Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal

Informes sobre los presupuestos iniciales para 2018 de CCAA

Mayo 2018

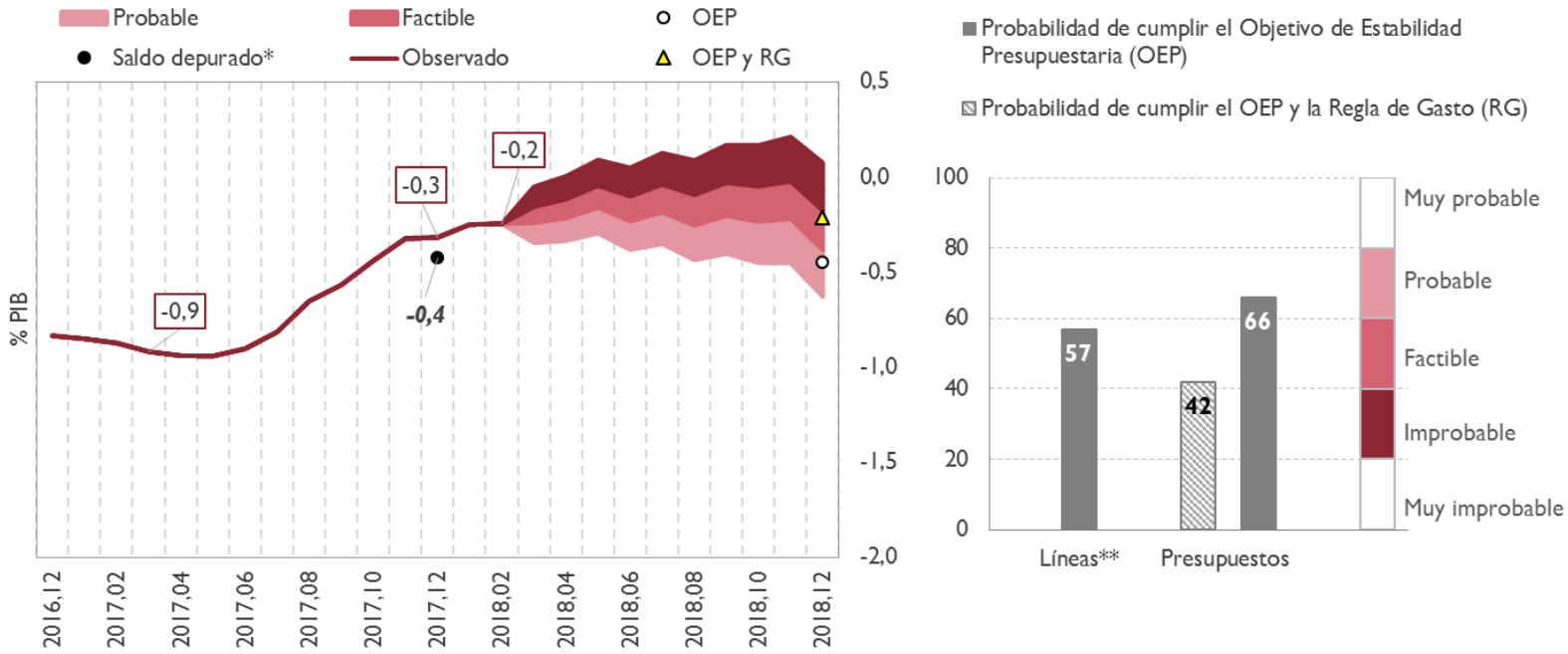
Subsector CCAA

- **Objetivo de estabilidad presupuestaria (OEP) y regla de gasto (RG)**
  - **Subsector**
  - **Análisis individual**
- **Deuda y sostenibilidad**
- **Recomendaciones nuevas y reiteradas**

Subsector: Holgura en el objetivo de estabilidad con riesgos en la regla de gasto.

- Se considera probable alcanzar el -0,4% del PIB.
- Las previsiones de crecimiento de los empleos denotan riesgo moderado de incumplimiento de la regla de gasto. Una evolución del gasto más ajustada llevaría a un déficit inferior, cuya consecución se estima factible.

CCAA. Previsión AIReF. Probabilidad de cumplimiento del objetivo de estabilidad de 2018



* Depurado de las regularizaciones de ejercicios anteriores en País Vasco y Navarra
** Homogeneizado a la actualización del cálculo de los intervalos de confianza

Holgura en el objetivo de estabilidad con riesgos en regla de gastos.

- Para 9 CCAA alcanzar el objetivo del -0,4% no supone reducción del déficit
- Sin embargo, en 13 se advierten riesgos altos o moderados de incumplimiento de la regla de gasto

Previsión AIReF. Desviación sobre objetivo en 2017 y ajuste/margen en 2018 para alcanzar el -0,4%PIB (%PIB).

COMUNIDADES AUTÓNOMAS	Datos cierre 2017 (*) (1)	Desviación 2017 sobre objetivo (2) = (1)-(-0,6%)	Márgen disponible(+)/ ajuste necesario(-) para alcanzar el objetivo de 2018 (3) = (1)-(-0,4%)	
Andalucía	-0,2%	0,4%	0,2%	*
Aragón	-0,9%	-0,3%	-0,5%	
Asturias	-0,3%	0,3%	0,1%	*
Illes Balears	0,5%	1,1%	0,9%	*
Canarias	0,7%	1,3%	1,1%	
Cantabria	-0,4%	0,2%	0,0%	*
Castilla y León	-0,9%	-0,3%	-0,5%	
Castilla-La Mancha	-0,7%	-0,1%	-0,3%	*
Cataluña	-0,6%	0,0%	-0,2%	*
Extremadura	-0,9%	-0,3%	-0,5%	*
Galicia	-0,2%	0,4%	0,2%	*
Comunidad de Madrid	-0,5%	0,1%	-0,1%	*
Región de Murcia	-1,5%	-0,9%	-1,1%	*
CF de Navarra (*)	0,2%	0,8%	0,6%	*
País Vasco (*)	-0,1%	0,5%	0,3%	*
La Rioja	-0,4%	0,2%	0,0%	
Comunitat Valenciana	-0,7%	-0,1%	-0,3%	*
Subsector	-0,4%	0,2%	0,0%	*

Objetivo 2017 -0,6%

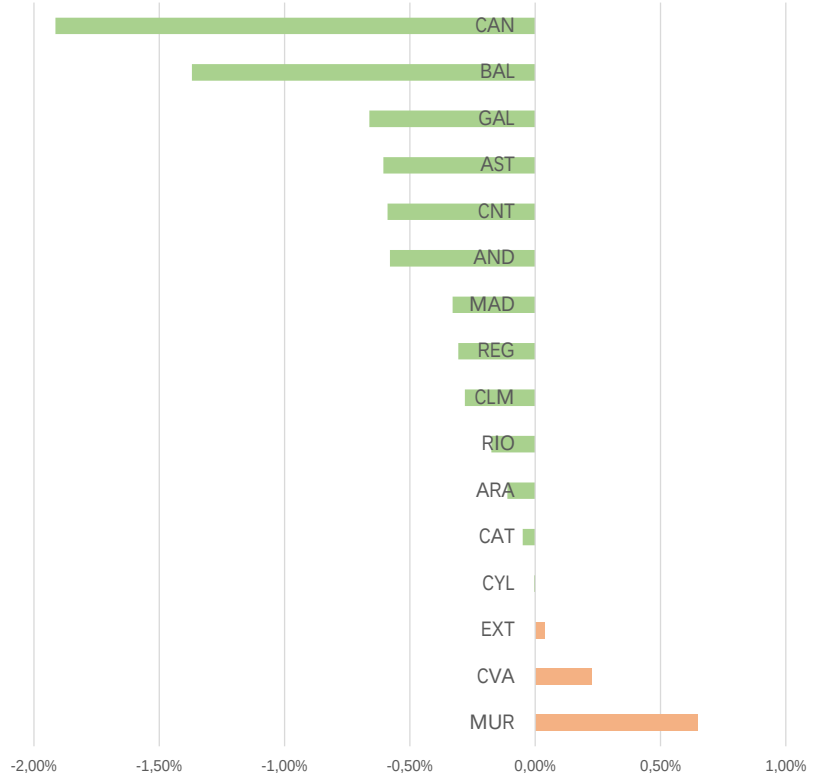
Objetivo 2018 -0,4%

(*)Depurado de las regularizaciones de ejercicios anteriores en País Vasco y Navarra

Holgura en el objetivo de estabilidad incluso sin el efecto de los recursos del sistema

- Eliminando del análisis anterior el crecimiento de los recursos del sistema sujetos a entregas a cuenta, se eleva a 14 el número de CCAA para las que alcanzar el objetivo del 0,4% del PIB no exige esfuerzos adicionales.

Disminución (-) / aumento (+) 2018-2017 del saldo entre ingresos distintos de SFA y gastos para alcanzar un déficit del -0,4% PIB en las CCAA de régimen común (% PIB)



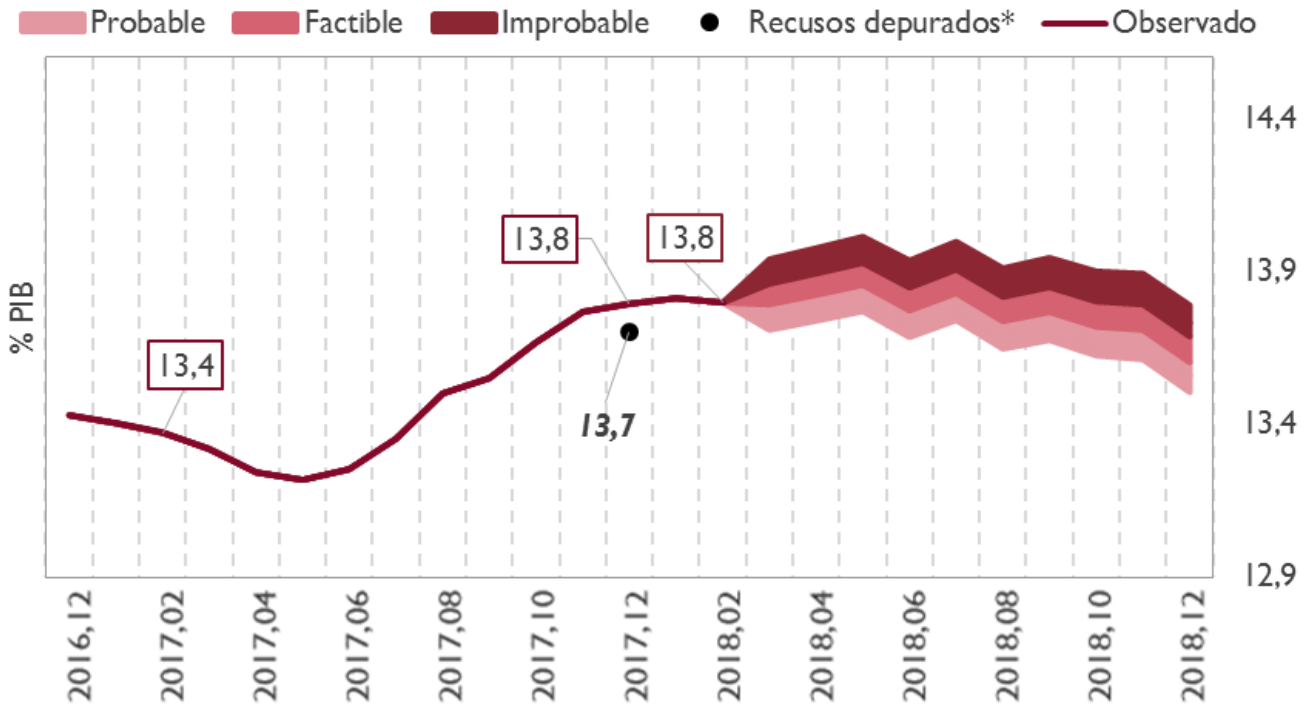
Variación de los recursos del sistema de financiación sujetos a entregas a cuenta 2018/2017. CCAA.

CC.AA	Variación recursos sistema de finanaciación sujetos a entregas a cuenta 2018/2017	
	% variación interanual	% del PIB 2018
ANDALUCÍA	3,4%	0,4%
ARAGÓN	6,6%	0,6%
ASTURIAS	4,2%	0,5%
BALEARES	6,6%	0,5%
CANARIAS	9,1%	0,9%
CANTABRIA	4,3%	0,5%
CASTILLA Y LEÓN	4,3%	0,4%
CASTILLA - LA MANCHA	5,1%	0,6%
CATALUÑA	2,3%	0,2%
EXTREMADURA	2,6%	0,4%
GALICIA	4,0%	0,5%
COMUNIDAD DE MADRID	6,4%	0,4%
REGIÓN DE MURCIA	3,7%	0,4%
LA RIOJA	2,0%	0,2%
COMUNITAT VALENCIANA	0,8%	0,1%
TOTAL COMUNIDADES AUTÓNOMAS	3,9%	0,3%

Subsector: Positiva evolución de los ingresos

- Se estima un crecimiento cercano al 4% sobre el cierre de 2017 depurado de regularizaciones de ejercicios anteriores.
- Hechos posteriores a la aprobación de los presupuestos autonómicos:
  - Actualización recursos SFA, sin cambios significativos en el subsector respecto a los comunicados en julio
  - Negociación Convenio Navarra (27 de diciembre de 2017)

CCAA. Previsión AIReF sobre la evolución de los recursos 2018



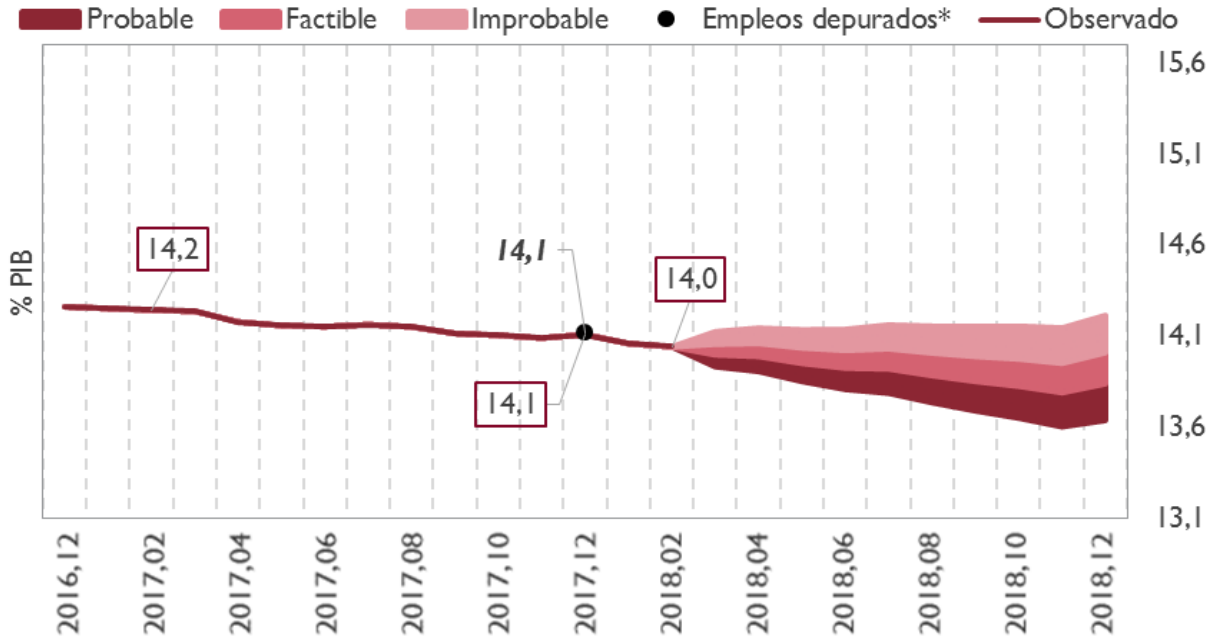
*Depurado de las regularizaciones de ejercicios anteriores en País Vasco y Navarra

CONCEPTOS	% Variación interanual 2018/2017	Variación 2018/2017 en % PIB
Recursos	4%	-0,1%
SFA sujetos a entregas a cuenta	4%	-0,1%
ITPAJD	15%	0,1%
Resto ingresos	1%	-0,1%

Subsector: Crecimiento de los empleos en torno al 3%

- Se estima un crecimiento ligeramente superior al 3% sobre el cierre de 2017 depurado de regularizaciones de ejercicios anteriores que implica un riesgo moderado de incumplimiento de la regla de gasto.
- Hechos posteriores a la elaboración de los presupuestos autonómicos:
  - Acuerdo II Gobierno Sindicatos
  - Disposición adicional 106ª sobre inversiones financieramente sostenibles en CCAA
  - Disposición adicional 132ª sobre posible reducción de jornada
  - Negociación Convenio Navarra

CCAA. Previsión AIReF sobre la evolución de los empleos 2018



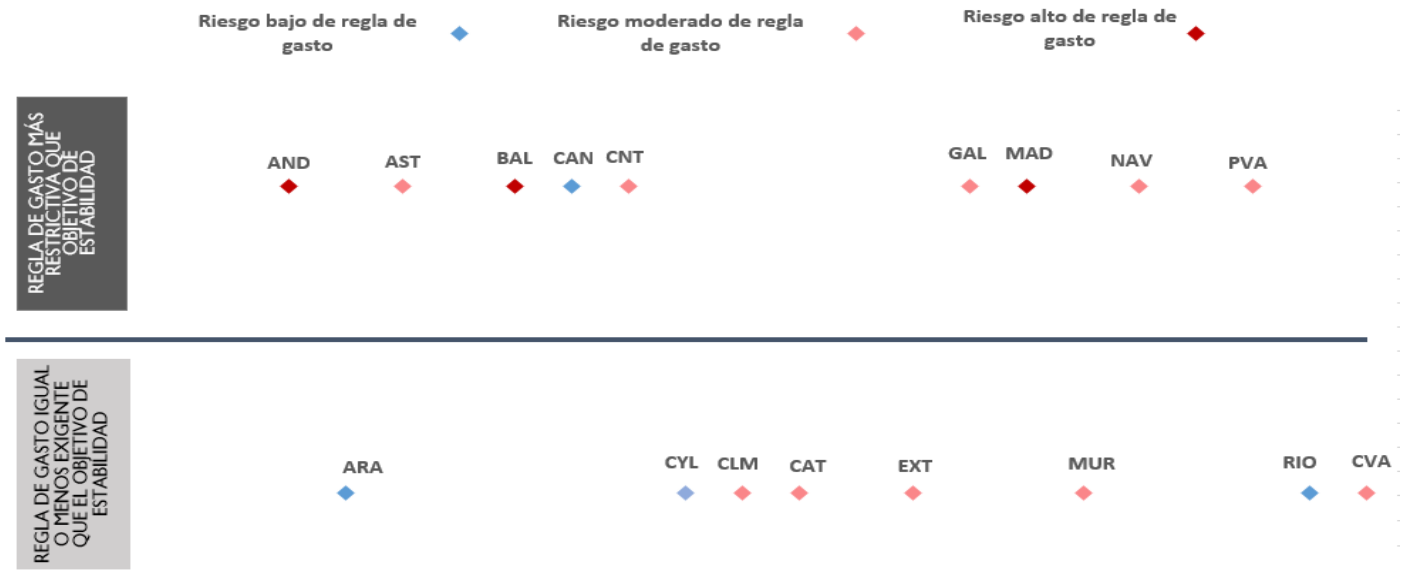
*Depurado de las regularizaciones de ejercicios anteriores en País Vasco y Navarra

CONCEPTOS	% Variación interanual 2018/2017	Variación 2018/2017 en % PIB
Empleos	3%	-0,2%
Consumo público	3%	-0,2%
Intereses	-5%	0,0%
Resto de gastos corrientes	3%	0,0%
Gastos de capital	10%	0,0%

La regla de gasto pasa a ser el instrumento principal para la reducción del déficit

En 2017 el objetivo de déficit no ha resultado restrictivo, pero se ha incumplido la regla de gasto en el conjunto y en diez CCAA, seis de las cuales han cumplido el objetivo de estabilidad.

CC.AA. Variación del gasto computable 2017/2016	
ANDALUCÍA	1,6%
ARAGÓN	3,4%
ASTURIAS	2,9%
BALEARES	0,7%
CANARIAS	0,6%
CANTABRIA	0,0%
CASTILLA Y LEÓN	5,6%
CASTILLA - LA MANCHA	3,2%
CATALUÑA	3,4%
EXTREMADURA	-0,6%
GALICIA	2,0%
COMUNIDAD DE MADRID	4,8%
REGIÓN DE MURCIA	3,4%
CF DE NAVARRA	5,8%
PAÍS VASCO	2,9%
LA RIOJA	3,2%
COMUNITAT VALENCIANA	2,1%
TOTAL COMUNIDADES AUTÓNOMAS	2,9%

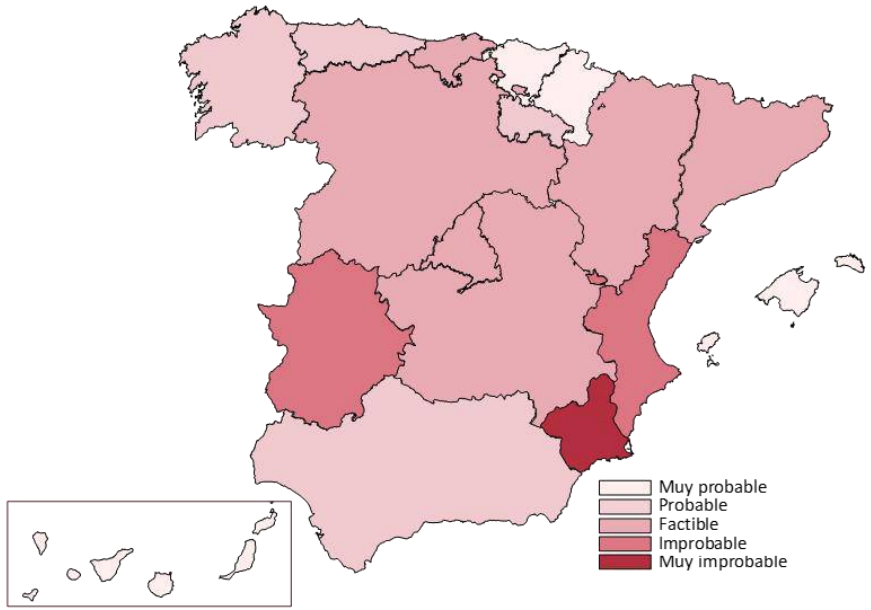


En 2018 podría replicarse una situación similar.

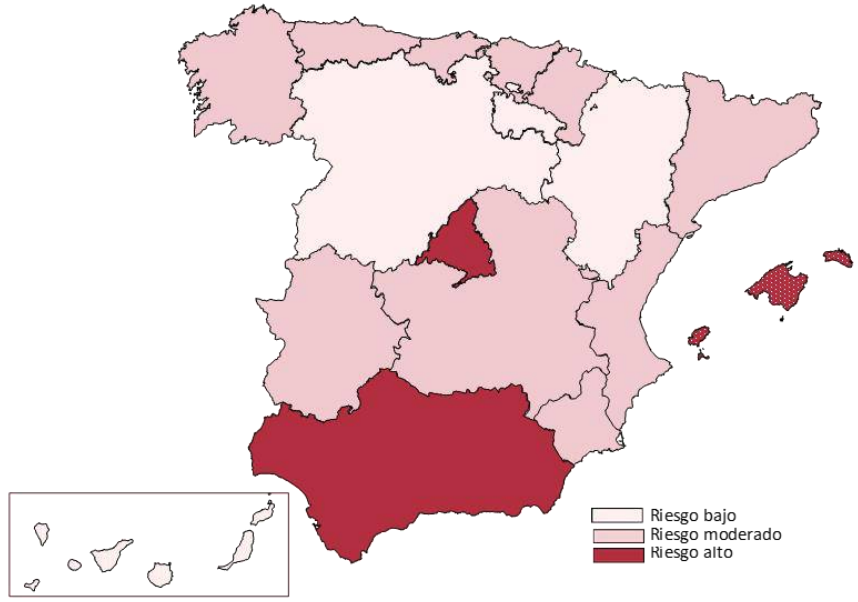
Resumen por CCAA: Dificultades respecto al objetivo de estabilidad en 3 CCAA, con riesgos en la regla de gasto en 13

- Se sigue apreciando que la consecución del -0,4% es muy improbable para Murcia e improbable para Extremadura y la C. Valenciana.
- Se considera que hay riesgos altos de incumplimiento de la regla de gasto en Andalucía, Madrid e Illes Balears(*), advirtiéndose riesgos moderados en otras 10 CCAA.

Previsión AIReF. Probabilidad de cumplimiento del objetivo de estabilidad de 2018 por CCAA



Previsión AIReF. Riesgos de incumplimiento de la regla de gasto en 2018 por CCAA



(*) La aplicación efectiva, en su caso, de la DA 106ª del proyecto de PGE facilitaría el cumplimiento de la regla en Canarias e Illes Balears. En esta última, cambiaría la calificación del riesgo a la baja

Resumen por CCAA: respecto a líneas, mejoran las previsiones respecto al objetivo de estabilidad, empeoran respecto a regla de gasto

- Mejoran las perspectivas sobre OEP en tres CCAA, empeorando en una.
- Empeoran los riesgos apreciados respecto a RG en cinco CCAA, mejorando en una.

Previsión AIReF. Probabilidad de cumplimiento del OEP y riesgos de incumplimiento RG en 2018 por CCAA

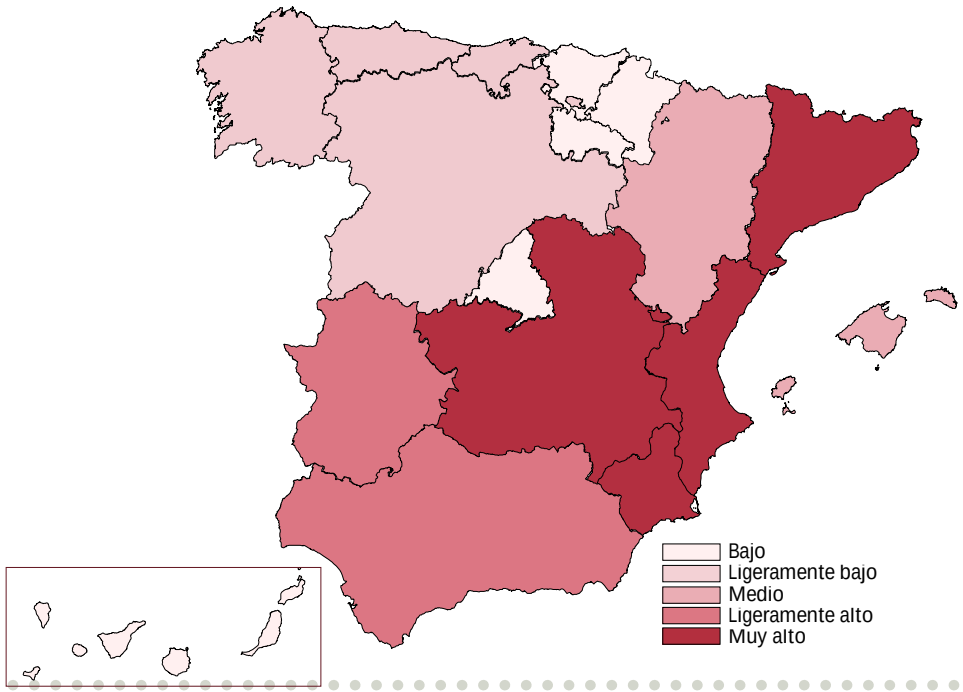
COMUNIDADES AUTÓNOMAS	Probabilidad cumplimiento objetivo estabilidad 2018 -0,4% PIB		Riesgo de incumplimiento de la regla de gasto de 2018 2,4%	
	Informe sobre líneas fundamentales de presupuestos	Informe de presupuestos iniciales	Informe sobre líneas fundamentales de presupuestos	Informe de presupuestos iniciales
Andalucía	Factible	Probable	Riesgo moderado	Riesgo alto
Aragón	Factible	Factible	Riesgo bajo	Riesgo bajo
Asturias	Probable	Probable	Riesgo moderado	Riesgo moderado
Illes Balears	Muy probable	Muy probable	Riesgo moderado	Riesgo alto (*)
Canarias	Muy probable	Muy probable	Riesgo bajo	Riesgo bajo (*)
Cantabria	Factible	Factible	Riesgo moderado	Riesgo moderado
Castilla y León	Factible	Factible	Riesgo moderado	Riesgo bajo
Castilla-La Mancha	Factible	Factible	Riesgo bajo	Riesgo moderado
Cataluña	Factible	Factible	Riesgo bajo	Riesgo moderado
Extremadura	Improbable	Improbable	Riesgo moderado	Riesgo moderado
Galicia	Probable	Probable	Riesgo moderado	Riesgo moderado
Comunidad de Madrid	Factible	Factible	Riesgo moderado	Riesgo alto
Región de Murcia	Muy improbable	Muy improbable	Riesgo moderado	Riesgo moderado
CF de Navarra	Factible	Muy probable	Riesgo moderado	Riesgo moderado
País Vasco	Factible	Muy probable	Riesgo moderado	Riesgo moderado
La Rioja	Muy probable	Probable	Riesgo bajo	Riesgo bajo
Comunitat Valenciana	Improbable	Improbable	Riesgo moderado	Riesgo moderado

(*) La aplicación efectiva, en su caso, de la DA 106ª del proyecto de PGE facilitaría el cumplimiento de la regla en Canarias e Illes Balears. En esta última, cambiaría la calificación del riesgo a la baja

Deuda y sostenibilidad

- Dado el sistema de medición del objetivo de deuda, se prevé el cumplimiento en todas las CCAA.
- Sostenibilidad financiera:
  - No se proyecta que el subsector CCAA alcance el nivel de referencia del 13% antes del 2036.
  - Por CCCA: situación heterogenea, identificándose riesgos muy altos para Castilla La-Mancha, Cataluña, Murcia y C. Valenciana.

Previsión AIReF. Riesgo de sostenibilidad financiera de las CCAA



Recomendaciones nuevas

- A Extremadura, la C. Valenciana y Murcia (improbable o muy improbable cumplimiento del OEP)

  Uso de las palancas fiscales disponibles ⇒ mínimo garantizar cumplimiento regla de gasto.

- A Andalucía, Illes Balears y Madrid (riesgos altos de incumplimiento de la regla de gasto)

  Diseño de un mecanismo de corrección inmediata del gasto ante incumplimientos reiterados. En Madrid, incorporación al PEF

- Al MINHAFP, en relación a la regla de gasto:
  - Incorporación en la regulación de la regla la consideración de la situación financiera
  - En materia de transparencia:
    - Publicación mensual y anual del detalle por CCAA de los elementos de cálculo del gasto computable y de la serie homogénea.
    - Actualización de la guía de cálculo de la regla de gasto en CCAA.
    - En todo caso, transparentar anticipadamente la metodología de medición de la regla de gasto.

Recomendaciones reiteradas

- Al MINHAFP:
  - Fijación de objetivos para los distintos subsectores y administraciones teniendo en cuenta la situación fiscal y la regla de gasto.
  - Reunión del grupo de trabajo sobre regla de gasto del CPFF.
  - Ampliación del período transitorio para el cumplimiento del límite establecido en el artículo 13 de la LOEPSF.

- A Aragón, Castilla y León, Castilla-La Mancha y País Vasco, incorporación en los presupuestos de información sobre regla de gasto.

ANEXOS

Previsiones 2018 CCAA. Regla de gasto. Consideraciones DA 106ª Proyecto PGE

- Flexibiliza la regla de gasto en un momento de expansión económica en el que la regla cobra mayor relevancia como elemento fundamental de estabilización y como principal instrumento de consolidación fiscal.
- Acentúa la provisionalidad de una regla con vocación de medio plazo, al limitar su vigencia a un año.
- La necesaria estabilidad y consenso en la regulación de la regla de gasto, que supone su articulación mediante ley orgánica, se altera al plantearse su modificación a través de una ley de PGE.
- Supone en la práctica la existencia de una regla de gasto distinta en cada subsector, con requisitos menos estrictos en CCAA que los diseñados para CCLL.
- En 2018, se estima muy limitado su impacto en el subsector.

Inversiones financieramente sostenibles (IFS) en AATT

NORMATIVA

CCAA: Proyecto Ley PGE

CCLL: LOEPSF; prórroga y desarrollo por ley

PERÍODO

CCAA: Desde 2018

CCLL: Desde 2014 prorrogado cada año

CONDICIONES DE SELECCIÓN

CCAA:

- Superávit en año anterior
- Cumplimiento regla de gasto
- Cumplimiento objetivo deuda año anterior y demás sobre disposiciones s/ autorizaciones endeudamiento
- Cumplimiento PMP 6 meses antes
- Cumplimiento condicionalidad FLA

CCLL:

- Superávit y remanente de tesorería positivo en año anterior
- Cumplimiento límites endeudamiento
- Cumplimiento PMP

IMPORTE APLICABLE

CCAA: Menor de dos: superávit año anterior/año corriente

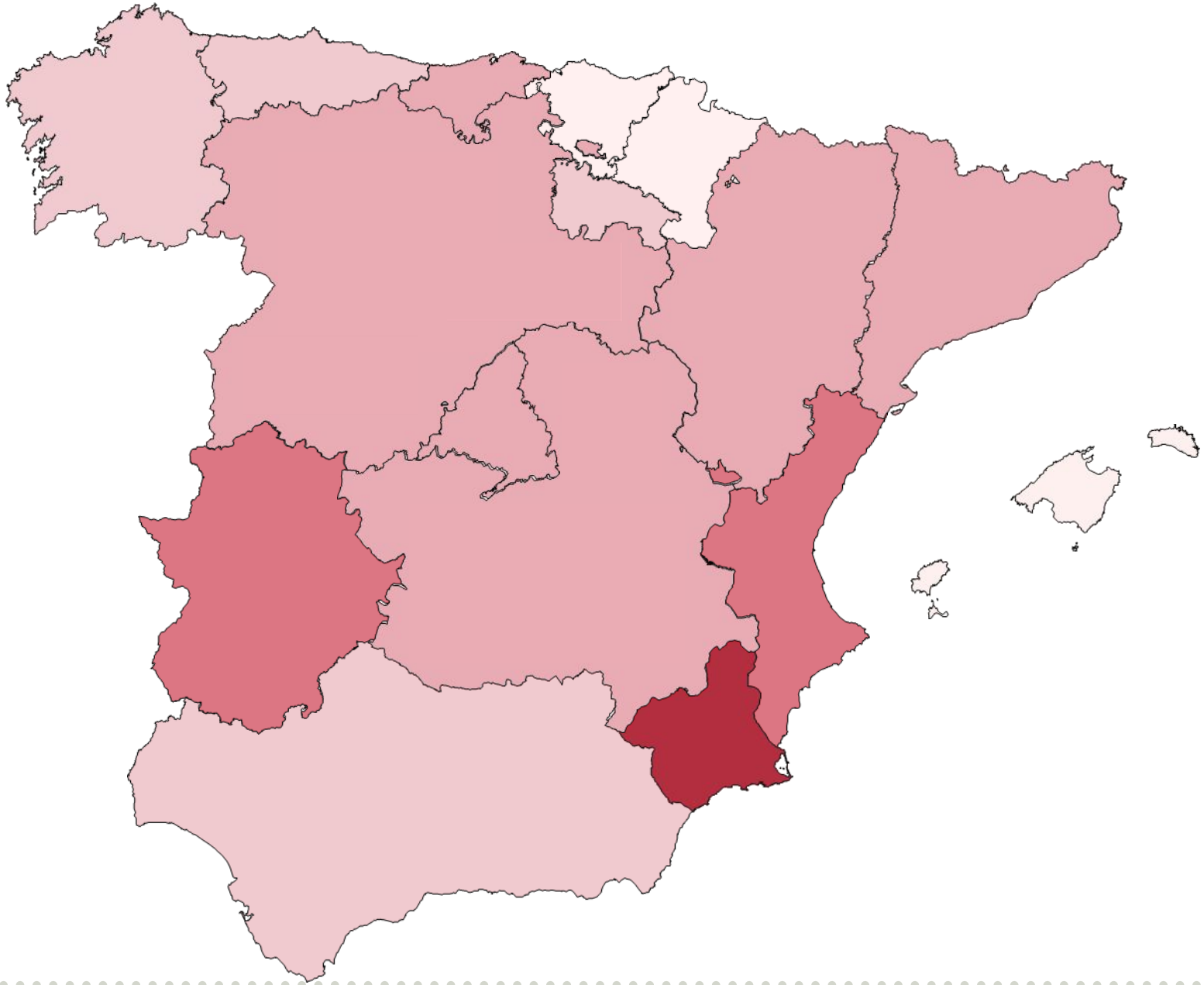
CCLL: Menor de tres: superávit/remanente tesorería año anterior (en ambos tras atender obligaciones pendientes de imputar a presupuesto)/ superávit año corriente

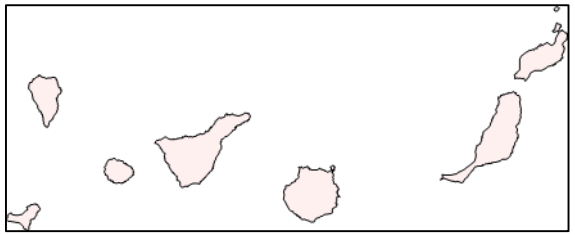
DESTINO DE LAS INVERSIONES

CCAA: Sin limitación a grupos de programas. Basta con que tenga efectos positivos medioambientales o evite gastos recurrentes o genere ahorros futuros

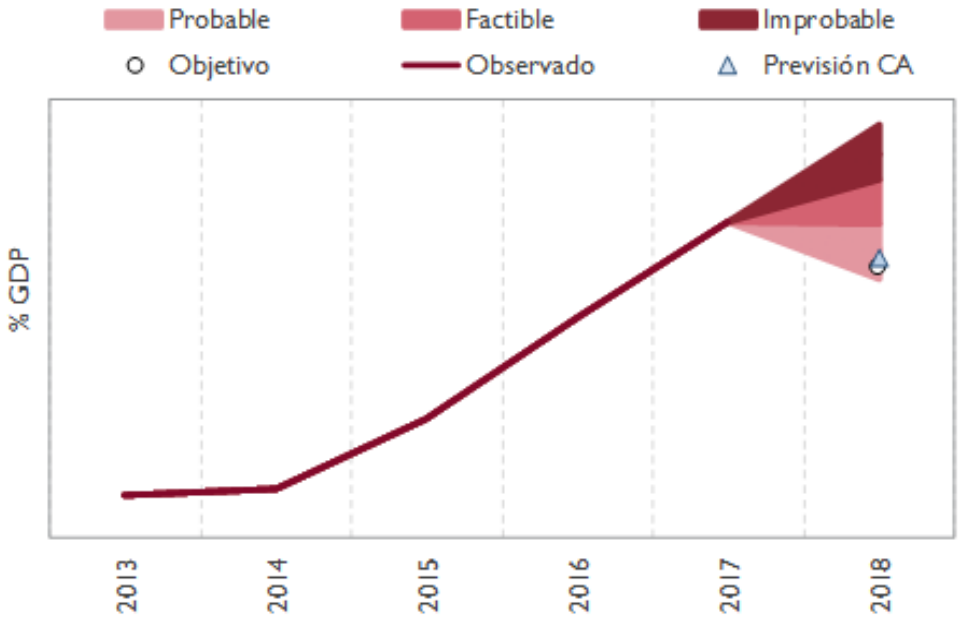
CCLL: Limitado a unos grupos de programas, ampliados por el RD-Ley 1/2018

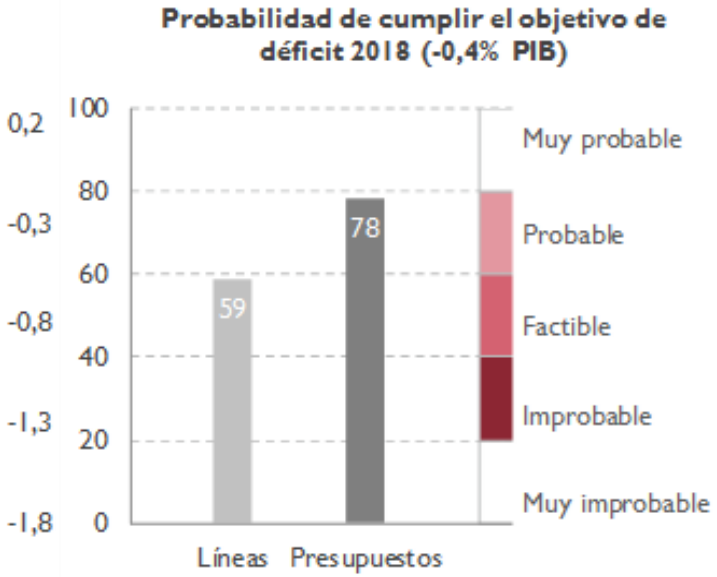
VALORACIÓN INDIVIDUAL DE LAS CCAA





COMUNIDAD AUTÓNOMA DE ANDALUCÍA





OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO PROBABLE
REGLA DE GASTO	RIESGO ALTO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO LIGERAMENTE ALTO

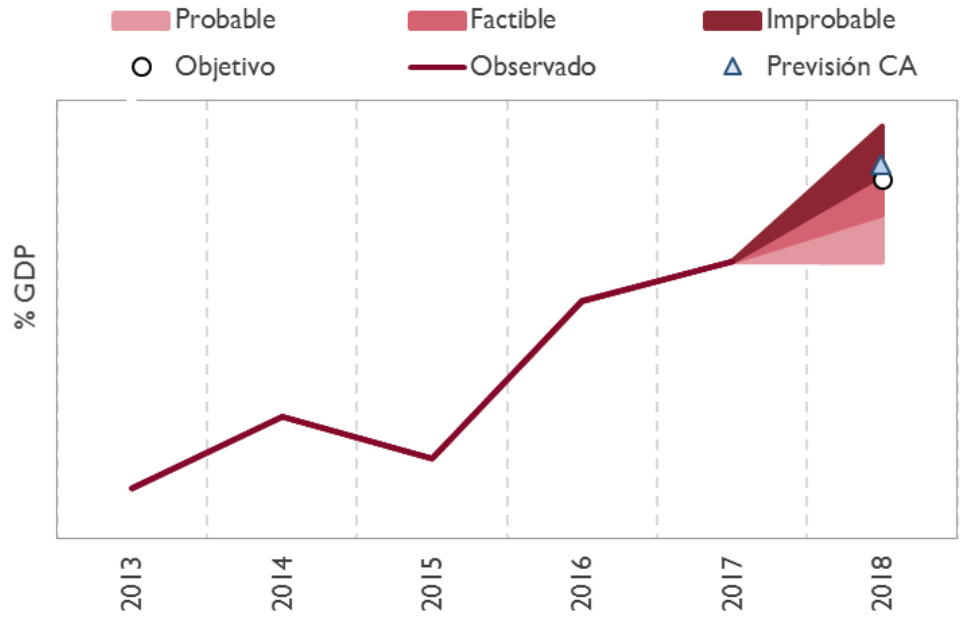
Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

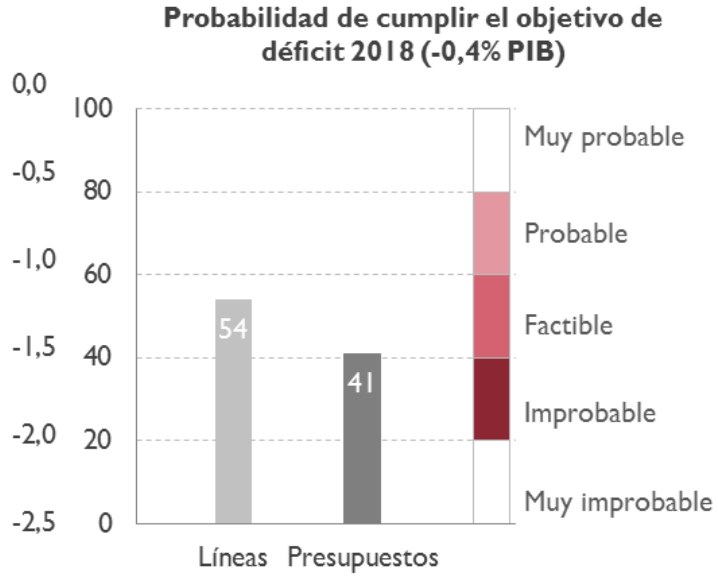
- ↑ Mejor cierre 2017
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

RECOMENDACIÓN:

Diseño de mecanismos de corrección inmediata del gasto en caso de desviaciones reiteradas con los datos mensuales de regla de gasto.

COMUNIDAD AUTÓNOMA DE ARAGÓN





OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO FACTIBLE
REGLA DE GASTO	RIESGO BAJO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO MEDIO

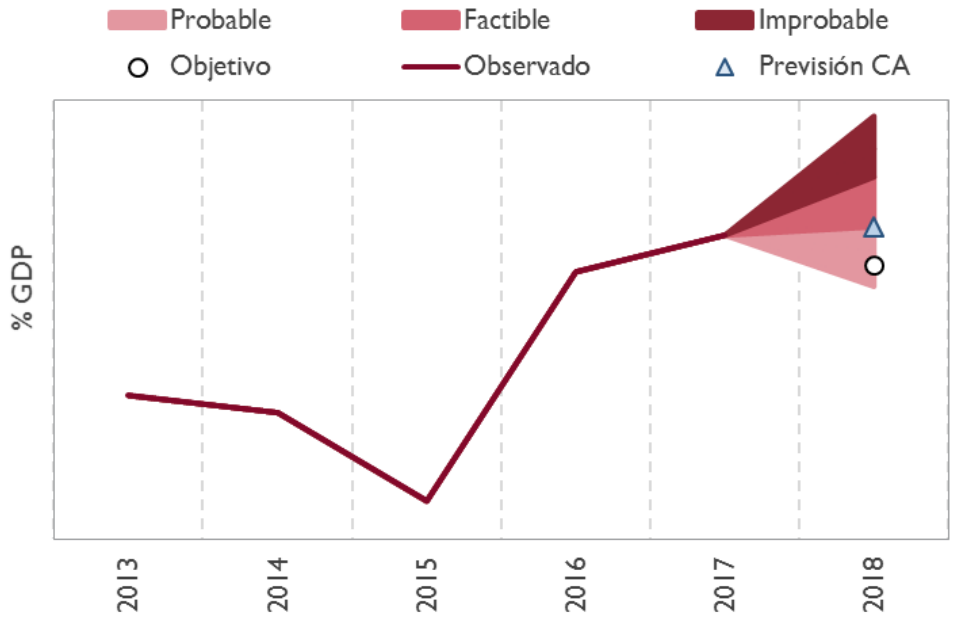
Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

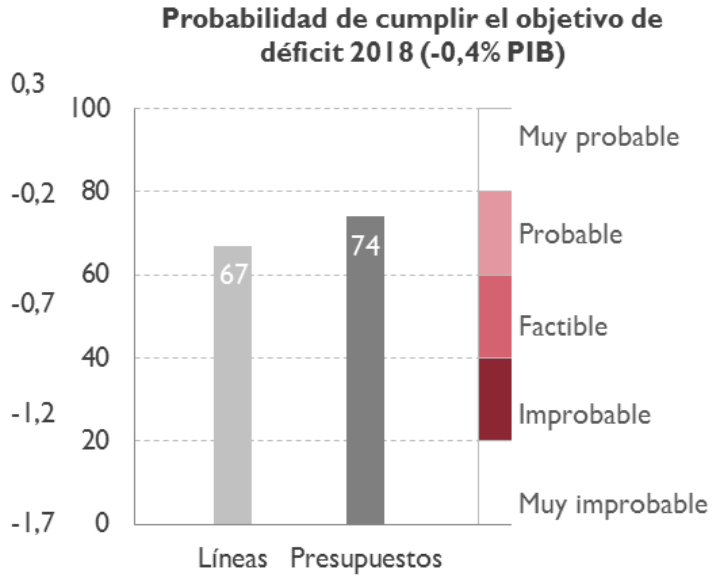
- Peor cierre 2017 especialmente en gastos
- Incorporación Acuerdo Sindicatos

RECOMENDACIÓN:

Incorporación en sus Presupuestos de la información sobre regla de gasto.

C.A. DEL PRINCIPADO DE ASTURIAS



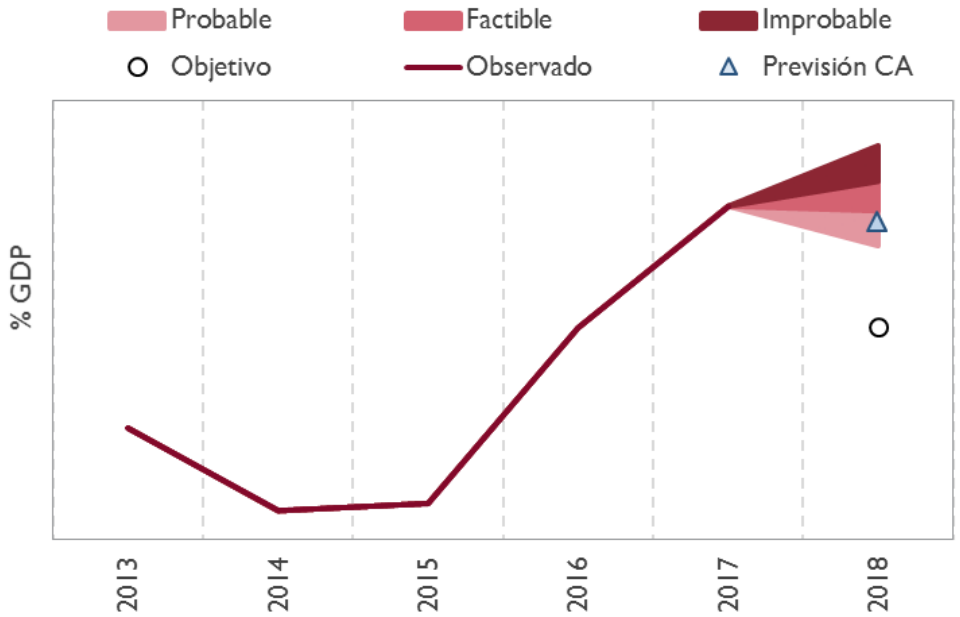


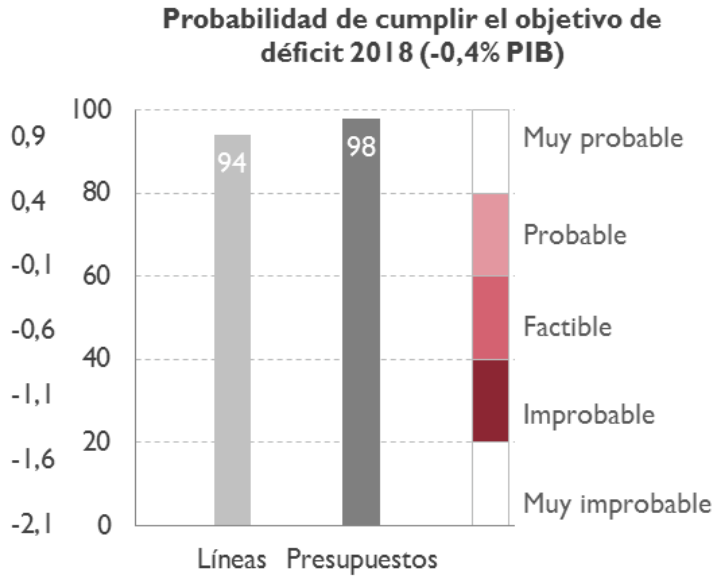
OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO PROBABLE
REGLA DE GASTO	RIESGO MODERADO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO LIGERAMENTE BAJO

Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- ↑ Mejor cierre 2017 fundamentalmente en gastos
- ↓ Menores recursos SFA a los comunicados en julio
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

C.A. DE LAS ILLES BALEARS





OBJETIVO DE ESTABILIDAD

CUMPLIMIENTO MUY PROBABLE

REGLA DE GASTO

RIESGO ALTO
(Podría reducirse de aplicarse la DA 106)

SOSTENIBILIDAD FINANCIERA

RIESGO MEDIO

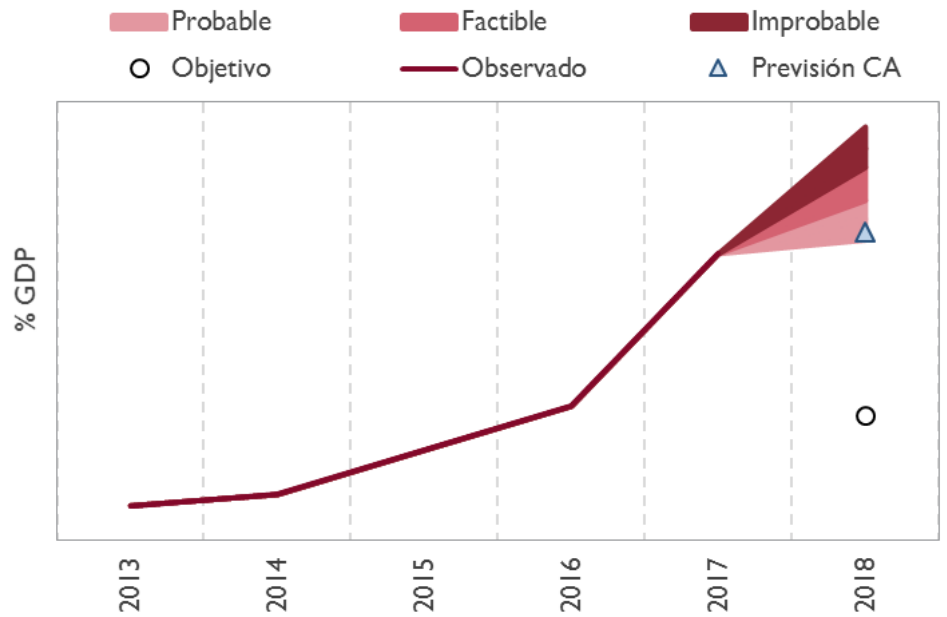
Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

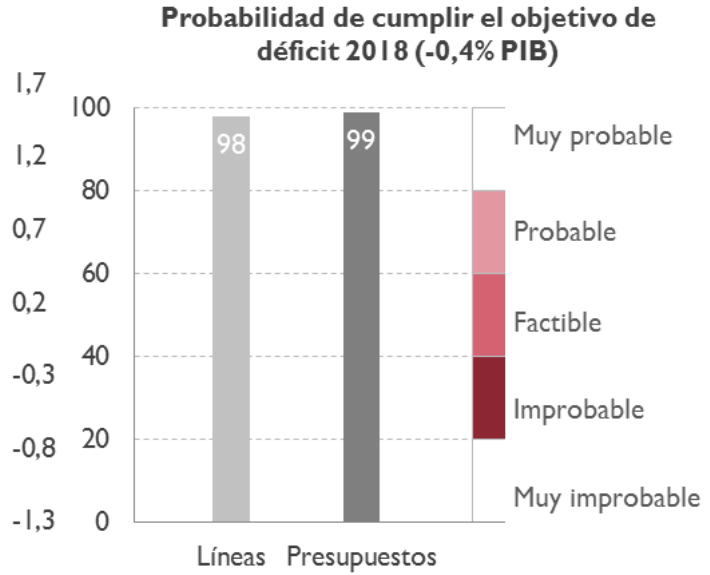
- ↑ Mejor cierre 2017 en ingresos y gastos
- ↑ Mayores recursos SFA que los comunicados en julio
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

RECOMENDACIÓN:

Diseño de mecanismos de corrección inmediata del gasto en caso de desviaciones reiteradas con los datos mensuales de regla de gasto.

COMUNIDAD AUTÓNOMA DE CANARIAS



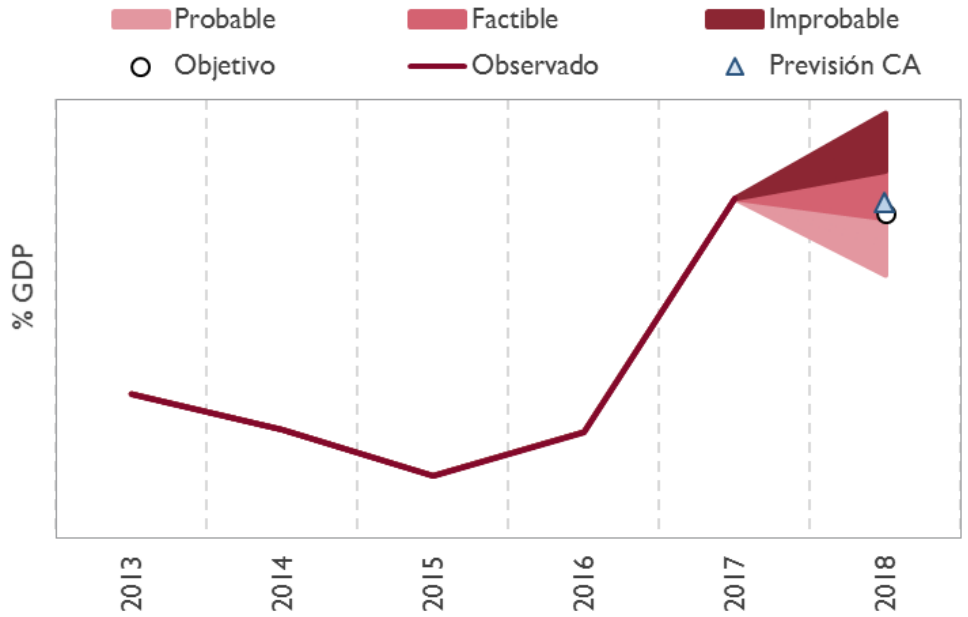


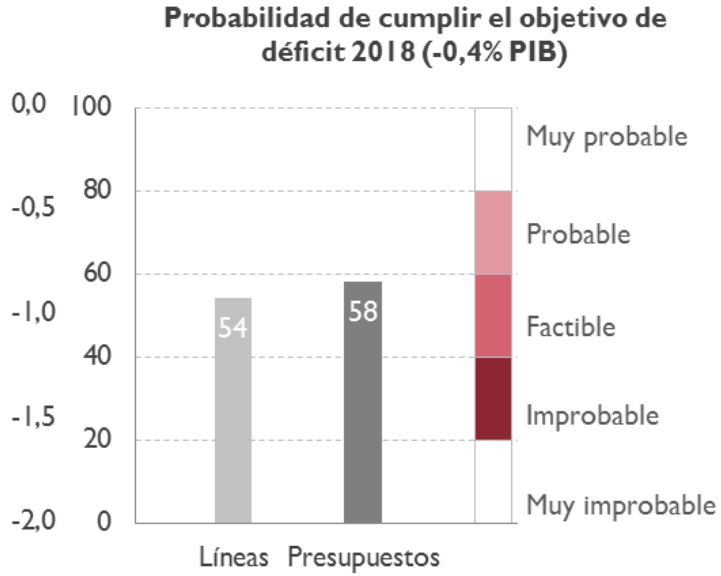
OBJETIVO DE ESTABILIDAD	**CUMPLIMIENTO MUY PROBABLE**
REGLA DE GASTO	**RIESGO BAJO**
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	**RIESGO BAJO**

Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- ↑ Mejor cierre 2017
- ↑ Mayores transferencias de AGE y UE
- ↓ Más inversión cofinanciada
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

COMUNIDAD AUTÓNOMA DE CANTABRIA



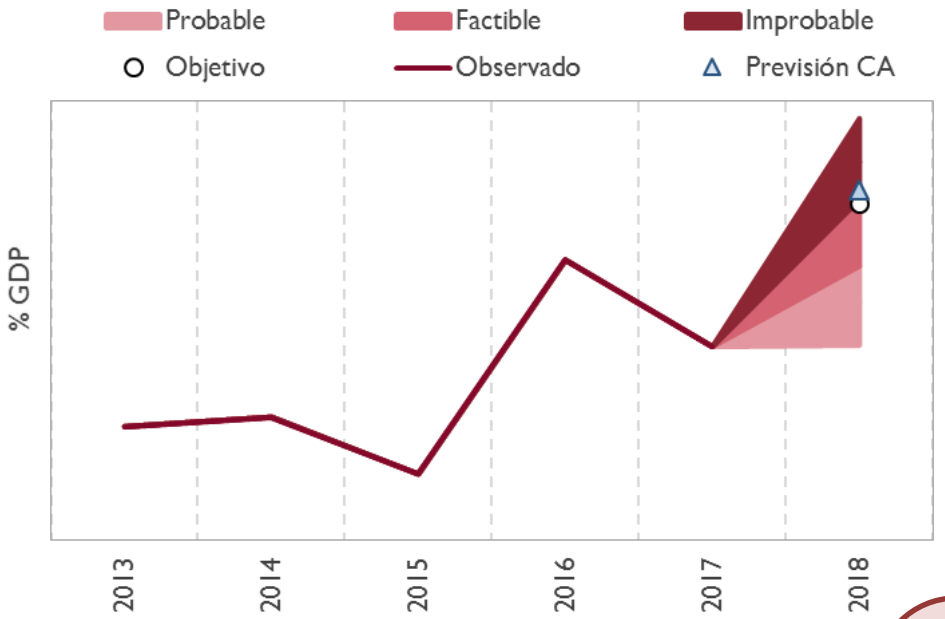


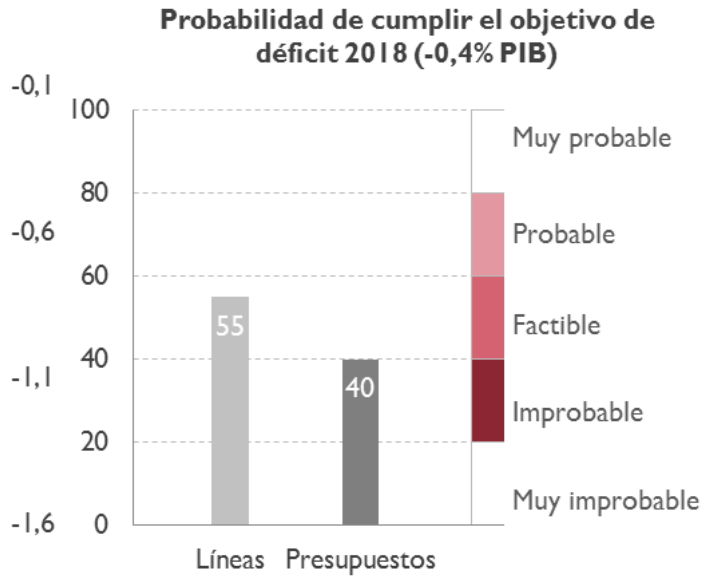
OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO FACTIBLE
REGLA DE GASTO	RIESGO MODERADO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO LIGERAMENTE BAJO

Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- ↑ Mejor cierre 2017
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

COMUNIDAD DE CASTILLA Y LEÓN





OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO FACTIBLE
REGLA DE GASTO	RIESGO BAJO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO LIGERAMENTE BAJO

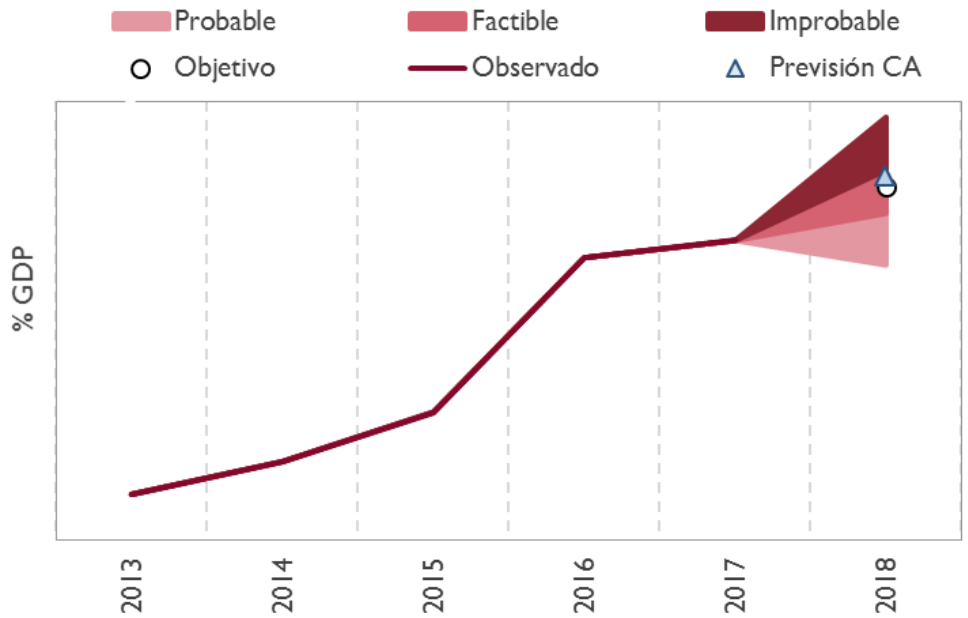
Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

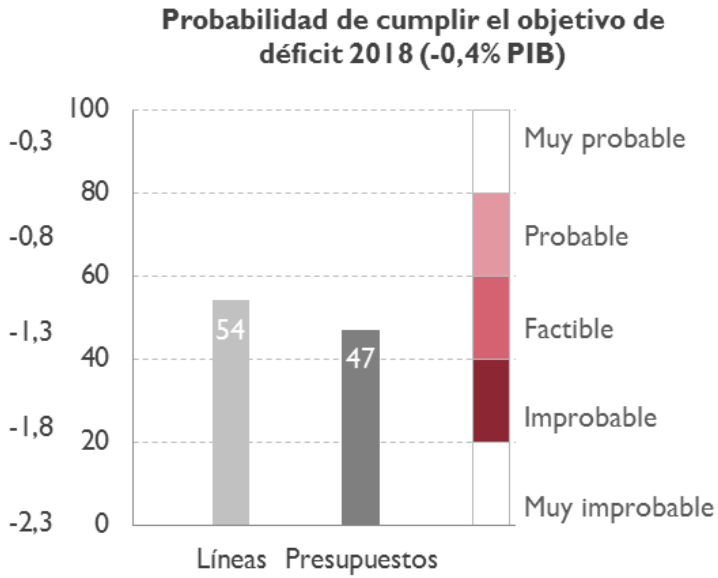
- Peor cierre 2017
- Menores recursos SFA a los comunicados en julio
- Incorporación Acuerdo Sindicatos

RECOMENDACIÓN:

Incorporación en sus Presupuestos de la información sobre regla de gasto.

C.A. DE CASTILLA- LA MANCHA





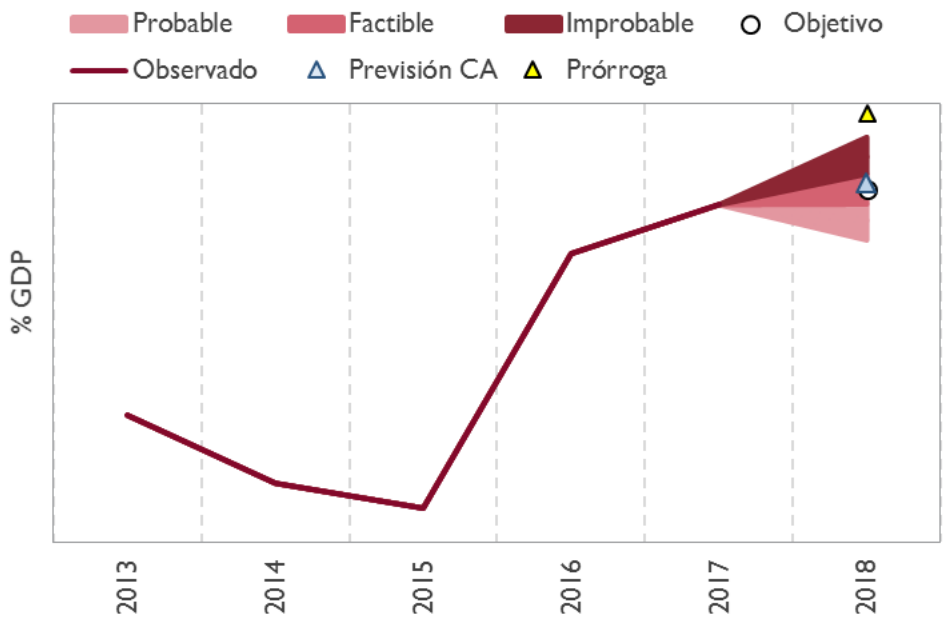
OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO FACTIBLE
REGLA DE GASTO	RIESGO MODERADO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO MUY ALTO

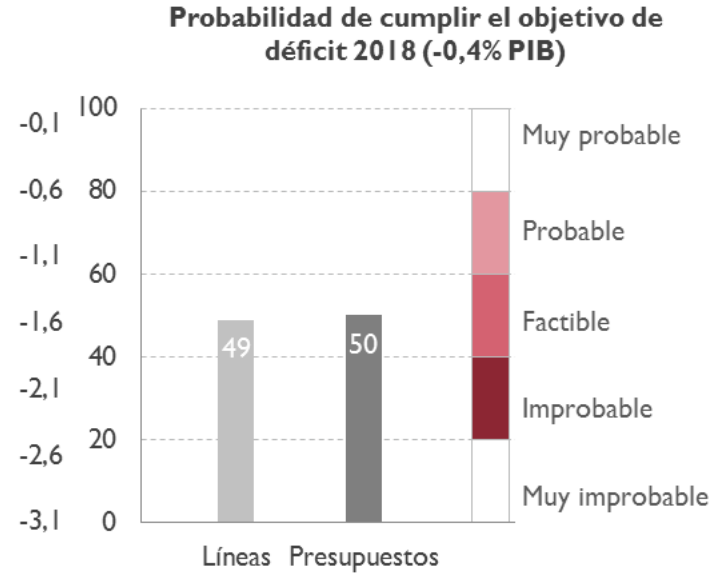
Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- Peor cierre 2017 en gastos
- Menores recursos SFA a los comunicados en julio
- Incorporación Acuerdo Sindicatos

RECOMENDACIÓN:
Incorporación en sus Presupuestos de la información sobre regla de gasto.

COMUNIDAD AUTÓNOMA DE CATALUÑA



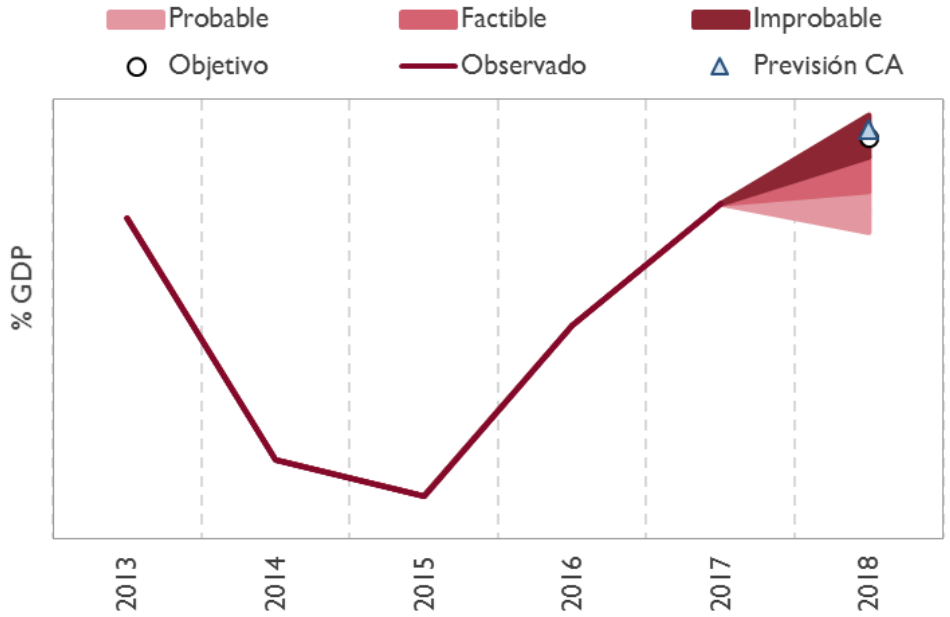


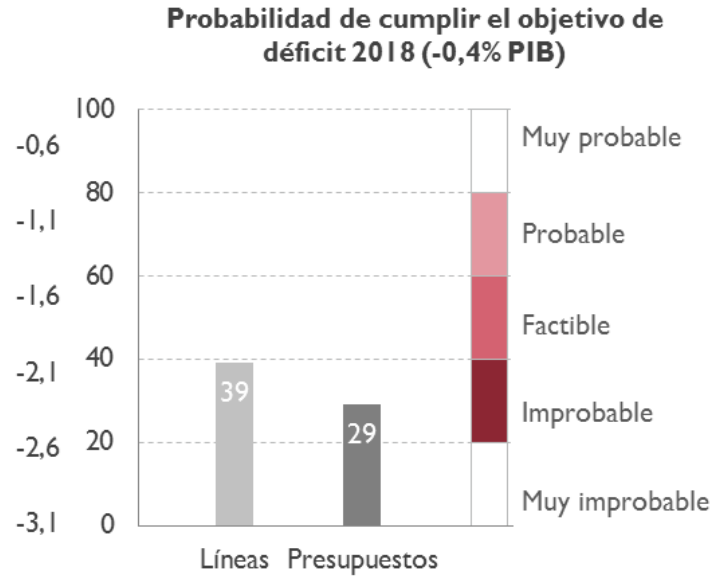
OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO FACTIBLE
REGLA DE GASTO	RIESGO MODERADO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO MUY ALTO

Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- ↑ Mejora previsiones crecimiento económico
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

COMUNIDAD AUTÓNOMA DE EXTREMADURA





OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO IMPROBABLE
REGLA DE GASTO	RIESGO MODERADO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO LIGERAMENTE ALTO

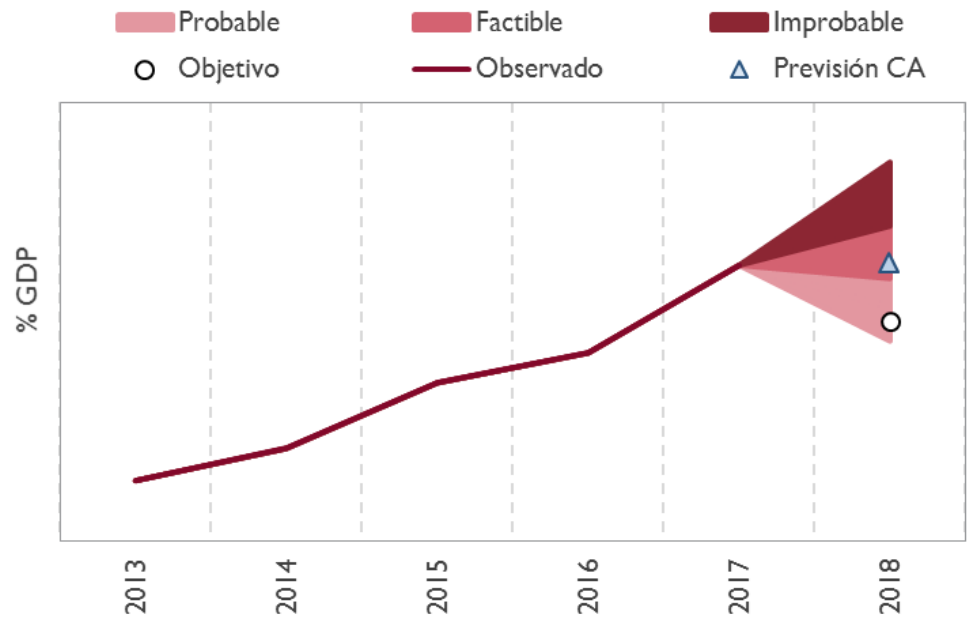
Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

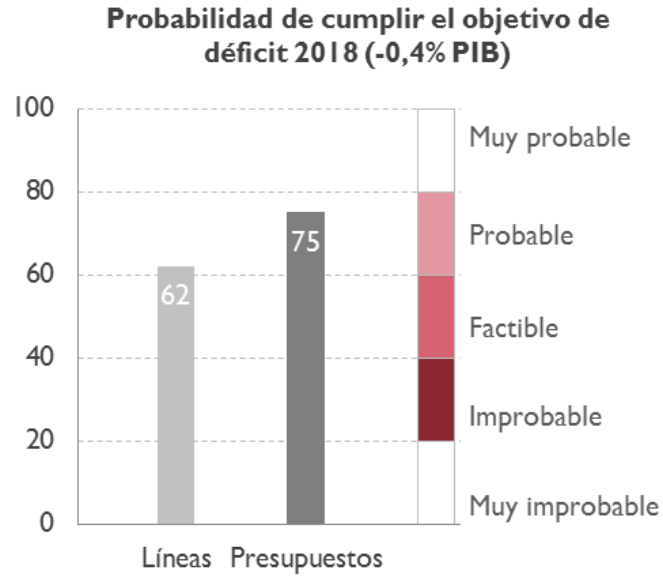
- Menores recursos SFA a los comunicados en julio
- Peor cierre 2017 en ingresos
- Incorporación Acuerdo Sindicatos

RECOMENDACIÓN:

Recurso a medidas discrecionales para reducción del déficit. Seguimiento estricto de evolución del gasto para corrección inmediata de posibles desviaciones.

COMUNIDAD AUTÓNOMA DE GALICIA



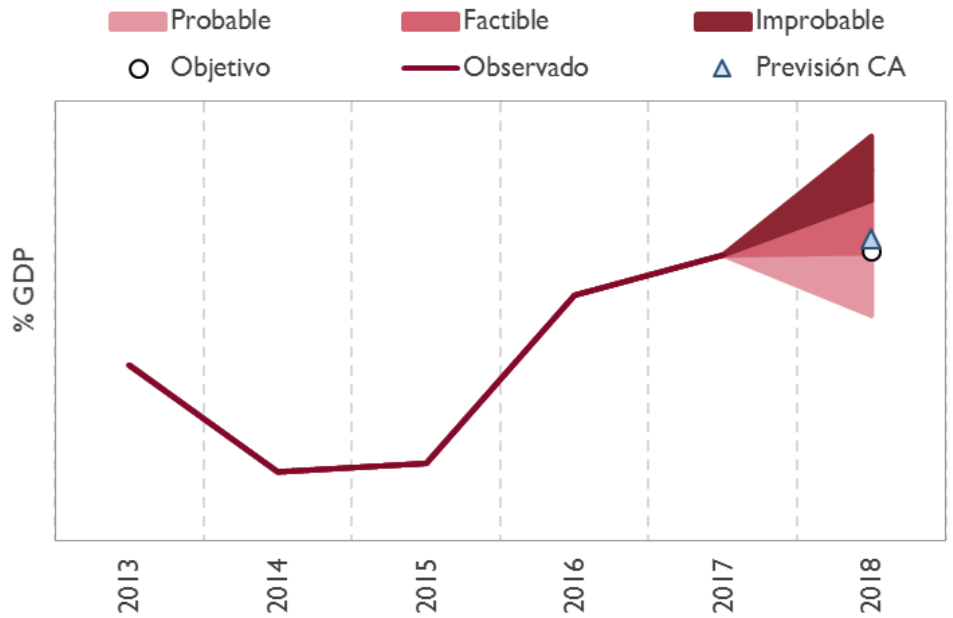


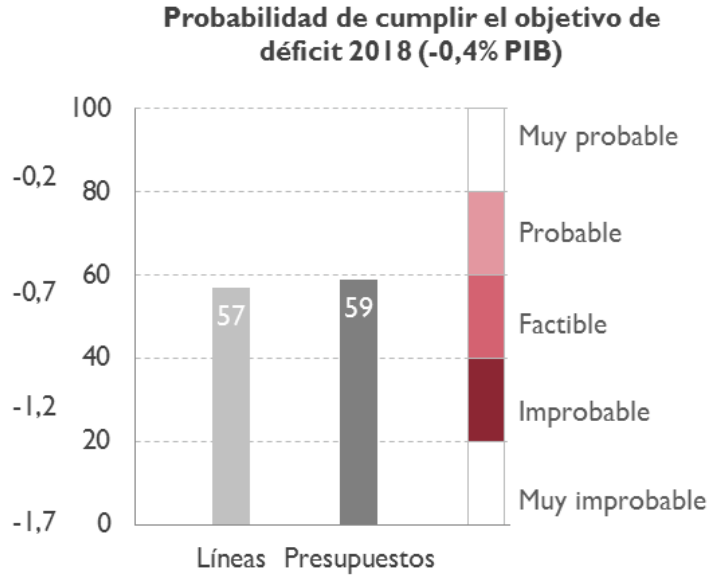
OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO PROBABLE
REGLA DE GASTO	RIESGO MODERADO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO LIGERAMENTE BAJO

Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- ↑ Mejor cierre 2017
- ↓ Menores recursos SFA a los comunicados en julio
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

COMUNIDAD DE MADRID





OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO FACTIBLE
REGLA DE GASTO	RIESGO ALTO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO BAJO

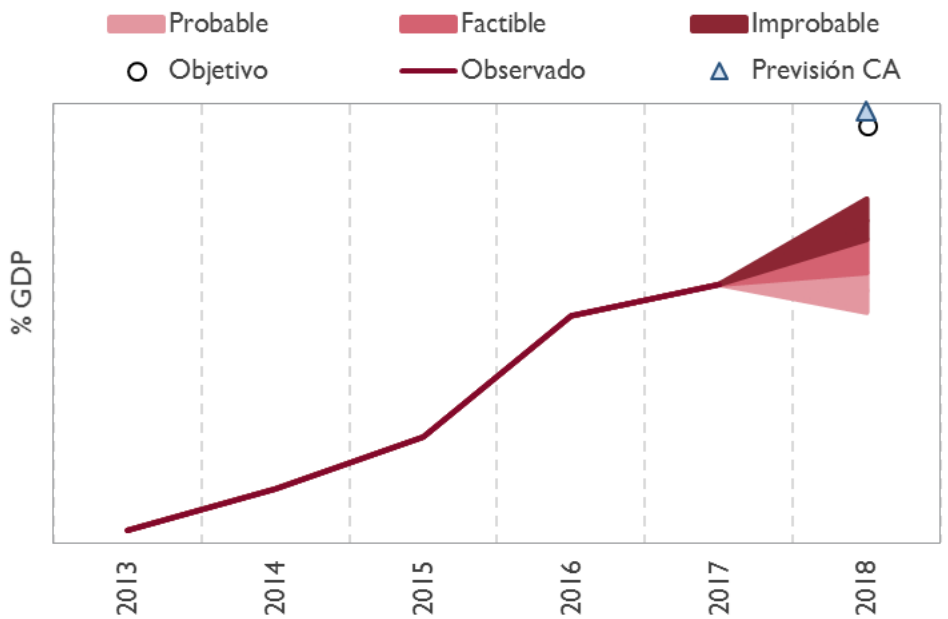
Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

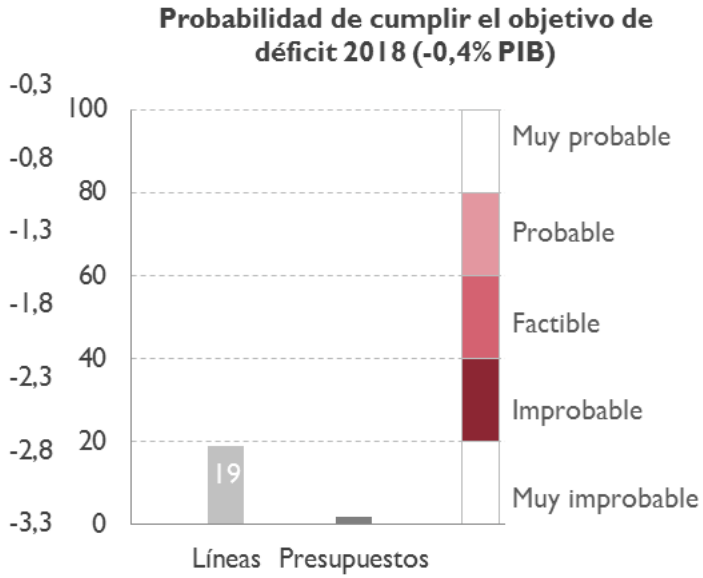
- ↑ Mayores recursos SFA que los comunicados en julio
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

RECOMENDACIÓN:

Diseño de mecanismos de corrección inmediata del gasto en caso de desviaciones reiteradas con los datos mensuales de regla de gasto. Incorporación de los mismos al PEF.

C.A. DE LA REGIÓN DE MURCIA





OBJETIVO DE ESTABILIDAD	**CUMPLIMIENTO MUY IMPROBABLE**
REGLA DE GASTO	**RIESGO MODERADO**
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	**RIESGO MUY ALTO**

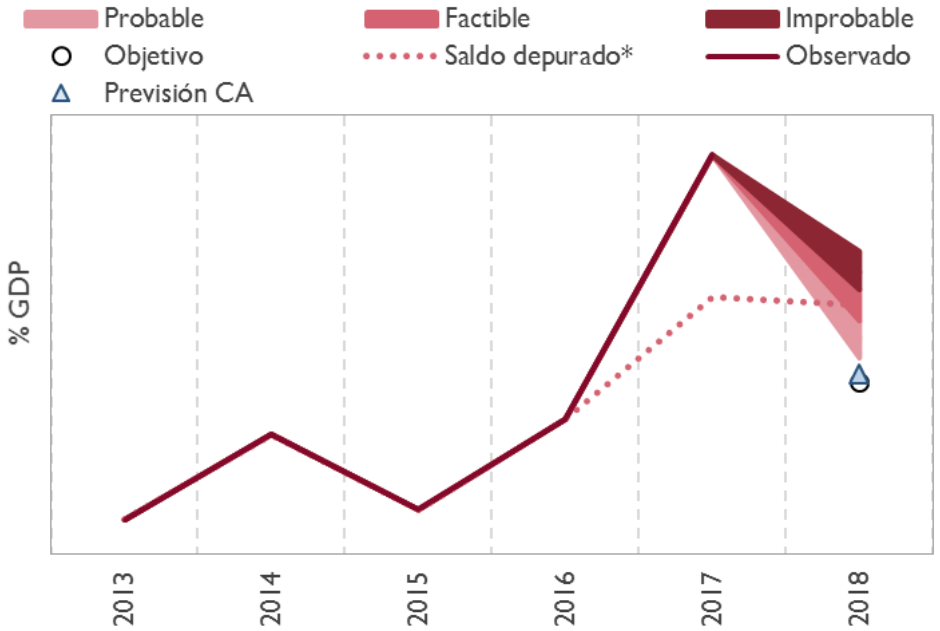
Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

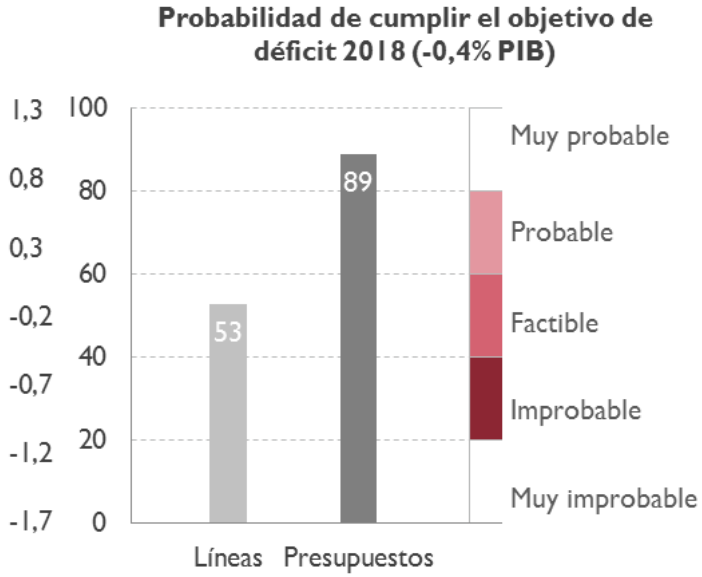
- Peor cierre 2017
- Incorporación Acuerdo Sindicatos

RECOMENDACIÓN:

Recurso a medidas discrecionales para reducción del déficit.
Seguimiento estricto de evolución del gasto para corrección inmediata de posibles desviaciones.

COMUNIDAD FORAL DE NAVARRA





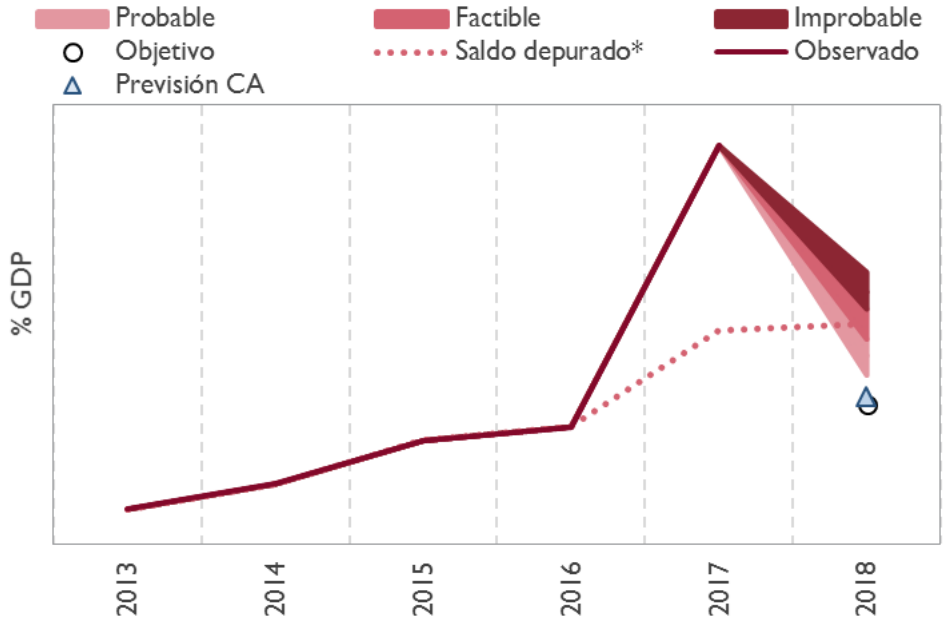
*Eliminado el efecto de las regularizaciones de ejercicios anteriores

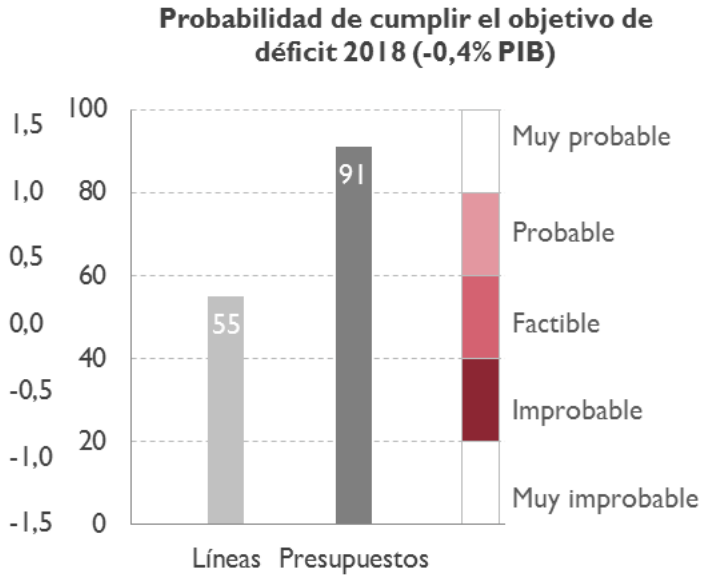
OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO MUY PROBABLE
REGLA DE GASTO	RIESGO MODERADO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO BAJO

Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- ↑ Mejor cierre 2017
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

COMUNIDAD AUTÓNOMA DEL PAÍS VASCO





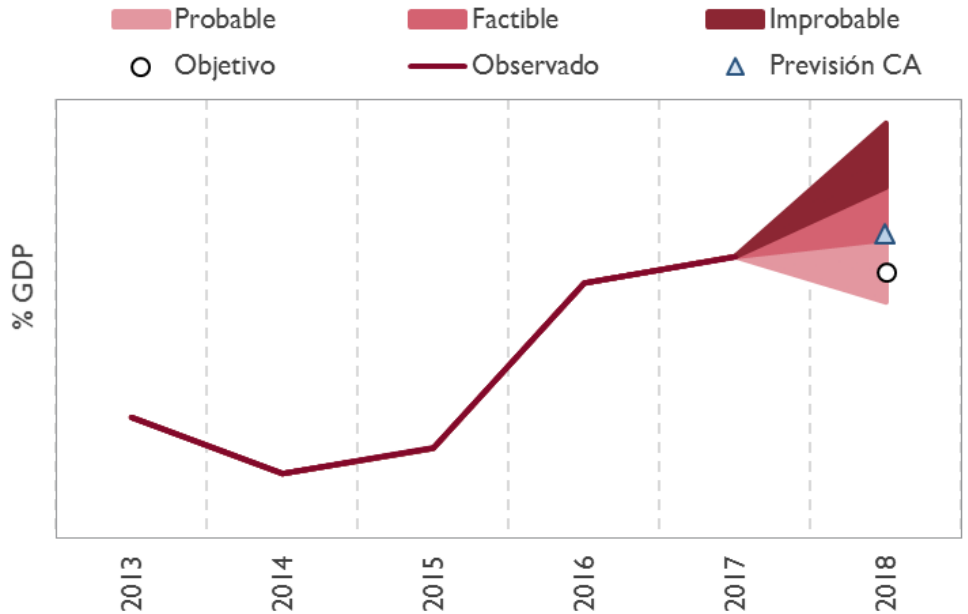
*Eliminado el efecto de las regularizaciones de ejercicios anteriores

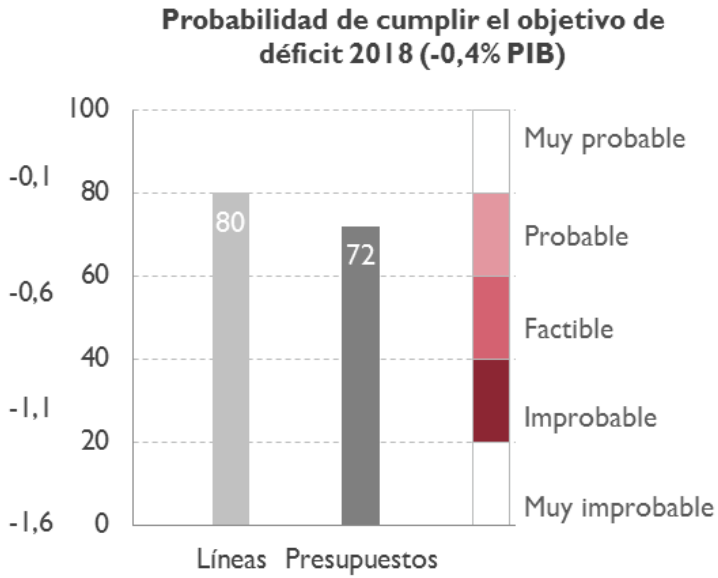
OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO MUY PROBABLE
REGLA DE GASTO	RIESGO MODERADO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO BAJO

Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- ↑ Mejor cierre 2017
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

COMUNIDAD AUTÓNOMA DE LA RIOJA



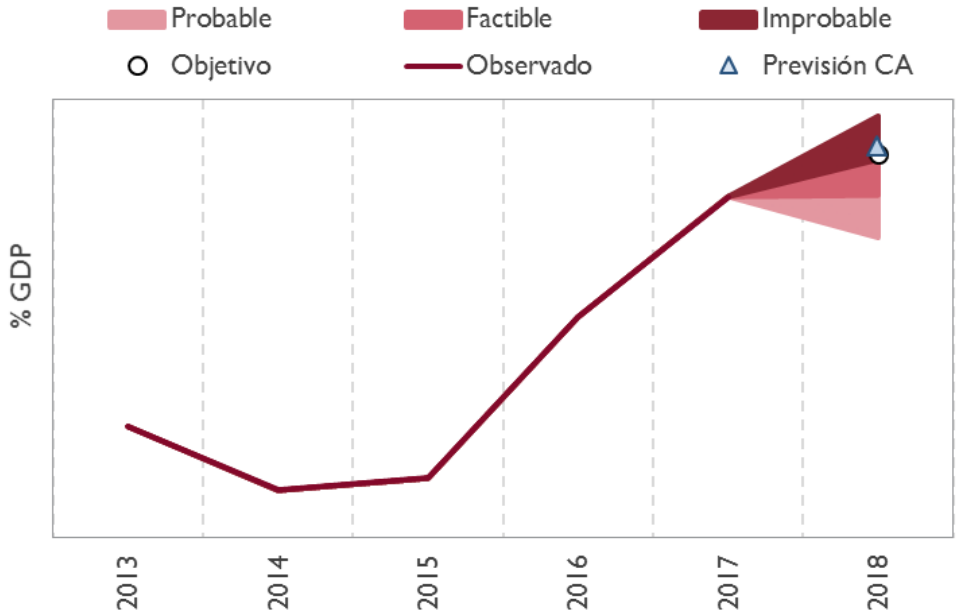


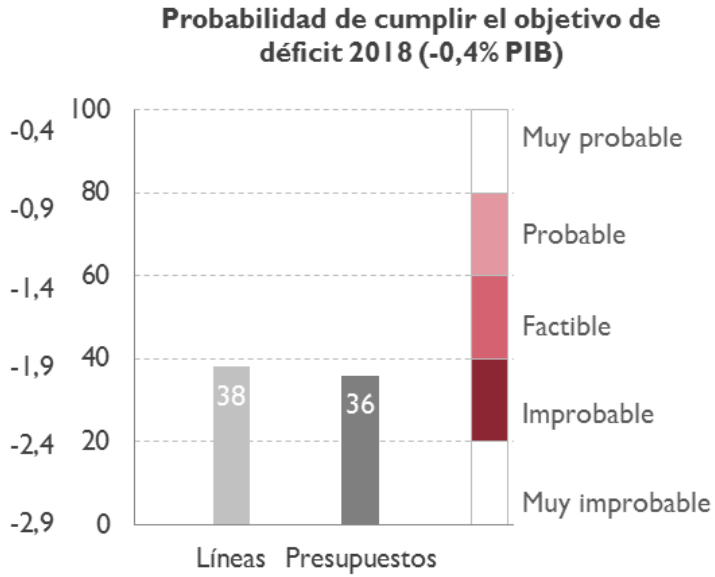
OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO PROBABLE
REGLA DE GASTO	RIESGO BAJO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO BAJO

Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- Peor cierre 2017
- Menores recursos SFA a los comunicados en julio
- Incorporación Acuerdo Sindicatos

COMUNITAT VALENCIANA





OBJETIVO DE ESTABILIDAD	CUMPLIMIENTO IMPROBABLE
REGLA DE GASTO	RIESGO MODERADO
SOSTENIBILIDAD FINANCIERA	RIESGO MUY ALTO

Variaciones respecto a las previsiones de octubre AIReF:

- ↑ Mejora previsión ingresos distintos SFA
- ↓ Incorporación Acuerdo Sindicatos

RECOMENDACIÓN:

Recurso a medidas discrecionales para reducción del déficit. Seguimiento estricto de evolución del gasto para corrección inmediata de posibles desviaciones.