



IARAF
INSTITUTO ARGENTINO
DE ANALISIS FISCAL

Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

Claves

- La Recaudación Tributaria Nacional totalizó en agosto \$99.648 millones, que implicó una suba del 31,3% en la medición interanual. De este modo, los recursos tributarios continuaron desacelerándose, como viene ocurriendo desde el último trimestre.
- El aumento de agosto fue uno de los más bajos en lo que va del año (sólo en marzo la recaudación creció a menor ritmo, con una tasa del 30,6%).
- En los primeros ocho meses del año los recursos tributarios acumularon un alza del 34%, un punto porcentual por debajo al 35% al que se habían estabilizado los meses previos.
- La desaceleración provino principalmente por el lado del comercio externo, cuya recaudación venía siendo el motor de los recursos tributarios.
- Se apreció una contracción del 3,4% en los Derechos de Exportación, que significó una desaceleración de 69 puntos porcentuales respecto a julio. En los tres meses anteriores crecieron en promedio un 79%. El fuerte freno en su recaudación obedece en parte a la caída en la liquidación de la cosecha. De hecho, el dato de agosto del Fondo Federal Solidario registró una caída del 24,8% interanual.
- El componente aduanero tanto de IVA como de Ganancias mostró una desaceleración en su ritmo de crecimiento, de 25 y 4 puntos porcentuales, respectivamente. Si bien los Derechos de importación crecieron 6 puntos porcentuales más que en julio (con una tasa en agosto del 27,3%), continuaron mostrando caídas en su recaudación en dólares, al evolucionar muy por debajo a la devaluación del peso.
- IVA (neto de devoluciones y reintegros) creció un 29,9%, es decir 3 puntos porcentuales por encima al crecimiento de julio. En términos reales, continúa evolucionando a tasas negativas en sintonía con la caída en el nivel de consumo. Impuesto al cheque, se mantiene creciendo a mayor ritmo: en agosto registró una suba del 34,9%, un punto por debajo al aumento de julio.

- Ganancias registró el aumento más alto del mes (+45,7%), favorecido por la falta de ajuste por inflación que hace 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.
- La recaudación del sistema de Seguridad Social creció en agosto un 31,2%, en sintonía con la recaudación total, por primera vez en el año. Cabe destacar que hasta julio, crecía sistemáticamente por debajo al total, desfasada respecto al resto de tributos. El aumento de agosto significó una aceleración de 7 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

Distribución a provincias de recursos nacionales

- La masa bruta coparticipable creció en agosto un 35,2%, que implicó una moderada aceleración respecto a los meses previos, de la mano de la aceleración de Ganancias y en menor medida de IVA, principales tributos coparticipables.
- La retracción de la recaudación de impuestos al comercio exterior se vio reflejada en la ralentización de la recaudación de no coparticipables: creció un 28,6% interanual, y de este modo amplió la brecha respecto a la recaudación coparticipable.

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 agrícolas que podrían llegar a \$15 mil millones para lo que queda del año.

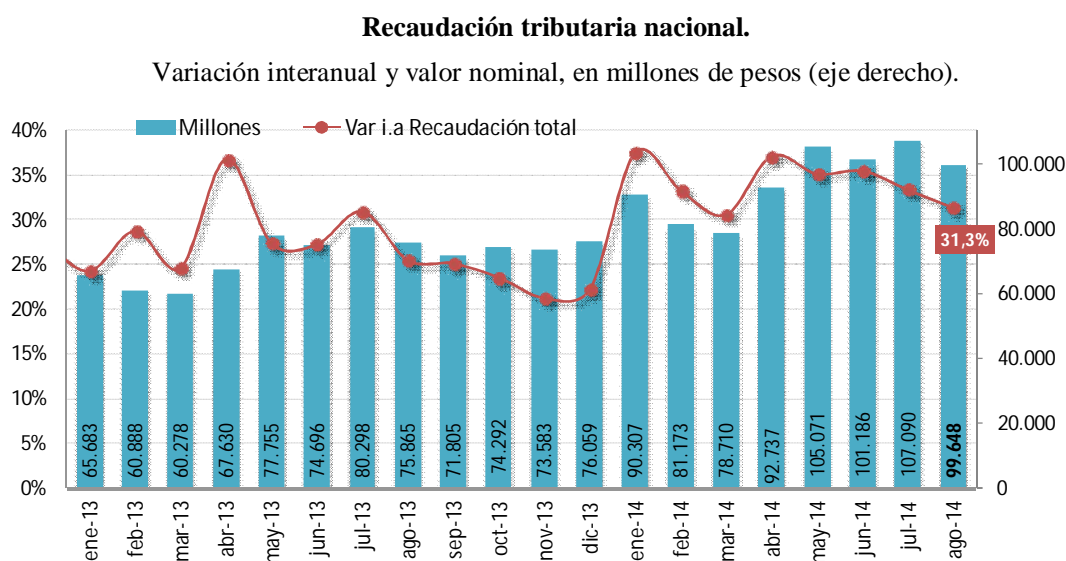
Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

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

Recaudación Nacional de Agosto de 2014

La *Recaudación Tributaria Nacional* totalizó en agosto \$99.648 millones, que implicó una suba del 31,3% en la medición interanual. De este modo, los recursos tributarios continuaron desacelerándose, como viene ocurriendo desde el último trimestre.

El aumento de agosto fue uno de los más bajos en lo que va del año (sólo en marzo la recaudación creció a menor ritmo, con una tasa del 30,6%).



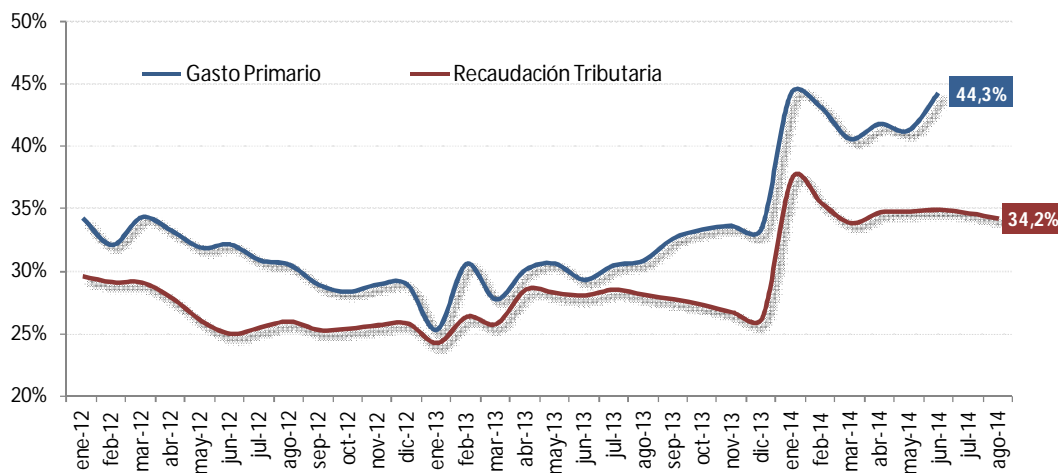
Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

En los primeros ocho meses del año los recursos tributarios acumularon un alza del 34,2%, un punto porcentual por debajo al 35% al que se habían estabilizado los meses previos. Dicho aumento continuó ubicado muy por debajo a la senda de crecimiento del gasto público, que al mes de junio alcanzó una tasa del 44,3%. En efecto, se

mantuvo la tendencia que se arrastra desde hace más de dos años, con erogaciones avanzando a mayor velocidad que los ingresos genuinos.

Crecimiento de recursos tributarios versus gasto primario.

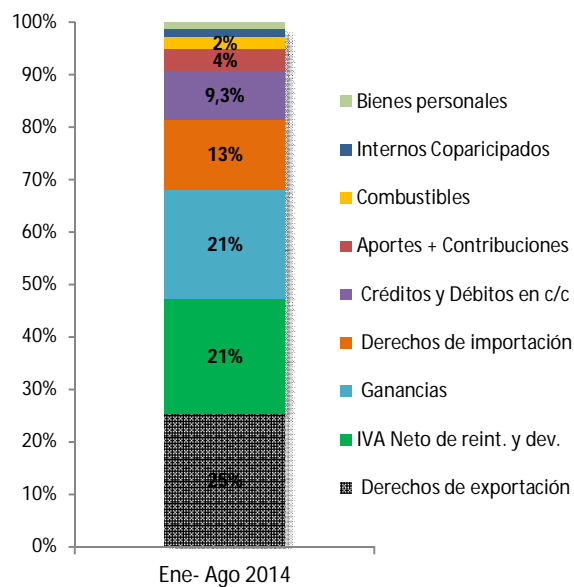
Variación interanual del acumulado parcial.



Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

El crecimiento de los recursos tributarios entre los meses de enero y agosto (+34,2%) estuvo liderado por los *Derechos de Exportación*, que contribuyeron en un 25% al crecimiento de la recaudación en el periodo considerado. Le siguió *IVA* y *Ganancias*, cada uno con una participación relativa del 21%.

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%.



Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

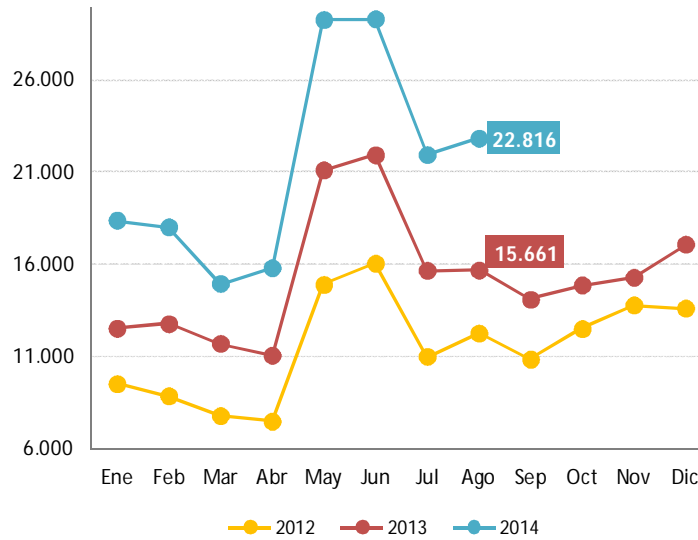
Los componentes de la recaudación

Fuente: IARAF en base a MECON.

El impuesto a las *Ganancias* registró el aumento más alto del mes (+45,7%), favorecido por la falta de ajuste por inflación que hace 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. Entre enero y agosto este tributo acumuló un alza del 39,3%, la segunda más alta.

Recaudación mensual de Ganancias.

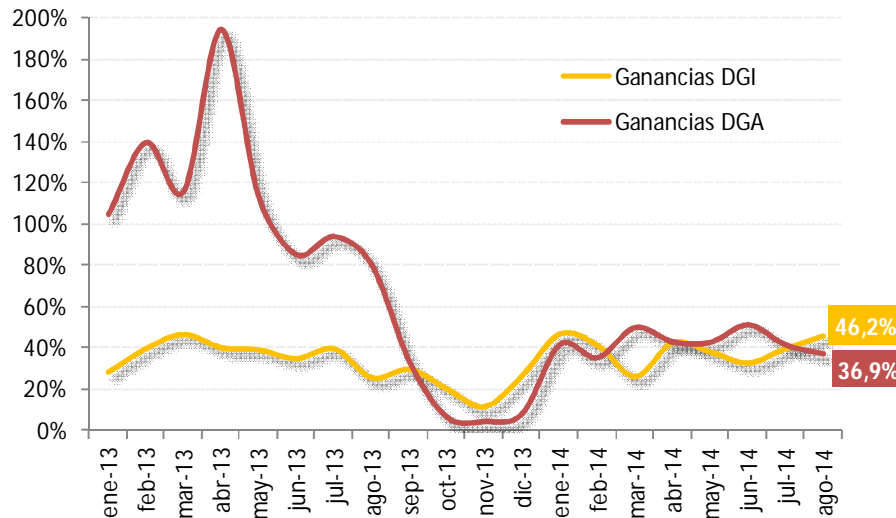
Millones de pesos.



Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

Evolución de los componentes de Ganancias.

Variación interanual.



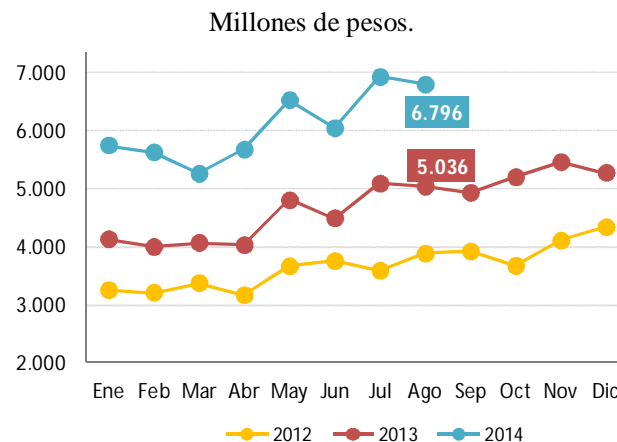
Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

Al interior de la recaudación de Ganancias, se apreció una aceleración del componente impositivo, que evolucionaron a una tasa del 46,2% interanual en agosto. Por su parte, el componente aduanero se desaceleró en 4 puntos porcentuales respecto a julio.

Lo recaudado por el Impuesto a los *Débitos y Créditos Bancarios* (impuesto al cheque) aumentó un 34,9% en la medición interanual, un punto por debajo al aumento de julio. En efecto, continuó creciendo a elevada velocidad, acumulando en los primeros ocho

meses del 2014 un aumento del 36,3% interanual, el segundo más alto en comparación con el resto de tributos.

Recaudación mensual de Créditos y Débitos en cuenta corriente.



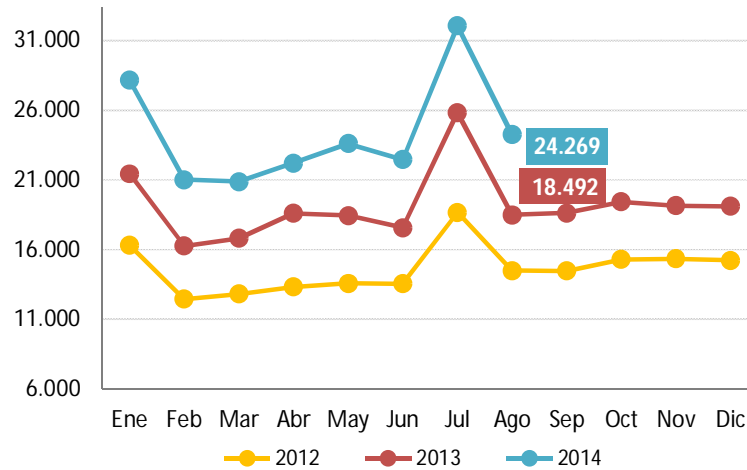
Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

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 entre 2013 y 2014.

La recaudación del sistema de *Seguridad Social* creció en agosto un 31,2%, por primera vez en el año en sintonía con la recaudación total. Cabe destacar que hasta julio, crecía sistemáticamente por debajo al total, desfasada respecto al resto de impuestos. El aumento de agosto significó una aceleración de 7 puntos porcentuales respecto al mes anterior.

Recaudación mensual de Aportes y Contribuciones.

Millones de pesos.



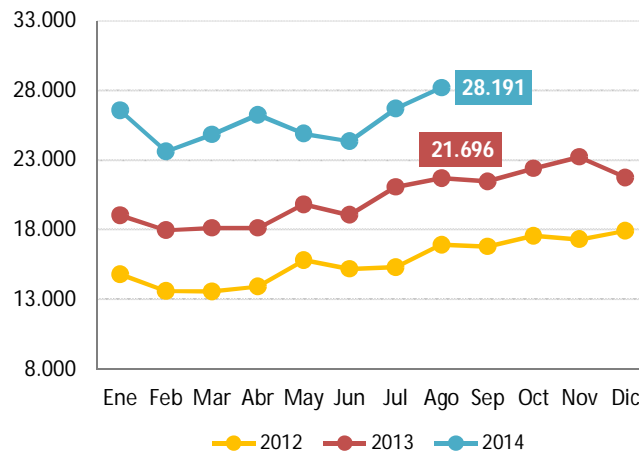
Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

IVA (neto de devoluciones y reintegros) creció un 29,9%, cifra que resultó 3 puntos porcentuales por encima al crecimiento de julio. En términos reales, continuó evolucionando a tasas negativas, en sintonía con la caída en el nivel de consumo, que al mes de julio acumuló una caída del 4% aproximadamente¹.

Recaudación mensual de IVA neto.

Millones de pesos.

¹ Dato correspondiente a las ventas reales de supermercados, publicados por el INDEC. Los registros sobre ventas minoristas de CAME (Confederación Argentina de Mediana Empresa) también aportan evidencia del enfriamiento del consumo, al acumular una caída del 7% entre enero y julio.

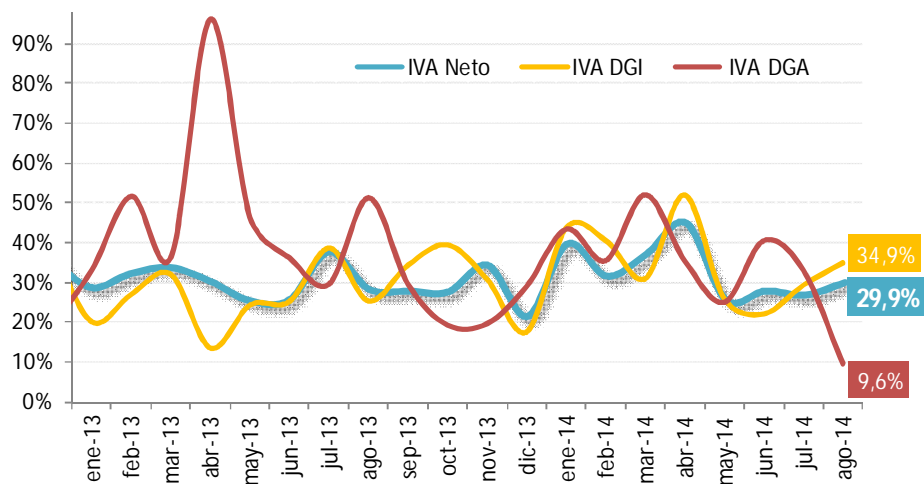


Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

El componente aduanero de IVA (IVA-DGA) mostró una significativa desaceleración en su ritmo de crecimiento, de 25 puntos porcentuales respecto a julio. Concretamente, creció en agosto un 9,6% en contraste con la suba del 34,9% registrada por el IVA impositivo (DGI). La explicación de este comportamiento dispar entre IVA DGA y DGI se encuentra en que la relativamente favorable performance del componente impositivo es la contracara de la desacumulación de stocks (y la decisión de las compañías de no reponerlos), producto del freno importador que aún persiste.

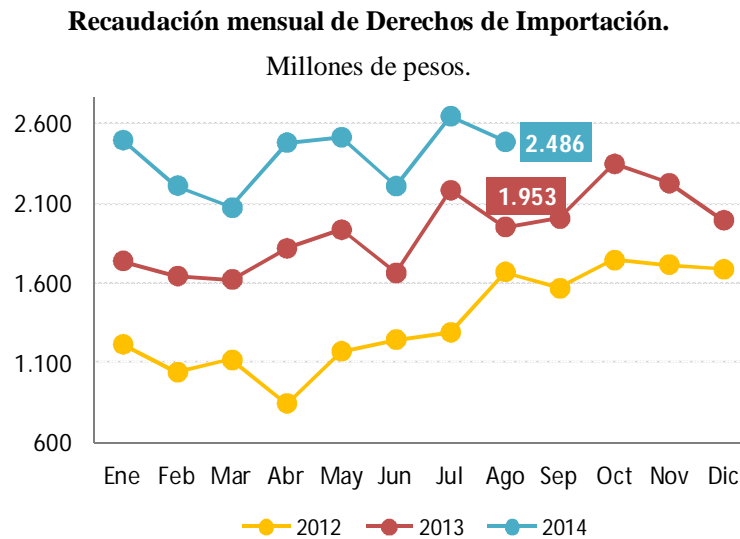
Evolución de los componentes de IVA.

Variación interanual.



Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

Los *Derechos de Importación* crecieron en agosto un 27,3% interanual, 6 puntos porcentuales más que en julio. Durante los primeros ocho meses del 2014 promediaron un alza del 31,4%.

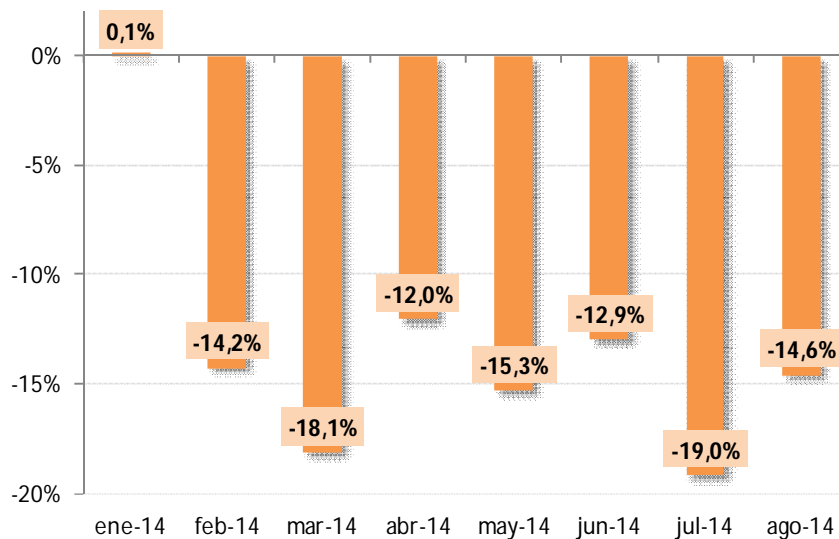


Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

Pese a la aceleración que exhibieron en agosto los Derechos de importación medidos en pesos, continuaron mostrando caídas en su recaudación medida en dólares, al evolucionar muy por debajo a la devaluación del peso. Concretamente, se registró en agosto, por octavo mes consecutivo en lo que va del 2014, una caída en dólares del 14,6% interanual. Lo anterior 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.

Recaudación de derechos de importación, en dólares.

Variación interanual.

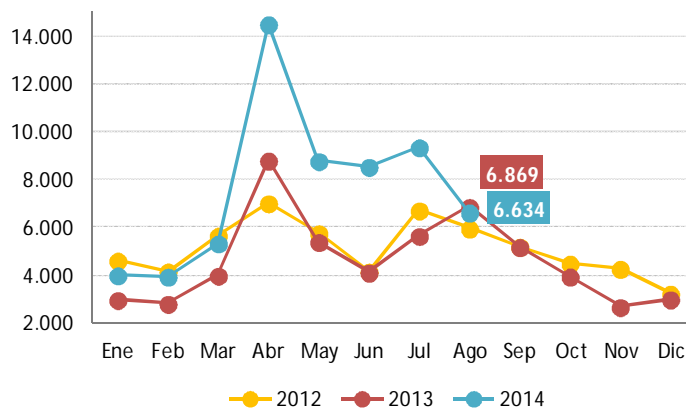


Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON y BCRA.

Un dato sorprendente de la recaudación de agosto fue la contracción del 3,4% en los *Derechos de Exportación*, tras crecer a una tasa promedio del 79% en los tres meses previos. Respecto a julio, la variación negativa de agosto significó una desaceleración de 69 puntos porcentuales.

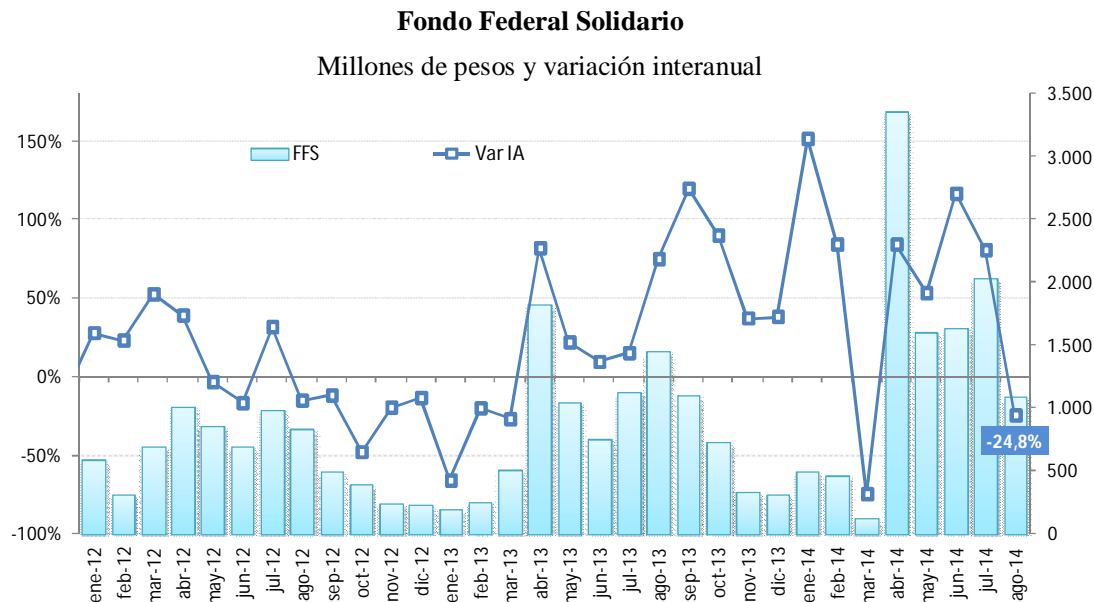
Recaudación mensual de Derechos de Exportación

Millones de pesos.



Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

El fuerte freno en su recaudación obedece en parte a la caída en la liquidación de la cosecha. De hecho, el dato de agosto del Fondo Federal Solidario² (FFS) registró una caída del 24,8% interanual.



Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

Tipos de Impuestos

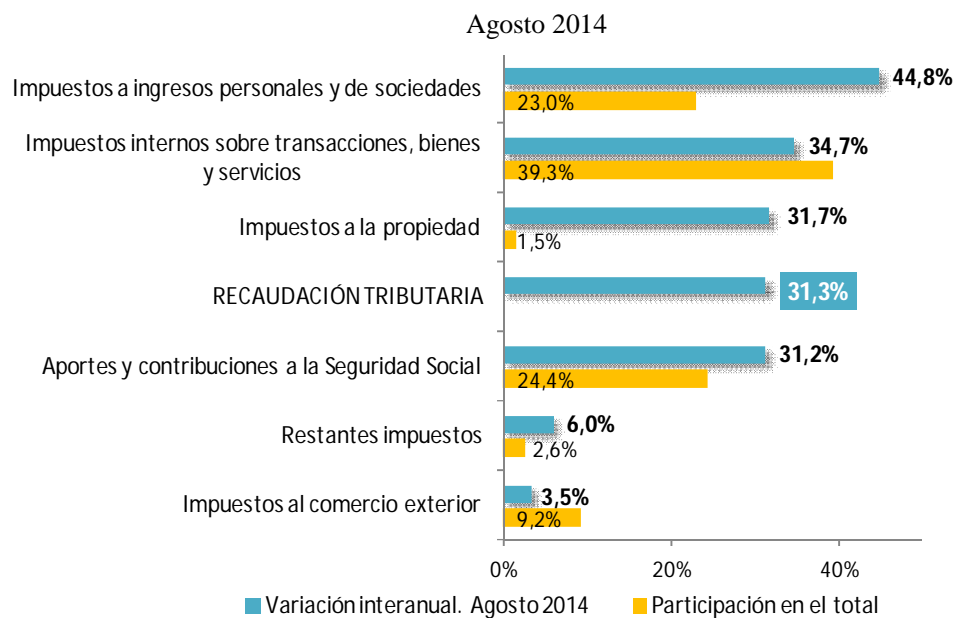
Los *Impuestos a Ingresos Personales y de Sociedades* registraron un alza del 44,8%, acelerándose en 5 puntos porcentuales respecto al mes previo. En su performance incidió la aceleración de Ganancias, principal tributo de esta categoría de impuestos.

Los *Impuestos Internos sobre Transacciones, Bienes y Servicios*, por su parte, crecieron en agosto un 34,7%, prácticamente igual ritmo que el mes previo. Al interior de esta categoría, IVA aceleró su velocidad de crecimiento en 3 puntos porcentuales, en tanto que el Impuesto al cheque se ralentizó en 1 punto respecto a julio. Cabe destacar que la performance de este rubro resulta clave para la recaudación tributaria nacional, al representar un 39% de esta última.

² El FFS está compuesto por el 30% de lo recaudado por retenciones a las exportaciones de soja.

Los *Impuestos a la Propiedad* crecieron en agosto a una tasa del 31,7% y de este modo se mantienen como uno de los rubros que exhiben mejor desempeño en su recaudación, con aumentos por encima a la media. 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 (en agosto este impuesto creció un 31,8% interanual).

Ranking de los principales componentes de la recaudación según variación interanual



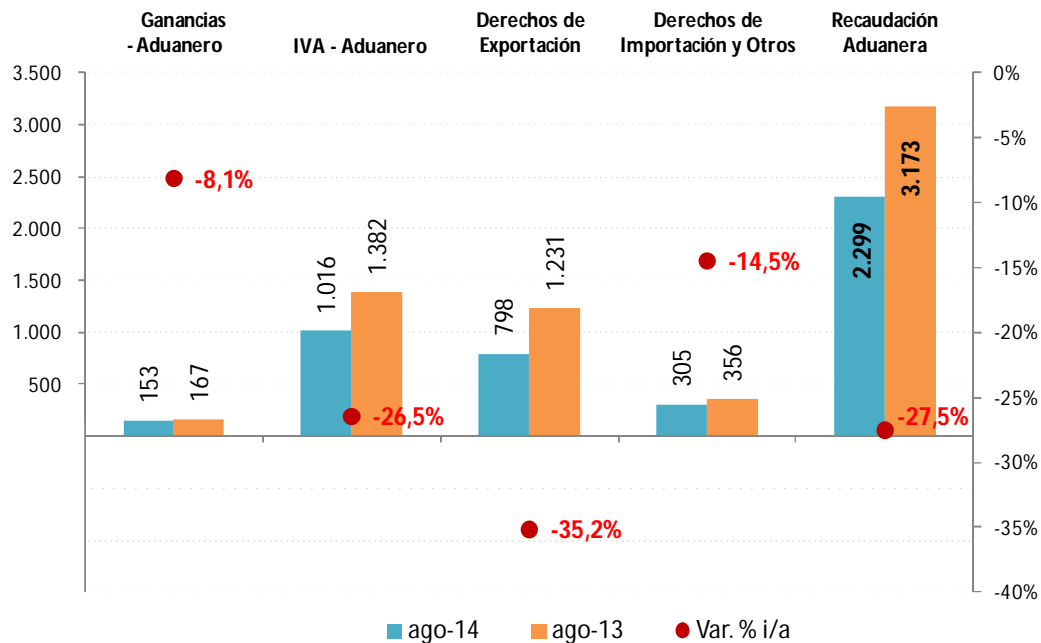
Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

Los impuestos ligados al *Comercio Exterior*, cuya recaudación venía siendo el principal motor de los recursos tributarios, exhibieron un marcado freno. En agosto mostraron un exiguo aumento del 3,5%, en fuerte contraste con el mes pasado, cuando crecían en torno al 53% interanual. Esta desfavorable performance obedeció principalmente a la contracción de la recaudación de retenciones. Los restantes recursos obtenidos de operaciones con el exterior, si bien registraron aumentos interanuales en su recaudación nominal, reflejan 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 expresada en pesos corrientes. La recaudación de Ganancias e IVA aduaneros muestra una caída interanual, del 8,1% y del 26,5% respectivamente. En los aranceles a la importación se aprecia una caída del 14,5% en dólares en tanto que la caída de lo recaudado en dólares por las retenciones se amplía significativamente, hasta un 35,2%. Todo ello da como resultado que la recaudación aduanera profundice su caída desde un 3,5% (medida en pesos) a un 27,5% cuando se la mide en dólares.

Recaudación aduanera.

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



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

Principales tributos

Variación interanual y participación en la recaudación total

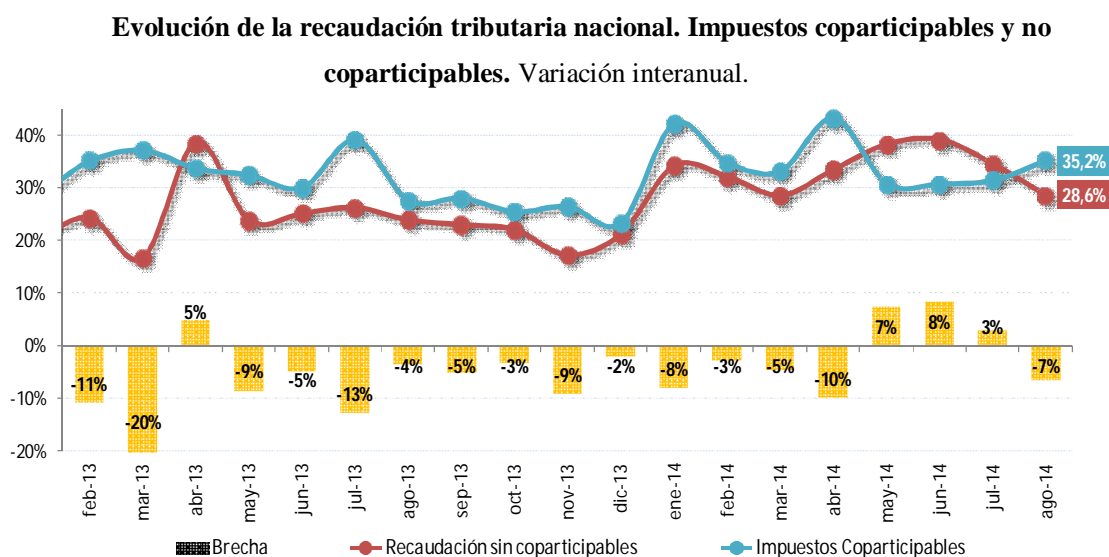
Principales tipos de impuestos	ago-13	ago-14	Var I.A	Participación
Impuestos a ingresos personales y de sociedades	15.843	22.936	44,8%	23%
Ganancias	15.661	22.816	45,7%	22,9%
Premios de juegos	30	29	-3,8%	0,03%
Ganancia mínima presunta	136	78	-43,0%	0,1%
Capital Cooperativas	15	14	-9,1%	0,01%
Impuestos internos sobre transacciones, bienes y servicios	29.058	39.148	34,7%	39%
Iva	21.696	28.191	29,9%	28,3%
Combustibles Ley 23.966 - Naftas	1.303	1.614	23,9%	1,6%
Combustibles Ley 23.966 - Otros	454	796	75,1%	0,8%
Otros s/combustibles	454	1.567	244,8%	1,6%
Adicional s/cigarrillos	113	184	62,7%	0,2%
Créditos y Débitos en cta. cte.	5.036	6.796	34,9%	6,8%
Aportes y contribuciones a la Seguridad Social	18.492	24.269	31,2%	24%
Impuestos al comercio exterior	8.858	9.168	3,5%	9%
Derechos de importación	1.953	2.486	27,3%	2,5%
Derechos de exportación	6.869	6.634	-3,4%	6,7%
Tasa Estadística	36	48	32,9%	0,05%
Impuestos a la propiedad	1.149	1.514	31,7%	1,5%
Transferencias de inmuebles	64	83	29,7%	0,1%
Bienes personales	1.085	1.430	31,8%	1,4%
Restantes impuestos	2.466	2.614	6,0%	3%
Recaudación Tributaria Nacional	75.865	99.648	31,3%	100%

Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

Distribución a provincias de recursos nacionales

La *masa bruta coparticipable*³ creció en agosto un 35,2%, que implicó una moderada aceleración respecto a los meses previos (el trimestre anterior se mantuvo relativamente estable en torno al 31%). Ello obedeció a la aceleración de Ganancias y en menor medida de IVA, principales tributos coparticipables.

Por el contrario, la retracción de la recaudación de impuestos al comercio exterior se vio reflejada en la ralentización de la recaudación no coparticipables. Esta última registró una suba del 28,6%, 7 puntos por debajo de la masa coparticipable.

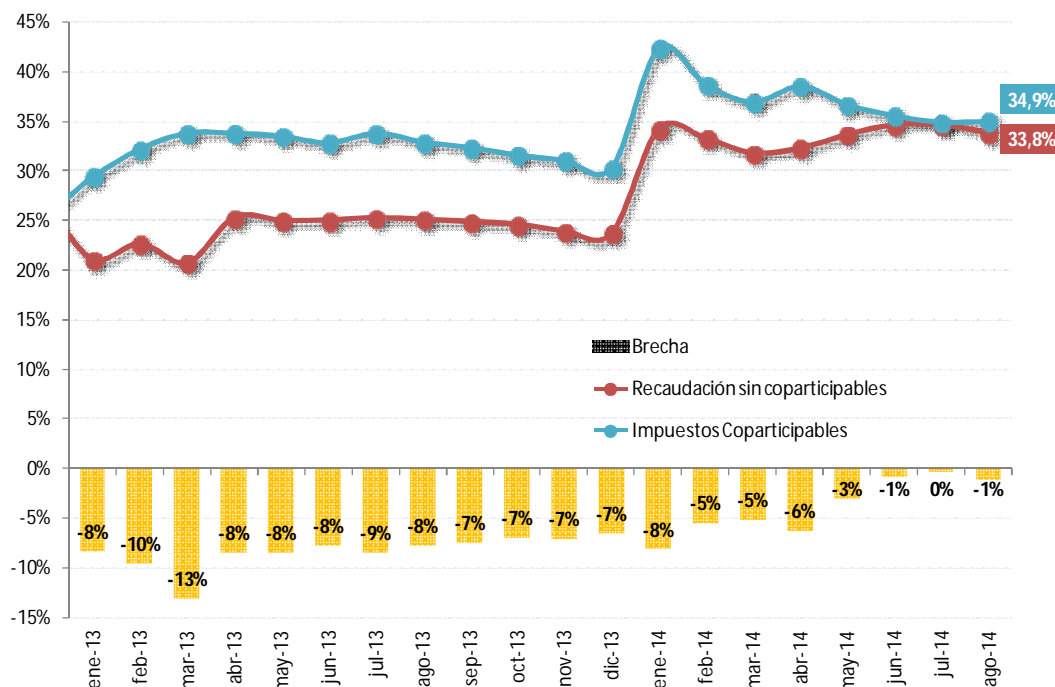


Fuente: CPCECABA - IARAF en base a MECON.

En los primeros ocho meses del año, los impuestos coparticipables y no coparticipables crecieron a la par, con una tasa cercana 34%.

³ 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: CPCECABA - 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. Por ejemplo, es necesario que “reaparezcan” los ingresos provenientes de la liquidación de exportaciones agrícolas, que para el cuatrimestre que queda del año podrían llegar a los \$15 mil millones.