

The logo for the Instituto Argentino de Análisis Fiscal (IARAF) features the acronym 'IARAF' in a bold, blue, sans-serif font. The letter 'A' is stylized with a horizontal line passing through its center.

**INSTITUTO ARGENTINO  
DE ANALISIS FISCAL**

**En el año 2024 el Gobierno Nacional hizo  
el mayor ajuste fiscal anual de los últimos  
31 años.**

17 de enero de 2025

Instituto Argentino de Análisis Fiscal  
[www.iaraf.org](http://www.iaraf.org) / [@IarafArg](https://twitter.com/IarafArg) / e-mail: [contacto@iaraf.org](mailto:contacto@iaraf.org) /  
ISSN 2250-7329

---

## Contenido

I. El comportamiento de los ingresos y los gastos en términos reales .....	3
II. El ajuste fiscal del año 2024 fue equivalente a 4,7 puntos porcentuales del PBI. Esto permitió la eliminación de un déficit fiscal de 4,4% del PBI y la generación de un superávit fiscal de 0,3% del PBI.....	4
III. En el año 2024, 15 de los 16 gastos nacionales bajaron interanualmente en términos reales, resultando una baja real del gasto primario del 27,5%. .....	5
IV. ¿Cómo se distribuyó la caída del gasto primario de 2024 entre los diferentes sectores? .....	6
V. Dado el periodo 1994-2024, en 2024 se dio la mayor reducción real interanual del gasto público total nacional.....	7
VI. Luego de varios años, el Gobierno Nacional volvió a tener superávit fiscal, de la mano del mayor ajuste del periodo 1994-2024 .....	8

## I. El comportamiento de los ingresos y los gastos en términos reales

### Lo sucedido en el mes de diciembre de 2024:

Del análisis de la ejecución presupuestaria base caja del Sector Público Nacional no Financiero (SPNNF) del mes de diciembre, surge que los ingresos totales tuvieron una variación real interanual positiva de 7,2%. Esto obedece a que los ingresos tributarios ascendieron un 8% real interanual y los ingresos no tributarios crecieron 1,7% real interanual.

El gasto primario, por su parte, registró una reducción real interanual del 17,5%.

Como resultado, el déficit primario de diciembre 2023 de \$4.336.000 millones en \$ constantes de diciembre 2024, se redujo a \$1.301.000 millones, es decir, una reducción real del 70%.

El gasto en intereses bajó 71% en términos reales. En efecto, el déficit fiscal de \$5.227.000 millones de diciembre de 2023 se redujo a \$1.557.000 millones en diciembre de 2024, lo que implica un descenso real del 70,2%.

### Lo sucedido en el periodo enero-diciembre de 2024:

En el año 2024, los ingresos totales cayeron un 5,6% real interanual, mientras que el gasto primario descendió un 27,5% real interanual.

De este comportamiento se tiene que el déficit primario del periodo enero-diciembre 2023 de \$18.499.000 millones en \$ constantes de diciembre 2024, se transformó en un superávit de \$14.237.000 millones en 2024.

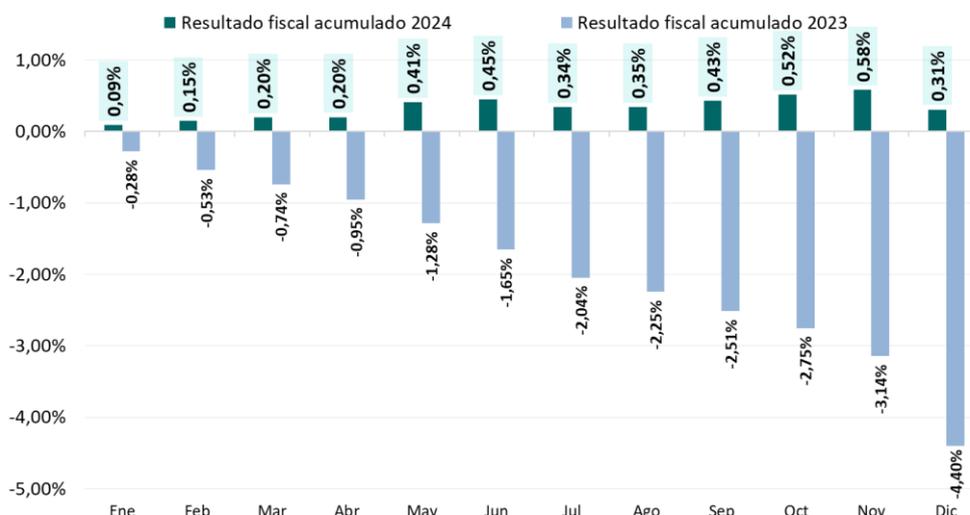
Dado que los intereses de deuda pagados cayeron un 14,7% real interanual en el periodo, el déficit fiscal acumulado de \$31.843.000 millones en el año 2023, se transformó en un superávit fiscal de \$2.851.000 millones este año, siempre considerando la moneda de diciembre de 2024.

**II. El ajuste fiscal del año 2024 fue equivalente a 4,7 puntos porcentuales del PBI. Esto posibilitó la eliminación de un déficit fiscal de 4,4% del PBI y la generación de un superávit fiscal de 0,3% del PBI.**

Como resultado de la ejecución presupuestaria del SPNNF del año 2024, el superávit primario fue equivalente a 1,8% del PBI. El superávit fiscal, por su parte, fue equivalente a 0,3% del PBI. Los intereses pagados equivalieron a 1,5% del PBI.

Entre un déficit fiscal de 4,4% del PBI en el periodo enero-diciembre de 2023 y un superávit fiscal de 0,3% del PBI en 2024 hay una diferencia de 4,7 puntos porcentuales del PBI. Esta sería la magnitud efectiva del ajuste fiscal realizado en lo que va del año.

**Gráfico 1**  
**Resultado fiscal acumulado en cada mes**  
**Años 2023 y 2024. En % del PBI**



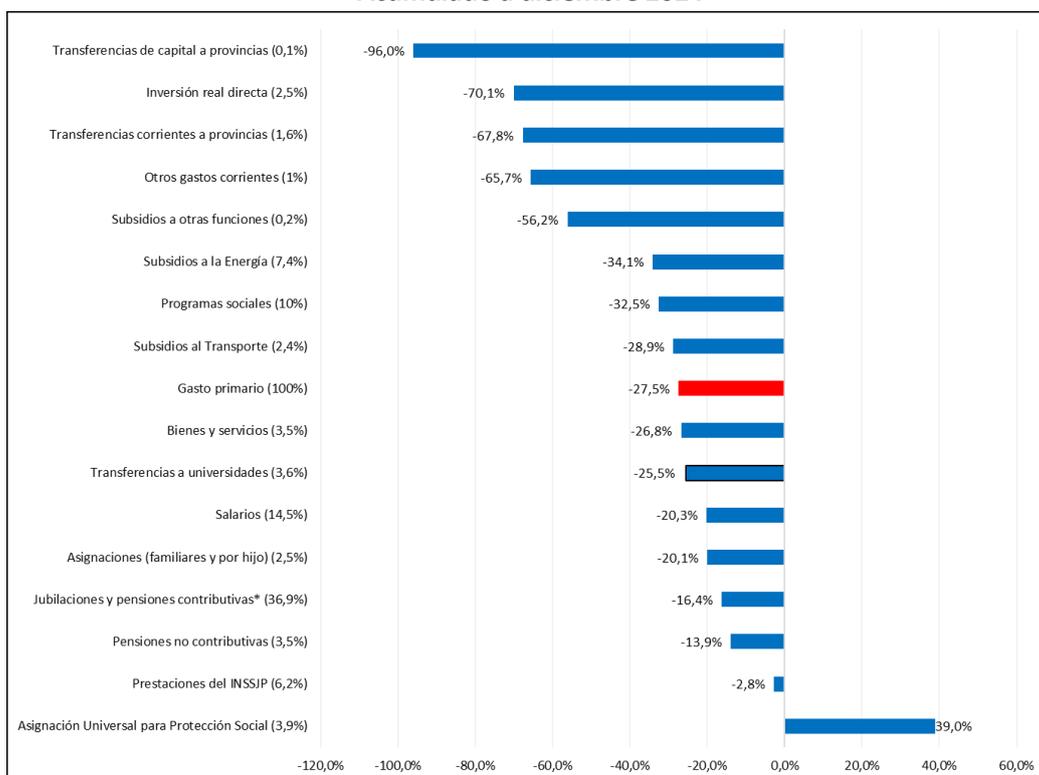
Fuente: IARAF en base a Ministerio de Economía e INDEC.

**III. En el año 2024, 15 de los 16 gastos nacionales bajaron interanualmente en términos reales, resultando una baja real del gasto primario del 27,5%.**

Se aprecia que 15 de los 16 componentes del gasto tuvieron descensos interanuales en términos reales. La excepción fue el gasto en asignaciones universales para la protección social (+39%).

Los tres gastos que más cayeron fueron: transferencias de capital a provincias (-96%), inversión real directa (-70%) y transferencias corrientes a provincias (-67,8%).

**Gráfico 2**  
**Variación % real interanual de los principales gastos nacionales**  
**Acumulado a diciembre 2024**



Entre paréntesis se indica la participación de cada rubro dentro del gasto primario en el acumulado del año 2024.

\*Este rubro no incluye los bonos compensatorios.

Fuente: IARAF en base a Ministerio de Economía e INDEC.

#### IV. ¿Cómo se distribuyó la caída del gasto primario de 2024 entre los diferentes sectores?

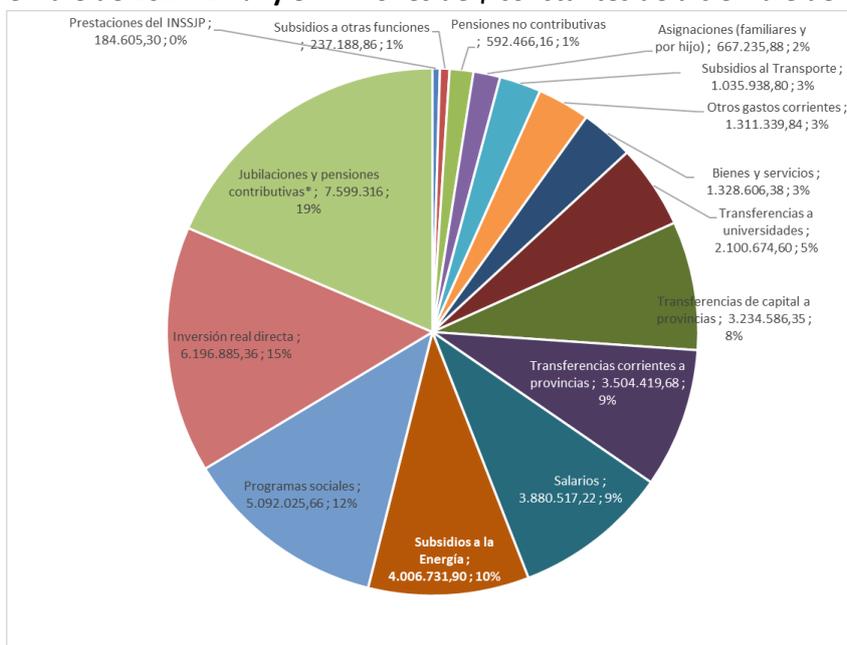
En el acumulado del año, la reducción interanual del gasto público primario nacional base caja fue de \$39,8 billones en pesos constantes de diciembre (-27,5% real).

Resulta importante analizar la distribución del recorte del gasto. Quince (15) de los 16 tipos de gastos tuvieron recortes por \$40,9 billones y 1 tuvo incremento por \$1,1 billones.

Del total de gastos que cayeron, se aprecia que las Jubilaciones y pensiones soportaron el 19%, la inversión real directa el 15%, las transferencias a provincias el 17%, programas sociales el 12%, subsidios a la energía el 10%, salarios el 9%, entre los gastos más importantes.

**Gráfico 3**

**Participación de cada rubro en la reducción interanual real de gasto primario acumulado a diciembre de 2024. En % y en millones de \$ constantes de diciembre de 2024**



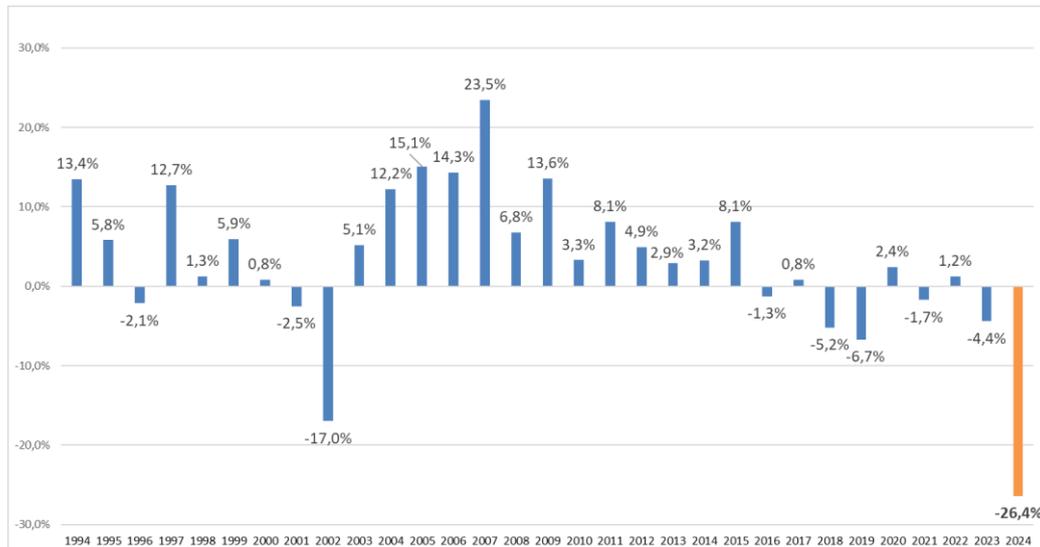
\*Este rubro no incluye los bonos compensatorios.

Fuente: IARAF en base a Ministerio de Economía e INDEC.

## V. Dado el periodo 1994-2024, en 2024 se dio la mayor reducción real interanual del gasto público total nacional

En el año 2024 el gasto público total nacional tuvo un descenso interanual real de 26,4%, superando ampliamente la mayor reducción registrada previamente, del 17% en el año 2002.

**Gráfico 4**  
**Gasto público total nacional anual**  
**Periodo 1994-2024. Variación % real interanual**



Fuente: IARAF en base a Ministerio de Economía e INDEC.

## VI. Luego de varios años, el Gobierno Nacional volvió a tener superávit fiscal, de la mano del mayor ajuste del periodo 1994-2024

Debido al ajuste fiscal de 4,7 puntos porcentuales del PBI registrado en 2024, el Gobierno Nacional volvió a tener un superávit fiscal luego de varios años de déficit.

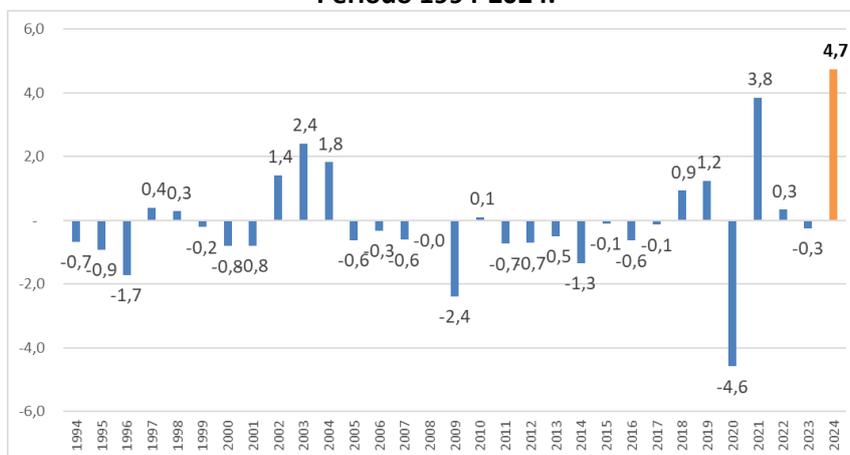
**Gráfico 5**  
**Resultado primario y fiscal nacional**  
**Periodo 1993-2024. En % del PBI**



Fuente: IARAF en base a Ministerio de Economía e INDEC.

Además, considerando el periodo 1993-2024, el ajuste fiscal de 4,7 p.p. del PBI hecho en 2024, resultó ser el mayor ajuste anual realizado. Resulta importante resaltar que el mayor ajuste fiscal en términos del PBI realizado antes de 2024, correspondía al año 2021 (3,8 p.p. del PBI), no obstante, este ajuste es explicado fundamentalmente por el significativo aumento del PBI en el año posterior a la pandemia de COVID-19, ya que en términos reales el gasto total descendió un 1,7% respecto a 2020.

**Gráfico 6**  
**Resultado fiscal nacional. Diferencia interanual en puntos porcentuales del PBI**  
**Periodo 1994-2024.**



\*Una diferencia negativa implica una política fiscal expansiva

Fuente: IARAF en base a Ministerio de Economía e INDEC.