

# Reformando la Reforma Tributaria

BBVA-FEN 14 junio 2018

Luis Felipe Lagos M.  
Investigador ClapesUC y Consultor

# Sistema Tributario

- Objetivo central: financiar gasto público
  - De manera equitativa (horizontal y vertical)
  - Al menor costo para el contribuyente (simplicidad)
  - Minimizando las distorsiones en la economía (eficiencia)
    - Impuestos afectan: decisiones de ahorrar, invertir, producir, emplear, innovar, trabajar y acumular capital humano.

# ¿Donde Estamos? Reforma Tributaria de 2014

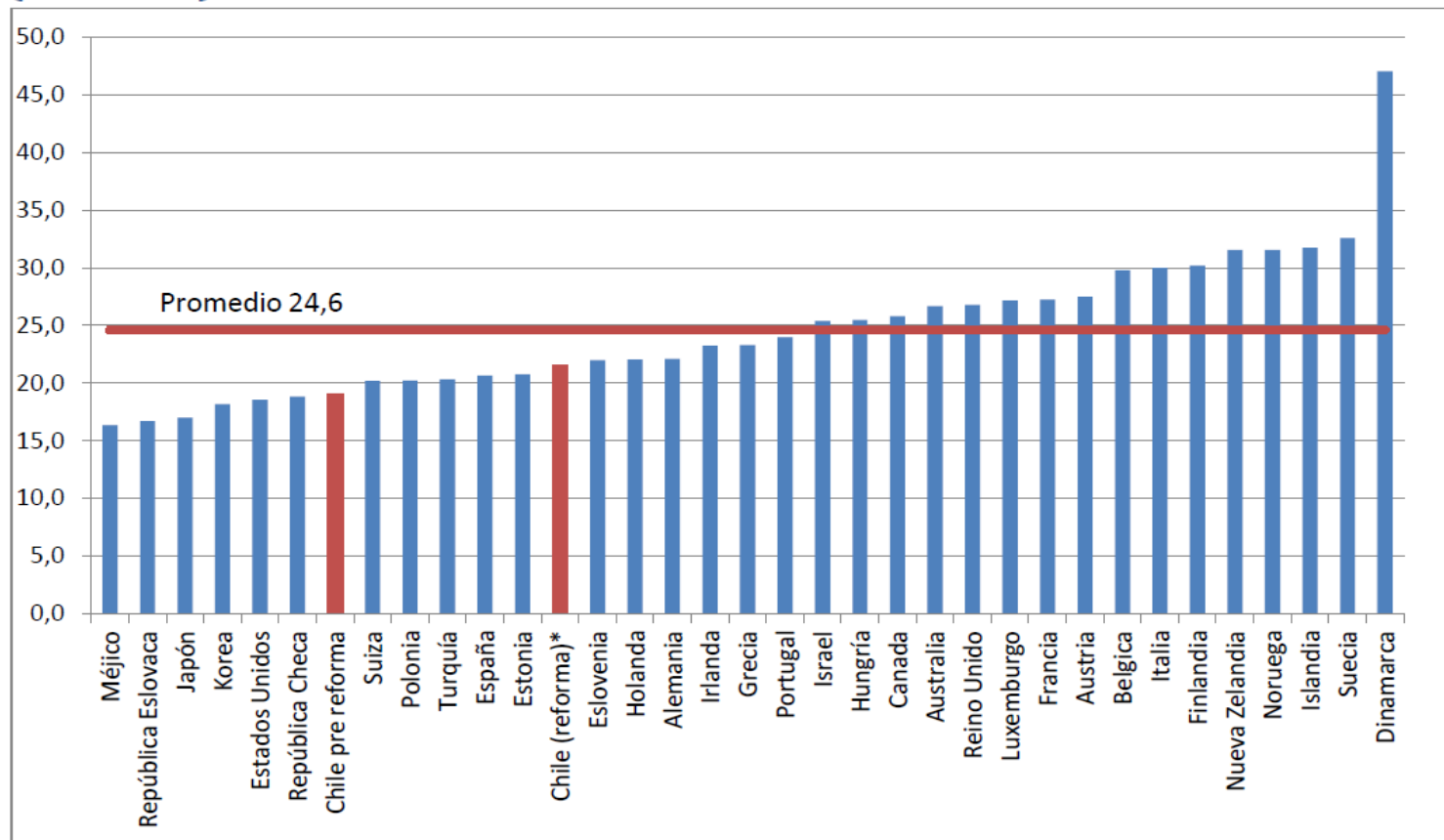
- **Objetivos:**
  - Incrementar recaudación en 3ptos del PIB para financiar educación, salud y lograr **equilibrio** en BCA hacia el 2018.
  - Avanzar en equidad tributaria.
  - Disminuir evasión y elusión.
  - Establecer incentivos al ahorro e inversión para las PYMES.

# Cuatro Regímenes tributarios

- Semi-integrado (tasa 27%).
- Atribuido (tasa 25%).
- 14 ter (régimen simplificado para pymes).
- Renta presunta.

# Recaudación en 2017 se mantiene en 17,2%

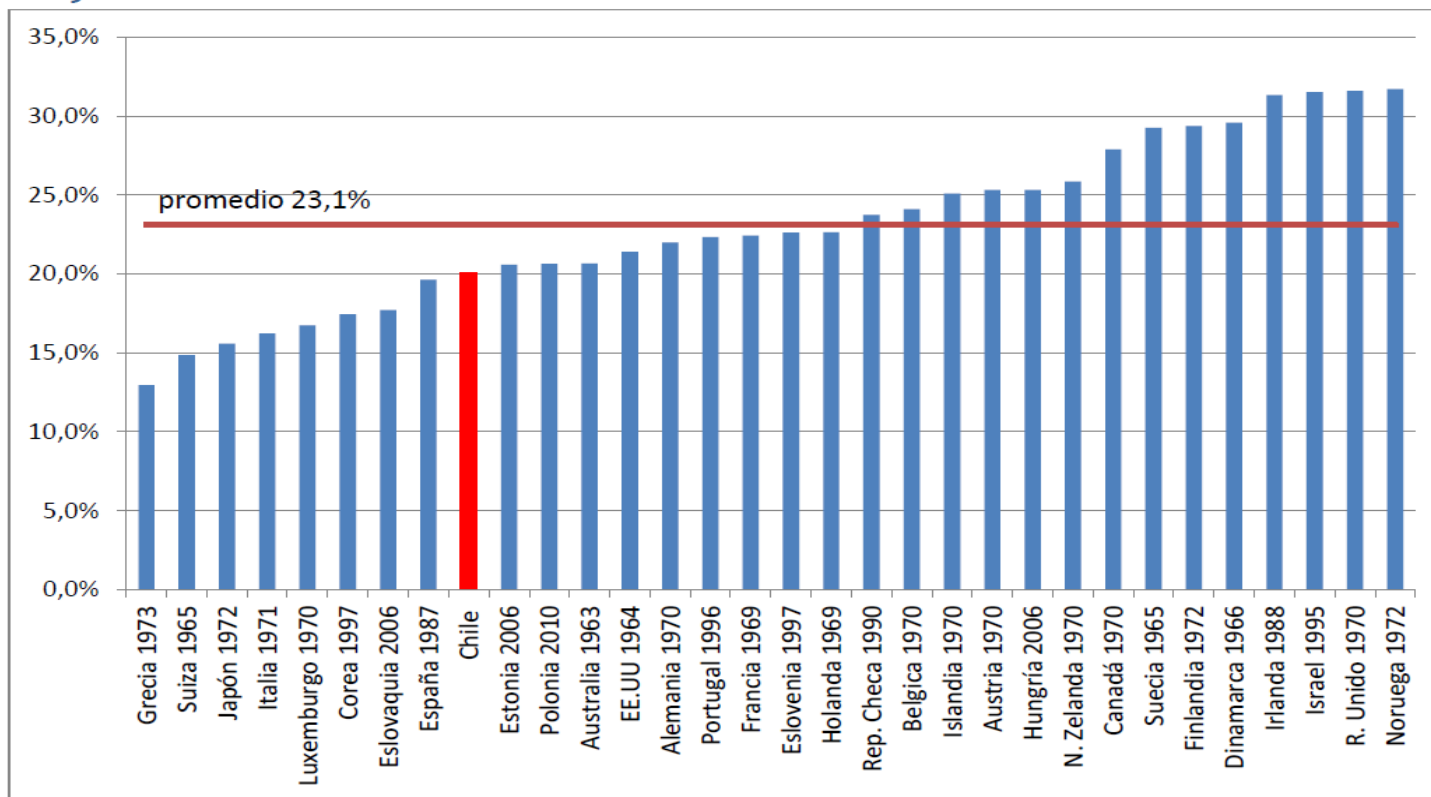
Gráfico 2b Recaudación Tributaria Neta OECD promedio 2010-2014 (% del PIB)



Fuente: Elaboración propia en base a OECD database

# Recaudación Cuando Países Eran Similares a Chile

**Gráfico 3** Recaudación Tributaria Países Similares a Chile (% del PIB)



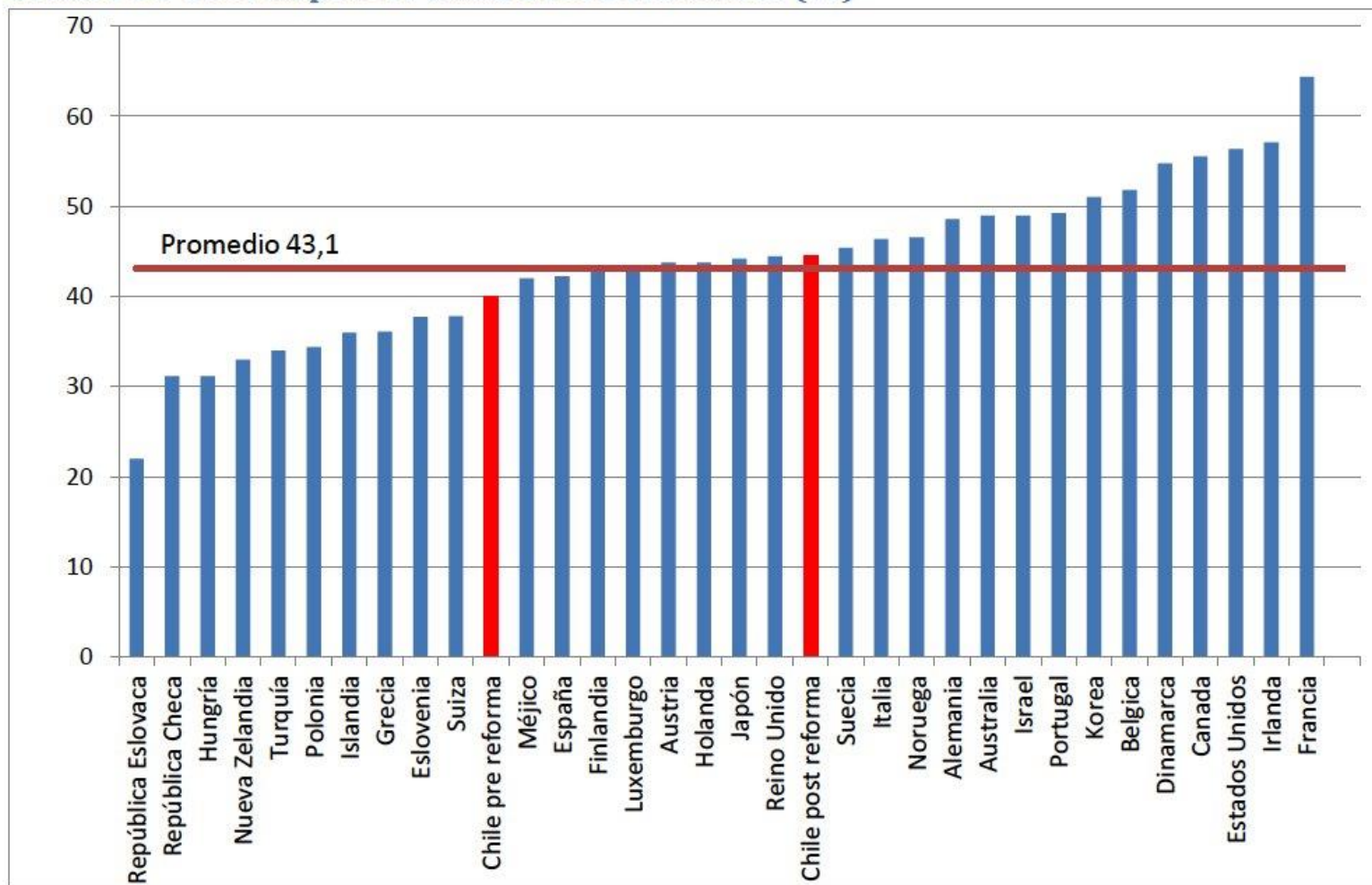
*El año corresponde a la fecha cuando los países tenían un PIB per cápita similar al de Chile al de Chile el 2011 medido a paridad del poder de compra.*

Fuente: Elaboración propia en base a OECD y Banco Mundial

# Equidad

- Impuesto al capital se incrementa en 9,45% (semi-integrado) para toda la escala del IGC.
- Tasa máxima efectiva ingresos del capital 44,45%. Para ingresos del trabajo se reduce de 40% a 35%.
- Inversionistas extranjeros con tratado pagan 35%.
- Fondos de pensiones accionarios no pueden usar crédito por impuestos pagados por las empresas.
- No hay equidad horizontal.

**Gráfico 10 Tasa Impuesto Final a los Dividendos (%)**



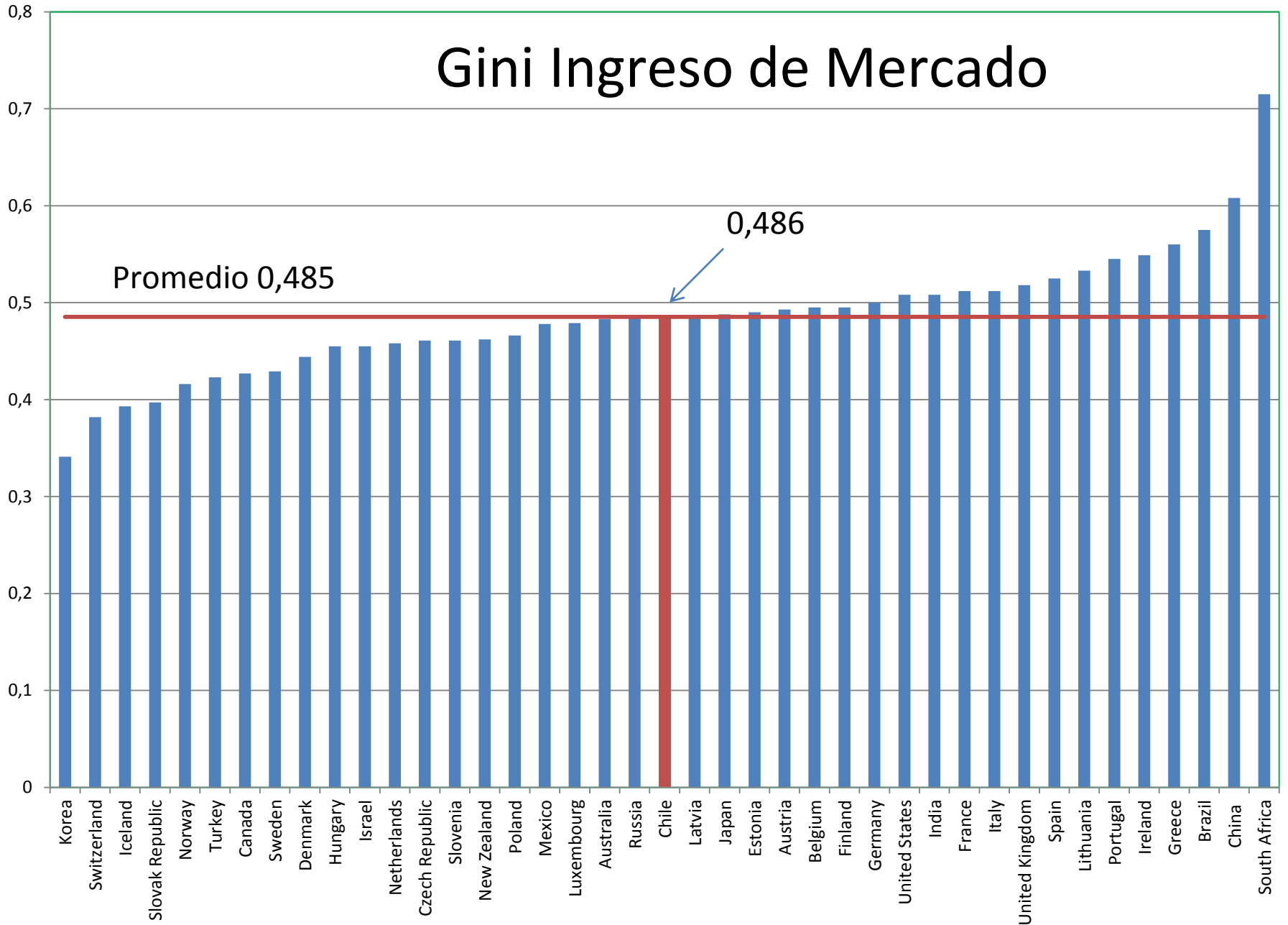
Fuente: Elaboración propia en base a OECD database



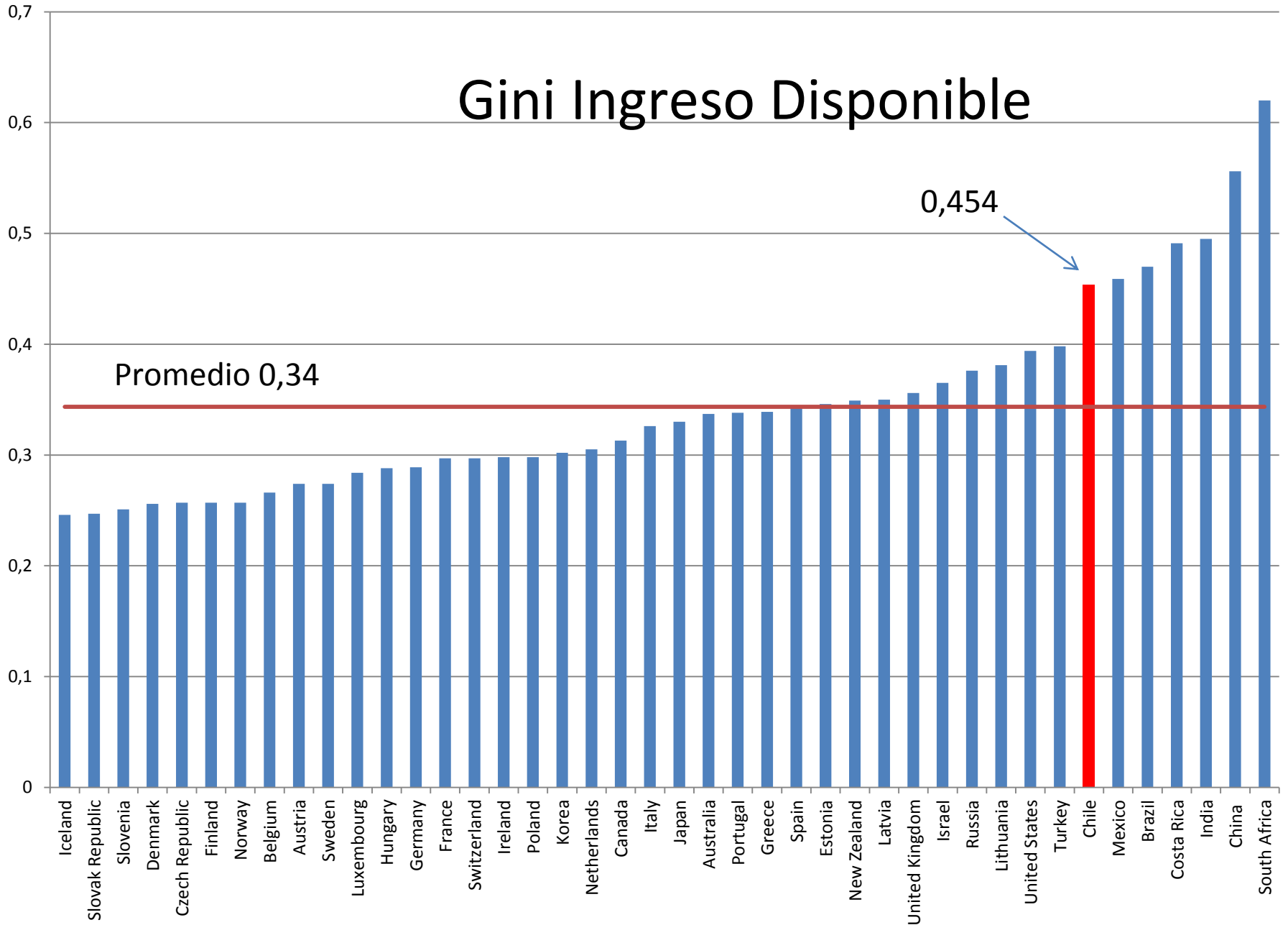
# Impuestos y Distribución del Ingreso

- Ingresos de mercado
- Ingreso disponible

# Gini Ingreso de Mercado

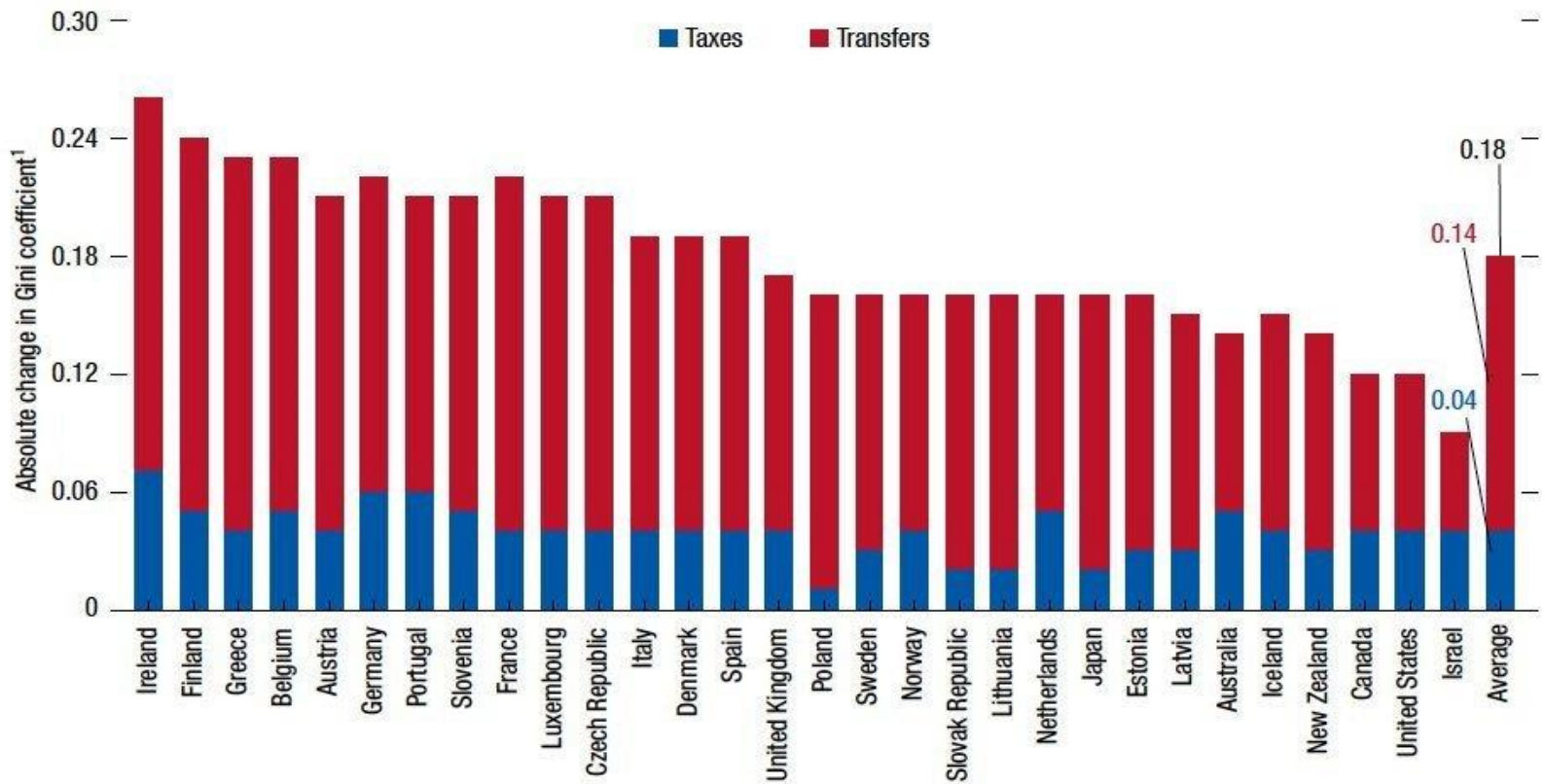


# Gini Ingreso Disponible



# Impacto de transferencias e impuestos

Figure 1.9. Redistributive Impact of Taxes and Transfers in Advanced Economies, 2015 or Latest Year



Source: Organisation for Economic Co-operation and Development, Income Distribution Database.

<sup>1</sup>Calculated as Gini coefficient for market income minus Gini coefficient for disposable income.

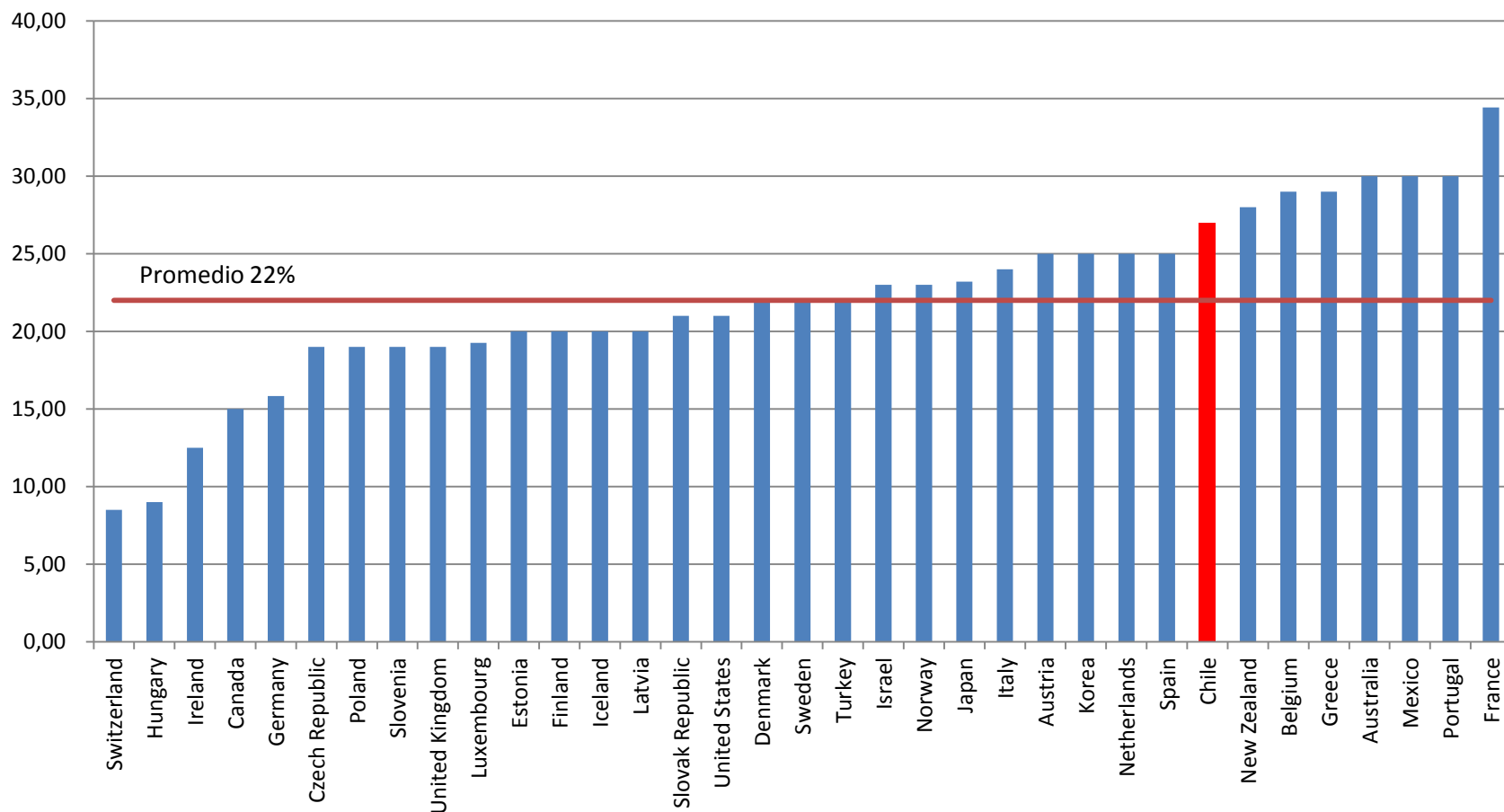
# Ahorro e Inversión

- Incentivos a las pymes: 14ter permite deducir inversión en capital físico el año que se realiza. Tributación sobre el flujo de caja.
- Deducir 50% de utilidades reinvertidas con tope de 4.000UF (o 50% RLI), para empresas con vtas < 100.000UF.
- Depreciación acelerada empresas con vtas < 100.000UF.

# Ahorro e Inversión

- Sistema atribuido: se elimina incentivo al ahorro de empresas (retener utilidades).
- Sube la tasa en 35% (20% a 27%) en el régimen semi-integrado, con efectos negativos sobre la inversión. Además de doble tributación al capital.

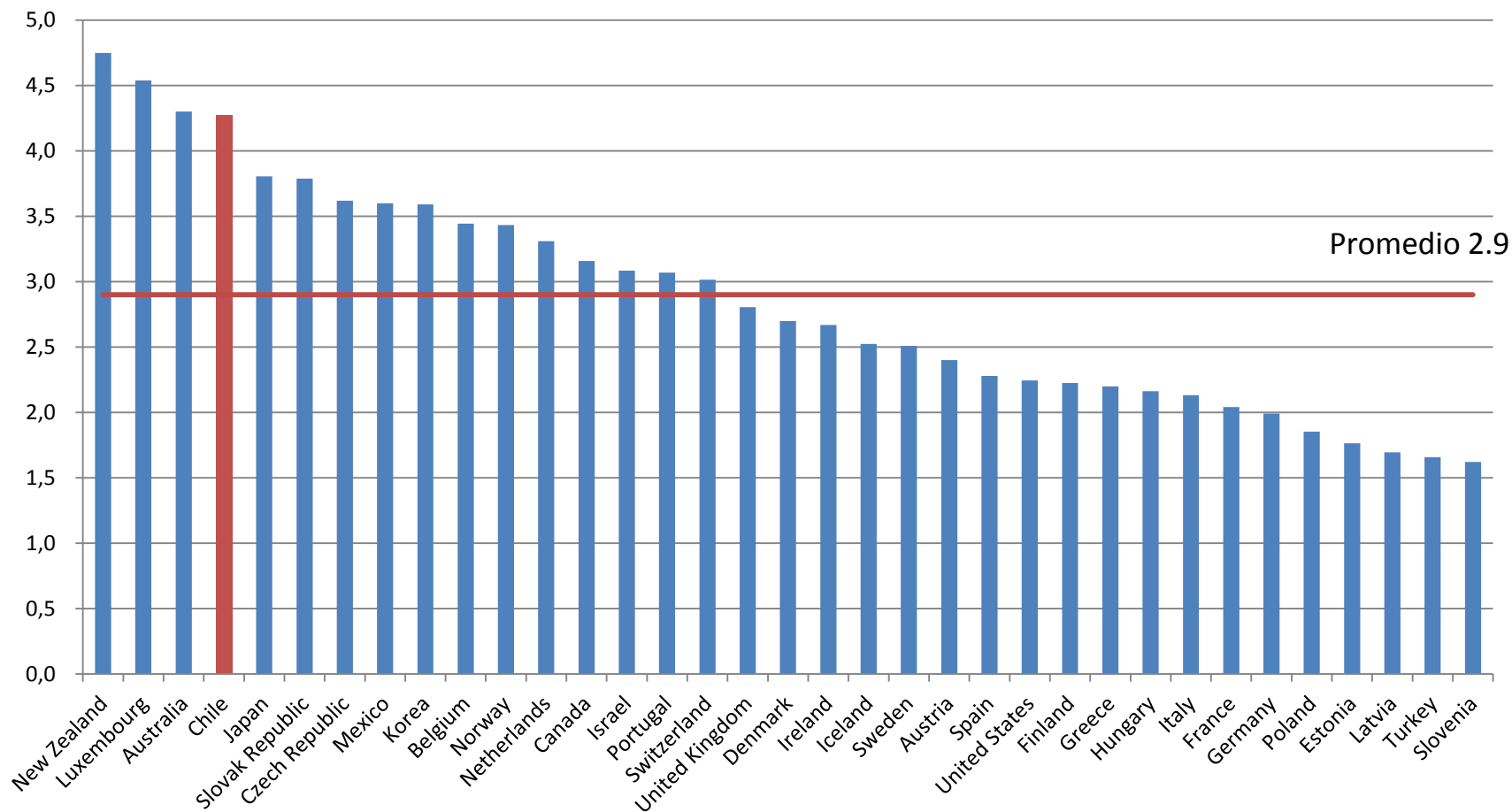
# Tasa de impuesto a la empresa (competencia tributaria)



Fuente: OECD database

Promedio 24% gobierno total

# Recaudación impuesto empresa (% Pib 2016)



Fuente: OECD database



# Evidencia impacto impuestos sobre PIB: Efectos de corto plazo

	Impacto sobre el PIB mínimo*	Impacto sobre el PIB **	Impacto sobre el PIB máximo***
Aumento de la carga impositiva en 1% del PIB	-0,5%	-1,3%	-3%

*\* Favero y Giavazzi (2012) \*\*Perotti (2012) \*\*\* Romer y Romer (2010)*

# Evidencia impacto impuestos sobre inversión: Estudios para Chile

**Cuadro 11: Impacto incremento de 1 punto % en tasa impuesto empresas**

	<b>Vergara (2010)</b>	<b>Cerda y Larraín (2005)</b>
Fuente de Información	Fecus	Enia
Tamaño Empresas	Grandes (SA)	Todas (más de 10 trabajadores)
Período	1980-2002	1981-1996
Impacto I/K	Entre -0,43 y -0,48	Entre -0,02 y -0,1
Impacto I/PIB	Entre -1,03 y -1,14	Entre -0,05 y -0,24

# Efectos de largo plazo

**Cuadro 14 Efecto de un aumento de 1% del PIB en impuestos distorsionadores y en gasto productivo sobre el crecimiento del PIB per cápita (pp)**

	Bleaney <i>et al.</i> (2001)	Kneller <i>et al.</i> (1999)	Gemmel <i>et al.</i> (2011)*
Período	1970-1995 22 países Desarrollados	1970-1995 22 países Desarrollados	1970-2004 19 países OECD
Datos	8 rezagos	Promedio 5 años	2 rezagos
Impuestos distorsionadores	-0,41	-0,41	-0,25
Gasto Productivo	0,39	0,27	0,26

*\*Para el crecimiento del PIB total*

# Efectos Estructura Tributaria sobre PIBpc de largo plazo

Imp Ingreso	-0,98				
➤ Imp ing personal		-1,13			
➤ Imp corp		-2,01			
Imp Cons y prop			0,93		
➤ Imp Cons				0,74	0,72
➤ Imp prop				1,45	
✓ Imp prop inmóvil					2,47
✓ Imp otra prop					-0,34
Ajuste Rec te	Imp cons y prop	Imp cons y prop	Imp ingresos	Imp ingresos	Imp ingresos

Fuente: Arnold et.al 2011, Arnold 2008 y OECD Tax Policy Studies N°20, 2010

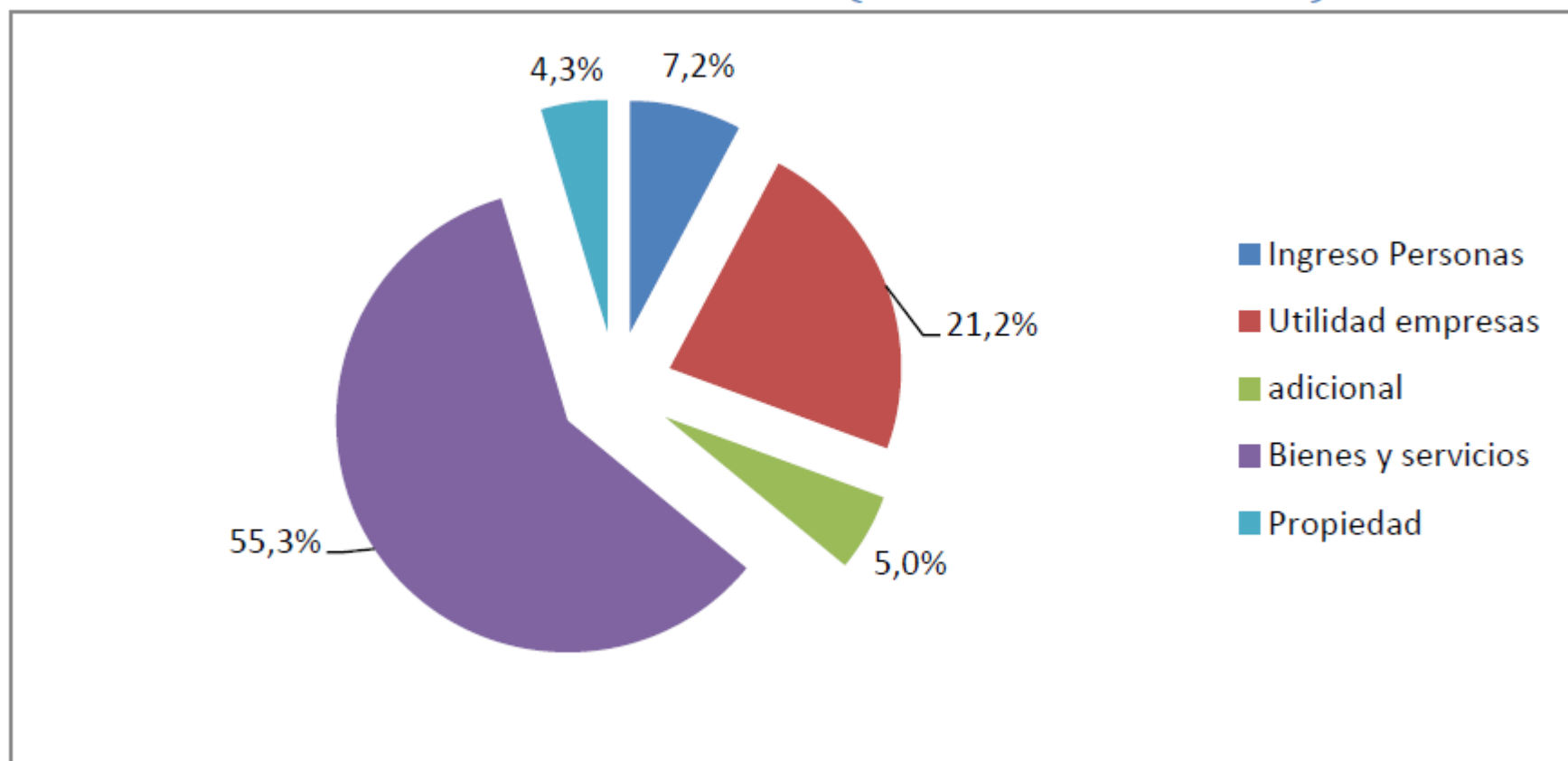
# Cambios en estructura tributaria (recaudación constante)

- Incremento en la participación de los impuestos al ingreso de 1% (reduciendo los al consumo y propiedad) tiene un impacto negativo (**-0,98%**) en **PIBpc** (largo plazo). Arnold et.al 2011, Arnold 2008 y OECD Tax Policy Reform, Tax Policy Studies N°20, 2010 .
- Si descomponemos este impacto:
  - Impuesto empresa: **-2,01**
  - Impuestos personales: **-1,13**

- Si se incrementa participación de los impuestos al consumo y propiedad en 1% (reduciendo los al ingreso): impacto en el **PIBpc positivo de 0,93%** (largo plazo).

# Estructura Tributaria Chile

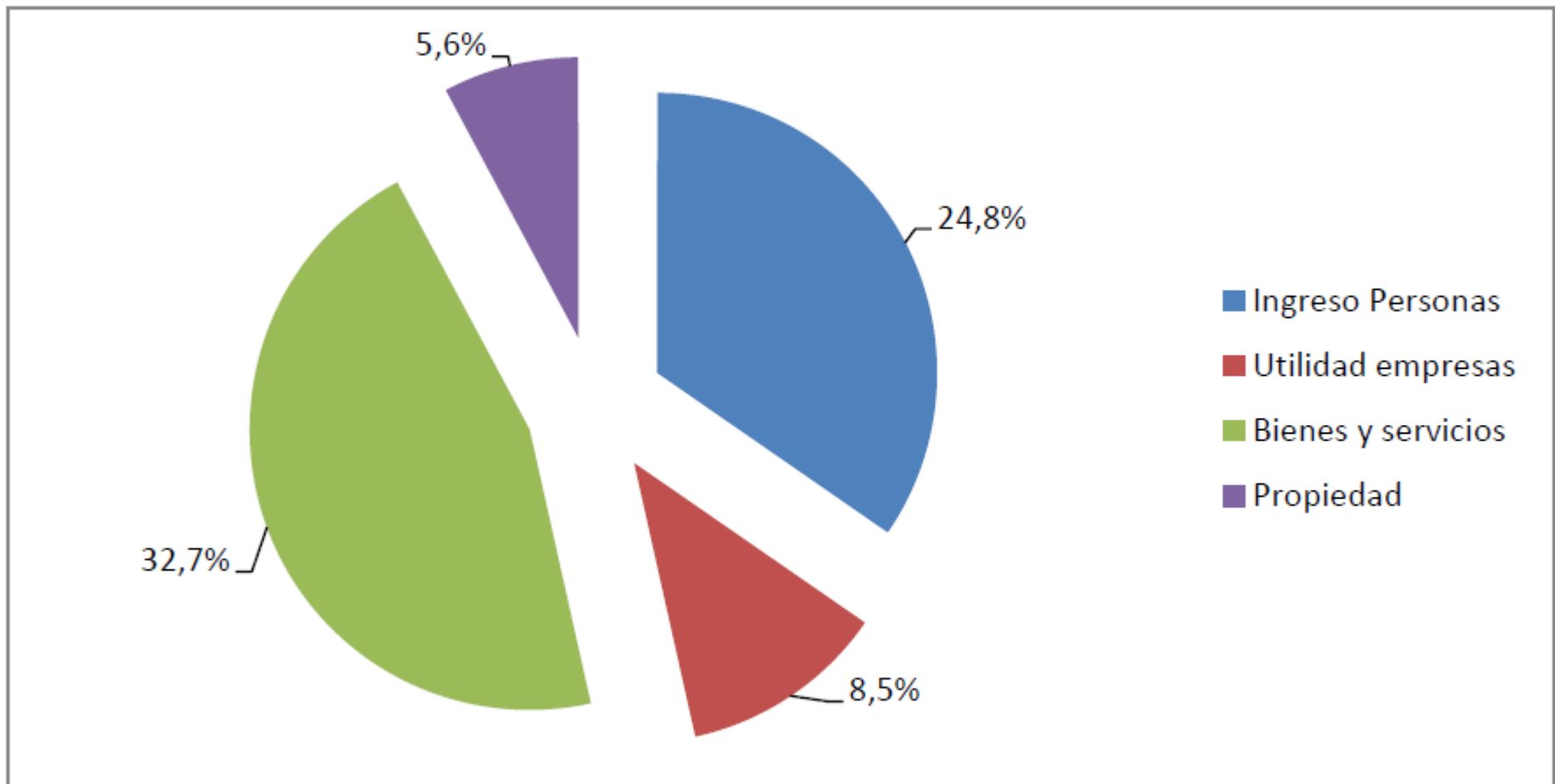
Gráfico 7 Chile: Estructura Tributaria (% recaudación total)



Fuente: SII

# Estructura Tributaria OECD

Gráfico 8 Estructura Tributaria OECD (% recaudación total)



Fuente: Elaboración propia en base a OECD database



# Algunas propuestas de reforma

- Simplificar sistema tributario:
  - Un régimen principal, base percibida con integración total. (Se elimina el atribuido).
  - Un régimen para pymes (14ter), se tributa sobre el flujo de caja. Se elimina la renta presunta.

# Algunas propuestas de reforma

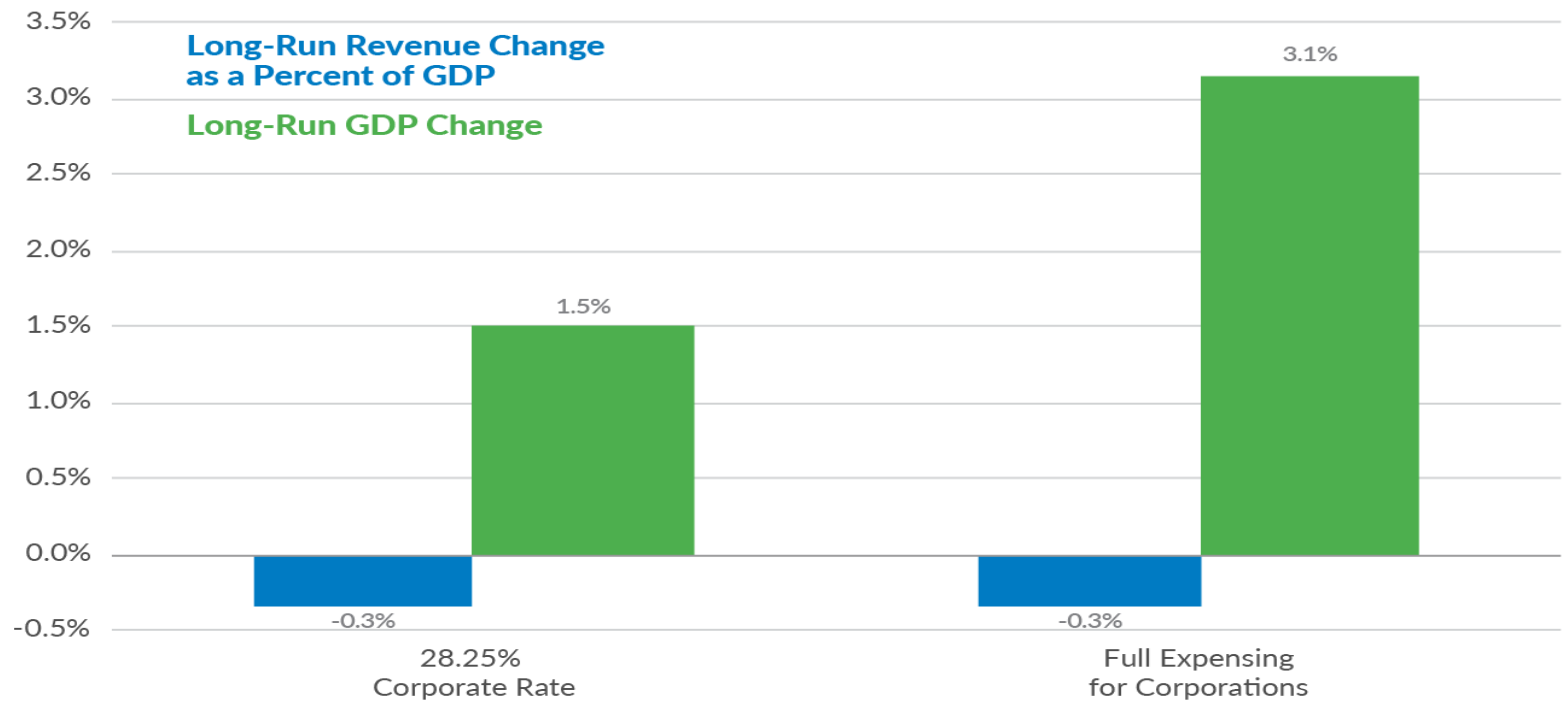
- Equidad
  - Integración total permite que los ingresos del capital y trabajo estén afectos a la misma tasa. Evita la doble tributación: primero a las utilidades de la empresa, y después a los dividendos.

# Algunas propuestas de reforma

- Ahorro e Inversión
  - Ampliar la alternativa de que toda inversión en capital físico se descuenta el año que se realiza.
  - Bajar tasa de impuesto a la empresa a 25%. (competencia tributaria).

# Deducir Inversión vs Reducir tasa Corporativa

Speeding up Cost Recovery has a Larger Impact on the Economy than a Simple Rate Cut

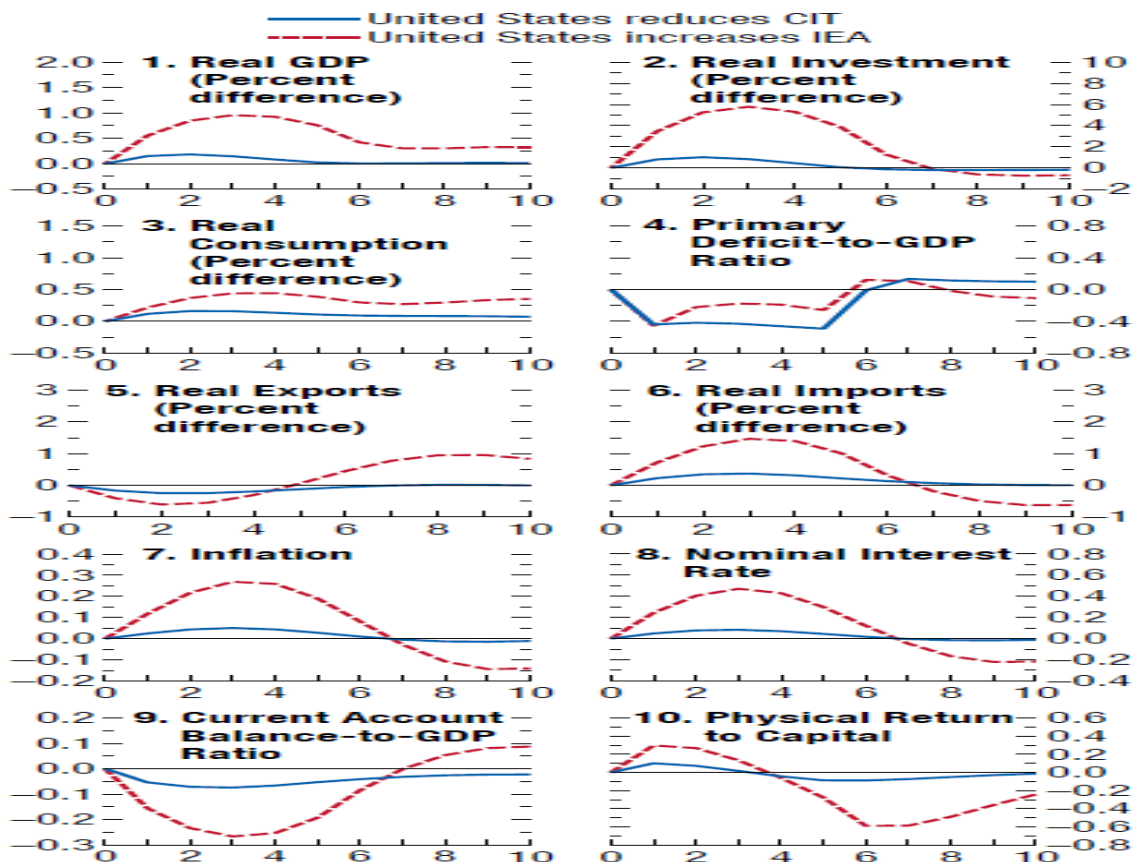


Source: Tax Foundation Taxes & Growth Model

# Evidencia descuento inversión

**Figure 1.5.1. Impact of a Temporary Increase in the Investment Expense Allowance and a Temporary Decrease in the Corporate Income Tax Rate**

*(Percentage point difference from baseline, unless noted otherwise)*



Source: IMF staff estimates.

Note: Years are on the x-axes. CIT = corporate income tax rate; IEA = investment expense allowance.

# Reforma Neutral Respecto de la Recaudación

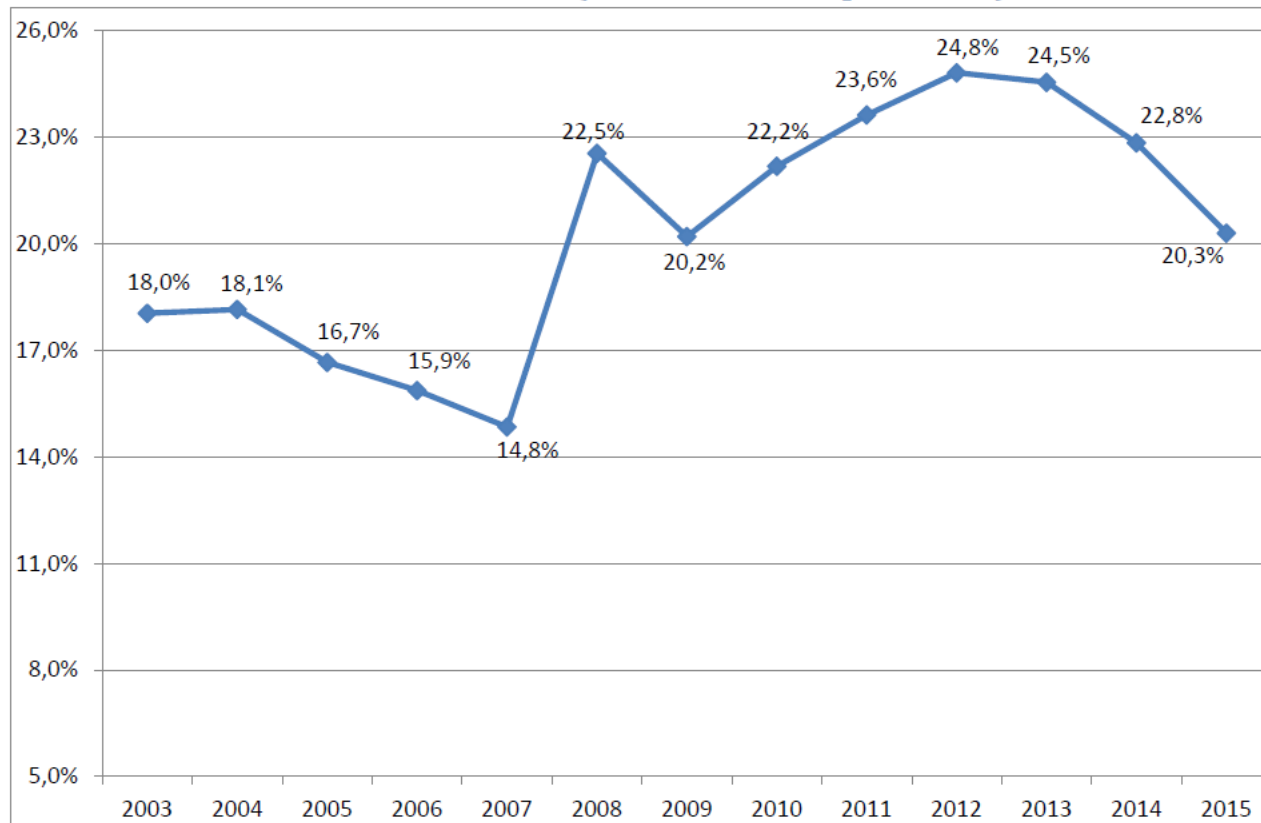
- Reducen la recaudación:
  - Integración Total.
  - Ampliar descuento por inversión.
  - Reducir tasa impuesto a la empresa de 27% a 25.

# Reforma Neutral respecto de la recaudación

- ¿Cómo compensar?
  - Subir impuesto al diesel (de 1,5UTM/m<sup>3</sup> a 6 UTM/m<sup>3</sup>).
  - Disminuir algunas exenciones al IVA y controlar evasión.
  - Eliminar Renta Presunta.
  - Subir tasa impuesto personas de 35% a 40%.

# Evación IVA

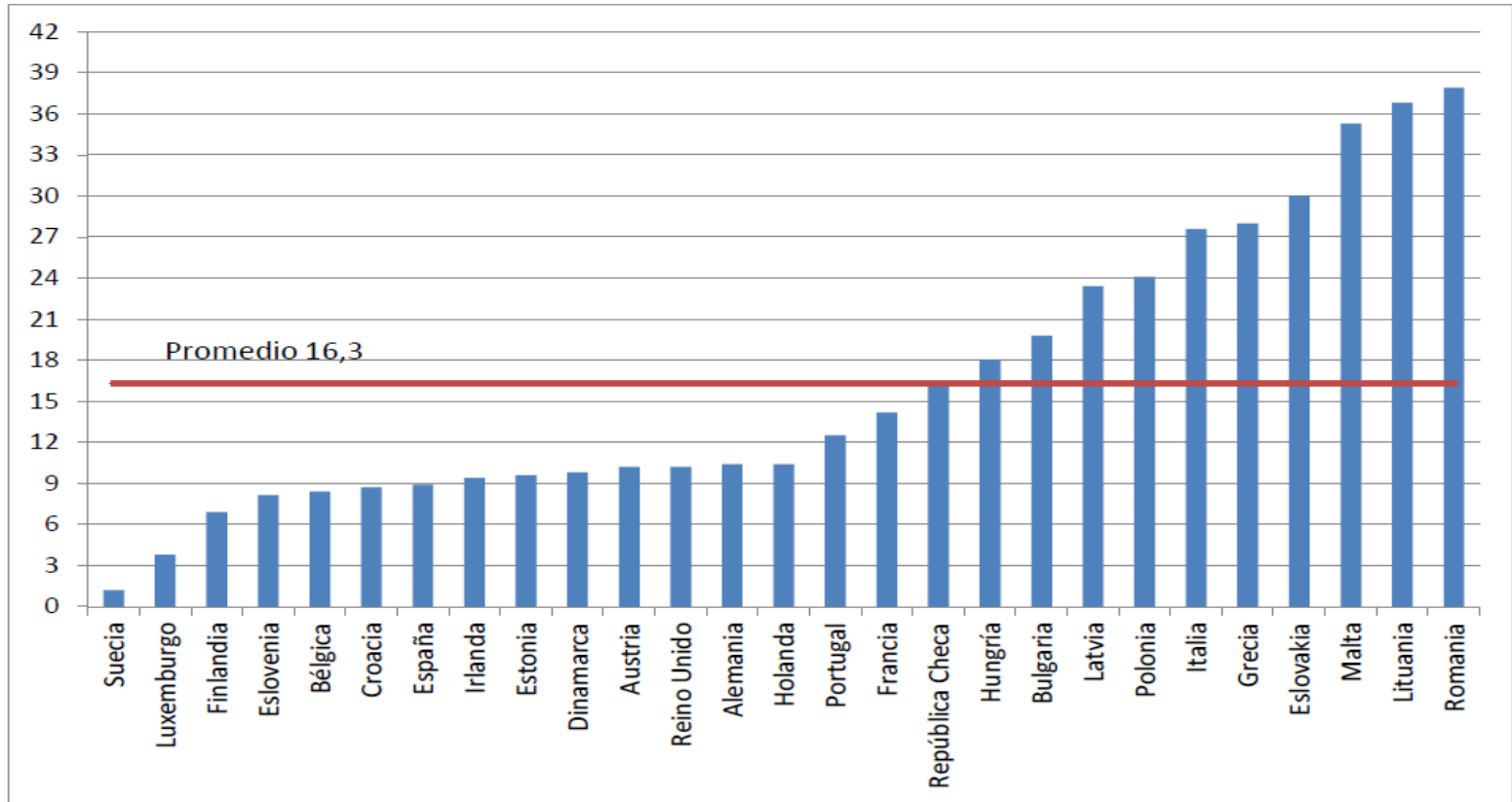
**Gráfico11 Tasa de Evación del IVA (% recaudación potencial)**



Fuente: SII



**Gráfico 12 Tasa Evasión 2014 (%)**



Fuente: CASE (2016)

Mediana 10%