



GOBIERNO DE ESPAÑA | Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia



# Plan de Recuperación, Transformación y Resiliencia

[Planderrecuperacion.gob.es](http://Planderrecuperacion.gob.es)



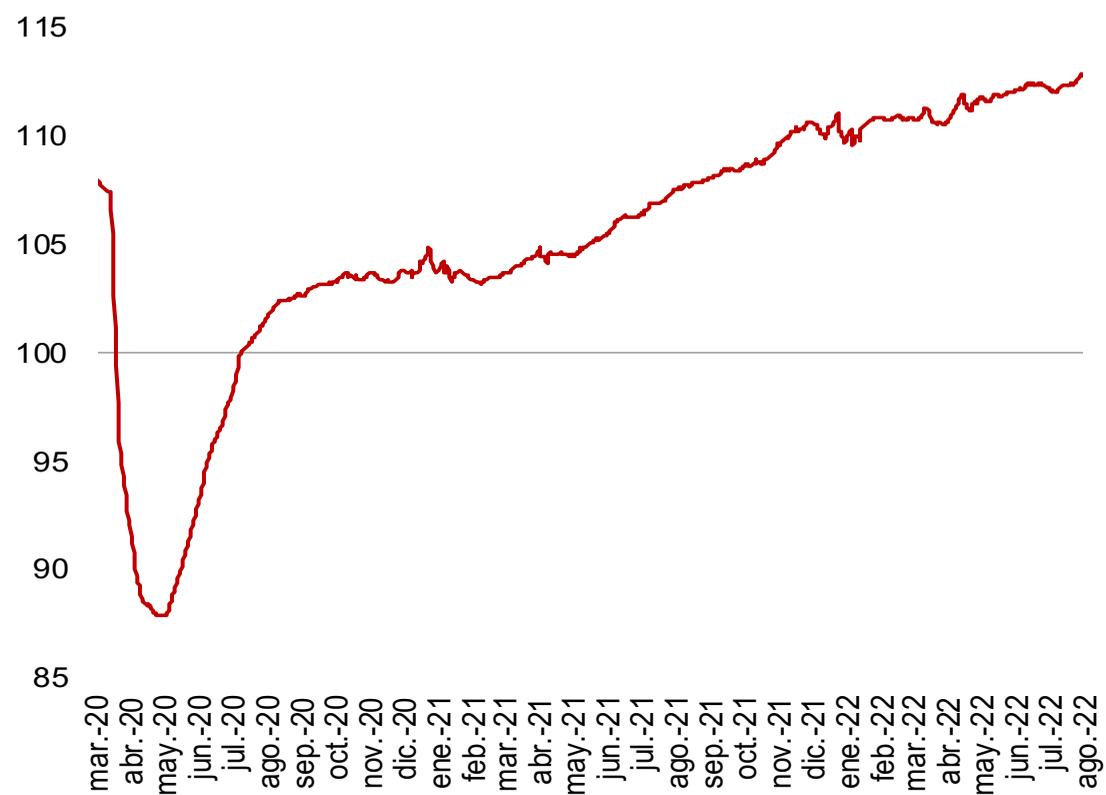
## COMISIÓN DE ECONOMÍA

7 de septiembre de 2022

## ACTIVIDAD Y PIB

### Indicador diario de actividad

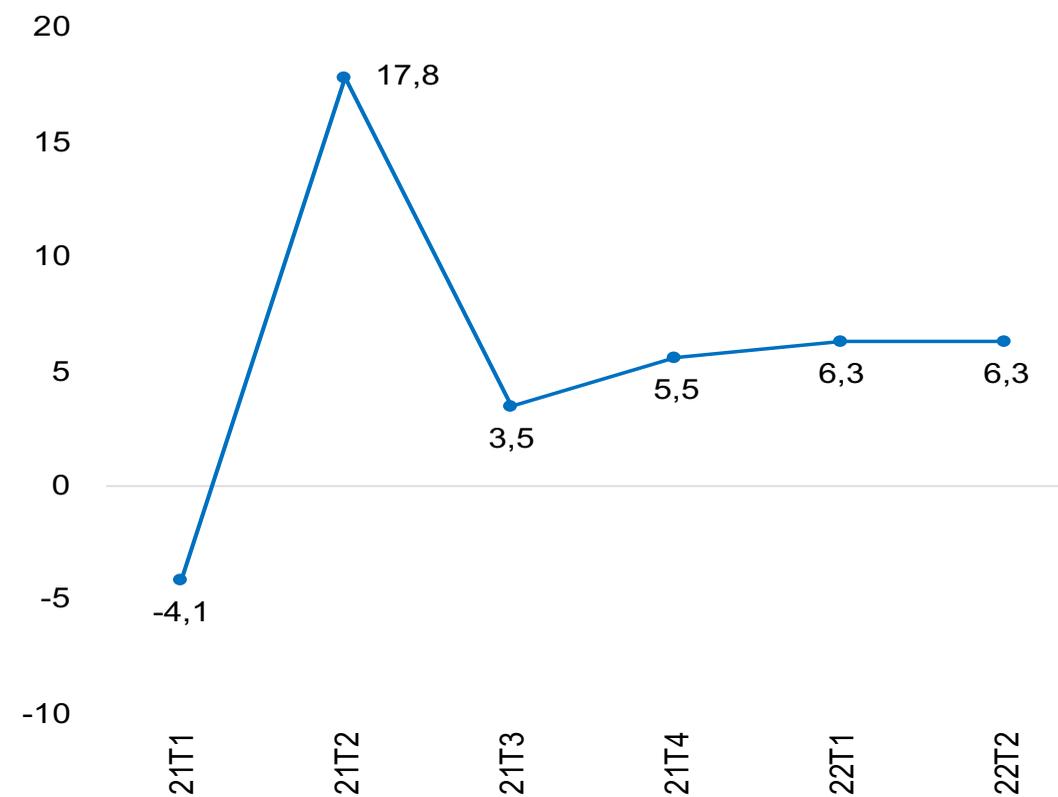
nivel de 20T1 = PIB 20T1



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

### Producto Interior Bruto

% variación interanual

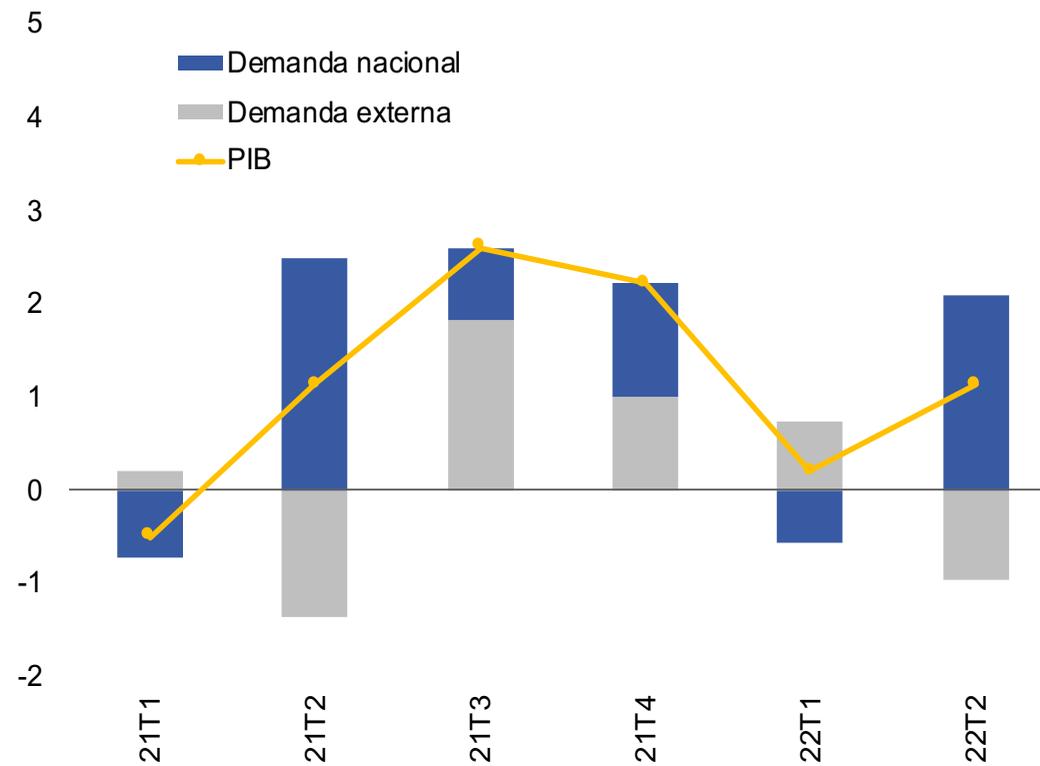


Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

## CRECIMIENTO INTERTRIMESTRAL

### Producto interior bruto

% variación intertrimestral y contribuciones

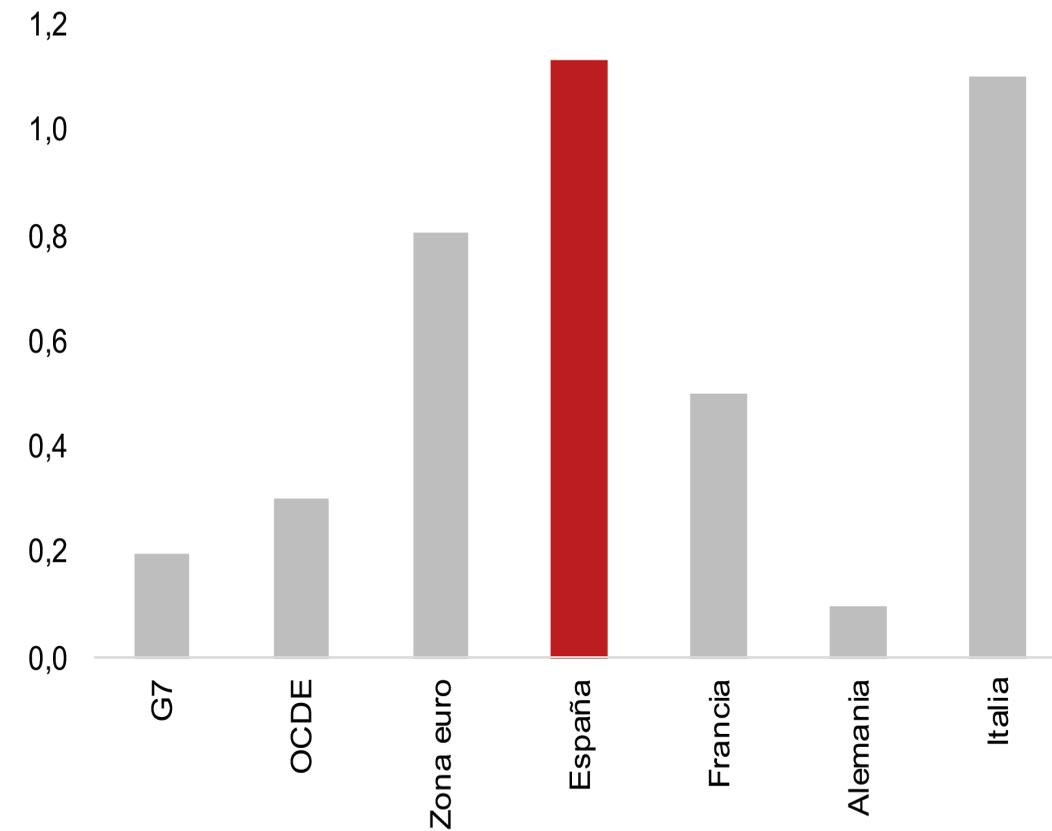


Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

### Producto interior bruto

2022 2T

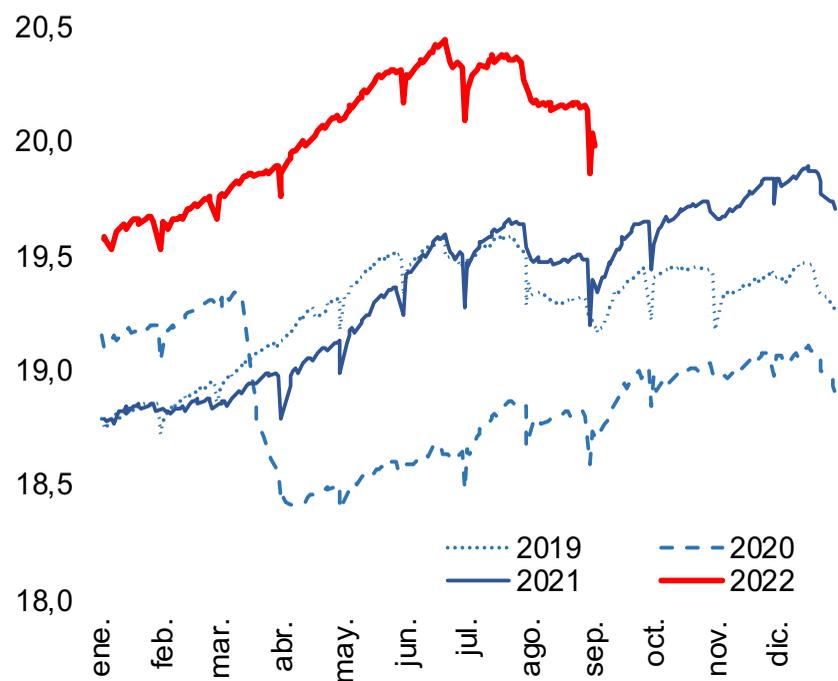
% variación intertrimestral



# EMPLEO

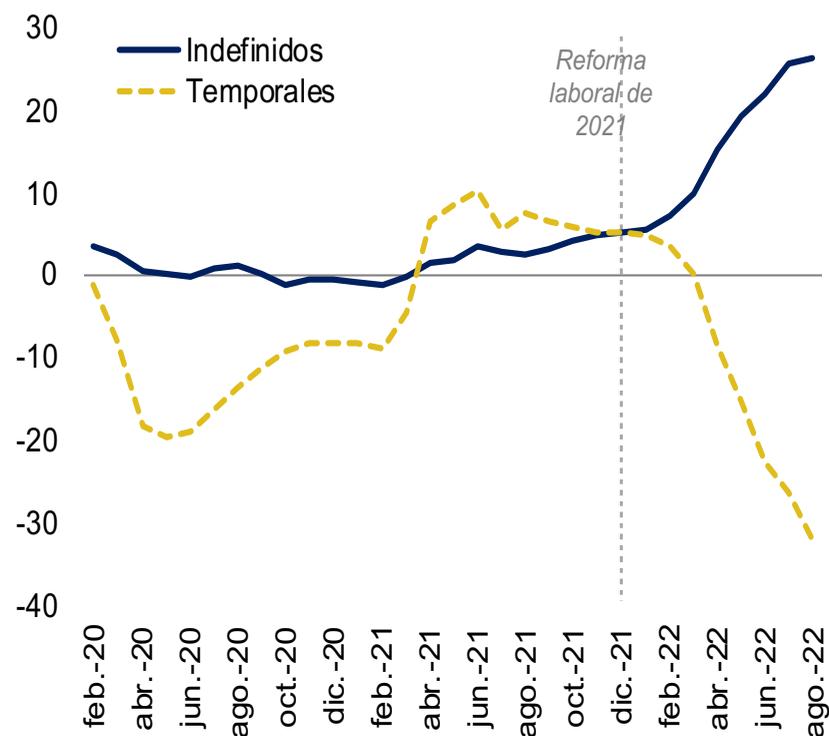
## Afiliación a la Seguridad Social

Millones de personas



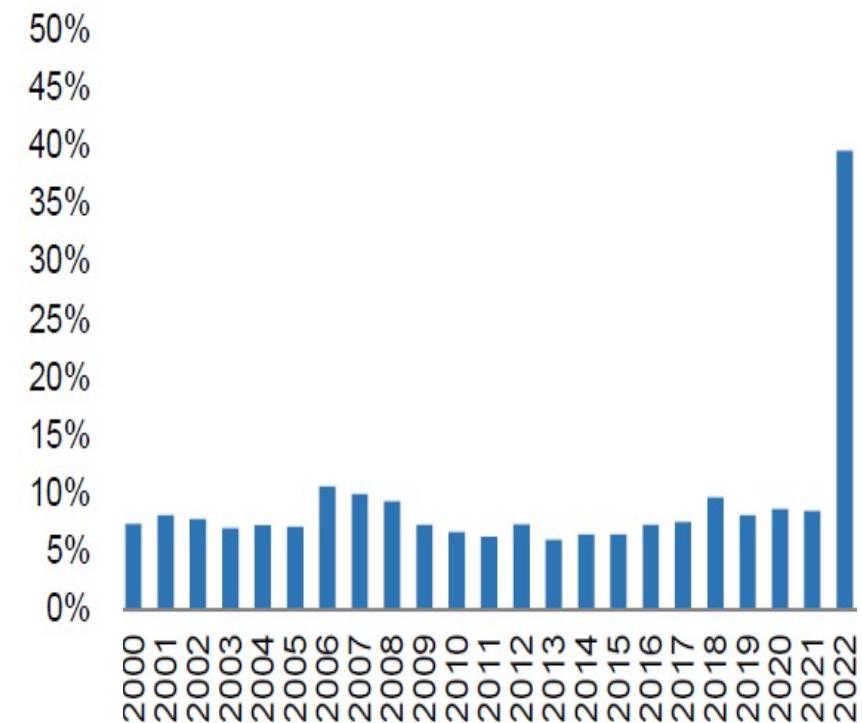
## Afiliación a la Seguridad Social por contrato

% 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

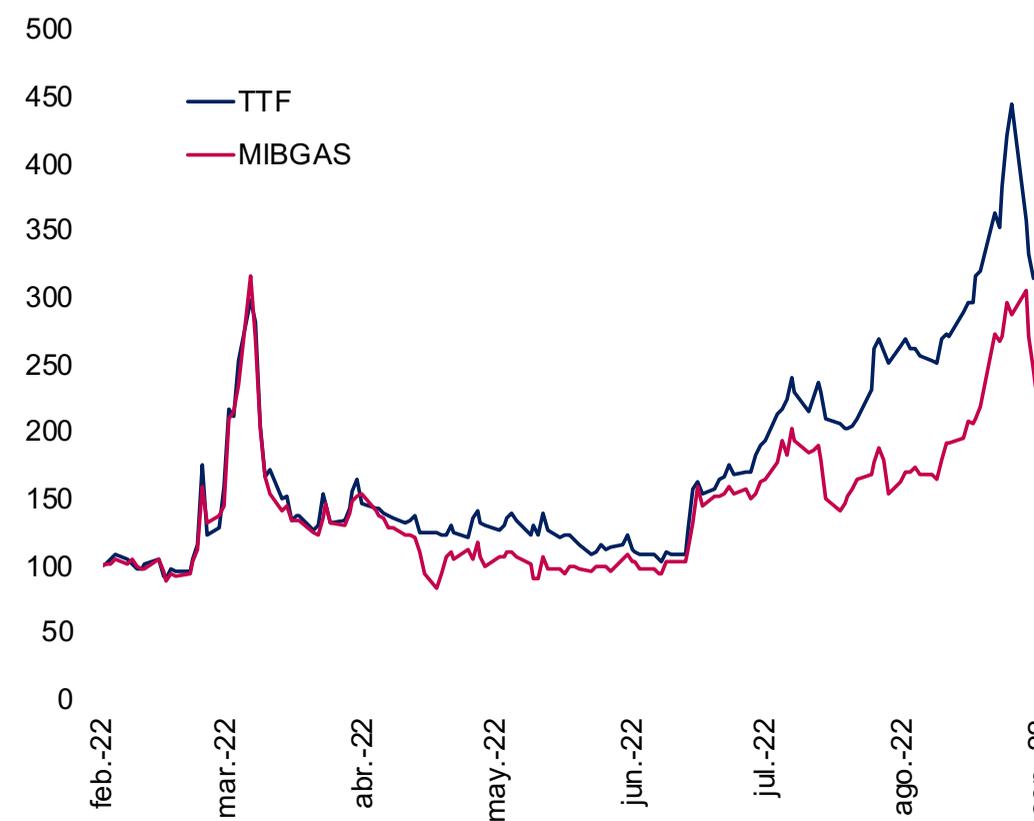
euros por barril



Fuente: ICE.

## Cotización del gas natural

100 = 1 de febrero 2022

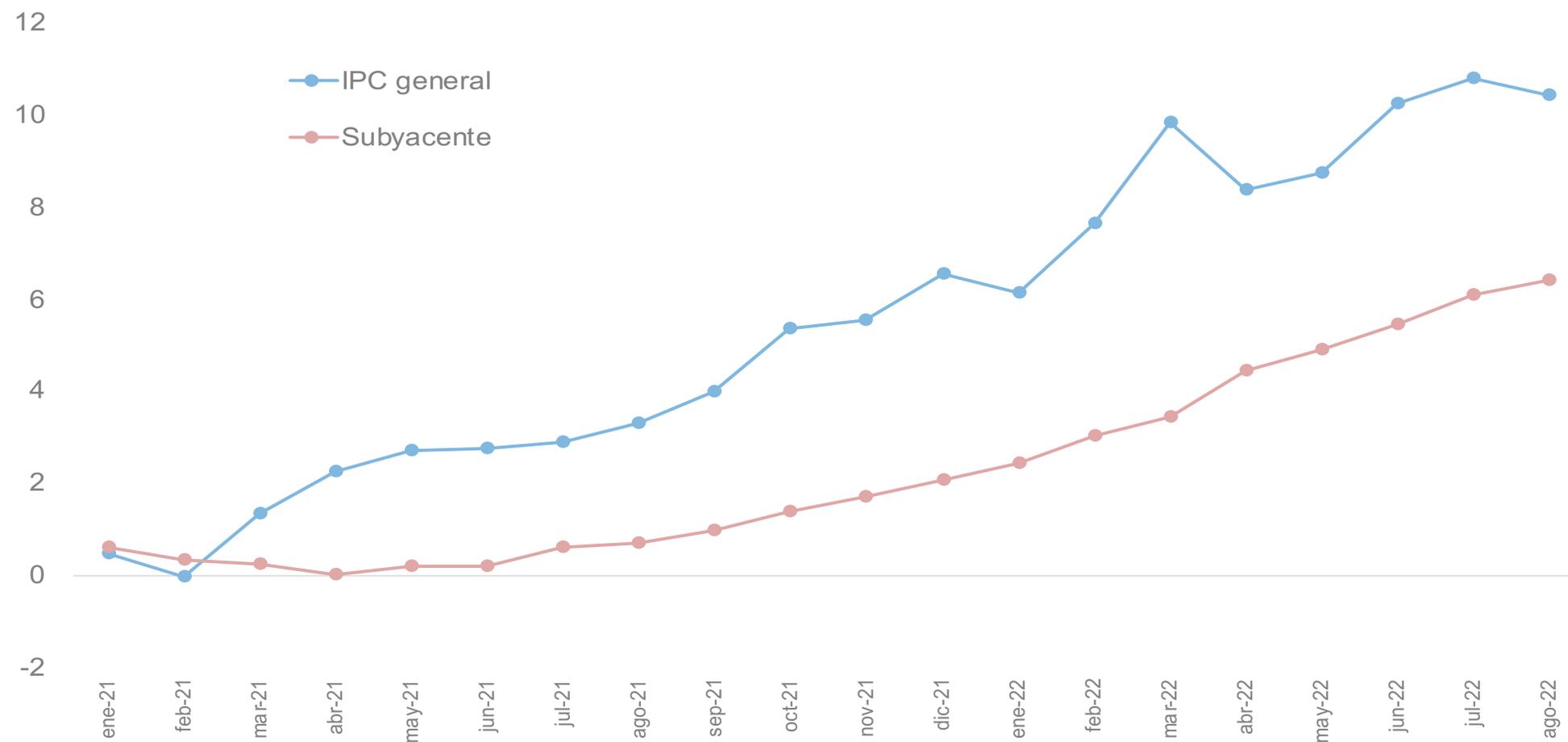


Fuente: ICE y MIBGAS.

# INFLACIÓN I

### IPC 2022

Tasa interanual

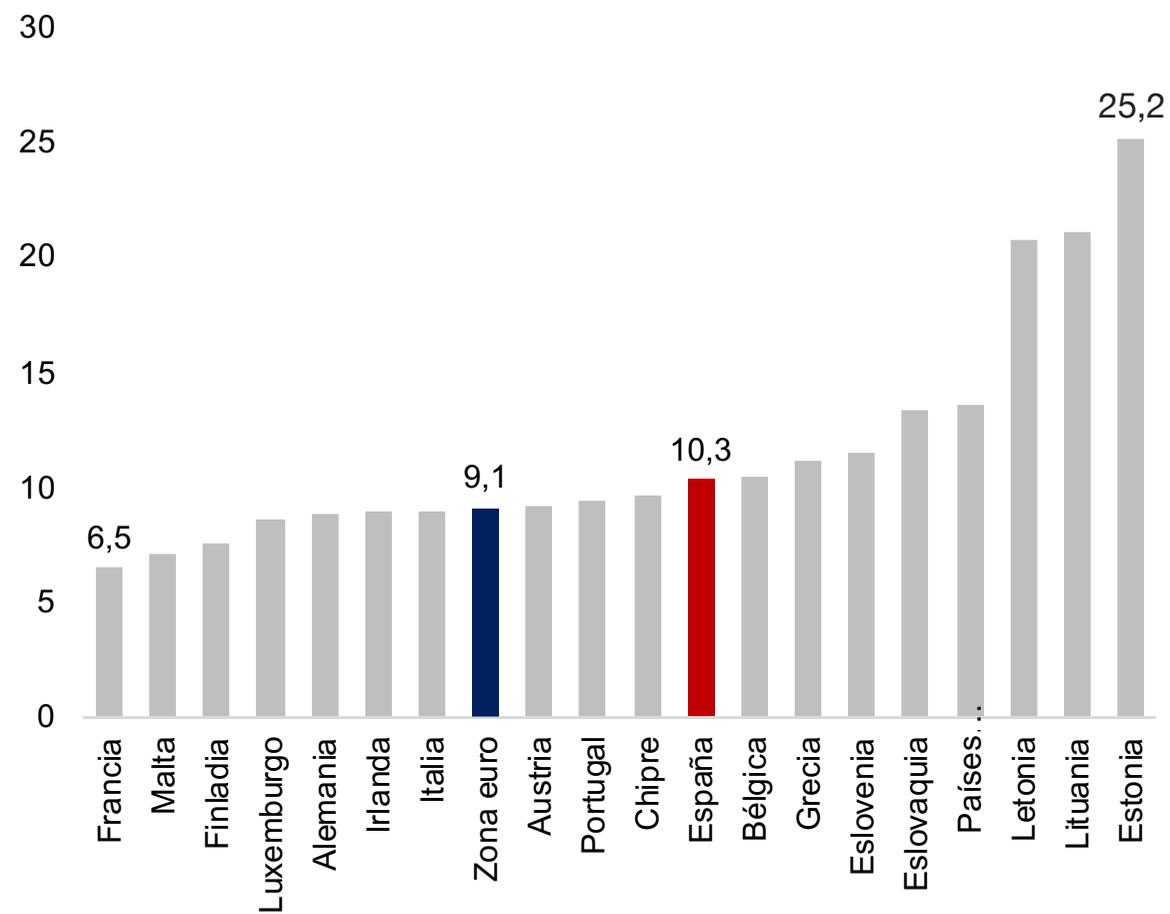


Fuente: Instituto Nacional de Estadística.

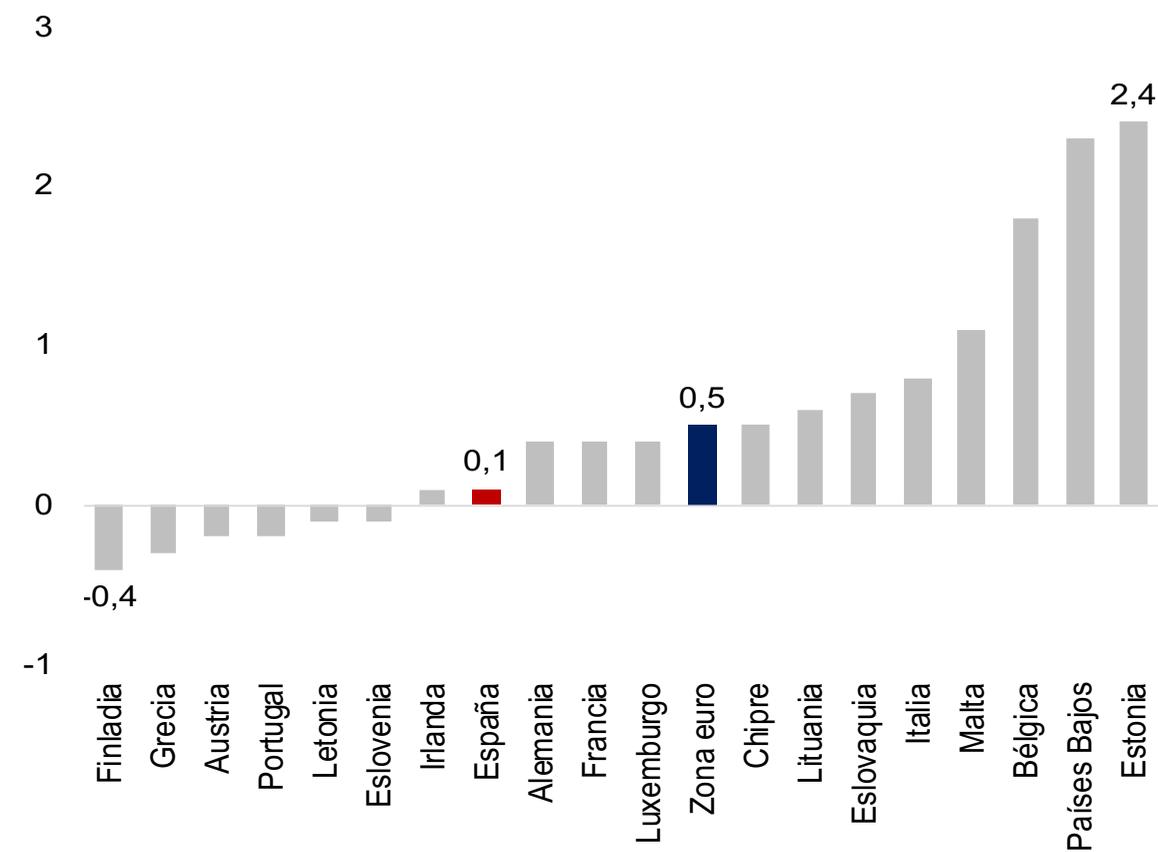
# INFLACIÓN II

## IPCA Agosto 2022

Tasa interanual, avance agosto



Tasa intermensual, avance agosto

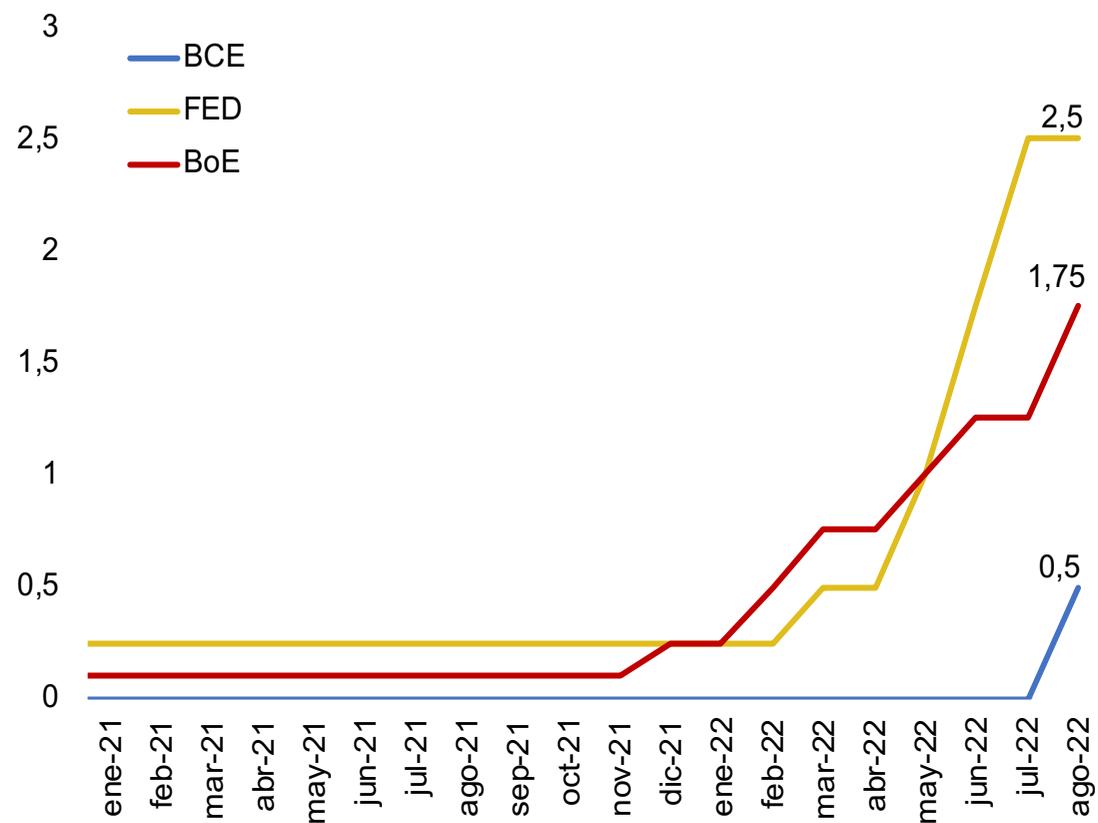


Fuente: Eurostat.

# TIPOS DE INTERÉS Y DEPRECIACIÓN DEL EURO FRENTE AL DÓLAR

Tipos de intervención

%



Fuente: Banco Central Europeo.

Tipo de cambio dólar/euro

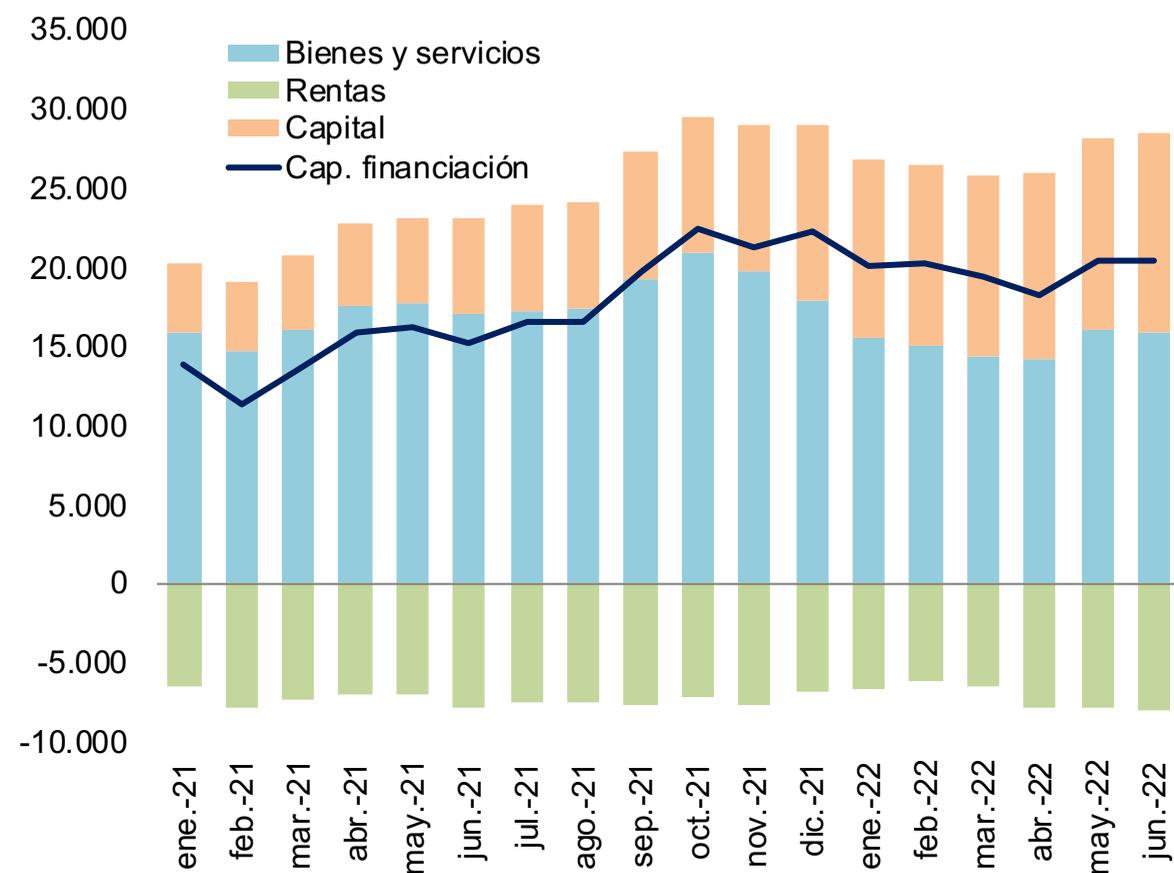


Fuente: Banco de España.

# CAPACIDAD DE FINANCIACIÓN

## Balanza de pagos

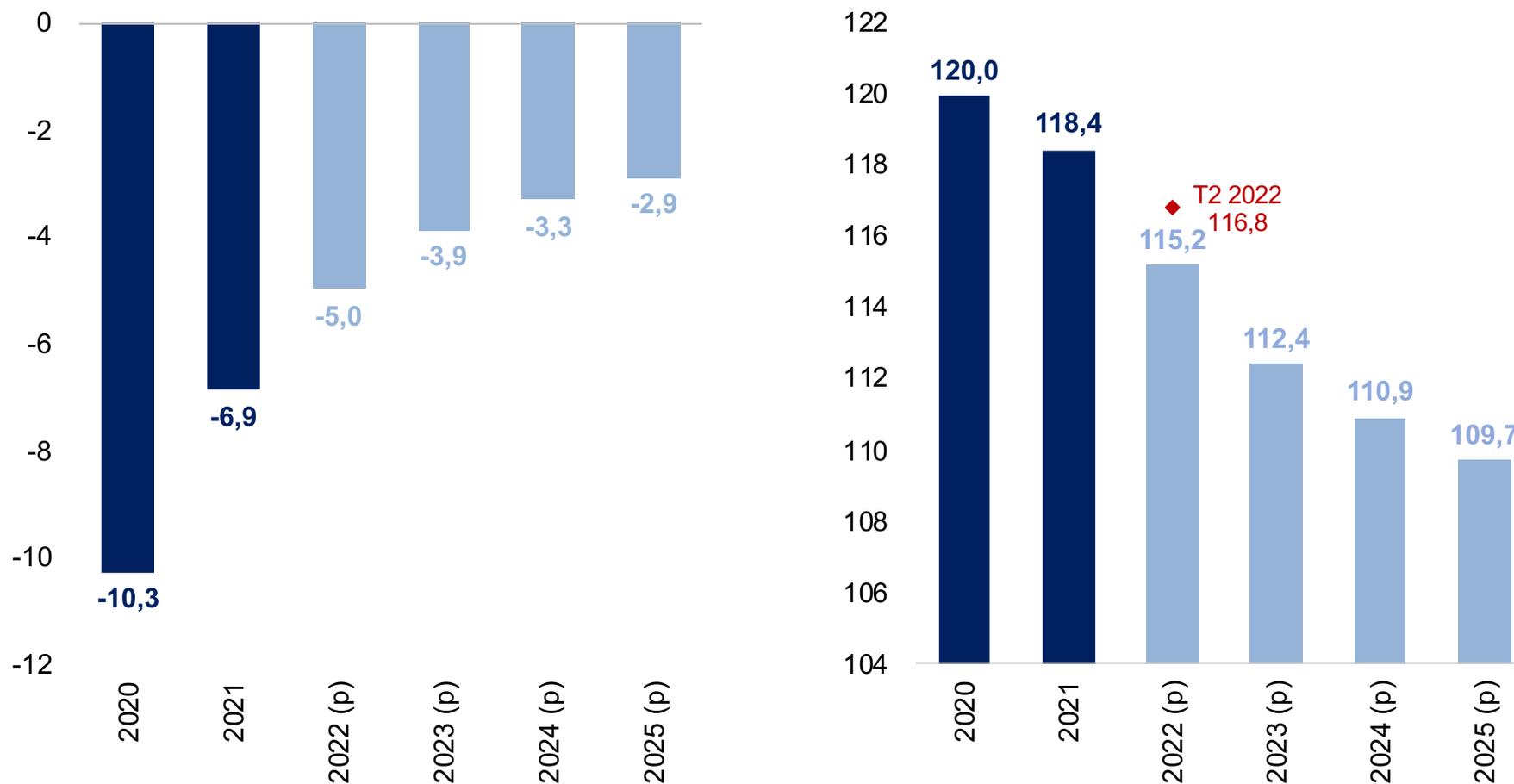
millones de euros, suma móvil de 12 meses



Fuente: Banco de España.

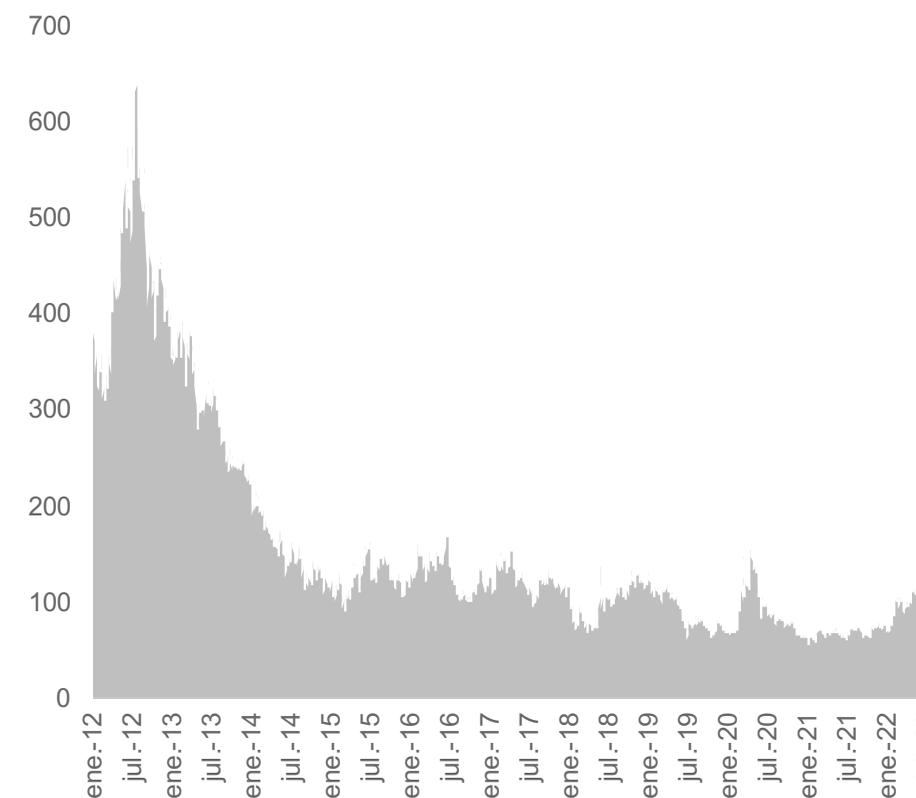
# MERCADOS DEUDA PÚBLICA I

**Senda de déficit y deuda**  
% del PIB



Fuente: Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital.

**Prima de riesgo**  
Puntos básicos

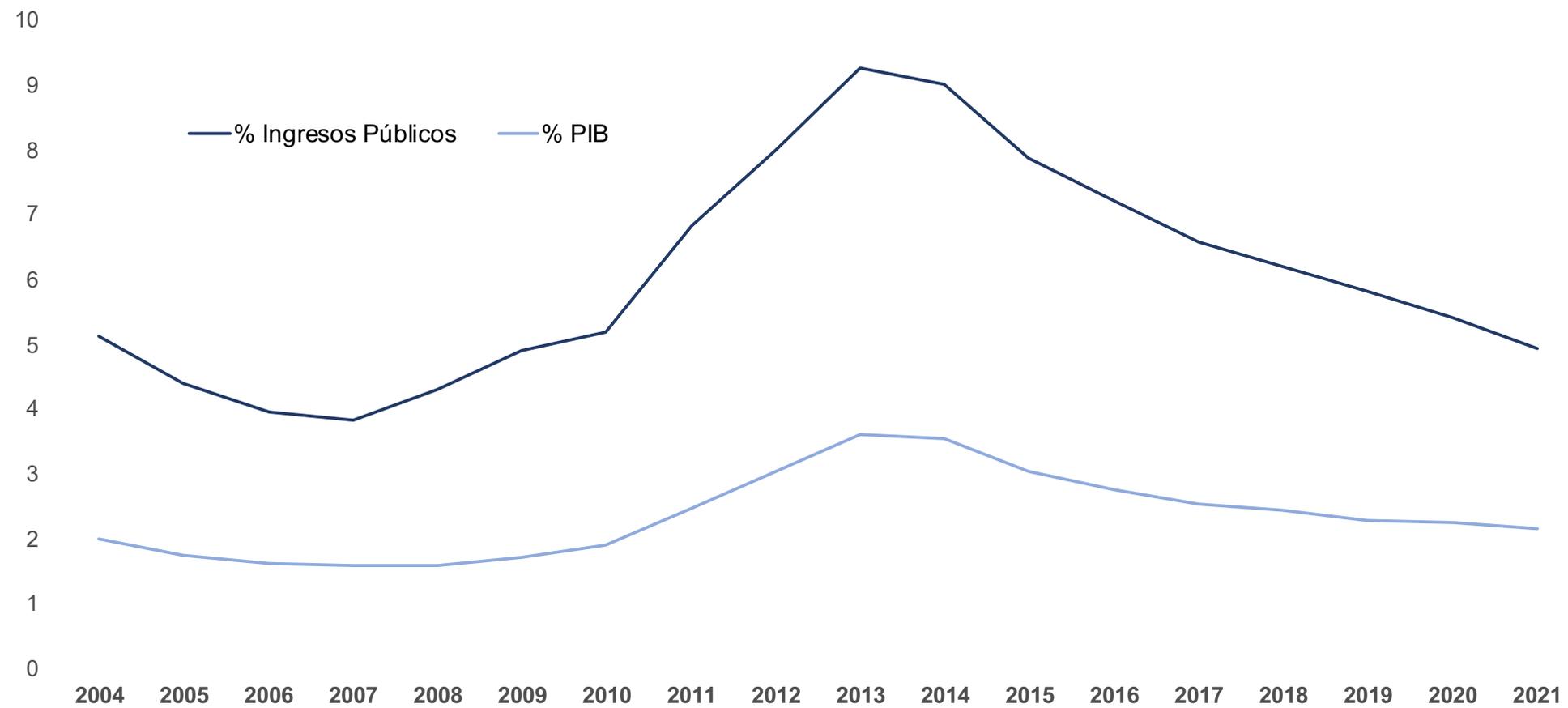


Fuente: Bloomberg.

## 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**

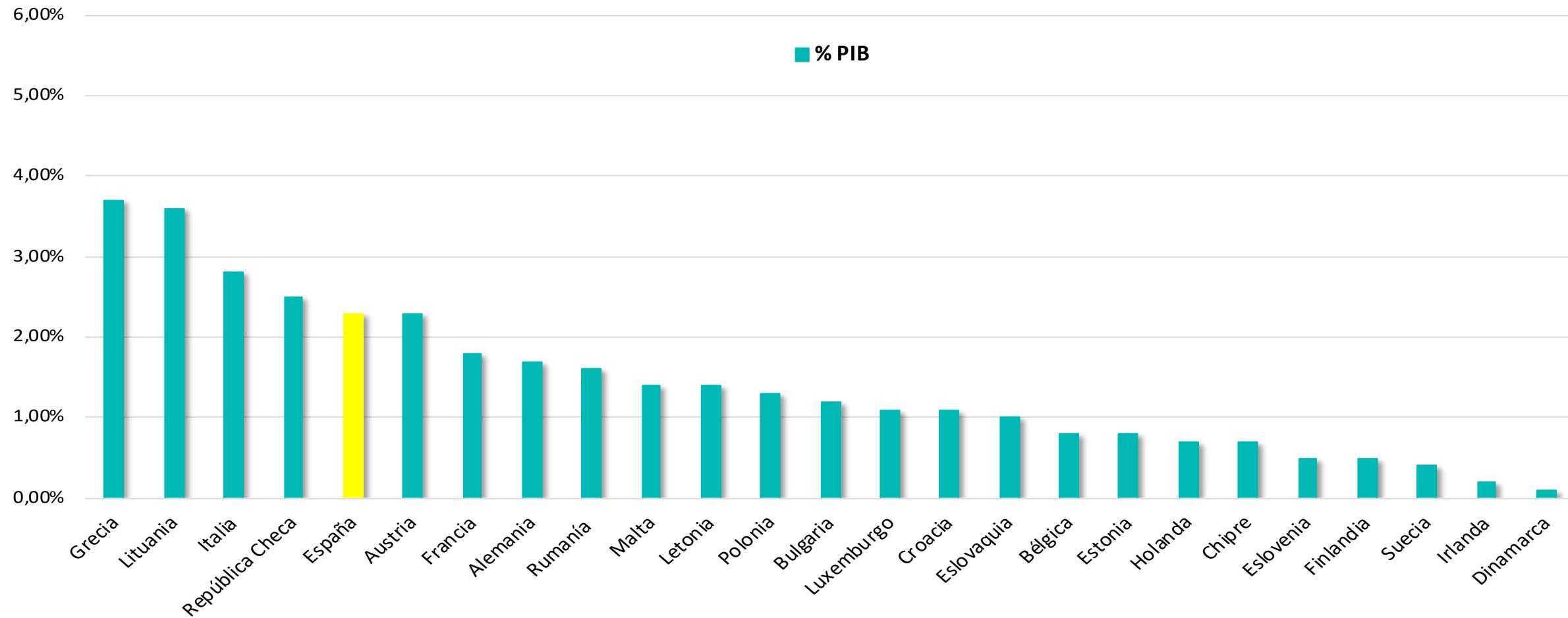
### MEDIDAS ADICIONALES

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

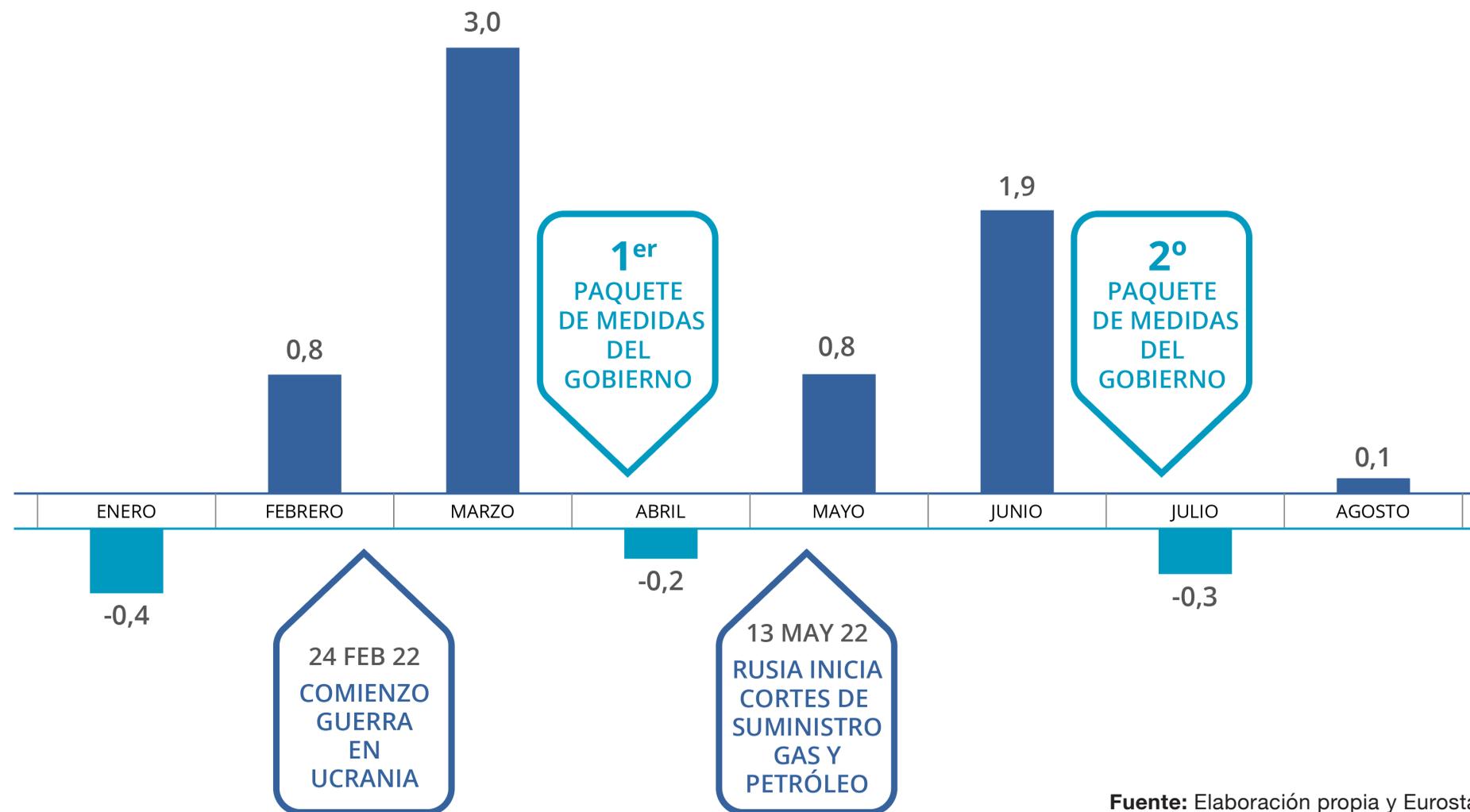


Fuente: Bruegel.

# INFLACIÓN Y RESPUESTA DE POLÍTICA ECONÓMICA

## Tasa intermensual de IPC en 2022

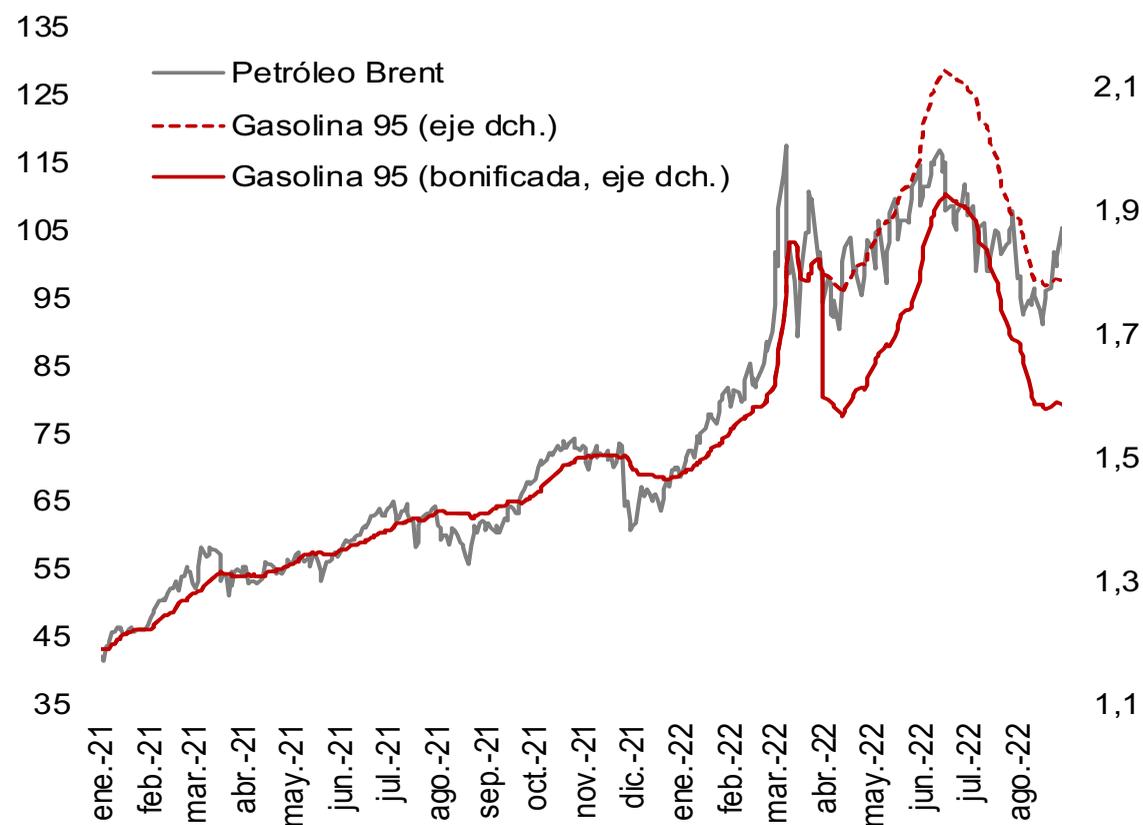
índice general, %



Fuente: Elaboración propia y Eurostat.

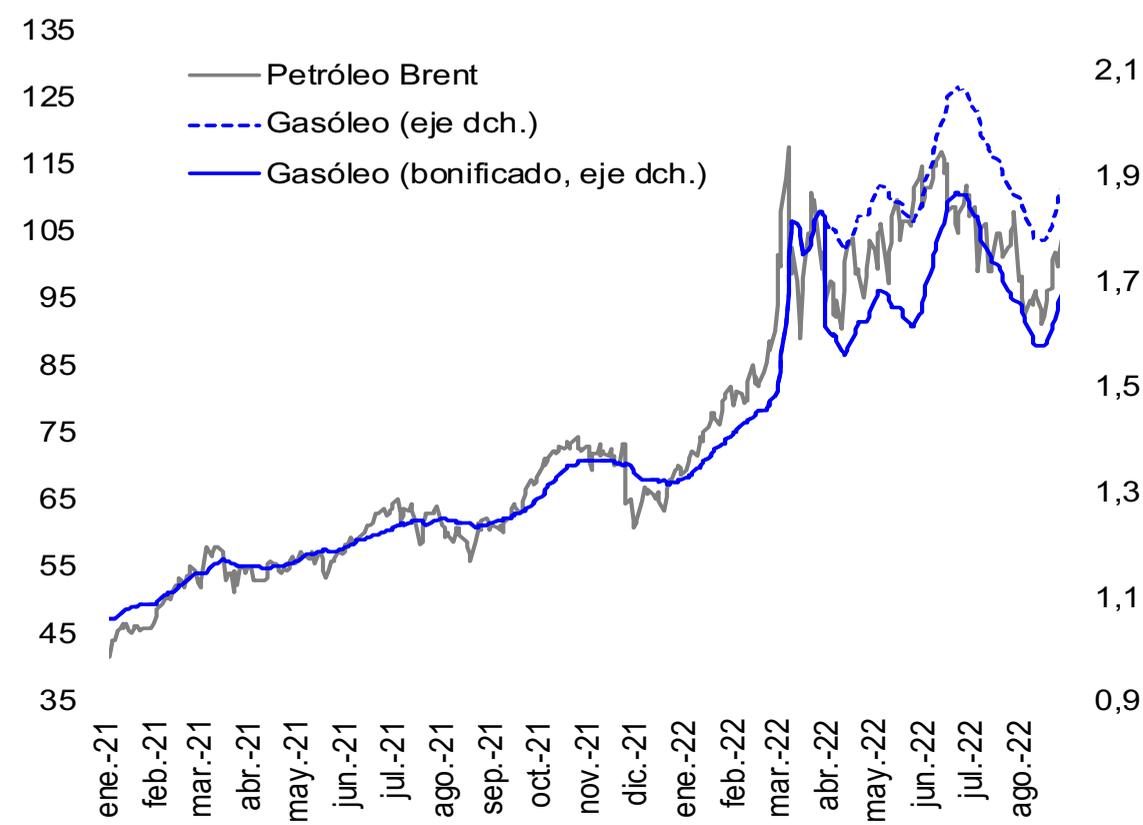
## BONIFICACIÓN CARBURANTES

**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

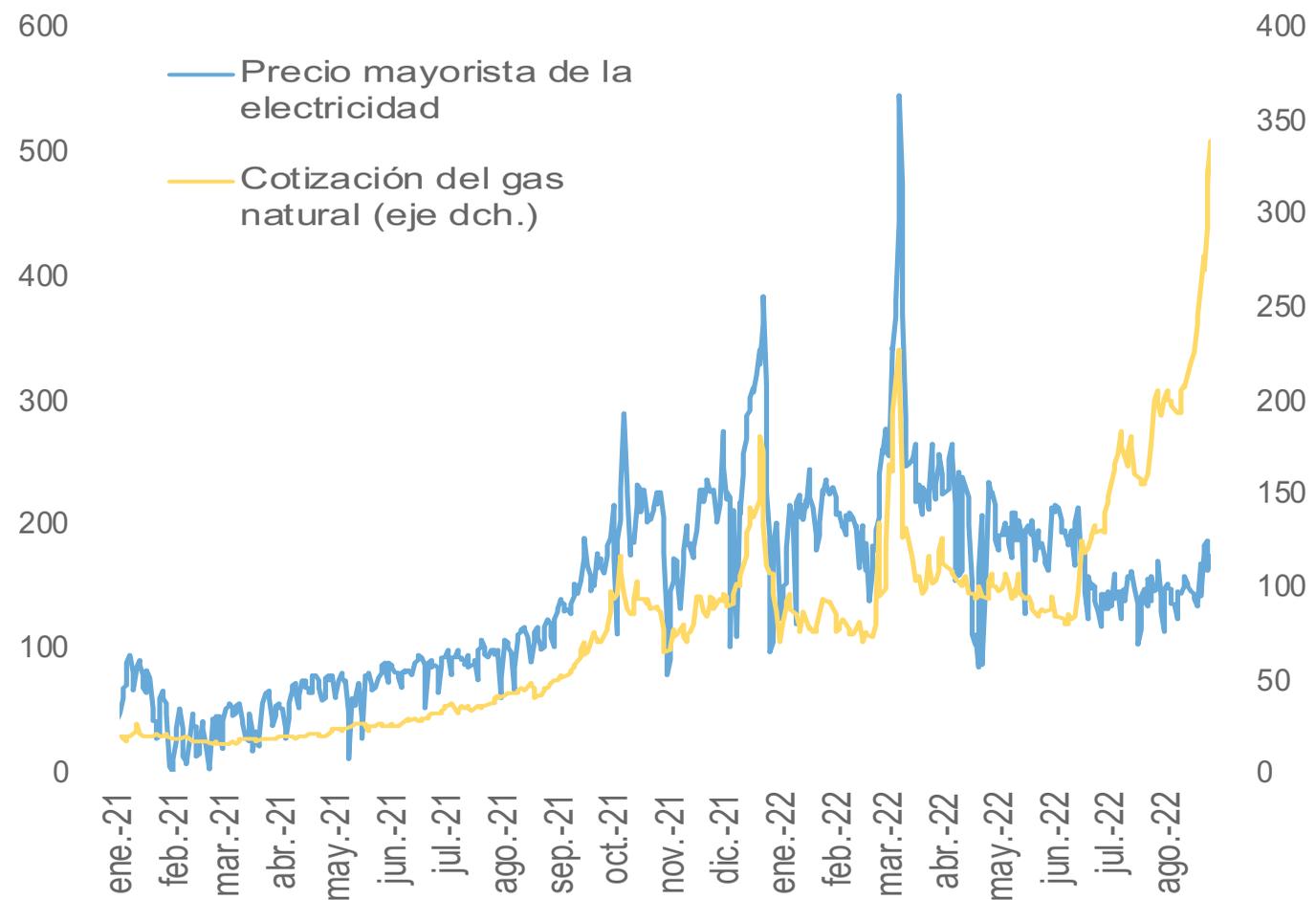


Fuente: Elaboración propia a partir de ICE y MITECO.

# MECANISMO IBÉRICO DE TOPE AL GAS

## Precios mayoristas de electricidad y gas natural

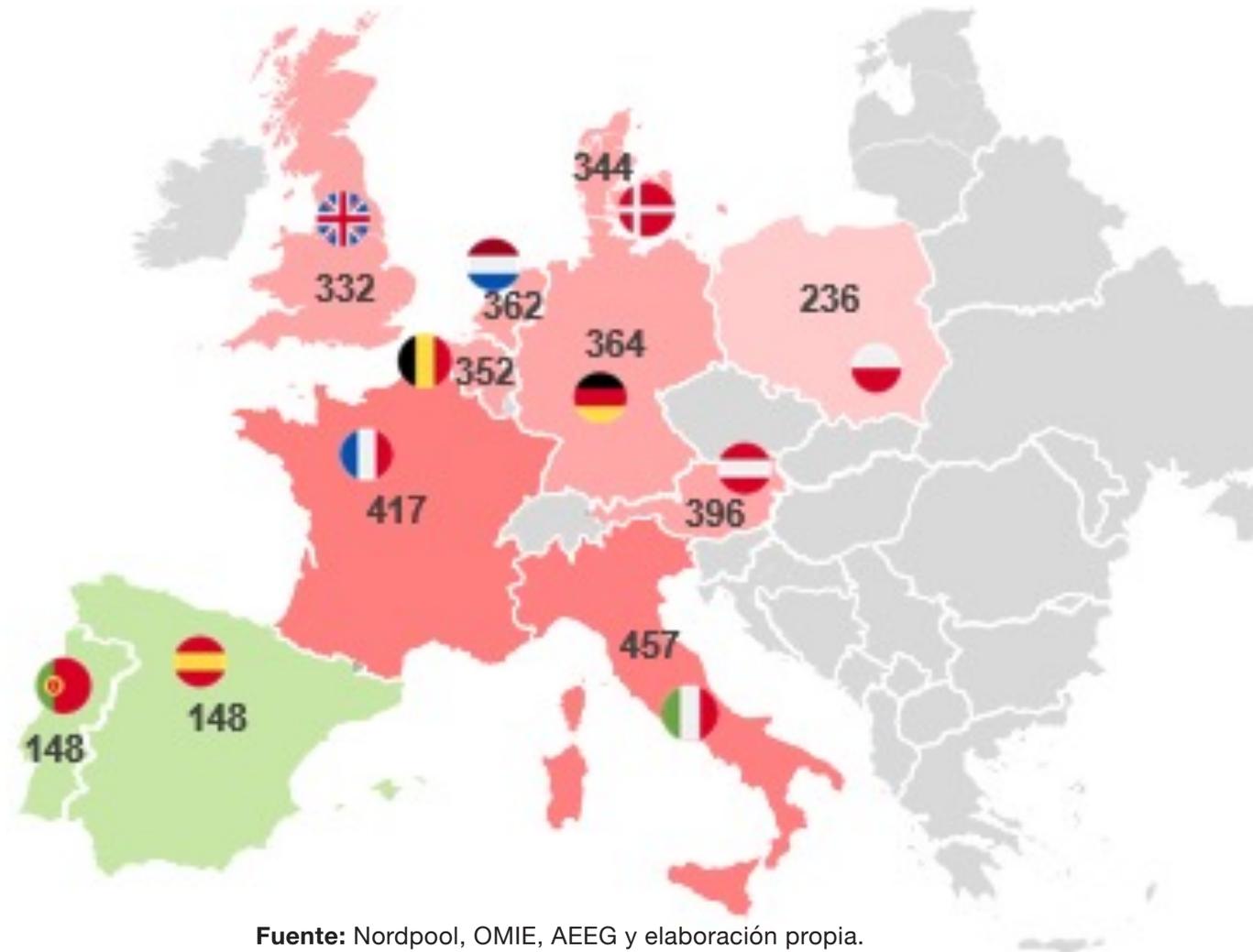
euros por MWh



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

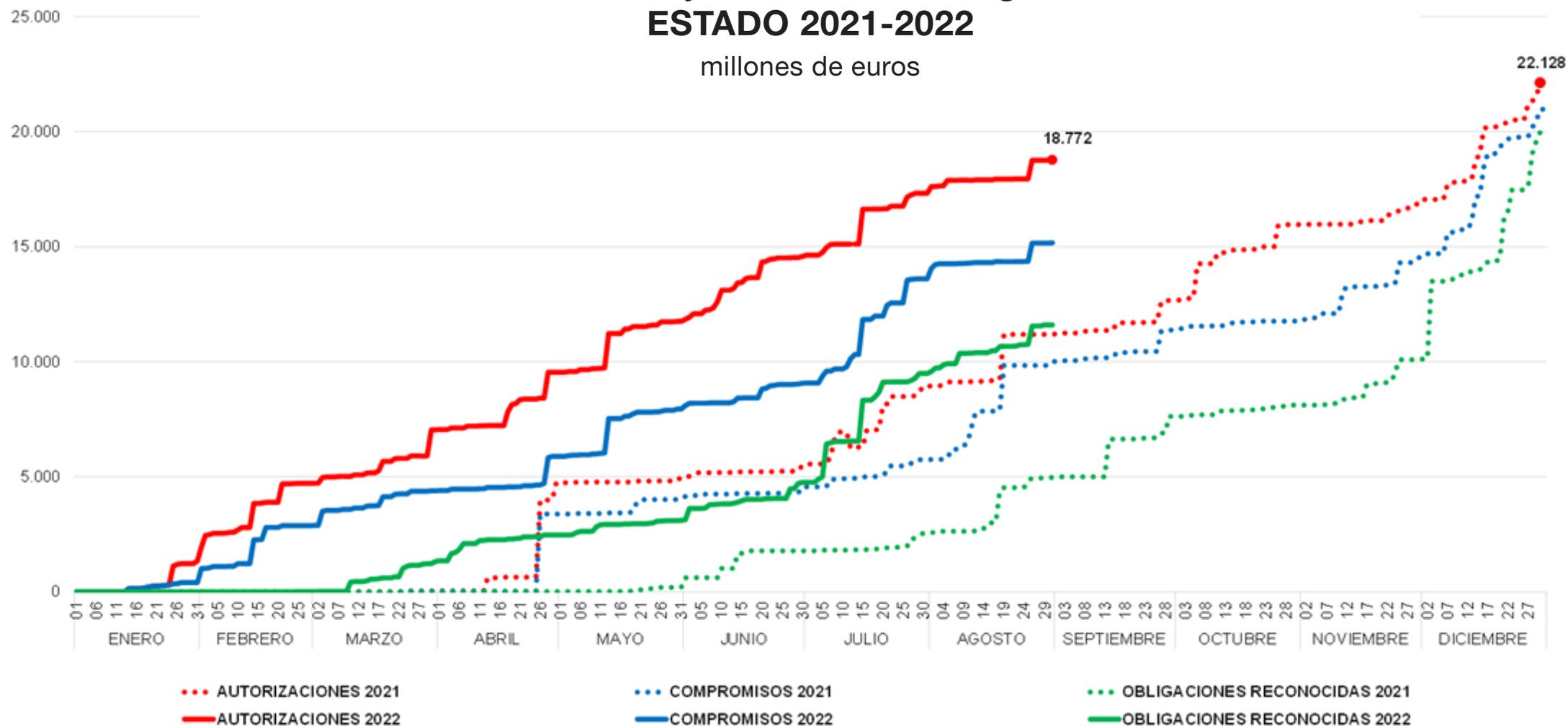


Fuente: Nordpool, OMIE, AEEG y elaboración propia.

# INVERSIONES

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

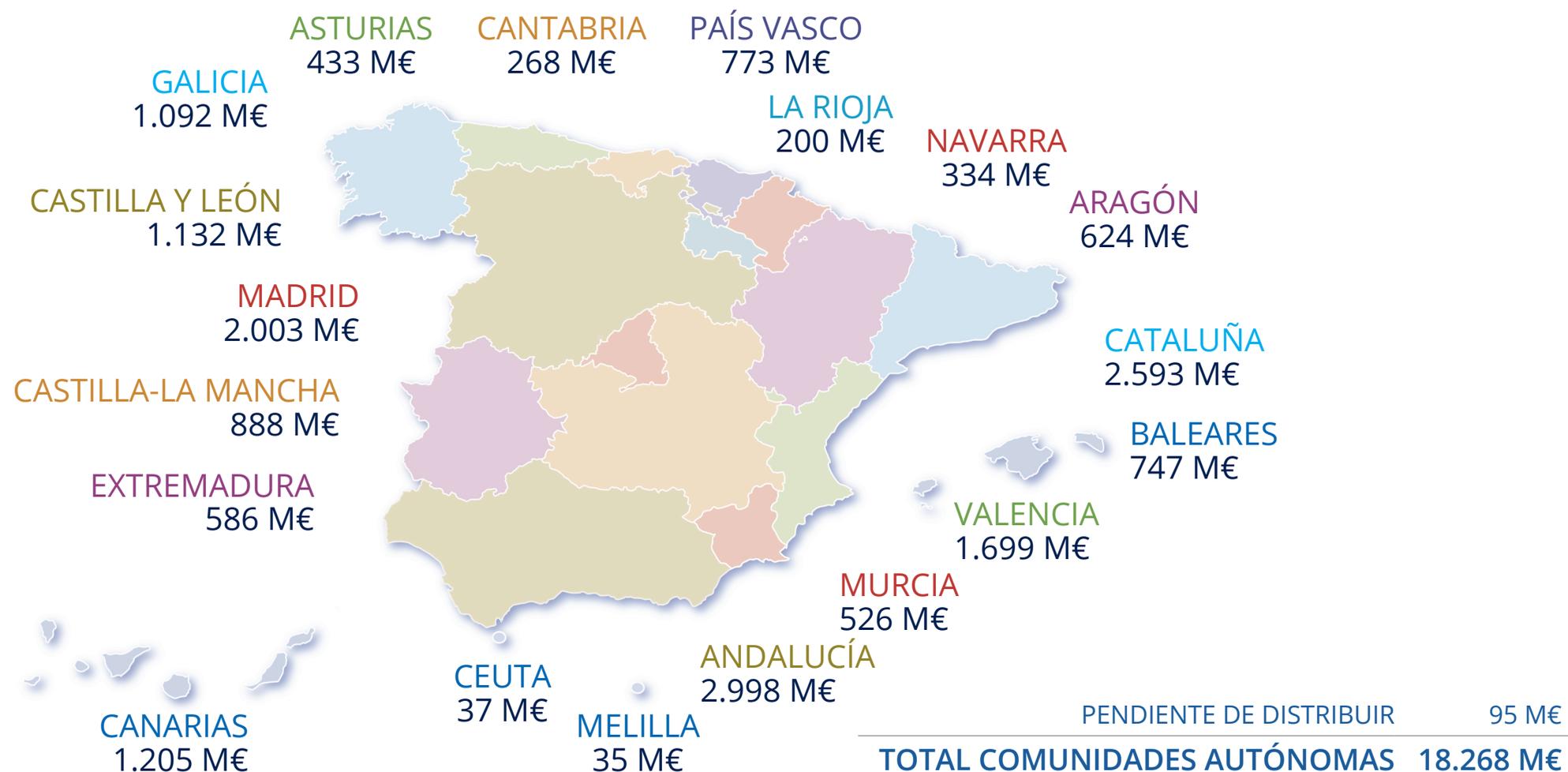
millones de euros



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

# 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

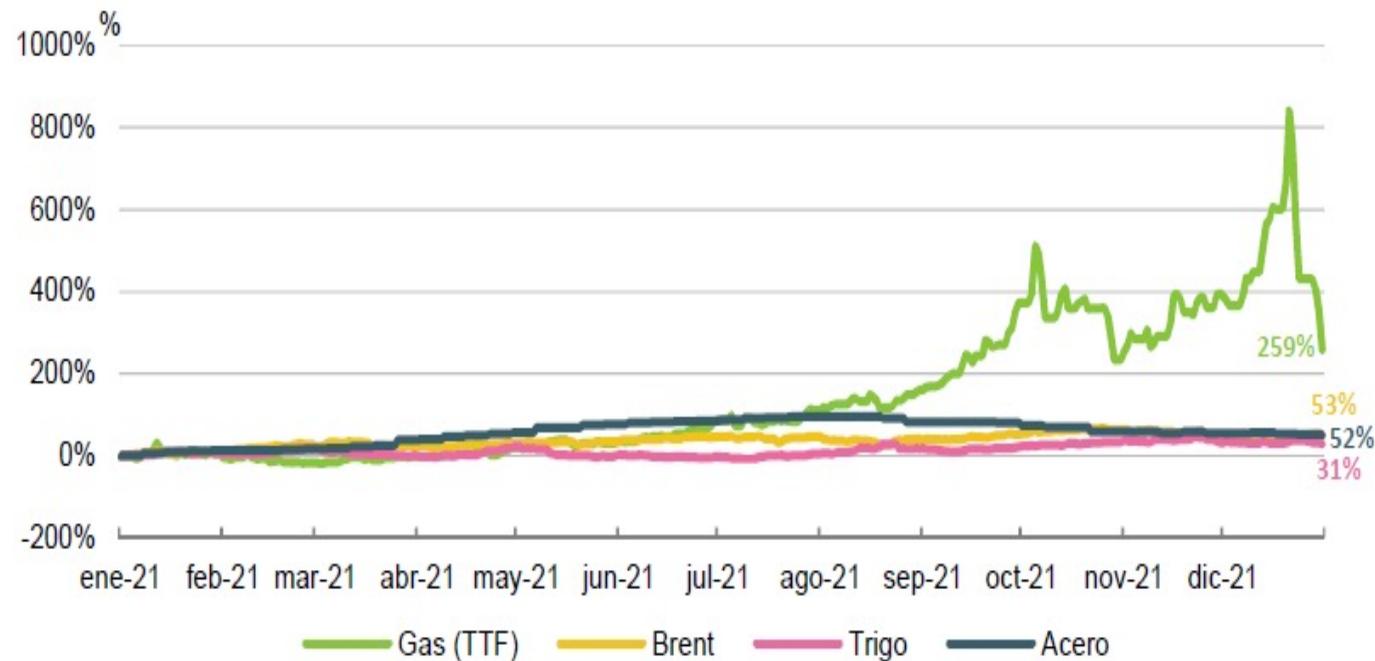
- En virtud del Real Decreto-ley 24/2021, la AMCESFI deberá haber emitido una comunicación no confidencial que revista la forma de alerta o de recomendación.
- En el corto y medio plazo, la AMCESFI priorizará el seguimiento de las implicaciones para la estabilidad financiera de la situación generada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



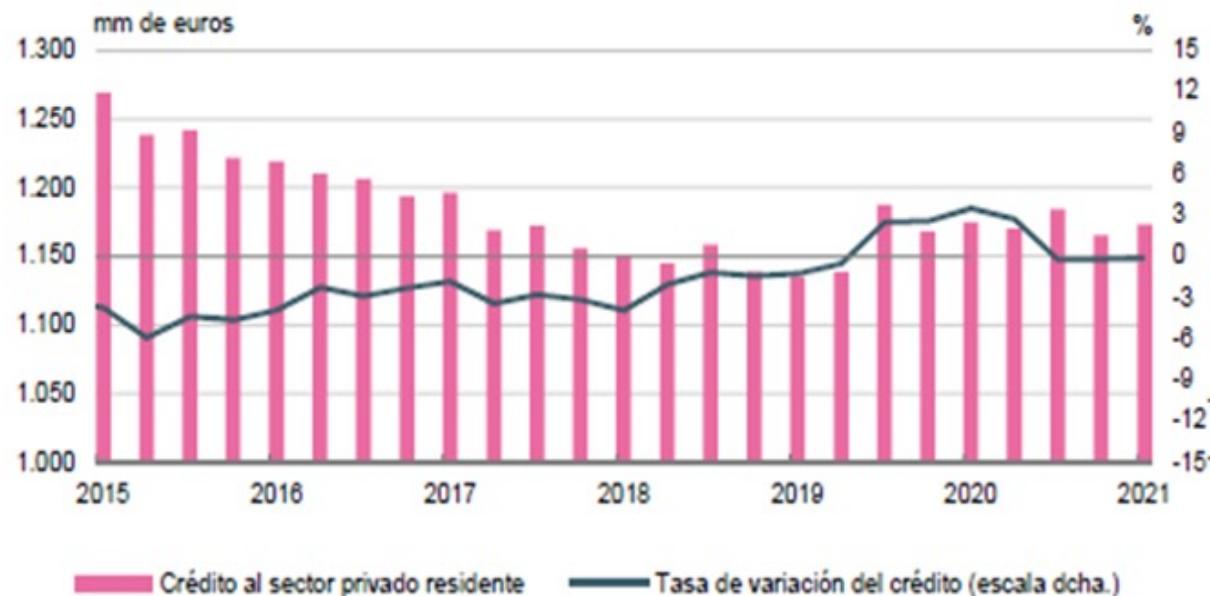
Fuente: Refinitiv.

- **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**

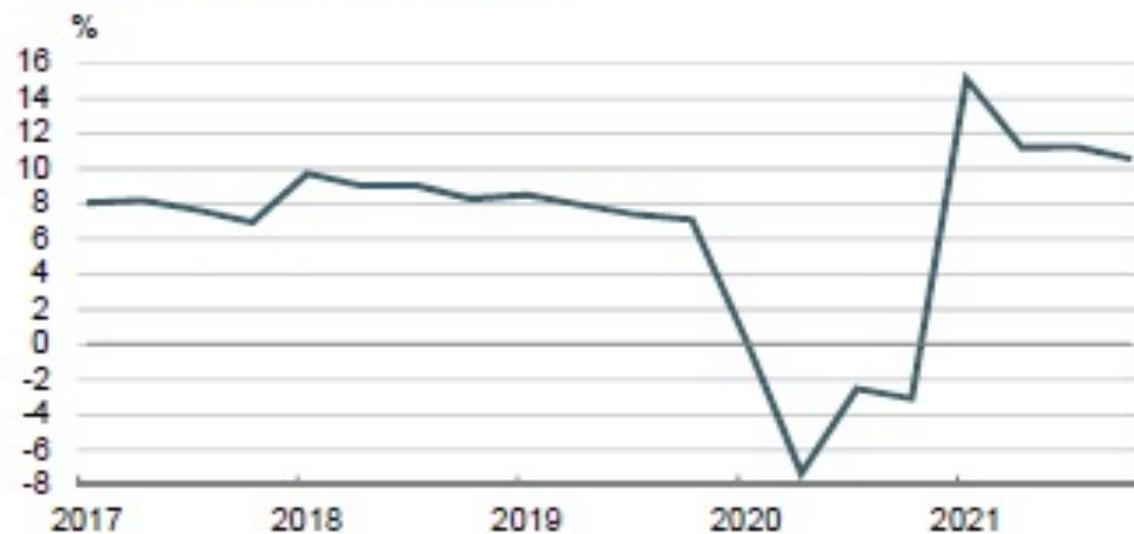


Fuente: Banco de España.

# 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 CAPITAL 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](http://Planderecuperacion.gob.es)



GOBIERNO  
DE ESPAÑA

