

Reporte Mensual de Recaudación Tributaria Nacional

Abril de 2016



consejo
Profesional de Ciencias
Económicas de la Ciudad
Autónoma de Buenos Aires



IARAF
INSTITUTO ARGENTINO
DE ANALISIS FISCAL

Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

Claves

- La Recaudación Tributaria Nacional totalizó \$137.762 millones en el tercer mes de 2016, con un crecimiento de 30,7% interanual.
- A lo largo del primer trimestre del año se recaudaron \$435.220 millones, mostrando un avance de 32,1% respecto a la recaudación del I Trim. de 2015.
- Los principales aumentos interanuales del mes correspondieron a Derechos de importación (+72,9%); Débitos y Créditos en cuenta corriente (+43,9%) y Derechos de exportación (41,7%).
- En general, los componentes aduaneros de los principales tributos nacionales (IVA DGA y Ganancias DGA) mostraron desempeños claramente superiores a sus equivalentes internos (IVA DGI y Ganancias DGI), alineados con lo observado para los tributos vinculados al comercio exterior.
- Aportes y contribuciones aceleró su crecimiento en marzo, con un crecimiento interanual de 30,3%.
- La desaceleración del crecimiento de Ganancias continúa, resultado de los cambios ocurridos en las deducciones, y llevó a un crecimiento interanual mensual de 16,8%. El primer trimestre cerró con una recaudación de \$95.478 millones (+32,6%).

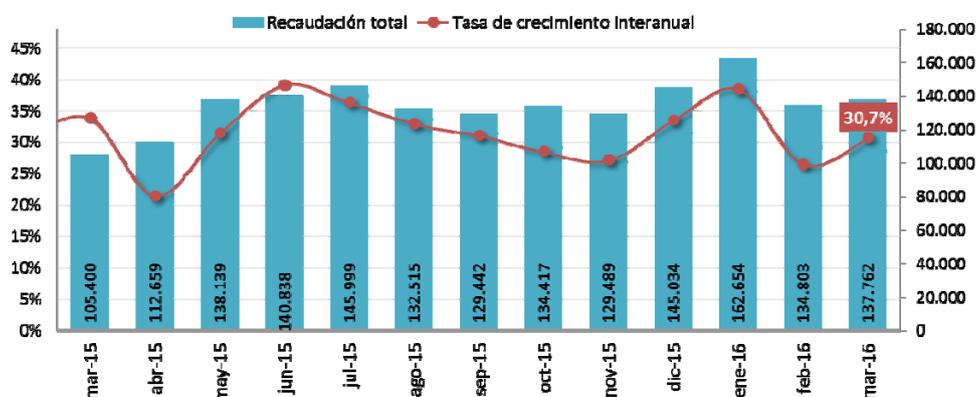
Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

A partir de la información difundida por el Ministerio de Hacienda y Finanzas Públicas, correspondiente a la recaudación tributaria nacional de marzo del 2016, a continuación se analizan sus principales características.

Recaudación Nacional

En el mes de marzo la *Recaudación Tributaria Nacional* se ubicó en \$137.762 millones, mostrando una tasa de crecimiento interanual de 30,7%, y acelerando su crecimiento 4,2 puntos, luego de la marcada ralentización observada en febrero. Esta aceleración se encuentra influida por la mejora de la recaudación de impuestos al comercio exterior, que mostraron un buen desempeño durante el tercer mes del año.

Evolución de la Recaudación Mensual
Millones de pesos y variación interanual



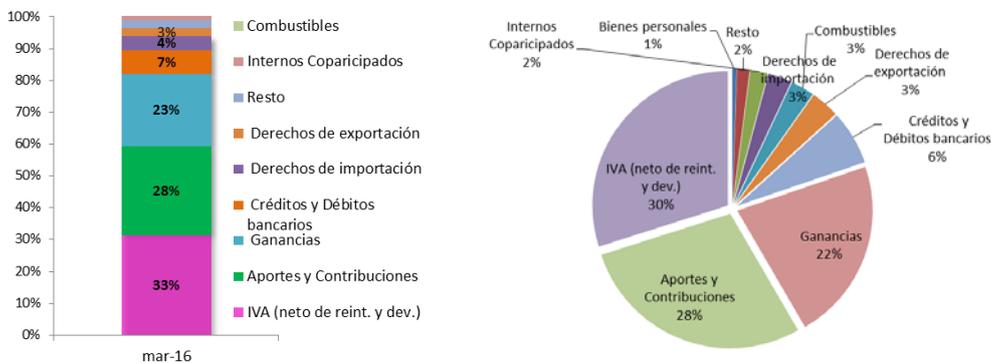
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Las modificaciones aplicadas en el Impuesto a las Ganancias generaron que este mes su tasa de crecimiento sea la menor entre los tributos, principalmente en lo referente al componente interno, a pesar de lo cual este tributo sigue siendo uno de los principales pilares del sistema tributario argentino, conjuntamente con los Aportes y Contribuciones de la Seguridad Social e IVA.

El IVA (neto) fue el tributo que mayor aporte realizó al crecimiento de la recaudación, ya que significó un tercio del aumento total, mientras que los Aportes y

Contribuciones representaron un 28% del percibido y Ganancias contribuyó en un 23% al crecimiento, a diferencia de lo observado durante el año pasado en que fruto de la desactualización del impuesto, este último era el principal componente de la recaudación.

Contribución de los principales tributos al crecimiento interanual de la Recaudación Total y composición porcentual de la recaudación (lado derecho)



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Los componentes de la recaudación

El análisis desagregado por tributo permite observar que en marzo la recaudación estuvo impulsada principalmente por los Derechos de importación, Créditos y Débitos en Cuenta Corriente, y los derechos de Exportación; tributos que registraron aumentos claramente por encima del promedio. El IVA (neto) y los Aportes y Contribuciones, crecieron levemente por debajo de la media pero concentran gran parte de la recaudación, con lo que su evolución determina en gran medida lo ocurrido con la recaudación total.

Recaudación y variación interanual de principales tributos. Marzo 2016.

Principales Recursos	Marzo		I Trim	
	Millones de \$	Variación interanual	Millones de \$	Variación interanual
IVA Neto	44.233	30,5%	130.298	33,1%
IVA DGI	29.836	23,6%	90.415	23,5%
IVA DGA	16.134	65,1%	43.066	61,1%
Ganancias	24.454	16,8%	95.478	32,6%
Ganancias DGI	21.923	12,0%	88.795	30,4%
Ganancias DGA	2.531	86,5%	6.683	72,8%
Créditos y Débitos en c/c	9.892	43,9%	28.253	36,9%
Aportes + Contribuciones	36.998	30,3%	123.643	30,4%
Derechos de importación	4.733	72,9%	12.295	58,8%
Derechos de exportación	6.604	41,7%	14.973	21,0%
Recaudación total	137.762	30,7%	435.220	32,1%
Recaudación sin Seguridad Social	100.764	30,9%	311.577	32,8%
Impuestos Coparticipables	61.662	31,9%	192.227	34,7%
Total sin coparticipables	76.100	29,7%	242.993	30,2%

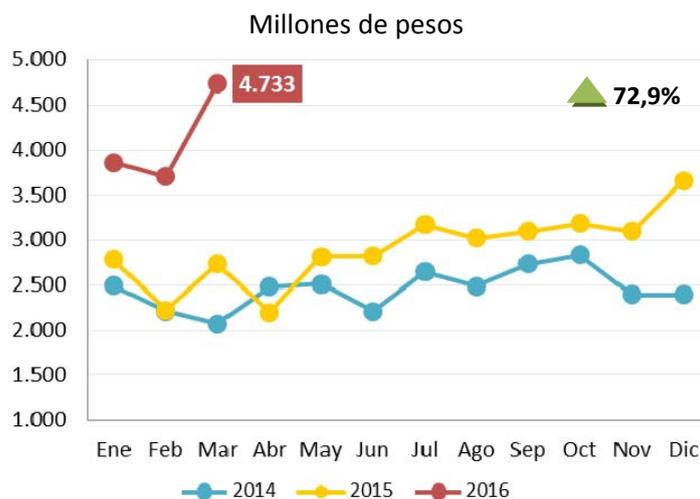
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Derechos de Importación fue el tributo de mayor crecimiento durante marzo de 2016, al mostrar un incremento interanual de 72,9%, y acumulando un crecimiento de 58,8% en el primer trimestre del año. Los fundamentos del desempeño de este tributo se encuentran en el levantamiento de las restricciones al comercio exterior, con lo que existe un crecimiento de la recaudación por el crecimiento de la base imponible del impuesto (crecimiento de las importaciones físicas), y por aumento del tipo de cambio, factores que conjuntamente determinan la base imponible. En relación al precio de la divisa, se observa que no registró mayores variaciones durante el mes de marzo en relación a febrero (observándose una caída en el mismo), con lo que el marcado crecimiento mensual de la recaudación se asociaría mayormente a un crecimiento de las importaciones físicas. De todas maneras, en relación al tipo de cambio, es preciso destacar que el crecimiento interanual de marzo en relación a 2015 es de 70%, similar al avance interanual de febrero, y es probable que sea uno de los factores determinantes del crecimiento de la recaudación al compararla con 2015.

La evolución de este tributo se encuentra alineado con lo ocurrido en IVA DGA y Ganancias DGA, impuestos vinculados al ingreso de bienes desde el exterior, y se destaca que, si bien ha mostrado un patrón estacional similar al observado en los últimos años, la disminución de la recaudación observada entre enero y febrero ha

sido marcadamente inferior a la histórica, con lo que da señales de que estaría ocurriendo un reabastecimiento de importaciones en el mercado interno (aumento de stocks), ya sea para incrementar inventarios a la espera de una mejora en la actividad, o como modo de previsión ante una expectativa de depreciación de la moneda.

Recaudación mensual de Derechos de Importación



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Créditos y débitos en cuenta corriente (más conocido como impuesto al cheque) mostró una marcada aceleración del crecimiento respecto al mes de febrero (+9,2 p.p.), al ubicarse en 43,9% el crecimiento interanual. El acumulado al primer trimestre del año muestra una recaudación de \$28.253 millones, con lo que el crecimiento de la recaudación hasta marzo rondaría el 37%. La recaudación de marzo muestra un comportamiento asociado al componente estacional de este tributo, con lo que se espera su recaudación crezca de manera lineal hasta mayo, influenciado por el incremento del nivel de precios, ya que este fenómeno genera que las transacciones formales, que son la base imponible del impuesto, incrementen sus valores en términos nominales.

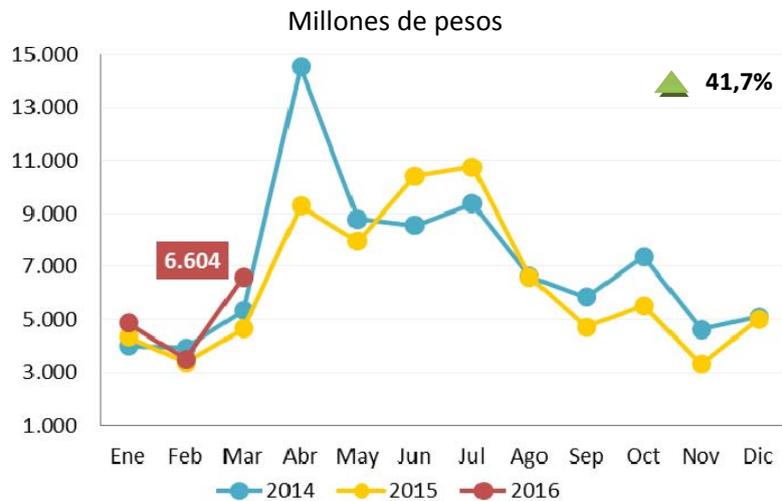
Recaudación mensual de Créditos y Débitos en cuenta corriente



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Los **Derechos de exportación**, mostraron durante el mes de marzo un crecimiento interanual de su recaudación de 41,7%, con lo que ocurrió una aceleración de 37,7 puntos respecto a febrero, mientras que la recaudación acumulada del trimestre se ubicó en \$14.973 millones, mostrando un crecimiento del 21%. La evolución de este tributo está imitando el comportamiento histórico, mostrando un crecimiento de la recaudación en marzo respecto a febrero, y se esperaría que el grueso de la tributación de este impuesto se concentre en el segundo trimestre, particularmente en abril. Sin embargo, es necesario destacar que en la coyuntura actual se observan caídas los términos de intercambio internacionales y que la eliminación (disminución para el caso de la soja) de retenciones afectará los ingresos por este concepto. Además estas aproximaciones en base al comportamiento histórico no contemplan el efecto de las inundaciones ocurridas en la región centro, que han hecho perder parte de la producción de los exportadores asentados en esas zonas.

Recaudación mensual de Derechos de Exportación

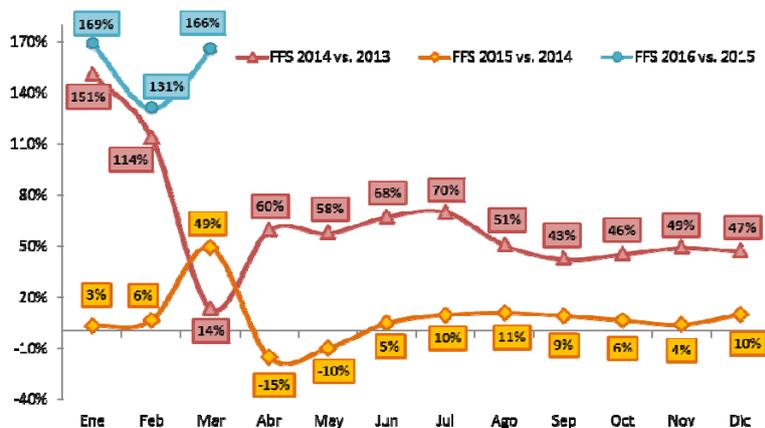


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

La mejora del desempeño de los derechos de exportación se vio reflejada en la evolución del Fondo Federal Solidario (compuesto por el 30% de las retenciones al complejo sojero) que durante el 2015 creció a tasas muy inferiores a las registradas en 2014, mientras que el comienzo del año 2016 se muestra más vigoroso. Al mes de febrero presentó un crecimiento interanual acumulado de 166%, impulsado por la mayor liquidación sojera, aunque afectado parcialmente por la disminución de las retenciones al complejo en 5 p.p.

Evolución del Fondo Federal Solidario

Variación interanual del acumulado parcial



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

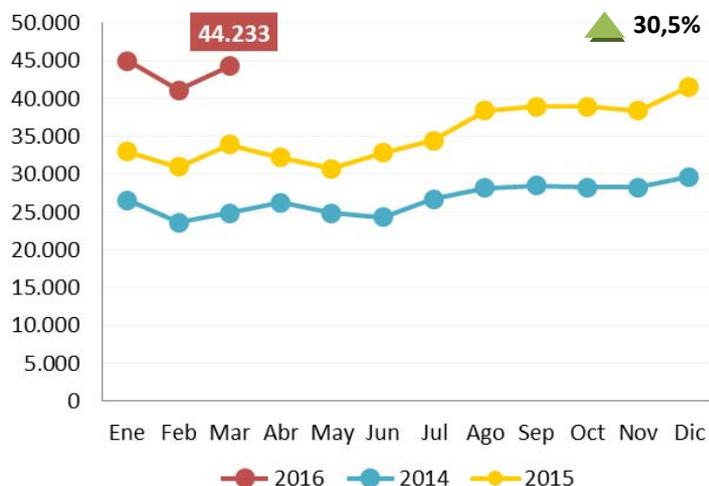
El **IVA** (neto de devoluciones y reintegros) se ubicó en el cuarto lugar en cuanto a crecimiento interanual en el tercer mes del año, al registrar un aumento del 30,5%, con lo que se observa una ralentización de su crecimiento (-2,2 p.p.). En términos agregados, el desempeño de este tributo parece continuar con la habitual estacionalidad que posee, disminuyendo, en términos nominales, de enero a marzo. Sin embargo, la separación entre el componente interno de la recaudación y el componente aduanero permite distinguir patrones de comportamiento diferentes.

En línea con lo observado para la recaudación de **Derechos de Importación**, el componente de mayor crecimiento dentro del IVA fue el aduanero (IVA DGA), que mostró un avance interanual de 65% para el mes de marzo, mientras que en términos acumulados el crecimiento se ubica en 61,1%, hallándose los fundamentos del desempeño de este tributo en la apertura comercial y la depreciación del peso.

El componente interno del impuesto, IVA DGI, tuvo un desempeño inferior, al mostrar un crecimiento interanual de 23,6%, claramente por debajo de la inflación. La evolución ralentizada de la recaudación de este tributo encuentra su origen en el debilitamiento del mercado interno, como lo han mostrado los datos relevados para el caso de comercios minoristas, en que las ventas reales cayeron 5,8%.

Recaudación mensual de IVA neto

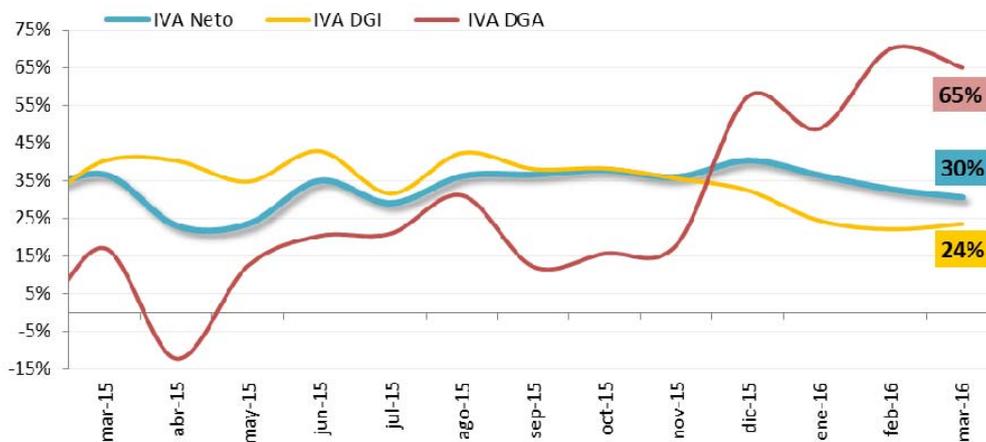
Millones de pesos



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Evolución de los componentes de IVA

Variación interanual



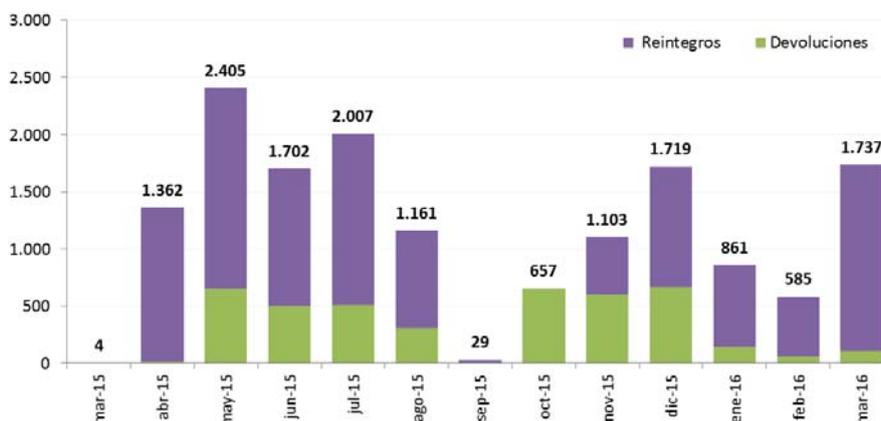
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Los reintegros a las exportaciones en el tercer mes del año contabilizaron \$1.737 millones, creciendo 209% respecto a febrero. En tanto las devoluciones de IVA sumaron \$111 millones, un 88% superiores al monto registrado el mes anterior. Este último es uno de los componentes del IVA que presentaría, según los anuncios realizados, cambios en los próximos meses, al eliminarse la devolución del 5% por las compras con tarjeta de débito y reemplazarse por una devolución (disminución) del

IVA de productos que componen la canasta básica alimenticia para personas acreedoras de planes sociales. Sin considerar dichas deducciones, la recaudación de IVA (*IVA Bruto*) creció un 35,6% en la comparación interanual.

Evolución de las devoluciones y reintegros de IVA

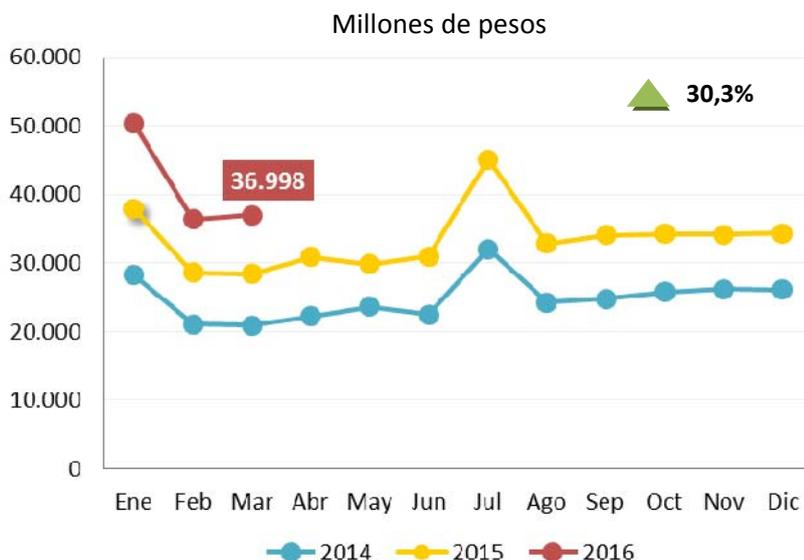
En millones de pesos



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Aportes y contribuciones a la seguridad social mostraron un avance de 9,2 puntos porcentuales respecto al registro de febrero, con lo que el crecimiento interanual se ubicó en 43,9%, quebrando la tendencia levemente decreciente que dominó en particular el segundo semestre de 2015. La recaudación acumulada al primer trimestre del año muestra que por este concepto se recaudaron \$123.643 millones, lo que presentó un crecimiento del 30,4%. Al igual que lo observado en febrero, donde ocurrió una caída del crecimiento que se asociaría a una caída del empleo, este crecimiento se asociaría a las mejoras salariales de los empleados más que a una mejora de la situación laboral.

Recaudación mensual de Aportes y Contribuciones

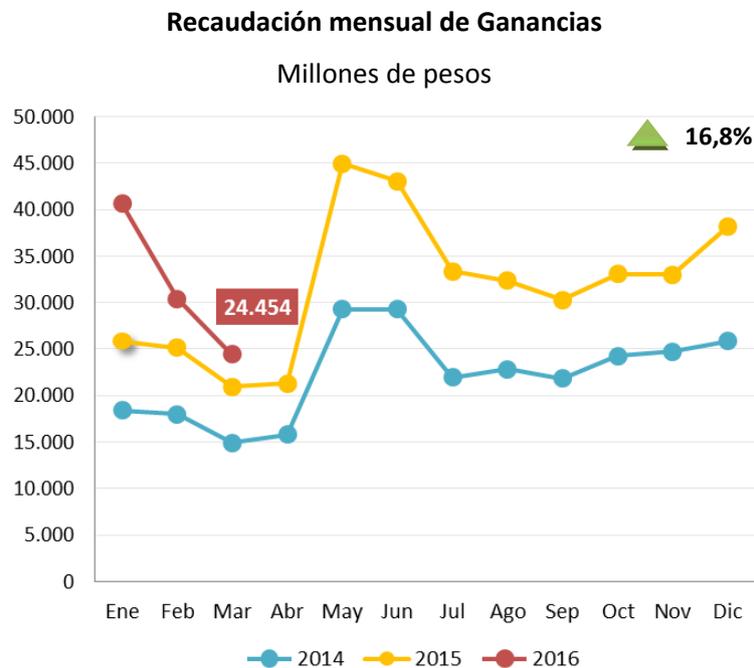


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Ganancias fue último tributo en términos de crecimiento durante marzo, afectado por la modificación de las deducciones implementadas, particularmente a aquellos que tributan en la 4^{ta} categoría. Su recaudación nominal aumentó un 16,8% interanual, lo que significó una ralentización de 4 puntos porcentuales respecto a febrero, y casi 40 puntos respecto al crecimiento de enero. En términos acumulados, el trimestre cerró con una recaudación de \$95.478 millones, compatible con un crecimiento de 32,6%. Como se comentó en informes anteriores, el crecimiento de la recaudación de este impuesto se encontró vinculado principalmente a la falta de actualización de deducciones y escalas de tributación, que produjo constantes y significativos incrementos en la *alícuota efectiva* a tributar. La modificación de la deducción especial resultó ser un paliativo que eliminó una clara distorsión al excluir a un grupo de individuos de la tributación del impuesto de manera independiente a su situación actual, aunque, hacia mitad de año y como reflejo de los crecimientos nominales de salarios por paritarias, muchos individuos deberán volverá tributar.

Si se analiza la composición del impuesto es posible observar que, resultado de los cambios mencionados, el componente interno del impuesto sufrió una marcada desaceleración en su crecimiento, fenómeno que se espera se mantenga al menos

hasta mitad de año, donde, producto de incrementos nominales de salarios, debería existir una aceleración, aunque no recuperando los valores que se observaron en 2015.

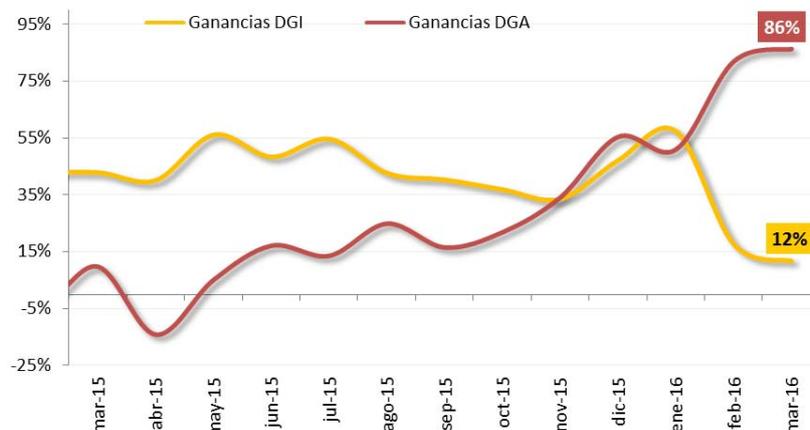


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

El componente aduanero del impuesto, Ganancias DGA, mostró un comportamiento diametralmente diferente al observado para su par interno. En términos interanuales el crecimiento se ubicó en 86,5% para el mes de marzo, pese a que el impacto no tuvo un mayor efecto dada la escasa participación observada (7% de la recaudación de **Ganancias**), y replicó lo observado para el caso de **IVA**, en que el componente aduanero dominó y la tendencia se asemejó a la marcada por los **Derechos de importación**, que muestran una clara aceleración e incremento de la importancia

Evolución de los componentes de Ganancias

Variación interanual



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Tipos de instrumentos

Al clasificar los tributos según materia gravada, surge que los tributos vinculados al *Comercio Exterior*, que muestran un fortalecimiento, siendo la categoría que mayor crecimiento presentó en marzo (53,3%), con un crecimiento de la recaudación impulsado por los tributos a las importaciones.

Por detrás, en términos del crecimiento, se ubicaron los recursos del *Sistema de Seguridad Social* crecieron un 30,3%, 3,2 puntos porcentuales superior a su crecimiento del mes de febrero.

Impuestos internos sobre transacciones, bienes y servicios se ubicaron en tercer lugar en cuanto a crecimiento durante marzo (30,2%). Respecto al mes de febrero se desaceleraron en 1 punto porcentuales, en respuesta a la desaceleración en la recaudación de los impuestos internos y vinculados a los combustibles, y a la ralentización observada en el IVA.

Los tributos englobados dentro de la categoría *Impuestos a ingresos personales y de sociedades* mostraron una clara desaceleración en su crecimiento (-4 p.p.) en respuesta a los cambios ocurridos en ganancias, su principal componente.

Los *Impuestos a la Propiedad* disminuyeron su recaudación en relación a marzo de 2015 en -9,1%, en respuesta a la caída de la recaudación de Bienes Personales.

Principales tributos

Variación interanual y participación en la recaudación total

Principales tipos de impuestos	mar-15	mar-16	Var I.A	Participación
Impuestos a ingresos personales y de sociedades	21.180	24.766	16,9%	18%
Ganancias	20.939	24.454	16,8%	17,8%
Premios de juegos	51	66	29,2%	0,05%
Ganancia mínima presunta	166	216	29,7%	0,2%
Capital Cooperativas	23	30	29,7%	0,02%
Impuestos internos sobre transacciones, bienes y servicios	44.681	58.178	30,2%	42%
Iva	33.906	44.233	30,5%	32,1%
Combustibles Ley 23.966 - Naftas	1.889	1.549	-18,0%	1,1%
Combustibles Ley 23.966 - Otros	399	828	107,5%	0,6%
Otros s/combustibles	1.380	1.396	1,2%	1,0%
Adicional s/cigarrillos	231	280	20,9%	0,2%
Créditos y Débitos en cta. cte.	6.876	9.892	43,9%	7,2%
Aportes y contribuciones a la Seguridad Social	28.403	36.998	30,3%	27%
Impuestos al comercio exterior	7.453	11.431	53,4%	8%
Derechos de importación	2.737	4.733	72,9%	3,4%
Derechos de exportación	4.660	6.604	41,7%	4,8%
Tasa Estadística	57	94	66,2%	0,07%
Impuestos a la propiedad	519	472	-9,1%	0,3%
Transferencias de inmuebles	68	117	70,7%	0,1%
Bienes personales	451	355	-21,2%	0,3%
Restantes impuestos	3.165	5.917	87,0%	4%
Recaudación Tributaria Nacional	105.400	137.762	30,7%	100%

Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Distribución a provincias de recursos nacionales

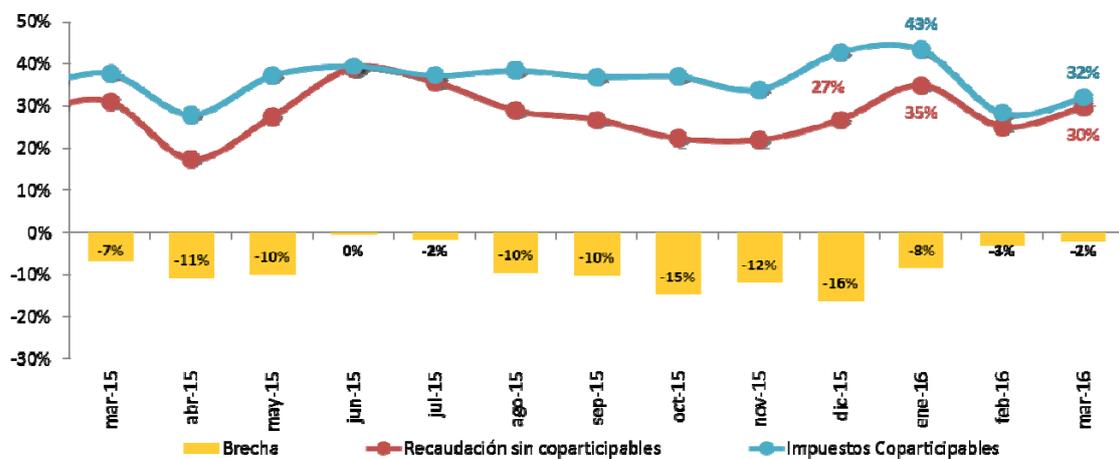
En marzo la *masa bruta coparticipable*¹ aceleró levemente su ritmo de expansión en relación a febrero, con una tasa del 32%. Por su parte, la *recaudación neta de coparticipables* presentó un crecimiento del 30% en febrero. La brecha de crecimiento entre coparticipables y el resto de tributos continua disminuyendo, resultando ser de 2 puntos porcentuales, resultado de las diferentes tasas a las que vienen creciendo, como se vio, los componentes de la llamada *coparticipación bruta* y los relacionados al comercio exterior y a la nómina salarial. La diferencia del crecimiento se explica en que los giros a provincias se componen en su mayor parte por IVA y Ganancias, impuesto que presentaron desaceleraciones en el último mes; mientras que los impuestos al comercio exterior y previsionales, que han mostrado una evolución favorable,

¹ Compuesta por la recaudación bruta de los impuestos que se coparticipan a las provincias, es decir antes de la deducción del 15% destinado al ANSES bajo el concepto de *preparticipación* (excepto Córdoba, Santa Fe y San Luis).

pertenecen al nivel federal de gobierno. Sin embargo, en términos generales, los impuestos coparticipables dominan el escenario, lo cual favorece la distribución de fondos hacia las provincias.

Evolución de la recaudación tributaria nacional. Impuestos coparticipables y no coparticipables

Variación interanual



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.