

INFORME FISCAL

Análisis de los ingresos, gastos y resultados del
Sector Público Nacional: datos a octubre de 2023

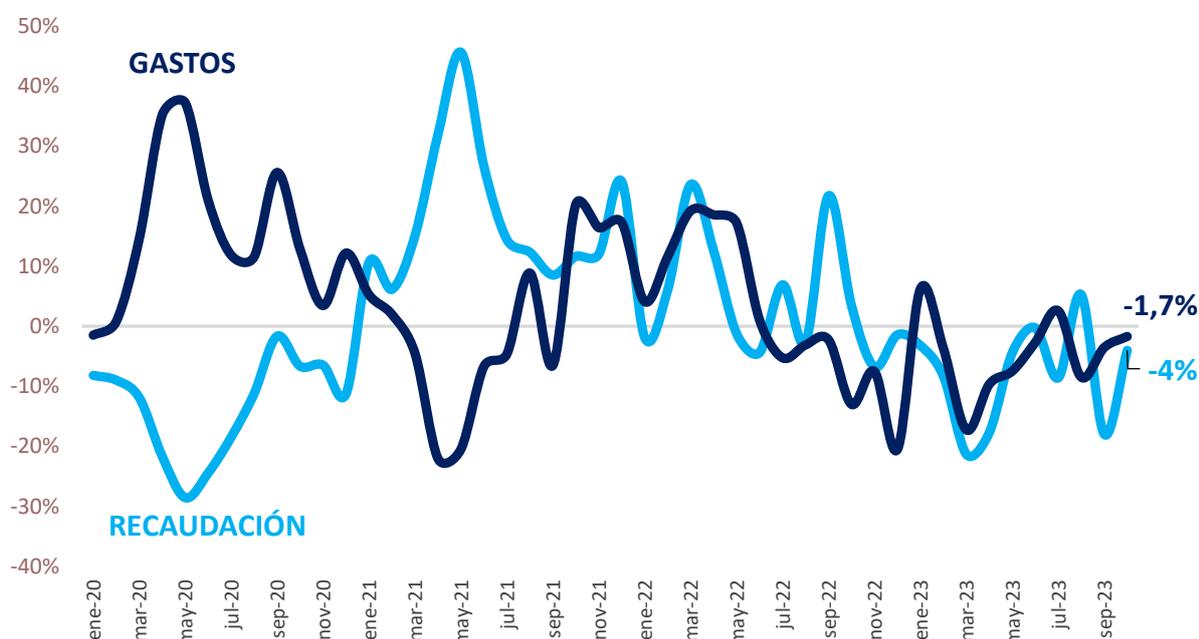
1. La meta fiscal anual estaría incumplida con el resultado de octubre

Durante el mes de octubre, el déficit fiscal del Sector Público Nacional (SPN), calculado según el criterio de caja, ascendió a ARS 330.338 millones y se acumula un déficit de ARS 2,9 billones en el año 2023. El mal dato implica que, ya en octubre, la meta fiscal de todo el 2023 con el Fondo Monetario Internacional no se cumpliría.

En cuanto a los números detallados, el gasto totalizó ARS 3,8 billones, lo que representa un aumento de 138% aunque, ajustado por inflación, experimentó una reducción del 1,7%. Por otro lado, los ingresos alcanzaron ARS 3,5 billones, con un incremento de 132%, y una caída real de 4%.

Gráfico 1. Variación real interanual de los Ingresos Totales y Gastos Primarios

En porcentaje de variación real interanual



Fuente: Elaboración propia en base a la Oficina Nacional de Presupuesto e INDEC.

2. La caída de -18% se reduce a -1,5% si se quita de la base de comparación los ingresos excepcionales por el primer dólar soja de 2022

En octubre, el SPN registró ingresos por un total de ARS 3.494.621 millones, lo que representa una caída real de 4%. Esta caída se transforma en crecimiento del 4% si se quita del análisis la alta base de comparación de 2022, año en el que se implementó por primera vez el "dólar Soja" que generó ingresos extraordinarios por derechos de exportación.

En los primeros meses del año, los ingresos se vieron afectados de manera significativa por los efectos adversos de la sequía, lo que se tradujo en una reducción estimada de hasta ARS 1.200.000 millones en octubre. Estos efectos no solo impactaron en los ingresos relacionados con el comercio exterior, sino también en aquellos vinculados a la actividad económica en su conjunto.

Los ingresos tributarios muestran comportamientos dispares. Los impuestos asociados a la actividad crecen todos por encima de la inflación: IVA (+6%), Débitos y Créditos (+10%), Impuestos Internos (+7%), Derechos de importación (+13%) y Resto de Tributarios (+58%). Ganancias cae 22% por el efecto del aumento del mínimo no imponible a salarios con ingresos por encima de \$1.980.000 y Derechos de exportación cae 62% por la alta base de comparación y la reducción de las exportaciones por el efecto de la sequía.

Tabla 1. Ingresos totales

En millones de pesos corrientes y variación nominal y real respecto a 2022.
En base caja

	oct-23		Variación nominal interanual	Variación real interanual
INGRESOS TOTALES	3.494.621	↑	132,9%	↓ -4,0%
Tributarios	3.080.828	↑	126%	↓ -7%
<i>IVA neto de reintegros</i>	682.696	↑	157%	↑ 6%
<i>Ganancias</i>	354.062	↑	89%	↓ -22%
<i>Aportes y contribuciones a la seguridad social</i>	910.489	↑	125%	↓ -7%
<i>Débitos y créditos</i>	346.858	↑	168%	↑ 10%
<i>Bienes personales</i>	36.549	↑	77%	↓ -27%
<i>Impuestos internos</i>	50.104	↑	160%	↑ 7%
<i>Derechos de exportación</i>	172.674	↓	-7%	↓ -62%
<i>Derechos de importación</i>	131.505	↑	175%	↑ 13%
<i>Resto tributarios</i>	395.892	↑	283%	↑ 58%
Rentas de la propiedad	249.603	↑	230%	↑ 36%
<i>FGS cobradas al sector privado y Sector público fin.</i>	69.274	↑	420%	↑ 114%
<i>Resto rentas de la propiedad</i>	-	↑	397%	↑ 105%
Otros ingresos corrientes	180.329	↑	174%	↑ 13%
<i>Ingresos no tributarios</i>	164.168	↑	207%	↑ 27%
<i>Transferencias corrientes</i>	120.594	↑	18%	↓ -51%
<i>Resto ingresos corrientes</i>	7.685	↑	153%	↑ 4%
Ingresos de capital	35.888	↓	-99%	↓ -99%

Fuente: Elaboración propia en base a Oficina Nacional de Presupuesto e INDEC.

3. La reducción del gasto fue liderada por los gastos en subsidios que caen 41%

Durante el mes de octubre, los gastos totales del SPN alcanzaron la cifra de ARS 3.824.959 millones, representando un incremento nominal de 139%. Sin embargo, este crecimiento nominal se traduce en una caída real de 1,7%, manteniendo la tendencia reduccionista de casi todo el año.

Esta reducción en el gasto público refleja el impacto de la segmentación de tarifas y la eliminación del esquema de subsidios a la energía. En consecuencia, se observa una caída real de 54% en las erogaciones destinadas a los subsidios energéticos.

Los gastos de funcionamiento (+12%), donde se registran los sueldos de los trabajadores del sector público, los gastos en programas sociales como el progresar o Argentina Trabaja (+86%) y las transferencias a provincias (+15%) son los conceptos de gasto más importantes que crecieron en octubre.

Tabla 2. Gastos

En millones de pesos corrientes y variación nominal y real respecto a 2022.

En base caja

	oct-23		Variación nominal interanual		Variación real interanual
GASTOS TOTALES	3.824.959	↑	139%	↓	-1,7%
Gastos corrientes primarios	3.526.220	↑	141%	↓	-1%
<i>Prestaciones sociales</i>	2.210.885	↑	157%	↑	6%
<i>Jubilaciones y pensiones contributivas</i>	1.132.768	↑	117%	↓	-11%
<i>Asignación Universal para Protección Social</i>	66.729	↑	76%	↓	-27%
<i>Asignaciones Familiares Activos, Pasivos y otras</i>	83.137	↑	44%	↓	-41%
<i>Pensiones no contributivas</i>	101.394	↑	77%	↓	-27%
<i>Prestaciones del INSSJP</i>	243.566	↑	329%	↑	77%
<i>Otros programas (Progresar, Argentina Trabaja, otros)</i>	583.290	↑	353%	↑	86%
Subsidios económicos	326.850	↑	40%	↓	-42%
<i>Energía</i>	220.134	↑	12%	↓	-54%
<i>Transporte</i>	89.967	↑	150%	↑	3%
<i>Otras funciones</i>	16.749	↑	1263%	↑	462%
Gastos de funcionamiento y otros	623.578	↑	171%	↑	12%
Transferencias corrientes a provincias	155.537	↑	180%	↑	15%
Transferencias a Universidades	118.297	↑	141%	↓	-1%
Otros Gastos Corrientes	91.074	↑	160%	↑	7%
Gastos de capital	298.739	↑	117%	↓	-11%
<i>Energía</i>	40.080	↑	233%	↑	37%
<i>Transporte</i>	55.230	↑	182%	↑	16%
<i>Educación</i>	23.294	↑	179%	↑	15%
<i>Vivienda</i>	44.212	↑	93%	↓	-20%
<i>Agua potable y alcantarillado</i>	31.765	↑	34%	↓	-45%
<i>Otros</i>	104.159	↑	103%	↓	-16%

Fuente: Elaboración propia en base a Oficina Nacional de Presupuesto e INDEC.

Los gastos de capital a través de la obra pública se reducen y cortan con la tendencia de la mayor parte de los meses del año. Teniendo en cuenta que sólo habían caído en abril, en esta oportunidad se registra otra reducción del 11% priorizando gastos de infraestructura en educación, transporte y energía.

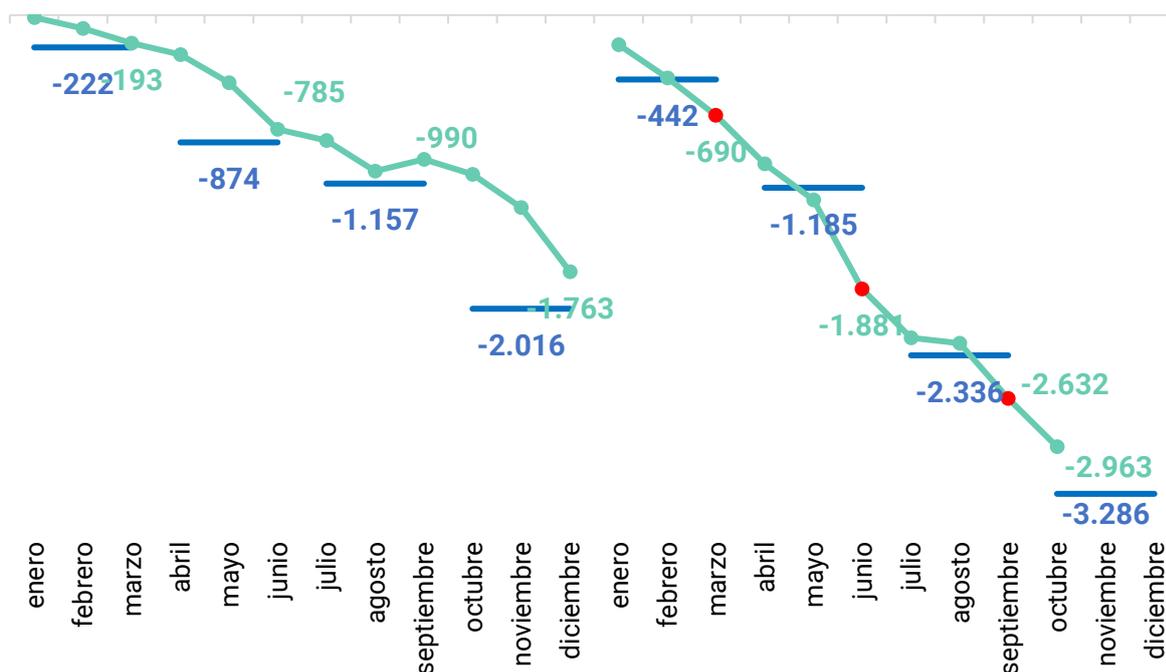
4. El déficit no se redujo y la meta del año no se cumpliría

Durante el primer semestre, la sequía tuvo un efecto notable al reducir las exportaciones, lo que limitó el acceso a divisas y repercutió en la actividad económica. Esta situación engendró una dinámica financiera complicada en términos de ingresos y gastos, a pesar de los esfuerzos por recortar tanto los gastos en prestaciones sociales como los subsidios energéticos.

Tal como se adelantó en el informe del mes de agosto, el déficit primario del mes de octubre fue de ARS 330.338 millones. Con este dato, las tres metas iniciales del año no se han logrado alcanzar y, de acuerdo con lo planteado en la sexta revisión, parece ser un desafío considerable cumplir con la meta de diciembre ya que para noviembre y diciembre el gobierno tendría solo \$320 mil millones para usar de déficit.

Gráfico 2. Déficit fiscal y criterios de ejecución del FMI

En miles de millones de pesos corrientes.



Fuente: Elaboración propia en base a Ministerio de Economía e INDEC.

La situación resulta más compleja si consideramos las recientes medidas de alivio fiscal. Estas medidas, en conjunto con la dinámica histórica, ponen en duda la viabilidad de alcanzar la meta establecida. Hasta fin de año restaría hacer uso de aproximadamente ARS 320 mil millones de déficit y teniendo en cuenta la estacionalidad del déficit en el último bimestre y lo que ocurrió en los últimos 5 años, esta meta sería incumplida.

En términos del Producto Bruto Interno (PBI), el déficit acumulado hasta octubre equivale a 1,7% del PBI. Dado que la meta anual es de 1,9%, esto implica que solo queda un margen de gasto de 0,2% del PBI para el resto del año.

5. Conclusiones

- En octubre el déficit fiscal fue de \$330 mil millones y este resultado casi no deja margen para cumplir la meta fiscal anual con el FMI.
- Los ingresos se reducen en comparación el mismo mes del año anterior por una alta base de comparación. La reducción del 4% pasa a ser de un crecimiento del 4% si se quita del análisis a los efectos del primer Dólar Soja de 2022.
- Los gastos mantienen su tendencia a la baja, con una reducción de 1,7%, especialmente como resultado de reducciones en los subsidios energéticos y las prestaciones sociales.
- El déficit en octubre ascendió a ARS 330 mil millones, acumulando un total de ARS 2,9 billones en lo que va del año. Esto representa aproximadamente un 1,7% del PBI.
- La meta fiscal anual luce difícil de cumplir, solo quedan \$320 mil millones de déficit para los últimos dos meses del año, que estacionalmente suelen ser altamente deficitarios.