

La política fiscal en el 1º mes del anarcocapitalismo

Informe de Murray Rothbard del 22/02/24

De acuerdo a los datos que se desprenden de los informes del BCRA y del Ministerio de Economía, vinculados con la ejecución del gasto, el gobierno de JGM logra el primer superávit financiero desde agosto de 2012, y el más alto para el mes de enero desde 2011. El resultado de las cuentas del Sector Público Nacional (SNP) no distinguen sobre quién recayó realmente el peso del ajuste y los más afectados están muy lejos de lo que se podría denominar la “casta de los políticos”.

1) Política fiscal

Los **ingresos totales** (base caja) en el 1º mes del año aumentaron un 1% en valores reales respecto del mismo mes 2023, lo cual indica que se mantuvieron prácticamente constantes ajustando por inflación. Si comparamos con respecto a 2022 la situación empeora, ya que registra una reducción de ingresos de -2%.

Es evidente que el crecimiento de los ingresos no es la causa de superávit financiero que se ha logrado este mes ya que apenas si empardó con el ritmo inflacionario, entonces la causa de mejora del resultado de las cuentas fiscales¹ hay que buscarla por el lado de los gastos.

Cuadro 1

Ingresos Totales base caja Mill\$ 2016				
	2022	2023	2024	Var 24/23
Enero	105.401	101.690	102.458	1%

Fuente: <https://www.argentina.gob.ar/economia/sechacienda/infoestadistica>

Las principales fuentes del crecimiento de ingresos fueron los derechos de exportación (90,4% interanual) y el impuesto PAIS, producto de una mayor alícuota y la devaluación (un impuesto del cual ante una posible unificación cambiaria debería desaparecer, que le quita competitividad a la economía y cuya vigencia se encuentra en duda, el cual creció 284% real en enero). Los anteriores fueron suficientes para cubrir las caídas producidas en aportes y contribuciones como también del impuesto a las Ganancias, entre otras categorías.

El **gasto primario total** (base caja) en el 1º mes del año se redujo un -39% en valores constantes respecto del mismo mes 2023 y -36% en relación a enero 2022 (ver cuadro 2), lo cual significa que cayeron, ajustados por el impacto inflacionario.

Cuadro 2

Gastos Primarios base caja Mill\$ 2016				
	2022	2023	2024	Var 24/23
Enero	107.367	113.724	68.943	-39%

Fuente: <https://www.argentina.gob.ar/economia/sechacienda/infoestadistica>

Casi todas las líneas del gasto cayeron en términos reales (ver cuadro 3). Los retrocesos más fuertes se verificaron en el gasto de capital (-75%), las transferencias a provincias (-58%) y bienes & servicios (-50%).

Cuadro 3

Gasto primario de la APN / Base devengado, enero 2024	% i/a real
Prestaciones sociales	-34,0
Subsidios a la energía	-14,0
Subsidios económicos	-64,0
Gastos en personal	-18,4
Bienes y servicios	-49,6
Transferencias a provincias	-58,4
Transferencias a universidades	-27,6
Otros gastos corrientes	-29,3
Gasto de capital	-75,3

¹ La mayor caída del ingreso en relación con el gasto (a valores constantes) es una típica manifestación del efecto Olivera-Tanzi: la debilidad de los ingresos tributarios que siguen de atrás a la inflación y el crecimiento sostenido del gasto por encima de la inflación.

Es decir, entre jubilaciones (34%), subsidios a la energía (14%) y salarios (9,6%), se explica el 56% del recorte al gasto.

En cambio, los subsidios económicos crecieron 73% i/a real empujados por los subsidios al transporte. Aunque la poda no llegó a esta línea, se espera que esta tarea se emprenda a partir de marzo. Este rubro representa un 15% del gasto primario, una continuidad del crecimiento afectaría seriamente la política del déficit cero.

Un dato en particular a tener en cuenta para registrar de donde sale tanta vocación fiscalista es la medición del gasto de capital. En valores constantes (base caja) se redujo en -86% respecto el mismo mes del 2023, y -82% comparado con enero 2022 (Cuadro 4). Eso está convalidado en la promesa oficial del reducir el gasto en obras públicas en forma determinante².

Cuadro 4

Gastos de Capital Mill\$ 2016				
	2022	2023	2024	Var 24/23
Enero	7.256	9.152	1.285	-86%

Con estos antecedentes de fuerte reducción del gasto y sostenimiento de los ingresos en valores reales, no es misterio que el **resultado primario** se convierta en positivo, luego de 4,5 años que no ocurría³, con una mejora de casi 4 veces respecto del valor del mismo año 2022 (cuadro 5).

Cuadro 5

Resultado primario Mill\$ 2016				
	2022	2023	2024	Var 24/23
Enero	-1.965	-12.035	33.514	-378%

Fuente: <https://www.argentina.gob.ar/economia/sechacienda/infoestadistica>

2) Conclusiones

En síntesis, en materia fiscal los datos del 1º mes completo mostraron una senda marcadamente orientada al superávit primario, si bien enero es siempre un mes de reducción del gasto público por distintas circunstancias lo fue mucho más este año. El gobierno sobre cumplió su promesa, e incluso los compromisos de meta fiscal con el FMI, gracias a ese manejo agresivo del gasto cuyas consecuencias se sentirán en los meses próximos.

Las conclusiones más importantes son las siguientes:

1. La clave del sostenimiento del superávit fiscal pasará por qué tan sostenible sea en el tiempo, siendo el principal desafío del gobierno amortiguar el golpe sobre ingresos reales de las medidas en el corto plazo sobre el que deberá administrar el costo político.
2. La actividad languidece y abre incógnitas políticas y fiscales. Los datos de diciembre y los primeros datos de enero fueron realmente flojos. No han sido sorprendentes, pero la confirmación es en sí una mala noticia.
3. Hay dos implicancias fuertes de esto. En primer lugar, hay una gran incógnita de cómo impactará esta recesión en la opinión pública. Seguro que hay algo de tolerancia, pero nadie tiene el aguante bien calibrado. El segundo tema es la recaudación: la más obvia es que menos actividad es menos recaudación. La segunda es que en recesiones el nivel de cumplimiento baja ya sea por más evasión o por aumentos de deuda impositiva.

En definitiva, Enero tuvo buen superávit fiscal, como vimos. En parte porque enero suele ser uno de los mejores meses para las cuentas fiscales. En segundo lugar, porque en la recaudación de enero brillaron los impuestos que no se comparten con las provincias. En tercer lugar, el gobierno parece haber pisado el gasto en varias áreas claves lo que puede ser pan para hoy y hambre para mañana.

² Las obras nacionales están paralizadas y el Estado no paga desde nov la construcción está atravesando un problema nunca antes visto. No hay una sola obra nueva que vaya a comenzar. Pero la situación es mucho más grave aún, porque todas las obras en ejecución que contaban con financiamiento nacional están paralizadas desde el año pasado y hay cesación de pagos desde noviembre.

³ No había superávit fiscal desde el año 2012. Ello implica que por primera vez en doce años, el Estado financió todas sus erogaciones (incluido el pago de intereses), sólo con recaudación de impuestos, sin necesidad de recurrir a la emisión de deuda pública o a la emisión monetaria.