

Reporte Mensual de Recaudación Tributaria Nacional

Octubre de 2014



Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

Claves

- La Recaudación Tributaria Nacional sumó en septiembre \$98.719 millones, con un aumento interanual asociado del 37,5% que permitió revertir la desaceleración que se venía apreciando en los últimos meses.
- El aumento de septiembre, junto con el de enero de este año (también de +37,5%), está entre los más altos del año.
- Los recursos fiscales continúan creciendo por debajo al gasto público.
- Los recursos tributarios mostraron un aumento acumulado en los tres trimestres transcurridos del año del 34,6%, tasa a la que prácticamente se vienen estabilizando desde el segundo trimestre.
- El impuesto a las Ganancias volvió a ser el responsable del crecimiento más notable del mes (+55%). Mucho más modestos resultaron los crecimientos de los tributos relacionados con el nivel de actividad, como IVA (+32,7%) e Impuesto al Cheque (+36,5%), que continuarían creciendo por debajo a la inflación.
- Los Derechos de Importación tuvieron un importante crecimiento (+36,4%), si se lo compara con su evolución reciente pero continuaron mostrando caídas en su recaudación en dólares (del 5,2% en septiembre).
- Los Derechos de Exportación crecieron en la medición interanual, con un aumento del 12,9%. En efecto, se recuperaron tras la contracción del 3,5% de agosto. No obstante, su recaudación en dólares registró una caída del 23%.
- Lo ingresado por el sistema de *Seguridad Social* creció en septiembre un 32,8% interanual. La diferencia con el componente impositivo-aduanero es de 10 puntos porcentuales, lo que implica una evidente baja, en términos reales, de los recursos públicos obtenidos del mercado laboral argentino.

Distribución a provincias de recursos nacionales

- La masa bruta coparticipable creció en septiembre un 39,7%, 5 puntos por encima al crecimiento de agosto.
- La recaudación neta de impuestos coparticipables subió un 35,9%, que también significó una aceleración respecto a agosto.

Proyección Recaudación 2014

- La estacionalidad promedio de periodos anteriores hace que se mantenga una previsión de ingresos tributarios por \$1,2 billones en el 2014. La misma sin embargo, depende fuertemente de que “reaparezcan” los ingresos provenientes de la liquidación de exportaciones gravadas con retenciones.

Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

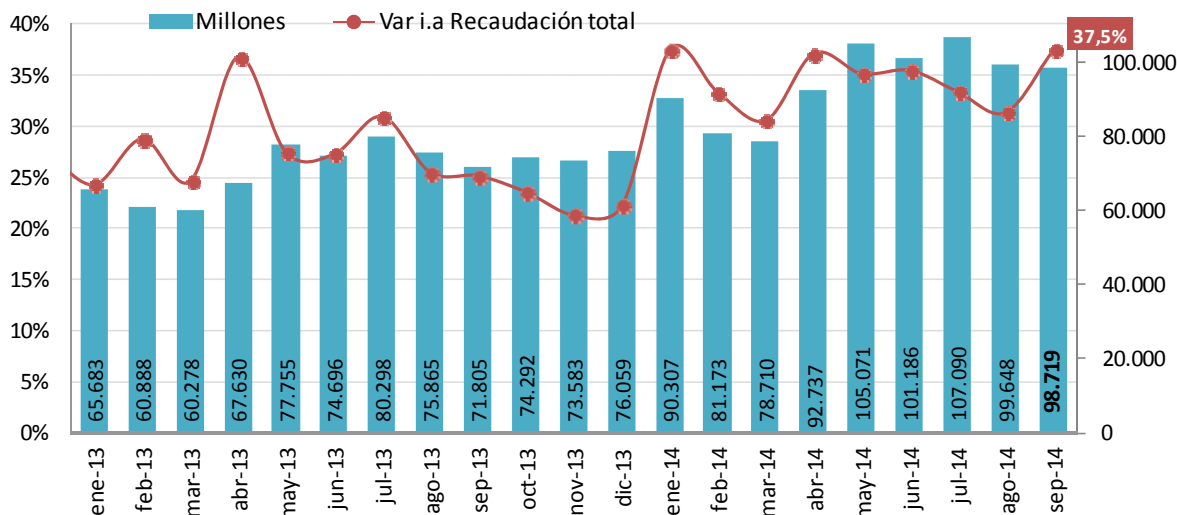
El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MECON) difundió la recaudación tributaria nacional del mes de septiembre del 2014. A continuación, se exponen los puntos más sobresalientes de la misma, lo que permite contar con una perspectiva acerca de cómo cerrará el año el fisco nacional.

Recaudación Nacional de Septiembre de 2014

Los \$98.719 millones que alcanzó la *Recaudación Tributaria Nacional* en septiembre significaron que la misma pueda mostrar un crecimiento interanual del 37,5%, revirtiendo la desaceleración que se venía apreciando en los últimos meses. De hecho, la tasa de crecimiento de la recaudación medida en moneda corriente está, junto con la de enero de este año (también de +37,5%), entre las más elevadas del año.

Evolución de la Recaudación

Millones de \$ y variación interanual.



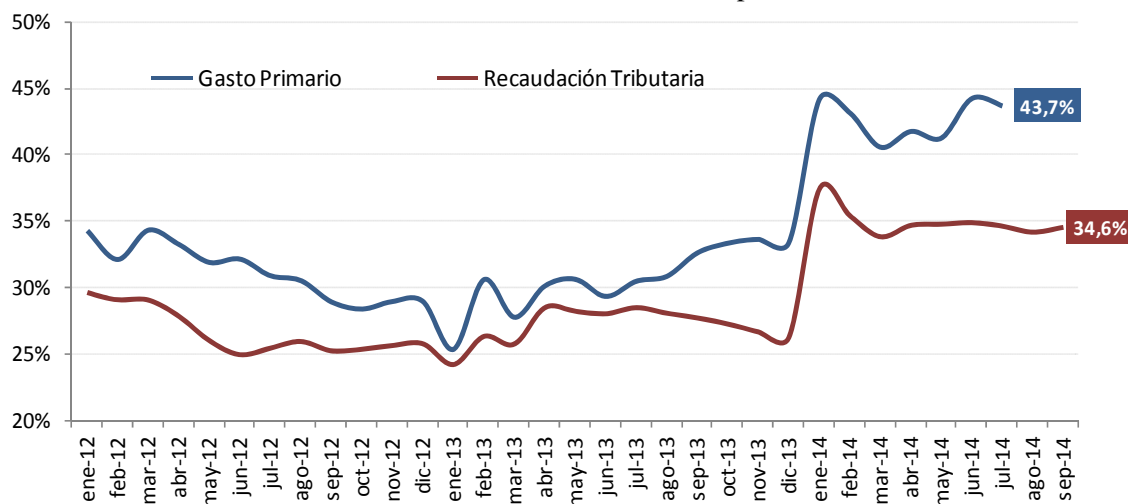
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

En el acumulado de los tres trimestres transcurridos del año, los recursos tributarios mostraron un aumento (siempre en términos nominales) del 34,6%, tasa a la que prácticamente se vienen estabilizando desde el segundo trimestre. En efecto, el crecimiento de los ingresos genuinos del fisco nuevamente se ubicó varios puntos

porcentuales por debajo de la tasa de expansión del gasto público, lo que justifica el continuo y significativo deterioro del rojo fiscal.

Crecimiento de recursos tributarios versus gasto primario.

Variación interanual del acumulado parcial.

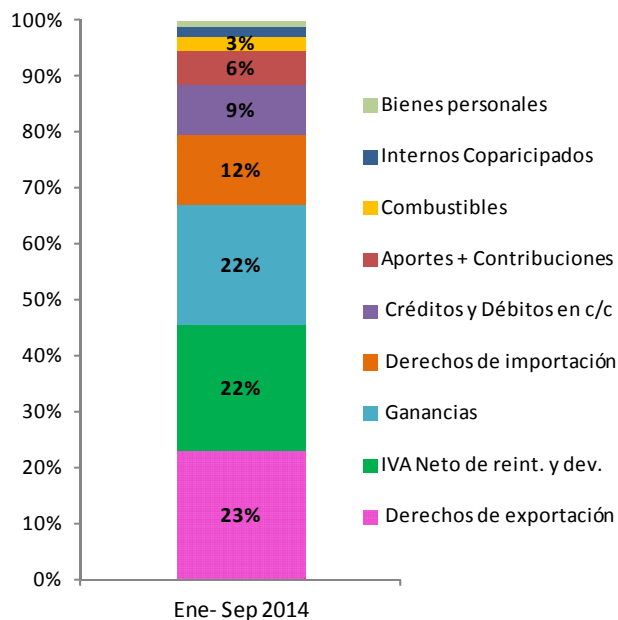


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

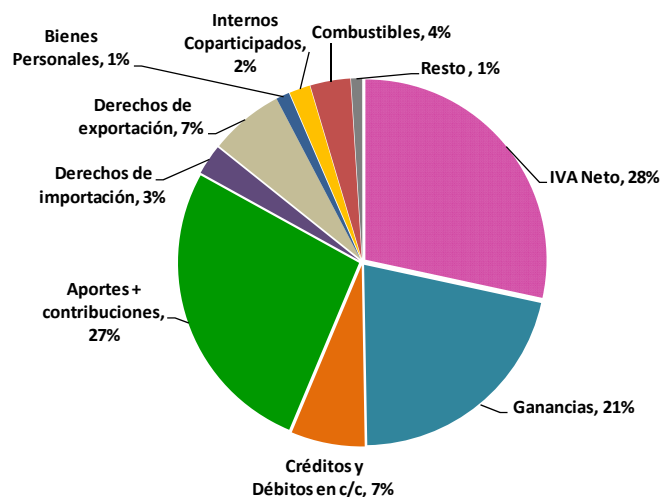
El crecimiento de los recursos tributarios entre los meses de enero y septiembre (equivalente a \$26.914 millones) estuvo liderado por los Derechos de Exportación, que contribuyeron en un 23% al crecimiento de la recaudación en el periodo considerado. Le siguió IVA y Ganancias, cada uno con una participación relativa del 22%.

En la contribución que cada impuesto ejerce sobre el crecimiento total de la recaudación incide su importancia relativa dentro de la recaudación nacional. Los impuestos ligados al mercado interno (fundamentalmente IVA y Ganancias) representan prácticamente la mitad de los ingresos del fisco nacional, en tanto que las retenciones a las exportaciones lo hacen en un 7%.

Contribución de principales tributos al crecimiento interanual de la recaudación total. Primeros nueve meses 2014.



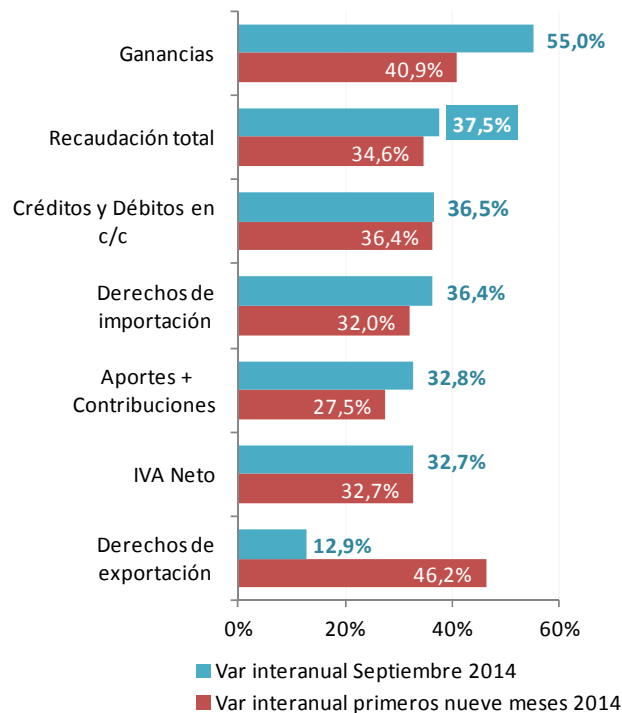
Composición porcentual de la Recaudación Tributaria



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

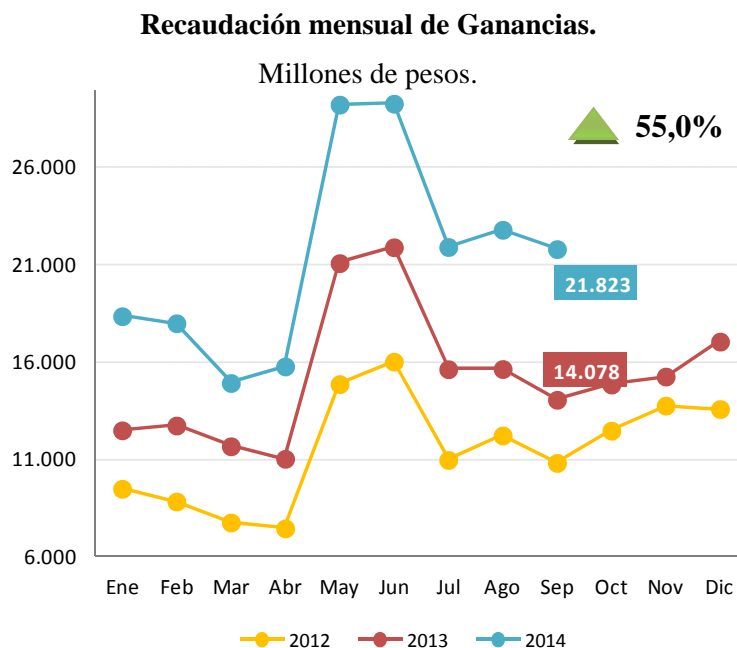
Los componentes de la recaudación

Principales Recursos	Septiembre 2014	Ene-Sep 2014
IVA Neto de reintegros y devoluciones	28.476	233.867
IVA DGI	20.455	166.131
IVA DGA	9.501	78.570
Ganancias	21.823	192.227
Ganancias DGI	20.436	180.221
Ganancias DGA	1.387	12.005
Créditos y Débitos en c/c	6.732	55.336
Aportes + Contribuciones	24.726	219.413
Derechos de importación	2.735	21.859
Derechos de exportación	5.856	67.001
Recaudación total	98.719	854.641
Recaudación sin Seguridad Social	73.993	635.228
Impuestos Coparticipables	42.148	353.560
Total sin coparticipables	56.571	501.081



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Entre las performances más destacadas, el impuesto a las **Ganancias** volvió a ser el responsable del crecimiento más notable del mes (+55%), creciendo por encima de la inflación, fenómeno para el cual el propio impuesto no prevé ajuste, sumado al congelamiento de mínimos y escalas para la cuarta categoría, todo lo cual colabora fuertemente para tal resultado.

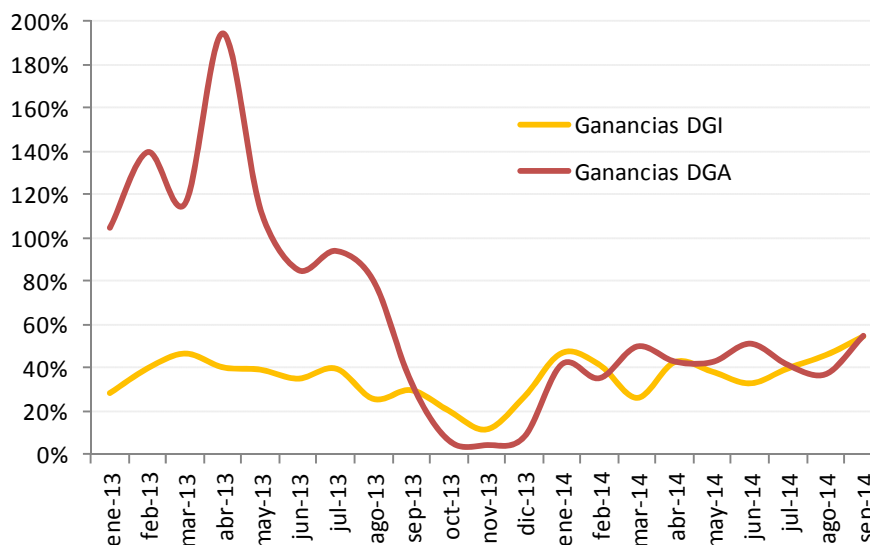


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

El alto crecimiento registrado por este impuesto en el mes de septiembre respondió al alto dinamismo que exhibió tanto su componente aduanero como el impositivo. Éstos se expandieron a la par de la recaudación total de ganancias, lo que significó en ambos casos una leve aceleración respecto al mes previo.

Evolución de los componentes de Ganancias.

Variación interanual.



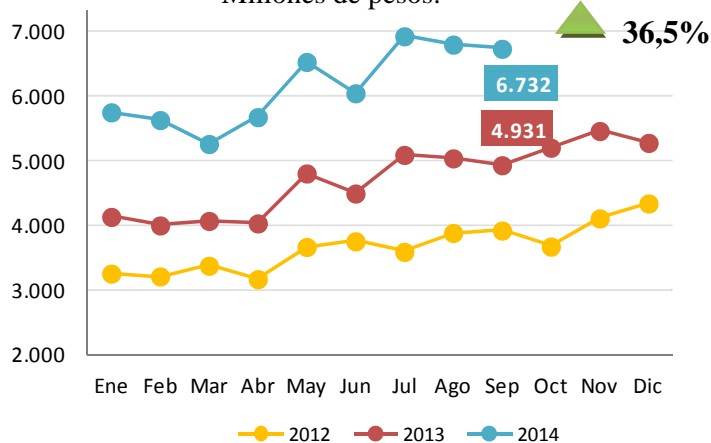
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Mucho más modestos resultaron los crecimientos de los tributos relacionados con el nivel de actividad, como IVA y Créditos y Débitos en Cuenta Corriente (comúnmente llamado impuesto al cheque). En términos reales ambos tributos continuarían evolucionando a tasas negativas, en sintonía con la recesión por la que atraviesa el comercio y la economía en general.

El **Impuesto al cheque** mantuvo su ritmo nominal, aumentando un 36,5%, que le permitió recuperar 2 puntos porcentuales respecto a su evolución en agosto. De este modo, en lo que va del año, cheque pudo mantener un crecimiento del 36,4%.

Recaudación mensual de Créditos y Débitos en cuenta corriente.

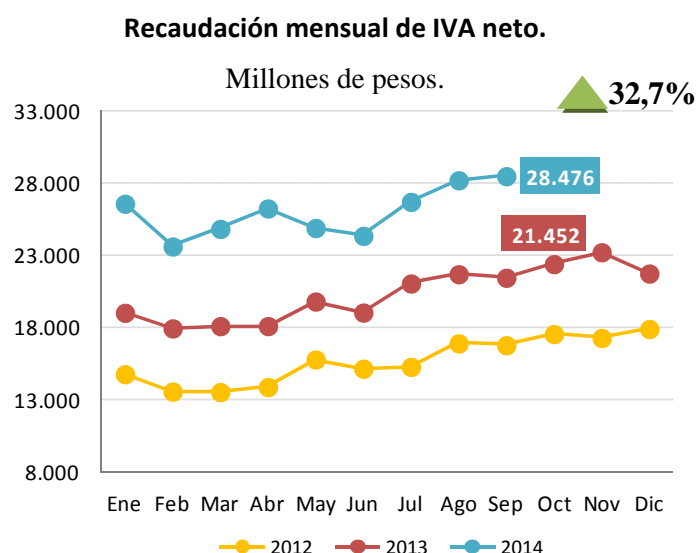
Millones de pesos.



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

IVA neto (es decir descontando devoluciones y reintegros, estos últimos se “pusieron al día” en septiembre luego de registrar un valor nulo en agosto) creció un 32,7%, recuperando 3 puntos porcentuales respecto al bajo crecimiento de agosto. Ello permitió acumular al cierre del tercer trimestre un monto superior al de igual periodo de 2013 también en un 32,7%.

Tanto en el mes de septiembre como en el acumulado parcial la recaudación de IVA creció por debajo del promedio general, lo que anticipa el efecto tributario de la recesión del consumo interno.

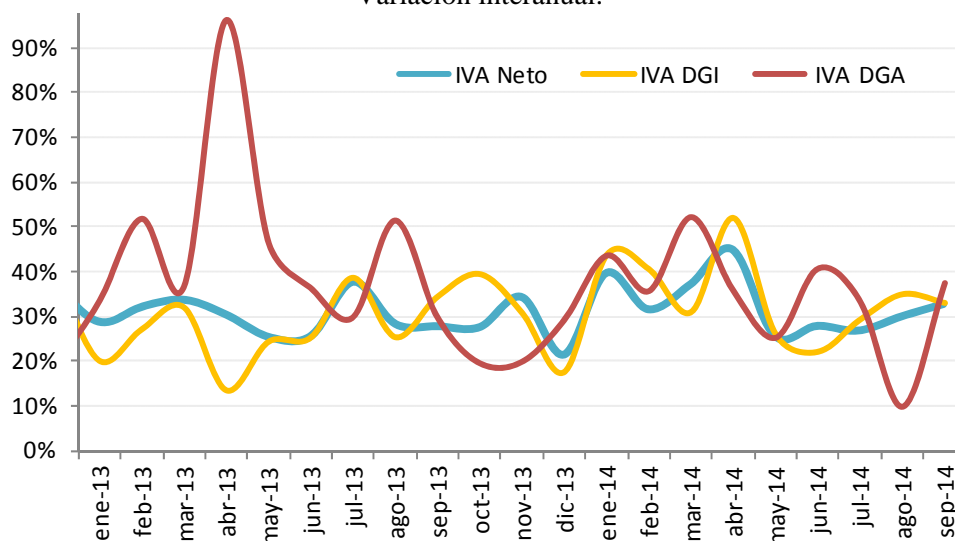


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

El componente aduanero de IVA (IVA-DGA) mostró una significativa aceleración en su ritmo de crecimiento, de 28 puntos porcentuales respecto a la tasa del 9,6% a la que creció en agosto. Por su parte, el IVA impositivo (DGI) evolucionó más acorde con el mes anterior, al registrar una suba del 33%, que le significó una desaceleración mensual de apenas 2 puntos porcentuales.

Evolución de los componentes de IVA.

Variación interanual.

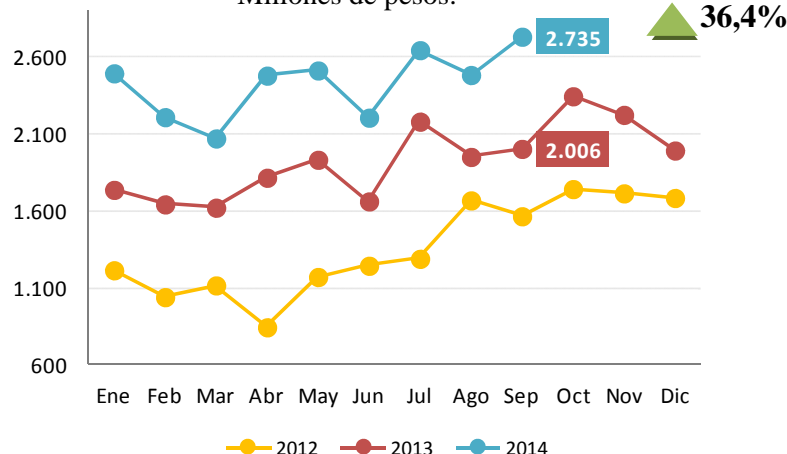


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Los **Derechos de Importación** tuvieron un importante crecimiento (+36,4%), si se lo compara con su evolución reciente. En efecto, ganaron 9 puntos porcentuales más respecto a agosto, pero continuaron mostrando caídas en su recaudación en dólares, al evolucionar muy por debajo a la devaluación del peso.

Recaudación mensual de Derechos de Importación.

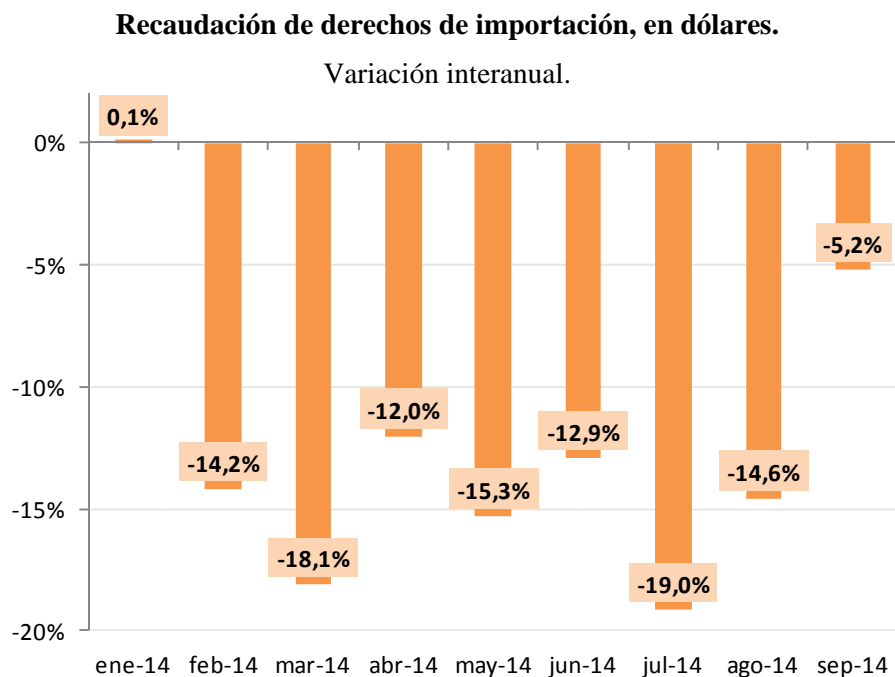
Millones de pesos.



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Concretamente, en septiembre se registró, por octavo mes consecutivo en lo que va del 2014, una caída en dólares del 5,2% interanual. Esta dinámica refleja que la

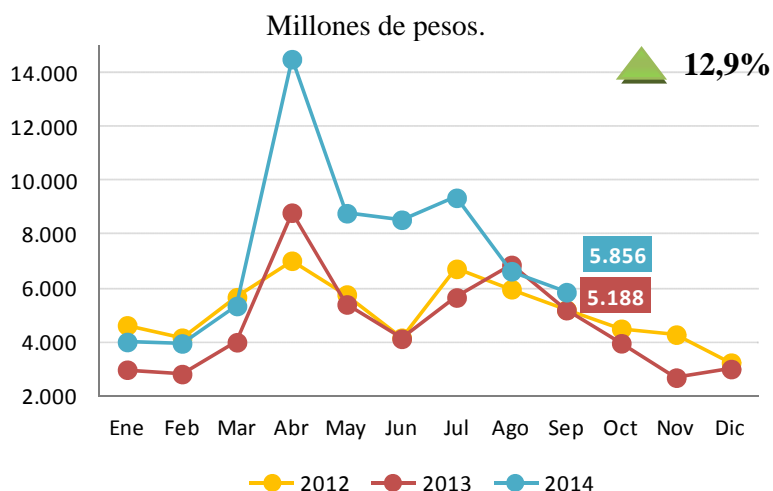
recaudación arancelaria se encuentra afectada por las restricciones que enfrentan los importadores para acceder al mercado de cambios y en su operatoria habitual general. No obstante, y pese a mantener las tasas negativas, el registro de septiembre implicó una relativa recuperación, respecto a las importantes bajas registradas en el bimestre previo.



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

A diferencia de agosto, cuando mostraron una caída interanual en valor, los **Derechos de Exportación** resultaron en septiembre más elevados que en el mismo mes del año pasado, aunque solamente los superaron en un 12,9%. Los impuestos sobre las exportaciones vienen mostrando una clara desaceleración en los últimos dos meses, lo que llevó a que en el acumulado de los 9 meses transcurridos del año hayan crecido, en pesos corrientes, un 46,2% (cabe recordar que en el acumulado del segundo trimestre de este año el crecimiento era del 60,6%). El fuerte freno en su recaudación obedece en parte a la caída en las ventas externas de los complejos combustibles y oleaginosos gravados por el tributo.

Recaudación mensual de Derechos de Exportación

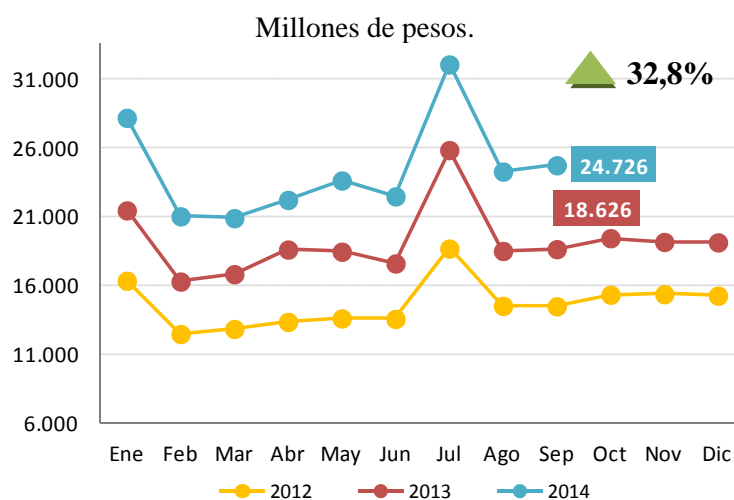


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Lo ingresado por el sistema de **Seguridad Social** creció en septiembre un 32,8% interanual. Tomando de manera agregada el periodo enero-septiembre de 2014, estos recursos crecieron un 27,5% en comparación con el mismo periodo de 2013. Es decir, que en el crecimiento acumulado, continuaron ubicados un escalón más abajo que el resto de los recursos.

La diferencia con el componente impositivo-aduanero es de 10 puntos porcentuales, lo que implica una evidente baja, en términos reales, de los recursos públicos obtenidos del mercado laboral argentino.

Recaudación mensual de Aportes y Contribuciones.



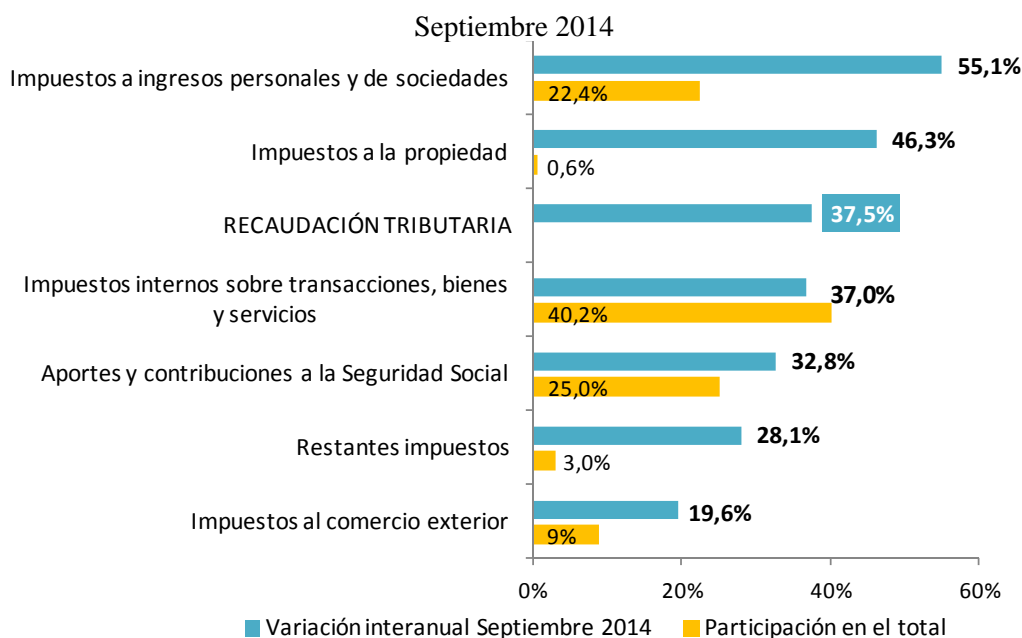
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Tipos de Impuestos

Los *Impuestos a Ingresos Personales y de Sociedades* registraron la suba más importante del mes (+55,1%), alrededor de 10 puntos porcentuales por encima al crecimiento de agosto. La favorable performance de esta categoría de impuestos estuvo en sintonía con Ganancias-principal tributo de esta categoría de impuestos- cuya recaudación también aumentó un 55%.

Los *Impuestos a la Propiedad* se mantienen como uno de los rubros que exhiben mejor desempeño en su recaudación, con aumentos por encima a la media (+46,3%). Respecto al mes anterior, evidenciaron una aceleración de 15 puntos porcentuales en su ritmo de crecimiento. Este grupo se ve favorecido por el crecimiento de *Bienes personales* que aportó a la recaudación de septiembre un 51,2% más que hace un año atrás. Cabe recordar que este impuesto mantiene congelado su mínimo imponible desde el 2007.

Ranking de los principales componentes de la recaudación según variación interanual



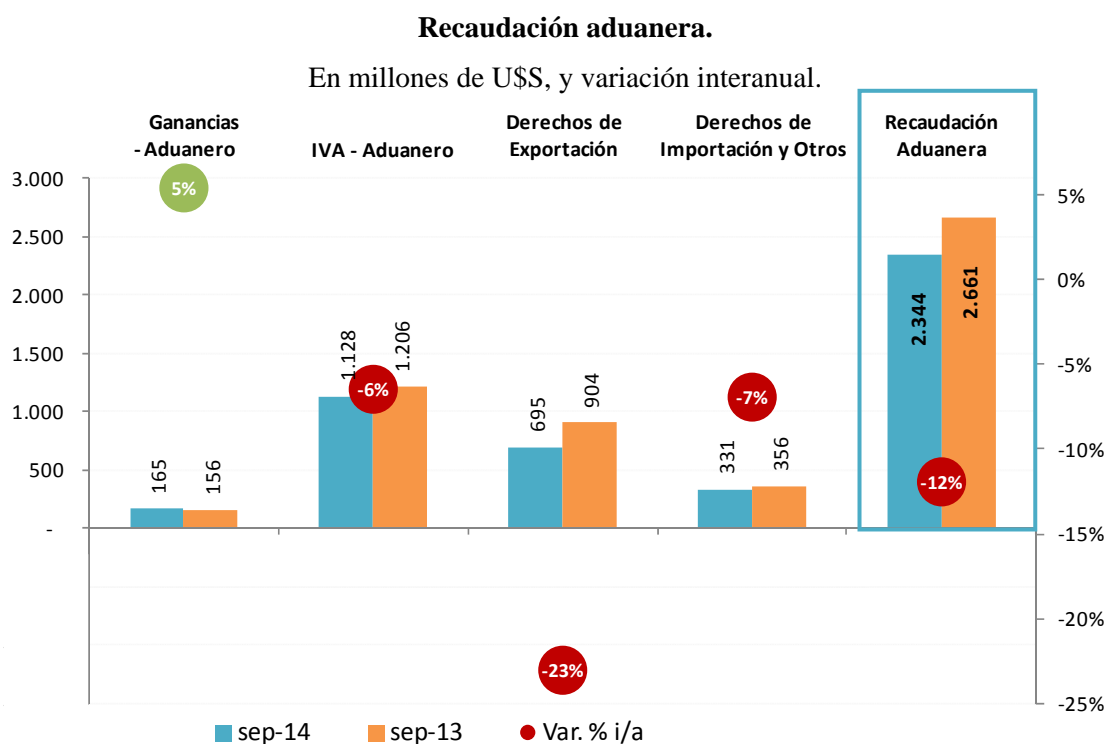
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Las restantes categorías de impuestos se ubicaron por debajo de la media general. Los *Impuestos Internos sobre Transacciones, Bienes y Servicios* crecieron un 37,0%, poco más de 2 puntos porcentuales por encima al aumento de agosto. El bajo impulso de

estos impuestos (en relación al mes anterior) obedece principalmente a IVA y Cheque, que crecieron a similar velocidad en los dos últimos meses.

Cabe destacar que la performance de este rubro resulta clave para la recaudación tributaria nacional, al representar un 40% de esta última.

Con un crecimiento del 19,6%, los impuestos ligados al *Comercio Exterior* se recuperaron, tras el exiguu aumento del 3,5% registrado en agosto. Al interior de este categoría de impuestos, se verificó una recuperación en las retenciones a las exportaciones (pasaron de una caída del 3,5% a un aumento del 12,9%), acompañada por una aceleración en la recaudación arancelaria (de 9 puntos porcentuales).



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

No obstante, al medir la recaudación nominal en dólares (al tipo de cambio oficial promedio de cada periodo), ésta exhibe una evolución sustancialmente diferente. Con excepción del componente aduanero de Ganancias, el resto de impuestos que gravan las operaciones con el exterior, registró en septiembre caídas en la medición interanual, que fueron del 23% para los Derechos de Exportación y del 6% y 7%, para

IVA-DGA y Derechos de Importación, respectivamente. Como resultado de ello, la recaudación aduanera en dólares cayó un 12%, frente a la suba del 19% cuando se la mide en pesos.

Principales tributos

Variación interanual y participación en la recaudación total

Principales tipos de impuestos	sep-13	sep-14	Var I.A	Participación
Impuestos a ingresos personales y de sociedades	14.250	22.102	55,1%	22%
Ganancias	14.078	21.823	55,0%	22,1%
Premios de juegos	30	40	30,4%	0,04%
Ganancia mínima presunta	128	223	73,9%	0,2%
Capital Cooperativas	14	16	18,1%	0,02%
Impuestos internos sobre transacciones, bienes y servicios	28.974	39.686	37,0%	40%
Iva	21.452	28.476	32,7%	28,8%
Combustibles Ley 23.966 - Naftas	1.593	1.903	19,4%	1,9%
Combustibles Ley 23.966 - Otros	437	825	89,1%	0,8%
Otros s/combustibles	437	1.568	259,2%	1,6%
Adicional s/cigarrillos	124	182	46,2%	0,2%
Créditos y Débitos en cta. cte.	4.931	6.732	36,5%	6,8%
Aportes y contribuciones a la Seguridad Social	18.626	24.726	32,8%	25%
Impuestos al comercio exterior	7.231	8.644	19,6%	9%
Derechos de importación	2.006	2.735	36,4%	2,8%
Derechos de exportación	5.188	5.856	12,9%	5,9%
Tasa Estadística	37	53	44,3%	0,05%
Impuestos a la propiedad	389	568	46,3%	0,6%
Transferencias de inmuebles	67	82	22,3%	0,1%
Bienes personales	322	487	51,2%	0,5%
Restantes impuestos	2.336	2.992	28,1%	3%
Recaudación Tributaria Nacional	71.805	98.719	37,5%	100%

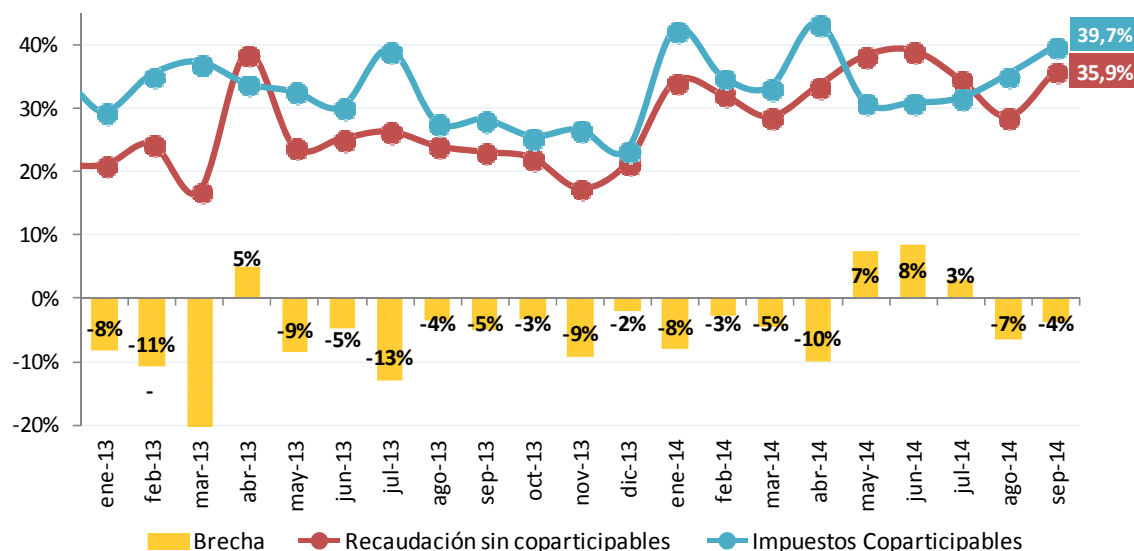
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Distribución a provincias de recursos nacionales

La *masa bruta coparticipable*¹ creció en septiembre un 39,7%, 5 puntos por encima al crecimiento de agosto. En efecto, se dio continuidad a la tendencia creciente que los impuestos coparticipables presentan desde mayo pasado.

Por su parte, la recuperación de los impuestos al comercio exterior se vio reflejada en el alto crecimiento de la recaudación neta de impuestos coparticipables (+35,9%), que también significó una aceleración respecto a agosto.

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

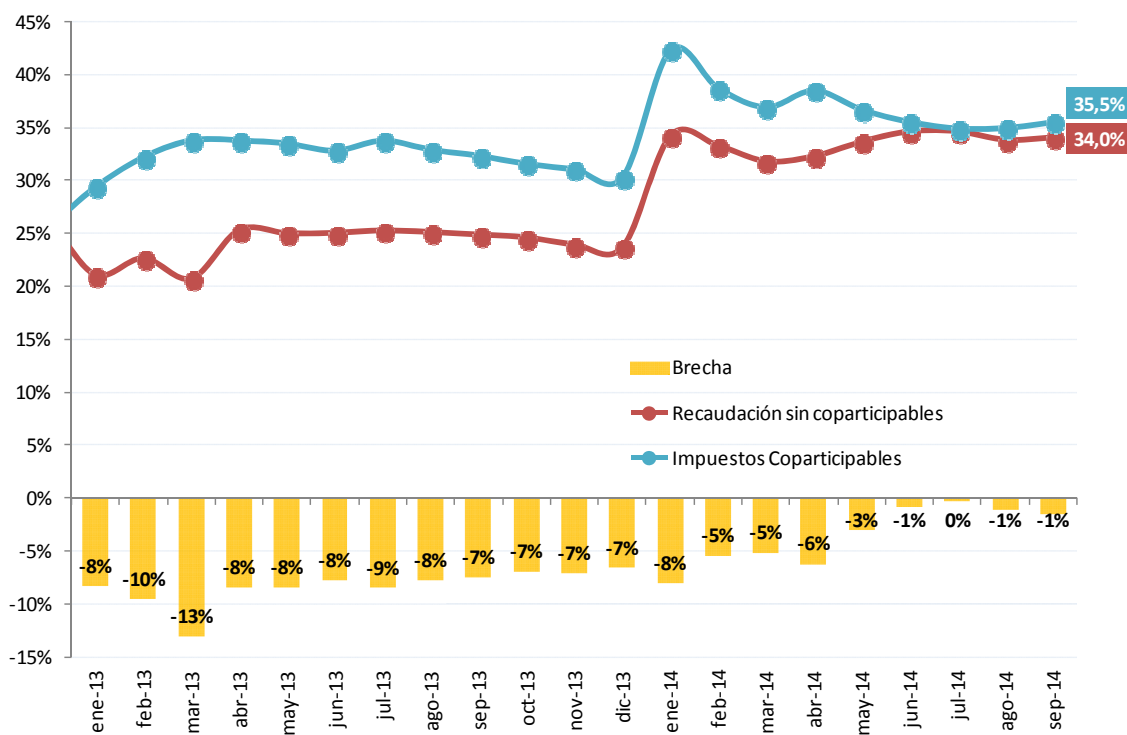


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Durante los tres primeros trimestres del 2014, los impuestos coparticipables y no coparticipables crecieron prácticamente a la par, con una tasa del 35,5% y 34,0%, respectivamente.

¹ La masa bruta coparticipable está compuesta por la recaudación de los impuestos que se coparticipan a las provincias, antes de la deducción del 15% destinado al ANSES bajo el concepto de preparticipación.

Evolución de la recaudación tributaria nacional. Impuestos coparticipables y no coparticipables. Variación interanual del acumulado parcial.



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a MECON.

Estimación Recaudación 2014

En el 2014 los ingresos tributarios podrían llegar a los \$1,2 billones. Cabe recordar que en el Presupuesto se estimó una recaudación de \$1,1 billones, lo que implica que podría haber una subestimación de recursos de alrededor \$100 mil millones (equivalente a un 2% del PIB anual estimado). Llegar a esta cifra depende, sin embargo, de que los niveles de actividad y cumplimiento tributario se mantengan sin mayores alteraciones respecto a, precisamente, su comportamiento habitual exhibido en los años anteriores. Por ejemplo, es necesario que “reaparezcan” en lo que resta del año los ingresos provenientes de la liquidación de exportaciones gravadas con retenciones.