



Reporte Mensual de Recaudación Tributaria Nacional

**"Recaudación de Julio: impuestos y actividad lucen
amesetados"**

Agosto de 2014



IARAF
INSTITUTO ARGENTINO
DE ANALISIS FISCAL

Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

Claves

- La Recaudación Tributaria de julio sumó \$107.090 millones, lo que implicó una suba del 33,4% en la medición interanual, por debajo del crecimiento de los últimos tres meses.
- Con el aumento de julio, los recursos tributarios se estabilizaron en un crecimiento del 35% durante los primeros siete meses del año, ubicado por debajo de la senda de crecimiento del gasto público, que a mayo (último dato oficial) acumulaba un alza del 41,3%.
- Tal como viene ocurriendo desde meses previos, la recaudación de derechos de exportación registra un abultado crecimiento, que en julio fue del orden del 65,5% interanual, favorecida por la devaluación del peso. No obstante, la recaudación de retenciones se desaceleró alrededor de 42 pp. respecto al elevado valor de junio.
- Los derechos de importación crecieron un 21,3% interanual, y continuaron evolucionando muy por debajo a la devaluación del peso, revelando que la actividad relacionada a los mismos se encuentra afectada por las restricciones para acceder al mercado de cambios.
- Respecto a la recaudación de impuestos ligados al mercado interno, aún continúa el freno en el crecimiento de la recaudación de aportes y contribuciones a la seguridad social, que se mantienen desfasados respecto al resto de la recaudación. Con un aumento del 24,1% en julio, los mismos acumulan un alza del 26,3% en los primeros siete meses del 2014, por debajo al crecimiento de los restantes tributos y evidenciando signos claros de desaceleración en el mercado laboral formal.
- IVA (neto de devoluciones y reintegros) mantuvo el ritmo de expansión del mes previo, cercano al 27% interanual. Esta clara variación negativa, en términos reales, resulta ineludible ante el escenario de caída en el consumo y en la actividad en general.
- Impuesto al cheque también se mantuvo creciendo a ritmo relativamente estable, pero un escalón más arriba, con aumentos del orden del 36% interanual.

- Ganancias se registra como uno de los impuestos de mayor crecimiento, con un aumento en julio del 40%. Entre enero y julio el tributo acumuló un alza del 38,4%, la segunda más alta. Este tributo se ve favorecido por la falta de ajuste por inflación sumado a que se mantuvieron sin cambios los mínimos y las escalas para la cuarta categoría.

Distribución a provincias de recursos nacionales

- La masa bruta coparticipable creció en julio un 31%, en consonancia con el bimestre anterior. Los impuestos no coparticipables crecieron un 34,5%, experimentando una desaceleración mensual de alrededor 5 puntos porcentuales.

Proyección Recaudación 2014

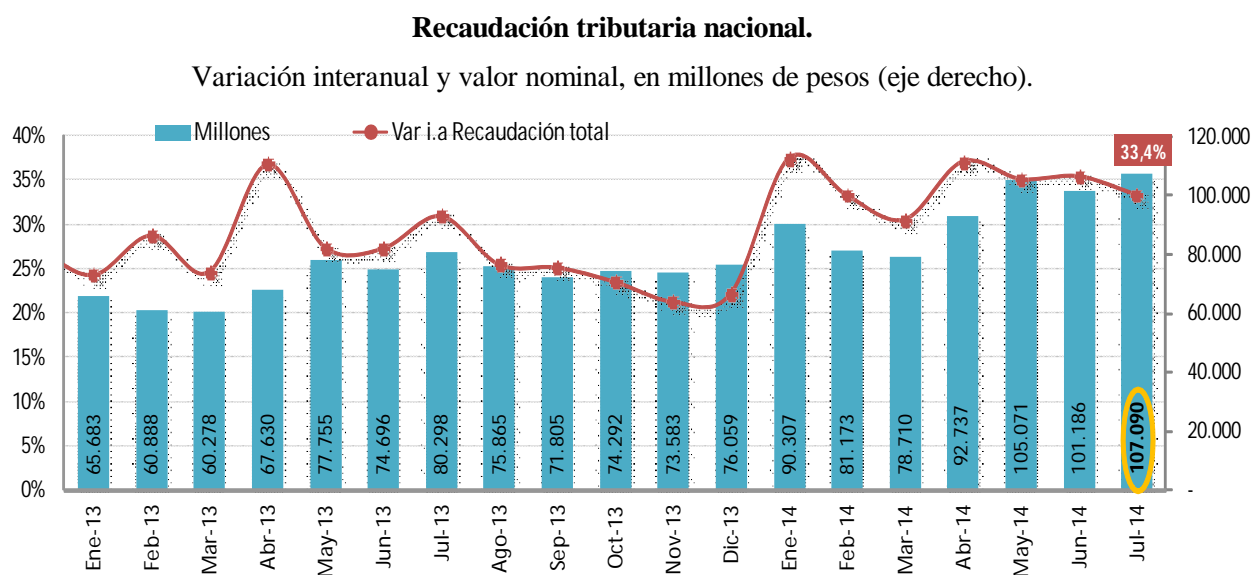
- Con el nuevo dato ingresado, la estacionalidad promedio de periodos anteriores hace que se mantenga una previsión de ingresos tributarios por \$1,2 billones en el 2014.

Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MECON) difundió la recaudación tributaria nacional del séptimo mes del 2014, lo que permite tener un diagnóstico de la marcha de los recursos tributarios en la primera etapa del año.

Recaudación Nacional de Julio de 2014

La *Recaudación Tributaria Nacional* del séptimo mes del año 2014 fue en términos nominales de \$107.090 millones, lo que implicó una suba del 33,4% en la medición interanual, por debajo del crecimiento de los últimos tres meses.

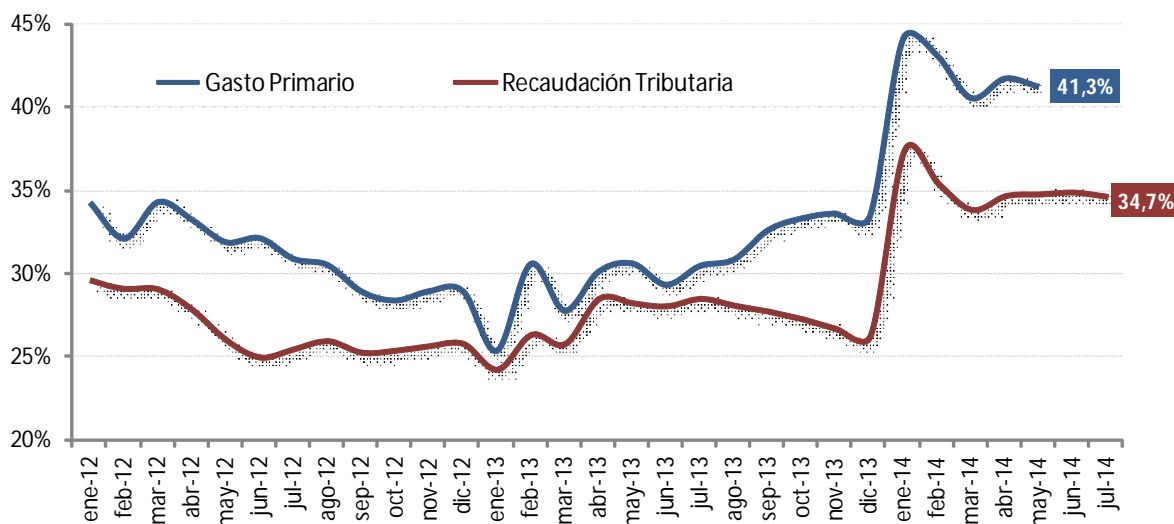


Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Con el aumento de julio, los recursos tributarios se estabilizaron en un crecimiento del 35% durante los primeros siete meses del año. Respecto a los años previos, la recaudación tributaria se ubica sobre una senda superior. No obstante, es preciso aclarar que la performance de la principal fuente de ingresos del gobierno nacional se encuentra en sintonía con la exhibida por el gasto público, que también evoluciona un escalón más arriba que el bienio anterior, e incluso muestra un avance ampliamente superior al de los ingresos genuinos. Al mes de mayo el gasto primario acumuló una suba del 41,3% en la comparación interanual.

Crecimiento de recursos tributarios versus gasto primario.

Variación interanual del acumulado parcial.

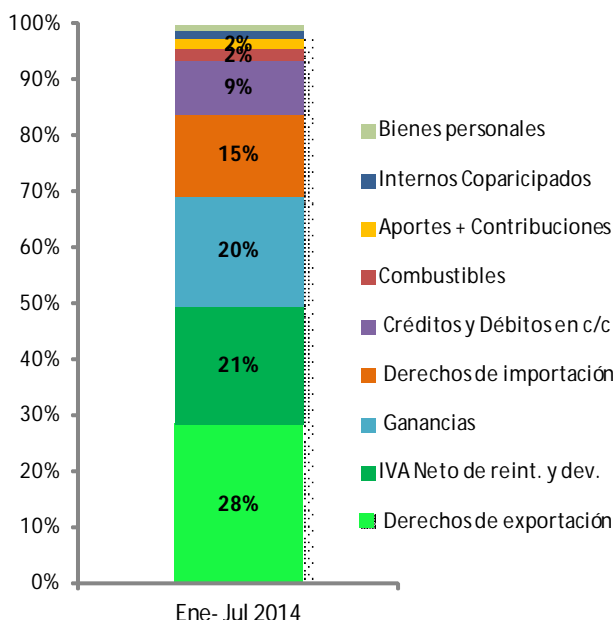


Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

El crecimiento de los recursos tributarios entre los meses de enero y julio (+34,7%) estuvo liderado por los *Derechos de Exportación*, que continuaron incrementando su preponderancia como factor impulsor de la recaudación. Contribuyeron en un 28% al crecimiento de la recaudación en el periodo considerado. Le siguió *IVA*, con una participación relativa del 21% y *Ganancias*, cuya contribución fue del 20%.

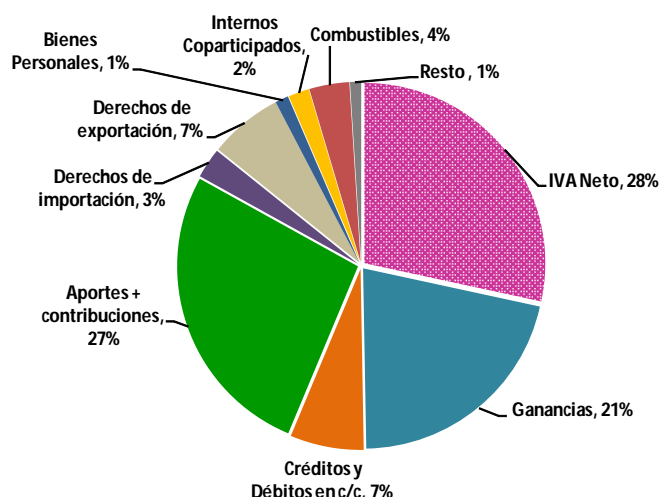
En la contribución que cada impuesto ejerce sobre el crecimiento total de la recaudación incide su importancia relativa dentro de la recaudación nacional. Los impuestos ligados al mercado interno (fundamentalmente *IVA* y *Ganancias*) representan prácticamente la mitad de los ingresos del fisco nacional, 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 siete meses 2014.



Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Composición porcentual de la Recaudación Tributaria



Los componentes de la recaudación

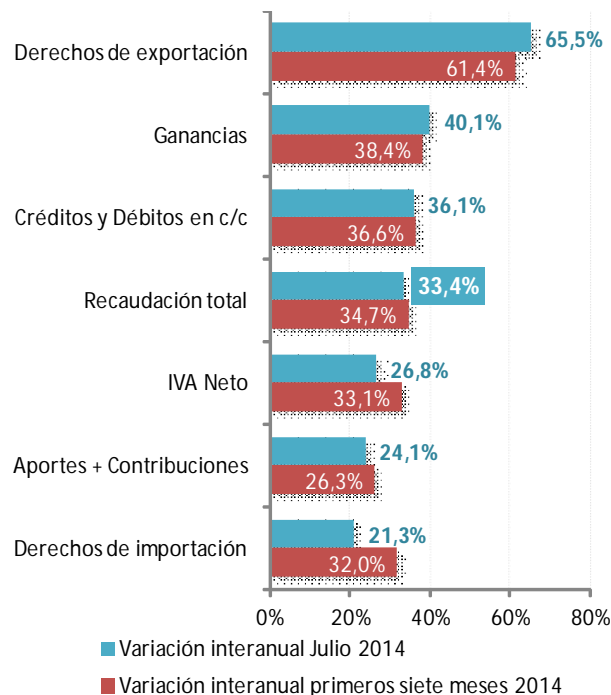
En julio los *Derechos de Exportación* mantuvieron el fuerte ritmo de expansión que registran desde meses previos, con una tasa de crecimiento asociada del 65,5% interanual. Durante los primeros siete meses del año acumularon una suba del 61,4%, ampliamente por encima a las registradas por los restantes tributos.

La recaudación de retenciones puntualmente del mes de julio pudo verse favorecida por el bajo piso de comparación: en julio del 2013 sufrió una significativa caída del 16% interanual. No obstante, inciden claramente en su performance la devaluación del peso¹ y la recuperación de las cosechas.

¹ El aumento interanual del tipo de cambio fue del 50% en julio del 2014 (contra igual mes del 2013).

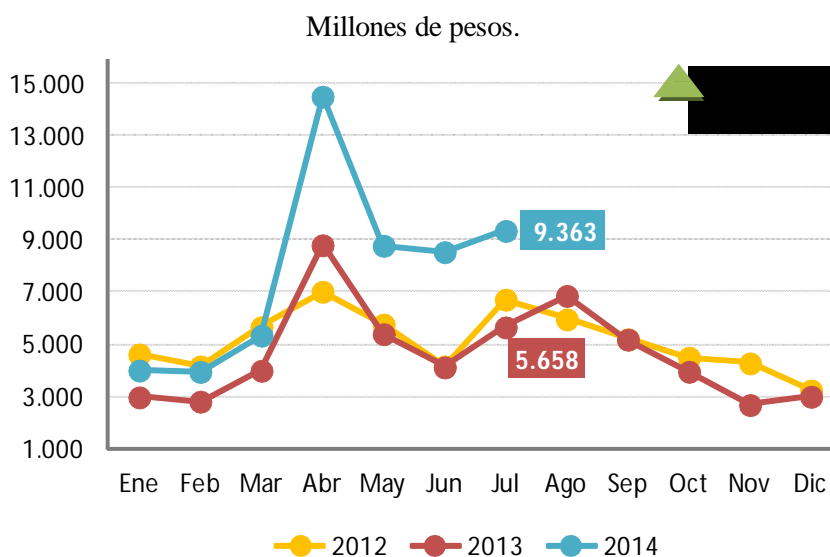
Comportamiento de los principales componentes de la Recaudación

| Principales Recursos | Julio 2014 | Ene-Jul 2014 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| | Millones \$ | |
| IVA Neto de reintegros y devoluciones | 26.700 | 177.200 |
| IVA DGI | 19.262 | 125.694 |
| IVA DGA | 9.137 | 60.619 |
| Ganancias | 21.930 | 147.588 |
| Ganancias DGI | 20.527 | 138.242 |
| Ganancias DGA | 1.403 | 9.346 |
| Créditos y Débitos en c/c | 6.925 | 41.808 |
| Aportes + Contribuciones | 32.061 | 170.417 |
| Derechos de importación | 2.648 | 16.638 |
| Derechos de exportación | 9.363 | 54.512 |
| Recaudación total | 107.090 | 656.274 |
| Recaudación sin Seguridad Social | 75.029 | 485.857 |
| Impuestos Coparticipables | 40.376 | 269.181 |
| Total sin coparticipables | 66.714 | 387.093 |



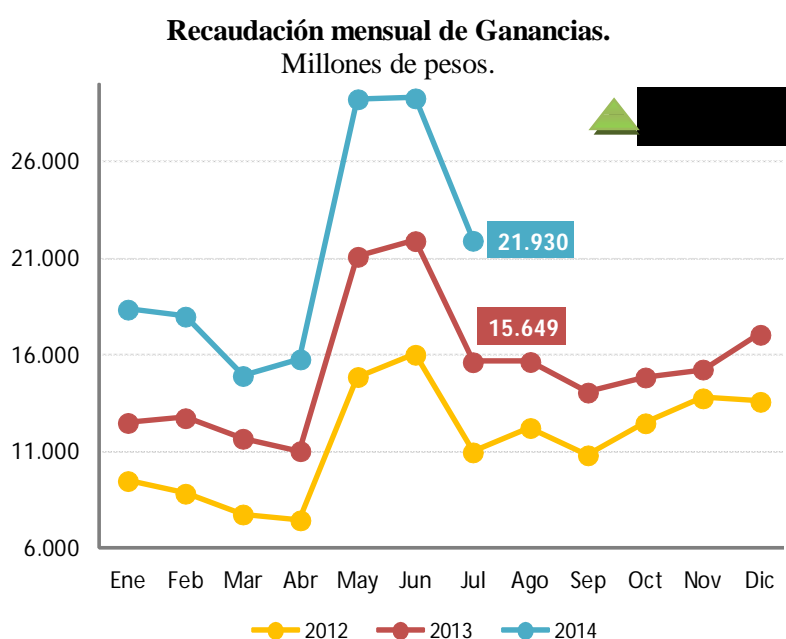
Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Recaudación mensual de Derechos de Exportación



Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

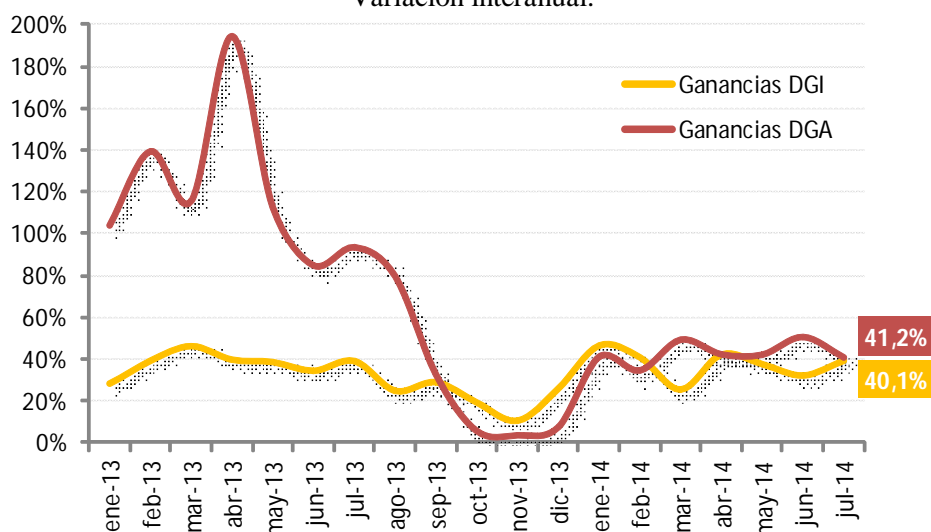
Por su parte, *Ganancias* se registró como uno de los impuestos de mayor crecimiento, con un aumento en julio del 40,1%. Entre enero y julio el tributo acumuló un alza del 38,4%, la segunda más alta. Vale destacar que este tributo se ve favorecido por la falta de ajuste por inflación, por lo cual es esperable que en términos nominales su evolución resulte cercana a la del nivel de precios, sumado a que se mantuvieron los mínimos (y las escalas) sin cambios para la cuarta categoría.



Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Al desagregar *Ganancias* en sus principales componentes, se aprecia que evolucionaron a la par, con subas del 41,2% y 40,1% para el componente aduanero (DGA) e impositivo (DGI), respectivamente.

Evolución de los componentes de Ganancias. Variación interanual.

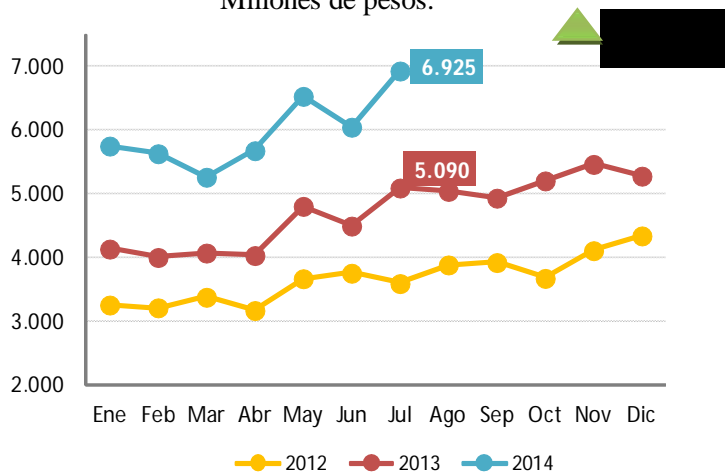


Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Lo recaudado por el Impuesto a los *Débitos y Créditos Bancarios* (impuesto al cheque) aumentó un 36,1% respecto a julio del 2013, y de este modo se mantuvo creciendo por tercer mes consecutivo a ritmo relativamente estable. Este impuesto viene mostrando un buen comportamiento desde comienzo de año. En efecto, acumuló en los primeros siete meses un aumento del 36,6% interanual, por encima al crecimiento promedio de impuestos.

Recaudación mensual de Créditos y Débitos en cuenta corriente.

Millones de pesos.

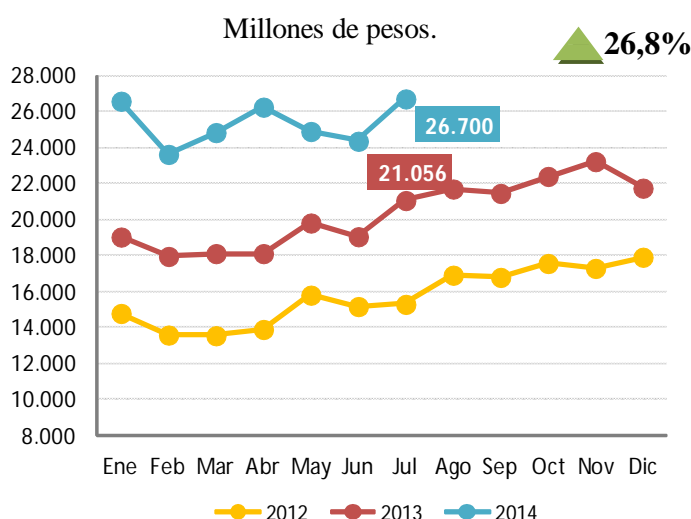


Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Ello marca cierto contraste con el enfriamiento que muestra IVA, pese a estar ambos impuestos favorecidos por el impulso inflacionario. Asimismo, en la performance del impuesto al cheque incide el aumento en el número de cuentas bancarias, que según los datos suministrados desde el gobierno nacional, habría aumentando en tres millones entre 2013 y 2014.

IVA (neto de devoluciones y reintegros) mantuvo el ritmo de expansión del mes previo, cercano al 27% interanual. Esta clara variación negativa, en términos reales, resulta ineludible ante el escenario de caída en el consumo² y en la actividad en general³.

Recaudación mensual de IVA neto.



Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

El bajo comportamiento del IVA encuentra explicación principalmente en la contracción del componente impositivo (IVA DGI). Éste acusó una suba nominal del 29,3% en julio, que sin lugar a dudas implica una caída en términos reales, utilizando tanto mediciones privadas como oficiales de inflación. Por su parte, lo recaudado

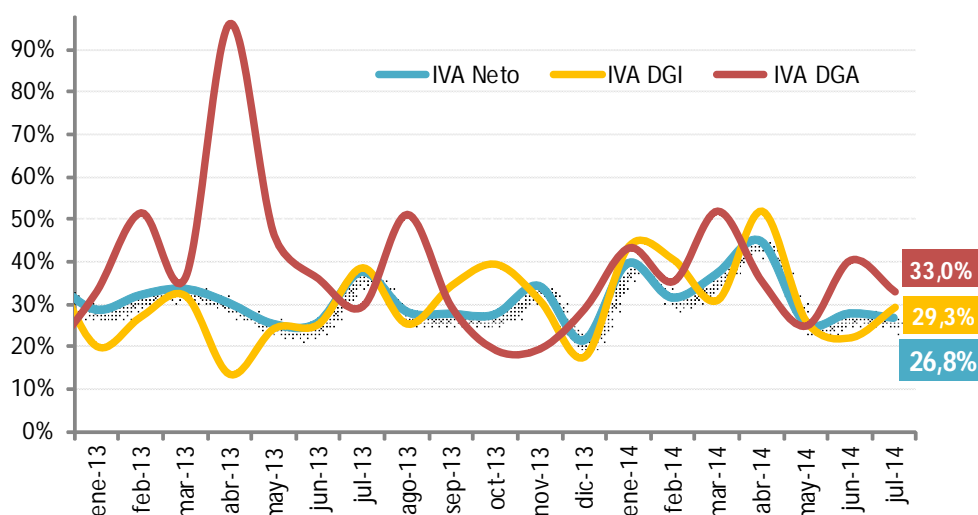
² En función de los datos de CAME (Confederación Argentina de Mediana Empresa), por ejemplo, las ventas minoristas vienen registrando desde enero sistemáticas caídas interanuales, llegando a acumular al mes de junio una caída del 7%.

³ El Índice General de Actividad (IGA-OJF) registró una baja del 0,6% interanual en el mes de junio, acumulando en el primer semestre del año una caída del 1%.

por IVA sobre productos importados (IVA DGA) aumentó un 33%, 7 puntos por debajo al crecimiento de junio.

Evolución de los componentes de IVA.

Variación interanual.

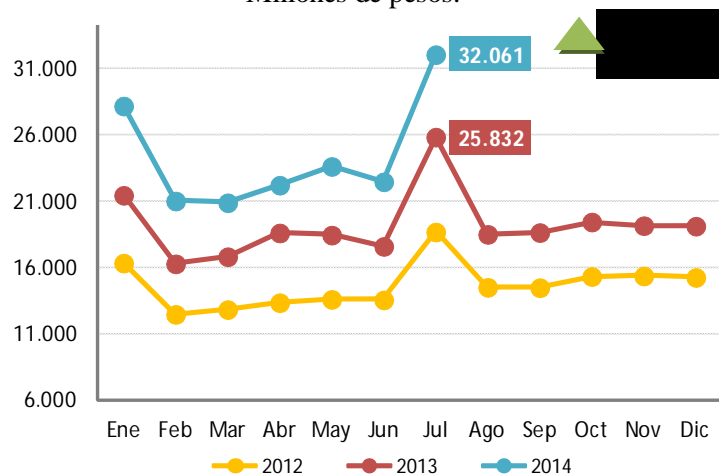


Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Respecto a los *Aportes y contribuciones a la seguridad social* aún continúa el freno en el crecimiento de su recaudación, que se mantienen desfasada respecto al resto de la recaudación. Con un aumento del 24,1% en julio, acumulan un alza del 26,3% en los primeros siete meses del 2014, por debajo al crecimiento de los restantes tributos.

Recaudación mensual de Aportes y Contribuciones.

Millones de pesos.

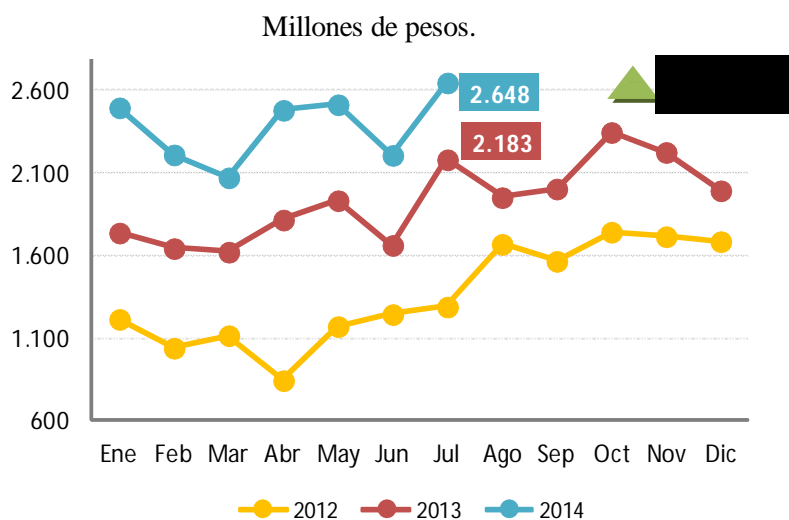


Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

La débil performance que muestra la recaudación del sistema de seguridad social evidencia signos claros de desaceleración de las principales variables del mercado laboral formal (salario real y puestos de trabajo), más aún si se considera que no hubo cambios significativos en la estructura de alícuotas o base imponible legal.

Los *Derechos de Importación* crecieron en julio un 21,3% interanual, doce puntos por debajo al crecimiento del mes anterior. Durante los primeros siete meses del 2014 promediaron un alza del 32,0%.

Recaudación mensual de Derechos de Importación.

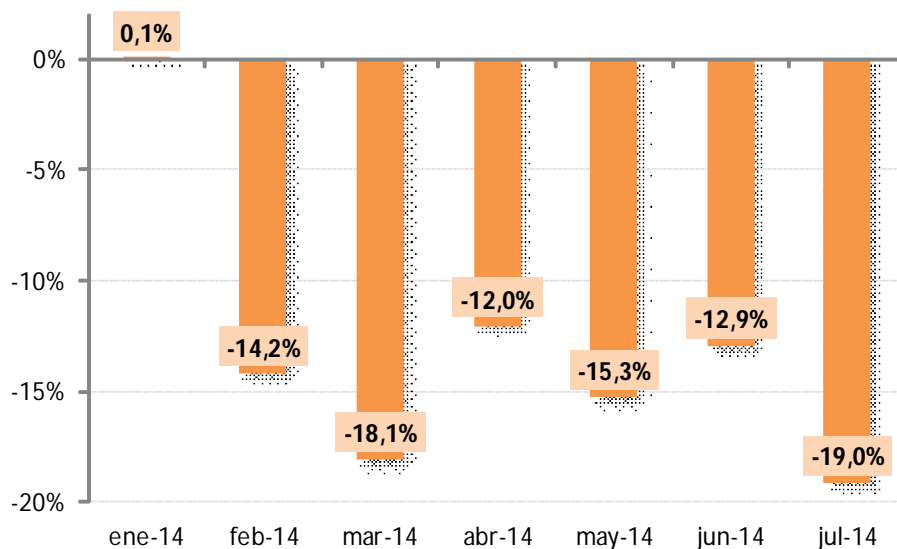


Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Afectada por las restricciones que impone el BCRA a los importadores para acceder al mercado de cambios, la recaudación arancelaria continuó en el séptimo mes del año registrando un crecimiento muy inferior a la devaluación del peso. Concretamente, registró en julio, por sexto mes consecutivo en lo que va del 2014, una caída en dólares del orden del 19% interanual.

Recaudación de derechos de importación, en dólares.

Variación interanual.



Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON y BCRA.

Tipos de Impuestos

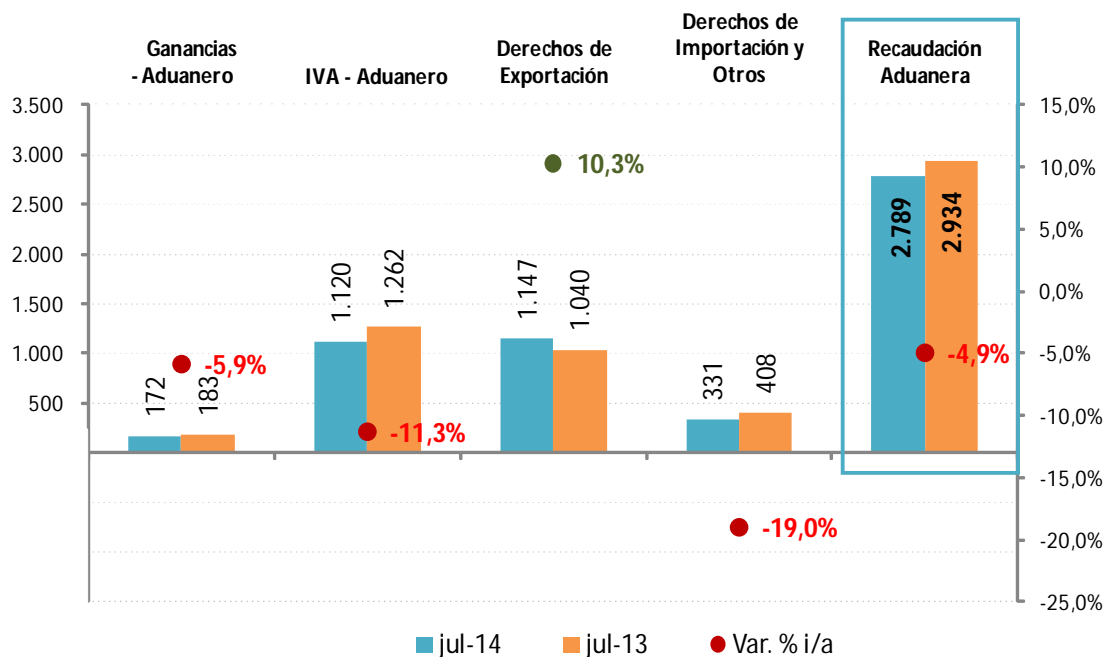
Los impuestos ligados al *Comercio Exterior*, de la mano de la fuerte expansión de los derechos de exportación, mostraron un incremento relevante, del 53,1%.

Ciertos recursos obtenidos como resultado de operaciones con el exterior, claramente reflejan en su recaudación nominal el impacto de la devaluación del peso ocurrido en el período que se analiza. De este modo, por ejemplo, si se toma la recaudación de los principales impuestos aduaneros, el mensaje acerca de la evolución de la recaudación en términos nominales, pero medido en dólares al tipo de cambio oficial promedio de cada periodo, es sustancialmente diferente al que muestra la recaudación en pesos corrientes. La recaudación de Ganancias e IVA aduaneros muestra una caída interanual, del 5,9% y del 11,3% respectivamente. Por su parte, entre los impuestos al comercio exterior, el crecimiento de lo recaudado en dólares por las retenciones se reduce significativamente, hasta un 10,3%, mientras que en los aranceles a la importación se aprecia una clara caída, cercana al 19% en dólares. Todo ello da como

resultado que la recaudación aduanera, medida en dólares, caiga un 4,9% respecto a julio del 2013 (en fuerte contraste con el aumento del 42,6% medido en pesos).

Recaudación aduanera.

En millones de U\$S, y variación interanual.



Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON y BCRA.

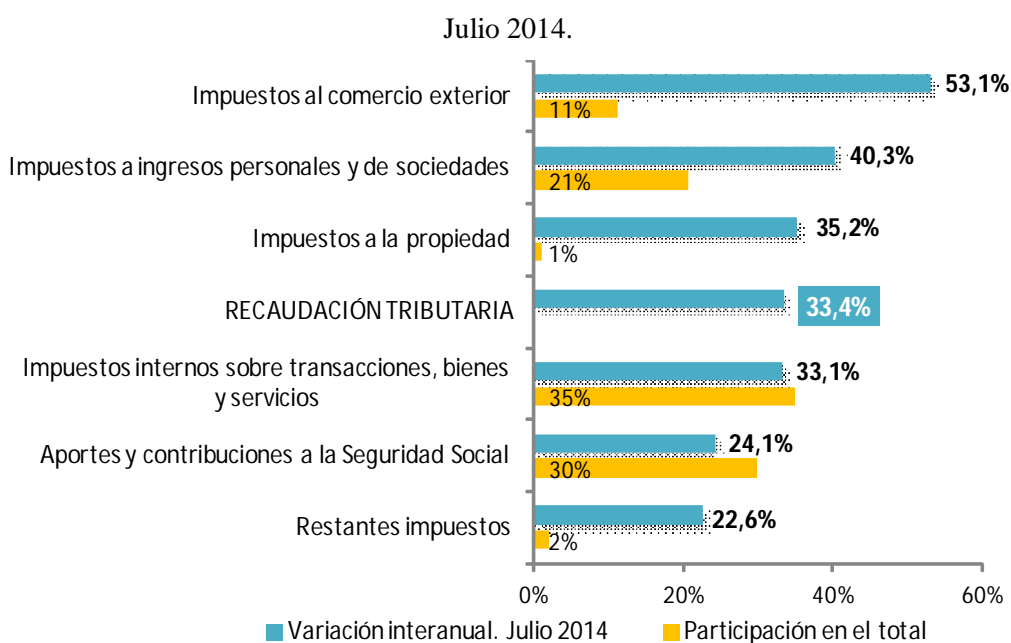
Los *Impuestos a Ingresos Personales y de Sociedades* registraron un alza del 40,3%, acelerándose en 6 puntos porcentuales respecto al mes previo. En su performance incidió la aceleración de Ganancias, principal tributo de esta categoría de impuestos.

Los *Impuestos a la Propiedad* crecieron en julio a una tasa del 35,2%, y de este modo se mantienen como uno de los rubros que exhiben mejor desempeño en su recaudación. En el mismo incide fuerte la recaudación bajo el concepto de *Bienes personales*, favorecida por el atraso de los tramos impositivos respecto a la inflación.

Los *Impuestos Internos sobre Transacciones, Bienes y Servicios*, por su parte, se ubican por debajo a la media de impuestos. Concretamente, en julio crecieron un 33,1%, prácticamente igual ritmo que el mes previo. Al interior de esta categoría, tanto IVA

como Impuesto al cheque mantuvieron en julio relativamente estable su velocidad de crecimiento (respecto a junio). Cabe destacar que la performance de este rubro resulta clave para la recaudación tributaria nacional, al representar un 35% de esta última.

Ranking de los principales componentes de la recaudación según variación interanual.



Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Principales tributos.

Variación interanual y participación en la recaudación total.

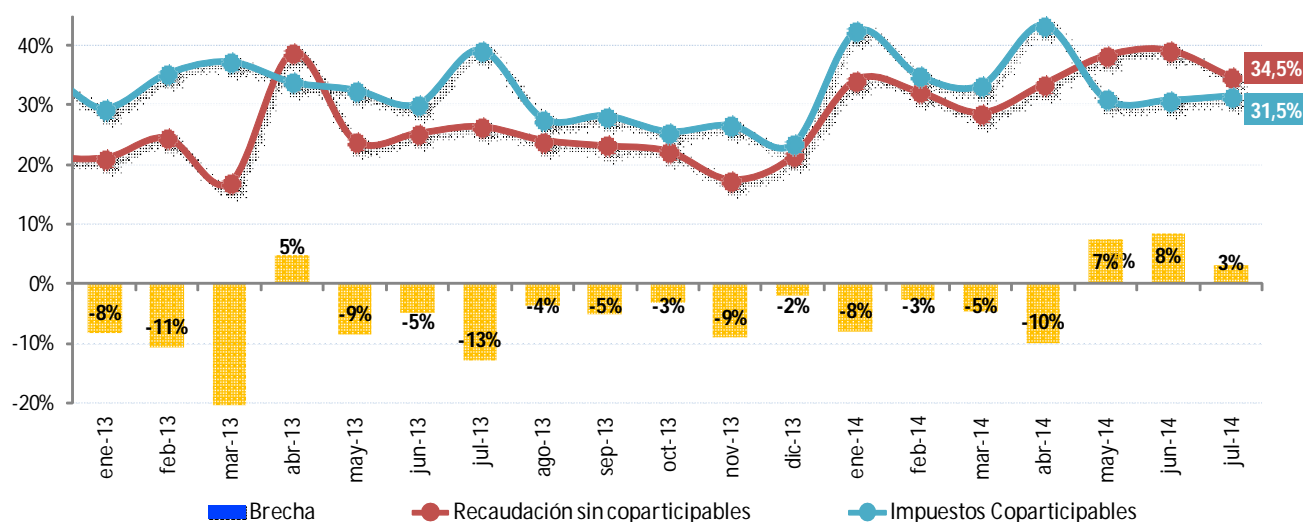
| Principales tipos de impuestos | jul-13 | jul-14 | Var I.A | Participación |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|----------------|--------------|---------------|
| Impuestos a ingresos personales y de sociedades | 15.802 | 22.174 | 40,3% | 21% |
| Ganancias | 15.649 | 21.930 | 40,1% | 20,5% |
| Premios de juegos | 22 | 32 | 48,1% | 0,03% |
| Ganancia mínima presunta | 119 | 198 | 65,8% | 0,2% |
| Capital Cooperativas | 12 | 15 | 20,2% | 0,01% |
| Impuestos internos sobre transacciones, bienes y servicios | 28.129 | 37.433 | 33,1% | 35% |
| Iva | 21.056 | 26.700 | 26,8% | 24,9% |
| Combustibles Ley 23.966 - Naftas | 1.112 | 1.587 | 42,8% | 1,5% |
| Combustibles Ley 23.966 - Otros | 386 | 633 | 64,1% | 0,6% |
| Otros s/combustibles | 386 | 1.437 | 272,7% | 1,3% |
| Adicional s/cigarrillos | 101 | 152 | 49,9% | 0,1% |
| Créditos y Débitos en cta. cte. | 5.090 | 6.925 | 36,1% | 6,5% |
| Aportes y contribuciones a la Seguridad Social | 25.832 | 32.061 | 24,1% | 30% |
| Impuestos al comercio exterior | 7.880 | 12.061 | 53,1% | 11% |
| Derechos de importación | 2.183 | 2.648 | 21,3% | 2,5% |
| Derechos de exportación | 5.658 | 9.363 | 65,5% | 8,7% |
| Tasa Estadística | 38 | 51 | 32,8% | 0,05% |
| Impuestos a la propiedad | 840 | 1.135 | 35,2% | 1,1% |
| Transferencias de inmuebles | 56 | 88 | 56,4% | 0,1% |
| Bienes personales | 783 | 1.047 | 33,6% | 1,0% |
| Restantes impuestos | 1.816 | 2.226 | 22,6% | 2% |
| Recaudación Tributaria Nacional | 80.298 | 107.090 | 33,4% | 100% |

Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

Distribución a provincias de recursos nacionales

La *masa bruta coparticipable*⁴ se encuentra en cierto modo estabilizada, creciendo en torno a un 31% en julio, en consonancia con el bimestre anterior. Los *impuestos no coparticipables* crecieron un 34,5%, experimentando una desaceleración mensual de alrededor 5 puntos porcentuales, producto de la ralentización de los derechos de importación y exportación. En efecto, se generó, por tercer mes consecutivo, un diferencial de crecimiento positivo del 3%, con impuestos no coparticipables creciendo a mayor velocidad que los coparticipables.

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

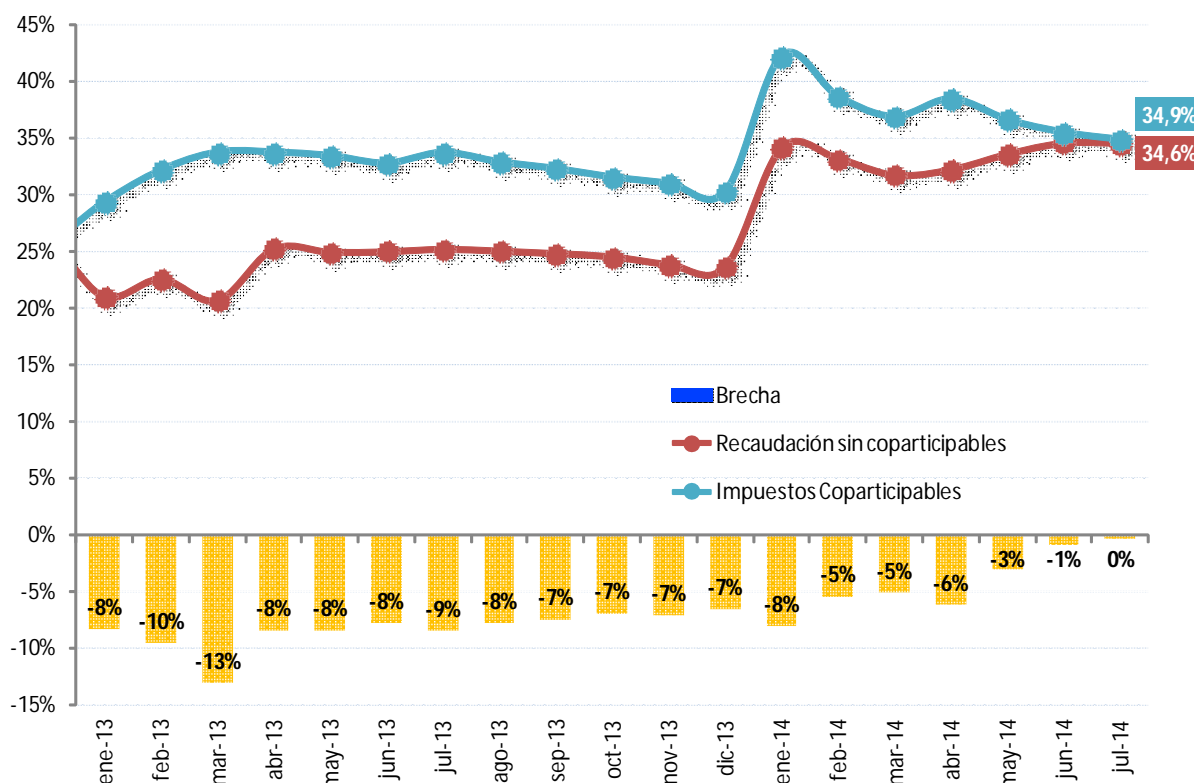


Fuente: Consejo-IARAF en base a MECON.

En los primeros siete meses del año, los impuestos coparticipables y no coparticipables crecieron a la par, con una tasa cercana 35%.

⁴ 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: Consejo-IARAF en base a MECON.

Estimación Recaudación 2014

En el 2014 los ingresos tributarios podrían tener un crecimiento en términos corrientes del 42,4%. Dicho crecimiento equivale a ingresos por \$1,2 billones en el 2014. 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).