

La política fiscal en el 7º mes del anarcocapitalismo

Informe de Terminator del 18/07/24

El gobierno anunció que en junio hubo superávit financiero por 6º mes consecutivo (hasta diciembre 23 fue negativo). Después del pago de deudas, tuvo un saldo positivo de \$2.664 mill en valores constantes (\$ de 2015), que significan \$233.189 millones en valores corrientes. El dato resulta significativo en función de que el mes de junio, también en valores corrientes, cayó fuerte la recaudación fiscal (-18%) respecto de mayo y subió el gasto (+12%) por el pago de aguinaldos. Todo apunta a llevar mayor tranquilidad a los mercados al mostrar que se mantiene firme el “ancla fiscal”.

Este éxito no es gratuito. Para poder sostener el superávit financiero, el Gobierno retrasó pagos, específicamente a las generadoras de energía eléctrica y a las universidades. La disminución del gasto en subsidios económicos fue de -63% respecto de mayo (-32,8% en valores constantes respecto nov23).

Los **ingresos totales** de junio sumaron \$8.182.500 Mill con las siguientes características:

- Un incremento nominal de 111% respecto de nov23, y un retroceso de -6,6% en valores constantes,
- Los recursos tributarios cayeron en toda la línea, alcanzando \$7.178.857 millones, sobretodo “ganancias” que con un -54% en valores corrientes sufrió un fuerte retroceso respecto de mayo, dejando atrás el efecto positivo que en mayo produjo el vencimiento de las declaraciones juradas de las empresas que cerraron ejercicio en diciembre de 2023.
- El IVA registró un incremento de 10% también en valores corrientes (-4,5% en valores constantes respecto nov23) y
- El “impuesto al cheque” aumentó un 39% con relación a mayo en valores corrientes y 2,7% en valores constantes respecto de nov23, explicado por la postergación de parte de los vencimientos de mayo de este impuesto al mes de junio.
- Las contribuciones patronales se mantuvieron igual de mayo a junio en valores corrientes.
- Una reducción en los impuestos relacionados con las exportaciones. Las retenciones cayeron -44%, dejando atrás el efecto positivo que en los primeros meses del año había generado la devaluación sobre los ingresos asociados al comercio exterior.
- El impuesto PAIS creció 283%. Este incremento se explica principalmente por la devaluación de la moneda, el aumento en la alícuota del impuesto PAIS y su ampliación en diciembre de 2023. Es decir en términos de ingresos vinculados con la actividad económica este aumento permitió compensar en parte los desplomes de los tributos ligados a la actividad económica. Los datos de la economía real muestran que la recesión continúa y se profundiza.

En tanto, los **gastos primarios** alcanzaron los \$7.693.925 millones, con un incremento nominal mensual de 12%. Sin embargo, desde Nov 23 la caída del gasto primario fue del -16,7% en valores constantes.

- Ese derrumbe de los egresos se atribuye principalmente (por su peso sobre el total) a la licuación de los haberes de los jubilados, que caen -17,8% en términos reales (sin contar los aumentos de junio), la prácticamente nula ejecución de obras por parte del gobierno (-74,4%), y, por último, los recortes en los subsidios (-74,2%). Casi todas las partidas muestran reducciones en términos reales, la mayoría con caídas de dos dígitos.
- Las prestaciones de la Seguridad Social llegaron a \$4.202.723 millones (64% en valores corrientes y 57% en valores constantes, en términos intermensuales), producto del impacto de la fórmula de movilidad aprobada por la Ley N° 27.609 y el DNU 274/24, que adecuó la mencionada fórmula para que los aumentos jubilatorios acompañen la evolución de la inflación y otorgó una compensación adicional de 12,5% para todos los pasivos bajo ese régimen, más el impacto del pago del Sueldo Anual Complementario (SAC) de jubilados y pensionados.
- Por otra parte, las remuneraciones alcanzaron \$1.038.442,8 (+201,7%), producto de los incrementos otorgados en el marco de las políticas salariales acordadas.

INDICADORES DE FINANZAS PÚBLICAS	Valores constantes de cada mes								Var% vs Nov 23
	nov-23	dic-23	ene-24	feb-24	mar-24	abr-24	may-24	jun-24	
1 Ingresos Totales Millones \$ 2015	98.029	84.968	102.458	81.506	81.201	82.809	107.691	91.528	-6,6%
IVA DGI Millones \$ 2015	28.103	26.859	26.740	25.728	24.386	26.407	23.442	26.828	-4,5%
Créditos y débitos (AFIP) Mill \$ 2016	9.651	8.588	7.722	8.408	7.967	7.461	7.476	9.907	2,7%
2 Gastos Primarios (sin intereses) Millones \$ 2015	103.338	124.994	68.943	63.358	72.910	79.579	80.404	86.063	-16,7%
Prestaciones Seguridad Social Millones \$ 2018	32.329	42.256	26.662	22.762	26.201	27.946	29.898	47.011	45,4%
Subsidios Económicos Millones \$ 2018	6.808	14.125	4.235	5.921	5.842	11.614	12.952	4.576	-32,8%
Gastos de Capital Mill \$ 2016	9.655	6.226	1.285	1.186	1.165	1.839	2.354	2.702	-72,0%
3 Resultado Primario Millones \$ 2015	-5.310	-40.027	33.514	18.147	8.291	3.230	27.288	5.465	-202,9%
4 Intereses Millones \$ 2015	13.736	8.223	24.874	13.169	4.621	3.018	13.439	2.801	-79,6%
5 Resultado Financiero Millones \$ 2015	-19.045	-48.249	8.640	4.978	3.670	212	13.848	2.664	-114,0%

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

Conclusiones

En síntesis, en materia fiscal los datos del semestre mostraron una senda marcadamente orientada a lograr y mantener el superávit primario y financiero. El gobierno sobre cumplió su promesa (predecía en junio un déficit presupuestario), gracias a ese manejo agresivo del gasto por sobre la caída de los ingresos producto de la recesión económica.

Las conclusiones más importantes son las siguientes:

1. La clave del sostenimiento del superávit fiscal pasará por qué tan sostenible sea para los sectores afectados, siendo el principal desafío del gobierno amortiguar el golpe sobre ingresos reales de los jubilados, trabajadores públicos y privados, sobre el que deberá administrar el costo político.
2. La actividad languidece y empobrece, y abre incógnitas políticas y fiscales. Los datos del semestre fueron realmente flojos para los ingresos. El gasto de capital se ha reducido a un nivel poco sostenible (la ejecución de la obra pública fue prácticamente nula).
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.
4. En el primer semestre de 2024, de cada \$100 ajustados, \$28,9 correspondieron a recortes en jubilaciones. El segundo lugar en relevancia lo ocupa la obra pública con \$21,9. Le siguen los subsidios, que aportaron \$16,2, gastos de funcionamiento del Estado (principalmente salarios) con \$10,6 y prestaciones sociales con \$9,7 entre las que se incluyen asignaciones, pensiones no contributivas, prestaciones del PAMI, entre otros.

En definitiva, el semestre tuvo un buen superávit fiscal, como vimos. Principalmente porque se operó sobre los egresos, el gobierno parece haber pisado el gasto en varias áreas claves lo que puede ser pan para hoy y hambre para mañana. **Como dijimos antes, volvieron a atrasarse los pagos a Cammesa y las universidades prácticamente no recibieron fondos. Si se hubiera pagado a Cammesa y a las universidades, el déficit sería de \$ 700 mil millones y un déficit financiero por \$1 billón¹.** En segundo lugar, porque en la recaudación se mantuvieron ingresos vinculados con el comercio exterior. En tercer lugar porque la paciencia pública se mantiene todavía.

¹ <https://www.elciudadanoweb.com/el-gobierno-registro-un-superavit-fiscal-en-junio-gracias-a-un-recrudescimiento-del-ajuste/>