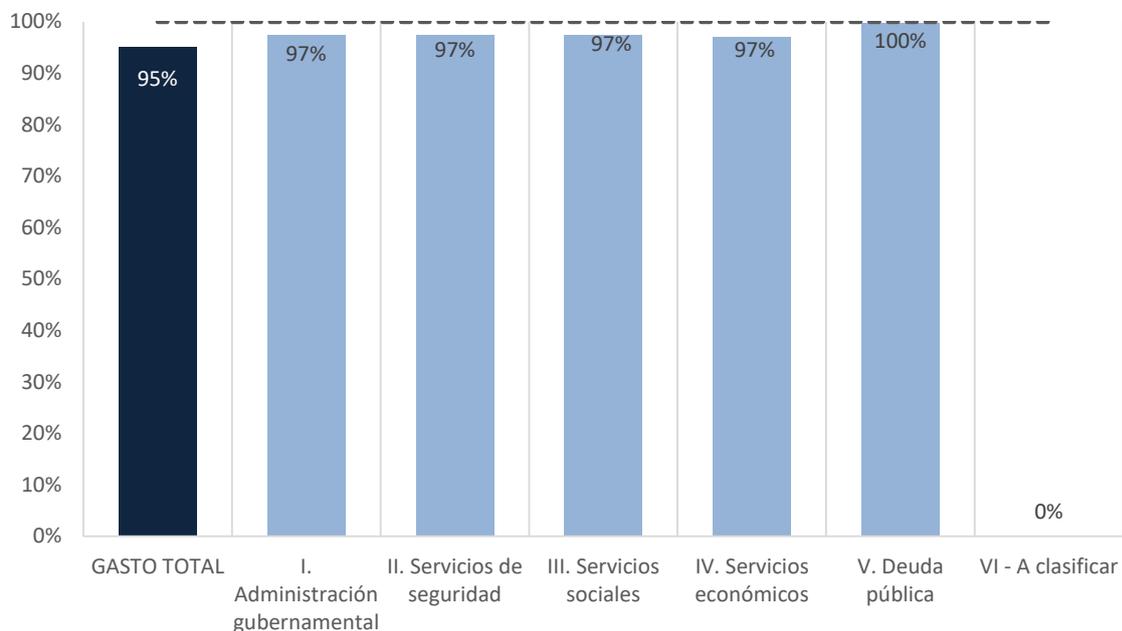
- A continuación se exponen tres gráficos con el porcentaje de ejecución del gasto de la Administración Central en relación a los créditos vigentes.
- En cuanto al total del gasto, tal como se destacó previamente, se ejecutó un 95% del crédito vigente.
- En torno a este valor, pueden apreciarse ciertas diferencias al desagregar el gasto según las principales clasificaciones. Algunos puntos que se desprenden del análisis:
  - En el caso del **gasto por objeto**, el menor porcentaje de ejecución en relación al presupuesto se verifica en aquellos ítems relacionados con la inversión pública como el gasto en *bienes de capital* (que tuvo una ejecución del 64%) y el *trabajo público* (con el 82% de ejecución).
  - Las partidas de *gasto en personal*, *intereses de deuda*, *transferencias corrientes* y gasto en *bienes preexistentes* (terrenos), fueron prácticamente devengadas en un 100% del crédito vigente.
  - Con relación a la **clasificación por finalidad**, se aprecia en los grandes rubros un alto porcentaje de ejecución, superando el 97% en todos los componentes agregados. Desagregando dentro de cada grupo según la función, se aprecia mayor variabilidad en el porcentaje de ejecución, si bien son pocos los casos en donde es inferior al 80%, y ocurre en algunos servicios económicos relacionados al gasto en capital.
  - De manera similar, cuando se analiza el gasto por jurisdicción, en todos los casos el porcentaje de ejecución superó el 86% del crédito vigente.

**Gráfico 11: Porcentaje de Ejecución del Gasto por Objeto.**  
 (% Devengado/ crédito vigente)- Administración Central



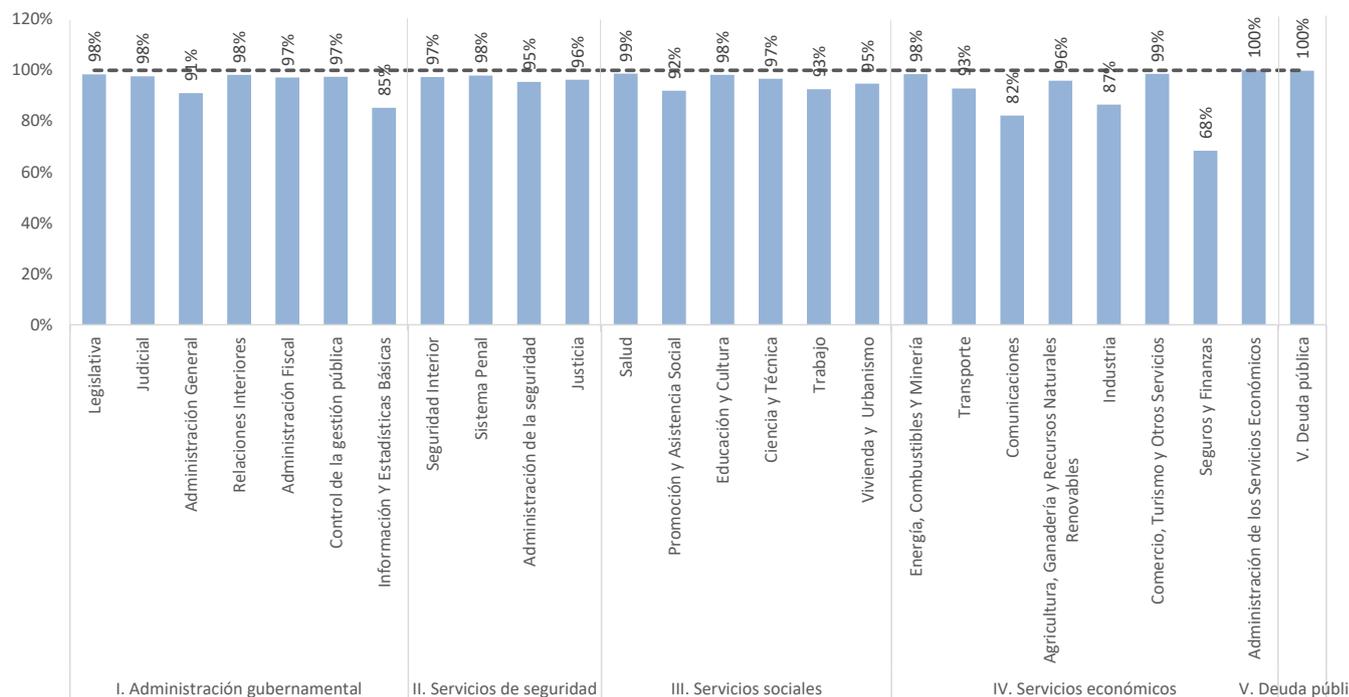
Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

**Gráfico 12: Porcentaje de Ejecución del Gasto por Finalidad**  
 (% Devengado/ crédito vigente)- Administración Central

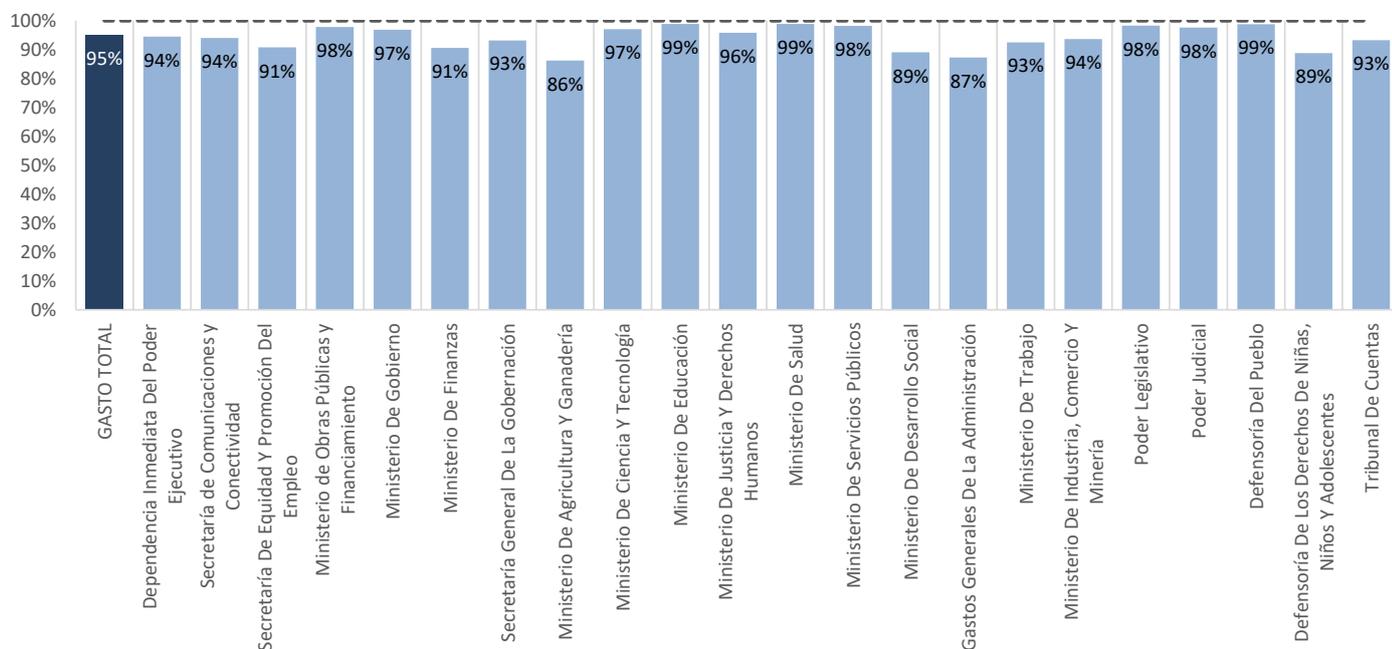


Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

**Gráfico 13: Porcentaje de Ejecución del Gasto por Finalidad y Función**  
 (% Devengado/ crédito vigente) - Administración Central



**Gráfico 14: Porcentaje de Ejecución del Gasto por Jurisdicción**  
 (% Devengado/ crédito vigente) - Administración Central



Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

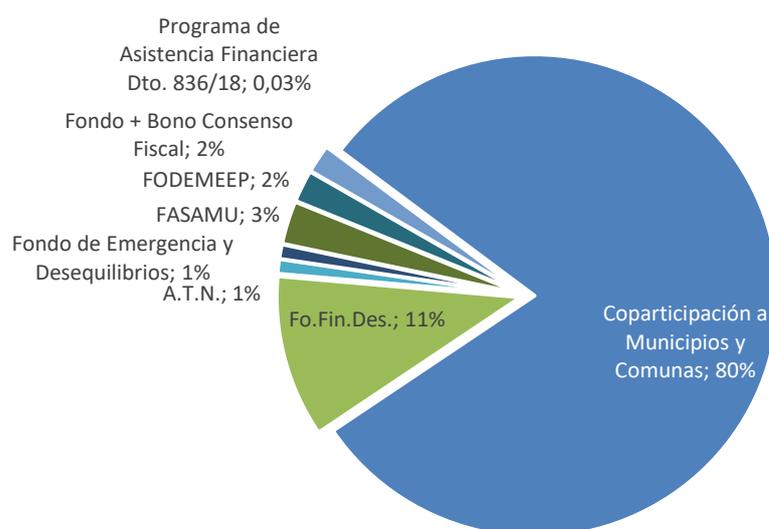
## VI. DISTRIBUCIÓN A MUNICIPIOS Y COMUNAS

- El monto total de **recursos automáticos transferidos a los municipios y comunas durante el año 2019 aumentó un 36%** con relación al año 2018 (-11% en términos reales).
- Dentro del esos recursos, el principal componente es la coparticipación automática, que representa el 79% del monto total transferido y que creció un 36% interanual y va en línea con la recaudación de ingresos coparticipables, tanto propios como provenientes de Nación.
- El resto de los recursos transferidos está conformado por fondos diversos, que tuvieron la mayoría una evolución por debajo de la inflación, salvo los ATN y los fondos relacionados con la compensación y el bono del Consenso Fiscal.

**Cuadro 7: Distribución de recursos automáticos a municipios y comunas**

Concepto	Montos en millones de \$		Variación % Interanual	
	2018	2019	Nominal	Real
<b>Total distribución automática de recursos</b>	<b>24.146</b>	<b>32.824</b>	<b>36%</b>	<b>-11%</b>
Coparticipación a Municipios y Comunas	19.086	26.345	38%	-9%
Fo.Fin.Des.	2.585	3.563	38%	-9%
A.T.N.	4	317	7813%	5101%
Fondo de Emergencia y Desequilibrios	346	314	-9%	-40%
FASAMU	686	947	38%	-9%
FODEMEEP	474	702	48%	-3%
Fondo Compensación Consenso Fiscal inc. II a)	227	351	55%	2%
Bono Consenso Fiscal	115	275	140%	58%
Fondo Federal Solidario	446	0	-100%	-100%
Programa de Asistencia Financiera Dto. 836/18	178	11	-94%	-96%

**Gráfico 15: Composición de la Distribución de recursos automáticos a municipios y comunas**



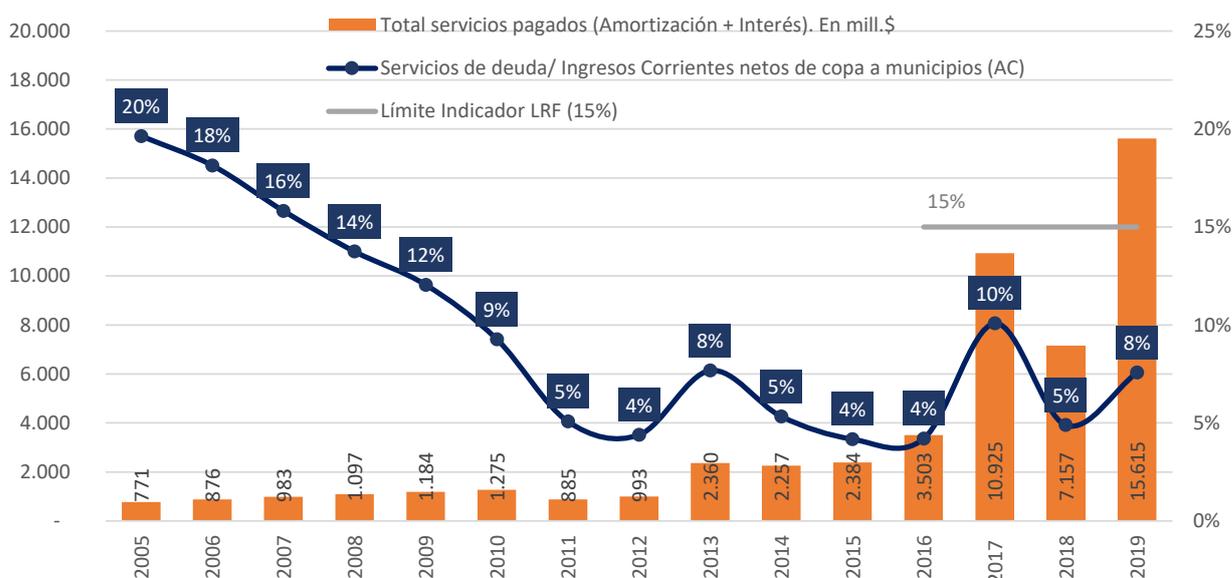
Fuente: elaboración propia en base a estadísticas de [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).

## VII. SITUACIÓN DE LA DEUDA PÚBLICA

- Una variable relevante a analizar con relación a la deuda pública son los **servicios pagados en concepto de amortización e interés durante el año 2019**, y el peso que tuvieron con relación a los ingresos de la Provincia.
- En 2019, los servicios de la deuda, por amortización e interés, alcanzaron los \$ 15.615 millones, aumentando con relación a los años anteriores debido a la devaluación del peso.
- Analizando los servicios de deuda abonados por la Provincia de Córdoba en los últimos 12 años, se observa que los mismos crecieron en particular en años como el 2017, debido a la cancelación de los Títulos Boncor.
- Con relación al peso que tienen dichos montos, suelen existir reglas que estipulan límites a esta variable, siempre expresada en términos a alguna otra de referencia. Por caso, la Ley de Responsabilidad Fiscal<sup>2</sup>, sancionada por el Gobierno Nacional (a la cual la Provincia de Córdoba adhiere), establece lo siguiente:
 

*“Los Gobiernos Provinciales y de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires tomarán las medidas necesarias para que el nivel de endeudamiento de sus jurisdicciones sea tal que en **ningún ejercicio fiscal los servicios de la deuda instrumentada superen el quince por ciento (15%) de los recursos corrientes netos de transferencias por coparticipación a municipios”.***
- Si se expresan los **servicios de deuda pagados con relación a los ingresos corrientes netos de transferencias a los municipios**, tal cual lo define la LRF, se observa que dicho indicador para el año 2019 ascendió a un 8%, inferior al límite del 15% planteado por la Ley, e inferior a los ratios de una década atrás.

**Gráfico 16: Servicios pagados de la deuda (Amortización + Interés)**  
En millones de \$ y en % de los Ingresos corrientes netos de coparticipación a municipios (LRF)

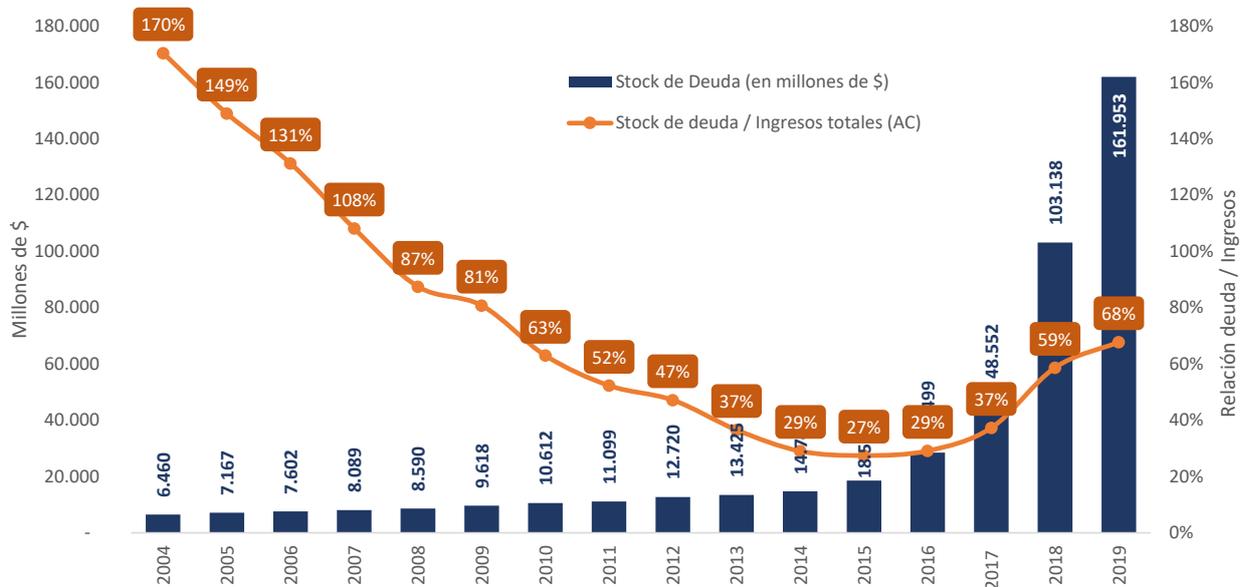


Fuente: Elaboración propia en base a datos del Ministerio de Finanzas de la Provincia de Córdoba, [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar)

<sup>2</sup> Ley 25.917, modificada por Ley 27.428, de 2017.

- En cuanto al Stock total de la deuda de la Provincia de Córdoba, a diciembre del año 2019 ascendía a \$161.953 millones, o su equivalente en dólares, US\$ 2.704 millones (considerando deuda de la Administración General más ACIF).
- Si bien estas cifras muestran un importante aumento en el stock de deuda en pesos en los últimos años, en un contexto inflacionario como el de Argentina, es importante relativizar dichos valores en términos de otra variable. Una manera objetiva de analizar el nivel de endeudamiento, es expresar el **stock en relación a los ingresos totales, lo cual da una idea del peso que tiene la deuda en la capacidad de pago del fisco provincial.**
- Se observa que el ratio **Stock de deuda/ Ingresos Totales de la Provincia de Córdoba evidenció una importante caída en el período 2004-2015** (producto de que la economía argentina estuvo cerrada al mundo y por ende no hubo posibilidad de colocar deuda). A partir del año 2016, dicha relación comienza a subir y hacia fines del año 2019 la deuda alcanza **un 68% de los Ingresos Totales de la Administración Central.**

Gráfico 17: Evolución del Stock de Deuda de la Provincia de Córdoba  
(en millones de \$ y en % de los Ingresos Totales)



Fuente: Elaboración propia en base a datos del Ministerio de Finanzas de la Provincia de Córdoba, [www.cba.gov.ar](http://www.cba.gov.ar).