

Acciones para alcanzar el equilibrio fiscal

3/9/2018



Ministerio de Hacienda
Presidencia de la Nación

Nuevas metas fiscales en 2019 y 2020

Resultado primario SPNF

% PBI

	2018	2019	2020
Anteriores	-2,7%	-1,3%	0,0%
Actuales	-2,6%	0,0%	1,0%
<i>Diferencia en p.p.</i>	<i>0,1 p.p.</i>	<i>1,3 p.p.</i>	<i>1,0 p.p.</i>
<i>Diferencia en millones de US\$</i>	<i>500</i>	<i>6.000</i>	<i>5.200</i>

Cómo se llega al equilibrio fiscal en 2019

	% PBI	Medidas
Déficit Primario 2018	2,6%	
+ Mayor Gasto en Prestaciones Sociales	0,3%	<i>Se aplica fórmula de movilidad. Aumento de 2% en cantidades. Resto gasto social crece como inflación.</i>
- Ahorro en Gasto de Capital	-0,7%	<i>Ahorro del 50% real</i>
- Ahorro en Subsidios Económicos	-0,5%	<i>Traspaso Transporte Automotor (excluye J. Nac.). Traspaso Tarifa Social Eléctrica. Aumento gradual en cobertura de costos.</i>
- Ahorro en Gastos Operativos	-0,2%	<i>Congelamiento del ingreso de personal . Aumento salarial como inflación. Ahorro del 20% real en Bienes y servicios</i>
- Ahorro en Otros Gastos Corrientes	-0,2%	<i>Ahorro del 20% real</i>
+ Ingresos Adicionales	-0,2%	<i>Rentas de la Propiedad, Ingresos de Capital, Pérdida 3% Anses (-)</i>
+ Adicional por Derechos de Exportación	-1,1%	<i>\$ 4 por dólar expo primarias \$ 3 por dólar resto de expo Reducción al 18% alícuota complejo sojero Reversión sequía (0,1% PBI)</i>
Resultado Primario 2019	0,0%	

Medidas de ingresos para alcanzar el equilibrio fiscal

- Derechos de exportación:
 - \$ 4 por dólar para las exportaciones primarias ⁽¹⁾ y servicios
 - \$ 3 por dólar para el resto de las exportaciones
 - Reducción al 18% en la alícuota para porotos, harinas y aceite de soja
 - Hasta diciembre de 2020
- Recaudación adicional:
 - 2018: \$ 68.000 M (0,5% PBI)
 - 2019: \$ 280.000 M (1,5% PBI)

⁽¹⁾ Incluye manufacturas de bajo valor agregado

Balance fiscal 2018 - 2019

Sector Público No Financiero

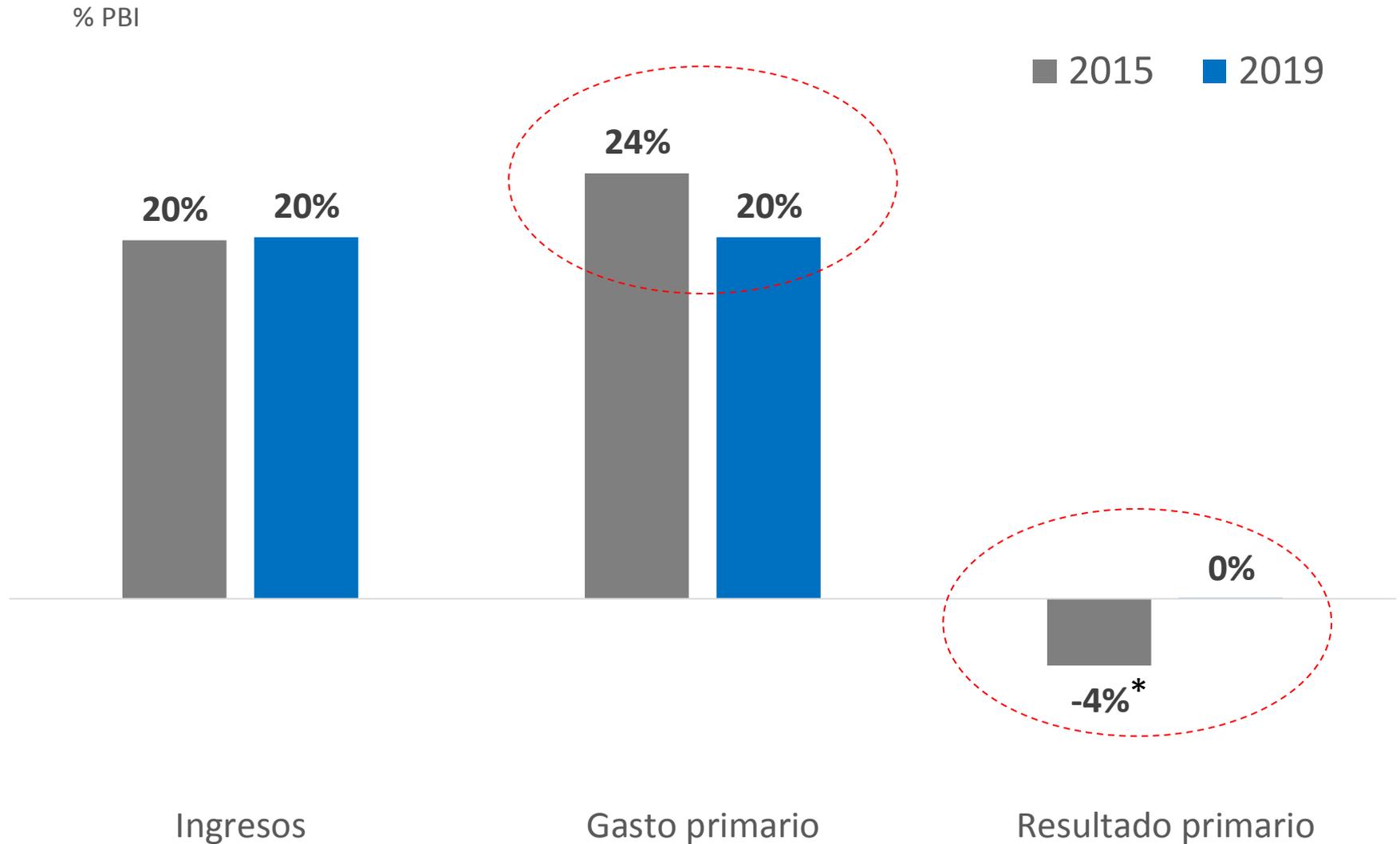
Millones de \$

% PBI

	2018	2019	Var. % anual	2018	2019	Var. p.p.
Ingresos	2.630.101	3.752.172	43%	19,1%	20,4%	1,3 p.p.
- Der. Exportación	165.733	432.812	161%	1,2%	2,3%	1,1 p.p.
- Otros	2.464.368	3.319.360	35%	17,9%	18,0%	0,1 p.p.
Gasto primario	2.995.339	3.752.172	25%	21,7%	20,4%	-1,4 p.p.
- Prestaciones sociales ⁽¹⁾	1.678.957	2.294.336	37%	12,2%	12,5%	0,3 p.p.
- Salarios y Universidades	523.171	695.431	33%	3,8%	3,8%	0,0 p.p.
- Subsidios económicos	301.256	312.391	4%	2,2%	1,7%	-0,5 p.p.
- Gastos de funcionamiento	111.342	117.471	6%	0,8%	0,6%	-0,2 p.p.
- Otros gastos corrientes	161.506	172.340	7%	1,2%	0,9%	-0,2 p.p.
- Gasto de capital	219.108	160.202	-27%	1,6%	0,9%	-0,7 p.p.
Resultado primario	-365.238	0	-100%	-2,6%	0,0%	2,6 p.p.
Intereses	406.548	597.360	47%	2,9%	3,2%	0,3 p.p.
Resultado financiero	-771.785	-597.360	-23%	-5,6%	-3,2%	2,4 p.p.

(1) Incluye medidas sociales adicionales en 2018 por \$ 10.000 M
PBI nominal 2018 \$ 13.785 MM y 2019 \$ 18.420 MM

Equilibrio fiscal se logra con un menor gasto público



* No incluye obligaciones no registradas en 2015

Programa financiero 2019 (con acuerdo de junio con el FMI)

USD mm	2019
Necesidades (ex. Letes)	28.3
Déficit Primario	0.0
Intereses (priv., IFIs, sec. público fin.)	15.2
Vencimientos de Principal (privados)	9.5
Bonos Internacionales	2.8
<i>Global '19</i>	2.8
Bonos Domésticos	3.9
<i>Bonar '24</i>	1.2
<i>ARGDUO '19</i>	1.5
<i>ARGCER '19</i>	0.8
<i>ARGBON '19 Badlar+250</i>	0.2
<i>Otros</i>	0.2
Repo	2.9
Vencimientos de Principal IFIs	3.6
<i>BID+Banco Mundial+CAF</i>	1.7
<i>Otros</i>	0.2
<i>Club de Paris</i>	1.7
Letes (privados)	11.1
Letes en USD (incluye Letes refinanciadas en 2018)	9.1
Letes en ARS (incluye Letes refinanciadas en 2018)	2.1

	2019
Fuentes (ex. Letes)	28.3
Saldo inicial de Caja	0.0
FMI	11.7
Financiamiento Privado	12.0
Mercado Internacional	2.8
<i>Refinanciación</i>	2.8
Mercado Doméstico	6.4
<i>Refinanciación</i>	3.9
<i>Nuevas colocaciones</i>	2.5
Repo	2.9
Financiamiento IFIs (ex-FMI)	4.6
<i>BID+Banco Mundial+CAF</i>	4.4
<i>Otros</i>	0.2
<i>Club de Paris</i>	0.0
Letes (privados)	11.1
Letes en USD (100% de refinanciación)	9.1
Letes en ARS (100% de refinanciación)	2.1

Acciones para alcanzar el equilibrio fiscal

3/9/2018



Ministerio de Hacienda
Presidencia de la Nación