

Determinantes de los pagos a cuenta del impuesto a la RENTA DE TERCERA CATEGORÍA

JUAN SÁNCHEZ*, IAN CARRASCO**
Y DARIÓ HUAYLLASCO***



* Especialista, Departamento de Estadísticas Fiscales del BCRP
juan.sanchez@bcrp.gob.pe



** Especialista en Política Fiscal del Ministerio de Economía y Finanzas
icarrasco@mef.gob.pe



*** Asistente en Política Fiscal del Ministerio de Economía y Finanzas
dhuayllasco@mef.gob.pe

La recaudación mensual de los pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría registra caídas interanuales desde abril de 2023, en un contexto de mayor uso de saldos a favor del contribuyente, menores coeficientes de pago a cuenta, desaceleración de la actividad económica y ajuste a la baja en los precios externos. En este artículo se muestra cómo la evolución de los coeficientes de pago, la actividad económica y los precios externos determina la dinámica de los pagos a cuenta.

Los autores agradecen los comentarios y sugerencias de Andrés Medina, Fernando Vásquez y Youel Rojas.

INGRESOS FISCALES Y SUS DETERMINANTES

Los ingresos fiscales son recursos que el Estado recauda para financiar el gasto público que demanda la provisión de bienes y servicios, y la redistribución de ingresos. En particular, los ingresos que financian el gasto productivo en educación, salud e infraestructura impulsan en mayor medida el crecimiento económico sostenible y el desarrollo de un país¹. No obstante, dicho logro está sujeto a la evolución de ciertos factores como el nivel de eficiencia del gasto público, el grado de institucionalidad del país² y otras características estructurales de una economía.

La dinámica de los ingresos fiscales se determina principalmente por el desempeño de factores macroeconómicos internos (por ejemplo, la actividad económica y demanda interna) y externos (exportaciones, importaciones, precios de *commodities*, entre otros); factores estructurales (como el nivel de informalidad, grado de institucionalidad y apertura comercial); y otros factores específicos como la dotación de recursos naturales o las características sociopolíticas del país³ (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos y Banco Interamericano de Desarrollo, 2020; Chang et al., 2020; International Monetary Fund [IMF], 2018).

El diseño de la política y administración tributaria también afecta la recaudación de los ingresos fiscales, ya que este puede ocasionar que los efectos esperados

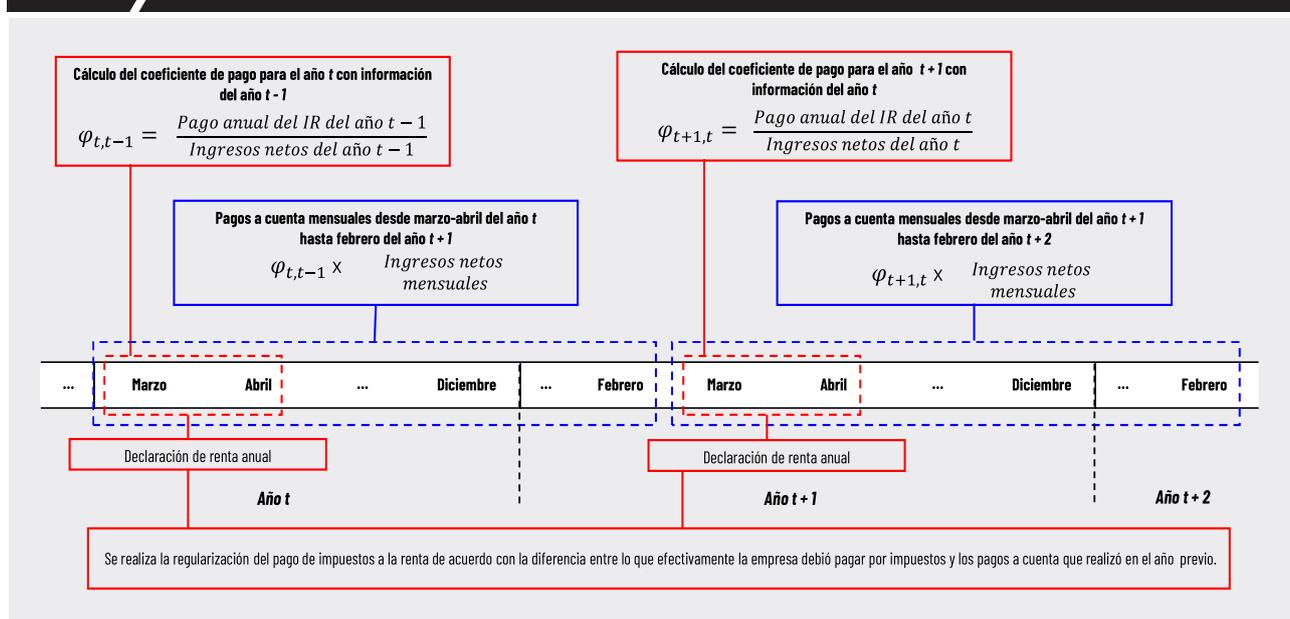
de los determinantes no se reflejen en la recaudación o que se reflejen en un periodo distinto. Por ejemplo, las reglas bajo las que se genera una obligación tributaria y los métodos para pagarla también afectan la recaudación de los impuestos. Tal es el caso de los coeficientes de pago usados para calcular los montos mensuales del impuesto a la renta que las empresas deben ir pagando a cuenta de la obligación anual que tendrán por las utilidades que obtengan al término del ejercicio fiscal.

COEFICIENTES DE PAGO A CUENTA

Los coeficientes de pago a cuenta son calculados dividiendo el pago del impuesto a la renta⁴ sobre los ingresos netos gravados (ambos en declaración jurada anual). Este cálculo se realiza entre marzo y abril de cada año una vez obtenidos los resultados de la campaña de regularización del impuesto a la renta del ejercicio del año anterior, y son aplicados para el resto de los meses en el año actual y entre enero y febrero del siguiente (ver Gráfico 1)⁵.

El análisis del coeficiente de pago a cuenta resulta importante debido a que proporciona información de referencia sobre el flujo mensual de los pagos que las empresas deberán realizar durante el resto del año. En tal sentido, mayores (menores) coeficientes permiten esperar mayores (menores) pagos mensuales. Es importante tener en cuenta que estos coeficientes se

GRÁFICO 1 ■ Cálculo y aplicación de los coeficientes de pago a cuenta



1 Para un mayor detalle, ver Chang et al. (2020).

2 Para un mayor detalle, ver IMF (2019).

3 Tales como el nivel de corrupción (países con menores niveles de corrupción tienden a tener una mayor recaudación tributaria) y niveles de desigualdad (países con menores niveles de desigualdad tienden a tener una mayor recaudación tributaria).

4 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.

5 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.

aplican sobre los ingresos declarados y se puede acreditar saldos a favor⁶ y el pago del ITAN, así como otras deducciones permitidas por la normativa⁷, factores que en conjunto pueden reducir el monto efectivo del impuesto a pagar.

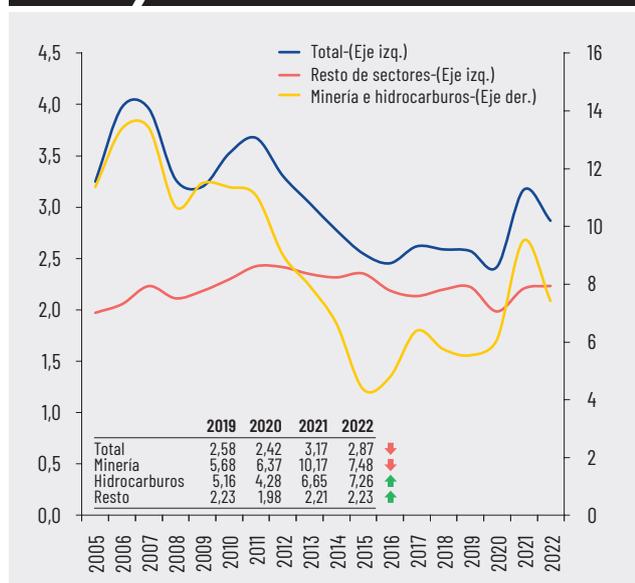
El coeficiente de pago agregado se redujo entre 2012 y 2016 (ver Gráfico 2) —principalmente el de los sectores minería e hidrocarburos—, ello en un contexto de menores precios externos, reflejado en menores términos de intercambio y un menor índice de precios de exportación de minerales deflactado por el índice de precios de importación (IPX minero)⁸, y menores tasas de crecimiento de la actividad económica (PBI real y demanda interna real), respecto a años previos, excluyendo 2009. El coeficiente de pago disminuyó 6,0 por ciento en 2020, ante la contracción de la actividad económica por la pandemia del COVID-19, mientras que, en 2021, aumentó en 31,1 por ciento, debido a los mayores precios externos y la recuperación de la actividad real luego de la pandemia. En 2022, el coeficiente de pago cayó 9,5 por ciento, ante una disminución de los precios externos (ver Gráfico 3), lo cual ha implicado menores ingresos por pago a cuenta durante el 2023. Así, los precios externos y la actividad económica ayudan a explicar la evolución de los coeficientes de pago.

IMPUESTO A LA RENTA: 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^{9,10}. Cabe mencionar que los pagos a cuenta de periodos anteriores a agosto de 2012 debían realizarse en función del sistema de i) coeficiente de pago o ii) porcentaje. A partir de agosto de 2012, se sustituyó este último por un pago mínimo equivalente al 1,5 por ciento de los ingresos netos mensuales, y se continuó con el sistema de coeficiente de pago.

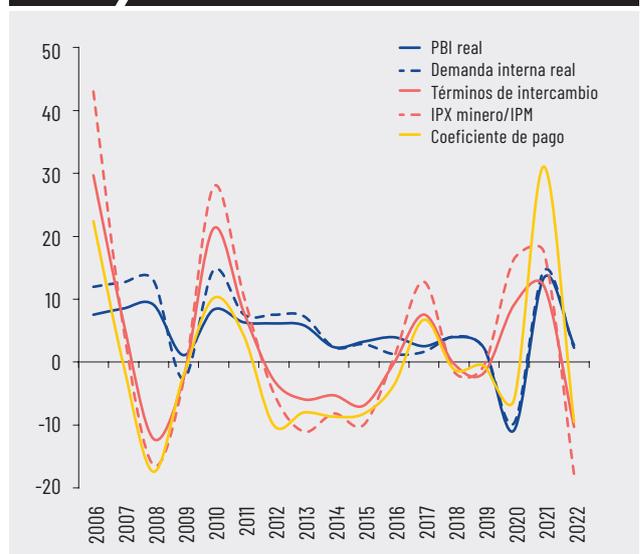
En el Gráfico 4 se muestran las correlaciones dinámicas entre los pagos a cuenta (en términos reales)¹¹ y sus determinantes: coeficiente de pago, precios externos y actividad económica. Como se observa, la correlación máxima entre los pagos a cuenta y sus determinantes se da con el coeficiente de pago del año previo, debido a que en el año corriente se aplican los coeficientes calculados con información del año anterior, con los precios externos del año anterior (aunque tiene una alta correlación en el mismo año) y con la actividad económica del mismo año.

GRÁFICO 2 ■ Coeficiente de pago a cuenta



FUENTE: SUNAT.

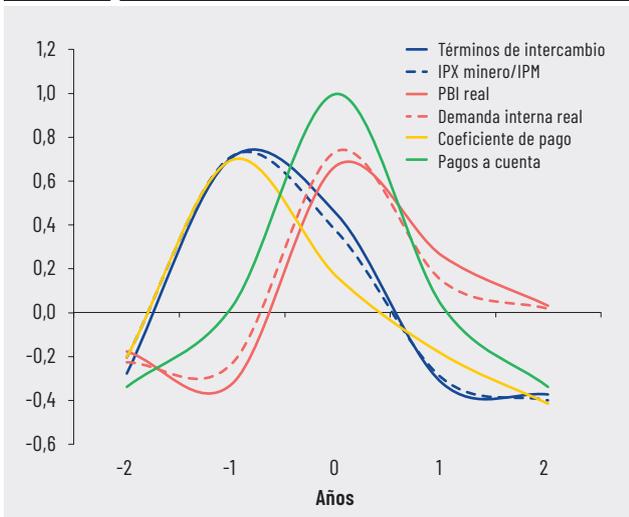
GRÁFICO 3 ■ Determinantes del coeficiente de pago (Variaciones porcentuales)



FUENTE: SUNAT Y BCRP.

6 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, y pueden acreditarse contra otros impuestos o ser devueltos.
 7 Como los beneficios tributarios otorgados a algunos contribuyentes (tasas diferenciadas a contribuyentes del sector agrícola y de la Amazonía, exoneración del impuesto a la renta a fundaciones y asociaciones sin fines de lucro, entre otros).
 8 Se utiliza el índice de precios de importación como un indicador de costos.
 9 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.
 10 Cabe señalar que 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.º 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.
 11 Los pagos a cuenta se han deflactado por el índice de precios al consumidor de Lima Metropolitana y se encuentran netos de ingresos extraordinarios entre 2018 y 2023.

GRÁFICO 4 ■ Correlaciones dinámicas: pago a cuenta y determinantes en $t + i$



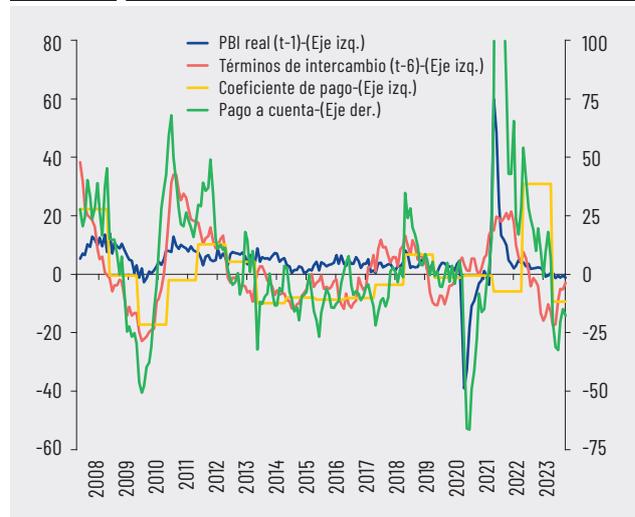
NOTA: EN EL CÁLCULO DE LAS CORRELACIONES DINÁMICAS, EL COEFICIENTE DE PAGO CORRESPONDE AL AÑO DE EJERCICIO Y NO INCLUYE INFORMACIÓN DEL MISMO DE 2019 Y 2020, YA QUE SUS EFECTOS SE REFLEJARON DURANTE LA PANDEMIA DEL COVID-19 (2020 Y 2021).
FUENTE: SUNAT Y BCRP.

Los coeficientes de pago tienen un impacto directo sobre los pagos a cuenta, considerando que en un año determinado se aplican los coeficientes del ejercicio previo. Por su parte, los términos de intercambio y el PBI real tendrían dos canales que afectarían la evolución de los pagos a cuenta: i) canal directo, donde influyen en las utilidades 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 agregado en un año determinado tendrían impacto sobre los pagos a cuenta del año posterior, reforzando su impacto directo.

En el Gráfico 5 se muestra la evolución de los pagos a cuenta y sus determinantes, y se destacan los siguientes periodos:

- Los pagos a cuenta cayeron 30,5 por ciento en términos reales durante el 2009, año en el que el PBI real creció a un menor ritmo que en años previos (1,1 por ciento respecto al 8,4 por ciento en promedio entre 2006 y 2008), como resultado de la crisis financiera, mientras que los términos de intercambio cayeron en 7,4 por ciento en promedio entre 2008 y 2009. Además, los pagos a cuenta se vieron afectados por los coeficientes determinados en 2008 que cayeron en 17,5 por ciento y que fueron aplicados durante el 2009.
- Luego de la crisis financiera, los pagos a cuenta crecieron 31,3 por ciento en promedio entre 2010 y 2011, en un contexto de mayores términos de intercambio (crecieron 14,6 por ciento en promedio en dicho periodo) y de un mejor desempeño de la actividad económica (el PBI creció 7,3 por ciento en promedio). El crecimiento de los pagos a cuenta también se vio favorecido por el incremento del coeficiente de pago en 2010 (10,2 por ciento).

GRÁFICO 5 ■ Determinantes de los pagos a cuenta (Var. porcentuales internuales)



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.
FUENTE: SUNAT Y BCRP.

- Durante el periodo 2012-2016, los términos de intercambio se redujeron en 4,3 por ciento en promedio cada año, mientras que el PBI real creció a una tasa menor (4,3 por ciento en promedio). Con estos resultados, el coeficiente de pago disminuyó en 7,7 por ciento en promedio cada año. Ello provocó que los pagos a cuenta cayeran en 8,6 por ciento en promedio entre 2013 y 2017.
- En 2020, los pagos a cuenta disminuyeron en 23,2 por ciento, principalmente afectados por la caída del PBI real como producto de los efectos negativos del COVID-19. En 2021, debido a la recuperación en la actividad luego de la pandemia, los pagos a cuenta aumentaron en 57,5 por ciento.
- Los pagos a cuenta crecieron 20,7 por ciento en 2022. Este aumento se debió principalmente por el incremento del coeficiente de pago en 2021 (31,1 por ciento, como resultado del incremento de los términos de intercambio y del PBI real en 2021), el cual se aplicó en 2022. El efecto del incremento del coeficiente de pago fue contrarrestado por la reducción de los términos de intercambio (10,4 por ciento) y el menor crecimiento del PBI real (2,3 por ciento) respecto a la década pasada (4,5 por ciento).
- Por último, entre abril y setiembre de 2023 los pagos a cuenta disminuyeron en 24,1 por ciento en promedio cada mes, debido a la reducción del coeficiente de pago, determinado en 2022, de 9,5 por ciento, que se aplicó a partir de abril de 2023, la caída de los términos de intercambio a fines de 2022 e inicios de 2023, la desaceleración de la actividad económica y el mayor uso de saldos a favor respecto al año previo.

Cabe señalar que **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 de lo que correspondía según los resultados anuales finales de las operaciones de las empresas.

IMPACTO DE PRECIOS EXTERNOS, PBI Y COEFICIENTE DE PAGO SOBRE LOS PAGOS A CUENTA

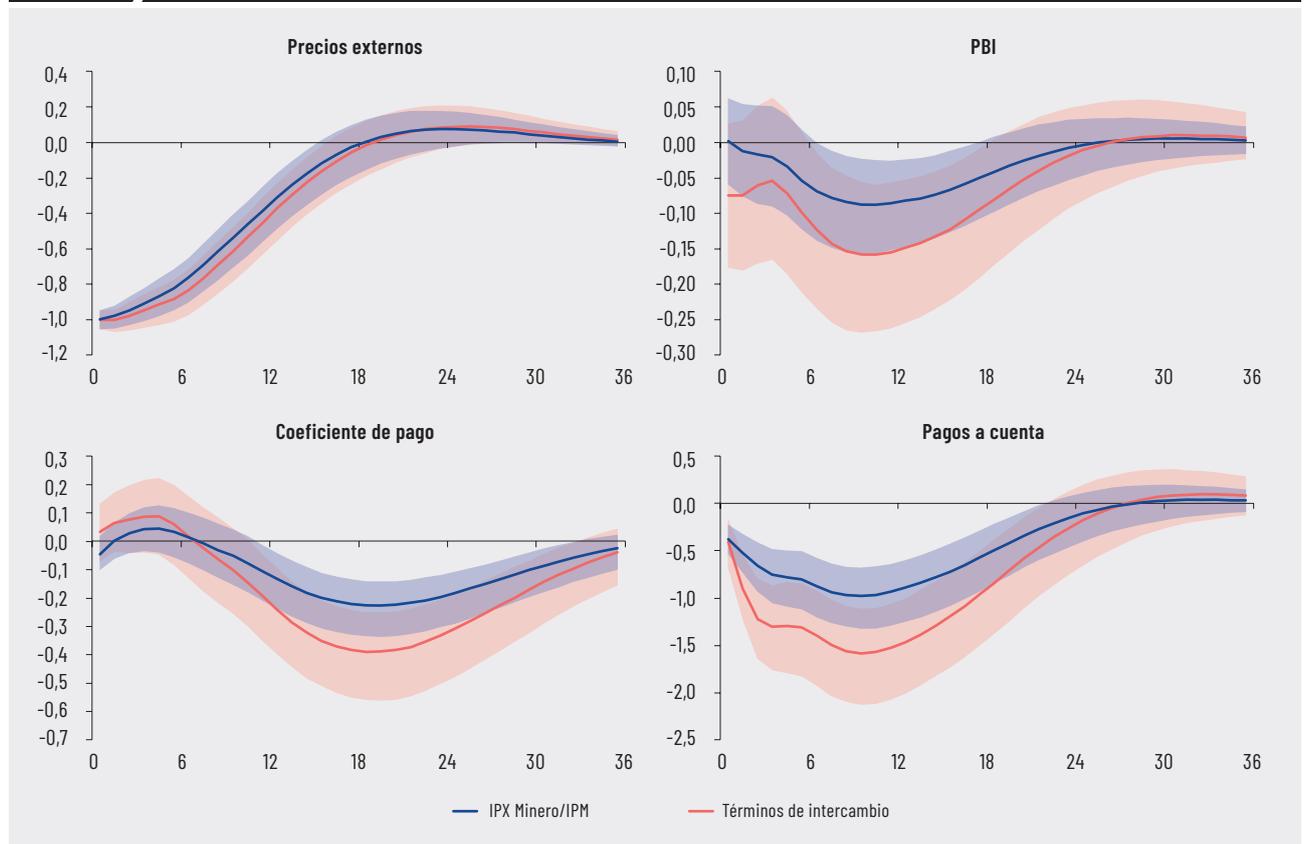
Mediante un modelo de vectores autorregresivos estructural (SVAR) bayesiano con bloque exógeno se estima la respuesta en los pagos a cuenta ante choques en sus determinantes, y se presenta la descomposición histórica de los pagos a cuenta y del coeficiente de pago a cuenta. El modelo es estimado con información mensual entre abril de 2007 y setiembre de 2023. El bloque exógeno está compuesto por un índice de precios externos¹², mientras que en el bloque doméstico se incluye (con ordenamiento recursivo) el PBI real, el coeficiente de pago

a cuenta y los pagos a cuenta (en términos reales). Todas las variables están expresadas en variaciones porcentuales interanuales, y se incluye una constante y trece rezagos.

Como se mencionó, los términos de intercambio y el PBI afectan el coeficiente de pago en el mismo año y así impactan sobre los pagos a cuenta del año posterior (canal indirecto). En el año t se está utilizando el coeficiente de pago determinado durante el año $t-1$ de tal manera que se observe su impacto sobre los pagos a cuenta en el año t (periodo en que se aplica). Por su parte, los impactos de los términos de intercambio y del PBI sobre el coeficiente de pago se observará en el año $t+1$, ya que en ese año se está aplicando el coeficiente de pago del año t y este tendrá un impacto sobre los pagos a cuenta en $t+1$, reforzando el efecto inicial.

En el Gráfico 6 se muestran las respuestas de las variables consideradas en el modelo ante una reducción de 1,0 punto porcentual (p.p.) en los precios externos. En general, las respuestas ante una reducción en los términos de intercambio son de mayor magnitud respecto a una reducción en el IPX minero.

GRÁFICO 6 ■ Respuesta ante un impulso negativo en los precios externos



NOTA: RESPUESTA ANTE UNA REDUCCIÓN DE 1,0 P.P. EN LOS PRECIOS EXTERNOS. 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 LAS 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 $\alpha_0 = 6$ PARA LOS GRADOS DE LIBERTAD Y UNA MATRIZ DE ESCALA S_0 DIAGONAL.

12 Se consideran los términos de intercambio y el IPX minero.

Los menores precios externos tienen efectos negativos sobre el PBI que, en conjunto, afectan el desempeño de los pagos a cuenta (canal directo). La respuesta del coeficiente de pago se observa a partir del segundo año¹³, en el que cae en 0,44 y 0,27 p.p. ante una reducción de 1,0 p.p. en los términos de intercambio y en el IPX minero, respectivamente, siendo esta respuesta significativa.

Por último, la respuesta de los pagos a cuenta es persistente pero lenta al principio, y alcanza su mínimo valor luego de 10 meses, y disminuye en 1,62 y 1,06 p.p. ante una reducción de los términos de intercambio y del IPX minero, respectivamente, luego de un año (ver Cuadro 1). Esta reducción se ve reforzada en el segundo año por la caída del coeficiente de pago que se aplica en ese periodo.

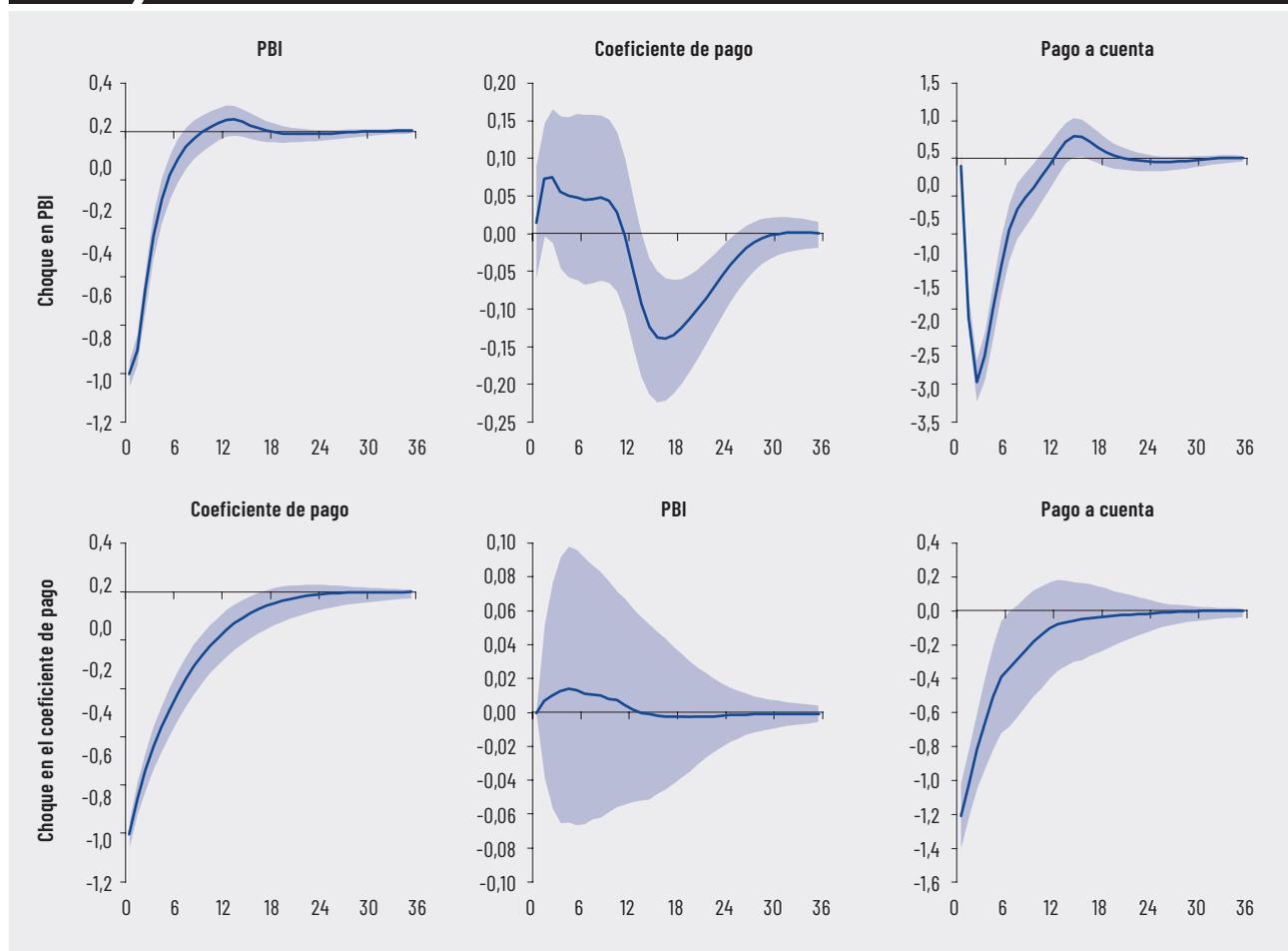
Ante una reducción de 1,0 p.p. en el PBI, la respuesta en los pagos a cuenta es menos persistente y alcanza su mínimo valor luego de 3 meses, y disminuye en 3,90 p.p. luego de un año (ver Gráfico 7). El comportamiento del coeficiente de pago es similar ante la reducción de los términos de intercambio, a partir del segundo año cae en 0,34 p.p. luego de la

CUADRO 1 ■ Efecto trapaso¹

Impulso	Año	Coefficiente de pago	Pago a cuenta
Términos de intercambio	1er año	-0,44 (-0,55; -0,30)	-1,62 (-1,91; -1,24)
	2do año	-0,58 (-0,70; -0,43)	-2,48 (-2,72; -2,04)
IPX-Minería	1er año	-0,27 (-0,35; -0,18)	-1,06 (-1,25; -0,81)
	2do año	-0,37 (-0,46; -0,26)	-1,66 (-1,82; -1,36)
PBI	1er año	-0,34 (-0,47; -0,15)	-3,90 (-3,93; -3,82)
	2do año	-0,38 (-0,52; -0,10)	-3,67 (-3,84; -3,22)
Coeficiente de pago	1er año	-1,00 (-1,00; -1,00)	-0,97 (-0,50; -1,29)
	2do año	-1,00 (-1,00; -1,00)	-0,94 (-1,33; -0,18)

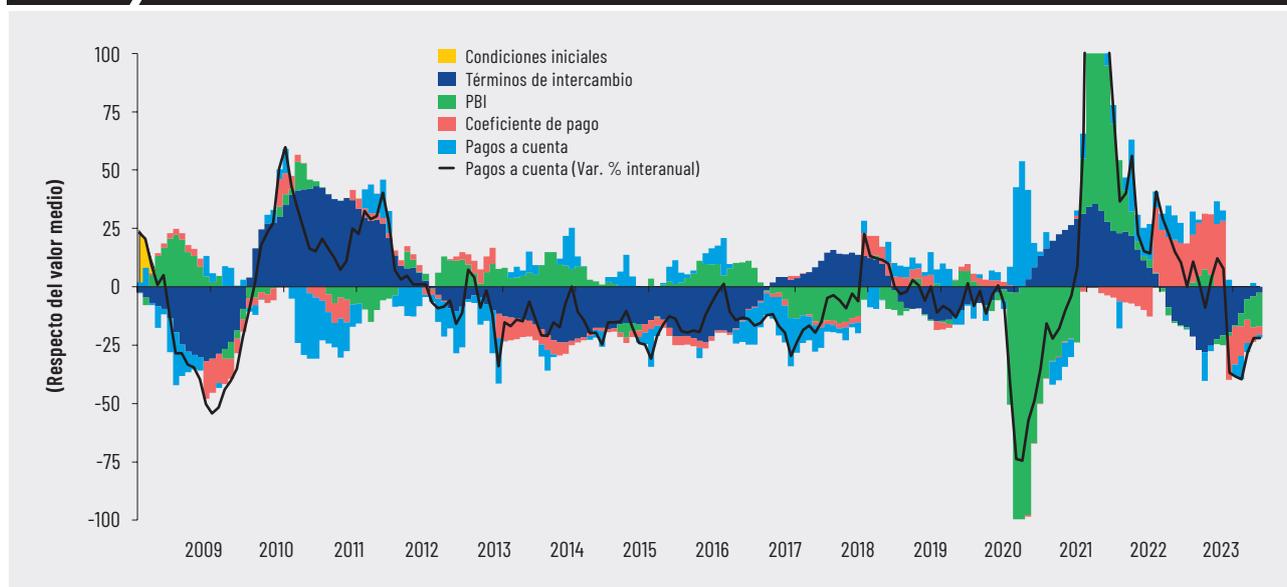
NOTA: EFECTOS TRASPASO ANTE UNA REDUCCIÓN DE 1 P.P.
1/ PARA EL CÁLCULO DEL EFECTO TRASPASO DE PRECIOS EXTERNOS Y DEL PBI SOBRE EL COEFICIENTE DE PAGO SE CONSIDERA LA RESPUESTA DEL COEFICIENTE DE PAGO A PARTIR DEL SEGUNDO AÑO.

GRÁFICO 7 ■ Respuesta ante un impulso negativo en los determinantes de los pagos a cuenta



13 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 $t+1$.

GRÁFICO 8 ■ Descomposición histórica de la evolución de los pagos a cuenta



contracción en el PBI. Por último, una disminución en el coeficiente de pago de 1,0 p.p. tiene un efecto instantáneo sobre los pagos a cuenta, que caen en 0,97 p.p. luego de un año; mientras que el PBI no se ve afectado ante cambios en el coeficiente de pago.

DESCOMPOSICIÓN HISTÓRICA DE LOS PAGOS A CUENTA Y DEL COEFICIENTE DE PAGO A CUENTA

En la descomposición histórica de los pagos a cuenta (ver Gráfico 8) destaca la contribución de los términos de intercambio en los siguientes periodos:

- En 2010 y 2011, años de altos niveles de términos de intercambio luego de la crisis financiera.
- Entre 2012 y 2016, periodo de reducción en el nivel de los términos de intercambio.
- En 2021, año en el que se registró el máximo nivel histórico.
- En 2022, año en que se registró una fuerte corrección en los precios externos.

Además, destaca la contribución del PBI durante 2020 y 2021, debido al efecto negativo de la pandemia y su posterior recuperación. Por último, destaca la contribución del coeficiente de pago a cuenta durante:

- 2013 y 2017, periodo en que se aplicaron menores coeficientes de pago de los ejercicios fiscales entre 2012 y 2016.
- Entre abril de 2022 y marzo de 2023, periodo en que se aplicó el coeficiente del ejercicio de 2021 que aumentó 31,1 por ciento.

- Entre abril y setiembre de 2023, (periodo en que se aplicó el coeficiente del ejercicio de 2022 que cayó 9,5 por ciento.

Entre enero y setiembre de 2023, los menores términos de intercambio a finales de 2022 (considerando que sus efectos se reflejan con rezago) han contribuido negativamente en los pagos a cuenta, aunque sus efectos negativos se han reducido en los últimos meses; asimismo, se observa una contribución negativa del PBI debido a la desaceleración en la actividad económica. Por último, entre abril y setiembre de 2023, la aplicación de menores coeficientes ha contribuido negativamente en los pagos a cuenta.

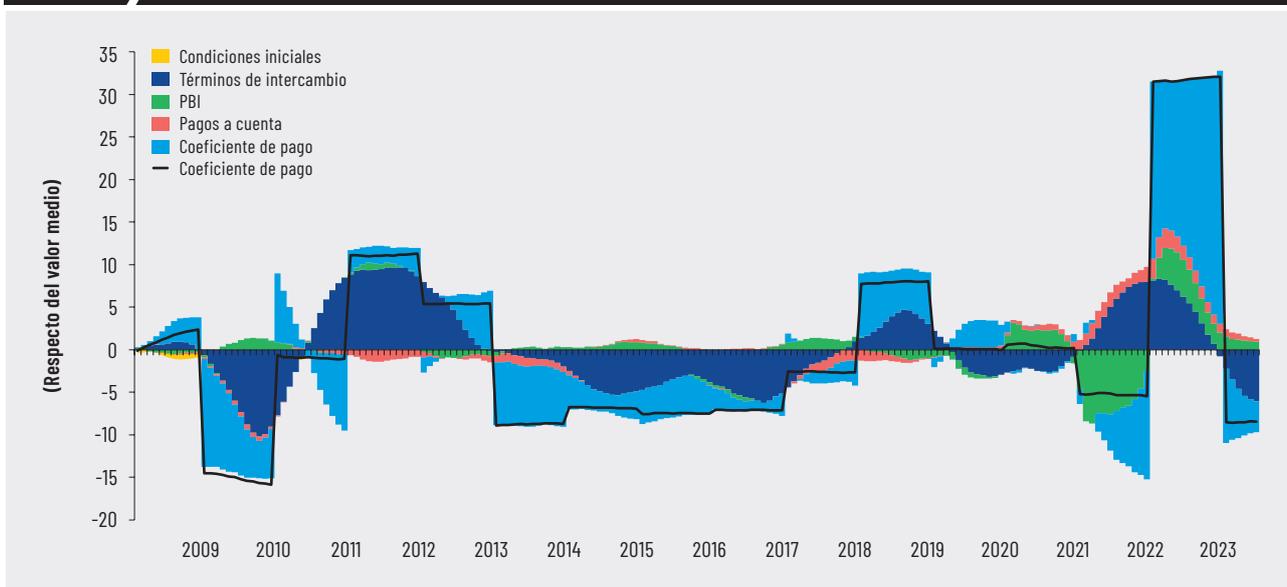
En cuanto a la descomposición histórica del coeficiente de pago a cuenta (Gráfico 9), los menores términos de intercambio durante 2012 y 2016 contribuyeron a la caída del coeficiente de pago en el mismo periodo¹⁴. Además, los mayores términos de intercambio en 2017 y entre 2020 y 2021 contribuyeron al incremento del coeficiente de pago. Por su parte, la caída del PBI en 2020 contribuyó negativamente en el coeficiente de pago, mientras que su recuperación en 2021 influyó de manera positiva.

CONCLUSIONES

Los ingresos fiscales son relevantes pues financian el gasto público productivo de un país (salud, educación, infraestructura y otros), lo que impulsa el crecimiento económico y el bienestar social. Por ello, resulta importante evaluar el desempeño de los ingresos fiscales a través de sus principales determinantes, tales como los factores macroeconómicos, el diseño y las herra-

¹⁴ En el Gráfico 9 se observa la caída del coeficiente de pago entre 2013 y 2017, ya que en dicho periodo se aplicaron los coeficientes del periodo 2012-2016.

GRÁFICO 9 ■ Descomposición histórica de la evolución del coeficiente de pago a cuenta



mientas de la política y administración tributaria para recaudar impuestos, entre otros.

En particular, el presente artículo aborda el desempeño del impuesto a la renta de tercera categoría y sus principales determinantes. Así, se muestra el efecto de la aplicación de los coeficientes de pago en la recaudación de este impuesto. Asimismo, se muestra cómo la evolución de los precios externos y el PBI afecta el cálculo de los coeficientes de pago y, a su vez, cómo estas tres variables en su conjunto determinan la dinámica de la recaudación de los pagos a cuenta del impuesto a la renta de tercera categoría.

Mediante un modelo SVAR bayesiano con bloque exógeno se muestra que:

- Una caída de 1,0 p.p. en los términos de intercambio reduce los pagos a cuenta en 1,62 p.p. luego de un año; y reduce el coeficiente de pago en 0,44 p.p., lo cual impacta negativamente sobre los pagos a cuenta a partir del segundo año.
- Una reducción de 1,0 p.p. en el PBI y en el coeficiente de pago a cuenta disminuye los pagos a cuenta en 3,90 y 0,97 p.p., respectivamente, luego de un año. El impacto del PBI sobre el coeficiente de pago se observa en el segundo año (al igual que el impulso de términos de intercambio), donde cae 0,34 p.p., mientras que el choque en el coeficiente de pago no tiene efectos significativos sobre el PBI.

Como parte de los resultados, también se muestra la descomposición histórica de los pagos a cuenta y del coeficiente de pago. En cuanto a la descomposición histórica de los pagos a cuenta, destaca:

- La contribución de los términos de intercambio entre 2010 y 2011, luego de la crisis financiera; entre

2012 y 2016, dado los menores niveles de términos de intercambio; en 2021, año en que alcanza su máximo histórico; y en 2022, debido al fuerte ajuste en los precios externos.

- La contribución del PBI en 2020 y 2021, debido al efecto negativo de la pandemia y su posterior recuperación.
- La contribución de la aplicación del coeficiente de pago entre 2013 y 2017, que coincide con los coeficientes determinados entre 2012 y 2016 por menores niveles de términos de intercambio; en 2022, dado el coeficiente de pago determinado en 2021 influenciado por el máximo nivel histórico de los términos de intercambio y la recuperación del PBI luego del COVID-19; y en 2023, debido a los menores términos de intercambio en 2022 que determinaron una reducción del coeficiente de pago a cuenta determinado en dicho año y que se vienen aplicando desde abril de 2023.

REFERENCIAS

- Chang, E., Gavin, E., Gueorguiev, N., & Honda, M. (2020). *Raising Tax Revenue: How to Get More from Tax Administrations?* (Working Paper 20/142). International Monetary Fund. <https://www.elibrary.imf.org/view/journals/001/2020/142/article-A001-en.xml#A01ref18>
- International Monetary Fund (2018). *Regional Economic Outlook: Domestic Revenue Mobilization and Private Investment*. <https://www.imf.org/en/Publications/REO/SSA/Issues/2018/04/30/sreo0518>
- International Monetary Fund (2019). *Fiscal Monitor: Curbing Corruption*. <https://www.imf.org/en/Publications/FM/Issues/2019/03/18/fiscal-monitor-april-2019>
- Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos y Banco Interamericano de Desarrollo (2020). *Panorama de las Administraciones Públicas, América Latina y el Caribe 2020*. <https://publications.iadb.org/es/panorama-de-las-administraciones-publicas-america-latina-y-el-caribe-2020>