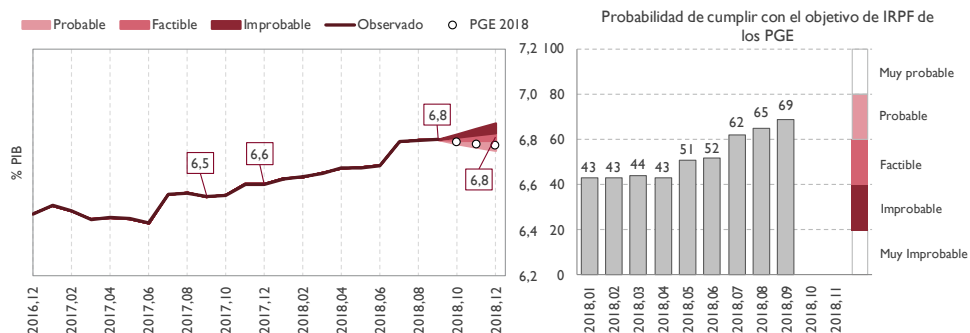


Seguimiento mensual del objetivo de estabilidad

C. Impuestos en caja antes de cesión

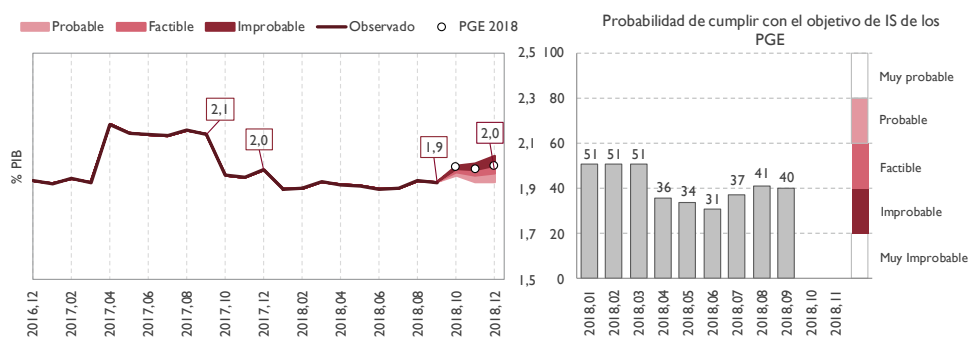
Septiembre 2018

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



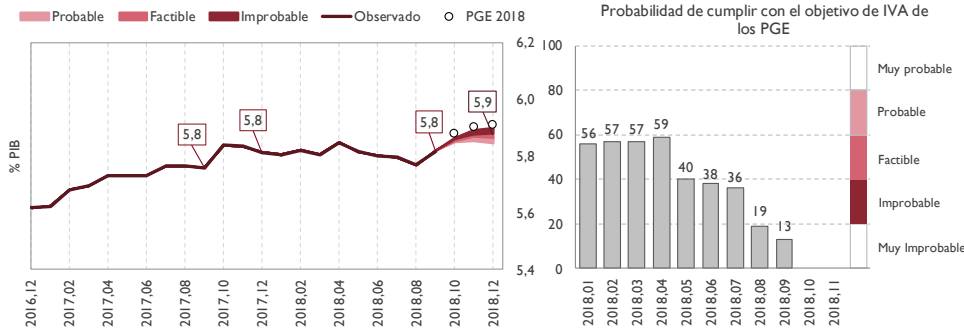
- Con los datos publicados de septiembre, la AIREF mantiene su estimación de cierre de 2018 del IRPF y califica como probable el cumplimiento del presupuesto.
- En lo que va de año el IRPF ha visto crecer su peso sobre PIB en 2 décimas, hasta situarse en el 6,8%.
- En lo que va de año los ingresos crecen un 8,1% respecto al mismo período del año anterior. Esta evolución es consecuencia principalmente del comportamiento de las retenciones del trabajo y del buen resultado de la cuota ingresada en julio.

GRÁFICO 2. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (IS)



- Los datos de septiembre son poco relevantes en este impuesto por lo que la AIREF no ha modificado su estimación de cierre, ni su calificación de cumplimiento. La ligera caída en la probabilidad se debe a que, al quedar menos meses para el final del año, la probabilidad de cumplimiento se va reduciendo.
- En términos acumulados de 12 meses el peso del IS sobre PIB ha ido bajando. En septiembre se sitúa en el 1,9%, dos décimas por debajo del registrado en septiembre de 2017.
- La AIREF prevé que en lo que queda de año el peso sobre el PIB suba ligeramente hasta el 2,0%, principalmente como consecuencia de los dos últimos pagos fraccionados.

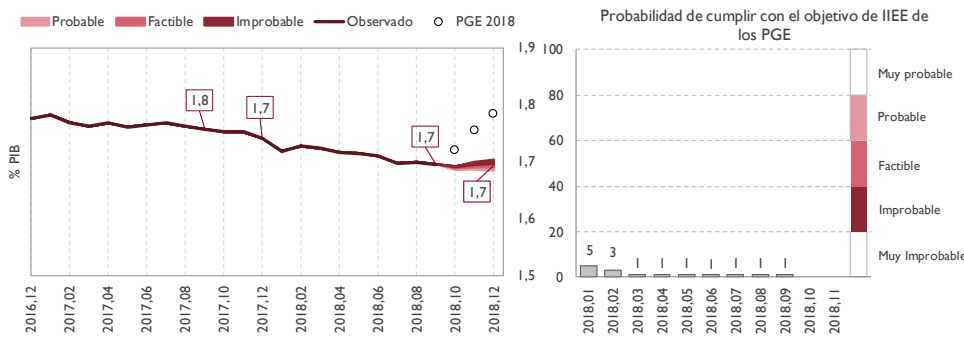
GRÁFICO 3. IMPUESTO SOBRE EL VALOR AÑADIDO (IVA) ANTES DE CESIÓN*



(*) Desde agosto de 2017 los ingresos se ajustan por el impacto de la introducción del Suministro Inmediato de Información del IVA que retrasa un mes los ingresos en caja y acelera la gestión de las devoluciones mensuales.

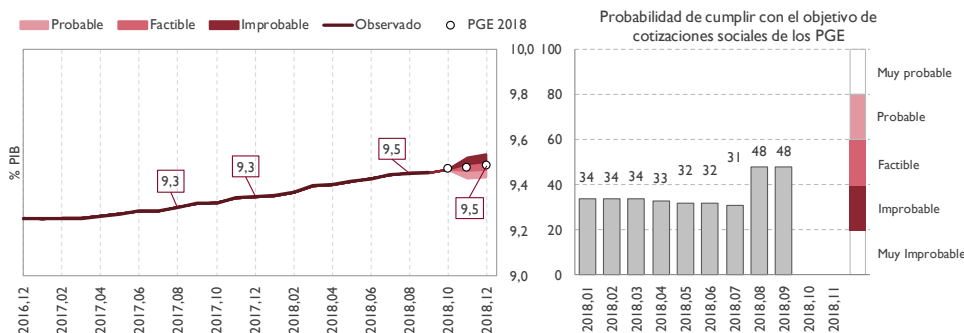
- Los ingresos registrados en septiembre mantienen la tendencia de los últimos meses, con tasas ligeramente por encima del 4% por lo que la AIREF no modifica su calificación de la previsión de cierre del ejercicio, que sigue considerándola muy improbable.
- En lo que va de año la demanda interna ha crecido en torno al 4,5% (principalmente por el efecto precio), el gasto final sujeto a IVA por encima del 6%, pero, sin embargo, los ingresos netos por IVA se sitúan en niveles del 4% derivado de un aumento de las devoluciones y de menores ingresos de ejercicios anteriores.
- El peso sobre el PIB se mantiene desde principios de año en el 5,8%, esperándose que en lo que queda de 2018 mejore una décima.

GRÁFICO 4. IMPUESTOS ESPECIALES ANTES DE CESIÓN



- Como en todo lo que llevamos de año, la AIREF considera muy improbable alcanzar el objetivo previsto en el presupuesto.
- Continúa en septiembre la senda de ligera reducción de los ingresos por IIEE. Su peso sobre el PIB se mantiene en el 1,7%, estimándose un cierre para final de 2018 en niveles similares a éste.
- La tasa de crecimiento hasta septiembre del 0,2%, es significativamente inferior al 2,2% del cierre de 2017 y queda muy lejos del 6,4% previsto en los PGE.
- El impuesto especial más relevante, hidrocarburos, crece a una tasa del 1,7%, mientras que las labores del tabaco caen al -1,5%.

GRÁFICO 5. COTIZACIONES DEL SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL

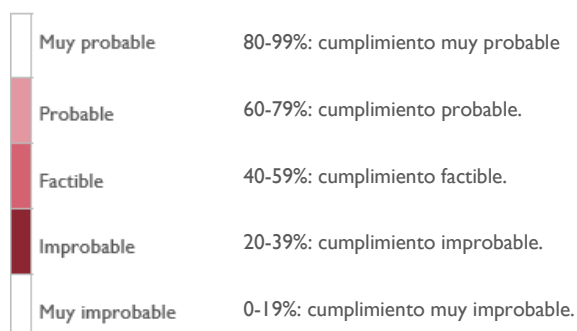


- La AIREF considera factible que se cumplan las previsiones de los PGE.
- Las cotizaciones aumentan hasta septiembre, en términos acumulados de 12 meses, un 5,5%, manteniendo un peso estable de en torno al 9,5% del PIB. Esta tendencia se mantendrá hasta final de año.

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

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 la fecha.
- 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 los PGE 2018.
- La previsión actualizada de la 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 15.000 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.