

Una Rigurosa Estimación Académica de la Verdadera Inflación en Argentina: Años 2006 y 2007

Autor:

Jorge Mauricio Oviedo¹

Resumen: Ante la ausencia de estimaciones rigurosas de inflación realizadas por el Sector académico en esta temática tan importante últimamente para el país, este trabajo persigue como objetivo principal llevar a cabo una estimación indirecta de la verdadera inflación de la República Argentina en el periodo 2006-2007. De manera secundaria, se muestra como esta nueva estimación de la inflación permite corregir simultáneamente el verdadero nivel de Producto Bruto Interno a precios constantes. Esto es así, pues como se muestra en el artículo, al estar viciados los Índices que comunica el INDEC, las mediciones sobre el PBI real también lo están. Como resultados se arriba a que la inflación fue más del doble de lo anunciado por el INDEC para 2006 y casi el triple de lo informado para el 2007. Por otro lado, los valores del PBI real y su tasa de crecimiento se encontraron por debajo de lo oficialmente publicado por el Organismo.

Palabras clave: Estimación de Inflación, Estimación de PBI, Recaudación en IVA, INDEC.

¹ joviedo@eco.unc.edu.ar

1.- Introducción

El Índice de Precios del Consumidor (IPC) es uno de los indicadores más importantes que pueden brindar las Oficinas Estadísticas de un país. En base al mismo se determinan entre otras cosas: la línea de pobreza, la línea de indigencia, la canasta básica de alimentos, las negociaciones y actualizaciones salariales, la tasa de interés real, el verdadero rendimiento real de los activos financieros, como así también el Tipo de Cambio Real y en cierta manera se determinan también la tasa de crecimiento real del Producto Bruto Interno (PBI) del País. Esto último es cierto ya que ciertos rubros del PBI real, en su metodología de cómputo, se obtienen deflactando, series a valores corrientes las cuales utilizan el IPC y el Índice de Precios Internos Mayoristas (IPIM).

Por estas razones contar con un indicador creíble y consistente de inflación general resulta más que importante. En ese sentido, desde los últimos 3 años aproximadamente y, de una manera cada vez mas pronunciada, se ha instaurado y difundido cierta desconfianza en los Indicadores Oficiales elaborados por el organismo gubernamental de la nación: el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INDEC).

En este ambiente de desconfianza, han surgido una serie de indicadores extraoficiales de la verdadera inflación de Argentina basados en encuestas propias de diversas Consultoras. Si bien han sido muchos las estimaciones extraoficiales llevadas a cabo por dichos organismos privado, las mismas no pueden garantizar, como sí el Sector Académico, no estar viciadas de algún sesgo vinculado a los intereses propios de las mismas. En cuanto ha este último, si bien existen algunas estimaciones desde el ámbito académico basadas en el tradicional Método el IVA tales como Frediani [2008] y Bonvecchi, C [2007] Frediani [1998], las mismas adolecen de algunos problemas relacionados con la no incorporación de los efectos de la evasión, de tomar periodos de estimación inferiores al año (lo cual se ve distorsionado por el fuerte componente estacional de la recaudación en IVA) y problemas de circularidad en los datos utilizados entre el PBI y la Inflación estimada, por lo que las mismas no pueden considerarse del todo rigurosas.

.En este sentido, y dado la falta de estudios rigurosos llevados a cabo por entidades de carácter exclusivamente Académico, las mismas generan una cierta desconfianza al momento de ser utilizadas, más allá de existir entre los resultados de los diversos organismos privados grandes disparidades.

Ante la ausencia de estimaciones llevadas a cabo por el Sector académico, se tratará de llenar el vacío existente en relación a este tan importante tema para la toma de decisiones en el país. Con dicha finalidad, este trabajo persigue como objetivo principal desarrollar una nueva metodología para estimar de manera indirecta la verdadera inflación de la República Argentina y aplicarla en el periodo 2006-2007, poseyendo a la vez la suficiente flexibilidad y generalidad para continuar utilizándose con posterioridad. De manera secundaria, propondremos al mismo tiempo una metodología alternativa para corregir el verdadero nivel de Producto Bruto Interno a precios constantes pues, como demostraremos más adelante, al estar viciados los Índices que comunica el INDEC, las mediciones sobre el PBI real también lo están. Se preverá además, que la metodología aquí a presentar sea totalmente transparente y reproducible por cualquier interesado, situación que no siempre es contemplada por otras estimaciones extraoficiales del sector privado que no indican los detalles o la metodología precisa de sus resultados.

Para llevar a cabo dicha tarea se empleará el tradicional Método del IVA consistente en restar a la variación interanual de la recaudación la tasa de crecimiento del PBI. Luego de mostrar diversas inconstancias y problemas de circularidad entre PBI e Inflación al emplear la Metodología Tradicional del IVA, por medio de ciertos instrumentales matemáticos, se procede a corregir los mencionados defectos teóricos, y presentar así el nuevo Método. Se analizarán tres Modelos alternativos que tienen a ésta nueva metodología como base acorde a diversos supuestos y se los procederá a aplicarlos para obtener las estimaciones de la verdadera inflación en Argentina durante el periodo 2006-2007.

El trabajo se estructura como sigue: a continuación se presentará una breve descripción histórica para comprender el inicio y la evolución de las distorsiones presentadas en el INDEC junto a una enumeración breve de algunas de las estimaciones alternativas de Índices de Precios que circulan en la actualidad. En la sección siguiente nos adentraremos en la metodología basada en la tasa de crecimiento en la Recaudación del IVA para en la cuarta sección presentar las dificultades teóricas que padece el Método Tradicional del IVA. En la quinta sección se avanza con la exposición de la metodología alternativa, cuya presentación es el objetivo principal de este artículo. Conclusiones, Comentarios Finales y Posibles Extensiones se detallan al final

2.- Breve repaso Histórico sobre las distorsiones en el IPC y los Índices Alternativos

No se habían presentado antecedentes de dudas o distorsiones en los Índices de Precios hasta después del año 2005, momento en donde el Organismo Oficial anunciaba por primera vez bajo el Gobierno de Néstor Kirshner una inflación anual superior a dos dígitos: 12,21%. Desde ese entonces, el INDEC anunció tasas anuales decrecientes de inflación para los sucesivos periodos. Así se registraron en el 2006 una inflación del sólo 8.5% mientras que el 2007, luego de la intervención que sufrió el organismo a fines de enero de ese año junto a un profundo cambio de metodología, se anunció un 8.45% de inflación para dicho periodo anual.

Sin embargo, el INDEC de la ciudad de Mendoza continuó calculando el IPC acorde a la vieja metodología para dicha ciudad hasta Octubre del 2007, momento en que también fue intervenido Oficialmente.

Hacia fines de enero del 2008, un grupo de investigadores y directores del antiguo INDEC que habían sido removidos de sus cargos, constituyeron un INDEC paralelo anunciando el 26 de Enero del 2008 los resultados de la Inflación para el año 2007 acorde a la vieja metodología del INDEC. Para ello utilizaron las mediciones que realizó el Instituto de Mendoza hasta setiembre del 2007 procediendo a estimar los tres meses restantes acorde a distintos supuestos referentes a la manera en que podían haber evolucionado los precios en base a la tendencia hasta el momento. Se anunciaron esa época registros de inflación anual para el 2007 en un rango que oscilaban entre el 22% y el 26% dependiendo los supuestos empleados para estimar el último trimestre. Es muy importante notar que la estimación que ofreció el INDEC paralelo es lo mas próximo a un verdadero nivel de inflación pues sus mediciones-estimaciones se basaron siguiendo la vieja metodología del antiguo INDEC. Lastimosamente, el INDEC paralelo no puede continuar llevando a cabo sus mediciones paralelas pues las mismas se basaban en los datos obtenidos en el Instituto de Mendoza, que como se mencionó fue intervenido en el último trimestre del 2007. Por este motivo no se puede contar con estimaciones para periodos posteriores al 2007, lo que refuerza aún mas contar con una metodología que pueda suplir a los verdaderos cálculos del Organismo.

En la actualidad, uno de los Índices mas usados para suplir la falta de información creíble, es el de la Provincia de San Luís, quien lleva a cabo sus propias mediciones. Así, por ejemplo para el año 2007 el mismo anunció un valor de inflación anual de 21.52%. Surgen, sin embargo, dos hechos que pueden debilitar la credibilidad del mismo. Primero, el Índice de San Luís, solo refleja la evolución de precios de una ciudad muy pequeña del país que constituye menos del 1% en cuanto a población y PBI, por lo que dichos precios podrían subestimar, por ejemplo la evolución de los precios del Gran Buenos Aires. En segundo lugar, el Índice de San Luís sólo mostró un nivel de inflación de solo el 7.97% para el año 2006, cuando estimaciones de consultoras y otros organismo privados estimaron para dicho periodo inflación entre el 15 y el 20%.

Alternativamente a los métodos de medición directos de inflación, como los enunciados hasta aquí: INDEC, INDEC paralelo, INDEC Mendoza, San Luís, encuestas de consultoras, etc, existen los llamados métodos Indirectos de Estimación. Dentro de éstos encontramos por ejemplo a métodos relacionados con modelos calibrados para la Argentina

que utilizan información referente a Agregados monetarios y demás variables del sector financiero para estimar la inflación y el Método Tradicional del IVA, cuyos detalles se expondrán en la siguiente sección.

En cuanto al primero de éstos podemos decir que tienen la ventaja que de alguna manera dan una explicación causal al proceso inflacionario pero con la desventaja que cualquier error de especificación del modelo, el cual no es un tema menor a la hora de modelar el verdadero funcionamiento de una economía de un país emergente, se traducirá en errores en la estimación. Además, un tema también dificultoso suele ser calcular el tiempo que tarda la economía en responder a los factores de crecimiento monetario que de alguna manera dichos modelos dan como explicación causal del fenómeno inflacionario.

En la sección siguiente analizaremos con mas detalle, el Método Tradicional del IVA, metodología que tomaremos como base para construir una nueva sobre ella.

3.- Método Tradicional del IVA

El Método Tradicional de la Variación en la Recaudación del IVA como instrumento indirecto para estimar la inflación de un periodo de tiempo consiste esencialmente en descomponer la tasa de crecimiento de la Recaudación en IVA en sus Factores Explicativos Fundamentales: la tasa de crecimiento del nivel de producción, la tasa de crecimiento del nivel de precios, la tasa de crecimiento del nivel de cumplimiento tributario en IVA y la tasa de crecimiento de las alícuotas impositivas legales. En términos analíticos la tasa de crecimiento de la recaudación en IVA estará dada por

$$\mathcal{Y}_{IVA_t} = \mathcal{Y}_{Q_t} + \pi_t + \mathcal{Y}_{C_t} + \mathcal{Y}_{\tau_t}$$

donde:

\mathcal{Y}_{IVA_t} : se refiere a la tasa de crecimiento de la recaudación obtenido durante el periodo t,

\mathcal{Y}_{Q_t} : Tasa de crecimiento del nivel de producción en t (Valor Agregado del Periodo),

π_t : la tasa de crecimiento de Nivel de precios correspondiente a t,

\mathcal{Y}_{C_t} :el Nivel de Cumplimiento en la obligación tributaria del IVA,

\mathcal{Y}_{τ_t} : la alícuota impositiva vigente en t.

logrando así descomponer la tasa de crecimiento de la recaudación en función de las respectivas tasas de crecimiento de sus factores fundamentales.

Ahora bien, dado que todos los términos de la expresión, excepto la tasa de crecimiento del Índice de Precios (es decir la inflación, π), son conocidos², podemos

despejar el valor de la inflación que no conocemos o cuya estimación por medio del Organismo Oficial no creemos, arribando a la siguiente expresión:

$$\pi_t = \mathcal{Y}_{IVA_t} - \mathcal{Y}_{Q_t} - \mathcal{Y}_{C_t} - \mathcal{Y}_{\tau_t}$$

Expresión que indica que para conocer el valor de la inflación en un periodo de tiempo se debe restar a la tasa de crecimiento de la Recaudación del IVA: la tasa de Crecimiento del Producto, la Tasa de Crecimiento del Nivel de

² O susceptibles de conocerse por medio de estimaciones alternativas llevada a cabo por diversos organismos como en el caso del nivel de cumplimiento tributario en el IVA

Cumplimiento Tributario y la Tasa de Crecimiento del Nivel de Alícuota si es que se ha producido modificaciones impositivas en el marco legal tributario durante el periodo de análisis. En otras, palabras la inflación será la parte de la tasa de crecimiento de la recaudación en IVA que no es explicada por el Producto, el nivel cumplimiento o los cambios impositivos en las alícuotas.

Si bien el método parece atractivo debido a la simpleza y la elegancia técnico-consistente con los agregados macroeconómicos, merece la pena realizar algunas observaciones y hacer explícitos los supuestos bajo los cuales el método indicado funciona correctamente.

En primer lugar, la canasta del IPC no considera ciertos bienes relacionados con el Consumo Intermedio y la Inversión de Empresas que sí están incluidos en la canasta de bienes gravadas y alcanzadas por el Tributo analizado. Por esta razón, el Método del IVA como instrumento para estimar la inflación estaría en realidad siendo un método que estime un promedio ponderado del Índice de Precios al Consumidor y el Índice de Precios a Nivel Mayorista. Esta situación, sin embargo, no es tan alarmante pues observando la evolución en los últimos 3 años de los respectivos Índices publicados por INDEC no han experimentado diferencias significativas a raíz que el Tipo de Cambio se ha mantenido relativamente estable, factor que incide directamente en estos rubros por ser principalmente bienes de origen importado.

En segundo Lugar, podría ocurrir que la totalidad de bienes y servicios producidos en un periodo de tiempo no sea efectivamente vendido en el mismo, acumulación de inventarios, fenómeno que muy comúnmente aparece durante el inicio y la profundización de las fases recesivas cíclicas del nivel de actividad. Ante esta situación, la recaudación del IVA no incluiría la venta de dichos bienes producidos y no vendidos por lo que el método arrojaría estimaciones por debajo del verdadero valor de la inflación, subestimando entonces la misma. Lo contrario ocurre durante las fases de recupero, pues en las mismas el proceso de desacumulación de inventarios conlleva a que la recaudación de IVA incluya la venta de bienes que han sido producidos en periodos anteriores sobreestimando entonces la verdadera inflación. Sin embargo este fenómeno no está presente en las fases de crecimiento sostenido con en las que este trabajo se propone estimar.

Tercero, la canasta del IPC incluye grupos de bienes que están exentos o no alcanzados por el tributo por lo que si la variación de precios de los mismos fue significativamente distinta del resto de bienes incluidos en la canasta que grava el IVA, la estimación podría diferir del verdadero valor de la inflación. Para ello supondremos que dichos bienes han tenido una evolución de precios muy similar a los restantes incluidos.

Cuarto, la Recaudación del IVA incluye gravámenes a bienes destinados a la exportación, por lo que la recaudación por dichos conceptos no se relaciona con lo evolución interna de precios. Este problema puede sortearse considerando sólo la Recaudación de IVA Neta de Devoluciones y Reintegros a la Exportación.

A continuación pasaremos a evaluar la performance empírica del Método Tradicional del IVA apocándolo al caso Argentino durante el periodo 1993-2000.

Performance Empírica del Método del IVA

Antes de llevar a cabo las estimaciones de Inflación desde el Año 2005³ en adelante, es conveniente desde el punto de vista metodológico corroborar que las estimaciones que puede brindar el Método Analizado no difieren demasiado de las verdaderas mediciones de inflación. Para ello, acorde a la disponibilidad de datos se procede a computar la estimación durante el periodo 1994-2000, periodo en donde las mediciones provistas por el Organismo Oficial no sufrieron distorsiones y gozan de total credibilidad. Recopilando información de distintos medios, como AFIP para los datos referidos a Recaudación de IVA Neta de Devoluciones a las Exportaciones, INDEC para las estadísticas referidas a PBI

³ Momento en el que se comienza a sospechar del Índice Oficial publicado por el INDEC

real, IPC e IPIM, IERAL (2004) para las estimaciones del nivel de cumplimiento tributario en el IVA, se procede a computar la fórmula que estima la inflación por el Método Tradicional del IVA acorde a lo muestra la siguiente tabla

Tabla 1: Performance Empírica del Método de la Variación de la Recaudación del IVA como estimador de la Verdadera Inflación: Periodo 1994-2000

Año	Tasa de Crecimiento Rec. IVA	Tasa de Crecimiento PIB	Tasa de Crecimiento Cumplimiento	Tasa de Crecimiento Alicuota	Inflación Estimada	Inflación INDEC
1994	0,0676	0,0584	-0,0397	0,0000	0,0489	0,0418
1995	0,0044	-0,0285	-0,0909	0,1667	-0,0429	0,0338
1996	0,0793	0,0553	-0,0273	0,0000	0,0513	0,0016
1997	0,0876	0,0811	0,0000	0,0000	0,0065	0,0053
1998	0,0187	0,0385	0,0000	0,0000	-0,0198	0,0092
1999	-0,1000	-0,0339	-0,0467	0,0000	-0,0194	-0,0117
2000	0,0127	-0,0079	0,0196	0,0000	0,0009	-0,0094

Fuente: Elaboración Propia en Base a Datos suministrados por AFIP, IERAL e INDEC

Como se puede observar en los años 1994, 1997, 1999 y 2000 las estimaciones provistas por el Método son bastante acertadas difiriendo solamente en el tercer decimal. En relación al año 1995, y acorde a lo anticipado párrafos anteriores, durante años en los que la economía ingresa en una fase recesiva, y a causa de la acumulación indeseada de inventarios por parte de las empresas, el Método subestima la Inflación, apreciación que va el línea con los resultados obtenidos: Inflación Estimada -4.29% mientras que la real fue de 3.38%. Recordando además que la economía Argentina se repuso inmediatamente en el año 1996 de la leve recesión del '95, la desacumulación de inventarios propia del periodo justifica la sobreestimación del método: Inflación Estimada 5.13% frente a la Real de 0.16%. Nótese que esta consecuencia empírica ya había sido mencionada cuando se explicitaron las propiedades teóricas del método. Por último, algo similar al '95 sucede en el año 1998, ya que a partir del tercer trimestre de dicho año la economía inicia un periodo recesivo⁴.

Se puede concluir teniendo en cuenta las observaciones referente al ciclo de la economía que el Método es bastante acertado a la hora de estimar la verdadera inflación.

A continuación, se procederá a computar las estimaciones de la Inflación Argentina desde el año 2005 en adelante, acorde a diversas versiones del método que se tratarán seguidamente.

Versión 1: Método del IVA con Ajustes Exógenos en Producto

En esta versión del Método Tradicional del IVA procederemos a computar la estimación de la inflación en su versión más simple, en donde la inflación se define como la parte de del crecimiento en la Recaudación en IVA que no es explicada por la tasa de crecimiento del PBI Real. Acorde a la ecuación del Método Tradicional, y dado que durante el periodo de estimación 2005-2007 no se introdujeron modificaciones en las alícuotas impositivas, en esta versión

⁴ Observar sin embargo como la estimación para el año 1999 es bastante acertada a pesar de que la economía continuaba en recesión. Acorde a lo especificado en líneas anteriores, lo que distorsiona las estimaciones del método no son las recesiones o las expansiones en sí, si no el inicio de las mismas. Las recesiones y las expansiones sostenidas, por ende, no lo afecta, como bien indican los resultados del cuadro.

implícitamente sólo se está suponiendo que el nivel de cumplimiento en la obligación tributaria no experimentó cambios significativos.

Utilizando Información suministrada por la AFIP en cuanto a lo referente a la Recaudación de IVA Neto de Devoluciones y del INDEC sobre el Nivel de PBI Real, se implementó lo expuesto anteriormente, cuyos resultados se resumen en el siguiente cuadro:

Tabla 2: Estimación de la Inflación por el Método Tradicional del IVA, Versión 1

AÑO	Tasa de Crec. Rec. Neta IVA	Tasa de Crec. PBI real	Tasa de Inflación Estimada
2006	0,278159173	0,08466053	0.1935
2007	0,330439029	0,086533466	0.2439

Fuente: Elaboración propia en base a datos suministrados por AFIP e INDEC

Con lo cual, las estimaciones no solo muestran que la tasa de inflación ha seguido un ritmo creciente, distinto al carácter decreciente anunciado por INDEC, si no que llegan a triplicar el dato oficial en el 2007 y a mas que duplicar en el 2006. Obsérvese además como la estimación del año 2007 entra dentro del rango anunciado por el INDEC paralelo, entre el 24% y el 26 %, a comienzos del 2008, corroborando la performance de esta estimación.

Versión 2: Método del IVA con Ajustes Exógenos en Producto y Nivel de Cumplimiento

En esta versión del Método Tradicional del IVA se procede a incorporar los efectos del nivel de cumplimiento en las obligaciones tributarias a los fines de alcanzar una estimación mas precisa acorde a los fundamentos del método. De ésta manera se levanta el supuesto implícito contenido en la versión anterior.

Utilizando Información suministrada por la AFIP en cuanto a lo referente a la Recaudación de IVA Neto de Devoluciones, del INDEC sobre el Nivel de PBI Real, y estudios sobre incumplimiento tributario en IVA AFIP [2007] y AFIP [2006] se implementaron los cómputos correspondientes arribando a los siguientes resultados brindados por la Tabla 3:

Tabla 3: Estimación de la Inflación por el Método Tradicional del IVA, Versión 2

AÑO	Tasa Crec. Rec. Neta IVA	Tasa Crec. PBI real	Tasa Crec. Cumplimiento en IVA	Tasa de Inflación Estimada
2006	0,278159173	0,08466053	0,027805361	0.1657
2007	0,330439029	0,086533466	0,017223664	0.2267

Fuente: Elaboración propia en base a datos suministrados por AFIP e INDEC

Con lo cual, las estimaciones no solo muestran que la tasa de inflación ha seguido un ritmo creciente, distinto al carácter decreciente anunciado por INDEC, si no que llegan a triplicar el dato oficial en el 2007 y a mas que duplicar en el 2006. Obsérvese además como la estimación del año 2007 entra dentro del rango anunciado por el INDEC paralelo, entre el 22% y el 26 %, anuncio a comienzos del 2008

A pesar de lo aceptable y lo concordable con los resultados del INDEC paralelo, el Método Tradicional del IVA para estimar la Inflación no está exento de algunas debilidades teóricas, que en algunos casos podrían ser “serias debilidades”, como se analizara en más detalle en la siguiente sección.

4.- Falencias del Método del IVA: La Circularidad Inflación-PBI

Si bien ambas metodologías expuestas párrafos mas arriba arrojan resultados razonables, las mismas adolecen de un serio problema desde el punto de vista teórico académico. Si uno analiza con detenimiento las publicaciones Oficiales de la Metodología empleada por el INDEC para computar el PBI a precios constantes, observará que no todos los rubros o componentes del PBI son estimados en base verdaderos índices físicos de producción. Así, acorde a la metodología del PBI a precios constantes, ciertas partidas que componen los rubros del PBI son estimadas en base a valores corrientes y deflactadas por Índices de Precios al Consumidor en algunos casos y por Índices de Precios Mayoristas en otros, ambos suministrados por el mismo agente oficial cuya veracidad de sus mediciones están puestas en duda.

Este hecho tiene serias implicancias en diversas cuestiones relacionadas directa e indirectamente con la estimación de la Inflación en la Argentina.

En primer lugar, al poner en duda la credibilidad de la Inflación anunciada por el INDEC, se pone en duda también la validez del Nivel de PBI real y la tasa de Crecimiento del Nivel de Actividad del país, con lo cual las dos estadísticas mas importantes de un país están distorsionadas. En otras palabras, el Organismo Oficial al “mentir concientemente” sobre el Índice de Inflación su mentira se transmite también al Nivel de Producto aunque esta otra mentira es, sin embargo, es de carácter inconciente.

En segundo lugar, el Método Tradicional del IVA adolecerá de un serio problema teórico. Esto es así, ya que para calcular la Inflación acorde al IVA se necesita conocer la tasa de crecimiento del nivel da actividad, pero para conocer ésta última se necesita conocer el nivel de precios. El método entra entonces en un serio problema de circularidad endógena del cual por si mismo no puede salir. Esto hace, que al margen que los resultados provistos por las versiones anteriores sean ciertamente aceptables, carecen de un fundamento teórico correcto haciéndolas por ende inválidas desde el punto de vista académico.

Tercero, una nueva metodología que pueda solucionar el problema anterior, no será solamente una metodología alternativa para estimar la inflación solamente, si no que la misma determinará también el verdadero nivel de producto y tasa de crecimiento del nivel de actividad.

5.- Método Revisado del IVA: Resolviendo la Circularidad Inflación-PBI

Acorde a lo establecido en la Metodología del Cálculo del PBI a precios constantes, los principales componentes de los Rubros “Comercio Mayorista y Minoristas”, “intermediación Financiera” y “Comunicaciones” y algunos rubros de “Otras Actividades De Servicios Comunitarios, Sociales Y Personales” se estiman en base a información a valores corrientes y deflactadas por IPC e IPM suministrados por el INDEC. En ella, dichos rubros representan en total de un 18.2% del total del PBI. Dado que en dicha metodología no se detalla el porcentaje exacto de las partidas y sub-partidas

que siguen el tratamiento anterior, se tomará un valor modesto del 10% a los efectos de ser cautos en los resultados a obtener⁵.

Queda entonces claro el problema de circularidad inherente en el Método Tradicional, problema que nuestra metodología corrige presentando una manera mas consistente de estimar inflación y eventualmente el nivel de producto y tasa de crecimiento.

Para resolver dicho problema nuestra metodología, en pocas palabras, consiste en modelar explícitamente la forma en que el INDEC calcula el PBI, e introducir dicha modelación en la ecuación fundamental del Método Tradicional. Como resultado de ello, arribamos a ciertos objetos matemáticos⁶ que muestran explícitamente el problema de circularidad, problema que a través de diversas técnicas algebraicas⁷, conseguimos resolver. Esto nos permite eliminar con total seguridad el problema de la circularidad inherente.

Así de esa manera, se encuentra una estimación del nivel de inflación que resulta consistente tanto con la metodología de estimación del PBI real y con la metodología que estima inflación por el Método del IVA.

Acorde a esto presentaremos a continuación los resultados por medios de Tablas resúmenes de las consecuencias de aplicar la nueva metodología para los Años 2006 y 2007. Se emplearan diversos Modelos Alternativos con diferentes supuestos que a continuación pasamos a detallar.

Modelo 1: Método del IVA con Corrección Endógena Dinámico-Simultánea en PBI-Inflación

Introduciendo las modificaciones que modelan la metodología del PBI real en el Método Tradicional del IVA y los procedimientos indicados líneas mas arriba, aplicaremos dicha metodología al periodo 2006-2007 sin incorporar en esta estimación los efectos que los cambios en el nivel del cumplimiento tributario pudieron llegar a tener. Implícitamente se está suponiendo que el nivel de cumplimiento no varió en el periodo analizado. Estos supuestos describen lo que nosotros llamaremos Modelo 1, cuyos resultados se exponen a continuación:

Tabla 4: Estimación de la Inflación bajo Modelo 1

MODELO 1			
AÑO	Inflación (en %)	PBI Real (en Millones de Pesos)	Tasa Crecimiento PBI Real (en %)
2006	20.44	327.802	7.37
2007	25.51	352.482	7.53

Fuente: Elaboración propia en base a datos suministrados por INDEC y AFIP

Obsérvese como nuevamente los valores se encuentran entre el rango publicado por el INDEC paralelo, entre 22 y 26%, para sus mediciones sobre el 2007. Notar además, que como consecuencia de considerar el problema de la circularidad Inflación-PBI, los valores de inflación obtenidos son mayores que los del Método Tradicional y que la tasa de crecimiento del PBI se encuentra 1.5 puntos porcentuales por debajo de los valores oficialmente declarados. Esto último tiene serias

⁵ Muy posiblemente el verdadero valor de dicha proporción supere ampliamente el valor tomado de 10% estando muy cercano tal vez a 15%, ya que de acuerdo al informe metodológico del INDEC la mayoría y principales subrubros de las partidas enunciadas siguen un proceso de deflactación.

⁶ En rigor, la incorporación explícita de la metodología del PBI, depara en una ecuación en diferencias no lineal de primer orden, que el lector interesado puede consultar en el apéndice.

⁷ Un vez planteada la expresión que contempla explícitamente la circularidad, se procede a eliminar la misma despejando, de la ecuación no lineal que resulta, el Nivel de Precios. Este despeje no lineal resuelve matemáticamente el problema de circularidad. Ver mas detalles en Apéndice Matemático.

consecuencias para el resto de indicadores que se basan en el PBI real y la tasa de crecimiento real del nivel de actividad, ya que pone en duda la mayoría de los indicadores oficiales del INDEC.

Modelo 2: Método del IVA con Corrección Endógena Dinámico-Simultánea en PBI-Inflación y ajustes exógenos en el nivel de cumplimiento.

Acorde a la metodología expuesta anteriormente, restaría analizar la manera en que los resultados se modifican al considerar no solo el problema de la circularidad Inflación-PBI si no también al incluir los efectos sobre del nivel de cumplimiento tributario. . Estos supuestos caracterizan lo que nosotros llamaremos Modelo 2, cuyos resultados se exponen a continuación:

Tabla 5: Estimación de la Inflación bajo Modelo 2

MODELO 1			
AÑO	Inflación (en %)	PBI Real (en Millones de Pesos)	Tasa Crecimiento PBI Real (en %)
2006	17.42	329.128	7.61
2007	23.70	354.277	7.61

Fuente: Elaboración propia en base a datos suministrados por INDEC y AFIP

Esto último muestra que incorporar el nivel de cumplimiento reduce la inflación estimada en aproximadamente 2 puntos porcentuales, pero en cuanto a las tasas de crecimiento del producto éstas apenas mejoran en un 0.1% en relación al caso anterior. De ésta manera, la verdadera tasa de crecimiento del PBI es relativamente bastante mas robusta a cambios en el método de estimación que la tasa de inflación, con todas las repercusiones que esto pueda llegar tener en la credibilidad del Organismo Oficial en un elemento tan imprescindible para un país como lo es el nivel de producto.

Modelo 3: Método del IVA con Corrección Endógena Dinámico-Simultánea en PBI-Inflación y ajustes exógenos corregidos en el nivel de cumplimiento.

Habiendo expuesto párrafos mas arriba una versión metodológica que considera además el nivel de cumplimiento a la hora de estimar la inflación por el método revisado del IVA, uno se queda con la pregunta de si no existirá alguna distorsión adicional que se transmita a la estimación que la misma AFIP realiza del nivel de cumplimiento tributario en IVA.

Para analizar mas introspectivamente dicho interrogante se procedió a inspeccionar la metodología que el AFIP resumidamente presenta de su informe y encontramos con que se utilizan en las fuentes de información datos de la Matriz de Insumo Producto 1997 (MIP'97) ajustados por índices de valor y de precios provistos por el INDEC. En pocas palabras, tal metodología consiste en obtener la Recaudación Potencial utilizando datos de la MIP'97 actualizada por Índices de Valor, para los que se obtienen los tres grandes rubros gravados: Consumo Privado, Consumo Intermedio e Inversiones y Consumo del Gobierno. A los mismos se les detraen las partidas exentas y no alcanzadas por el tributo y luego a la Base Imponible potencial se le aplican las diversas alícuotas.

Ante tal situación, los datos de Consumo Agregado, no coinciden con los datos de Consumo privado comunicados oficialmente por el Sistema Nacional de Cuentas Nacionales. Para corregir los valores agregados de Consumo Privado se procedió a ajustar los mismos desde el año 2005 bajo el supuesto de que año a año crecieron a una tasa dada por el nivel de crecimiento del producto más la inflación verdadera estimada por el método anterior.

Luego de realizar dichos ajustes se obtuvieron valores corregidos de nivel cumplimientos, con los cuales se procedió a computar nuevamente la inflación por el método del IVA expuesto en la sección anterior. Se arribaron a los siguientes resultados:

Tabla 6: Estimación de la Inflación bajo Modelo 3

MODELO 1			
AÑO	Inflación (en %)	PBI Real (en Millones de Pesos)	Tasa Crecimiento PBI Real (en %)
2006	19.51	328.654	7.43
2007	26.24	353.122	7.45

Fuente: Elaboración propia en base a datos suministrados por INDEC y AFIP

Los mismos están en línea con los resultados obtenidos por el INDEC paralelo para el año 2007. En cuanto a la tasa de crecimiento, ésta no muestra mayores alteraciones que en modelos anteriores, aunque sí, los resultados son bien distintos a los de las estadísticas oficiales.

6.- Conclusiones, Comentarios Finales y Posibles Extensiones Futuras

A lo largo de este artículo se expuso una nueva Metodología para estimar la verdadera inflación en Argentina durante el periodo 2005-2007, constituyendo este escrito, la primera estimación llevada a cabo por el Sector Académico vinculado a la Teoría Económica. Esto último, no es un tema menor, pues si bien han sido muchas las estimaciones extraoficiales que se han divulgado, las mismas pertenecen a Consultoras u otros Organismos Privados que no pueden garantizar, como sí el Sector Académico, no estar viciadas de algún sesgo vinculado a los intereses propios de las mismas. Así mismo, la metodología aquí expuesta es totalmente transparente y reproducible por cualquier interesado, situación que no siempre es contemplada por otras estimaciones extraoficiales del sector privado que no indican los detalles o la metodología precisa de sus resultados.

La nueva Metodología presentada tomó como base el Método Tradicional de la tasa de crecimiento en la Recaudación en IVA a la que se le introdujeron determinados ajustes para contemplar ciertas circularidades que oscurecían la consistencia teórica del método tradicional. Dichas inconsistencias surgieron a raíz de que para calcular el PBI a precios constantes se deben utilizar Índices de Precios para deflactar ciertos rubros y partidas del mismo que no se obtienen por medio de índices físicos de producción. Para resolver dichas inconsistencias, se procedió a modelar una ecuación en diferencias recursiva que incorporó endógenamente la metodología del cálculo del PBI a precios constantes. Dicho método matemático arrojó resultados sobre estimaciones de la verdadera tasa de inflación en Argentina durante el periodo 2006-2007 que tuvo serias implicancias en los valores verdaderos del PBI real como así también en su tasa de crecimiento.

A continuación se presenta una tabla que resume los principales resultados para el año 2006 y 2007 en cuanto a inflación, PBI real y Tasa de crecimiento económico.

Tabla 7 Resultado Estimaciones Año 2007

AÑO 2007			
Modelo	Inflación (en %)	PBI Real (en Millones de Pesos)	Tasa Crecimiento PBI Real (en %)
INDEC	8.47	359.170	8.65
Modelo 1	25.51	352.482	7.53
Modelo 2	23.70	354.277	7.61
Modelo 3	26.24	353.122	7.45

Fuente: Elaboración propia en base a datos suministrados por INDEC y AFIP

Tabla 8 Resultado Estimaciones Año 2006

AÑO 2006			
Modelo	Inflación (en %)	PBI Real (en Millones de Pesos)	Tasa Crecimiento PBI Real (en %)
INDEC	8.50	330.565	8.46
Modelo 1	20.44	327.802	7.37
Modelo 2	17.42	329.128	7.61
Modelo 3	19.51	328.654	7.43

Fuente: Elaboración propia en base a datos suministrados por INDEC y AFIP

Donde el Modelo 1 consideraba simplemente el ajuste endógeno en Inflación-PBI sin considerar los efectos de la tasa de crecimiento del nivel de cumplimiento tributario, el Modelo 2 agregaba al anterior el nivel de cumplimiento tributario estimado por la AFIP mientras que el Modelo 3 revisaba las estimaciones del AFIP realizando supuestos razonables sobre la tasa de crecimiento del Consumo Privado.

De esta manera, según el Organismo Oficial, la inflación se redujo desde el 2005, cuando se publicaron estadísticas oficiales para el IPC del 12.33%, hasta el 2007. Según nuestras estimaciones, la inflación no solo ha sido creciente durante el periodo de análisis, si no que fue más del doble de lo anunciado por el INDEC para 2006 y casi el triple de lo informado en el 2007.

En cuanto a los niveles de PBI real son menores que los anunciados por el INDEC y la tasa de crecimiento se encuentra alrededor de un punto porcentual por debajo de lo oficializado por el Organismo encargado de realizar la tarea.

Como posible extensiones quedarían por plantear alguna manera de modelar la metodología de estimación del nivel de cumplimiento en las obligaciones tributarias en IVA que efectúa el AFIP, para lograr introducir correcciones endógenas no solo en el Nivel de producto si no también en el nivel de cumplimiento, pues todos ellos deben mostrar consistencia e interdependencia al estar sus metodologías interrelacionadas con la inflación. Esto es así, pues muy posiblemente los índices utilizados para llevar a cabo la estimación de cumplimiento estén transmitiendo las distorsiones del Índice de Precios del INDEC. La factibilidad de llevar a cabo dicha extensión dependerá de la posibilidad de conseguir mayor información sobre la metodología del AFIP y de las metodologías de las fuentes en que basan sus resultados.

Finalmente se podría en el futuro intentar incorporar aquellos bienes que están fueran de la canasta de bienes que graba el IVA y si están presentes en la canasta del IPC. De esa manera, se lograría levantar así el supuesto implícito, y no muy descabellado, que la tasa de inflación de tales bienes no ha sido inferior a la de los bienes grabados por el IVA. Esto último, al igual que la extensión considerada en el párrafo anterior, dependerá de la posibilidad de acceder a mayor información al respecto.

APENDICE MATEMÁTICO

Método Tradicional del IVA

El Método Tradicional de la Variación en la Recaudación del IVA como instrumento indirecto para estimar la inflación de un periodo de tiempo consiste esencialmente en descomponer la Variación de la Recaudación en sus Factores Explicativos Fundamentales. En términos algebraicos la recaudación en un periodo de tiempo estará dada por

$$IVA_t = P_t Q_t C_t \tau_t$$

donde:

IVA_t se refiere al nivel de recaudación obtenido durante el periodo t ,

Q_t el nivel de producción en t (Valor Agregado del Periodo),

P_t el Nivel de precios correspondiente a t ,

C_t el Nivel de Cumplimiento en la obligación tributaria del IVA,

τ_t la alícuota impositiva vigente en t .

Dividiendo ambos miembros por la recaudación del periodo anterior (IVA_{t-1}) y tomando logaritmos se tiene:

$$\ln\left(\frac{IVA_t}{IVA_{t-1}}\right) = \ln\left(\frac{P_t}{P_{t-1}}\right) + \ln\left(\frac{Q_t}{Q_{t-1}}\right) + \ln\left(\frac{C_t}{C_{t-1}}\right) + \ln\left(\frac{\tau_t}{\tau_{t-1}}\right)$$

Con lo cual podemos ahora expresar la ecuación anterior en función de las tasas de crecimiento de sus argumentos:

$$\gamma_{IVA_t} = \gamma_{P_t} + \gamma_{Q_t} + \gamma_{C_t} + \gamma_{\tau_t}$$

Metodología Propuesta en este artículo

Teniendo en cuenta la metodología del INDEC, el “verdadero” PBI a precios constantes para el periodo t puede representarse algebraicamente como sigue:

$$Q_t = A_t + \frac{B_t PF_t}{P_t}$$

Donde:

A_t : es la parte del PBI real estimado por el INDEC que se mide siguiendo la evolución de verdaderos índices físicos de producción, es decir la parte correcta de la medición.

B_t : es la parte del PBI real estimado por el INDEC que se mide deflactando valores corrientes de los rubros, es decir la parte incorrecta

PF_t : es el “Falso” Nivel de Precios publicado por el INDEC

P_t : es el verdadero nivel de Precios

Introduciendo las modificaciones que modelan la metodología del PBI real en la ecuación fundamental de la estimación de la Inflación por el Método del IVA resulta formulación recursiva para el nivel de precios:

$$\frac{P_t - P_{t-1}}{P_{t-1}} = \frac{IVA_t - IVA_{t-1}}{IVA_{t-1}} - \frac{A_t + \frac{B_t PF_t}{P_t} - A_{t-1} - \frac{B_{t-1} PF_{t-1}}{P_{t-1}}}{A_{t-1} + \frac{B_{t-1} PF_{t-1}}{P_{t-1}}}$$

La cual es una ecuación en diferencias no lineal de primer orden en P. Para resolver el problema de circularidad se debe despejar el valor P_t de la expresión anterior en cada periodo de estimación.

En resumen para estimar el nivel de inflación acorde a esta nueva metodología basada en el enfoque del IVA se debe proceder como sigue:

Primero, dado que a diferencia del método tradicional ahora tenemos una ecuación recursiva, el verdadero nivel de precios de un determinado año dependerá del verdadero nivel de precios del año anterior, tal como analizamos líneas mas arriba. Para poder iterarla, es decir proveer de las sucesivas estimaciones año a año, necesitamos conocer el verdadero nivel de precios en algún periodo determinado, el cual se tomará como condición inicial para a partir de allí comenzar a estimar la inflación desde ese periodo en adelante. A tales efectos, tomaremos como valor del verdadero nivel de Precios el dato oficial publicado por el INDEC en el año 2005, año hasta el cual el organismo gozó de suficiente credibilidad.

Segundo, a partir de la condición inicial fijada en el 2005, se procede a calcular el nivel de precios del año 2006 que es consistente simultáneamente con el método tradicional del IVA y con el Cálculo del PBI. Esto último no es otra cosa que aplicar la fórmula recursiva prevista en la ecuación anterior que describe nuestra nueva metodología expuesta.

Tercero, conocido ahora la estimación del verdadero nivel de precios para el año 2006, se toma ésta última como nueva condición inicial para computar las estimaciones para el año 2007, pudiendo continuar esta sucesión de estimaciones acorde a la disponibilidad de datos al momento de estimar.

Cuarto, una vez obtenidas las estimaciones de los verdaderos niveles de precios se debe proceder a computar los respectivos niveles de inflación, que no es otra cosa mas que las respectivas tasas de crecimiento de los Niveles de Precios estimados.

Quinto, dado a que ahora contamos con estimaciones de los verdaderos niveles de precio se puede proceder a computar los verdaderos niveles de PBI a precios constantes y las respectivas estimaciones de sus verdaderas tasas de crecimiento real.

Referencias Bibliográficas

Bonvecchi, C (2007): "La Recaudación del IVA es un Buen Indicador de la Verdadera Inflación" blog de Internet.

<http://www.econometrica.com.ar/blog/2007/03/la-recaudacion-del-iva-es-un-buen.html>

Frediani, R (2008): "La inflación verdadera" *La Voz del Interior*, 28 de mayo de 2008, periódico matutino de la Ciudad De Cordoba, Argentina.

IERAL (2005) "La verdadera presión Legal en Argentina" *Fundación Mediterránea*

INDEC "Metodología para el cómputo del PBI a precios constantes Año base 1993" *INDEC*

Salim J. D'Angela W. (2005) : "Estimación del Incumplimiento en el IVA: Año 2000-2004" *Estudios Tributarios del AFIP*

Salim J. D'Angela W. (2006) : "Estimación del Incumplimiento en el IVA: Año 2005" *Estudios Tributarios AFIP*

Salim J. D'Angela W. (2007) : "Estimación del Incumplimiento en el IVA: Año 2006" *Estudios Tributarios AFIP*

Salim J. D'Angela W. (2008) : "Estimación del Incumplimiento en el IVA: Año 2007" *Estudios Tributarios AFIP*