

1. Resumen ejecutivo

La excepcionalidad marca los Presupuestos Generales del Estado para 2012 (PGE 2012). Han sido presentados fuera de los plazos habituales, en un escenario económico incierto, y plantean un ajuste fiscal de gran envergadura: con una economía en recesión, se prevé reducir el déficit de las Administraciones Públicas (AAPP) del 8,5% al 5,3% del PIB.

Los PGE 2012 prevén un retroceso del PIB de -1,7%. La eurozona es la principal fuente de incertidumbre para la economía mundial e, inevitablemente, para la española. Los problemas de la unión monetaria deben resolverse con determinación. España acomete uno de los ajustes más duros de la zona euro, mientras los mercados ponen a prueba la arquitectura institucional de la moneda común. La viabilidad del saneamiento fiscal, en recesión, pasa imperativamente por el acceso a la liquidez que evite un estrangulamiento financiero de la economía española.

Para alcanzar el **objetivo de déficit de 5,3% del PIB**, las Comunidades Autónomas deberán reducir su déficit en 1,4 puntos y las Entidades Locales en 0,1. Para la Seguridad Social se establece un objetivo de equilibrio presupuestario. El Estado tiene que recortar su déficit en más de 17.000 millones de euros (1,6 puntos de PIB).

La administración de la consolidación fiscal será determinante. Bajo el impulso de la Unión Europea, las AAPP se están dotando de instrumentos para mejorar la disciplina fiscal. El establecimiento de **reglas fiscales**, el reconocimiento de que el grueso de nuestro déficit es de carácter estructural y la asunción, por parte de todas las AAPP, de una restricción presupuestaria efectiva mediante mecanismos coercitivos, son instrumentos imprescindibles.

Ahora bien, el Círculo de Empresarios estima que la estabilidad presupuestaria requiere complementar la disciplina fiscal con el establecimiento de **lo que es o no prioritario** por todas las AAPP y **la eficiencia** en la prestación de sus servicios. Se trata de **adaptar la dimensión y funcionamiento de las AAPP a un escenario de bajo crecimiento en el que ciertos ingresos no volverán** aunque la economía se recupere, y en el que, gradualmente, irán aflorando ciertos pasivos asociados al envejecimiento de la población.

En relación con las **opciones microeconómicas, un calendario de reformas estructurales** para una consolidación fiscal inteligente es, en opinión del Círculo, una necesidad. Se deben presentar todas estas medidas como parte de un único paquete y

explicar adecuadamente su coherencia, equidad y complementariedad. Y, en particular, hay que buscar la **transparencia** tanto en la formulación y ejecución de los PGE como en el resto de las reformas. Además, todas estas medidas tienen que tener un objetivo claro: la **atracción de capital exterior** para facilitar el desapalancamiento. Por ello, es necesario que contribuyan a mejorar el atractivo de España como destino de inversiones extranjeras.

Desde el **punto de vista macroeconómico**, el Círculo recuerda que los países de la zona euro son una unión monetaria, pero no fiscal, y que se enfrentan a un problema de retroalimentación de su riesgo bancario y soberano. Como uno de los miembros más apalancados de la zona euro, **España tiene tanta autonomía como la que le permite el coste y la facilidad de acceso a la liquidez internacional.**

El Círculo cree firmemente que **la senda de ajuste fiscal prevista en plazos y magnitud puede y debe cumplirse**, y que, en todo caso, el gobierno debe ir preparando, con el suficiente análisis y antelación, los ajustes adicionales que deberán incluirse en los PGE 2013 para alcanzar el objetivo comprometido de 3% del PIB.

Los PGE 2012 contemplan un conjunto de medidas, tendentes a aumentar la recaudación, cuyo impacto asciende a 12.300 millones de euros. **Si, dada la magnitud de la consolidación fiscal y la premura de plazos, hubiese que considerar subidas de impuestos, el Círculo estima que el IVA es la opción menos inadecuada.**

Por el lado de los gastos, **la deuda pública absorbe una cifra parecida a la destinada a ayudas por desempleo en los PGE 2012. Parece oportuno** reconsiderar la política de revalorización de pensiones este ejercicio. Adicionalmente, el Círculo entiende que buena parte de la reducción del déficit corresponde a las CCAA. **Estado y CCAA deben convenir fórmulas para la reducción del gasto sanitario y educativo**, que representa el grueso de los presupuestos de las CCAA.

Por último, el Círculo hace otras tres recomendaciones: **una revisión de programas de las AAPP, a los efectos del establecimiento de lo que es o no prioritario para la Administración; el establecimiento de un Consejo Fiscal independiente y la mejora del ciclo presupuestario**, en particular, en todas las etapas posteriores a la aprobación de los presupuestos.

El horizonte inmediato son los PGE 2013. En los presentes presupuestos y en los PGE 2013 está en juego la viabilidad financiera de España. **Los PGE 2012 deben ser un primer paso firme para un saneamiento que permita contar con mayores grados de libertad y mejores perspectivas de crecimiento.**