

MIGUEL IRABURU

CRISIS ECONÓMICA, ¿LUZ AL FINAL DEL TÚNEL?

15 de marzo de 2021

1. CRISIS ECONÓMICA

2. ¿POR QUÉ ESPAÑA ES TAN VULNERABLE ANTE LAS CRISIS?

3. AYUDAS DEL ESTADO

4. SITUACIÓN ACTUAL

5. AYUDAS EUROPEAS

6. LUZ AL FINAL DEL TÚNEL

1. CRISIS ECONÓMICA

2019

Déficit público 2019: (-2,8%) s/PIB.

Deuda pública 2019: 95,5% s/PIB.

Tasa de paro 2019: 14% (3,2 millones).

SS: 19,4 millones de afiliados.

CRISIS 2020

 A partir del 15 de marzo'20 **se frena la oferta y la demanda** de manera artificial y brusca para proteger la salud de las personas.

- Crisis global.
- Caída del PIB 2020 : (-**11%**) vs (-**9,2%**) en 2008-2013.
- Problemas de liquidez.
- Sobre endeudamiento empresarial y público.
- Impacto sectorial desigual.
- Hundimiento de muchos Servicios ligados a la movilidad y a la proximidad.

1. CRISIS ECONÓMICA

- Aumento del ahorro privado.
- Caída del consumo privado.
- Retroceso de las inversiones.
- Caída de las exportaciones.
- Caída del empleo.
- Aceleración de tendencias con impacto social.
- Política fiscal expansiva.
- Activación de la cláusula de escape del Plan de Estabilidad.
- Entidades financieras capitalizadas.
- Recuperación más rápida.
- Inestabilidad política.

1. CRISIS ECONÓMICA

- ✿ Rápida reacción de la Reserva Federal USA.
- ✿ Rápida reacción del BCE.
- ✿ Los 27 países de la UE utilizan sus **colchones fiscales** y se endeudan masivamente.
- ✿ Paquetes de estímulos que representaron el **8%** del PIB europeo.
- ✿ **Menor capacidad de España de ayudas fiscales** a las familias y a las empresas.
- ✿ Serios problemas en: **turismo, aerolíneas, automóvil, restauración, ocio, cultura, deporte, movilidad, pequeño comercio, etc.**

1. CRISIS ECONÓMICA

PIB 2020 / el peor año de la historia: (-11%)

- Entre las economías avanzadas es **la que más se deteriora**.
- En el **3º trimestre** se empieza a remontar con fuerza.
- PIB'20 por trimestres: (-5,2%) / (-17,9%) / **+16,4%** / +0,4%
- En el **4º trimestre** la situación se complica en toda Europa por la **3ª ola de la pandemia**.
- El PIB de la UE en el 4ºQ: (-0,7%)
- El PIB de Sp en el 4ºQ : +0,4% (por el consumo público)
- Graves problemas de **liquidez** en las empresas por falta de ingresos, especialmente en Pymes y autónomos.

Déficit público 2020: (-11,7%) s/PIB

- Déficit **ESTRUCTURAL** : 5-6% s/PIB (incrementos de pensiones y funcionarios).

Deuda pública 2020: 117,1% s/PIB (1,3bill).

- Estamos en el grupo de economías avanzadas más endeudadas del mundo.
- Deuda EXTERNA (80% s/PIB).

Tasa de desempleo 2020:

- Tasa de paro **16,1% (3,9 mill)** + 750.000 ERTE's + 350.000 autónomos = 5 millones que no trabajan.
- **SS :19 millones** de afiliados.
- Se destruyeron **750.000** empleos privados.

2021

- La **economía europea** encara una nueva recesión en el **1º trimestre '21**.
- En España el año comienza con **nuevas restricciones** de movimientos agravadas por las **nevadas** y un **lento proceso de vacunación**.
- Perdida la campaña turística de **Semana Santa** / riesgo de la campaña del **verano**.
- Los problemas de liquidez se han convertido en problemas de **solvencia** para muchas empresas.

PIB 2021

- AIReF prevé una caída del PIB 1º trimestre '21 del **(-1,3%)**.
- PIB'21 Gobierno : **+7,2%** sin ayuda europea / **+9,8%** con ayuda europea.
- PIB España'21 FMI : 5,9%.
- PIB España'21 Comisión Europea : 5,6%.
- **BdE**: no se recuperará el nivel de actividad 2019 hasta **2023**.

1. CRISIS ECONÓMICA

Déficit público 2021: (-8,2%) s/PIB

- El déficit público ESTRUCTURAL está en el entorno del **6%**.
- **Deuda pública 2021: 118,9%** s/PIB.
- El escenario que prevé el **FMI** es muy negativo para España.
- **En 2025** la deuda pública seguirá estando en torno al **120%**.

1. CRISIS ECONÓMICA

Tasa de desempleo 2021: 18,3%

- Febr '21 (**4 mill**) + 910.000 ERTE's + 360.000 autónomos con prestaciones = **5,3 millones** (23%).
- El sector público ha llegado a su récord de **3,3 millones** de asalariados (108.000 más en 1 año).
- SS febr'21 : **18,85 millones**.
- En últimos 12 meses se han perdido **400.000** afiliados a la SS.

2. ¿POR QUÉ ESPAÑA ES TAN VULNERABLE ANTE LAS CRISIS?

¿POR QUÉ ES LA QUE PEOR SE COMPORTA ENTRE LAS ECONOMÍAS AVANZADAS?

- España sufre más por su estructura productiva.
- Economía con un % relevante de Servicios de bajo VA intensivos en empleo.
- Bajo peso de la Industria (**14%** s/PIB) / automóvil.
- % muy alto de empresas pequeñas y poco capitalizadas.
 - micro < 10 empl: **94%**
 - pequeñas (10-49 empl): **5,4%**
 - medianas (50-250 empl): **0,6%**
 - grandes > 250 empl: **0,1%**

2. ¿POR QUÉ ESPAÑA ES TAN VULNERABLE ANTE LAS CRISIS?

- Falta de flexibilidad laboral.
- Alto % contratos temporales (**24,5%**) >>rápido aumento del desempleo juvenil (41%).
- Dependencia de las export (**34%** s/ PIB).
- Menor margen de gasto fiscal para actuar.
- Falta de reformas estructurales.

3. AYUDAS DEL ESTADO

La mejor forma de ayudar a las personas y a las familias es **conservar las empresas viables.**

ERTE

Ampliación del ERTE **hasta el 31 de mayo'21** / habrá que ampliarlo.

3,5 millones de trabajadores fue el máximo del ERTE en el 2º trimestre'20.

Febr.'20: **910.000** y aumentando.

Se **prohíbe despedir en 6 meses** desde que acaba cada ERTE.

Autónomos

El nº de autónomos que reciben alguna prestación extraordinaria es de **360.000** y aumentando.

3. AYUDAS DEL ESTADO

Avales ICO

Se podrán conceder avales por **140.000 millones** hasta el **30 de junio'21**.

Se han utilizado **120.000 millones** con avales del 70-80%.

Ampliado a **2 años** el plazo de carencia.

Extensión a **8 años** del plazo de devolución del principal.

Fondo estratégico

Fondo de **10.000 millones** para empresas estratégicas a través de la SEPI.

3. AYUDAS DEL ESTADO

Ayudas directas

7.000 millones para grandes caídas de Iº en los sectores más perjudicados.

Lo gestionaran las **CCAA** hasta el **31 diciembre 2021**.

Las ayudas deberán destinarse al pago de costes fijos y reducción de la deuda con proveedores contraídas desde marzo'20.

- 2.000 millones para Baleares y Canarias.
- 5.000 millones en función del impacto de la pandemia en la riqueza regional, desempleo y paro juvenil.

3.000 millones para que el ICO facilite reestructuraciones de las líneas de prestamos / lo gestionarán los **bancos con el ICO**.

1.000 millones para recapitalizar empresas Medianas y lo gestionara **Cofides** (Mº Industria).

Concurso de acreedores

Se ampliará hasta el **31 de dic.'21** la obligación que tienen las **sociedades insolventes** de solicitar el concurso de acreedores.

4. SITUACIÓN ACTUAL

Según el BdE el **40%** de las empresas están en grave situación financiera.

Acumulación de **perdidas en los FFPP y desequilibrios patrimoniales.**

De los 3 millones de **autónomos** hay más de **1 millón** con riesgo de cese de actividad.

ICO y ERTE eficaces en los primeros meses de crisis para resolver problemas de liquidez.

Pero la duración de la pandemia los hace insuficientes para las empresas viables con **problemas de solvencia.**

Empresas Medianas y Grandes

Hay casos de excesivo endeudamiento en los que la **reestructuración de la deuda bancaria** necesita fortalecer los RRPP como la **conversión de deuda en capital / obligaciones convertibles / préstamos participativos.**

5. AYUDAS EUROPEAS

BCE (política monetaria)

Cuando el BCE mantiene los intereses a 0 >> **expande el crédito.**

Cuando el BCE compra bonos >> **inyecta liquidez** en el sistema.

Control de las primas de riesgo.

El programa de compra de deuda del BCE termina en **marzo'22.**

Presupuesto 2021-2027

Se ha reducido hasta **1,075 bill €.**

5. AYUDAS EUROPEAS

MEDE (Mecanismo Europeo de Estabilidad) (préstamos para ayudas sanitarias)

240.000 millones €.

24.000 millones € podrían ser para España.

SURE (Support to mitigate Unemployment Risks in an Emergency) (préstamos para ayudas laborales).

100.000 millones €

España ha solicitado **21.300 millones** para financiar los ERTE y los autónomos.

BEI (avales de empresa)

200.000 millones € para avales de empresas.

Plan de Recuperación Transformación y Resiliencia (NGEU)

- **No es solo un instrumento de recuperación** de la economía / plan de inversión acelerada para **modernizar** y aumentar el **potencial de crecimiento** de la economía española.
- Por eso requiere **Reformas Estructurales**.
- **750.000 millones** = 390.000 a fondo perdido + 360.000 préstamos.
- La TD y Medioambiente absorberán el **57%** de los fondos (**20%** digital / **37%** Medioambiente).

- Los 27 países de la UE tienen que presentar sus Planes Nacionales de Recuperación antes del **1 de abril**.
- El **30 de abril**'21 el Consejo Europeo aprobará los Planes de los 27 países.
- La Comisión Europea tiene **2 meses** para aprobarlos.
- Posteriormente el Consejo Europeo tiene **1 mes más**.

- Bruselas hará un examen 2 veces al año de los objetivos e **hitos** comprometidos / **desembolsos** semestrales.

Plan de Recuperación Transformación y Resiliencia (NGEU)

- España: **150.000 millones** = 69.528mill + 80.472mill / **carencia hasta 2028 / 30 años** de devolución (**2058**).
 - 1ª fase 2021-2023 España recibirá 69.528 millones de subvenciones.
 - 2ª fase 2023-2026 recibirá 80.472 millones en préstamos.
- **4 Ejes transversales:** TD / medioambiente / igualdad de género / cohesión territorial y social.
- **10 políticas tractoras** para un crecimiento sostenible.
- España recibirá **10.000 millones** como anticipo cuando se apruebe su Plan.
- Parece optimista prever recibir fondos europeos en 2021 por valor de **27.000 millones** (Presupuesto).

Gobernanza pública

- Comisión para la Recuperación, Transformación y Resiliencia : Cº de Ministros + varios Sº de Estado + Secr. Gral. de Asuntos Económicos del Gabinete del Pdte del Gobierno.
- Comité Técnico con 20 funcionarios.
- Unidad de Seguimiento.
- Ministerios que lanzarán las licitaciones y contactarán con las empresas.
- El gestor será el Mº de Hacienda y responderá ante la UE.
- La Autoridad de Control será la Intervención General de la Administración del Estado (IGAE).

5. AYUDAS EUROPEAS

- Las **CCAA** tienen competencia en educación, sanidad, vivienda, energía, medioambiente, transportes o agua.
- Los Ministerios transferirán fondos europeos (58%) a las CCAA y CCLL que efectuarán el gasto.
- Los **requisitos** para poder licitar se conocerán en abril-mayo
- Los proyectos podrán ser de cualquier sector pero orientados a TD, medioambiente, etc.
- En el 2º trimestre - 3º trimestre saldrán las convocatorias para optar a los fondos.
- Los fondos empezarán a llegar a los proyectos aprobados por los Ministerios a **fin 2021**.

Manifestaciones de Interés

- **Proyectos tractores** con efectos a largo plazo con contenido TD y transición ecológica para realizar en colaboración con Pymes.
- El **M° de Industria** lanzó una convocatoria para identificar proyectos industriales: se presentaron **750** (agroalimentario, automoción, despliegue 5G en zonas rurales, Hidrógeno verde) con un volumen de inversión de **212.000 millones**.

PERTE's (Proyectos Estratégicos para la Recuperación y Transformación Económica)

- Es una nueva figura de **colaboración publico-privada multiempresa** para proyectos de carácter estratégico.
- Las empresas interesadas se tendrán que inscribir en un **Registro**.

Condicionalidades para España

- **Reformas Estructurales.**
 - Reforma laboral / temporalidad.
 - Pensiones.

6. LUZ AL FINAL DEL TÚNEL

Va a tardar más de lo esperado pero va a ser **muy acelerada** y sectorialmente asimétrica.

La salida de esta crisis necesita un **plan de desendeudamiento** para lo que se necesita **CRECER**.

Necesidad de revisar los Modelos de Negocio.

2º Semestre'21

Tendrá varios **factores positivos** que impulsaran la actividad y el crecimiento a corto plazo.

- Cierta normalización sanitaria gracias a las vacunas.
- Efecto rebote tras la fatiga psicológica de todos estos meses / demanda embalsada.
- Reactivación de la demanda interna.
- Reactivación de la inversión.
- Reactivación de la Industria y de los Servicios de proximidad y movilidad.
- Recuperación de las export.
- Las ayudas NGEU.

Pero para que la recuperación se **consolide**:

- Medidas fiscales transitorias.
- Incentivos a la colaboración/consolidación entre empresas.
- Fomentar la colaboración público-privada.
- Puesta en marcha urgente de las Reformas Estructurales.

