



Autoridad Independiente
de Responsabilidad Fiscal

Informe sobre los presupuestos iniciales de las AAPP 2023

1

Introducción

La AIReF tiene el mandato legal de informar los presupuestos iniciales de las AAPP

La LOEPSF establece la obligación de elaborar un informe sobre el grado de cumplimiento de los objetivos de estabilidad presupuestaria y de deuda pública en los Presupuestos iniciales de las Administraciones Públicas

Este informe valora los cambios producidos desde el informe anterior (25 de octubre de 2022) y analiza toda la nueva información disponible

Tanto el gobierno central como la mayoría de las Administraciones territoriales (AA.TT.) han aprobado sus presupuestos para 2023

2

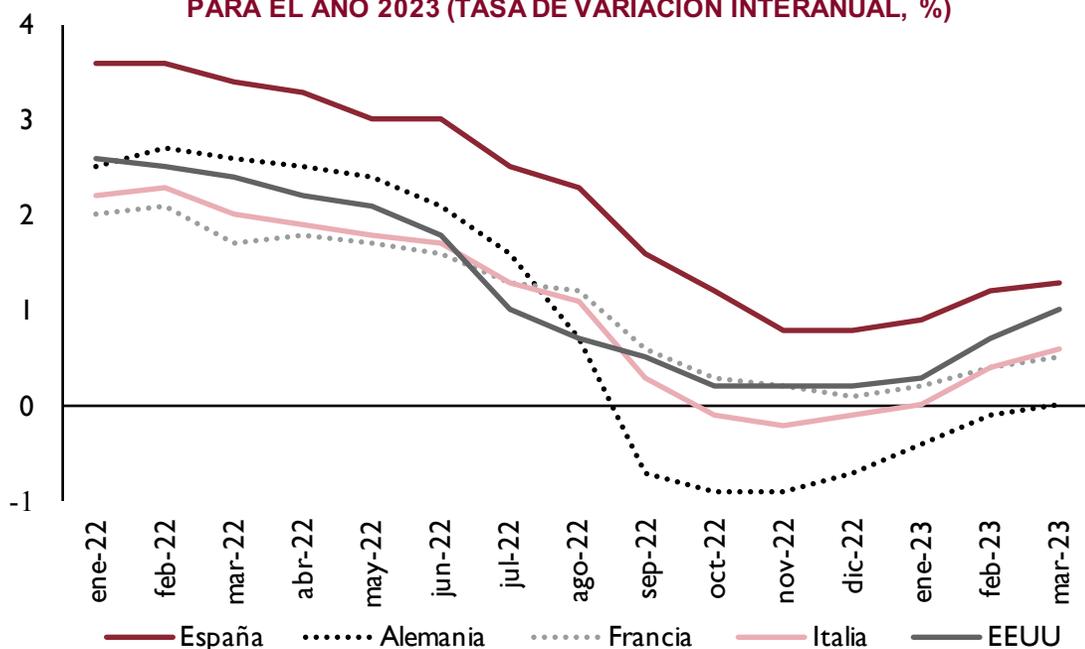
Escenario macroeconómico

Entorno exterior. Crecimiento

La información más reciente sugiere que la actividad a nivel global mantiene un comportamiento más favorable de lo previsto por el consenso de analistas en el otoño de 2022 (relajación de cuellos de botella, reapertura de China)

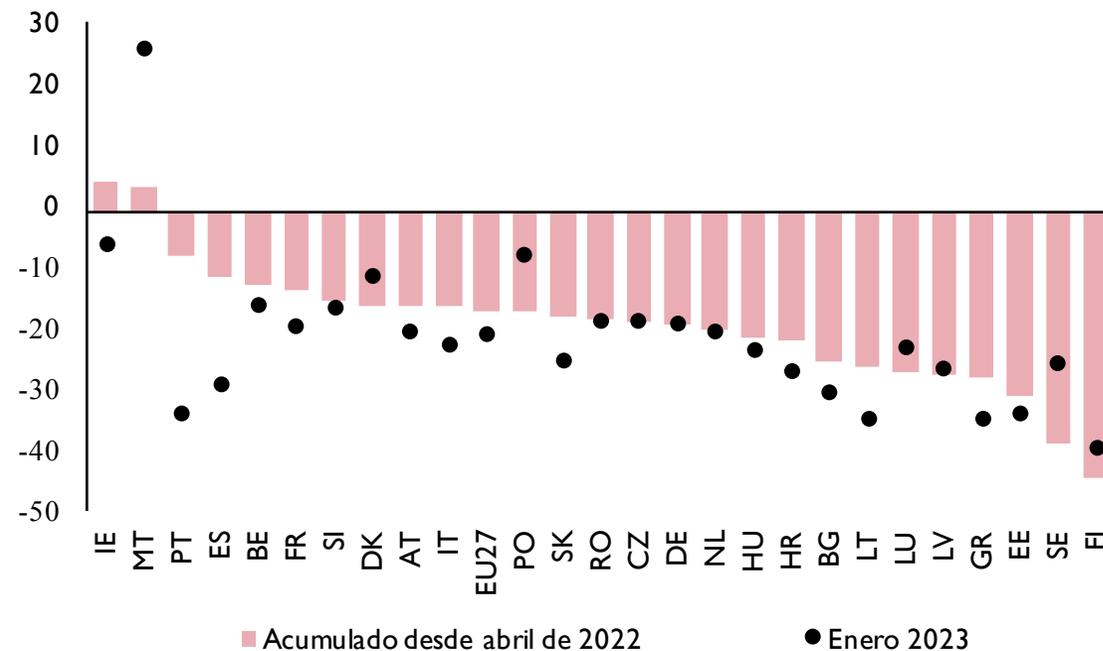
En Europa, las medidas de ahorro energético, la climatología favorable y el recurso a fuentes de energía alternativas al gas ruso han permitido evitar los escenarios más adversos

EVOLUCIÓN DE LAS PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB REAL PARA EL AÑO 2023 (TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL, %)



Fuente: Consensus Forecasts

TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL DE CONSUMO DE GAS (%)

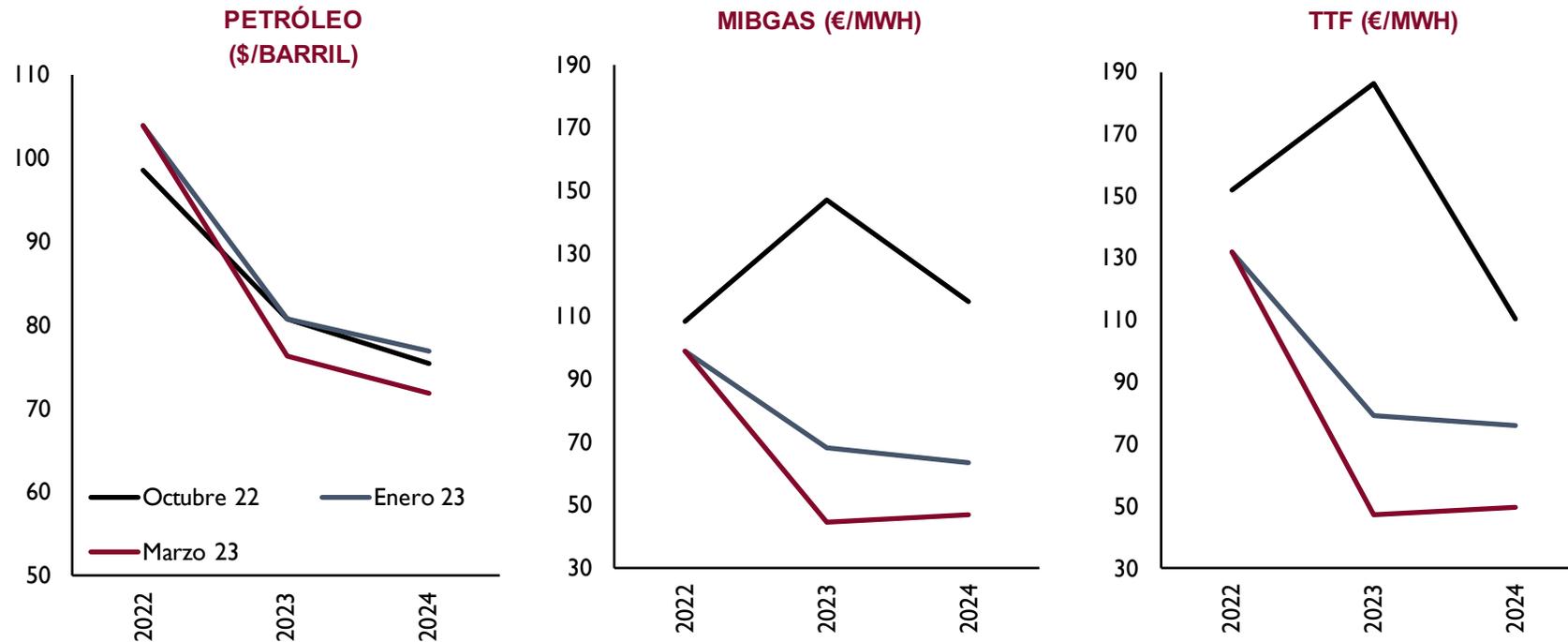


Fuente: Eurostat

Entorno exterior. Precios de las materias primas

Los precios de las materias primas energéticas y no energéticas se han reducido desde el otoño

EVOLUCIÓN DEL PRECIO DE LAS MATERIAS PRIMAS ENERGÉTICAS

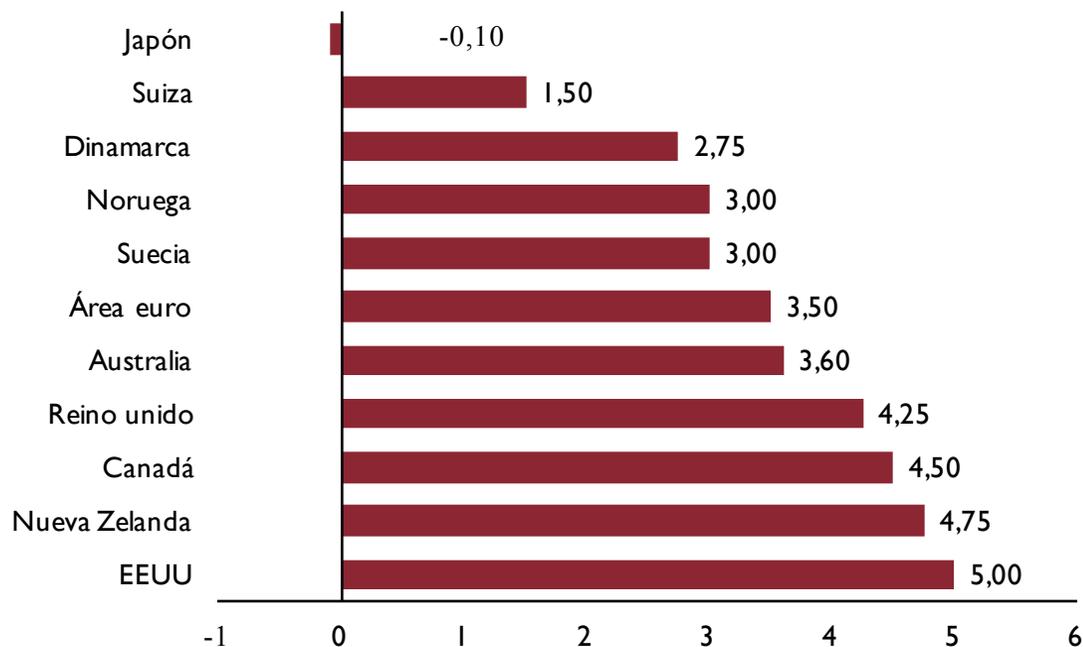


Fuente: Refinitiv

Entorno exterior. Condiciones de financiación

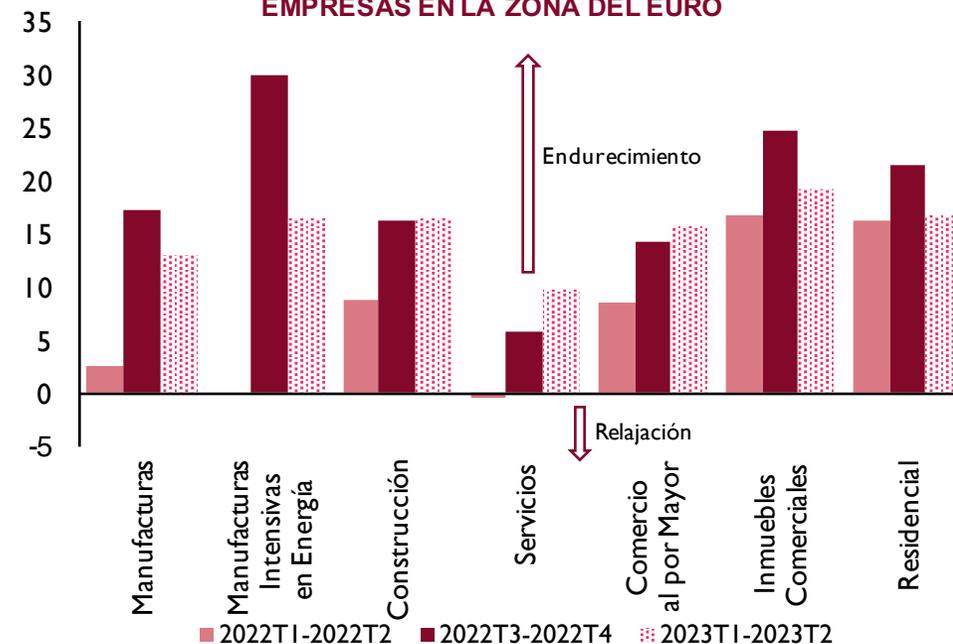
El incremento intenso, rápido y simultáneo de los tipos de interés de referencia desde inicios de 2022, ha venido acompañado de un endurecimiento de los estándares de crédito de los préstamos a empresas y familias que puede condicionar sus decisiones de consumo e inversión en lo que queda de año

TIPOS DE REFERENCIA DE DIVERSOS BANCOS CENTRALES



Fuente: Refinitiv

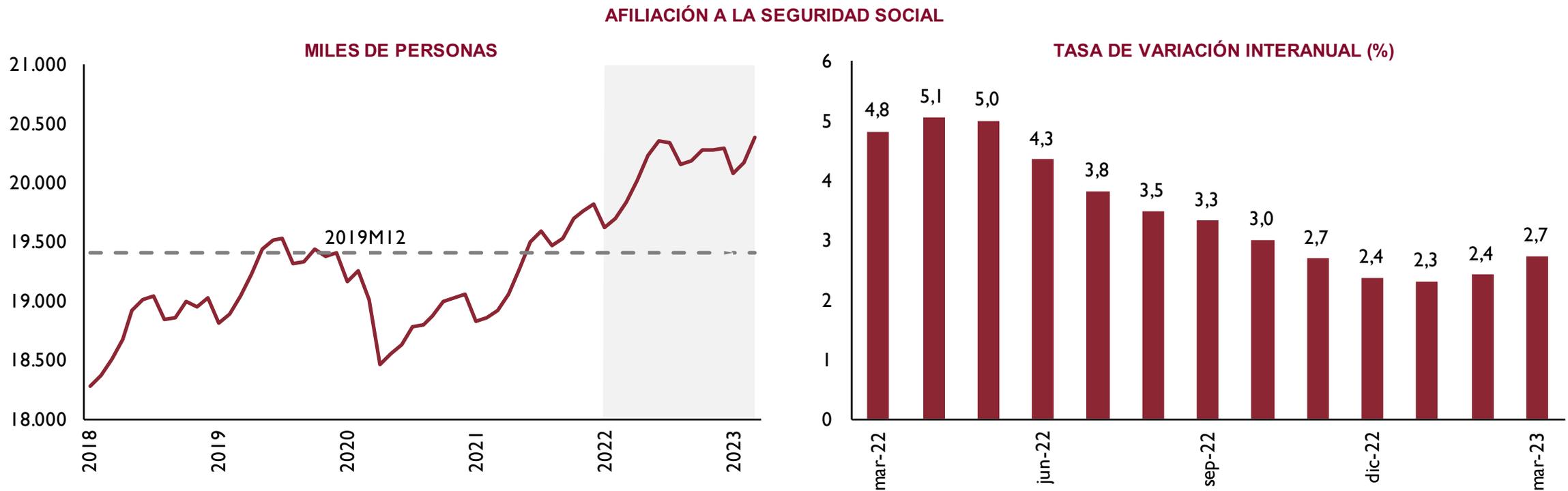
CAMBIO EN LOS ESTÁNDARES DE CRÉDITO EN PRÉSTAMOS A EMPRESAS EN LA ZONA DEL EURO



Fuente: BCE

Economía española. Mercado de trabajo

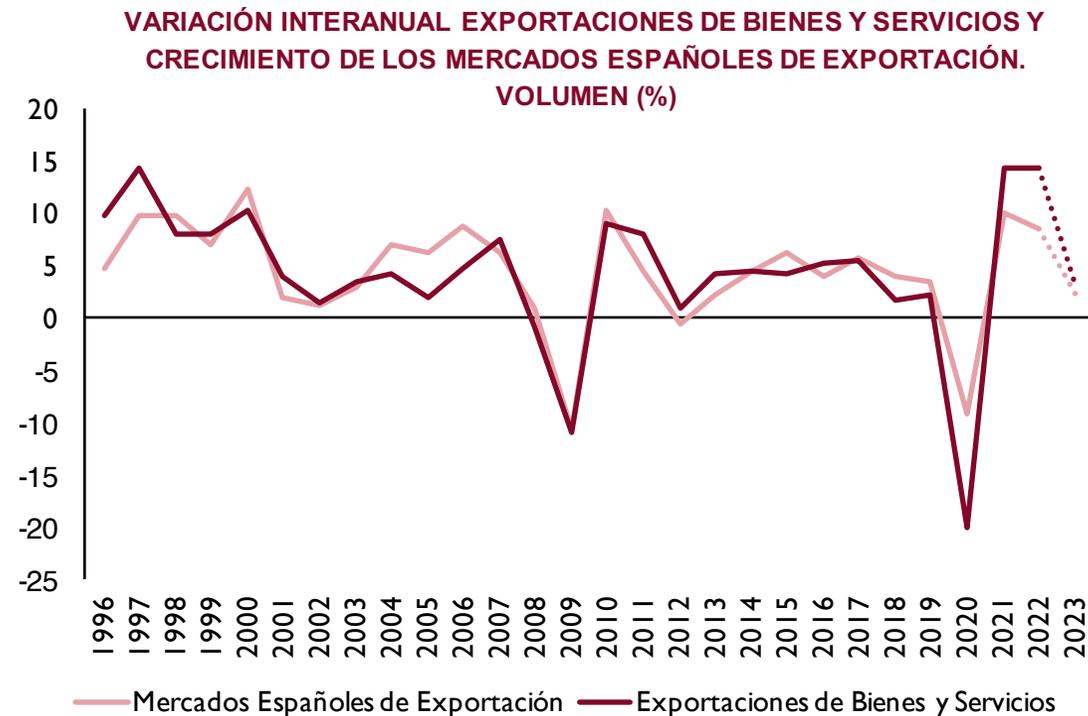
En el inicio de 2023 la creación de empleo ha recuperado un dinamismo que se concentró en la contratación indefinida, a la vez que continuó reduciéndose la temporalidad, como resultado de la reforma laboral. En el mes de marzo, la afiliación aumentó en 206.410 personas, el mayor incremento en un mes de marzo de la serie histórica



Fuente: Seguridad Social

Economía española. Sector Exterior

Las exportaciones de bienes y servicios registran una expansión superior a la de los mercados de exportación que apunta a una posible ganancia de cuota en los mercados externos



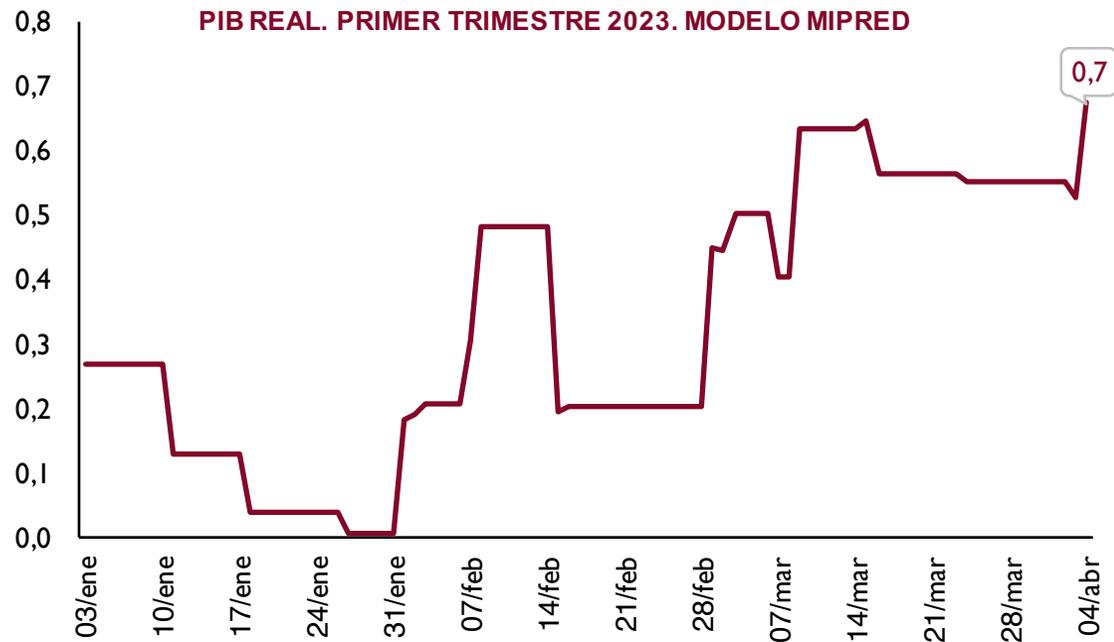
Fuente: INE y FMI
La línea punteada representa previsiones de la AIReF

Información coyuntural más reciente

Durante el primer trimestre de 2023 los indicadores sugieren en conjunto un mayor dinamismo de la actividad económica

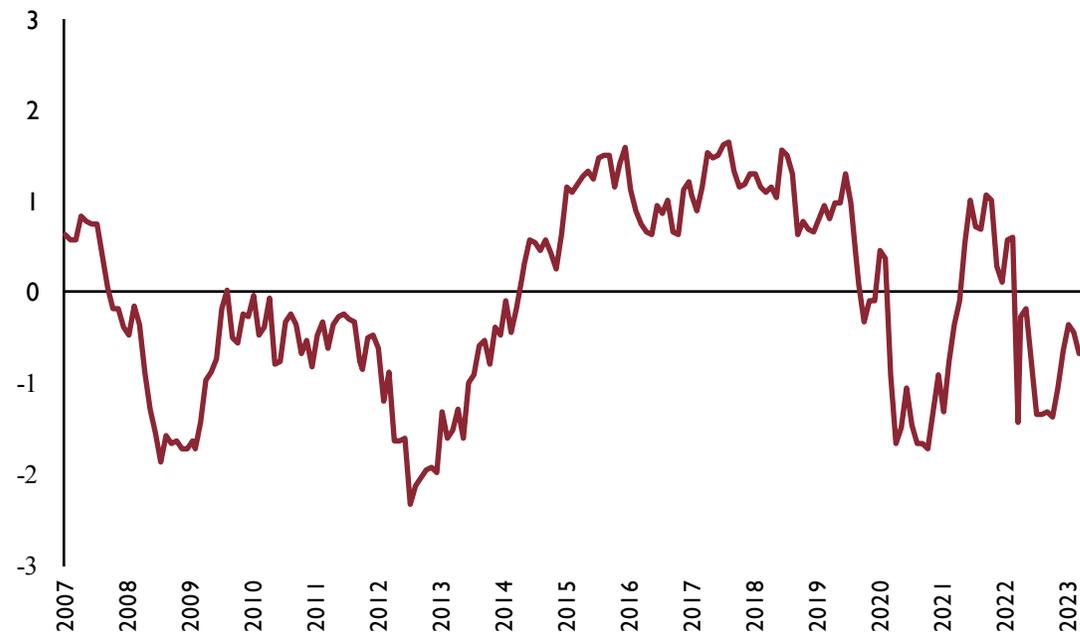
La confianza del consumidor mejora desde los mínimos registrados en octubre de 2022

EVOLUCIÓN DE LA ESTIMACIÓN DE LA VARIACIÓN INTERTRIMESTRAL DEL PIB REAL. PRIMER TRIMESTRE 2023. MODELO MIPRED



Fuente: AIReF

ÍNDICE DE CONFIANZA DEL CONSUMIDOR. NORMALIZADO

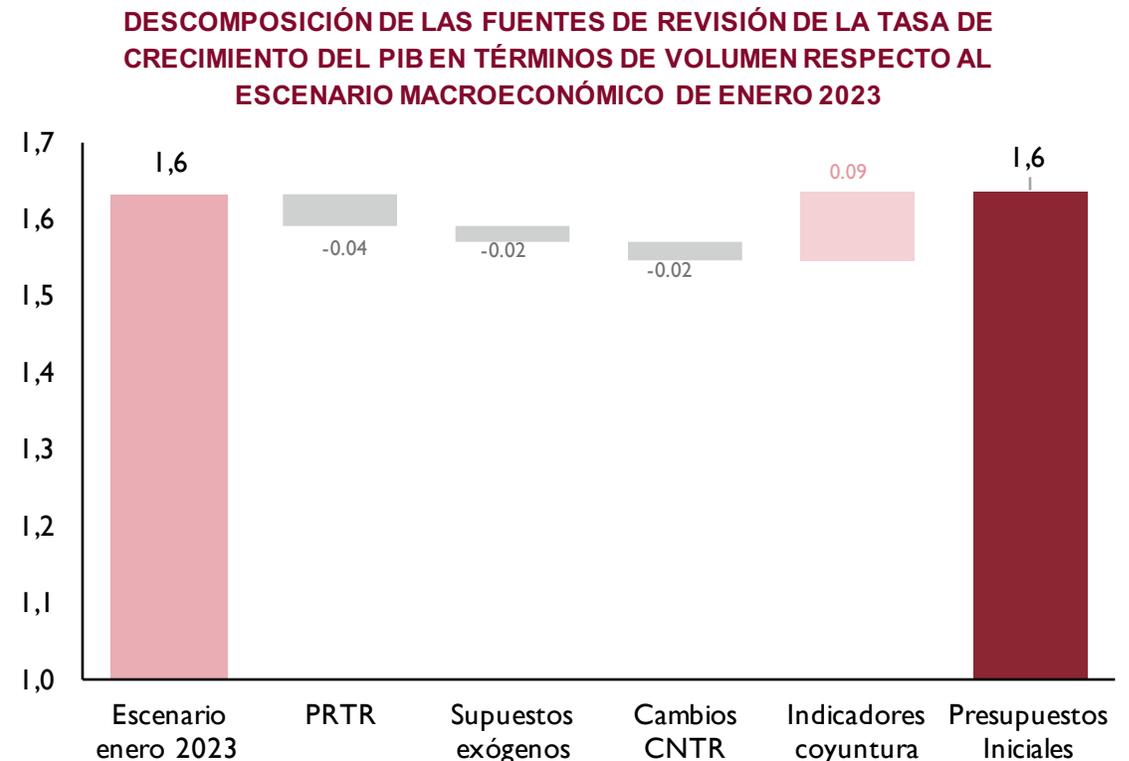


Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital

La AIReF mantiene su estimación de crecimiento del PIB real para el año 2023 en el 1,6%

	ABRIL-2023		ENERO-2023	Diferencia
Tasas de Variación Interanual	2022	2023	2023	2023
Gasto en Consumo Final Nacional Privado	4.4	1.2	1.2	-0.02
Gasto en Consumo Final de las AA.PP.	-0.7	1.0	0.8	0.22
FBCF	4.6	3.0	3.7	-0.78
<i>FBCF Bienes de Equipo y Activos Cultivados</i>	4.1	2.1	2.3	-0.21
<i>FBCF Construcción y Propiedad Intelectual</i>	4.9	3.4	4.4	-1.04
Demanda Nacional*	3.1	1.4	1.6	-0.21
Exportación de Bienes y Servicios	14.4	3.1	2.9	0.2
Importación de Bienes y Servicios	7.9	2.7	3.0	-0.3
Saldo Exterior*	2.4	0.2	0.0	0.2
Producto Interior Bruto	5.5	1.6	1.6	0.0
Producto Interior Bruto Nominal	10.0	6.5	6.1	0.4
Deflactor del Producto Interior Bruto	4.3	4.8	4.4	0.4
IPC	8.4	4.0	4.2	-0.2
Empleo Equivalente a Tiempo Completo	3.8	1.2	0.8	0.4
Coste Laboral Unitario	0.4	4.3	5.1	-0.9
Productividad por Ocupado a Tiempo Completo	1.6	0.4	0.8	-0.4
Remuneración por Asalariado	2.0	4.7	5.8	-1.1
Tasa de Paro (% de la Población Activa)	12.9	12.7	12.6	0.1
Tasa de Ahorro de los Hogares e ISFLSH (% Renta Bruta Disponible)	7.2	7.0	7.8	-0.8

* Aportación al Crecimiento del PIB

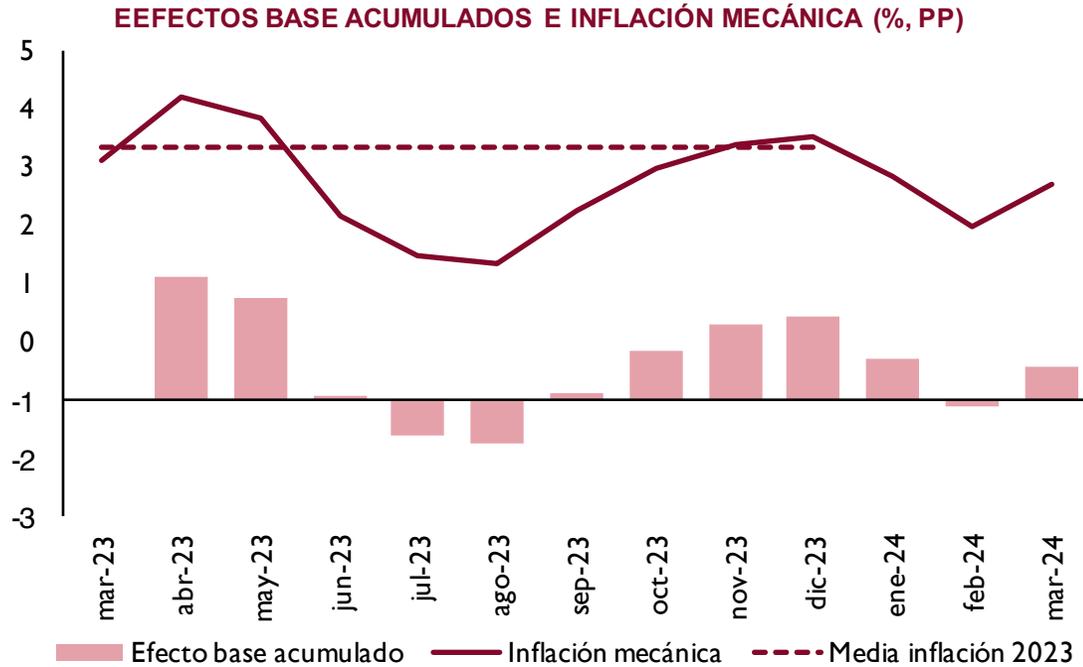


Fuente: AIReF

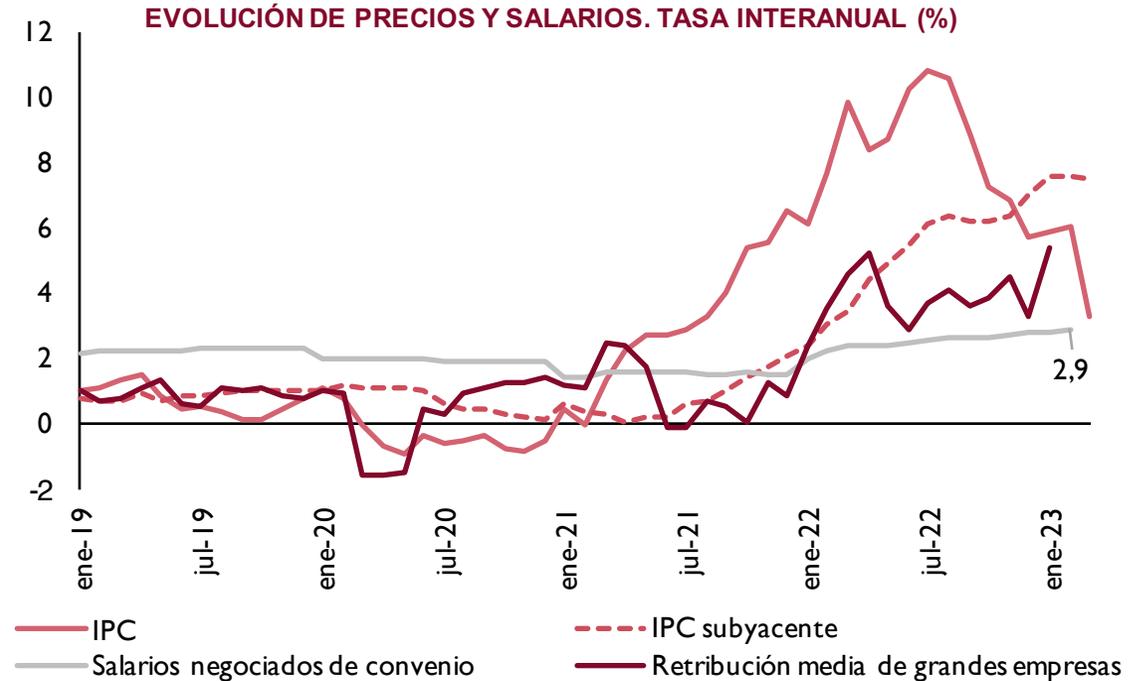
Previsiones 2023. Inflación

La inflación esperada se sitúa en el 4% en 2023 -debido principalmente a los efectos base asociados a la energía-, mientras que la inflación subyacente se situaría en el entorno del 5,4%

Los salarios crecerían algo por encima de la inflación en el promedio de 2023 recuperando solo de manera parcial la capacidad de compra perdida el año anterior



Fuente: INE y AIReF



Fuente: INE, Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital y AIReF

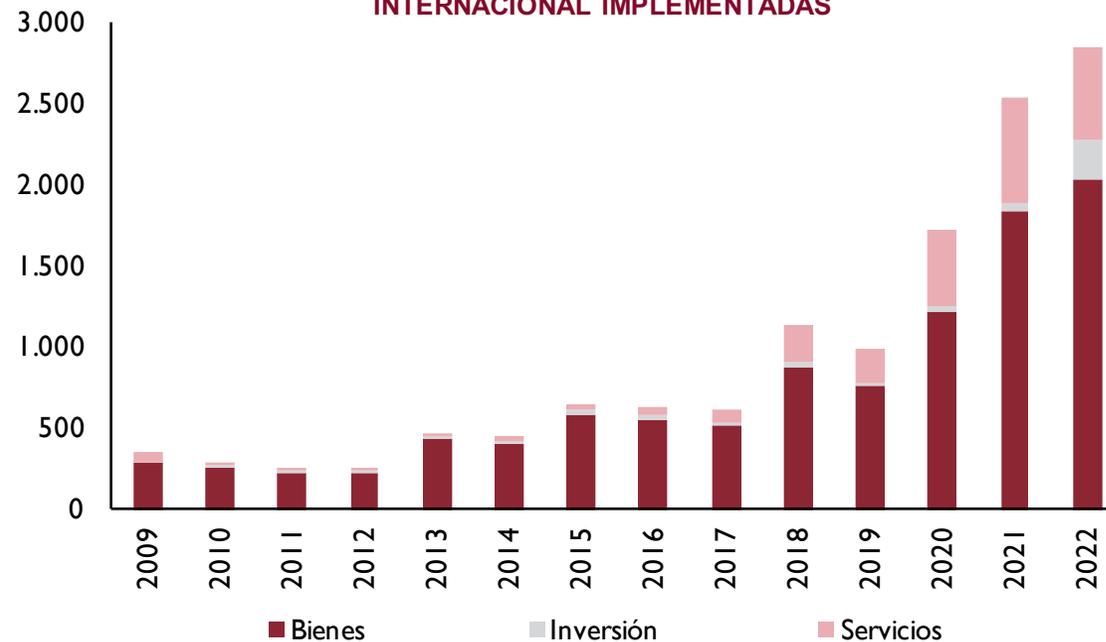
Riesgos: tensiones geopolíticas e inflación

Persiste la incertidumbre geopolítica asociada a la guerra de Ucrania

También destacan las medidas de proteccionismo que están implementado muchos gobiernos y que podrían mermar la capacidad de crecimiento global

La persistencia de la inflación podría traducirse en un mayor tensionamiento de las condiciones monetarias y financieras

NÚMERO DE RESTRICCIONES DAÑINAS PARA EL COMERCIO INTERNACIONAL IMPLEMENTADAS



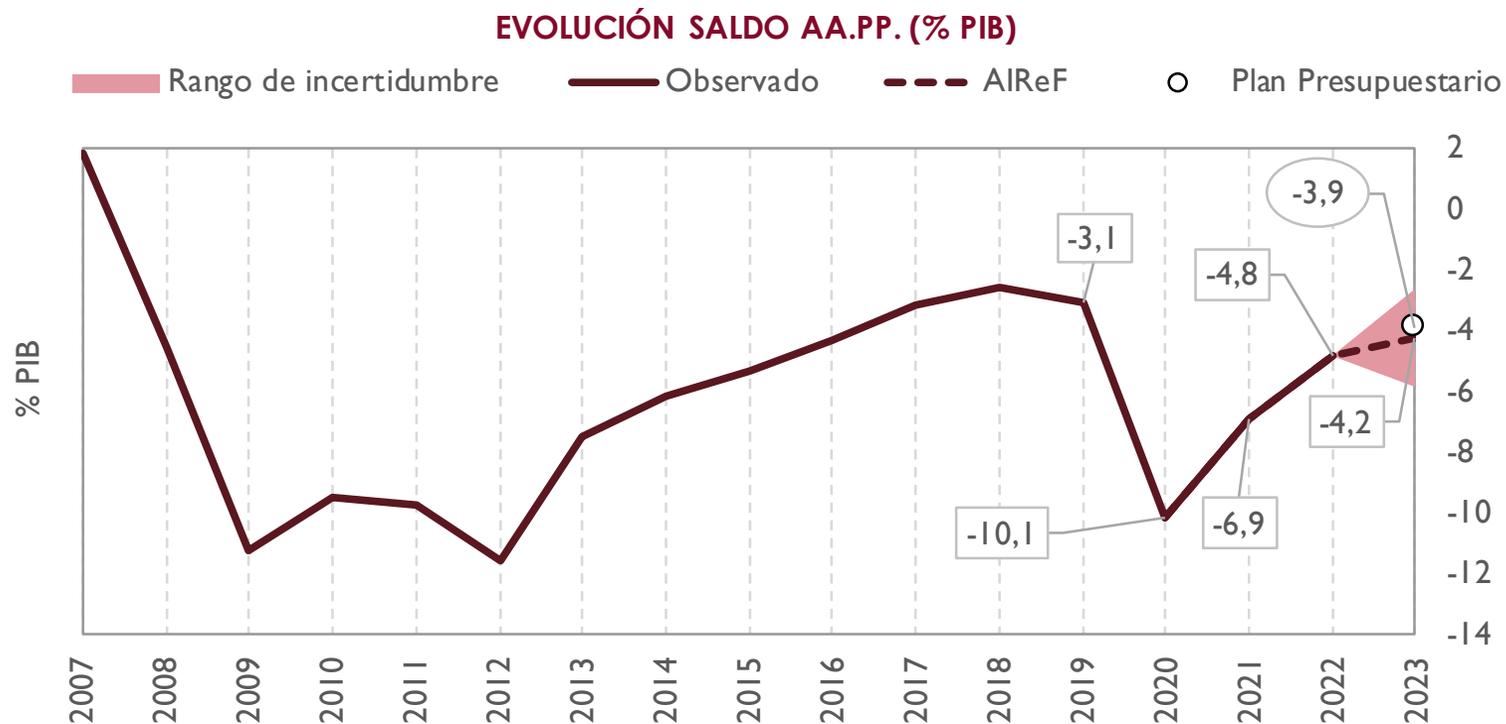
Fuente: Global Trade Alert

* 2023: incluye lo registrado hasta 31 de marzo de 2023

3

Escenario fiscal

La AIReF estima un déficit de las AA. PP. para 2023 del 4,2% del PIB



El cierre de 2022 ha sido 2 décimas inferior a lo previsto en el informe de octubre y 2 décimas superior a la tasa de referencia del Gobierno

La AIReF estima un déficit para 2023 de 4,2%, 3 décimas superior a la tasa de referencia del Gobierno

La AIReF aumenta su estimación de déficit en 9 décimas del PIB para 2023

Informe Líneas Fundamentales
(25 de octubre de 2022)

Déficit AA. PP. 2023
- 3,3% PIB

AA.PP.	-3,3
AC	-3,0
FSS	-0,7
CC.AA.	-0,1
CC.LL.	0,5

Medidas:
-1% PIB

- Medidas contra la crisis energética RDL 20/2022

Nueva información:
-0,1% PIB

- Subida recaudación
- Subida de gastos

Efecto macro:
+0,2% PIB

- Efecto denominador
- Aumento recaudación

Informe Presupuestos Iniciales
(5 de abril de 2023)

Déficit AA. PP. 2023
- 4,2% PIB

AA.PP.	-4,2
AC	-3,5
FSS	-0,6
CC.AA.	-0,3
CC.LL.	0,2

La mejora del escenario macroeconómico y el aumento de la recaudación a final de año no compensan el coste de las medidas aprobadas y el aumento de los gastos

El coste de las medidas para paliar la crisis energética y de precios en 2023 es de 1% del PIB

Impacto en términos de Contabilidad Nacional (millones €)	AIReF DBP23	AIReF actual	Diferencia
	2023	2023	2023
Medidas de Ingresos	-160	-6.083	-5.923
IVA:			
IVA Electricidad Reducción al 5% desde julio 2022. Ampliación hasta 31-12-2023		-2.342	-2.342
IVA gas, briquetas y pellets Reducción al 5% . Ampliación hasta 31-12-2023		-806	-806
IVA alimentos Reducción del 4% al 0% alimentos primera necesidad Reducción del 10% al 5% aceites y pastas alimenticias (Hasta 30-6-2023)		-643	-643
IIEE:		0	0
IE Electricidad Reducción tipo electricidad. Ampliación hasta 31-12-2023	-160	-2.153	-1.993
Medidas de Gastos	1.876	7.931	6.055
Bonificación al carburante	576	1.347	771
Ayudas sectoriales	187	2.688	2.501
Ayudas directas a particulares		1.200	1.200
Resto de ayudas a particulares	1.113	2.396	1.283
Ayudas a refugiados		300	300
TOTAL	-2.036	-14.014	-11.978

- El RDL 20/2022 de 27 de diciembre prorroga y profundiza el alcance de medidas vigentes y aprueba nuevas medidas por un valor de casi 12.000M€
- Se valora el coste de las medidas de reducción de recaudación en unos 6.000M€, coste similar al asociado a las medidas de incremento de gastos
- La AIReF también ha revisado la valoración de las **medidas de ingresos incluidas en el Plan Presupuestario** en función de las normas finalmente aprobadas y de los datos de recaudación ya conocidos **(-0,1% PIB)**

La nueva información lleva a una revisión al alza tanto de los ingresos como de los gastos

Nueva información -0,1% PIB

Aumento de ingresos (+0,5% PIB)

Evolución de la recaudación últimos meses 2022 y primeros 2023:

- Impuestos sobre los productos (+1 décima)
- Impuestos sobre la renta (+3 décimas)
- Cotizaciones (+1 décima)

Aumento de gastos (+0,6% PIB)

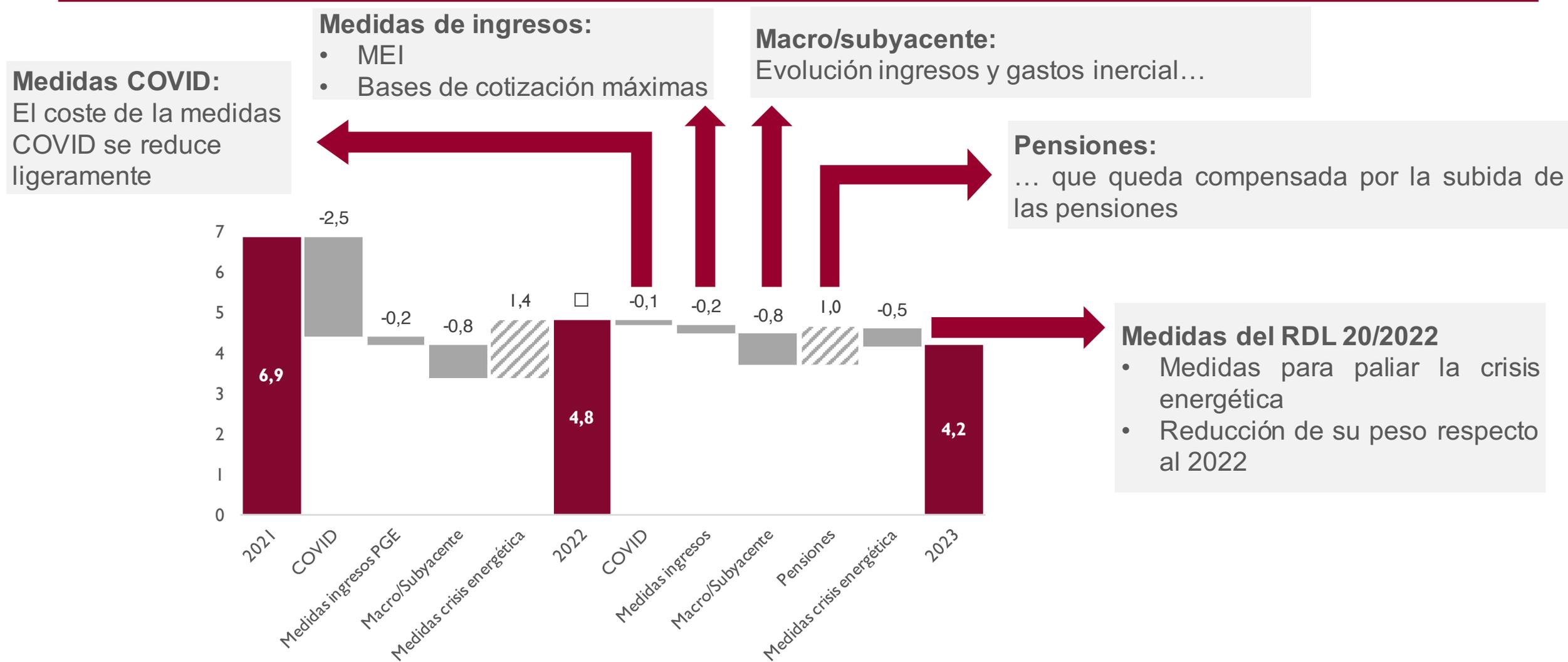
Cierre de 2022 con mayor nivel de gasto:

- Consumos intermedios (+1 décima)
- Intereses (+3 décimas)
- Inversión (+2 décimas)

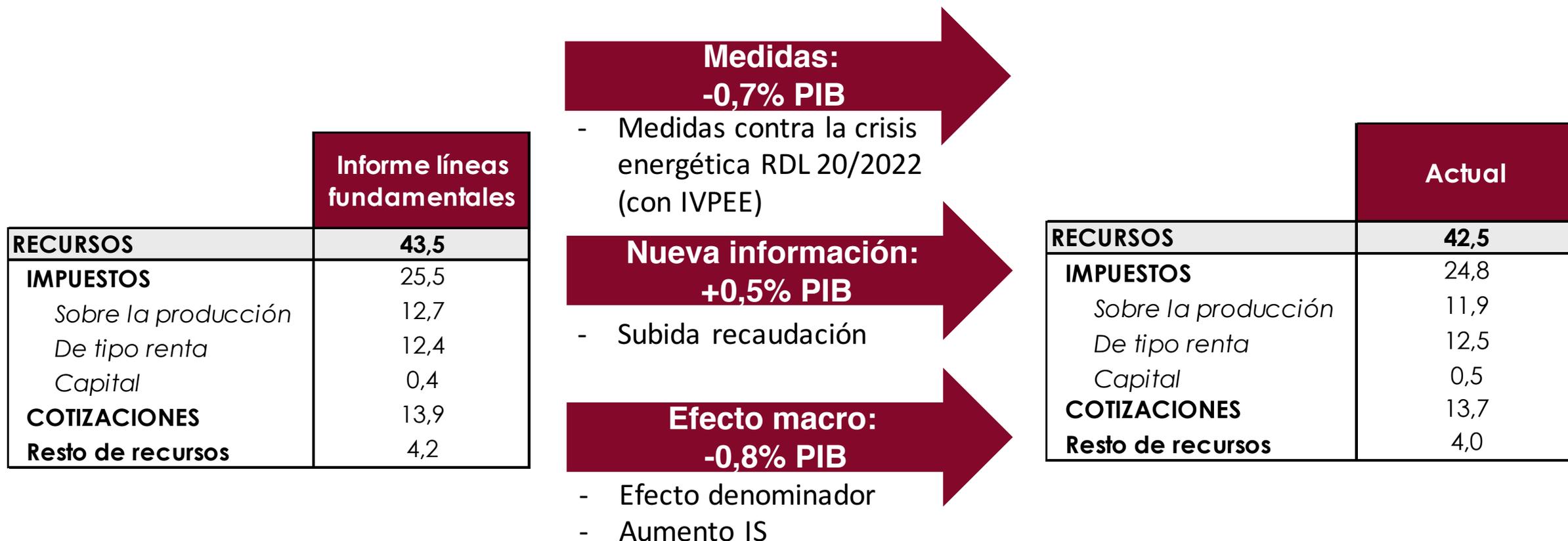
Efecto macroeconómico +0,2% PIB

Efecto denominador (0,1% PIB): Mayor nivel de PIB nominal previsto para 2023
Incremento de la recaudación: Especialmente en IS por incremento del EBE

La reducción del déficit de 6 décimas de PIB se fundamenta en varios factores



La AIReF reduce su estimación del nivel de recursos hasta el 42,5%, un punto menos que en el informe anterior



La evolución más dinámica de los recursos en el 2022 y primeros meses de 2023 no compensan el peso de las medidas, principalmente en los impuestos sobre la producción, y un efecto denominador por un PIB nominal mayor sobre todos los agregados

La AIReF reduce su estimación del peso de los gastos hasta el 46,7% del PIB, una décima menor que en el informe anterior

	Informe líneas fundamentales
EMPLEOS	46,8
Remuneración asalariados	11,6
Consumos intermedios	5,7
Transf. sociales en especie vía mdo.	2,9
Prestaciones sociales en efectivo	17,8
Intereses	2,2
Formación bruta de capital	2,4
Subvenciones y otros gastos	4,2
CAPACIDAD O NECESIDAD FINANC.	-3,3

**Medidas:
+0,2% PIB**

- Medidas contra la crisis energética RDL 20/2022 (con IVPEE)

**Nueva información:
+0,6% PIB**

- Aumento de los gastos en 2022

**Efecto macro:
-1% PIB**

- Efecto denominador

	Actual
EMPLEOS	46,7
Remuneración asalariados	11,4
Consumos intermedios	5,8
Transf. sociales en especie vía mdo.	2,9
Prestaciones sociales en efectivo	17,6
Intereses	2,4
Formación bruta de capital	2,6
Subvenciones y otros gastos	4,1
CAPACIDAD O NECESIDAD FINANC.	-4,2

El efecto denominador por un PIB mayor compensa el aumento de los gastos por la aprobación de nuevas medidas y la mayor ejecución de gasto sobre lo previsto en 2022 en consumos intermedios, intereses e inversión

El aumento del déficit se reparte entre la Administración Central, las CC. AA. y las CC. LL., mejorando el saldo de los FSS

DIFERENCIA EN EL SALDO POR SUBSECTORES DE LOS ESCENARIOS DE AIREF (% PIB)

	2022		2023	
	Informe AIREF Plan Presupuestario 2023	Cierre 2022	Informe AIREF Plan Presupuestario 2023	Inf. AIREF Presupuestos Iniciales 2023
AA. PP.	-4,6	-4,8	-3,3	-4,2
A. C.	-3,4	-3,1	-3,0	-3,5
FSS	-0,5	-0,5	-0,7	-0,6
CC. AA.	-1,0	-1,1	-0,1	-0,3
CC. LL.	0,2	-0,1	0,5	0,2

- El empeoramiento del saldo de la A. C. se debe principalmente a la aprobación de nuevas medidas y al aumento del gasto en intereses
- Los FSS mejoran su saldo por la revalorización final de las pensiones al 8,5% en lugar del 8,9% estimado en el anterior informe y una recaudación de cotizaciones sociales mayor de la esperada
- El empeoramiento del saldo de las CC. AA. y las CC. LL. se debe principalmente al mayor crecimiento de los gastos de 2022, que consolida un nivel de partida para 2023

Administración Central: La AIReF estima un déficit del 3,5% del PIB en 2023, 5 décimas superior a la previsión anterior



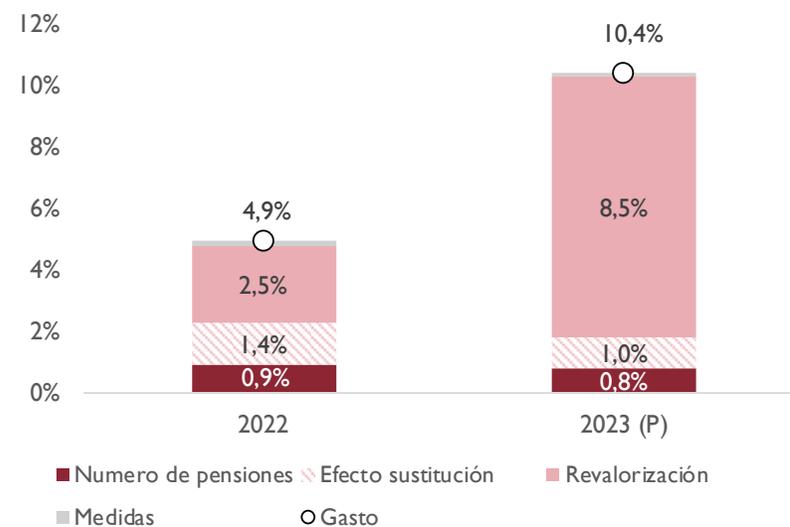
- El coste de las nuevas medidas es asumido plenamente por la AC, lo que lleva a la revisión del déficit a la baja
- Tanto la nueva información como el nuevo escenario macroeconómico elevan las previsiones de recaudación respecto al informe anterior, compensando parcialmente el coste de las medidas

Fondos Seguridad Social: La AIReF reduce el déficit una décima respecto al informe anterior

PREVISIONES AIREF SALDO FSS (% PIB)

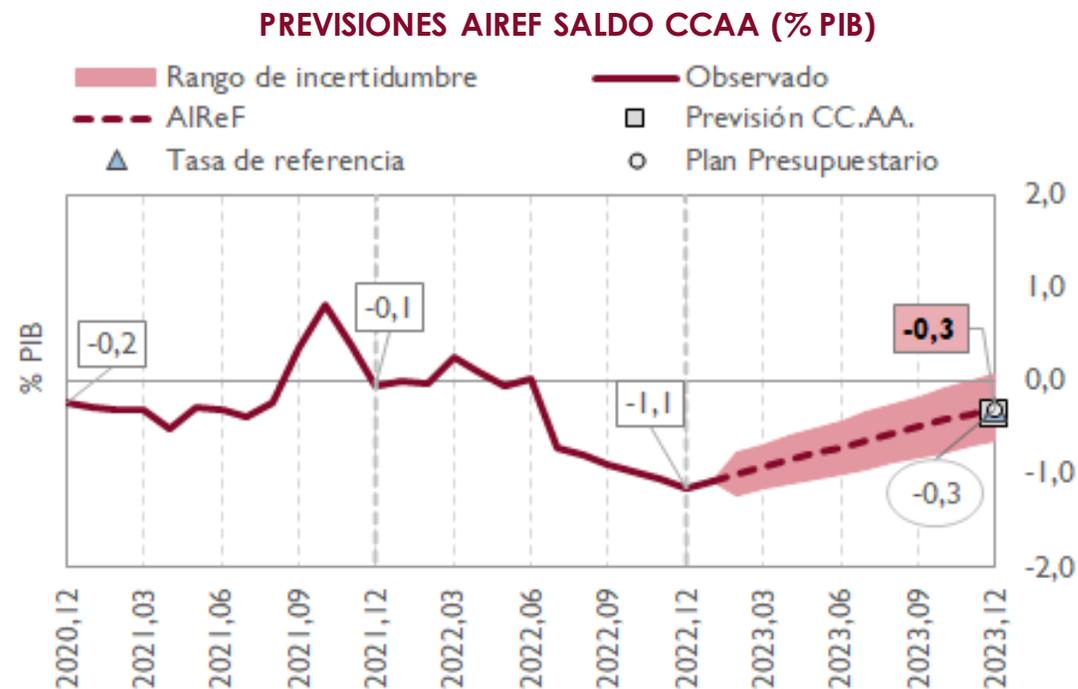


CRECIMIENTO DEL GASTO EN PENSIONES (% VAR)



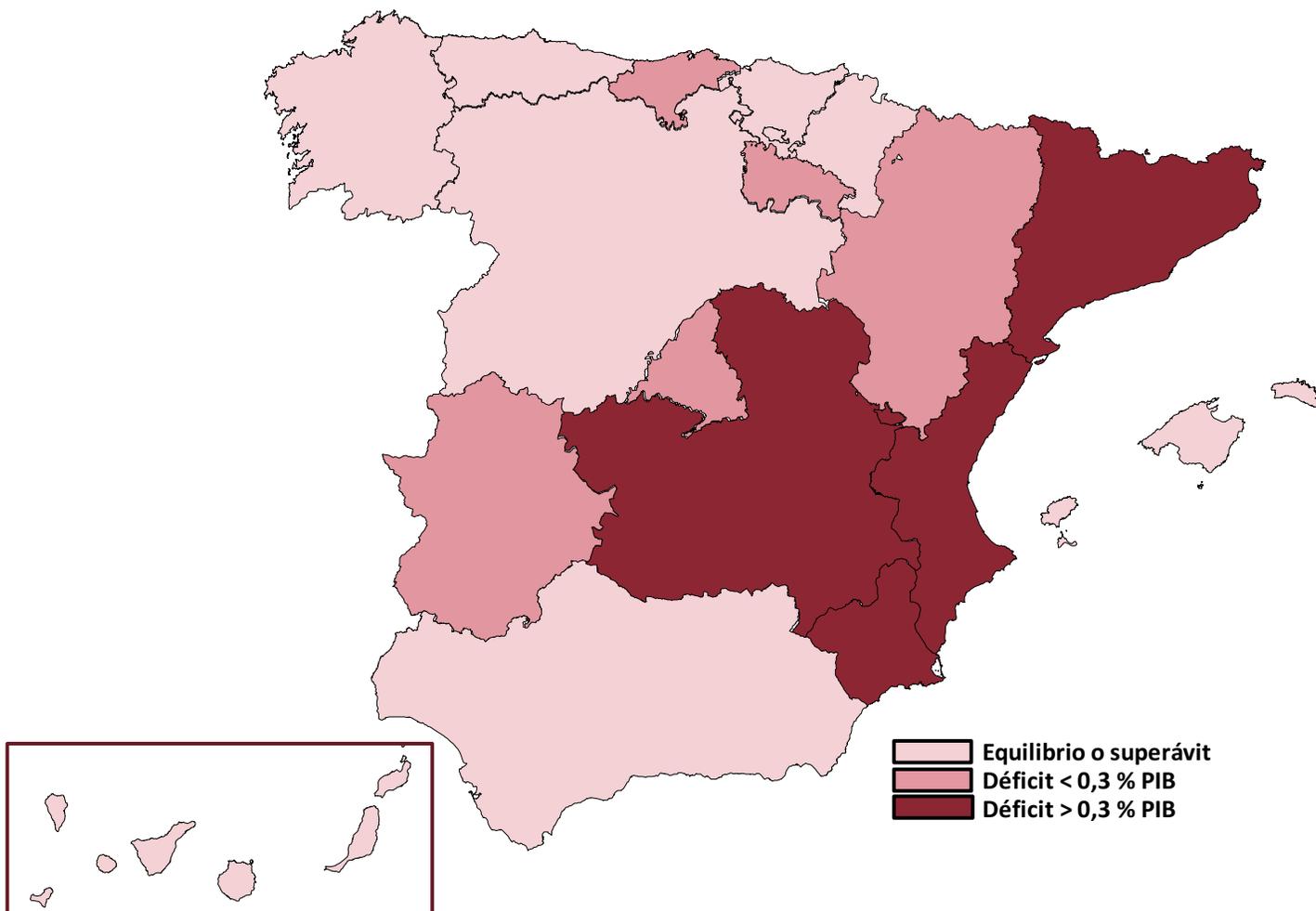
- El déficit de 2023 se revisa una décima a la baja respecto al anterior informe por una menor previsión de gastos y mayor de ingresos
- El crecimiento previsto del gasto en pensiones se corrige por la menor revalorización ligada a un IPC en 2022 inferior al previsto y por los últimos datos de número de pensiones y del efecto sustitución
- Las cotizaciones sociales registraron un mayor crecimiento del previsto en los últimos meses de 2022, lo que eleva el nivel de partida para 2023

CCAA: La AIReF aumenta el déficit de las CCAA en dos décimas respecto al informe anterior



- La nueva información recibida lleva a revisar a la baja el déficit en 2 décimas por una revisión a la baja de los ingresos y al alza de los gastos de acuerdo con la información de cierre de 2022
- La mejora del saldo en 2023 respecto a 2022 está vinculada al sistema de financiación autonómico:
 - ✓ Liquidación: Pasa de negativa en 2022 a positiva en 2023
 - ✓ Entregas a cuenta crecen 10,7%

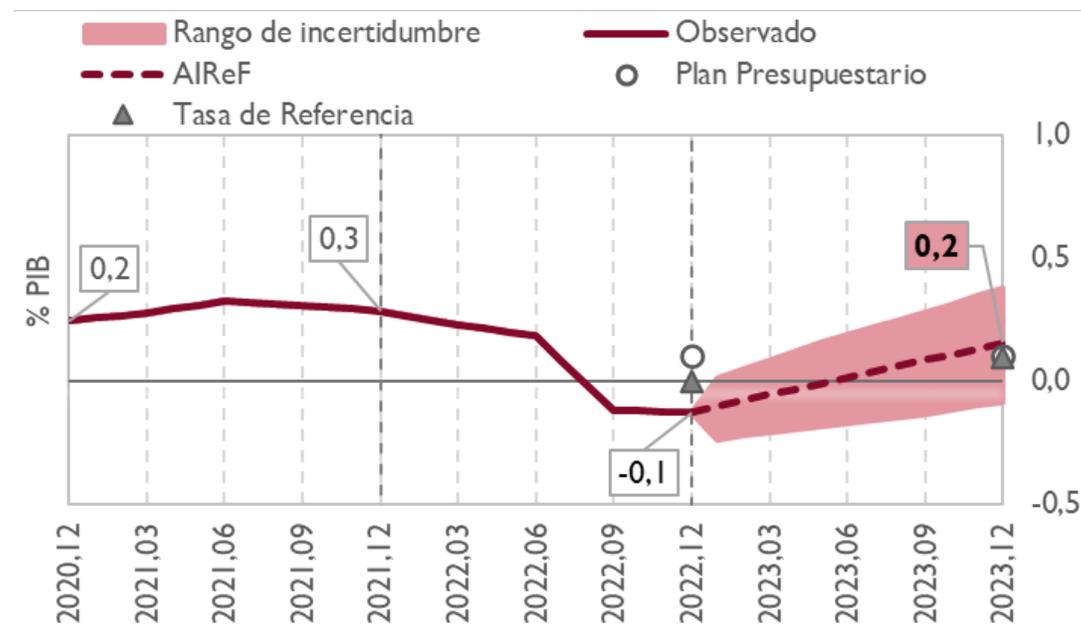
Solo cuatro CC. AA. cerrarán 2023 con un déficit superior al 0,3% fijado para el subsector



- Cinco CC. AA. cerrarán el año en un déficit cercano a la tasa de referencia y cuatro con un déficit superior
- El resto de CC. AA. cerrarán el ejercicio con equilibrio o superávit
- El jueves 13 de abril se publicarán los informes individuales por CC. AA.

CC. LL.: La AIReF revisa el superávit tres décimas a la baja

PREVISIONES AIREF SALDO CCLL (% PIB)



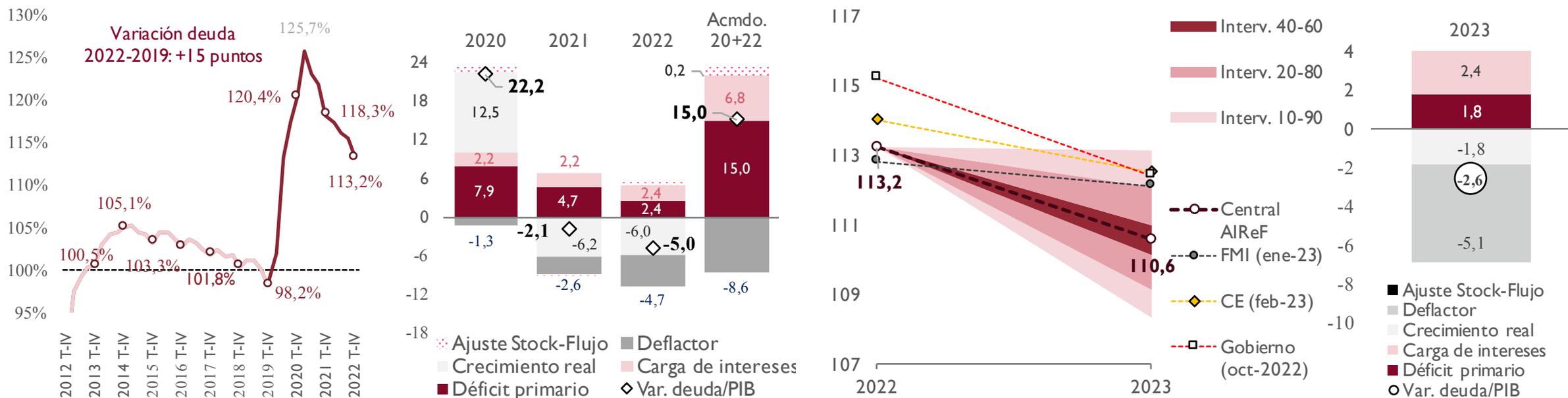
- El cambio en las previsiones obedece principalmente al cierre de 2022, con un déficit de 0,1% frente al superávit previsto en el informe anterior
- Los gastos crecieron en 2022 un 14,6%, por encima de lo previsto en el informe anterior, elevando el nivel para 2023

Las previsiones macro-fiscales de AIReF proyectan una disminución en la ratio de deuda de 2,6 puntos de PIB, situándola en el 110,6% a finales del año 2023

La ratio española de deuda sobre PIB se situó a finales de 2022 en el 113,2%, lo que supone una reducción de 5 puntos en el año y un incremento de 15 puntos respecto al nivel previo a la pandemia

La reducción de la ratio vendrá sustentada principalmente por el crecimiento nominal del PIB, donde el deflactor tendrá una contribución muy notable. El déficit seguirá contribuyendo de manera significativa al incremento de la deuda

DEUDA (%PIB). EVOLUCIÓN TRIMESTRAL, PREVISIÓN DE 2023 Y CONTRIBUCIONES A LA VARIACIÓN



Fuente: Banco España, INE y AIReF

Recomendaciones

Dotar a la Actualización del Programa de Estabilidad del contenido y alcance suficiente para articular de manera efectiva una estrategia fiscal de medio plazo en línea con los principios de la reforma del marco fiscal europeo.

- El Programa de Estabilidad es el documento de planificación presupuestaria a medio plazo de España
- La Comisión Europea, en la Comunicación sobre la orientación de la política fiscal para 2023, pide incorporar algunos elementos de la reforma del marco fiscal en las actualizaciones de los Programas de Estabilidad
- Necesidad de garantizar una política fiscal prudente y que sitúe la deuda en una senda sostenible
- Integrar las implicaciones macroeconómicas y fiscales de las inversiones previstas en el PRTR
- El Programa de Estabilidad debería recoger la información desglosada por subsectores en términos de contabilidad nacional

La AIReF reitera la recomendación de publicar toda la información desagregada por rúbricas y subsectores sobre el PRTR en términos de contabilidad nacional



Autoridad Independiente
de Responsabilidad Fiscal