



GOBIERNO DE ESPAÑA | Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia



Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia

Planderecuperacion.gob.es



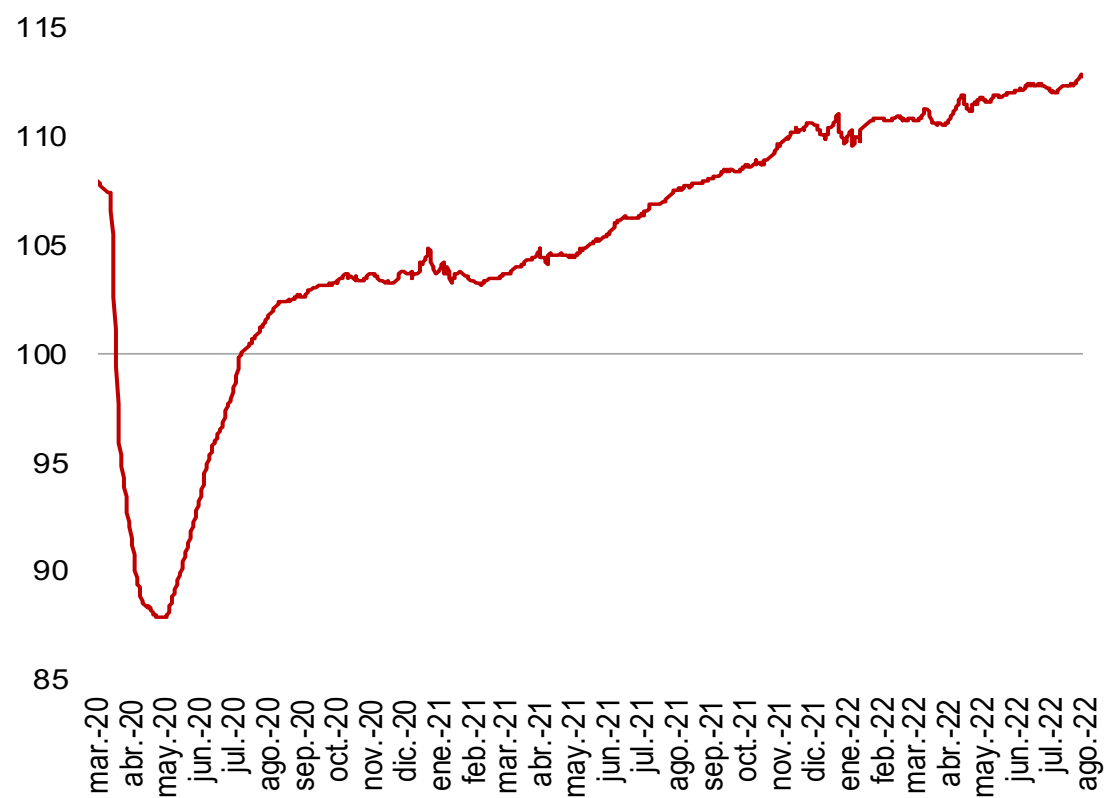
COMISIÓN DE ECONOMÍA

7 de septiembre de 2022

ACTIVIDAD Y PIB

Indicador diario de actividad

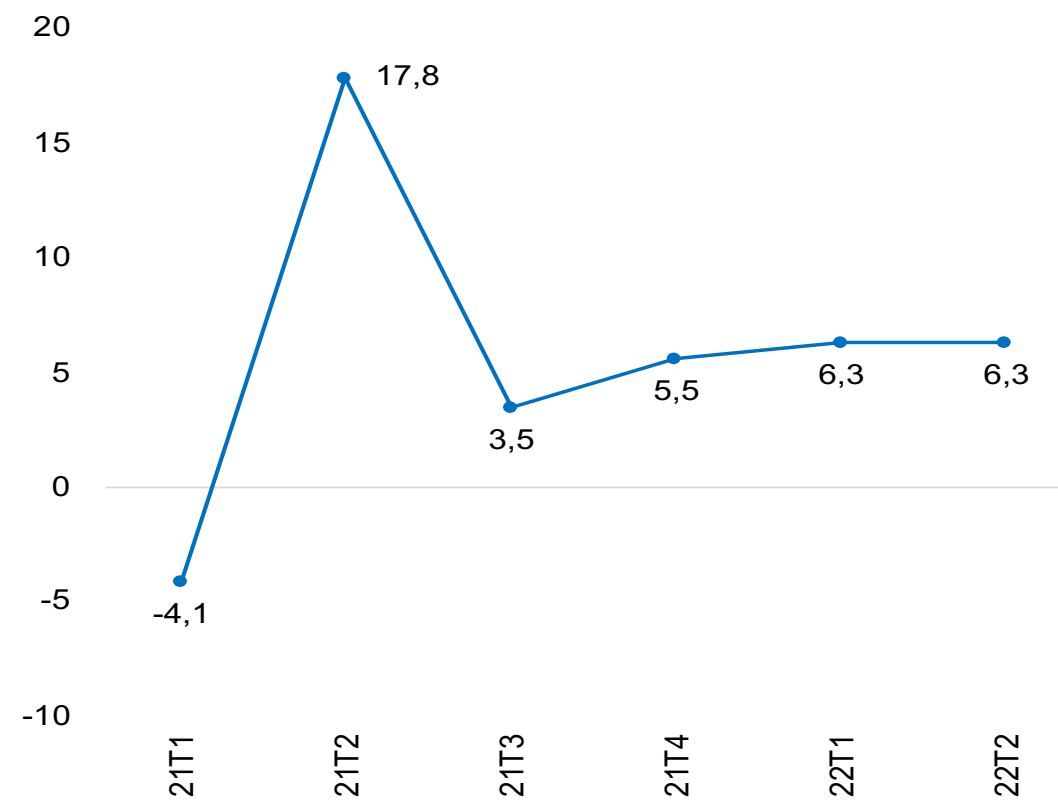
nivel de 20T1 = PIB 20T1



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Producto Interior Bruto

% variación interanual

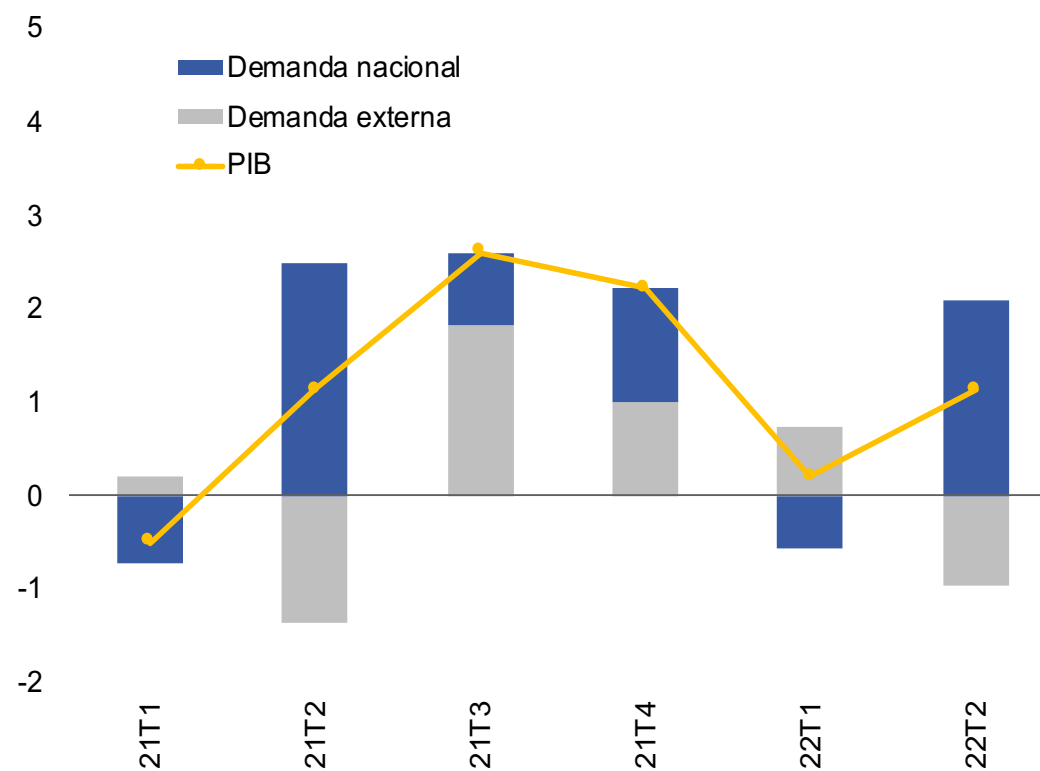


Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

CRECIMIENTO INTERTRIMESTRAL

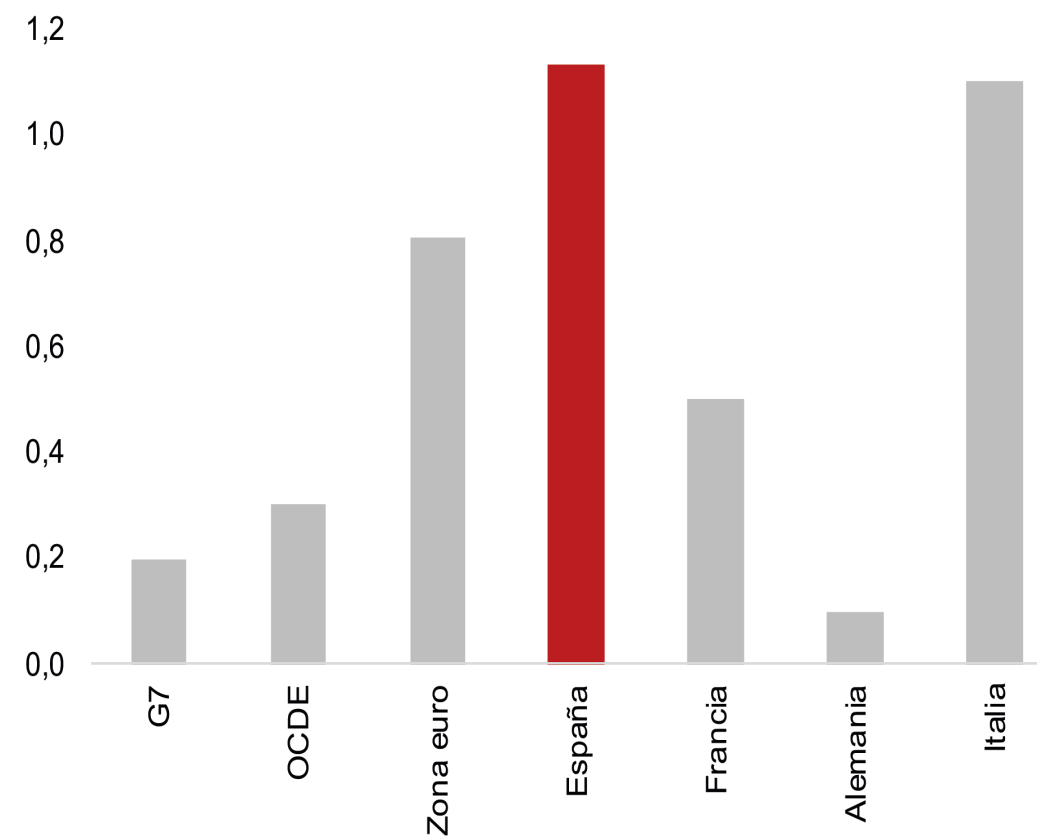
Producto interior bruto

% variación intertrimestral y contribuciones



Producto interior bruto 2022 2T

% variación intertrimestral

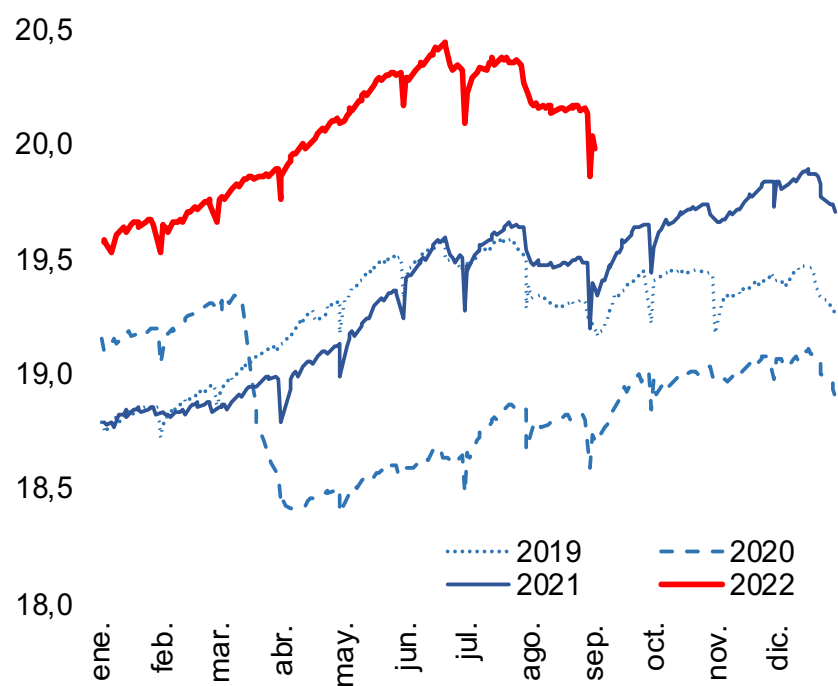


Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

EMPLEO

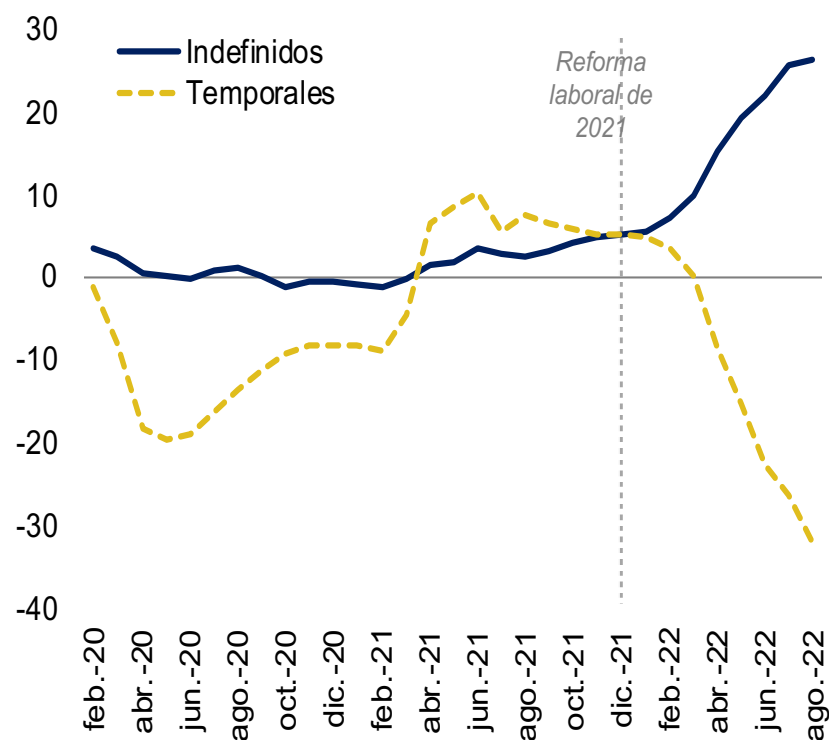
Afiliación a la Seguridad Social

Millones de personas



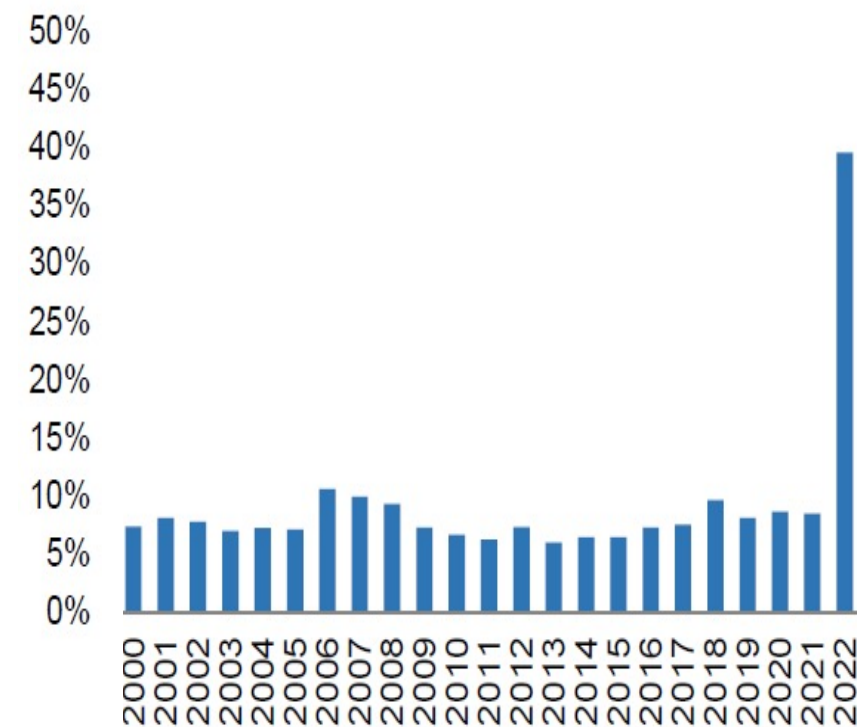
Afiliación a la Seguridad Social por contrato

% variación interanual



Peso de los contratos indefinidos en los nuevos contratos

Meses de agosto



Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones.

PRECIOS DE LA ENERGÍA

Cotización del petróleo Brent

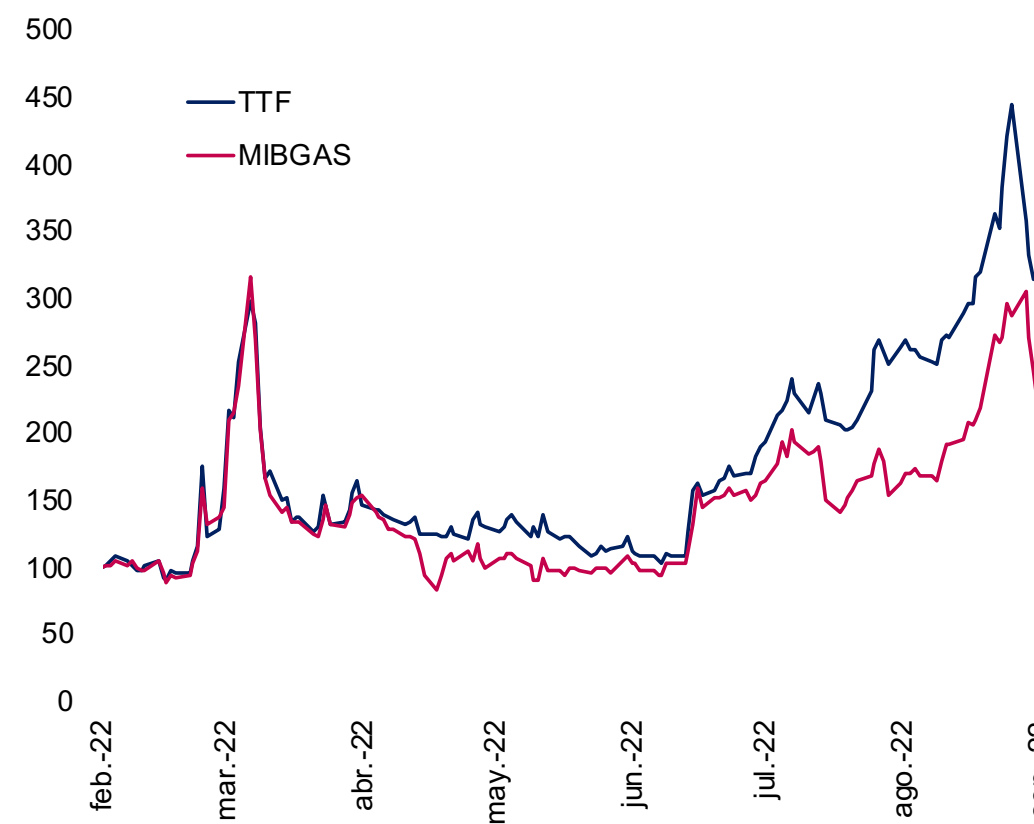
euros por barril



Fuente: ICE.

Cotización del gas natural

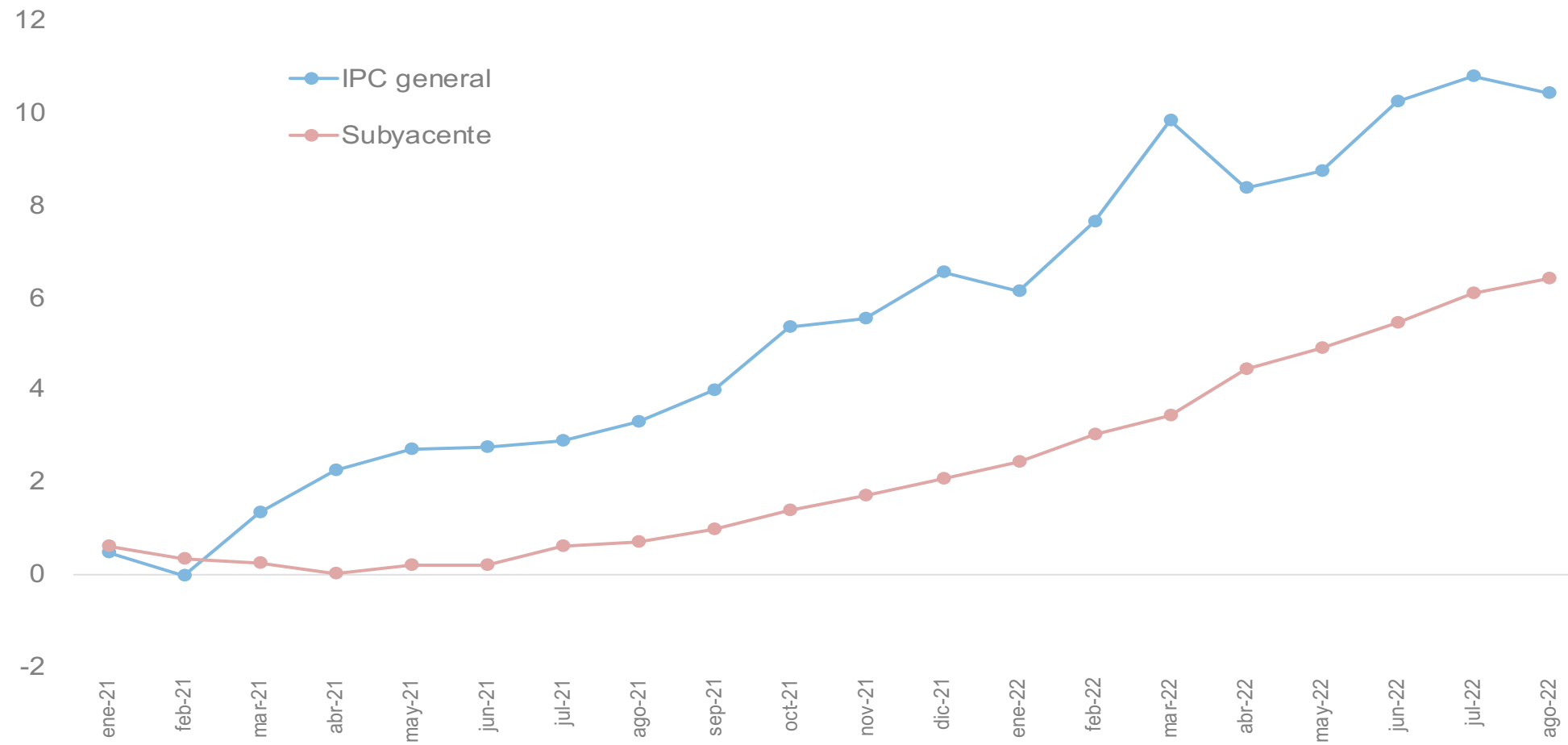
100 = 1 de febrero 2022



Fuente: ICE y MIBGAS.

INFLACIÓN I

IPC 2022
Tasa interanual

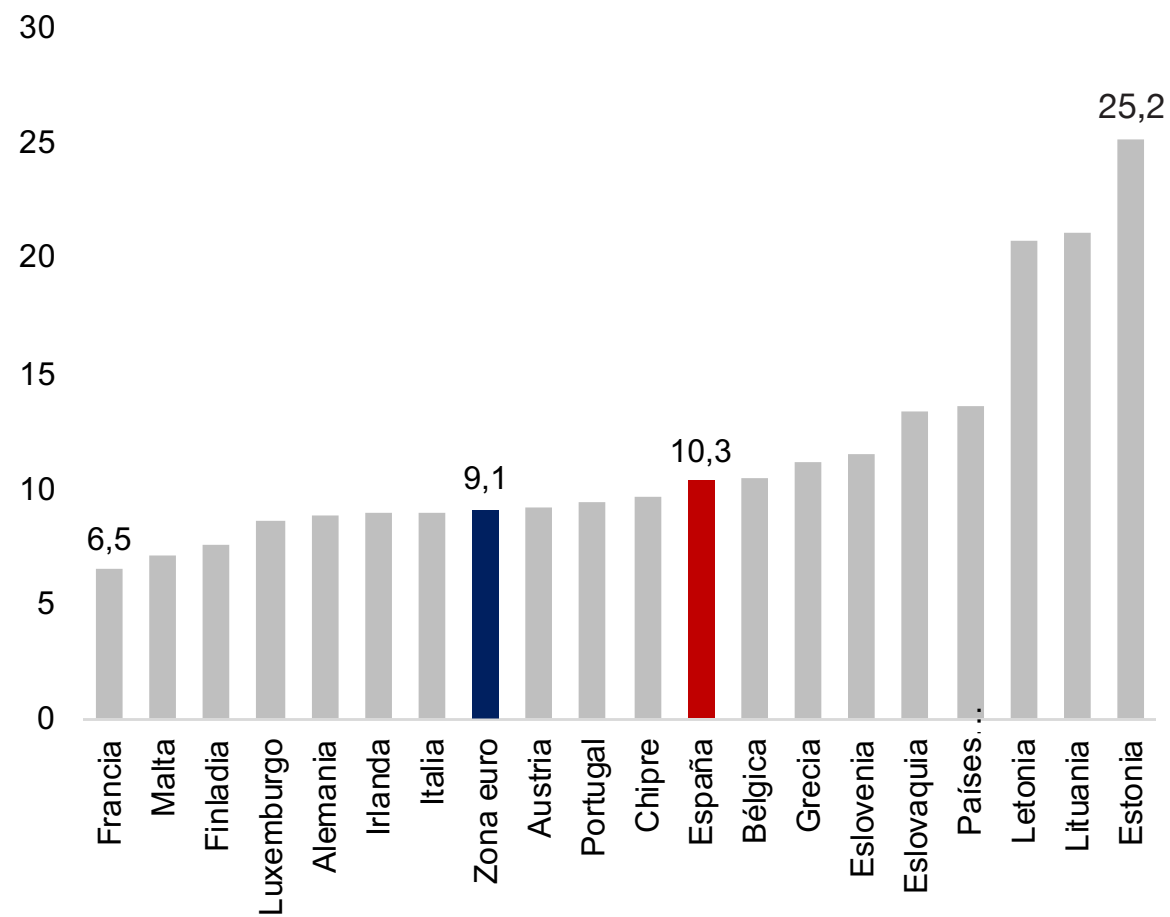


Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

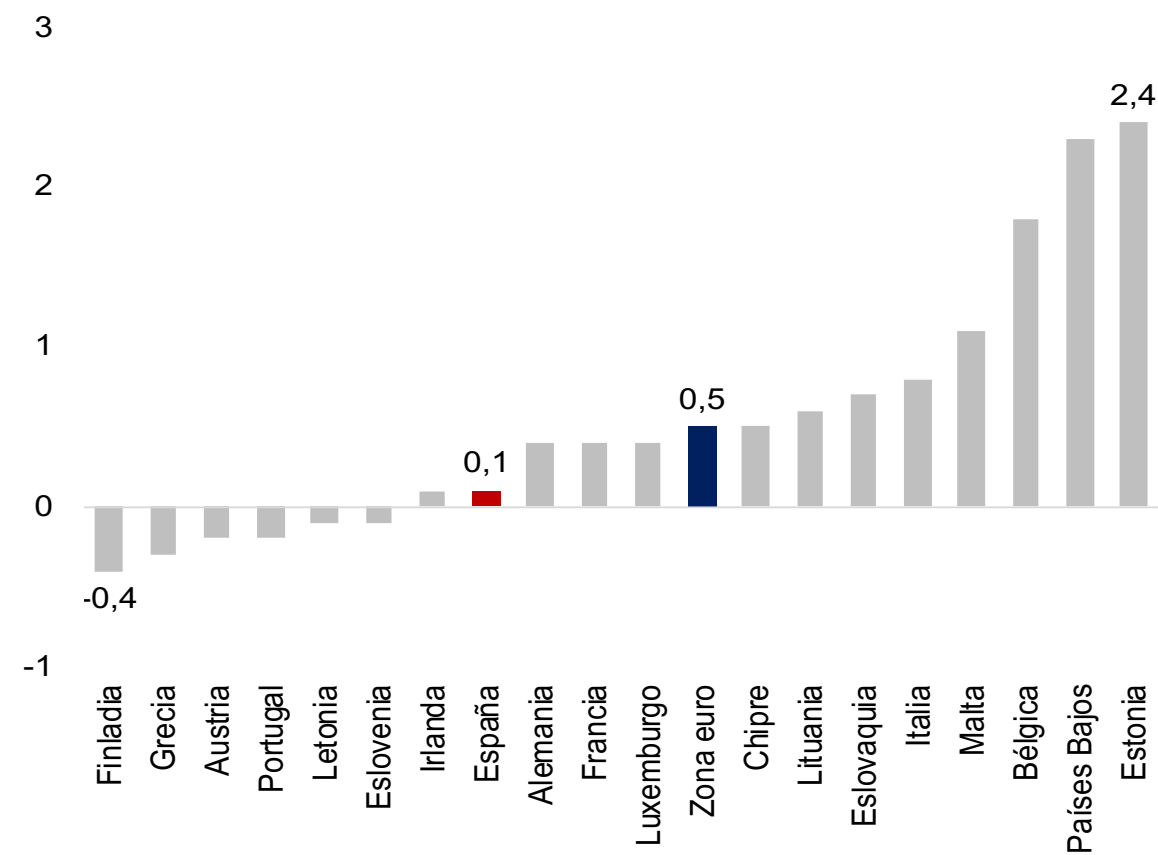
INFLACIÓN II

IPCA Agosto 2022

Tasa interanual, avance agosto



Tasa intermensual, avance agosto

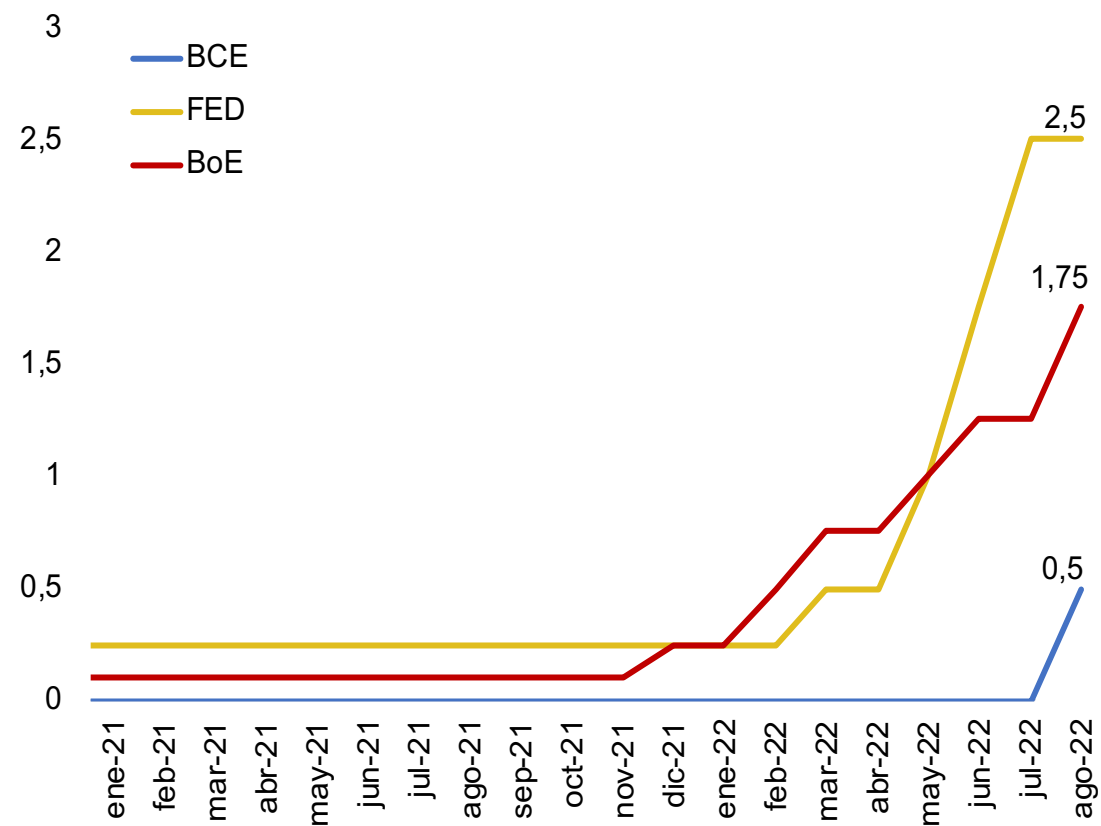


Fuente: Eurostat.

TIPOS DE INTERÉS Y DEPRECIACIÓN DEL EURO FRENTE AL DÓLAR

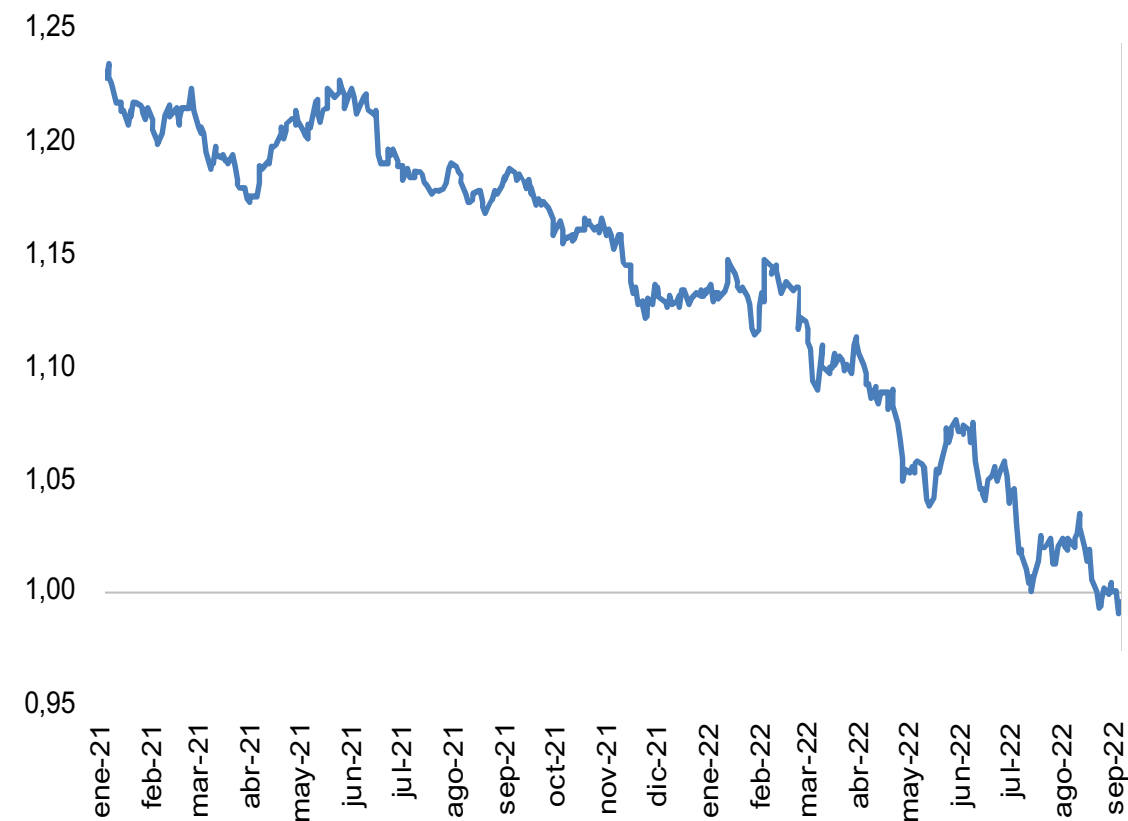
Tipos de intervención

%



Fuente: Banco Central Europeo.

Tipo de cambio dólar/euro

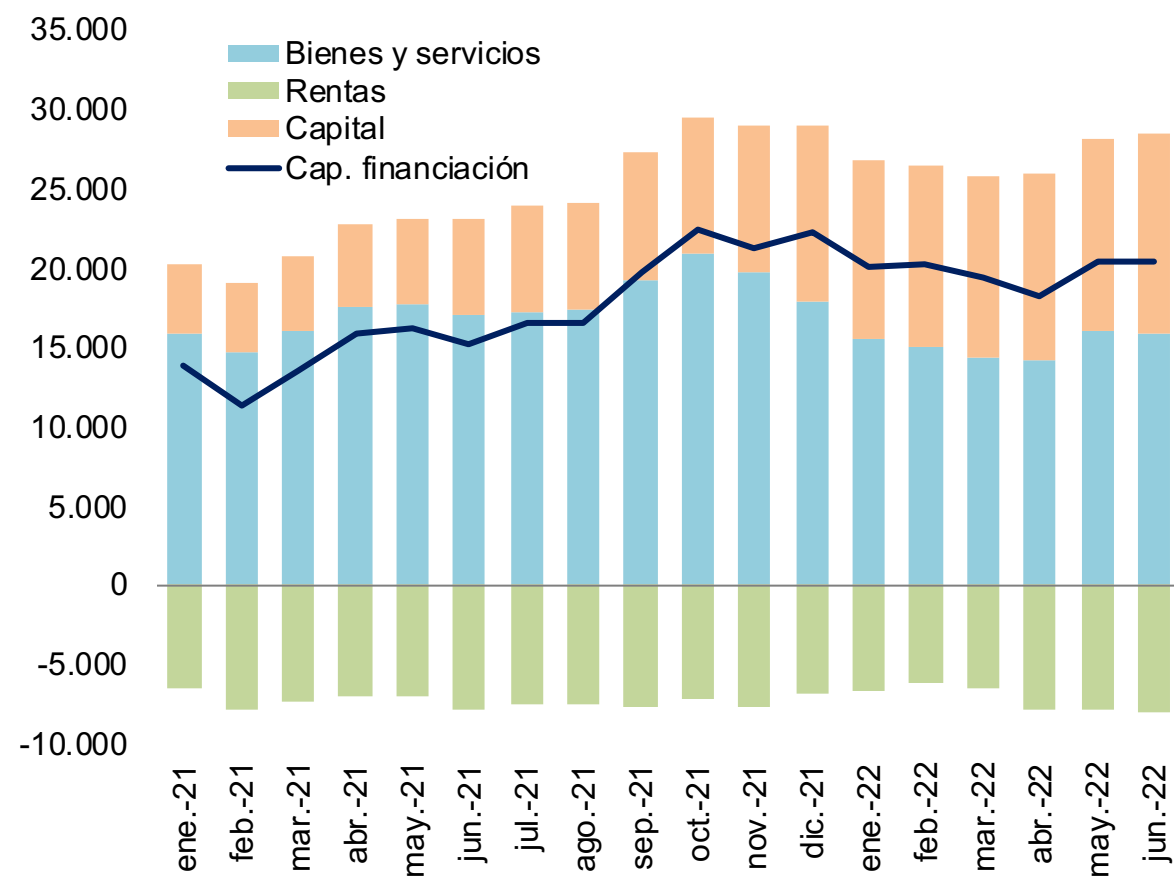


Fuente: Banco de España.

CAPACIDAD DE FINANCIACIÓN

Balanza de pagos

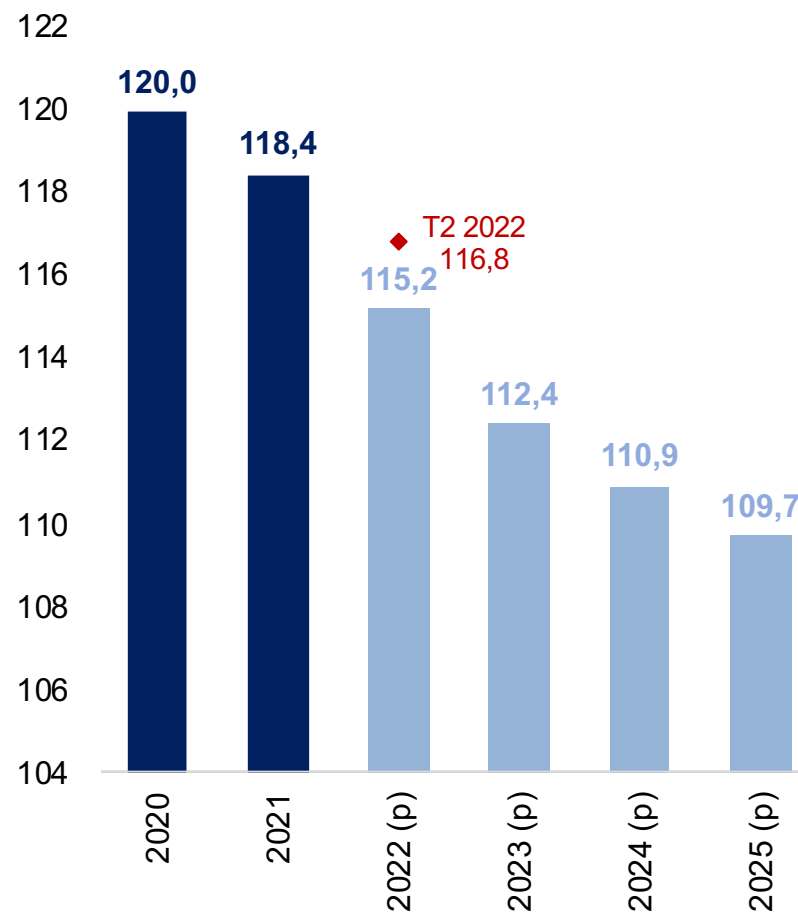
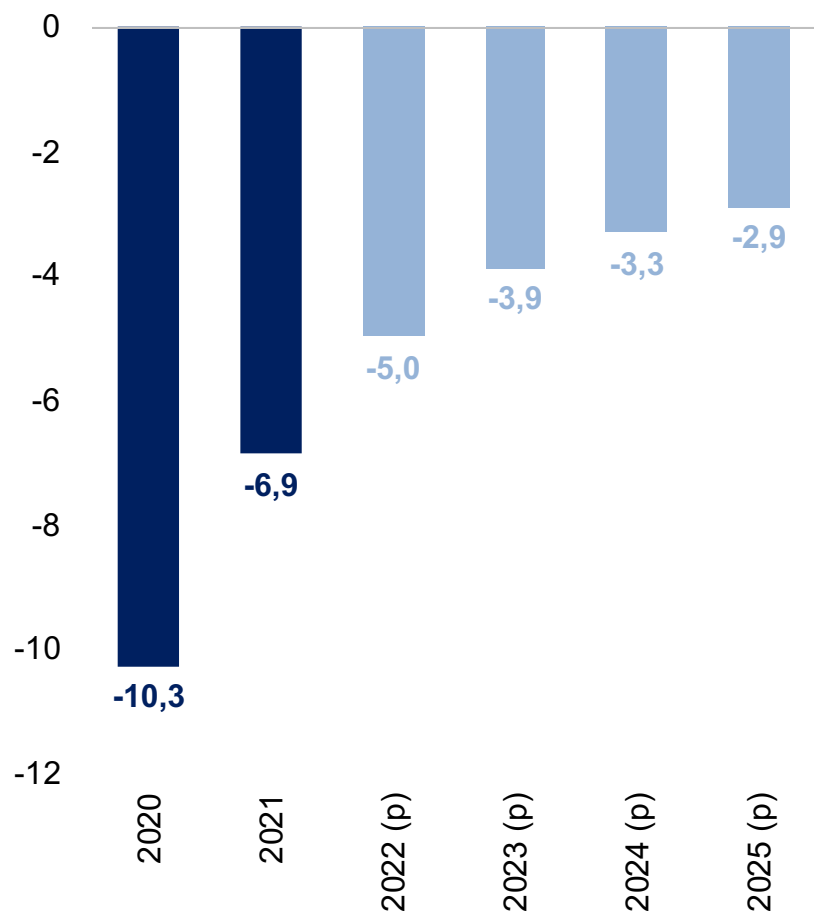
millones de euros, suma móvil de 12 meses



Fuente: Banco de España.

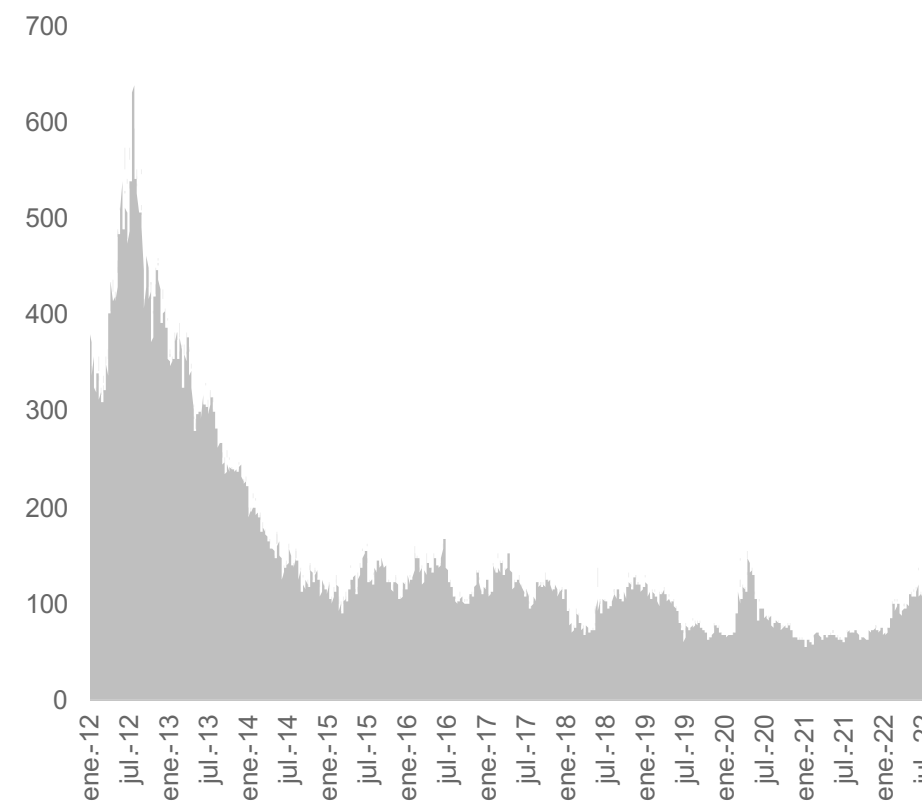
MERCADOS DEUDA PÚBLICA I

Senda de déficit y deuda
% del PIB



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

Prima de riesgo
Puntos básicos

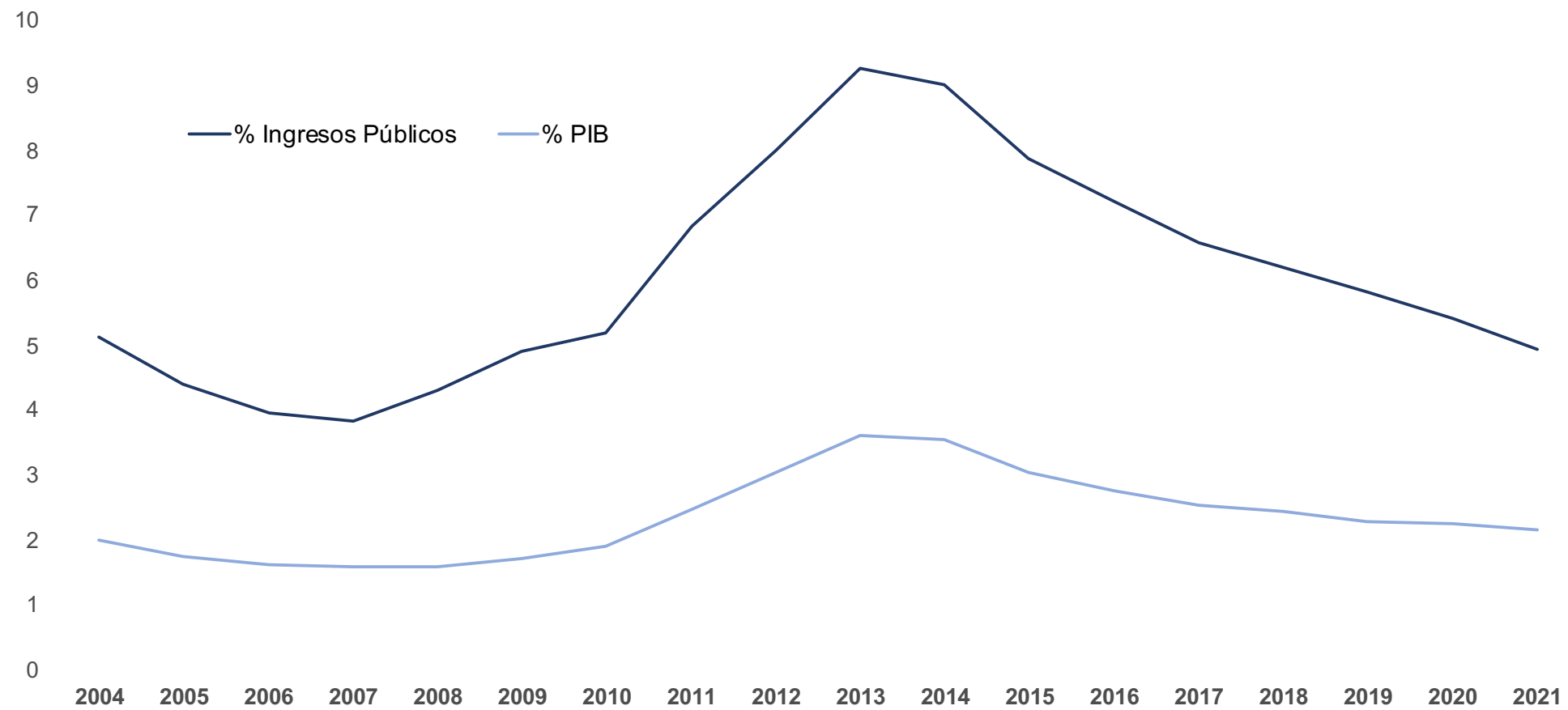


Fuente: Bloomberg.

MERCADOS DEUDA PÚBLICA II

Carga de intereses

% de los ingresos y del PIB



Fuente: Secretaría General del Tesoro y Financiación Internacional.

RESPUESTA DE POLÍTICA ECONÓMICA E IMPACTO DE LAS MEDIDAS YA ADOPTADAS

MEDIDAS PARA CONTENER LA INFLACIÓN Y GARANTIZAR UN REPARTO JUSTO DEL IMPACTO DE LA GUERRA

APOYO A FAMILIAS, TRABAJADORES Y COLECTIVOS MÁS VULNERABLES

1. Aumento del 15% del IMV y de las pensiones no contributivas
2. Ayuda de 200 € a familias y autónomos
3. Refuerzo del bono social eléctrico y térmico
4. Techo a la tarifa de último recurso de gas natural
5. Prohibición despido empresas con ayudas públicas o en ERTE
6. Revisión de alquileres máximo 2%
7. Congelación del precio de la bombona de butano

APOYO AL TEJIDO EMPRESARIAL Y ECONÓMICO

1. Aplazamiento cuotas Seguridad Social para sectores afectados
2. Ayudas directas a sectores especialmente expuestos: industria electrointensiva, transportes, sector agrícola, ganadero y pesquero

CONTENCIÓN DE LOS PRECIOS DE LA ENERGÍA

1. Bonificación a los carburantes
2. Suspensión del Impuesto del Valor de la Producción de Energía Eléctrica y rebaja del IVA de la electricidad
3. Extensión del mecanismo de minoración de beneficios extraordinarios
4. Mecanismo ibérico de tope al precio del gas
5. **Rebaja del IVA al Gas Natural**

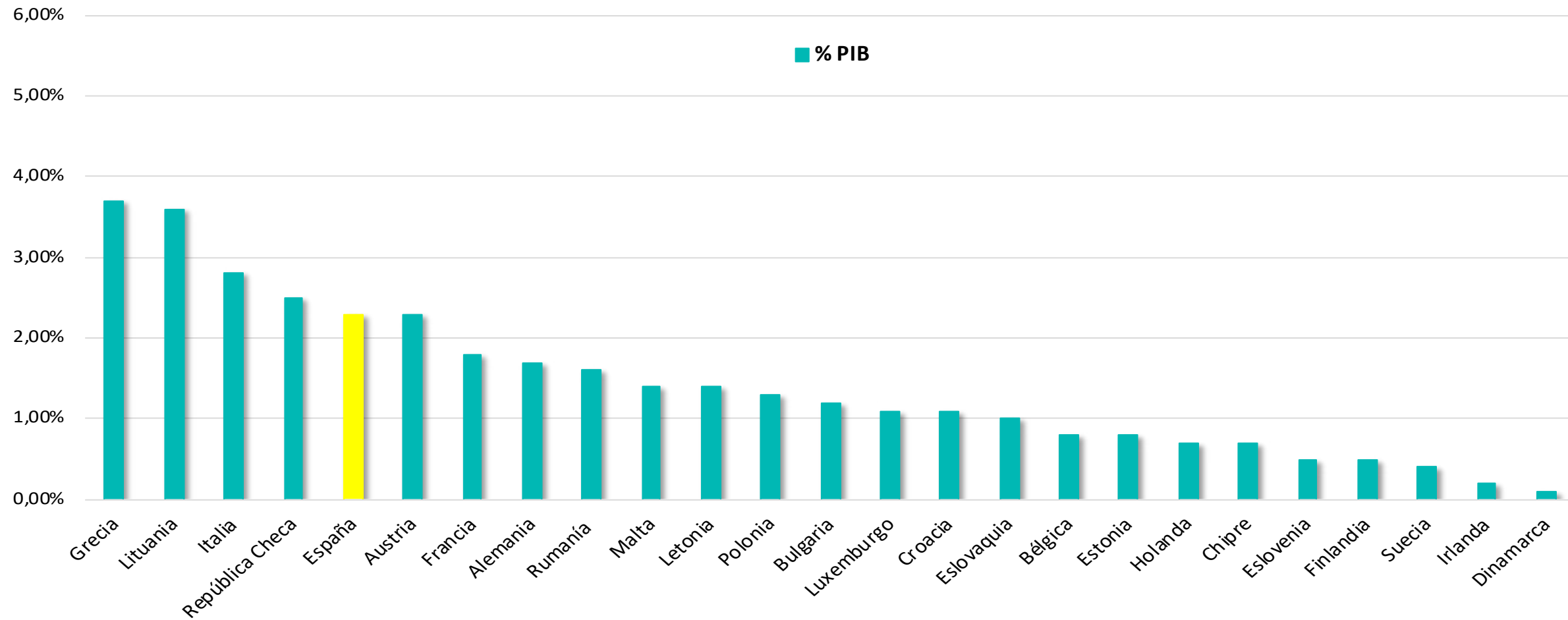
MEDIDAS ADICIONALES

1. Subvención del 100% del precio del transporte ferroviario y cercanías
2. Impuesto extraordinario y temporal sobre los márgenes de las empresas energéticas y las entidades financieras

MEDIDAS YA ADOPTADAS

Asignación de fondos para proteger a hogares y empresas del alza en los costes energéticos

Septiembre 2021- Agosto 2022

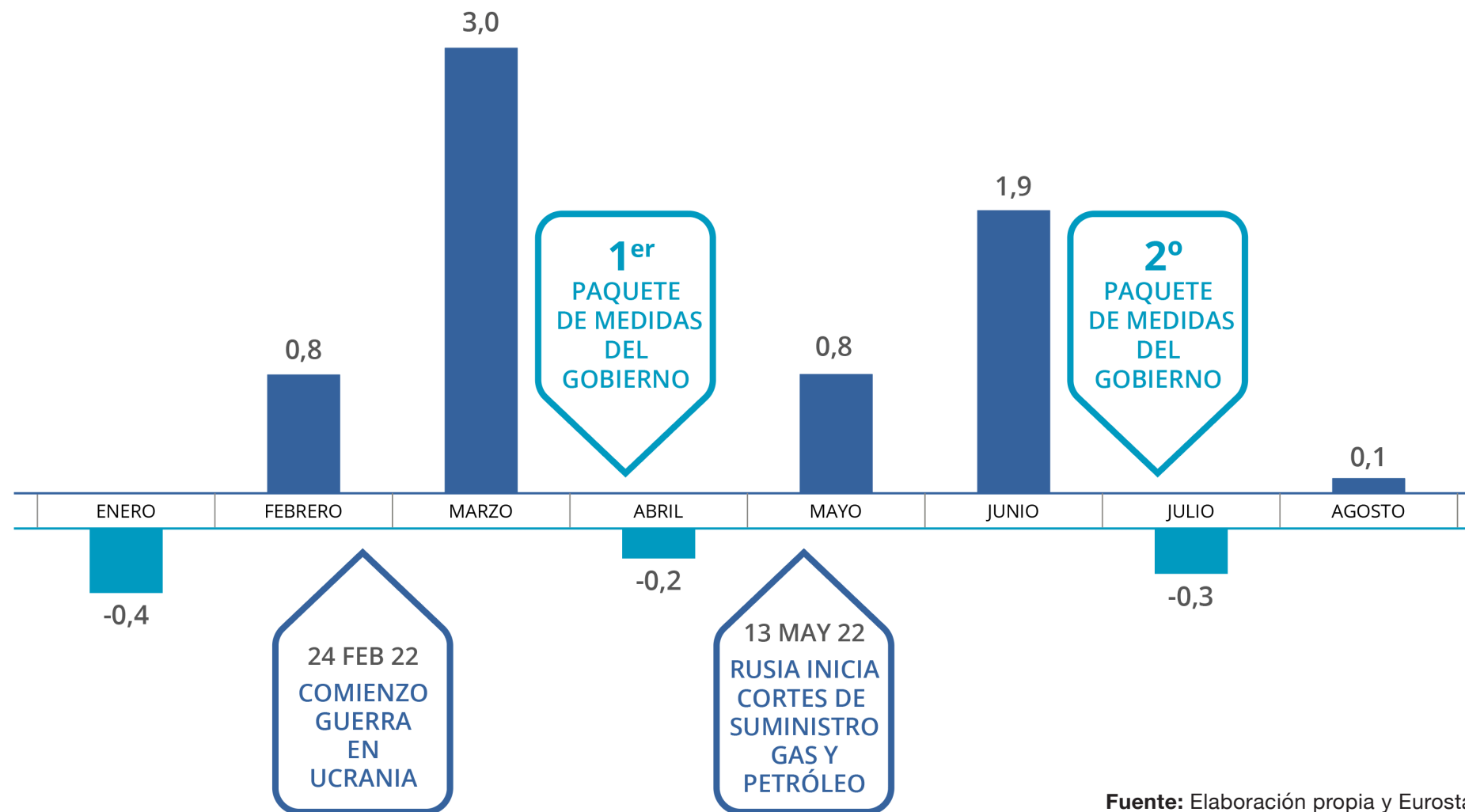


Fuente: Bruegel.

INFLACIÓN Y RESPUESTA DE POLÍTICA ECONÓMICA

Tasa intermensual de IPC en 2022

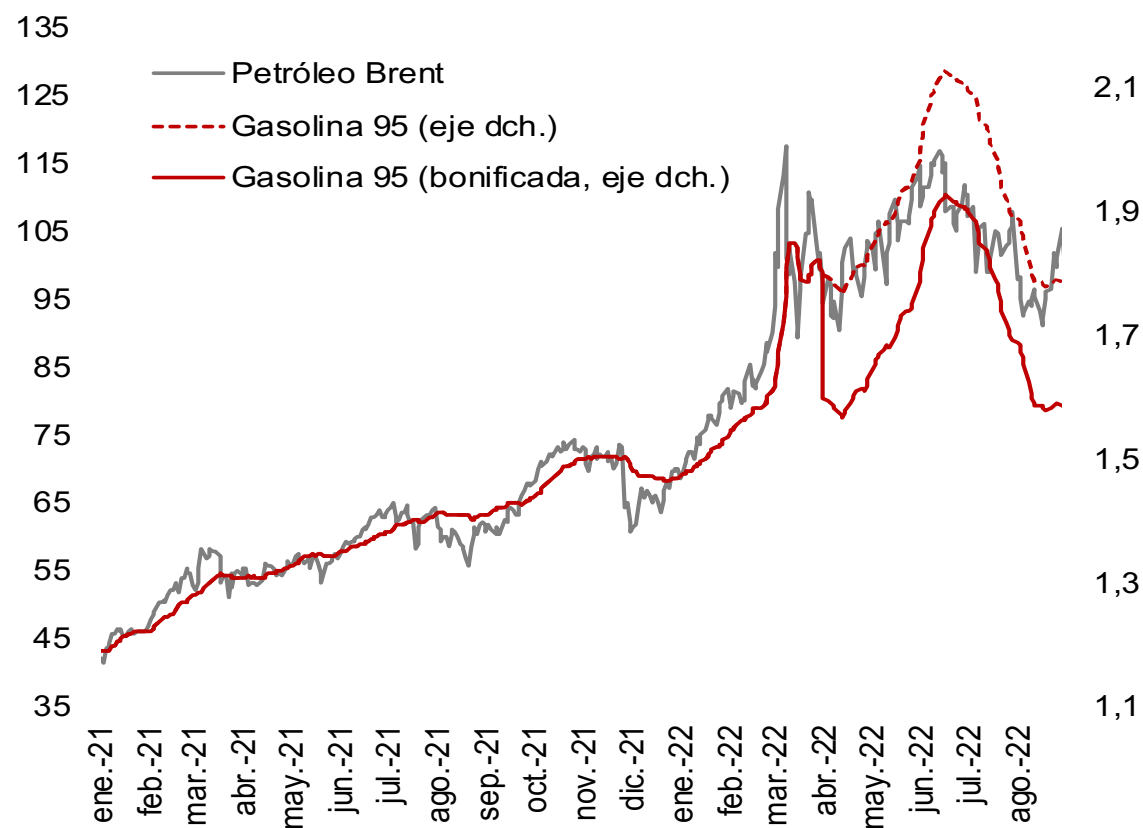
índice general, %



Fuente: Elaboración propia y Eurostat.

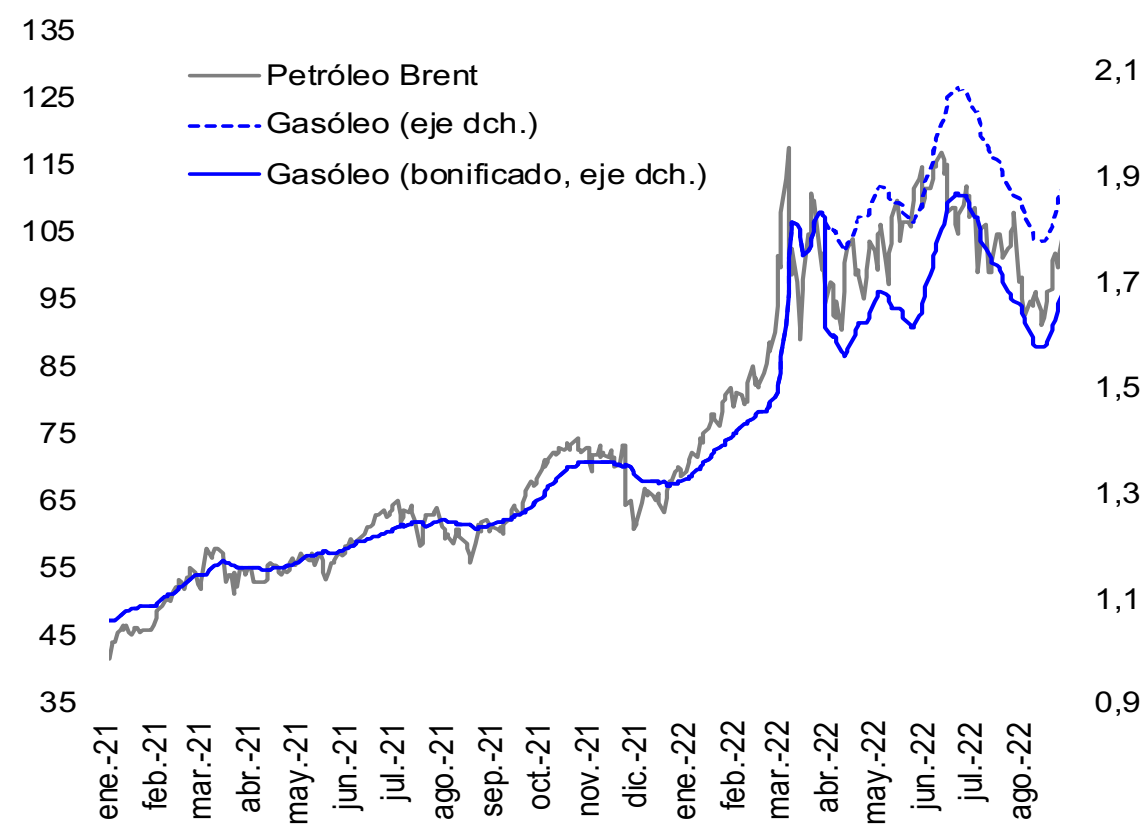
BONIFICACIÓN CARBURANTES

Precio de la gasolina y el petróleo
euros por litro o barril



Fuente: Elaboración propia a partir de ICE y MITECO.

Precio del gasóleo y el petróleo
euros por litro o barril

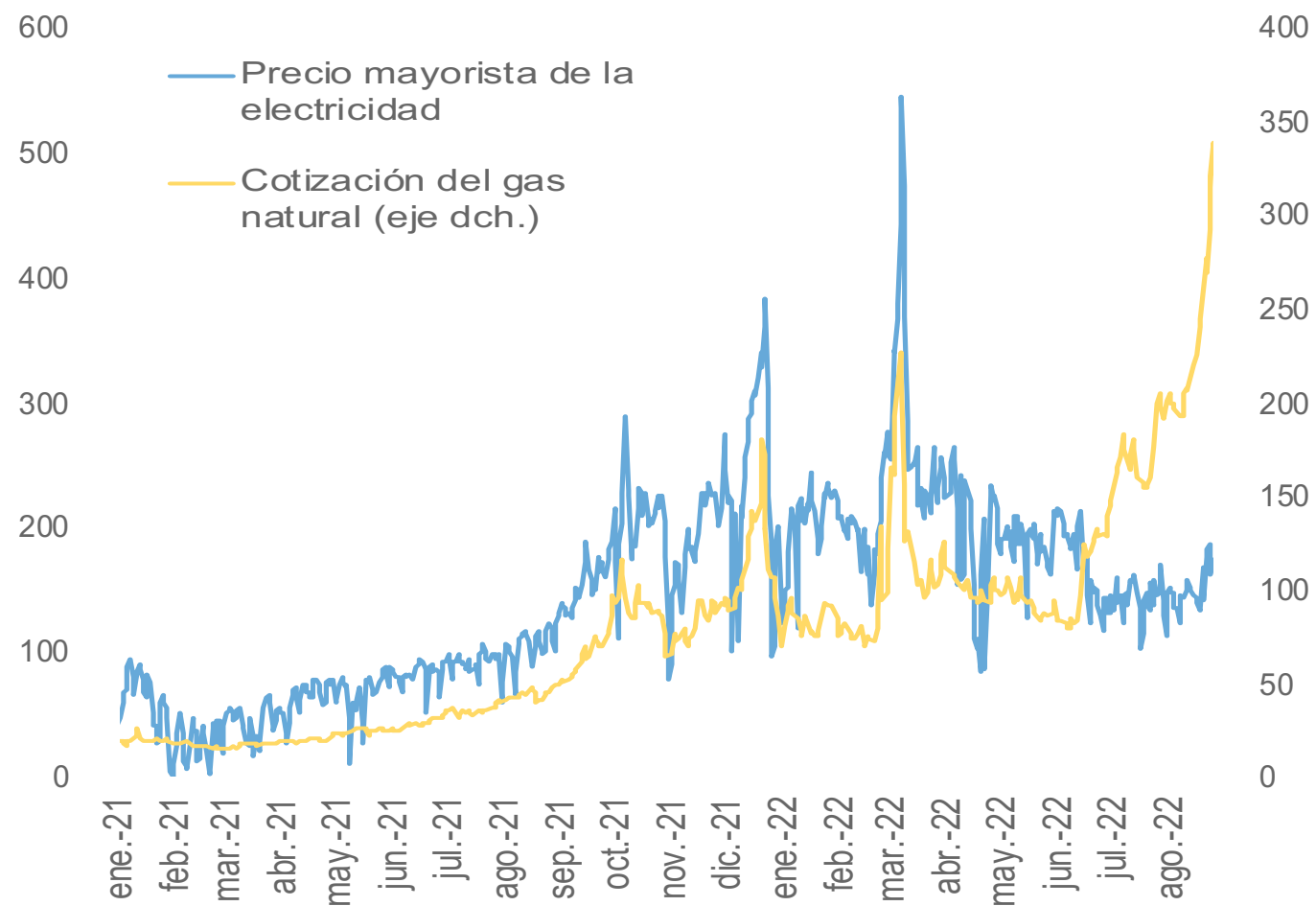


Fuente: Elaboración propia a partir de ICE y MITECO.

MECANISMO IBÉRICO DE TOPE AL GAS

Precios mayoristas de electricidad y gas natural

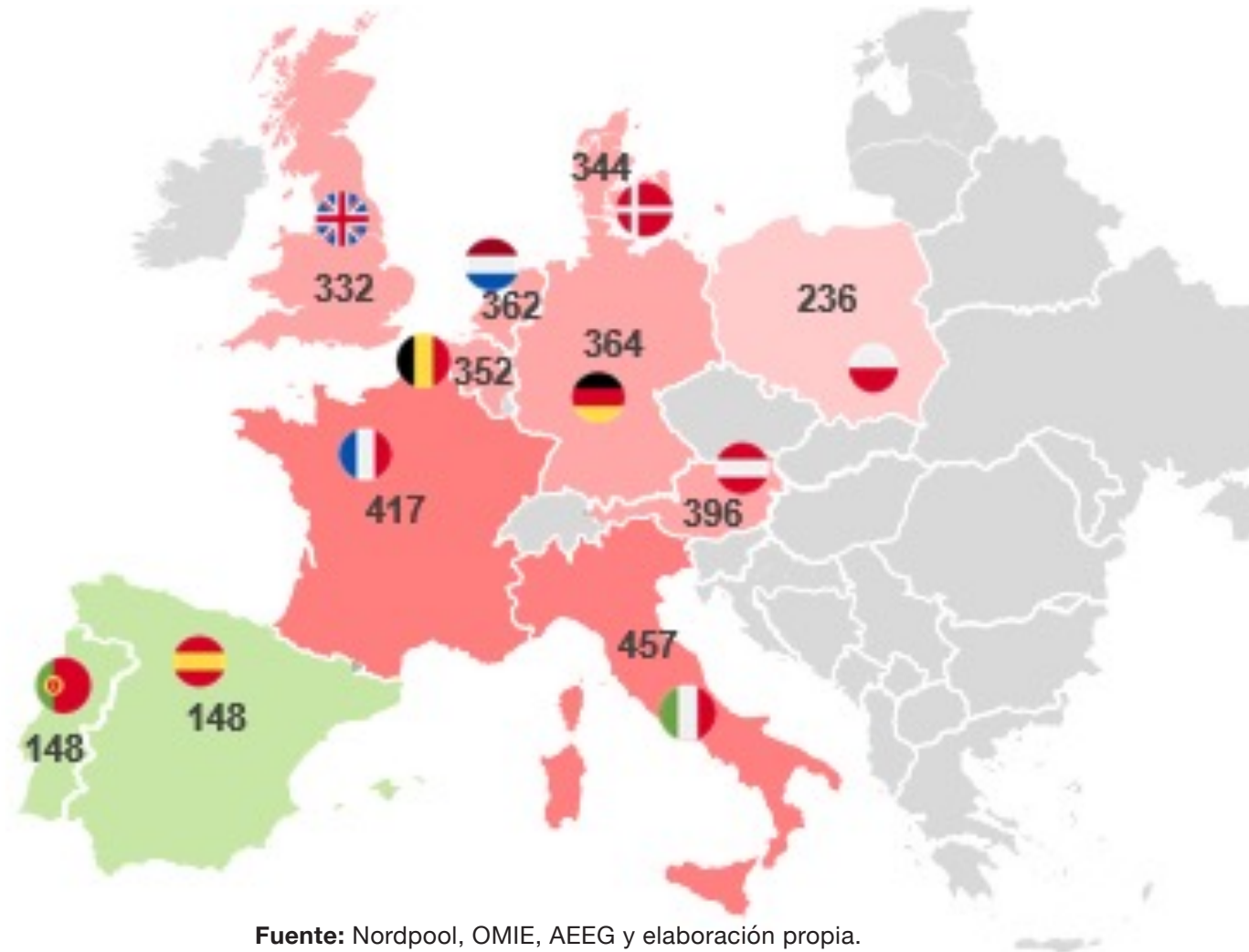
euros por MWh



Fuente: TTF y OMIE.

DESACOPLE ENTRE EL PRECIO DEL GAS Y LA ELECTRICIDAD

Precio medio desde la entrada en vigor del mecanismo ibérico hasta el 31 de agosto de 2022
euros por MWh

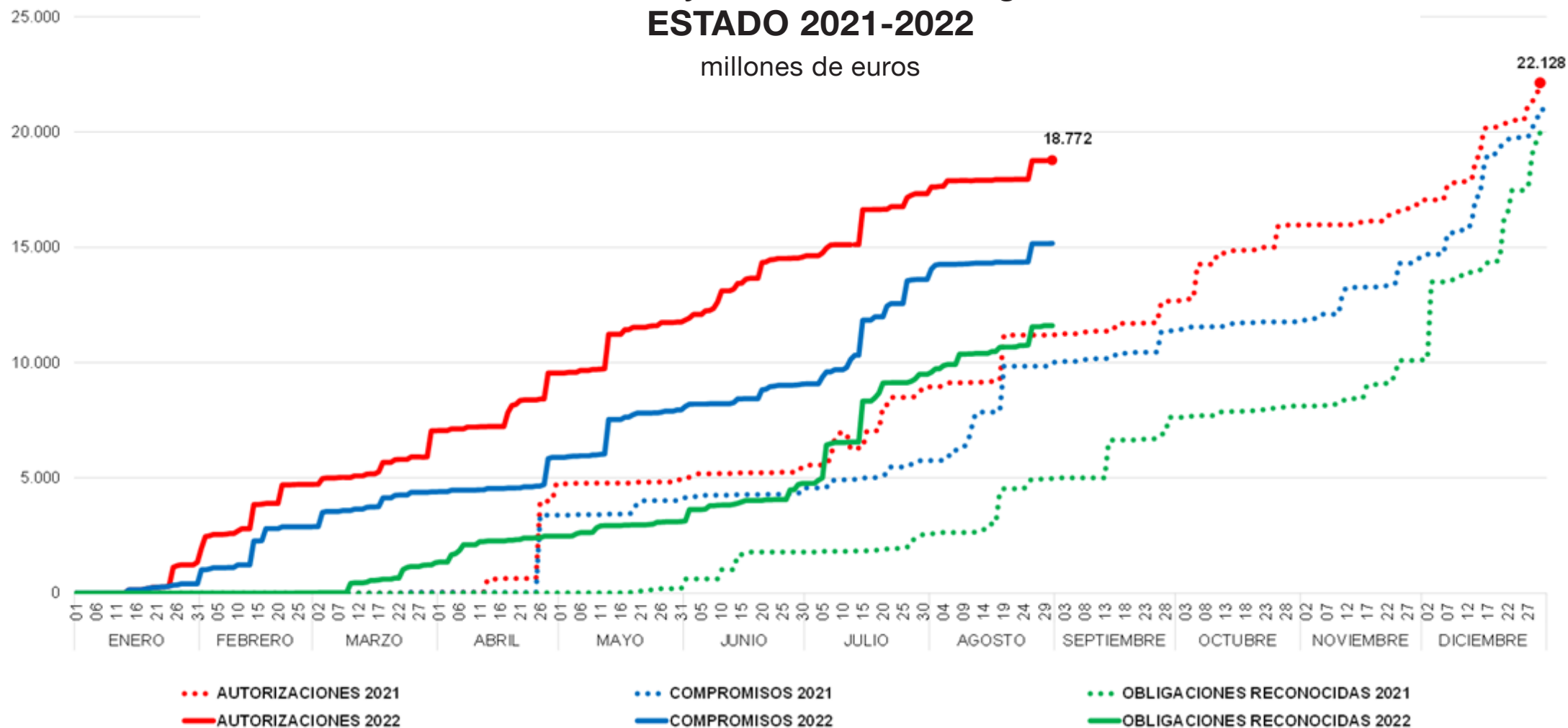


Fuente: Nordpool, OMIE, AEEG y elaboración propia.

INVERSIONES

Evolución de la ejecución a 31 de agosto de 2022 ESTADO 2021-2022

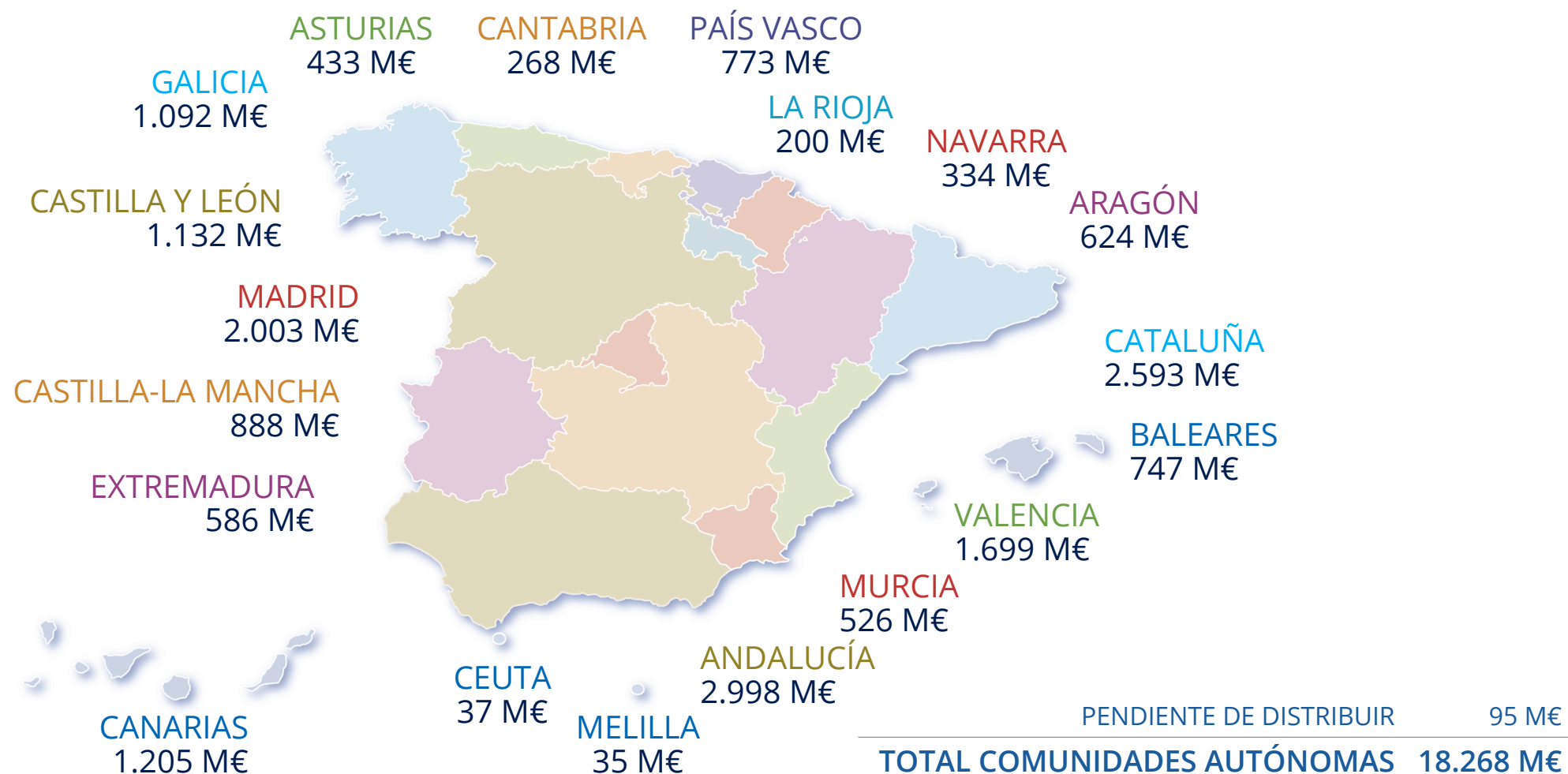
millones de euros



Fuente: Ministerio de Hacienda y Función Pública. Incluye ayuda financiera.

INVERSIONES - ASIGNACIÓN DE FONDOS A LAS COMUNIDADES AUTÓNOMAS (I)

A 30 DE AGOSTO DE 2022



REFORMAS

- ✓ 29 HITOS Y OBJETIVOS EN EL TERCER DESEMBOLOSO
- ✓ 20 REFORMAS Y 9 INVERSIONES

EN AVANZADO ESTADO DE EJECUCIÓN

- Real Decreto desarrollo *sandboxes* regulatorios en el sector eléctrico
- Evaluación independiente del Sistema para la Autonomía y Atención a la Dependencia
- Reforma del Impuesto sobre Gases Fluorados
- Revisión de las figuras tributarias que gravan la matriculación y la utilización de vehículos



CUMPLIDOS

- ✓ Reforma Laboral
- ✓ Reforma de la Ley Concursal
- ✓ Ley General de Telecomunicaciones
- ✓ Ley General de Comunicación Audiovisual
- ✓ Ley de Ciencia
- ✓ Ley de Formación Profesional
- ✓ Reforma del sistema de cotizaciones de los autónomos
- ✓ Reforma del actual sistema de pensiones complementarias
- ✓ Ley de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal
- ✓ Reforma del sistema de acogida de migrantes y solicitantes de protección internacional en España
- ✓ Estrategia española de salud pública
- ✓ Proyecto piloto para las comunidades energéticas
- ✓ Aprobación de un sistema de garantías de origen de hidrógeno renovable para una energía 100% renovable
- ✓ Modificación del Reglamento Electrotécnico de Baja Tensión
- ✓ Modificación Código Técnico de la Edificación
- ✓ Real Decreto sobre la gestión de los caladeros nacionales
- ✓ Real Decreto que regule los servicios de recarga de acceso público

REFORMAS – PRINCIPALES AVANCES

| | CLIMA DE NEGOCIOS | DIGITALIZACIÓN | TRANSICIÓN VERDE | EMPLEO | CULTURA | PROTECCIÓN SOCIAL Y EDUCACIÓN |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| APROBACIÓN Y PUBLICACIÓN EN EL BOE | <ul style="list-style-type: none"> REFORMA CONCURSAL | <ul style="list-style-type: none"> RDL CIBERSEGURIDAD 5G LEY GENERAL DE TELECOMUNICACIONES LEY AUDIOVISUAL | <ul style="list-style-type: none"> LEY DE CAMBIO CLIMÁTICO LEY DE RESIDUOS Y SUELOS CONTAMINADOS PARA UNA ECONOMÍA CIRCULAR | <ul style="list-style-type: none"> REFORMA LABORAL LEY <i>RIDER</i> LEY PARA LA REDUCCIÓN DE LA TEMPORALIDAD EN EL EMPLEO PÚBLICO | <ul style="list-style-type: none"> LEY DE EDUCACIÓN LEY DE FORMACIÓN PROFESIONAL Primer bloque RDL ESTATUTO DEL ARTISTA LEY DE CIENCIA | <ul style="list-style-type: none"> LEY DE GARANTÍA DEL PODER ADQUISITIVO DE LAS PENSIONES INGRESO MÍNIMO VITAL |
| TRAMITACIÓN EN CORTES GENERALES | <ul style="list-style-type: none"> PROYECTO DE LEY CREA Y CRECE PROYECTO DE LEY DE <i>START-UPS</i> | | | | <ul style="list-style-type: none"> PROYECTO DE LEY DEL SISTEMA UNIVERSITARIO | <ul style="list-style-type: none"> PROYECTO DE LEY DE VIVIENDA PROYECTO DE LEY DEL DEPORTE |

INFORME ANUAL AMCESFI 2021

ACTIVIDADES AMCESFI 2021

MEDIDAS DE POLÍTICA MACROPRUDENCIAL

- La AMCESFI fue informada de 6 propuestas de medidas de política macroprudencial del Banco de España relativas al sector de entidades de crédito. CNMV y DG Seguros y Fondos de Pensiones no trasladaron propuestas.
- Emisión de la primera opinión consultiva. Se valoró favorablemente la propuesta del Banco de España de un aumento gradual del colchón de capital exigible a la entidad CaixaBank tras su fusión con Bankia.

OTRAS ACTIVIDADES

- El Subcomité temporal de Medidas COVID-19 de la AMCESFI, creado en 2020, completó sus trabajos con la publicación de un documento de análisis de las medidas públicas de apoyo a la economía real.
- Compartición de informes y publicaciones sobre estabilidad financiera y política macroprudencial.
- Preparación del primer informe para evaluar los riesgos del sector financiero español ante el cambio climático.

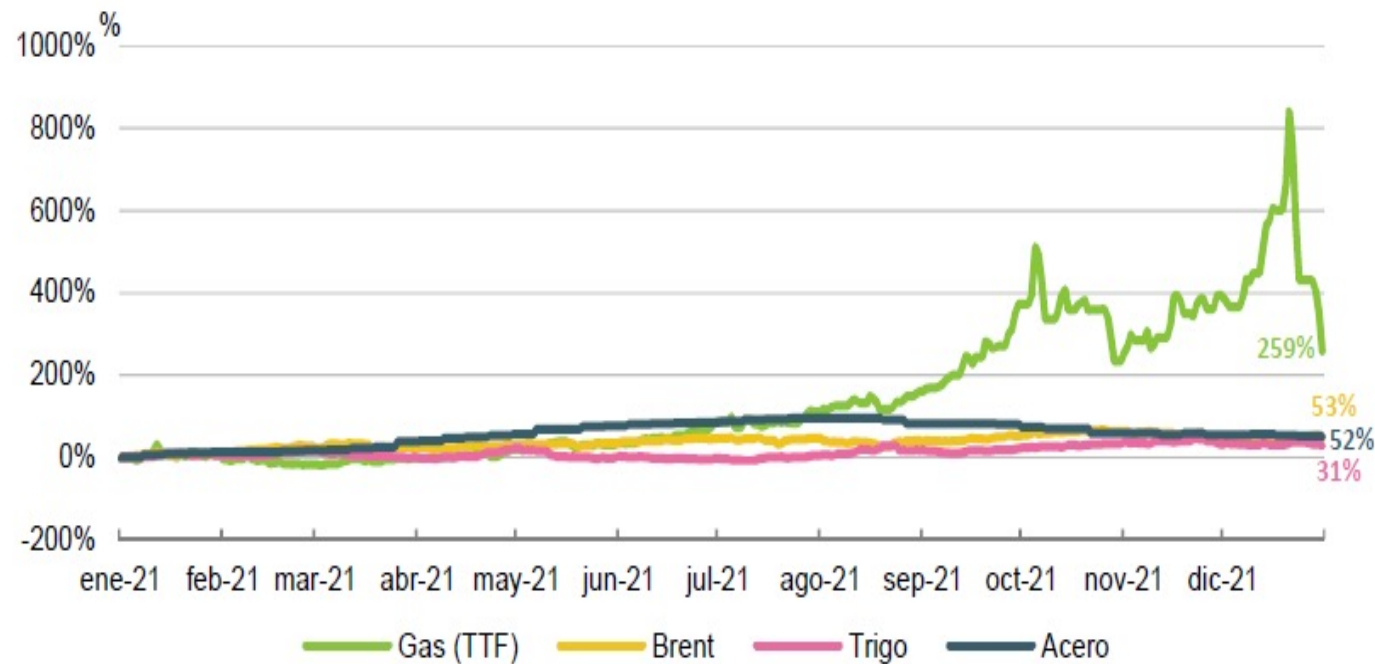
NUEVAS COMPETENCIAS

- En virtud del Real Decreto-ley 24/2021, la AMCESFI deberá haber emitido una comunicación no confidencial que revista la forma de alerta o de recomendación.
- En el corto y medio plazo, la AMCESFI priorizará el seguimiento de las implicaciones para la estabilidad financiera de la situación generada tras la invasión rusa de Ucrania.

ENTORNO MACROFINANCIERO MERCADOS DE MATERIAS PRIMAS

Evolución precio principales materias primas

a. Base 100 a 1 de enero de 2021



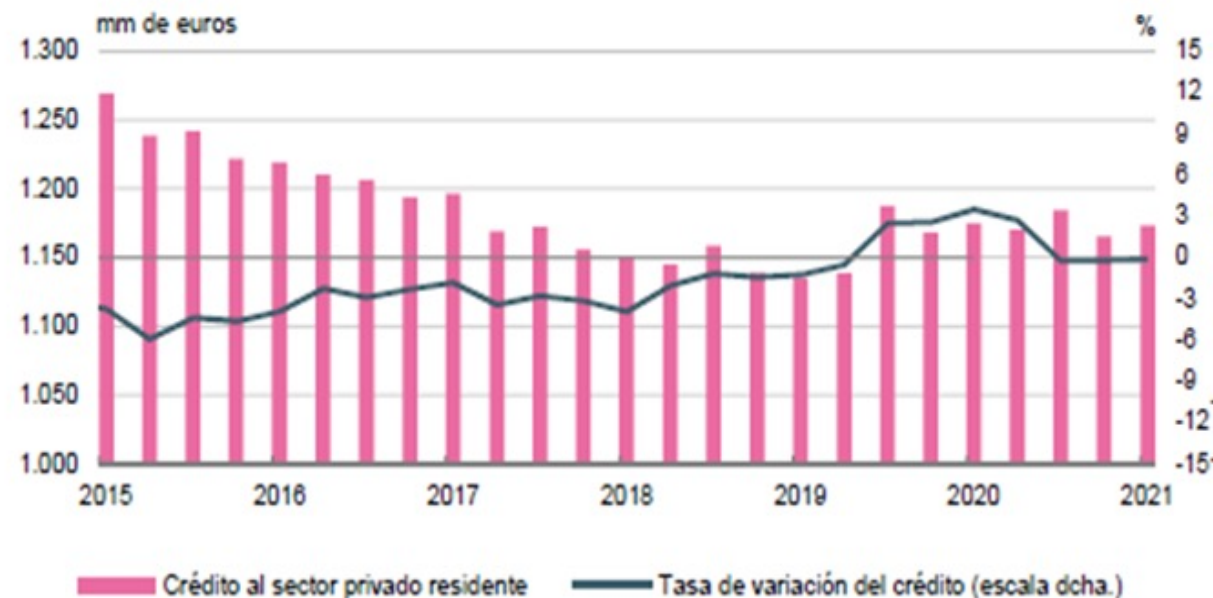
Fuente: Refinitiv.

- **Tendencia alcista generalizada** (productos energéticos, metales, minerales y alimentos).
- **Fuerte subida del precio del gas natural desde julio de 2021** por una combinación de factores de económicos, climáticos y, especialmente, geopolíticos.

SITUACIÓN SECTORIAL SECTOR FINANCIERO

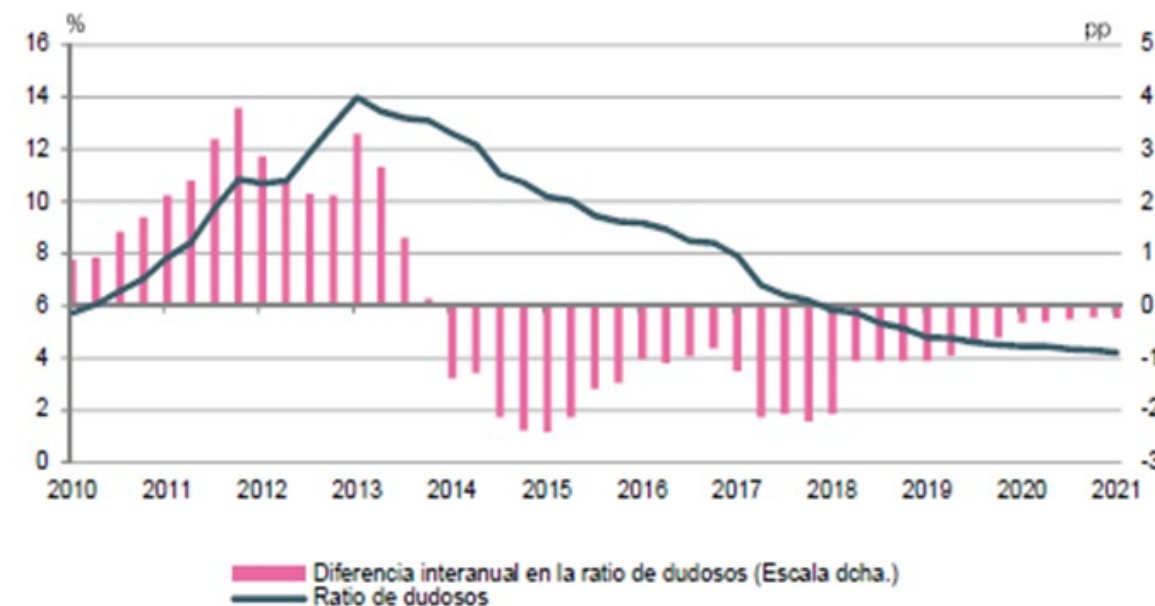
EVOLUCIÓN DE LOS PRÉSTAMOS

Volumen de crédito y tasa de variación interanual. Negocios en España, DI



Fuente: Banco de España.

Ratio de dudosos



Fuente: Banco de España.

SITUACIÓN SECTORIAL SECTOR FINANCIERO

RENTABILIDAD Y RATIOS DE CAPITAL

Return on equity (ROE) (a)



Fuente: Banco de España.

Ratios de capital



Fuente: Banco de España.

OTRAS TENDENCIAS DE LOS MERCADOS DE CAPITALLES

INTERMEDIACIÓN NO BANCARIA Y SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES

INTERMEDIACIÓN NO BANCARIA

- **Incremento del 8,4% frente a 2020** aunque mantiene un peso modesto en el conjunto del sistema financiero.
 - 57% en a vehículos de inversión colectiva.
- **Exposición al riesgo de mercado muy por debajo de los máximos legales permitidos.**
 - CNMV no observa un deterioro reseñable de las condiciones de liquidez de los fondos de inversión.
- **Resistencia del mercado de fondos de inversión a los diferentes escenarios planteados.**

SEGUROS Y FONDOS DE PENSIONES

- **Solidez del sector asegurador en 2021.**
 - Rentabilidad estable y recuperación del volumen de actividad.
 - Fortaleza de las entidades españolas, tanto en términos de liquidez como de capital.
- **Récord histórico de patrimonio en los fondos de pensiones**
- **Retos del sector asegurador:**
 - Gestión adecuada de los efectos inflacionarios
 - Adaptación de la gestión y del modelo de negocio a las nuevas exigencias en materia de sostenibilidad
 - Rol clave en el Plan de Recuperación

RECOMENDACIONES Y DECISIONES RELEVANTES DE LA JUNTA EUROPEA DE RIESGO SISTÉMICO

- ✓ AMCESFI siguió todas las recomendaciones relevantes de la Junta Europea de Riesgo Sistémico.
- ✓ Se acometieron las acciones necesarias para cumplir con las recomendaciones de las que es destinataria.

RECOMENDACIONES

- Reciprocidad voluntaria de las medidas de política macroprudencial implantadas en Francia, Luxemburgo y Noruega.
- Establecimiento de un marco paneuropeo de coordinación de autoridades ante ciberincidentes sistémicos.
- Reforma de los fondos del mercado monetario.

DECISIONES

- No prolongar la vigencia de su recomendación sobre límites a las distribuciones de capital en el sistema financiero por la pandemia.

Gracias



Planderecuperacion.gob.es



GOBIERNO
DE ESPAÑA

