



# UCEMA 2016



## DATOS ANUALIZADOS MARZO 2016 (AFIP)

- IVA Interno Marzo: +23.6% (Consumo)
- Ganancias: +16.8% (Actividad Global)
- Aportes Patronales: + 23.2% (Empleo)
- Derechos Sector Externo: + 53% (menos que devaluacion de 68%)
- Inflación Consultoras: + 33% (Aprox.)
- Tasa LEBAC: 38%

Conclusión: datos indican que actividad interna y empleo caen, inflación sube y tasas superan inflación.

(1) ajuste Gasto o licuación son inevitables: Rec. crece 26.5% anual, Def. Cuasi Fcon LEBAC al 38%, INF 31%+ y Def Prim. 5% del PBI+. NO CIERRA

(2) Imp. INF al 30% es 12MMdls. Def. al 5% es 20MMdls. Faltan 8MM, además de los HO y intereses. Crec. no hay. NO CIERRA.

(3) Faltan 8MM de primario (sobre el imp. INF), aprox 2MM de Inter. y 12 de HO. => 22MM de dls de nueva deuda. Y falta el QF de LEBAC

(4) Y parte de los gastos están indexados. O sea q ajuste requiere leyes. La OPO debe darse cuenta que Macri solo no puede.

**(5) Solo con Leyes se puede bajar el gasto populista que pusieron los KK. La OPO debe colaborar o NO CIERRA ni con deuda (al 8-9%! Es mal negocio)**

## Comercio Exterior 2015

Las exportaciones argentinas en el año 2015 registraron bajas en los precios y en las cantidades de 15,6% y 1,5% respectivamente. En este período las exportaciones alcanzaron 56.752 millones de dólares, 17,0% inferior al año 2014, periodo en el cual se registraron exportaciones por 68.335 millones de dólares.

Los precios de las importaciones en el año 2015 disminuyeron 11,8%, en tanto que la cantidades aumentaron 3,8%. En este período las importaciones fueron de 59.787 millones de dólares, 8,3% inferior a igual período del año anterior, donde se registraron importaciones por 65.229 millones de dólares.

Exportaciones	2010	2011	2012	2013	2014*	2015*
Total general	68,174,440	82,981,086	79,982,381	75,962,976	68,335,080	56,752,411
Productos primarios	15,148,560	19,833,320	19,039,837	17,765,891	14,228,948	13,273,850
Manufacturas de origen agropecuario	22,671,108	27,675,826	26,783,659	27,002,177	26,417,609	23,287,916
Manufacturas de origen industrial	23,829,617	28,790,265	27,180,876	25,633,339	22,777,276	17,940,046
Combustibles y energía	6,525,162	6,681,680	6,978,016	5,561,574	4,911,246	2,250,597

## ***El sistema impositivo Argentino es regresivo***

No olvidar que hay un impuesto al gasto de 21%(IVA) flat hasta para los linyeras

Y otro al empleo de 30%(Aportes Patronales) que pagan todos los niveles.

O sea una tasa mínima de 51% sobre el primer peso de ingreso.Y después viene Ganancias.

**Los intereses estan libres de Ganancias y los ingresos mas altos consumen mas en el exterior , p.ej.USA donde no hay IVA.**

**Y no olvidarse del Impuesto Inflacionario que cae más sobre los mas pobres .**

## SOLIDARIDAD COMPULSIVA A COSTA DEL TRABAJADOR

Propongo eliminar Aportes Patronales "solidarios" y sumarlos al sueldo bruto del trabajador.

Financiar jubilaciones de los que no aportaron con un Fondo creado con aportes solidarios de verdad, que sean voluntarios de los trabajadores y que den alguna ventaja impositiva.

Y si no hay contribuciones solidarias y voluntarias, no hay plata para jubilaciones sin aportes.

Solidaridad compulsiva NO es solidaridad, es IMPUESTO y debería ser tratado como tal, y no lo es ahora. Requiere una Ley.

**Los que queden fuera del sistema por no haber aportado podrían cobrar una asignación mínima financiada con Fondos Generales, nunca con un impuesto al empleo.**

## **Subsidiar los costos de producción con emisión es inflacionario.**

Variables:

c: costo de los bienes

p: precio con subsidio incluido

$Y=c.Q$ = Ingreso Nacional a costo de factores. Q: Producto real(constante)

(1)  $MV=Y= c.Q$  : demanda de dinero, donde V: velocidad (constante)

(2)  $c.(1-s)= p$  , donde s es la tasa de subsidio sobre el costo de factores.

**S:  $s.c.Q$ :** Costo del subsidio financiado con emisión.

**D:  $d.c.Q$ :** Resto del déficit fiscal financiado con emisión, donde d es el déficit sobre PBI.

Emisión de dinero:  $(dM/dt)= S + D = (s + d).c.Q$  , dividiendo por (1) →

Tasa de emisión:  $(1/M)(dM/dt) = (s + d).V= INFL$

O sea que la tasa de inflación es la Velocidad de Circulación multiplicada por el déficit y los subsidios al costo, ambos como proporción del PBI.

**En el corto plazo, de (1) y (2) surge que una suba de los subsidios baja precios :**

**$(dp/ds) = -MV < 0$**

**Pero después del salto de corto plazo, la tasa de inflación sube para siempre de acuerdo a:**

**$dINFL/ds = V > 0$**



***El Mercado se come las buenas noticias como si fueran maníes.***  
Además de emitir deuda, necesaria para tapar agujeros heredados,  
urge hacer ajustes estructurales→

Reforma Laboral e impositiva, Industria del Juicio, terminar Aportes Patronales “solidarios”, Apertura vs Galpones, Regionalización Federal, Sistema Parlamentario. Terminar con asistencialismo populista.

Implementar Voto electrónico, Coparticipación, Empresas Públicas de mas, Sistema Regulatorio de la economía eficiente. Seguridad y Justicia. Mejor educación pública y mas educación privada, lo mismo para la salud.

La Confianza se gana con hechos.

***A la Argentina la arruinó el Sindicalismo***, que se infiltró en la política y desde ahí infectó todo el sistema Republicano Capitalista.

Perón abrió la puerta a los Sindicatos y se quedaron para siempre.

Espantaron la inversión productiva, arruinaron la educación y la política, crearon la industria del juicio, destruyeron la ética capitalista y mucho más.

El empresariado mutó para protegerse de los sindicatos y los políticos corruptos. Los más capaces que podían se fueron. Los que quedaron se tuvieron que adaptar.

Se vienen las PARITARIAS con convenios sectoriales ultraactivos y obligatorios. Invento Populista obsoleto que atrasa al país.

***La causa del atraso Argentino es el Poder Sindical y la Corrupción Funcional que éste creó. Si esto no se corrige no hay política económica que detenga nuestra caída.***

## ***Financiamiento de un deficit fiscal***

### **T.de Cambio Flexible:**

**1-Deuda Externa:** Gob.vende los Dls en el Mercado a cambio de pesos. Publico da bienes a cambio de los pesos que habia vendido(demanda de dinero no cambi6). Cae el dolar y precios no suben: E/p cae. Publico tiene + Dls y menos bienes, Gob. Tiene +Deuda y mas bienes(los del deficit).

**2-Emision:** Sube M, sube precios y sube D6lar. E/P igual. Impuesto inflacionario financio el deficit.

### **Tipo de Cambio Fijo:**

**1- Deuda Externa:** Gob.vende los Dls al BCRA a cambio de pesos que se los gasta. Suben R y M. Publico sube gasto para sacarse a la extra M y caen las Reservas y la M. No cambia dolar ni precios. Sube Deuda para financiar el deficit fiscal que se convierte en deficit de Cuenta Corriente.

**2-Emision :** Gob.gasta los pesos y sube M. Publico aumenta gasto para restablecer M al nivel anterior. Caen Reservas y M por el mismo monto. Se financi6 el Deficit con Reservas y la contraparte es un deficit de CCte. . E y P no cambian.

**P A S I V O**

<b>BASE MONETARIA</b>			
Circulación Monetaria			
Billetes y Monedas en Circulación	453.440.059		
Cheques Cancelatorios en pesos en Circulación	252		
Cuentas Corrientes en Pesos	119.579.134	573.019.445	
<b>MEDIOS DE PAGO EN OTRAS MONEDAS</b>			
Cheques Cancelatorios en otras monedas en Circulación	292		
Certificados de Depósito para la Inversión	4.417.321	4.417.613	
<b>CUENTAS CORRIENTES EN OTRAS MONEDAS</b>			127.037.396
<b>DEPOSITOS DEL GOBIERNO NACIONAL Y OTROS</b>			1.744.568
<b>OTROS DEPOSITOS</b>			39.264.951
<b>ASIGNACIONES DE DEG</b>			
Asignaciones de DEG	41.497.662		
<b>MENOS:</b>			
Contrapartida de Asignaciones de DEG	34.957.390	6.540.272	
<b>OBLIGACIONES CON ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>			
Obligaciones	13.822.808		
<b>MENOS:</b>			
Contrapartida del Uso del Tramo de Reservas	10.873.226	2.949.582	
<b>TITULOS EMITIDOS POR EL B.C.R.A.</b>			
Letras y Notas emitidas en Moneda Extranjera	67.151.356		
Letras y Notas emitidas en Moneda Nacional	492.551.401	559.702.757	
<b>CONTRAPARTIDA DE APORTES DEL GOBIERNO NACIONAL A ORGANISMOS INTERNACIONALES</b>			35.500.412
<b>OBLIGACIONES PROVENIENTES DE OTROS INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS</b>			25.747.050
<b>OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE PASE</b>			377.695.622
<b>DEUDAS POR CONVENIOS MULTILATERALES DE CRÉDITO</b>			1.103.097
<b>OTROS PASIVOS</b>			163.492.575
<b>PREVISIONES</b>			2.398.183

# COMPARATIVO

## Marzo 2016



CONCEPTO	Mar-16	Mar-15	Dif.	Var. %
<b>Recursos Tributarios</b>	<b>137.762</b>	<b>105.400</b>	<b>32.362</b>	<b>30,7</b>
<b>Impuestos 1/</b>	<b>89.333</b>	<b>69.544</b>	<b>19.789</b>	<b>28,5</b>
IVA Neto 2/	45.859	33.907	11.952	35,3
Impositivo	29.836	24.138	5.698	23,6
Aduanero	16.134	9.771	6.363	65,1
Devoluciones (-)	111	3	109	-,-
Ganancias	24.454	20.939	3.515	16,8
Débitos y Créditos	9.892	6.876	3.016	43,9
Resto de impuestos 3/	9.128	7.823	1.305	16,7
<b>Seguridad Social</b>	<b>36.998</b>	<b>28.403</b>	<b>8.596</b>	<b>30,3</b>
<b>Comercio Exterior</b>	<b>11.431</b>	<b>7.453</b>	<b>3.978</b>	<b>53,4</b>
Derechos de Exportación	6.604	4.660	1.945	41,7
Derechos de Importación y Otros	4.827	2.793	2.033	72,8

-- Porcentaje mayor a 1.000 (mil).

1/ Recaudación neta de devoluciones, reintegros fiscales y reembolsos.

2/ Recaudación neta de devoluciones.

3/ Recaudación neta de reintegros. Incluye Internos, Combustibles Líquidos y GNC, Bienes Personales, Facilidades de pago pendiente de distribución y otros.