



Legislatura
Córdoba



LAS CUENTAS FISCALES DE LA PROVINCIA DE CÓRDOBA DURANTE 2021

*Análisis del Cuadro Financiero al 31 de Agosto
y Ejecución Presupuestaria al 30 de junio*

Noviembre de 2021

CONTENIDO

SÍNTESIS.....	3
I. PRINCIPALES VARIABLES FISCALES AL MES DE AGOSTO	4
I. 1 Cuadro financiero al 31 de Agosto de 2021	4
I. 2 Trayectoria y composición de Ingresos y Gastos al mes de Agosto.....	5
I. 3 Resultados fiscal y corriente	8
II. MODIFICACIONES DEL PRESUPUESTO AL PRIMER SEMESTRE	9
III. PORCENTAJES DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO AL PRIMER SEMESTRE	11
III. 1 Recaudación de Ingresos con relación al presupuesto	11
III. 2 Ejecución del Gasto	12

El siguiente informe expone una síntesis de las **Cuentas Públicas de la Provincia de Córdoba** durante lo que va del año 2021, a partir de las últimas cifras disponibles, que son: el *cuadro financiero al mes de Agosto*, y la *Ejecución Presupuestaria al mes de junio*.

Del **Cuadro Financiero acumulado al mes de AGOSTO** para la **Administración Pública no financiera** -APNF- de la Provincia de Córdoba (integrada por la Administración Central, Organismos Descentralizados y Caja de Jubilaciones), se destacan los siguientes aspectos:

- Las dos principales variables fiscales, **INGRESOS** y **GASTO**, evidenciaron durante lo que va del año 2021 una **recuperación en términos reales**, luego de dos años de presentar caídas, como resultado de la crisis económica nacional y de la pandemia por COVID-19.
- Los **INGRESOS TOTALES** tuvieron una recuperación real del **13%** con relación al mismo período del año 2020, destacándose las subas en los *Ingresos de origen provincial (tributarios y no tributarios)*, del **17%**, y en los recursos provenientes de la *coparticipación federal de impuestos*, **16%** real. En ambos casos, estos aumentos responden principalmente a la **reducida base de comparación del año 2020** por el freno en la actividad económica derivada de la pandemia y las medidas de aislamiento obligatorio.
- Por su parte, el **GASTO** en términos globales tuvo un **aumento real del 1%** y exhibe un comportamiento dispar según sus componentes, destacándose el aumento del **gasto en capital**, en un **54% por encima de la inflación**, frente a una **contracción del gasto corriente del 2%**. El segundo rubro con mayor aumento en términos reales, durante el período enero- agosto del 2021, luego del gasto en capital, fueron los **gastos en bienes de consumo** (representados en un 70% por productos farmacéuticos y medicinales) y las **transferencias corrientes al sector público**, en línea con los mayores ingresos.
- El **resultado de las cuentas** de la Administración Pública no financiera durante el período enero- agosto fue **superavitario**, siendo ambos resultados, corriente y fiscal, positivos (un 21% de los ingresos corrientes y un 16% de los ingresos totales, respectivamente).

En cuanto a las **modificaciones presupuestarias**, al 30 de junio el **presupuesto original de recursos** fue incrementado en unos **\$ 7.068 millones**, es decir un 1,6% más elevado. El **crédito vigente para las erogaciones también fue incrementado** en esa magnitud, destacándose las rectificaciones y compensaciones en los **Ministerios de Salud** (principalmente, el programa de gasto COVID); **Ministerio de Servicios Públicos**; y **Ministerio de Promoción el Empleo y de la Economía Familiar**, entre otros.

Durante el primer semestre se recaudó un **54% de los ingresos previstos para todo el año**, (considerando Administración Central), **y se devengó un gasto equivalente al 45% del crédito vigente anual**. Ambas cifras resultan superiores a los porcentajes observados en el mismo período del año pasado, como resultado de la mejora en la performance recaudatoria y en la recuperación relativa de la actividad económica, luego de la parálisis observada en 2020 por la pandemia y la fuerte crisis económica.

I. PRINCIPALES VARIABLES FISCALES AL MES DE AGOSTO

I. 1 Cuadro financiero al 31 de Agosto de 2021

A continuación se sintetiza el cuadro financiero de la **Administración Pública no financiera - APNF- de la Provincia de Córdoba** (que incluye a la Administración Central, los Organismos Descentralizados y la Caja de Jubilaciones y Pensiones) durante los primeros ocho meses del año 2021, y su comparación con el mismo período del año 2020, según las cifras del Esquema Ahorro Inversión Financiamiento, publicado en los anexos de cumplimiento de la Ley de Responsabilidad Fiscal, del sitio web del Ministerio de Finanzas <https://finanzas.cba.gov.ar/ley-de-responsabilidad-fiscal/>.

En los siguientes apartados se explica la trayectoria y la composición de las principales variables del Sector Público de la Provincia, con los datos acumulados al mes de Agosto.

En los últimos apartados, se brinda información más detallada para el mes de junio, a partir de las Ejecuciones Presupuestarias publicadas en <https://finanzas.cba.gov.ar/ejecuciones/>

Cuadro 1: Principales variables fiscales al mes de Agosto. Administración Pública no financiera
En millones de \$ y variación % interanual, en términos nominales y reales

Principales variables APFN (Cifras en millones de \$)	Acumulado a Agosto 2020	Acumulado a Agosto 2021	Var % interanual nominal	Var % interanual real
INGRESOS CORRIENTES	245.600	402.757	64%	13%
De origen provincial (tributarios y no tributarios)	79.266	133.968	69%	17%
Tributarios de origen nacional	107.478	180.765	68%	16%
Contribuciones a la Seguridad Social	37.594	50.587	35%	-7%
Rentas de la Propiedad	3.878	10.665	175%	90%
Otras transferencias corrientes	17.383	26.773	54%	6%
GASTOS CORRIENTES	221.894	315.145	42%	-2%
Personal	90.206	125.613	39,3%	-4%
Bienes y servicios	19.129	36.443	91%	31%
Rentas de la propiedad	8.948	8.197	-8%	-37%
Prestaciones de la Seguridad Social	52.979	66.723	26%	-13%
Transferencias corrientes	50.632	78.170	54%	6%
RESULTADO CORRIENTE	23.706	87.612	270%	155%
INGRESOS DE CAPITAL	3.861	6.929	79%	24%
GASTO DE CAPITAL	12.783	28.602	124%	54%
INGRESO TOTAL	249.461	409.686	64%	13%
GASTO TOTAL	234.678	343.747	46%	1,0%
RESULTADO FISCAL	14.783	65.939		

Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/ley-de-responsabilidad-fiscal/>.

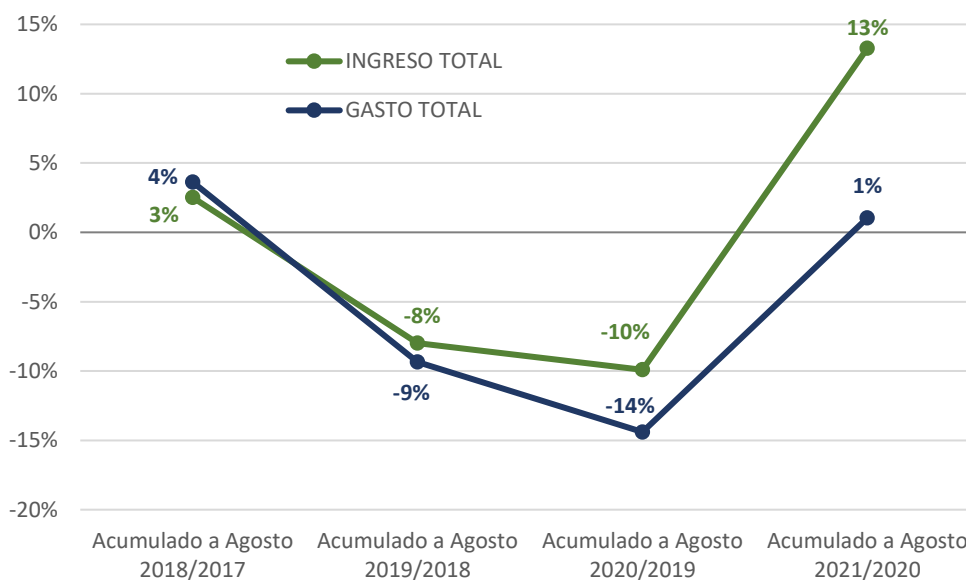
I. 2 Trayectoria y composición de Ingresos y Gastos al mes de Agosto

Los **INGRESOS TOTALES** de la *Administración Pública no financiera* alcanzaron los **\$ 409.686 millones durante los primeros ocho meses del año**, evidenciando un crecimiento nominal del 64% en comparación con los ingresos obtenidos en el mismo período del año 2020. Descontando la **inflación** promedio del período, que fue de un **45% interanual**, el incremento en términos reales de los recursos fue del **13%**.

Esta fuerte suba de los recursos obedece, en buena medida, a la baja base de comparación que constituyeron los primeros 8 meses de los años anteriores. Particularmente, en el año 2019 los ingresos fiscales habían caído de manera importante (un -8% real) por impacto de la crisis económica iniciada a mediados del año 2018, mientras que en 2020, la pandemia por COVID 19 y las medidas de aislamiento obligatorio adoptadas generaron un nuevo desplome de los recursos (en este caso del -10%).

Por su parte, las **EROGACIONES TOTALES** acumularon al mes de agosto **\$ 343.747 millones**, mostrando un crecimiento del 46% en términos nominales y del **1% en términos reales**. Esta variable también muestra cierta recuperación ante las fuertes caídas experimentadas en el año 2019 como resultado de la crisis y la consecuente caída de los ingresos y también en 2020 producto de la pandemia.

Gráfico 1: Tasas de variación real de INGRESOS y GASTOS.
Primeros 8 meses de cada año. Administración Pública no financiera.



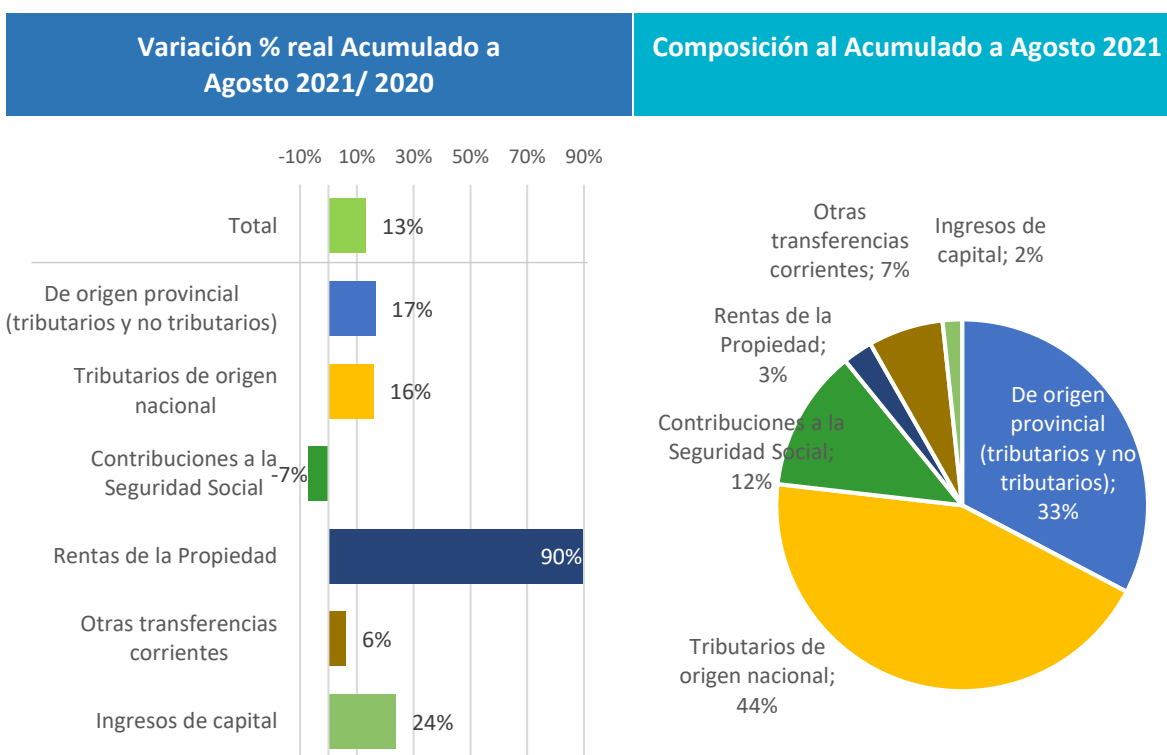
Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/ley-de-responsabilidad-fiscal/>.

Desagregando entre los principales componentes de cada variable fiscal se observan diferentes trayectorias.

En materia de **INGRESOS**, los **recursos propios** y los provenientes de la **coparticipación federal de impuestos** (principales aportantes de los ingresos totales de la provincia) evidenciaron un importante aumento durante los primeros 8 meses del año: del **17%** y **16% en términos reales**, respectivamente, explicados en ambos casos por la reducida base de comparación del año 2020 debido a la pandemia.

Las **Contribuciones de la Seguridad Social** tuvieron una **caída en términos reales del 7%**, mientras que **Otras Transferencias Corrientes** evidenciaron un ascenso, del **6% real**. Las **rentas de la propiedad** mostraron un fuerte aumento, del **90% real**, explicado por los mayores ingresos de colocaciones financieras. Por otro lado, los **ingresos de capital** tuvieron un crecimiento real del 24%, debido a mayores transferencias de capital del gobierno nacional (no obstante, vale aclarar que estos recursos poseen una escasa participación en el total de ingresos de la Provincia, del 2%, a la vez que son recursos muy fluctuantes en el tiempo).

**Gráfico 2: Evolución y Composición de los INGRESOS
Administración Pública no financiera (AC+ Org. Desc.+ Caja).**



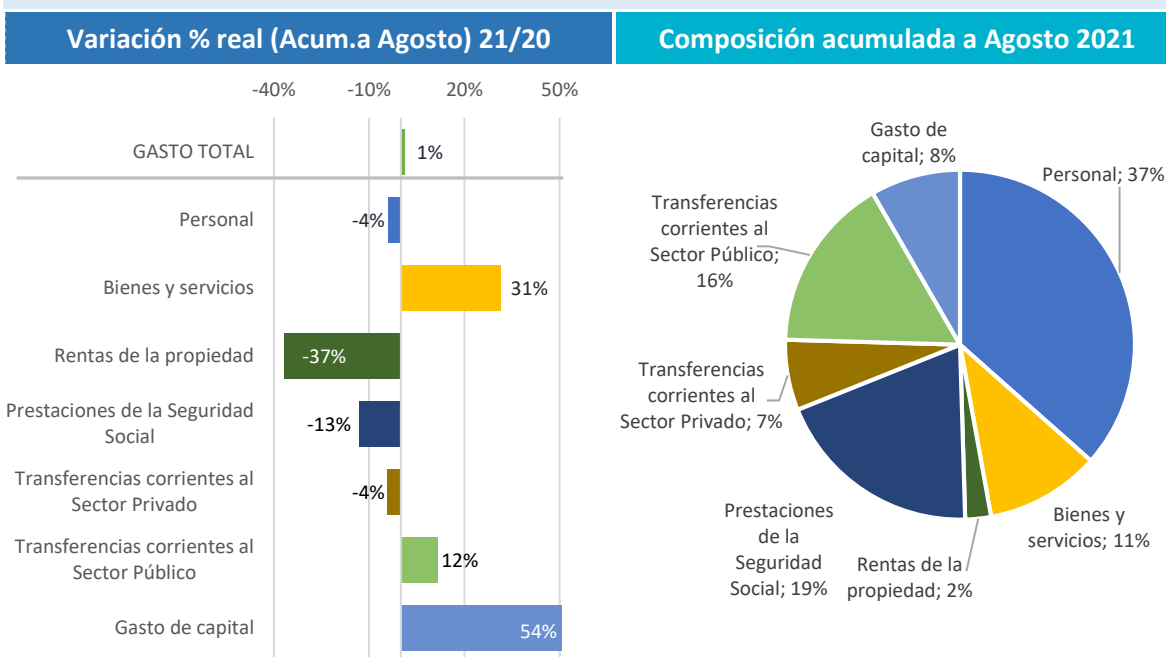
Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/ley-de-responsabilidad-fiscal/>.

Por el lado de las **EROGACIONES**, también se pueden observar diferentes trayectorias entre las **EROGACIONES CORRIENTES**, que tuvieron una **contracción del 2%** en términos reales, y las **EROGACIONES DE CAPITAL**, que mostraron una suba real del **54%** con relación a los primeros 8 meses de 2020. En este último caso, la fuerte suba se debe a la **reactivación de la obra pública** que había sido frenada durante el año pasado debido a la pandemia y la profunda crisis económica derivada.

Dentro de los principales componentes del **GASTO CORRIENTE**, la trayectoria fue la siguiente:

- El *Gasto en Personal* se redujo un 4% en términos reales, siguiendo a la trayectoria del gasto corriente en general. Cabe remarcar que este componente es el más representativo en el gasto de la Administración Pública, con una participación del 37% en el total, por lo que su dinámica tiene gran impacto en el desempeño general del gasto provincial.
- Las *Prestaciones a la Seguridad Social* (el segundo componente de mayor importancia en el gasto total con una participación del 19%), tuvieron una *contracción del 13% real* con relación al acumulado al mes de agosto del año pasado, incidiendo en este caso la reforma al sistema previsional sancionada en mayo del 2020.
- El tercer rubro de mayor participación en el gasto lo constituyen las *transferencias corrientes al Sector Público* -16% de importancia-, compuesto principalmente por la coparticipación a municipios, y que evidenciaron un aumento en términos reales del 12%, en línea con los mayores recursos obtenidos.
- El *gasto en bienes y servicios* mostró un crecimiento del 31% real. En este rubro tiene alto impacto la adquisición de productos farmacéuticos y medicinales, que representan el 78% del gasto en bienes de consumo y que evidenciaron un importante incremento en el primer semestre del año.
- El *gasto en capital* fue el rubro que evidenció el mayor incremento interanual, de un 54% por encima de la inflación, explicado por la reanudación de la obra pública luego del freno evidenciado en el sector a raíz de la pandemia.
- Finalmente, las *Transferencias al Sector Privado* tuvieron una caída en términos reales del 4% en comparación con el primer semestre del año 2020; mientras que las *rentas de la propiedad* (pago de intereses de la deuda) también evidenciaron una importante reducción, del 37%.

**Gráfico 3: Evolución y Composición de las EROGACIONES
Administración Pública no financiera (AC+ Ora. Desc.+ Caja).**



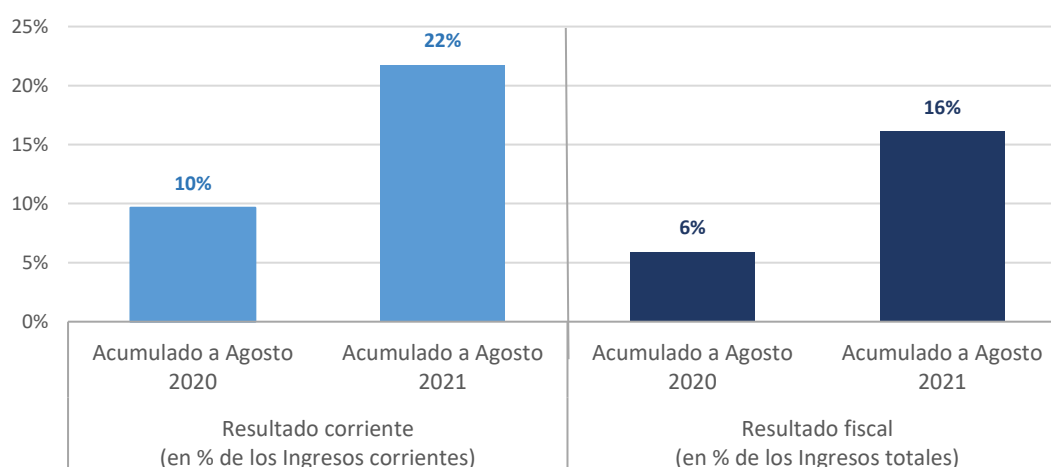
Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/ejecuciones/>.

I. 3 Resultados fiscal y corriente

En función de las anteriores trayectorias de ingresos y erogaciones, el **RESULTADO CORRIENTE** (ingresos corrientes menos gastos corrientes) de la Administración Pública no financiera de la Provincia alcanzó durante los primeros ocho meses del año 2021 **\$ 87.612 millones**, equivalentes al **22% de los ingresos corrientes** acumulados en ese período.

Por su parte, el **RESULTADO FISCAL** (ingresos menos gastos totales) también resultó positivo y ascendió a unos **\$65.939 millones**, equivalente al **16% de los ingresos totales**.

Gráfico 4: Resultado corriente y resultado fiscal acumulados a Agosto de 2020 y 2021. (En % de los ingresos). Administración Pública no financiera (AC+ Org.Desc.+ Caja).



Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/ejecuciones/>.

Cabe recordar que las variables fiscales de la Administración Pública no financiera de la Provincia de Córdoba surgen de *consolidar* las siguientes estructuras: *Administración Central, Organismos Descentralizados* (Agencias, Universidad Provincial, y otros entes); *Fondos Fiduciarios* y la *Caja de Jubilaciones y Pensiones*.

Si se descompone el resultado fiscal entre estas unidades, se observa que todas han obtenido resultados positivos durante la primera mitad del año (los resultados ya incluyen las transferencias que realiza el Tesoro Provincial y ANSES para el Financiamiento del Sistema Previsional). Se destaca el nivel de ahorro obtenido por la Caja de Jubilaciones, siendo que históricamente este organismo tiende a ser deficitario, aún después del ingreso de los recursos que transfiere ANSES, y debe acudir al Tesoro Provincial para su financiamiento.

Cuadro 2: Composición del RESULTADO FISCAL, según organismo del Sector Público (En millones de \$). Primeros semestres de 2020 y 2021

Estructura de la APNF (Cifras en millones de \$)	Acum. Agosto 2020	Acum. Agosto 2021
ADMINISTRACIÓN CENTRAL	16.273	50.446
ORGANISMOS DESCENTRALIZADOS	4.949	5.844
FONDOS FIDUCIARIOS	-	3.847
INSTITUTO DE SEGURIDAD SOCIAL	-6.438	5.803
TOTAL	14.783	65.939

II. MODIFICACIONES DEL PRESUPUESTO AL PRIMER SEMESTRE

En las Ejecuciones Trimestrales que debe publicar el Ministerio de Finanzas, se detallan todas las **rectificaciones al presupuesto** del año en curso, que consisten en modificaciones en el total de los créditos presupuestarios, debido a variaciones en los recursos.

En la última ejecución presupuestaria disponible, la correspondiente al 30 de junio, se registraron rectificaciones al presupuesto por **\$ 7.068 millones**, es decir un **1,6%** más elevado que el monto original presupuestado, según el siguiente detalle de resoluciones:

Cuadro 3: Rectificaciones al Presupuesto	
Resolución N°	Importe (Millones de \$)
Resolución Ministerial N° 36	20
Resolución Ministerial N° 37	717
Resolución Ministerial N° 86	1.546
Resolución Ministerial N° 87	2
Resolución Ministerial N° 110	15
Resolución Ministerial N° 111	70
Resolución Ministerial N° 156	8
Resolución Ministerial N° 162	60
Resolución Ministerial N° 180	6
Resolución Ministerial N° 181	922
Resolución Ministerial N° 186	113
Resolución Ministerial N° 187 y N° 135	3.589
TOTAL	7.068

Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/ejecuciones/>.

Este incremento en el monto presupuestado se explica por mayores ingresos que los previstos originalmente para los siguientes conceptos: *rentas por inversiones financieras; transferencias de capital de origen nacional; transferencias corrientes de origen nacional; otros fondos no tributarios; y remanentes de ejercicios anteriores.*

En consecuencia, el **crédito vigente para las erogaciones también fue aumentado en esa magnitud**, destacándose las rectificaciones y compensaciones en los **Ministerios de Salud** (principalmente, el programa de gasto COVID); **Ministerio de Servicios Públicos**; y **Ministerio de Promoción el Empleo y de la Economía Familiar**, entre otros.

El siguiente cuadro expone las principales rectificaciones y compensaciones interministeriales (que corresponden a modificaciones de las previsiones presupuestarias por parte del Ministerio de Finanzas, destinadas a algún programa específico de otra jurisdicción) implementadas en estas jurisdicciones:

Cuadro 4: Principales Rectificaciones y Compensaciones interministeriales, según jurisdicción

Jurisdicciones	Importe (Millones de \$)	Programas varios
Ministerio de Salud	2.026	472- Fondo para atención del Estado de alerta, prevención y acción sanitaria por enfermedades epidémicas. 454- Recurso Solidario para ablación e implantes Cuenta Especial- Ley Provincial N° 9146.
Ministerio de Servicios Públicos	1.752	563- Agua Potable. 575- Programa Federal de Saneamiento (PROFESA). 550- Sistemas de drenaje pluvial urbanos y rurales, sistemas de riego.
Ministerio de Promoción del Empleo y de la Economía Familiar	1.546	643/1- Programa de fortalecimiento habitacional. (Vivienda Semilla - Fonavi).
Ministerio de Obras Públicas	643	506- Arquitectura.
Ministerio de Seguridad	490	767- Prevención de catástrofes (ETAC). 768- Fondo Permanente para atención de situaciones de desastre- Ampliación (ETAC).
Secretaría General de la Gobernación	325	108- Ayuda Directa a la Comunidad 6- Aportes Agencia Conectividad.
Ministerio de Desarrollo Social	138	682- Programas Sociales Financiados con Recursos Nacionales. Plan Alimentario. 208- Fondo Permanente para la Atención de Situaciones De Desastres. Ayudas sociales a personas. 4- Aportes Agencia Córdoba Deportes.
Poder Judicial	60	923- Administración de Justicia – Cuenta Especial Ley 8002.
Secretaría de Ambiente	8	561- Ordenamiento de Bosques Nativos.
Ministerio de Justicia	2	428- Convenios con el gobierno nacional.

Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/ejecuciones/>.

III. PORCENTAJES DE EJECUCIÓN AL PRIMER SEMESTRE

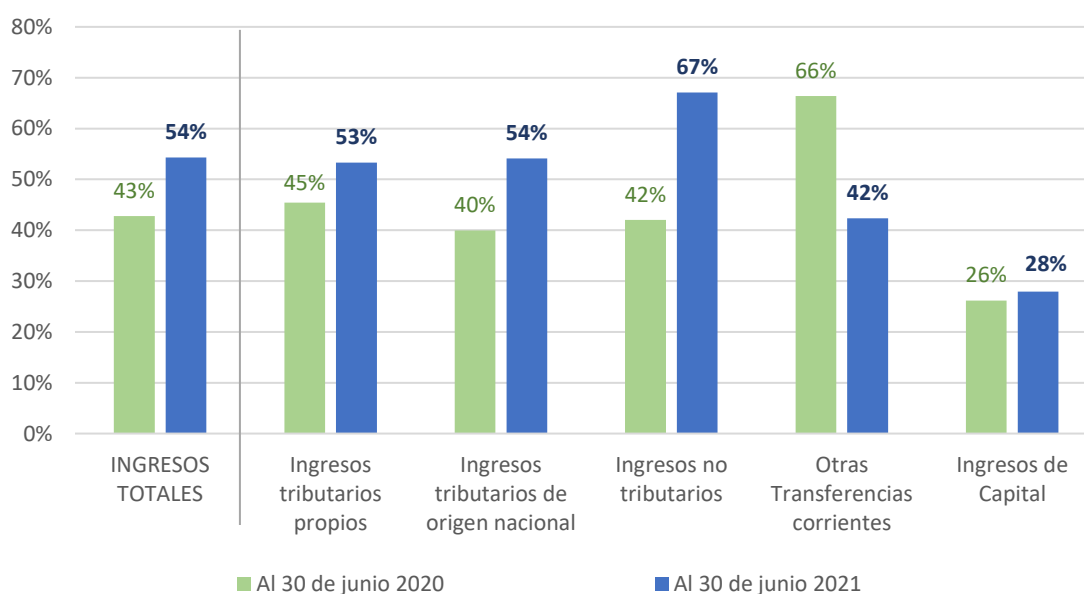
III. 1 Recaudación de Ingresos con relación al presupuesto

Con relación al presupuesto vigente para el año 2021, al **30 de junio se recaudó efectivamente un 54% de los ingresos previstos para todo el año, considerando en este caso Administración Central**. Este porcentaje es superior al registrado en el 2020, como resultado de la mejora en la performance de recaudación frente a los bajos niveles de año previo debido a la crisis económica y la pandemia, que impactaron fuertemente en el ritmo de generación de recursos fiscales de ese año.

Desagregando entre los principales componentes de los ingresos se observa que la mayoría de los rubros tuvo un porcentaje de recaudación superior al 50% (y superior al valor del año previo): **ingresos tributarios propios**, un **53%**; **ingresos por coparticipación nacional** **54%**; e **ingresos no tributarios**, un **67%**, tal como se ve reflejado en el siguiente gráfico.

Por el contrario, los otros dos rubros que evidenciaron un menor porcentaje de recaudación respecto a los valores presupuestados fueron **Otras transferencias corrientes** con una relación del 42%, y los **ingresos de capital** para los que solo se recaudó el 28% de los montos previstos en el presupuesto, debido a las menores transferencias de capital de origen nacional.

Gráfico 5: Ingresos recaudados al 30 de junio, como % de los Ingresos presupuestados. Administración Central



Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/>

III. 2 Ejecución del Gasto

En cuanto al **porcentaje de ejecución del gasto, al 30 de junio de 2021 se devengó el 45% del crédito vigente para la Administración Central**, superior al porcentaje del devengamiento observado para el mismo período del 2020.

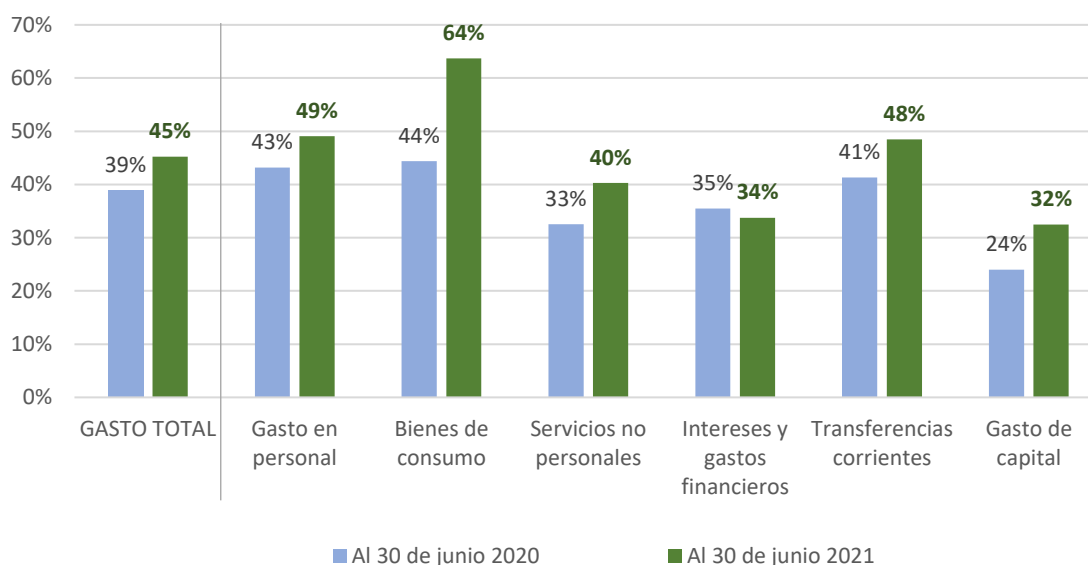
También se observan diferencias al desagregar por rubros y componentes, destacándose un **mayor porcentaje de ejecución de los gastos corrientes, y uno menor de los gastos de capital**, de manera similar a lo que viene sucediendo en los últimos años.

En particular, los rubros con el mayor porcentaje de ejecución al primer semestre fueron el gasto en *bienes de consumo* (64%); *gasto en personal* (49%); y las *transferencias corrientes* (48%). En estos tres casos, el ritmo de ejecución resultó a su vez superior a los del primer semestre de 2020.

Por otro lado, el *gasto en capital* tuvo el porcentaje de ejecución más bajo, un 32% de los montos presupuestados originalmente, si bien la relación es superior a la registrada el año pasado. Los *intereses y gastos financieros* tuvieron un porcentaje de ejecución del 34% y el rubro *servicios no personales* del 40%.

Al igual que lo ocurrido con los recursos, **prácticamente todos los rubros tuvieron un porcentaje de ejecución más elevado al que se había observado al 30 de junio del año pasado**, debido a las particularidades de ese año.

Gráfico 6: Gasto por objeto devengado, como % del crédito vigente. Administración Central



Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/>.