

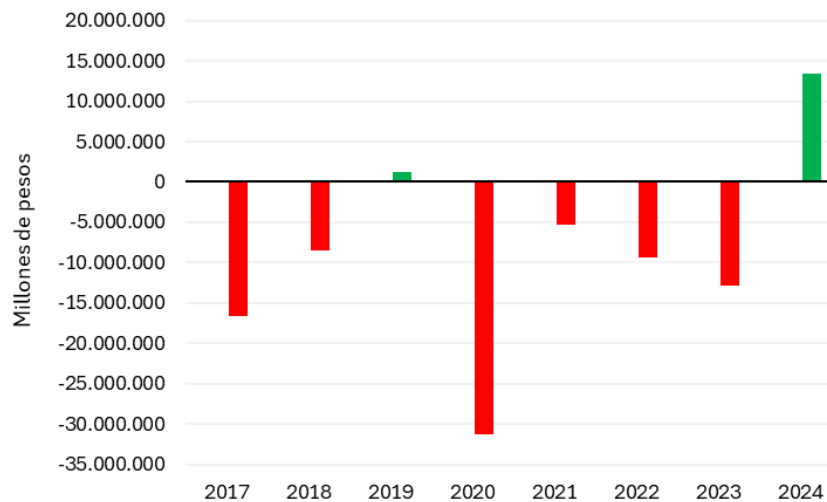
INFORME DE COYUNTURA NACIONAL Nº 43. 2024

Sector Público

En octubre el Sector Público Nacional registró superávit financiero por tercer mes consecutivo y ya son 10 de los últimos 11 meses en verde.

- Octubre fue un buen mes en términos fiscales. Según datos del Ministerio de Economía, el Sector Público Nacional cerró el mes con un superávit financiero de 523.398 millones de pesos, y con un superávit primario de 746.921 millones de pesos.
- De esta manera, se acumula en el año un superávit financiero de aproximadamente 0.5% del PIB, y un superávit primario de 1.8% del PIB.
- El superávit financiero acumulado en el año es de 2.9 billones de pesos. Esa cifra actualizada mensualmente a pesos de octubre de 2024, equivale a un superávit de 3.8 billones de pesos, cifra que contrasta fuertemente con el déficit de más de 23 billones acumulado a esta altura de 2023 (a pesos de hoy).

Resultado primario acumulado durante los primeros 10 meses del año. 2017-2024 millones de pesos, a precios de octubre de 2024



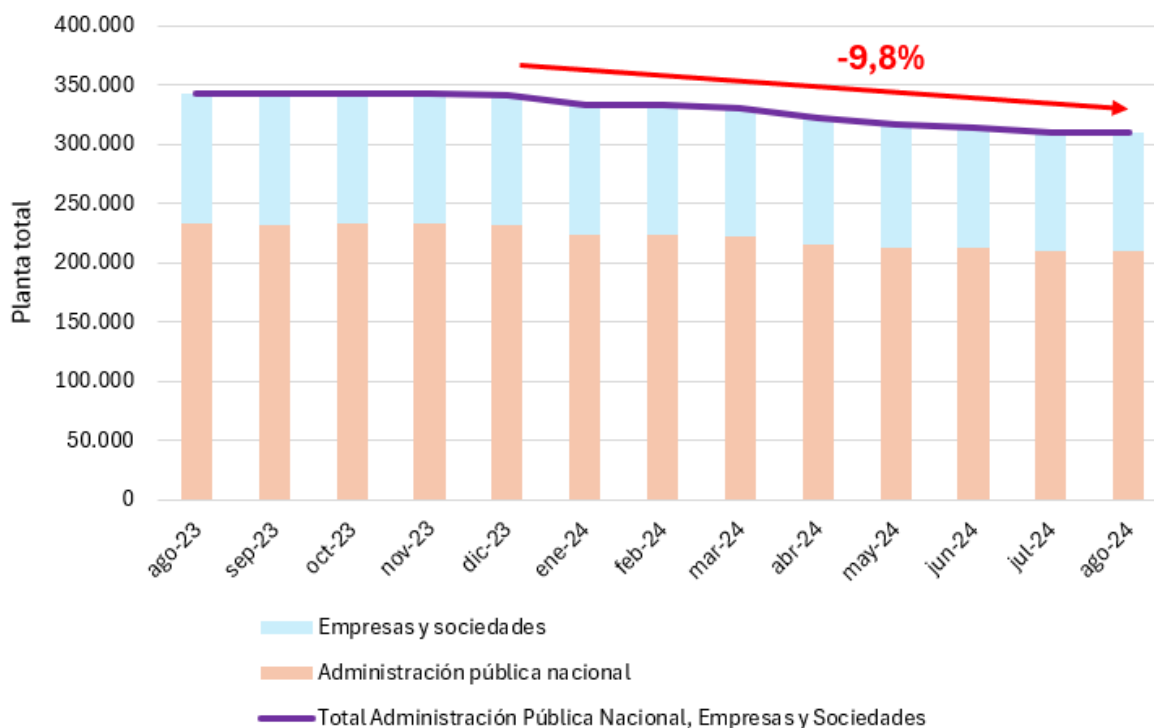
Fuente: Fundación Libertad en base a información del MECON e INDEC

- Por parte del resultado primario, el acumulado hasta octubre de 2024, a pesos de hoy, equivale a 13.4 billones de pesos, considérese que a esta altura de 2023 se acumulaba un déficit de 12.9 billones, a precios de hoy.

La motosierra en acción: la planta de empleados públicos de la Administración Pública Nacional y Empresas y Sociedad Públicas se contrajo un 9,8% entre agosto de 2024 y agosto de 2023. Por su parte, el gasto en personal de la Administración Nacional se contrajo un 17,4% real durante 2024.

- Durante los primeros meses de la actual administración comenzó una reorganización de las funciones del Estado Nacional. Junto con el reordenamiento institucional vinieron recortes de gastos en diferentes magnitudes. Para dimensionar los cambios, analizamos puntualmente algunos sectores. El mes anterior analizamos el gasto en obra pública y universidades nacional. Esta vez vemos que pasó con los empleados públicos y con las empresas públicas.

Dotación de personal de la Administración Pública Nacional, Empresas y Sociedades del Estado. Agosto 2023-agosto 2024



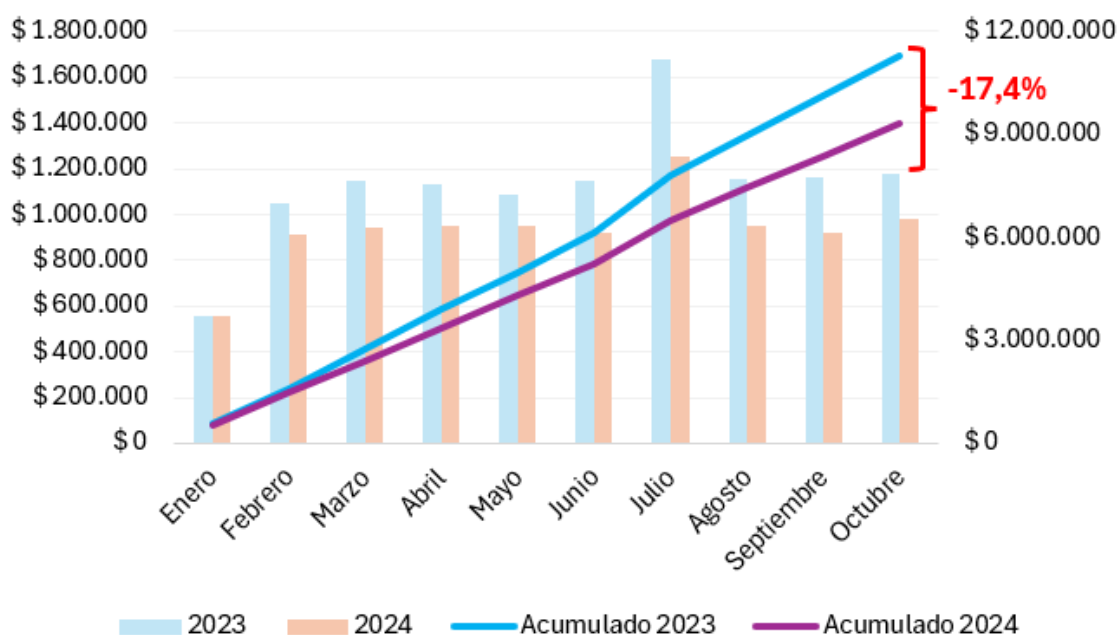
Fuente: Fundación Libertad en base a INDEC y estimaciones propias

- En cuanto a los empleados públicos, nos basamos en datos de INDEC para concluir que en todos los meses desde diciembre de 2023 hubo una reducción en la planta de personal. Pasando la planta total de la Administración Pública Nacional + Empresas y Sociedades de 343.353 puestos en noviembre de 2023, a 309.849 en agosto de 2024, es

decir un recorte de 33.504 puestos. Si comparamos contra agosto de 2023, el recorte es de 33.582, equivalente a un 9,8%.

- Por otra parte, hubo un fuerte recorte real en lo que va del año en concepto de Gasto de Personal, el cual incluye las remuneraciones, aguinaldos y otros pagos a la planta estatal nacional. En concreto, en los diez primeros meses de 2024 el recorte real asciende al 17,4% real acumulado. Esto se explica tanto por la reducción en los puestos del sector público, como sueldos que crecieron por debajo de la inflación.

Gasto en Personal del Sector Público Nacional
Enero 2023-octubre 2024
Millones de pesos, a precios de octubre de 2024



Fuente: Fundación Libertad en base a MECON, INDEC y estimaciones propias

Las transferencias corrientes y de capital a empresas públicas nacionales cayeron un 38,2% en términos reales durante los 10 primeros meses de 2024, respecto al mismo período de 2023.

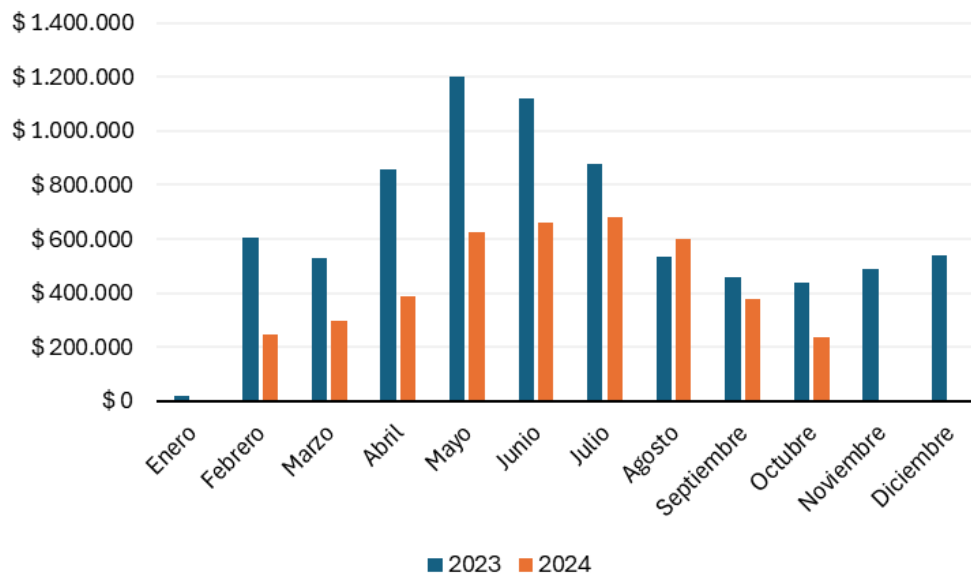
- Otro fuerte recorte se dio en las transferencias a las empresas públicas. Es importante recordar que luego de la Ley Bases, el gobierno está en vistas de privatizar algunas de las principales empresas estatales.
- En el acumulado del año, se evidencia un recorte en términos reales del 38,22% para el total de empresas públicas. Solamente durante el mes de agosto se enviaron en concepto de transferencias más pesos durante 2024 respecto al mismo mes de 2023.
- Para destacar algunos casos puntuales, el recorte para ENARSA (que recibió en el año el 60% del total de transferencias) fue del 34,8%. Mientras que el recorte a Operador

Ferroviario S.E. fue del 30% en el acumulado anual. En el caso de AYSA S.A., se enviaron un 58.1% menos de recursos respecto al año anterior.

Transferencias a Empresas Públicas Nacionales acumuladas durante los 10 primeros meses de 2024 vs 10 primeros meses de 2023.

Millones de pesos a precios de octubre de 2024.

| Empresa | 2024 | 2023 | Variación Real |
|--|------------------|------------------|-----------------------|
| Energía Argentina S.A. | 2.466.881 | 3.784.014 | -34,8% |
| Operador Ferroviario S.E. | 638.783 | 912.003 | -30,0% |
| Agua y Saneamientos Argentinos S.A. (AYSA S.A.) | 323.864 | 772.250 | -58,1% |
| Correo Argentino | 253.856 | 201.612 | 25,9% |
| Aerolineas Argentinas S.A. | 65.011 | 0 | - |
| Radio y Televisión Argentina S.E. (RTA S.E.) | 64.677 | 83.746 | -22,8% |
| Yacimientos Carboníferos de Río Turbio | 62.330 | 106.847 | -41,7% |
| Belgrano Cargas y Logística | 53.908 | 89.891 | -40,0% |
| Administración de Infraestructuras Ferroviarias S.E. | 41.416 | 237.416 | -82,6% |
| Casa de Moneda | 32.176 | 24.891 | 29,3% |
| Corredores Viales S.A. | 27.311 | 171.810 | -84,1% |
| Desarrollo del Capital Humano Ferroviario S.A | 26.037 | 41.619 | -37,4% |
| Agencia de Publicidad del Estado Sociedad Anónima (Ex-TELAM) | 16.342 | 15.671 | 4,3% |
| Fabricaciones Militares Sociedad del Estado | 11.533 | 27.939 | -58,7% |
| Fábrica Argentina de Aviones General San Martín | 8.544 | 7.631 | 12,0% |
| EDUCAR S.E. | 5.617 | 6.384 | -12,0% |
| Contenidos Públicos S.E. | 4.000 | 5.899 | -32,2% |
| Ferrocarriles Argentinos Sociedad del Estado | 2.549 | 2.480 | 2,8% |
| Empresa Argentina de Soluciones Satelitales S.A. (AR-SAT) | 300 | 116.311 | -99,7% |
| Construcción de Viviendas para Armada Argentina-Coviara | 184 | 0 | - |
| Servicio de Radio y Televisión de la Universidad de Córdoba S.A. | 29 | 642 | -95,5% |
| Radio Universidad Nacional del Litoral | 15 | 203 | -92,6% |
| Administración General de Puertos S.E. | 0 | 425 | -100,0% |
| DIOXITEK S.A. | 0 | 3.437 | -100,0% |
| Empresa Argentina de Navegación Aérea S.E. | 0 | 19.091 | -100,0% |
| Innovaciones Tecnológicas Agropecuarias S.A. | 0 | 215 | -100,0% |
| Intercargo S.A. | 0 | 5.531 | -100,0% |
| Nucleoelectrica Argentina S.A. | 0 | 6.739 | -100,0% |
| Polo Tecnológico Constituyentes S.A. | 0 | 0 | - |
| TANDANOR S.A. | 0 | 88 | -100,0% |
| Total Transferencias a Empresas Públicas | 4.105.362 | 6.644.785 | -38,2% |



Fuente: Fundación Libertad en base a MECON, INDEC y estimaciones propias

- Hubo algunos casos en los que se evidencian transferencias mayores respecto al año anterior, aunque no son cifras relevantes respecto al total. Es el caso de Casa de Moneda, Correo Argentino, la Fábrica de Aviones General San Martín, Aerolíneas Argentinas, y curiosamente, la Agencia de Publicidad del Estado S.A. (que es la continuación de la disuelta Telam) recibió un 4.3% más recursos durante 2024 que su precursora en 2023.

Durante octubre de 2024 el gasto corriente tuvo una caída real del 19,8%. En el acumulado de los primeros diez meses del año la contracción real fue del 23,5%.

- Octubre cerró con gastos corrientes totales por una suma de 8.577.922 millones de pesos. Esta cifra fue un 135% superior a la del mismo mes del año anterior, implicando una caída real del 19,8%. En el acumulado anual, llevan una caída real de 23,5%.
- Los Intereses crecieron un 80,5% i.a. en el mes, es decir que cayeron en términos reales un 38,4%, y en lo que va del año ya acumulan una caída real de 10,1% aproximadamente.
- Gastos de Consumo y Operación creció durante el último mes un 123,2% interanual, implicando una caída real del 23,8% aproximadamente, en el acumulado anual evidencian un recorte del 24% i.a. real. Dentro de la misma se encuentra la partida de remuneraciones que tuvo una contracción real de 20,6% en lo que va de 2024.

Gasto Corriente de la Administración Pública Nacional por Partidas
Enero-octubre 2024 vs. enero-octubre 2023
(millones de pesos)

| Tipo de Gasto | 2024 | 2023 | Variación absoluta | Variación % | Variación real % |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|---------------|------------------|
| Prestaciones de la Seguridad social | 26.891.577 | 9.530.439 | 17.361.138 | 182,2% | -20,7% |
| Transferencias Corrientes | 24.886.712 | 9.715.218 | 15.171.494 | 156,2% | -28,0% |
| Gastos de Consumo y Operación | 12.117.798 | 4.483.930 | 7.633.867 | 170,2% | -24,0% |
| Intereses y otras rentas de la propiedad | 7.361.379 | 2.300.600 | 5.060.779 | 220,0% | -10,1% |
| Déficit Operativo de las empresas públicas | 2.355.196 | 1.009.769 | 1.345.427 | 133,2% | -34,4% |
| Otros Gastos Corrientes | 98.644 | 52.388 | 46.256 | 88,3% | -47,1% |
| Total Gasto Corriente | 73.711.306 | 27.092.345 | 46.618.961 | 172,1% | -23,5% |

Fuente: Fundación Libertad en base a información del MECON

- Prestaciones de la Seguridad Social creció en un 170,2% i.a, implicando una caída real de aproximadamente el 7,8% y en el acumulado del 20,7%. El recorte más acotado en esta partida durante el 2024 se debe a que gran parte de esta se explica por jubilaciones, partida que se ajusta por inflación y al ir en sendero descendente implica una suba en términos reales del gasto.
- Las Transferencias Corrientes crecieron un 131,4% interanual durante octubre (-21% real), y acumulan en el año un recorte real de alrededor del 28%.

La recaudación volvió a tener una caída real (-2.3%) en octubre en términos interanuales. Sin embargo, continua la mejora respecto al resto de meses de 2024, evidenciando una recuperación en la actividad económica.

- Durante octubre, la recaudación fue de 12.780.381 millones de pesos. Esta cifra es un 186,2% mayor a la del mismo mes en 2023. Esto implica una caída interanual de 2,5% en términos reales aproximadamente. En lo que va del año, la recaudación acumularía una caída real de, aproximadamente, 8,6%.
- La parte correspondiente a seguridad social volvió a crecer en términos reales interanuales (+9.7%) lo que reafirmaría una mejora en los ingresos o en el nivel de actividad. IVA y Ganancias continúan en terreno negativo.
- Por IVA se recaudó durante septiembre 4.4 billones aproximadamente, un 188,9% superior al mismo mes de 2023, lo que implicaría una caída real de sólo 1,4%, en el acumulado anual estaría con una caída de 12,8% real.
- El impuesto PAIS recaudó durante el mes un 67,7% más que durante el mismo mes de 2023. Esto implica una caída interanual de casi 43% real en el mes. Lo importante es que ya van dos meses en los cuales el resultado financiero seguiría siendo superavitario aun

si excluimos este impuesto, cifra relevante considerando que se vence en diciembre de 2024.

- Derechos de Exportación recaudó 384,5% más que durante el mismo mes de 2023, en lo que fue un buen mes de exportaciones, evidenciado en la fuerte compra de divisas por parte del BCRA. Esto implica una suba en términos reales de casi el 65,4%. En el acumulado anual está un 29,4% arriba real. Mientras que por Derechos de Importación se recaudó un 6,8% real por debajo durante octubre. Por lo que en conjunto tuvieron una suba real, en cuanto a tributos sobre el comercio exterior, de casi el 24,6% interanual.
- Por el lado de Ganancias, la recaudación creció un 132,7% en términos interanuales, implicando una caída real de 20,6% aproximadamente, en el acumulado anual está un 14% abajo en términos reales.

**Recaudación Tributaria de la Administración Pública Nacional
Enero-octubre 2024 vs. enero-octubre 2023
(En millones de pesos)**

| Impuesto | 2024 | 2023 | Diferencia | Var i.a | Var real i.a |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|---------------|--------------|
| IVA | 34.282.238 | 11.046.842 | 23.235.396 | 210,3% | -12,8% |
| Ganancias | 20.880.376 | 6.820.416 | 14.059.960 | 206,1% | -14,0% |
| Contribuciones Patronales | 13.961.613 | 4.302.753 | 9.658.860 | 224,5% | -8,8% |
| Aportes Personales | 8.548.318 | 2.813.415 | 5.734.903 | 203,8% | -14,6% |
| Créditos y Débitos en Cta. Cte. | 7.397.760 | 2.336.330 | 5.061.430 | 216,6% | -11,0% |
| Impuesto P.A.I.S | 5.778.089 | 1.002.121 | 4.775.968 | 476,6% | 62,1% |
| Derechos de Exportación | 4.743.304 | 1.030.462 | 3.712.842 | 360,3% | 29,4% |
| Derechos de Importación y Tasa Estadística | 3.045.997 | 1.018.442 | 2.027.555 | 199,1% | -15,9% |
| Internos Coparticipados | 2.124.195 | 748.250 | 1.375.945 | 183,9% | -20,2% |
| Bienes Personales | 2.073.688 | 747.592 | 1.326.096 | 177,4% | -22,0% |
| Combustibles Total | 1.783.212 | 425.255 | 1.357.957 | 319,3% | 17,9% |
| Otros ingresos Seguridad Social | 474.920 | 177.992 | 296.928 | 166,8% | -25,0% |
| Otros impuestos | 473.106 | 167.620 | 305.486 | 182,2% | -20,7% |
| Otros coparticipados | 174.159 | 57.430 | 116.729 | 203,3% | -14,8% |
| Total | 105.316.085 | 32.379.525 | 72.936.560 | 225,3% | -8,6% |

Fuente: Fundación Libertad en base a información del MECON