



# Observatorio Fiscal y Financiero de las CC.AA.

Previsiones de cierre 2024

JOSÉ IGNACIO CONDE-RUIZ  
MANUEL DÍAZ  
CARMEN MARÍN

Estudios sobre la Economía Española 2024/35  
**Noviembre 2024**

**fedea**

*Las opiniones recogidas en este documento son las de sus autores  
y no coinciden necesariamente con las de Fedea.*

fedea

# **Observatorio Fiscal y Financiero de las CC.AA.**

## **Previsiones de cierre 2024**

**JOSÉ IGNACIO CONDE-RUÍZ (FEDEA y UCM)**

**MANUEL DÍAZ (FEDEA)**

**CARMEN MARÍN (FEDEA)**

**NOVIEMBRE 2024**

## I. INTRODUCCIÓN

En este informe se analiza la evolución reciente de las finanzas de las Comunidades Autónomas (CC.AA.). Para ello, se realiza un análisis del saldo presupuestario en términos de Contabilidad Nacional (CN), así como de los ingresos y los gastos con datos hasta julio de 2024, publicados el 30 de septiembre. Para completar nuestro análisis se estima una proyección del saldo en CN para el cierre de 2024.

Antes de pasar al análisis de las CC.AA., es importante ver la situación financiera agregada de las distintas Administraciones Públicas (AA.PP.) (IGAE, 2024a). El saldo registrado al final del segundo trimestre de 2024 para el conjunto de las AA.PP. ha alcanzado una cifra del -2,2% del PIB, lo que supone una reducción del déficit del 0,2% del PIB respecto al registrado en el mismo periodo del año anterior (-2,4% del PIB). No obstante, esta reducción del déficit en el primer semestre de 2024 se ha frenado con el cierre de julio de 2024 dado que el saldo de las Administraciones Públicas excluida la Administración Local se ha mantenido en el 2,3% (véase Tabla 1).

	II T 2023	II T 2024	jul-23	jul-24	Diferencia (Julio 2024-2023)
Administración Central	-1,4%	-1,1%	-2,3%	-2,5%	0,2%
Seguridad Social	0,2%	0,2%	0,3%	0,3%	0,0%
Comunidades Autónomas	-0,9%	-1,0%	-0,2%	-0,1%	-0,1%
Corporaciones Locales	-0,2%	-0,3%	-	-	-
<b>Total AAPP</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-2,3%</b>	<b>-0,1%</b>

Fuente: IGAE (2024a) y Elaboración Propia

En este informe, como punto de referencia para valorar el cumplimiento efectivo del déficit vamos a considerar la previsión del Gobierno remitida a la Comisión Europea en el Plan Fiscal y Estructural de medio plazo. Como se recoge en la Tabla 2, el conjunto de las AA.PP. terminará el ejercicio con un déficit del 3% del PIB, lo que supone una reducción del 0,5% de PIB con respecto a 2023, año en el que se alcanzó un déficit del 3,5% del PIB. Para el caso de las CC.AA., el gobierno estima que su déficit se reducirá del 0,9% del PIB en 2023 al 0,0% PIB en 2024. Es importante señalar que estas previsiones recogen la revisión del PIB publicada por el INE el 18 de septiembre de 2024 y que ha supuesto un incremento del PIB nominal para 2024 del 2,5% sobre el previsto inicialmente para este mismo ejercicio.

En el Plan Fiscal de 2025 publicado el 15 de octubre de 2024 el Gobierno de España espera que las CC.AA. terminen con un déficit del 0,0% del PIB. Esta es la referencia que utilizaremos en este informe para valorar el grado de cumplimiento 2024.

Para la Administración Central está previsto que cierre 2024 con un déficit del -3% lo que supone un deterioro del 1% del PIB, respecto al cierre de 2023. La Seguridad Social tiene previsto cerrar con un déficit de 0,2% del PIB, cuatro décimas menos que el déficit registrado en 2023 (-0,6% del PIB). Las Corporaciones Locales se mantendrán con un ligero superávit del 0,2% PIB, lo que supone una mejora del 0,2% del PIB respecto al último cierre.

<b>Tabla 2. Previsiones de déficit en Contabilidad Nacional de las AA.PP (% del PIB)</b>					
	<b>cierre 2023</b>	<b>2024</b>	<b>2025</b>	<b>2026</b>	<b>2027</b>
Administración Central	-2,0%	-3,0%	-2,2%	-1,8%	-1,5%
Comunidades Autónomas	-0,9%	0,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Corporaciones Locales	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%
Seguridad Social	-0,6%	-0,2%	-0,2%	-0,2%	-0,2%
<b>Total Administraciones Públicas</b>	<b>-3,5%</b>	<b>-3,0%</b>	<b>-2,5%</b>	<b>-2,1%</b>	<b>-1,8%</b>

Estructuraremos el informe en dos secciones. En la primera sección, realizaremos un análisis del saldo en términos de CN hasta julio de 2024 y analizaremos la evolución de los ingresos y los gastos efectuados. En la segunda sección, realizaremos una estimación del saldo de CN de las CC.AA. para el cierre del año 2024. Esta estimación parte del supuesto de que las CC.AA. mantendrán sin cambios con respecto al año anterior los ingresos y gastos en los meses de agosto a diciembre y posteriormente, se tienen en cuenta los efectos diferenciales de los ingresos y gastos de esos meses con respecto a 2024.

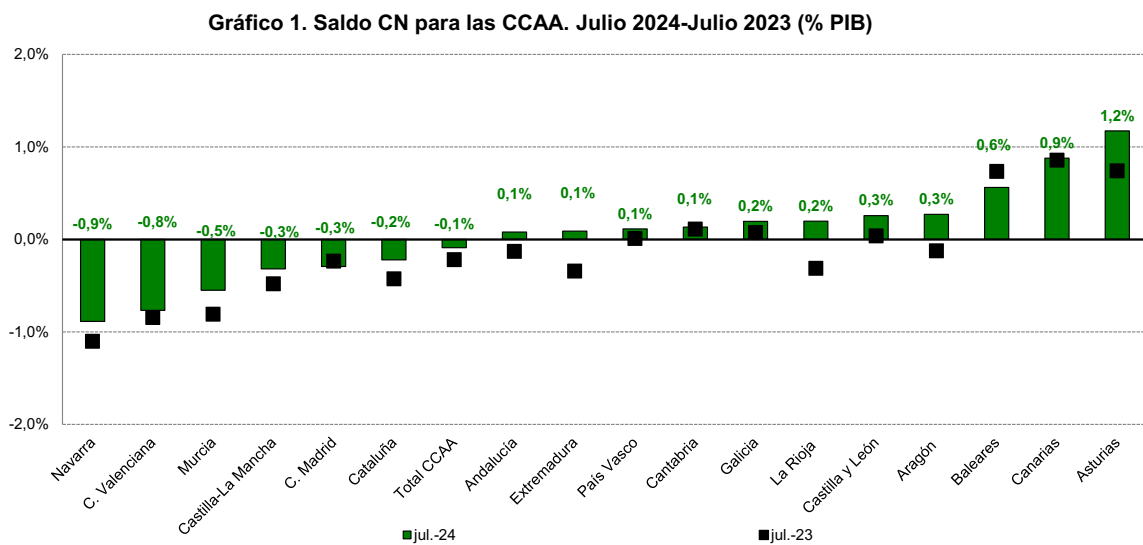
## II. EJECUCIÓN PRESUPUESTARIA DE LAS CC.AA. EN TÉRMINOS DE CONTABILIDAD NACIONAL

Esta sección recoge el análisis de la situación fiscal de las CC.AA. a partir de los datos del informe mensual de las AA.PP. que publica la Intervención General de la Administración del Estado (IGAE 2024b). Se utilizarán los datos publicados el 30 de septiembre. Empezaremos analizando el saldo en contabilidad nacional para luego ver como se han comportado los ingresos y los gastos (no financieros).

### 1. Saldo en Contabilidad Nacional

Según los datos publicados por la Intervención General de la Administración del Estado (IGAE, 2024b), el saldo en CN hasta julio de 2024 de las CC.AA. **fue -0,1% del PIB, lo que supone una mejora de un 0,1% del PIB respecto a las mismas fechas de 2023**. En concreto, el déficit fue de -1.419 millones de euros (-0,1% del PIB) este año, siendo de -3.282 millones (-0,2% PIB) el año pasado.

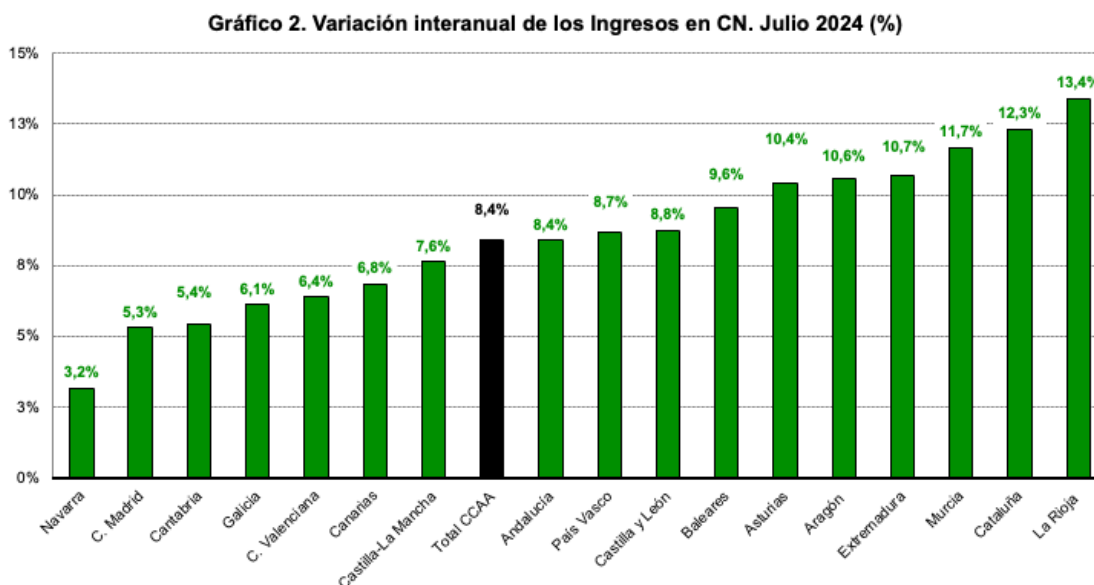
Si nos fijamos en el nivel por comunidad vemos que la mejora respecto a 2023 es generalizada. Las CC.AA. con mayor déficit son Navarra (-0,9% del PIB), C. Valenciana (-0,8% del PIB), Murcia (-0,5% del PIB), Castilla-La Mancha (-0,3% del PIB), Madrid (-0,3% del PIB) y Cataluña (-0,2% del PIB). El resto de las regiones están con superávit.



Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia

## 2. Ingresos No Financieros hasta julio

En esta subsección, veremos cómo fue el comportamiento de los ingresos no financieros en las CC.AA. con respecto al año anterior. En concreto, comparados con los datos de julio de 2023, **los recursos no financieros aumentan en 11.429 millones de euros (una tasa de variación del 8,4%)** para el conjunto de las CC.AA. Por comunidades, La Rioja es la que presenta un mayor incremento de ingresos (13,4%) seguida de Cataluña (12,3%) y Murcia (11,7%). En el lado opuesto, se encuentran: La Comunidad Foral de Navarra (3,2%), Comunidad de Madrid (5,3%) y Cantabria (5,4%) con crecimientos más modestos, pero también elevados.



Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia

Como se explicará en las siguientes subsecciones, este crecimiento está impulsado por la liquidación del Sistema de Financiación Autonómico (SFA) de 2022 que hasta julio de 2024 ha proporcionado a las CC.AA. 9.387 millones de euros adicionales a la liquidación de 2021 (recibida en julio 2023). Además, el resto de los ingresos ajenos al SFA presenta un incremento del 4,1% con respecto a julio 2023.

Tabla 3. Desagregación de los Ingresos no Financieros. Millones de euros				
Total CC.AA	jul-24	jul-23	Diferencia	Variación Interanual
<b>Total ingresos no financieros en CN</b>	<b>147.498</b>	<b>136.069</b>	<b>11.429</b>	<b>8,4%</b>
Total de ingresos corregidos Transferencias negativas SFA	138.869	127.664	11.205	8,8%
Entregas a cuenta prorrateadas + liquidación	92.952	83.565	9.387	11,2%
Resto de ingresos	45.917	44.099	1.817	4,1%

Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia

En las siguientes subsecciones veremos en detalle la explicación detrás de esta importante subida en los ingresos no financieros y de esta elevada heterogeneidad en las tasas de crecimiento de las distintas regiones. En particular, vamos a analizar cómo se han comportado las partidas de ingresos de las CC.AA.: entregas a cuenta y liquidaciones y los recursos ajenos al sistema de financiación que llamaremos “resto de ingresos”.

## 2.1. Entregas a cuenta y liquidaciones

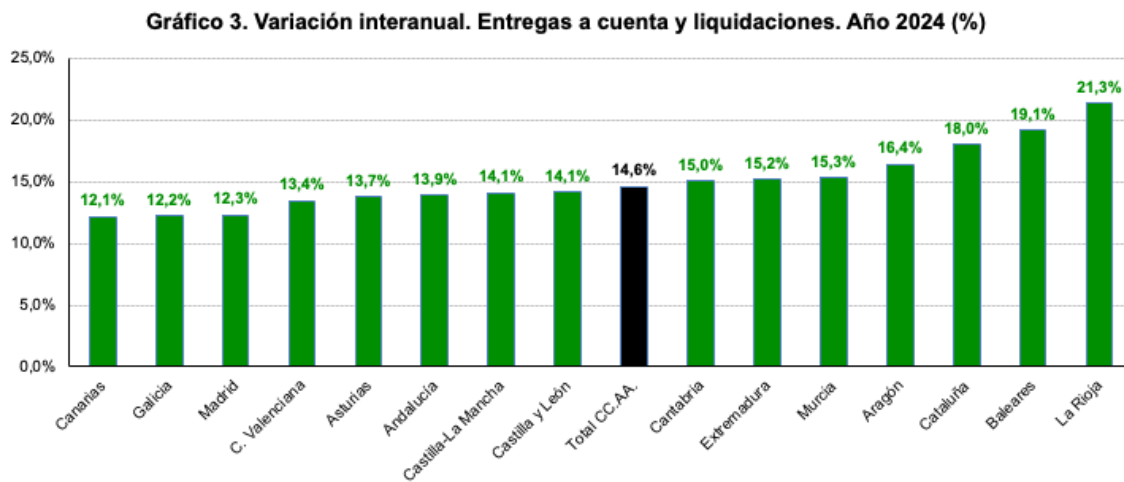
Las entregas a cuenta y las liquidaciones vinculadas al SFA son determinantes para las regiones de régimen común porque suponen más del 80% de sus ingresos (no financieros). Tal y como se refleja en la Tabla 4, para el año 2024 **los recursos procedentes de entregas a cuenta y liquidaciones para el conjunto de las CC.AA. aumentan en 19.749 millones de euros con respecto a 2023 (tasa de variación del 14,6%)**. Este incremento de recursos explicaba toda la reducción prevista en el déficit de las CC.AA. para 2024.

Este crecimiento se debe tanto al impacto de las entregas a cuenta como de la liquidación. **Las entregas a cuenta de 2024 han crecido en 10.362 millones de euros respecto a las percibidas en 2023** (134.577 millones de euros en 2024 frente a 124.215 millones de euros en 2023). Por otro lado, la liquidación de 2022 (recibida en julio de 2024) ha sido de 20.493 millones de euros, frente a la liquidación de 2021 (recibida en julio 2023) que fue de 11.106 millones de euros, es decir el incremento ha sido de 9.387 millones. Es importante señalar que las entregas a cuenta de 2024 comenzaron a actualizarse en el mes de septiembre, y, por tanto, el crecimiento de los ingresos a julio de 2024, está prácticamente explicado por el impacto diferencial de la liquidación.

Tabla 4. Entregas a Cuenta y Liquidaciones a las CC.AA. De Régimen Común (millones de euros)								
	Año 2023			Año 2024			Diferencia	Tasa variación (%)
	Entregas a cuenta 2023	Liquidación 2021	Total	Entregas a cuenta 2024	Liquidación 2022	Total		
Andalucía	23.245	1.386	24.631	25.061	2.995	28.056	3.425	13,9%
Aragón	4.275	187	4.462	4.564	628	5.192	730	16,4%
Asturias	3.216	241	3.457	3.458	474	3.932	475	13,7%
C. Valenciana	11.653	1.900	13.553	12.690	2.686	15.376	1.823	13,4%
Canarias	5.591	988	6.579	6.072	1.304	7.377	798	12,1%
Cantabria	2.159	87	2.246	2.329	254	2.584	338	15,0%
Castilla y León	7.635	574	8.208	8.188	1.178	9.366	1.158	14,1%
Castilla-La Mancha	5.917	280	6.197	6.386	685	7.071	874	14,1%
Cataluña	23.380	2.020	25.400	25.645	4.324	29.969	4.569	18,0%
Extremadura	3.613	265	3.878	3.877	590	4.467	589	15,2%
Galicia	8.788	696	9.484	9.374	1.270	10.644	1.160	12,2%
Baleares	2.479	888	3.367	2.770	1.241	4.011	643	19,1%
Madrid	17.287	1.196	18.484	18.742	2.016	20.758	2.274	12,3%
Murcia	3.812	367	4.179	4.166	652	4.817	638	15,3%
La Rioja	1.165	31	1.196	1.255	195	1.451	255	21,3%
<b>Total CC.AA.</b>	<b>124.215</b>	<b>11.106</b>	<b>135.321</b>	<b>134.577</b>	<b>20.493</b>	<b>155.070</b>	<b>19.749</b>	<b>14,6%</b>

Fuente: MH (2024a y b) y elaboración propia

Como se muestra en el siguiente gráfico el crecimiento de los recursos sujetos a entregas a cuenta y liquidación es elevado y muy homogéneo en prácticamente todas las Comunidades de régimen común.



Fuente: MH (2024a y b) y elaboración propia



## 2.2. Resto de Ingresos

El “resto de ingresos” o recursos ajenos al sistema de financiación se calcula como la diferencia entre ingresos totales (no financieros) y las entregas a cuenta y liquidaciones. Dentro de esta partida de “resto de ingresos” se encuentran: i) el Impuesto de Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados (ITP y AJD), ii) Resto de impuestos de producción e importaciones ajenos al sistema de entregas y liquidación del SFA (Impuesto de matriculación, Impuesto General Indirecto Canario (IGIC), Tasas sobre las actividades de Juego, etc.), iii) el Impuesto de Sucesiones y Donaciones, iv) Transferencias específicas entre AA.PP: transferencias de la seguridad social y las transferencias de las diputaciones forales del País Vasco, v) ventas de bienes y servicios (tasas, precios públicos y ventas de patrimonio, vi) Ayudas a la inversión (Fondos FEDER, FEADER, MRR y React-UE) y vii) Resto de Recursos principalmente formado por: transferencias del Estado fuera del SFA (el fondo de compensación y el fondo interterritorial), Transferencias de las Corporaciones Locales, Impuestos propios de las CC.AA., Impuesto sobre el Patrimonio, el IRPF y el Impuesto de Sociedades de Navarra, etc.

El “resto de ingresos” presenta un incremento hasta julio de 2024 de 1.817 millones (un 4,1%) para el conjunto de las CC.AA. (Tabla 5). El ITP y AJD explican gran parte de este crecimiento debido a la subida del precio de la vivienda (8,2%). El resto de los impuestos sobre la producción e importaciones ajenos al SFA crecen un 5,3% que se explica por un incremento de la recaudación del IGIC, las tasas y recargos sobre actividades del juego y el restablecimiento del Impuesto sobre Estancias Turísticas.

Las transferencias específicas entre AA.PP. se mantienen prácticamente planas respecto a julio de 2023 (-0,1%). En este epígrafe, se incluyen las transferencias de la Seguridad Social y las aportaciones de las diputaciones forales al Gobierno Vasco.

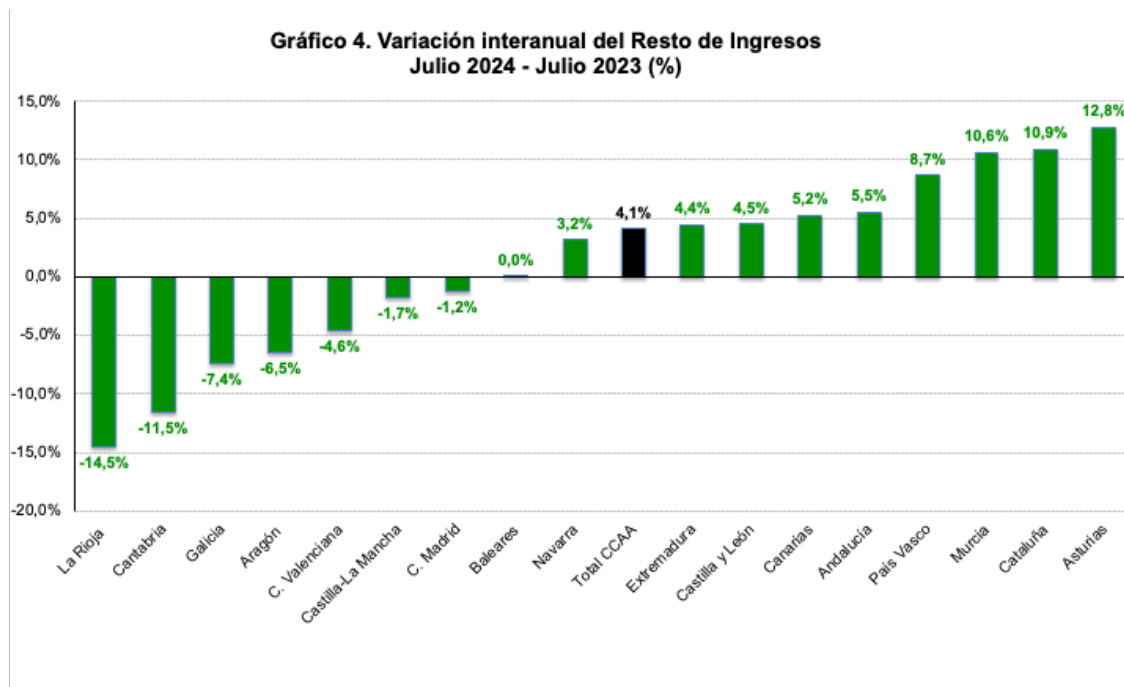
Por su parte el Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones presenta una reducción del 3,2%. Los otros ingresos de capital presentan una caída 7,9%, mientras que las ventas de bienes y servicios registran un aumento del 3,3%. Finalmente, el resto de los recursos presenta un incremento del 8,6% derivada de unos mayores ingresos provenientes de la UE a través del Fondo Social Europeo, REACT-UE y del FEDER REACT-UE.

Tabla 5. Recursos ajenos al Sistema de Financiación (CN). Julio 2024		
Total CC.AA	Millones de euros	Variación Interanual
ITP y AJD	6.627	8,2%
Resto impuestos producción e importaciones ajenos al SFA	4.905	5,3%
Impuesto sobre Sucesiones y Donaciones	1.758	-3,2%
Transferencias específicas entre AAPP	9.880	-0,1%
Ventas de bienes y servicios	7.920	3,3%
Otros ingresos de capital	1.758	-7,9%
Resto recursos	13.069	8,6%
<b>Total recursos ajenos al SFA (*)</b>	<b>45.917</b>	<b>4,1%</b>

(\*) Para el cálculo del total de recursos ajenos al SFA se ha restado la parte de entregas a cuenta y liquidación del SFA que forma parte de los empleos de las CC.AA.

Fuente: IGAE (2024c) y Elaboración Propia

Aunque como hemos dicho, la tasa de crecimiento de los recursos de las CC.AA. ajenos al SFA ha aumentado un 4,1% respecto a julio de 2023, existe mucha heterogeneidad entre las diferentes regiones. Según se muestra en el Gráfico 4, por un lado, destaca el aumento del “resto de ingresos” en Asturias (12,8%), Cataluña (10,9%) y Murcia (10,6%). En el lado opuesto están: La Rioja (-14,5%), Cantabria (-11,5%) y Galicia (-7,4%).

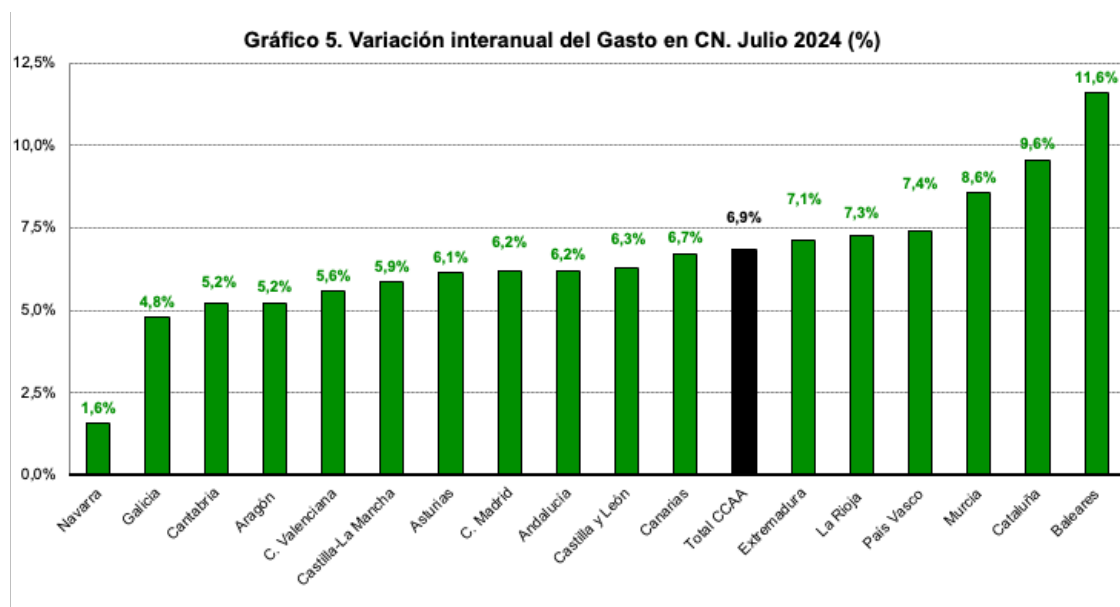


Fuente: IGAE (2024b) y MH (2024a y b) y Elaboración Propia

### 3. Gastos No Financieros hasta julio

Hasta julio de 2024, los gastos no financieros han aumentado en 6,9% (9.566 millones de euros). Por CC.AA., la evolución de los gastos es bastante heterogénea (véase Gráfico 5). Las CC.AA. con un mayor aumento de los gastos son: Baleares (11,6%), Cataluña (9,6%) y Murcia (8,6%). En el lado opuesto están, Navarra (1,6%), Galicia (4,8%) y Cantabria (5,2%).

En la siguiente subsección analizaremos como se han comportado las principales partidas de gasto.



Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia.

### 3.1. Empleos por partidas

En esta subsección, se valorará el crecimiento del gasto no financiero de las CC.AA. por las diferentes partidas de gasto. Como se puede ver en la siguiente tabla el gasto está creciendo un 6,9% a julio de 2024, prácticamente el mismo incremento se obtiene (7,1%) cuando se descuentan las transferencias negativas del SFA.

Tabla 6. Gasto en CN por partidas. Julio 2024		
Total CC.AA	Millones de euros	Variación Interanual
Consumos intermedios	24.317	6,4%
Remuneración de Asalariados	61.102	6,2%
Intereses	4.159	23,3%
Transferencias sociales en especie	21.455	5,8%
Formación Bruta de capital fijo	12.105	8,6%
Resto de gastos (*)	17.150	8,8%
Transferencias negativas del SFA	8.629	2,7%
<b>Total de gastos en CN</b>	<b>148.917</b>	<b>6,9%</b>
<b>Total de gastos corregidos Transferencias negativas SFA</b>	<b>140.288</b>	<b>7,1%</b>

(\*) El resto de gastos incluye entre otras partidas: las subvenciones, prestaciones sociales distintas de las transferencias en especie, las transferencias entre AAPP.

Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia

La **remuneración de asalariados** (que representa más de un 40% del total de gastos) aumenta en un 6,2% hasta los 61.102 millones de euros. Los consumos intermedios aumentan en un 6,4% hasta los 24.317 millones. Las **Transferencias sociales** en especie y la Formación Bruta de capital fijo también aumentan en un 5,8% y un 8,6%, respectivamente. El **resto de gastos** formado por las subvenciones, las prestaciones sociales distintas de las transferencias en especie y otras transferencias entre AA.PP. distintas del SFA crece a una tasa del 8,8%. Por otro lado, el **gasto en intereses** ha alcanzado los 4.159 millones de euros en julio 2024, lo que supone un crecimiento del 23,3%. Este fuerte crecimiento está relacionado con la subida de tipos de interés de las emisiones de deuda pública producidas desde marzo de 2022.

A continuación, en la Tabla 7, se muestra una evolución muy dispar en las diferentes rúbricas de gasto por Comunidad Autónoma.

Comenzaremos haciendo referencia a los **“Consumos Intermedios”**, que representa el 17% del gasto, tiene un crecimiento para el conjunto de CC.AA. del 6,4% hasta julio de 2024. Dentro de los consumos intermedios se incluyen, principalmente, los gastos fungibles de hospitales, de centros educativos y demás, organismos de la Administración Autonómica. Todas las regiones presentan un crecimiento positivo en esta partida, destacando La Rioja (12,9%), Cantabria (9,7%) y Aragón (7,9%).

La **“Remuneración de asalariados”** es la partida de gasto más importante cuyo peso constituye el 40% de los gastos de las CC.AA. Como ya habíamos adelantado, el crecimiento observado de esta partida hasta julio de 2024 ha sido del 6,2% para el conjunto de las CC.AA. Este crecimiento es superior al incremento salarial fijado en el 2,5% para 2024. Las tasas de variación por comunidades se encuentran entre el 3,7% de Andalucía y el 10,8% de La Rioja.

La rúbrica de **“Intereses”**, con un peso de tan sólo el 3%, aumenta en un 23,3%, con un comportamiento muy heterogéneo entre las distintas regiones. Todas las CC.AA. presentan subidas en el gasto en “Intereses” con la excepción de Navarra (-4,9%). Los aumentos más importantes son observados en La Rioja (83,3%), Murcia (56,1%) y Baleares (40,9%). Esta rúbrica va a seguir incrementándose en los próximos ejercicios dado que las emisiones de deuda se están realizando con tipos de interés más elevados como resultado de la política monetaria restrictiva puesta en marcha por el BCE para controlar la inflación. Si bien el BCE en sus últimas decisiones está apostando por reducir los tipos de interés, no creemos que los tipos de interés de las operaciones de refinanciación de las CC.AA. se reduzcan en exceso debido a la elevada deuda de este nivel de gobierno.

Las **“Transferencias sociales en especie”**, que incluyen principalmente los gastos de los conciertos sanitarios y educativos y las recetas médicas, crecen en un 5,8% hasta julio de 2024. Este incremento se explica, en gran medida, por el aumento del gasto en conciertos sanitarios, relacionado con las medidas tomadas para reducir las listas de espera en la Sanidad Pública. El mayor incremento se encuentra en Navarra (12,6%), Murcia (12,5%) y Castilla y León (10,6%). En el lado contrario están, La Rioja y Andalucía, con una variación del -18% y 1,1%, respectivamente.

La **“Formación Bruta de capital fijo”**, es decir, el gasto en inversión, con un peso del 8% sobre el total, crece en un 8,6% hasta julio de 2024. Todas las comunidades, salvo Cantabria (-6,8%) y Navarra (-2,0%), presentan un aumento de este tipo de gasto, pero con mucha dispersión en sus tasas de crecimiento. Las comunidades con un mayor crecimiento de la “Formación Bruta de capital fijo” son: Andalucía (29,1%), Madrid (12,0%) y Castilla-La Mancha (11,0%).

Tabla 7. Variación interanual de los gastos CN por partidas. Julio 2024 (%)

	Consumos intermedios	Remuneración de Asalariados	Intereses	Transferencias sociales en especie	Formación Bruta de capital fijo	Resto de gastos (*)	Transferencias negativas del SFA	Total de gastos corregidos Transferencias negativas SFA	Total de gastos
Andalucía	6,2%	3,7%	34,4%	1,1%	29,1%	12,9%	-53,7%	7,2%	6,2%
Aragón	7,9%	4,3%	17,6%	2,8%	5,5%	6,7%	-2,4%	5,4%	5,2%
Asturias	7,0%	5,9%	27,8%	5,8%	4,7%	13,6%	-29,9%	7,2%	6,1%
C. Valenciana	4,6%	6,0%	38,1%	4,1%	0,0%	-11,2%	20,1%	4,3%	5,6%
Canarias	5,6%	6,5%	6,5%	6,4%	11,2%	5,6%	198,3%	6,4%	6,7%
Cantabria	9,7%	5,9%	30,0%	7,4%	-6,8%	8,0%	-25,0%	5,8%	5,2%
Castilla y León	4,9%	7,6%	19,4%	10,6%	3,2%	10,1%	-53,8%	7,7%	6,3%
Castilla la Mancha	7,2%	4,7%	35,0%	3,3%	11,0%	3,9%	2,4%	5,9%	5,9%
Cataluña	7,0%	8,8%	25,0%	8,2%	2,3%	26,8%	-12,0%	10,6%	9,6%
Extremadura	4,5%	8,8%	22,6%	6,6%	7,2%	6,1%	-32,6%	7,6%	7,1%
Galicia	5,7%	7,2%	24,7%	2,1%	8,3%	-10,0%	-1,8%	4,9%	4,8%
Baleares	7,5%	6,7%	40,9%	6,7%	6,4%	32,3%	9,0%	12,1%	11,6%
Madrid	7,7%	4,4%	6,0%	6,4%	12,0%	3,4%	7,1%	6,0%	6,2%
Murcia	5,8%	8,4%	56,1%	12,5%	5,2%	-16,7%	27,3%	7,7%	8,6%
Navarra	3,3%	7,7%	-4,9%	12,6%	-2,0%	-7,6%	0,0%	1,6%	1,6%
País Vasco	6,9%	6,4%	12,0%	6,9%	2,5%	14,4%	0,0%	7,4%	7,4%
La Rioja	12,9%	10,8%	83,3%	-18,0%	0,0%	23,0%	-38,6%	8,3%	7,3%
<b>Total CC.AA.</b>	<b>6,4%</b>	<b>6,2%</b>	<b>23,3%</b>	<b>5,8%</b>	<b>8,6%</b>	<b>8,8%</b>	<b>2,7%</b>	<b>7,1%</b>	<b>6,9%</b>

(\*) El resto de gastos incluye entre otras partidas: las subvenciones, prestaciones sociales distintas de las transferencias en especie, las transferencias entre AAPP.

Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia

### III. PROYECCIÓN DEL SALDO DE CN EN 2024 PARA LAS CC.AA.

En esta sección, vamos a realizar una proyección del saldo en CN de las CC.AA. para el cierre de 2024 con la información disponible hasta julio 2024.

El proceso de estimación de la proyección del saldo en CN se divide en dos partes. En la primera parte, se calcula con qué saldo en CN cerrarían las CC.AA. bajo el supuesto de que se mantuvieran sin cambios con respecto al año anterior los ingresos y los gastos de los meses que faltan para cerrar el año (de agosto a diciembre). Para ello, se parte del saldo en CN hasta julio 2024 (-0,1% PIB) (primera columna de la Tabla 8) y se añade el saldo en CN de los meses de agosto a diciembre de 2023 (-0,7% PIB) (segunda columna de la Tabla 8).

Tabla 8. Proyección Saldo CN en las CC.AA (% PIB). 2024					
	Saldo CN hasta Jul 24 (A)	Saldo esperado agosto-diciembre (B)	Efecto diferencial Ingresos (C)	Efecto diferencial Gastos (D)	Proyección saldo CN (E) = (A)+(B)+(C)-(D)
Andalucía	0,1%	-0,9%	0,9%	0,2%	-0,1%
Aragón	0,3%	-0,5%	0,6%	0,2%	0,1%
Asturias	1,2%	-0,4%	0,8%	0,4%	1,2%
C. Valenciana	-0,8%	-1,4%	0,7%	0,4%	-1,8%
Canarias	0,9%	-0,5%	0,8%	0,3%	0,9%
Cantabria	0,1%	0,0%	1,0%	0,4%	0,7%
Castilla y León	0,3%	-0,7%	0,8%	0,4%	-0,1%
Castilla-La Mancha	-0,3%	-0,6%	0,9%	0,3%	-0,3%
Cataluña	-0,2%	-0,9%	0,8%	0,4%	-0,7%
Extremadura	0,1%	-0,7%	1,0%	0,5%	-0,1%
Galicia	0,2%	-0,2%	0,7%	0,3%	0,4%
Baleares	0,6%	-0,4%	0,7%	0,3%	0,6%
C. Madrid	-0,3%	-0,5%	0,5%	0,2%	-0,5%
Murcia	-0,5%	-1,4%	0,9%	0,6%	-1,6%
Navarra	-0,9%	1,9%	0,0%	0,4%	0,7%
Pais Vasco	0,1%	-0,1%	0,0%	0,3%	-0,3%
La Rioja	0,2%	-0,3%	0,7%	0,3%	0,3%
<b>Total CC.AA</b>	<b>-0,1%</b>	<b>-0,7%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,3%</b>	<b>-0,4%</b>

Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia

En la segunda parte, para refinar nuestro ejercicio de proyección, tendremos en cuenta los efectos diferenciales sobre los ingresos y los gastos entre agosto y diciembre de 2024 con respecto al mismo período de 2023.

En la Tabla 9, recogemos el efecto diferencial de los ingresos. Primero, sabemos que las entregas a cuenta se han incrementado notablemente respecto a 2023, siendo su efecto diferencial de 10.362 millones. Y segundo, sabemos que la dinámica en el mercado inmobiliario está aumentando la recaudación de ITP y AJD en prácticamente todas las regiones. Por ello, trasladamos la variación registrada de cada región en estos impuestos

a julio de 2024 hasta final de año<sup>1</sup>. Teniendo en cuenta estos dos efectos (ambos con impacto positivo), las CC.AA. recibirán en lo que queda de año 10.744 millones de euros más que en 2023, lo que supone un aumento de ingresos del 0,7% de PIB, e implica una menor necesidad de financiación.

<b>Tabla 9. Efecto diferencial en los ingresos de las CC.AA. Agosto-Diciembre 2024-2023</b>				
	<b>Variación Entregas a Cuenta Agosto-Diciembre 2024 (A)</b>	<b>Variación Estimada ITP y AJD Agosto-Diciembre 2024 (B)</b>	<b>Efecto diferencial Ingresos (C)=(A)+(B)</b>	<b>Efecto diferencial Ingresos</b>
Andalucía	1.816	97	1.913	0,9%
Aragón	288	19	307	0,6%
Asturias	242	14	256	0,8%
C. Valenciana	1.037	62	1.099	0,7%
Canarias	481	-3	478	0,8%
Cantabria	170	8	178	1,0%
Castilla- León	553	22	576	0,8%
Castilla-La Mancha	469	32	501	0,9%
Cataluña	2.265	61	2.326	0,8%
Extremadura	264	7	271	1,0%
Galicia	586	1	586	0,7%
Baleares	291	-5	286	0,7%
C. Madrid	1.455	53	1.508	0,5%
Murcia	354	16	370	0,9%
Navarra	0	3	3	0,0%
País Vasco	0	5	5	0,0%
La Rioja	91	-10	81	0,7%
<b>Total CC.AA</b>	<b>10.362</b>	<b>382</b>	<b>10.744</b>	<b>0,7%</b>

Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia

En la Tabla 10, estimamos el impacto diferencial del gasto en la parte restante del ejercicio 2024 (agosto-diciembre de 2024) con respecto a los mismos meses de 2023. En nuestra estimación, primero añadimos el impacto del consumo público en el supuesto de que se mantengan en los meses restantes (de agosto a diciembre) los aumentos observados a través de las tasas de variación hasta julio 2024. Las partidas que llamamos de consumo público están formadas por: los gastos de personal, consumos intermedios, transferencias sociales en especie e intereses. Estas partidas constituyen el 80% del gasto no financiero de las CC.AA.

<sup>1</sup> Para el País Vasco se tiene en cuenta la variación experimentada en la recaudación del ITP y AJD por las diputaciones forales. Esta información se obtiene de:

<https://www.euskadi.eus/recaudacion/web01-s2oqa/es/>



Como se refleja en la primera columna de la Tabla 10, este incremento tendría un impacto diferencial de 5.480 millones de euros. Y segundo, tenemos en cuenta el impacto diferencial del incremento retributivo complementario del 0,5% vinculado a la evolución del PIB de 2023 e implementado en marzo de 2024 con efectos retroactivos de enero 2023. Para estimar los efectos diferenciales consideramos la aproximación de que el gasto en personal registrado a julio de 2024 recoge el 0,5% del gasto en personal de 2023, lo que supondrá un menor gasto de 510 millones de euros. Según nuestras estimaciones, ambas variables supondrán un incremento de gasto entre agosto y diciembre 2024 de 4.971 millones de euros (0,3% del PIB), lo que supone una mayor necesidad de financiación.

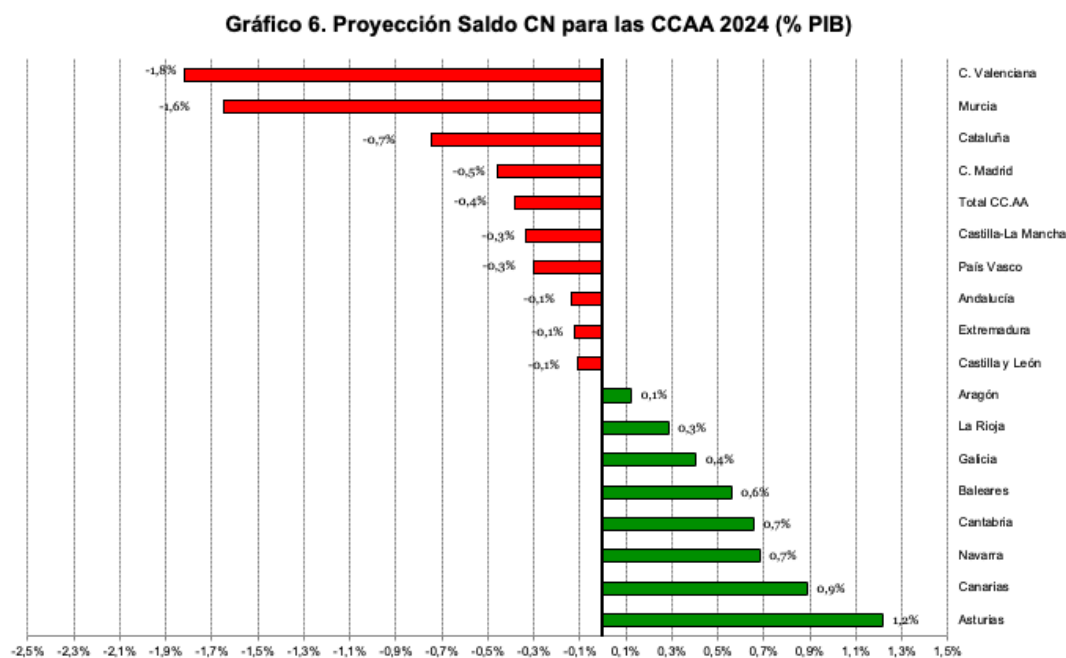
<b>Tabla 10. Efecto diferencial en los gastos de las CC.AA. Agosto-Diciembre 2024-2023</b>				
	<b>Variación del Consumo Público y del Gasto en Intereses Agosto-Diciembre 2024 (A)</b>	<b>Impacto diferencial Actualización Salarial (B)</b>	<b>Efecto diferencial Gastos (C)=(A)+(B) (Millones de Euros)</b>	<b>Efecto diferencial Gastos (% del PIB)</b>
Andalucía	567	-88	480	0,2%
Aragón	127	-17	110	0,2%
Asturias	126	-12	114	0,4%
C. Valenciana	580	-51	530	0,4%
Canarias	223	-25	198	0,3%
Cantabria	83	-7	75	0,4%
Castilla y León	344	-27	317	0,4%
Castilla-La Mancha	192	-23	169	0,3%
Cataluña	1.323	-84	1.239	0,4%
Extremadura	154	-14	141	0,5%
Galicia	296	-29	266	0,3%
Baleares	149	-12	137	0,3%
C. Madrid	591	-58	534	0,2%
Murcia	265	-17	247	0,6%
Navarra	107	-10	97	0,4%
País Vasco	314	-32	281	0,3%
La Rioja	40	-4	36	0,3%
<b>Total CC.AA</b>	<b>5.480</b>	<b>-510</b>	<b>4.971</b>	<b>0,3%</b>

Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia

Por último, la proyección de Saldo CN para 2024 se recoge en la última columna de la Tabla 8. Según nuestras estimaciones, el Saldo en CN para 2024 será del -0,4% del PIB. Aunque esta estimación supone una mejora respecto al cierre de 2023 (-0,9% del PIB), es un mal dato, dado los casi 20.000 millones de euros más que las regiones de régimen común van a recibir del SFA. Con un crecimiento más moderado del gasto, las CC.AA. hubieran alcanzado el equilibrio presupuestario a cierre de 2024. Por ello, si se confirma nuestra estimación, será un mal dato sin paliativos, que es muy probable que anticipe un nuevo deterioro estructural a cierre de 2024

Por otra parte, nuestra estimación supone un cierre peor que las previsiones realizadas tanto por el Gobierno (0,0% del PIB) como por la AIReF (-0,3% del PIB) (AIReF, 2024). Además, es preciso subrayar que el déficit previsto por la AIReF para las CC.AA en 2024 ha pasado de ser un superávit del 0,4% del PIB en Mayo de 2023 a un déficit del -0,3% del PIB en septiembre de 2024.

Por CC.AA., se aprecia una elevada heterogeneidad en nuestras previsiones de saldo en CN para 2024 (véase Gráfico 6). Según estas previsiones 9 comunidades cerrarían 2024 con déficit: C. Valenciana (-1,8%), Murcia (-1,6%), Cataluña (-0,7%), C. Madrid (-0,5%), Castilla-La Mancha (-0,3%), País Vasco (-0,3%), Andalucía (-0,3%), Extremadura (-0,1%) y Castilla y León (-0,1%). En cambio, 8 regiones cerrarían 2024 con un saldo en CN en positivo: Asturias (1,2%), Canarias (0,9%), Navarra (0,7%), Cantabria (0,7%), Baleares (0,6%), Galicia (0,4%), La Rioja (0,3%) y Aragón (0,1%).



Fuente: IGAE (2024b) y elaboración propia

Es importante tener en cuenta que nuestro ejercicio de simulación es simétrico para todas las CC.AA. y no recoge los cambios que las comunidades puedan implementar en el último momento. Así, por ejemplo: las CC.AA. que están presentando un mejor comportamiento en la primera parte del año podrían relajarse y presentar unas cifras peores a las que hemos estimado. En cambio, las CC.AA. que se comportan peor podrían

hacer un sobreesfuerzo respecto a años anteriores y presentar un saldo mejor al estimado.

#### IV. CONCLUSIONES

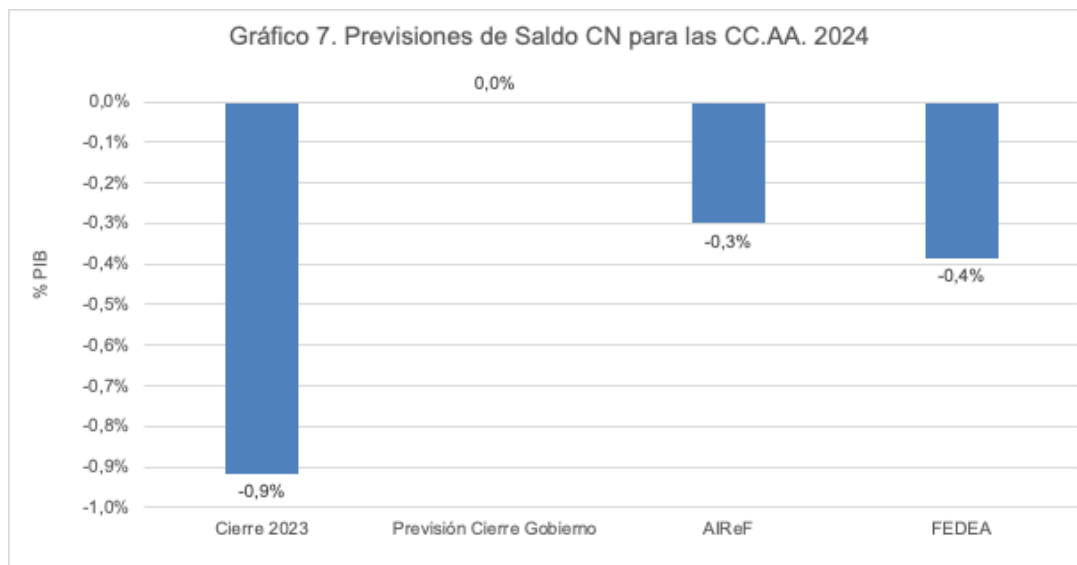
Como conclusiones, las Comunidades Autónomas (CC.AA.) han presentado **hasta julio de 2024 un saldo de Contabilidad Nacional (CN) de -1.419 millones de euros (-0,1% del PIB)**, lo que ha supuesto una mejora con respecto al saldo del mismo periodo de 2023, que fue de -3.282 millones de euros (-0,2% PIB).

En concreto, **los ingresos no financieros han aumentado hasta julio de 2024 en un 8,4%** (11.429 millones de euros) respecto al año anterior. Este crecimiento está impulsado por la liquidación del Sistema de Financiación Autonómico (SFA) de 2022 que hasta julio de 2024 ha proporcionado a las CC.AA. 9.387 millones de euros adicionales a la liquidación de 2021 (recibida en julio 2023).

**Los gastos no financieros en CN aumentan en un 6,9% hasta julio 2024 (9.566 millones de euros). Este crecimiento es preocupante por dos motivos. Primero porque supera el previsto para el PIB nominal (5,9%).** Y segundo porque son elevadas las tasas de las principales partidas que forman parte del consumo público (Gastos de personal, Consumos intermedios y Transferencias sociales en Especie) y el gasto en intereses.

**Nuestra previsión de déficit de 2024 para las CC.AA. sitúa el saldo presupuestario en el -0,4% del PIB.** Por CC.AA., se aprecia una elevada heterogeneidad en nuestras previsiones: 9 regiones terminarían con déficit y las 8 restantes, con superávit. Aunque esta estimación supone una mejora respecto al cierre de 2023 (-0,9% del PIB), es un mal dato, dado los casi 20.000 millones de euros más, que las regiones de régimen común van a recibir del SFA.

A modo de resumen, se presentan en el Gráfico 7 el dato de cierre de déficit de las CC.AA. para 2023 y cuál es nuestra previsión de déficit para 2024 en comparación con la presentada por el Gobierno y por la AIReF. Según se observa, nuestra previsión es más pesimista que la de estos dos organismos, sobre todo, comparada con la del Gobierno.



Fuente: AIReF (2024), IGAE (2024b), Plan Fiscal y Estructural de medio Plazo (2024) y elaboración propia

Si se confirma nuestra previsión de déficit, no sólo sería un mal dato dado el crecimiento de los recursos que han tenido las regiones en 2024, sino que se pondría en riesgo la senda de reducción de déficit del conjunto de las AA.PP. anunciada por el Gobierno para este año. Con las nuevas reglas fiscales europeas para el año 2025, creemos que la consolidación fiscal en España no se puede demorar más y debería ser una de las principales tareas que debe afrontar el Gobierno de España. En este Plan la participación de las CC.AA deberían ser fundamental, dado que esta administración supone la mayor parte del consumo público.

## V. REFERENCIAS

Autoridad Independiente de Responsabilidad Fiscal. (AIReF, 2024). Seguimiento mensual del objetivo de Estabilidad 2024

[https://www.airef.es/wp-content/uploads/2024/09/Ficha-Seguimiento\\_2024-Septiembre.pdf](https://www.airef.es/wp-content/uploads/2024/09/Ficha-Seguimiento_2024-Septiembre.pdf)

Intervención General de la Administración del Estado (IGAE, 2024a). Información Estadística de las Administraciones Públicas.

<https://www.igae.pap.hacienda.gob.es/sitios/igae/es-ES/Contabilidad/ContabilidadNacional/Publicaciones/Paginas/Publicaciones.aspx>

Intervención General de la Administración del Estado (IGAE, 2024b). Contabilidad Nacional. Serie Mensual. Operaciones No Financieras del Subsector Administración Regional. Detalle por Comunidades.

<https://www.igae.pap.hacienda.gob.es/sitios/igae/es-ES/Contabilidad/ContabilidadNacional/Publicaciones/Paginas/imnofinancierasCA.aspx>

Intervención General de la Administración del Estado (IGAE, 2024c). Informe mensual de las Administraciones Públicas sin incluir la Administración Local (contabilidad nacional). Revisión Estadística 2024. Julio 2024.

[https://www.igae.pap.hacienda.gob.es/sitios/igae/es-ES/Contabilidad/ContabilidadNacional/Publicaciones/Documents/AAPP-M/IM\\_2024\\_07.pdf](https://www.igae.pap.hacienda.gob.es/sitios/igae/es-ES/Contabilidad/ContabilidadNacional/Publicaciones/Documents/AAPP-M/IM_2024_07.pdf)

Ministerio de Hacienda (MH, 2024a). Informes sobre la Financiación provisional de las CC.AA a través del Sistema de Financiación.

<https://www.hacienda.gob.es/es-ES/CDI/Paginas/SistemasFinanciacionDeuda/InformacionCCAAs/Informes%20financiacion%20comunidades%20autonomas1.aspx>

Ministerio de Hacienda (MH, 2024b). Informes sobre Financiación definitiva de las CC.AA. a través del Sistema de Financiación.

<https://www.hacienda.gob.es/es-ES/CDI/Paginas/SistemasFinanciacionDeuda/InformacionCCAAs/Informes%20financiacion%20comunidades%20autonomas2.aspx>

Plan Fiscal y Estructural de medio plazo (2025-2028). Reino de España

[https://portal.mineco.gob.es/es-es/economiaempresa/EconomialInformesMacro/Documents/Informes%20de%20p%20revisi%C3%B3n%20y%20programaci%C3%B3n/Plan\\_fiscal\\_y\\_estructural\\_de\\_medio\\_plazo\\_2025\\_2028.pdf](https://portal.mineco.gob.es/es-es/economiaempresa/EconomialInformesMacro/Documents/Informes%20de%20p%20revisi%C3%B3n%20y%20programaci%C3%B3n/Plan_fiscal_y_estructural_de_medio_plazo_2025_2028.pdf)