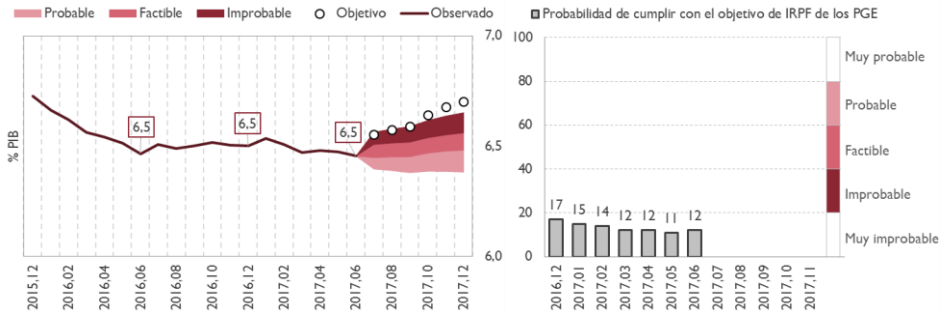
Seguimiento mensual del objetivo de estabilidad

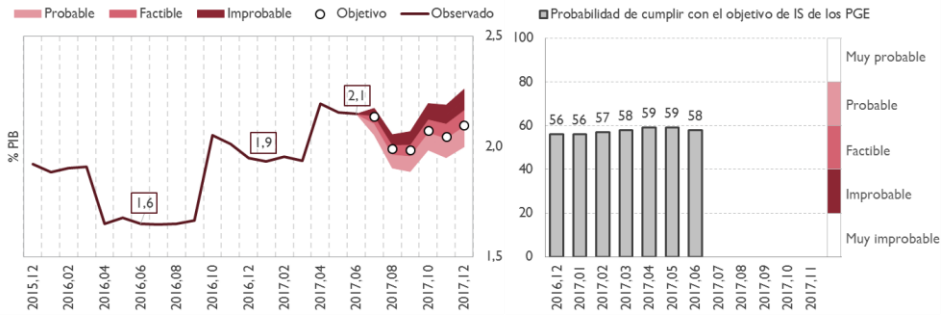
C. Impuestos en caja antes de cesión Junio 2017

GRÁFICO 1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS (IRPF) ANTES DE CESIÓN



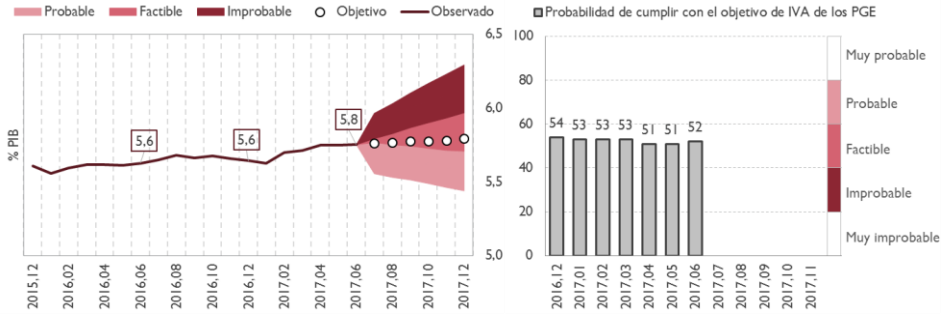
- El IRPF crece en términos de 12 meses acumulados hasta junio un 3,7% impulsado por la mejora de las retenciones del trabajo, dada la mejoría del empleo, y el fin de los efectos de la reforma tributaria de 2015 y 2016.
- Sin embargo, este crecimiento se sitúa ligeramente por debajo del crecimiento del PIB nominal, con lo que el impuesto continúa en el entorno del 6,5%.
- Se espera que cierre el año creciendo a un nivel similar al PIB nominal, por lo que mantendrá el mismo peso sobre el PIB.
- El crecimiento previsto está lejos del contemplado en los PGE (7,7%) por lo que la AIReF sigue considerando muy improbable conseguir el objetivo.

GRÁFICO 2. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (IS)



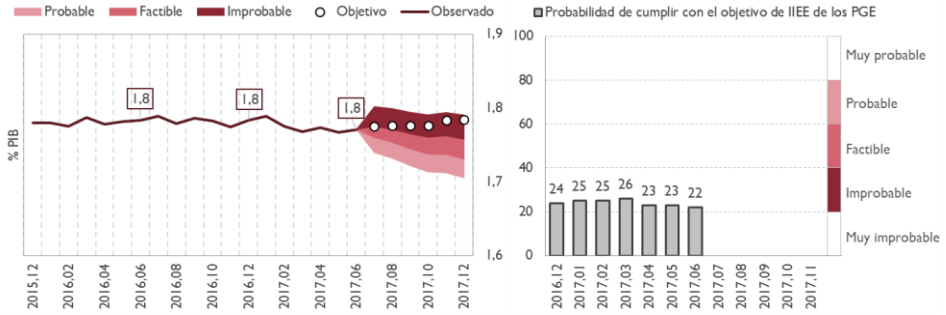
- Hasta junio, el IS aumenta en términos de 12 meses acumulados, más de un 30% al incluir un periodo en el que se han ingresado dos pagos fraccionados (el de octubre de 2016 y el de abril de 2017) muy superiores a lo habitual.
- El impuesto se sitúa en junio en un 2,1% del PIB, aumentando 5 décimas respecto al mismo mes del año anterior y 2 desde diciembre. Este aumento se matizará cuando se produzcan las devoluciones de la cuota. No obstante, con los pagos de octubre y diciembre se espera que su peso a final de año sea similar al de este mes, un 2,1% del PIB.
- Seguiría siendo factible alcanzar el objetivo del Presupuesto aunque existen incertidumbres asociadas al impacto final de las medidas adoptadas en el RDL 3/2016, ya que su mayor impacto se producirá en la cuota de julio.

GRÁFICO 3. IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO (IVA) ANTES DE CESIÓN



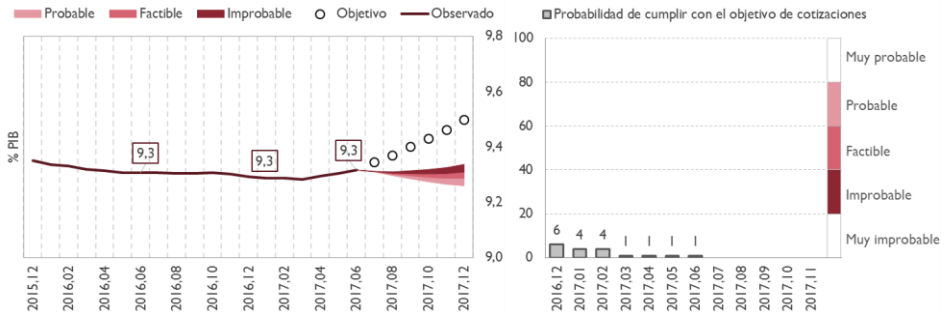
- La recaudación por IVA se está acelerando, acercándose a la tasa de crecimiento prevista en los PGE del 7%.
- Para el resto del año, se prevé una consolidación de esta tendencia, impulsada por el crecimiento esperado del consumo privado, de la construcción y del empleo. Se espera que el impuesto cierre en torno al 5,8% del PIB, dos décimas más que en diciembre de 2016.
- Sigue siendo factible alcanzar el objetivo del PGE. No obstante, existe incertidumbre sobre el impacto de la medida de los aplazamientos tributarios del IVA. AIReF ya corrigió en mayo su estimación de dicha medida hasta los 800M, al tener en cuenta lo que se dejará de ingresar en los últimos meses del año por los aplazamientos que no se han concedido a principios de año.

GRÁFICO 4. IMPUESTOS ESPECIALES ANTES DE CESIÓN



- Los IIEE crecen un 3% en 12 meses acumulados, mejorando respecto al mes anterior. Durante el resto del año, se espera que los impuestos sigan creciendo aunque a una tendencia ligeramente inferior ya que, si bien la recaudación del impuesto sobre Hidrocarburos está aumentando a tasas muy elevadas, el resto de impuestos no crece significativamente.
- La AIReF considera improbable que se cumpla con la tasas de crecimiento del 4,6% de los PGE.

GRÁFICO 5. COTIZACIONES DEL SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL



Fuentes: AEAT, Intervención General de Seguridad Social y estimaciones de AIReF

- Las cotizaciones de Seguridad Social mantienen su peso en torno al 9,3% del PIB. La evolución de los seis primeros meses confirma este patrón, que se mantendrá en 2017 según las previsiones de la AIReF.
- En términos acumulados de 12 meses las cotizaciones crecen hasta junio un 4%, un crecimiento similar al del PIB nominal.
- La AIReF considera muy improbable que se cumplan las previsiones de crecimiento de un 6,8% de los PGE, muy por encima del crecimiento esperado del PIB.

Supuestos y notas relativos al seguimiento mensual

- Las proyecciones AIReF se basan en los modelos propios para impuestos y cotizaciones y los datos tributarios conocidos hasta junio de 2017.
- Los gráficos representan el IRPF, Impuesto sobre Sociedades, IVA, Impuestos Especiales y Cotizaciones de los últimos doce meses acumulados en porcentaje del PIB.
- Se comparan las proyecciones de AIReF con el objetivo previsto en el proyecto de PGE 2017.
- La previsión actualizada AIReF y la senda del Gobierno se mensualizan aplicando los mismos pesos que asigna la proyección del ARIMA de Tramo Seats a cada mes, para cada uno de estos componentes, recogiendo el efecto tanto de la estacionalidad como de la tendencia de la serie.
- Los intervalos de confianza se obtienen en dos etapas. En primer lugar se estima un modelo VAR para las siguientes variables: (i) variables específicas del subsector, como los empleos; los recursos y la ratio deuda pública sobre PIB; y (ii) variables comunes referidas al agregado nacional: PIB real, deflactor del PIB y rendimientos de los bonos a diez años del Gobierno. En segundo lugar, haciendo uso de las trayectorias proyectadas para las distintas variables y la estimación de la distribución conjunta de los shocks VAR, se construyen 1500 escenarios probabilísticos. Los intervalos mostrados se han usado para valorar el cumplimiento de los objetivos de acuerdo a las siguientes probabilidades:

Muy probable	80-99%: cumplimiento muy probable
Probable	60-79%: cumplimiento probable.
Factible	40-59%: cumplimiento factible.
Improbable	20-39%: cumplimiento improbable.
Muy improbable	0-19%: cumplimiento muy improbable.