Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal

Informe sobre la ejecución presupuestaria, deuda pública y regla de gasto 2024 de las AAPP

AIReF

17 de julio de 2024

Informe sobre la ejecución presupuestaria, deuda pública y regla de gasto 2024 de las AAPP

1 Introducción

2 Escenario macroeconómico

3 Escenario fiscal

1 Introducción

Primer informe, desde 2020, sobre riesgos de ejecución del ejercicio corriente que se realiza en un contexto de reglas fiscales activas

Mandato legal: antes del 15 de julio, pronunciarse sobre el cumplimiento de los objetivos de estabilidad presupuestaria, deuda pública y regla de gasto del ejercicio en curso.
Se tomará en consideración la ejecución presupuestaria y las medidas previstas en el año en curso y en el año anterior

REGLAS FISCALES ACTIVAS

Nacionales

- Sin objetivos fiscales aprobados
- Regla de gasto nacional aplicable activa: limita el crecimiento del gasto computable nacional de AC, CCAA y CCLL al 2,6%

Europeas

- Recomendación del ECOFIN para España (CSR) en vigor: limita el crecimiento del gasto computable de las AAPP al 2,6%
- Plan fiscal estructural 2025-2028 a presentar en otoño

TERCER PRONUNCIAMIENTO SOBRE 2024

- **Octubre 2023:** informe sobre proyectos y líneas fundamentales
- **Abril 2024:** informe sobre presupuestos iniciales

- En ambos, AIReF ha considerado factible el objetivo de déficit del 3% del PIB
- En octubre el cumplimento de la recomendación europea se veía en el margen
- En abril, se apreció riesgo de incumplimiento de la regla europea y de la nacional una vez concretada para 2024

Este informe confirma el dinamismo del gasto y el riesgo de incumplimiento de las reglas en vigor

- Se solicita la activación de medidas preventivas (LOEPSF)
- Además, se formulan recomendaciones para mejorar la transparencia al marco fiscal

El informe actualiza las previsiones macroeconómicas y fiscales de abril

Se incorporan los últimos datos de ejecución presupuestaria, de contabilidad nacional, las medidas del Gobierno central (Reales Decretos-leyes 3/2024 y 4/2024) y la última información económica

COBERTURA

- **Conjunto AAPP**
- **Subsectores:**
  - AC
  - FSS
  - CCAA
  - CCLL
- **Cada una de las 17 CCA: informes individuales**
- **Informe complementario subsector local:**
  - Las 25 grandes CCLL
  - Entes locales con riesgo de sostenibilidad

CENTRADO EN 2024

- **Actualización de previsiones de ingresos, gastos y déficit público 2024**
- **Análisis de regla de gasto nacional de subsectores sujetos (AC, CCAA, CCLL)**
- **Análisis de CSR europea para AAPP**
- **Actualización previsiones de deuda**
- **Informe abril: incorporaba previsiones 2024-2028**

Además, se analiza el Informe de Situación de la Economía Española que incorpora escenario económico 2024-27

LIMITACIONES DE INFORMACIÓN

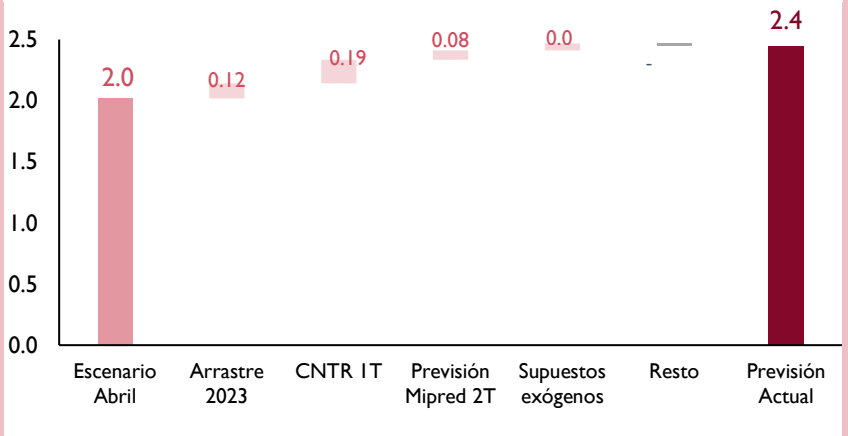
- **Pasivos contingentes:** procesos judiciales abiertos
- **Inversión:** programas de modernización de la defensa (objetivo de gasto de 2% de PIB en 2029)
- **Ejecución del PRTR en contabilidad nacional**

Se revisa al alza la previsión de crecimiento real para 2024 hasta el 2,4%, tasa igual a la prevista por el Gobierno

Revisión del crecimiento del PIB hasta el 2,4% frente al 2% anterior. La previsión de incremento del deflactor del PIB se mantiene en el entorno del 3,2%, de manera que el avance del PIB nominal se revisa hasta un 5,7%, frente al 5,4% estimado anteriormente

- **Ritmos de crecimiento elevados,** superiores a los proyectados hace unos meses y a los registrado por las economías del área del euro
- Factores que apoyan crecimiento: **turismo** y **exportaciones de otros servicios,** afluencia de **población extranjera**. Además, cabe esperar una evolución positiva de la demanda nacional por relajación de las **condiciones de financiación**, altas tasas de **ahorro** de los hogares y buen comportamiento del **mercado de trabajo**

Descomposición de las fuentes de revisión de la tasa de crecimiento del PIB en términos de volumen para 2024 respecto al escenario macroeconómico de abril



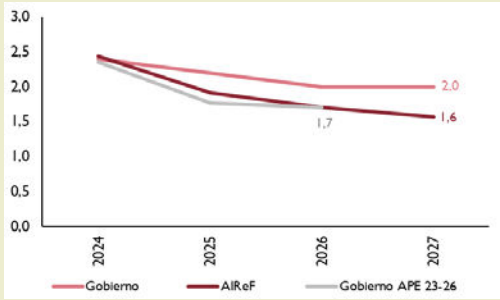
Fuente: INE y AIReF

La incertidumbre geopolítica sigue siendo el principal foco de riesgos en torno al escenario de crecimiento e inflación.

A nivel interno, el retroceso de la productividad y el reducido esfuerzo inversor de la economía plantean riesgos a la baja sobre el escenario de proyección

ESCENARIO MACRO 2024-27 DEL INFORME DE SITUACIÓN DE LA ECONOMÍA ESPAÑOLA

Previsiones de crecimiento del PIB 2024-2027 (%)

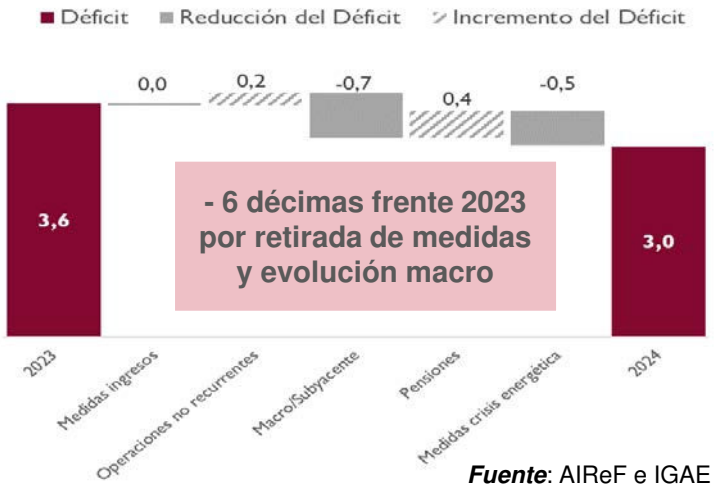


- **El crecimiento previsto para 2025 es del 2,2% que la AIReF considera alcanzable** a pesar de situarse por encima del 1,9% de la AIReF y del consenso de previsiones
- **A medio plazo, la AIReF considera optimista el escenario del gobierno** que revisa al alza el crecimiento hasta el 2% a finales del período frente al 1,6% previo
- **Incluye un ajuste fiscal** respecto a anteriores estimaciones que podría detraer 3 ó 4 décimas al crecimiento anual
- **Posible inconsistencia** de tasas de referencia con el crecimiento potencial y con los objetivos de déficit

El impacto positivo de la revisión al alza en el crecimiento en la previsión de déficit de las AAPP se compensa por la adopción de medidas y datos de ejecución

Se mantiene la previsión de un déficit sobre PIB del 3% para las AAPP en línea con previsiones del Gobierno

- Revisión al alza frente a abril en 2 décimas por el coste medidas RD 3/2024 y 4/2024 y nuevos datos
- Aumento compensado por actualización escenario macro manteniendo la previsión en el 3% PIB



Fuente: AIReF e IGAE

Con un deterioro de la previsión para CCAA que se compensa por la AC

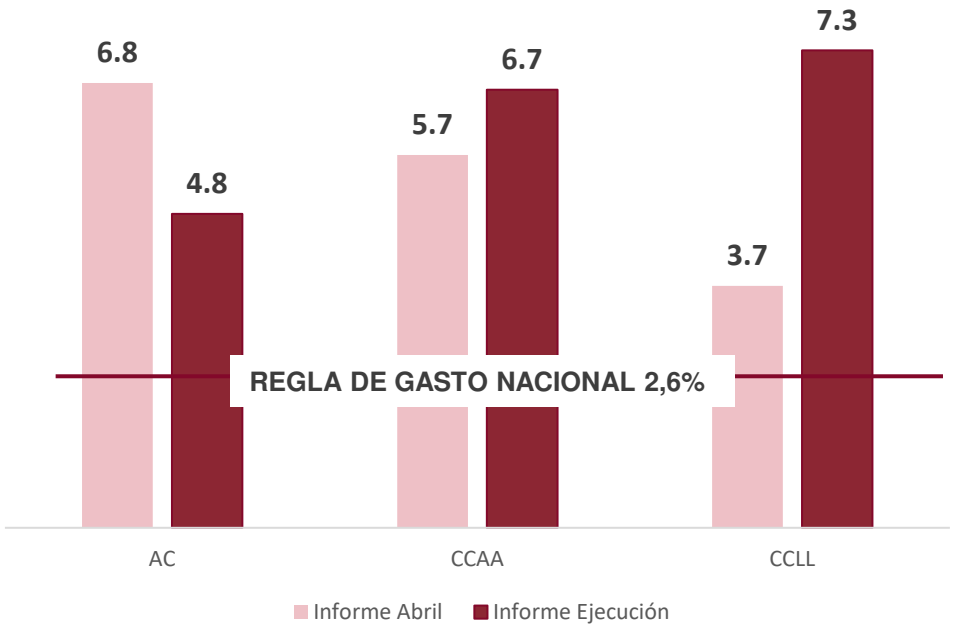
% de PIB	Estimación Gobierno 2024	Estimación AIReF 2024	
	APE 2023-2026	**Inf. Presup. Iniciales**	**Actual**
AAPP	**-3,0**	**-3,0**	**-3,0**
AC	-3,0	-2,7	-2,5
FSS	-0,2	-0,3	-0,3
CCAA	0,0	-0,1	-0,3
CCLL	0,2	0,1	0,1

Fuente: APE y estimación AIReF

Se mantiene una previsión de deuda pública similar: disminución de 2,3 puntos sobre el nivel registrado en 2023, que situarían la ratio en el 105,3% a finales del año 2024

Se confirma el dinamismo del gasto con crecimientos superiores a las reglas fiscales en vigor

CRECIMIENTO DEL GASTO COMPUTABLE DE LA REGLA DE GASTO NACIONAL POR SUBSECTORES, 2024 (%)



Fuente: AIReF

AC

Menor dinamismo previsto del crecimiento de gasto computable pasando del 6,8% al 4,8% gracias una revisión a la baja del gasto corriente y de capital (transferencias corrientes entre AAPP y cooperación internacional)

CCAA

Se eleva déficit previsto para CCAA que sitúa el crecimiento del gasto computable en el 6,7% alejándose más de la tasa de referencia del 2,6% por aumentos en remuneración de asalariados, consumos intermedios y empleos de capital no asociados al PRTR

CCLL

Se eleva crecimiento del gasto computable del 3,7% hasta 7,3% cercano al de 2023 publicado por la IGAE (7,5%), fruto de la expansión esperada del gasto corriente (subidas salariales/actualizaciones contratos) y consolidación subvenciones corrientes

En consecuencia, en línea con el informe anterior, la AIReF aprecia riesgo de incumplimiento de la regla de gasto nacional en la AC, todas las CCAA y en trece CCLL, así como de la regla de gasto europea para el total de las AAPP

Ante el riesgo de incumplimiento de la regla de gasto nacional, la AIReF recomienda al MINHAC que active las medidas preventivas del art. 19 de la LOEPSF…

En relación con todas y cada una de las 17 CCAA

Crecimientos entre el 4 y 11%. Dinamismo del gasto explica el deterioro de las previsiones de déficit para el subsector (hasta el -0,3% del PIB)

13 CCLL

Crecimientos por encima del 4%

Abril: se apreció riesgo de incumplimiento y se **recomendó** las AAPP afectadas vigilaran la ejecución de su presupuesto, adoptando medidas para corregir el crecimiento del gasto computable y evitar un deterioro estructural de sus cuentas a medio y largo plazo

Mayoría de AAPP manifestaron intención de cumplir

Julio: persiste riesgo de incumplimiento de la regla nacional, además de poner en riesgo el cumplimento de la CSR a España e implicar un deterioro del punto de partida del Plan fiscal-estructural

Base legal
(art. 20.1b Estatuto y art. 21 Ley Orgánica creación AIReF)

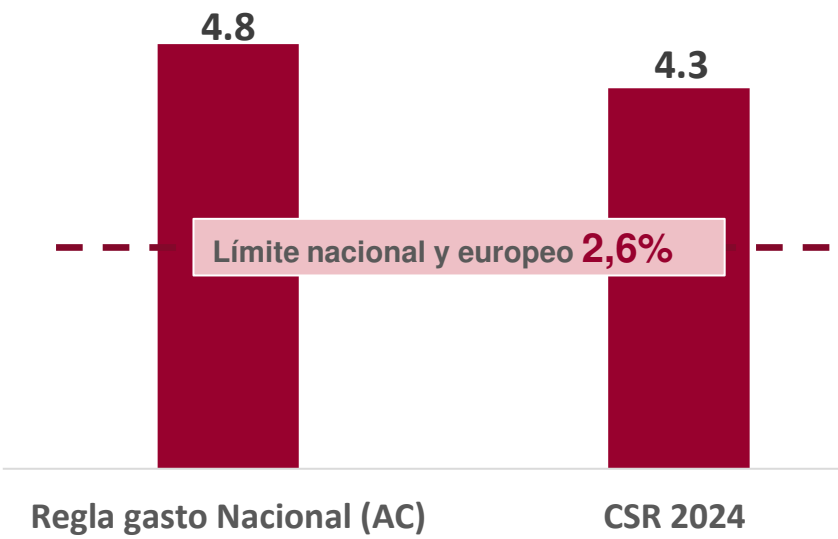
AIReF emitirá informe sobre los mecanismos previstos en la LOEPSF con ocasión de cualquier informe cuando se detecte riesgo de incumplimiento

…y comparezca ante el Congreso ante el riesgo de incumplimiento de la regla de gasto nacional de la AC y de la CSR para España del conjunto de las AAPP

LOEPSF no prevé la activación de medidas preventivas cuando la AAPP en riesgo es la AC, más allá del seguimiento de la ejecución. Sí contempla la presentación de un PEF en caso de incumplimiento (medidas correctivas) que tendría que aprobar el Congreso

Riesgo de incumplimiento no sólo de la regla nacional sino también de la CSR 2024 que aplica al conjunto de las AAPP

TASAS DE CRECIMIENTO DEL GASTO COMPUTABLE DE 2024. PREVISIÓN AIReF (%)



La Comisión Europea también prevé desviación: crecimiento 3,8%

Cumplir: Alrededor de 11.000 M€ (0,7% PIB) déficit público 2,3% PIB

Se recomienda la comparecencia del Ministerio de Hacienda ante el Congreso para:

- **Explicar el crecimiento del gasto neto de medidas discrecionales de ingresos**
- **Explicar posibles desviaciones respecto al doble límite del 2,6%**
- **Exponer las medidas para reconducir el gasto**

Además, se formulan recomendaciones al Ministerio de Hacienda para aumentar la trasparencia del marco fiscal

Europeo

- El marco fiscal reformado pivota sobre nueva variable: gasto neto de medidas discrecionales de ingresos
- Su incumplimiento puede desencadenar PDE
- No siendo la regla europea igual a la nacional será necesario adaptar el marco nacional y hacerlo consistente con el europeo

Nacional

- Prepandemia, IGAE publicaba informes mensuales en contabilidad nacional del gasto computable para AC, CCAA y su detalle individual. Trimestralmente del subsector local
- La activación de la regla nacional hace necesario reanudar esa publicación para facilitar el seguimiento

Recomendaciones al MINHAC

Publicar una guía para el cálculo del gasto neto de medidas discrecionales de ingresos conforme al nuevo marco europeo, tanto para AAPP, como para cada subsector, FSS incluidos. Debiendo detallar las especificidades de cálculo de cada subsector

Reanudar la publicación de la evolución del gasto computable neto a efectos de la regla de gasto nacional para la AC, las CCAA, incluyendo el desglose individual por comunidades, y de las CCLL en los mismos términos que antes de la pandemia

2

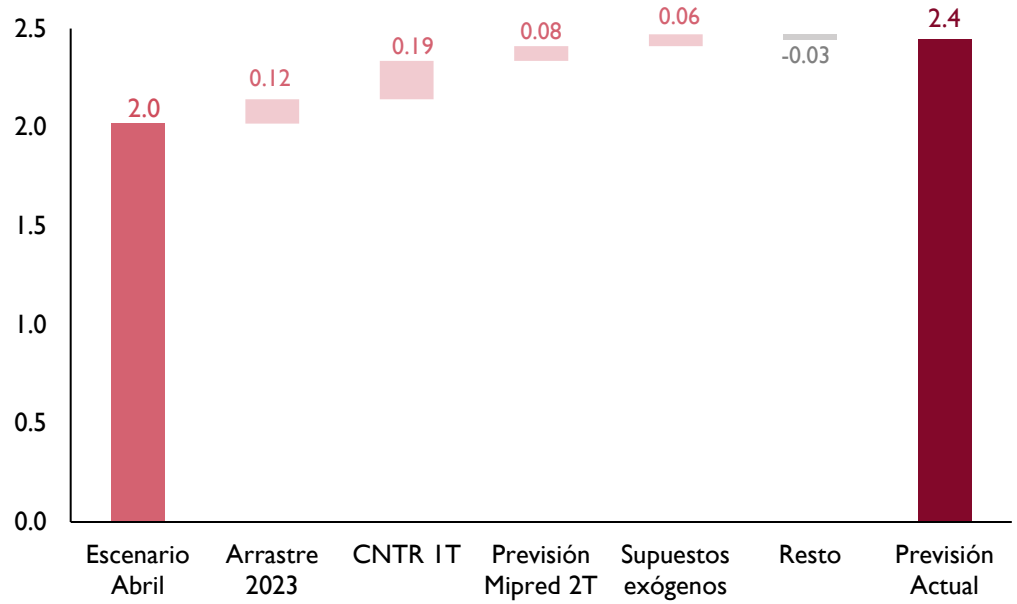
Escenario macroeconómico

La AIReF actualiza su cuadro macroeconómico para el año 2024 y mejora su previsión de crecimiento del PIB hasta el 2,4%

Tasas de Variación Interanual	*2023*	*2024*	*Revisión Año 2024*
Gasto en Consumo Final Nacional Privado	1.8	2.4	-0.1
Gasto en Consumo Final de las AA.PP.	3.8	1.2	0.0
Formación Bruta de Capital Fijo	0.8	3.6	0.9
FBCF Bienes de Equipo y Activos Cultivados	*-1.3*	3.5	-0.4
FBCF Construcción y Propiedad Intelectual	*1.7*	3.6	1.4
Demanda Nacional*	***1.7***	**2.3**	**0.1**
Exportación de Bienes y Servicios	2.3	3.3	1.3
Importación de Bienes y Servicios	0.3	3.2	0.6
Saldo Exterior*	***0.8***	**0.2**	**0.3**
Producto Interior Bruto	**2.5**	**2.4**	**0.4**
Producto Interior Bruto Nominal	**8.6**	**5.7**	**0.4**
Deflactor del Producto Interior Bruto	**5.9**	**3.2**	**0.0**
IPC	**3.5**	**3.2**	**0.1**
Empleo Equivalente a Tiempo Completo	3.2	2.5	0.0
Coste Laboral Unitario	6.0	3.6	-0.3
Productividad por Ocupado a Tiempo Completo	-0.7	-0.1	0.4
Remuneración por Asalariado	5.2	3.5	0.2
Tasa de Paro (% de la Población Activa)	12.2	11.6	0.1
Tasa de Ahorro de los Hogares e ISFLSH (% Renta Bruta Disponible)	11.7	12.4	2.7

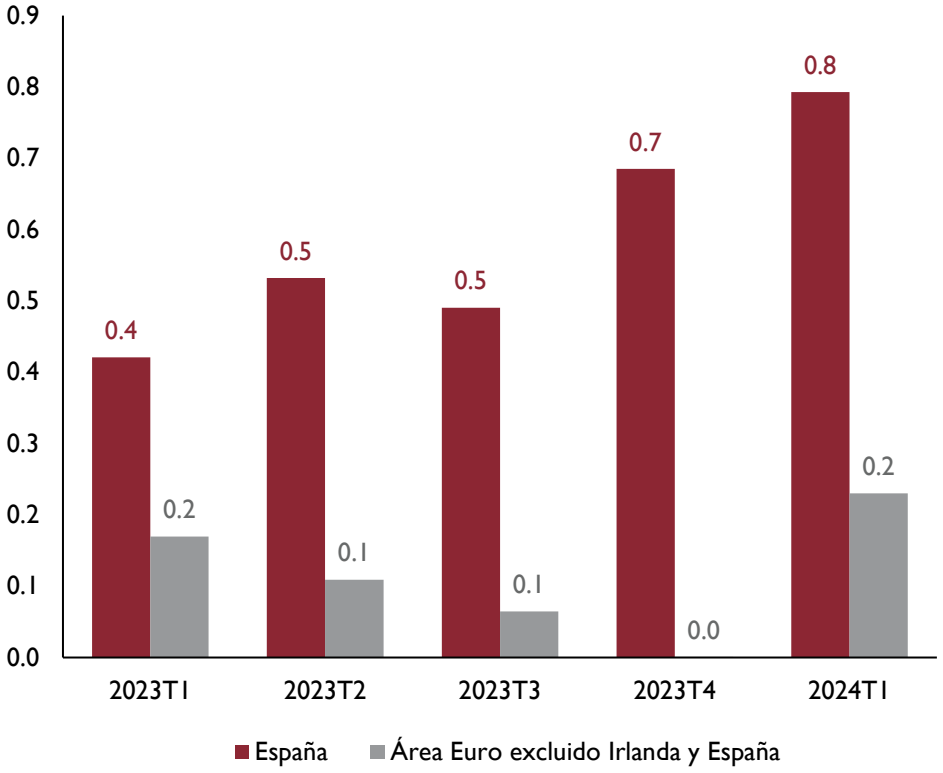
* Aportaciones al crecimiento

FACTORES QUE EXPLICAN LA REVISION DE LA PREVISIÓN PARA 2024, RESPECTO AL ESCENARIO MACROECONÓMICO DE ABRIL

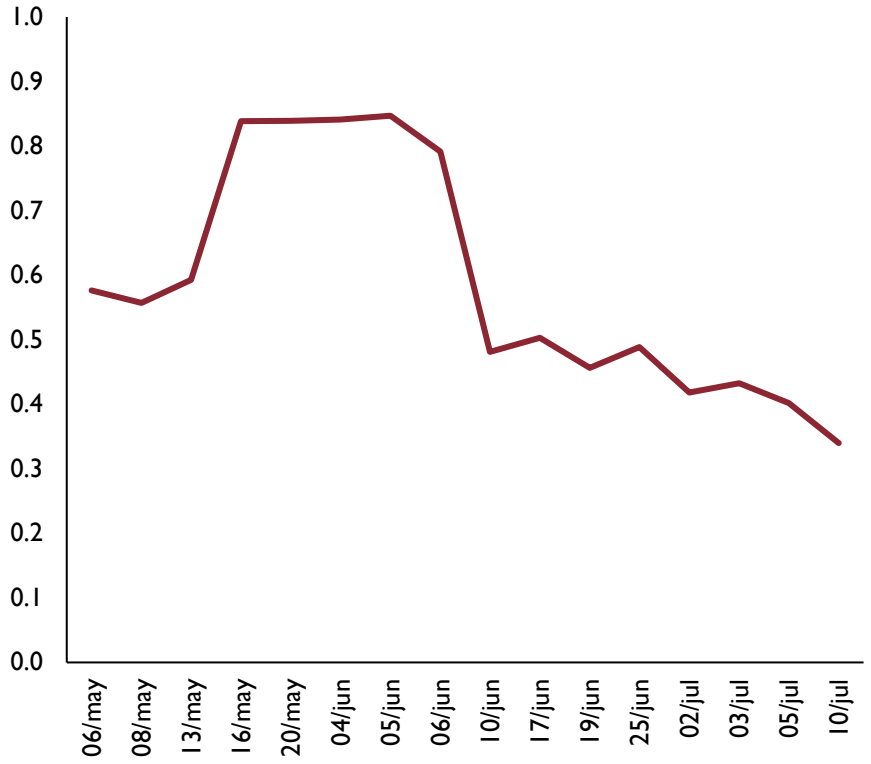


A corto plazo, la economía sigue mostrando una fortaleza notable, aunque se estima una desaceleración en el segundo trimestre

EVOLUCIÓN DEL CRECIMIENTO DEL PIB INTERTRIMESTRAL PARA ESPAÑA Y EL RESTO DE LA UEM



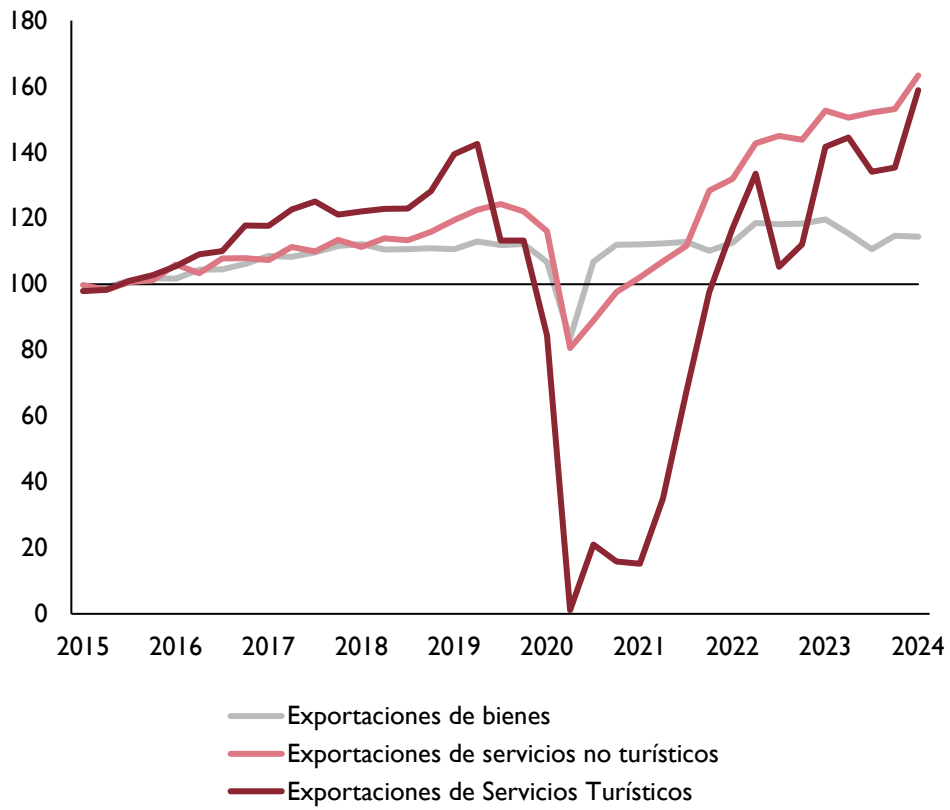
CRECIMIENTO INTERTRIMESTRAL DEL PIB EN EL SEGUNDO TRIMESTRE DE 2024 SEGÚN EL MODELO MIPRED



Fuentes: Eurostat y AIReF

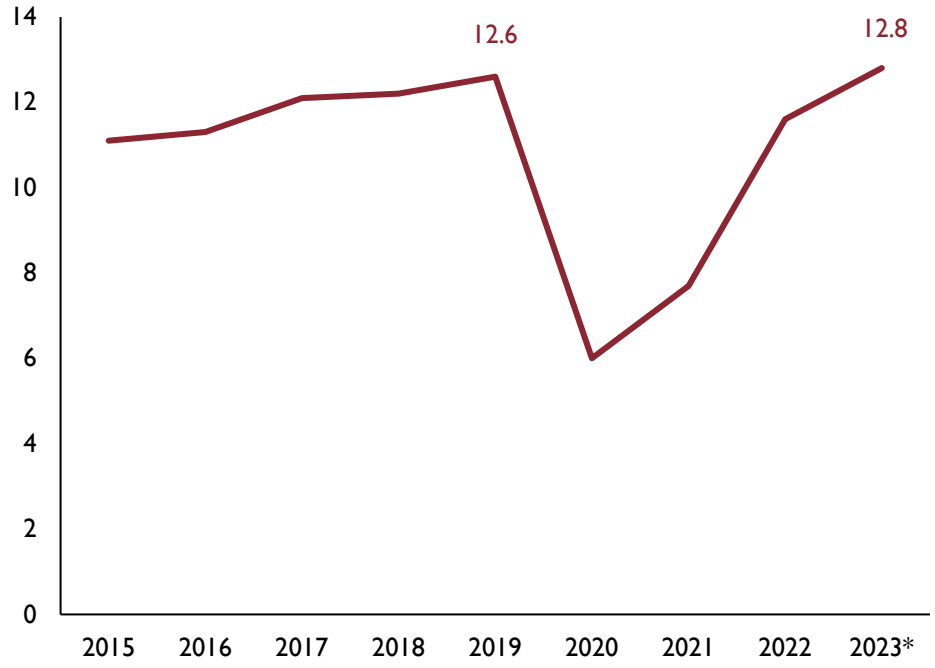
Las principales sorpresas al alza se encuentran en el comportamiento favorable de las exportaciones de servicios

EXPORTACIONES EN VOLUMEN (2015-T1=100)



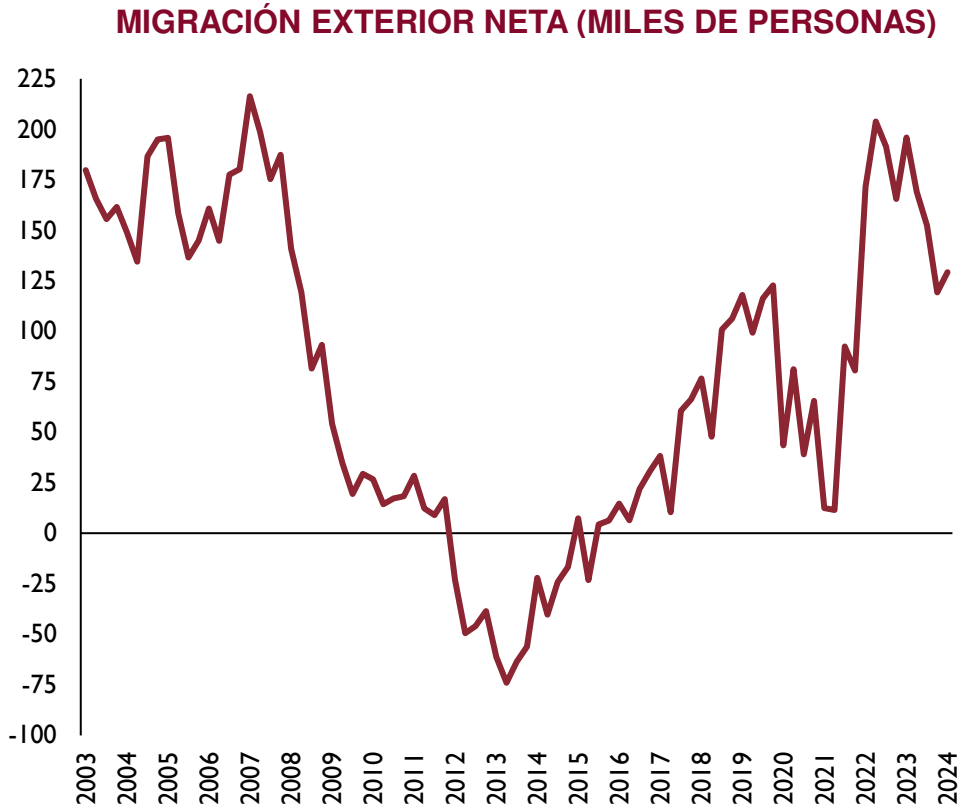
***Fuente*:** INE

PIB TURÍSTICO (% PIB)



Fuentes: INE y Exceltur

El segundo elemento que sustenta el buen momento cíclico de la economía es la afluencia de población extranjera



Fuentes: INE, Eurostat y AIReF

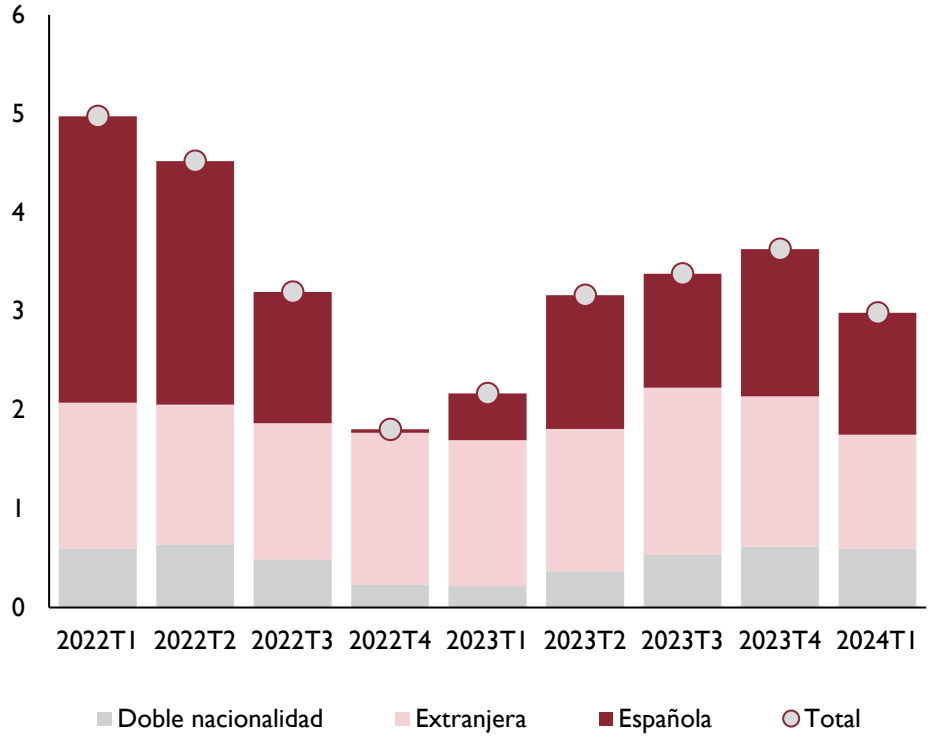
Aumenta el número de hogares y el crecimiento del consumo privado

Permite sostener el crecimiento del empleo con menores tensiones salariales en relación con otros países

En la medida en que el aumento del empleo se concentra en sectores intensivos en trabajo, se reduciría el crecimiento de la productividad aparente

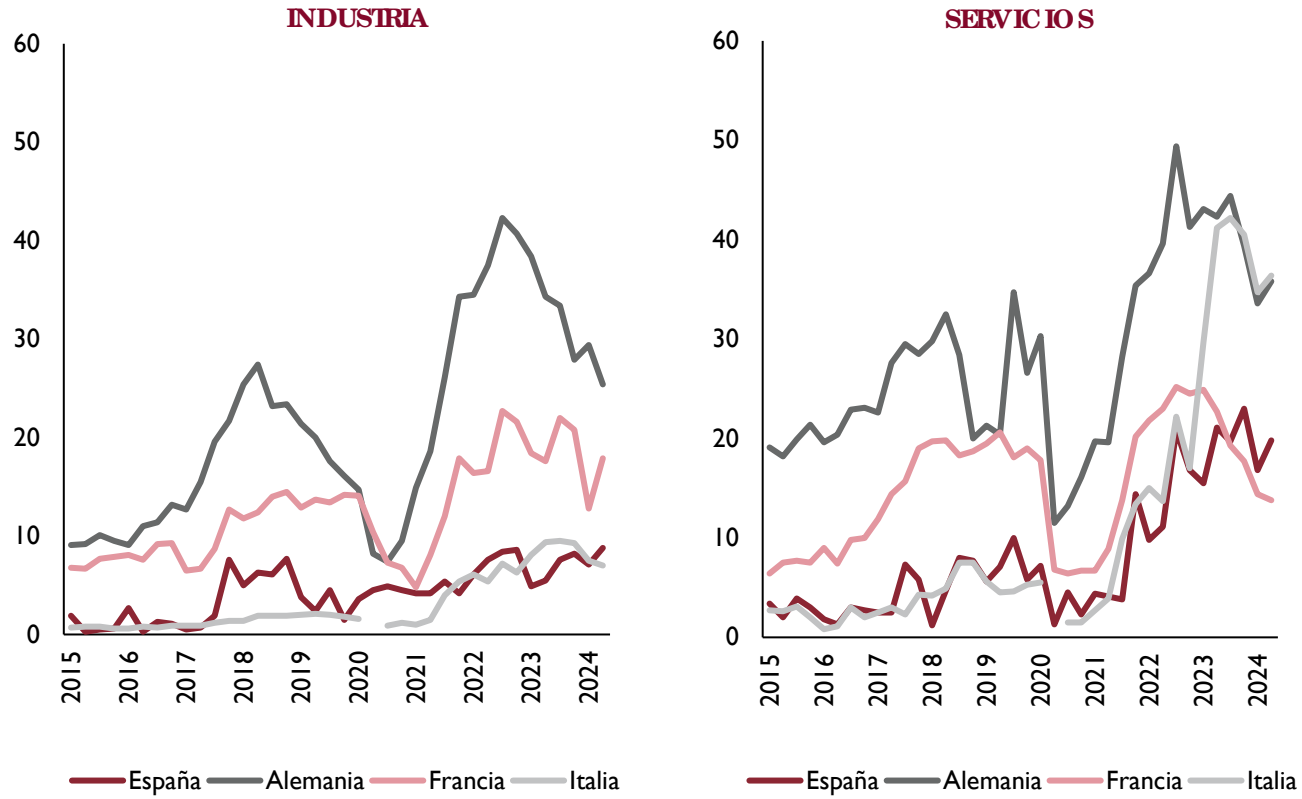
El aumento de la población activa asociado a la inmigración permite sostener el crecimiento del empleo con una menor incidencia de la escasez de mano de obra

CRECIMIENTO DE LA OCUPACIÓN SEGÚN NACIONALIDAD (TASA DE VARIACION Y APORTACIONES)



Fuente: INE

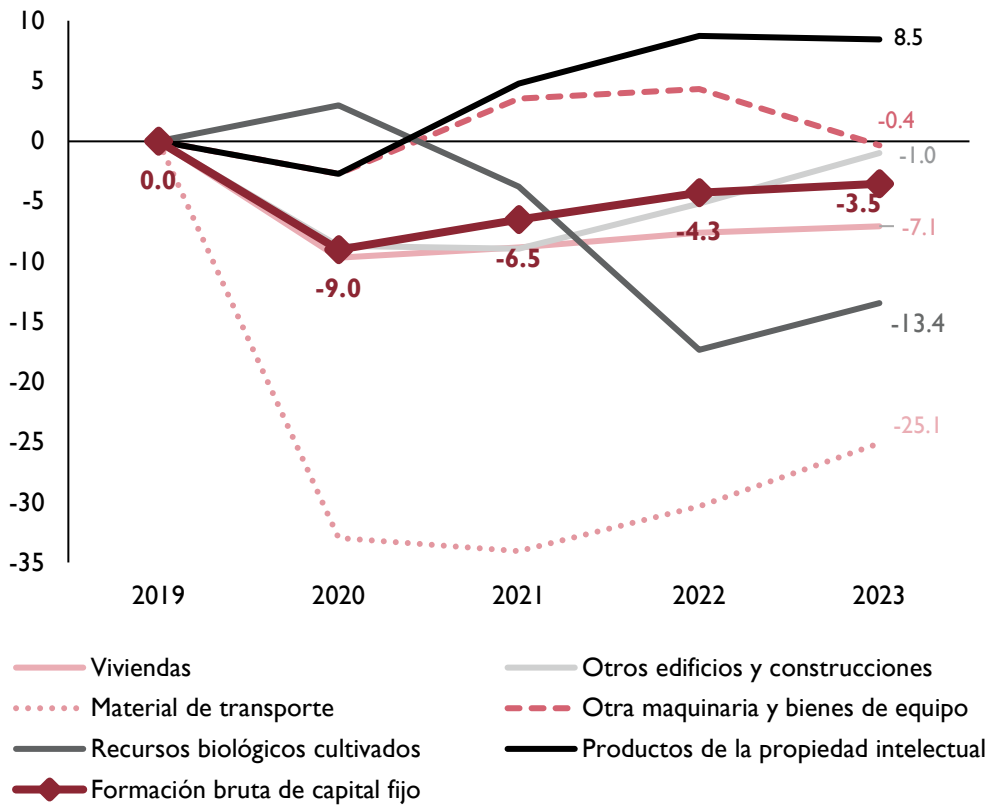
PORCENTAJE DE EMPRESAS QUE CONSIDERAN QUE LA ESCASEZ DE MANO DE OBRA LIMITA SU PRODUCCIÓN



Fuente: Comisión Europea

La inversión privada sigue débil en un contexto de tipos de interés elevados que ha llevado a las empresas a reducir su endeudamiento

EVOLUCIÓN DE LA FORMACIÓN BRUTA DE CAPITAL FIJO POR TIPO DE PRODUCTO (VARIACIÓN RESPECTO A 2019)



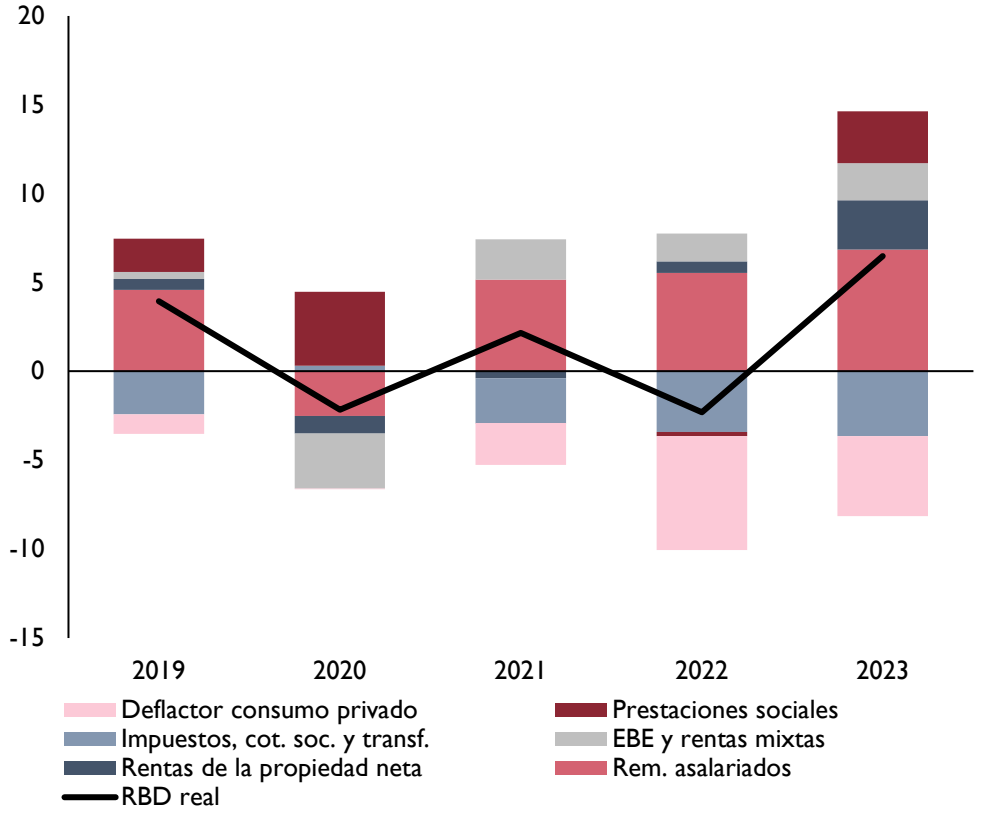
Fuente: INE

ENDEUDAMIENTO DE HOGARES Y EMPRESAS (PORCENTAJES DEL PIB)

Fuentes: BdE y Eurostat

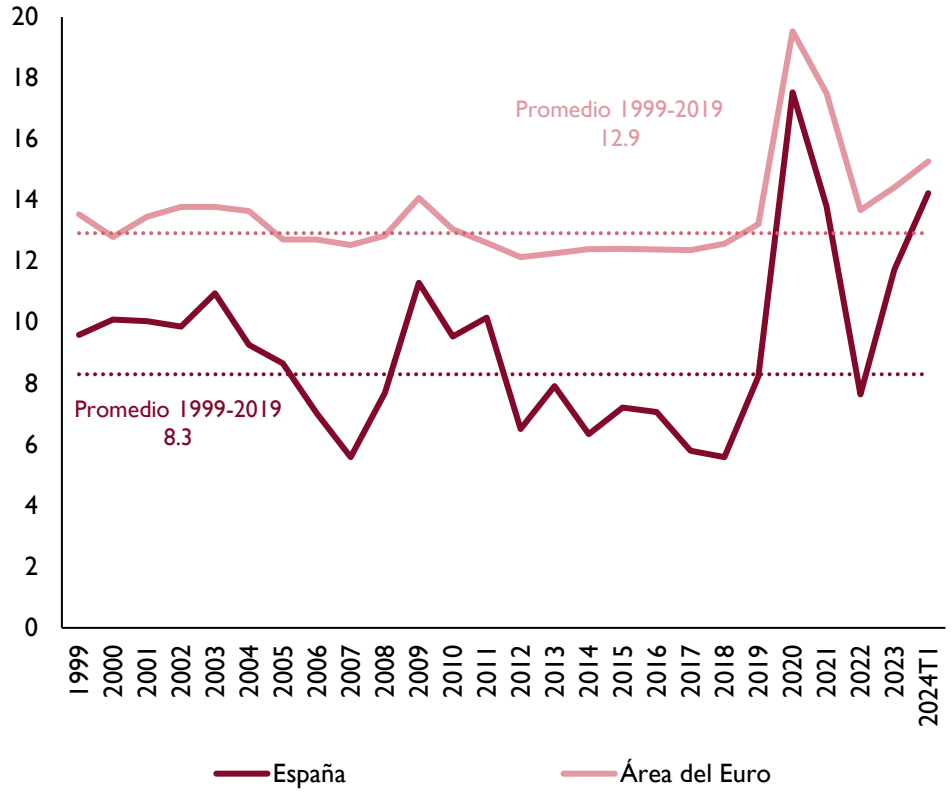
El ahorro de las familias se sitúa en máximos no observados desde la pandemia…

APORTACIONES AL CRECIMIENTO DE LA RENTA DISPONIBLE REAL DE LOS HOGARES (% Y PP)



Fuente: INE

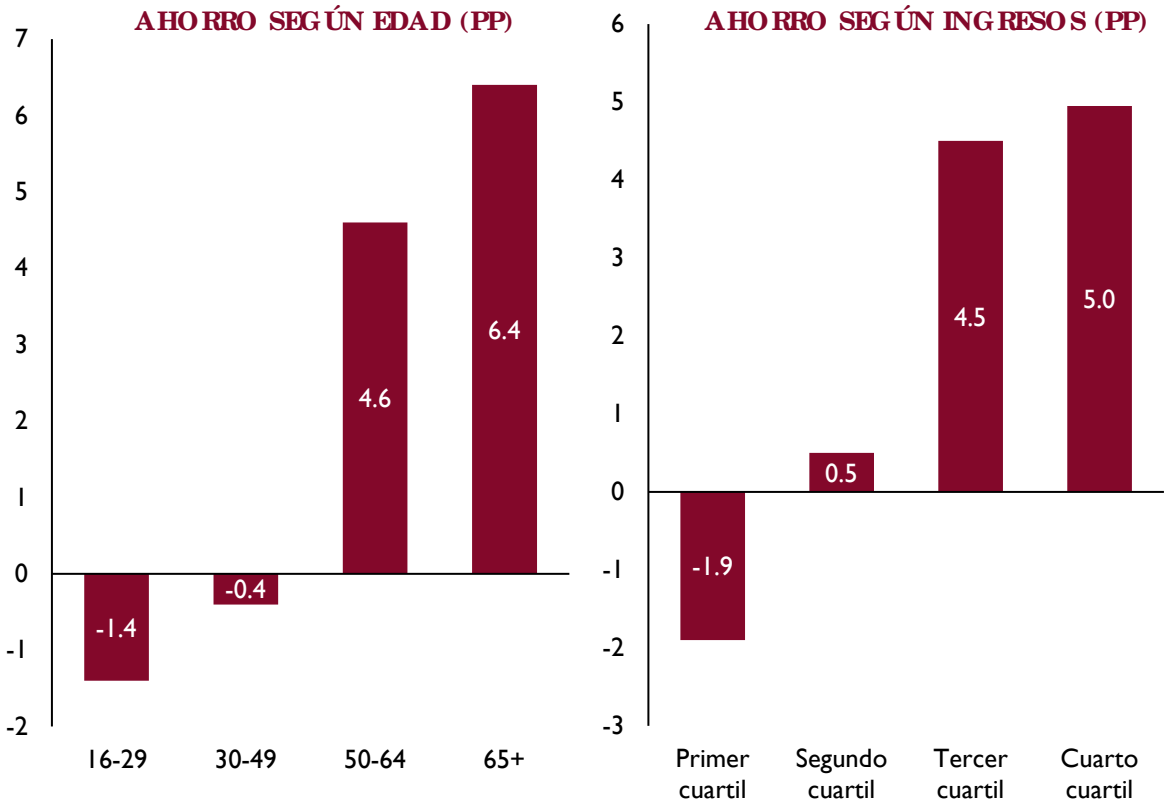
TASA DE AHORRO DE LOS HOGARES (% DE LA RENTA BRUTA DISPONIBLE)



Fuente: Eurostat

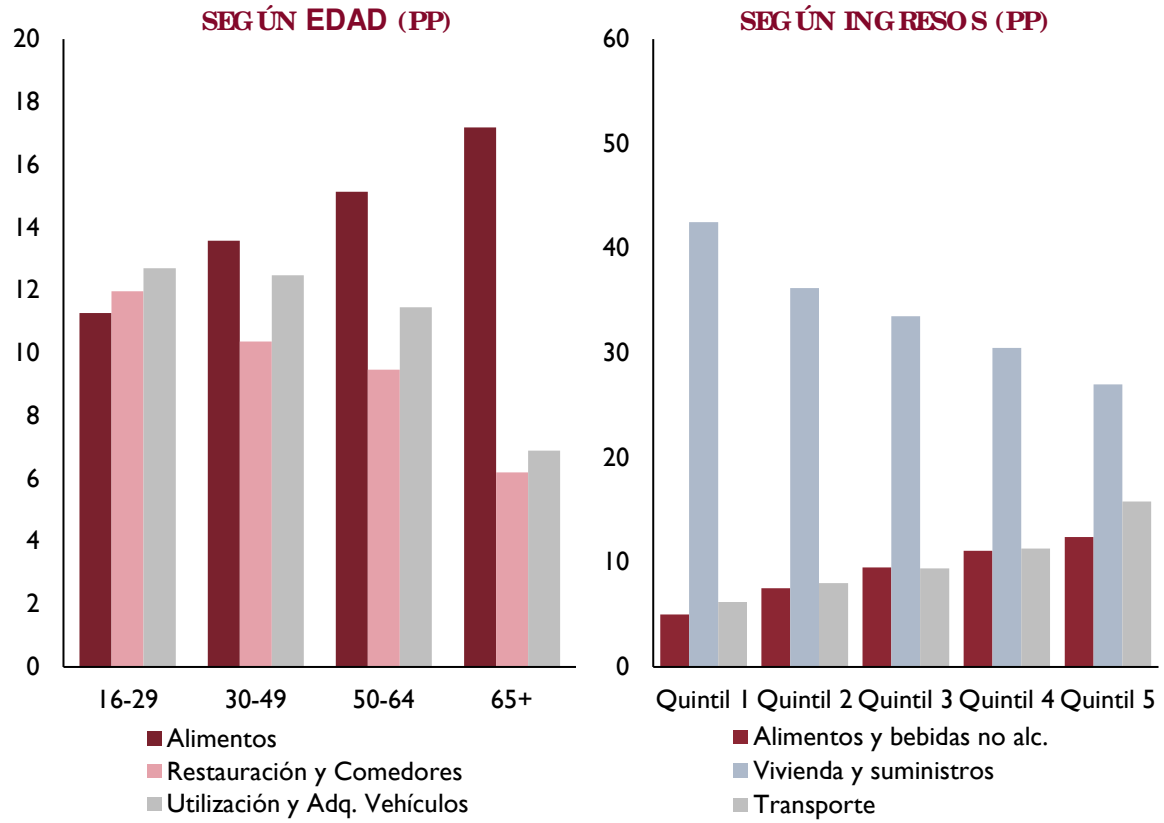
… pero se percibe heterogeneidad por edades y niveles de renta, lo que puede incidir tanto en la intensidad como en la composición futura del consumo

SITUACIÓN FINANCIERA ACTUAL DE LOS CONSUMIDORES COMPARANDO 2019 T4 Y 2024 T2



Fuente: Comisión Europea

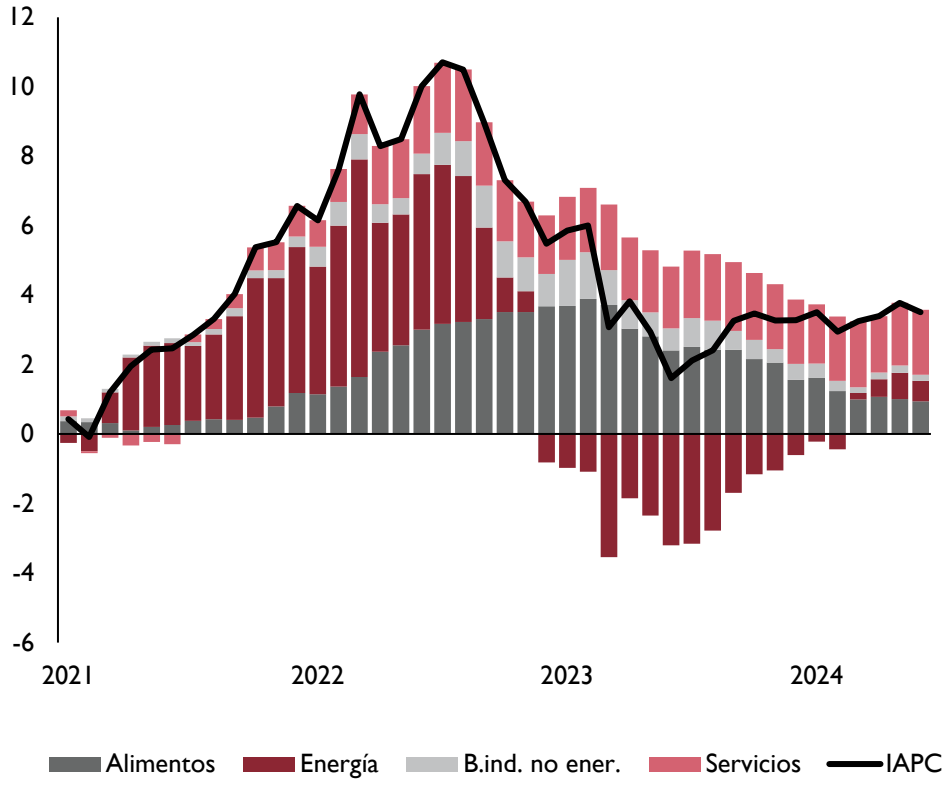
PATRÓN DE CONSUMO DE LOS HOGARES (%)



Fuente: INE

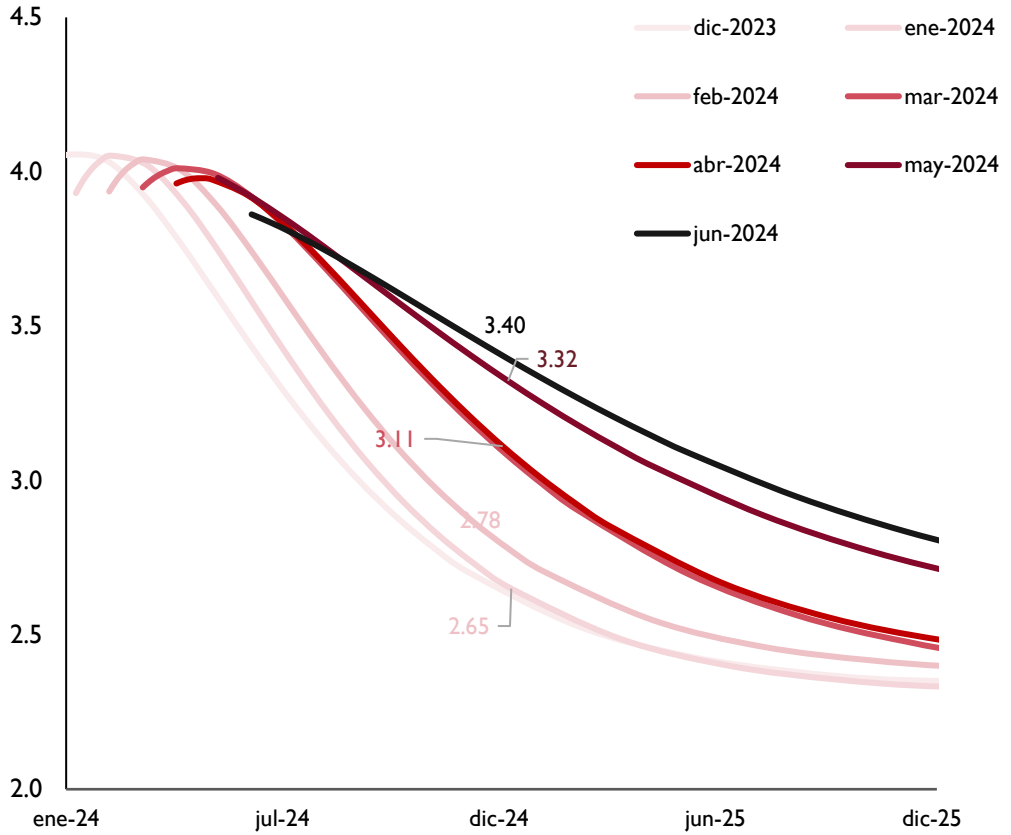
La inflación se reduce a un ritmo menor de lo esperado y se moderan las expectativas de rebaja de tipos de interés

INFLACIÓN ARMONIZADA EN ESPAÑA Y CONTRIBUCIÓN DE LOS PRINCIPALES COMPONENTES (% Y PP)



Fuente: INE

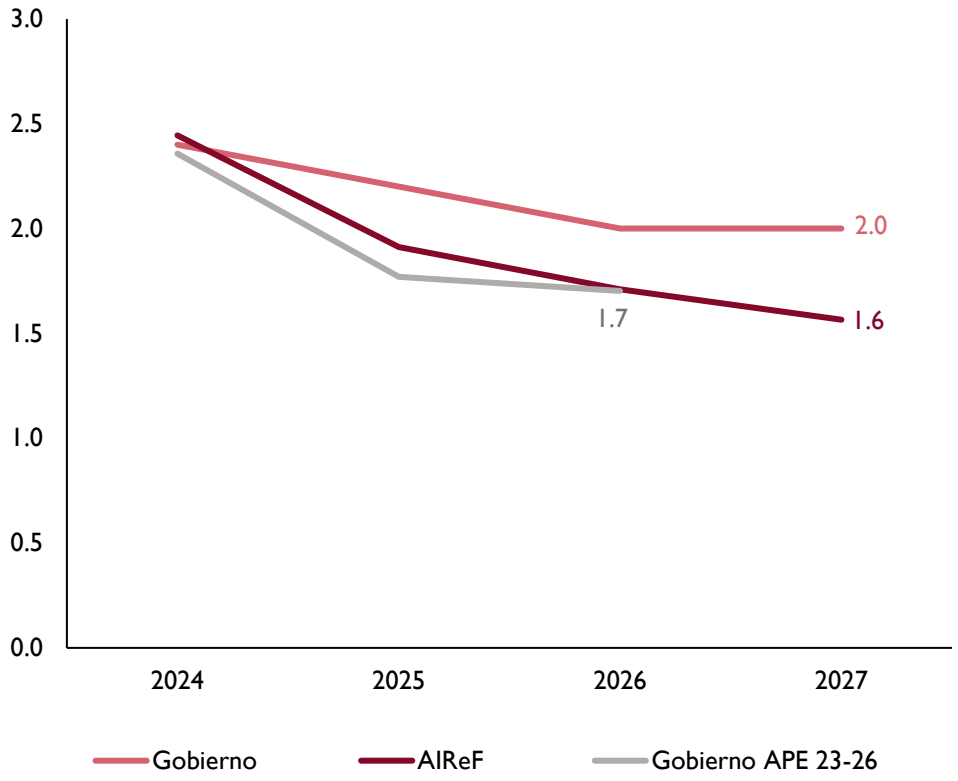
TIPO ESPERADO DE LA FACILIDAD DE DEPÓSITO DEL BCE (%)



Fuentes: Refinitiv y AIReF

La revisión al alza de la senda de crecimiento del Informe de Situación Económica resulta optimista en un escenario de consolidación fiscal y de debilidad de la productividad

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB 2024-2027 (%)



Fuentes: AIReF y Gobierno

El escenario descansa en una recuperación de la inversión productiva que se encuentra sujeta a riesgos

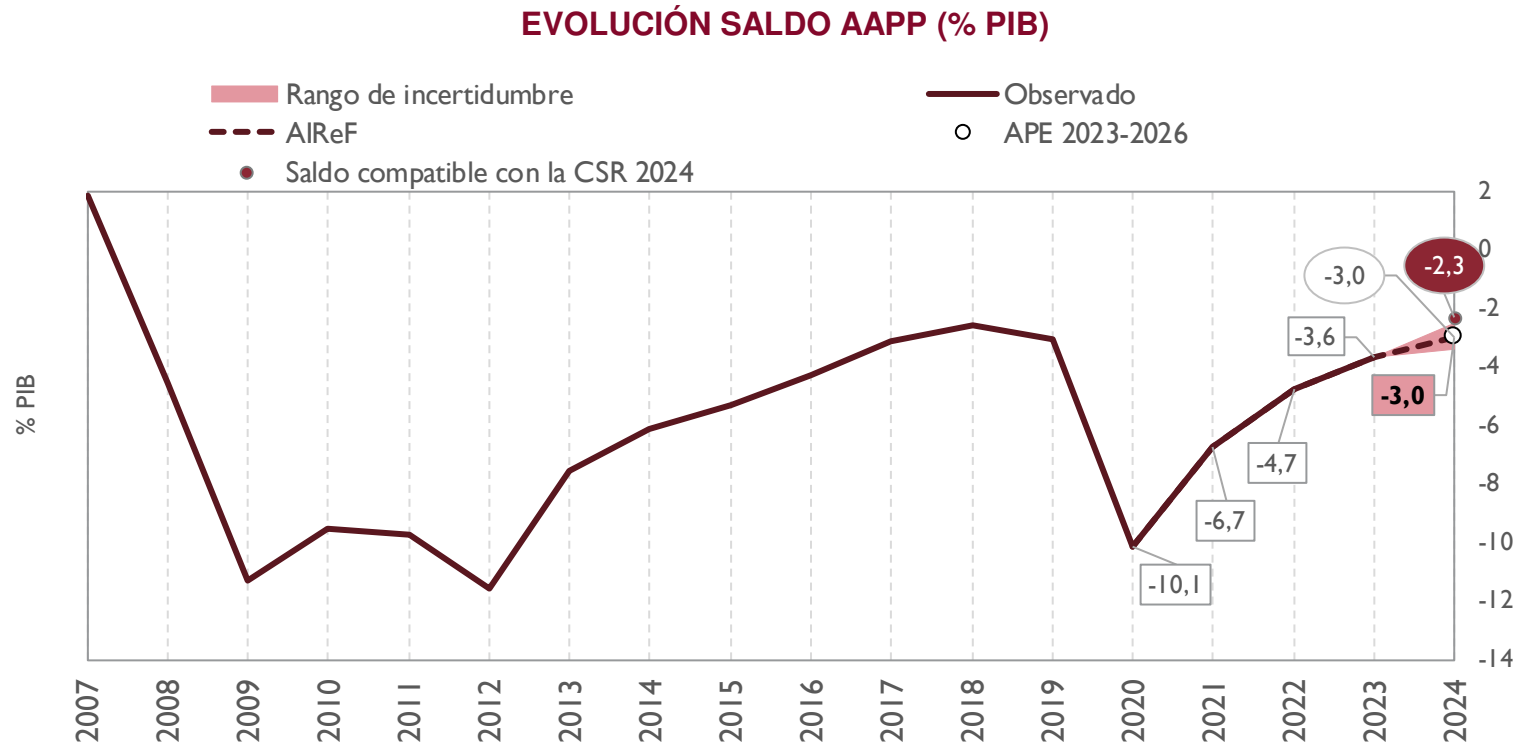
Desde el punto de vista de la oferta, el escenario incorpora un dinamismo de la productividad por hora que también está sujeta a riesgos

Se deberían explicar los factores que llevan a situar el crecimiento en el 2%, el potencial por encima del 2% y el impacto estimado de la consolidación fiscal (ajuste de 0,6-0,5 pp por año)

3

Escenario fiscal

La AIReF estima un déficit de las AAPP para 2024 del 3% del PIB



La AIReF mantiene su previsión de déficit para 2024 respecto al informe anterior, a pesar de revisarse al alza tanto los recursos como los empleos

La mejora del escenario macroeconómico compensa la nueva información y el coste de las nuevas medidas

Informe Presupuestos Iniciales (11 de abril de 2024)

Déficit AAPP 2024

- 3,0% PIB

AA. PP.	-3,0
A. C.	-2,7
F. S. S.	-0,3
CC. AA.	-0,1
CC. LL.	0,1

Medidas: -0,1% PIB

Prórroga medidas RDL 3/2024 y RDL 4/2024

Nueva información: -0,1% PIB

Datos ejecución y recaudación

Efecto macro: +0,2% PIB

- Efecto denominador
- Aumento cotizaciones sociales

Informe Ejecución Presupuestaria (17 de julio de 2024)

Déficit AAPP 2024

- 3,0% PIB

AA. PP.	-3,0
A. C.	-2,5
F. S. S.	-0,3
CC. AA.	-0,3
CC. LL.	0,1

La Administración Central mejora su déficit 2 décimas de PIB, que quedan compensadas por un aumento de una magnitud similar para las Comunidades Autónomas

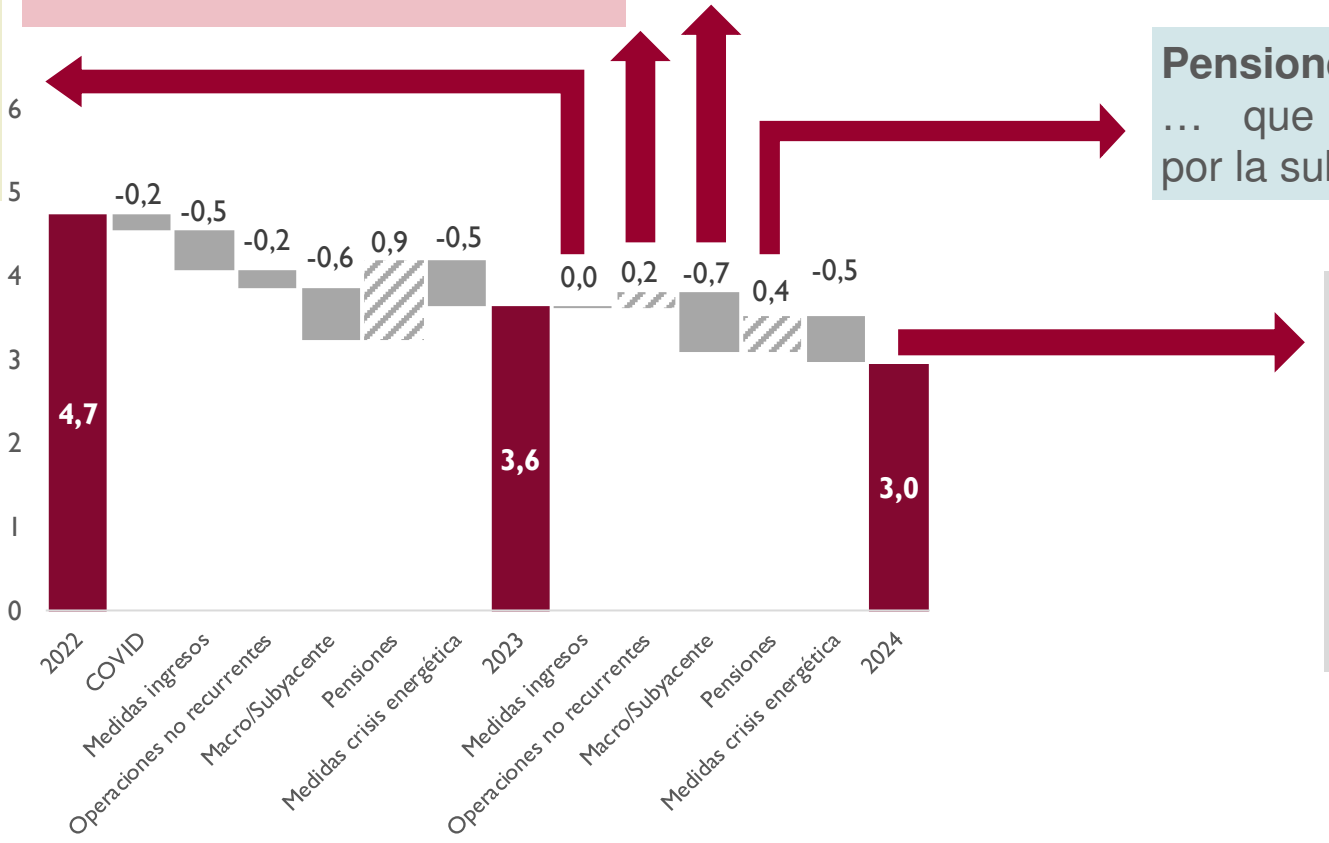
La reducción del déficit de 6 décimas de PIB respecto a 2023 se fundamenta en varios factores

Medidas ingresos:
Las medidas de ingresos no energéticas se compensan entre ellas

Operaciones no recurrentes:
Se espera un aumento del coste por sentencias en 2024

Macro/subyacente:
Evolución ingresos y gastos inercial…

Pensiones:
… que queda parcialmente compensada por la subida de las pensiones



Medidas del RDL 8/2023, RDL 3/2024 y RDL 4/2024

- Medidas para paliar la crisis energética y subida de los precios
- Reducción de su coste respecto al 2023

El coste de las medidas para paliar la subida de los precios en 2024 es de tres décimas de PIB

Impacto en términos de Contabilidad Nacional	Impacto anual 2024		
	Informe Presup. Iniciales	Actual (Incluye RDL 3 y 4 / 2024)	Diferencia Actual - Presup. Iniciales
Medidas de Ingresos (millones €)	**-2.428**	**-3.229**	**-801**
Medidas de Ingresos (%PIB)	**-0,2**	**-0,2**	**-0,1**
IVA:			
IVA Electricidad	-963	-963	0
IVA gas, briquetas y pellets	-40	-40	0
IVA alimentos básicos Del **4% al 0%** hasta 30/09/2024 Del **4% al 2%** de 01/10/2024 a 31/12/2024	-882	-1.544	-662
IVA aceite de oliva Del **10% al 5%** hasta 30/06/2024 Del **10% al 0%** de 01/07/2024 a 30/09/2024 Del **10% al 2%** de 01/10/2024 a 31/12/2024	-79	-141	-63
IVA aceites semilla y pastas alimenticias Del **10% al 5%** hasta 30/09/2024 Del **10% al 7,5%** de 01/10/2024 a 31/12/2024	-112	-206	-95
IIEE:			
IE Electricidad	-352	-334	18
Medidas de Gastos (millones €)	**1.958**	**2.093**	**135**
Medidas de Gastos (%PIB)	**0,1**	**0,1**	**0,0**
Bonificación al carburante	112	112	0
Ayudas sectoriales	330	380	50
Resto de ayudas a particulares	1.516	1.601	85
TOTAL (millones €)	**-4.386**	**-5.322**	**-936**
TOTAL (% PIB)	**-0,3**	**-0,3**	**-0,1**
Otras			
IVPEE: Suspensión	-746	-741	5

La AIReF incluye en su estimación el coste de las medidas aprobadas en los RDL 3/2024 y RDL 4/2024, que suponen un incremento de coste de una décima de PIB

La AIReF también ha revisado la valoración de las medidas en función de la nueva información disponible y el nuevo cuadro macroeconómico

La AIReF mantiene el peso sobre PIB de los recursos en el 42,5%

	2024 Inf. Presup. Iniciales
RECURSOS	**42,5**
IMPUESTOS	24,9
Sobre la producción	11,6
De tipo renta	12,9
Capital	0,4
COTIZACIONES	13,6
Resto de recursos	4,0

Medidas: -0,1% PIB

- Prórroga tipos IVA alimentos

Nueva información: +0,1% PIB

- Revisión IS al alza y menor cuota IRPF

Efecto macro: neutral

- Efecto denominador
- Aumento cotizaciones, retenciones IRPF e IVA

	2024 Actual
RECURSOS	**42,5**
IMPUESTOS	24,8
Sobre la producción	11,5
De tipo renta	12,9
Capital	0,4
COTIZACIONES	13,7
Resto de recursos	4,1

- **Las nuevas medidas aprobadas se compensan con la nueva información con la que se actualiza el coste de las medidas y los últimos datos de recaudación**
- **El aumento de las cotizaciones se debe al incremento de la previsión de remuneración de asalariados**

La AIReF aumenta ligeramente su estimación del peso de los gastos hasta el 45,5% del PIB

	2024 Inf. Presup. Iniciales
EMPLEOS	**45,4**
Remuneración asalariados	11,1
Consumos intermedios	5,7
Transf. sociales en especie vía mdo.	2,7
Prestaciones sociales en efectivo	17,3
Intereses	2,5
Formación bruta de capital	2,7
Subvenciones y otros gastos	3,4

Medidas: Neutral

- Impacto reducido sobre gastos

Nueva información: +0,2% PIB

- Mayor ejecución de la prevista

Efecto macro: -0,2% PIB

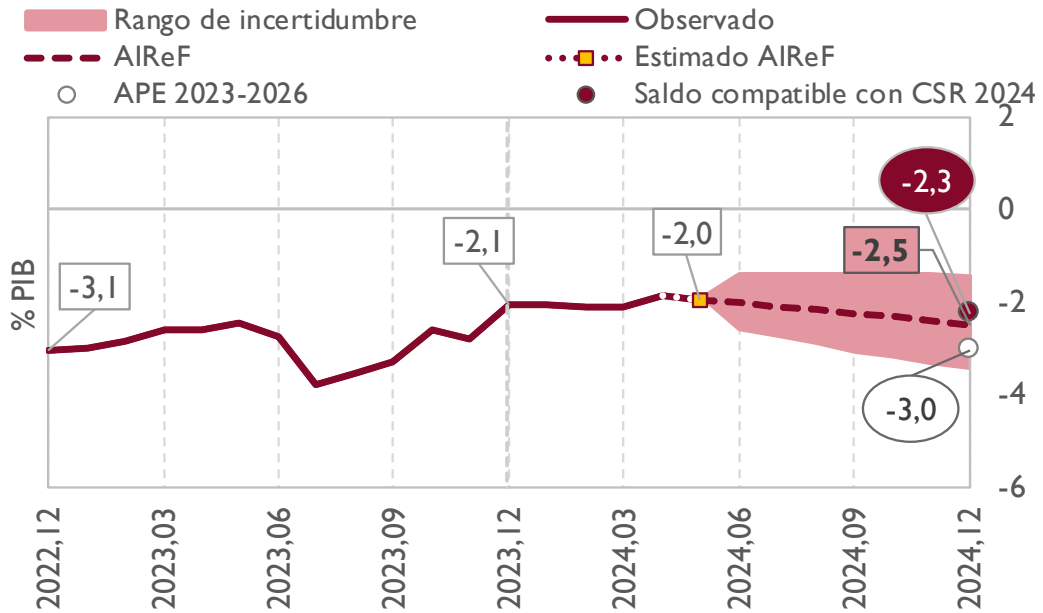
- Efecto denominador

	2024 Actual
EMPLEOS	**45,5**
Remuneración asalariados	11,1
Consumos intermedios	5,7
Transf. sociales en especie vía mdo.	2,7
Prestaciones sociales en efectivo	17,3
Intereses	2,5
Formación bruta de capital	2,7
Subvenciones y otros gastos	3,5

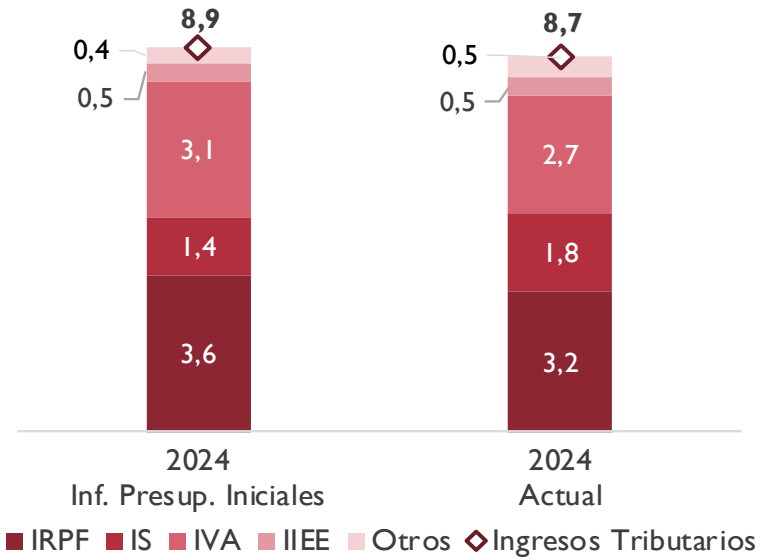
El efecto denominador por un PIB mayor prácticamente compensa el aumento de los gastos por la nueva información

Administración Central: la AIReF estima un déficit del 2,5% del PIB en 2024, dos décimas inferior al del último informe

PREVISIONES AIREF SALDO AC (% PIB)



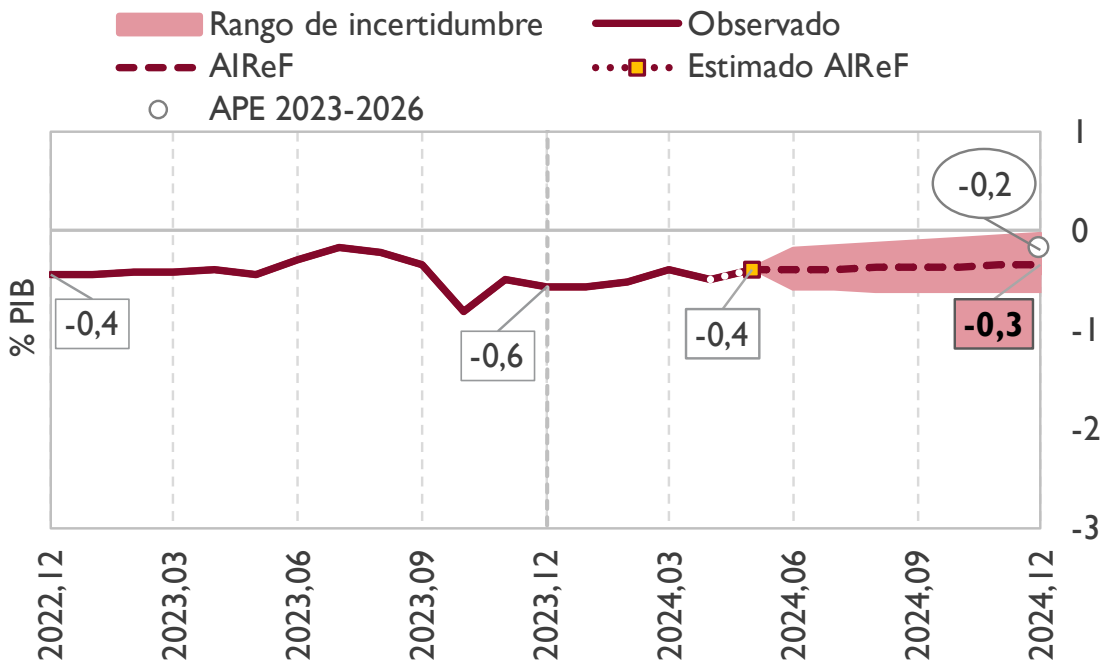
INGRESOS TRIBUTARIOS DE RÉGIMEN FISCAL COMÚN. CONTABILIDAD NACIONAL (% VAR)



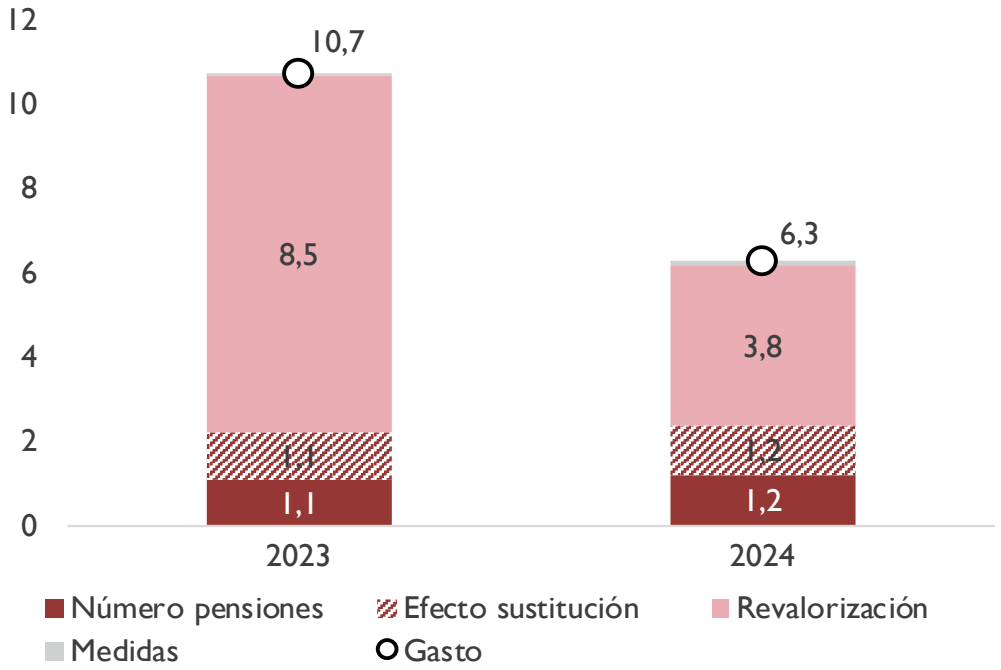
- **La estimación de los gastos se reduce, principalmente las transferencias a otras AA. PP. y la formación bruta de capital**
- **El gasto computable a efectos de la regla de gasto crecerá un 4,8% frente a la referencia del 2,6%**
- **En los ingresos se prevé menor recaudación por impuestos (medidas y nueva información) y mayores ingresos por intereses**

Fondos Seguridad Social: la AIReF mantiene el déficit respecto al informe anterior

PREVISIONES AIREF SALDO FSS (% PIB)



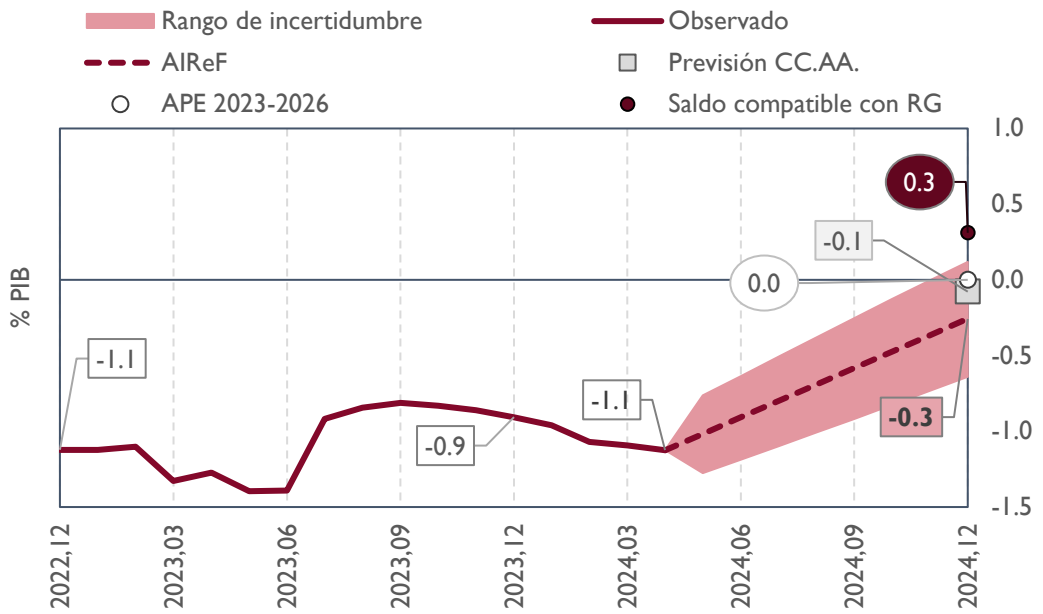
CRECIMIENTO DEL GASTO EN PENSIONES (% VAR)



- **La AIReF aumenta su estimación del gasto en pensiones para 2024 por la nueva información publicada hasta el 6,3%. También revisa al alza el gasto en incapacidad temporal**
- **Sin embargo, el dinamismo de las cotizaciones compensa el aumento del gasto, manteniéndose la estimación del saldo en el -0,3% del PIB**

CCAA: la AIReF aumenta el déficit de las CCAA en dos décimas y sigue apreciando riesgo de incumplimiento de la regla de gasto

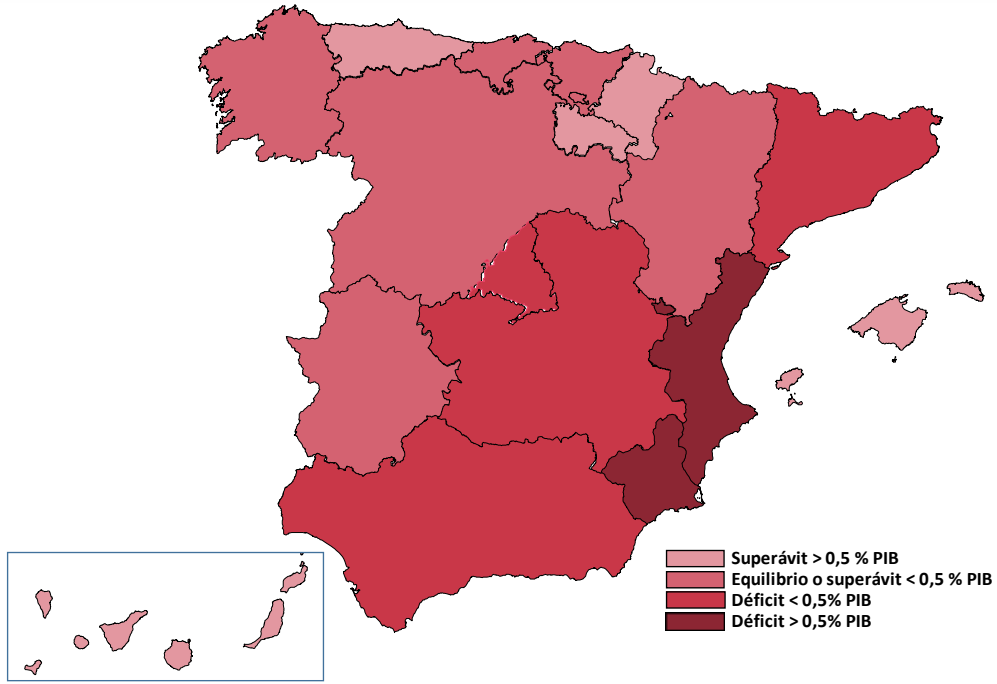
PREVISIONES AIREF SALDO CCAA (% PIB)



PREVISIONES AIREF REGLA DE GASTO CCAA (% VAR)

- **La AIReF empeora el saldo de las CCAA para 2024 hasta el -0,3% del PIB por la revisión al alza del gasto, en base a la ejecución observada y las medidas comunicadas por las CCAA**
- **Se mantiene el riesgo de incumplimiento de la regla de gasto en 2024. Se alcanzaría un superávit del 0,3% si se cumpliera la regla de gasto bajo las estimaciones de ingresos de la AIReF**

CCAA: la mayoría cerrará 2024 con superávit o saldo cercano al equilibrio, pero persiste en todas el riesgo de incumplimiento de la regla de gasto



- Empeoran las previsiones de saldo en 9 CCAA y mejoran para 3, si bien las perspectivas siguen siendo positivas:
  - Sólo dos CCAA, Comunitat Valenciana y Región de Murcia cerrarán con déficit mayor de un punto. Cuatro con déficit en torno al medio punto o inferior
  - Las demás CCAA, con superávit o equilibrio
- Se publican los informes individuales por CCAA y se actualiza la información en el OBSERVATORIO DE CCAA

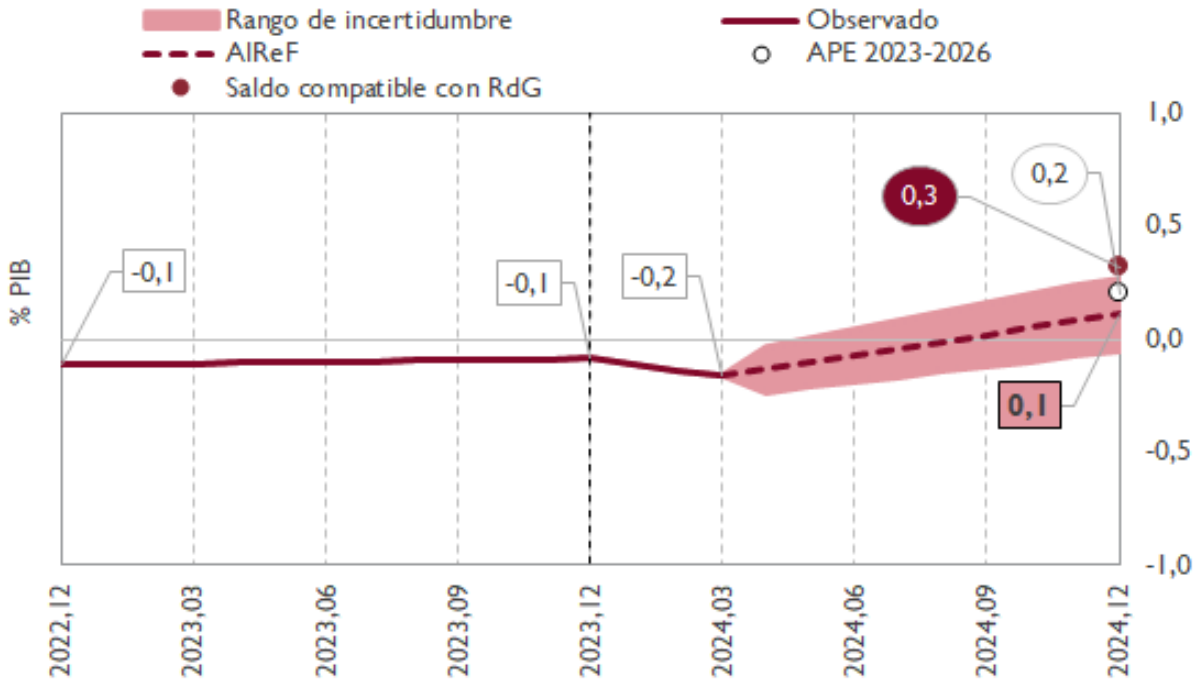
CRECIMIENTO REGLA DE GASTO NACIONAL (% VAR)

CCAA	Previsiones AIReF RG 2024	
	Actual	Inf. Pres. Iniciales
ANDALUCÍA	4,7%	5,1%
ARAGÓN	5,2%	5,3%
ASTURIAS	8,9%	7,9%
BALEARES	11,2%	8,2%
CANARIAS	8,5%	8,5%
CANTABRIA	10,7%	7,9%
CASTILLA Y LEÓN	6,0%	5,5%
CASTILLA - LA MANCHA	6,5%	5,9%
CATALUÑA	6,4%	4,8%
EXTREMADURA	7,8%	9,0%
GALICIA	9,0%	8,1%
COMUNIDAD DE MADRID	5,2%	4,5%
REGIÓN DE MURCIA	7,8%	8,0%
CF DE NAVARRA	10,4%	8,5%
PAÍS VASCO	4,2%	4,4%
LA RIOJA	6,3%	7,3%
COMUNITAT VALENCIANA	7,5%	5,9%
TOTAL COMUNIDADES AUTÓNOMAS	**6,7%**	**5,7%**

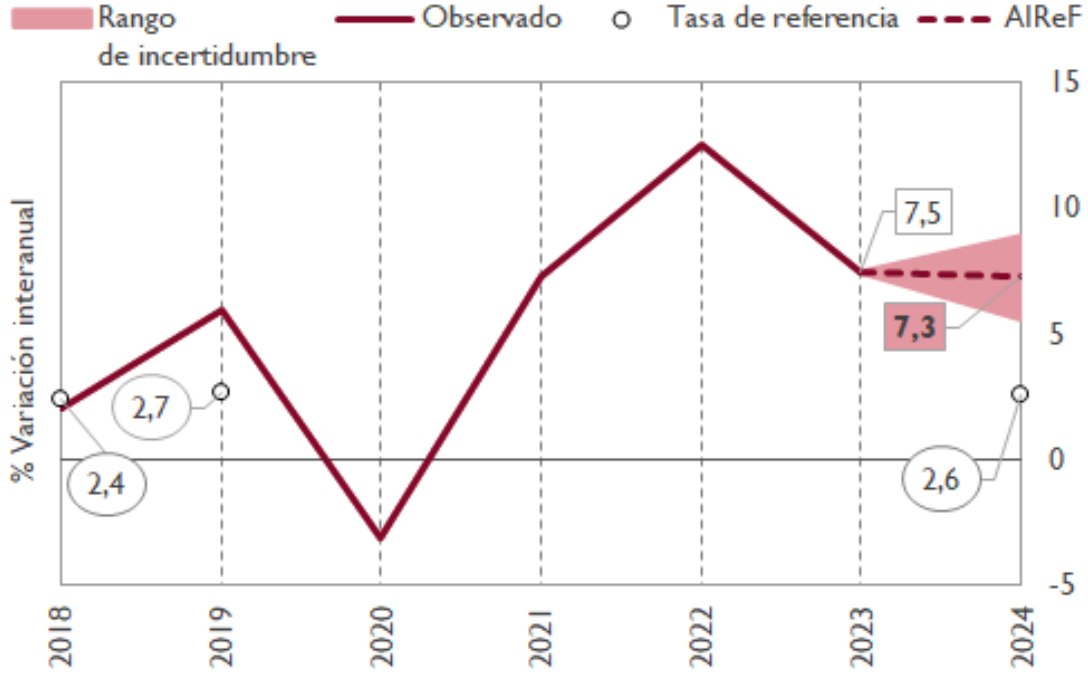
Fuente: AIReF

CCLL: la AIReF mantiene sus previsiones de superávit de una décima

PREVISIONES AIREF SALDO CCLL (% PIB)



PREVISIONES AIREF SALDO CCLL (% PIB)



- **El subsector local obtendría en 2024 un resultado de déficit muy similar al de 2023, una vez depurados ambos años de los recursos extraordinarios del sistema de financiación**
- **La AIReF sigue apreciando riesgo de incumplimiento de la regla de gasto en 2024, 7,3% frente a la referencia del 2,6%**

CCLL: el análisis del grupo de grandes CCLL confirma las estimaciones de la AIReF

CORPORACIONES LOCALES	EVOLUCIÓN SITUACIÓN EN PERÍODO DE SUSPENSIÓN DE REGLAS FISCALES (2020-2023)						Previsiones AIReF 2024		
	Estabilidad presupuestaria				Gasto computable		Estabilidad	Gasto Computable	Ratio deuda
	2020	2021	2022	2023	Crecimiento 2020-2022 (*)	2023			
MADRID	+	+	-	+	32%	7%	+	3,7%	36%
BARCELONA	-	-	-	+	28%	8%	+	-0,1%	37%
VALENCIA	+	+	+	+	21%	13%	+	4,4%	17%
SEVILLA	-	+	+	+	10%	6%	+	2,6%	25%
ZARAGOZA	-	+	+	+	19%	9%	+	0,1%	67%
MÁLAGA	+	+	+	+	20%	8%	+	-3,2%	36%
MURCIA	+	+	-	-	12%	15%	+	-0,9%	63%
PALMA	+	+	+	+	24%	2%	+	5,8%	37%
LAS PALMAS DE GRAN CANARIA	+	+	-	+	13%	7%	+	5,3%	0%
ALICANTE/ ALACANT	+	+	+	+	21%	13%	+	0,1%	6%
BILBAO	-	+	+	-	6%	7%	+	3,0%	5%
CÓRDOBA	+	-	+	-	23%	23%	+	-8,5%	51%
VALLADOLID	-	+	-	-	26%	8%	+	-5,2%	49%
VIGO	+	+	+	+	16%	5%	+	2,5%	0%
L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	-	+	+	+	9%	1%	+	3,7%	28%
GIJÓN / XIXÓN	-	-	-	+	17%	3%	+	4,9%	34%
VITORIA-GASTEIZ	-	+	+	-	n.d	n.d.	+	7,4%	17%

CORPORACIONES LOCALES	EVOLUCIÓN SITUACIÓN EN PERÍODO DE SUSPENSIÓN DE REGLAS FISCALES (2020-2023)						Previsiones AIReF 2024		
	Estabilidad presupuestaria				Gasto computable		Estabilidad	Gasto Computable	Ratio deuda
	2020	2021	2022	2023	Crecimiento 2020-2022 (*)	2023			
DIP. BARCELONA	+	+	+	+	0%	27%	-	18,5%	0%
DIP. VALENCIA	+	+	+	+	31%	18%	+	-11,8%	5%
DIP. SEVILLA	+	-	-	+	129%	-24%	+	18,7%	1%
CABILDO INSULAR DE TENERIFE	+	+	-	+	76%	20%	+	7,4%	14%
CONSELL INSULAR DE MALLORCA	+	+	+	+	38%	24%	-	7,7%	16%
DIPUTACIÓN FORAL DE ARABA/ÁLAVA	-	+	-	-	11%	5%	+	2,5%	69%
DIPUTACIÓN FORAL DE GIPUZKOA	-	+	+	+	20%	15%	+	5,3%	27%
DIPUTACIÓN FORAL DE BIZKAIA	-	+	+	-	26%	18%	+	-11,2%	73%

\+ Superávit o previsión de superávit

\- Déficit o previsión de déficit

Nota: Los colores de fondo en la columna de deuda representan el tramo de la ratio de deuda: verde si es <75%, amarillo si está entre 75% y 110% y rojo si es >110%.

(*) Crecimiento acumulado del gasto computable desde el nivel verificado en la liquidación de 2019.

Empeora: pasa de superávit en Informe Presupuestos 2024 a déficit

Mejora: pasa de déficit en Informe Presupuestos 2024 a superávit

- Solo se prevé déficit en la Diputación de Barcelona y el Consell de Mallorca
- **Riesgo de incumplimiento de la regla de gasto en 10 grandes CCLL** (con crecimientos del gasto computable superiores al 7% en el Ayto. de Vitoria-Gasteiz, las Diputaciones de Barcelona y Sevilla, el Cabildo de Tenerife y el Consell de Mallorca)

Fuente: AIReF

CCLL: calificación de riesgo y estimaciones 2024.
22 ayuntamientos con problemas de sostenibilidad

NIVEL DE RIESGO	CORPORACIÓN LOCAL	(Deuda viva + Remanente Tesorería) / Ingresos corrientes	PMP	Saldo no financiero ajustado / Ingresos corrientes	Capacidad de financiación ajustada / Ingresos corrientes
Crítico	Jaén	522%	608	-10%	-10%
Crítico	Jerez de la Frontera	461%	57	-5%	1%
Crítico	Parla	724%	274	-16%	-19%
Muy Alto	Algeciras	213%	56	0%	2%
Muy Alto	Barrios (Los)	691%	16	15%	15%
Muy Alto	Navalcarnero	348%	115	3%	3%
Alto	Alcorcón (*)	70%	8	18%	19%
Alto	Arcos de la Frontera	221%	199	4%	3%
Alto	Barbate	301%	622	17%	-7%
Alto	Gandía	285%	18	8%	8%
Alto	Palacios y Villafranca (Los)	159%	305	5%	5%
Alto	Totana	356%	55	8%	10%
Moderado	Alboraia/Alboraya	402%	12	14%	14%
Moderado	Aranjuez	243%	216	17%	17%
Moderado	Arganda del Rey	179%	109	2%	7%
Moderado	Ayamonte	n.d.	41	n.d.	n.d.
Moderado	Línea de la Concepción	194%	16	8%	3%
Bajo	Puerto Real	114%	51	17%	19%
Bajo	San Andrés del Rabanedo	112%	19	23%	23%

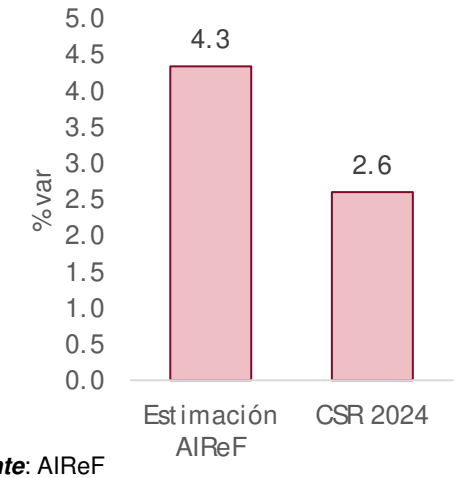
Fuente: AIReF

- La AIReF **empeora la calificación de riesgo de Alboraia/Alboraya y Algeciras**, por el deterioro de su posición pasiva y su capacidad de reversión.
- La AIReF **mejora la calificación de La Línea de la Concepción** por consolidar la generación de mejores saldos.
- **Salen del análisis de riesgo San Fernando de Henares y Caravaca de la Cruz** por mejorar sustancialmente su posición neta.
- Por su impacto negativo en su capacidad de retorno, destaca el incremento del gasto computable de los ayuntamientos de Alcorcón (21%), Jaén (16%) y San Andrés del Rabanedo (9%).
- **Incumplimiento del deber de colaboración de Maracena, que impide la determinación de su nivel de riesgo**

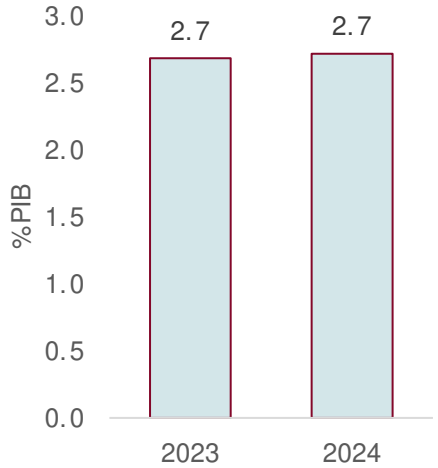
La Recomendación Específica en materia fiscal dirigida a España, se incumpliría en 2024 según las previsiones actuales

- En 2024, la CSR recomienda a España que el incremento del gasto primario financiado a nivel nacional y neto de medidas de ingresos no supere el 2,6% este año
- Para el conjunto de AAPP la AIReF prevé un crecimiento del gasto primario neto de medidas de ingresos del 4,3% este año, lo que supone el incumplimiento de la recomendación por un margen de 0,7 puntos de PIB. Cumplir con la recomendación exigiría adoptar medidas adicionales de reducción del déficit por valor de 10.700 M€. Todos los subsectores de las AAPP, a excepción de la AC, presentan crecimientos del gasto primario neto por encima de la referencia de la CSR
- Además, se recomienda a España preservar la inversión pública financiada nacionalmente, elemento que sí se cumpliría manteniendo tanto su tasa de variación como su peso en términos de PIB
- El tono de la política fiscal nacional será básicamente neutral en 2024. Por otro lado, el componente asociado al PRTR aportará un impulso que resulta, en agregado, en un tono expansivo del conjunto de la política fiscal

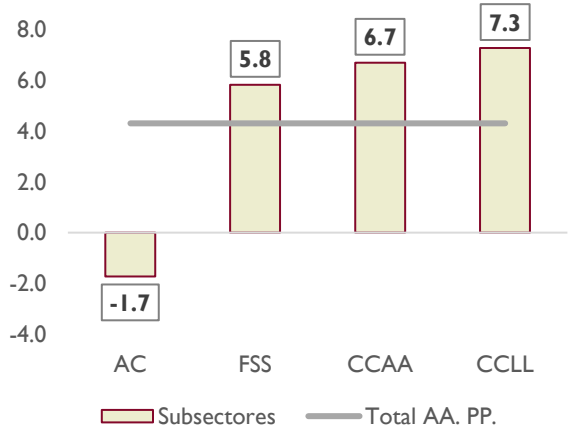
GASTO PRIMARIO NETO DE MEDIDAS DE INGRESOS, 2024 (% var)



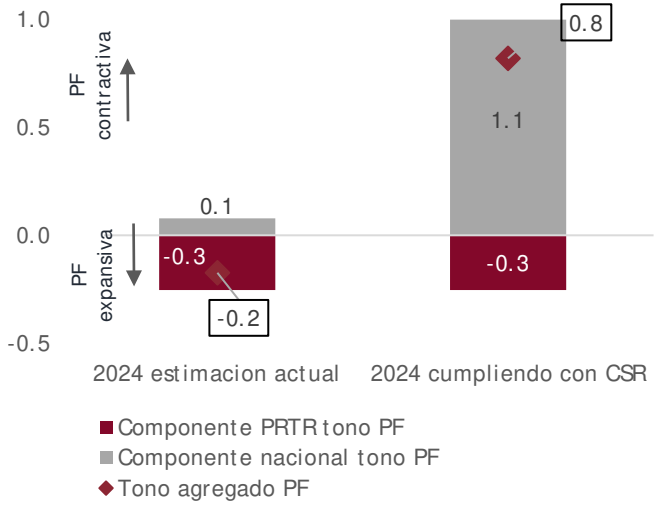
INVERSIÓN DE LAS AAPP FINANCIADA NACIONALMENTE, 2024 (% PIB)



GASTO PRIMARIO NETO DE MEDIDAS DE INGRESOS POR SUBSECTORES, 2024



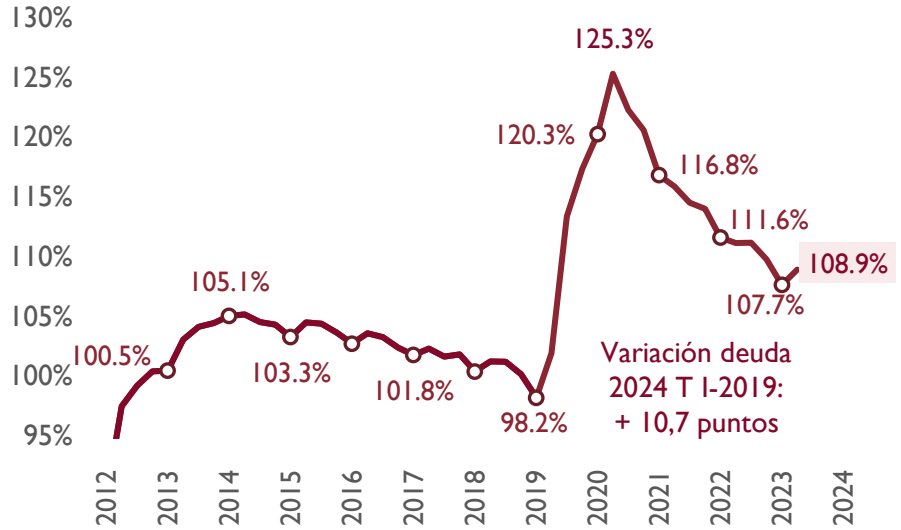
INDICADOR DE ESFUERZO FISCAL DISCRECIONAL (%PIB)



Fuente: AIReF

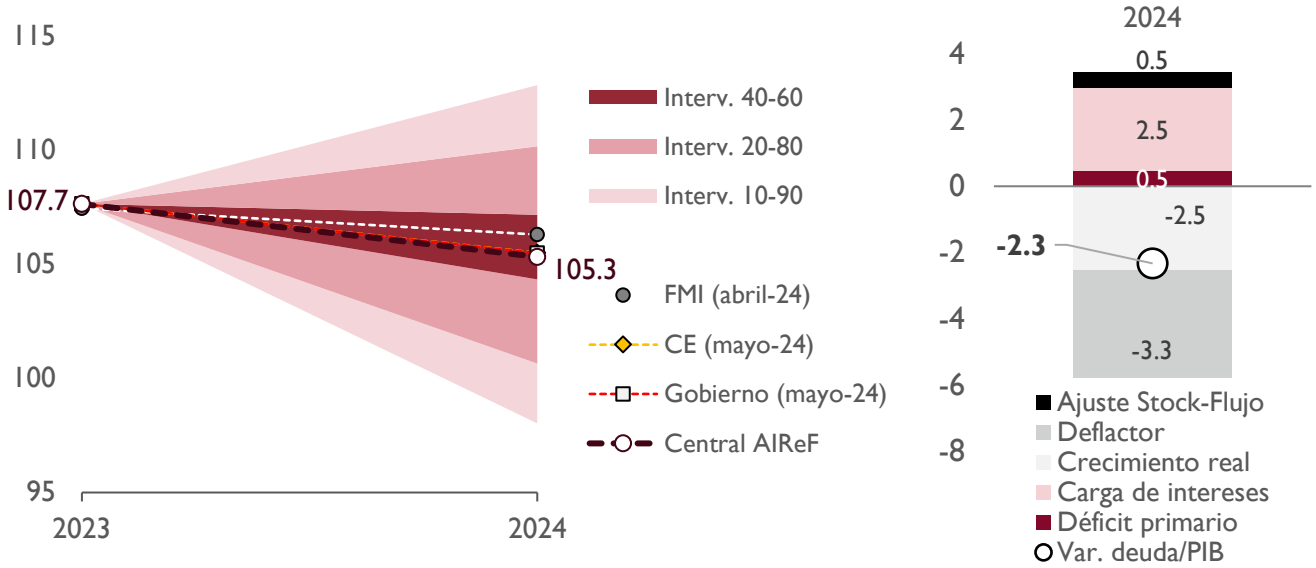
Evolución de la deuda y proyección en 2024

EVOLUCIÓN DEUDA (% PIB)



Fuente: Banco España, INE y AIReF

PROYECCIÓN DE DEUDA (% PIB) Y CONTRIBUCIONES A LA VARIACIÓN (PUNTOS PIB)



Fuente: AIReF

- **La ratio española de deuda sobre PIB se situó en el primer trimestre de 2024 en el 108,9%, lo que supone un incremento de 1,2 puntos respecto a final de 2023 y un incremento de 10,7 puntos respecto al nivel previo a la pandemia**
- **Las previsiones macro-fiscales de la AIReF proyectan para este año una disminución en la ratio de deuda sobre PIB de 2,3 puntos sobre el nivel registrado en 2023, lo que situaría la ratio en el 105,3% a finales de 2024 (Gobierno 105,5%)**
- **La reducción de la ratio sigue sustentada en el crecimiento nominal del PIB, donde el deflactor sigue teniendo una contribución notable**

José Abascal, 2-4, 2.ª planta
28003 Madrid
+34 910 100 599
info@airef.es
www.airef.es
Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal (AIReF)
@AIReF_es