



Autoridad Independiente
de Responsabilidad Fiscal

Contexto fiscal actual. Implicaciones para las CCAA

Ignacio Fernández-Huertas Moraga
Director División de Análisis Presupuestario
20 de noviembre de 2020

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

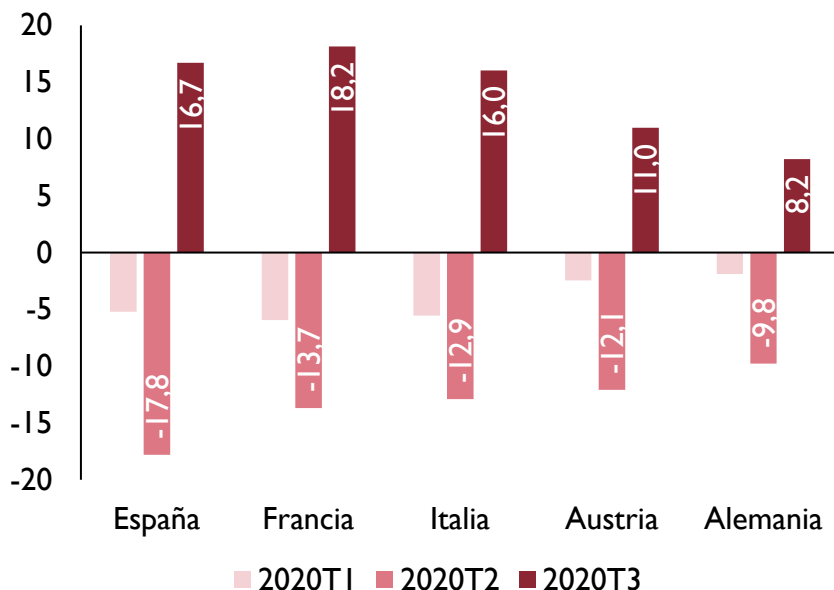
1. Entorno Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y cuestiones a debatir

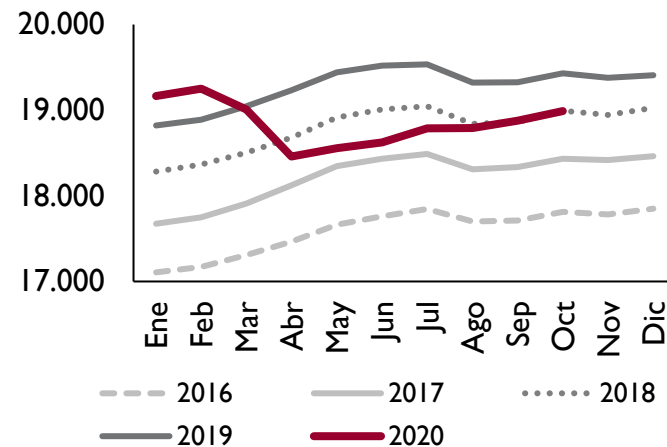
Crecimiento Intertrimestral del PIB en España y la UEM (%)



Fuente: INE y Eurostat.

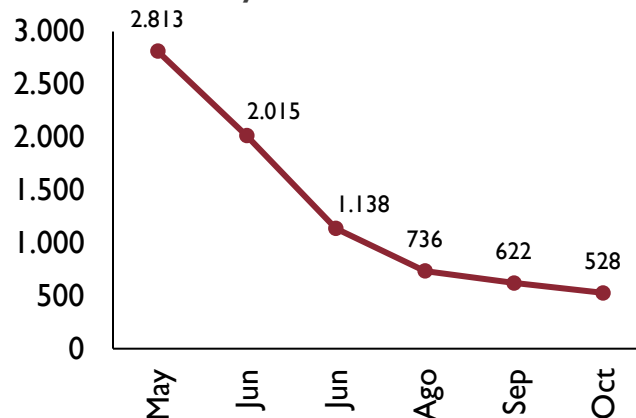
- Medidas de confinamiento en España muy estrictas
- Otras características estructurales justifican también la intensidad de la recesión
- Recuperación desigual por sectores y CCAA
- Impacto asimétrico por grupos de población

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.



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

1. Entorno Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y cuestiones a debatir

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

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 AIReF ha incorporado en sus escenarios el impacto del PRTR

1. Entorno
Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y
cuestiones a debatir

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

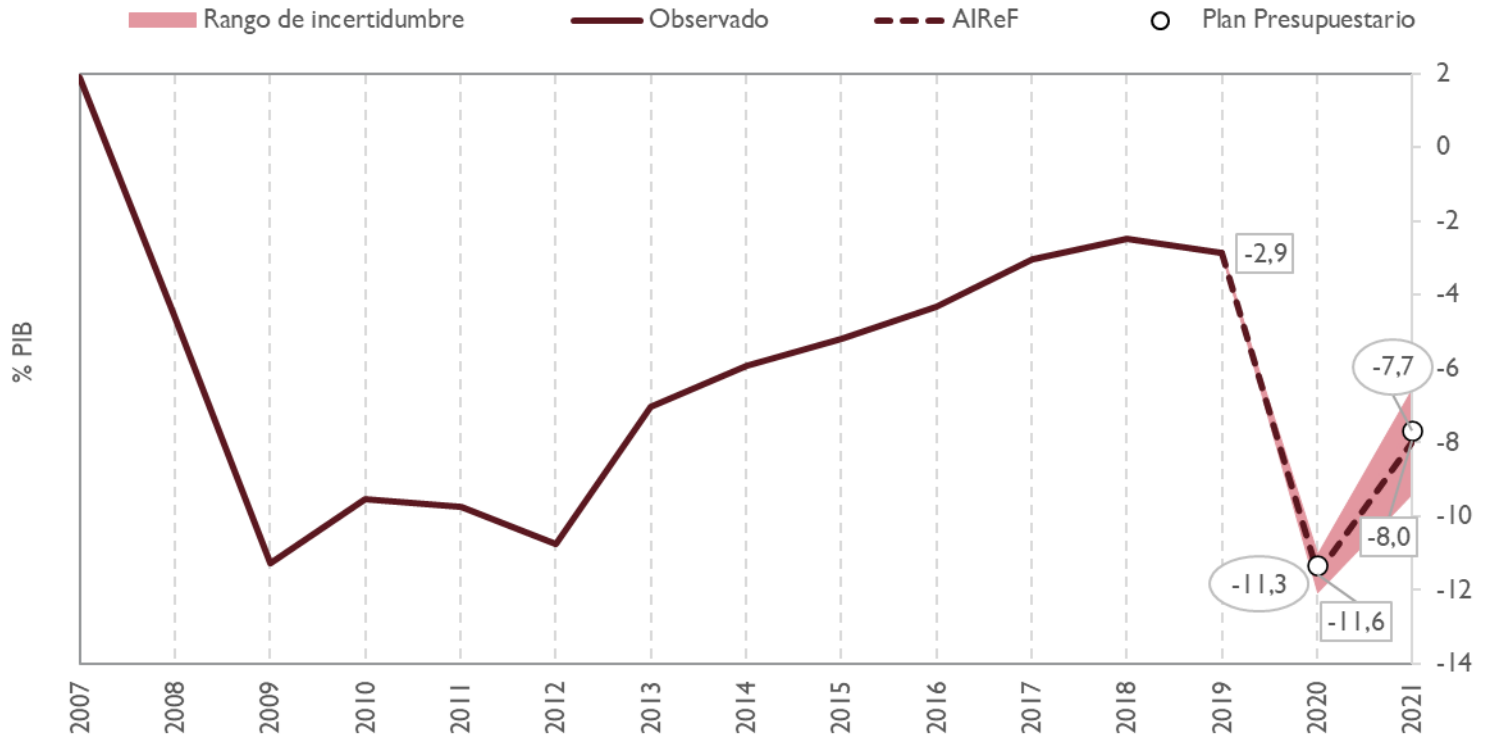
- Tras incorporar la Contabilidad Nacional del tercer trimestre la AIReF estima una caída del PIB entre el -10,7% y el -11,4% en 2020
- Incorporando la información contenida en los PGE y los efectos esperados del Plan Europeo, la AIReF estima para 2021 un crecimiento entre el 6,5% y el 10%
- El crecimiento 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



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)



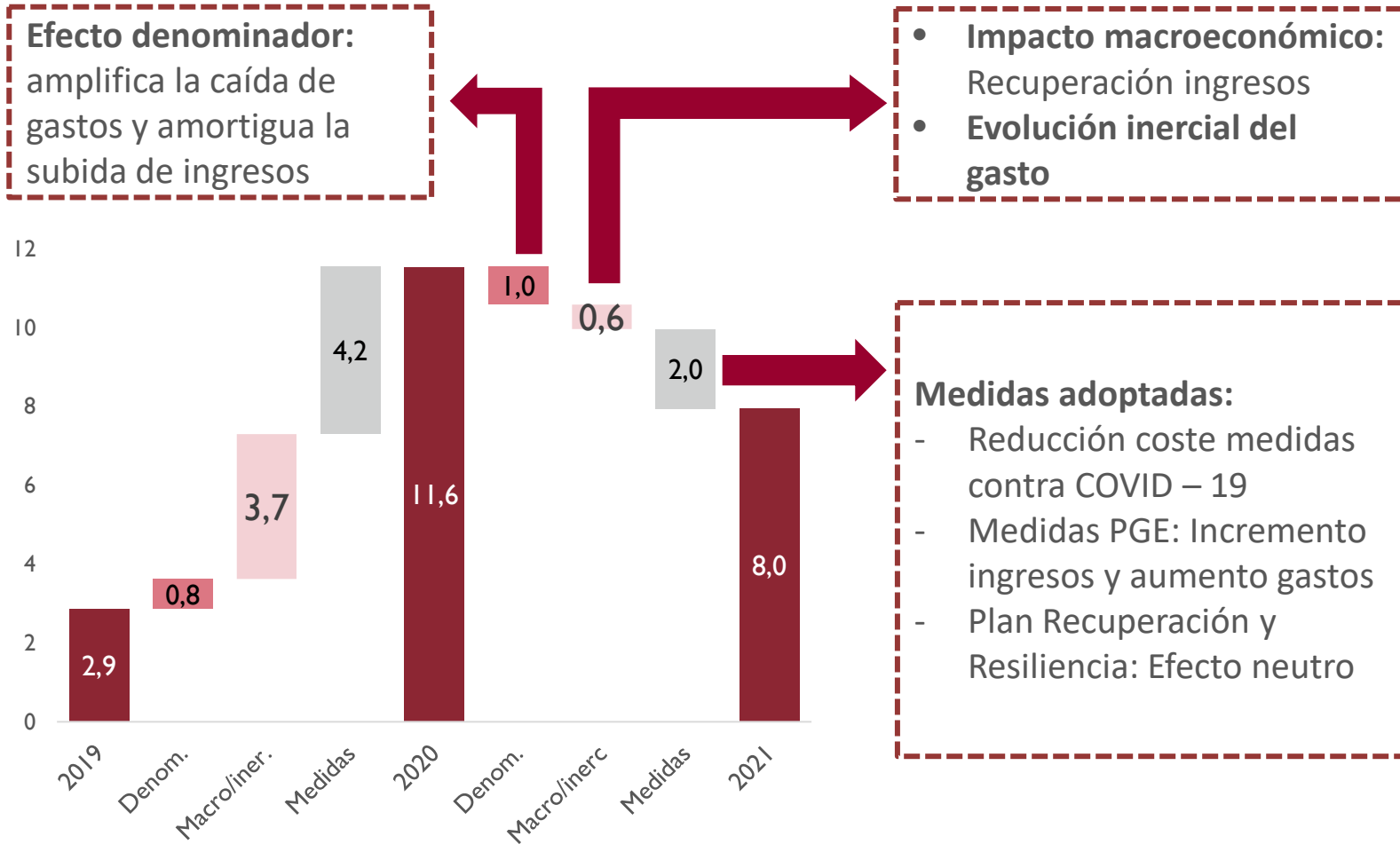
Fuente: AIReF

- 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

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

1. Entorno
Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

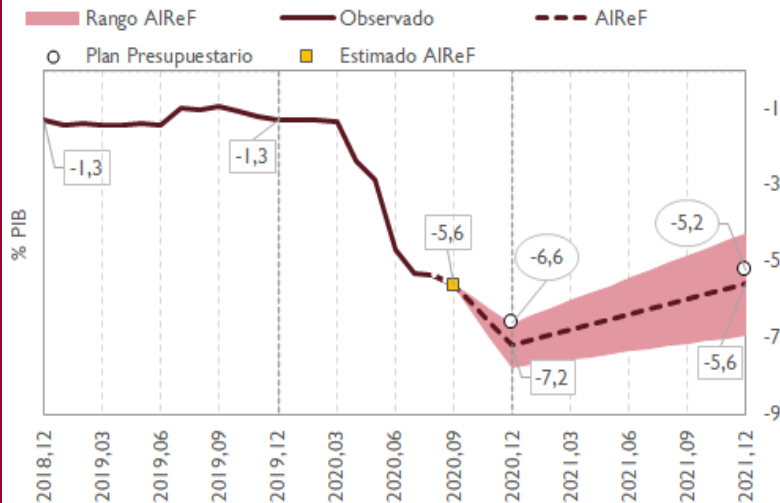
3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y
cuestiones a debatir

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)



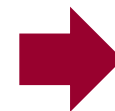
DIFERENCIA ENTRE PREVISIONES DE INGRESOS TRIBUTARIOS PGE2021 Y AIREF



(*) Desviación = Ingresado sin impacto de medidas aprobadas con posterioridad a los PGE - Presupuestado
 Positiva: Ingresado > Presupuestado
 Negativa: Ingresado < Presupuestado

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



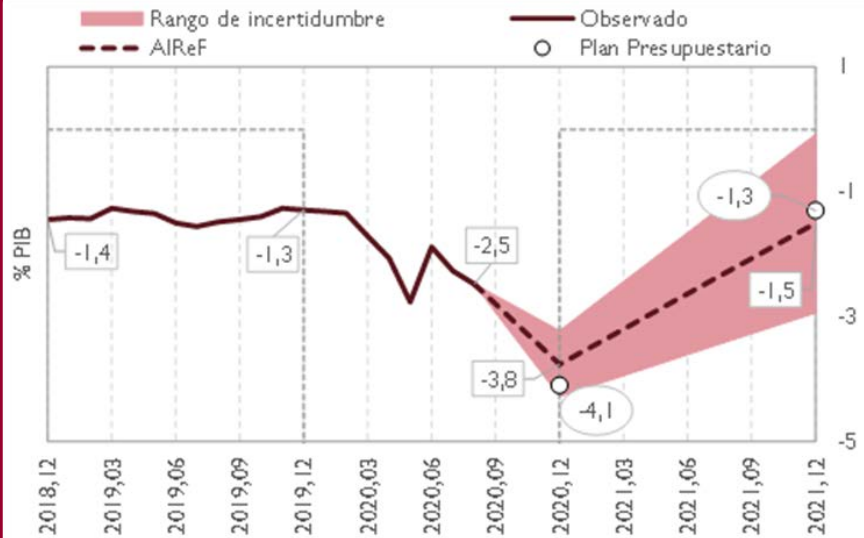
Liquidación 2023



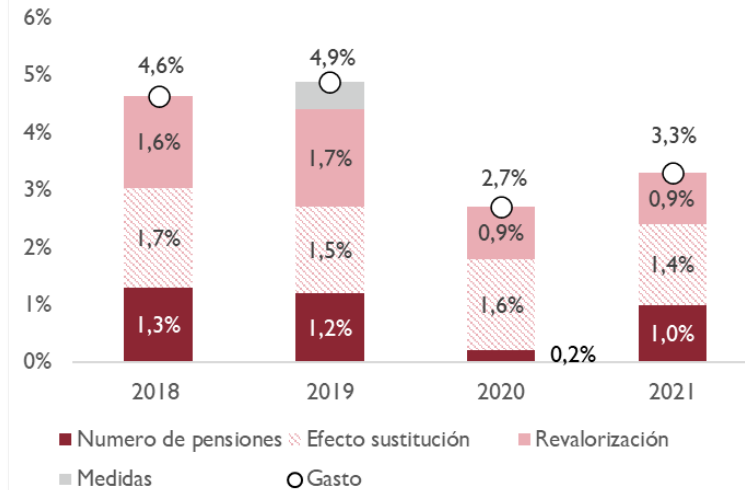
Los FSS reducen su déficit a niveles previos a la crisis por las transferencias

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 (%)



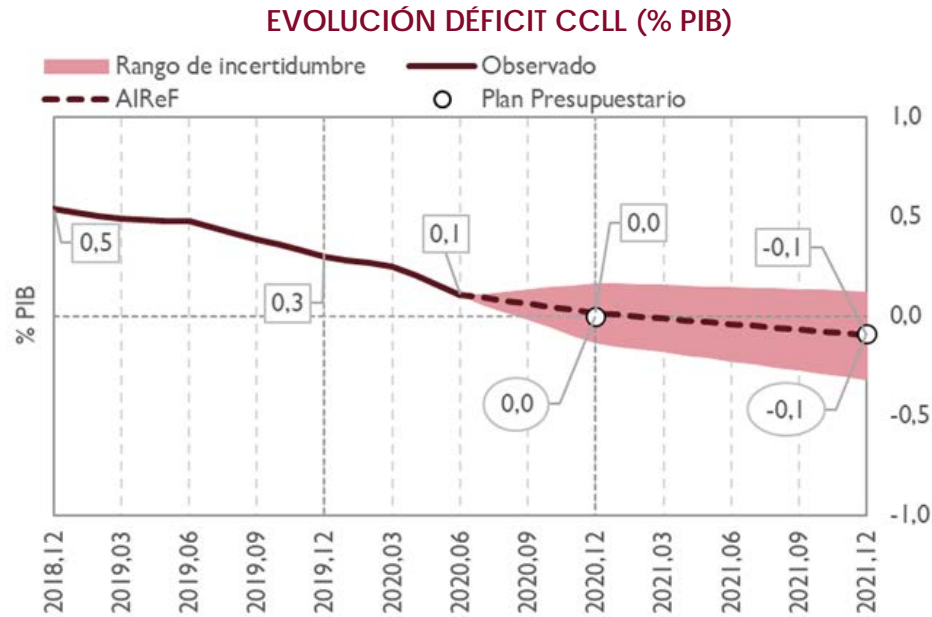
Fuente: AIREF

- 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 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



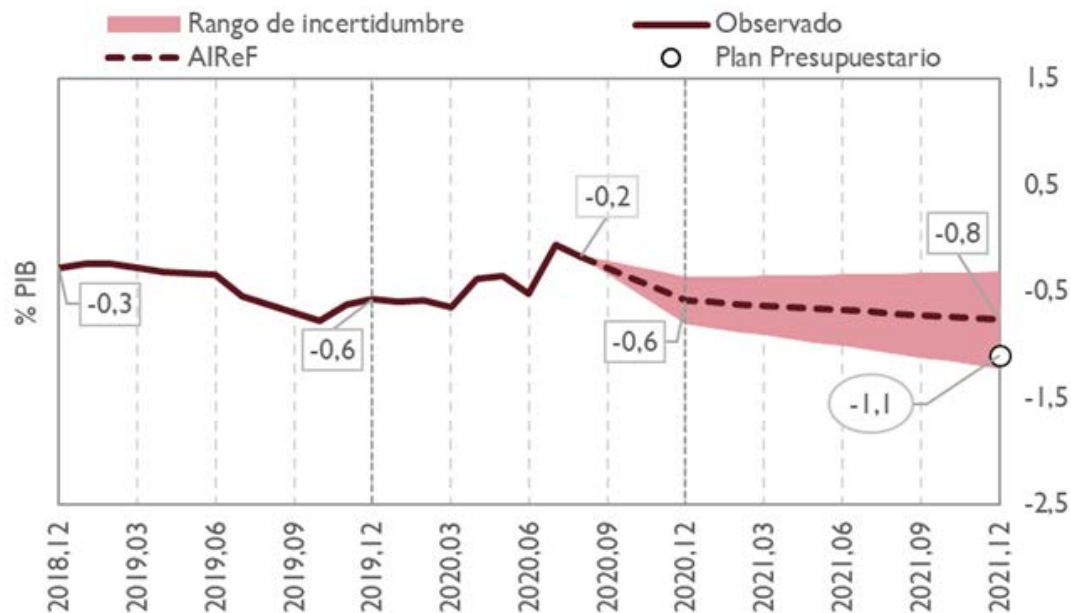
Fuente: AIReF

- 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

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)



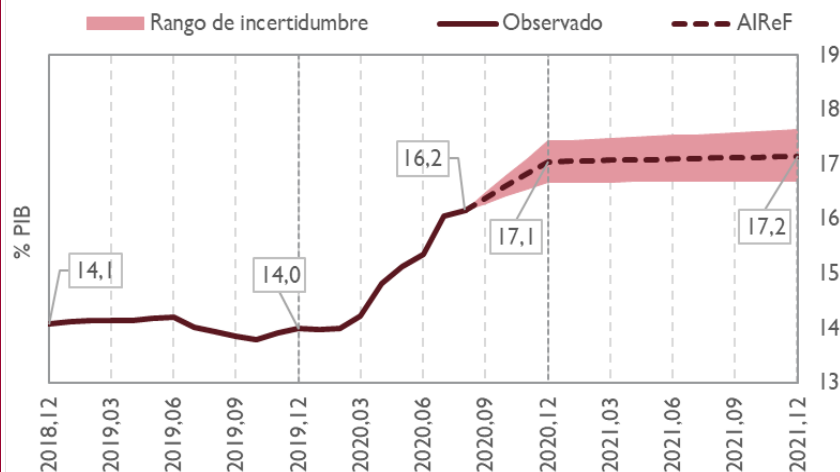
Fuente: AIReF

- Las CCAA también se ven afectadas por la incertidumbre tanto en ingresos como en gastos, lo que dificulta adicionalmente el análisis individual
- Se desconoce la distribución entre CC.AA. de la transferencia extraordinaria recogida en el proyecto de PGE, del REACT EU y del MRR
- Efecto neutro del PRTR como hipótesis de partida

Las CCAA mantienen sus recursos en 2021

La AIReF estima que los ingresos se situarían en el 17,2% del PIB, incorporando fondos del PRTR por 18.500M€

EVOLUCIÓN RECURSOS CCAA (% PIB)



EVOLUCIÓN RECURSOS CCAA (MM€)

	2020	2021	Diferencia En % var
Recursos netos con REACT y MRR	190	210	10%
Recursos netos sin REACT ni MRR	190	191	0%
SFA netos	117	115	-2%
Fondo COVID-19	16	13	-16%
Imp. s/ la producción (<i>ITPAID y otros</i>)	12	13	9%
Imp s/capital (<i>ISD</i>)	2	2	11%
Resto (<i>Ventas, otras transferencias Estado, transf de DDF, otros fondos UE...</i>)	43	47	9%

Fuente: AIReF

- Los recursos se estabilizan en 2021 en términos nominales sin incluir REACT ni MRR
- El impacto de la crisis vuelve a aplazarse en el subsector autonómico
- La liquidación negativa del sistema de financiación se estima en 0,4% del PIB en 2022 y 0,3% del PIB en 2023
- En 2022 los recursos podrían disminuir en torno al 10%, sin Fondos UE, por la caída estimada de los recursos del sistema de régimen común y la no reiteración de las transferencias adicionales no afectadas del Estado



Las CCAA incrementarán sus gastos en 2021 en torno al 11%

El peso de los empleos vuelve a crecer en 2021 hasta el 17,9% del PIB impulsado por los fondos europeos

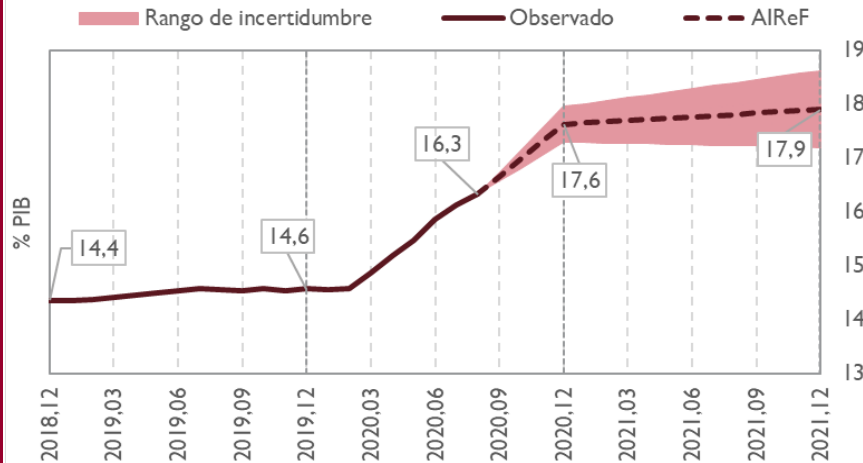
1. Entorno Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y cuestiones a debatir

EVOLUCIÓN EMPLEOS CCAA (% PIB)



EVOLUCIÓN EMPLEOS CCAA (MME)

	2020	2021	Diferencia En % var
Empleos netos con REACT y MRR	197	219	11%
Empleos netos sin REACT ni MRR	197	200	2%
Sanidad	79	79	0%
Educación	49	53	7%
Otros gastos	68	69	1%

Fuente: AIReF

- Las previsiones de gasto de la AIReF asumen el final de la crisis sanitaria en 2021, lo que repercutirá en el gasto COVID:
 - Sanidad: En 2021 un 60% del gasto de 2020 según modelo propio
 - Educación: En 2021 estimado en el doble que 2020 para el curso 20/21.
- Se ha considerado un mayor crecimiento inercial del gasto no asociado a la COVID-19 que el registrado en 2020
- Gasto asociado a mecanismos europeos según información de los PGE (100% gasto "nuevo")



Medidas en las CCAA para paliar la crisis de la COVID - 19

1. Entorno
Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y
cuestiones a debatir

ÁMBITO	DESCRIPCIÓN MEDIDAS DE GASTO	2020	2021
Sanitario	Contratación de personal sanitario de refuerzo, horas extras e incrementos retributivos relacionados con el covid-19. Gastos de atención hospitalaria, gasto en productos farmacéuticos, material sanitario y otros gastos corrientes. Gastos en conciertos de asistencia sanitaria. Inversiones relacionadas con la repuesta sanitaria a la pandemia.	7.349	4.443
Servicios sociales	Ayudas directas a familias e instituciones intermedias (centros sociales, corporaciones locales, etc) para paliar los efectos sociales de la crisis. Aumento de las necesidades de recursos de los servicios sociales gestionados directamente por las CCAA. Incremento de cuantías en rentas mínimas garantizadas en algunas CCAA.	643	206
Promoción económica	Ayudas directas a empresas en diversas modalidades (subvenciones a pymes, micropymes y autónomos, cheques semanales, compensación por cuotas sociales, etc). Ayudas para el fomento de la contratación. Refuerzo de los recursos de sociedades de garantía recíproca y aval. Aproximadamente la cuarta parte corresponde a ayudas a la inversión y otros gastos de capital.	1.480	888
Educación	Medidas de refuerzo de plantilla. Medidas para adaptar la enseñanza a modalidades no presenciales durante el confinamiento (adquisición de equipos informáticos y software, ayudas a hogares e instituciones). Se han descontado efectos de menor gasto comunicados por algunas CCAA. Medidas de cara al curso 2020/2021(1.200M€)	1.512	2.676
Formación para el empleo	Cancelación de actuaciones en esta materia derivada de la desviación de la transferencia para formación para el empleo al pago de prestaciones directas. No todas las CC.AA. han comunicado medidas de reducción de estos gastos y la última información no contempla el reparto adicional que se aprobó a finales de septiembre, por lo que la valoración de las CC.AA puede estar desfasada	-372	
Vivienda	Incremento de las subvenciones para el alquiler y rehabilitación de vivienda adicionales a la financiación estatal.	185	51
Transporte	Desinfección y acondicionamiento de seguridad de medios de transporte de viajeros. Otros gastos de transporte relacionados con la pandemia. La caída de la facturación y las compensaciones a concesionarios de transporte derivadas de la misma se han considerado como impactos.	41	25
Otros	Otras medidas relacionadas con covid-19, incluyendo los ahorros esperados en determinadas partidas de gasto, para las que se prevé una inejecución que AIReF también estima	597	298
TOTAL MEDIDAS GASTO		11.436	8.587

ÁMBITO	DESCRIPCIÓN MEDIDAS DE INGRESOS	2020	2021
Medidas impositivas	Bonificaciones de tributos, aplazamientos, exenciones, eliminación de pagos fraccionados en regímenes especiales.	-367	-235
Transferencias condicionadas de la AGE	Fondo Social Extraordinario (300 M€); Fondo Emergencia Sanitaria (300 M€); Ayudas comedores escolares (25 M€); Fondo de Vivienda (100 M€); Programa MOVES (100 M€). Se deduce el efecto de la reducción de la transferencia para formación para el empleo (-372 M€), aunque algunas CC.AA. no han comunicado este efecto.	448	
Ingresos relacionados con servicios públicos	Gratuidad de prestaciones. Aplazamiento en el pago de alquileres. Reducciones en cánones, tasas y precios públicos, entre las que AIReF ha estimado, adicionalmente a lo comunicado por las CC.AA., la bajada prevista de las tasas universitarias.	-184	-178
Otras medidas de ingresos	Otras medidas no recogidas en epígrafes anteriores	14	8
TOTAL MEDIDAS INGRESOS		-89	-404



Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia

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

		IMPORTE 2021	
		TOTAL	CCAA
Mecanismo Recuperación y Resiliencia	Gestionado por la AC y distribuido al resto de subsectores (59.168M€)	2% PIB	0,8% PIB
REACT EU	Gestionado por las CC.AA. (10.000M€) y por la AC (2.436M€)	0,9% PIB	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

1. Entorno Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y cuestiones a debatir



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

1. Entorno Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

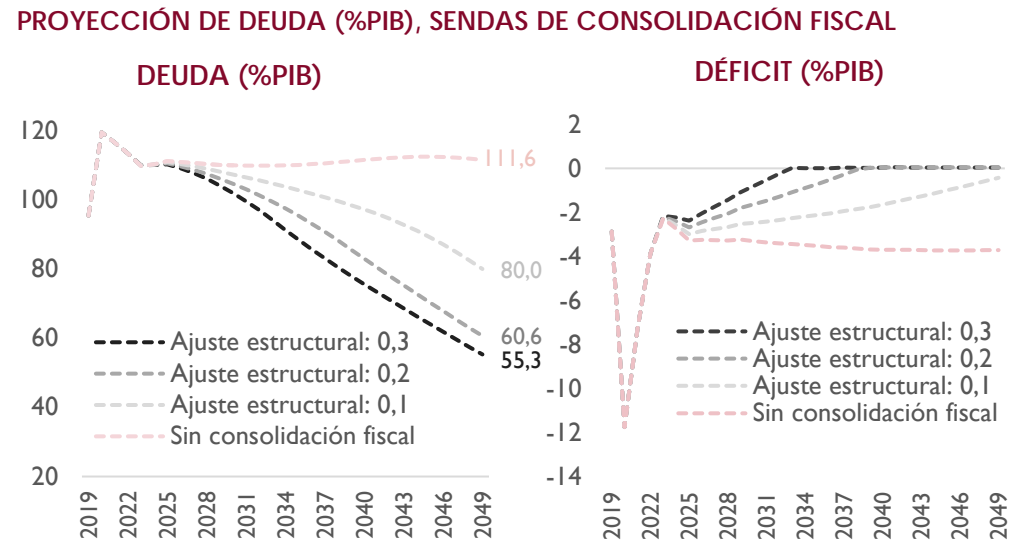
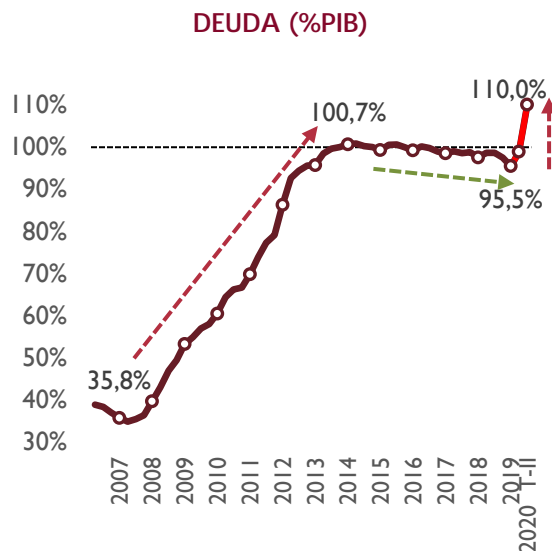
4. Recomendaciones y cuestiones a debatir

- 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



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

Nueva recomendación 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

Persiste la recomendación de incluir la información sobre los ajustes de contabilidad nacional y se incluye otra sobre datos de alta frecuencia

1. Entorno
Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y
cuestiones a debatir

Situación de los proyectos/líneas de presupuestos para 2021

- Desde finales de octubre, las CCAA han ido presentando sus proyectos de presupuestos, 10 hasta la fecha
- En algunos casos, los proyectos y líneas analizados recogen un importante crecimiento del gasto (descontado el impacto de los fondos Next Generation) sobre un nivel de 2020 ya elevado
- En bastantes casos, no se concretan las medidas que sustentan las previsiones.
 - Es deseable una mayor concreción, con indicación de su naturaleza temporal o permanente y cuantificación de su impacto a la corto y largo plazo

- ✓ Riesgo de consolidar un gasto estructural que no se pueda mantener en próximos años
- ✓ La financiación de carácter temporal (transferencias y fondos europeos) no deberían emplearse en medidas de carácter estructural
- ✓ Importancia de empezar a trabajar en los planes de reequilibrio

La AIReF publicará los informes individuales y nueva valoración del subsector el 3 de diciembre

1. Entorno
Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y
cuestiones a debatir



Preguntas para el debate

1. Entorno
Macroeconómico

2. Entorno Fiscal

3. Sostenibilidad

4. Recomendaciones y
cuestiones a debatir

¿Cómo se integran los fondos europeos en los presupuestos de las CCAA?

¿Cuándo y cómo prevén las CCAA elaborar sus planes de reequilibrio?

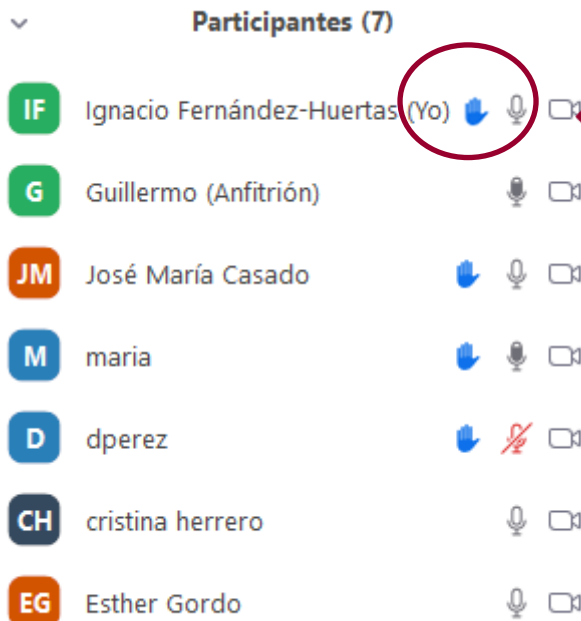
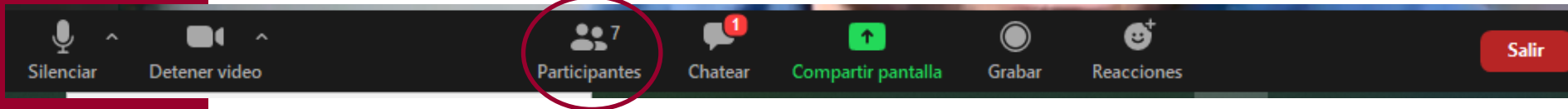
¿Qué proporción de los gastos COVID-19 en sanidad y educación son estructurales?

¿Qué medidas hay que adoptar para evitar incrementos estructurales del déficit?

¿Cómo afrontar la caída de recursos en 2022 y 2023?

Organización del debate

1. Para pedir el turno, pulsar en participantes y aparecerá la lista en la parte derecha de la pantalla



3. Aparecerá el icono de mano levantada junto a nuestro nombre



Invitar Mudo Me Levantar la mano

2. Pulsar en "Levantar la mano"





www.airef.es

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