



Autoridad Independiente
de Responsabilidad Fiscal

Informe sobre ejecución presupuestaria, deuda pública y regla de gasto de las AAPP 2020

16 de julio de 2020

Informe sobre ejecución presupuestaria, deuda pública y regla de gasto de las AAPP 2020

- 1. Introducción**
- 2. Escenario macroeconómico**
- 3. Escenario fiscal**
- 4. Recomendaciones**

a. Contexto del informe

Se mantiene el esquema de análisis del informe de la Actualización del Programa de Estabilidad 2020-2021

**INCERTIDUMBRE
ECONÓMICA
PERSISTENTE**



Mantenimiento del marco analítico del primer informe, de supuestos alternativos sin análisis probabilístico, con revisión y actualización de los principales resultados

**INCERTIDUMBRE FISCAL:
Indefinición del marco presupuestario
Objetivos fiscales desactualizados**



Imposibilidad para AIReF de informar sobre el cumplimiento de objetivos fiscales

1. Introducción

2. Escenario macro

3. Escenario fiscal

b. Objeto y alcance

AIReF ha tenido que adaptar su análisis a la ausencia de un marco fiscal definido

Objeto Legal

- Valoración del cumplimiento de los objetivos fiscales en 2020

Impedimentos

- Objetivos fiscales desactualizados
- Inexistencia de objetivos individuales para CC. AA

Objeto final del informe

- Previsión de déficit y deuda a cierre de ejercicio
- Con escenarios, sin intervalos de confianza

Actualización previsiones macroeconómicas 20-21 y fiscales del presente ejercicio

Análisis para todos los subsectores

Alcance

Análisis e informe individual de las 17 CCAA

Además por primera vez desde el inicio de la pandemia

Análisis de los 24 principales entes locales y 26 ayuntamientos con problemas de sostenibilidad a medio plazo

c. Principales resultados

Esc. 1 – Esc. 2


MAYOR CONTRACCIÓN DEL PIB

Mayor contracción del PIB en el 2T 2020: evolución adversa de actividades de elevada importancia en la estructura productiva de España afectadas de manera muy negativa por las medidas de distanciamiento social y la contracción de los flujos de turismo internacional


 1,2 – 0,7

INCREMENTO DE DÉFICIT Y DEUDA DEL TOTAL DE AAPP

Déficit: por las nuevas medidas, en ambos escenarios (IMV, ERTes, autónomos, AA.TT) y en menor cuantía, por la revisión de las previsiones macroeconómicas en el primero.

 1,0 – 0,6

Deuda: por los nuevos supuestos macroeconómicos y fiscales

 2,6 – 1,2

CAMBIO EN LA DISTRIBUCIÓN DEL IMPACTO DE LA CRISIS POR SUBSECTORES

AC asume parte del deterioro sufrido por otros subsectores mediante transferencias

- Transferencias adicionales a los FSS: 15.700M€
- Fondo no Reembolsable para CCAA: 16.000M€

 DÉFICIT AC

 DÉFICIT FSS CCAA

1. Introducción

2. Escenario macro

3. Escenario fiscal

c. Principales resultados

1. Introducción

2. Escenario macro

3. Escenario fiscal

		2020			
		ESCENARIO 1 AIREF		ESCENARIO 2 AIREF	
		Informe APE	Actual	Informe APE	Actual
PIB (%)		-8,9	-10,1	-11,7	-12,4
DÉFICIT (%)	AAPP	-10,9	-11,9	-13,8	-14,4
	AC	-4,5	-7,7	-5,6	-8,3
	FSS	-5,0	-3,9	-6,1	-5,1
	CCAA	-1,5	-0,4	-2,0	-0,9
	CCLL	0,0	0,0	-0,1	-0,2
DEUDA S/PIB (%)		115	117,6	122	123,2

c. Principales resultados

En el próximo Observatorio de deuda se realizará un ejercicio de simulación de sendas de deuda con distintas estrategias de consolidación fiscal incorporando la interacción que hay entre consolidación fiscal y crecimiento

- Reconducir la ratio de deuda hacia niveles que no comprometan la sostenibilidad a largo plazo requiere un compromiso firme de ajuste de los desequilibrios fiscales estructurales
- Estrategia de consolidación fiscal: consideraciones sobre el ritmo y composición e incorporación de los efectos en el crecimiento
- Simulaciones: distintos ritmos de consolidación fiscal (ajuste estructural) que a través del multiplicador fiscal impactarán en el crecimiento

DEUDA S/PIB
(%)

115

117,6

122

123,2

d. Recomendaciones al Gobierno

La prioridad actual es responder a la crisis en el corto plazo, sin desatender la estrategia fiscal a medio plazo y evitando la indefinición del marco presupuestario y fiscal aplicable.

En este sentido, la AIReF realiza las siguientes recomendaciones:

Clarificación del marco fiscal aplicable a todas las AAPP

- Activar cláusula de excepcionalidad
- Aclarar consecuencia de los incumplimientos en coherencia con la situación actual
- Fijar objetivos de estabilidad y deuda para que las AA.PP. puedan elaborar sus presupuestos 2021 dentro de unos escenarios plurianuales y facilitar su seguimiento por las propias AA.PP. y la AIReF

Establecimiento de una estrategia fiscal nacional a medio plazo que garantice la sostenibilidad financiera

- Contar todos los niveles de la Administración para asegurar una adecuada coordinación y corresponsabilidad
- Considerar nivel de deuda y riesgos fiscales
- Establecer calendario tentativo e hitos
- Servir de marco para los planes de reequilibrio de las AA.PP. y promover su coordinación con los planes nacionales de recuperación y resiliencia

Eficiencia del gasto y rediseño de políticas públicas

- Explorar en el marco de la estrategia fiscal a medio plazo la implementación de las propuestas efectuadas por la AIReF en los estudios de revisión del gasto o Spending Review

1. Introducción

2. Escenario macro

3. Escenario fiscal

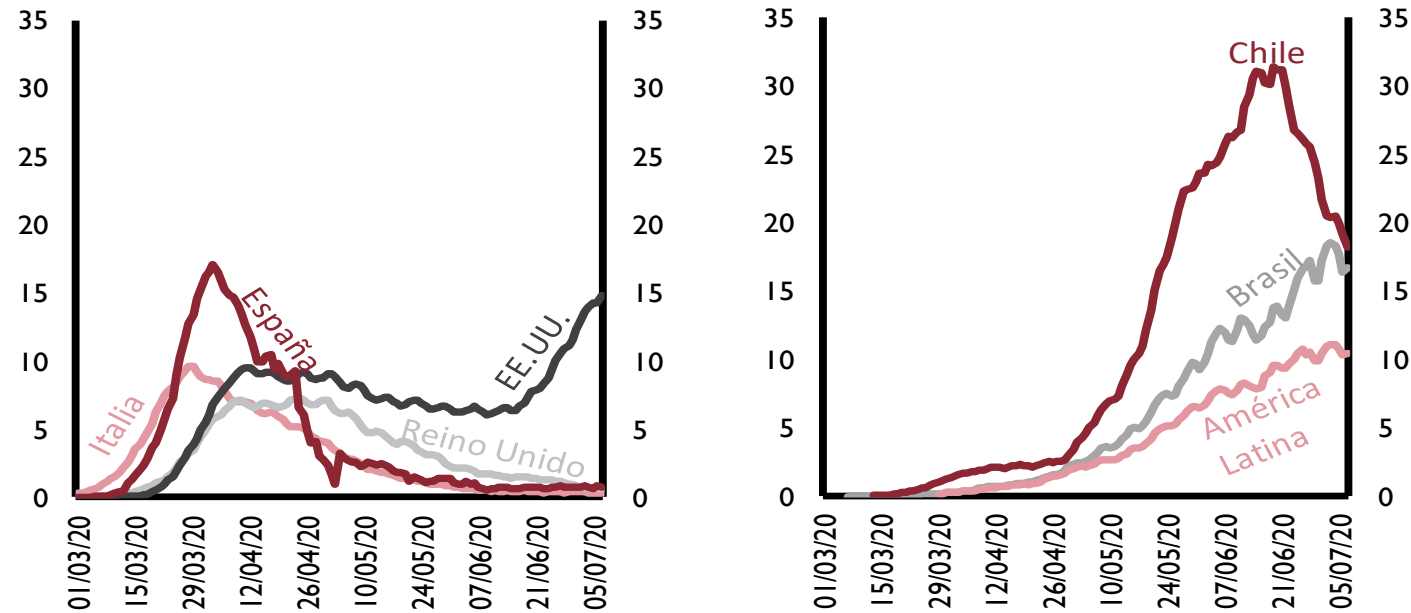
2. Escenario macroeconómico

La AIReF ha actualizado sus escenarios macroeconómicos y rebaja el crecimiento esperado para 2020

- En el informe de valoración del Programa de Estabilidad de mayo la AIReF estableció dos escenarios de evolución del Producto Interior Bruto, sobre la base de supuestos sobre la duración de la pandemia y sobre la influencia que determinadas características estructurales de la economía pueden ejercer en su capacidad de recuperación.
- Ahora se lleva a cabo una actualización que tiene en consideración:
 - La evolución mas reciente de la pandemia.
 - La última información sobre la evolución de la economía española y de su entorno exterior.
 - Las medidas de política económica adoptadas hasta el pasado 7 de julio.
- La consistencia de todos estos elementos se logra mediante el empleo del modelo trimestral de la AIReF.

La COVID-19 se intensifica a nivel global y mantiene la incertidumbre en niveles inusitados

VARIACIÓN DIARIA DEL NÚMERO DE AFECTADOS POR LA COVID-19 POR CADA 100.000 HABITANTES. (MEDIA MÓVIL 10 DÍAS)

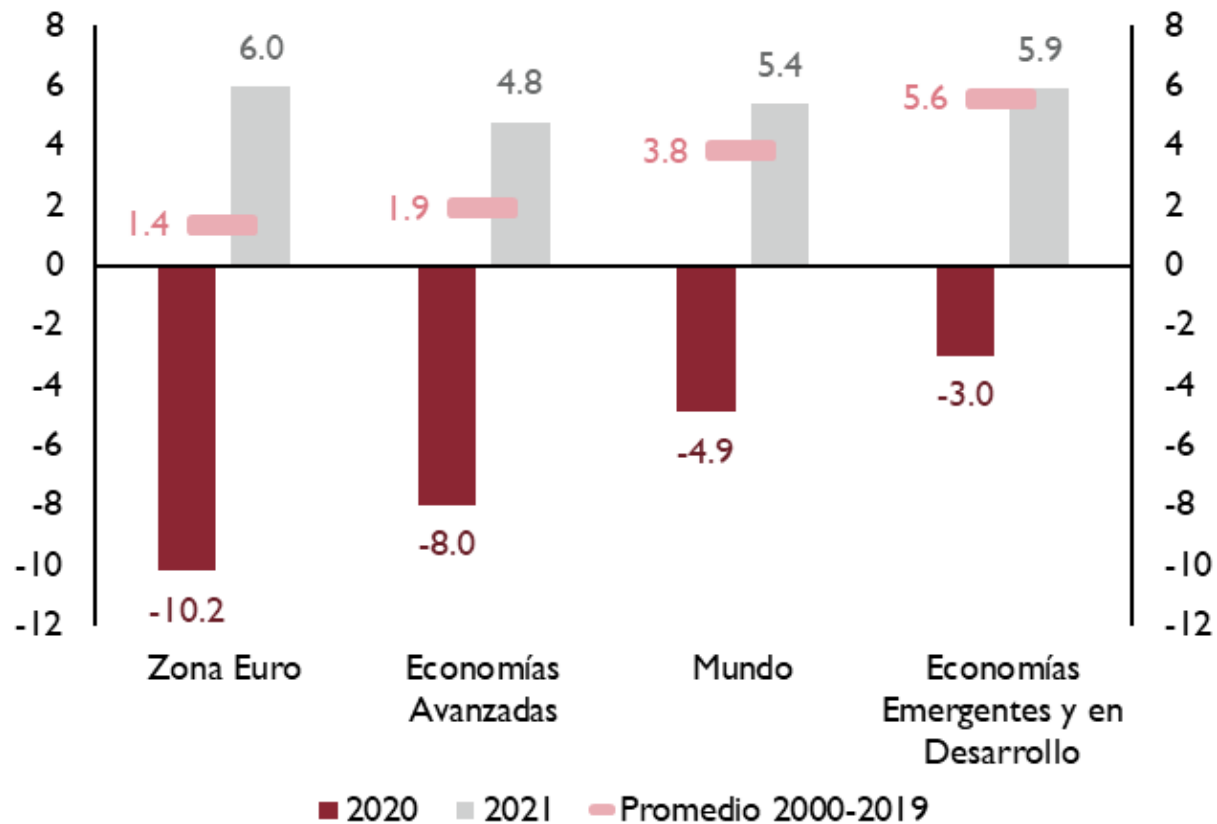


Fuente: Johns Hopkins University, CSSE. Hasta el 5 de Julio de 2020.

- La pandemia ha remitido en Europa pero su epicentro se ha desplazado a Estados Unidos, América Latina. Algunos países que parecían salir (Australia, Nueva Zelanda) se han visto obligados a reintroducir medidas de distanciamiento social.
- A nivel global, cada día se alcanza un nuevo máximo en el número de nuevos casos diarios.

La economía mundial se adentra en una recesión extrema, de naturaleza global y sincronizada

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB POR ÁREAS GEOGRÁFICAS



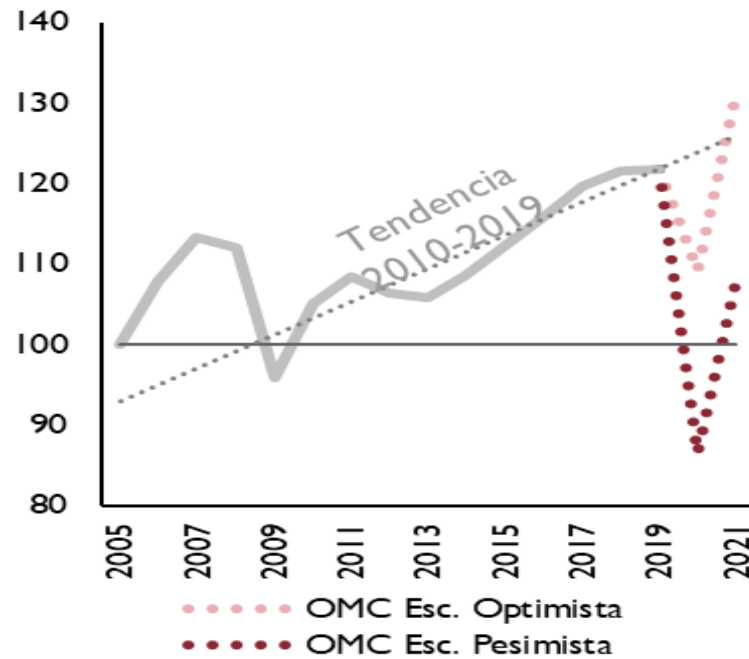
Fuente: FMI.

Las previsiones de crecimiento más recientes del FMI (o de la CE) revisan a la baja el crecimiento esperado para 2020 de manera generalizada por áreas geográficas.

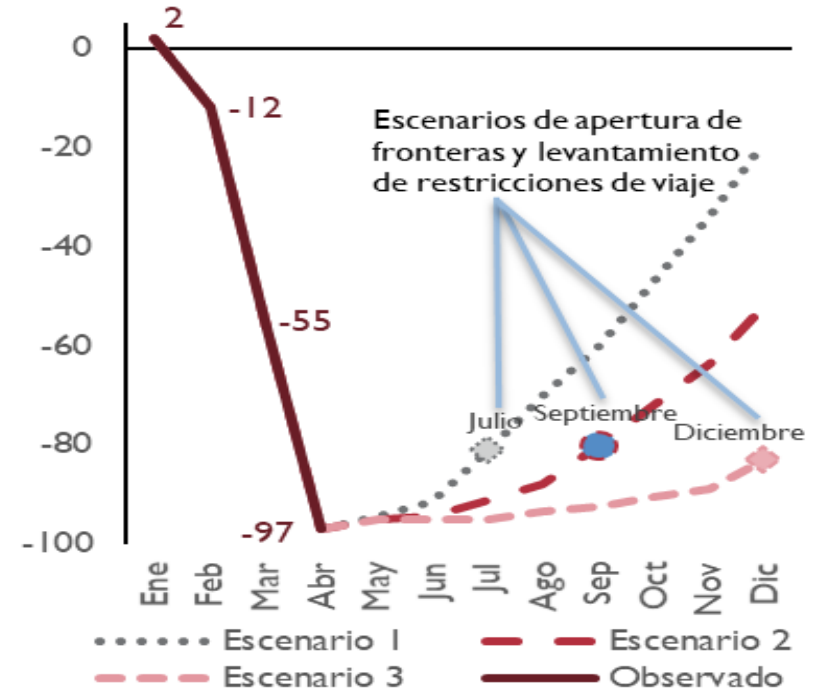
La crisis está causando una disrupción severa de los flujos de comercio y del turismo internacional

- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal

ESCENARIOS DE EVOLUCIÓN DE LAS IMPORTACIONES EUROPEAS DE MERCANCÍAS. ÍNDICE DE VOLUMEN (2005=100)



ESCENARIOS DE EVOLUCIÓN DE LOS FLUJOS DE TURISMO INTERNACIONAL MUNDIAL



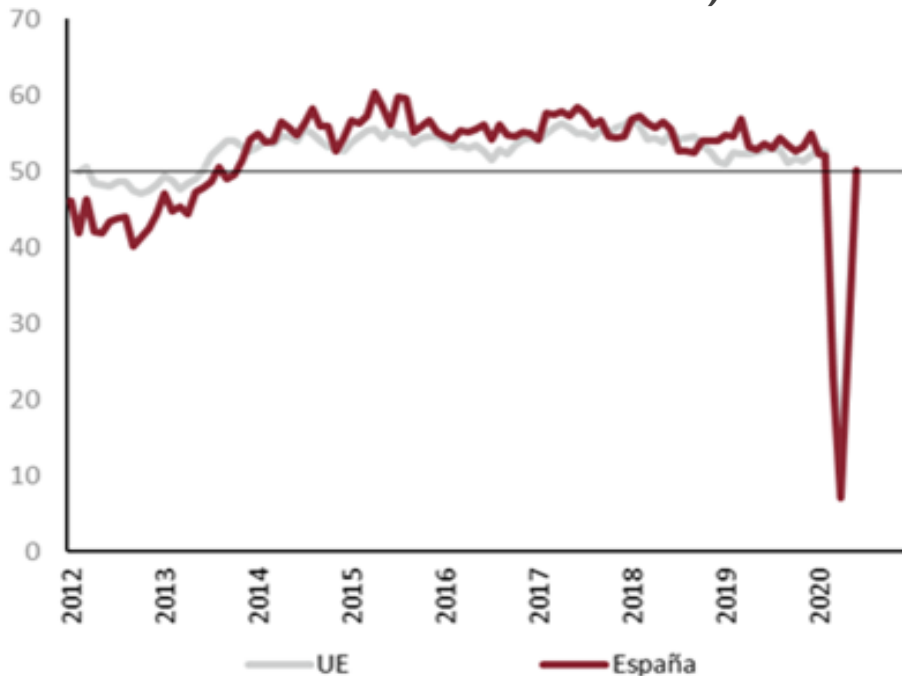
Fuentes: Organización Mundial del Comercio y Organización Mundial del Turismo.

Los escenarios de la Organización Mundial del Comercio y la Organización Mundial del Turismo apuntan a una contracción extrema del comercio de mercancías y de los viajes internacionales.

La economía española ha iniciado una recuperación que va cobrando fuerza conforme se avanza en el proceso de desescalada

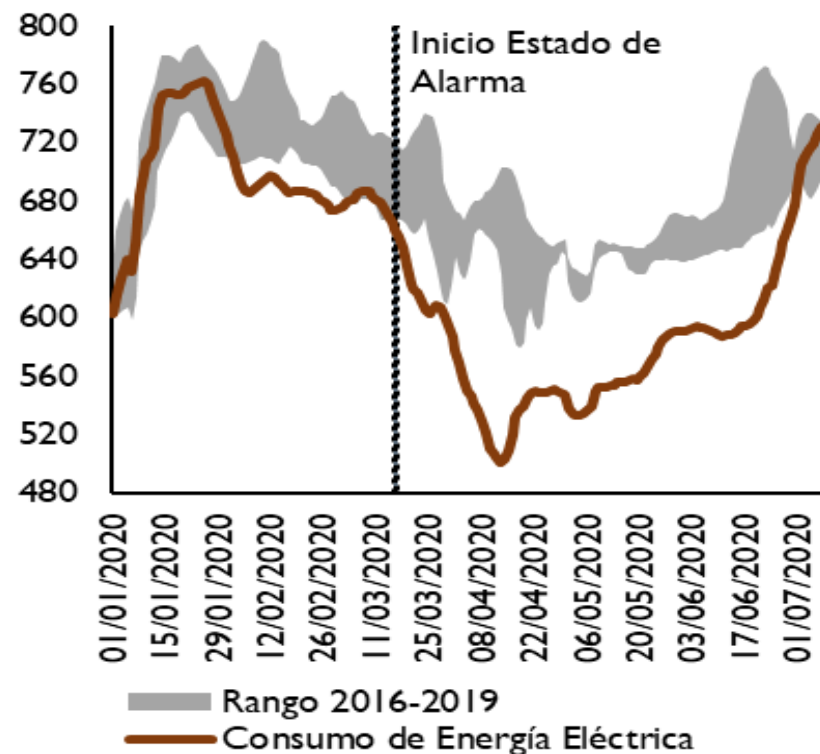
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal

ÍNDICE PMI SERVICIOS (ÍNDICE DESESTACIONALIZADO . <50 EQUIVALE A CONTRACCIÓN // > 50 EQUIVALE A EXPANSIÓN FRENTE A MES ANTERIOR)



Fuentes: IHS Markit, Comisión Europea, Red Eléctrica de España.

DEMANDA DE ENERGÍA ELÉCTRICA. SISTEMA ELÉCTRICO PENINSULAR (GWH). NO CORREGIDO DE EFECTO DE TEMPERATURA



Una vez superada la fase de “hibernación” los principales indicadores económicos apuntan a una recuperación relativamente rápida.

La situación del mercado de trabajo mejora

**AFILIACIONES A LA SEGURIDAD SOCIAL
(MILES DE PERSONAS)**



**TRABAJADORES AFECTADOS POR UN ERTE
(MILES DE PERSONAS)**

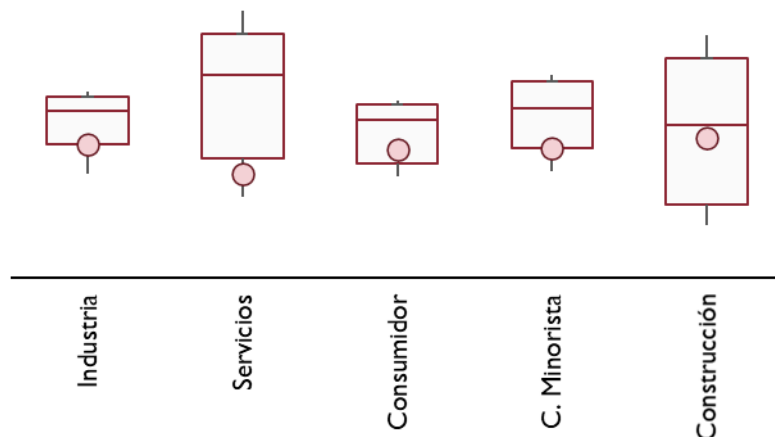


Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones

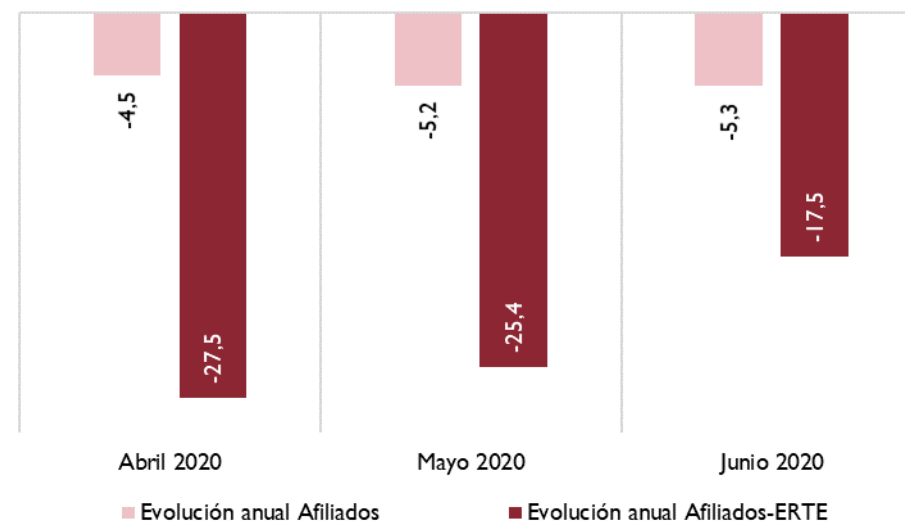
- Las afiliaciones a la seguridad social mejoran de manera notable tras el deterioro de la segunda quincena de marzo y desciende el número de empleados en ERTE.
- El 9 de julio había vuelto al trabajo un 60% de los trabajadores afectados por un ERTE de fuerza mayor.

Los niveles de actividad son todavía inferiores a los “habituales”

ÍNDICADOR DE SENTIMIENTO ECONOMICO (JUNIO RESPECTO A SU DISTRIBUCIÓN HISTÓRICA)



EVOLUCIÓN DE LA AFILIACIÓN A LA SEGURIDAD SOCIAL Y ERTES (TASA DE VARIACIÓN INTERANUAL)

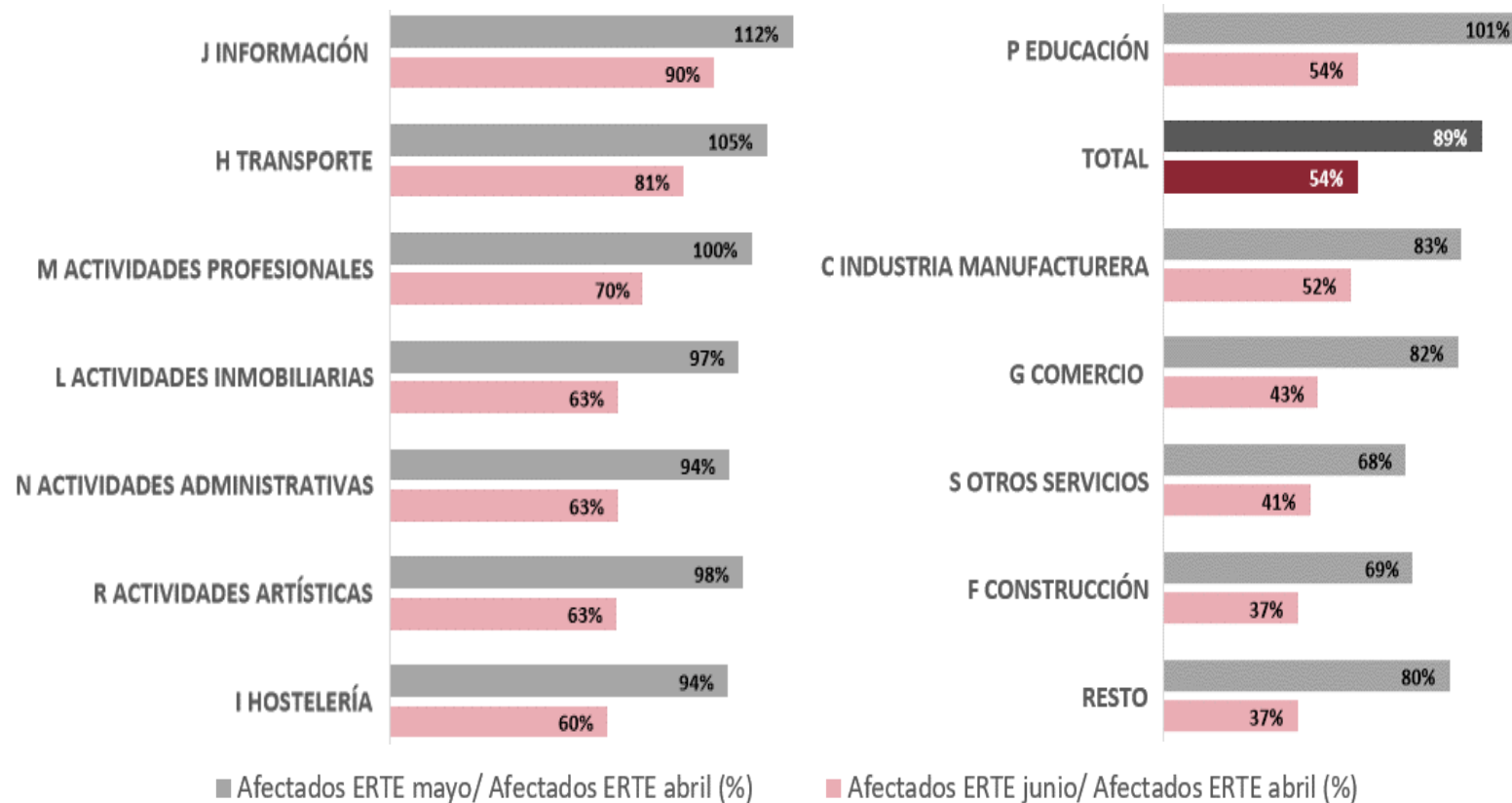


Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones, Comisión Europea.

- Los componentes del Indicador de sentimiento económico mantienen niveles reducidos, excepto en la construcción.
- A finales de junio, el número de afiliados era 700.000 personas inferior al observado a mediados de marzo y un 5,3% inferior al de junio del año anterior. La caída interanual asciende a un 17,5% si se descuentan los trabajadores en ERTE.

La reactivación es muy heterogénea, por sectores ...

REINCORPORACIÓN DE TRABAJADORES AFECTADOS POR ERTE POR ACTIVIDADES ECONÓMICAS (MEDIAS MENSUALES)

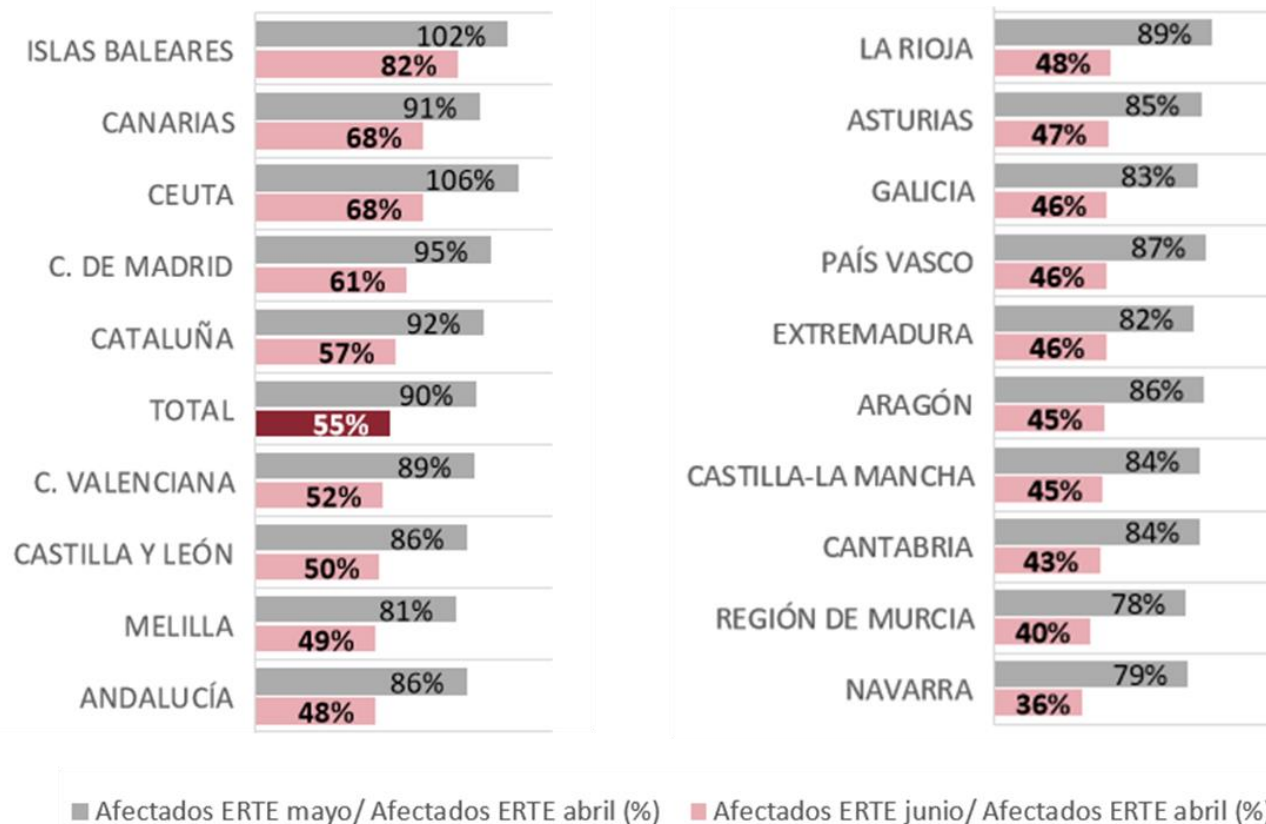


Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

- En algunos sectores como la construcción el número de trabajadores en ERTE se ha reducido en más de un 60%.
- En otros sectores la reincorporación de afectados por ERTE es moderada.

... y por Comunidades Autónomas

REINCORPORACIÓN DE TRABAJADORES AFECTADOS POR ERTE POR COMUNIDADES AUTÓNOMAS (MEDIAS MENSUALES)



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

- Por Comunidades Autónomas también se aprecia heterogeneidad en la reactivación de la economía, debido a los diferentes ritmos de desescalada de las medidas de distanciamiento social y a las diferencias en las estructuras productivas.

Escenarios macroeconómicos de la AIReF: revisión a la baja en 2020 y al alza en 2021

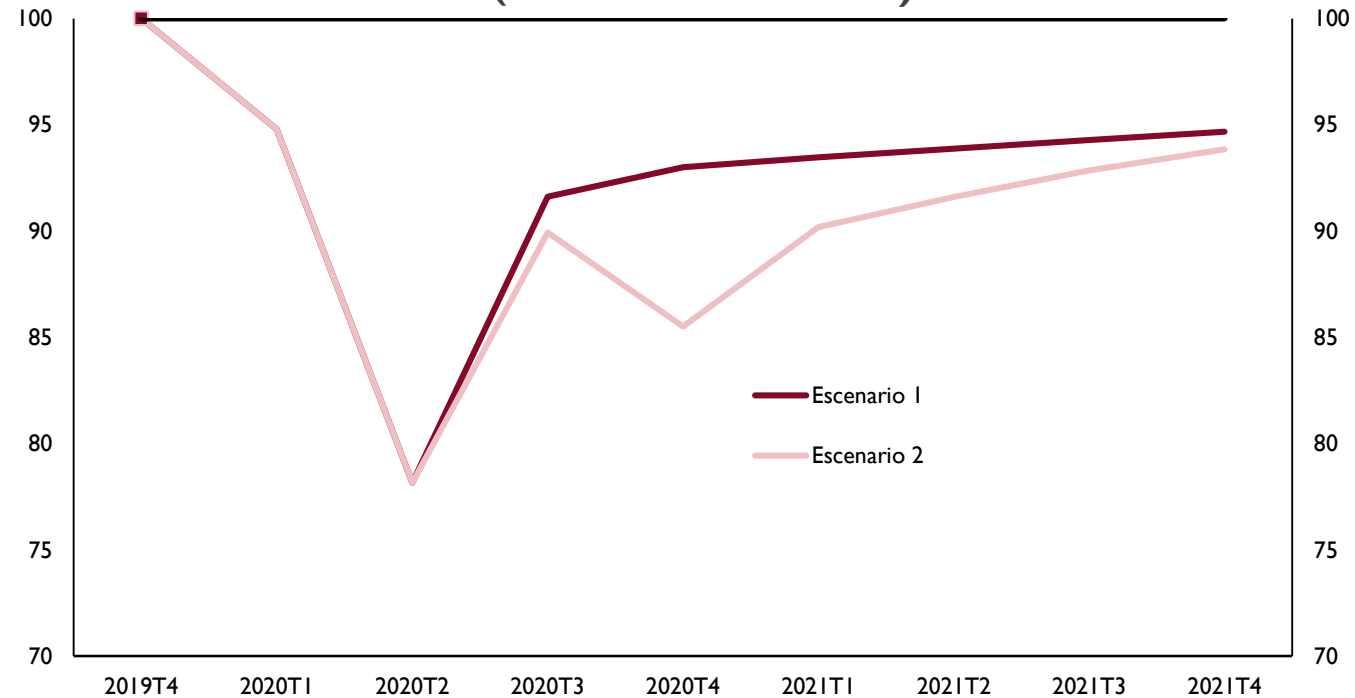
ESCENARIO MACROECONÓMICO	ESCENARIO SIN REBOTE		ESCENARIO CON REBOTE		ESCENARIOS DE MAYO			
	2020	2021	2020	2021	ESCENARIO SIN REBOTE	ESCENARIO CON REBOTE	2020	2021
VOLUMEN								
PIB (% var. real, salvo indicación contraria)	-10,1	5,2	-12,4	5,8	-8,9	4,6	-11,7	5,8
Consumo privado	-11,6	6,6	-14,0	6,7	-9,0	3,7	-13,0	5,3
Consumo público	6,4	-1,8	7,9	-2,8	5,4	-1,8	7,7	-3,4
FBCF Bienes de Equipo y Recursos biológicos	-37,7	18,4	-43,9	17,8	-36,2	18,5	-45,2	22,0
FBCF Construcción y Propiedad Intelectual	-18,7	11,3	-30,6	16,2	-18,7	10,7	-31,1	16,5
Demanda nacional (contribución al crecim. del PIB)	-10,5	5,5	-13,6	5,5	-9,1	3,8	-13,2	4,7
Exportaciones	-29,2	15,2	-36,8	12,8	-30,3	15,9	-35,7	13,1
Importaciones	-33,2	18,8	-44,0	14,5	-34,3	15,4	-44,3	11,4
Saldo Exterior (contribución al crecim. del PIB)	0,5	-0,2	1,3	0,3	0,2	0,7	1,5	1,0
OTRAS VARIABLES								
Deflactor del consumo privado	-0,2	1,0	-0,8	0,8	-1,9	1,0	-2,4	1,0
Tasa de ahorro de los hogares (% RBD)	11,0	8,4	12,2	8,9	9,5	9,2	11,6	9,4
Empleo total EETC	-10,7	4,2	-12,8	4,6	-9,7	2,6	-12,9	3,1

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

- La revisión a la baja de 2020 refleja una mayor contracción en el segundo trimestre de la estimada inicialmente, mas que a un juicio distinto sobre la velocidad de recuperación.
- En 2021 se revisa al alza el consumo privado y el empleo, por la extensión de los ERTE y otras medidas de sostenimiento de las rentas de las familias.

Las nuevas estimaciones acentúan la caída del PIB en el segundo trimestre, que vendría seguida de una recuperación incompleta

VARIACIÓN EN EL NIVEL DEL PIB FRENTE AL CUARTO TRIMESTRE DE 2019 (ÍNDICE 2019T4=100)

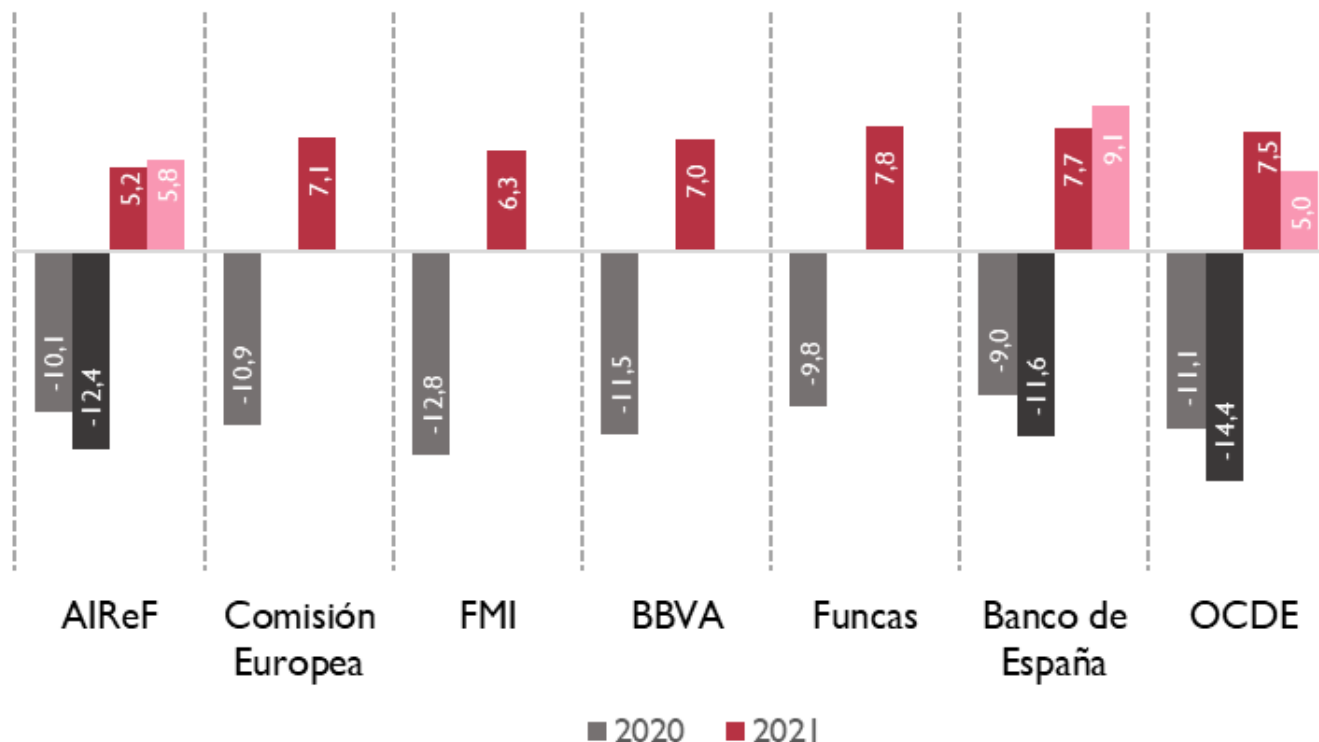


Fuente: INE y Elaboración AIReF.

- Se estima una contracción muy severa de la actividad en el segundo trimestre, de un 17,5% intertrimestral (antes -14,7%, en el escenario 1 y -17% en el escenario 2).
- A partir del tercer trimestre la recuperación será intensa en el escenario sin rebrote, pero insuficiente para volver a los niveles previos a la crisis.
- A finales de 2021 el PIB se situaría a más de 5 pp de lo observado antes de la crisis.

La mayoría de las instituciones han revisado a la baja sus previsiones

COMPARACION DE PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB DE ESPAÑA. 2020 y 2021 (% VAR)



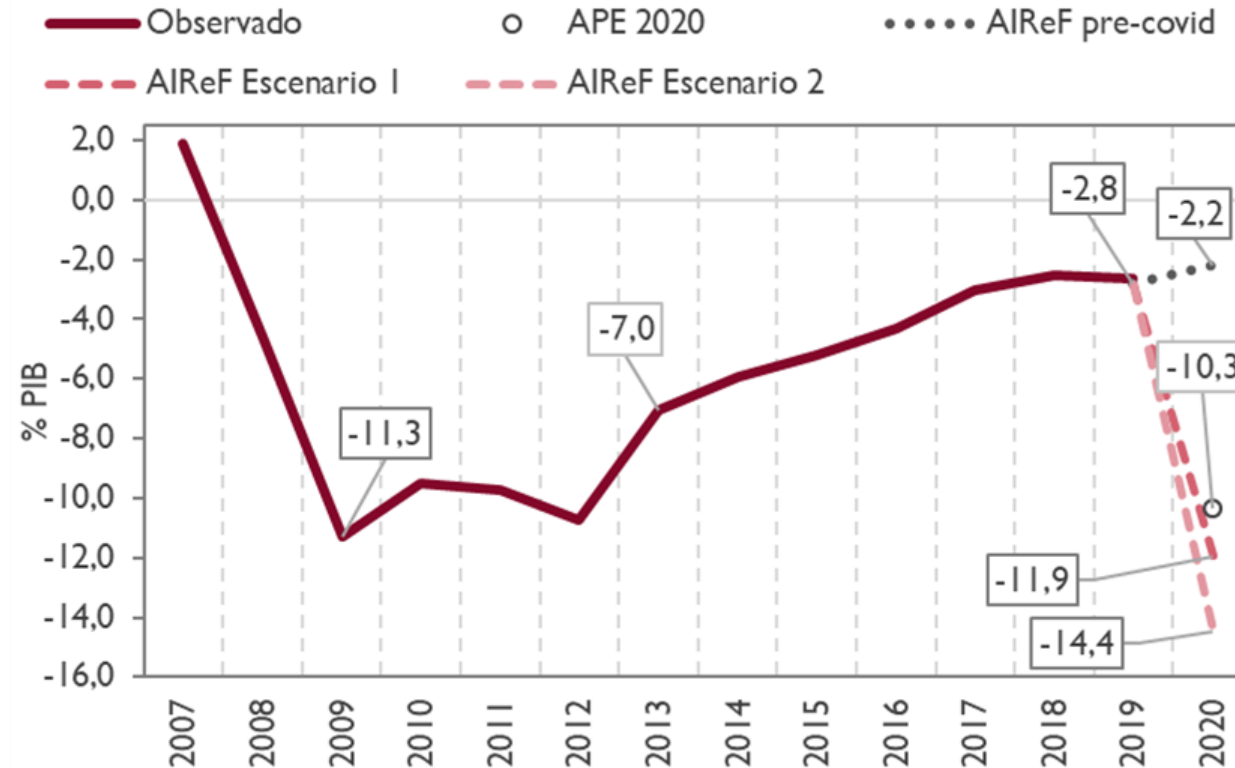
Fuente: FMI, BBVA Research, Funcas, Banco de España, OCDE, Comisión Europea y Elaboración AIReF.

- En torno a estos escenarios predominan los riesgos a la baja asociados a la posibilidad de una mayor duración e intensidad de la pandemia que incrementaría las dificultades financieras de las empresas y familias.
- En el lado positivo, el Plan de Recuperación Europeo supone una oportunidad.

3. Escenario fiscal:

La AIReF estima un déficit de las AA.PP. para 2020 del 11,9%, que podría alcanzar el 14,4% si se materializa el escenario más adverso

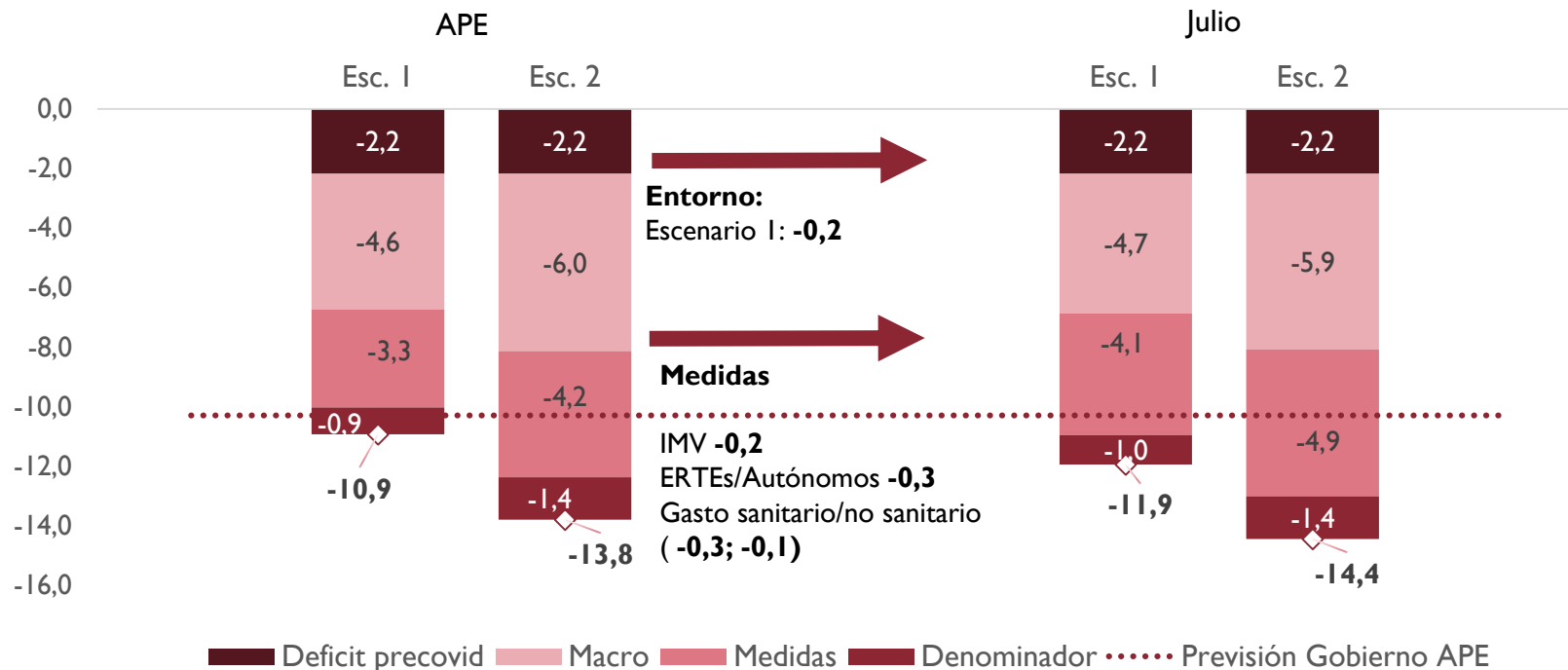
EVOLUCIÓN SALDO AA.PP. (% PIB)



- La senda de recuperación fiscal alcanzada a lo largo de estos diez últimos años se ha visto interrumpida bruscamente ante la llegada inesperada de la COVID 19

La AIREF ha incrementado su estimación de déficit en 1% en el escenario 1 y seis decimas las de su escenario 2

EVOLUCIÓN PREVISIONES AIREF SALDO AA.PP. (% PIB)



- Principalmente, el cambio en la estimación del déficit se debe a la actualización de las medidas y, en el escenario 1, también por el entorno macroeconómico
- La incertidumbre, ahora marcada por el ritmo de la recuperación y riesgo de posibles rebrotes, sigue siendo muy elevada

Las medidas adoptadas hasta la fecha suponen un incremento del déficit entre 4,1 y 4,9 puntos del PIB

Impacto de las medidas (signo + =mayor déficit)		ESTIMACIÓN AReF-julio 2020					
		Escenario 1		Escenario 2			
		Millones	% PIB	Dif. respecto a APE	Millones	% PIB	Dif. respecto a APE
Administración Central		3.215	0,3	0,0	3.328	0,3	0,0
Medidas de gastos		1.754	0,2	0,0	1.754	0,2	0,0
Gasto sanitario		1.147	0,1	0,0	1.147	0,1	0,0
Otro gasto social o económico		206	0,0	0,0	206	0,0	0,0
Medidas RDL 17/2020; ACM 9/06/2020; RDL 25/2020		401	0,0	0,0	401	0,0	0,0
Medidas fiscales		1.461	0,1	0,0	1.574	0,1	0,0
FSS		32.103	2,9	0,5	36.563	3,3	0,5
ERTEs	Prestación contributiva por desempleo	17.673	1,6	0,2	19.777	1,8	0,2
	Exoneración cotización	5.346	0,5	-0,1	6.094	0,6	-0,1
Autónomos	Prestación por cese de actividad	4.729	0,4	0,1	5.791	0,5	0,1
	Exoneración cotización	1.805	0,2	0,0	2.191	0,2	0,1
Incapacidad laboral temporal (ILT)		675	0,1	0,0	809	0,1	0,0
Resto de medidas		132	0,0	0,0	158	0,0	0,0
Ingreso Mínimo Vital		1.743	0,2	0,2	1.743	0,2	0,2
CCAA		8.738	0,8	0,2	11.323	1,0	0,1
Medidas ingreso CCAA (sin transferencias de AGE)		312	0,0	0,0	312	0,0	0,0
Medidas gasto no sanitario CCAA (sin transferencias a CCLL)		1.415	0,1	0,1	1.415	0,1	0,1
Medidas gasto sanitario CCAA		7.010	0,6	0,1	9.595	0,9	0,1
CCLL		2.009	0,2	0,0	2.787	0,3	0,0
Medidas gasto CCLL		996	0,1	0,0	1.291	0,1	0,0
Medidas ingreso CCLL (sin transferencias de AGE y CCAA)		1.013	0,1	0,0	1.496	0,1	0,0
TOTAL MEDIDAS		46.065	4,1	0,8	54.001	4,9	0,7

La incorporación de las nuevas medidas y actualización de las mismas suponen un deterioro del déficit de 0,8 puntos en el primer escenario y 0,7 en el segundo respecto a la previsión anterior.

1. Introducción

2. Escenario macro

3. Escenario fiscal

A. Saldo

i. Impacto medidas

B. Recursos

C. Empleos

D. Subsectores

E. Sostenibilidad



La AIReF estima que los ingresos se situarán en 2020 en el 40,3 % del PIB en ambos escenarios

DIFERENCIA EN RECURSOS ENTRE LOS ESCENARIOS DE AIREF (% PIB)

	APE (1)		Cambios (2)		Previsión actual (3)=(1)+(2)	
	Esc 1	Esc 2	Esc 1	Esc 2	Esc 1	Esc 2
RECURSOS	39,5	39,4	0,8	1,0	40,3	40,3
IMPUESTOS	22,3	22,1	-0,1	0,1	22,2	22,1
<i>Sobre la producción</i>	11,4	11,3	-0,1	-0,1	11,3	11,3
<i>De tipo renta</i>	10,4	10,3	0,1	0,1	10,5	10,4
<i>Capital</i>	0,5	0,5	0,0	0,0	0,5	0,5
COTIZACIONES	13,1	13,1	0,8	0,9	13,9	14,1
Otros Recursos	4,1	4,1	0,0	0,0	4,1	4,1

- El incremento del peso de los recursos respecto a la estimación de la APE se explica principalmente por un cambio de imputación contable de la medida de las exoneraciones de cotizaciones que no afecta al déficit
- Con el nuevo escenario macroeconómico y los datos conocidos hasta la fecha se ha producido una revisión de los ingresos tributarios:
 - IRPF: Se ha suavizado la caída respecto al informe de la APE sin llegar la cifra del Gobierno
 - IVA, IIEE e IS: Se actualizado a la baja aunque de manera asimétrica entre escenarios

La AIReF aumenta su previsión de gasto en ambos escenarios respecto al informe sobre la APE, hasta situarse entre 52,2% y el 54,8% del PIB.

DIFERENCIA EN EMPLEOS ENTRE LOS ESCENARIOS DE AIREF (% PIB)

	APE (1)		Cambios (2)		Previsión actual (3)=(1)+(2)	
	Esc 1	Esc 2	Esc 1	Esc 2	Esc 1	Esc 2
EMPLEOS	50,4	53,2	1,8	1,6	52,2	54,8
Remuneración asalariados	12,5	13,1	0,1	0,0	12,6	13,0
CI + TSE adq.mdo	9,1	9,6	0,3	0,3	9,3	9,9
Prestaciones sociales en efectivo	20,1	21,3	0,6	0,5	20,7	21,9
Intereses	2,5	2,6	0,0	0,0	2,5	2,6
FBCF	2,7	2,8	-0,1	-0,1	2,6	2,7
Otros empleos	3,6	3,7	0,8	0,9	4,4	4,7
CAPACIDAD O NECESIDAD FINANC.	-10,9	-13,8	-1,0	-0,6	-11,9	-14,4

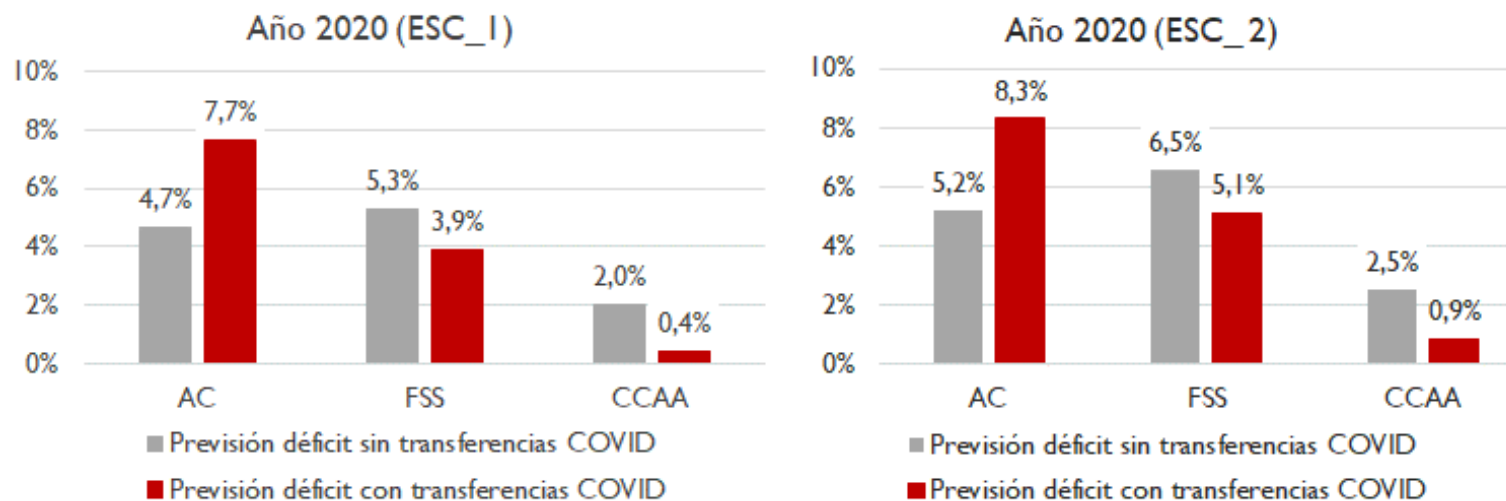
- Las partidas responsables de este aumento son principalmente:
 - Transferencias sociales en efectivo: Mayor previsión de medidas
 - Subvenciones: Cambio de registro contable
 - Consumos intermedios: Gastos sanitarios de CCAA (Incremento y mayor peso frente a otras rúbricas)

El escenario fiscal a nivel de subsectores se transforma respecto al presentado en el informe de la APE

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

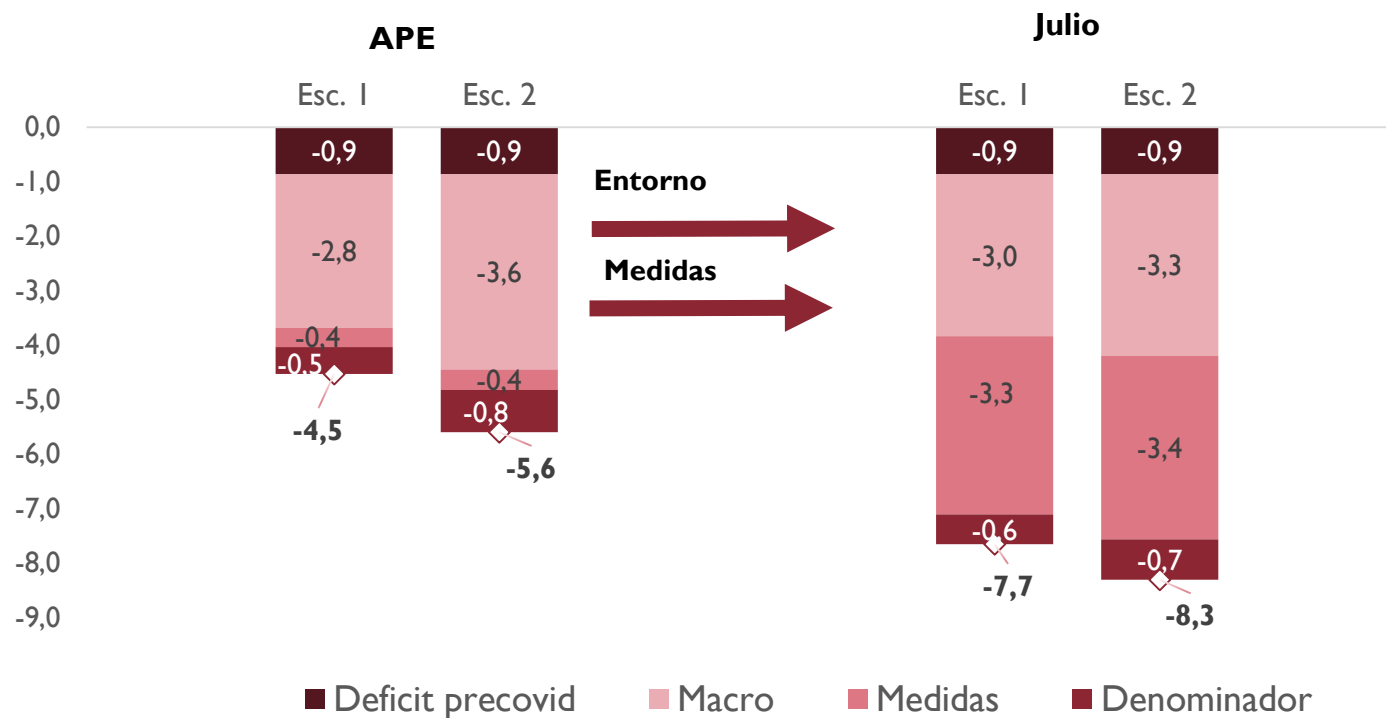
	2019	APE		Cambios		Previsión actual	
		Esc 1	Esc 2	Esc 1	Esc 2	Esc 1	Esc 2
		2020	2020	2020	2020	2020	2020
AAPP	-2,8	-10,9	-13,8	-1,0	-0,6	-11,9	-14,4
AC	-1,3	-4,5	-5,6	-3,1	-2,7	-7,7	-8,3
FSS	-1,3	-5,0	-6,1	1,1	1,0	-3,9	-5,1
CCAA	-0,5	-1,5	-2,0	1,1	1,1	-0,4	-0,9
CCLL	0,3	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,2

DÉFICIT DE LOS SUBSECTORES CON Y SIN TRANSFERENCIAS POR COVID 19(% PIB)



Administración Central: Asume el deterioro presupuestario de otros subsectores vía transferencias

EVOLUCIÓN PREVISIONES AIREF SALDO AC (% PIB)



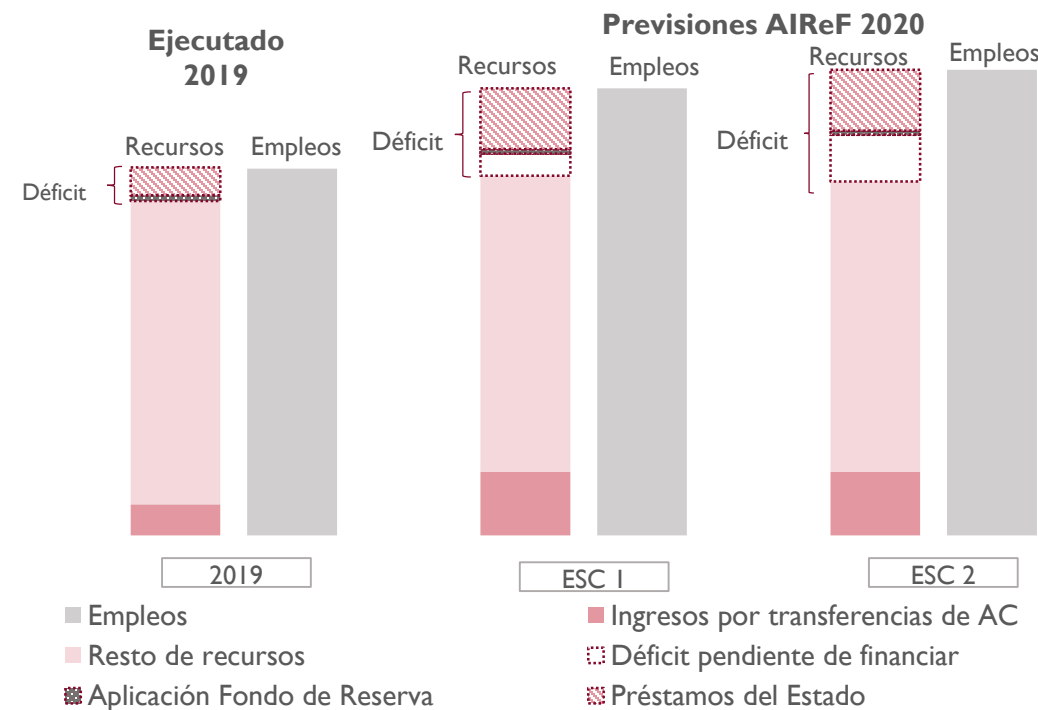
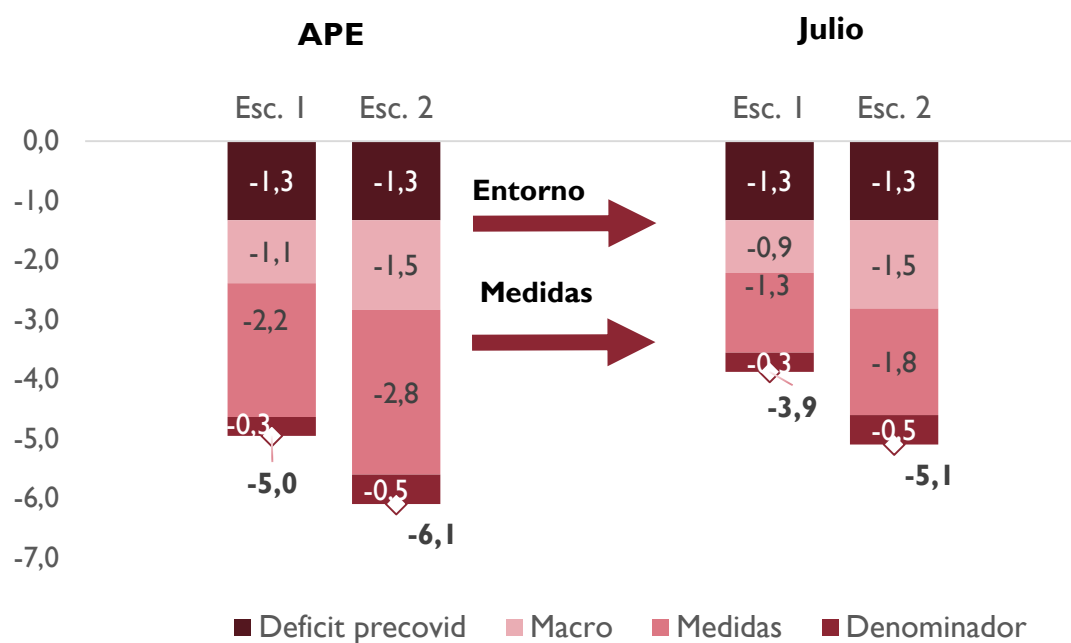
Fondo COVID – 19 para CCAA
16.000M€

Fondos de Seguridad Social
Transferencias adicionales
15.700M€

- El déficit de la AC se eleva hasta el 7,7% del PIB en el Escenario 1, pudiendo alcanzar el 8,3%:
 - Transferencias a otros subsectores: FSS y CCAA
 - Asume el deterioro de los ingresos tributarios

Fondos Seguridad Social: Las transferencias de la AC compensan parcialmente las medidas adoptadas para paliar la crisis de la COVID - 19

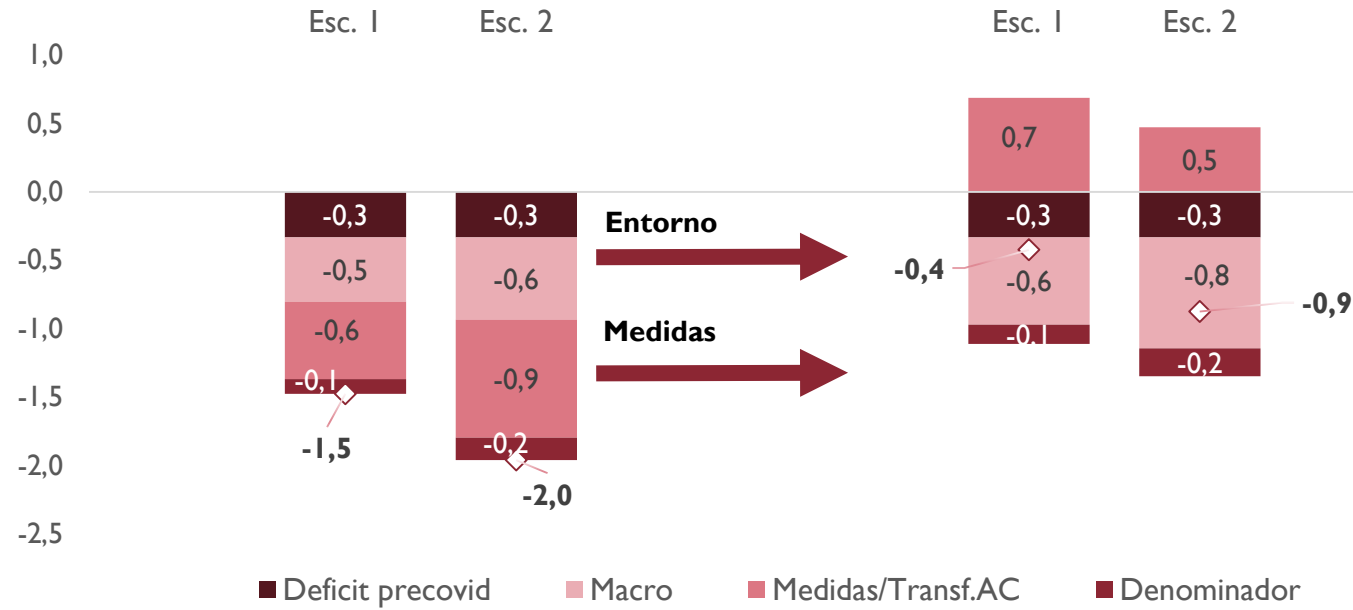
EVOLUCIÓN PREVISIONES AIREF SALDO FSS (% PIB)



- El déficit de los FSS se reduce hasta el 3,9% del PIB y el 5,1% según el escenario 1
 - Recibe transferencias adicionales de la AC: +1,4%
 - Se aprueban nuevas medidas y se extienden las existentes: -0,5%

CCAA: La previsión de déficit desciende respecto al informe anterior hasta el 0,4 y el 0,9% del PIB dependiendo del escenario

EVOLUCIÓN PREVISIONES AIREF SALDO CCAA (% PIB)
APE Julio



Fondo COVID – 19: 16.000M€

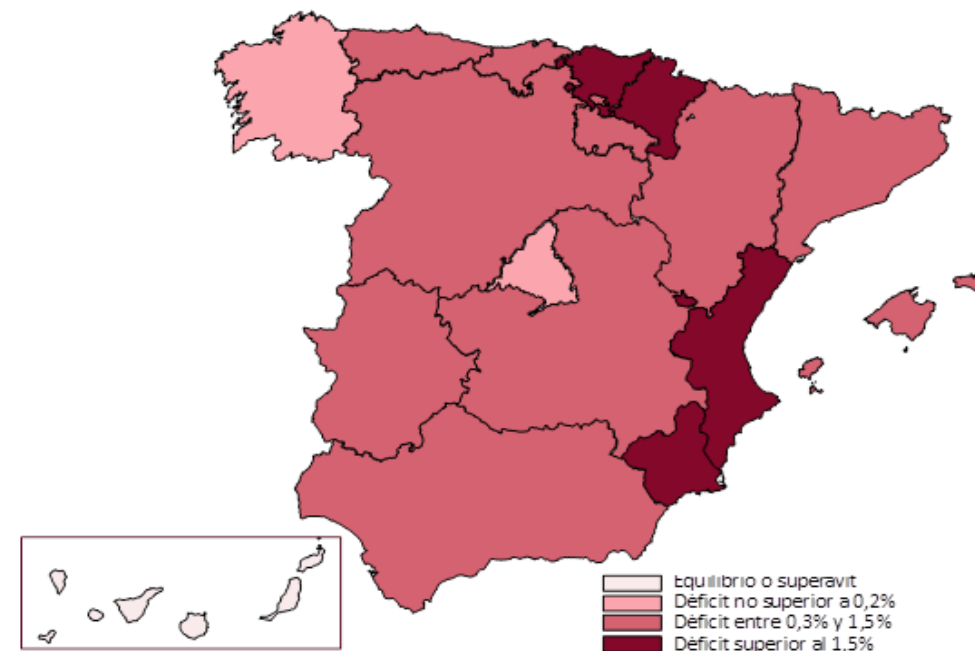
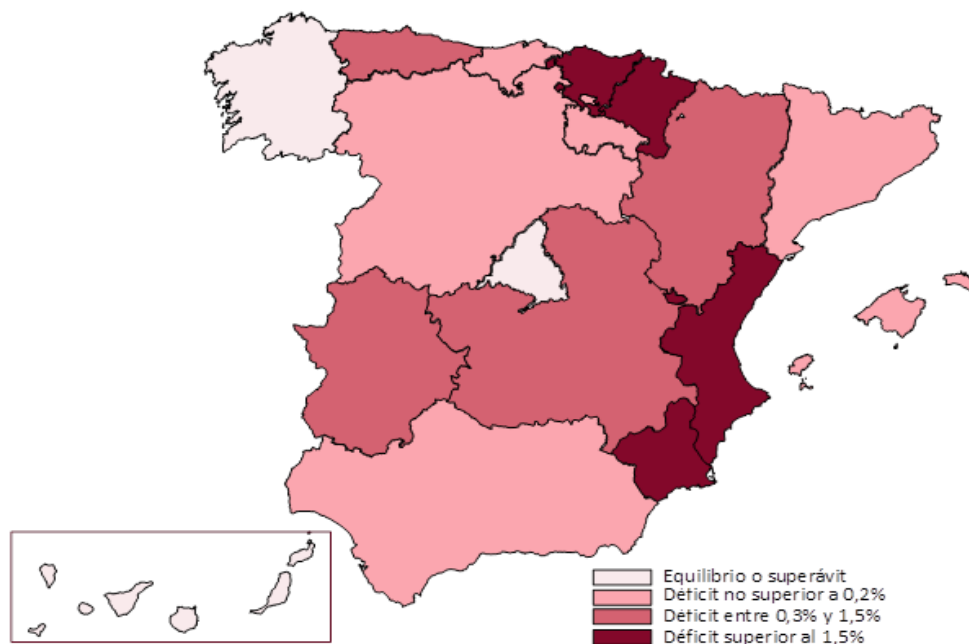
- Tramos 1 y 2. Gasto sanitario: 9.000M€
- Tramo 3. Gasto educativo: 2.000M€
- Tramo 4. Caída ingresos: 5.000M€

- El impacto de la crisis actual se asumiría por la Administración Central y se traslada en el subsector autonómico a los ejercicios siguientes.
- Principales cambios desde el informe anterior:
 - Transferencias recibidas de la AC por el Fondo COVID - 19 (+1,4%)
 - Mayor impacto de medidas (-0,1%)
 - Mayor estimación del gasto sanitario con mayor peso de consumos intermedios (-0,1%)
 - Caída ingresos mayor de la esperada ITPAJD y Comunidades de Régimen Foral (-0,1%)

CCAA: El impacto de la COVID podría oscilar entre 9 décimas y 2,5 puntos de PIB dependiendo de la comunidad y escenario considerado

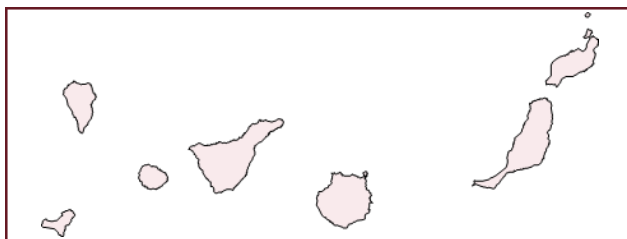
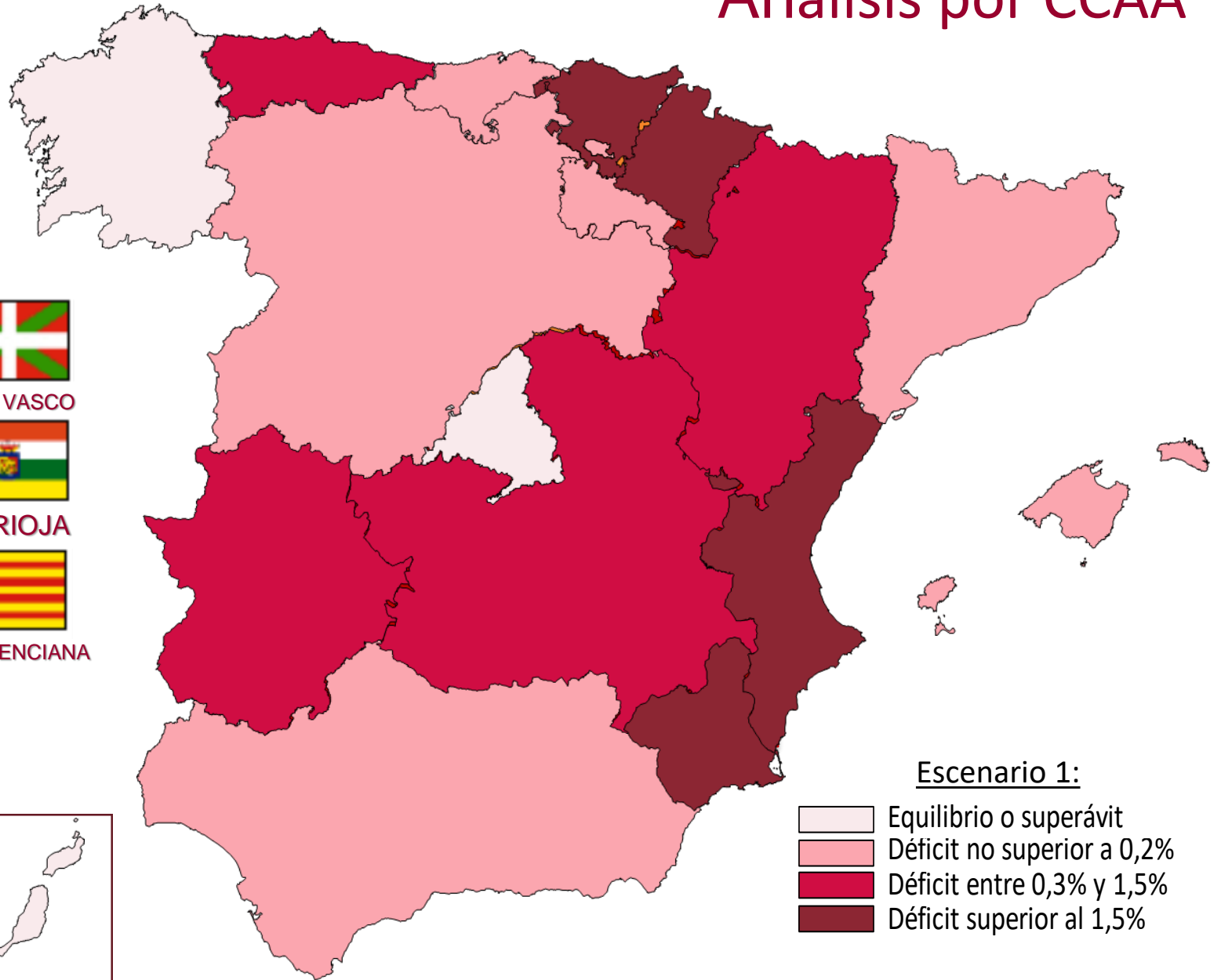
ESCENARIO 1

ESCENARIO 2



- País Vasco y Navarra registran un impacto más elevado por la caída de los ingresos tributarios
- La situación de partida también determina el nivel de déficit para 2020

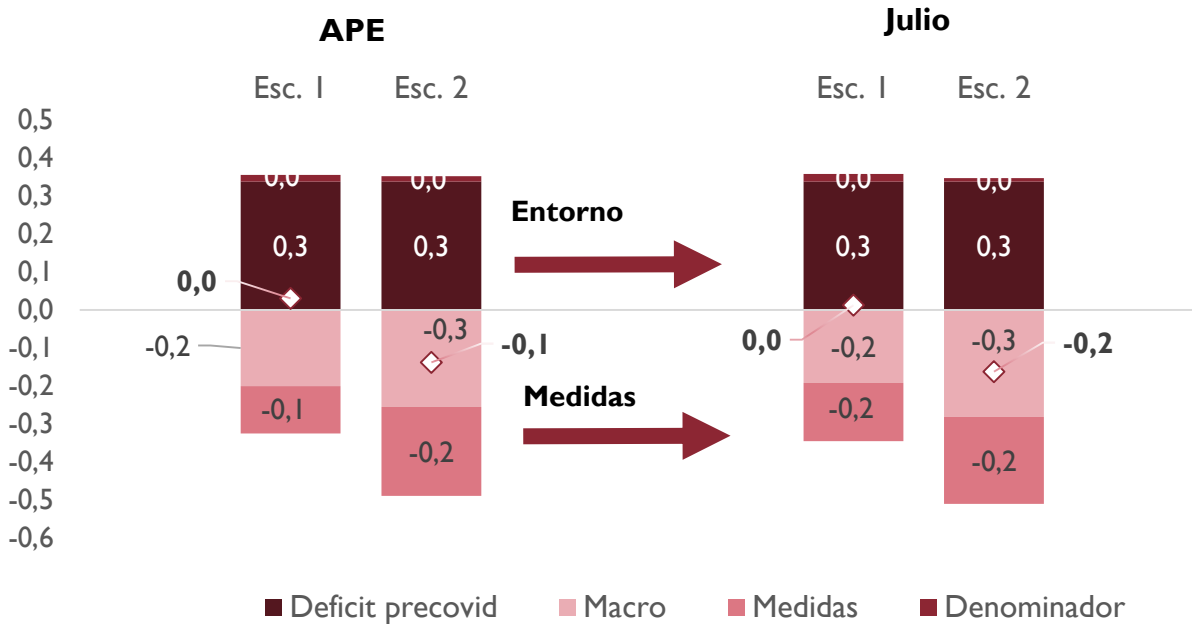
Análisis por CCAA



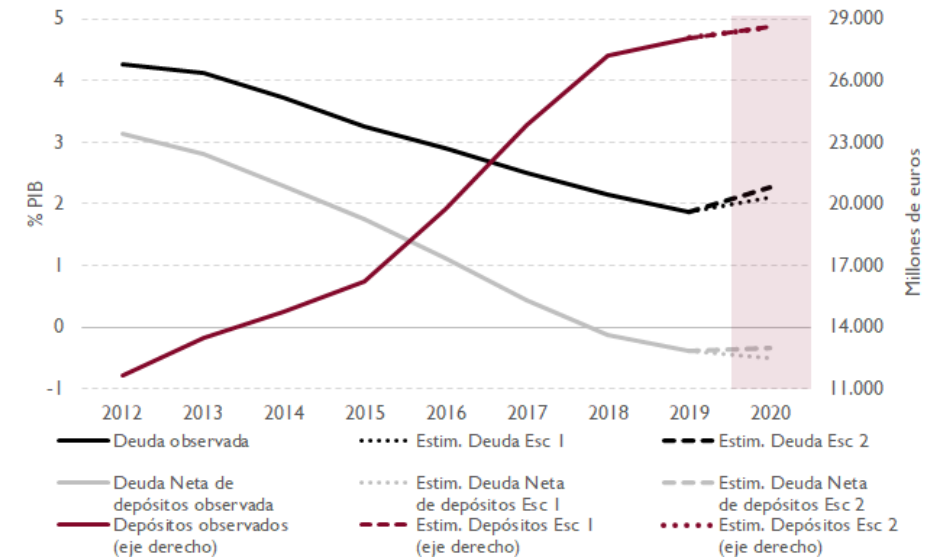
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad

CCLL: La AIREF confirma su valoración del subsector local realizada en mayo, situándolo en el entorno del equilibrio.

EVOLUCIÓN PREVISIONES AIREF SALDO CCLL (% PIB)



EVOLUCIÓN DE LA DEUDA Y ACTIVOS LÍQUIDOS SUBSECTOR CC.LL. EN EL PERIODO 2012-2019 (EN PORCENTAJE DE PIB) Y ESTIMACIONES AIREF PARA 2020



- Tanto las estimaciones de ingresos como la de gastos se ven reducidas, influidas por las Diputaciones Forales
- Las previsiones de cierre de 2020, comunicadas a la AIREF por las grandes CC.LL. confirman el resultado de dilución del superávit local

CCLL: El grupo de las grandes CC.LL. podría incurrir en déficit por primera vez desde 2012

PREVISIONES CUMPLIMIENTO REGLAS FISCALES 24 GRANDES CC.LL.

CORPORACIONES LOCALES	Objetivo de Estabilidad (OE)		Regla de Gasto (RG)		Ratio de deuda (RD)	CORPORACIONES LOCALES	Objetivo de Estabilidad (OE)		Regla de Gasto (RG)		Ratio de deuda (RD)
	Cierre 2019	Previsión 2020	Cierre 2019	Previsión 2020	Previsión 2020		Cierre 2019	Previsión 2020	Cierre 2019	Previsión 2020	Previsión 2020
MADRID	✓	✓	✗	✓	31%	VALLADOLID	✓	✗	✓	✗	32%
BARCELONA	✓	✗	✓	✓	30%	VIGO	✓	✓	✓	✗	0%
VALENCIA	✓	✓	✗	✗	40%	GIJÓN	✓	✗	✓	✗	40%
SEVILLA	✓	✓	✓	✓	32%	L'HOSPITALET DE LLOBREGAT	✓	✗	✗	✗	29%
ZARAGOZA	✓	✓	✓	✗	88%	DIP. BARCELONA	✗	✓	✗	✓	0%
MÁLAGA	✓	✓	✗	✓	42%	DIP. VALENCIA	✓	✓	✗	✓	26%
MURCIA	✓	✓	✗	✓	84%	DIP. SEVILLA	✓	✓	✓	✓	0%
PALMA	✓	✗	✓	✗	44%	CABILDO INSULAR DE TENERIFE	✓	✓	✓	✗	8%
LAS PALMAS DE GRAN CANARIA	✓	✓	✓	✗	0%	CONSEJO INSULAR DE MALLORCA	✓	✓	✓	✓	26%
BILBAO	✓	✓	✓	✓	1%	DIPUTACIÓN FORAL DE ARABA/ÁLAVA	✓	✗	✓	✓	73%
ALICANTE	✓	✓	✓	✗	7%	DIPUTACIÓN FORAL DE GIPUZKOA	✓	✗	✓	✓	23%
CÓRDOBA	✓	✓	✗	✗	52%	DIPUTACIÓN FORAL DE BIZKAIA	✓	✗	✓	✓	77%

✓ Cumplimiento

✗ Incumplimiento

Deuda en el tramo RD <75%

Deuda en el tramo RD entre 75% y 110%

PREVISIONES 2020 POR CC.LL. CON RIESGO DE SOSTENIBILIDAD

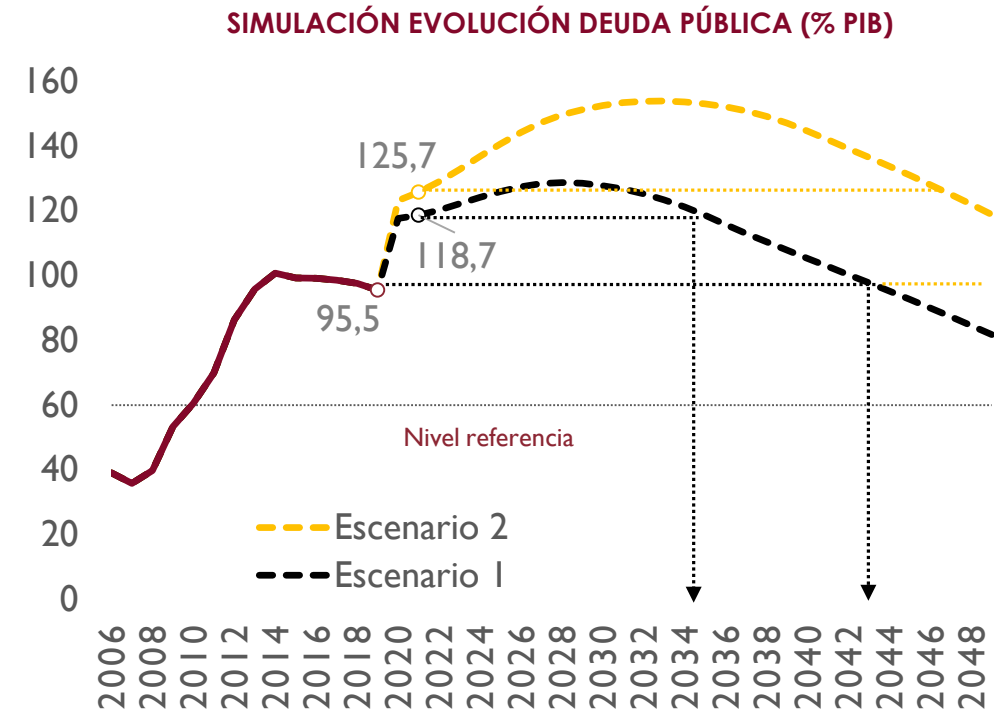
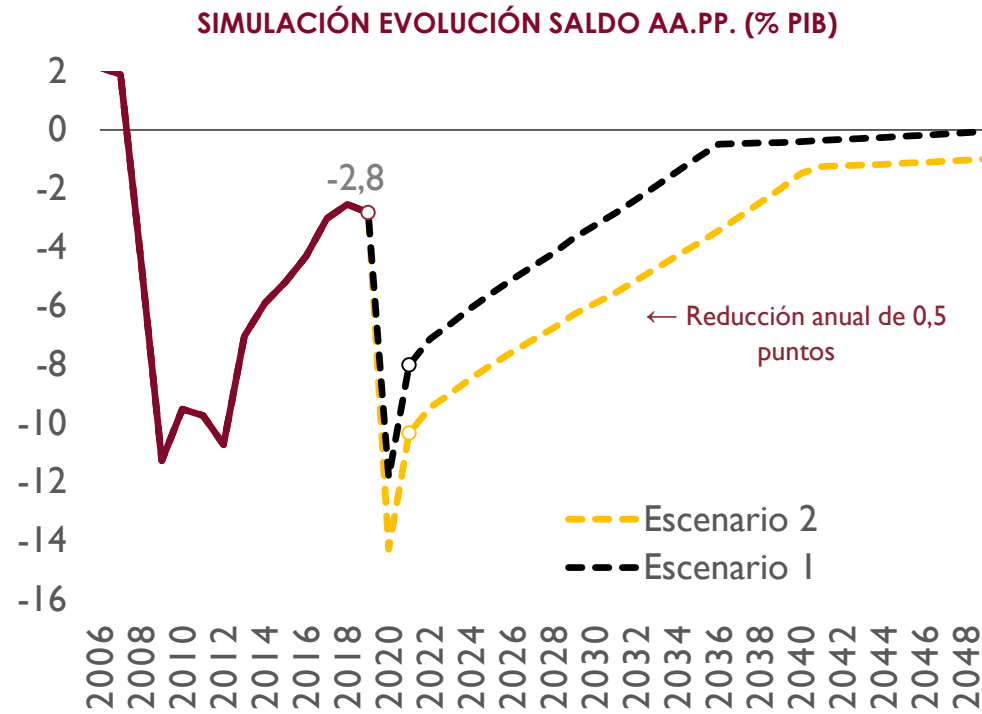
NIVEL DE RIESGO	CORPORACIÓN LOCAL	Principales parámetros para calificar la situación de riesgo de sostenibilidad			
		(Deuda viva+Remanente Tesorería negativo)/Ingresos corrientes (IC)	PMP	Saldo de op. Corrientes/IC	Capacidad de financiación /IC
Crítico	Jaén	554%	598	-22%	-29%
	Jerez de la Frontera	439%	340	-5%	0%
	Parla	1168%	290	-24%	-23%
Muy Alto	Barrios (Los)	630%	123	3%	4%
	Gandía	297%	16	12%	12%
	Totana	370%	103	10%	12%
ALTO	Arcos de la Frontera	109%	503	-11%	-9%
	Ayamonte	102%	418	66%	17%
	Barbate	Incumplimiento del deber de colaboración			
	Navalcarnero	378%	231	-13%	0%
	Palacios y Villafranca (Los)	170%	353	3%	5%
Moderado	Alcorcón	109%	11	18%	20%
	Algeciras	185%	13	0%	0%
	Aranjuez	271%	222	14%	5%
	Arganda del Rey	144%	39	11%	5%
	Línea de la Concepción (La)	215%	29	8%	8%
	San Andrés del Rabanedo	224%	49	15%	15%
Bajo	Alboraia/Alboraya	136%	27	24%	-4%
	Almonte	115%	287	-11%	-15%
	Caravaca de la Cruz	129%	128	7%	10%
	Granada	85%	165	6%	9%
	Isla Cristina	102%	120	13%	13%
	Puerto Real	161%	185	17%	18%
	Rota	98%	136	6%	6%
	Sanlúcar de Barrameda				
Valdemoro	98%	29	27%	29%	

La AIReF mantiene la calificación de riesgo de sostenibilidad de todas las entidades analizadas, salvo en:

- ✓ Mejora de Arganda del Rey
- ✓ Empeoramiento de Arcos de la Frontera.

El análisis de sostenibilidad de la deuda pública señala la necesidad de contar con una estrategia a medio plazo

- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



- Bajo un escenario de corrección anual del déficit de 0,5 puntos de PIB desde 2021 hasta alcanzar un superávit primario del 2%, se estima que regresar al nivel de la deuda del 95,5% registrado a finales del año 2019 requerirá al menos dos décadas.
- Aun manteniendo el equilibrio presupuestario, el nivel del 60% no se alcanzaría antes del 2050



Autoridad Independiente
de Responsabilidad Fiscal

www.airef.es



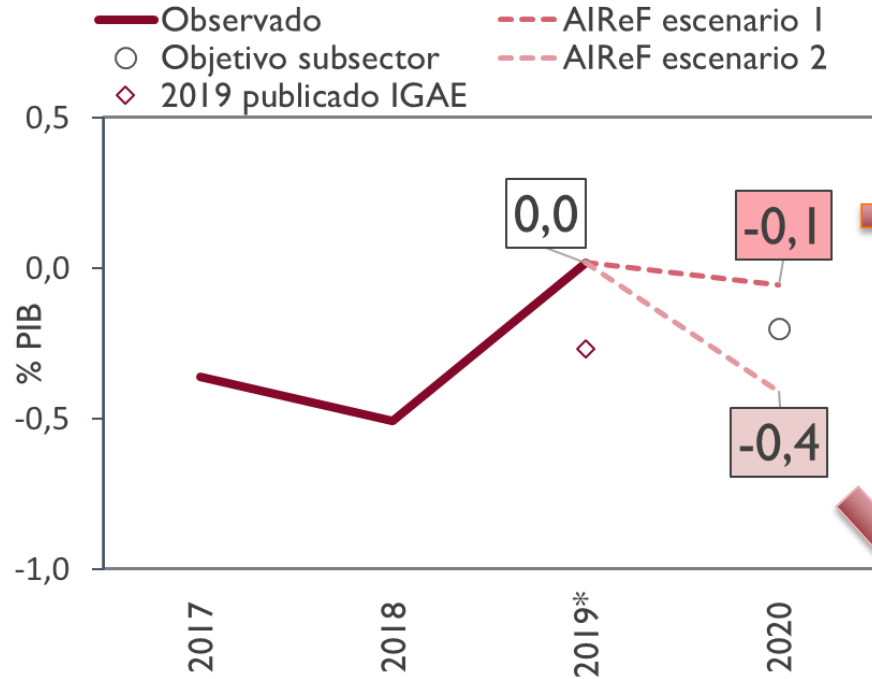
[@AIReF_es](https://twitter.com/AIReF_es)



Comunidad Autónoma de Andalucía

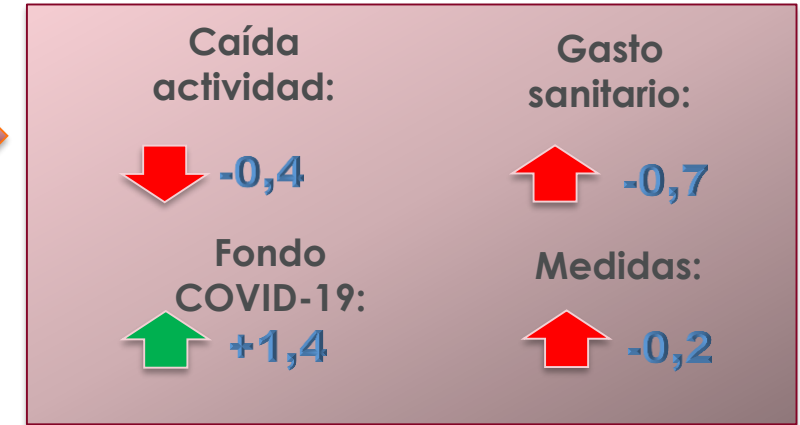


Déficit 2020 (% PIB):

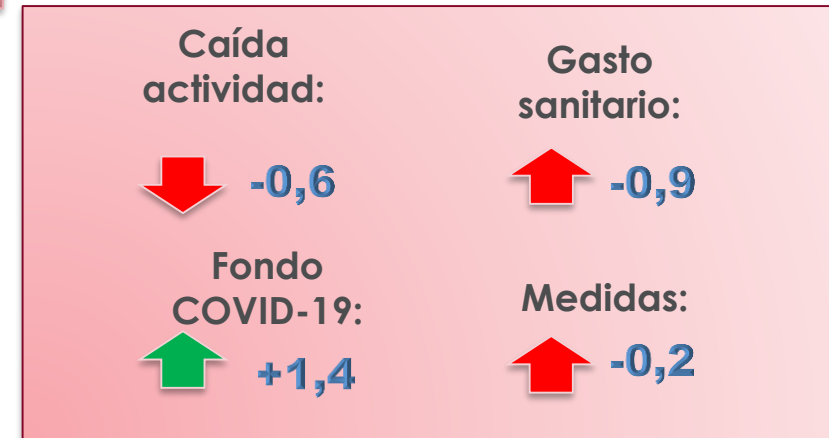


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

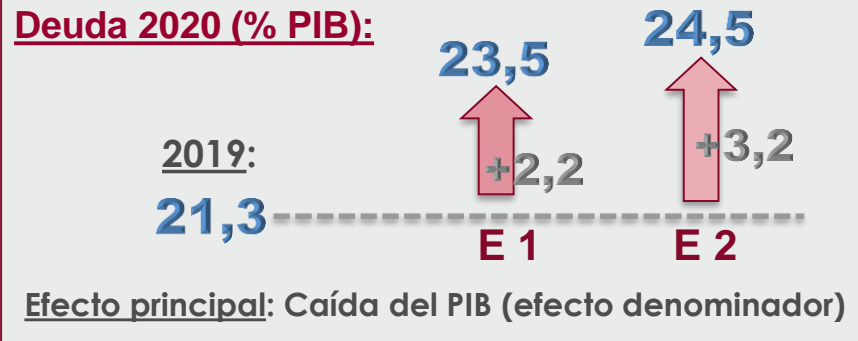
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



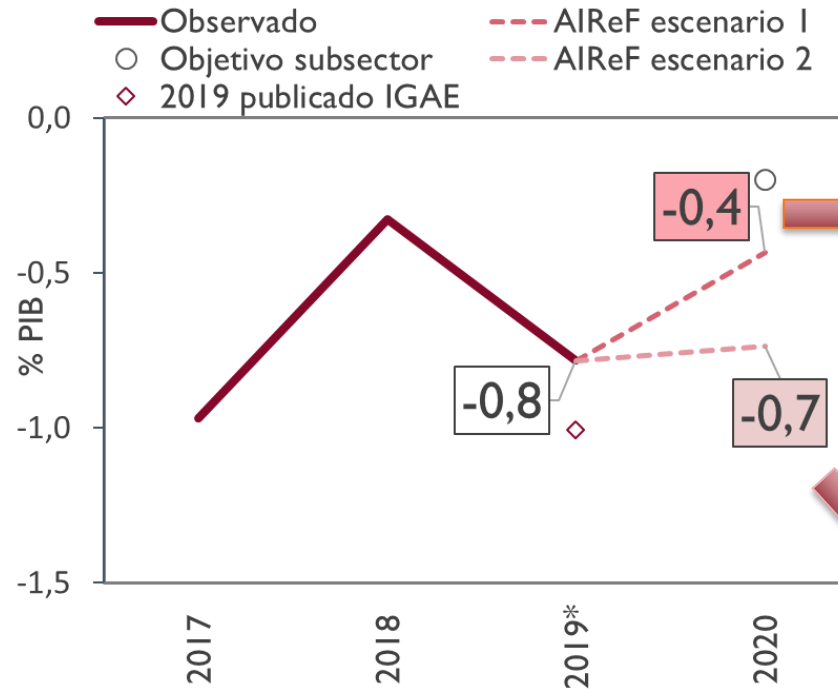
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de Aragón



Déficit 2020 (% PIB):



(*). Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

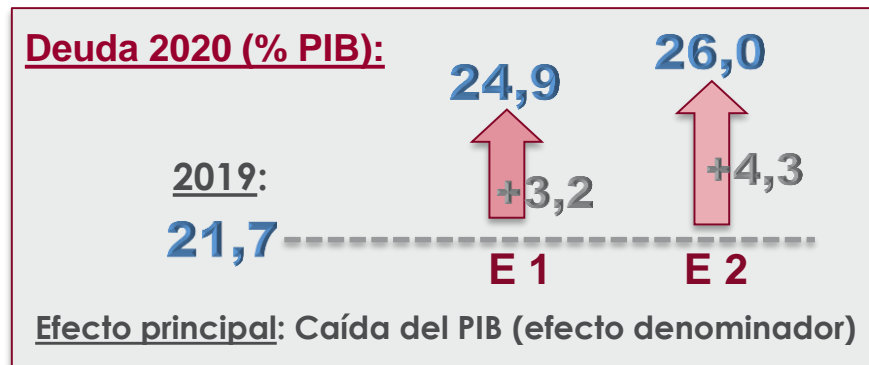
Escenario 1:

Caída actividad: ↓ -0,4	Gasto sanitario: ↑ -0,5
Fondo COVID-19: ↑ +1,2	Medidas: ↑ -0,1

Escenario 2:

Caída actividad: ↓ -0,5	Gasto sanitario: ↑ -0,7
Fondo COVID-19: ↑ +1,3	Medidas: ↑ -0,1

Deuda 2020 (% PIB):



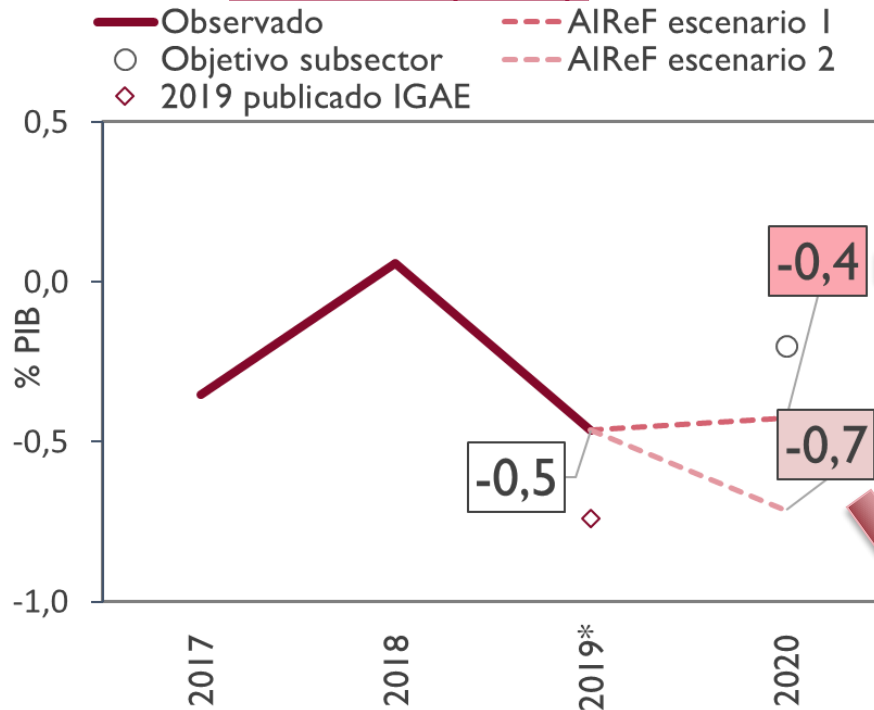
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma del Principado de Asturias

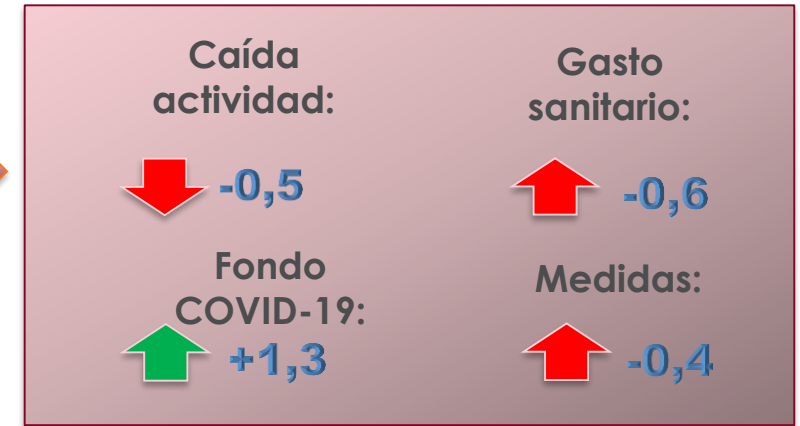


Déficit 2020 (% PIB):

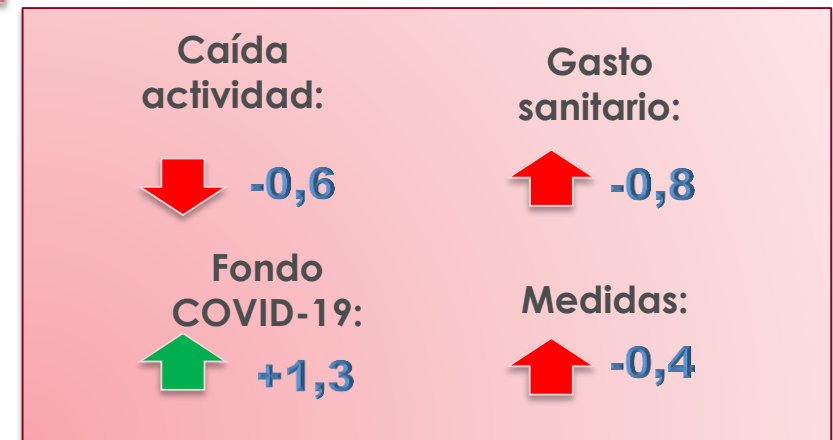


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

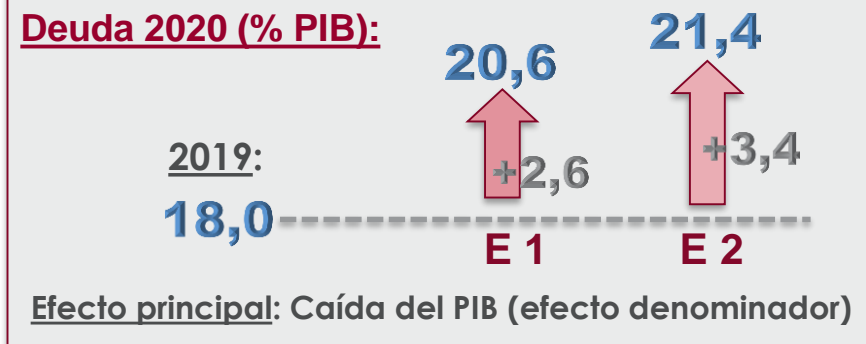
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



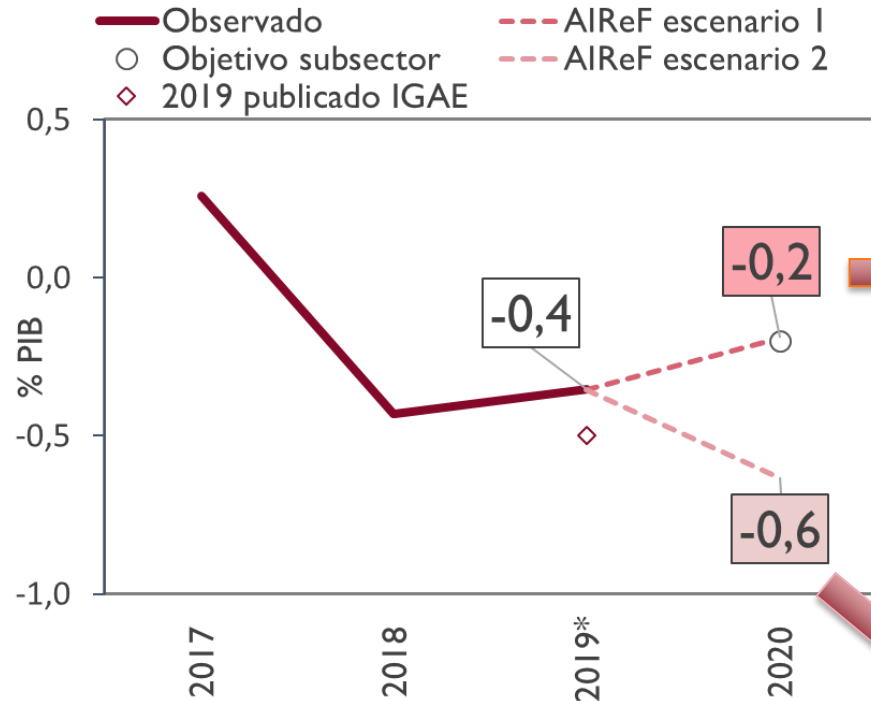
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de las Illes Balears



Déficit 2020 (% PIB):



(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

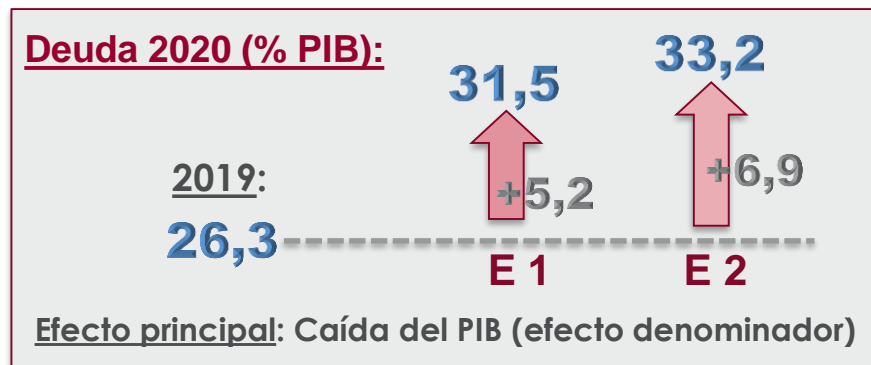
Escenario 1:

Caída actividad: ↓ -1,1	Gasto sanitario: ↑ -0,4
Fondo COVID-19: ↑ +1,4	Medidas: ↑ -0,1

Escenario 2:

Caída actividad: ↓ -1,4	Gasto sanitario: ↑ -0,6
Fondo COVID-19: ↑ +1,5	Medidas: ↑ -0,1

Deuda 2020 (% PIB):



Efecto principal: Caída del PIB (efecto denominador)



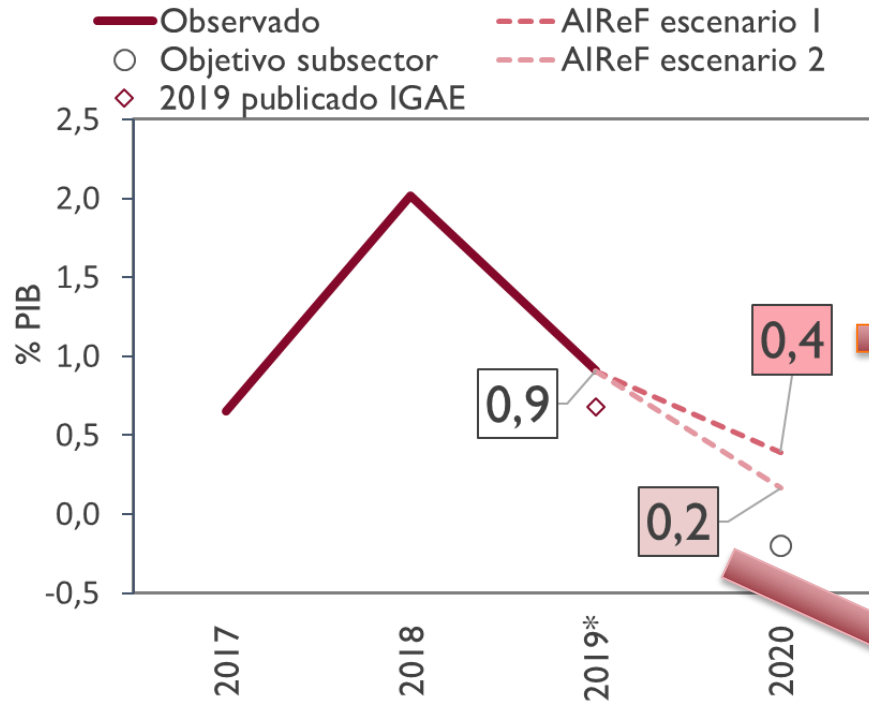
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de Canarias

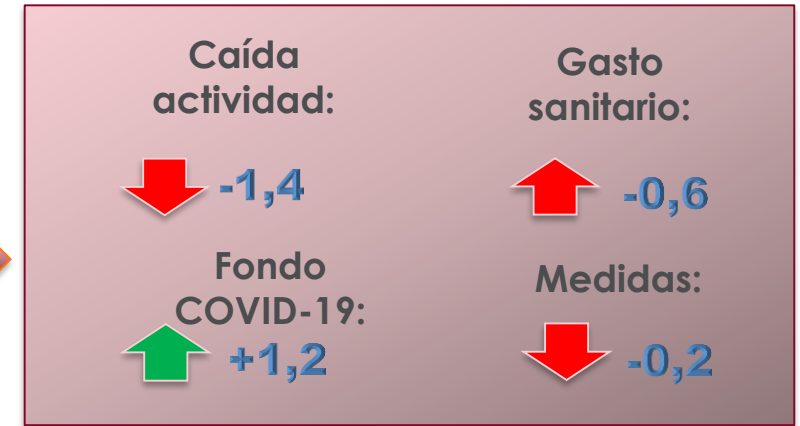


Déficit 2020 (% PIB):

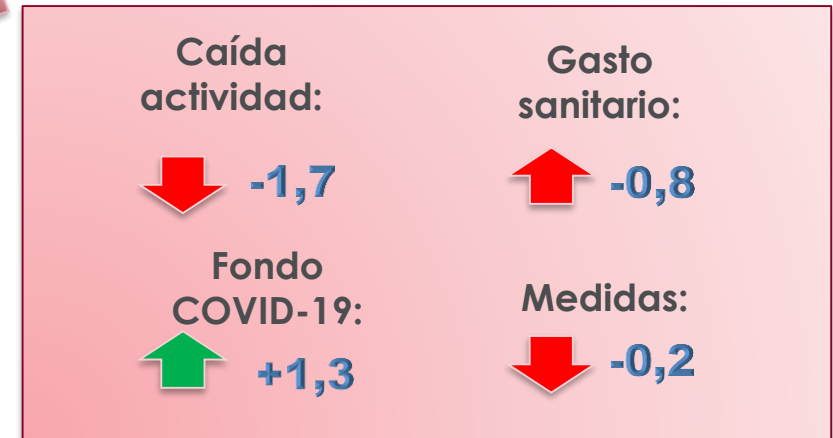


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

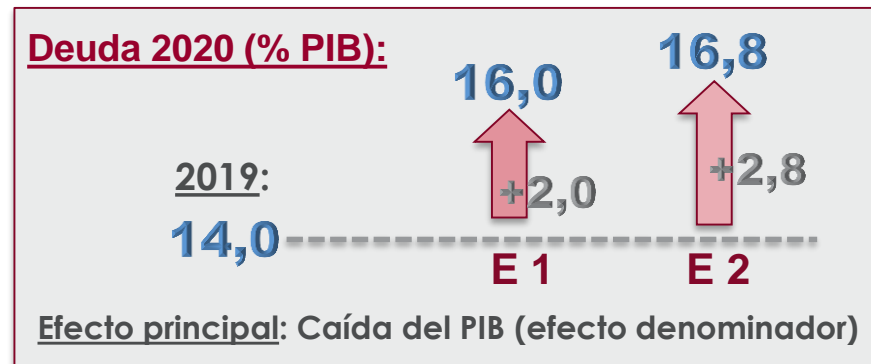
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



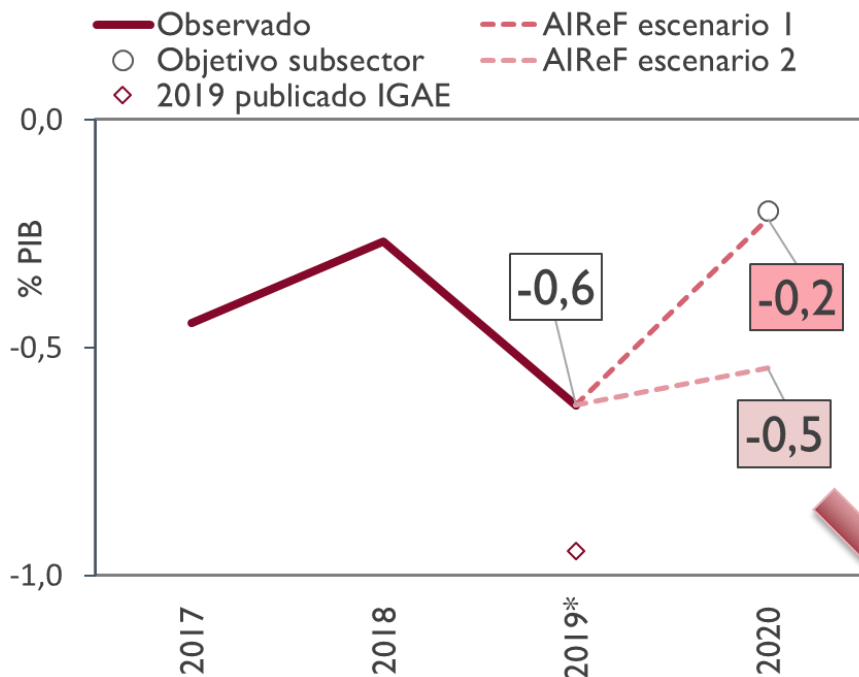
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de Cantabria

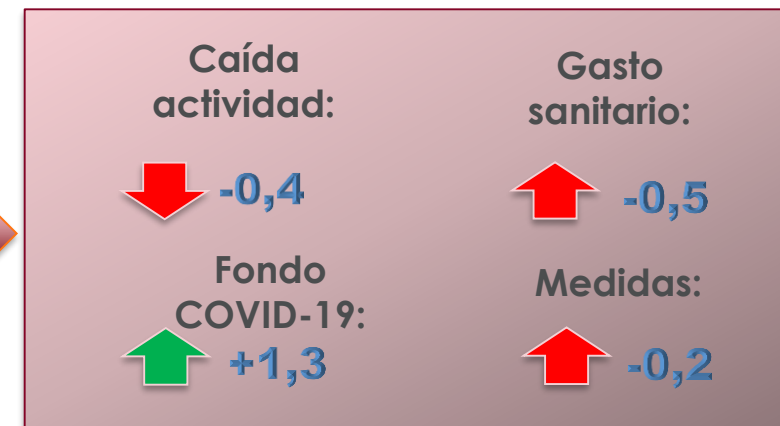


Déficit 2020 (% PIB):

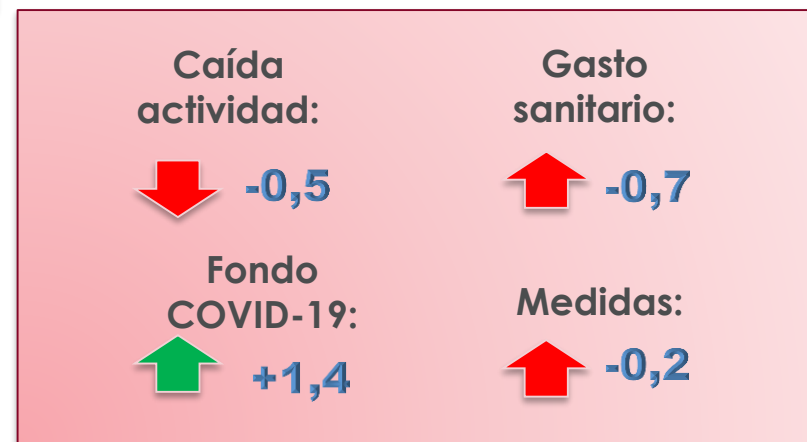


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

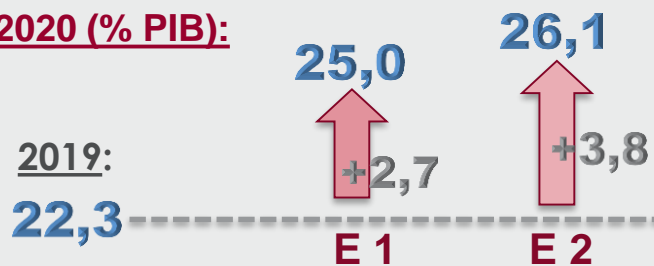
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



Efecto principal: Caída del PIB (efecto denominador)

AIReF

1. Introducción

2. Escenario macro

3. Escenario fiscal

A. Saldo

i. Impacto medidas

B. Recursos

C. Empleos

D. Subsectores

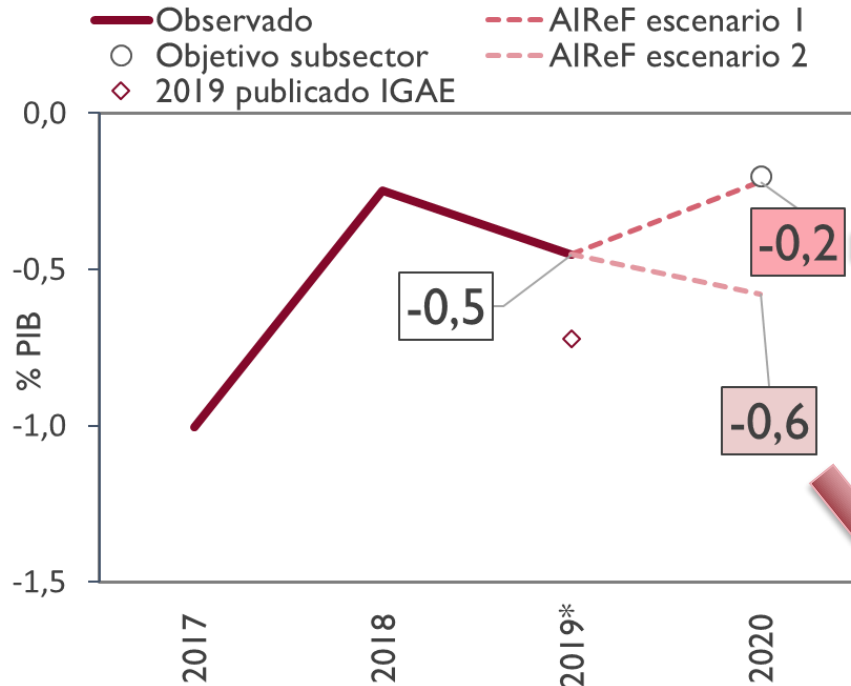
E. Sostenibilidad



Comunidad de Castilla y León

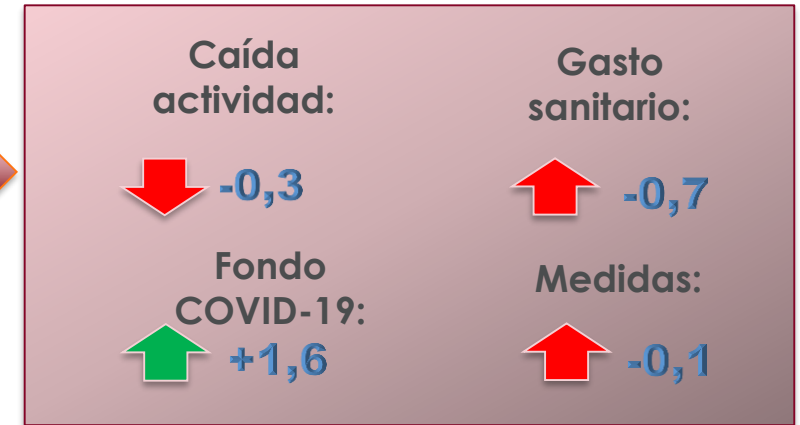


Déficit 2020 (% PIB):

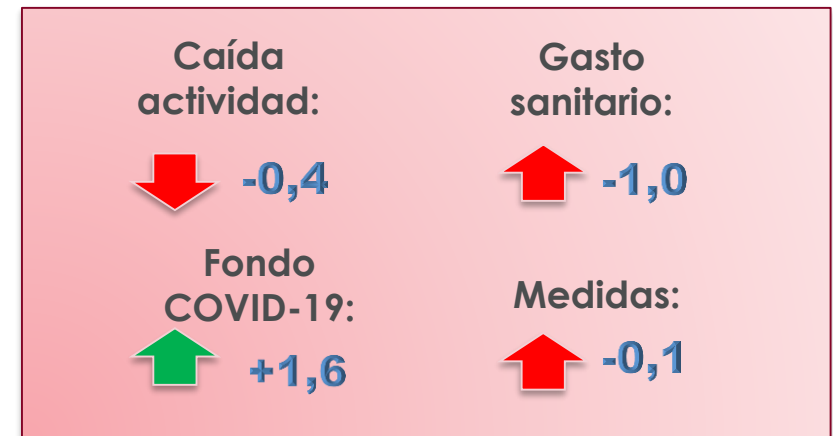


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

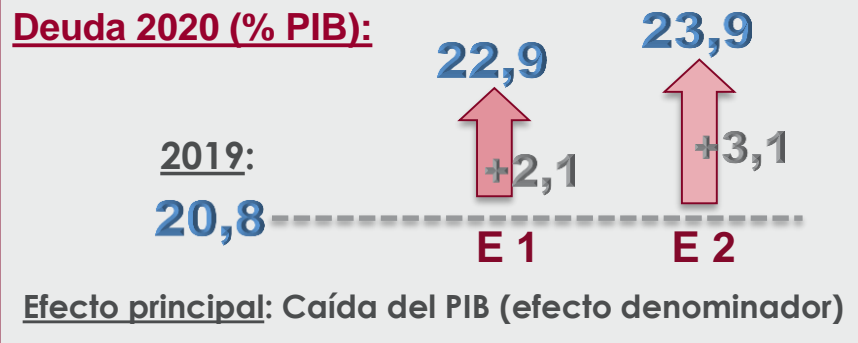
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



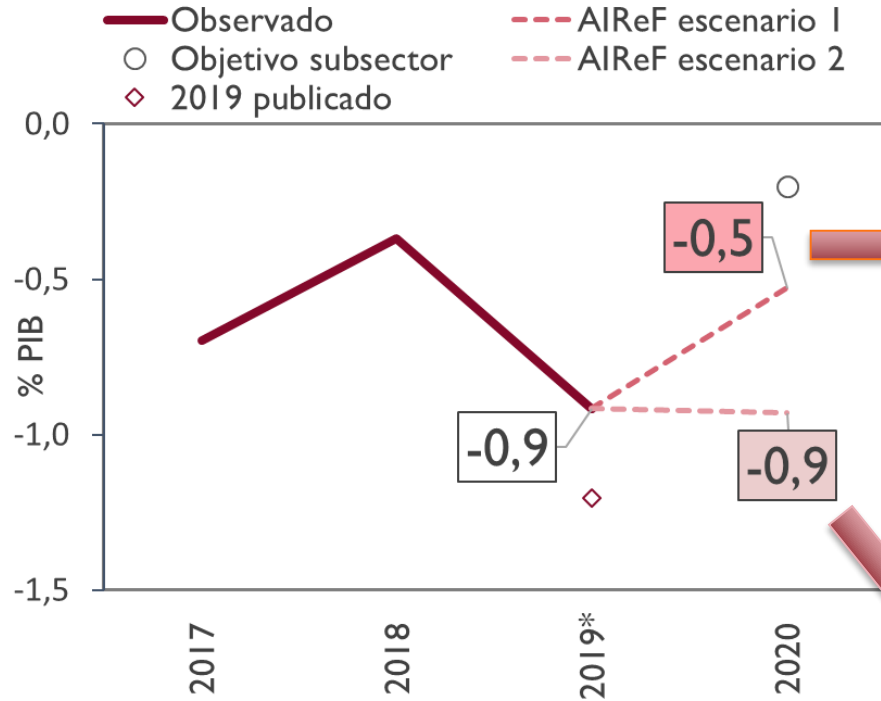
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de Castilla – La Mancha



Déficit 2020 (% PIB):



(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

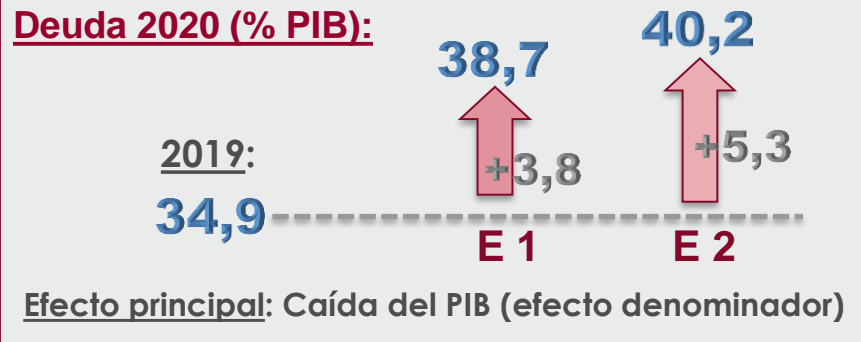
Escenario 1:

Caída actividad:	Gasto sanitario:
↓ -0,3	↑ -0,8
Fondo COVID-19:	Medidas:
↑ +2,1	↑ -0,4

Escenario 2:

Caída actividad:	Gasto sanitario:
↓ -0,4	↑ -1,1
Fondo COVID-19:	Medidas:
↑ +2,1	↑ -0,4

Deuda 2020 (% PIB):



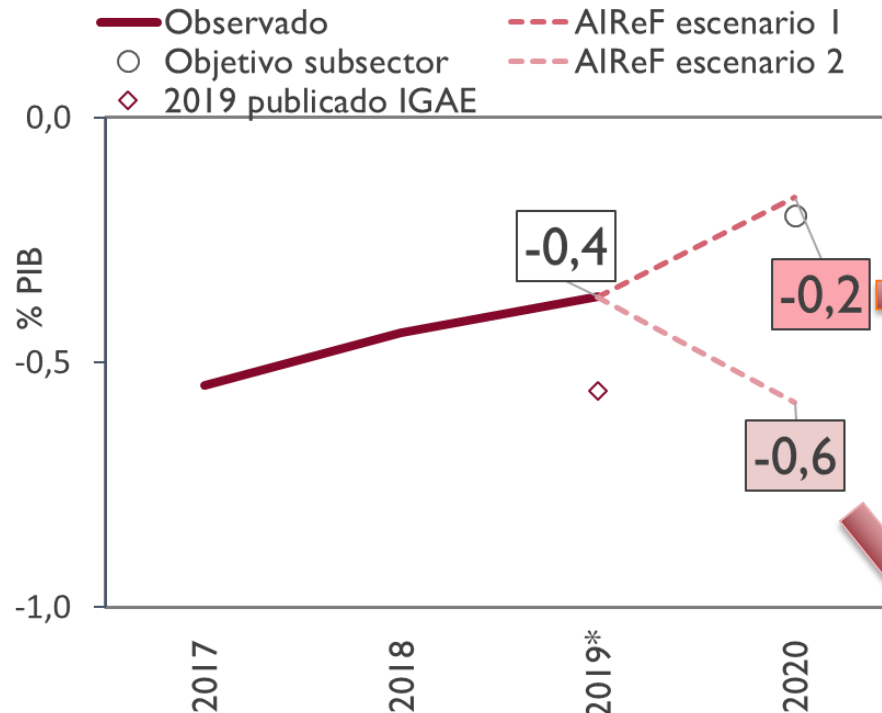
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de Cataluña

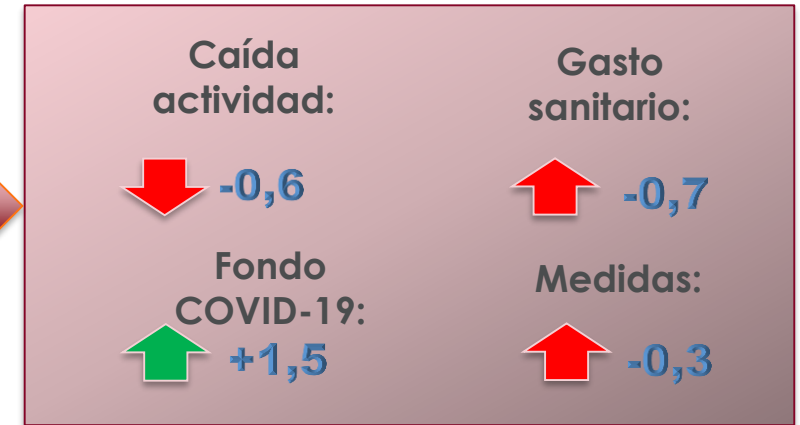


Déficit 2020 (% PIB):

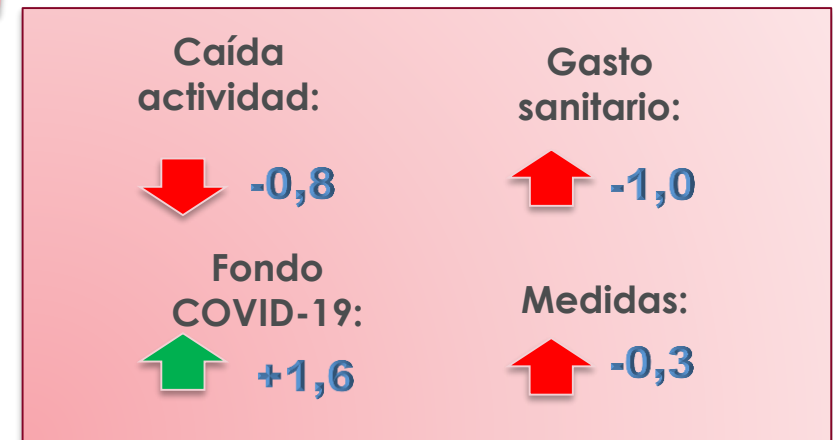


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

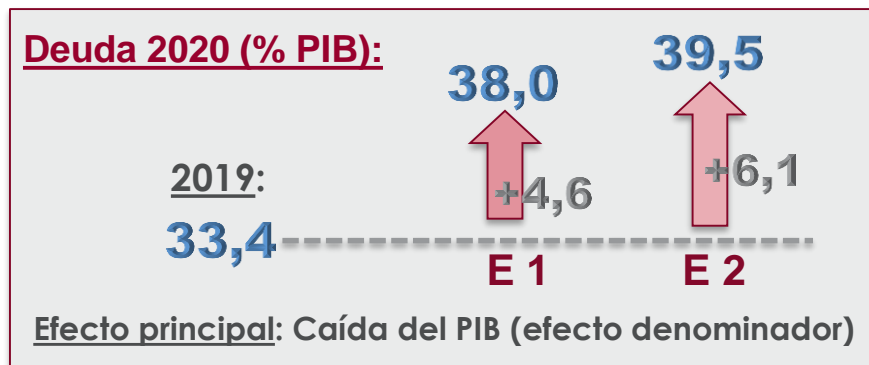
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



Efecto principal: Caída del PIB (efecto denominador)



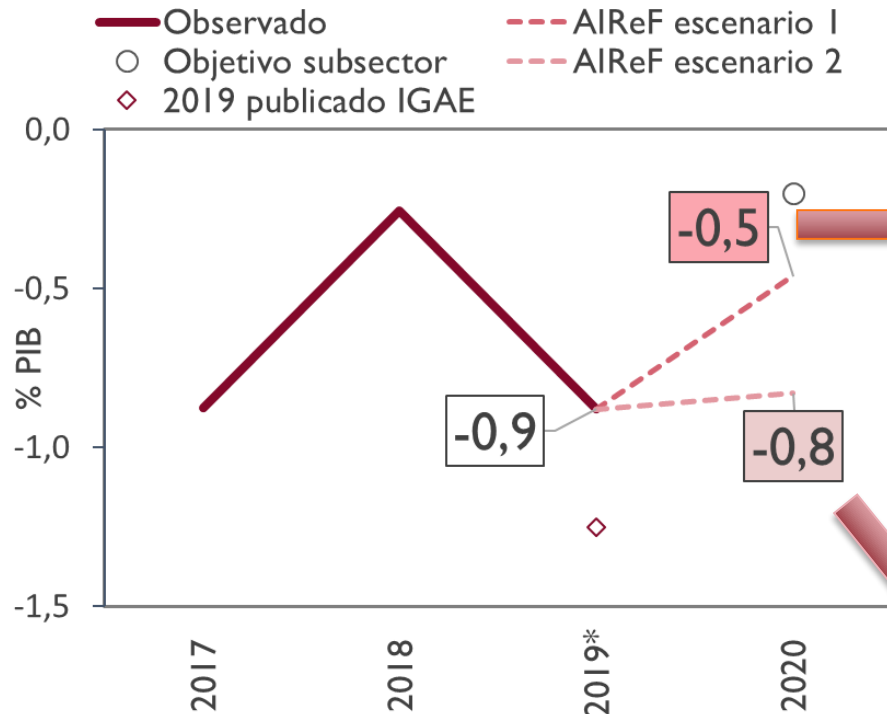
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de Extremadura



Déficit 2020 (% PIB):



(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

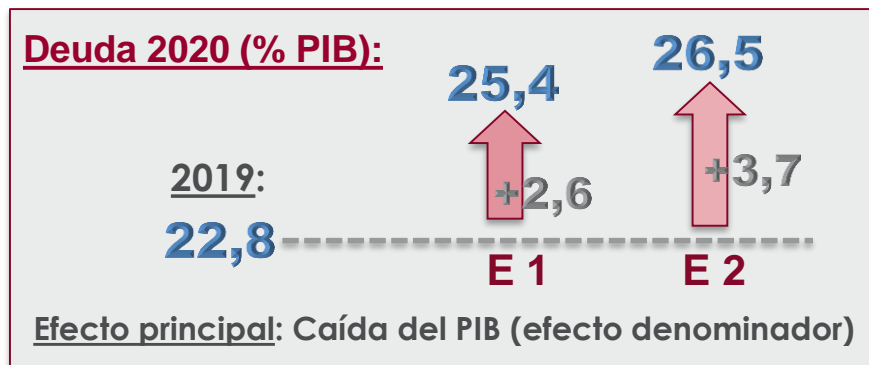
Escenario 1:

Caída actividad: ↓ -0,4	Gasto sanitario: ↑ -0,7
Fondo COVID-19: ↑ +1,5	Medidas: ↑ -0,0

Escenario 2:

Caída actividad: ↓ -0,5	Gasto sanitario: ↑ -1,0
Fondo COVID-19: ↑ +1,6	Medidas: ↑ -0,0

Deuda 2020 (% PIB):



Efecto principal: Caída del PIB (efecto denominador)



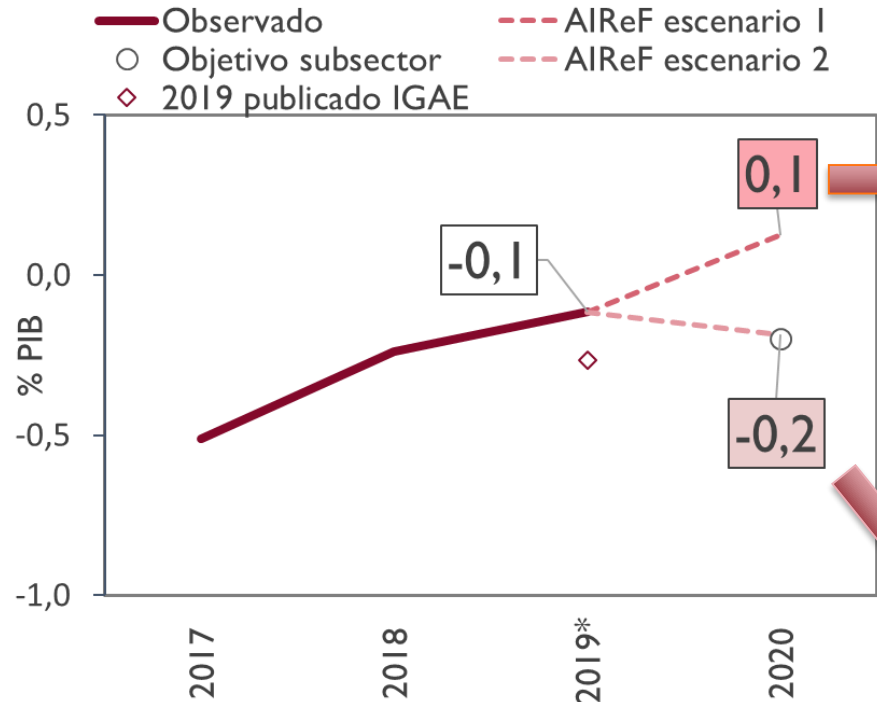
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad de Madrid

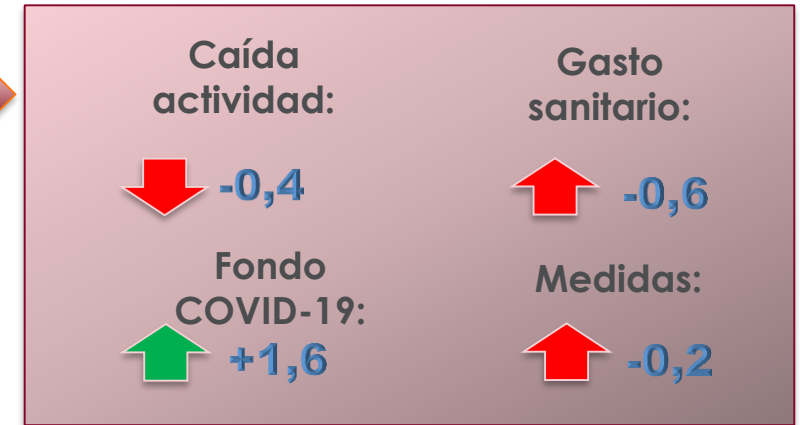


Déficit 2020 (% PIB):

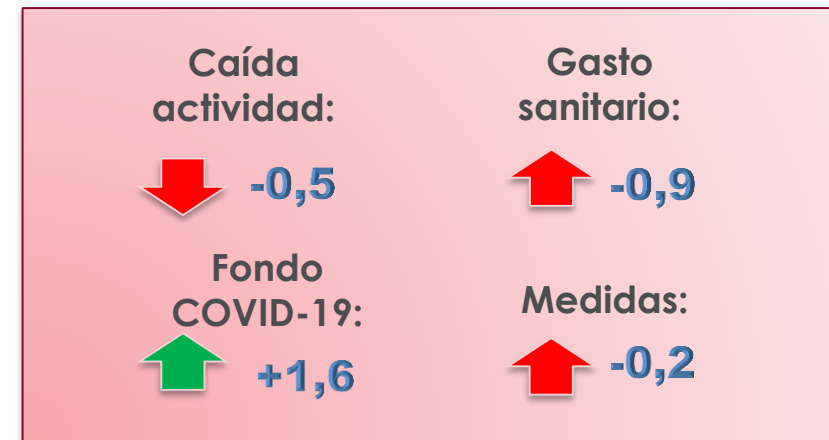


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

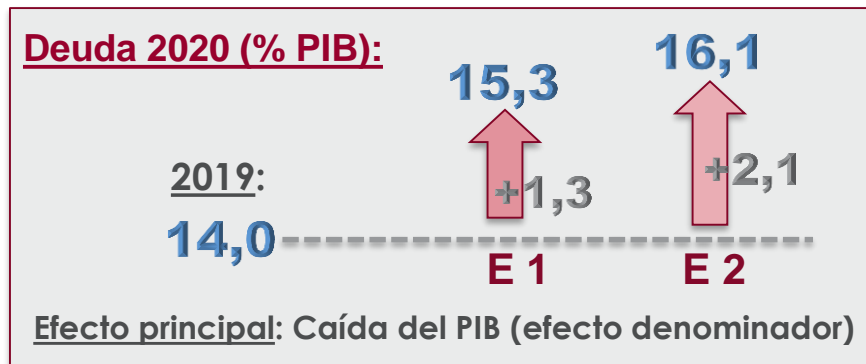
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



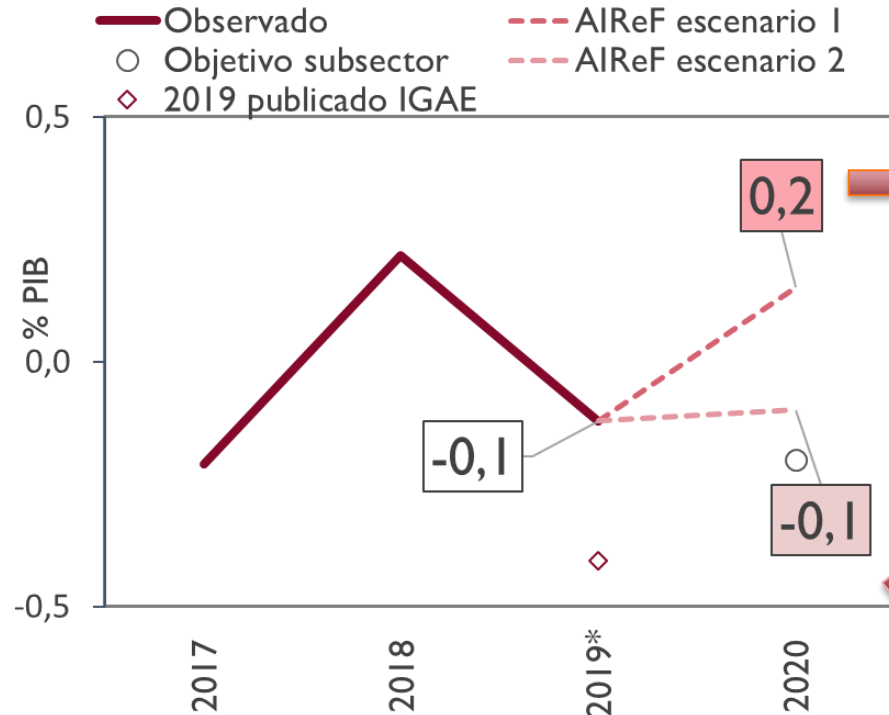
1. Introducción
2. Escenario macro
3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de Galicia

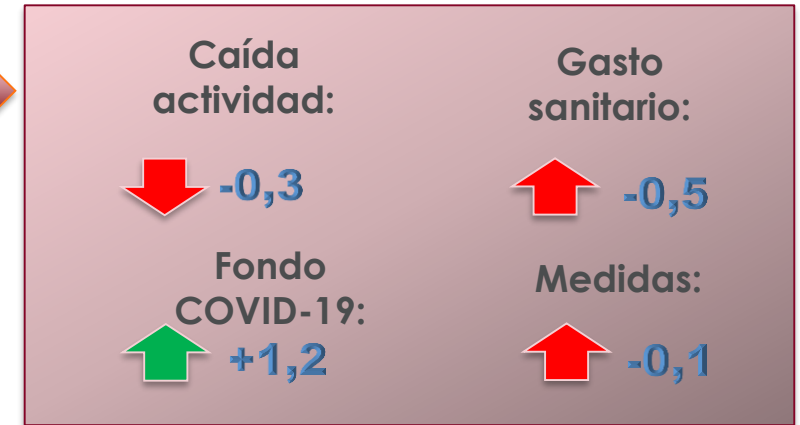


Déficit 2020 (% PIB):

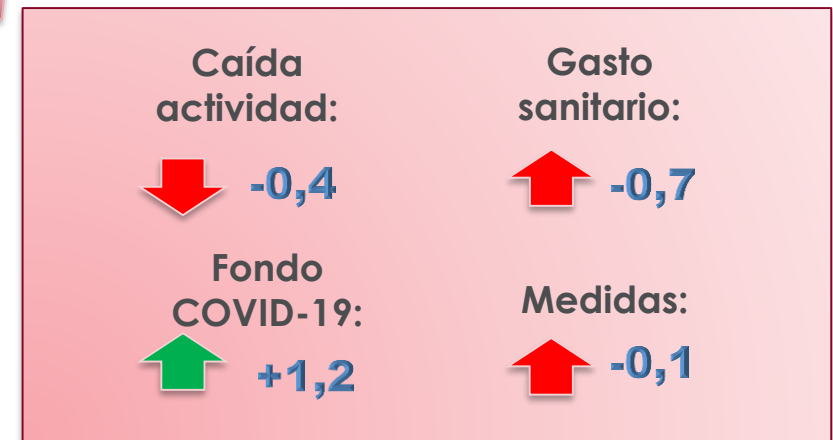


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

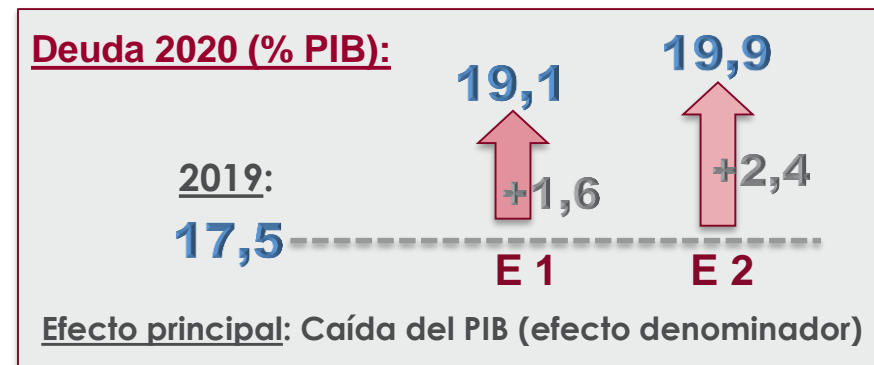
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



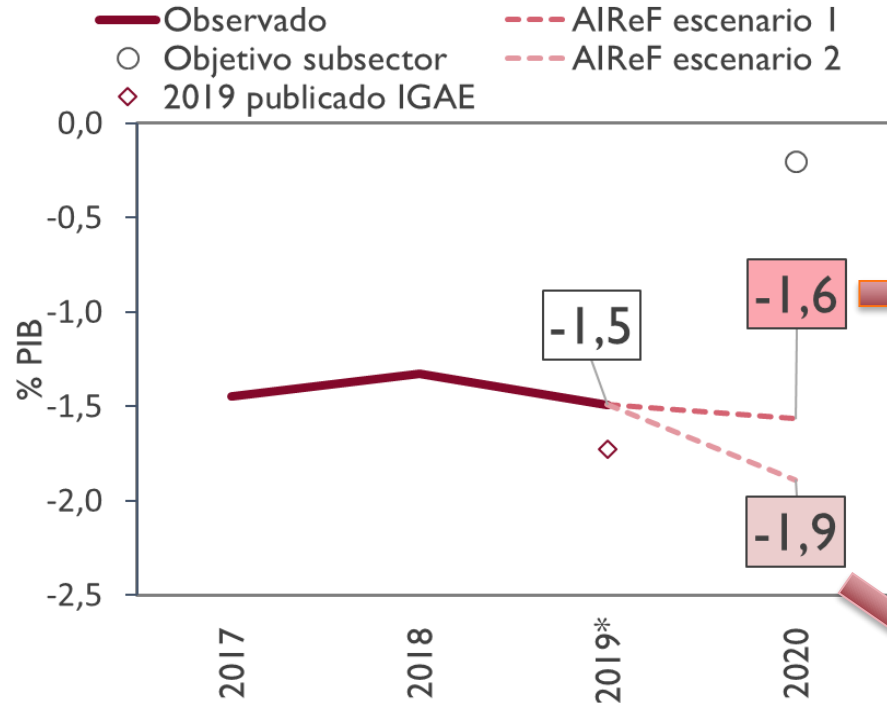
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de la Región de Murcia



Déficit 2020 (% PIB):

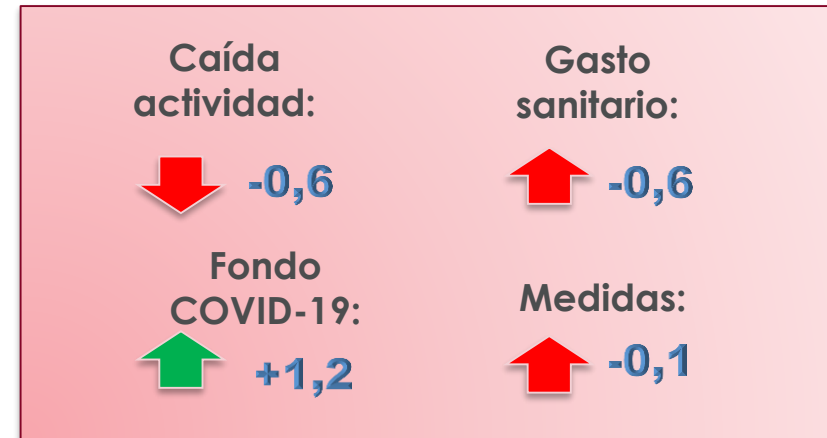


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

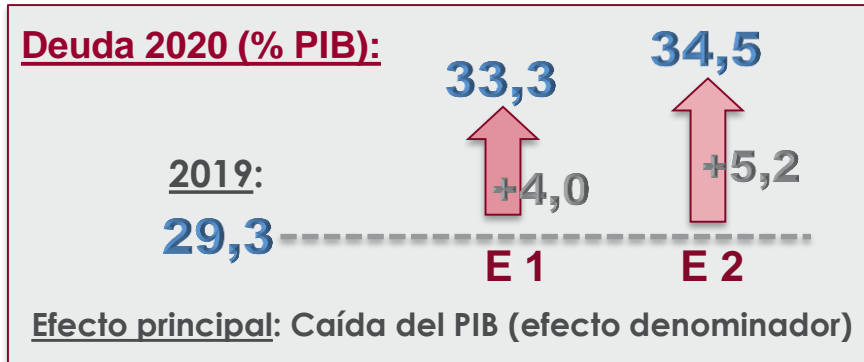
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



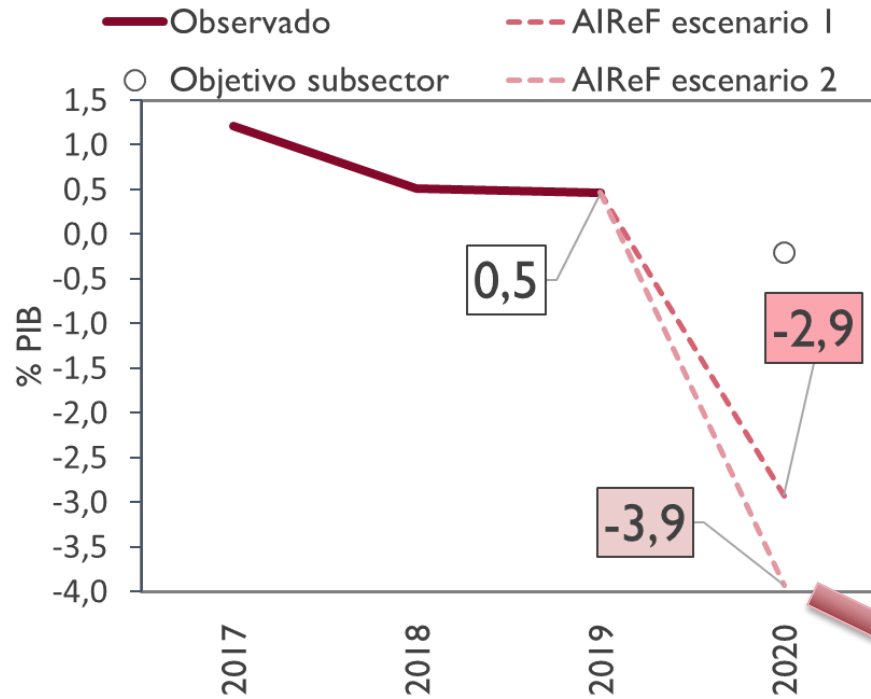
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



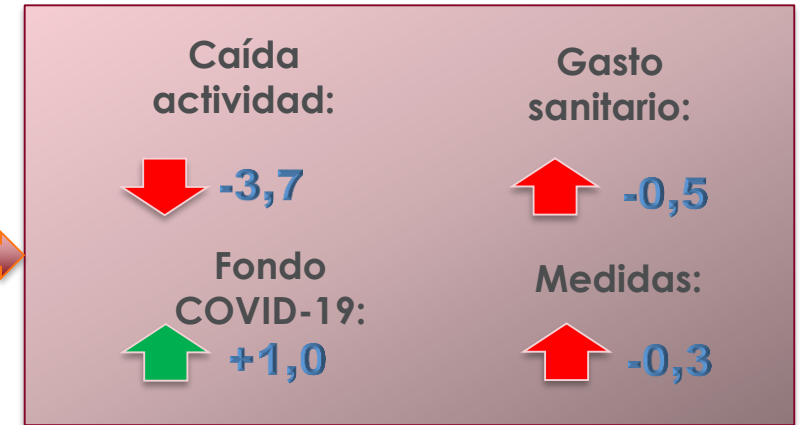
Comunidad Foral de Navarra



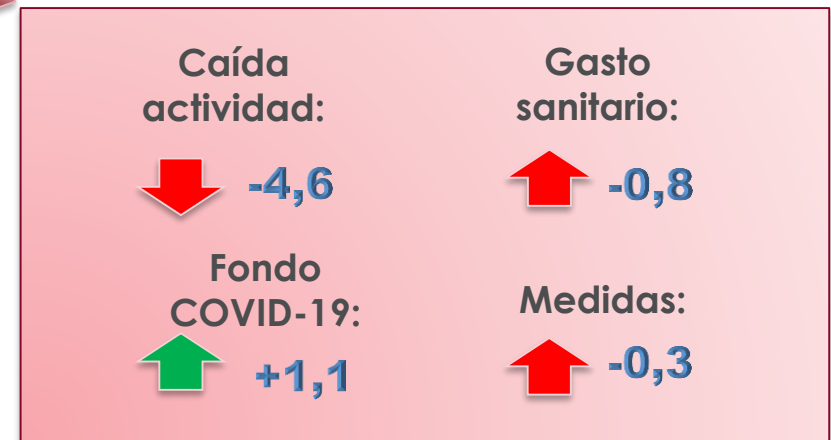
Déficit 2020 (% PIB):



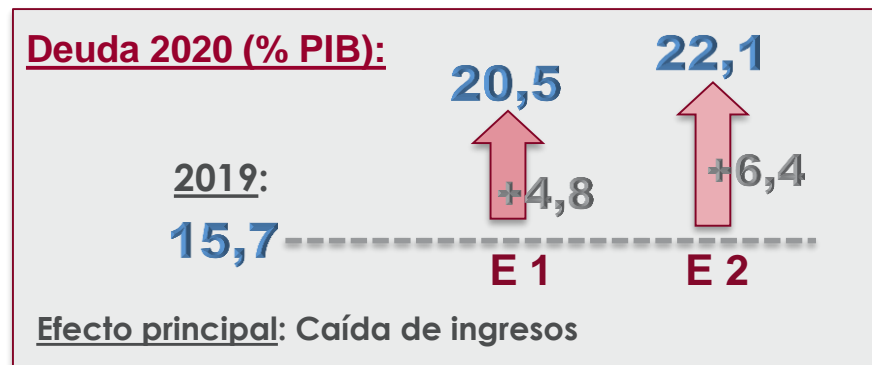
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



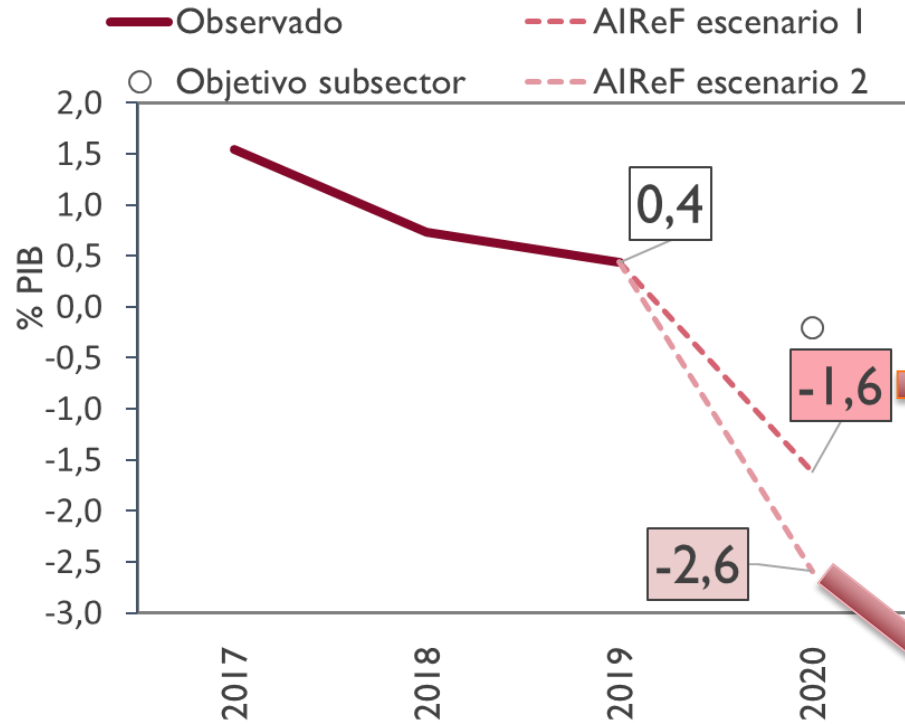
1. Introducción
2. Escenario macro
3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



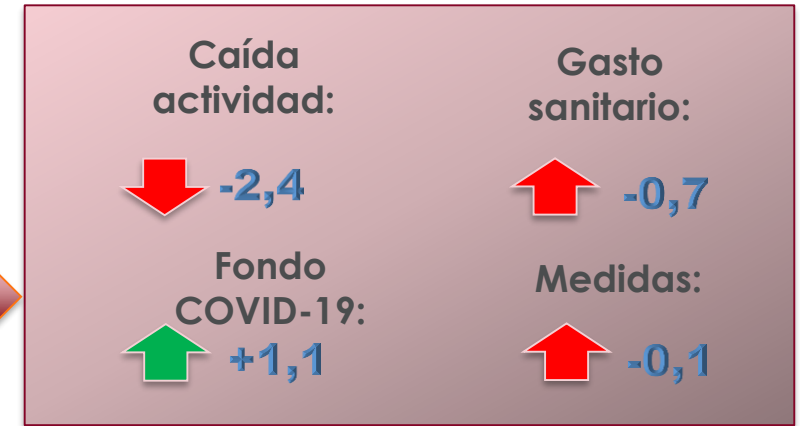
Comunidad Autónoma del País Vasco



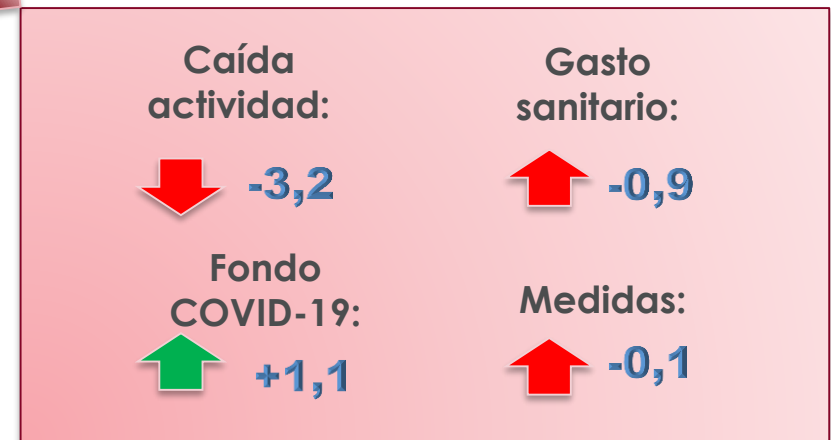
Déficit 2020 (% PIB):



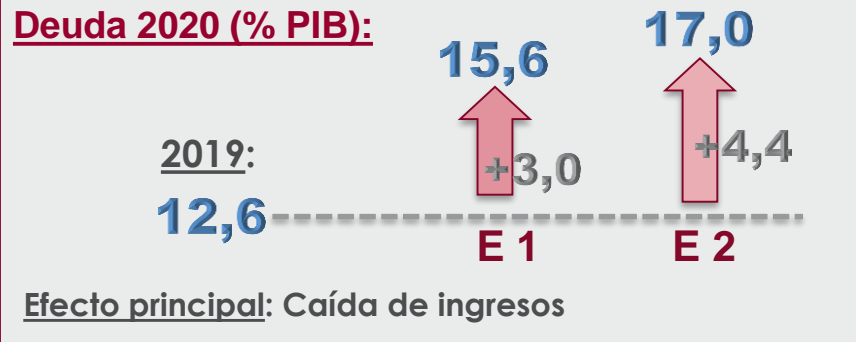
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



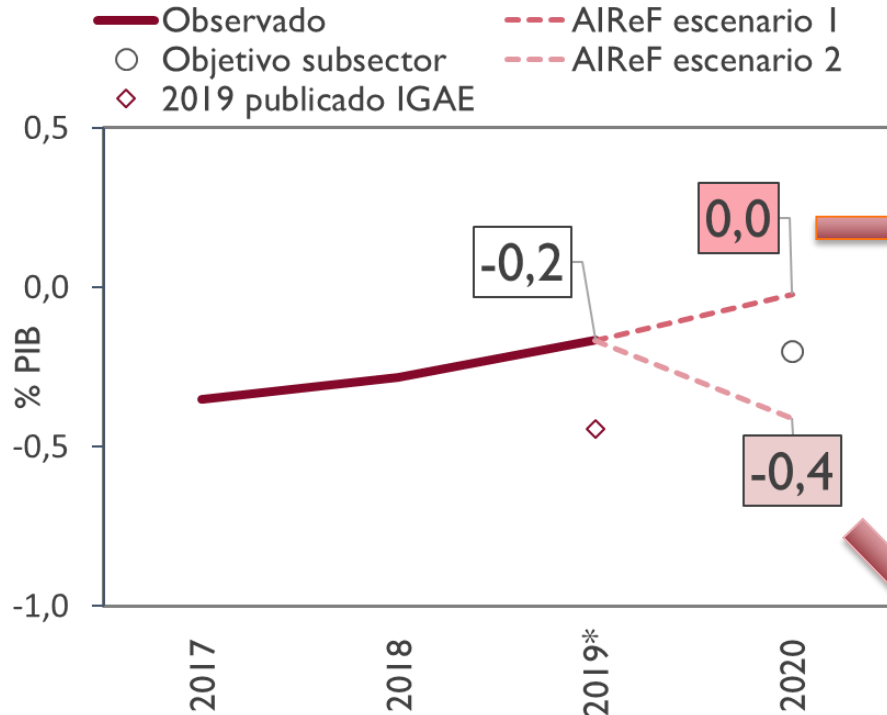
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunidad Autónoma de La Rioja

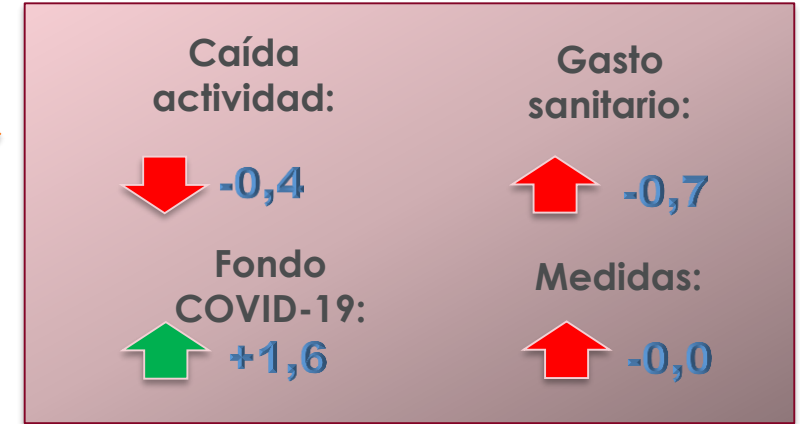


Déficit 2020 (% PIB):

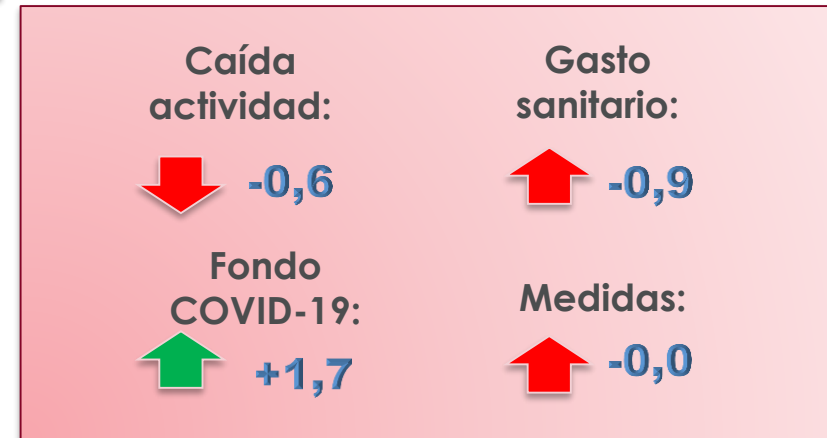


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

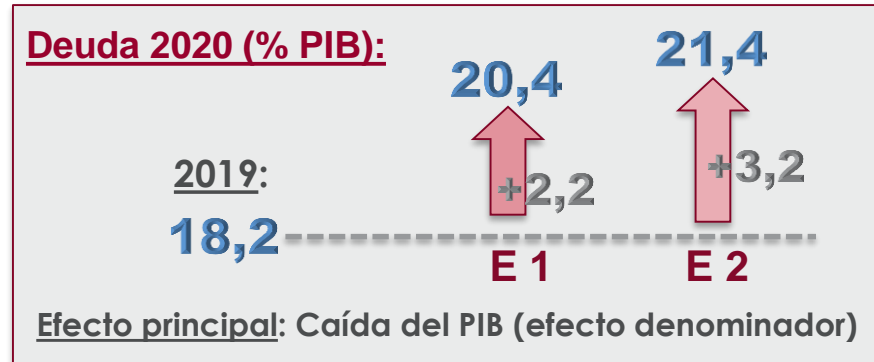
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



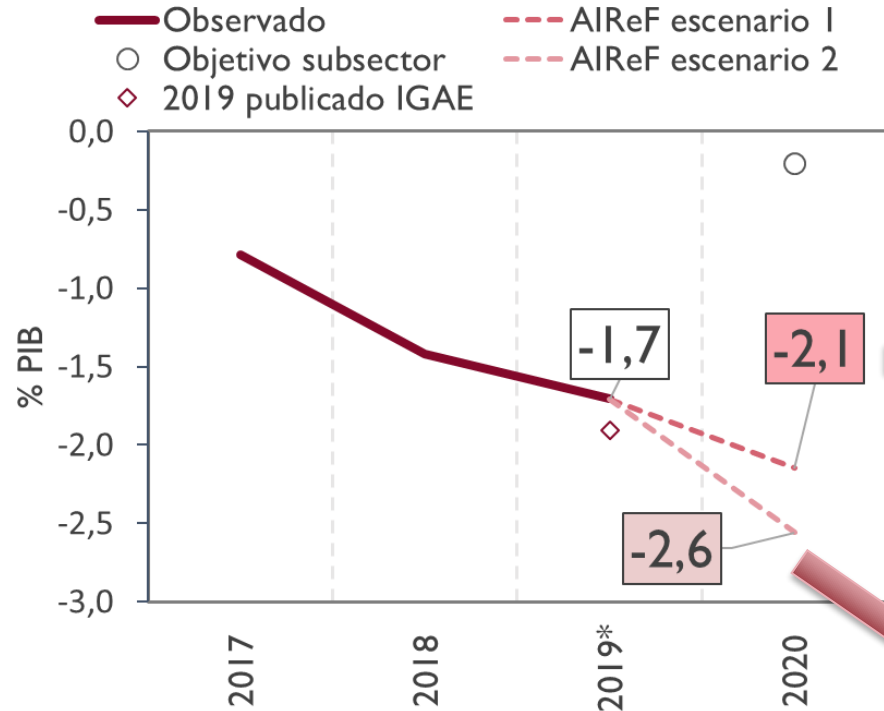
- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad



Comunitat Valenciana

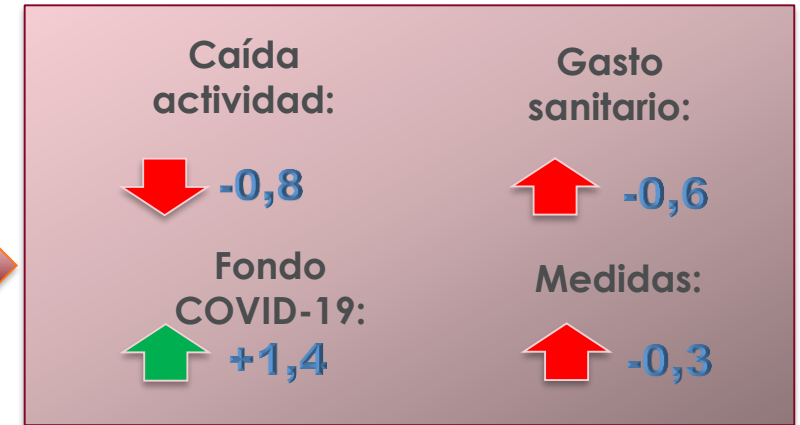


Déficit 2020 (% PIB):

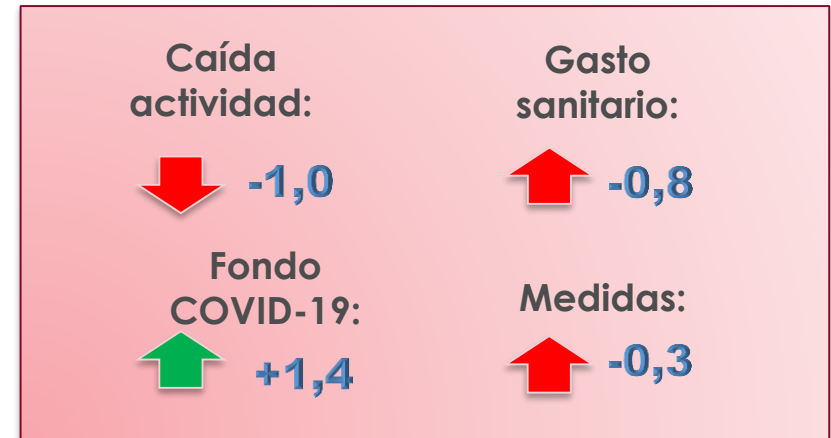


(*) Descontando el impacto del SII del IVA en 2019.

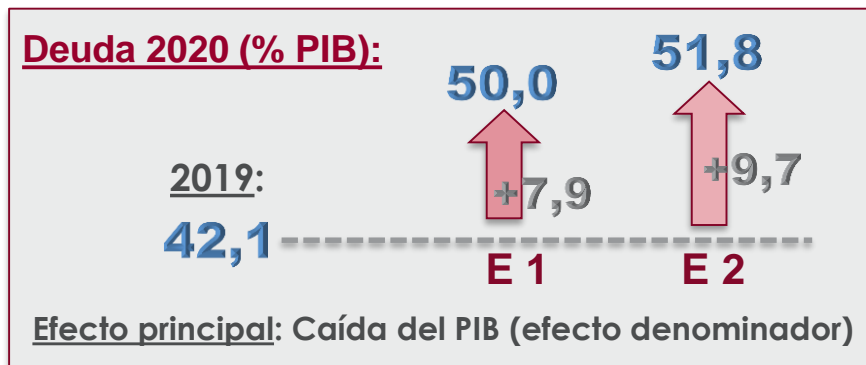
Escenario 1:



Escenario 2:



Deuda 2020 (% PIB):



- 1. Introducción
- 2. Escenario macro
- 3. Escenario fiscal
 - A. Saldo
 - i. Impacto medidas
 - B. Recursos
 - C. Empleos
 - D. Subsectores
 - E. Sostenibilidad