



Legislatura
Córdoba



LAS CUENTAS PÚBLICAS DE LA PROVINCIA DE CÓRDOBA AL MES DE OCTUBRE DE 2022

*Análisis de la Ejecución Presupuestaria para
la Administración Pública no financiera*

Diciembre de 2022

CONTENIDO

SÍNTESIS.....	3
I. PRINCIPALES VARIABLES FISCALES AL MES DE OCTUBRE	4
I. 1 Cuadro financiero al 31 de Octubre de 2022	4
I. 2 Trayectoria y composición de INGRESOS y GASTOS al mes de Octubre.....	5
I. 3 Resultados fiscal y corriente	8
II. MODIFICACIONES DEL PRESUPUESTO AL TERCER TRIMESTRE	9
III. PORCENTAJES DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO A SEPTIEMBRE.....	11
III. 1 Recaudación de Ingresos con relación al presupuesto	11
III. 2 Ejecución del Gasto	12

SÍNTESIS

El siguiente informe expone una síntesis de las **Cuentas Fiscales de la Provincia de Córdoba** al mes de octubre de 2022, considerando las planillas que se publican de manera mensual en el Anexo 1 de la Ley de Responsabilidad Fiscal, en la web del Ministerio de Finanzas.

Del **cuadro financiero acumulado a OCTUBRE** para la **Administración Pública no financiera** de la Provincia (integrada por la Administración Central, Organismos Descentralizados y Caja de Jubilaciones), se destacan los siguientes aspectos:

- Las dos principales variables fiscales, **INGRESO** y **GASTO**, evidenciaron durante los primeros 10 meses de 2022 un **aumento en términos reales**: su crecimiento nominal, del 73% y 75%, respectivamente, fue superior a la inflación promedio del período (que ascendió a un 62% interanual).
- Dentro de los principales componentes de los **INGRESOS**, los **recursos tributarios propios** y los provenientes de la **coparticipación federal** (principales aportantes de los ingresos de la Provincia) evidenciaron un aumento superior a la inflación en el acumulado a octubre: del **69%** y **80% en términos nominales**, respectivamente, explicados por la recuperación de la actividad económica durante 2022. Las **Contribuciones de la Seguridad Social** tuvieron un aumento del **68% nominal**, también unos puntos por encima de la inflación promedio del período, mientras **recursos no tributarios**, **otras transferencias corrientes** y **los ingresos de capital** evidenciaron subas por debajo de la inflación (58%, 18% y 38%, respectivamente).
- Por el lado del **GASTO**, también se observan diferentes trayectorias entre componentes, destacándose el aumento del **gasto en capital, de un 160% nominal**, mientras que el **gasto corriente** tuvo un aumento del 66%. El *Gasto en Personal*, principal rubro del gasto público, tuvo un aumento del 70% en términos nominales, 5 puntos arriba de la inflación. Las *Prestaciones a la Seguridad Social* (segundo componente de mayor importancia en el gasto total), evidenciaron un aumento del 66%, también por encima de la variación de precios del período. Las *Transferencias corrientes al Sector Público* (principalmente, coparticipación a municipios), evidenciaron un aumento del 74% nominal, mientras que las *Transferencias al Sector Privado* aumentaron un 80%. Los dos únicos rubros del gasto con crecimiento por debajo de la inflación fueron *Bienes y servicios*, y *rentas de la propiedad*.
- El **resultado de las cuentas** de la Administración Pública no financiera durante el período enero- octubre fue **superavitario**, siendo ambos resultados, corriente y fiscal positivos (un 25% de los ingresos corrientes y un 14% de los ingresos totales, respectivamente).

En cuanto a las **modificaciones presupuestarias** al 30 de septiembre (según se informa en la ejecución trimestral) el **presupuesto original de recursos** fue incrementado en unos **\$ 24.245 millones**, es decir un 3% más elevado. El **crédito vigente para las erogaciones también aumenta** en esa magnitud, destacándose las rectificaciones y compensaciones en los **Ministerios de: Hábitat y Economía Familiar** (programas de vivienda); **Coordinación** (asistencia al transporte); **Seguridad**; **Desarrollo Social** (programas alimentarios); **Secretaría General de la Gobernación** (PAICOR); **Educación** (programas de Escuelas); entre otros.

I. PRINCIPALES VARIABLES FISCALES AL MES DE OCTUBRE

I. 1 Cuadro financiero al 31 de Octubre de 2022

- El presente informe analiza las cuentas fiscales de la Provincia de Córdoba al mes de octubre, considerando las cifras para 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), según las planillas que se publican de manera mensual en el Anexo 1 de la Ley de Responsabilidad Fiscal, Ministerio de Finanzas <https://finanzas.cba.gov.ar/publicacion/responsabilidad-fiscal/>.
- El cuadro a continuación sintetiza el esquema financiero con las principales variables fiscales y su comparación con las cifras acumuladas en el mismo período del año 2021, tanto en términos nominales como reales (descontando la inflación promedio del período). En los apartados a continuación se explica la trayectoria y la composición de las principales variables del Sector Público de la Provincia.

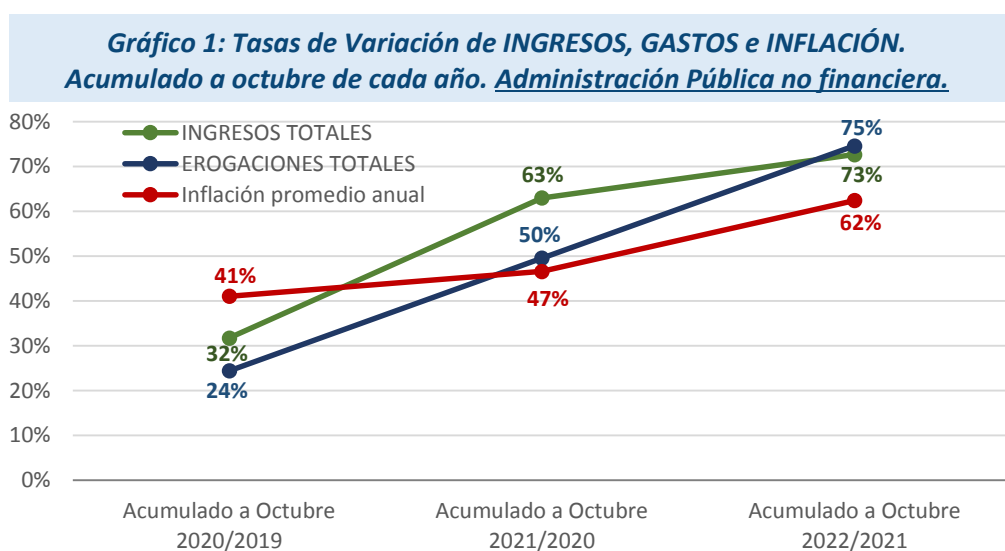
Cuadro 1: Principales variables fiscales a Octubre. Administración Pública no financiera
En millones de \$ y variación % interanual, en términos nominales y reales

Principales variables APFN (Cifras en millones de \$)	Acumulado a Octubre 2021	Acumulado a Octubre 2022	Var % interanual nominal	Var % interanual real
INGRESOS CORRIENTES	517.459	896.556	73%	7%
Tributarios de origen provincial	147.938	250.201	69%	4%
Tributarios de origen nacional	234.367	422.075	80%	11%
Contribuciones a la Seguridad Social	64.965	108.994	68%	3%
No tributarios	23.395	36.860	58%	-3%
Rentas de la Propiedad y venta de bs.y ss.	14.493	40.223	178%	71%
Otras transferencias corrientes	32.302	38.203	18%	-27%
GASTOS CORRIENTES	407.870	676.798	66%	2%
Personal	161.784	274.649	70%	5%
Bienes y servicios	48.585	68.326	41%	-13%
Rentas de la propiedad	8.978	9.978	11%	-32%
Prestaciones de la Seguridad Social	85.192	141.797	66%	2%
Transferencias corrientes al Sector Público	73.353	127.964	74%	7%
Transferencias corrientes al Sector Privado	29.977	54.083	80%	11%
RESULTADO CORRIENTE	109.590	219.758	101%	23%
INGRESOS DE CAPITAL	9.032	12.505	38%	-15%
GASTO DE CAPITAL	41.295	107.358	160%	60%
INGRESO TOTAL	526.491	909.061	73%	6%
GASTO TOTAL	449.165	784.156	75%	7%
RESULTADO FISCAL	77.327	124.905	62%	-1%

Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/publicacion/responsabilidad-fiscal/>. Anexo 1. Planillas I.4.

I. 2 Trayectoria y composición de INGRESOS y GASTOS al mes de Octubre

- Los **INGRESOS TOTALES** de la *Administración Pública no financiera* acumularon al mes de octubre **\$ 909.061 millones**, evidenciando un **crecimiento nominal del 73%** en comparación con los ingresos obtenidos en el mismo período del año 2021. Descontando la **inflación** promedio, de un **62% interanual**, el incremento en **términos reales** fue del **6%**.
- Por su parte, las **EROGACIONES TOTALES** ascendieron a **\$ 784.156 millones** entre enero y octubre de 2022, mostrando un crecimiento del **75% en términos nominales** y del **7% en términos reales**.
- Se observa que durante el año 2022 las erogaciones vienen creciendo a un ritmo superior a los ingresos (y ambas superior a la inflación) a diferencia de lo ocurrido en años anteriores, en que la variable del gasto crecía por debajo de los recursos (durante la pandemia, ambas variables evidenciaron un fuerte ajuste, al crecer por debajo de la inflación, habiendo sido mayor en el caso del gasto, en este caso por la fuerte reducción en la obra pública).

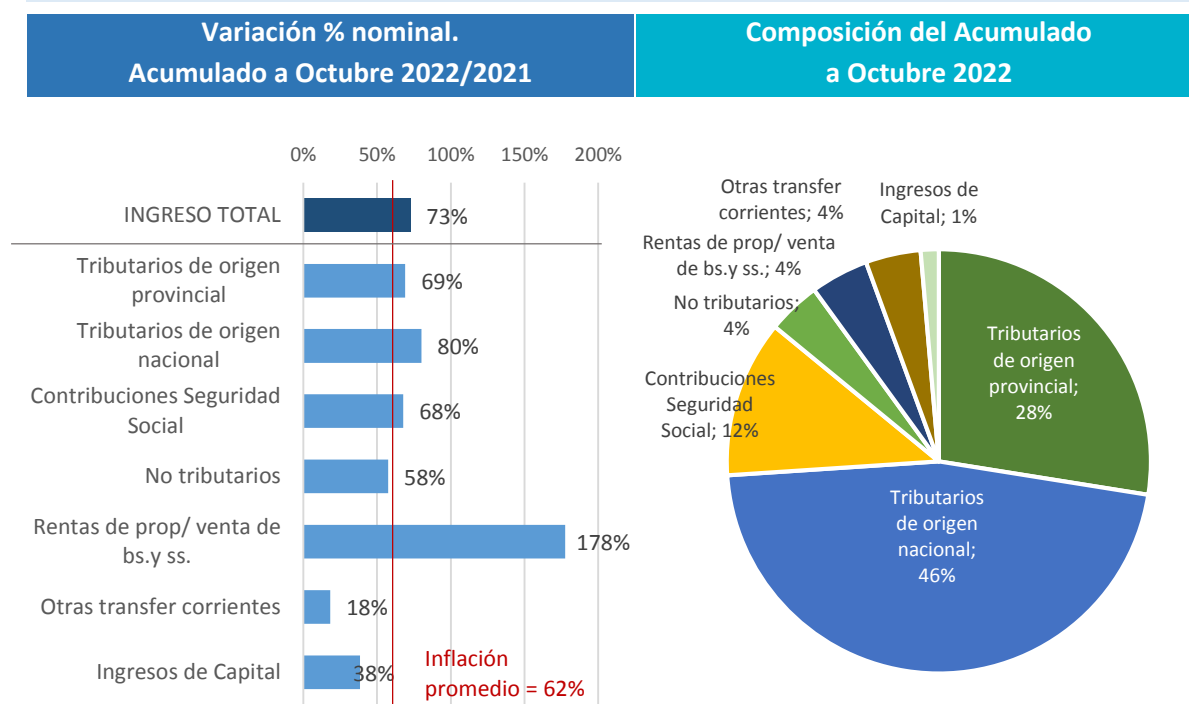


Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas <https://finanzas.cba.gov.ar/publicacion/responsabilidad-fiscal/>.

- Desagregando entre los principales componentes de las variables fiscales, se observan diferentes trayectorias:
- En materia de **INGRESOS**, los **recursos tributarios propios** y los provenientes de la **coparticipación federal de impuestos** (principales aportantes de los ingresos totales de la provincia) evidenciaron un aumento superior a la inflación en el acumulado al mes de octubre de 2022: del **69%** y **80% en términos nominales**, respectivamente, explicados por la recuperación de la actividad económica durante 2022.

Las **Contribuciones de la Seguridad Social** tuvieron un aumento del **68% nominal**, también unos puntos por encima de la inflación promedio del período, mientras **recursos no tributarios, otras transferencias corrientes** y los **ingresos de capital** evidenciaron subas por debajo de la inflación (58%, 18% y 38%, respectivamente), lo que implica en todos los casos caídas en términos reales, de diferente magnitud. Por su parte, las **rentas de la propiedad** mostraron un fuerte aumento, cercano al 180% nominal, explicado por los mayores ingresos de colocaciones financieras.

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

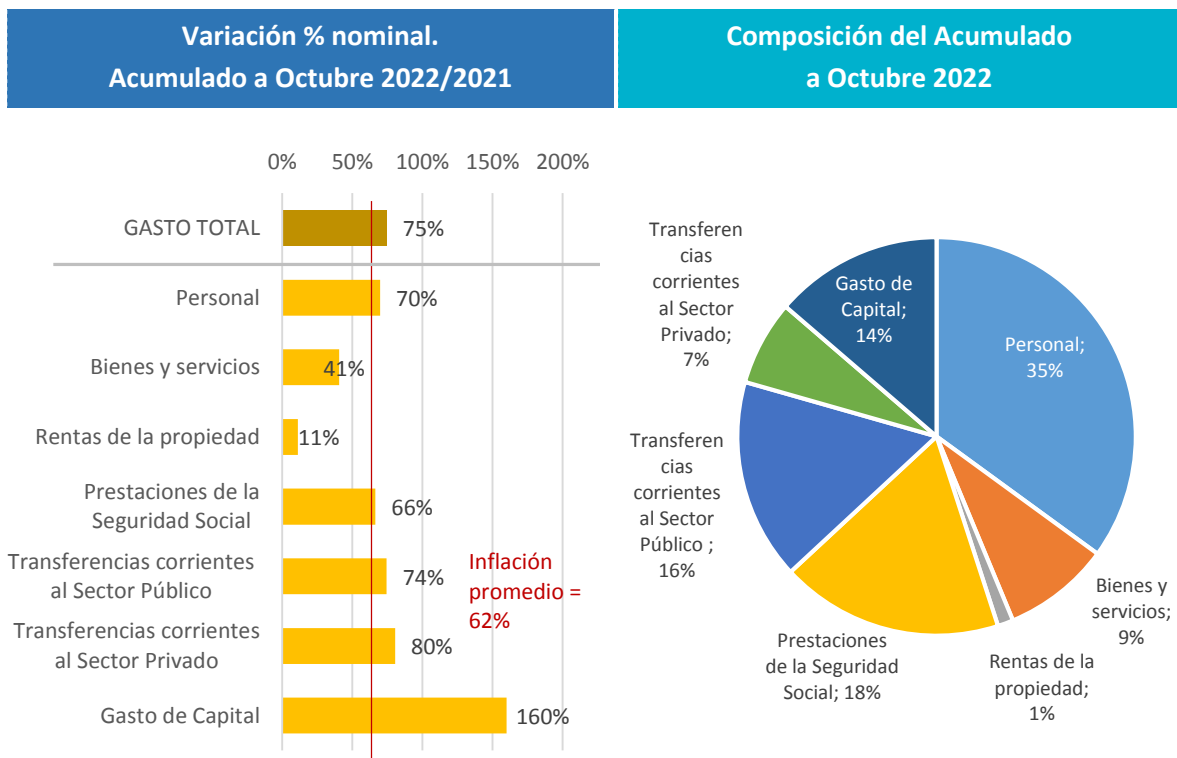


Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas <https://finanzas.cba.gov.ar/publicacion/responsabilidad-fiscal/>.

- Por el lado de las **EROGACIONES**, también se pueden observar diferentes trayectorias entre las **EROGACIONES CORRIENTES**, que en conjunto tuvieron un incremento del 66% en términos nominales (+2% en términos reales), y las **EROGACIONES DE CAPITAL**, cuyo aumento fue del 160% (que implica una suba real del 60%) con relación al período enero-octubre de 2021. En este último caso, la fuerte suba está relacionada con el aumento en la inversión real directa y las transferencias de capital para la realización de obra pública. A su vez, dentro de los principales componentes del **GASTO CORRIENTE**, la trayectoria fue la siguiente:
 - El *Gasto en Personal* tuvo un aumento del 70% en términos nominales, 5 puntos porcentuales por encima de la inflación. Cabe remarcar que este componente es el más representativo en el gasto de la Administración Pública no financiera, con una participación del 35% 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 23%), evidenciaron un aumento del 66%, también por encima de la inflación promedio del período.
 - 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 del 74% nominal, en línea con los mayores recursos obtenidos.

- Las *Transferencias al Sector Privado* tuvieron un incremento del 80% (+11% real). Este rubro, que participa con un 7% del gasto total de la Provincia, está constituido por las transferencias a las instituciones educativas públicas de gestión privada y por distintos programas asistenciales a familias y empresas.
- El *gasto en bienes y servicios* mostró un crecimiento del 41% nominal, por debajo de la inflación, lo que implica una caída en términos reales del 13%. Esto se explica fundamentalmente por el menor gasto en erogaciones relacionadas con productos farmacéuticos y medicinales, al haberse reducido el impacto de la pandemia en comparación con el año 2021.
- Finalmente, el rubro *rentas de la propiedad* (que corresponde al pago de intereses de la deuda) tuvo un aumento nominal de solo el 11% (-32% real).

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

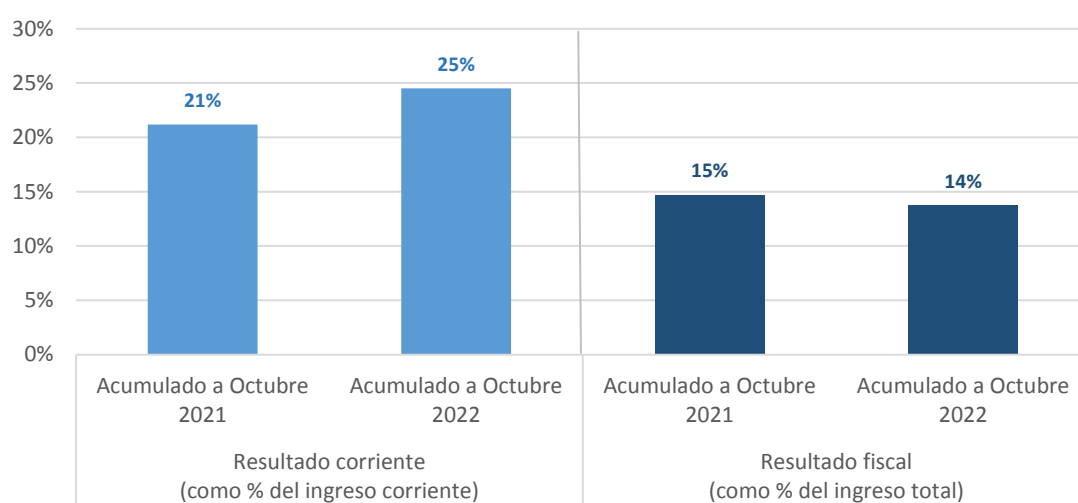


Fuente: Elaboración propia en base a estadísticas de <https://finanzas.cba.gov.ar/publicacion/responsabilidad-fiscal/>.

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 diez meses del año 2022 **\$ 219.758 millones**, equivalentes al **25% 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 **\$ 124.905 millones**, equivalente al **14% de los ingresos totales**.

Gráfico 4: Resultado corriente y resultado fiscal acumulados a Octubre de 2021 y 2022. (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/publicacion/responsabilidad-fiscal/>.

II. MODIFICACIONES DEL PRESUPUESTO AL TERCER TRIMESTRE

En las Ejecuciones Trimestrales que debe publicar el Ministerio de Finanzas, se detallan 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 trimestral disponible, correspondiente al 30 de septiembre, se registraron rectificaciones al presupuesto por **\$ 24.245 millones**, es decir un **3%** más elevado que el monto original presupuestado, según el siguiente detalle de resoluciones:

Cuadro 2: Rectificaciones al Presupuesto al 30/09/22

RESOLUCIÓN N°	IMPORTE (MILLONES DE \$)
Resolución Ministerial N° 13	-1.749
Resolución Ministerial N° 23	200
Resolución Ministerial N° 30	154
Resolución Ministerial N° 58	1.073
Resolución Ministerial N° 82	4
Resolución Ministerial N° 90	4
Resolución Ministerial N° 102	9.104
Resolución Ministerial N° 114	83
Resolución Ministerial N° 131	11
Resolución Ministerial N° 136	661
Resolución Ministerial N° 147	1.055
Resolución Ministerial N° 148	70
Resolución Ministerial N° 163	370
Resolución Ministerial N° 169	14
Resolución Ministerial N° 169	10
Resolución Ministerial N° 185	879
Resolución Ministerial N° 197	2
Resolución Ministerial N° 194	8.512
Resolución Ministerial N° 204	423
Resolución Ministerial N° 215	67
Resolución Ministerial N° 235	52
Resolución Ministerial N° 240	448
Resolución Ministerial N° 248	2.799
TOTAL	24.245

Fuente: <https://finanzas.cba.gov.ar/publicacion/ejecucion-presupuestaria/>

Este incremento en el monto presupuestado se explica por **mayores ingresos que los previstos originalmente principalmente por los siguientes conceptos:** *rentas por inversiones financieras; transferencias de corrientes de origen provincial; transferencias corrientes de origen nacional.*

En consecuencia, el **crédito vigente para las erogaciones también fue aumentado en esa magnitud**, destacándose las rectificaciones y compensaciones interinstitucionales en los

Ministerios de: **Hábitat y Economía Familiar** (principalmente en programas de vivienda); **Coordinación** (Programas de Asistencia al transporte); **Seguridad**; **Desarrollo Social** (programas alimentarios); **Secretaría General de la Gobernación** (PAICOR); **Educación** (programas de Escuelas); 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 3: Principales Rectificaciones y Compensaciones interinstitucionales, según jurisdicción

Jurisdicciones	Importe (Millones \$)	Programas varios
Ministerio de Hábitat y Economía Familiar	15.422	643- Programa de Fortalecimiento Habitacional
Ministerio de Coordinación	3.679	611 - Asistencia al Transporte Público
Ministerio de Desarrollo Social	3.200	683- Programa Alimentario Provincial 682- Programas Sociales Financiados con Recursos Nacionales. Plan Alimentario.
Ministerio de Seguridad	3.380	750- Políticas de Seguridad Pública 756- Mantenimiento de la Seguridad Ciudadana y el orden y lucha contra siniestros 751- Defensa Civil.
Ministerio de Educación	2.473	378- Programa de reparación, ampliación y construcción de escuelas 384 - Educación Primaria 356- Educación Secundaria
Secretaría General de la Gobernación	1.800	213- Programa Asistencia Integral Córdoba

Fuente Elaboración propia en base a: <https://finanzas.cba.gov.ar/publicacion/ejecucion-presupuestaria/>.

III. PORCENTAJES DE EJECUCIÓN DEL PRESUPUESTO A SEPTIEMBRE

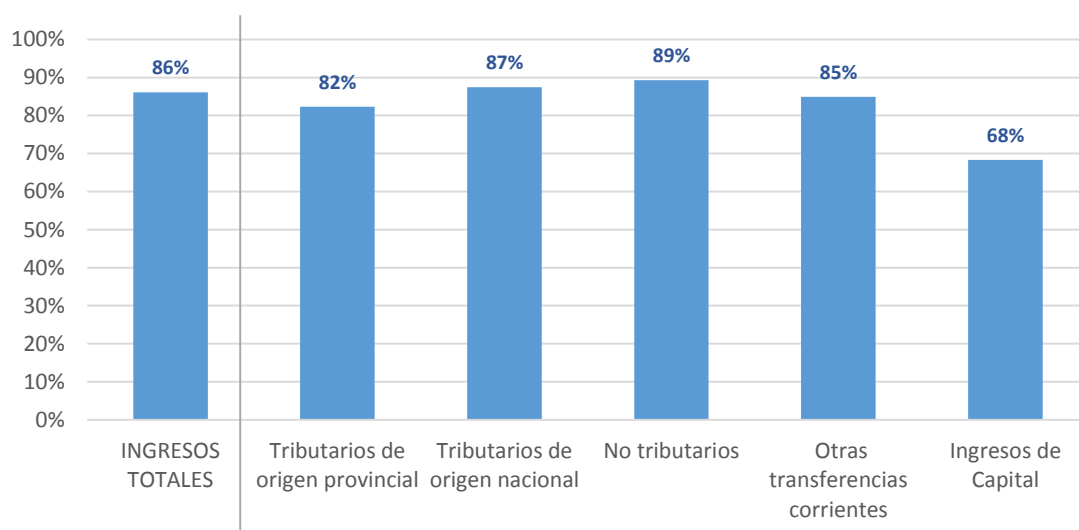
III. 1 Recaudación de Ingresos con relación al presupuesto

Con relación al presupuesto vigente para el año 2022, al **30 de septiembre se había recaudado efectivamente un 86% de los ingresos previstos para todo el año, considerando en este caso a la Administración General.**

Desagregando entre los principales componentes de los ingresos se observa que la mayoría de los rubros tuvo un porcentaje de recaudación superior al 80%: **ingresos tributarios propios, un 82%; ingresos por coparticipación nacional 87%; ingresos no tributarios, un 89%; y otras transferencias corrientes, un 85%**, tal como se ve reflejado en el siguiente gráfico.

Por el contrario, el rubro que evidenció un menor porcentaje de recaudación respecto a los valores presupuestados fue el **Ingresos de capital** para el que se recaudó el 68% del monto previsto en el presupuesto, debido a las menores transferencias de capital de origen nacional.

Gráfico 5: Ingresos recaudados al 30 de septiembre, como % de los Ingresos presupuestados. Administración General



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

III. 2 Ejecución del Gasto

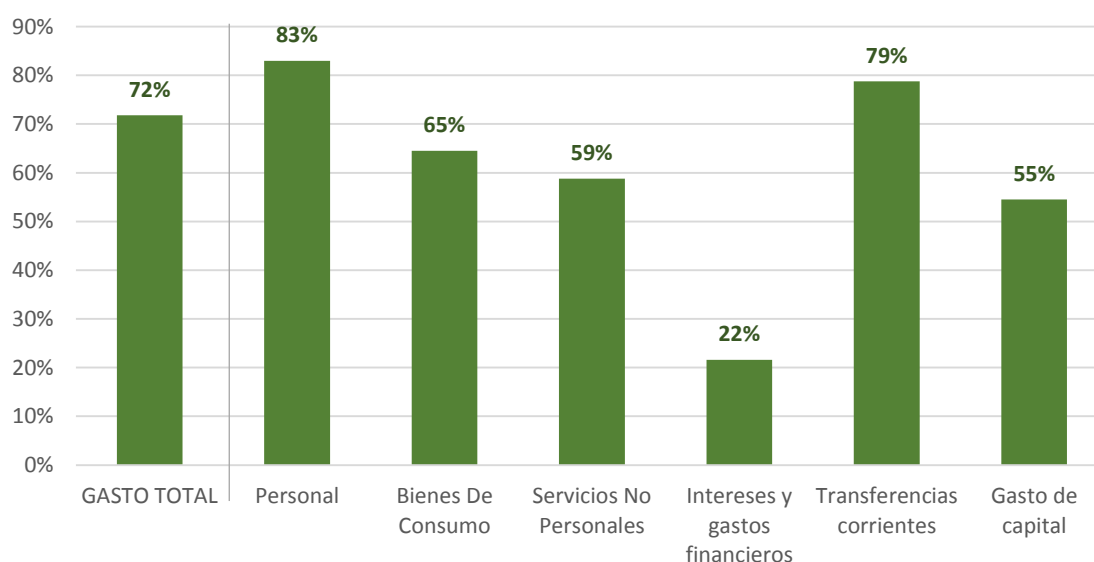
En cuanto al **porcentaje de ejecución del gasto**, al 30 de septiembre de 2022 se devengó el **72% del crédito vigente para la Administración General**.

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**, debido a que estos últimos tienden a ser más flexibles que los primeros.

En particular, los rubros con el mayor porcentaje de ejecución al primer semestre fueron el *gasto en personal* (83%) y las *transferencias corrientes* (79%). Los *bienes de consumo*, por su parte, tuvieron un porcentaje de ejecución menor que el promedio (64%), *al igual que los servicios no personales* (59%).

El *gasto en capital* y los intereses financieros tuvieron el porcentaje de ejecución más bajo, del 55% y 22%, respectivamente.

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



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