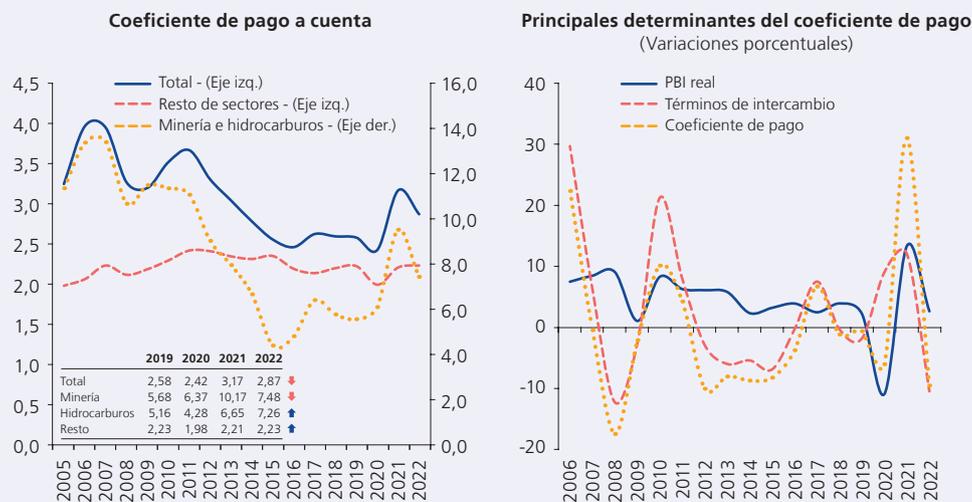


### Recuadro 5 DETERMINANTES DE LOS PAGOS A CUENTA DEL IMPUESTO A LA RENTA DE TERCERA CATEGORÍA

El impuesto a la renta de tercera categoría grava las rentas empresariales. Aquellos contribuyentes que se encuentran en el régimen general (RG) o el régimen MYPE tributario (RMT) están obligados a realizar pagos a cuenta mensuales como parte del impuesto anual que le corresponde pagar por cada ejercicio fiscal<sup>38</sup>. Desde abril de 2023 la recaudación por pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría registra caídas, ello en un contexto de desaceleración de la actividad económica, ajuste a la baja en los precios externos, mayores saldos a favor del contribuyente<sup>39</sup> y menores coeficientes de pago a cuenta.

Los coeficientes de pago a cuenta son calculados dividiendo el pago del impuesto a la renta<sup>40</sup> sobre los ingresos netos gravados (ambos del año previo y en declaración jurada anual) una vez obtenidos los resultados de la campaña de regularización (entre marzo y abril), y son aplicados por el resto de los meses en el año actual y entre enero y febrero del siguiente<sup>41, 42</sup>. Es importante considerar que los pagos a cuenta resultan de aplicar los coeficientes sobre los ingresos declarados, aunque también se puede acreditar saldos a favor y el pago del ITAN, así como otras deducciones permitidas por la normativa, factores que, en conjunto, pueden reducir el monto efectivo del impuesto a pagar.



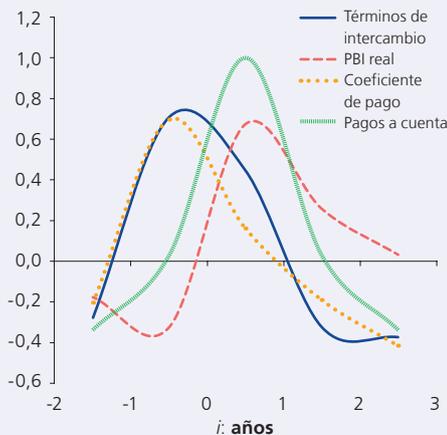
- 38 En el RG se aplicaba una tasa de 30 por ciento hasta 2014; 28 por ciento entre 2015 y 2016; y 29,5 por ciento de 2017 en adelante. En el RMT se aplica una tasa reducida del 10 por ciento por las primeras 15 UIT de ganancias. El exceso de ganancias tributa a la tasa general de 29,5 por ciento.
- 39 Los saldos a favor del contribuyente se generan cuando los pagos a cuenta del impuesto a la renta realizados superan el monto anual declarado. Asimismo, en el caso de empresas exportadoras, se generan por el IGV pagado por la adquisición de bienes y servicios, pudiendo acreditarse contra otros impuestos o ser devueltos.
- 40 Corresponde al monto total del impuesto a la renta, es decir, incluye el pago en efectivo y las distintas formas de pago como la acreditación de los saldos a favor y del Impuesto Temporal a los Activos Netos-ITAN contra los pagos a cuenta
- 41 Cabe señalar que el cálculo del coeficiente es por empresa y que algunas declaran antes del cronograma de vencimientos de la campaña de renta anual, por lo que el nuevo coeficiente calculado para dichas empresas puede aplicarse antes de marzo y abril, según el inicio de declaración que indique la Sunat.
- 42 En el RG los pagos a cuenta mensuales de impuesto a la renta pueden suspenderse o modificarse bajo ciertos requisitos contemplados en la Ley del Impuesto a la Renta (Decreto Supremo N° 179-2004-EF), con el fin de ajustar los pagos a la evolución del año en curso, en función de los resultados que la empresa observa.

El coeficiente de pago se redujo entre 2012 y 2016, principalmente el de los sectores minería e hidrocarburos, en un contexto de menores precios externos y menor crecimiento económico respecto a años previos, excluyendo 2009. En 2020 cayó en 6,0 por ciento ante la contracción en la actividad económica debido al COVID-19; mientras que en 2021 aumentó en 31,1 por ciento por mayores precios externos y la recuperación de la economía. En 2022 disminuyó en 9,5 por ciento, ante una caída en precios externos, provocando menores ingresos durante 2023.

En cuanto a los pagos a cuenta, se puede observar que la correlación máxima con sus determinantes se da con el coeficiente de pago del año previo, debido a que en el año actual se aplican los coeficientes calculados con información del año previo, con los precios externos del año anterior y con la actividad económica del mismo año. A continuación, se muestra la evolución de los pagos a cuenta y sus determinantes, destacando los siguientes periodos:

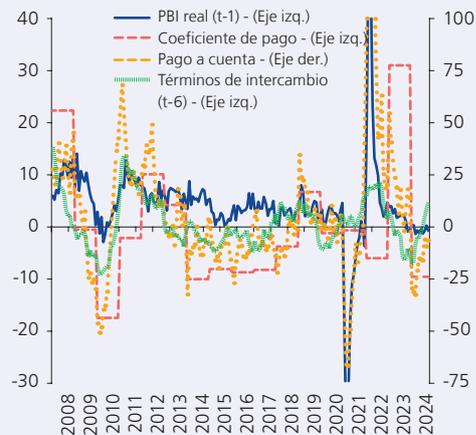
- Entre 2012 y 2016 los términos de intercambio (TI) cayeron en 4,3 por ciento en promedio; mientras que el PBI real creció a una tasa menor que años previos (4,3 por ciento en promedio). Con ello, el coeficiente de pago disminuyó en 7,7 por ciento en promedio. Ello provocó que los pagos a cuenta en términos reales cayeran en 8,6 por ciento en promedio entre 2013 y 2017.
- En 2020, los pagos a cuenta disminuyeron en 23,3 por ciento en términos reales, principalmente afectados por la caída en el PBI real ante los efectos negativos del COVID-19; mientras que, en 2021, aumentaron en 58,5 por ciento real debido a la recuperación en la actividad luego de la pandemia. Al año siguiente, crecieron 20,7 por ciento en términos reales, principalmente por el incremento del coeficiente de pago en 2021 (31,1 por ciento, como resultado del incremento de los TI y del PBI real en el mismo año), el cual se aplicó en 2022, contrarrestado por la reducción de los TI (10,5 por ciento) y el menor crecimiento del PBI real (2,7 por ciento) de 2022.
- Entre abril de 2023 a enero de 2024 los pagos a cuenta disminuyeron en 18,3 por ciento en promedio, debido al menor coeficiente de pago aplicado, la caída de los TI a fines de 2022 y la desaceleración de la actividad económica.

**Correlaciones dinámicas: Pago a cuenta y sus principales determinantes en  $t + i$**



Nota: En el cálculo de las correlaciones dinámicas, el coeficiente de pago corresponde al año de ejercicio y no incluye información del mismo de 2019 y 2020 ya que sus efectos se reflejaron durante la pandemia del COVID-19 (2020 y 2021).

**Principales determinantes de los Pagos a cuenta**  
(Variaciones porcentuales interanuales)



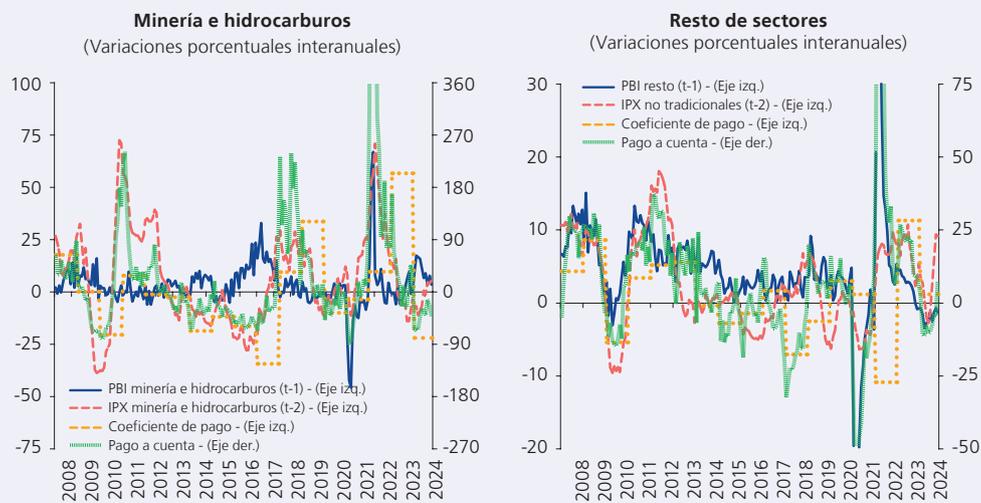
Nota: Desde abril de un año determinado hasta marzo del año siguiente se ha repetido el valor del coeficiente calculado en el ejercicio del año anterior ya que su aplicación es en el año posterior.

Los coeficientes de pago tienen un impacto directo sobre los pagos a cuenta. Por su parte, los TI y el PBI real tendrían dos canales: (i) canal directo, donde influyen en los ingresos por ventas de un determinado año (con cierto rezago) y por ende sobre los pagos a cuenta del mismo año, y (ii) canal indirecto, vía coeficientes de pago, ya que sus efectos sobre el coeficiente en un año determinado tendrían impacto sobre los pagos a cuenta del año posterior, reforzando el impacto directo.



Las variaciones del coeficiente de pago tienen implicancias solo en la distribución de la recaudación, principalmente en dos años consecutivos (implicancias intertemporales), y no en el nivel de recaudación agregado de dichos periodos. Esto se debe a que luego se hacen regularizaciones de dichos pagos en función de si se pagó en exceso o se pagó menos según los resultados anuales finales de las operaciones de las empresas.

Según sectores, los pagos a cuenta provenientes de la actividad minera e hidrocarburos y del resto de sectores están determinados por sus propios coeficientes de pago a cuenta, niveles de actividad económica y precios externos representativos. Sin embargo, los pagos a cuenta del sector minería e hidrocarburos se verían más afectados por los precios externos, en particular de los precios de exportación de los sectores minería e hidrocarburos, que por la evolución de la actividad económica sectorial; a diferencia de los pagos a cuenta del resto de sectores, que se verían influenciados tanto por la actividad económica como por los precios externos.



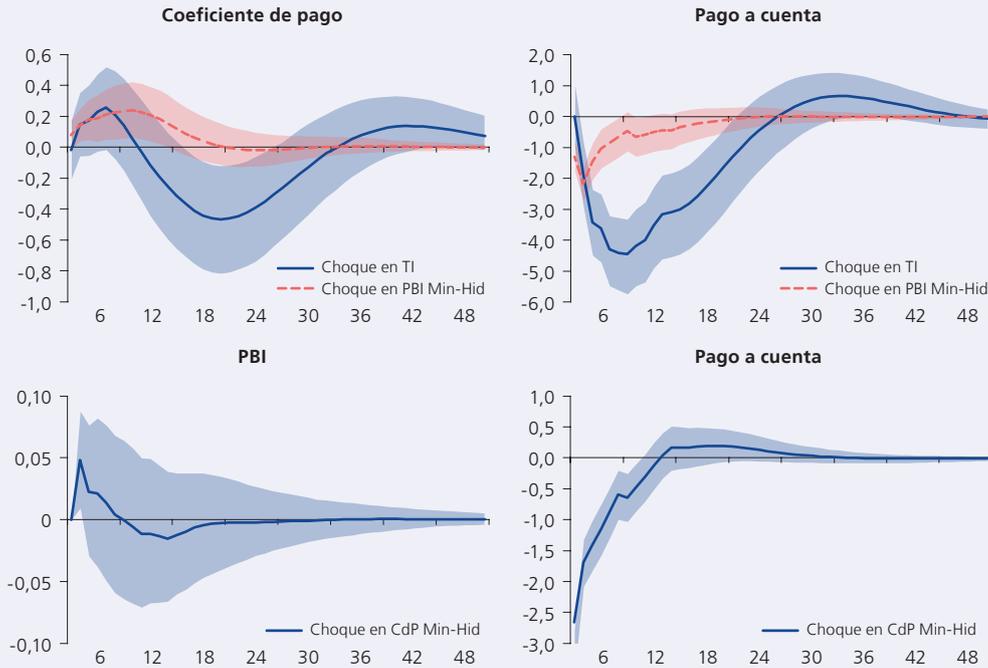
Mediante un modelo de vectores autorregresivos estructural bayesiano con bloque exógeno se estima la respuesta en los pagos a cuenta por sectores ante choques en sus determinantes, y la descomposición histórica de los pagos a cuenta totales. Se utiliza información mensual entre abril de 2007 y diciembre de 2023. El bloque exógeno está compuesto por los TI; mientras que en el bloque doméstico se incluye el PBI minería-hidrocarburos, PBI resto de sectores, el coeficiente de pago a cuenta de los sectores minería-hidrocarburos y del resto de sectores; y los pagos a cuenta (reales) de los sectores minería-hidrocarburos y del resto de sectores. Las variables están expresadas en variaciones porcentuales interanuales, y se incluye una constante y trece rezagos.

Los menores TI tienen efectos negativos sobre el PBI, en particular en el resto de sectores; que, en conjunto, afectan el desempeño de los pagos a cuenta (canal directo). La respuesta del coeficiente de pago se observaría a partir del segundo año<sup>43</sup>, registrándose efectos significativos a partir de un año para los sectores minería-hidrocarburos, y un año y medio para el resto de los sectores, cayendo en 0,50 y 0,10 p.p. ante una reducción de 1,0 p.p. en los TI, respectivamente. La respuesta de los pagos a cuenta es lenta al principio para ambos grupos de sectores, pero persistente en el resto de sectores, y alcanza su mínimo valor luego de 6 y 14 meses, disminuyendo en 4,17 y 0,64 p.p., respectivamente, luego de un año. Esta reducción se ve reforzada en el segundo año por la caída del coeficiente de pago que se aplica en ese periodo.

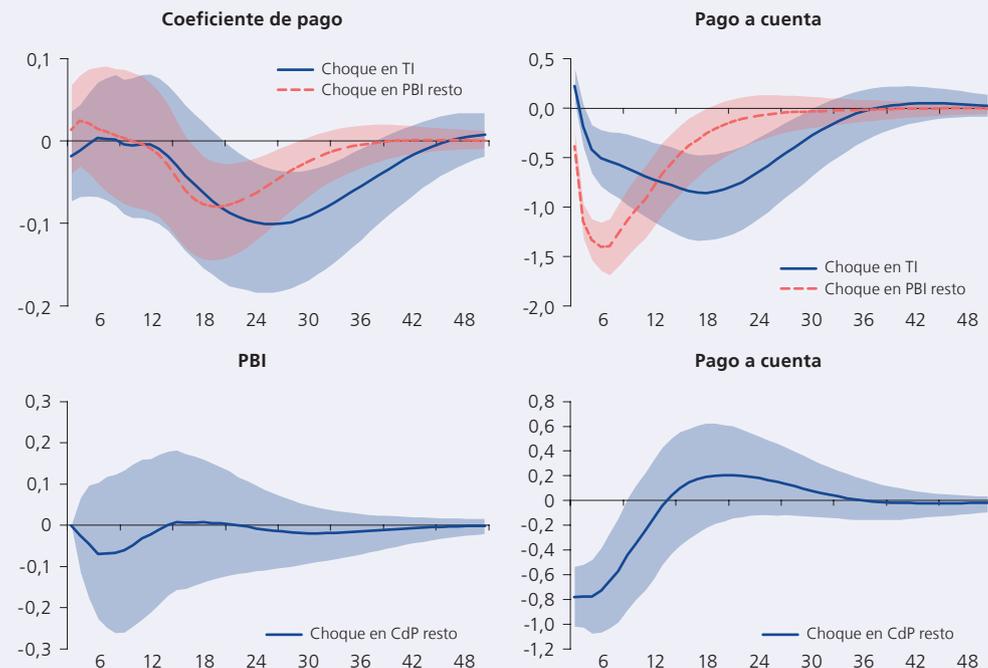
43 Ello debido a que en el año  $t$  se está utilizando el coeficiente determinado en el año  $t-1$ , coeficiente que ha sido influenciado por los precios externos y el PBI del año  $t-1$ . Por ello, los efectos de un incremento en el año  $t$  de los precios externos y del PBI sobre el coeficiente de pago se verán en el año  $t+1$ .

### RESPUESTA EN EL COEFICIENTE DE PAGO Y LOS PAGOS A CUENTA ANTE UN IMPULSO EN SUS DETERMINANTES

#### MINERÍA E HIDROCARBUROS



#### RESTO DE SECTORES



**Nota:** Respuesta ante una reducción de 1,0 punto porcentual en los determinantes. Las respuestas en las variables de un sector corresponden a un choque en el PBI y el coeficiente de pago a cuenta del mismo sector. Las bandas de confianza corresponden a un nivel de significancia del 68 por ciento. Se utiliza una *prior* Normal-Wishart independiente y el modelo ha sido estimado con el paquete BEAR. En cuanto a los hiperparámetros, se asume que la series son estacionarias ya que están en variaciones por lo que el coeficiente del primer rezago de cada variable se calibra en  $\delta_i=0,8$ ; el ajuste global se calibra en  $\pi_1=0,1$ ; mientras que para garantizar el bloque exógeno se calibra  $\pi_2=0,001$  y para los coeficientes de las variables determinísticas se calibra  $\pi_4=100$ . En cuanto a la estimación de la matriz de varianza, se considera  $\alpha_0=9$  para los grados de libertad y una matriz de escala  $S_0$  diagonal.

Ante una reducción de 1,0 p.p. en el PBI, correspondiente a cada grupo de sectores, la respuesta en los pagos a cuenta es menos persistente y alcanza su mínimo valor luego de 2 y 4 meses, disminuyendo en



2,63 y 2,32 p.p., respectivamente, luego de un año. La respuesta del coeficiente de pago de los sectores minería-hidrocarburos es no significativa ante un choque en el PBI de los mismos sectores; sin embargo, en el caso del grupo de resto de sectores, el coeficiente de pago a cuenta a partir del segundo año cae en 0,15 p.p. luego de la contracción en el PBI del resto de sectores. Por último, una disminución en el coeficiente de pago, correspondiente a cada grupo de sectores, de 1,0 p.p. tiene un efecto instantáneo sobre los pagos a cuenta y caen en 1,72 p.p. y 0,94 luego de un año; mientras que el PBI no se ve afectado.

En relación con lo que se mencionó, los pagos a cuenta del resto de sectores reaccionan en mayor magnitud ante cambios en el PBI que en precios externos; sin embargo, muestra mayor persistencia ante choques de precios externos, por lo que está influenciado por ambos determinantes. En cambio, los pagos a cuenta de los sectores minería-hidrocarburos responden en mayor magnitud y persistencia ante choques en precios externos respecto a choques en el PBI, por lo que están más influenciados por los términos de intercambio.

**EFECTO TRASPASO**

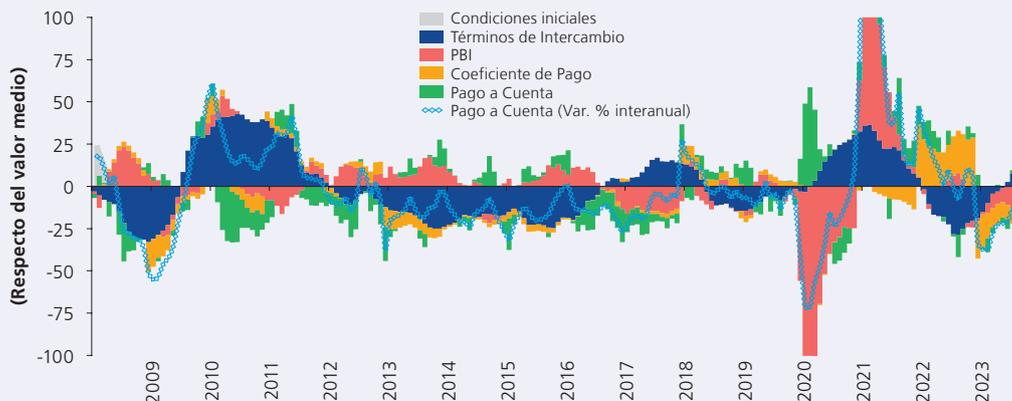
Impulso	Año	Minería e hidrocarburos		Resto de sectores	
		Coefficiente de pago	Pago a cuenta	Coefficiente de pago	Pago a cuenta
Términos de intercambio	1er año	-0,50	-4,17	-0,10	-0,64
	2do año	-0,52	-5,63	-0,18	-1,47
PBI 1/	1er año	0,06	-2,63	-0,15	-2,32
	2do año	0,07	-3,22	-0,20	-2,80
Coeficiente de pago	1er año	-1,00	-1,72	-1,00	-0,94
	2do año	-1,00	-1,34	-1,00	-0,58

1/ Las respuestas en las variables de un sector corresponden a un impulso en el PBI del mismo sector.

Nota: Efectos traspaso ante una reducción de 1 por ciento. En cuanto a la respuesta del coeficiente de pago ante el impulso de precios externos y PBI, el efecto traspaso se considera a partir del doceavo mes ya que el coeficiente de pago se encuentra registrado en el mes que se aplica.

En cuanto a la descomposición histórica de los pagos a cuenta totales, entre 2012 y 2016 los menores TI contribuyeron negativamente y determinaron menores coeficientes de pago que se aplicaron entre 2013 y 2017. Además, destaca la contribución de los coeficientes de pago durante 2022 (aumentaron 31,1 por ciento) que compensó la contribución negativa de los TI. Durante 2023, los pagos a cuenta han sido afectados por menores TI, la desaceleración económica y la aplicación de menores coeficientes desde abril de 2023 (cayeron 9,5 por ciento). A fines de 2023, se observa una contribución positiva de los TI sobre los pagos a cuenta; sin embargo, continúan afectados por menores coeficientes y menor actividad económica.

**DESCOMPOSICIÓN HISTÓRICA DE LA EVOLUCIÓN DE LOS PAGOS A CUENTA**



Nota: el eje vertical del gráfico está acotado entre -100 y 100 para mejorar la visualización de los datos.