

Reporte Mensual de Recaudación Tributaria Nacional

Junio de 2019



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 nacional correspondiente al quinto mes del año mostró una tasa de variación con respecto al mismo mes del año 2018 igual a 50,4%; alcanzando \$444.250 millones. Al considerar la variación real interanual, se observa un decrecimiento del 4,3%.
- En lo que refiere a los componentes de la recaudación tributaria, IVA Neto y Ganancias fueron los tributos que mayor impulso (en cantidad recaudada) le dieron al avance de la recaudación en el pasado mes, seguidos por los Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social y los Derechos de Exportación.
- En primer lugar, el Impuesto a las Ganancias registró un crecimiento en torno al 68,9% con respecto al mes de mayo del año 2019. Por primera vez en el año, el crecimiento de la recaudación de Ganancias acumulada a mayo logró sortear la tasa de crecimiento de los precios.
- En cuanto al Impuesto al Valor Agregado, se evidencia que creció a una tasa del 42,1% en relación con la recaudación de mayo de 2018; no resultó suficiente para quebrar la tasa de crecimiento de los precios y registró por séptimo mes consecutivo una caída en términos reales.
- Los Derechos de Exportación evidenciaron un crecimiento en torno al 254,4% y aportaron el 6,2% de la recaudación mensual. Los Derechos de Importación avanzaron un 31,2% con respecto al mes de mayo 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 16,2% del crecimiento de la recaudación al quinto mes del año.**

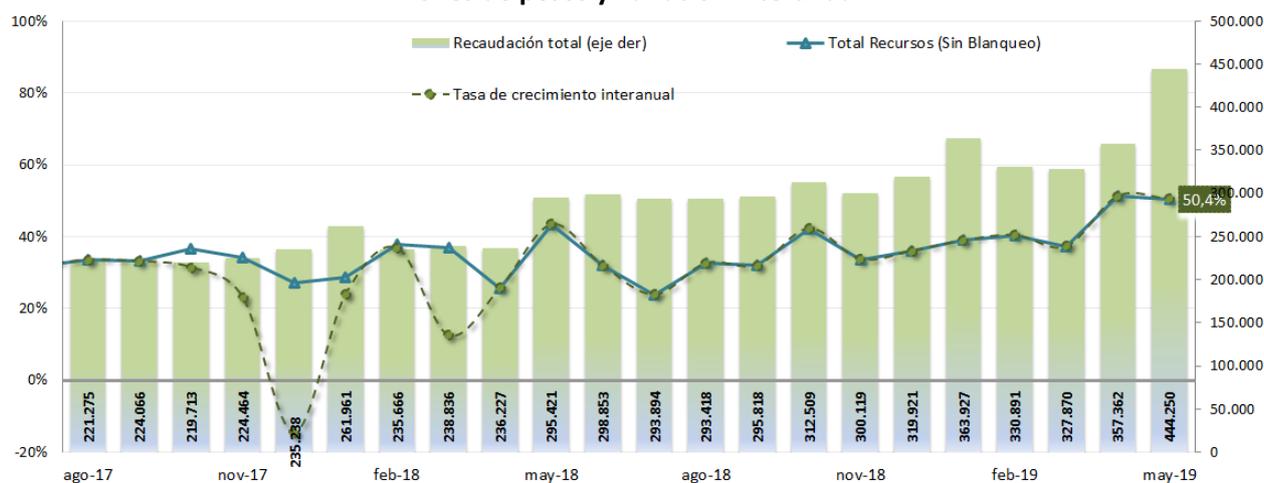
Reporte mensual de Recaudación Tributaria Nacional

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

Recaudación Nacional

La *Recaudación Tributaria Nacional* de mayo se ubicó en \$444.250 millones, mostrando una suba en su tasa interanual igual a 50,4% con respecto al mes de mayo de 2018. Al considerar la variación en términos reales se observa una contracción equivalente a 4,3% interanual.

Evolución de la Recaudación Mensual
Millones de pesos y variación 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 39,5%, especialmente gracias al aporte de los tributos ligados a las actividades comerciales con el exterior en los últimos meses del año. Paralelamente, a partir del mes de abril pasado la Recaudación

Nacional comenzó a registrar tasas de crecimiento nominal por encima del 50%, lo que permite morigerar la caída en términos reales.

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 los primeros cinco meses del año 2019. En suma, la caída en términos reales de la recaudación acumula 11 meses consecutivos.

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 quinto 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 quinto mes del 2019, Ganancias fue el tributo que mayor impulso le dio al avance de la recaudación medido en pesos**, con un empuje del 35,4% respecto a mayo de 2018 y con una participación en la recaudación mensual del 29,1%. Por su parte, IVA Neto se ubicó en segundo lugar (siempre medido en pesos) al colaborar con un 24,2% al crecimiento de la recaudación interanual, mientras que el monto recaudado en el mes de mayo significó el 27,4% del total mensual.

En efecto, al considerar la participación en la recaudación de mayo 2019, se observa que la suma de ambos tributos implicó el 56,4% del total recaudado (29,1% y 27,4%, respectivamente). Es decir, por cada \$100 que ingresaron a las arcas del Estado en el mes, aproximadamente \$56 fueron aportados por los mencionados tributos. Paralelamente, al considerar el impulso que IVA Neto y Ganancias 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 \$60.

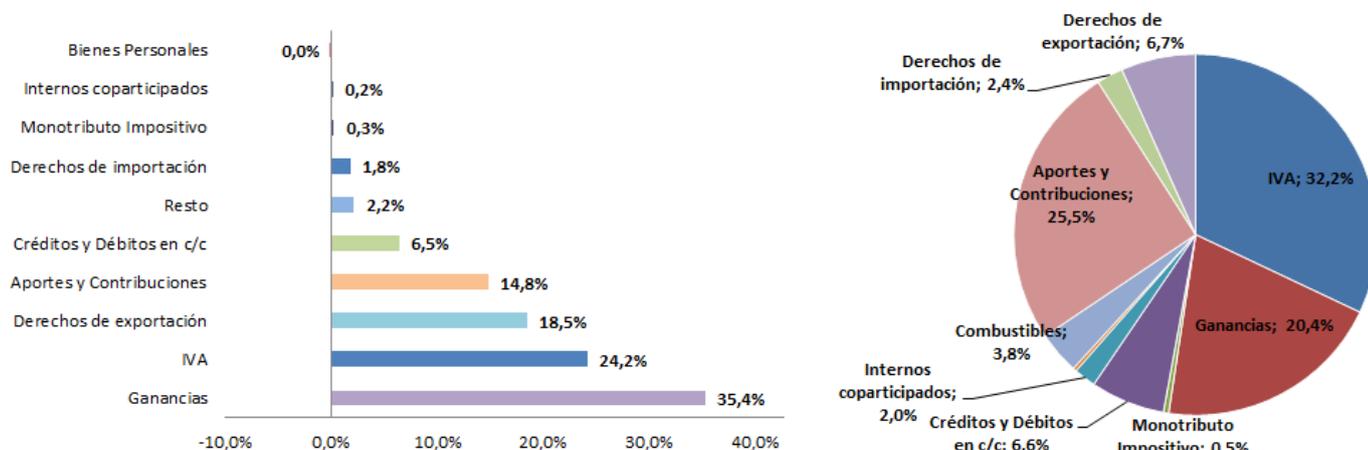
Por otro lado, Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social también fue importante en el mes de mayo: aportó el 14,8% al crecimiento de la recaudación interanual y representó el 20,4% de la recaudación mensual. Resulta evidente que en el mes de mayo la recaudación se concentró en mencionada terna de impuestos, dado que la suma de los tres representó el 77% de la recaudación mensual. Sin embargo, la contracción en términos reales de la recaudación de **Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social** pone en evidencia la dinámica de éste en la estructura tributaria; aunque mantiene su participación en la recaudación mensual en torno al 23%, **perdió relevancia en cuanto al aporte del crecimiento de la recaudación.**

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 6,5%; posicionándose como el quinto tributo en importancia en la recaudación correspondiente al mes de mayo.

Por el lado de 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 y registraron un avance en su aporte a la recaudación con respecto a mayo de 2018 correspondiente al 18,5%. Por otro lado, los Derechos de Importación registraron una variación interanual nominal positiva, y su aporte al crecimiento de la recaudación de mayo fue igual al 1,8%; mientras que lo recaudado por este tributo significó un 2,5% de la recaudación total de mayo.

Cabe recalcar que **por cada \$100 que ingresaron a las arcas del Estado en el mes de mayo, sólo \$11 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 mayo de 2018 igual a 50,4%. Al considerar la variación del índice de precios al consumidor, la caída en términos reales fue equivalente al 4,3%.

Recaudación y variación interanual de principales tributos. Mayo 2019.

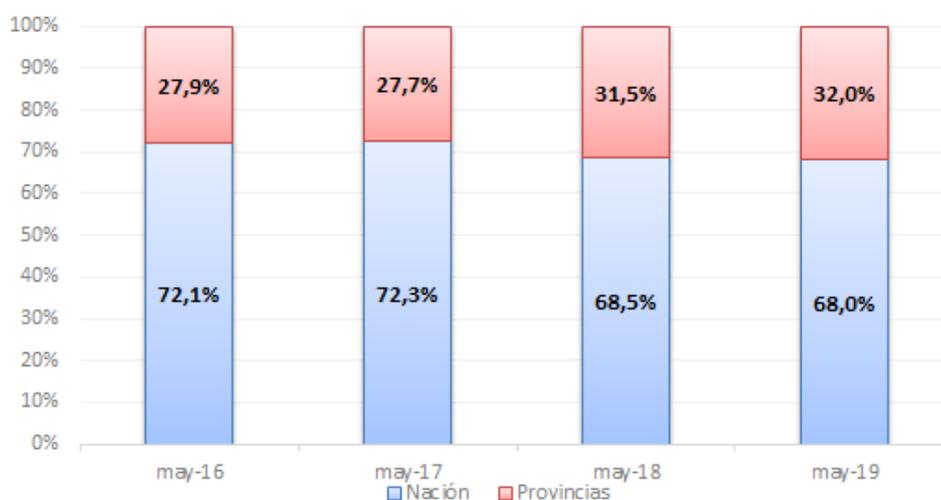
Principales Recursos Variación Interanual Real	Datos Mayo 2019					
			Ene- May. 2019		Variación I.A. Real	
	Millones de \$	Variación interanual	Millones de \$	Variación interanual	May.19/ May.18	Ene- May. 19/ Ene- May. 18
IVA Neto	121.673	42,1%	557.875	39,2%	-9,6%	-9,5%
IVA DGI	86.082	49,0%	429.500	47,8%	-5,2%	-3,8%
IVA DGA	45.392	46,9%	154.445	18,4%	-6,5%	-23,5%
Ganancias	129.056	68,9%	403.271	54,6%	7,4%	0,1%
Ganancias DGI	122.835	71,2%	378.469	56,8%	8,9%	1,6%
Ganancias DGA	6.221	33,0%	24.801	26,5%	-15,4%	-17,9%
Créditos y Débitos en c/c	28.704	50,6%	123.908	47,7%	-4,2%	-3,9%
Aportes y Contribuciones	90.691	32,2%	462.557	30,3%	-15,9%	-15,0%
Derechos de Importación	11.248	31,2%	46.090	22,7%	-16,6%	-20,2%
Derechos de Exportación	38.425	254,4%	113.577	255,5%	125,4%	130,8%
Bienes Personales	536	-11,1%	3.640	-14,5%	-43,5%	-44,5%
Recaudación total	444.250	50,4%	1.824.299	43,9%	-4,3%	-6,5%

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

Se consolidó una caída real de la recaudación por undécimo mes consecutivo, iniciado en el mes de julio de 2018 tras la crisis cambiaria. En el quinto mes del año 2019, se mantiene la tendencia de crecimiento de la recaudación por debajo a la inflación. Dado 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 previeron cambios en la distribución de los recursos, que la fueron tornando más favorable para las finanzas de las jurisdicciones subnacionales.

La participación de las provincias en el reparto de recursos nacionales pasó de un 27,9% en mayo del año 2016 a un 32%, si se considera el quinto mes del año 2019.

Distribución Recursos Tributarios. Participación en el Acumulado parcial.



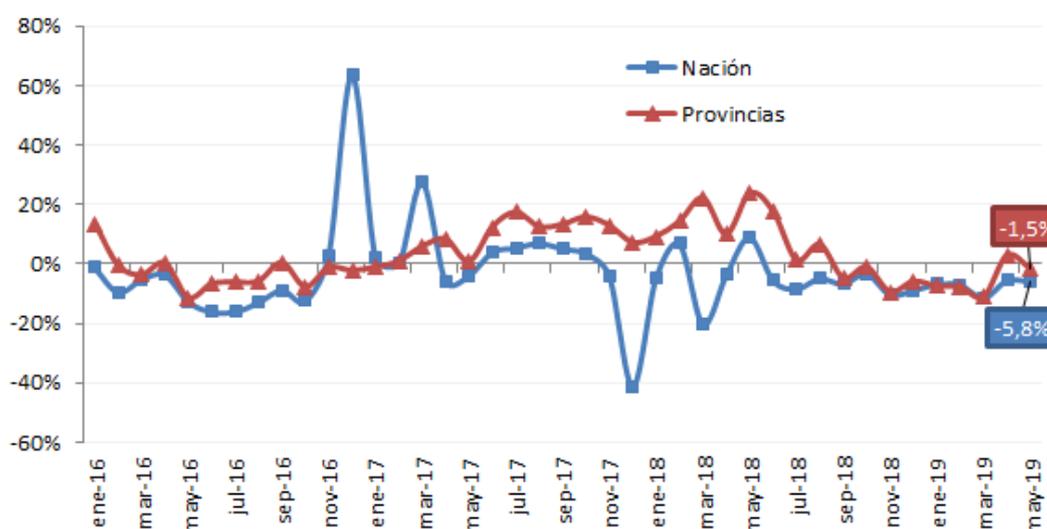
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Ministerio de Hacienda y Finanzas e INDEC.

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. No obstante,

es de esperar un cambio en la distribución de los recursos en los siguientes meses del año a causa de una mayor relevancia de los recursos no coparticipables, vinculados sobre todo al comercio exterior.

De todos modos, tal como puede apreciarse en el siguiente gráfico, los recursos a provincias evidenciaron un decrecimiento real en torno al 1,5% en el quinto mes del año mientras que los recursos “puramente nacionales” registran una baja real igual al -5,8% 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

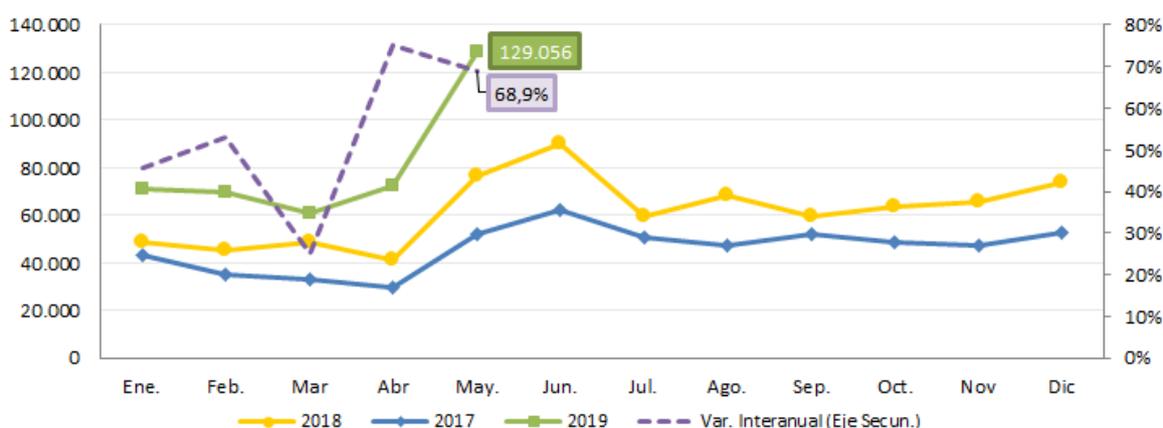
El análisis desagregado por tributo permite observar que en mayo los tributos internos de **mayor crecimiento porcentual** han sido Ganancias, el Impuesto a los Créditos y Débitos en Cuenta Corriente, IVA Neto de Reintegros y Devoluciones, y Aportes y Contribuciones a la Seguridad Social.

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

Ganancias se posicionó en el primer lugar en cuanto al crecimiento interanual en el mes de mayo (subió 68,9% con respecto a su par de 2018). En términos reales, mayo mostró la segunda mejor performance de los primeros 5 meses del año al crecer un 7,4% con respecto a mayo de 2018. Adicionalmente, en el acumulado al mes de mayo, la tasa de crecimiento de Ganancias logró torcer la tasa de crecimiento de los precios y registró un crecimiento en torno al 0,1% con respecto al acumulado entre enero y mayo de 2018.

El vencimiento de Declaraciones Juradas para personas jurídicas contribuyó positivamente al crecimiento real de la recaudación en el mes de mayo. Cabe recordar que éstas no pudieron aplicar el ajuste por inflación.

Recaudación mensual de Ganancias en millones de \$ y Variación Interanual.

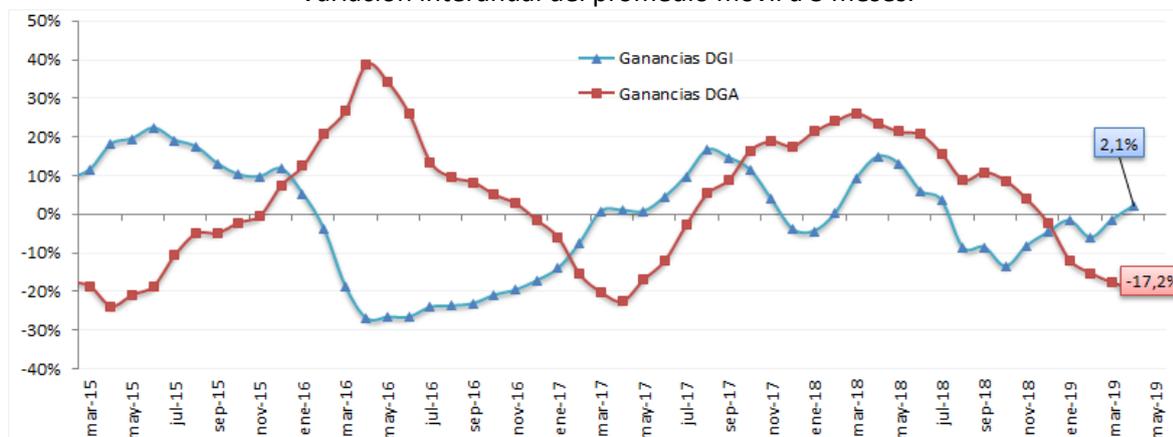


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. y INDEC.

Los componentes del Impuesto a las Ganancias registran una performance opuesta entre ellos, lo que permite explicar el comportamiento fluctuante en la recaudación de este tributo en los primeros meses del año. Se tiene que el componente interno registra un crecimiento en términos reales igual a 8,9% en el mes de mayo, mientras que el componente aduanero evidencia una variación real negativa e igual al -15,4%.

Evolución Real de los componentes de Ganancias

Variación interanual del promedio móvil a 3 meses.

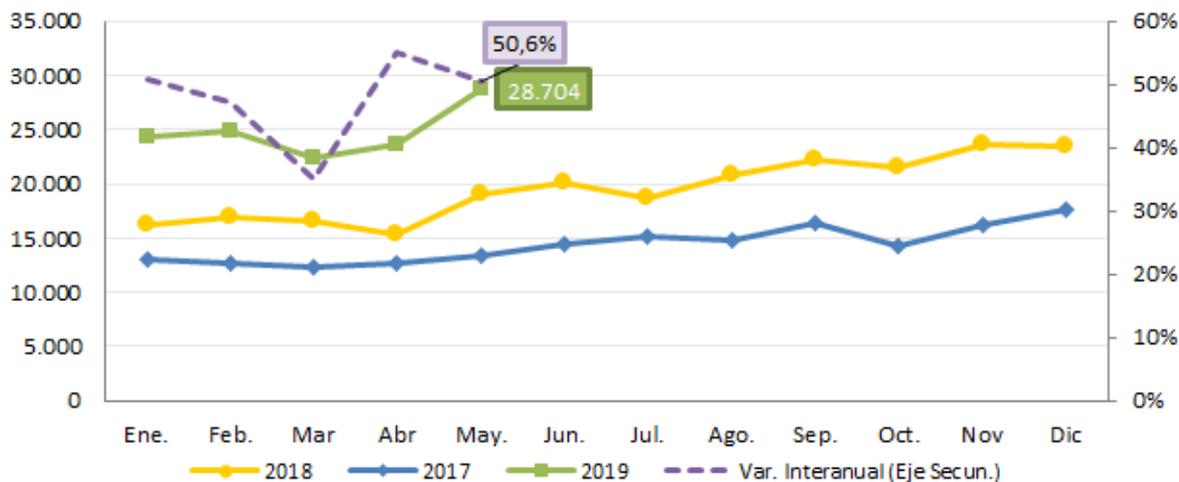


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Ministerio de Hacienda y Finanzas.

Créditos y Débitos en Cuenta Corriente se posicionó en mayo en el segundo peldaño en términos de crecimiento interanual mensual con respecto a su valor de 2018. Su recaudación nominal mensual se ubicó en \$28.704 millones, creciendo un 50,6% interanual en términos corrientes y pasando a mostrar una caída en términos reales del 4,2% interanual.

En lo que respecta al acumulado en el período enero-mayo, se llevan recaudados \$123.908 millones lo que equivale a un crecimiento en torno al 47,7% con respecto a igual periodo del año previo. A moneda constante, la recaudación del impuesto al “cheque” registra una contracción igual al 3,9% en el período del año.

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

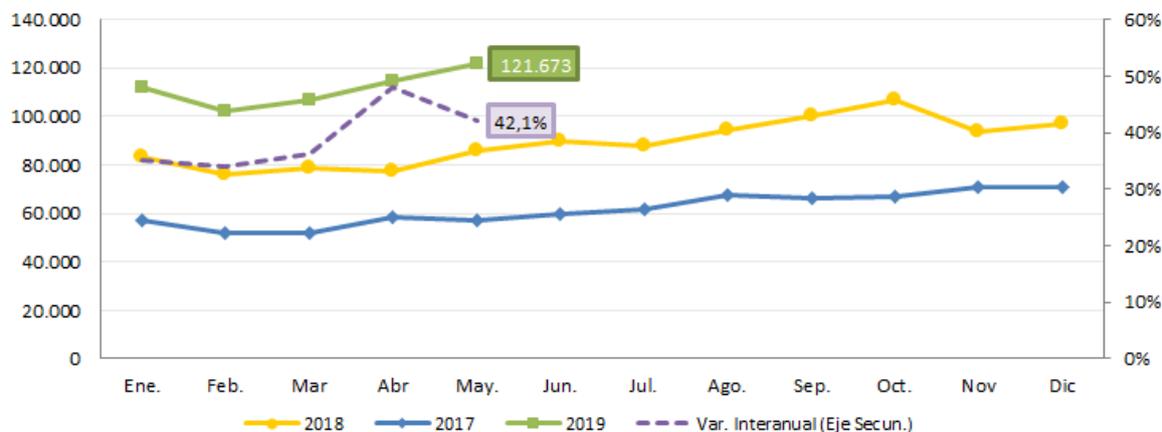


Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. y INDEC.

El **IVA** (neto de devoluciones y reintegros) se posicionó en mayo en el tercer lugar en términos de crecimiento interanual (+48,1%). Su recaudación se ubicó en \$121.673 millones, y su incremento interanual no superó al de los precios, con lo que su **recaudación real cayó un 9,6%** respecto a mayo del año 2018.

De los dos componentes del impuesto, el interno (IVA DGI) evolucionó de manera favorable, con un aumento interanual del 49%. Considerado en términos reales, se registró en mayo un decrecimiento interanual del 5,2%. El avance en IVA DGI a lo largo del 2018 y a comienzos del 2019 no encuentra alta 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 de alguna manera la caída real de la recaudación. Por lo tanto, el notable desempeño del componente interno encontraría su origen en parte por factores como 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.

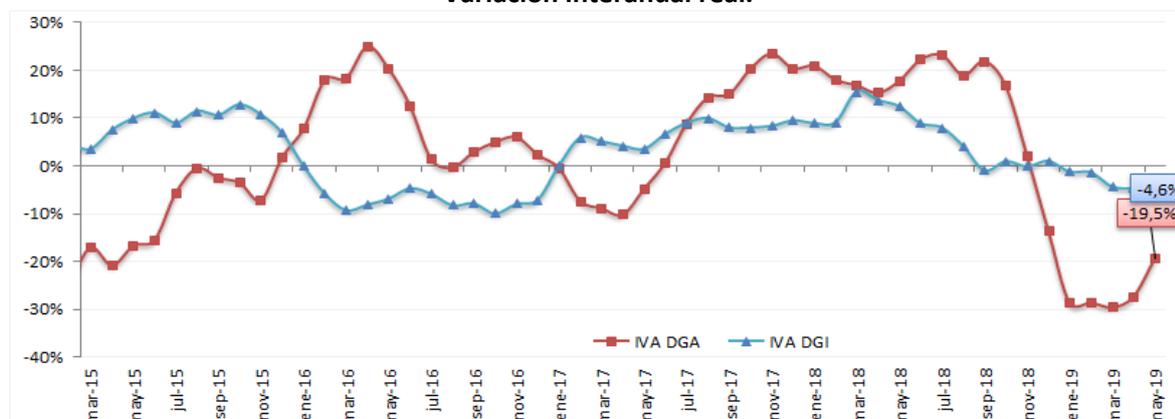
Recaudación mensual de IVA neto en millones de \$ y Variación Interanual.



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 mayo la recaudación de IVA DGA registró un leve crecimiento interanual igual a 46,9%. Esto implicó una caída en términos reales, de 26,5% 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).

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



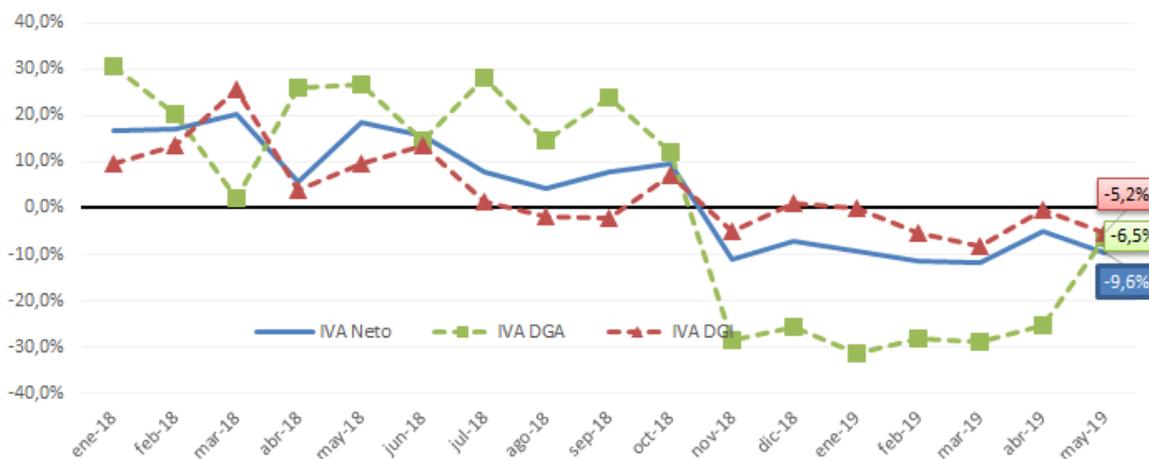
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. e INDEC.

Es el **séptimo mes consecutivo en que el IVA registra caídas en términos reales**. 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.

Ambos componentes registraron una caída real en el mes de mayo que resultó menor a la observada en el IVA Neto debido a un crecimiento elevado de los Reintegros y Devoluciones. En el mes de mayo, los Reintegros y las Devoluciones totalizaron \$9.800 y registraron un crecimiento en torno al 221,3% con respecto al mes de mayo del año 2018.

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

Variación interanual real.



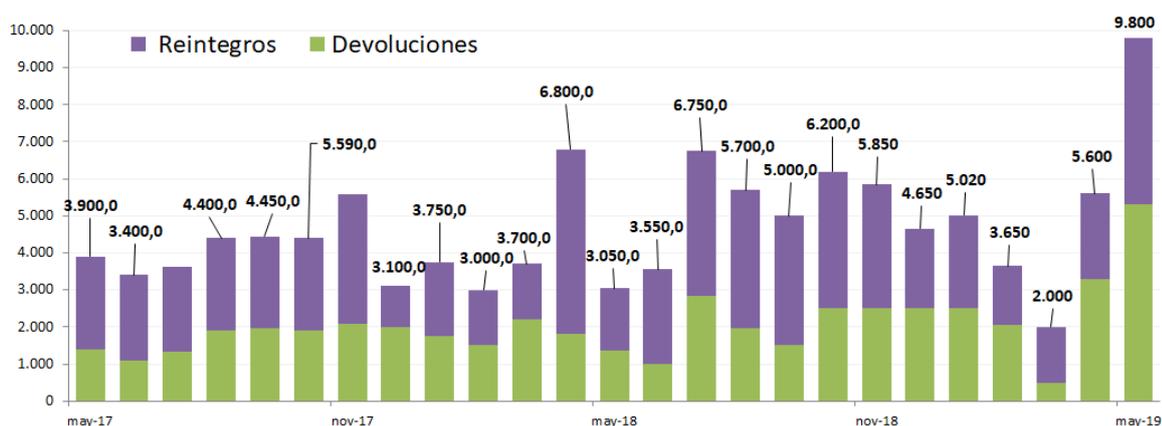
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin. y INDEC.

En lo referente a reintegros a las exportaciones, los mismos contabilizaron \$4.500 millones en mayo. Por su parte las devoluciones de IVA sumaron a lo largo de mayo de 2019 unos \$5.300 millones. Se espera que los reintegros de IVA continúen expandiéndose, en línea con un aumento de exportaciones.

En conjunto, los Reintegros y Devoluciones sumaron \$9.800 millones en mayo, equivalentes a un crecimiento interanual del 221,3%.

Evolución de las devoluciones y reintegros de IVA

En millones de pesos



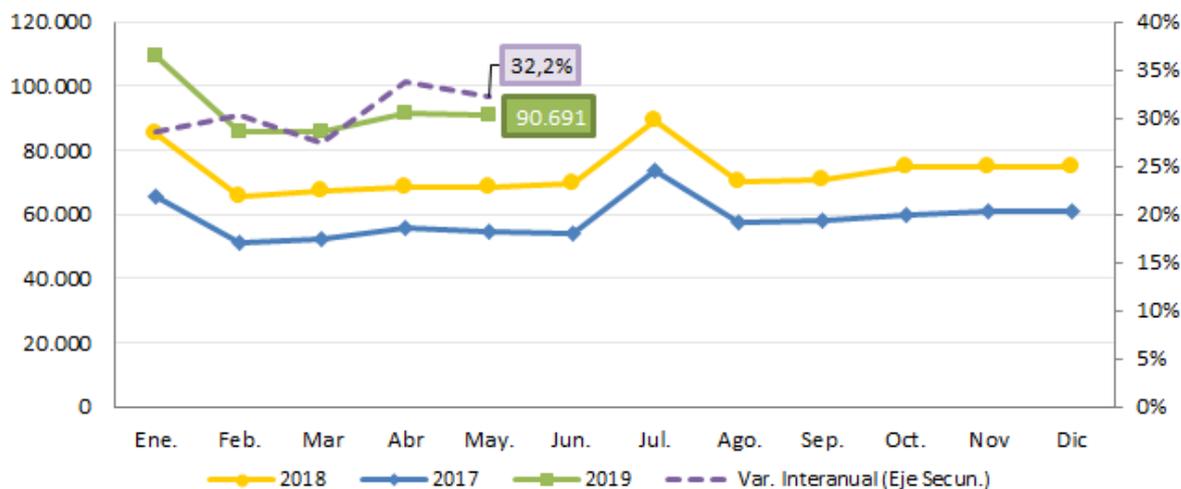
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Min. de Hac. y Fin.

Aportes y contribuciones a la seguridad social ocupó, en el quinto mes del año, el cuarto lugar en términos de crecimiento interanual al registrar un total nominal igual a \$90.691 millones (+32,2%). Al considerar la variación **en términos reales, la recaudación cayó un 15,9% 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 los primeros cinco meses del año, las contribuciones patronales registraron una caída real en torno al 15,1% mientras que los aportes evidenciaron una baja real en torno al 13,5%.

La caída real observada en mayo responde en parte a la aplicación de reforma tributaria, mediante la cual se actualizó el mínimo no imponible para las contribuciones patronales 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 de la economía.

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.

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 5 meses del año 2019.

Al considerar mayo de 2019, los **Derechos de Importación** registraron una recaudación de \$11.248 millones. Se observó por lo tanto un crecimiento interanual en torno al 31,2%. En cuanto a las variaciones en términos reales, se observa que disminuyó 16,6% con respecto a mayo de 2018.

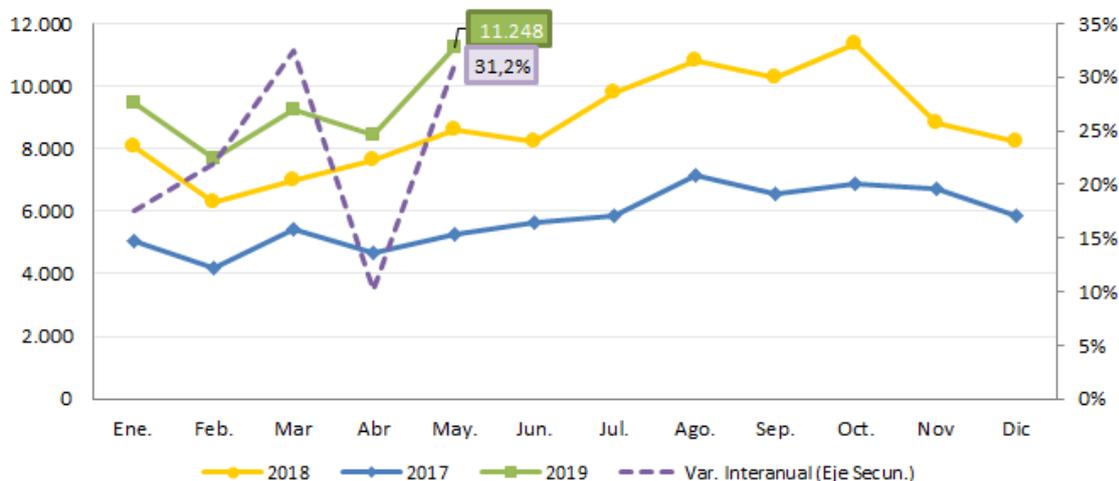
Tras la depreciación cambiaria, los impuestos ligados al comercio exterior aumentaron su participación en el crecimiento de la recaudación mensual. Se observa que, a partir del mes de mayo de 2018, cuando comenzó la escalada cambiaria, la participación de los

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 significaba 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 pasado fruto de una caída en las cantidades importadas y de un aumento en menor magnitud de las exportaciones. Ya en el año 2019, la balanza comercial muestra saldos positivos, desarrollo favorable para la economía doméstica.

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

Variación Interanual.



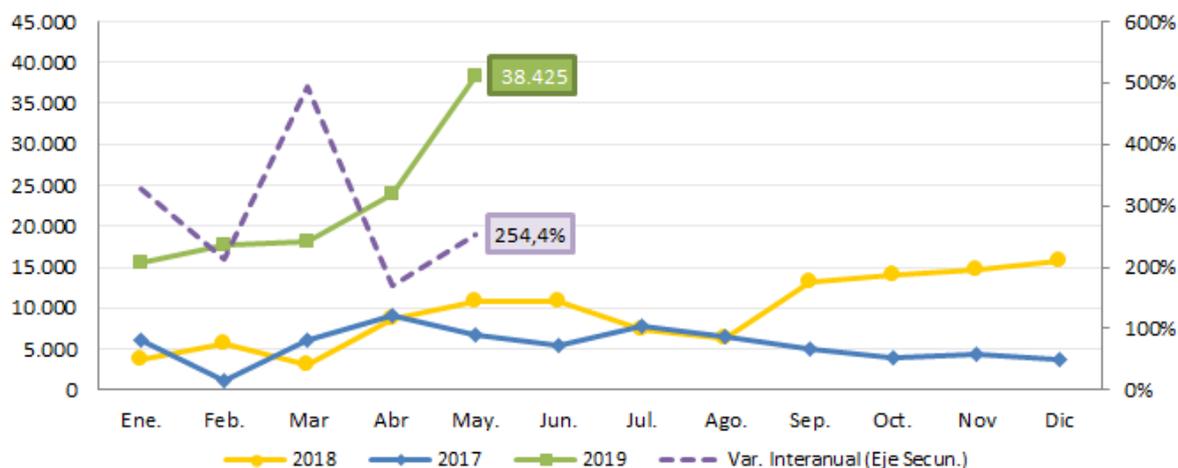
Fuente: CPCE CABA- IARAF en base a Ministerio de Hacienda y Finanzas e INDEC.

Los **Derechos de exportación** registraron en el quinto mes del año 2019 una performance positiva. Los \$38.425 millones ingresados por este concepto en el mes de mayo

resultaron un 254,4% por encima a lo ingresado para el mismo mes del año 2018. Si se mide en términos reales, la recuperación interanual en mayo fue del 125,4%.

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 manifestando 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 mayo esta tendencia se profundice, al consolidarse las primeras recaudaciones del impuesto sobre la exportación de servicios, que se instauró desde el inicio de este año, y fundamentalmente por una mayor liquidación de la cosecha agrícola.

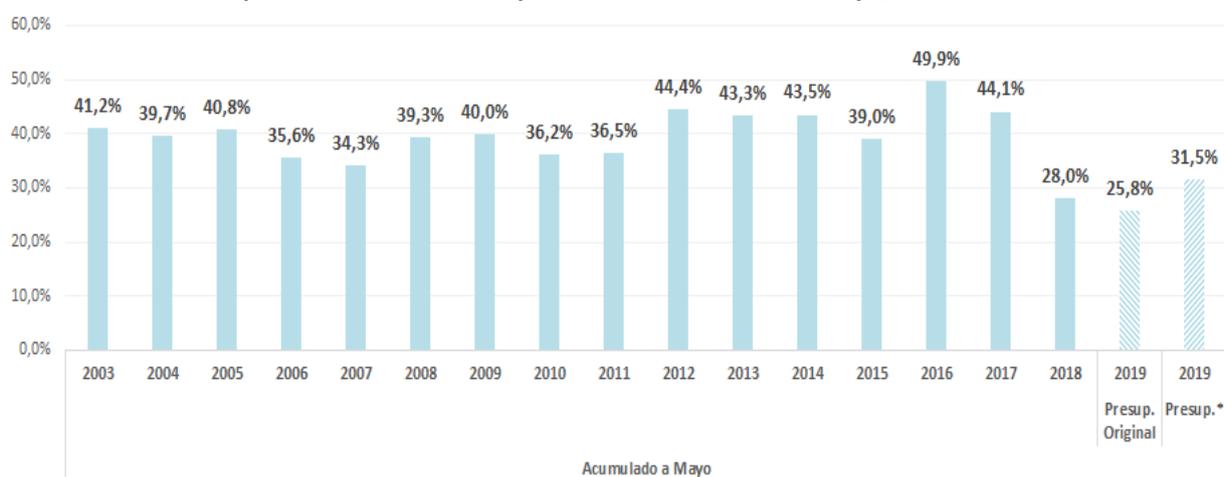
Recaudación mensual de Derechos de Exportación en millones de \$ y Variación Interanual



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

Al considerar la participación de la recaudación acumulada al quinto mes respecto al monto presupuestado, se observa que significó el 25,8% (31,5% si se corrige el presupuesto) mientras que la recaudación a mayo históricamente representó en promedio el 40% de la recaudación anual, lo cual sigue haciendo suponer que alcanzar las proyecciones presupuestarias para este tributo en 2019 sigue siendo un desafío importante.

Participación Derechos de Exportación (acumulado a mayo) en el año



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