

El ITF: Un impuesto que apunta a reducir el déficit fiscal

¿Y luego qué?

Por: Omar Rilver Velasco Portillo

El ITF permitirá al Estado lograr una recaudación, según las últimas estimaciones, de 160 millones de dólares. De los cuales 90 millones de dólares se obtendrán el primer año y 70 millones, el segundo. Su alícuota será de 0,3% y 0,25% respectivamente. Este dinero se utilizará para reducir el déficit fiscal y acceder a mayor crédito del FMI.

Esta tasa se aplicará a: transacciones financieras (créditos y débitos) en moneda nacional o extranjera en cuentas corrientes y cajas de ahorros, transferencias de fondos, adquisición de cheques de gerencia, viajero u otros instrumentos financieros y a las transferencias o envíos de dinero, desde o al exterior o interior del país. Su base imponible será el monto bruto de las transacciones.

Una de las ventajas que tiene este impuesto, especialmente en situaciones de apuros presupuestarios, es que genera un flujo de ingresos al tesoro de manera casi inmediata a su fecha de promulgación (en tiempo real) ya que a cada momento que se efectuó una transacción esta sujeta al pago de impuestos. Esto último gracias a la sencillez con que se recauda, donde los bancos actúan como agentes de retención, unida a costos administrativos que no son del todo elevados y que serán descontados de la recaudación realizada por cada banco.

Efectos no deseables

La primera crítica que se ha hecho al impuesto parte del cuestionamiento al objetivo del mismo. La medida no tendrá ningún impacto positivo sobre el sector real y por el contrario se tiende a sacar recursos que bien podrían ser reorientados hacia la producción de bienes y servicios. Además se han destacado diversos fenómenos negativos:

En un comienzo fue del 3 por mil y pensaba recaudar la suma de 100 millones de dólares en dos años consecutivos. Luego, se repensó la medida y se propuso bajarlo al 2 por mil, con una recaudación aproximada de 70 millones de dólares.

Encarecimiento del crédito. Como quedan afectados todas las hipotecas y préstamos, anteriores y posteriores a este impuesto, ahora deben pagar más por las amortizaciones, lo cual desincentiva la compra de viviendas, construcción de edificios, adquisición de capital de trabajo, porque el costo del crédito se elevará.

Integración vertical y preferencia hacia bancos extranjeros. Fomenta la integración vertical ineficiente ya que las empresas tratarán de abarcar todo el proceso productivo para evitar realizar transacciones o buscarán nuevos socios financieros fuera del país donde puedan realizar sus operaciones.

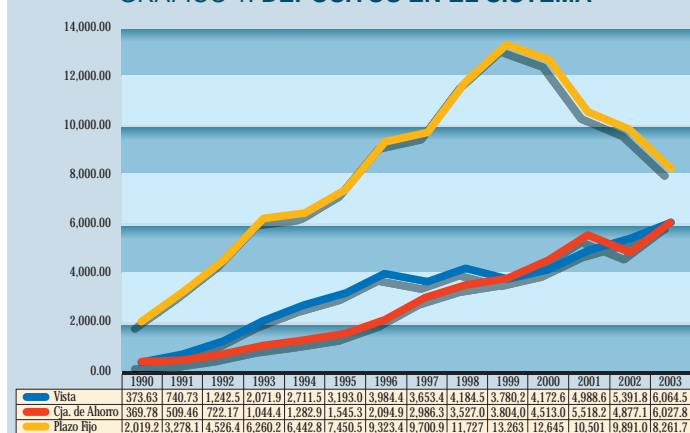
Aumento de la informalidad. El sistema financiero siempre se ha caracterizado por mantener un alto grado de formalidad ya que actúa bajo la supervisión directa de instituciones como la Superintendencia de Bancos y el Banco Central. De tal manera que debe actuar con total transparencia para ganar la credibilidad de los demás sectores y la de los mercados financieros internacionales.

El gran problema que tiene la

informalidad es que son actividades económicas que se practican al margen de las leyes y regulaciones por lo cual no pagan impuestos. El ITF es un impuesto fácilmente evadible simplemente no efectuando transacciones a través de los bancos y entidades no bancarias, mediante la recurrencia a otras modalidades de cambio como el trueque o mercados paralelos. (Aparición de cámaras de compensación que son lugares donde se intercambian cheques fuera de los bancos).

Contracción del volumen de transacciones. Las experiencias de muchos países han mostrado una

GRAFICO 1: DEPÓSITOS EN EL SISTEMA



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

CUADRO 1: CASO PERUANO

Objetivo del impuesto	Reducir el nivel de endeudamiento gubernamental.
Alicuota	0,15 % sobre todo monto ejecutado.
Monto Previsto de recaudación	Según el MEF y la SUNAT se calcula recaudar entre S/. 1,200 millones y S/. 1,500 millones con el ITF (cerca de 1,5 % del PBI).
Costo de la Implantación	Bordea los \$ 15 millones.
Resultados Previstos	Pobrisima bancarización -la suma de depósitos en el sistema respecto al PBI-, apenas 25 %.
	El nivel de depósitos para el presente año caerá un 3 % no debido en su totalidad al ITF sino a un simple cambio de portafolios hacia la Bolsa de Valores y Fondos Mutuos.
	El 80 % de las operaciones bancarias nacionales son por montos menores a Soles 700 al mes, a quienes el ITF cobrará S/. 10 mensualmente. El 85 % de la facturación se concentra en el 20 % restante.

reducción brusca y luego lenta del volumen de transacciones, cuyo impacto depende de la duración del impuesto, la inflexibilidad que tengan los agentes a no recurrir a la banca, del crecimiento económico, etc. lo que conducirá a un aumento del costo de la liquidez porque reduce el número de veces que las personas retiran dinero de los bancos.

Impuesto a la cadena del valor. Tiende a encarecer aquellos bienes que por sus características forman una mayor cadena de valor y para lo cual requieren realizar mayor número de transacciones financieras entre proveedores y clientes

Regresividad del impuesto. “Los que tienen más que paguen más” fue el mensaje del presidente a la hora de anunciar esta medida. En realidad, eso depende de las personas y empresas que utilizan con mayor frecuencia los bancos y otros intermediarios financieros como ser los comerciantes, las personas que compran y venden bienes inmuebles o acceden a algún crédito, empresas con un mayor número de proveedores y clientes formales así como a los importadores y

indudablemente llevaría hacia una menor captación de dinero del público y, por tanto, menor posibilidad de intermediación financiera.

Experiencias en América latina

El impuesto a las transacciones financieras no es, de ningún modo, un invento nuevo o algún experimento que el Presidente Mesa haya maquinado con el propósito de solucionar la asfixiante situación fiscal. Es mas, desde los años 80 en varios países de la región se los han ido implantando: Argentina (1983, 1988 y 2001), Perú (1989 y 2003), Brasil (1994, 1997 y 2003), Venezuela (1994 y 1998), Colombia (1998) y Ecuador (1999). Cuyas alicuotas se han movido entre el 0,2% y 2,0%.

¿Que se puede aprender del ITF?, para analizar los posibles efectos tanto positivos como negativos que pueda traer su implantación al país se toma el caso peruano que fue uno de los mas discutidos y presentó muchas complicaciones.

Casos similares se presentaron en Colombia y

exportadores de productos en general. Es decir, que a medida que expanden su actividad y producción deben sopesar una mayor carga fiscal.

Descapitalización del sistema financiero. Los depósitos en cuenta corriente y cajas de ahorro crecieron durante la ultima década hasta 1999 año en el cual comenzaron a caer levemente debido al contexto recesivo, pero, ahora ellos se van recuperando. Si se aplicara e s t a m e d i d a

Brasil donde tasa impositiva lleo al 0,2 % y 0,38 % respectivamente. Pero, en el primero la bancarización del sistema se fue en picada y en el segundo caso, éste es permanente y cada vez más ineficiente.

Algunas conclusiones y recomendaciones

La experiencia de estos países nos ha mostrado que si bien en un comienzo esta medida tiende a ser eficaz genera efectos no deseables con los años. Asimismo, se sugiere que las tasas que se apliquen deben ser bajas más aún si este se aplica a ambos lados de la operación. Los ejemplos de Colombia y Perú deben servir de referente para tal afirmación.

La diferenciación entre moneda nacional y dólares que tienda a privilegiar a la primera puede ser un útil instrumento para disminuir la dolarización del sistema financiero. Asimismo, se debería aplicar el impuesto hacia las entradas de capitales de muy corto plazo y que son altamente especulativos así se disminuiría el riesgo de corridas bancarias y se dotaría al Estado de un mayor control hacia los flujos de capitales.

El Fondo Monetario Internacional (FMI) exige una mayor formalización de la economía en Bolivia como parte de las medidas políticas que se deben ejecutar para que aumente la recaudación de impuestos y evitar la evasión fiscal. El efecto inmediato, del ITF será aumentar la informalidad y disminuirá la intermediación financiera ■

Nivel de recaudación esperado del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

Alicuota	Monto
3 por mil	Sus. 100 millones
2 por mil	Sus. 70 millones

Recaudación: Sus. 90 millones el primer año y Sus. 70 millones el segundo año.



digital SUR

Sintonice... **95.7 f.m.**

la colección más amplia de música del recuerdo

L a P a z - B o l i v i a ¡¡Gente de radio... haciendo radio!!