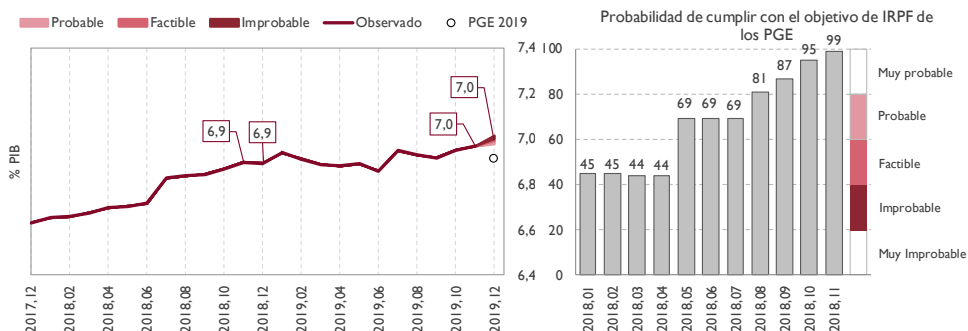


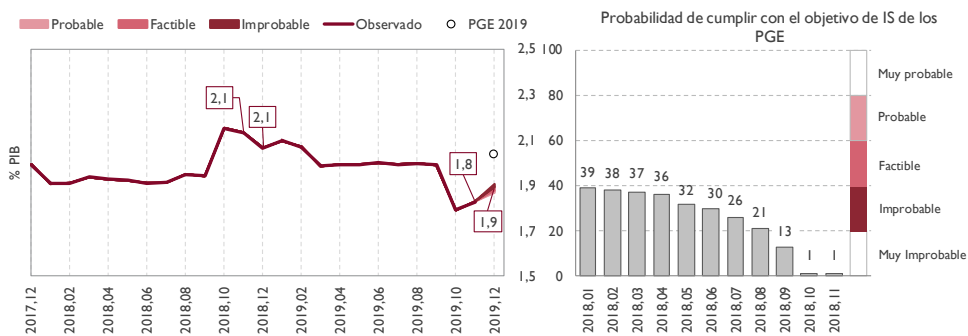
# Seguimiento mensual del objetivo de estabilidad

## C. Impuestos en caja antes de cesión

### Noviembre 2019

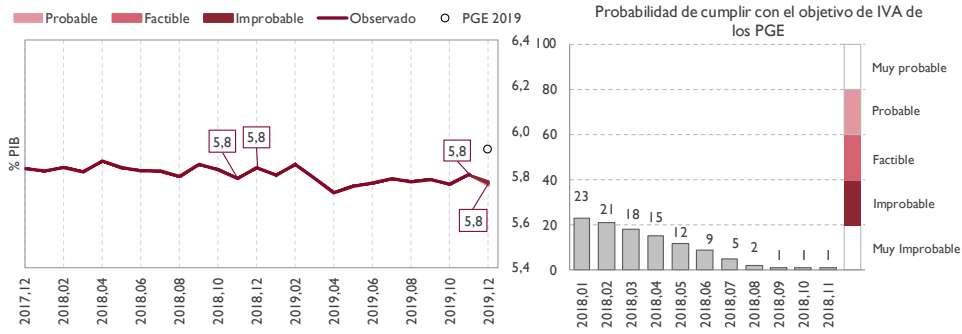
**GRÁFICO 1. IMPUESTO SOBRE LA RENTA DE LAS PERSONAS FÍSICAS (IRPF) ANTES DE CESIÓN**


- La AIReF mantiene la estimación de cierre de 2019 prevista en el Informe del Plan Presupuestario de 2020 y la calificación como muy probable del cumplimiento de los PGE.
- En términos acumulados de 12 meses el peso del IRPF sobre PIB aumenta 1 décima respecto al cierre de 2018.
- El IRPF crece hasta noviembre al 4,7% (6,3% en términos homogéneos). Los ingresos brutos mantienen la tendencia del primer semestre y evolucionan al 6,2%, mientras que las devoluciones crecen un 17,1% principalmente por la devolución por la prestación de maternidad.
- Las retenciones del trabajo mantienen su evolución positiva (crecen al 5,5% hasta noviembre), impulsadas por el incremento de las retenciones de las AA.PP. que crecen al 6,6%, frente al 5% del sector privado.

**GRÁFICO 2. IMPUESTO SOBRE SOCIEDADES (IS)**


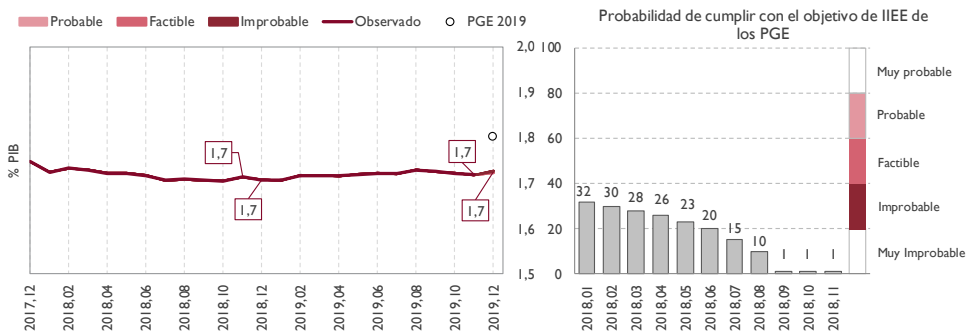
- La ralentización del ritmo de devoluciones en noviembre hace que la AIReF mejore levemente su estimación de cierre de 2019 en términos de caja, sin que esto afecte al déficit en términos de contabilidad nacional.
- Los ingresos hasta noviembre han registrado una caída del 9,7%, descendiendo su peso en PIB en términos acumulados de 12 meses en 3 décimas. Este descenso viene explicado además de por la negativa evolución del segundo pago fraccionado, por una devolución extraordinaria procedente de una sentencia de unos 700 M€.
- Se sigue calificando como muy improbable el cumplimiento de la previsión presupuestaria.

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



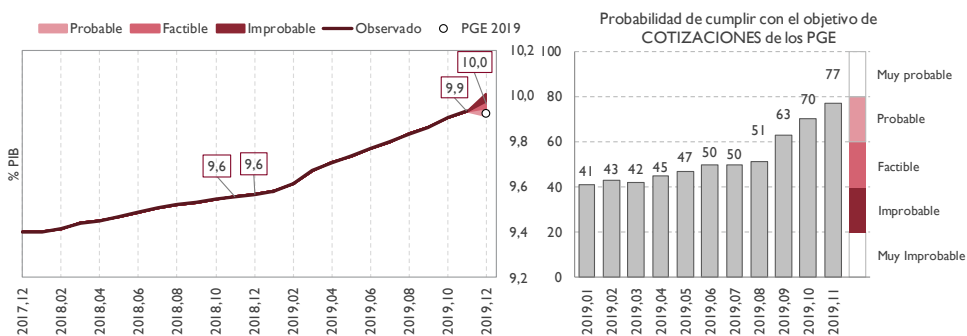
- La AIReF mejora levemente su estimación respecto a la del mes anterior, continuando como muy improbable el cumplimiento del objetivo.
- Los ingresos registrados hasta noviembre en el IVA crecen un 3,0% respecto al mismo período del año anterior, manteniéndose en términos acumulados de 12 meses su peso sobre el PIB y esperándose un mantenimiento del mismo en el cierre de 2019.
- Los ingresos brutos crecen en lo que va de año un 3,6% mientras que las devoluciones evolucionan a un ritmo superior al 5%.

### GRÁFICO 4. IMPUESTOS ESPECIALES ANTES DE CESIÓN



- La AIReF mantiene su estimación de cierre respecto a su estimación del mes anterior y mantiene como improbable el cumplimiento del presupuesto.
- En términos acumulados de 12 meses los IIEE mantienen el peso sobre PIB en el 1,7%, esperándose un nivel similar al cierre.
- Los IIEE crecen hasta noviembre al 4,3%, rebajando ligeramente las tasas registradas a principios de año. El principal factor es el efecto de la incorporación en el Impuesto sobre Hidrocarburos de la tarifa autonómica, lo que hace que este impuesto crezca al 9,5% a pesar del estancamiento del consumo. Sin este cambio normativo los IIEE caerían al 0,6%.

### GRÁFICO 5. COTIZACIONES DEL SISTEMA DE SEGURIDAD SOCIAL

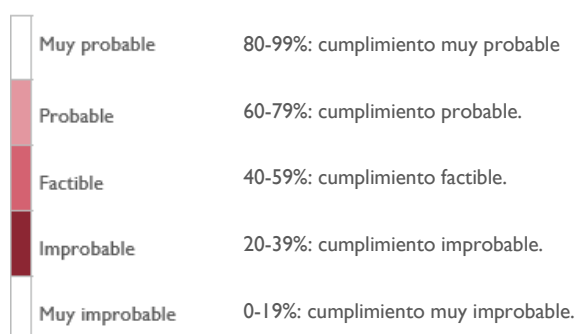


- La AIReF considera probable que se cumplan las previsiones de los PGE.
- Las cotizaciones aumentan hasta noviembre, en términos acumulados de 12 meses, un 7,7%, creciendo su peso hasta el 9,9% del PIB.
- La AIReF estima que este nivel aumentará una décima adicional al cierre de 2019, principalmente como consecuencia de las medidas aprobadas.

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 la recaudación prevista por el Gobierno en el proyecto de PGE 2019 presentado, descontando el impacto de las medidas contenidas en el mismo que no han entrado en vigor.
- 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.