



Autoridad Independiente
de Responsabilidad Fiscal

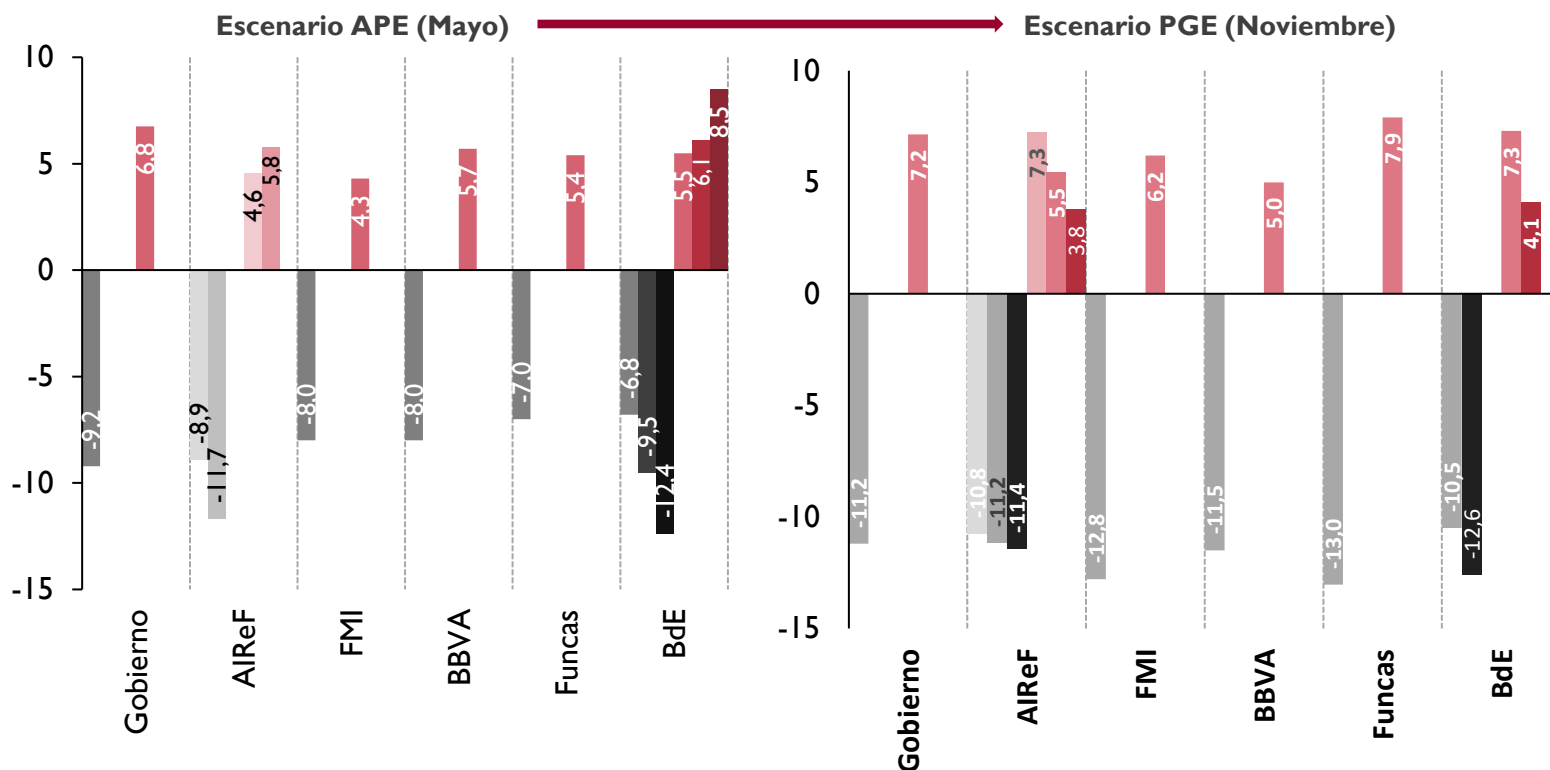
Comparecencia ante la Comisión de Presupuestos del Congreso de los Diputados

Cristina Herrero
5 de noviembre de 2020

La AIReF analiza en su informe el Plan Presupuestario y en el proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2021

- La AIReF tiene que pronunciarse en varios momentos del ciclo presupuestario
- Se inicia con el Plan Presupuestario que incluye las previsiones presupuestarias de las Administraciones Públicas
- Los proyectos de presupuestos de cada Administración incluyen información de detalle que deberían permitir en un enfoque bottom-up valorar las previsiones del Plan
- Para la valoración del Plan Presupuestario es fundamental los PGE por su papel determinante sobre el resto de niveles de la administración tanto a través de su financiación como del establecimiento de legislación básica en materias fundamentales como remuneración de asalariados.
- Problemas metodológicos y de calendario

La presentación del Plan Presupuestario y los Presupuestos Generales del Estado se enmarca en un contexto volátil y cambiante, rodeado de una elevada incertidumbre



COVID19: un desafío para la salud pública y la economía, que hace más probables los escenarios más pesimistas

- en la actualidad asistimos a un empeoramiento de las perspectivas de crecimiento todavía difícil de determinar, según avanza el alcance de la segunda ola
- incertidumbre sobre solución sanitaria en 2021

Otro elemento de incertidumbre es el impacto del Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia



La severidad de la crisis en España ha sido superior a la registrada en otras economías europeas

Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

1. Entorno Macroeconómico

a. Contexto Actual

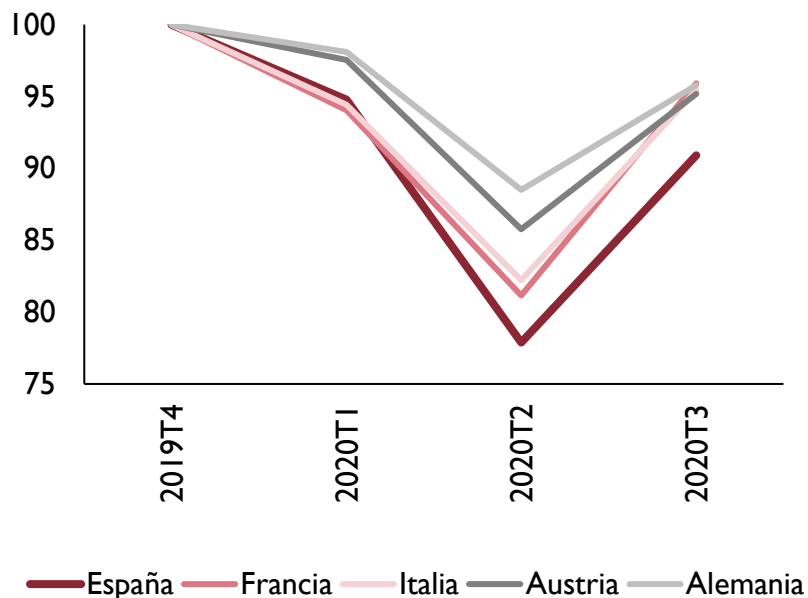
b. Escenarios

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

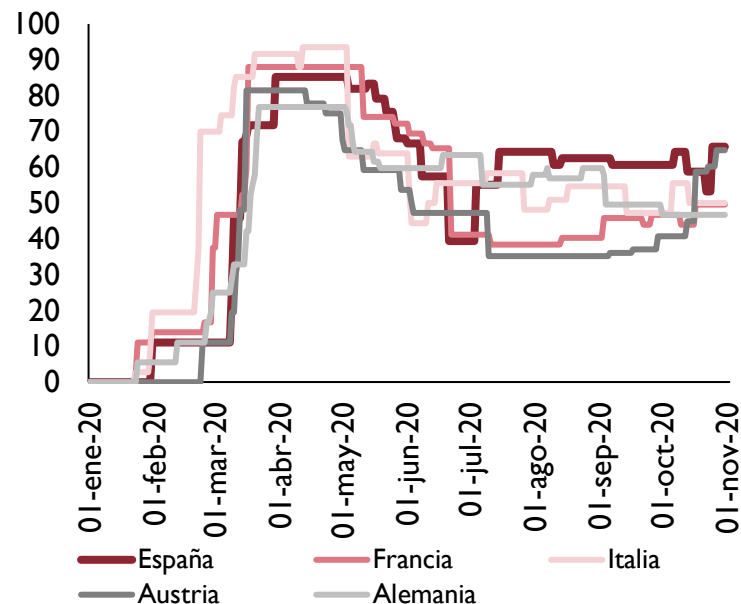
4. Recomendaciones

Evolución del PIB en 2020. Índice 2019T4=100



Fuente: INE y Eurostat.

Índice de Severidad de las Restricciones Introducidas en el Marco de la COVID19

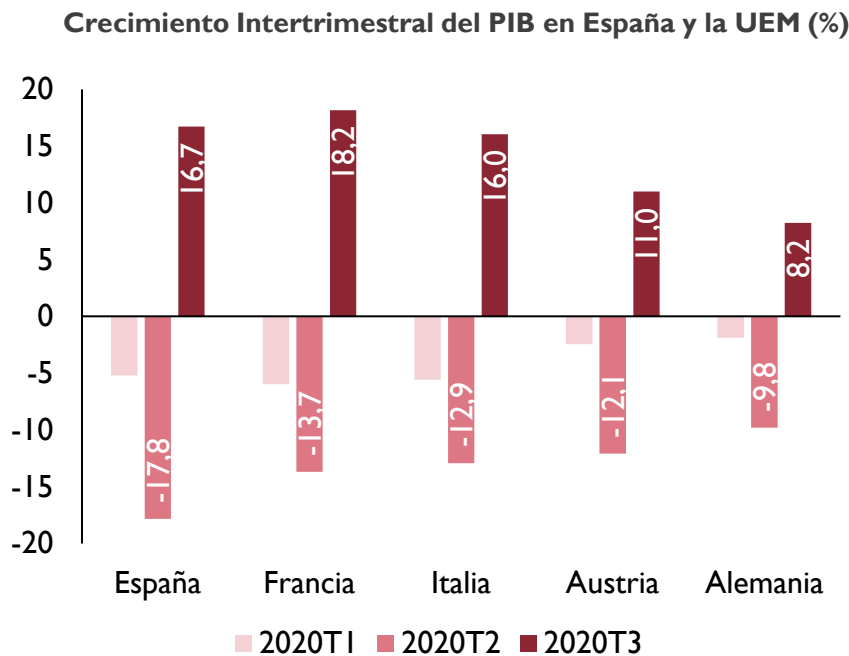


Fuente: Oxford COVID-19 Government Response Tracker.

Nota: Índice compuesto basado en nueve indicadores (Cierre de Colegios, Restricción de desplazamientos a centros de trabajo o de viaje, entre otros).

- Impacto de la COVID19 muy superior al observado en otros países europeos
- Medidas de confinamiento en España muy estrictas
- Otras características estructurales justifican también la intensidad de la recesión en la economía española: especialización productiva en ramas del turismo, la segmentación y temporalidad laboral, grado de preparación para el teletrabajo y la demografía empresarial

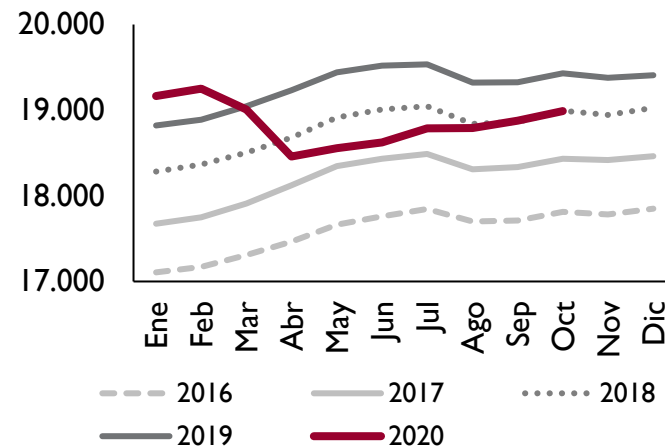
La desescalada de las medidas de restricción de la movilidad permitió un dinamismo mayor de lo esperado en el tercer trimestre...



Fuente: INE y Eurostat.

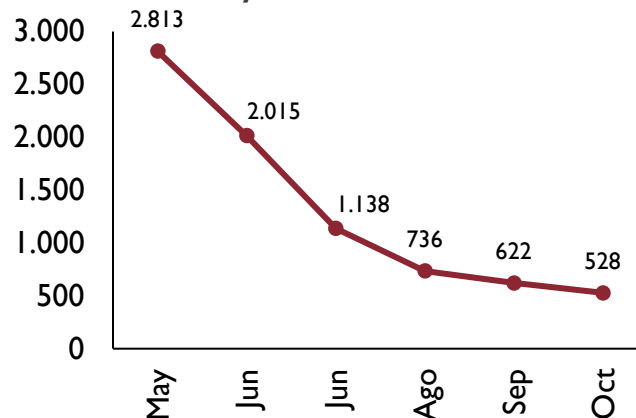
...con un comportamiento favorable del empleo en los meses recientes...

Evolución Mensual de las Afiliaciones a la Seguridad Social. Miles de Personas



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

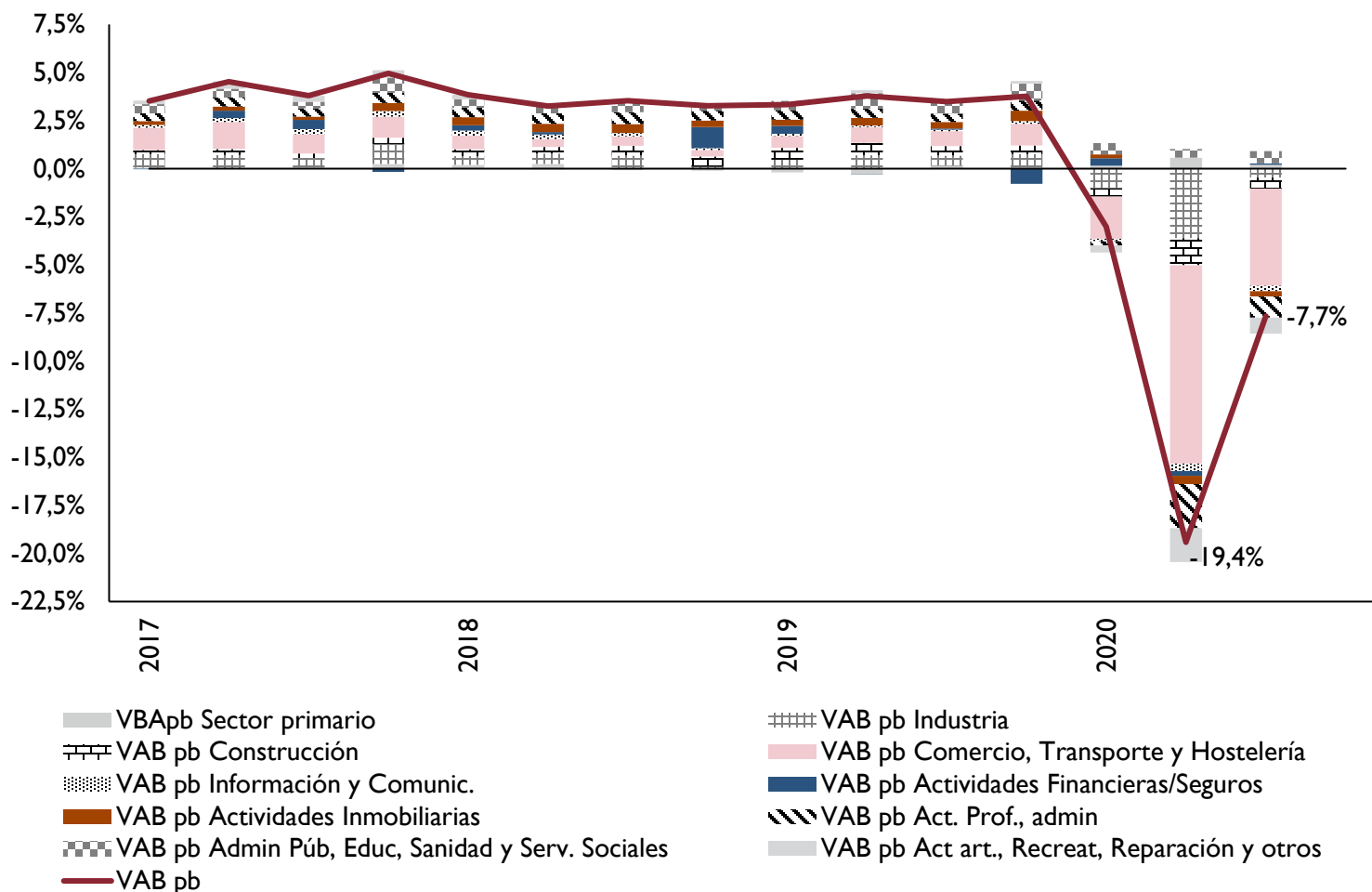
Evolución del Número de ERTE por Fuerza Mayor. Miles de Personas



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones. Datos sobre la Incidencia del RDL 30/2020 aún no disponibles.

...aunque incompleta y desigual por sectores

Aportaciones a la Variación del Valor Añadido Bruto. Según Rama de Actividad.



Fuente: INE.

Disminución de la actividad en el sector turístico, afectado por los continuos rebrotes y la imposición de restricciones a la movilidad internacional: en septiembre se registraron 8,1 millones de pernoctaciones, un -80% respecto al año anterior. Los niveles de ocupación hotelera apenas alcanzaron un 40%

Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

- 1. Entorno Macroeconómico
 - a. Contexto Actual
 - b. Escenarios
- 2. Entorno Fiscal
- 3. Sostenibilidad
- 4. Recomendaciones



El impacto de la crisis ha sido muy asimétrico por grupos de población lo que añade fragilidad a la recuperación

Riesgo de pérdida de empleo por la crisis de coronavirus. Segundo trimestre de 2020. Porcentajes



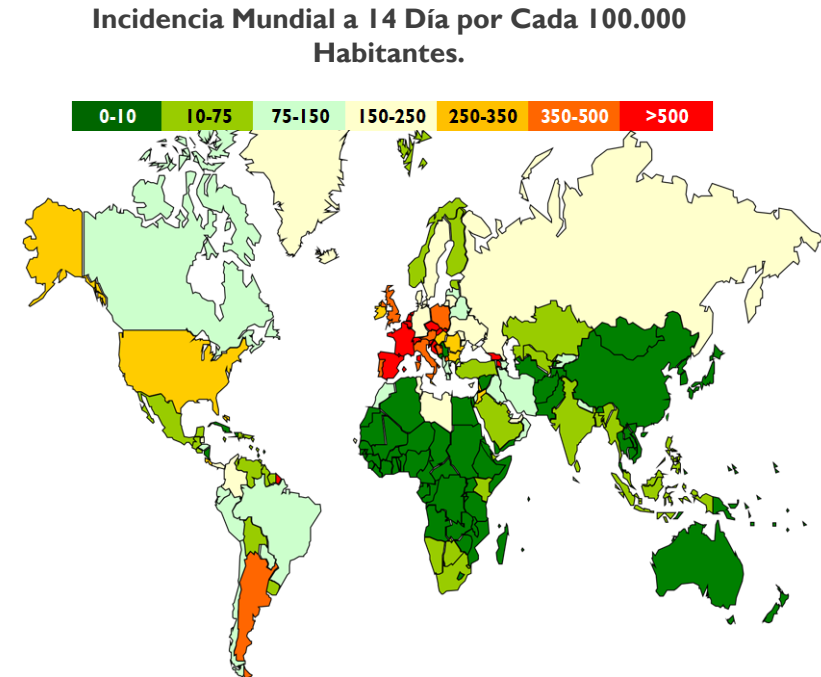
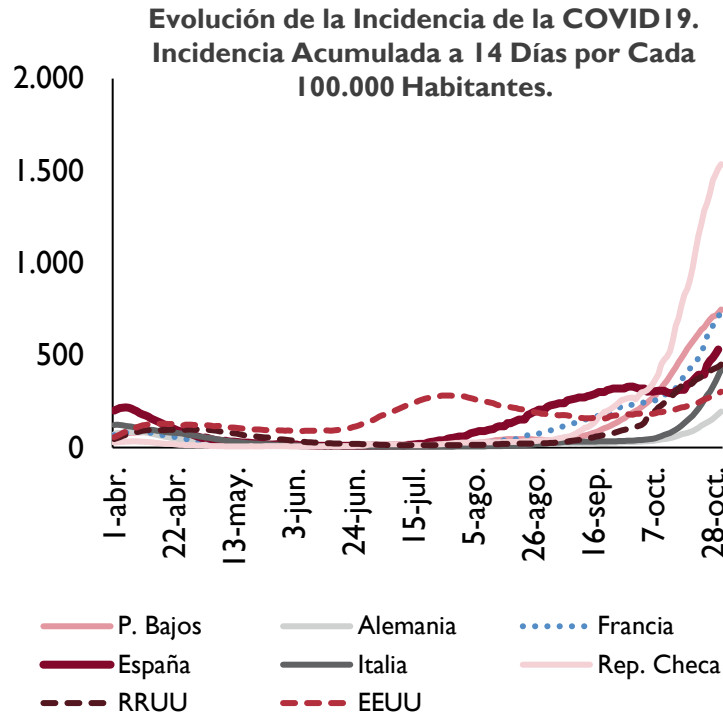
Fuente: Estadísticas experimentales de Eurostat

- Una elevada proporción de los empleos afectados por la crisis (sectores de servicios que conllevan interacción social donde la posibilidad de teletrabajo es reducida) son desempeñados por jóvenes y mujeres que ya antes de la crisis tenían mayor vulnerabilidad
- Encuesta household finance and consumption survey del BCE: casi un 40% de los hogares españoles no tienen suficientes ahorros para sobrevivir dos meses cubriendo sus gastos básicos.

Sin embargo, desde finales de septiembre la evolución epidemiológica ha empeorado

Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

1. Entorno Macroeconómico
 - a. Contexto Actual
 - b. Escenarios
2. Entorno Fiscal
3. Sostenibilidad
4. Recomendaciones



Fuente: European Centre for Disease Prevention and Control.

- La COVID19 sigue planteando un desafío para la salud pública y las perspectivas de crecimiento
- La percepción sobre la evolución de la mayoría de las economías ha virado hacia escenarios más pesimistas a medida que se constata la gravedad de la segunda ola.

La AIReF ha elaborado escenarios de previsión contingentes a la evolución de la pandemia

1. Entorno Macroeconómico

a. Contexto Actual

b. Escenarios

1. Escenarios contingentes

2. Escenario inercial

3. Escenario con medidas

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones

Escenario	Corto plazo	Medio Plazo
Central	Gravedad de los procesos de contagio y las necesarias medidas de contención de la pandemia lastran el crecimiento económico.	Paulatina normalización de la actividad. Desarrollo de vacunas o tratamientos para la enfermedad permite reducir el contagio.
Pesimista	Nuevo confinamiento de la población española en los meses finales de 2020	<u>Daños estructurales</u> en el tejido productivo lastran la posterior recuperación
Optimista	La situación remite en los meses finales de 2020 y se pueden eliminar progresivamente las medidas de reducción de la movilidad	Pandemia se consigue controlar a lo largo de 2021, bien por la aparición de un tratamiento efectivo, de una vacuna

Escenario Inercial (Antes de PGE)

Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

1. Entorno Macroeconómico

a. Contexto Actual

b. Escenarios

1. Escenarios contingentes

2. Escenario inercial

3. Escenario con medidas

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones

Tasas de Variación Interanual	2019	2020				2021			
		Optimista	Central	Pesimista	Gobierno	Optimista	Central	Pesimista	Gobierno
Gasto en consumo final nacional privado	0,9	-13,0	-13,5	-13,8	-12,6	8,3	7,0	5,3	8,3
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,3	6,0	6,0	6,0	6,3	-0,8	-0,8	-0,8	0,5
FBCF Bienes de equipo y activos cultivados	4,3	-15,4	-16,5	-17,6	-21,2	10,9	5,4	3,7	8,7
FBCF Construcción y Propiedad Intelectual	1,9	-13,5	-14,0	-14,5	-16,9	7,8	4,0	3,3	6,6
Demanda Nacional*	1,4	-9,1	-9,6	-9,9	-10,0	6,1	4,5	3,4	6,2
Exportación de bienes y servicios	2,3	-19,8	-20,0	-20,1	-22,7	11,7	9,5	5,8	11,7
Importación de bienes y servicios	0,7	-16,6	-16,9	-17,2	-20,0	8,5	7,0	4,9	8,6
Saldo exterior*	0,6	-1,6	-1,6	-1,5	-1,5	1,1	0,9	0,4	1,1
Producto Interior Bruto	2,0	-10,8	-11,2	-11,4	-11,2	7,3	5,5	3,8	7,2
PIB Nominal	3,4	-10,1	-10,5	-10,8	-11,2	8,5	6,5	4,6	8,1
Deflactor del Producto Interior Bruto	1,4	0,8	0,8	0,8	0,0	1,1	1,0	0,8	0,9
Empleo Equivalente a Tiempo Completo	2,3	-8,4	-8,7	-9,0	-8,4	6,2	3,9	1,9	5,6

* Contribución al crecimiento del PIB

- Tras incorporar la Contabilidad Nacional del tercer trimestre la AIREF estima una caída del PIB entre el -10,8% y el -11,4% en 2020
- Para 2021 se estima una recuperación intensa, de entre el 3,8% y el 7,3%, insuficiente para recuperar los niveles de PIB perdidos durante la crisis

El Impacto del Plan Europeo de Recuperación: Modelo Trimestral AIReF

Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

1. Entorno Macroeconómico

a. Contexto Actual

b. Escenarios

1. Escenarios contingentes

2. Escenario inercial

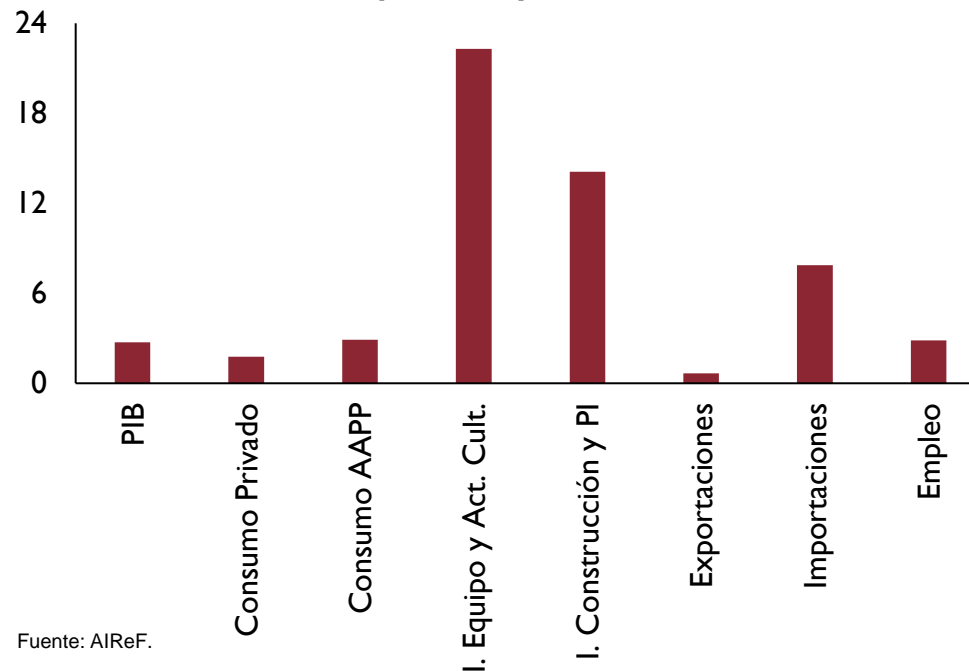
3. Escenario con medidas

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones

Simulación del Impacto del Plan de Recuperación y Resiliencia. En %



Fuente: AIReF.

Impacto preliminar estimado de 2,7pp sobre todo a través de la inversión, con un incremento en las importaciones

→ A falta de detalle sobre los planes sectoriales y proyectos, así como de las reformas contenidas en el Plan del Gobierno, las simulaciones se han realizado atendiendo a la información disponible y la suministrada por el Gobierno: incremento del gasto en infraestructuras, activos intangibles y construcción -78,3%- y, en menor medida, el consumo público -un 21,7%-

Escenario con Medidas

Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

1. Entorno Macroeconómico

a. Contexto Actual

b. Escenarios

1. Escenarios contingentes

2. Escenario inercial

3. Escenario con medidas

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones

Tasas de Variación Interanual	2019	2020				2021			
		Optimista	Central	Pesimista	Gobierno	Optimista	Central	Pesimista	Gobierno
Gasto en consumo final nacional privado	0,9	-12,9	-13,5	-13,8	-12,6	10,1	8,8	7,1	10,7
Gasto en consumo final de las AA.PP.	2,3	6,2	6,2	6,2	6,3	2,1	2,1	2,1	2,6
FBCF Bienes de equipo y activos cultivados	4,3	-15,4	-16,5	-17,6	-21,2	33,2	27,7	26,0	20,7
FBCF Construcción y Propiedad Intelectual	1,9	-13,5	-14,0	-14,5	-16,9	21,9	18,1	17,4	12,4
Demanda Nacional*	1,4	-9,0	-9,5	-9,8	-10,0	10,9	9,4	8,2	9,5
Exportación de bienes y servicios	2,3	-19,8	-20,0	-20,1	-22,7	12,3	10,2	6,5	18,0
Importación de bienes y servicios	0,7	-16,4	-16,8	-17,1	-20,0	16,4	14,8	12,8	17,1
Saldo exterior*	0,6	-1,7	-1,6	-1,6	-1,5	-0,9	-1,1	-1,7	0,5
Producto Interior Bruto	2,0	-10,7	-11,1	-11,4	-11,2	10,0	8,2	6,5	9,8
PIB Nominal	3,4	-10,0	-10,5	-10,7	-11,2	11,6	9,6	7,7	10,8
Deflactor del Producto Interior Bruto	1,4	0,8	0,8	0,8	0,0	1,5	1,3	1,1	0,9
Empleo Equivalente a Tiempo Completo	2,3	-8,3	-8,6	-8,9	-8,4	9,1	6,8	4,8	7,2

* Contribución al crecimiento del PIB

- Incorporando la información contenida en los PGE y los efectos esperados del Plan Europeo, la AIREF estima para 2021 un crecimiento entre el 6,5% y el 10%
- El crecimiento del PIB bajo el escenario central de la AIREF se hallaría casi dos puntos por debajo del formulado por Gobierno en los PGE-2021, aunque en línea con su escenario optimista

La AIReF analiza en su informe el Plan Presupuestario y en el proyecto de Presupuestos Generales del Estado para 2021

La información recogida en el Plan Presupuestario y en los PGE 2021 no es homogénea ni directamente comparable

Plan Presupuestario (15 de octubre)

- Conjunto de las AA.PP.
- No desagrega por subsectores, solo tasa de referencia
- Contabilidad Nacional
- Previsión de cierre y año siguiente
- Enumera las medidas, aunque no siempre con suficiente información

Proyecto de PGE para 2021 (27 de octubre)

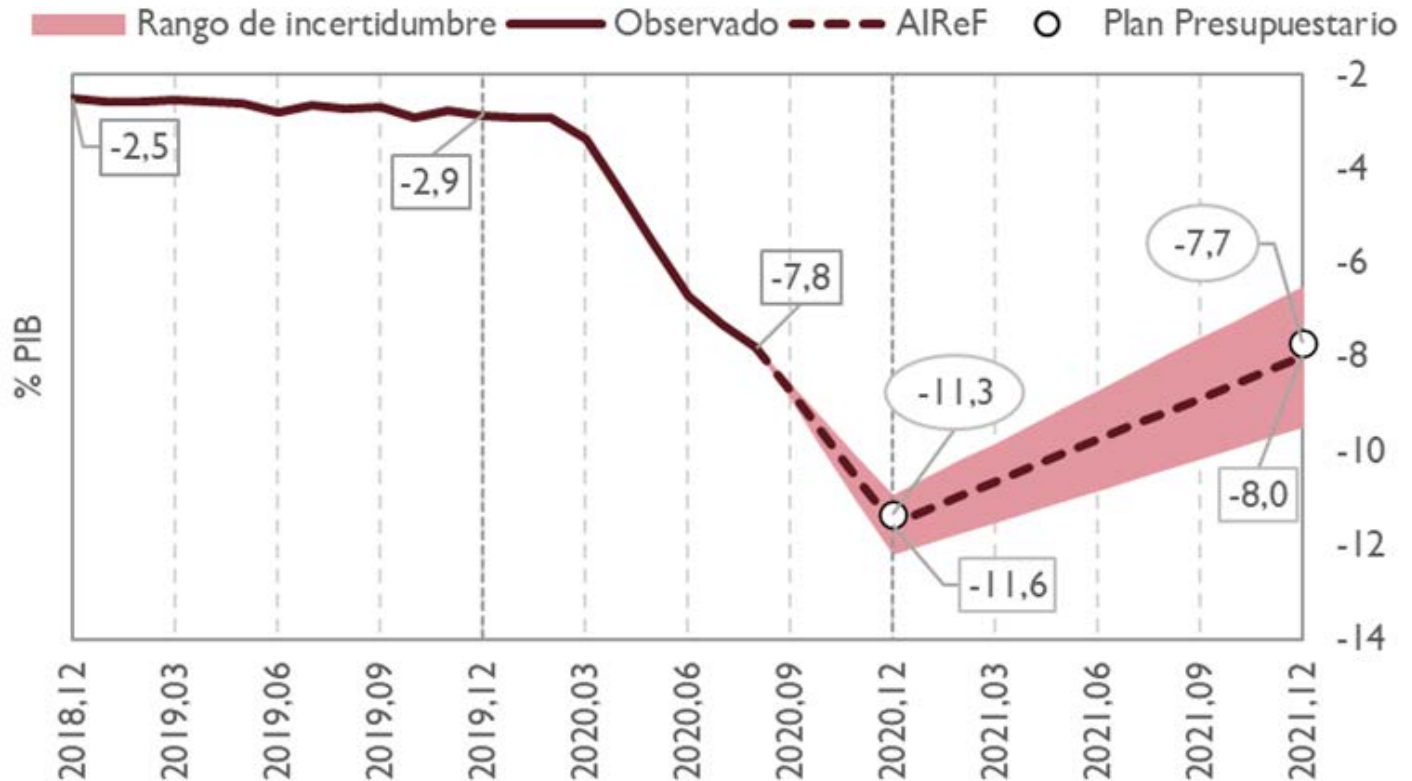
- Administración Central y Fondos Seguridad Social
- Desagregado en Estado, Seguridad Social, Org. Autónomos y otras entidades
- Contabilidad presupuestaria
- Previsión de cierre y año siguiente
- Determina gran parte de los recursos de otras administraciones y condiciona parte de su gasto (empleo público)

Esto permite la existencia de inconsistencias entre ambos que no siempre son evidentes a simple vista

El déficit comenzará a reducirse en 2021 ...

La AIREF estima un déficit del 8% del PIB en 2021, tras alcanzar el 11,6% en 2020

EVOLUCIÓN SALDO AA.PP. (% PIB)



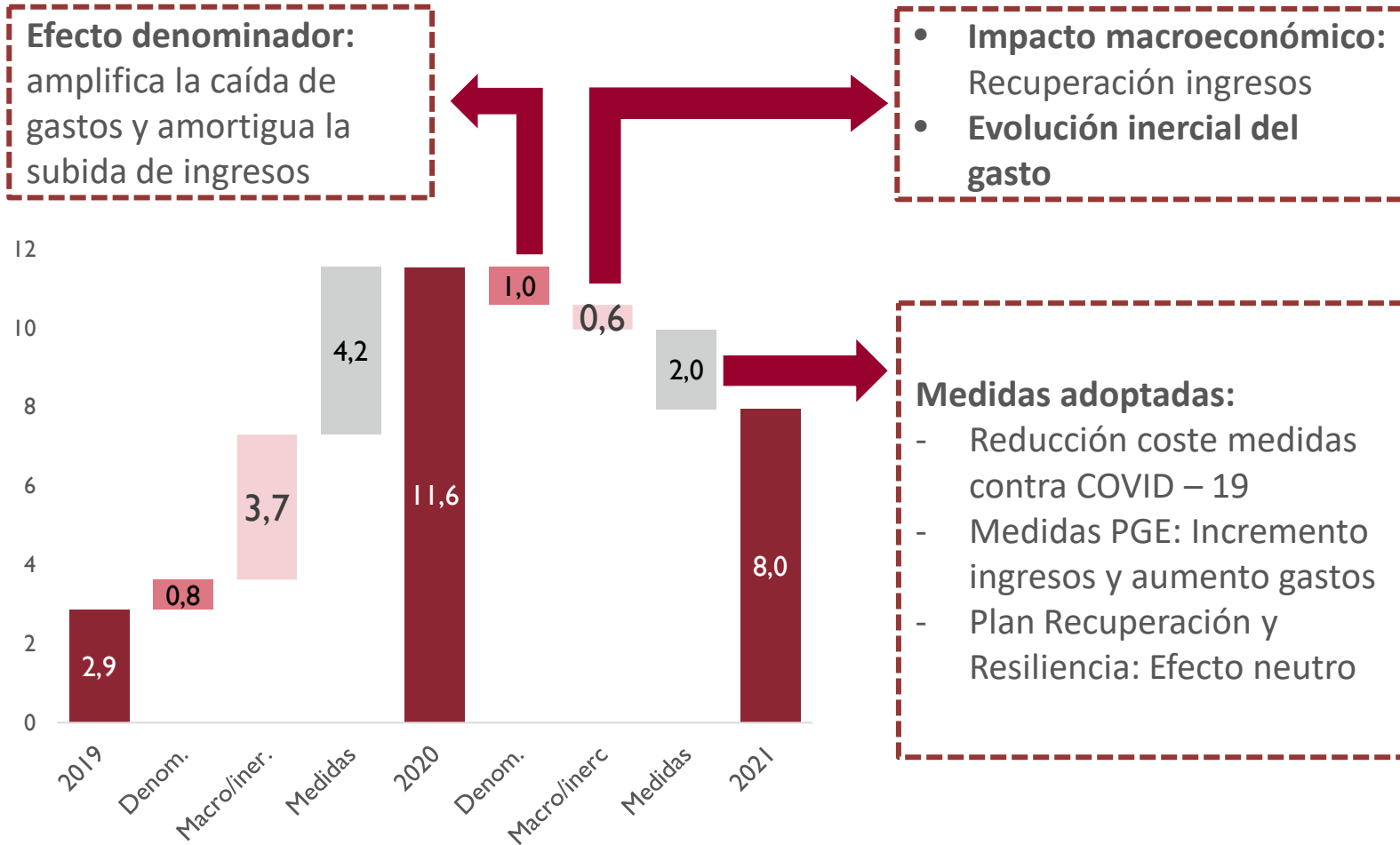
Fuente: AIReF

- Estas diferencias son reducidas en un contexto de incertidumbre, pero subyacen diferencias más relevantes en su composición

...por la recuperación económica y la progresiva retirada de las medidas

La recuperación económica aporta 1,6 puntos de reducción y el menor importe de las medidas 2 puntos

DESCOMPOSICIÓN DEL CAMBIO EN EL DÉFICIT DE LAS AA.PP. (% PIB)



Fuente: AIReF



Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

- 1. Entorno Macroeconómico
- 2. Entorno Fiscal
 - a. Déficit
 - 1. Descomposición
 - 2. Ingresos y Gastos
 - 3. Impacto Medidas
 - b. Ingresos
 - c. Gastos
 - d. Plan RTR
 - e. Subsectores
- 3. Sostenibilidad
- 4. Recomendaciones

La recuperación económica impulsa el crecimiento de los ingresos, 2,1 puntos del PIB, que se compensa por la evolución inercial de los gastos, 1,5 puntos

La AIReF estima un crecimiento de los ingresos del 5,1% y de los gastos del 2,8%, antes de incluir las medidas

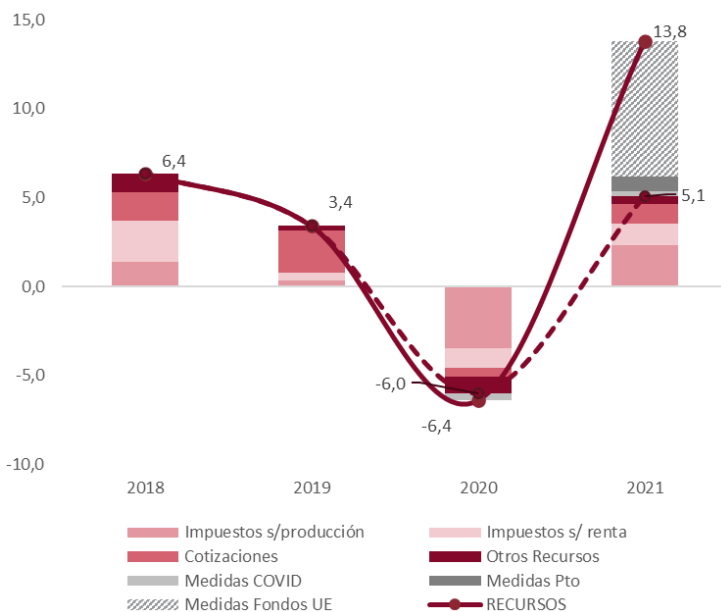
Ingresos

- Escenario central de la AIReF
- Incremento menor al PIB nominal
- IVA según demanda interna
- IRPF más estable en 2020 y 2021
- Cotizaciones crece con empleos

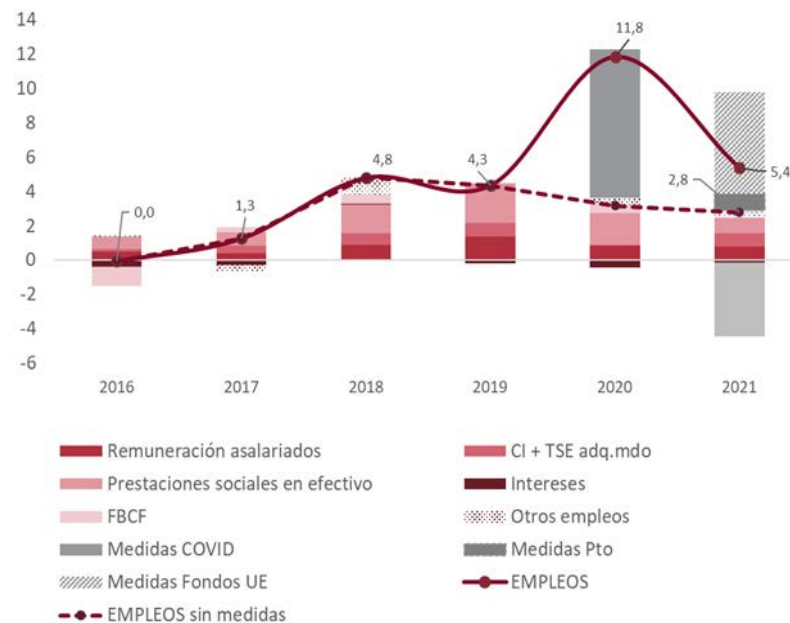
Gastos

- Incluye revalorización de pensiones y salarios públicos con IPC y evolución inercial pensiones y nº empleados
- Desempleo excluyendo ERTE
- Reducción de intereses

CONTRIBUCIONES AL CAMBIO EN LOS RECURSOS (%)



CONTRIBUCIONES AL CAMBIO EN LOS EMPLEOS (%)



Impacto de las medidas sobre el déficit

La progresiva retirada de las medidas en 2021 permitirán una reducción del déficit de 2 puntos del PIB

REDUCCIÓN
DÉFICIT EN 2021

**A. Medidas
contra COVID -
19**

Carácter mayoritariamente temporal
Extensión según evolución de la
pandemia (1,7% PIB en 2021)

**2,2%
PIB**

B. PGE 2021

Incremento ingresos por cambios
impositivos (+0,3% PIB)
Mayor gasto por medidas (+0,5% PIB)

**-0,1%
PIB**

**C. Plan de
Recuperación y
Resiliencia**

Mecanismo de Recuperación y
Resiliencia y REACT – EU
Incremento ingresos y gastos: 2,8% PIB

0% PIB

La AIReF estima que los ingresos alcanzarán el 42,5% del PIB incluyendo los fondos del PRTR frente al 43,2% del Plan Presupuestario

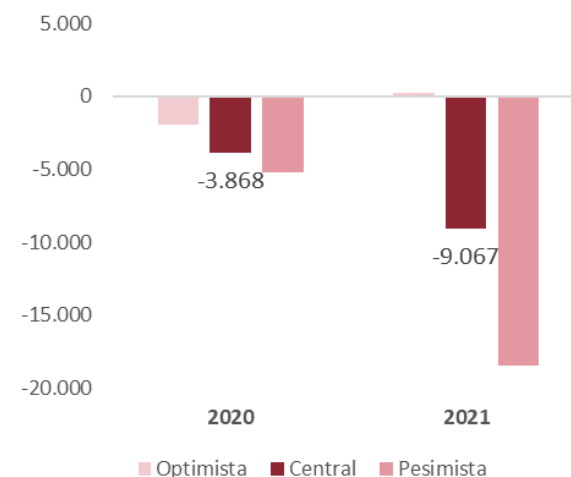
Las menores previsiones de la AIReF en impuestos se ven parcialmente compensadas en 2021 con una mayor estimación en cotizaciones

RECURSOS EN % PIB PLAN PRESUPUESTARIO VS AIREF EN CONTABILIDAD NACIONAL
Con FRR y REACT UE

	2020			2021		
	DBP	AIReF	Diferencia	DBP	AIReF	Diferencia
RECURSOS	41,7	41,0	-0,7	43,2	42,5	-0,6
IMPUESTOS	23,3	22,8	-0,5	23,6	22,5	-1,1
<i>Sobre la producción</i>	11,5	11,2	-0,3	12,0	11,4	-0,6
<i>De tipo renta</i>	11,3	11,1	-0,2	11,2	10,7	-0,5
<i>Capital</i>	0,5	0,4	-0,1	0,5	0,4	0,0
COTIZACIONES	14,2	14,2	0,0	13,0	13,4	0,4
<i>Rentas de la propiedad</i>	0,7	0,6	-0,1	0,6	0,6	0,0
<i>Otros Recursos</i>	3,5	3,4	-0,1	6,0	6,1	0,1

- Elevado grado de incertidumbre sobre la evolución de la crisis sanitaria de la COVID – 19
- Sería necesario que se materializara el escenario macroeconómico optimista de la AIReF para alcanzar las previsiones de ingresos del Plan Presupuestario
- Los riesgos en la implementación del PRTR podrían suponer un menor crecimiento económico, que se traduciría en un mayor déficit para las AA.PP.
- Diferencias en la valoración de medidas

DIFERENCIA ENTRE PREVISIONES PLAN PRESUPUESTARIO Y AIREF SEGÚN ESCENARIO MACROECONÓMICO



Fuente: AIReF



Medidas de ingresos incluidas en los PGE

Impacto de las medidas de INGRESOS 2021	Gobierno		AIReF		Diferencias	
	Millones €	%PIB	Millones €	%PIB	Millones €	%PIB
Impuesto sobre las Transacciones Financieras (nueva figura impositiva)	850	0,1	593	0,0	-257	0,0
Impuesto sobre Determinados Servicios Digitales (nueva figura impositiva)	968	0,1	542	0,0	-426	0,0
Fiscalidad medioambiental:	1.802	0,1	1.124	0,1	-678	-0,1
Reducción de la bonificación del diésel	450	0,0	571	0,0	121	0,0
Impuesto sobre Plásticos (nueva figura impositiva)	491	0,0	123	0,0	-368	0,0
Impuesto sobre Residuos (nueva figura impositiva)	861	0,1	431	0,0	-431	0,0
Medidas de imposición directa	617	0,1	592	0,0	-25	0,0
IRPF: Incremento bases rentas más altas	144	0,0	119	0,0	-25	0,0
Impuesto sobre sociedades: Limitación exención dividendos y plusvalías	473	0,0	473	0,0	0	0,0
Medidas de imposición indirecta	795	0,1	660	0,1	-135	0,0
Cambio tipo del IVA bebidas azucaradas y edulcoradas	340	0,0	208	0,0	-132	0,0
Primas de seguro subida tipo	455	0,0	452	0,0	-3	0,0
Lucha contra el fraude fiscal	828	0,1	491	0,0	-337	0,0
Otras medidas	225	0,0	0	0,0	-225	0,0
Total medidas de Ingresos	6.085	0,5	4.002	0,3	-2.083	-0,2

- Los PGE consideran un año completo mientras que la AIReF desde su entrada en vigor estimada:
 - ITF: 11 meses de recaudación
 - ISD: 3 trimestres de recaudación
 - Impuestos sobre Plásticos y Residuos: Pendiente aprobación
- Diferencias poco relevantes en el resto de las medidas
- Lucha contra el fraude: Estimación más prudente de la AIReF

Los gastos se reducirían hasta el 50,5% del PIB, por debajo del 50,8% previsto en el Plan Presupuestario

El Plan Presupuestario prevé un mayor gasto en consumos intermedios y transferencias sociales

EMPLEOS EN % PIB PLAN PRESUPUESTARIO VS AIREF
Con FRR y REACT UE

	2020			2021		
	DBP	AIREF	Diferencia	DBP	AIREF	Diferencia
EMPLEOS	53,0	52,5	-0,5	50,8	50,5	-0,4
Remuneración asalariados	12,9	12,7	-0,1	12,0	12,0	0,0
Consumos Intermedios	6,4	6,4	-0,1	6,4	6,1	-0,3
Transferencias sociales	24,2	23,6	-0,6	21,7	21,1	-0,5
Intereses	2,3	2,3	0,0	2,2	2,1	-0,1
Subvenciones	2,0	2,0	0,0	1,4	1,5	0,1
Formación bruta de capital	2,5	2,7	0,1	3,6	3,8	0,2
Transferencias de capital	0,7	0,8	0,1	1,6	1,6	0,1
Otros	1,9	2,0	0,1	2,0	2,2	0,1

Fuente: AIREF

- Valoración de las medidas COVID – 19: transferencias sociales en 2020 y consumos intermedios en 2021
- Mayor ahorro de intereses estimado por la AIREF
- Mayor formación bruta de capital al margen del PRTR
- Posibles inconsistencias entre el Plan Presupuestario y los PGE y entre los escenarios de ingresos y gastos:
 - Escenario de gastos más pesimista que el de ingresos
 - Transferencias sociales de los PGE en línea con la AIREF en 2021 y por encima en el Plan Presupuestario



Medidas para paliar la crisis de la COVID - 19

Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

1. Entorno Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

a. Déficit

b. Ingresos

c. Gastos

d. Plan RTR

e. Subsectores

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones

Impacto de las medidas (signo + =mayor déficit)		Gobierno				ESTIMACIÓN AIREF				Diferencias Gobierno-AIREF	
		2020		2021		2020		2021		2020	2021
		Millones	% PIB	Millones	% PIB	Millones	% PIB	Millones	% PIB	Millones	Millones
Administración Central		2.346	0,2	437	0,0	2.307	0,2	421	0,0	39	16
Medidas de gastos		2.083	0,2	437	0,0	2.083	0,2	437	0,0	0	0
Gasto sanitario		1.317	0,1	77,0	0,0	1.317	0,1	77,0	0,0	0	0,0
Medidas de gasto social		147	0,0	0,0	0,0	147	0,0	0,0	0,0	0	0,0
Otras medidas de gasto		619	0,1	360,0	0,0	619	0,1	360,0	0,0	0	0,0
Medidas fiscales		263	0,0	0	0,0	224	0,0	-16	0,0	39	16
IVA Rebaja tipos material sanitario COVID-19 y libro electrónico						72	0,0	52	0,0		
IS. Pagos fraccionados PYMES						72	0,0	-72	0,0		
Renuncia al Régimen de Estimación Objetiva del IRPF y Régimen Simplificado y Especial Agrario del IVA		263	0,0	0	0,0	6	0,0	4	0,0	39	16
Reducción proporcional en Estimación Objetiva por los días en estado de alarma						74	0,0	0	0,0		
FSS		35.973	3,3	4.721	0,4	30.536	2,7	10.881	0,9	5.437	-6.160
ERTEs	Prestación contributiva por desempleo	17.840	1,6	718	0,1	14.738	1,3	4.171	0,3	3.102	-3.453
	Exoneración cotización	6.349	0,6	435	0,0	6.018	0,5	2.271	0,2	331	-1.836
Autónomos	Prestación por cese de actividad	5.339	0,5	400	0,0	4.726	0,4	157	0,0	613	243
	Exoneración cotización	2.708	0,2	168	0,0	2.388	0,2	63	0,0	320	105
Incapacidad laboral temporal (ILT)		1.355	0,1		0,0	2.108	0,2	1.263	0,1	-753	-1.263
Resto de medidas		882	0,1		0,0	66	0,0	0	0,0	816	0
Ingreso Mínimo Vital		1.500	0,1	3.000	0,2	492	0,0	2.956	0,2	1.008	44
CCAA		2.300	0,2		0,0	11.502	1,0	8.566	0,7	-9.202	-8.566
Medidas ingreso CCAA (sin transferencias de AGE)		490	0,0		0,0	537	0,0	367	0,0	-47	-367
Medidas gasto no sanitario CCAA (sin transferencias a CCLL)		1.810	0,2		0,0	3.615	0,3	3.756	0,3	-1.805	-3.756
Medidas gasto sanitario CCAA			0,0		0,0	7.349	0,7	4.443	0,4	-7.349	-4.443
CCLL		388	0,0	490	0,0	2.959	0,3	1.326	0,1	-2.571	-836
Medidas ingreso CCLL (sin transferencias de AGE y CCAA)		0	0,0	102	0,0	1.255	0,1	474	0,0	-1.255	-372
Medidas gasto CCLL		388	0,0	388	0,0	1.705	0,2	852	0,1	-1.317	-464
TOTAL MEDIDAS		41.007	3,7	5.648	0,5	47.304	4,2	21.195	1,7	-6.297	-15.547



Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia

El Plan es una gran oportunidad para la modernización de la economía española

IMPORTE 2021

**Mecanismo
Recuperación y
Resiliencia**

Gestionado por la AC y distribuido al
resto de subsectores
(59.168M€)

2% PIB

REACT EU

Gestionado por las CC.AA. (10.000M€) y
por la AC (2.436M€)

**0,8%
PIB**

La AIReF asume las hipótesis de ejecución de los PGE, pero hay riesgos de implementación relevantes:

- Retraso en la puesta en marcha: capacidad de absorción en 2021
- Incertidumbre sobre la aprobación de la normativa y negociación con las instituciones europeas
- Selección de los proyectos alejada del óptimo

El desfase temporal entre ejecución del gasto y reembolso de los proyectos no afectaría a la sostenibilidad de las finanzas públicas

El reparto del déficit por subsectores está condicionado por las transferencias extraordinarias de la AC

Para 2021, la AIReF estima un mayor déficit de la AC y los FSS y menor de las CCAA

COMPARACIÓN DÉFICIT POR SUBSECTORES (%PIB)

	2019	2020		2021	
		DBP	AIReF	DBP	AIReF
AAPP	-2,9	-11,3	-11,6	-7,7	-8,0
AC	-1,3	-6,6	-7,2	-5,2	-5,6
FSS	-1,3	-4,1	-3,8	-1,3	-1,5
CCAA	-0,6	-0,6	-0,6	-1,1	-0,8
CCLL	0,3	0,0	0,0	-0,1	-0,1

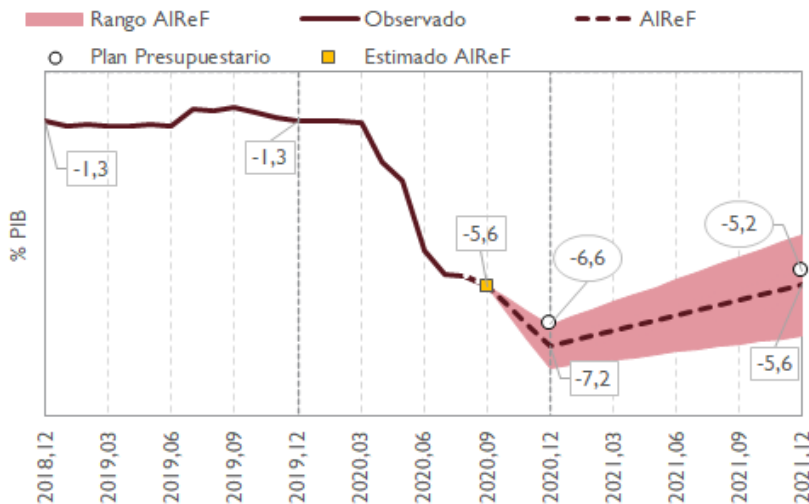
Transferencias extraordinarias:

- **A los FSS:** Incrementan su importe y cambian su naturaleza
 - Transferencia permanente para “gastos impropios”
 - Transferencia temporal al SEPE para cubrir déficit
- **A las CCAA:** Reduce su importe y cambia su naturaleza
 - 2020: Fondo COVID – 19 para compensar efectos de la pandemia
 - 2021: Compensación genérica de la mitad del déficit estimado

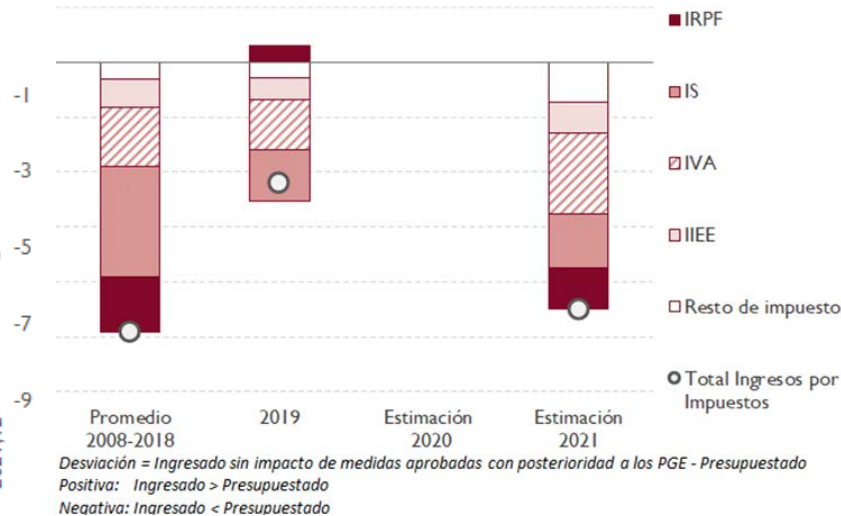
La AC continúa asumiendo la mayor parte de déficit

La AIReF estima en su escenario central un déficit de la AC del 5,6%, 4 décimas más que la tasa de referencia del Plan Presupuestario

EVOLUCIÓN DÉFICIT AC (% PIB)



DIFERENCIA ENTRE PREVISIONES DE INGRESOS TRIBUTARIOS PGE2021 Y AIREF



Fuente: AIReF

- La AIReF estima que los gastos se situarán en el 25,1% del PIB y los ingresos en el 19,5% del PIB en Contabilidad Nacional
- Los PGE presentan una previsión de impuestos por encima de las estimaciones de la AIReF:
 - Menor impacto de las medidas
 - Evolución macroeconómica más prudente
 - Menor optimismo de los modelos de previsión

Límite de gasto no financiero

Los errores en la previsión de ingresos se trasladan al límite de gasto no financiero

CÁLCULO DEL LÍMITE DE GASTO NO FINANCIERO (% PIB)

	Previsión MINHAC	Previsión MINHAC, salvo previsión ingresos de AIREF	Previsión MINHAC, salvo previsión de ajustes CN de AIREF	Previsión AIREF
1. Déficit 2021	5,2	5,2	5,2	5,6
2. Prevision de ingresos	12,7	11,5	12,7	11,5
3. Ajustes CN	1,4	1,4	2,0	2,0
4. Gasto SF AATT	3,2	3,2	3,2	3,2
5. Programas especiales defensa	0,2	0,2	0,2	0,2
6. LGnF (6)=(1)+(2)+(3)-(4)-(5)	15,9	14,7	16,5	15,7

Fuente: AIREF

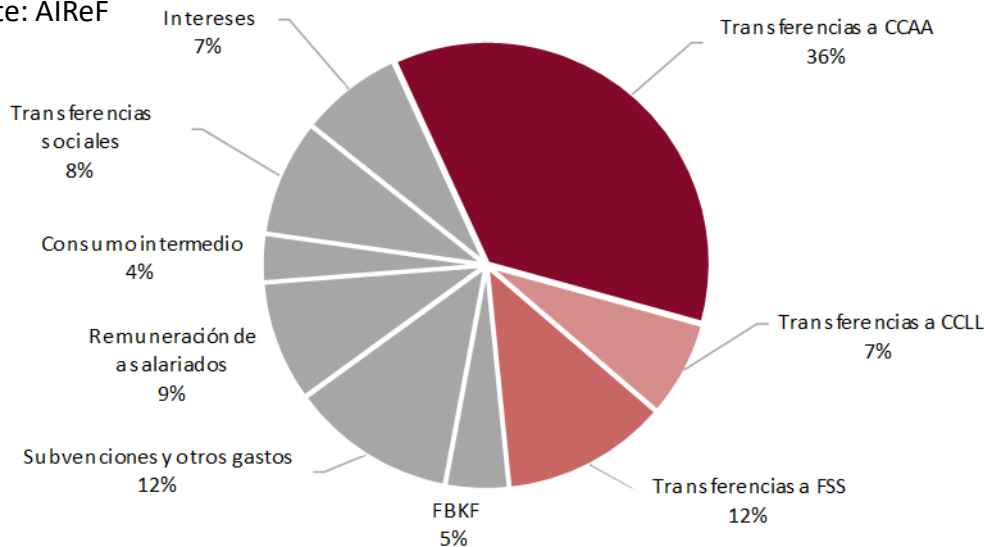
- Los PGE continúan sin presentar el detalle de los ajustes en contabilidad nacional
- Los ajustes de contabilidad nacional, 2% PIB según la AIREF, compensan en parte la desviación en la previsión de los ingresos
- En 2021 los ajustes son muy superiores a la media histórica por el desfase temporal en los fondos asociados al PRTR (6.800M€ en caja y 26.634M€ en contabilidad nacional)

La AC incrementa su papel de financiador del resto de subsectores

La AIREF estima que los créditos establecidos en los PGE conducen a un crecimiento de los gastos en contabilidad nacional del 13%

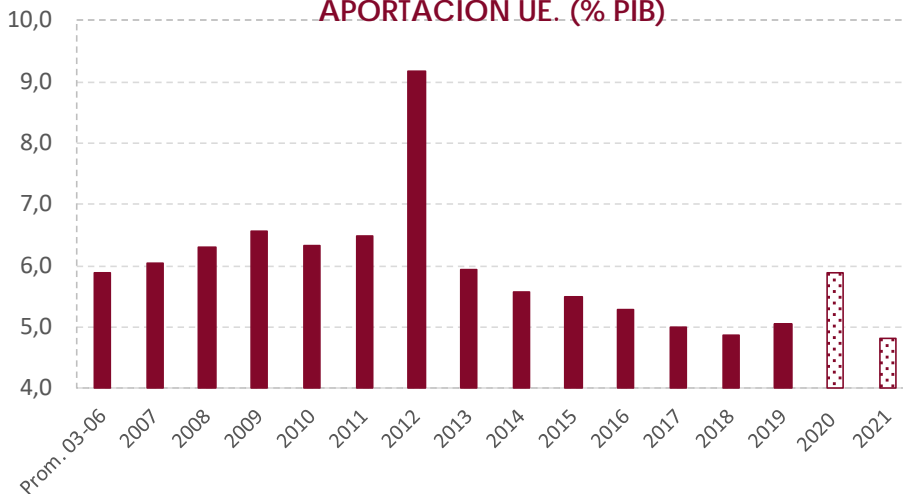
DISTRIBUCIÓN DE LOS EMPLEOS NO FINANCIEROS DE LA AC

Fuente: AIREF



El 55% de los empleos de la AC está destinado a financiar a otras administraciones

GASTO DE LA AC SIN TRANSF. AA.PP., INTERESES, CLASES PASIVAS Y APORTACIÓN UE. (% PIB)



Descontado el PRTR, el margen de gasto discrecional se reduce de nuevo por debajo del 5% del PIB en 2021

Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

1. Entorno Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

a. Déficit

b. Ingresos

c. Gastos

d. Plan RTR

e. Subsectores

1. AC

2. FSS

3. CCAA

4. CCLL

3. Sostenibilidad

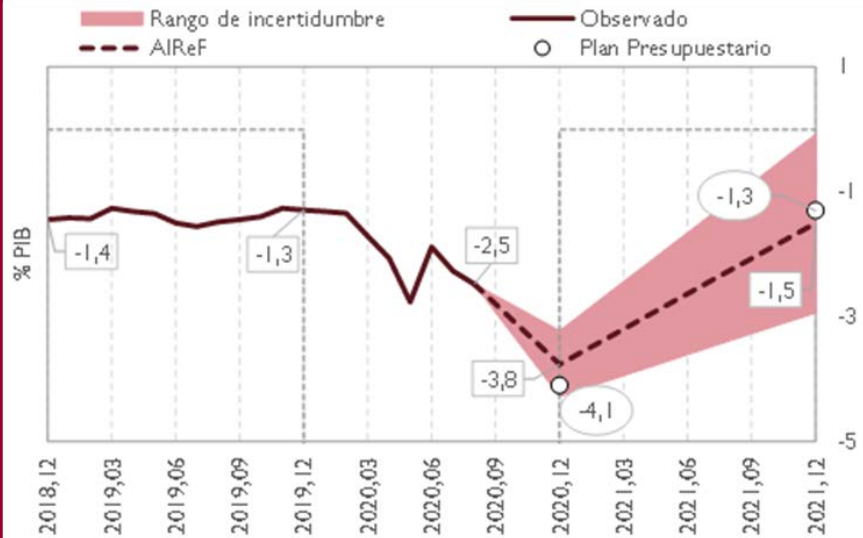
4. Recomendaciones



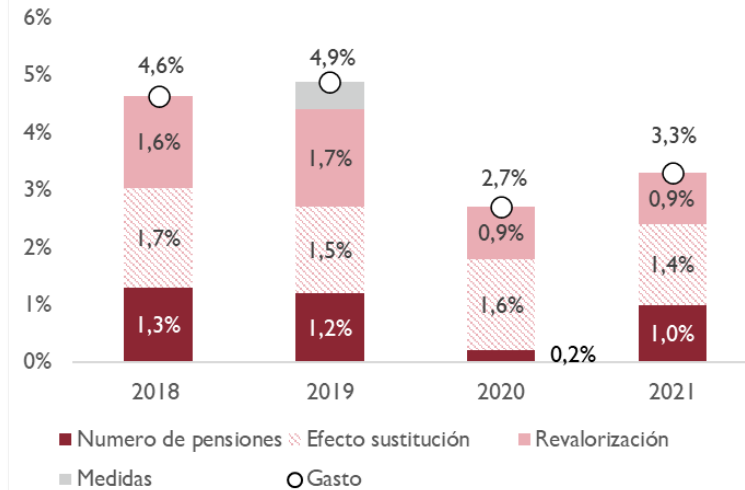
Los FSS reducen su déficit a niveles previos a la crisis por las transferencias

La AIREF estima en su escenario central un déficit de los FSS del 1,5% PIB, 2 décimas más que la tasa de referencia del Plan Presupuestario

EVOLUCIÓN DÉFICIT FSS (% PIB)



CRECIMIENTO GASTO EN PENSIONES (%)



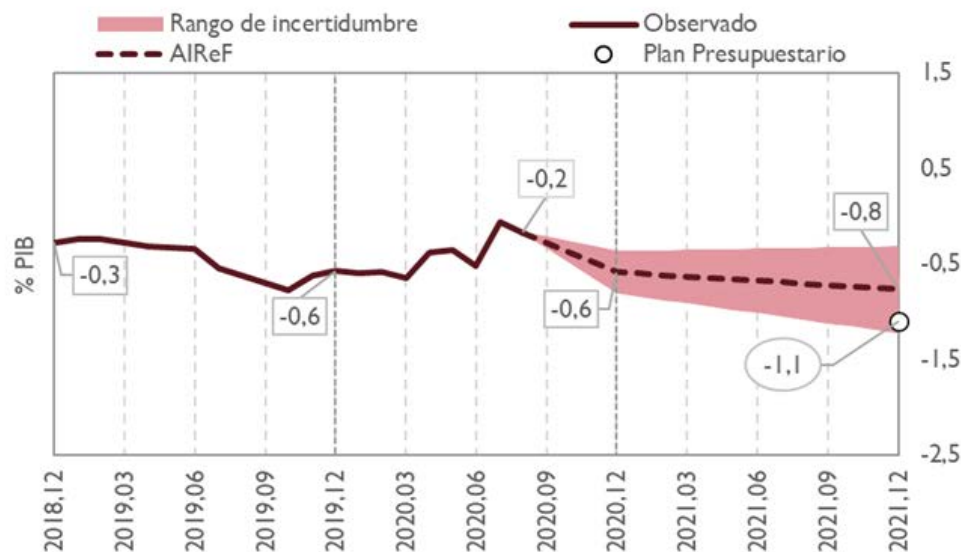
Fuente: AIREF

- La AIREF estima que los gastos se situarán en el 17,1% del PIB y los ingresos en el 15,6% del PIB
- Nuevas transferencias para “gastos impropios” de carácter estructural y déficit del SEPE que sustituyen a la recibida en 2020
- Las previsiones de gasto en pensiones y en desempleo de los PGE 2021 están en línea con las de la AIREF

Las CCAA incrementarán su déficit en 2021

La AIReF estima en su escenario central un déficit de las CCAA del 0,8% PIB, 3 décimas menos que la tasa de referencia del Plan Presupuestario

EVOLUCIÓN DÉFICIT CCAA (% PIB)



Fuente: AIReF

- La AIReF estima que los gastos se situarán en el 17,9% del PIB y los ingresos en el 17,2% del PIB, incorporando fondos del PRTR por 18.500M€
- Los PGE determinan la mayoría de los ingresos del subsector y condicionan una gran parte de los gastos directa (recursos afectados) o indirectamente (empleo público)
- Las previsiones de gasto de la AIReF asumen el final de la crisis sanitaria en 2021, lo que repercutiría en la evolución del gasto sanitario
- La AIReF publicará próximamente un informe con estimaciones individuales

Informe sobre las líneas fundamentales de los presupuestos de las AAPP 2021

1. Entorno Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

a. Déficit

b. Ingresos

c. Gastos

d. Plan RTR

e. Subsectores

1. AC

2. FSS

3. CCAA

4. CCLL

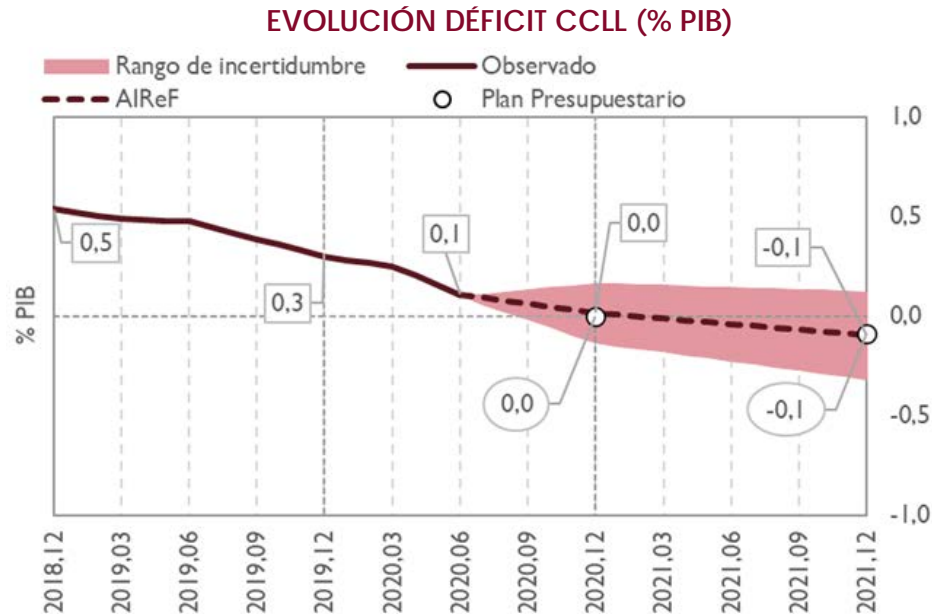
3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones



Las EELL cerrarían 2021 en déficit por primera vez desde la anterior crisis

La AIReF estima en su escenario central un déficit de las CCLL del 0,1% PIB, en línea con la tasa de referencia del Plan Presupuestario



Fuente: AIReF

- La AIReF estima que los gastos se situarán en el 6,6% del PIB y los ingresos en el 6,5% del PIB
- La AIReF publicará próximamente un informe con estimaciones individuales

La AIReF proyecta un aumento en la ratio de deuda sobre PIB de 23 puntos para 2020 y una reducción de hasta 2,4 puntos para 2021

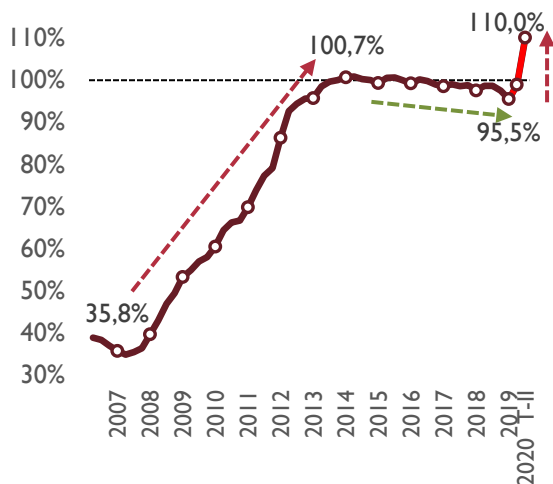
- Se afronta una nueva crisis sin que se haya generado suficiente espacio fiscal en los años de la recuperación económica (reducción de 5 de los 65 puntos de incremento de la ratio de deuda),
- El Plan Europeo NGEU tendrá un efecto positivo en la recuperación económica y el crecimiento potencial a largo plazo, que se traducirá en una mejor evolución de la posición fiscal...
- ... aunque adicionalmente será necesario diseñar un plan de consolidación que sitúe la senda de deuda en una trayectoria descendente hasta niveles más prudentes

La posición fiscal de partida representa una dificultad añadida a la hora de afrontar los retos de la crisis

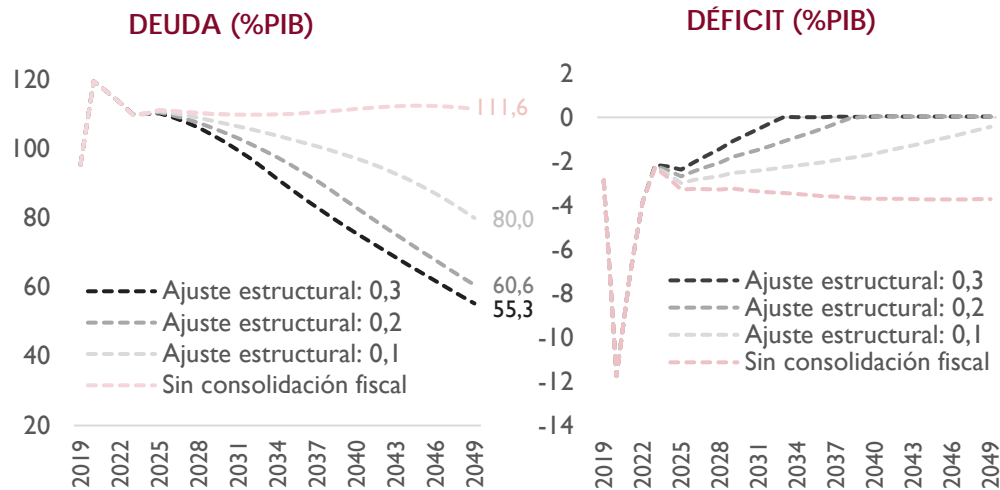
Plan Europeo NGEU: reducción de la ratio de deuda sobre PIB de entre 4 y 10 puntos

La reducción de la ratio de deuda exige el diseño de un plan de consolidación adecuado una vez superada la crisis

DEUDA (%PIB)



PROYECCIÓN DE DEUDA (%PIB), SENDAS DE CONSOLIDACIÓN FISCAL



Los riesgos y retos para la sostenibilidad de las finanzas públicas en el medio y largo plazo son elevados

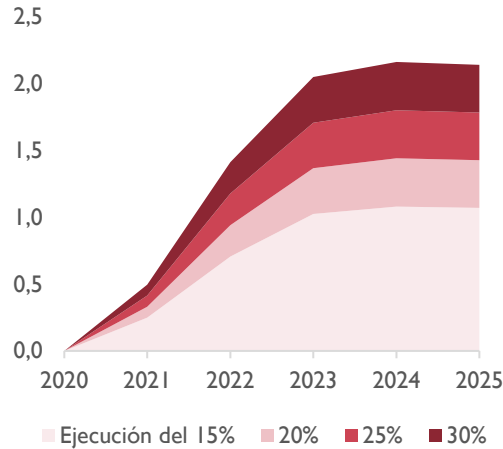
- En primer lugar, la profundización de la crisis sanitaria podría provocar daños estructurales con incrementos adicionales en la ratio de deuda pública y un mayor déficit estructural
- Además, la dinámica de la deuda es mucho más dependiente de que se mantenga un entorno de bajos tipos de interés durante un largo periodo de tiempo
- El incremento del gasto en pensiones asociado al envejecimiento de la población constituye uno de los principales retos para la sostenibilidad de las finanzas públicas

Mayores pérdidas por materialización de los pasivos contingentes de la Línea de Avales del Estado

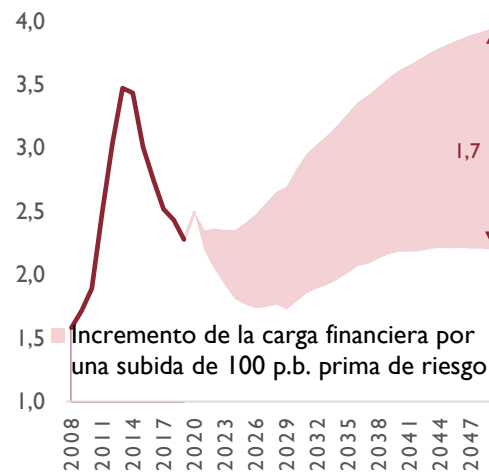
Un repunte de los tipos de interés puede generar incrementos abruptos de la ratio de deuda

El mayor gasto estructural derivado del sistema de pensiones conllevará un incremento muy significativo del endeudamiento público

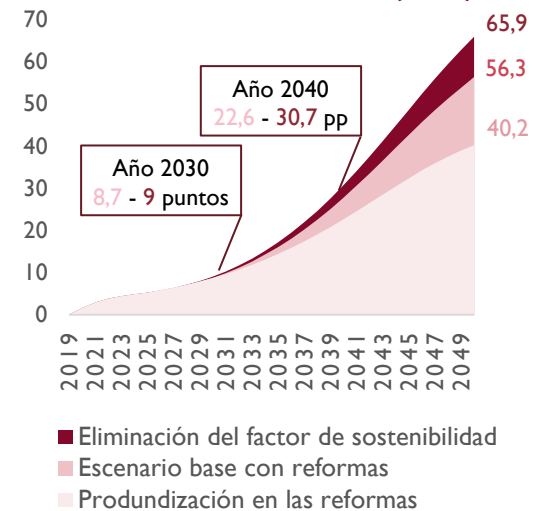
INCREMENTO EN DEUDA (%PIB) DE LA EJECUCIÓN DE GARANTÍAS PÚBLICAS



GASTO POR INTERESES (%PIB)



INCREMENTO EN DEUDA (%PIB)



Recomendaciones

Se reitera la necesidad de establecer una estrategia de consolidación fiscal de medio plazo que sirva de orientación fiscal y garantice de manera realista y creíble sostenibilidad financiera de las AAPP

- Es algo establecido en la propia LOEPSF: no está suspendida
- Los proyectos y reformas a financiar con los recursos de la UE tienen una perspectiva plurianual
- La propia incertidumbre, aunque dificulta la planificación, también hace necesario no perder de vista las implicaciones de largo plazo de las decisiones actuales

Persiste la recomendación de incluir la información sobre los ajustes de contabilidad nacional

Y se formulan dos recomendaciones nuevas.....

Recomendaciones

Recomendaciones nuevas

Dirigida a gestionar la incertidumbre

- No se pueden descartar escenarios muy distintos de los contemplados en el Plan Presupuestario
- Ello aconseja capacidad de reacción tanto para profundizar en medidas como para evitar la consolidación de medidas que nacen con vocación temporal para paliar los efectos de la crisis

Dirigida a mejorar la información de alta frecuencia

- Retraso en estadísticas habituales
- Reto para el seguimiento de los efectos de la pandemia
- Necesario avanzar en su elaboración y puesta a disposición de público y, en especial, de instituciones con competencias de seguimiento



www.airef.es

 [@AIReF_es](https://twitter.com/AIReF_es)