

Reporte Mensual de Recaudación Tributaria Nacional

Abril de 2019



IARAF
INSTITUTO ARGENTINO
DE ANALISIS FISCAL

Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

Claves

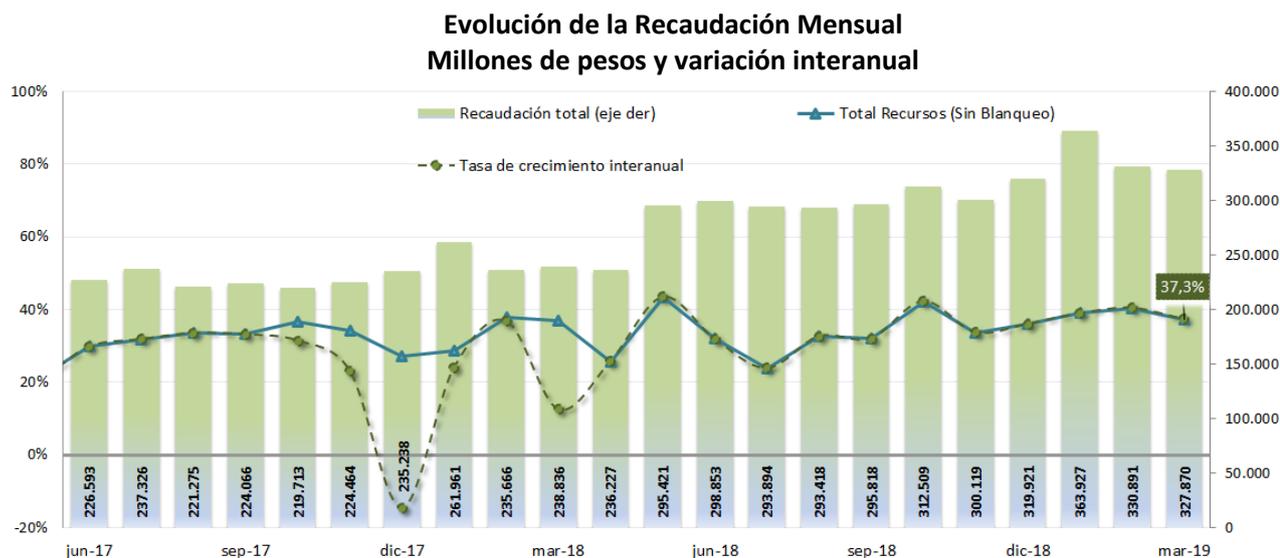
- La recaudación nacional correspondiente al tercer mes del año mostró una tasa de variación con respecto al mismo mes del año 2018 igual a 37,3%; alcanzando \$327.870 millones. Al considerar la variación real interanual, se observa un decrecimiento del 10,2%.
- En lo que refiere a los componentes de la recaudación tributaria, IVA Neto y Aportes y Contribuciones fueron los tributos que mayor impulso (en cantidad recaudada) le dieron al avance de la recaudación en el pasado mes, seguidos por el impuesto a las Ganancias y el impuesto al “Cheque”.
- En cuanto al Impuesto al Valor Agregado, se evidencia que creció a una tasa del 36,2% en relación con la recaudación de marzo de 2018; no resultó suficiente para quebrar la tasa de crecimiento de los precios y registró por quinto mes consecutivo una caída en términos reales.
- Los Derechos de Exportación evidenciaron un crecimiento en torno al 493,1% y aportaron el 5,5% de la recaudación mensual. Los Derechos de Importación avanzaron un 32,5% con respecto al mes de marzo de 2018.
- Vale destacar el impulso que evidenció la recaudación mensual de los impuestos al comercio exterior por la depreciación cambiaria y por el nuevo gravamen sobre los bienes exportables. En conjunto, **los tributos ligados al comercio exterior aportaron el 19,5% del crecimiento de la recaudación trimestral.**
- Teniendo en cuenta el presupuesto y la estacionalidad de la recaudación de los últimos años, para estar en línea con la meta anual, la recaudación debiera haber crecido un 42,3% en términos nominales.

Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

A partir de la información difundida por el Ministerio de Hacienda y AFIP, correspondiente a la recaudación tributaria nacional de marzo de 2019, se analizan a continuación sus principales características.

Recaudación Nacional

La *Recaudación Tributaria Nacional* de marzo se ubicó en \$327.870 millones, mostrando una suba en su tasa interanual igual a 37,3% con respecto al mes de marzo de 2018. Al considerar la variación en términos reales¹ se observa una contracción equivalente a 10,2% interanual.



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

Se observa una contención nominal de la recaudación nacional, tanto por los impuestos coparticipables como aquellos que solo son de potestad nacional, a pesar del descenso en el nivel de actividad económica. La dinámica nominal observada desde agosto del año 2018 se mantiene y registra un crecimiento promedio igual al 36,6%, especialmente

¹ Basado en la información provista por el INDEC acerca del IPC. La inflación proyectada para el mes de marzo se pautó en 3,4%.

gracias al aporte de los tributos ligados a las actividades comerciales con el exterior en los últimos meses del año.

No obstante, el proceso inflacionario desembocó en un crecimiento nominal de la recaudación por debajo del crecimiento del índice de precios, lo que generó una caída en términos reales de la recaudación en el segundo semestre del año 2018, que aún se mantiene en el primer trimestre del año 2019.

Desde el mes de julio del año 2018, el crecimiento nominal de la recaudación no resulta suficiente para sortear la tasa de crecimiento de los precios.

Participación y aporte al crecimiento de la recaudación en el tercer mes del año.

En lo que refiere a los componentes de la recaudación tributaria, al considerar el aporte de cada tributo al crecimiento de la recaudación, y la participación de cada componente en la recaudación mensual, se observa que, en el tercer mes del 2019, IVA Neto fue el tributo que mayor impulso le dio al avance de la recaudación medido en pesos, con un empuje del 31,9% respecto a marzo de 2018 y con una participación en la recaudación mensual del 32,6%. Por su parte, Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social se ubicó en segundo lugar (siempre medido en pesos) al colaborar con un 20,7% al crecimiento de la recaudación interanual, y lo recaudado en el mes de marzo significó el 26,1% del total mensual.

En efecto, al considerar la participación en la recaudación de marzo 2019, se observa que la suma de ambos tributos implicó el 58,7% del total recaudado (32,6% y 26,1%, respectivamente). Es decir, por cada \$100 que ingresaron a las arcas del Estado en el mes, aproximadamente \$59 fueron aportados por los mencionados tributos. Paralelamente, al considerar el impulso que IVA Neto y Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social le dieron al crecimiento de la recaudación interanual, dada la evolución particular de los

mismos, se observa que por cada \$100 que avanzó la recaudación, la suma de ambos tributos aportó \$53.

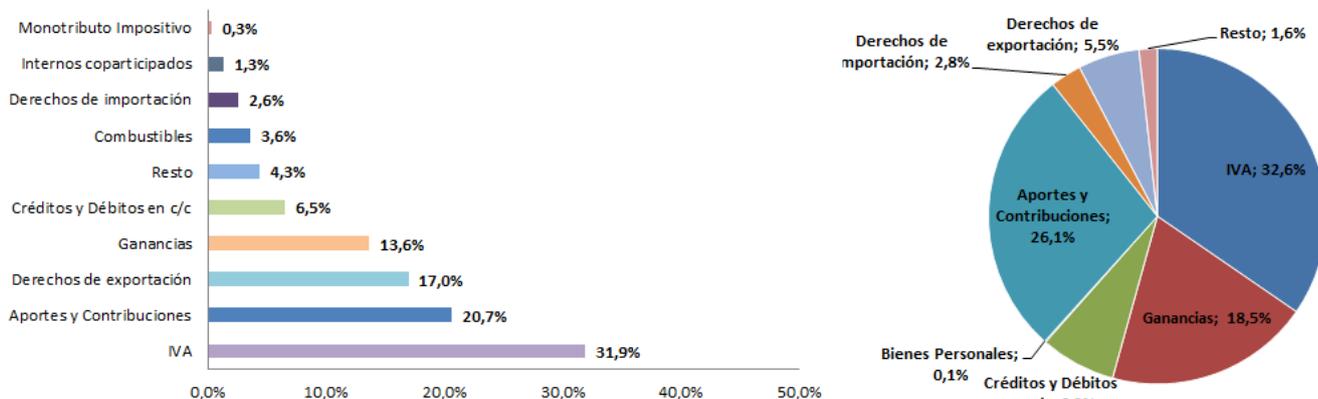
Por otro lado, Ganancias también fue importante en el mes de marzo: aportó el 13,6% al crecimiento de la recaudación interanual y representó el 18,5% de la recaudación mensual. Resulta evidente que en el mes de marzo la recaudación se concentró en mencionada terna de impuestos, dado que la suma de los tres representó el 77,2% de la recaudación mensual.

En cuanto al tributo sobre los Débitos y Créditos en Cuenta Corriente, se observa que aportó el 6,5% al crecimiento de la recaudación interanual y su participación en la recaudación mensual fue del 6,8%; posicionándose como el quinto tributo en importancia en la recaudación correspondiente al mes de marzo.

En cuanto a los impuestos ligados al comercio exterior, se observa que, considerados de manera conjunta, contribuyeron al crecimiento de la recaudación interanual. Por un lado, los Derechos de Exportación denotaron una nueva expansión en su tasa de variación interanual. Por lo tanto, mencionado tributo registró un avance en su aporte a la recaudación con respecto a marzo de 2018 correspondiente al 17%. Por otro lado, los Derechos de Importación registraron una variación interanual positiva, y su aporte al crecimiento de la recaudación de marzo también fue igual al 2,6%; y lo recaudado bajo este tributo significó un 2,8% de la recaudación total de marzo.

Cabe recalcar que por cada \$100 que ingresaron a las arcas del Estado en el mes de marzo, sólo \$8,4 fueron aportados por los tributos que gravan las actividades de intercambio con el exterior.

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.

Evolución de la recaudación por componentes.

La recaudación total mostró una tasa de variación con respecto al mes de marzo de 2018 igual a 37,3%. Al considerar la variación del índice de precios al consumidor, la caída en términos reales fue equivalente al 10,2%.

Recaudación y variación interanual de principales tributos. Marzo 2019.

Principales Recursos	Datos Marzo 2019					
			Ene- Mar. 2019		Variación I.A. real	
	Millones de \$	Variación interanual	Millones de \$	Variación interanual	Mar.19/ Mar.18	Ene- Mar. 19/ Ene- Mar. 18
IVA Neto	106.897	36,2%	321.301	35,2%	-10,9%	-10,5%
IVA DGI	81.868	42,2%	253.948	45,0%	-7,0%	-4,0%
IVA DGA	27.029	9,9%	78.023	6,9%	-28,1%	-29,3%
Ganancias	60.690	25,0%	201.431	41,0%	-18,2%	-6,5%
Ganancias DGI	56.038	24,5%	188.052	42,3%	-18,6%	-5,7%
Ganancias DGA	4.652	31,8%	13.379	25,0%	-13,8%	-17,3%
Créditos y Débitos en c/c	22.337	35,0%	71.517	44,3%	-11,7%	-4,4%
Aportes y Contribuciones	85.692	27,3%	280.577	28,7%	-16,7%	-14,7%
Derechos de Importación	9.255	32,5%	26.403	23,7%	-13,3%	-18,2%
Derechos de Exportación	18.166	493,1%	51.331	316,3%	288,0%	174,7%
Recaudación total	327.870	37,3%	1.022.687	38,9%	-10,2%	-8,1%

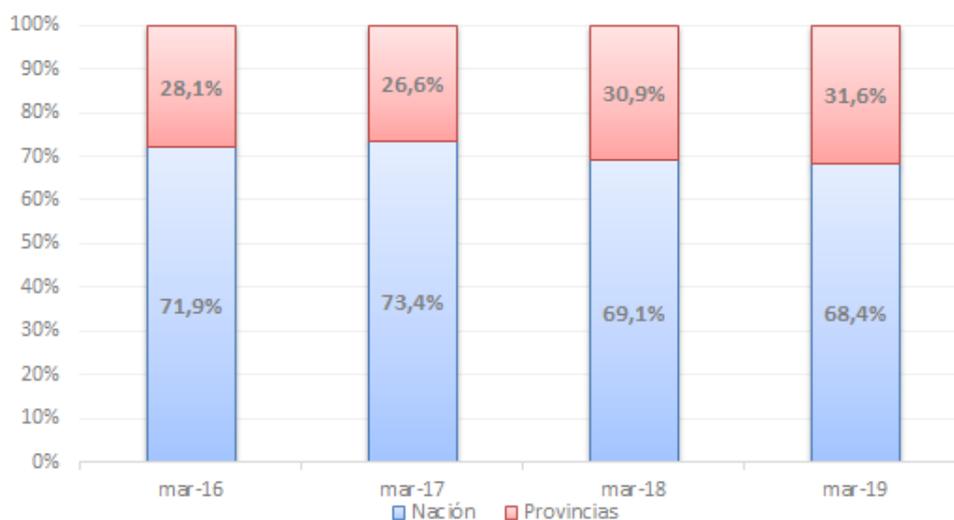
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. E INDEC.

Se consolidó una caída real de la recaudación por noveno mes consecutivo, iniciado en el mes de julio de 2018 tras la crisis cambiaria. En el tercer mes del año 2019, se mantiene la tendencia de crecimiento de la recaudación por debajo a la inflación. Realidad que también afecta las finanzas provinciales ya que gran parte de los recursos son coparticipables.

La evolución en términos reales de la recaudación resulta fiscalmente relevante tanto para las provincias como para la nación. A su vez, las modificaciones estipuladas en el consenso fiscal sancionadas a fines del año 2017 prevén cambios en la distribución de los recursos, lo cual resulta aún más favorable para las finanzas de las jurisdicciones subnacionales.

La participación de las provincias en el reparto de recursos nacionales pasó de un 26,6% en marzo del año 2017 a un 31,6%, si se considera el tercer mes del año 2019.

Distribución Recursos Tributarios. Participación en el Acumulado parcial.



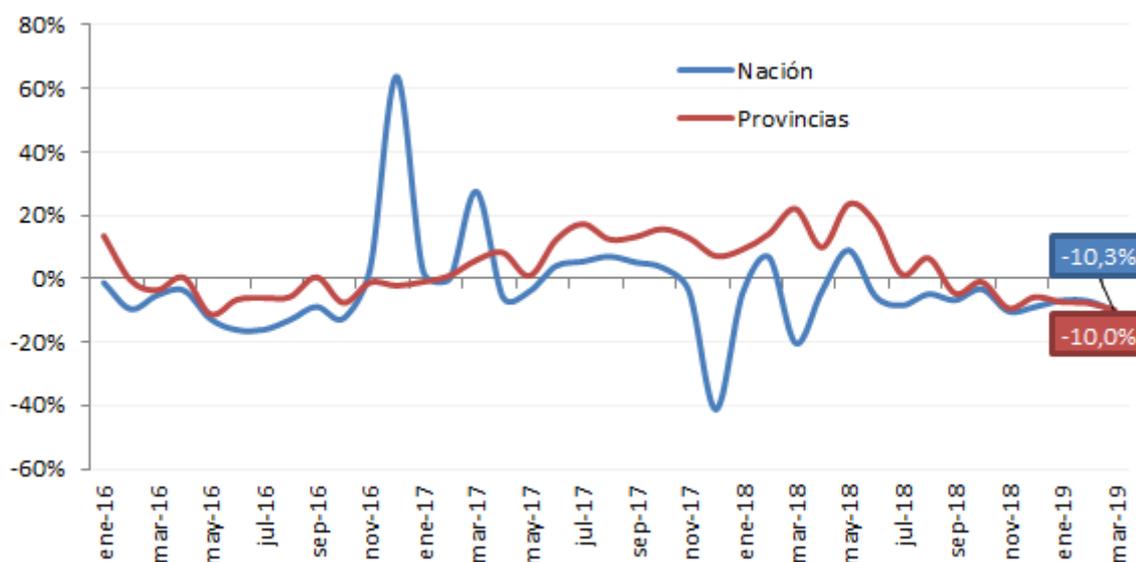
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Ministerio de Hacienda y Finanzas e INDEC.

La mayor participación de las provincias en el reparto de los recursos tributarios nacionales se explica principalmente por el avance que evidencian los recursos

coparticipables desde el segundo semestre del año 2017 en contraposición al desempeño de los recursos no coparticipables; que son potestad del ejecutivo nacional.

De todos modos, tal como puede apreciarse en el siguiente gráfico, los recursos a provincias evidencian una caída real en torno al 10% en el tercer mes del año mientras que los recursos “puramente nacionales” registran una baja real igual al 10,3% con respecto a igual periodo del año pasado.

Evolución recursos destinados a Nación y a Provincias. Variación interanual real.



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Ministerio de Hacienda y Finanzas e INDEC.

Análisis por impuesto

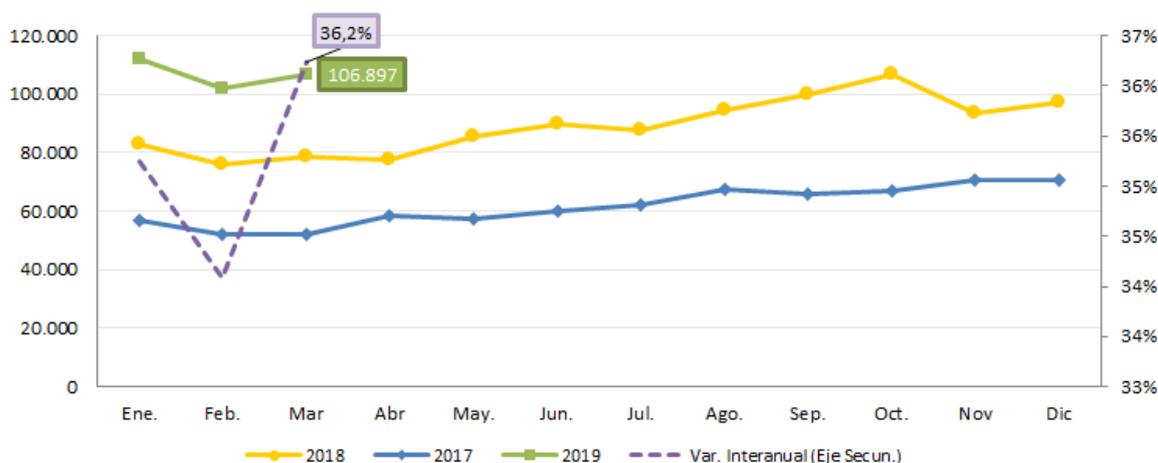
El análisis desagregado por tributo permite observar que en marzo los tributos internos de **mayor crecimiento porcentual** han sido, IVA Neto de Reintegros y Devoluciones, el Impuesto a los Créditos y Débitos en Cuenta Corriente, Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social y el Impuesto a las Ganancias.

A continuación, se realiza un análisis detallado de evolución y principales cambios por componente tributario.

El **IVA** (neto de devoluciones y reintegros) se posicionó en marzo en el primer lugar en términos de crecimiento interanual (+36,2%). Su recaudación se ubicó en \$106.897 millones, y su incremento interanual no superó al de los precios, con lo que su recaudación real cayó un 10,9% respecto a marzo del año 2018.

De los dos componentes del impuesto, el interno (IVA DGI) evolucionó de manera favorable, con un aumento interanual del 42,2%. Considerado en términos reales, se registró en marzo un decrecimiento interanual del 7%. El avance en IVA DGI a lo largo del 2018 y a comienzos del 2019 no encuentra correlación con el nivel de actividad económica, ya que los índices de actividad registran variaciones negativas y caídas profundas en varios sectores mientras que el IVA DGI continúa experimentando tasas ambiguas de crecimiento que contienen la caída real de la recaudación. Por lo tanto, el notable desempeño del componente interno encontraría su origen en buena parte por la mayor fiscalización de la actividad económica asociada por ejemplo al mayor uso de los medios electrónicos de pago en las operaciones gravadas por el impuesto.

Recaudación mensual de IVA neto en millones de \$ y Variación Interanual.

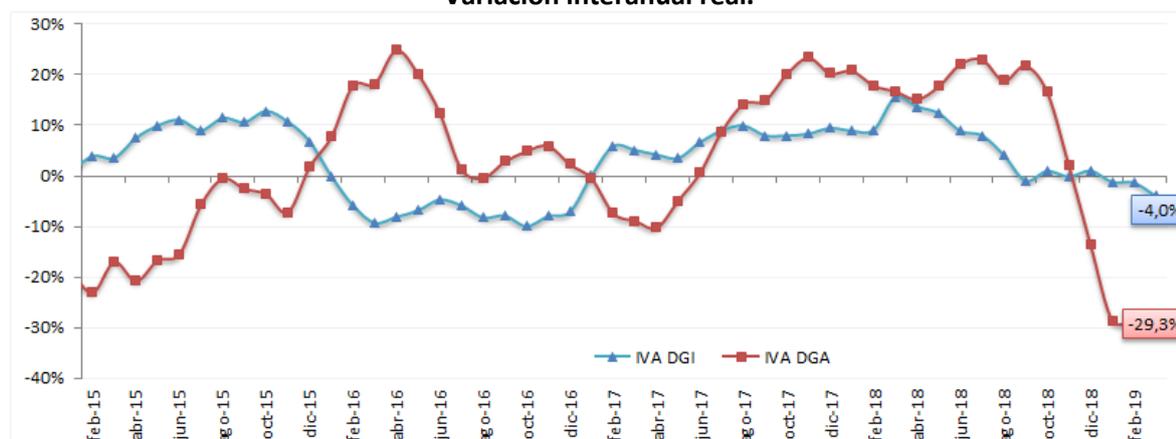


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. y INDEC.

El componente externo del impuesto, IVA DGA, tuvo desempeño menos dinámico debido a las modificaciones en las alícuotas a los bienes importados y a una merma en las cantidades importadas. En marzo la recaudación de IVA DGA registró un leve crecimiento interanual igual a 9,9%. Esto implicó una fuerte caída en términos reales, de 28,1% interanual. El componente Aduanero (IVA DGA) cayó fuerte en términos reales desde noviembre fruto de las mencionadas modificaciones en la alícuota para los anticipos de ciertos bienes importados (insumos principalmente).

No obstante, dado que no se observa una recuperación en el componente interno tal como presuponía AFIP, es posible que se reinstauren las percepciones de insumos importados. Cabe recordar que mencionado componente se caracterizó por ser el sostén real de la recaudación de IVA hasta el mes de octubre de 2018.

Recaudación de IVA DGI e IVA DGA. Promedio Móvil 3 meses. Variación interanual real.

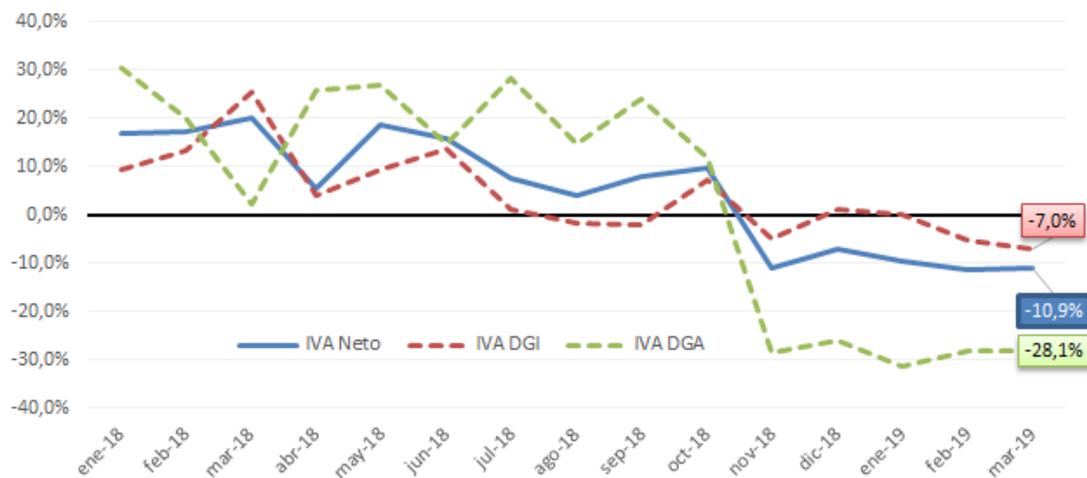


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. e INDEC.

Es el quinto mes seguido de caídas reales en la recaudación de IVA. Buena parte es explicada porque el componente aduanero (IVA DGA) cayó fuerte en términos reales desde noviembre pasado. Cabe recordar que mencionado componente se caracterizó por ser el sostén real de la recaudación de IVA hasta el mes de octubre de 2018.

IVA neto de Devoluciones y Reintegros, IVA DGI e IVA DGA.

Variación interanual real.



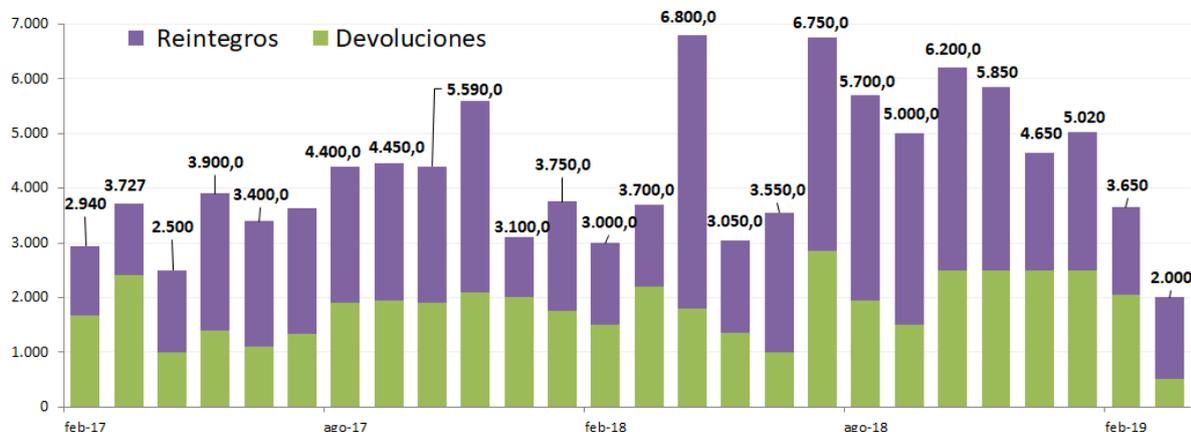
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. y INDEC.

En lo referente a reintegros a las exportaciones, los mismos contabilizaron \$1.500 millones en marzo. Por su parte las devoluciones de IVA sumaron a lo largo de marzo de 2019 unos \$500 millones. Se espera que los reintegros de IVA continúen expandiéndose, en línea con un aumento de exportaciones.

En conjunto, los Reintegros y Devoluciones sumaron \$2.000 millones en marzo, equivalentes a una caída interanual del 45,9%.

Evolución de las devoluciones y reintegros de IVA

En millones de pesos

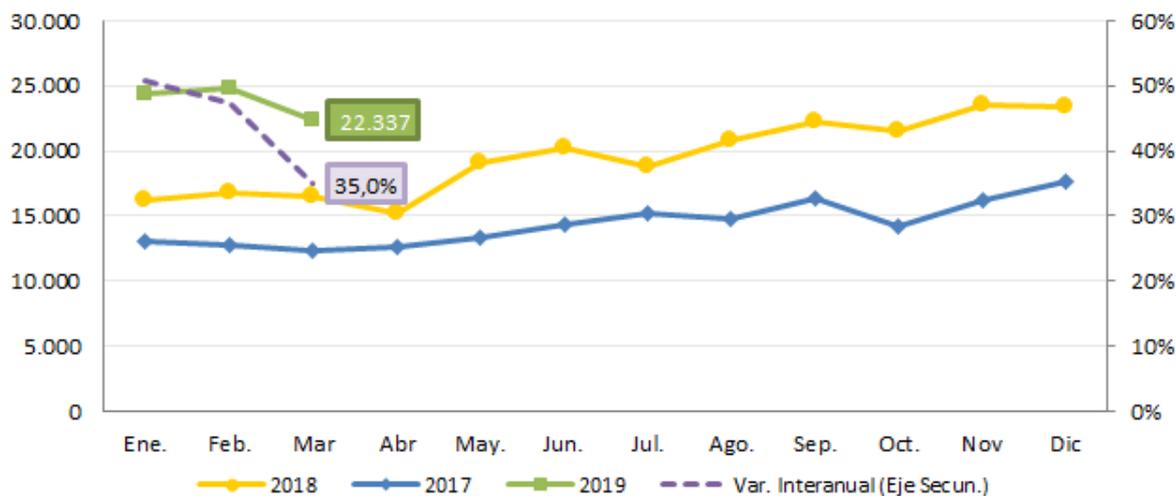


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Créditos y Débitos en Cuenta Corriente se posicionó en marzo en el segundo peldaño en términos de crecimiento interanual mensual con respecto a su valor de 2018. Su recaudación nominal mensual se ubicó en \$22.337 millones, creciendo un 35% interanual en términos corrientes y pasando a mostrar una caída en términos reales del 11,7% interanual. La diferencia entre días hábiles afecta la recaudación de “Cheque” mes a mes. Al descontar los 2 días hábiles extra que presentó el mes de marzo del año 2018, la recaudación del impuesto al cheque hubiese crecido en torno al 49,2% en el comparativo interanual.

En lo que respecta al primer trimestre del año, se llevan recaudados \$71.517 millones lo que equivale a un crecimiento en torno al 44,3% con respecto a igual periodo del año previo. A moneda constante, la recaudación del impuesto al “cheque” registra una contracción igual al 4,4% en el primer trimestre del año.

Recaudación mensual de Créditos y Débitos en cuenta corriente en millones de \$ y Variación Interanual.

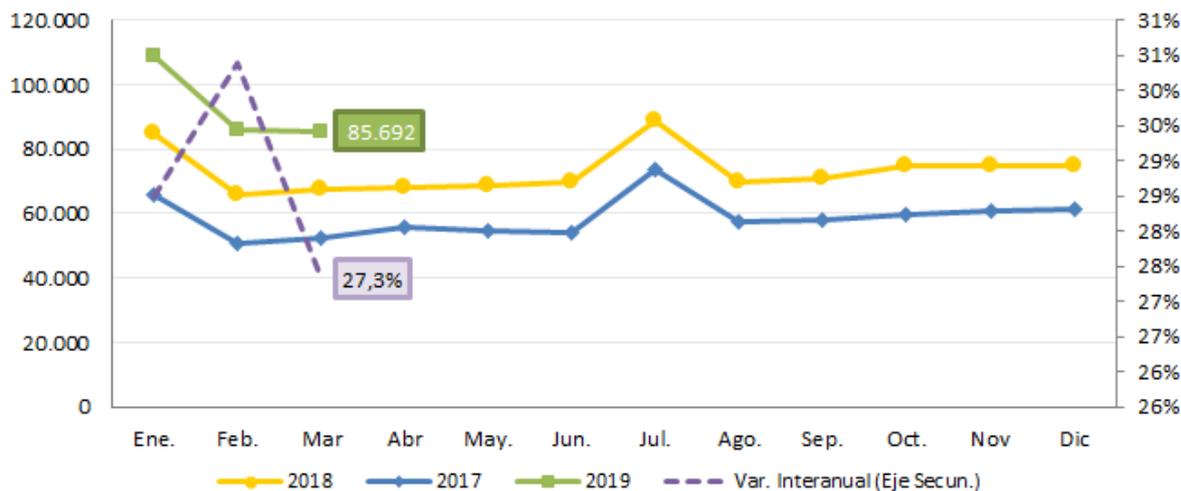


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. y INDEC.

Aportes y contribuciones a la seguridad social ocupó, en el tercer mes del año, el tercer lugar en términos de crecimiento interanual al registrar un total nominal igual a \$85.692 millones (+27,3%). Al considerar la variación en términos reales, la recaudación cayó un 16,7% interanualmente. El rubro mantuvo la tendencia a la baja que registró a partir del segundo semestre del año 2018. Hacia el interior de los impuestos vinculados a la Seguridad Social, se tiene que, en el primer trimestre del año, las contribuciones patronales registraron una caída real en torno al 14,7% mientras que los aportes evidenciaron una baja real en torno al 13,7%.

La caída real observada en marzo responde en parte a la aplicación de reforma tributaria, mediante la cual se actualizó el mínimo no imponible y se posibilitó tomar el 40% del mismo en el marco de la reforma gradual. A su vez, en el mes de marzo entró en vigor el adelantamiento de la posibilidad de computar el 100% del mínimo no imponible para algunos sectores.

Recaudación mensual de Aportes y Contribuciones en millones de \$ y Variación Interanual.



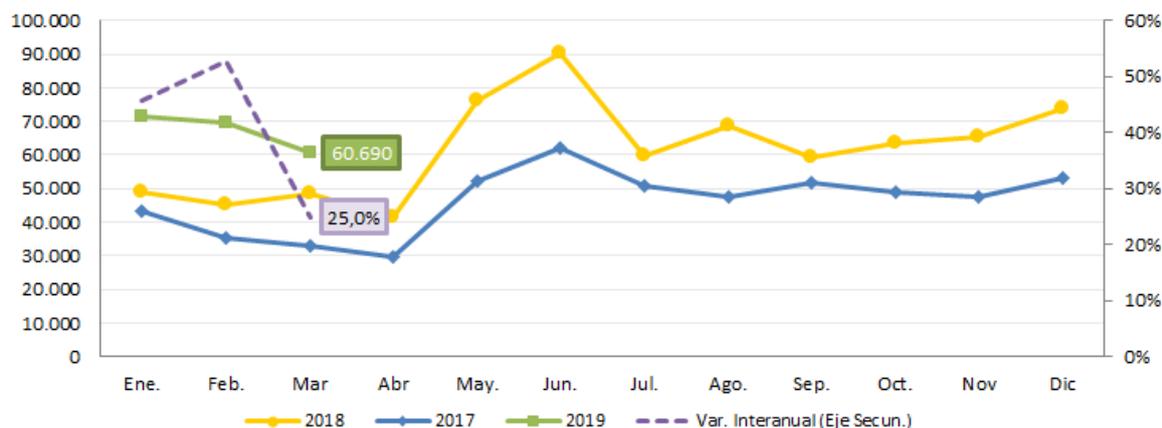
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. y INDEC.

Ganancias se posicionó en el último lugar en cuanto al crecimiento interanual en el mes de marzo (subió 25% con respecto a su par de 2018). En términos reales, marzo mostró una caída interanual del 18,2% y en el acumulado al primer trimestre del año cayó un 6,5%.

El traslado del quinto anticipo de personas humanas al mes de abril repercutió en la recaudación del mes de marzo. Paralelamente, debe destacarse que por medio del revalúo impositivo ingresaron a las arcas del estado \$3.500 millones en el mes de marzo, hecho que debiera replicarse en otros 4 meses según lo informado por el organismo recaudador.

Recaudación mensual de Ganancias en millones de \$ y

Variación Interanual.

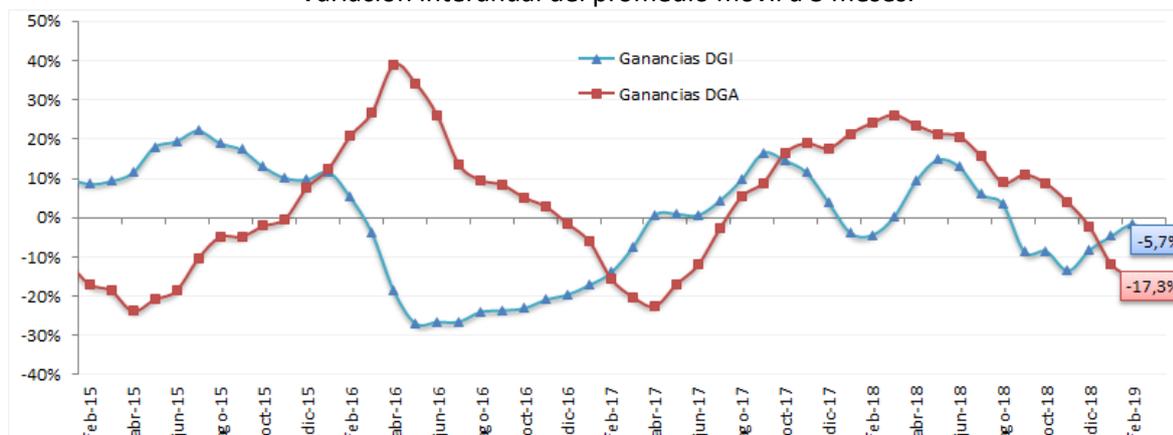


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. y INDEC.

Los componentes del Impuesto a las Ganancias registran una performance similar que permite explicar el comportamiento fluctuante en la recaudación de este tributo en el tercer mes del año. Se tiene que el componente interno registra un decrecimiento en términos reales igual a 18,6% en el mes de marzo, mientras que el componente aduanero evidencia una variación real negativa e igual al -13,8%.

Evolución Real de los componentes de Ganancias

Variación interanual del promedio móvil a 3 meses.



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Ministerio de Hacienda y Finanzas.

En lo que respecta a los tributos ligados al **comercio exterior**, se apreció a lo largo del año pasado un comportamiento oscilante, producto de la sequía que afectó al complejo agroexportador y a la baja en las retenciones. No obstante, tras la reintroducción de los derechos de exportación a todo el complejo exportador en el mes de septiembre de 2018 se observó un cambio de tendencia y un repunte en la recaudación de este tributo en relación con el año 2017, que se mantiene y agudiza en los primeros 3 meses del año 2019.

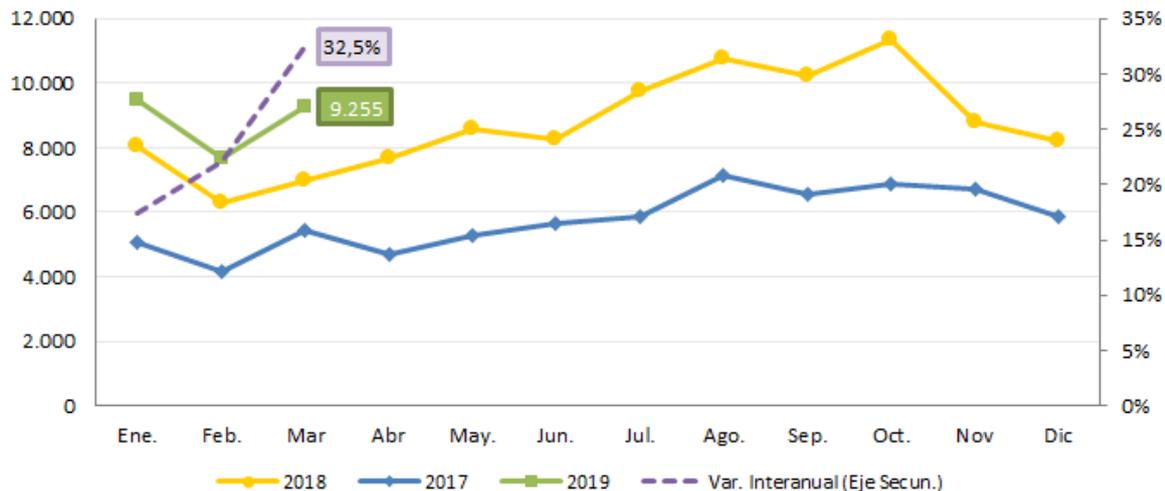
Al considerar marzo de 2019, los **Derechos de Importación** registraron una recaudación de \$9.255 millones. Se observó por lo tanto un crecimiento interanual en torno al 32,5%. En cuanto a las variaciones en términos reales, se observa que disminuyó 13,3% con respecto a marzo de 2018.

Tras la depreciación cambiaria, los impuestos ligados al comercio exterior aumentaron su participación en el crecimiento de la recaudación mensual. Se observa que, a partir del mes de mayo de 2018, cuando comenzó la escalada cambiaria, la participación de los impuestos ligados al comercio exterior pasó a aportar un 17% al crecimiento de la recaudación mensual, cuando en los primeros meses del año pasado el aporte significó el 10%.

En consecuencia, producto de que en los primeros meses del año pasado se observó un tipo de cambio real bajo y de que el complejo agroexportador se vio afectado por una sequía climática que afectó notablemente los valores de producción, la balanza comercial resultó deficitaria. Este resultado comenzó a revertirse en los últimos meses del año fruto de una caída en las cantidades importadas y de un aumento en menor magnitud de las exportaciones.

Recaudación mensual de Derechos de Importación en millones de \$ y

Variación Interanual.



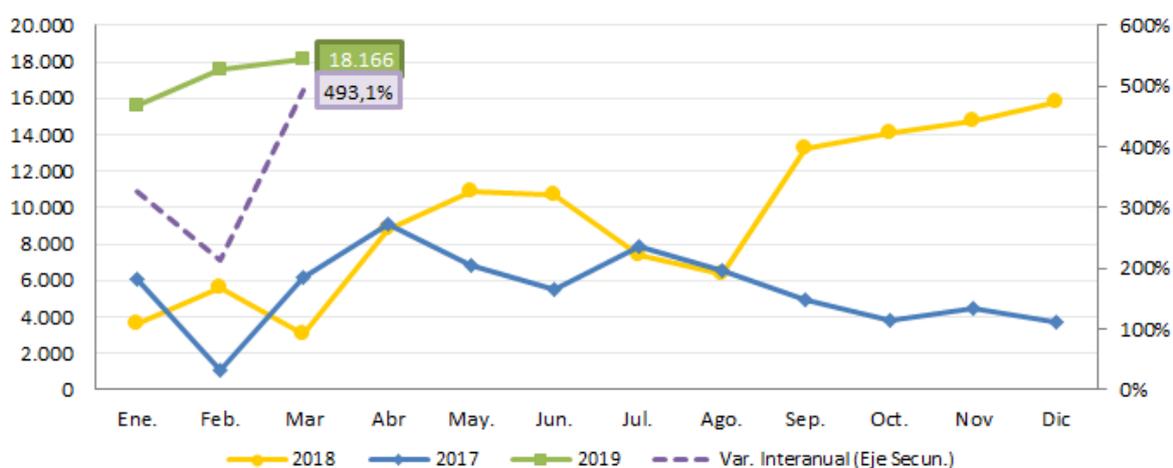
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Ministerio de Hacienda y Finanzas e INDEC.

Los **Derechos de exportación** registraron en el tercer mes del año 2019 una performance positiva. Los \$18.166 millones ingresados por este concepto en el mes de marzo resultaron un 493,1% por encima a lo ingresado para el mismo mes del año 2018. Si se mide en términos reales, la recuperación interanual en marzo fue del 288%.

La disminución (y eliminación en algunos casos) de retenciones a los productos primarios afectó negativamente la recaudación durante 2017, lo que persistió claramente en los primeros meses de 2018 y se profundizó por la sequía que afectó la producción del complejo agrícola. En efecto, la reciente implantación de un impuesto fijo a todo el complejo exportador de la economía argentina con el fin de contar con una fuente genuina de recursos para sanear las cuentas públicas generó un aumento en la importancia relativa de este instrumento que se continúa apreciando en los primeros meses de 2019. Tal como se observa en el gráfico siguiente, la recaudación de Derechos de Exportación muestra un salto de nivel a partir del mes de septiembre de 2018;

precisamente cuando se modificó el código aduanero. Era de esperarse que a partir del mes de marzo esta tendencia se profundice, al ingresar las primeras recaudaciones del impuesto sobre la exportación de servicios, que se instauró desde el inicio de este año.

Recaudación mensual de Derechos de Exportación en millones de \$ y Variación Interanual



Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Ministerio de Hacienda y Finanzas e INDEC.

Proyecciones anuales preliminares

Teniendo en cuenta el presupuesto y la estacionalidad de la recaudación de los últimos años, la recaudación debiera haber crecido un 42,3% en términos nominales durante el primer trimestre del año para estar en línea con la meta anual. La diferencia se encuentra básicamente en los tributos relacionados al Comercio Exterior, que debieron haber crecido en torno al 247% y en el primer trimestre crecieron un 129,6% con respecto a igual periodo del año pasado.