

LOS PRESUPUESTOS GENERALES DEL ESTADO PARA 2012

OPINIÓN



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS

1. UN ESCENARIO MACROECONÓMICO CRÍTICO

- Contexto de extraordinaria incertidumbre
 - Tensiones a los mercados de deuda pública
 - La recaída de la economía europea
 - Las dudas sobre la sostenibilidad del euro
 - El encarecimiento del precio del petróleo
 - Crítica situación de la economía nacional

- Exigencias a los PGE  Recuperar confianza de los inversores

Las cuentas públicas se tienen que sustentar sobre un diagnóstico y unas previsiones macroeconómicas realistas y creíbles



2. EL GASTO EN LOS PGE-2012

Presupuesto Consolidado

- Gasto no financiero **260.216 millones**

➤ Los gastos de personal

➤ Los gastos financieros
(pago de intereses por la deuda pública)

➤ Transferencias corrientes:
Servicio Público de Empleo Estatal (SEPEE)

Variación PGE 2011

↓ 3.4%

↑ Ligeramente

↑ 5.3% → ↑ 30%

↓ 8.5%

Gasto Corriente: ahorro de 3.000 millones en relación al Presupuesto anterior . Es posible que se produzca una **desviación al alza** con respecto a lo previsto en las prestaciones por **desempleo y pensiones**

Presupuesto Consolidado de Gastos del Estado, Organismos Autónomos, Seguridad Social y Entes Públicos
(Millones de euros)

Capítulos de Gasto	Presupuesto inicial 2011		2012		Variación	
	Importe	% PIB	Importe	% PIB	Importe	%
OPERACIONES CORRIENTES	276,754.61	25.8	283,794.16	26.6	7,039.55	2.5
<i>OP. CORRIENTES EXCLUIDA FINANCIACIÓN A LAS AATT Y OBLIGAC. EJERCICIOS ANTERIORES</i>	248,720.75	23.2	245,636.20	23.1	-3,084.56	-1.2
I. Gastos de personal	32,919.24	3.1	33,151.53	3.1	232.29	0.7
II. Compra de bienes y servicios	8,011.19	0.7	7,610.23	0.7	-400.96	-5.0
III. Gastos financieros	27,461.28	2.6	28,913.88	2.7	1,452.60	5.3
IV. Transferencias corrientes	208,362.90	19.4	214,118.51	20.1	5,755.61	2.8
<i>IV. Transferencias corrientes excluida financiación a las AATT y obligaciones ejercicios anteriores</i>	<i>180,329.04</i>	<i>16.8</i>	<i>175,960.55</i>	<i>16.5</i>	<i>-4,368.49</i>	<i>-2.4</i>
V. FONDO DE CONTINGENCIA	2,471.78	0.2	2,377.39	0.2	-94.39	-3.8
OPERACIONES DE CAPITAL	18,198.88	1.7	12,804.05	1.2	-5,394.83	-29.6
VI. Inversiones reales	8,229.83	0.8	6,927.69	0.7	-1,302.14	-15.8
VII. Transferencias de capital	9,969.05	0.9	5,876.36	0.6	-4,092.69	-41.1
TOTAL OPERACIONES NO FINANCIERAS	297,425.27	27.7	298,975.60	28.1	1,550.33	0.5
<i>TOTAL OP. NO FINANC. EXCLUIDA FINANCIACIÓN A LAS AATT Y OBLIGACIONES EJERCICIOS ANTERIORES</i>	269,391.41	25.1	260,216.13	24.4	-9,175.29	-3.4
OPERACIONES FINANCIERAS	65,362.78	6.1	63,139.42	5.9	-2,223.36	-3.4
VIII. Activos financieros	18,566.25	1.7	12,850.25	1.2	-5,716.00	-30.8
IX. Pasivos financieros	46,796.53	4.4	50,289.17	4.7	3,492.64	7.5
TOTAL GASTOS	362,788.05	33.8	362,115.02	34.0	-673.03	-0.2
<i>TOTAL EXCLUIDA FINANCIACIÓN A LAS AATT Y OBLIGAC. EJERCICIOS ANTERIORES</i>	334,754.19	31.2	323,355.55	30.4	-11,398.65	-3.4

2. EL GASTO EN LOS PGE-2012

El recorte más intenso de la
Administración Central

Variación PGE 2011

Inversión Pública



36,2%



- 12.000 millones

Inversión total del Sector Público Administrativo (millones de euros)

	2011	2012	Variación	
			Importe	%
Cap. VI. Inversiones reales	8,229.83	6,326.18	-1,903.65	-23.1
Cap. VII. Transferencias de capital	9,969.05	5,876.36	-4,092.69	-41.1
Cap. VIII. Activos financieros (ex. Fondo de Reserva y MEDE)	15,109.29	9,041.25	-6,068.04	-40.2
TOTAL INVERSIÓN	33,308.17	21,243.79	-12,064.38	-36.2

Fuente: elaboración propia a partir de los proyectos de PGE.

2. EL GASTO EN LOS PGE-2012

- La composición del ajuste es muy descompensada

↓ 15.243 millones gasto total

↓ 12.000 millones la inversión

* El gasto corriente es más inflexible a corto plazo

- Se debería haber efectuado una reestructuración completa del gasto mediante el replanteamiento de todos y cada uno de los programas
- Es necesario un plan de reforma integral de las AA.PP. para elevar su eficiencia y reducir su tamaño

3. LOS INGRESOS EN LOS PGE-2012

La merma de las bases imponibles de las principales figuras impositivas que prevé el Gobierno



Se verá compensada



Las modificaciones
tributarias



La recaudación impositiva
6.907 millones de € más
que en 2011

El escaso margen de actuación de los poderes públicos han condicionado los ajustes en ambas partes de la ecuación presupuestaria.

Los beneficios netos de los ajustes pueden resultar positivos sí se corrige el excesivo endeudamiento y se disipan todas las dudas sobre la capacidad de pago de la economía española.

Los impuestos que gravan el trabajo o de la inversión



Tienen que ser
TRANSITORIOS

3. LOS INGRESOS EN LOS PGE-2012

La recaudación esperada del Estado
y de las Administraciones
territoriales



Impuestos directos



7.5%

IMPUESTOS DIRECTOS Y COTIZACIONES SOCIALES
(Millones de euros)

	Presupuesto	Recaudación	Presupuesto	2012/2011	2012/2011
	2011 (a)	2011 (b)	2012 (c)	(c/a)	(c/b)
Estado y Admones. Territoriales	90.219	88.454	95.081	5,4%	7,5%
-IRPF	71.671	69.803	73.106	2,0%	4,7%
-Sociedades	16.008	16.611	19.564	22,2%	17,8%
-Renta no Residentes	2.540	2.040	2.411	-5,1%	18,2%
Seguridad Social (cotiz. soc.)	110.447	110.447	106.322	-3,7%	-3,7%
Total Impuestos Directos	90.219	88.454	95.081	5,4%	7,5%

3. LOS INGRESOS EN LOS PGE-2012

Más del 43% de los ingresos impositivos provendrán del **Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas** el que concentrará el 76,9% de la recaudación en concepto de imposición directa.

→ La recaudación por IRPF crecerá un **4,7%** hasta alcanzar los 73.106 millones de euros

El **mayor esfuerzo fiscal** que tendrán que realizar las **empresas españolas**, especialmente las de mayor tamaño, proviene de la ampliación de las bases imponibles -a través de la limitación a determinadas deducciones, por ejemplo- y no de incrementos en el tipo marginal.

→ El Gobierno espera obtener, de este modo, más de 2.900 millones

La importante destrucción de empleo que se mantendrá a lo largo de todo el año 2012 explica la contracción de la principal fuente de financiación de la Seguridad Social, las **cotizaciones sociales**.

→ Los ingresos por este concepto alcanzarán los 106.322 millones de euros lo que supone **4.124 millones** menos que lo presupuestado en el año anterior

3. LOS INGRESOS EN LOS PGE-2012

La recaudación esperada del Estado
y de las Administraciones
territoriales



Impuestos indirectos



3%

IMPUESTOS INDIRECTOS (Millones de euros)

	Presupuesto 2011 (a)	Recaudación 2011(b)	Presupuesto 2012 (c)	2012/2011 (c/a)	2012/2011 (c/b)
Impuesto sobre Valor Añadido	48.952	49.302	47.691	-2,6%	-3,3%
Impuestos Especiales	20.825	18.983	18.426	-11,5%	-2,9%
Resto de Impuestos Indirectos	2.995	2.965	2.960	-1,2%	-0,2%
Total Impuestos Indirectos	72.772	71.250	69.077	-5,1%	-3,0%

La reducción más significativa vendrá de la mano del *Impuesto sobre el Valor Añadido* que se reducirá el **3,3%**

Se ha deprimido el gasto en consumo final y con este la base del impuesto.

4. EL DÉFICIT PÚBLICO

El Gobierno, establece que el déficit será del **5,3% del PIB**  **Incertidumbre**

EL DÉFICIT DE LAS ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

	2011	2012	var %	var absoluta
Estado	5,1	3,5	-31,4	-1,6
Comunidades Autónomas	2,9	1,5	-48,3	-1,4
Corporaciones Locales	0,4	0,3	-25,0	-0,1
Administraciones de Seguridad Social	0,1	0,0	-100,0	-0,1
Total Administraciones Públicas	8,5	5,3	-37,6	-3,2

Fuente: Elaboración propia e Informe Económico y Financiero de los PGE para el 2012.

Los presupuestos van en la buena dirección para culminar con éxito el proceso de consolidación. No obstante aún **queda margen de actuación sobre determinadas partidas de gasto** para asegurarse el adecuado cumplimiento de los objetivos adquiridos con Europa en el actual contexto de incertidumbre.

4. EL DÉFICIT PÚBLICO

La multitud de Incertidumbres → Desviación

EL DÉFICIT 2012

	<i>Mill. Euros</i>	<i>% PIB</i>
Ingresos del Estado	119.233	11,2
Gastos del Estado	152.630	14,3
Déficit del Estado	-33.397	-3,1
Ajuste Contabilidad Nacional	-3.580	-0,3
Necesidad de financiación del Estado	-36.976	-3,5
Capacidad/Necesidad de financiación S.Social		0,0
Necesidad de financiación de los OO.AA		-0,1
Necesidad de financiación de la Administración Central		-3,5
Necesidad de financiación de las CC.AA		-1,5
Necesidad de financiación de las Corporaciones Locales		-0,3
Necesidad de financiación de las AA.PP		-5,3
<i>Estimación de desviación en liquidación (IEE)</i>		<i>De -0.3 a -0.5</i>
<i>Déficit (-) de las Administraciones Públicas estimado (IEE)</i>		<i>De -5,6 a -5.8</i>

Fuente: Elaboración propia e Informe Económico y Financiero de los PGE para el 2012.

5. CONCLUSIONES

- Los PGE parten de un análisis y de unas previsiones macroeconómicas realistas y en línea con las que se manejan en el mercado en el momento de su elaboración. Sin embargo, este realismo no se traduce completamente en un cálculo de los gastos y los ingresos públicos todo lo riguroso y conservador que sería deseable.
- No podemos aspirar a cumplir el objetivo de déficit público del 3% del PIB para 2013 recortar aun más el gasto corriente.
- Se debería haber efectuado una reestructuración completa del gasto mediante el planteamiento de todos y cada uno de los programas.
- La pérdida de recaudación que supondría la rebaja de las cotizaciones para la Seguridad Social podría compensarse con una subida del IVA
- Con el objetivo de recuperar la confianza de los inversores, este año 2012 es más necesario que nunca que cumplamos nuestro objetivo de déficit. Ante la multitud de incertidumbres que se presentan en la economía internacional y española, hay que seguir incidiendo en las partidas de gasto



INSTITUTO DE ESTUDIOS ECONÓMICOS