



# Inclusión financiera, medios de pago electrónicos y evasión tributaria: análisis económico y aplicación en Argentina

*Florencia Verónica Pedroni\**

*Gabriela Pesce\*\**

*Anahí Briozzo\*\*\**

Fecha de recepción: 28 de junio de 2021

Fecha de aprobación: 24 de noviembre de 2021

**Resumen:** En contextos de elevada informalidad y creciente digitalización, los empresarios se cuestionan: ¿conviene incorporar cobros electrónicos para aumentar las ventas? ¿cuánto más tendría que vender para cubrir los costos de transacción? ¿en cuánto aumentarían los costos impositivos por declarar los ingresos adicionales generados? En respuesta a tales interrogantes, este trabajo tiene por objetivo describir y comparar los costos de medios de pago e impositivos asociados a ventas cobradas con diferentes modalidades (efectivo, medios bancarios y billeteras virtuales), sensibilizando estos resultados ante escenarios de digitalización (incremento de actividad por ventas electrónicas) o informalidad (subdeclaración de ingresos). Metodológicamente es un estudio de caso simulado (microempresa alimenticia de Bahía Blanca) en el que se estiman los costos y resultados netos de once medios de pago para los dos regímenes tributarios vigentes en la Argentina: general (Responsable Inscripto [RI]) y simplificado (monotributo [MT]). Según los resultados, en términos relativos, el RI afronta menores costos de transacción y mayores costos tributarios, respecto al MT. La subdeclaración del 30 % de los ingresos en efectivo reduce a la mitad los costos impositivos por peso de ventas para ambos tipos de contribuyentes, aunque los incentivos para evadir son mayores para el RI y para el MT con ventas cercanas al punto de inflexión entre los regímenes. Los hallazgos revelan que la principal limitación a la adopción de pagos electrónicos en firmas pequeñas se asocia a la informalidad y no a los costos de transacción, lo que demuestra que los fenómenos de inclusión financiera y evasión tributaria deben abordarse conjuntamente.

**Palabras clave:** tributación, sector informal, pequeña empresa, comercio electrónico, subfacturación, costos de transacción, billeteras electrónicas, tributación.

**Clasificación JEL:** H26, M10, D23, O17, O33, E26.

Cómo citar:

Pedroni, F. V., Pesce, G., & Briozzo, A. (2022). Inclusión financiera, medios de pago electrónicos y evasión tributaria: análisis económico y aplicación en Argentina. *Apuntes del Cenes*, 41(73). Págs. 171 - 202. <https://doi.org/10.19053/01203053.v41.n73.2022.13053>

\* Doctora en Ciencias de la Administración, contadora pública nacional. Ayudante de docencia del Departamento de Ciencias de la Administración, Universidad Nacional del Sur (DCA, UNS). Correo electrónico: [florencia.pedroni@uns.edu.ar](mailto:florencia.pedroni@uns.edu.ar) <http://orcid.org/0000-0002-8896-4001>. Dirección Postal: San Andrés 800 (Campus Universitario Palihue), Bahía Blanca (CP 8000), Buenos Aires, República Argentina.

\*\* Doctora en Economía, licenciada en Administración. Profesora asociada del Departamento de Ciencias de la Administración, Universidad Nacional del Sur (DCA, UNS). [gabriela.pesce@uns.edu.ar](mailto:gabriela.pesce@uns.edu.ar) <http://orcid.org/0000-0003-4043-5503>. Dirección Postal: San Andrés 800 (Campus Universitario Palihue), Bahía Blanca (CP 8000), Buenos Aires, República Argentina

\*\*\* Doctora en Economía, licenciada en Administración. Profesora titular del Departamento de Ciencias de la Administración, Universidad Nacional del Sur (DCA, UNS). Investigadora adjunta del Instituto de Investigaciones Económicas y Sociales del Sur (IIESS, UNS-CONICET). [abriozzo@uns.edu.ar](mailto:abriozzo@uns.edu.ar) <http://orcid.org/0000-0002-7865-2821>

# *Financial Inclusion, Electronic Payment Methods and Tax Evasion: Economic Analysis and Application in Argentina*

## **Abstract**

In contexts of high informality and increasing digitization, businessmen question themselves: is it worth incorporate collections by electronic payment methods to increase sales? How much more would you have to sell to cover transaction costs? How much would the tax costs increase for reporting the additional income generated? In response to such questions, this work aims to describe and compare the payment methods costs and tax costs associated with sales collected through different channels (cash, banking methods and virtual wallets), sensitizing these results in the face of digitization scenarios (increased in revenue by electronic sales) or informality situations (income underreporting). Methodologically, a simulated case study is developed (food microenterprise from Bahía Blanca) in which costs and net results of eleven payment methods are estimated for the two tax regimes in force in Argentina: VAT registered taxpayer and simplified taxpayer. According to the results, in relative terms, the VAT registered taxpayer faces lower transaction costs and higher tax costs, compared to simplified taxpayer. Underreporting of 30% of cash income cuts tax costs by weight of sales in half for both types of taxpayers, although the incentives to evade tax are higher for VAT registered taxpayers and for simplified taxpayers with sales close to the inflection point between the tax regimes. The findings reveal that the main limitation to implement electronic payments in small firms is associated with informality and not with transaction costs, demonstrating that the phenomena of financial inclusion and tax evasion must be addressed jointly.

**Keywords:** taxation, informal sector, small enterprises, electronic commerce, income underreporting, transaction costs, electronic wallets, taxation.

## INTRODUCCIÓN

En la actualidad, a la tradicional opción de cancelación de una transacción en efectivo, se suman diferentes medios electrónicos de pago<sup>1</sup> cuya variedad y nivel de utilización experimentan desde hace tiempo un importante proceso de crecimiento, en algunos casos debido a la obligatoriedad de uso establecida por organismos fiscales, así como también a la mayor inclusión financiera de la población. Dichos medios pueden ser bancarios –integrados por las modalidades más clásicas como las transferencias y las tarjetas de débito y crédito– o no bancarios –constituidos por las alternativas ofrecidas por las billeteras virtuales: *link* de pago, envío de dinero, *point*, código QR (del inglés *Quick Response code*)–. La multiplicidad de opciones existentes para el pago de las operaciones implica una tarea adicional, tanto por parte de compradores como de vendedores, de evaluación de los costos y las ventajas de cada medio electrónico, y su comparación

con el tradicional efectivo, a fin de optar por el más conveniente o acorde a las necesidades.

Si bien la comparación de los medios de pago disponibles puede parecer una tarea sencilla, la complejidad del análisis radica en la cantidad de factores que intervienen y la interacción entre ellos. En primer lugar, cada medio de pago conlleva costos y beneficios asociados. Las ventas en efectivo tienen bajos gastos directos, mientras que las cobradas por modalidades electrónicas implican mayores costos de transacción, pero permiten incrementar los niveles de actividad si se combinan con operaciones *online*.

En segundo lugar, adquiere importancia el componente impositivo porque, dependiendo de la tipología tributaria del contribuyente, los impuestos se calculan luego de deducir los gastos financieros de la modalidad de pago y, adicionalmente, ciertos medios

1 Este trabajo analiza diferentes modalidades de cobro. Sin embargo, se emplea el concepto “medios electrónicos de pago” por ser la terminología más difundida y utilizada por el Banco Central de la República Argentina, entendiéndose como inclusiva de formas electrónicas de pago o cobro. Asimismo, los adjetivos electrónicos, digitales y virtuales se emplean como sinónimos en el presente manuscrito.

electrónicos están sujetos a regímenes de retención.

En tercer lugar, en un país donde cerca de un tercio del producto bruto interno (PBI) se genera en las sombras (Schneider & Boockmann, 2017) y con bajos niveles de educación financiera de la población (Ministerio de Hacienda, Argentina, 2019), resulta difícil desalentar el uso del efectivo para la instrumentación de transacciones, por tratarse de un medio que es fácil de usar y difícil de rastrear (Schneider, 2010). Esta situación agrega un factor al análisis: la flexibilidad que brinda el efectivo a efectos de evasión tributaria por subdeclaración de ventas. Incluso, la evaluación se complejiza aún más porque los tres aspectos mencionados (costos de los medios de pago, impositivos<sup>2</sup> y ahorro fiscal por subfacturación) dependen a su vez del régimen tributario al que pertenece el contribuyente.

Además, es necesario destacar que la irrupción de la pandemia causada por la COVID-19 y las medidas de aislamiento social dictadas en consecuencia, han provocado importantes transformaciones en los factores descritos anteriormente: se produjo un incremento exponencial del comercio electrónico y de los medios de pago digitales, y, al mismo tiempo, se redujo el uso de efectivo tanto por razones vinculadas a la modalidad de venta (plataformas en línea) como por cues-

tiones de higiene. En ese sentido, la pandemia ha tenido un impacto forzoso pero positivo en el nivel de inclusión financiera de la población.

Como se describe en los párrafos precedentes, la relación entre medios electrónicos de pago, aspectos impositivos, preferencia por el efectivo e informalidad empresarial es compleja y la interacción entre sus componentes resulta afectada por la actual pandemia. Por ejemplo, para los titulares de compañías que solo venden en efectivo es importante conocer cuánto deberían incrementar sus ventas para cubrir los costos de incorporación de medios de pago electrónicos sin alterar la ganancia neta. Asimismo, considerando que la informalidad es un fenómeno más frecuente en firmas pequeñas, es probable que los empresarios también evalúen cuál es el aumento de actividad que les permitirá no solo cubrir los costos de transacción por agregar medios de pago digitales, sino además recuperar el ahorro fiscal “perdido” dada la imposibilidad de subfacturar ingresos cobrados por canales electrónicos.

En este contexto, el presente artículo tiene por objetivo describir y comparar los costos de medios de pago e impositivos asociados a ventas cobradas con diferentes modalidades (efectivo, medios bancarios y alternativas ofrecidas por billeteras virtuales), sensibilizando estos resultados ante escenarios de digitalización (incremen-

2 A lo largo del trabajo el adjetivo impositivo se emplea como sinónimo de tributario, siendo inclusivo de los diferentes tipos de tributos: tasas, impuestos y contribuciones.

tos en el nivel de actividad por ventas electrónicas) o informalidad (subdeclaración de parte de los ingresos). En especial, se examinan tales costos para los distintos regímenes tributarios vigentes en la Argentina (general y simplificado). Metodológicamente, se trabaja sobre un estudio de caso simulado representado por una microempresa de la industria alimenticia de la ciudad de Bahía Blanca y, a partir de una serie de parámetros y supuestos, se estiman los costos y resultados netos de once medios de pago diferentes para dos tipologías tributarias: responsable inscripto (RI) y monotributo (MT).

El artículo se considera de relevancia, pues representa un análisis microeconómico desde la perspectiva de la oferta de los aspectos vinculados a la implementación de los medios digitales de pago considerando: sus costos –en relación con el uso efectivo–, los aspectos impositivos, los beneficios esperados por el incremento de la actividad y los niveles de declaración de ingresos de la compañía. Si bien se reconocen investigaciones sobre el tema, se trata mayoritariamente de análisis macroeconómicos realizados en el contexto europeo (Inmordino & Russo, 2014, 2018; Schneider, 2010; Singh & Zandi, 2013; Reimers *et al.*, 2020; Zandi *et al.*, 2016; Zhang *et al.*, 2019). Se observa una notable ausencia de estudios microeconómicos, a excepción del trabajo de Arango-Arango *et al.* (2017), que examina cuáles son los

factores costo-beneficio percibidos por los comerciantes de Colombia que inciden en la decisión de aceptar pagos electrónicos. Una de las limitaciones de los modelos empíricos basados en percepciones es que no necesariamente reflejan los beneficios y costos que los agentes realmente enfrentan (Arango-Arango *et al.*, 2020). El presente trabajo representa un avance en ese sentido porque describe, a partir de un caso simulado, los costos y beneficios efectivos que enfrentan las empresas en la Argentina, según los diferentes medios de pago que acepten.

Además de este apartado introductorio, el artículo se estructura como se describe a continuación. En la siguiente sección se detallan los costos y beneficios de los diferentes medios de pago, se presentan los estudios empíricos sobre modalidades electrónicas de pago e informalidad empresarial, y se analiza el efecto de la pandemia sobre los temas mencionados. En la sección de metodología se explica el diseño del caso de estudio y se listan los parámetros y supuestos usados para calibrarlo. Después se exhiben los resultados descriptivos para cada sujeto tributario estudiado y los correspondientes análisis de sensibilidad. Y en las consideraciones finales se sintetiza la evidencia obtenida, se discuten sus implicaciones y se plantean futuras líneas de investigación.

## MARCO CONCEPTUAL Y DE ANTECEDENTES

### Formas de venta, medios de pago e informalidad empresarial

Existen cuatro modalidades de concretar operaciones de compraventa dependiendo de la combinación del contexto (presencial, *online*) y del medio empleado para cancelar la transacción (efectivo, electrónico). La distinción entre las opciones se origina en dos cuestiones. Por un lado, el uso de un espacio físico o virtual para el encuentro entre vendedores y compradores e implica –bajo la modalidad *online*– la posibilidad de atender un mercado más amplio no limitado al lugar de emplazamiento del negocio, asumiendo costos logísticos. Por otra parte, el segundo factor diferencial corresponde al medio de pago/cobro usado y representa el objeto de interés este estudio: comparar los costos y resultados asociados a distintas modalidades de cobro y sus efectos tributarios.

Todos los instrumentos de pago tienen costos, aunque los vinculados al manejo del efectivo suelen ser subestimados o poco reconocidos, porque dependen del volumen de ventas y no son tan visibles como los asociados a medios electrónicos. El empleo de efectivo conlleva costos de gestión originados en la infraestructura necesaria para el conteo de billetes y el registro de transacciones, que se suman a las potenciales pérdidas por robos, hurtos, errores y riesgo

de falsificación (Arango-Arango *et al.*, 2017; 2020; Schneider, 2010). Por su parte, en el caso de las modalidades electrónicas, aparecen costos de transacción como comisiones, mantenimiento de cuenta y alquiler de equipos, aunque dependiendo del medio digital utilizado también pueden generarse costos administrativos. Las transferencias bancarias o envíos de dinero mediante billeteras virtuales, por ejemplo, implican una tarea de seguimiento entre la operación de compraventa y los fondos recibidos; mientras que los cobros con tarjetas, código QR, botón o *link* de pago requieren menores actividades de organización. Las retenciones impositivas, practicadas por las emisoras de tarjetas, administradores de billeteras virtuales o bancos en las liquidaciones efectuadas, también son un factor de peso al optar por una modalidad electrónica porque, si bien son un crédito impositivo, generan un costo financiero por inmovilización de los fondos retenidos.

Uno de los principales beneficios del uso de medios electrónicos de pago proviene del potencial incremento de operaciones, aunque ello depende de su combinación con modalidades de venta en línea y de factores externos como el nivel de penetración de las modalidades digitales en el contexto (país o región). El impacto de la pandemia en las cuestiones mencionadas se describe en acápite final del marco de antecedentes.

Pese a la creciente digitalización de las operaciones, el efectivo cumple un papel importante en las economías, al ser el instrumento de pago más simple para efectuar transacciones y que a su vez funciona como depósito de valor: es fácil de usar, inmediato en la disponibilidad de los fondos para el beneficiario de un pago y no requiere sistemas complejos de validación (Kocherlakota, 1998; Kahn *et al.*, 2005). El uso de efectivo puede fundamentarse en la teoría de preferencia por la liquidez (Keynes, 1965), según la cual los individuos eligen contar con sus activos de forma accesible y líquida frente a otras posibilidades por tres motivos: transacción (tener el dinero en efectivo, en lugar de depositarlo en una entidad bancaria, facilita las operaciones básicas y cotidianas); precaución (para afrontar gastos imprevistos de diversos tipos) y especulación (mantener dinero en mano posibilita acceder a transacciones u oportunidades de inversión para obtener beneficios). Estos atributos hacen que el efectivo continúe siendo demandado, y de manera creciente, en las economías (Arango-Arango *et al.*, 2020), aunque con diferencias entre países (Bagnall *et al.*, 2014). En el caso de Latinoamérica, se observa una tendencia creciente en las tenencias de efectivo de las empresas entre 2000 y 2014 que se explica, según Pérez Artica *et al.* (2019), por la teoría de la compensación. Esto sugiere que las tenencias de efectivo responden principalmente a motivos de precaución, con el fin de protegerse contra posibles restricciones financieras.

Además de tales razones, su bajo costo y simplicidad, el uso del efectivo también puede vincularse al fenómeno de la informalidad empresarial, dada la dificultad de trazabilidad de las operaciones respecto a las efectuadas por medios electrónicos. En este último caso, las transacciones son susceptibles de ser verificadas por el cruzamiento de datos que realizan los organismos de recaudación con las entidades del sistema financiero. La subdeclaración de ingresos en empresas registradas o “informalidad parcial” (Perry *et al.*, 2007) representa una parte del sector informal y es al mismo tiempo una forma de evasión tributaria (La Porta & Shleifer, 2008; Slemrod & Weber, 2012).

Para contextualizar el fenómeno, en el caso de la Argentina cerca de un tercio del PBI se genera en la informalidad (Schneider & Boockmann, 2017); mientras que estimaciones recientes indican que las tasas de evasión ascienden al 33.5 % en el impuesto al valor agregado (IVA) y al 49 % en el impuesto a las ganancias (IG) (Blanco-Gómez, 2019; Pecho *et al.*, 2012). Uno de los principales beneficios de la subfacturación radica en el ahorro fiscal obtenido sobre las ventas no declaradas, aunque también pueden mencionarse otras ventajas como la reducción de requerimientos burocráticos o el incremento de ventas por negociación de descuentos con consumidores finales. Asimismo, la informalidad genera ciertos costos: uso limitado de servicios públicos, dificultad de acceso

al financiamiento, organización de sistemas de información desdoblados (operaciones registradas y no registradas), posibles sanciones en caso de detección, exposición a coimas de funcionarios, entre otros.

Parte de las exigencias normativas emitidas por los organismos fiscales de control apuntan a desincentivar las prácticas ilícitas de subfacturación e informalidad obligando a los contribuyentes a emitir comprobantes electrónicos y ofrecer medios de pago digitales. Por lo tanto, en algunos casos los medios de pago ofrecidos por las empresas responden al cumplimiento de una obligación formal y no a una estrategia comercial. En ese sentido, con un cronograma de adopción gradual iniciado en el año 2018, en la Argentina, la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP, 2020) ha generalizado la utilización obligatoria de factura electrónica y del controlador fiscal de nueva tecnología, mediante la Resolución General 4290 (AFIP, 2018). Asimismo, en abril de 2018 finalizó la agenda de implementación que obligó a todos los contribuyentes a contar con tarjeta de débito o algún medio electrónico de pago para operaciones de importe superior a cien pesos argentinos, según lo estatuido en la Resolución General 3997 (AFIP, 2017).

### Antecedentes empíricos

Si bien se reconocen estudios empíricos que examinan la asociación

entre medios electrónicos de pago e informalidad, en general se trata de investigaciones macroeconómicas cuyos resultados provienen de correlaciones entre indicadores agregados, realizadas mayoritariamente en el contexto europeo. El trabajo de Schneider (2010) documenta una fuerte correlación negativa entre la prevalencia de pagos electrónicos y la economía informal en países de la Unión Europea. Por otra parte, se detecta un vínculo positivo entre la tasa de penetración de los métodos de pago electrónico y el crecimiento económico global (Singh & Zandi, 2013; Zandi *et al.*, 2016) o la actividad macroeconómica en la región europea (Zhang *et al.*, 2019). Incluso se verifica que factores como la crisis financiera de 2008 y el nivel de economía informal de un país tienen un impacto incremental en la relación positiva entre métodos de pago minoristas y desempeño de la economía (Zhang *et al.*, 2019). También en el ámbito europeo, Reimers *et al.* (2020) analizan los medios de pago *cashless* como sustitutos de los pagos en efectivo en conjunto con el papel de la economía no oficial. Para los países de la zona del euro entre 2002 y 2019, encuentran una relación positiva entre las tenencias de efectivo de los hogares, el volumen de transacciones y el tamaño del sector informal, independientemente del tamaño del país (Reimers *et al.*, 2020).

En lo que se refiere a evasión fiscal, usando datos 2002-2012 de 25 países europeos, Immordino y Russo (2018) encuentran una relación negativa entre

la tasa de evasión del IVA y los pagos con tarjetas de débito y crédito, lo cual muestra que los pagos electrónicos dificultan la evasión. Sin embargo, también documentan un vínculo positivo entre la tasa de evasión del IVA y las extracciones de efectivo en cajeros automáticos. Esto indica que, si las tarjetas se utilizan para extracciones y no para cancelar directamente las operaciones, habrá más pagos en efectivo y, por ende, más evasión. En un estudio previo sobre la misma línea de ideas (Immordino & Russo, 2014), los autores analizan un modelo de evasión fiscal colaborativa donde compradores y vendedores negocian un descuento de precio por pago en efectivo a cambio de no emitir factura por la operación, lo que facilita la evasión fiscal. Según sus resultados, una combinación de dos instrumentos de política puede reducir la evasión fiscal: una devolución de impuestos para el comprador que solicita el comprobante, y un impuesto a las extracciones de efectivo.

En el orden microeconómico, Arango-Arango *et al.* (2017, 2020) estudian la aceptación de pagos electrónicos –específicamente tarjetas de débito y crédito– en los pequeños comercios de Colombia. Según sus hallazgos, la baja aceptación de las tarjetas responde a que el análisis beneficio-costos de aceptarlas percibido por el comerciante resulta negativo. Es decir, los empresarios iden-

tifican la aceptación de tarjetas como un factor de competitividad de su negocio –en términos de potenciales ganancias en eficiencia y atracción de clientela– y de accesibilidad a otros productos del sector financiero. Incluso las ventajas de aceptarlas son mayores en los comercios de mayor tamaño y donde el valor promedio de la transacción tiende a ser alto. Sin embargo, en la decisión de no aceptarlas priman los factores de costo, de estructura impositiva, de desconfianza en el sistema financiero y de complejidad en la implementación de la aceptación de tarjetas. En especial, los factores asociados negativamente en la decisión de los comerciantes de aceptar tarjetas de pago son los costos de operación (cargos fijos en términos de instalación, cuotas mensuales y facilidad de implementación de la tecnología) y la expectativa de mayores impuestos por la información revelada sobre sus ventas.

### **Impacto de la pandemia en las modalidades de venta y medios de pago**

En el marco de la pandemia por COVID-19, la cuarentena y las medidas de aislamiento social, preventivo y obligatorio (ASPO)<sup>3</sup> han acelerado el proceso de digitalización de las pymes, las cuales implementaron la venta en plataformas de comercio electrónico y el cobro *online*. Según el estudio de una consultora privada, el comercio

3 En la Argentina, el ASPO comenzó el 19 de marzo de 2020 (Decreto de Necesidad y Urgencia [DNU] N. 297/2020 del Poder Ejecutivo Nacional, B. O. 34334) y fue prorrogado hasta fines de 2020 con variantes según la jurisdicción. Desde noviembre de 2020 rigen las medidas de Distanciamiento Social, Preventivo y Obligatorio (DISPO).

electrónico en la Argentina registró un crecimiento en facturación del 84 % en el mes de abril, en comparación con un mes promedio del primer trimestre de 2020, y pasó de representar el 2 % de los ingresos por ventas de los negocios al actual 12 % (Cámara Argentina de Comercio Electrónico [CACE], 2020).

Además del incremento del *e-commerce*, la pandemia motivó la reducción del uso de efectivo: si bien no existe evidencia médica de que el dinero transmita el virus, las percepciones de que los billetes puedan propagar los patógenos afectan el comportamiento de pago de usuarios y empresas (América Retail, 2020). Según una encuesta reciente de RTi Research en América Latina, el 72 % de los consumidores prefieren el uso de tarjetas de débito, el 63 % elige tarjetas de crédito, mientras que el 44 % opta por el efectivo (Slotnisky, 2020).

De esta forma, la pandemia por coronavirus cambió significativamente el uso del *e-commerce* y fue un catalizador de pagos digitales tanto desde la oferta como de la demanda. De acuerdo con un estudio de Red Link, en abril de 2020 el uso del dinero electrónico (UDE)<sup>4</sup> en la Argentina creció un 8.3 % respecto a marzo y un 19 % interanual (RedLink, 2020). Por su parte, según un informe de la consultora D'Alessio IROL, durante el ASPO el 62 % de los argentinos sondeados admitieron haber

aumentado el uso de pagos digitales. Las modalidades con mayor incremento fueron las tarjetas de débito (35 %), las transferencias por *home banking* (31 %), las tarjetas de crédito (22 %) y Mercado Pago (17 %) (citada por Slotnisky, 2020).

En cuanto a la oferta, en la Argentina entre marzo y agosto de 2020, 73 500 empresas adoptaron Mercado Pago para procesar cobros sin efectivo, muchas de las cuales solo operaban con *cash* antes de la pandemia y no tenían otras opciones para sus clientes (Altea, 2021). Específicamente, una de las formas de cobro *online* que más creció en dicha plataforma es el *link* de pagos: la cantidad de operaciones se duplicó en los días de ASPO y la cantidad de comercios creció un 90 %. Por su parte, los pagos con código QR, que reducen el riesgo de contagio al evitar manipular billetes y tarjetas, también ganaron participación, aunque en menor medida porque tienen la desventaja de la modalidad presencial, salvo cuando el código está en una plataforma digital o se envía por correo electrónico (Barragan, 2020).

## METODOLOGÍA

### Diseño del caso de estudio y métodos de análisis

Para abordar el objetivo propuesto se trabaja sobre un estudio de caso simulado representado por una microempresa de la industria alimentari-

4 Uso del Dinero Electrónico (UDE Link) incluye los movimientos de dinero a través de cajeros automáticos, computadora o celular, y las diversas aplicaciones para operaciones financieras.

cia, con venta minorista a consumidores finales, radicada en la ciudad de Bahía Blanca, Buenos Aires, Argentina<sup>5</sup>. A partir de un conjunto de parámetros y supuestos predefinidos (descritos en la siguiente sección), se efectúan dos análisis. El primero de carácter descriptivo, donde se estiman los costos y resultados netos mensuales de once medios de pago diferentes para dos categorizaciones tributarias<sup>6</sup>: régimen general (Responsable Inscripto [RI]) y simplificado (monotributo [MT]). Tales estimaciones contemplan: los costos tributarios y de medios electrónicos de pago –incluido el costo financiero por inmovilización de retenciones– y los beneficios impositivos por subdeclaración de ingresos. Sin embargo, no se incluyen los costos de organización administrativa de cada modalidad de pago (se plantea un nivel de operación bajo, donde los costos diferenciales serían escasos o nulos) y tampoco se cuantifican otros resultados asociados a la informalidad (por ejemplo, multas, coimas, ventajas por menores requerimientos burocráticos).

En segundo lugar, se realiza un análisis de sensibilidad de los resultados

estimados ante dos escenarios: (i) digitalización: incremento en el nivel de actividad por la implementación de medios electrónicos de pago; y (ii) informalidad: subdeclaración del 30 % de las ventas en efectivo. El porcentaje de subfacturación se define considerando las estimaciones más recientes del fenómeno para la Argentina: en 2016 la economía no oficial representó el 28.65 % del PBI (Schneider & Boockmann, 2017). No se contempla otra forma de evasión (como la sobredeclaración de costos). Las sensibilidades calculadas permiten conocer para cada medio electrónico de pago analizado, cuál es el incremento de ventas mensual necesario –respecto al nivel inicial– para cubrir: los costos de la modalidad digital (S1), los costos del medio de pago y el ahorro fiscal por subdeclaración del 30 % de las ventas originales en efectivo (S2), y el ahorro fiscal por subdeclaración del 30 % de las ventas de base en efectivo (S3). Todos los valores monetarios se presentan en pesos argentinos (ARS). Las fórmulas empleadas para el cálculo de las sensibilidades se exhiben en la Tabla 1, donde S1 refiere al efecto digitaliza-

5 Encuadra como microempresa según los límites de ventas anuales por sector de la Secretaría de Emprendedores y de la Pequeña y Mediana Empresa. Se identifica la firma con ubicación y sector porque los tributos provinciales y municipales varían entre regiones y por actividad.

6 En la Argentina existen dos regímenes tributarios principales: general y simplificado. El régimen general comprende a aquellas personas físicas o jurídicas que son sujetos de alguno de los siguientes tributos: impuesto a las ganancias, al valor agregado, sobre los bienes personales, a la ganancia mínima presunta, y a todo otro impuesto nacional que sea recaudado y fiscalizado por la Administración Federal de Ingresos Públicos (AFIP). Por su parte, el régimen simplificado -o monotributo- es un régimen tributario simplificado, integrado y opcional, destinado a aquellos sujetos que la ley define como pequeños contribuyentes por cumplir con determinados requisitos. Es "simplificado" porque se paga una cuota fija mensual (determinada sobre la base de los ingresos brutos, las magnitudes físicas [energía eléctrica y superficie afectada a la actividad] y el precio unitario de venta de los productos); es "integrado" porque con dicho pago se sustituyen los impuestos a las ganancias, al valor agregado y las cotizaciones previsionales y de salud; y es optativo, porque los contribuyentes pueden elegir por este régimen o por el régimen general de impuestos y de seguridad social (Rodríguez, 2010; AFIP, s.f.).

ción, S3 al efecto informalidad y S2 a la conjunción de ambos.

**Tabla 1.** Forma de cálculo de las sensibilidades

	<b>Nivel de ventas (NV) tal que:</b>	<b>Sensibilidad (S)</b>
$NV_{S1}$	Rdo. neto de medio electrónico de pago $N =$ Rdo. neto de $NV_{inicial}$ en efectivo	$S1 = NV_{S1} / NV_{inicial} - 1$
$NV_{S2}$	Rdo. neto de medio electrónico de pago $N =$ Rdo. neto de $NV_{inicial}$ en efectivo con 30 % subdeclaración	$S2 = NV_{S2} / NV_{inicial} - 1$
$NV_{S3}$	Rdo. neto de medio electrónico de pago $N =$ Ahorro fiscal por subdeclaración del 30 % sobre $NV_{inicial}$ en efectivo	$S3 = S2 - S1$

**Fuente:** elaboración propia.

### Parámetros y supuestos del modelo

Los medios de pago analizados son los vigentes a mayo de 2020 en la Argentina ([Banco Central de la República Argentina \[BCRA\], 2020c](#)): efectivo y modalidades electrónicas (Tabla 2). Para las alternativas bancarias<sup>7</sup> se consideran dos opciones: que estén asociadas a una caja de ahorro (CA) –sin costos financieros ni aplicación de tributos por débitos y créditos– o a una cuenta corriente (CC), sujeta a un costo de mantenimiento mensual de \$559,04 neto de IVA (promedio 10 primeras entidades bancarias según BCRA, 2020a). En el caso de tarjetas, se estima un importe mensual neto de \$880 por alquiler de la terminal POS (*Point of Sale*).

Para los medios no bancarios se seleccionan las opciones y los costos de Mercado Pago por ser la billetera virtual con mayor penetración en la Argentina. El único cargo de la plataforma es una comisión variable que depende del momento de acreditación de las ventas y del medio de pago seleccionado dentro de la billetera electrónica. El *point* se adquiere por única vez y no tiene gasto de mantenimiento mensual. Los porcentajes de comisiones de la Tabla 2 son los vigentes a mayo de 2020 y en el caso de medios no bancarios se corresponden con la alternativa de disponibilidad de los fondos en el momento y con operaciones al contado (excepto en el *link* de pago que admite tarjetas de crédito o Mercado Crédito).

<sup>7</sup> No se incluye el cheque, porque se analiza una empresa con venta minorista a consumidores finales y su uso por parte de estos no es habitual en la Argentina. Sin embargo, los costos del cobro mediante cheques se corresponden con los de transferencias en cuenta corriente.

**Tabla 2.** Tipos de medios electrónicos de pago y comisiones para el vendedor

Tipo	Descripción	Comisión
Bancario	Transferencias (TR)	0%
	Tarjetas de débito (TD), acreditación en 48 horas.	0,90%
	Tarjetas de crédito (TC) en 1 cuota, acreditación: 10 días hábiles (máximo).	2%
No bancario	Link o botón de pago (LP) enviado por aplicaciones de mensajería, redes sociales o insertos en una web.	5,99%
	POS móvil o POINT (PO): transferencias iniciadas por medio del deslizamiento de una tarjeta por un dispositivo lector que se conecta al celular.	3,49%
	Códigos QR (QR): pagos mediante el escaneo de un código QR desde una billetera electrónica en el celular.	0,60%
	Envío dinero (ED) a través de una billetera electrónica.	0%

**Fuente:** datos de [BCRA \(2020c\)](#) y [Mercado Pago \(2020\)](#).

En función de la actividad definida, la empresa resulta alcanzada por los tributos y regímenes de retención exhibidos en la Tabla 3 que varían según su calidad tributaria. En el RI no se considera el IVA por tratarse de un tributo trasladable a consumidores finales, mientras que en el MT dicho impuesto (21 %) se adiciona a los gastos, dada su imposibilidad de traslación. La alícuota del impuesto a los ingresos brutos (IIBB) comprende las actividades de producción de bienes listadas en el literal D del Código Fiscal 2020 de la provincia de Buenos Aires; mientras que la tasa por inspección de seguridad e higiene (SH) representa la moda del rubro 31 de la ordenanza fiscal 2020 de Bahía Blanca (industrias manufactureras de productos alimenticios, bebidas y tabacos). El impuesto a los débitos y créditos bancarios (IDCB) se calcula en 1.2 % considerando que comprende

tanto la recepción de los fondos (crédito) como su uso (débito). Las alícuotas de retención se seleccionan considerando una categoría de riesgo fiscal e incumplimiento medio. Como se explica en el marco de antecedentes, si bien las retenciones son un crédito impositivo, implican un costo financiero por los fondos inmovilizados que se calcula tomando el promedio de la tasa Badlar diaria para el primer semestre de 2020 (28.7973 %) ([BCRA, 2020b](#)) y un lapso medio de inmovilización de 15 días al mes. El mismo tratamiento se aplica para el IDCB cobrado a los RI que se computan contra los anticipos mensuales del IG, suponiendo que la empresa cuenta con el certificado MiPyME. A fin de simplificar el análisis, no se incluyen los costos asociados al sistema previsional: pago de autónomos en RI y aportes jubilatorios del MT.

**Tabla 3.** Parámetros tributarios

Concepto/Régimen	Responsable Inscripto (RI)	Responsable Monotributo (MT)
Impuesto a las ganancias (IG)	30 % sobre el resultado después de intereses y amortizaciones	Impuesto integrado (categoría según ingresos anuales): 5.392,44 (H:1.739.493,79); 10.220,77 (J: 2.348.316,62); 11.741, 58 (K: 2.609.240,69)
Impuesto sobre los ingresos brutos (IIBB)		1,5 % sobre ventas netas
Tasa por inspección de seguridad e higiene (SH)		0,59 % sobre ventas netas
Impuesto a los débitos y créditos bancarios (IDCB)	0,06 % sobre movimientos en cuenta corriente bancaria	
	Pago a cuenta IG	No es computable como pago a cuenta
Retenciones	IIBB: tarjeta crédito 1 %, medios no bancarios 0,5 %. IIBB bancarias: 1,5 %	

**Fuente:** datos de AFIP (2020), Ley 15.170 (Senado y Cámara de Diputados, Provincia de Buenos Aires, 2020), Ordenanza 19.992 (Honorable Consejo Deliberante de Bahía Blanca, 2020), Resoluciones Normativas de ARBA 38 (2018) y 10 (2019).

Los valores de alícuotas impositivas, gastos de comisión y demás datos son los vigentes durante el año 2020 y son netos de IVA. Además de los parámetros mencionados, el modelo considera los siguientes supuestos. La empresa:

- tiene un nivel de ventas máximo en efectivo de \$175 000 en MT y \$315 000 en RI y solo puede aumentarlo empleando medios de pago electrónico (en casos de operaciones *online* los costos de envío y *packaging* están a cargo del comprador);
- cobra el 100 % de las ventas según la modalidad indicada en cada caso, es decir, no hay combinación de diferentes medios de pago;
- presenta un margen de ganancias sobre ventas del 60 %, calculado con el resultado antes de costos comerciales por modalidad de pago e impuestos;

- tiene capacidad instalada ociosa, por lo que puede aumentar sus ventas sin incremento de costos fijos, solo cambian los variables;
- se financia únicamente con fondos propios: no hay intereses por deuda por solventar capital de trabajo;
- exhibe unidad de administración y propiedad, lo cual implica que los beneficios y costos de la evasión recaen sobre la misma persona.

## RESULTADOS

### Resultados descriptivos

Las tablas 4 y 5 exponen las estimaciones de costos y rentabilidades para cada medio de pago por tipología tributaria en pesos argentinos (ARS). Estos resultados descriptivos se desarrollan organizados del siguiente modo: en el primer apartado se comentan los hallazgos sobre costos de los medios de pago (panel A de tablas 4 y 5); luego se

presentan los resultados sobre costos impositivos (panel B de tablas 4 y 5); y en el último acápite de hallazgos descriptivos se expone la evidencia sobre el impacto de la subdeclaración de ventas (columnas I y II de tablas 4 y 5). En las tres subsecciones mencionadas los resultados se discuten con la misma lógica: en primer lugar, se analiza la situación dentro de cada régimen tributario y, en segundo lugar, se efectúa una comparación entre ambos tipos de contribuyentes.

### ***Costos de medios de pago***

Las estimaciones muestran que, para ambos sujetos tributarios, los *costos de los medios de pago* son nulos en el caso de efectivo, transferencia a caja de ahorro (CA) y envío de dinero mediante billeteras electrónicas (BE); y alcanzan su máximo cuando se trata del *link* de pago. El ordenamiento de las formas de pago según su costo es el siguiente: transferencias en cuenta corriente (CC), códigos QR y tarjetas de débito como las menos costosas, y continúa con las tarjetas de crédito y el *point*. Si bien dicho ranking es independiente de la tipología tributaria, en términos relativos los costos son mayores para el MT, dada su imposibilidad de trasladar el IVA de gastos y comisiones (panel A de tablas 4 y 5).

Además de los valores, es interesante analizar la diferencia en cantidad y tipo de ítems que componen el costo según se trate de medios bancarios o billeteras

virtuales. Estas últimas solo contienen comisiones variables, a diferencia de los primeros que también incorporan cargos fijos mensuales por mantenimiento de cuenta o alquiler de equipos. La distinción es importante en el caso de emprendimientos que adoptan un medio de pago electrónico no para atender la demanda comercial, sino para cumplimentar una obligación formal. Si este fuera el caso, para ciertos niveles de venta resulta más rentable optar por un *point*, por ejemplo, respecto a una terminal POS.

### ***Costos tributarios***

Respecto a los *costos impositivos*, para el caso del RI representan un 19.64 % de las ventas (en promedio para los diferentes medios de pago), con valores mínimos de 18.31 % en el *link* de pagos y máximos de 20.11 % en las transferencias a CA y envío de dinero. El menor costo tributario en las modalidades con mayores costos obedece al efecto de deducción de gastos financieros en la base imponible del IG. En el caso del MT, el costo impositivo medio asciende a 8.28 %, oscilando entre 7.93 % (efectivo) y 9.17 % (tarjeta de crédito en CC) y la moda en 7.95 % (panel B de Tabla 4). Para el MT, las modalidades bancarias asociadas a CC son las que implican un mayor costo tributario porque el IDCB representa un gasto, a diferencia del RI que lo computa como un crédito (panel B de Tabla 5). Por ello, excepto que utilicen cheques en su operatoria financiera, los

MT debieran desestimar el uso de CC o reemplazarlas por CA para evitar el cargo por IDCB<sup>8</sup>. De todas formas, los contribuyentes del régimen simplificado también cuentan con la posibilidad de solicitar reducción de alícuotas de dicho impuesto.

Tanto para el RI como para el MT, los costos tributarios incluyen el efecto de las retenciones de IIBB efectuadas por quienes acreditan los fondos que, si bien son un crédito impositivo, se incluyen, pues implican un resultado negativo generado por la inmovilización de los importes retenidos. Incluso tales costos pueden ser mayores que los estimados, en los supuestos de empresas que tienen saldos impositivos a favor (por lo que no hay deuda contra la cual computar el crédito y por ende es mayor el plazo de indisponibilidad de los fondos) o no

categorizan como mipymes (estando sujetas adicionalmente a regímenes de retención de IVA e IG).

En especial, los resultados del ítem tributario muestran la notable diferencia de onerosidad entre el régimen general y el simplificado (panel B de Tabla 4 versus panel B de Tabla 5): los costos impositivos para el MT representan menos de la mitad que para el RI. Ello responde fundamentalmente a la estructura del IG: en el caso del RI es un porcentaje sobre el resultado después de intereses y amortizaciones, mientras que en el MT es un monto fijo por categoría de impuesto integrado (IG, IVA). Esas diferencias también se observan en el total de costos de medios de pago e impositivos por peso vendido para cada sujeto tributario.

8 Es importante mencionar que, por normativas emitidas en 2021 (posteriores al año tomado como base para la definición de las alícuotas impositivas aplicadas al caso de estudio [2020]) en Argentina se estableció la exención del IDCB en transacciones financieras bancarias para los contribuyentes adheridos al régimen simplificado para pequeños contribuyentes (monotributo), con el objetivo de reducir la carga impositiva (Decreto 301 del Poder Ejecutivo Nacional, 2021; Errepar Editorial, 2021a; Resolución General 5031 de AFIP, 2021).

Tabla 4. Costos y resultados estimados para la microempresa adherida al régimen tributario general

CASO BASE RESPONSABLE INSCRIPTO	Col I		Col II										Col III											
	Efectivo 30 % subdeclaración		Efectivo		Medios de pago electrónicos										Medios de pago electrónicos									
	EF-sub		EF		Bancarios - cuenta corriente (cc)		Bancarios - caja de ahorro (ca)		No bancarios (billetas virtuales)		Bancarios - transferencia		Bancarios - caja de ahorro (ca)		No bancarios (billetas virtuales)		Bancarios - transferencia		Bancarios - caja de ahorro (ca)		No bancarios (billetas virtuales)			
				T. Débito	T. Crédito	TR-cc	TD-cc	TC-cc	TR-ca	TD-ca	TC-ca	TR-ca	TD-ca	TC-ca	TR-ca	TD-ca	TC-ca	TR-ca	TD-ca	TC-ca	TR-ca	TD-ca	TC-ca	
Ventas mensuales	315.000		315.000		315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	315.000	
Costos	126.000		126.000		126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	126.000	
<b>Resultado antes costos medio pago y tributos</b>	189.000		189.000		189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	189.000	
<b>Costos medios de pago</b>	0		0		2.835	6.300	0	2.835	6.300	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	
Comisión (% sobre ventas)	0		0		559	559	0	559	559	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Costo mantenimiento cuenta (\$ fijo mensual)	0		0		880	880	0	880	880	0	880	880	0	880	880	0	880	880	0	880	880	0	880	
Alquiler terminal POS (\$ fijo mensual)	0		0		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
<b>Costos medios de pago (\$)</b>	0		0		4.274	7.739	0	4.274	7.739	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	18.869	10.994	
<b>Costos medio de pago (% ventas)</b>	0,00%		0,00%		1,36%	2,46%	0,00%	1,36%	2,46%	5,99%	3,49%	5,99%	3,49%	5,99%	3,49%	5,99%	3,49%	5,99%	3,49%	5,99%	3,49%	5,99%	3,49%	
<b>Resultado antes de tributos</b>	189.000		189.000		184.726	181.261	189.000	185.285	181.820	170.132	178.007	187.110	189.000	187.110	189.000	187.110	189.000	187.110	189.000	187.110	189.000	187.110	189.000	
<b>Costos tributarios</b>																								
Impuesto a las ganancias (IG)	28.350		56.700		55.418	54.378	56.700	55.586	54.546	51.039	53.402	56.133	56.700	56.133	56.700	56.133	56.700	56.133	56.700	56.133	56.700	56.133	56.700	
Ingresos brutos (IIBB)	3.308		4.725		4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	
Tasa por inspección seguridad e higiene (SH)	1.301		1.859		1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	1.859	
Costo financiero inmovilización retenciones (*)	0		0		102	159	57	102	159	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	
<b>Costos tributarios (\$)</b>	32.958		63.284		62.103	61.121	63.340	62.226	61.243	57.680	60.042	62.773	63.340	62.773	63.340	62.773	63.340	62.773	63.340	62.773	63.340	62.773	63.340	
<b>Costos tributarios (% ventas)</b>	10,46%		20,09%		19,72%	19,40%	20,11%	19,75%	19,44%	18,31%	19,06%	19,93%	20,11%	19,93%	20,11%	19,93%	20,11%	19,93%	20,11%	19,93%	20,11%	19,93%	20,11%	
<b>Costos medios de pago y tributarios (\$)</b>	32.958		63.284		66.377	68.860	63.340	65.941	68.423	76.548	71.036	64.663	63.340	64.663	63.340	64.663	63.340	64.663	63.340	64.663	63.340	64.663	63.340	
<b>Costos medios de pago y tributarios (% ventas)</b>	10,46%		20,09%		21,07%	21,86%	20,11%	20,93%	21,72%	24,30%	22,55%	20,53%	20,11%	20,53%	20,11%	20,53%	20,11%	20,53%	20,11%	20,53%	20,11%	20,53%	20,11%	
<b>Resultado neto (\$)</b>	156.042		125.717		122.623	120.140	125.660	123.059	120.577	112.452	117.964	124.337	125.660	124.337	125.660	124.337	125.660	124.337	125.660	124.337	125.660	124.337	125.660	
<b>Resultado neto (% ventas)</b>	49,54%		39,91%		38,93%	38,14%	39,89%	39,07%	38,28%	35,70%	37,45%	39,47%	39,89%	39,47%	39,89%	39,47%	39,89%	39,47%	39,89%	39,47%	39,89%	39,47%	39,89%	
(*) Costo financiero inmovilización retenciones	0		0		3.780	3.780	0	3.780	3.780	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	0		0		0	4.725	0	4.725	4.725	0	4.725	4.725	0	4.725	4.725	0	4.725	4.725	0	4.725	4.725	0	4.725	
Retenciones de IIBB	0		0		4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	4.725	
Retenciones bancarias IIBB	0		0		8.505	13.230	4.725	8.505	13.230	4.725	9.450	4.725	4.725	9.450	4.725	4.725	9.450	4.725	4.725	9.450	4.725	4.725	4.725	
Total fondos inmovilizados	0		0		102	159	57	102	159	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	
<b>Costo financiero inmovilización retenciones</b>	0		0		102	159	57	102	159	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	57	
<b>Costo financiero inmovilización retenciones (% ventas)</b>	0		0		0,03%	0,04%	0,03%	0,03%	0,04%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	0,03%	

Nota. Las celdas coloreadas indican valores extremos:

mínimo

máximo

Fuente: elaboración propia.

**Tabla 5.** Costos y resultados estimados para la microempresa adherida al régimen tributario simplificado

CASO BASE MONOTRIBUTIVO	Col I		Col II		Col III									
	Efectivo 30 % subdeclaración		Efectivo		Medios de pago electrónicos					Medios de pago virtuales				
	EF-sub	EF	TR-cc	TD-cc	TC-cc	TR-ca	TD-ca	TC-ca	TCrédito	Link de pago	Point	Código QR	Envío dinero	ED
<b>Ventas mensuales</b>	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000	175.000
<b>Costos</b>	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	70.000	
<b>Resultado antes costos medio pago y tributos</b>	105.000	105.000	105.000	105.000	105.000	105.000	105.000	105.000	105.000	105.000	105.000	105.000	105.000	
<b>Costos medios de pago</b>														
Comisión (% sobre ventas)	0	0	1.906	4.235	0	1.575	4.235	12.684	7.390	1.271	0	0	0	
Costo mantenimiento cuenta (\$ fijo mensual)	0	0	676	676	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Alquiler terminal POS (\$ fijo mensual)	0	0	1.065	1.065	0	1.065	1.065	0	0	0	0	0	0	
<b>Costos medios de pago (\$)</b>	0	0	<b>3.647</b>	<b>5.976</b>	0	<b>2.640</b>	<b>5.300</b>	<b>12.684</b>	<b>7.390</b>	<b>1.271</b>	0	0	0	
Costos medio de pago (% ventas)	0,00%	0,00%	2,08%	3,41%	0,00%	1,51%	3,03%	7,25%	4,22%	0,73%	0,00%	0,00%	0,00%	
<b>Resultado antes de tributos</b>	105.000	105.000	104.324	99.024	105.000	102.360	99.700	92.316	97.610	103.730	105.000	105.000	105.000	
<b>Costos tributarios</b>														
Impuesto integrado	5.392	10.221	10.221	10.221	10.221	10.221	10.221	10.221	10.221	10.221	10.221	10.221	10.221	
Ingresos brutos (IIBB)	1.838	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	
Tasas por inspección seguridad e higiene (SH)	723	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	1.033	
Impuesto a los débitos y créditos bancarios	0	0	2.100	2.100	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Costo financiero inmovilización retenciones (*)	0	0	31	63	31	31	63	31	31	31	31	31	31	
<b>Costos tributarios (\$)</b>	<b>7.953</b>	<b>13.878</b>	<b>16.070</b>	<b>16.041</b>	<b>13.910</b>	<b>13.910</b>	<b>13.941</b>	<b>13.910</b>	<b>13.910</b>	<b>13.910</b>	<b>13.910</b>	<b>13.910</b>	<b>13.910</b>	
Costos tributarios (% ventas)	4,54%	7,93%	9,15%	9,17%	7,95%	7,95%	7,97%	7,95%	7,95%	7,95%	7,95%	7,95%	7,95%	
<b>Costos medios de pago y tributarios (\$)</b>	<b>7.953</b>	<b>13.878</b>	<b>16.686</b>	<b>22.018</b>	<b>13.910</b>	<b>16.550</b>	<b>19.241</b>	<b>26.594</b>	<b>21.300</b>	<b>15.180</b>	<b>13.910</b>	<b>13.910</b>	<b>13.910</b>	
Costos medios de pago y tributarios (% ventas)	4,54%	7,93%	9,53%	12,58%	7,95%	9,46%	10,99%	15,20%	12,17%	8,67%	7,95%	7,95%	7,95%	
<b>Resultado neto (\$)</b>	<b>97.047</b>	<b>91.122</b>	<b>88.314</b>	<b>82.982</b>	<b>91.090</b>	<b>88.450</b>	<b>85.759</b>	<b>78.406</b>	<b>83.700</b>	<b>89.820</b>	<b>91.090</b>	<b>91.090</b>	<b>91.090</b>	
<b>Resultado neto (% ventas)</b>	<b>55,46%</b>	<b>52,07%</b>	<b>50,47%</b>	<b>48,77%</b>	<b>52,05%</b>	<b>50,54%</b>	<b>49,01%</b>	<b>44,80%</b>	<b>47,83%</b>	<b>51,33%</b>	<b>52,05%</b>	<b>52,05%</b>	<b>52,05%</b>	
(*) Costo financiero inmovilización retenciones														
Retenciones de IIBB	0	0	0	2.625	0	0	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	
Retenciones bancarias IIBB	0	0	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	2.625	
Total fondos inmovilizados	0	0	2.625	5.250	2.625	2.625	5.250	5.250	5.250	5.250	5.250	5.250	5.250	
<b>Costo financiero inmovilización retenciones</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>31</b>	<b>63</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>63</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	<b>31</b>	

mínimo máximo

Fuente: elaboración propia.

Nota. Las celdas coloreadas indican valores extremos.

Por último, a modo de síntesis de los resultados descriptivos, se exhibe la Tabla 6 con un resumen por tipo de contribuyente de los costos de medios

de pago, costos tributarios y resultados netos asociados a la digitalización y vinculados a la informalidad.

**Tabla 6.** Resumen de los resultados descriptivos por tipo de contribuyente

<b>Costos medios de pago, costos tributarios y resultados netos vinculados a digitalización</b>						
Conceptos		Mínimo		Máximo		Promedio
Costos medios de pago	RI	0,00%	EF, TRca, ED	5,99%	LP	1,59%
	MT	0,00%	EF, TRca, ED	7,25%	LP	2,06%
Costos tributarios	RI	18,31%	LP	20,11%	TRca, ED	19,64%
	MT	7,93%	EF	9,17%	TCcc	8,28%
Resultado neto	RI	35,70%	LP	39,91%	EF	38,77%
	MT	44,80%	LP	52,07%	EF	49,67%
<b>Costos tributarios y resultado neto asociados a informalidad</b>						
Conceptos		Venta en EF		Venta en EF con subdeclaración 30%		Variación
Costos tributarios	RI	20,09%		10,46%		-9,63%
	MT	7,93%		4,54%		-3,39%
Resultado neto	RI	39,91%		49,54%		9,63%
	MT	52,07%		55,46%		3,39%

Nota. % sobre ventas. Abreviaturas. CA: caja de ahorro; CC: cuenta corriente; ED: envío de dinero; EF: efectivo; LP: link de pago; MT: Monotributo; PO: point; QR: código quick response; RI: Responsable Inscripto; TC: tarjeta de crédito; TD: tarjeta de débito; TR: transferencia bancaria.

**Fuente:** elaboración propia.

### **Informalidad**

En relación con la informalidad, se observan dos situaciones. Por un lado, en un análisis dentro de cada tipología tributaria, se tiene un efecto directo por subdeclaración de ventas en efectivo que reduce a la mitad los costos tributarios del RI (de 20.09 % a 10.46 %) y en poco menos de la mitad los del MT (de 7.93 % a 4.54 %). Es decir, una subfacturación del 30 % de las ventas en efectivo (respecto a la declaración del 100 % por el mismo medio) genera un ahorro por evasión tributaria del 9.63 % y del 3.39 % de los ingresos en los RI y MT, respectivamente (panel

B de tablas 4 y 5: col. I versus col. II). Por otra parte, al comparar entre sujetos tributarios se detecta un segundo efecto subyacente: el importante cambio de los costos impositivos para niveles de ingresos cercanos al punto de inflexión entre los regímenes incentiva la informalidad (panel B Tabla 4 versus panel B Tabla 5). Por ejemplo, si el MT en estudio incrementara sus ventas mensuales en más de \$42 437 (un 24.25 %) quedaría categorizado como RI, con un aumento promedio del 11.36 % de sus costos impositivos. Es decir, que incrementar su actividad en un 25 % aproximadamente, implicaría duplicar los costos tributarios por peso vendido

(de 8.28 % a 19.64 %) (col. promedio Tabla 6). En el mismo sentido, si el RI analizado –con un nivel de ventas mensual real de \$315.000– subdeclarara más del 30.97 % de sus ingresos, quedaría encuadrado como MT, reduciendo casi a la mitad sus costos impositivos.

### Análisis de sensibilidad

La Tabla 7 y la Figura 1 muestran los resultados de los análisis de sensibilidad realizados. Los hallazgos para el S1 (efecto digitalización) confirman los resultados descriptivos sobre los costos de los medios pagos. El link de pago es la alternativa más costosa y por ende requiere un mayor incremento de ventas para cubrir los costos asociados (11.80 % y 16.06 %, RI y MT en ese

orden). Por su parte, la transferencia a CA y el envío de dinero, al ser las modalidades de menor costo, implican un escaso aumento de la actividad para afrontar su implementación (0.05 % y 0.03 %, RI y MT, respectivamente), que solo responde a cubrir el costo financiero por inmovilización de las retenciones. Estos resultados, junto con el ordenamiento de los medios de pago según S1, son semejantes para ambas categorías tributarias. Sin embargo, por la imposibilidad de trasladar el IVA de los gastos financieros, los coeficientes de sensibilidad resultan mayores en el MT, es decir, el RI necesita un menor incremento en las ventas para cubrir el costo de cada medio de pago (columnas celestes –S1 RI- son menores que las de color naranja claro –S1 MT- en Fig. 1).

**Tabla 7.** Sensibilidades por categoría tributaria y medio electrónico de pago

Medios de pago		TR-cc	TD-cc	TC-cc	TR-ca	TD-ca	TC-ca	LP	PO	QR	ED
S1	RI	0,39%	2,50%	4,60%	0,05%	2,15%	4,24%	11,80%	6,57%	1,11%	0,05%
	MT	2,83%	5,94%	8,57%	0,03%	2,68%	5,53%	16,06%	7,90%	1,30%	0,03%
	RI respecto a MT	-2,44%	-3,44%	-3,97%	0,01%	-0,53%	-1,29%	-4,27%	-1,33%	-0,19%	0,01%
S2	RI	24,53%	27,03%	29,63%	24,18%	26,67%	29,26%	38,76%	32,28%	25,50%	24,18%
	MT	8,80%	13,59%	16,42%	5,88%	8,62%	13,20%	22,75%	15,83%	7,22%	5,88%
	RI respecto a MT	15,73%	13,44%	13,22%	18,30%	18,05%	16,06%	16,01%	16,45%	18,27%	18,30%
S3	RI	24,14%	24,53%	25,03%	24,13%	24,52%	25,02%	26,97%	25,71%	24,39%	24,13%
	MT	5,97%	7,65%	7,84%	5,85%	5,94%	7,67%	6,69%	7,93%	5,92%	5,85%
	RI respecto a MT	18,17%	16,88%	17,19%	18,28%	18,58%	17,35%	20,28%	17,78%	18,47%	18,28%

Nota. S1 [efecto digitalización]: incremento en ventas necesario para cubrir los costos asociados a la modalidad de pago y mantener el mismo resultado neto que cobrando 100 % en efectivo (sin evasión); S2: incremento en ventas necesario para cubrir

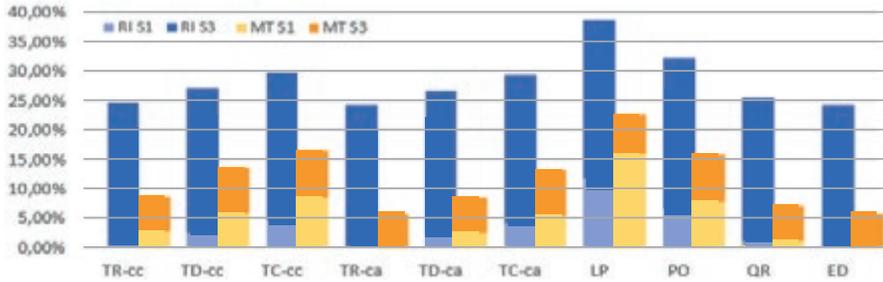
los costos asociados a la modalidad de pago y mantener el mismo resultado neto que subdeclarando 30 % de las ventas en efectivo; S3 [efecto informalidad]= S2-S1 es el incremento en ventas necesario para cubrir solo los costos de la informalidad. Abreviaturas. CA: caja de ahorro; CC: cuenta corriente; ED: envío de dinero; LP: link de pago; MT: Monotributo; PO: point; QR: código quick response; RI: Responsable Inscripto; TC: tarjeta de crédito; TD: tarjeta de débito; TR: transferencia bancaria.

**Fuente:** elaboración propia.

Los valores mínimos y máximos de S2 (alto total de columnas en Fig. 1) corresponden a los mismos medios de pago identificados según S1, al igual que su ordenamiento. Sin embargo, en este caso es interesante comparar los valores de S2 entre categorías tributarias (columnas azuladas versus anaranjadas en Fig. 1): los niveles de aumento de ventas que necesita el RI para cubrir los costos del medio de pago y el beneficio fiscal por evasión son sustancialmente superiores a los del MT. Incluso, las modalidades más económicas (transferencias bancarias, envío de dinero, tarjetas de débito vinculadas a CA o códigos QR) implican para el RI un aumento de facturación mensual que triplica el requerido para el MT; mientras que para las restantes alternativas ese incremento es del doble entre RI y MT (tarjetas de crédito, point y link de pago). La diferencia de S2 entre RI y MT es más alta en los medios de pagos menos costosos por el efecto del componente impositivo: es mayor el impuesto porque existen menos gastos

deducibles de la base imponible del IG, entonces es menor el resultado neto y por ende se requiere un mayor incremento de ventas.

Por último, los valores de S3 (efecto informalidad) expresan el incremento de ventas necesario para cubrir el ahorro fiscal “perdido” por la subdeclaración de ingresos que no posibilitan los medios de pago electrónicos, es decir, es el efecto puro de la evasión fiscal. Nuevamente, los aumentos de actividad requeridos son más altos para los contribuyentes del régimen general. Este efecto diferencial de la informalidad para el RI respecto al MT se refleja claramente al comparar los tramos azules –S3 RI– y naranjas –S3 MT– de las columnas en la Fig. 1. La diferencia de magnitud entre tales secciones de las columnas muestra que el RI tiene muchos más incentivos a subdeclarar ingresos por los impuestos asociados linealmente al monto de ventas.



Nota. S1 [efecto digitalización]: incremento en ventas necesario para cubrir los costos asociados a la modalidad de pago y mantener el mismo resultado neto que cobrando 100 % en efectivo (sin evasión); S2: incremento en ventas necesario para cubrir los costos asociados a la modalidad de pago y mantener el mismo resultado neto que subdeclarando 30 % de las ventas en efectivo; S3 [efecto informalidad]= S2-S1 es el incremento en ventas necesario para cubrir solo los costos de la informalidad. Abreviaturas. CA: caja de ahorro; CC: cuenta corriente; ED: envío de dinero; LP: link de pago; MT: Monotributo; PO: point; QR: código quick response; RI: Responsable Inscripto; TC: tarjeta de crédito; TD: tarjeta de débito; TR: transferencia bancaria.

**Figura 1.** Sensibilidades por categoría tributaria y medio electrónico de pago.

**Fuente:** elaboración propia.

## CONCLUSIONES

Además del efectivo, existen diversos medios electrónicos de pago cuyos costos son diferentes y, a su vez, impactan de forma disímil según la categoría tributaria de la empresa. En un esfuerzo por clarificar la relación entre modalidades digitales de pago, tributos e informalidad en la Argentina, a partir de un caso de estudio simulado, este trabajo describe y compara los resultados asociados a once medios de pago para dos tipos tributarios (RI y MT), analizando el potencial incremento de ventas por uso de medios electrónicos (efecto digitalización) y la incidencia de la subdeclaración de ingresos sobre operaciones en efectivo (efecto informalidad).

Según los hallazgos, el ordenamiento de los medios de pago por su costo no varía entre RI y MT, aunque en términos relativos son mayores para el MT.

El efectivo, el envío de dinero mediante billeteras virtuales y las transferencias a CA son los más económicos; mientras que las tarjetas de crédito, el point y el link de pago resultan los más onerosos. Asimismo, se destaca la importancia de conocer y evaluar la composición de los costos de medios bancarios y no bancarios a la luz de la organización del negocio y las disposiciones normativas vigentes a fin de seleccionar el más conveniente.

Analizando la onerosidad de los medios electrónicos de pago respecto al incremento de uso en el contexto de pandemia, se observa una tendencia al empleo de alternativas menos costosas –tarjetas de débito, transferencia, tarjetas de crédito, Mercado Pago (Slotnisky, 2020)–. Una excepción a esto es el link de pago, por ser la modalidad de cobro que más creció en la plataforma (Barragan, 2020) y en este estudio se

reporta como la de mayor costo. Ello puede justificarse en que gran parte de las operaciones durante el ASPO fueron online, donde no existe la posibilidad de uso del point, y el link resulta más cómodo frente a otras opciones como el envío de un código QR. Sin embargo, su mayor uso también puede atribuirse a un desconocimiento de los vendedores de su costo.

Respecto a los costos impositivos, la situación se invierte, pues son mayores para el RI. En ese caso, por la estructura del régimen, con porcentajes de IG vinculados a resultados, los medios de pago menos costosos derivan en mayores costos impositivos. Para el MT, las modalidades bancarias asociadas a CC son las que generan un impuesto más elevado, en especial por la imposibilidad de computar el IDCB como pago a cuenta de obligaciones fiscales. Sobre este punto es importante mencionar que considerando la exención del IDBC establecida en Argentina en el año 2021 (descrita en la nota al pie 8), se equiparan los costos de transacción de todas las modalidades electrónicas: bancarias y digitales.

En relación con la informalidad, el efecto directo muestra que una subdeclaración de 30 % de las ventas en efectivo reduce los costos tributarios en 9.63 % para el RI y en 3.39 % para el MT. Es decir, cuantitativamente y en términos relativos, los incentivos a evadir son mayores para el RI. Por su parte, el efecto subyacente indica la

existencia de estímulos a subfacturar en niveles de ingresos cercanos al punto de inflexión entre los regímenes tributarios, lo que evita un cambio brusco en los costos por impuestos.

Todos los resultados descriptivos comentados son confirmados y refinados por los hallazgos del análisis de sensibilidad: los incrementos de ventas necesarios para solventar los costos de los medios electrónicos de pago son mayores en el MT (S1), mientras que los incrementos de actividad requeridos para cubrir los gastos de modalidad digitales y el ahorro fiscal por subdeclaración son más altos en el RI (S2). Esto marca nuevamente la onerosidad del régimen general con su consecuente incentivo a mayor subfacturación. Incluso, analizando S3 respecto a S2 (Fig. 1), los resultados indican que la principal limitación a la adopción de medios de pago electrónicos en empresas pequeñas está mayormente asociada a la informalidad y no a los costos de transacción.

Los hallazgos del presente trabajo provienen de un estudio de caso simulado y, por ende, los costos de transacción y tributarios calculados no pueden ser generalizados a empresas con actividades diferentes, radicadas en otros distritos o con parámetros distintos a los definidos. Sin embargo, el modelo propuesto constituye una herramienta válida para su aplicación a firmas de otros sectores o países, adaptando los valores específicos de los parámetros

involucrados (gastos y comisiones de los medios de pago electrónicos, alícuotas impositivas, porcentajes de retención, etc.) y ajustando los supuestos según el contexto y objetivo del investigador (niveles de ingresos para cada régimen tributario, proporción de ganancia sobre ventas, entre otros).

Asimismo, además de adaptarse a diferentes sectores de actividad y entornos tributarios, el planteamiento se basa en un esquema de análisis inicial y flexible que puede ampliarse incluyendo costos y beneficios asociados al fenómeno que aquí no han sido cuantificados como, por ejemplo, pérdidas por multas o sanciones por detección del fisco de la subdeclaración de ingresos o supuestos de incremento de ventas por negociación de descuento en operaciones en efectivo con consumidores finales.

Más allá de las limitaciones inherentes al tipo de estudio desarrollado, pueden extraerse implicaciones desde diferentes dimensiones de análisis. Desde el punto de vista teórico, el trabajo contribuye a profundizar la comprensión del nivel de adherencia a los medios electrónicos de pago y su vínculo con la evasión tributaria, y plantea líneas de políticas públicas tendientes a incrementar la inclusión financiera y reducir la informalidad empresarial. Y desde el punto de vista práctico, los resultados del artículo son de interés para empresarios al momento de evaluar los efectos asociados a diferentes medios de pago.

Como documentan investigaciones previas, el mayor uso de medios electrónicos de pago contribuye a reducir la informalidad y la evasión tributaria, e incrementar la inclusión financiera (Bank for International Settlements & World Bank Group, 2016; Organisation for Economic Co-operation and Development [OCDE], 2017). En ese orden de ideas, los resultados del presente estudio son relevantes, pues permiten derivar distintas implicaciones de políticas públicas tendientes al logro de tales objetivos.

En primer lugar, considerando que la modalidad de cobro que más creció durante la pandemia —el link de pago— es la de mayor costo y que ello podría deberse a un desconocimiento de los comerciantes, puede pensarse en la implementación de programas de educación financiera. De esta forma, todos los empresarios pymes podrían conocer y cuantificar los costos de adoptar los pagos electrónicos, y tendrían una mejor comprensión de los beneficios de su aceptación en términos de mejoras en la competitividad y calificación dentro del sistema financiero.

En segundo lugar, como muestran los coeficientes de sensibilidad, los MT necesitan mayor incremento de ventas respecto a los RI, para cubrir los costos de los medios de pago diferentes al efectivo, por ende, recomendaciones de política deseable podrían incluir: reducción de los porcentajes de

comisión, exenciones de IVA sobre tales gastos financieros o tramos de ventas exentos. El sistema Pago con Transferencias –creado por el programa Transferencias 3.0 lanzado recientemente por el BCRA– avanza en ese sentido (BCRA, 2020c). Esta nueva normativa busca expandir los envíos de dinero inmediatos operando con tarjetas, QR, DNI, solicitudes de pago y biometría, y pretende llegar con el servicio a negocios minoristas y barriales, que tendrán comisiones bonificadas o de bajo costo y podrán así ampliar las formas de pago ofrecidas a sus clientes. Específicamente, los comercios considerados como mipymes que adhieran al sistema no tendrán comisiones durante el primer trimestre de uso del servicio, por los primeros 50 000 pesos (ARS) que facturen cada mes, y luego tendrán un tope de comisión de ocho por mil. Además, el BCRA está trabajando con otros organismos nacionales y provinciales para que no se efectúen las retenciones que se practican a las transferencias de cuentas de mipymes (BCRA, 2020c).

En tercer lugar, los hallazgos del estudio muestran la relevancia de los costos impositivos: los contribuyentes evitan el uso de medios electrónicos de pago porque operar en efectivo les permite crecer “extraoficialmente” a un costo más bajo. En el caso de los monotributistas con niveles de ventas cercanos al punto de inflexión (próximos a ser RI), prefieren seguir vendiendo en efectivo y creciendo “informalmente” para no

afrontar la onerosidad del cambio de régimen tributario: duplicar costos impositivos por peso de ventas. Algo similar ocurre con los responsables inscritos: el costo tributario del régimen general es elevado y ello torna atractivo el incentivo a buscar una ventaja fiscal por subfacturación operando en efectivo. Ambas situaciones, cuantificadas en el caso de estudio expuesto, sugieren el desarrollo de políticas que promuevan la declaración del total de las ventas con regímenes fiscales menos bruscos y más livianos.

En consonancia con las implicaciones de este último hallazgo, en abril de 2021 se aprobó la Ley n.º 27.618 (Senado y Cámara de Diputados de la Nación Argentina, 2021) que introduce cambios en el MT, enfocados fundamentalmente en aliviar el traspaso del régimen simplificado al general. El procedimiento de transición creado con la reciente reforma legislativa posee una doble finalidad: atenuar la carga tributaria de la transición y establecer un tratamiento diferencial a los contribuyentes que adhieren voluntariamente al régimen general respecto de quienes lo realicen como consecuencia de una acción del organismo fiscal (Consejo Profesional de Ciencias Económicas Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 2021; Errepar Editorial, 2021b).

En resumen, los resultados expuestos en este artículo sugieren que para empresas pequeñas con venta principalmente a consumidores finales, los

gastos financieros no son la principal barrera que desincentiva la aceptación de medios de pago electrónicos. El presente trabajo demuestra que fomentar el uso de modalidades digitales implica necesariamente abordar los problemas de la informalidad y la evasión tributaria trabajando sobre sus factores determinantes. Si bien este estudio solo analiza el determinante más directo y cuantificable (impuestos), se reconoce que la evasión fiscal es un fenómeno complejo, que debe ser tratado desde sus diversas causas. Dentro de las futuras líneas de investigación se pretende estudiar los incentivos de los contribuyentes a la informalidad en el punto de inflexión entre los regímenes tributarios.

### **AGRADECIMIENTOS**

Las autoras agradecen los valiosos comentarios y sugerencias de los evaluadores anónimos que sirvieron para mejorar sustancialmente la calidad del producto final.

### **FINANCIAMIENTO**

Este trabajo forma parte de la línea de investigación de Florencia Verónica Pedroni, cuya formación es financiada por una beca posdoctoral interna del Consejo Nacional de Investigaciones Científicas y Técnicas (CONICET).

### **DECLARACIÓN DE CONFLICTOS DE INTERESES**

Las autoras declaran no tener ningún conflicto de intereses.

### **CONTRIBUCIÓN DE LOS AUTORES**

Las tres autoras concibieron y diseñaron el estudio. Florencia Pedroni efectuó la revisión de antecedentes, recolectó los datos y realizó los análisis en planilla de cálculo. Gabriela Pesce y Anahí Briozzo contribuyeron con el análisis de los resultados y su interpretación. Florencia Pedroni escribió el manuscrito con la ayuda y supervisión de Gabriela Pesce y Anahí Briozzo. Todas las autoras contribuyeron a la discusión, revisión y aprobación del manuscrito final.

## REFERENCIAS

- [1] Administración Federal de Ingresos Públicos -AFIP-. (2017). Resolución General 3997 de 2017. Tarjeta de débito-pago de tributos-impuesto al valor agregado. 23 de febrero de 2017. Boletín Oficial n.º 33573.
- [2] Administración Federal de Ingresos Públicos -AFIP-. (2018). Resolución General 4290 de 2018. Régimen de facturación y emisión de comprobantes-procedimiento tributario. 3 de agosto de 2018. Boletín Oficial n.º 33925.
- [3] Administración Federal de Ingresos Públicos -AFIP-. (2020). Categorías del Monotributo. <https://www.afip.gob.ar/monotributo/categorias.asp>
- [4] Administración Federal de Ingresos Públicos -AFIP-. (2021). Resolución General 5031 de 2021. Impuesto sobre los Créditos y Débitos en Cuentas Bancarias y otras Operatorias. Decreto n.º 301/21. Cuentas de pago. Resoluciones Generales n.º 2.111 y n.º 3.900. Norma modificatoria y complementaria. 26 de julio de 2021. Boletín Oficial n.º 34709.
- [5] Administración Federal de Ingresos Públicos -AFIP-. (s.f.). Impositiva. <https://www.afip.gob.ar/sitio/externos/institucional/impositiva/>
- [6] Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires -ARBA-. (2018). Resolución Normativa 38 de 2018. Régimen de Retención sobre Créditos Bancarios. 23 de octubre de 2018. Boletín Oficial Bs. As. n.º 28384.
- [7] Agencia de Recaudación de la Provincia de Buenos Aires -ARBA-. (2019). Resolución Normativa 10 de 2019. Impuesto sobre los ingresos brutos, régimen especial de retención para tarjetas de compra y crédito, alícuotas, Disp. Norm. D.P.R. "B" 1/04, su modificación. 27 de marzo de 2019. Boletín Oficial Provincia de Bs. As. n.º 28490.
- [8] Altea, C. (2021, 10 de feb.). Entidades financieras y las empresas tecnológicas buscan seducir con diferentes servicios y promociones a sus potenciales socios. Iproup. <https://www.iproup.com/economia-digital/19889-bancos-fintech-de-los-medios-de-pago-a-los-medios-de-cobrov>
- [9] América Retail (2020, 13 jul.). Argentina: Adiós al dinero en efectivo, una realidad cotidiana no muy lejana. <https://www.america-retail.com/argentina/argentina-adios-al-dinero-en-efectivo-una-realidad-cotidiana-no-muy-lejana/#>

- [10] Arango-Arango, C., Arias-Rodríguez, F., Rodríguez-Niño, N., Suárez-Ariza, N. F., & Zárate-Solano, H. (2020). Efectivo y pagos electrónicos. *Revista Ensayos sobre Política Económica*, 93, 1-76. <https://doi.org/10.32468/espe.93>
- [11] Arango-Arango, C., Zarate-Solano, H., & Suárez-Ariza, N. F. (2017). Determinantes del acceso, uso y aceptación de pagos electrónicos en Colombia. Banco de la República de Colombia, Borradores de Economía n.º 999. <https://www.banrep.gov.co/es/borrador-999>
- [12] Bagnall, J., Bounie, D., Huynh, K. P., Kosse, A., Schmidt, T., Schuh, S. D., & Stix, H. (2014). Consumer Cash Usage: A Cross-Country Comparison with Payment Diary Survey Data. European Central Bank (ECB), Working paper series no. 1685. <http://hdl.handle.net/10419/154118>
- [13] Banco Central de la República Argentina -BCRA-. (2020a). Comparación de comisiones. Primeras 10 entidades. [https://www.bcra.gov.ar/BCRAyVos/Primeras\\_10\\_entidades.asp](https://www.bcra.gov.ar/BCRAyVos/Primeras_10_entidades.asp)
- [14] Banco Central de la República Argentina -BCRA-. (2020b). Estadísticas. Principales variables. [http://www.bcra.gov.ar/Publicaciones Estadisticas/Principales\\_variables.asp](http://www.bcra.gov.ar/Publicaciones_Estadisticas/Principales_variables.asp)
- [15] Banco Central de la República Argentina -BCRA-. (2020c). Medios de pago. Política de pagos. [http://www.bcra.gov.ar/MediosPago/Politica\\_Pagos.asp](http://www.bcra.gov.ar/MediosPago/Politica_Pagos.asp)
- [16] Bank for International Settlements & World Bank Group. (2016). Payment Aspects of Financial Inclusion. Committee on Payments and Market Infrastructures Papers, no. 144. <https://www.bis.org/cpmi/publ/d144.htm>
- [17] Barragan, F. (2020, 20 abr.). Nuevas formas de pago para sortear la cuarentena. Página 12. <https://www.pagina12.com.ar/260776-nuevas-formas-de-pago-para-sortear-la-cuarentena>.
- [18] Blanco-Gómez, D. (2019, 8 de mayo). Cuccioli: “El principal problema de evasión en Argentina son las facturas apócrifas”. *Ámbito*. <https://www.ambito.com/cuccioli-el-principal-problema-evasion-argentina-son-las-facturas-apocrifas-n5030420>
- [19] Cámara Argentina de Comercio Electrónico -CACE-. (2020). Los argentinos y el e-commerce: ¿cómo compramos y vendemos online? <https://cace.org.ar/uploads/estudios/estudio-anual-comercio-electronico-2019-resumen.pdf>
- [20] Consejo Profesional de Ciencias Económicas Ciudad Autónoma de Buenos Aires -CPCECABA-. (2021, 6 ene.). Monotributo 2021: principales cambios que pro-

- pone el proyecto de Ley. CPCECABA. <https://www.consejo.org.ar/noticias/2021/monotributo-2021-principales-cambios>
- [21] Errepar Editorial. (2021a, 26 jul.). Impuesto a los créditos y débitos: novedades para las billeteras electrónicas y exención para monotributistas. Blog Errepar. <https://blog.errepar.com/creditos-debitos-billeteras-electronicas-exencion-monotributistas/>
- [22] Errepar Editorial. (2021b, 21 abr.). Monotributo: es ley el proyecto que facilita la transición al régimen general. Blog Errepar. <https://blog.errepar.com/cambios-monotributo-aprobados-ley/>
- [23] Honorable Consejo Deliberante de Bahía Blanca. (2020). Ordenanza 19992 de 2020. Ordenanza impositiva ejercicio 2020. 8 de enero de 2020. Digesto Municipal n.º 40.
- [24] Immordino, G., & Russo, F. (2014). Taxing Cash to Fight Collaborative Tax Evasion? Centre for Studies in Economics and Finance (CSEF), University of Naples, Working paper series no. 351. <http://www.csef.it/WP/wp351.pdf>
- [25] Immordino, G., & Russo, F. (2018). Cashless Payments and Tax Evasion. *European Journal of Political Economy*, 55, 36-43. <https://doi.org/10.1016/j.ejpoleco.2017.11.001>
- [26] Kahn, C. M.; McAndrews, J., & Roberds, W. (2005). Money Is Privacy. *International Economic Review*, 46(2), 377-399. <https://doi.org/10.1111/j.1468-2354.2005.00323.x>
- [27] Keynes, J. (1965). *La teoría general del empleo, el interés y el dinero*. Fondo de Cultura Económica.
- [28] Kocherlakota, N. R. (1998). Money Is Memory, *Journal of Economic Theory*, 81(2), 232-251. <https://doi.org/10.1006/jeth.1997.2357>
- [29] La Porta, R., & Shleifer, A. (2008). The Unofficial Economy and Economic Development. *Brookings Papers on Economic Activity*, 275-352. <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1304760>
- [30] Mercado Pago. (2020). Cuánto cuesta recibir pagos. [https://www.mercadopago.com.ar/ayuda/comision-recibir-pagos\\_220](https://www.mercadopago.com.ar/ayuda/comision-recibir-pagos_220)
- [31] Ministerio de Hacienda de Argentina. (2019). Plan Nacional Educación Financiera. [https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/3.2\\_pnef\\_plan\\_nacional\\_de\\_educacion\\_financiera-vf.pdf](https://www.argentina.gob.ar/sites/default/files/3.2_pnef_plan_nacional_de_educacion_financiera-vf.pdf)

- [32] Organisation for Economic Co-operation and Development -OCDE-. (2017). Technology Tools to Tackle Tax Evasion and Tax Fraud. <https://www.oecd.org/tax/crime/technology-tools-to-tackle-tax-evasion-and-tax-fraud.pdf>
- [33] Pecho T., M., Peláez L., F. & Sánchez V., J. (2012). Estimación del incumplimiento tributario en América Latina 2000-2012. Centro Interamericano de Administraciones Tributarias (CIAT), Dirección de Estudios e Investigaciones Tributarias, documento de trabajo n.º 3. <https://biblioteca.ciat.org/opac/book/5098>
- [34] Pérez-Artica, R., Brufman, L., & Sagúí, N. (2019). Why Do Latin American Firms Hold So Much More Cash Than They Used To? *Revista Contabilidade & Finanças*, 30(79), 73-90. <https://doi.org/10.1590/1808-057x201805660>
- [35] Perry, G. E., Maloney, W. F., Arias, O. S., Fajnzylber, P., Mason, A. D., Saavedra-Chanduvi, J., & Bosch, M. (2007). Informalidad: escape y exclusión. Banco Mundial. <https://doi.org/10.1596/978-9-5883-0721-3>
- [36] Poder Ejecutivo Nacional -PEN-. (2021). Decreto 301 de 2021. Ley de competitividad, decreto n.º 380/2001, modificación. 8 de mayo de 2021. Boletín oficial n.º 34651.
- [37] RedLink (2020). Informe Uso Dinero Electrónico (UDE), n.º 15. [https://www.redlink.com.ar/data/uploads/mayo2020/UDE\\_LINK\\_15\\_mayo2020.pdf](https://www.redlink.com.ar/data/uploads/mayo2020/UDE_LINK_15_mayo2020.pdf)
- [38] Reimers, H. E., Schneider, F., & Seitz, F. (2020). Payment Innovations, the Shadow Economy and Cash Demand of Households in Euro Area Countries. CESifo Working Paper Series 8574, CESifo. <https://www.cesifo.org/en/publikationen/2020/working-paper/payment-innovations-shadow-economy-and-cash-demand-households-euro>
- [39] Rodríguez, M. (2010). Régimen Simplificado para Pequeños Contribuyentes (RS) Monotributo. MR Consultores. [https://mrconsultores.com.ar/archivos/Capacitacion/2010/El\\_Nuevo\\_MONOTRIBUTO/03-%20Monotributo\\_-\\_Consideraciones\\_generales.pdf](https://mrconsultores.com.ar/archivos/Capacitacion/2010/El_Nuevo_MONOTRIBUTO/03-%20Monotributo_-_Consideraciones_generales.pdf)
- [40] Schneider, F. (2010). The Shadow Economy in Europe: Using Payment Systems to Combat the Shadow Economy. FeelingEurope. [http://feelingeurope.eu/Pages/Shadow\\_Economy\\_in\\_Europe.pdf](http://feelingeurope.eu/Pages/Shadow_Economy_in_Europe.pdf)
- [41] Schneider, F., & Boockmann, B. (2017) Die Größe der Schattenwirtschaft. Methodik und Berechnungen für das Jahr 2017. Institut für Angewandte Wirtschaftsforschung (IAW). <http://www.iaw.edu/index.php/aktuelles-detail/734>

- [42] Senado y Cámara de Diputados, Provincia de Buenos Aires. (2020). Ley 15.170 de 2020. Ley Impositiva para el Ejercicio Fiscal 2020, aprueba Consenso Fiscal Año 2019. 10 de enero de 2020. Boletín Oficial Provincia de Bs. As. n.º 28684.
- [43] Senado y Cámara de Diputados de la Nación Argentina. (2021). Ley 27.618 de 2021. Régimen de sostenimiento e inclusión fiscal para pequeños contribuyentes. 21 de abril de 2021. Boletín Oficial de la República Argentina n.º 34636.
- [44] Singh, V., & Zandi, M. (2013). The Impact of Electronic Payments on Economic Growth. Moody's Analytics. <https://www.visa.co.nz/dam/VCOM/download/corporate/media/moodys-economy-white-paper-feb-2013.pdf>
- [45] Slemrod, J., & Weber, C. (2012). Evidence of the Invisible: Toward A Credibility Revolution in the Empirical Analysis of Tax Evasion and the Informal Economy. *International Tax and Public Finance*, 19(1), 25–53. <https://doi.org/10.1007/s10797-011-9181-0>
- [46] Slotnisky, D. (2020, 11 jul.). Por la pandemia, se revolucionan los medios de pago en la Argentina. *La Nación*. <https://www.lanacion.com.ar/tecnologia/por-pandemia-se-revolucionan-medios-pago-argentina-nid2394822>.
- [47] Zandi, M., Koropeckyj, S., Singh, V., & Matsiras, P. (2016). The Impact of Electronic Payments on Economic Growth. Moody's Analytics. <https://www.tralac.org/images/docs/9254/the-impact-of-electronic-payments-on-economic-growth-moodys-analytics-visa-february-2016.pdf>
- [48] Zhang, Y., Zhang, G., Liu, L., De Renzis, T., & Schmiedel, H. (2019). Retail Payments and the Real Economy. *Journal of Financial Stability*, 44, 1-16. <https://doi.org/10.1016/j.jfs.2019.100690>

