

Documentos de Trabajo

ISSN 2219-780X

1
ENERO
2025

**Reporte de Recaudación
CIAT (RRC) Año 2024
Primer Semestre**



*Santiago Díaz de Sarralde,
Julio López y Gaspar Maldonado*

Reporte de Recaudación CIAT (RRC) Año 2024 Primer Semestre

**Santiago Díaz de Sarralde Miguez,
Julio López y Gaspar Maldonado**

Enero 2025

Serie: Documento de Trabajo
ISSN: 2219-780X

Reporte de Recaudación CIAT (RRC) Año 2024 Primer Semestre

DT-01-2025

Propiedad Intelectual

El Centro Interamericano de Administraciones Tributarias -CIAT, autoriza la reproducción total o parcial de esta obra por cualquier medio o procedimiento, conocido o por conocer, siempre que se cite adecuadamente la fuente y los titulares del Copyright. www.ciat.org

Contenido

Agradecimiento	4
Resumen ejecutivo	5
Introducción metodológica	7
1. Evolución de la recaudación durante el primer semestre del año 2024	9
1.1. Evolución de la recaudación global (Total)	9
1.2. Evolución de la recaudación de los Impuestos sobre la Renta (ISR)	13
1.3. Evolución de la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA)	16
1.4. Evolución de la recaudación de los Impuestos Selectivos sobre el Consumo (ISC)	18
1.5. Evolución de la recaudación del resto de los ingresos tributarios (Resto)	20
2. Panorama por regiones o grupos de países	22
3. Comentarios finales	27
Anexo: Base de Datos RRC-CIAT (en línea)	28

Agradecimiento

Los autores agradecen, a todas las administraciones tributarias y a sus profesionales, la colaboración brindada en la tarea de recopilación de la información analizada de estos informes. Un agradecimiento especial también a Dalmiro Morán por su relevante papel en las ediciones anteriores de este reporte.

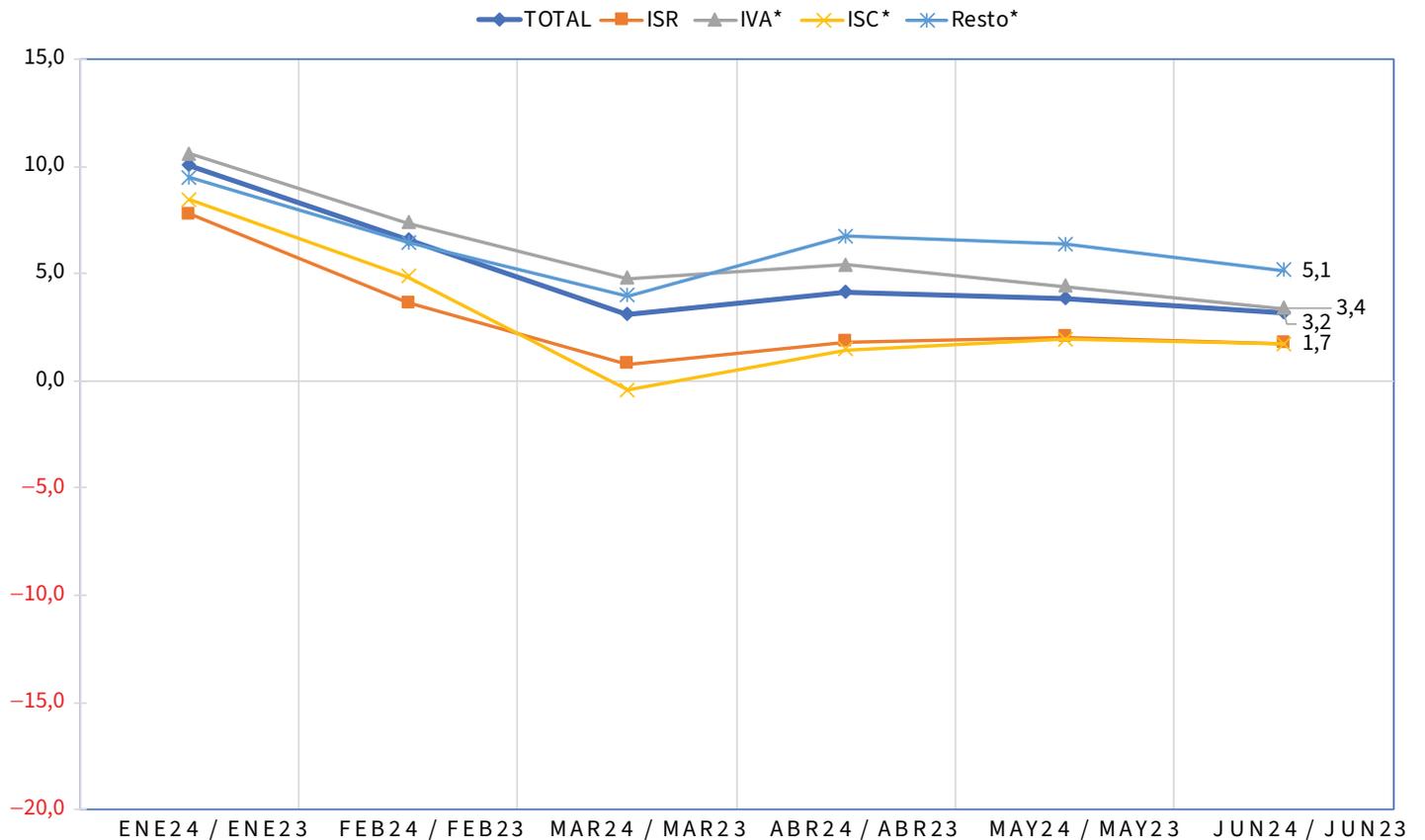
Resumen ejecutivo

- La recaudación total de los países miembros del CIAT analizados en el pasado RRC - correspondiente al año 2023- registró, en promedio y en valores constantes, un decrecimiento promedio acumulado en valores constantes del -0,5%, si bien con una tendencia de mejora (a mitad de año la caída era del -3,3%), y una elevada heterogeneidad entre países (ocho finalizaron 2023 en terreno negativo frente a los trece que registraron un saldo positivo). **En el primer semestre de 2024 el panorama es algo más positivo, con un crecimiento promedio acumulado en valores constantes del 3,2% y una mayoría de países (17 de 22) que registran aumentos de la recaudación. Por impuestos, la evolución media de los países a final de año es positiva en todas las partidas¹, con un alza del 1,7% en ISR e ISC y un crecimiento mayor del IVA (3,4%) y el Resto (5,1%).**
- **Por regiones, los resultados en el primer semestre de 2024 son similares, con algunos matices, a los ya comentados. América Latina y el Caribe registra un aumento de sus ingresos del 2,2% respecto al mismo periodo de 2023, algo menor a la de la media del conjunto de los países de CIAT** contemplados en nuestra base de datos. El agregado “Otros” -no perteneciente a ALC-, es el que registra un mayor aumento (7,7%, respecto a 2024), seguido de Centroamérica+República Dominicana (5,7%) y Mercosur+México (3,2%). Los grupos Caribe y Países Andinos+Chile registran descensos del -5,9%, -1,2%, respectivamente.
- **Por países**, cinco países muestran a mitad de 2024 una caída de la recaudación total acumulada en términos reales, en un rango de valores desde el -15% de Colombia hasta el -1,8% de Perú, mientras que diecisiete finalizan el año en el terreno positivo con crecimientos entre el 20,3% de Paraguay y el 0,1% de Uruguay.
- Los **Reportes de Recaudación CIAT (RRC)** recopilan la información disponible respecto a la evolución de la **recaudación global de las administraciones tributarias** y sus principales componentes (impuestos sobre la renta, IVA, impuestos selectivos y el resto de los ingresos tributarios) con sus variaciones mensuales respecto al mismo mes de un año precedente como referencia y de forma acumulada a lo largo del año en valores constantes. Esta undécima edición de esta publicación analiza los datos disponibles para el **período enero-junio de 2024** e incorpora información correspondiente a un conjunto de 22 países miembros del CIAT la cual se ha recopilado y procesado dentro de una base de datos construida específicamente a estos efectos, lo que brinda una perspectiva completa acerca de la evolución de la recaudación tributaria a nivel internacional y, a su vez, permite observar y analizar un número significativo de casos particulares.

1 Una vez realizados los ajustes metodológicos para la corrección de atípicos que se detallan más adelante.

- En la página web del CIAT (<https://www.ciat.org/recaudacion/>, “Base de datos recaudación mensual (Anexo)”) se ofrece información adicional detallada de la evolución mensual y acumulada -en valores constantes y corrientes- de todos los países miembros del CIAT analizados.

Gráfico 0. Evolución de la recaudación total acumulada de las administraciones tributarias por tipo de impuestos (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; promedios simples; precios constantes; enero a junio de 2024)



Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota: Las medias para el IVA y los impuestos selectivos sobre el consumo (ISC) excluyen los valores individuales de Trinidad y Tobago y México, respectivamente, debido a que sus valores atípicos distorsionaban el valor de la media del conjunto de los países (sin su exclusión la evolución media del IVA sería de un crecimiento del 6,2% y para los ISC de un crecimiento del 4,1%). El agregado “Resto” se ha calculado excluyendo los valores de Chile, que, en este caso, alteraban significativamente la evolución promedio entre enero y marzo, si bien sin alterar los resultados a final de semestre.

Introducción metodológica

La crisis derivada de la pandemia por COVID-19 creó una situación sin precedentes que hizo más necesaria que nunca la recopilación de información cuantitativa para lograr el conocimiento de los estados de situación relativa y facilitar el diseño de las respuestas de política para contener y mitigar sus efectos más negativos. Los Reportes de Recaudación COVID-19 (RRC) elaborados por CIAT colaboraron en esta tarea a través de la elaboración de una base de datos estadísticos de alcance internacional, que permitiese llevar a cabo un monitoreo de la evolución mensual de la recaudación tributaria.

Una vez constatada en 2022 la recuperación de los ingresos respecto al escenario prepandemia, desde CIAT consideramos que las estadísticas tributarias mensuales siguen siendo necesarias, por lo que continuamos su elaboración, ahora bajo la denominación de Reporte de Recaudación CIAT (RRC), centrándonos en la variación anual de los ingresos (sin necesidad ya de referirnos al escenario base prepandemia de 2019), tanto en términos corrientes como constantes.

La información recopilada procede de las administraciones tributarias de los países miembros de CIAT, en la mayor parte de las ocasiones publicada en forma de boletines mensuales o trimestrales², y debe ser interpretada por sus ventajas en términos de cercanía temporal pero también con sus particularidades dada su procedencia y el contexto en el que se enmarca (las diferentes responsabilidades entre instituciones -impuestos internos, aduaneros, seguridad social³-; los diferentes calendarios de recaudación mensual y de contabilización; los efectos de los aplazamientos concedidos a los contribuyentes; los tiempos y formatos de publicación; etc.). A su vez, en algunos casos en donde la información está disponible, las cifras son complementadas con información proveniente de otras instituciones públicas que permitan incorporar, por ejemplo, el desempeño de los recursos tributarios subnacionales dada su crucial relevancia en determinados países.

2 En todo caso la información contenida en estos informes no debe considerarse oficial, debiendo remitirse a tales efectos a las fuentes correspondientes. Cualquier error contenido en el procesamiento de estos datos es exclusiva responsabilidad de los autores del Reporte.

3 Al respecto puede consultarse: <https://biblioteca.ciat.org/opac/book/5674>

Los RRC reúnen en forma sintética la principal información disponible hasta su publicación⁴, incluyendo cuadros resumen de la evolución de la recaudación global de las administraciones y sus principales componentes (impuestos sobre la renta, IVA, selectivos y el resto de los impuestos aplicados) con sus variaciones mensuales respecto al mismo mes del año precedente y de forma acumulada a lo largo del año. En general, las cifras se presentan en valores constantes para evitar las distorsiones derivadas de la evolución de los precios. Dado el carácter dinámico del proceso de obtención y procesamiento de información estadística de distintas fuentes, a lo largo de las sucesivas ediciones de este Reporte se han ido incorporando diversos países miembros del CIAT, lo que ha provisto de una considerable robustez a las tendencias generales identificadas con base en los promedios calculados.

Adicionalmente a la información aquí presentada, se pondrá a disposición del público interesado la base completa de información en formato Excel (Base de Datos RRC), con un amplio detalle por figuras impositivas, en valores constantes y corrientes, detallando la estructura de la recaudación mensual.⁵

En esta edición del RRC debemos resaltar la **opción metodológica** elegida para intentar representar mejor la **evolución media conjunta acumulada de alguna de las variables** excluyendo del cálculo de las medias para alguno de los impuestos (en concreto el IVA, los ISC y el agregado “Resto”) los datos atípicos individuales que distorsionaban su valor y signo. En todo caso, las tablas y gráficos incluyen el detalle, tanto de estas correcciones como los valores originales de todos los países individuales, así como una referencia a los valores de las medias globales si no se hubiese realizado esta corrección técnica⁶.

4 Las actualizaciones del RRC son publicadas en la serie de Libros y Documentos de Trabajo de CIAT y están disponibles también en CIATData: <https://www.ciat.org/reporte-de-recaudacion-covid-19-ciat/>

5 Véase el enlace <https://www.ciat.org/reporte-de-recaudacion-covid-19-ciat/> , “Reporte de Recaudación Covid-19 CIAT (Anexo)”.

6 La Base de Datos RRC on-line no registra estos ajustes, siendo exclusivos de la presente publicación.

1. Evolución de la recaudación durante el primer semestre del año 2024

En esta primera sección del Reporte se analiza la evolución de la recaudación global de las administraciones tributarias, en términos constantes (deflactando mediante la evolución de los índices de precios al consumidor de cada país) y su desagregación en impuestos sobre la renta (ISR), el impuesto al valor agregado (IVA), los impuestos selectivos al consumo (ISC) y un conjunto que engloba el resto de los recursos tributarios.

Esta nueva edición del RRC contiene información disponible para el primer semestre del año 2024.

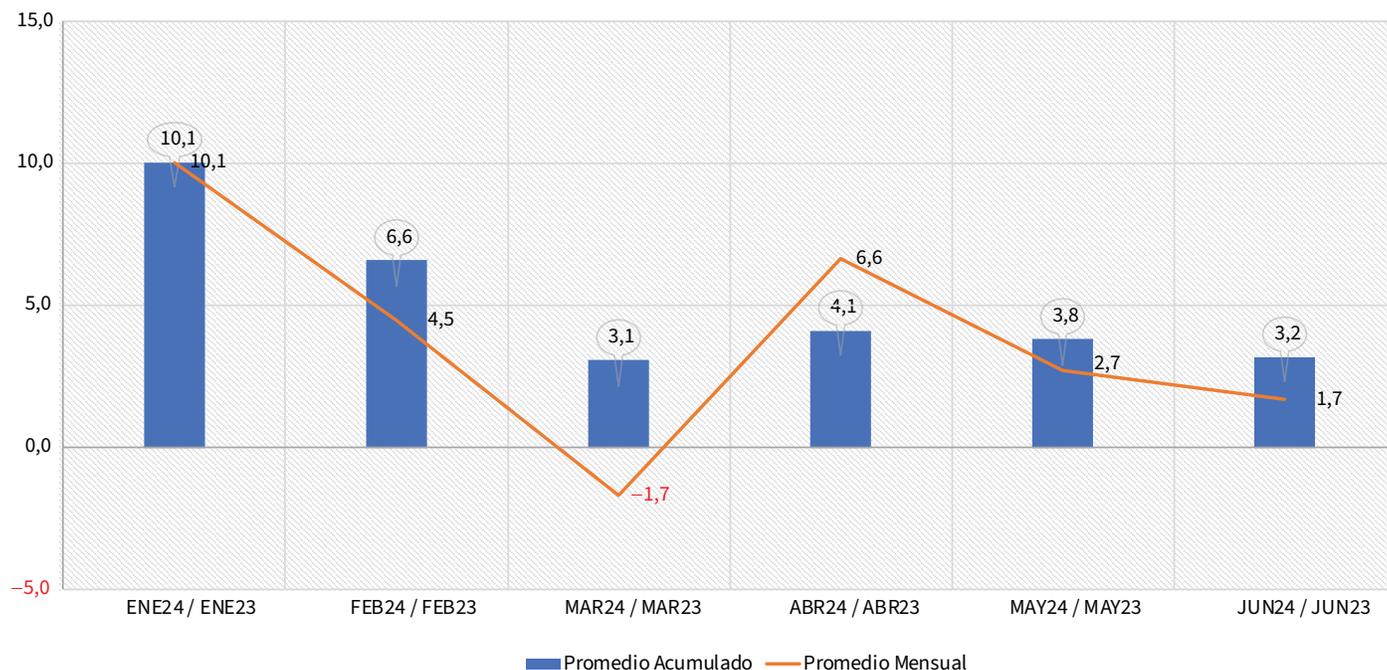
1.1. Evolución de la recaudación global (Total)

La evolución de la recaudación global interanual en valores constantes para los veintidós países de los que se dispone de datos⁷ muestra un panorama positivo para el primer semestre de 2024, con un crecimiento promedio acumulado en valores constantes del 3,2% en junio y una mayoría de países (17 de 22) que registran aumentos de la recaudación.

Cabe recordar que la recaudación total de los países miembros del CIAT analizados en el pasado RRC - correspondiente al año 2023- registró, en promedio y en valores constantes, un decrecimiento promedio acumulado en valores constantes del -0,5%, si bien con una tendencia de mejora (a mitad de año la caída era del -3,3%), y una mayor heterogeneidad entre países (ocho finalizaron 2023 en terreno negativo frente a los trece que registraron un saldo positivo).

⁷ La recopilación de datos para este informe se cerró el 3 de diciembre de 2024.

Gráfico 1. Evolución de la recaudación total de las administraciones tributarias en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023 (promedios simples; precios constantes; enero a junio)



Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

La información actualizada a nivel individual para el primer semestre de 2024 permite comprobar la heterogeneidad de la evolución de la recaudación total en los países analizados, si bien prevaleciendo a final del periodo los datos positivos.

Si se compara con el año 2023 (Tabla 1) cinco países muestran a mitad de 2024 una caída de la recaudación total acumulada en términos reales, en un rango de valores desde el -15% de Colombia hasta el -1,8% de Perú, mientras que diecisiete finalizan el semestre en terreno positivo con crecimientos entre el 20,3% de Paraguay y el 0,1% de Uruguay.

Tabla 1. Evolución de la recaudación total acumulada de las administraciones tributarias en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; precios constantes; enero a junio)

Países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
Argentina	-5,5	-7,6	-10,0	-10,7	-6,2	-7,6
Brasil	6,9	6,9	3,1	2,0	-0,7	-3,0
Chile	-11,4	-13,6	-8,9	-3,1	-4,3	0,9
Colombia	-2,3	-3,1	-2,9	-16,6	-11,0	-15,0
Costa Rica	0,2	5,2	-3,8	0,6	0,8	1,6
Ecuador	-2,7	0,8	7,7	5,8	10,0	10,9
El Salvador	28,3	15,4	9,5	14,4	8,7	7,5
España	2,8	2,9	4,2	4,0	4,8	6,9
EE.UU.	3,5	2,3	2,4	8,2	7,2	7,4
Guatemala	3,2	6,5	3,9	5,3	4,8	3,7
Honduras	9,1	9,3	5,4	11,2	4,3	0,7
Italia	4,2	7,9	6,8	6,2	6,2	6,7
Jamaica	10,4	4,5	0,7	2,1	2,4	2,6
Marruecos	9,2	10,5	8,1	9,4	11,1	10,0
México	4,7	8,1	3,3	5,6	6,0	6,2
Nicaragua	15,9	17,4	12,2	14,6	13,3	12,1
Panamá	110,0	38,2	25,6	14,5	13,2	8,1
Paraguay	14,9	17,3	15,6	20,9	22,3	20,3
Perú	4,0	0,2	-7,8	-3,4	-3,1	-1,8
República Dominicana	10,6	13,5	9,3	13,3	10,1	6,4
Trinidad y Tobago	3,5	-0,9	-14,6	-15,3	-16,1	-14,5
Uruguay	1,7	3,3	-1,9	1,4	0,1	0,1
Promedio Acumulado	10,1	6,6	3,1	4,1	3,8	3,2

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

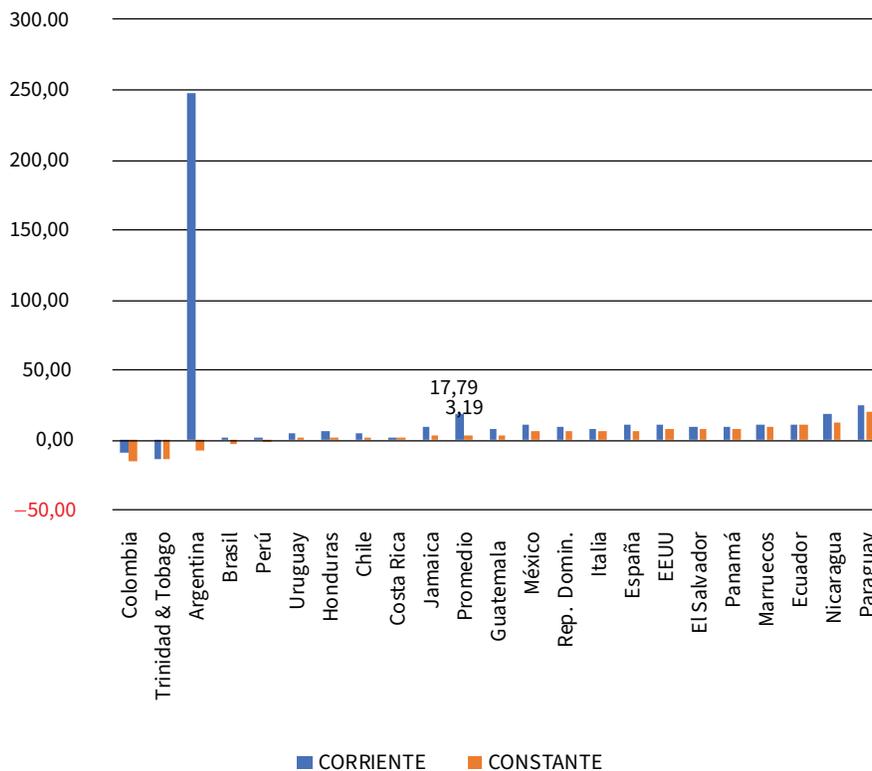
Por último, conviene enfatizar que los resultados se ofrecen en valores constantes para tener en cuenta el efecto de las variaciones de los precios en los distintos países, algo especialmente relevante en épocas de elevada inflación y con diferencias notables entre países. La Tabla 2 y el Gráfico 2 ofrecen la comparación a efectos ilustrativos entre las tasas de variación acumulada interanual a mitad de 2024 en términos corrientes y constantes. Así, mientras que la recaudación media crece un 17,8% en términos corrientes -especialmente sesgada por los valores de Argentina-, en valores constantes aumenta únicamente un 3,2%, al tiempo que todos los países ven reducidas sus tasas de evolución al pasar a valores constantes descontando la pérdida de poder adquisitivo de las respectivas monedas a causa de la inflación.

Tabla 2. Evolución de la recaudación total acumulada a junio de 2024 de las administraciones tributarias (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; precios corrientes y constantes).

Países	Corriente	Constante
Argentina	247,63	-7,61
Brasil	1,01	-2,95
Chile	5,01	0,88
Colombia	-8,69	-14,96
Costa Rica	0,68	1,57
Ecuador	10,88	10,88
El Salvador	8,76	7,54
España	10,40	6,90
EE.UU.	10,88	7,40
Guatemala	7,30	3,67
Honduras	5,54	0,71
Italia	7,54	6,66
Jamaica	8,58	2,61
Marruecos	11,17	9,97
México	11,17	6,20
Nicaragua	17,96	12,07
Panamá	9,52	8,07
Paraguay	24,97	20,30
Perú	0,55	-1,77
Rep. Domin.	9,86	6,40
Trinidad & Tobago	-13,9	-14,45
Uruguay	4,50	0,1
Promedio	17,79	3,19

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Gráfico 2. Evolución de la recaudación total acumulada a junio de 2024 de las administraciones tributarias (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; precios corrientes y constantes)



Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

A continuación, analizaremos las variaciones interanuales de la recaudación en el primer trimestre de 2024 por tipos de impuesto, lo cual, dadas las diferentes estructuras tributarias y la singular distribución temporal de sus ingresos a lo largo del año⁸ en cada país, ofrece una información más detallada de los distintos ritmos de evolución de su recaudación global.

1.2. Evolución de la recaudación de los Impuestos sobre la Renta (ISR)

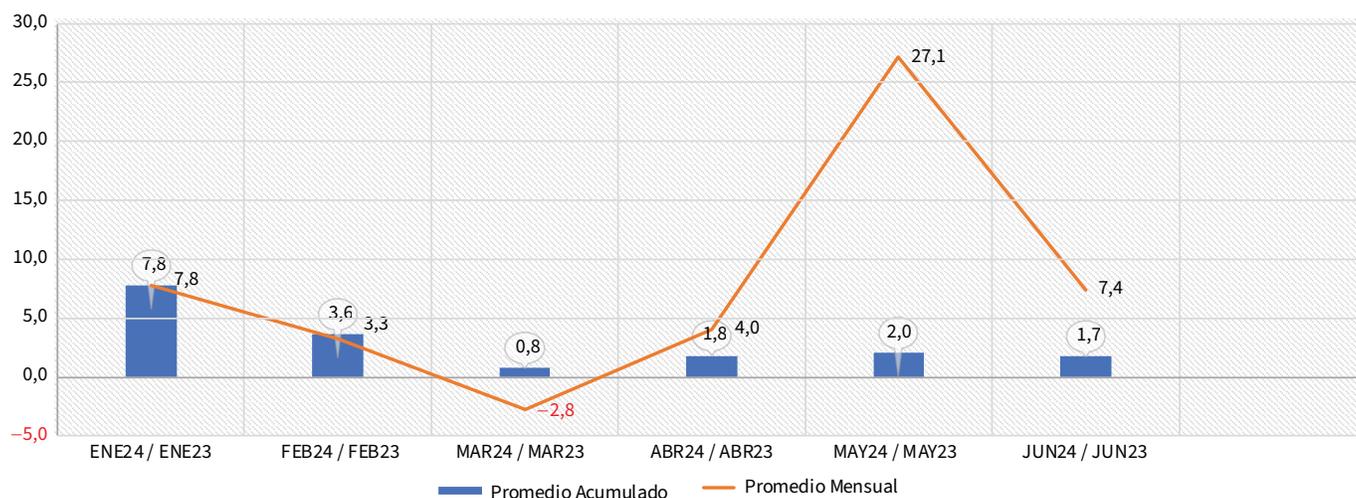
La imposición sobre la renta, considerando conjuntamente el aporte de personas físicas y personas jurídicas⁹, registró en promedio durante el primer semestre de 2024 un incremento del 1,7%, lo cual supone una mejora respecto al descenso acumulado de la recaudación del -0,2% durante el año 2023.

⁸ La “Base de Datos RRC” incluye el detalle de la composición mensual de la recaudación total por figuras tributarias y los patrones de distribución temporal de la recaudación para cada uno de los países en 2019 (<https://www.ciat.org/recaudacion/>).

⁹ En estos Reportes se ha optado por la agregación de impuestos sobre la renta de personas y sociedades dada la dificultad de separación de fuentes en muchos de los casos. La información por países permitirá un análisis más detallado cuando exista información disponible. En el trabajo de [Morán, D. y Rojas A. \(2019\) “La presión fiscal equivalente en América Latina y el Caribe: Un análisis de los hechos estilizados durante la última década”, Documentos de Trabajo de CIAT 5-2019”](#) puede consultarse la posibilidad de desagregación entre renta personal y empresarial en los distintos países.

Los crecimientos acumulados se repitieron a lo largo de todos los meses del primer semestre, si bien con algunas variaciones mensuales irregulares ocasionadas por diversos datos atípicos. Especialmente en el caso de este tributo se debe tener en cuenta que el calendario de recaudación es muy diferente según el país y período considerado¹⁰.

Gráfico 3. Evolución de la recaudación de los Impuestos sobre la Renta (ISR) en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; promedios simples; precios constantes; enero a junio)



Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

¹⁰ Igualmente, al considerar los promedios los resultados individuales atípicos pueden verse “compensados”.

Tal y como se observaba para la recaudación global, las tendencias generales son producto de variaciones interanuales dispares entre los países analizados.

En el caso del ISR (Tabla 3), trece países experimentan un crecimiento de la recaudación, si bien con evidentes diferencias, alcanzando máximos acumulados a mitad de año del +30,5% en Paraguay, frente a nueve países que registran descensos, siendo el -29,3% en Trinidad y Tobago y el -22% en Colombia los más pronunciados.

Tabla 3. Evolución de la recaudación acumulada del ISR en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; precios constantes; enero a junio)

Países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
Argentina	-38,9	-38,3	-38,5	-37,9	-6,6	-8,6
Brasil	3,7	6,5	5,1	4,7	7,0	7,1
Chile	-29,9	-21,4	-16,9	-4,5	-8,3	1,3
Colombia	-3,4	-0,2	1,0	-25,5	-16,3	-22,0
Costa Rica	-1,9	2,1	-11,7	-8,5	-6,7	-5,1
Ecuador	-5,1	8,0	11,2	1,4	3,8	6,2
El Salvador	48,2	18,2	10,1	18,1	7,4	7,3
España	4,5	5,6	7,4	6,2	7,7	10,0
EE.UU.	3,5	4,4	4,5	11,6	10,7	11,8
Guatemala	-8,1	1,4	1,8	2,4	2,7	2,8
Honduras	4,5	7,6	8,9	19,0	0,4	-6,5
Italia	12,5	13,5	12,2	6,5	6,9	7,2
Jamaica	10,4	3,4	-9,6	-6,2	-4,8	-2,1
Marruecos	-2,2	4,0	10,1	12,1	11,6	10,8
México	-1,3	0,3	-5,3	-1,5	-0,9	-0,4
Nicaragua	13,5	15,5	10,9	11,7	11,3	10,0
Panamá	152,8	44,4	38,0	21,3	20,8	9,7
Paraguay	14,9	19,7	17,1	35,2	33,2	30,5
Perú	0,4	-1,6	-15,2	-8,8	-7,0	-3,8
República Dominicana	11,9	20,9	17,6	21,3	12,3	4,7
Trinidad y Tobago	-19,9	-37,1	-36,0	-36,4	-37,1	-29,3
Uruguay	0,5	2,7	-5,7	-1,9	-3,3	-3,2
Promedio Acumulado	7,8	3,6	0,8	1,8	2,0	1,7

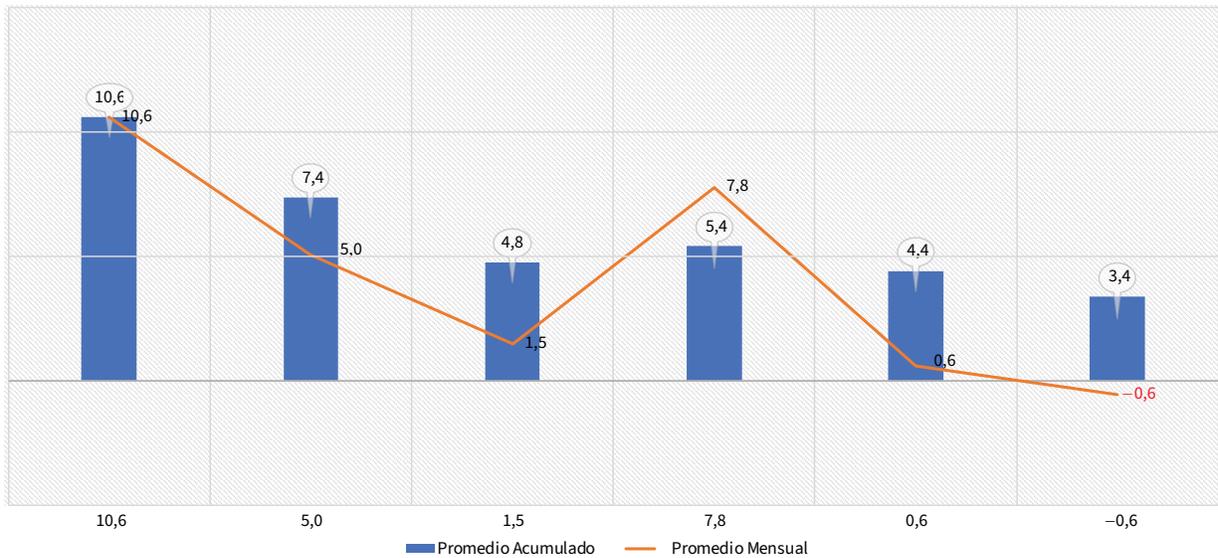
Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

1.3. Evolución de la recaudación del Impuesto al Valor Agregado (IVA)

El IVA, siendo el principal instrumento de recaudación tributaria en gran parte de los países analizados, ha sido uno de los instrumentos tributarios que amortiguaron parcialmente la profunda caída en la recaudación global desde el segundo trimestre de 2020 y lideraron, posteriormente, la recuperación. En 2023 su comportamiento fue, en cambio, negativo en valores constantes. La recaudación promedio acumulada en valores constantes finalizó el año con una caída del -0,2% respecto a 2022. En la primera mitad de 2024 la gran mayoría de los países recuperan la senda de crecimiento, finalizando el semestre con un crecimiento medio acumulado del 3,4%¹¹.

En cuanto a su evolución mensual, al comparar con 2023 aparece un perfil promedio de recuperación -atenuado en mayo y junio por las cifras negativas de algunos países como Brasil y Argentina- que se traslada al comportamiento acumulado.

Gráfico 4. Evolución de la recaudación de los Impuestos al Valor Agregado (IVA) en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; promedios simples; precios constantes; enero a junio)



Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota: La media para el IVA excluye el valor individual de Trinidad y Tobago, debido a que su valor atípico distorsionaba el valor de la media del conjunto de los países (sin su exclusión la evolución media del IVA sería de un crecimiento acumulado anual en junio de 2024 del 6,2%).

¹¹ Estas cifras medias se han calculado sin incluir las de Trinidad y Tobago (que registra un perfil muy irregular con grandes variaciones debidas a la comparación de las cifras de 2024 con las de 2023, las cuales, como ya se analizó en el anterior RRC presentaron atípicos muy significativos). Con su inclusión la cifra media global a final del semestre se situaría en un crecimiento del 6,2% -al registrar un crecimiento acumulado del 62,8% a junio de 2023-.

Más allá de las tendencias generales, la heterogeneidad que caracteriza al conjunto de países incluidos en la base de datos hace que se registren diferencias en cuanto a la magnitud de las variaciones interanuales de los ingresos tributarios, si bien, al comparar con 2023, se observa que una amplia mayoría de países, 17 de 21, registra crecimientos de la recaudación (encabezados por Trinidad y Tobago, +62,8%, y Nicaragua, +14,5%), mientras que cuatro países (Argentina, Brasil, Colombia y Perú) finalizan el período en el terreno negativo.

Tabla 4. Evolución de la recaudación acumulada del IVA en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; precios constantes; enero a junio)

Países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
Argentina	10,4	6,8	-0,6	-2,6	-6,1	-8,7
Brasil	4,9	0,2	-9,4	-14,4	-25,1	-34,6
Chile	1,9	0,7	4,6	5,6	5,1	6,3
Colombia	-3,0	-6,6	-7,7	-8,7	-7,8	-8,8
Costa Rica	4,8	4,9	-0,1	5,3	4,7	5,0
Ecuador	-0,9	-1,9	-0,5	1,7	5,1	6,8
El Salvador	19,5	17,6	13,5	15,4	14,1	11,2
España	3,4	1,0	2,3	2,8	2,6	4,8
EE.UU.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.
Guatemala	6,2	7,4	4,0	6,0	4,7	3,1
Honduras	7,4	7,5	3,5	7,2	6,0	5,0
Italia	-20,1	-7,8	-4,1	-2,7	0,1	0,9
Jamaica	10,1	3,5	19,5	16,0	13,1	10,8
Marruecos	10,6	15,6	9,0	10,2	13,3	12,3
México	-3,8	4,1	4,1	4,8	3,8	5,1
Nicaragua	16,7	18,9	13,8	17,4	15,6	14,5
Panamá	108,3	42,2	23,5	19,0	14,3	10,7
Paraguay	17,4	18,6	17,4	12,6	13,8	12,7
Perú	4,9	0,4	-3,7	0,2	-0,8	-0,6
República Dominicana	9,8	9,7	5,4	7,7	8,3	7,8
Trinidad y Tobago*	301,0	844,5	202,7	231,0	144,4	62,8
Uruguay	3,3	4,2	0,8	4,5	3,3	3,2
Promedio Acumulado*	10,6	7,4	4,8	5,4	4,4	3,4

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias. “n.d.” = no disponible.

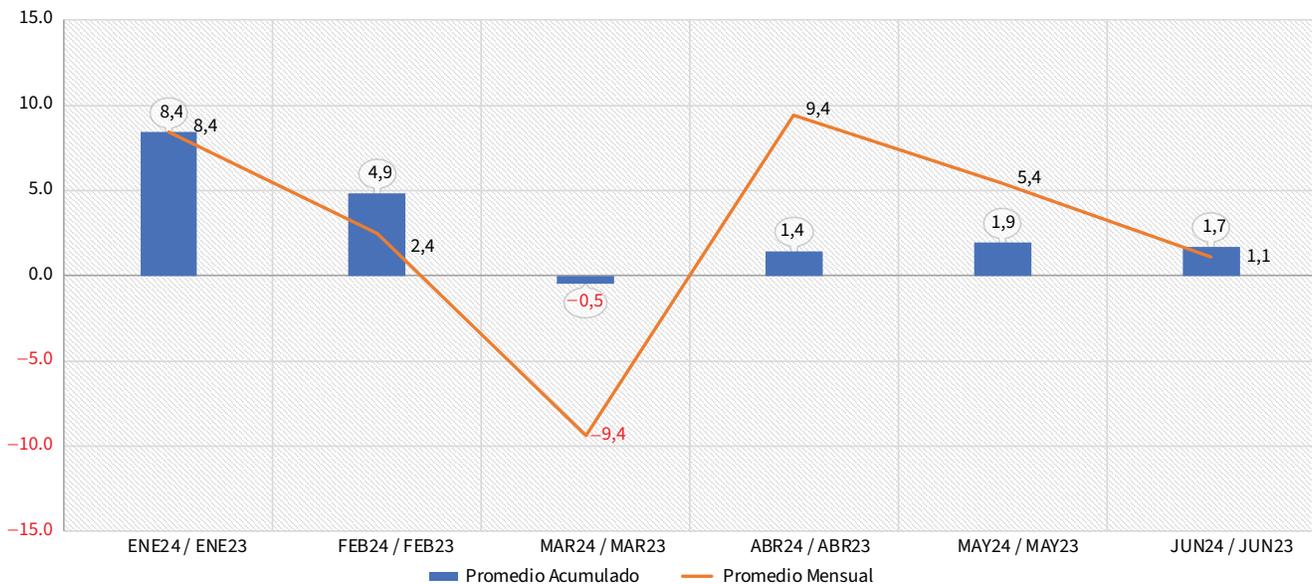
Nota: EE.UU. y Brasil son dos casos singulares en este sentido. En el primer caso, no existe un IVA a nivel federal sino diversos impuestos a las ventas minoristas aplicados al nivel de cada Estado subnacional (cuya recaudación aquí no es considerada). En el segundo caso, si bien existe una multiplicidad de tributos generales sobre el consumo -en simultáneo para los tres niveles de gobierno-, a los efectos de este Reporte se consideran las cifras correspondientes al ICMS estadual.

Nota (*): La media para el IVA excluye el valor individual de Trinidad y Tobago, debido a que su valor atípico distorsionaba el valor de la media del conjunto de los países (sin su exclusión la evolución media del IVA sería de un crecimiento acumulado anual en junio de 2024 del 6,2%).

1.4. Evolución de la recaudación de los Impuestos Selectivos sobre el Consumo (ISC)

En ediciones anteriores de este Reporte se señaló que, en virtud de la información disponible, las restricciones iniciales a la movilidad y la paralización de las actividades comerciales e industriales adoptadas para evitar la propagación de la pandemia del COVID-19 en el contexto de los distintos países fueron determinantes para que los Impuestos Selectivos sobre el Consumo (ISC) (combustibles, tabaco, bebidas, servicios varios, entre otros) fueran los instrumentos tributarios más afectados en su recaudación durante 2020, 2021 y 2022, tanto en términos mensuales como acumulados, aun cuando las disminuciones interanuales fueron amortiguándose. Durante 2023 la evolución en promedio los ISC, finalizó en diciembre con una caída acumulada del -0,2% respecto a 2022. Sin embargo, en la primera mitad de 2024 los ISC registran un crecimiento acumulado promedio en junio del 1,7%¹². En 2024 la gran mayoría (16) de los países han finalizado el semestre en terreno positivo, mientras que únicamente seis han experimentado decrecimientos, revertiendo la tendencia de los últimos años.

Gráfico 5. Evolución de la recaudación de los Impuestos Selectivos al Consumo (ISC) en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; promedios simples; precios constantes; enero a junio)



Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota: La media de los impuestos selectivos sobre el consumo (ISC) excluye el valor individual de México debido a que su valor atípico distorsionaba el valor de la media del conjunto de los países (sin su exclusión la evolución media acumulada de los ISC en junio de 2024 sería de un crecimiento del 4,1%).

¹² En este caso la media ha sido calculada sin incluir el dato de México cuyo incremento acumulado a final de año del 55,3% hubiese elevado la media al +4,1%. También en la anterior edición del RRC se realizó este ajuste por atípicos, fundamentalmente provocados por las alteraciones de la recaudación por selectivos registradas en 2022.

Tabla 5. Evolución de la recaudación acumulada de los ISC en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; precios constantes; enero a junio)

Países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
Argentina	-24,3	-35,2	-29,0	-24,6	-23,4	-21,0
Brasil	15,7	21,6	20,2	22,9	23,7	25,4
Chile	-18,9	-24,9	-38,9	-36,9	-33,2	-31,5
Colombia	6,9	6,4	1,0	-0,4	-1,8	-2,2
Costa Rica	23,0	33,4	23,2	24,7	17,0	17,8
Ecuador	6,6	7,4	1,7	-0,3	-1,7	-3,5
El Salvador	9,1	8,8	4,2	1,3	2,9	2,0
España	-8,5	5,0	2,7	-1,4	0,8	1,8
EE.UU.	24,3	12,9	1,8	18,7	11,2	6,6
Guatemala	3,6	6,6	3,5	3,7	6,4	2,8
Honduras	4,9	4,4	4,8	3,9	4,1	4,3
Italia	7,4	2,9	-0,5	0,1	1,3	1,4
Jamaica	25,0	14,2	3,6	-4,9	1,0	1,0
Marruecos	23,3	5,9	-5,2	-1,5	7,7	6,0
México*	61,1	73,9	66,3	65,8	62,6	55,3
Nicaragua	15,0	17,6	9,9	14,0	10,8	9,9
Panamá	78,7	39,8	20,3	19,4	16,0	13,6
Paraguay	-36,4	-32,7	-28,0	-14,4	-3,5	2,3
Perú	1,8	-3,5	-6,7	-4,4	-3,8	-2,8
República Dominicana	7,7	5,7	3,1	5,3	7,2	5,2
Trinidad y Tobago	12,8	1,6	-2,6	-1,5	-2,4	-3,9
Uruguay	-1,1	4,3	1,3	6,5	-0,0	0,6
Promedio Acumulado*	8,4	4,9	-0,5	1,4	1,9	1,7

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

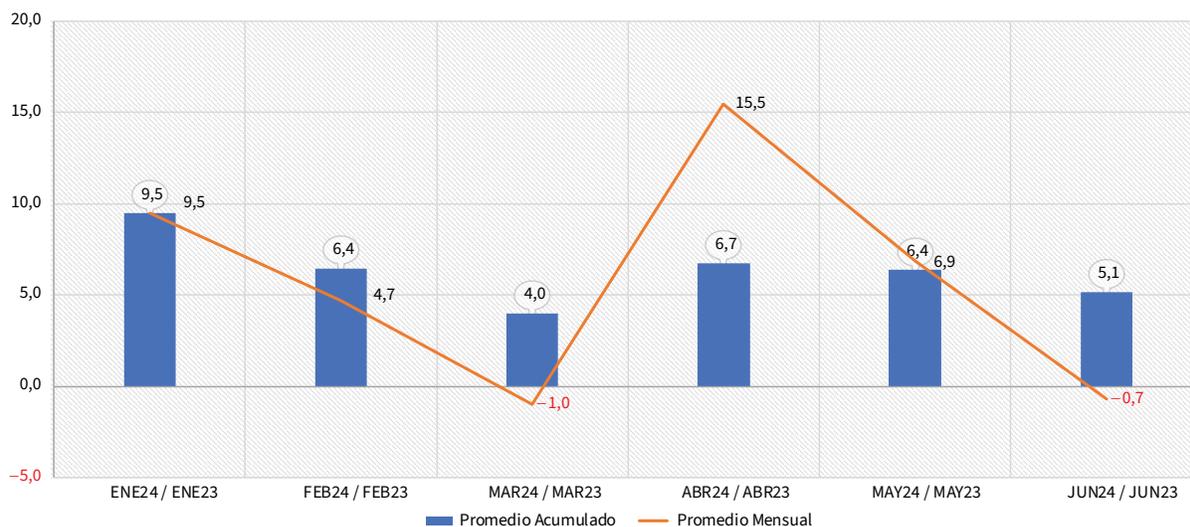
Nota (*): La media de los impuestos selectivos sobre el consumo (ISC) excluye el valor individual de México debido a que su valor atípico distorsionaba el valor de la media del conjunto de los países (sin su exclusión la evolución media acumulada de los ISC en junio de 2024 sería de un crecimiento del 4,1%).

1.5. Evolución de la recaudación del resto de los ingresos tributarios (Resto)

Por último, el conjunto correspondiente al resto de ingresos tributarios (“Resto”) tiene menor importancia analítica dada su elevada heterogeneidad y su carácter residual por definición. Sin embargo, en algunos países su peso es mucho más relevante que en el promedio dadas las atribuciones recaudatorias ampliadas de las administraciones tributarias -en especial las referidas a las contribuciones a la seguridad social-, pudiendo afectar significativamente la evolución agregada de los ingresos tributarios totales. En concreto, en Argentina el peso del Resto osciló entre el 49% y el 54% del total durante el año 2021, en Brasil entre el 47% y 54%, y en EE.UU. entre el 23% y el 50% según el mes del calendario, mientras que en los demás países la representatividad de este componente de la estructura tributaria se sitúa generalmente por debajo del 20%.¹³

Durante los primeros seis meses de 2024 la media de comportamiento del Resto de Ingresos Tributarios muestra en sus rasgos principales las mismas tendencias registradas para el resto de los capítulos de ingresos, si bien con un mayor aumento acumulado promedio, alcanzando el +5,1%, con siete países en terreno negativo y quince en positivo al final año.

Gráfico 6. Evolución de la recaudación del Resto de Ingresos Tributarios en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; promedios simples; precios constantes; enero a junio)



Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota: La media del agregado “Resto” excluye el valor individual de Chile debido a que su evolución atípica distorsionaba el perfil de evolución de la media del conjunto de los países, si bien no su valor a final del semestre (sin su exclusión la evolución media acumulada a marzo de 2024 se elevaba hasta el +48,9%, aunque retornando en junio de 2024 a un crecimiento del 5,3%).

13 Las estructuras porcentuales de recaudación tributaria mensual para cada país pueden consultarse en el siguiente enlace: <https://www.ciat.org/recaudacion/>, “Base de datos recaudación mensual (Anexo)”.

Tabla 6. Evolución de la recaudación acumulada del Resto de ingresos tributarios en 2024 (en porcentajes de variación respecto al mismo mes del año 2023; precios constantes; enero a junio)

Países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
Argentina	-0,7	-1,7	-3,2	-4,1	-4,6	-5,3
Brasil	9,3	9,3	6,5	6,7	4,8	4,6
Chile*	-167,4	117,1	991,3	-3,9	10,2	7,8
Colombia	3,9	-2,6	2,6	4,8	4,1	3,0
Costa Rica	-19,7	-12,5	-15,9	-11,0	-8,8	-8,5
Ecuador	-10,6	-9,3	34,4	39,3	55,1	48,4
El Salvador	-11,3	-9,0	-13,3	-9,2	-9,4	-8,9
España	-0,6	-8,9	-7,0	-4,1	-4,2	-1,0
EE.UU.	2,8	-0,9	-0,4	2,1	1,7	1,1
Guatemala	11,7	12,6	11,5	11,6	10,8	10,1
Honduras	34,5	28,1	9,3	14,4	9,4	4,0
Italia	26,4	32,6	23,4	39,8	26,3	25,0
Jamaica	3,3	2,5	-1,5	3,6	1,4	0,4
Marruecos	18,3	14,2	8,1	6,6	7,7	5,2
México	20,2	10,8	8,7	9,9	12,5	10,2
Nicaragua	24,2	17,5	10,1	16,9	14,5	11,1
Panamá	51,2	13,8	2,5	-7,1	-6,1	-2,9
Paraguay	9,5	17,7	4,6	7,4	8,9	7,9
Perú	11,1	5,6	0,5	2,7	0,9	0,1
República Dominicana	12,6	14,5	7,9	16,1	11,9	9,1
Trinidad y Tobago	2,1	2,0	-0,9	2,1	-2,0	-3,2
Uruguay	0,7	-1,0	-4,5	-7,2	-1,5	-2,7
Promedio Acumulado*	9,5	6,4	4,0	6,7	6,4	5,1

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota: La media del agregado “Resto” excluye el valor individual de Chile debido a que su evolución atípica distorsionaba el perfil de evolución de la media del conjunto de los países, si bien no su valor a final del semestre (sin su exclusión la evolución media acumulada a marzo de 2024 se elevaba hasta el +48,9%, aunque retornando en junio de 2024 a un crecimiento del 5,3%).

2. Panorama por regiones o grupos de países

Como se desprende de las secciones anteriores, el gran caudal de información recopilada, ordenada y sistematizada para un amplio conjunto de países miembros del CIAT brinda la posibilidad de identificar determinadas tendencias generales como las que han sido presentadas en las secciones anteriores. Sin embargo, como suele ocurrir y ha sido destacado de modo recurrente, dentro de los promedios calculados subyace una elevada heterogeneidad y variedad de casos.

Una opción para observar estas particularidades consiste en agrupar a la totalidad de los países para los cuales se cuenta con información oficial de acuerdo con criterios geográfico-económicos generalmente aceptados. Esta forma complementaria de aproximación a los datos contenidos en la Base de Datos RRC tiene el objetivo de visualizar e identificar semejanzas y/o diferencias a nivel de regiones o grupos de países en la evolución reciente de las variables vinculadas a la recaudación tributaria, realzando las variantes potenciales de aprovechamiento de la información recopilada. A partir de la información estadística disponible, aquí se considerarán los siguientes agrupamientos de países:

- **Mercosur + México:** Argentina, Brasil, Paraguay, Uruguay y México¹⁴.
- **Andinos + Chile:** Chile, Ecuador, Colombia y Perú.
- **Caribe:** Jamaica y Trinidad y Tobago.
- **Centroamérica + Rep. Dom.:** Costa Rica, El Salvador, Guatemala, Nicaragua, Panamá y República Dominicana.
- **Otros:** EE.UU., España, Italia y Marruecos.
- **América Latina y el Caribe:** Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Honduras, Jamaica, México, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, República Dominicana, Trinidad y Tobago, y Uruguay.

Por regiones, los resultados en el primer semestre de 2024 son similares a los ya comentados, si bien con algunos matices. América Latina y el Caribe registra un aumento medio de sus ingresos del +2,2% respecto a 2023, algo menor a la de la media del conjunto de los países de CIAT contemplados en nuestra base de datos (3,2%).

El agregado Caribe, en media, es el que registra una mayor caída media (-5,9%, respecto a 2022), fundamentalmente por los datos negativos de Trinidad y Tobago. El grupo Países Andinos + Chile le sigue con un descenso del -1,2% (si bien este caso el resultado medio combina un comportamiento especialmente negativo de Colombia con otro positivo de Ecuador); mientras, los países del grupo Otros (+7,7%), Centroamérica+República Dominicana (+5,7%) y Mercosur+México (+3,2%) son los que mejor comportamiento muestran en esta primera mitad de 2024.

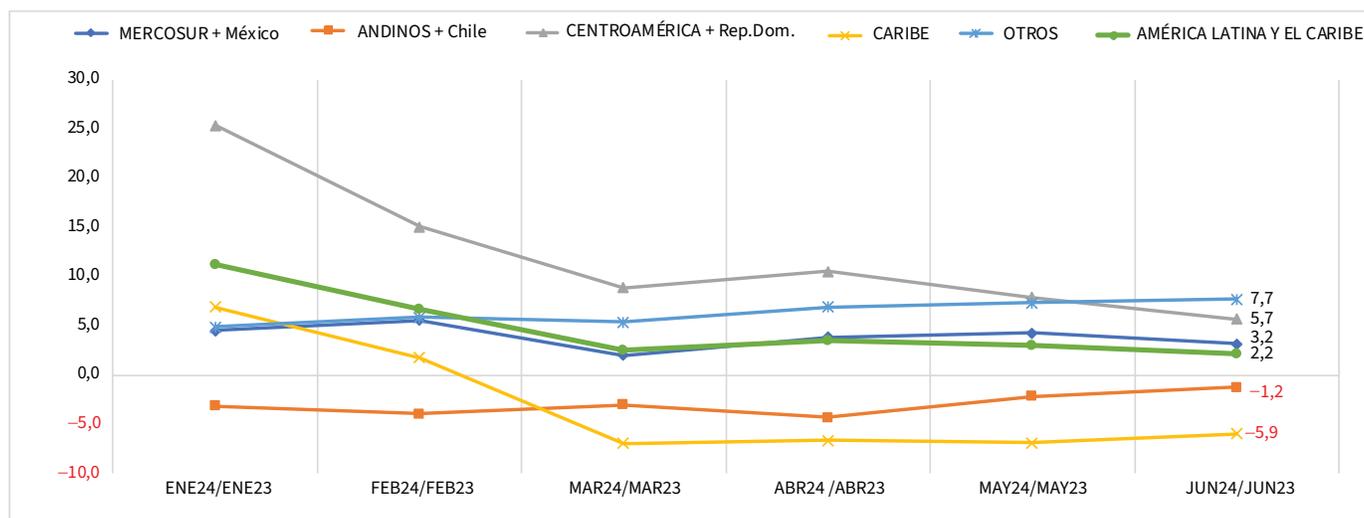
¹⁴ Aunque por ubicación geográfica podría agruparse con los países centroamericanos, las características macroeconómicas y tributarias de México lo hacen más asimilable a los países del Mercosur, fundamentalmente a Argentina y Brasil.

Tabla 7. Evolución de la recaudación total acumulada de las administraciones tributarias en 2024 por grupos de países (en porcentajes de variación respecto al mismo mes de 2023; precios constantes; enero a junio)

Regiones o grupos de países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
MERCOSUR + México	4,6	5,6	2,0	3,8	4,3	3,2
ANDINOS + Chile	-3,1	-3,9	-3,0	-4,3	-2,1	-1,2
CENTROAMÉRICA + Rep.Dom.	25,3	15,1	8,9	10,6	7,9	5,7
CARIBE	6,9	1,8	-6,9	-6,6	-6,8	-5,9
OTROS	4,9	5,9	5,4	6,9	7,3	7,7
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	11,2	6,7	2,6	3,5	3,0	2,2

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Gráfico 7. Evolución de la recaudación total acumulada de las administraciones tributarias en 2024 por grupos de países (en porcentajes de variación respecto al mismo mes de 2023; precios constantes; enero a junio)



Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

El análisis realizado por regiones o grupos de países puede extenderse a las distintas categorías de impuestos principales identificados en las estructuras tributarias de los países analizados.

En el caso del ISR la cifra media obtenida para América Latina y el Caribe muestra un descenso del -0,1%, frente al +1,7% de aumento de la media del conjunto de los países de CIAT, mientras que los agregados, Caribe y Países Andinos+Chile registran los mayores retrocesos. Los grupos Centroamérica+República Dominicana y Mercosur+México se sitúan en el terreno positivo, si bien con cifras más moderadas que los países agregados en Otros, no pertenecientes a la región de ALC.

Tabla 8. Evolución de la recaudación acumulada del ISR en 2024 por grupos de países (en porcentajes de variación respecto al mismo mes de 2023; precios constantes; enero a junio)

Regiones o grupos de países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
MERCOSUR + México	-4,2	-1,8	-5,5	-0,3	5,9	5,1
ANDINOS + Chile	-9,5	-3,8	-5,0	-9,4	-7,0	-4,6
CENTROAMÉRICA + Rep.Dom.	31,6	15,7	10,8	12,2	6,9	3,3
CARIBE	-4,8	-16,8	-22,8	-21,3	-20,9	-15,7
OTROS	4,6	6,9	8,6	9,1	9,2	9,9
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE	8,5	2,9	-1,0	0,2	0,4	-0,1

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

En cuanto al IVA, ALC finaliza el primer semestre de 2024 con un crecimiento del 2,9%, mientras que los países de la categoría Otros aumentan su recaudación en un 6%. Los países de Mercosur+México lideran las caídas (-4,5%), al tiempo que los países encuadrados en Caribe (+10,8%), Centroamérica+República Dominicana (+8,2%) y Andinos+Chile (+0,9%) presentan, en media, incrementos de la recaudación.

Tabla 9. Evolución de la recaudación acumulada del IVA en 2024 por grupos de países (en porcentajes de variación respecto al mismo mes de 2023; precios constantes; enero a junio)

Regiones o grupos de países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
MERCOSUR + México	6,4	6,8	2,5	1,0	-2,1	-4,5
ANDINOS + Chile	0,7	-1,8	-1,8	-0,3	0,4	0,9
CENTROAMÉRICA + Rep.Dom.	24,7	15,5	9,1	11,1	9,7	8,2
CARIBE*	10,1	3,5	19,5	16,0	13,1	10,8
OTROS	-2,0	2,9	2,4	3,4	5,3	6,0
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE*	12,8	8,1	5,2	5,7	4,2	2,9

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota (*): La media de América Latina y el Caribe para el IVA excluye el valor individual de Trinidad y Tobago, debido a que su valor atípico distorsionaba el valor de la media (en el caso de ALC su inclusión la elevaba hasta el 6,2%).

Tras varios años siendo el más rezagado en la recuperación tras la pandemia, el capítulo de los ISC registra un crecimiento del +1,2% en ALC, liderado por Centroamérica+República Dominicana (+7,9%) y, en menor medida Otros (+3,9%) y Mercosur (+1,8%). Sin embargo, los Países Andinos+Chile (-10%), y el Caribe (-1,4%) terminan el semestre en negativo.

Tabla 10. Evolución de la recaudación acumulada de los ISC en 2024 por grupos de países (en porcentajes de variación respecto al mismo mes de 2023; precios constantes; enero a junio)

Regiones o grupos de países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
MERCOSUR + México*	-11,5	-10,5	-8,9	-2,4	-0,8	1,8
ANDINOS + Chile	-0,9	-3,7	-10,7	-10,5	-10,1	-10,0
CENTROAMÉRICA + Rep.Dom.	20,3	16,6	9,9	10,3	9,2	7,9
CARIBE	18,9	7,9	0,5	-3,2	-0,7	-1,4
OTROS	11,6	6,7	-0,3	4,0	5,3	3,9
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE*	7,7	4,4	-0,5	0,8	1,1	1,2

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota (*): Las medias de MERCOSUR + México y de América Latina y el Caribe para los impuestos selectivos sobre el consumo (ISC) excluye el valor individual de México debido a que su valor atípico distorsionaba el valor de la media del conjunto de los países (sin su exclusión la evolución media acumulada de los ISC en junio de 2024 sería de un crecimiento del 12,5% para MERCOSUR+ México y del 4,2% para América Latina y el Caribe).

Finalmente, la Tabla 11 expone la evolución de las variaciones interanuales de la recaudación acumulada del Resto de Ingresos, en promedio para cada uno de los grupos de países analizados. Todos los grupos o regiones, con la excepción del Caribe, finalizaron, el primer semestre de 2024 con variaciones interanuales positivas al comparar con las cifras del año 2023.

Tabla 11. Evolución de la recaudación acumulada del Resto de Ingresos en 2024 por grupos de países (en porcentajes de variación respecto al mismo mes de 2023; precios constantes; enero a junio)

Regiones o grupos de países	ENE24 / ENE23	FEB24 / FEB23	MAR24 / MAR23	ABR24 / ABR23	MAY24 / MAY23	JUN24 / JUN23
MERCOSUR + México	7,8	7,0	2,4	2,5	4,0	2,9
ANDINOS*	1,5	-2,1	12,5	15,6	20,0	17,2
CENTROAMÉRICA + Rep.Dom.	14,7	9,3	1,7	4,5	3,2	2,0
CARIBE	2,7	2,3	-1,2	2,8	-0,3	-1,4
OTROS	11,7	9,2	6,0	11,1	7,9	7,6
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE*	8,9	5,8	3,5	5,7	6,0	4,6

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota: La media del agregado “Resto” excluye el valor individual de Chile debido a que su evolución atípica distorsionaba el perfil de evolución de la media del conjunto de los países, si bien no su valor a final del semestre.

Como resumen final, la Tabla 12 y el Gráfico 8 nos ofrecen la evolución acumulada de la recaudación promedio por regiones y tipos de impuestos a junio de 2024.

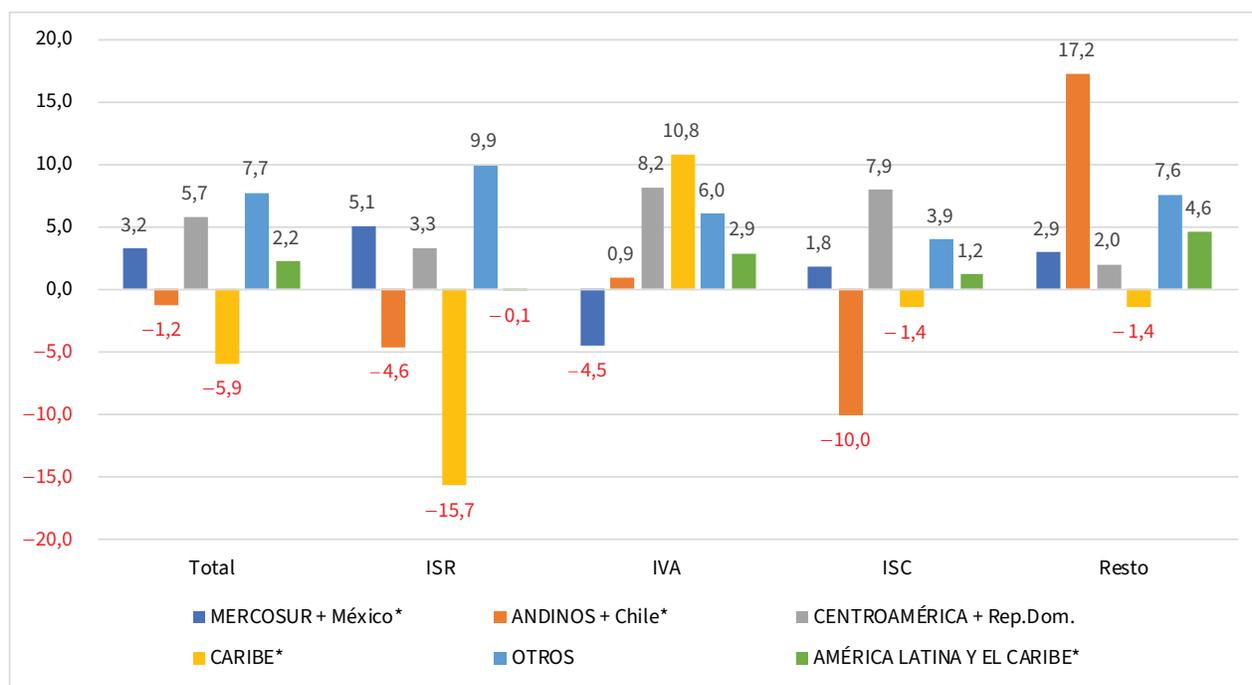
Tabla 12. Evolución de la recaudación acumulada en 2024 por grupos de países y categorías de ingresos (en porcentajes de variación respecto al mismo mes de 2023; precios constantes; junio)

Regiones o grupos de países	Total	ISR	IVA	ISC	Resto
MERCOSUR + México*	3,2	5,1	-4,5	1,8	2,9
ANDINOS + Chile*	-1,2	-4,6	0,9	-10,0	17,2
CENTROAMÉRICA + Rep.Dom.	5,7	3,3	8,2	7,9	2,0
CARIBE*	-5,9	-15,7	10,8	-1,4	-1,4
OTROS	7,7	9,9	6,0	3,9	7,6
AMÉRICA LATINA Y EL CARIBE*	2,2	-0,1	2,9	1,2	4,6

Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota (*): Las medias de estos agregados de países se han calculado eliminando los atípicos señalados con anterioridad (tablas 9 a 11).

Gráfico 8. Evolución de la recaudación acumulada en 2024 por grupos de países y categorías de ingresos (en porcentajes de variación respecto al mismo mes de 2023; precios constantes; junio)



Fuente: Elaboración propia a partir de informaciones oficiales de las administraciones tributarias.

Nota (*): Las medias de estos agregados de países se han calculado eliminando los atípicos señalados con anterioridad (tablas 9 a 11).

3. Comentarios finales

Con los datos actualizados hasta junio de 2024, el seguimiento mensual de la recaudación de las administraciones tributarias iniciado al comienzo de la pandemia desatada en 2020 se ha consolidado como una útil herramienta para monitorear la evolución de los ingresos en la región de América Latina y el Caribe y de países desarrollados de referencia (como EE.UU., España e Italia), diferenciando entre países, subregiones y categorías impositivas. Razón por lo que continuamos su elaboración bajo la denominación de Reporte de Recaudación CIAT (RRC)

Como es habitual, es necesario ser cautelosos al interpretar estos resultados, dado que los ritmos de evolución de la recaudación son muy heterogéneos entre regiones y países, añadiéndose a los efectos de la postpandemia la influencia de las nuevas crisis internacionales que han vuelto a constituir una preocupación para la política macroeconómica de los países y continuos retos para nuestras Administraciones Tributarias.

Anexo: Base de Datos RRC-CIAT (en línea)

Como complemento fundamental de este Reporte, se ha construido una Base de Datos de Recaudación Mensual a partir de información oficial de las distintas administraciones tributarias de un amplio conjunto de países miembros del CIAT. Las series de ingresos tributarios obtenidas fueron oportunamente procesadas y deflactadas utilizando índices de precios minoristas disponibles en los Institutos de Estadística nacionales de cada país. En la página web del CIAT (<https://www.ciat.org/recaudacion/>) “Base de datos recaudación mensual (Anexo)” se ofrece información adicional detallada de la evolución mensual y acumulada -en valores constantes y corrientes- de la recaudación total y por tributo principal de todas las administraciones tributarias consideradas.



Serie **Documentos de Trabajo**



Secretaría Ejecutiva del CIAT

Apartado: 0834-02129, Panamá, República de Panamá

Teléfono: (507) 3072428

Fax: (507) 2644926

Correo electrónico: ciat@ciat.org

Sitio web: www.ciat.org