La Recesión Económica en México y su Impacto en las Finanzas Públicas

Enrique M. Rovirosa

Conferencia para Colegio de Contadores Públicos de Mexicali, AC.

Octubre 9, 2009

Contenido

1. Situación Actual
2. Impactos en 2009
3. Oportunidades y Problemática
4. Las Finanzas Públicas
5. La Propuesta Fiscal
6. Conclusiones

Situación Actual

¿Dónde Estamos?

- Hoy, México vive la crisis más profunda de las últimas 7 décadas. Y posiblemente la peor desde la consolidación del período post revolucionario.
- La crisis no sólo es de índole económica, es también política y social.
- Así, para algunos, vivimos lo que podría denominarse la “Tormenta Perfecta”.

Efectos de la Crisis

- Caída de los Ingresos Petroleros
- Reducción de las Remesas
- Disminución del Turismo Internacional
- Contracción de la Inversión Extranjera Directa
- Caída del Flujo Neto de Capital Externo
- Aumento del Desempleo
- Disminución Consumo de las Familias
- Incertidumbre y Pérdida de Confianza
- Deterioro de Expectativas
- Reducción Ingresos Fiscales
- Mayor Endeudamiento Interno y Externo
- Caída Drástica del PIB

Evolución del “Catarrito”

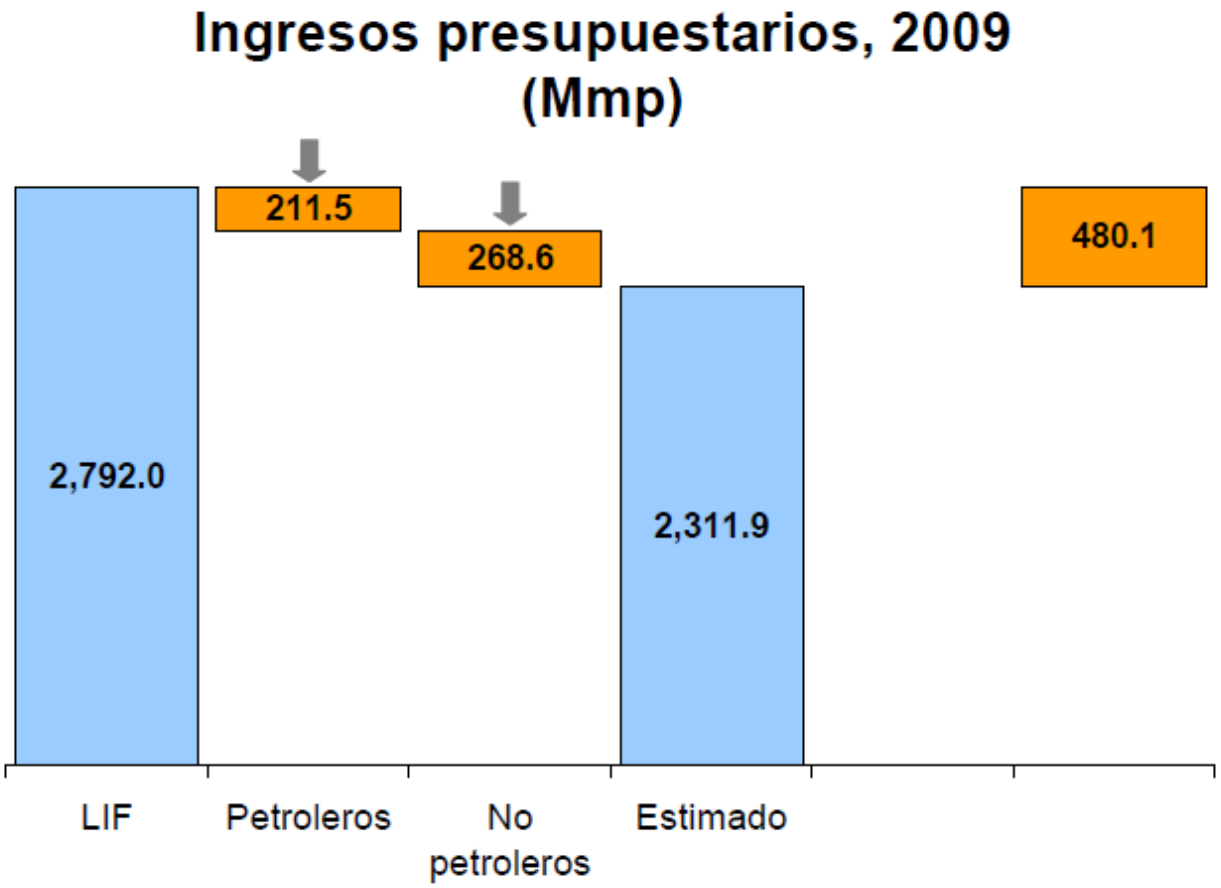
Fecha	Lo Dijo	Tema
07/Feb/08	Carstens	Será Catarrito
25/Sep/08	Calderón	Reafirma que Será Catarrito
09/Oct/08	Carstens	Admite que es Pulmonía
05/Feb/09	Calderón	Arremete vs Catastrofistas
09/Feb/09	Slim	Primer Catastrofista Destacado
04/Mar/09	Carstens	Es un Tsunami, un Hoyo
13/May/09	Carstens	Ya Pasó lo Peor
13/Ago/09	Calderón	Habrá Shock Económico en 2010

Impactos en 2009

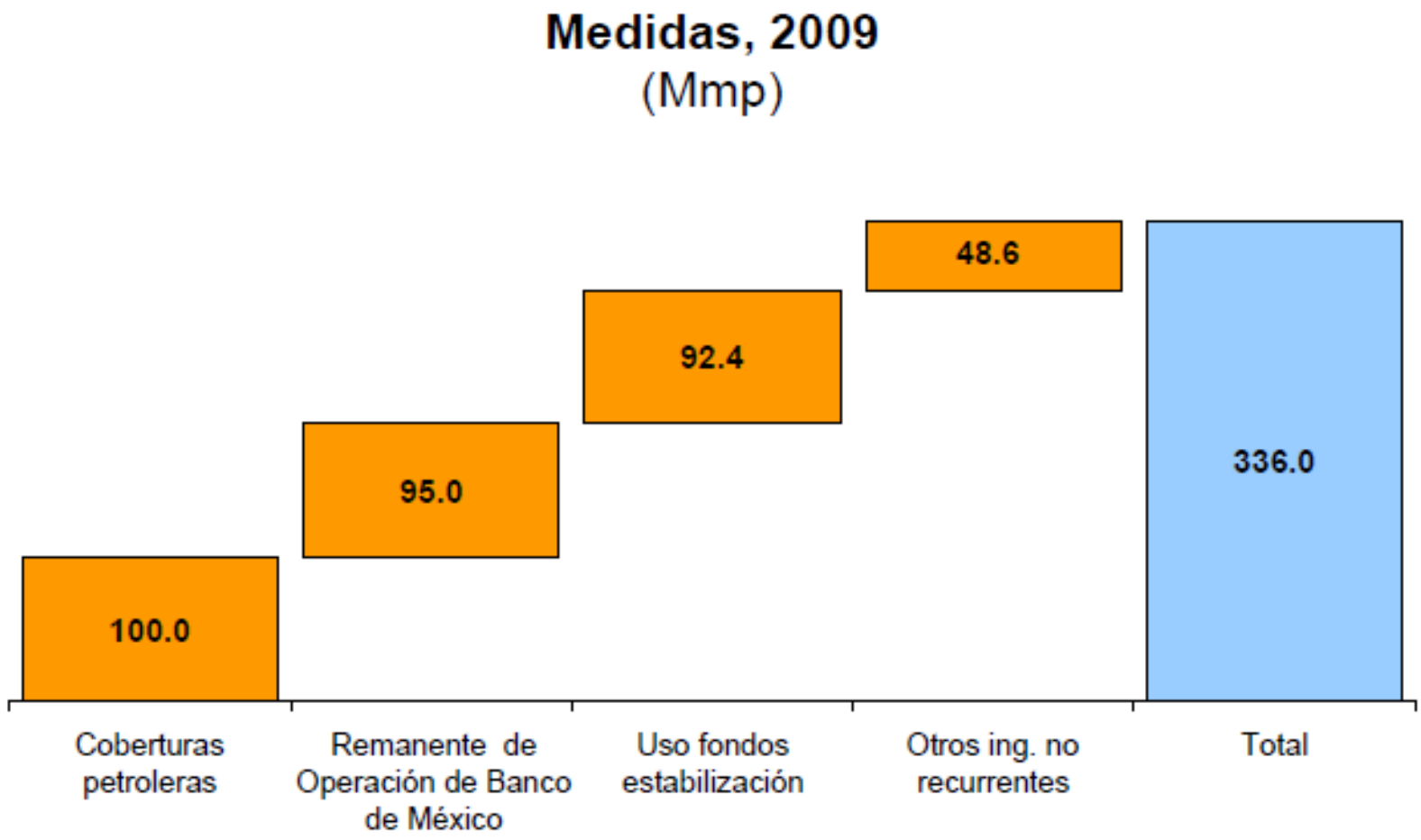
Principales Resultados en 2009

- PIB caerá alrededor de 8%.
- Desempleo formal alcanzará a 750 Mil trabajadores. Con ello, Desempleo suma 2.4 millones, más 12 millones en el subempleo.
- Finanzas Públicas Registran un "Boquete" de 421 Mil Millones de Pesos que si bien resultarán en incremento de Deuda por sólo poco más de 70 Mil Millones de Pesos (mmp) (+0.6%) significan que no se gastarán aprox. 320 mmp (costo de oportunidad).
- Pobreza últimos 2 años creció en 6 Millones. En 2010 se estima 1 millón más de condición extrema.

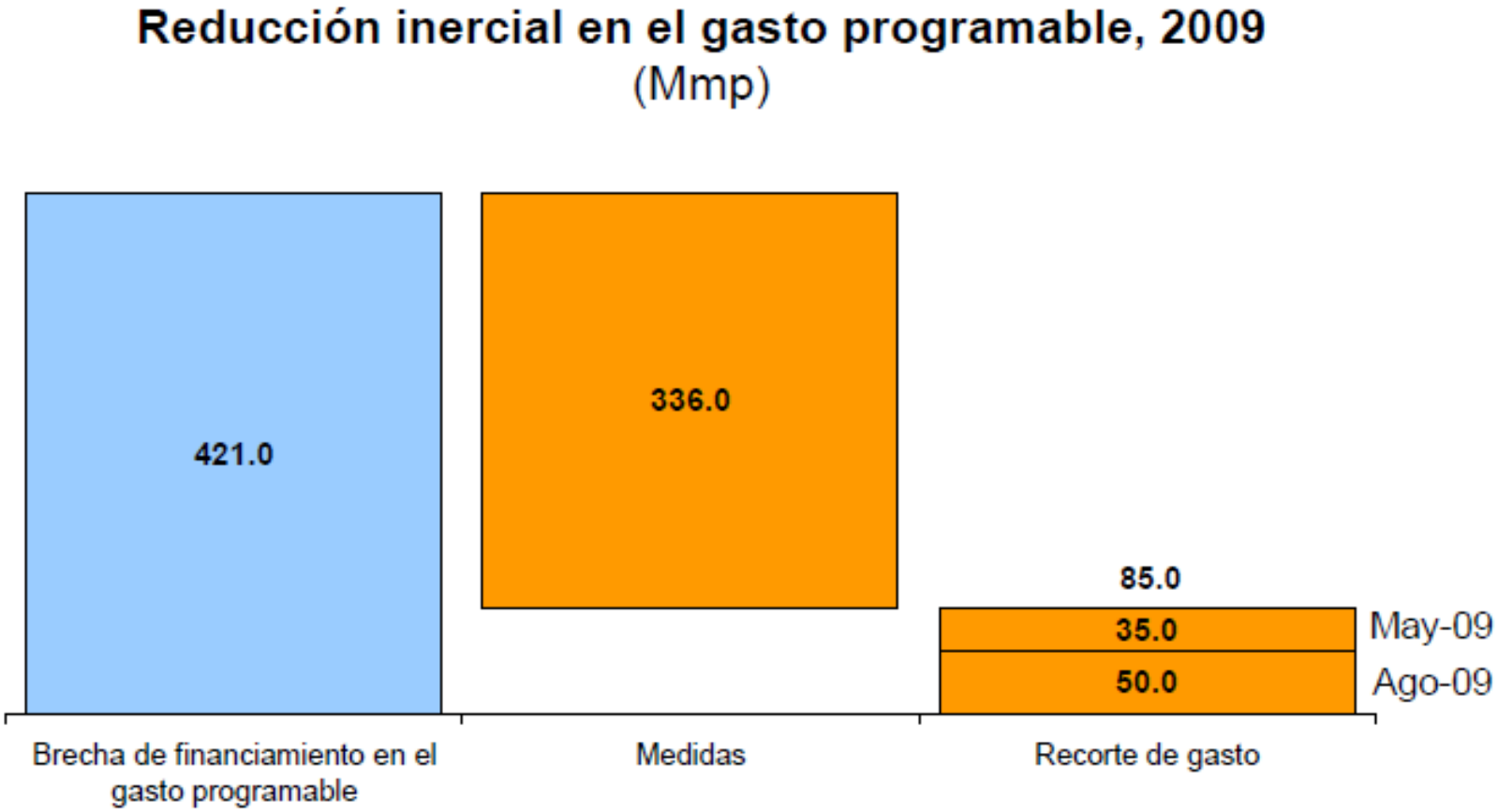
Caída en Ingresos 2009



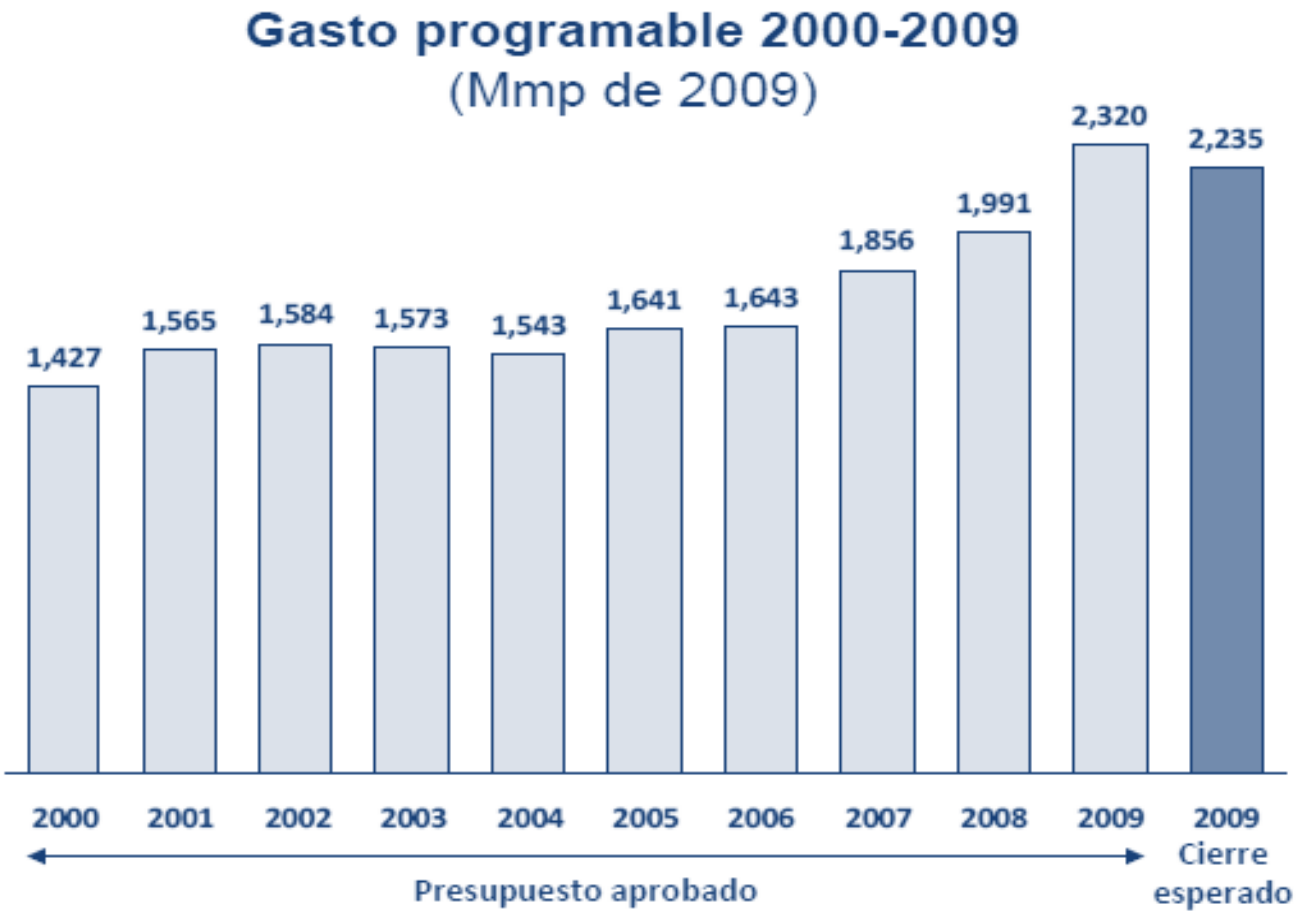
Compensación de Caída



Ajuste Final



Comparativo de Gasto



Oportunidades y Problemática

Mea Culpa

- Contrario a lo que se pregona, la crisis actual no es atribuible exclusivamente a factores externos.
- Éstos sólo la precipitaron.
- Nuestro problema es sistémico.
- La estructura económica, política y social está “agotada” y necesita cambiar.

Reconfiguración Mundial

- El Mundo se está transformando y va a continuar por este sendero.
- La hegemonía económico-política se reconfigura para dar paso a nuevos actores (China, India, Brasil, entre otros). Éstos sustituirán los espacios que irán dejando las economías tradicionales.
- La moneda de reserva internacional está por redefinirse.
- Y el sistema financiero internacional, igual.

Disputa entre Poderes

- La crisis económica es también una disputa de índole sociopolítica y de redefinición de acciones para salvaguardar el interés de las mayorías frente a los poderes fácticos internacionales.
- Es asimismo, una replanteamiento del papel que habrán de desempeñar los Estados nacionales.
- Impone la necesidad de revisar y explorar los grados de libertad que tiene cada uno para hacerle frente.

Oportunidad para México

- La transformación que ocurre en el ámbito internacional junto con la crisis interna, son una segunda oportunidad histórica de cambio para nuestro país.
- La primera se desaprovechó cuando se rompió con la hegemonía del PRI.
- Y como Reza el refrán popular, en la coyuntura actual: “A grandes problemas, grandes remedios”.
- Es el momento de cambiar, pero no sólo en el discurso sino en los hechos.

Oportunidad se Desvanece

- A medida que se recupere la economía nacional se perderá el interés por realizar grandes cambios.
- Y es que para efectuarlos se necesita aceptar que es indispensable llevarlos a cabo.
- En su discurso con motivo de su informe, Felipe Calderón habló de esta necesidad. No obstante, ese discurso parece haberse quedado en el olvido.
- En BC, somos un ejemplo de la negativa al cambio. Hasta ahora, ni siquiera se acepta que atravesamos por una profunda crisis.

Canales de Transmisión de la Crisis

La crisis internacional se transmitió vía:

- Comercio Exterior
- Precios de Algunos Bienes (Alimentos y Petróleo)
- Volatilidad del Tipo de Cambio
- Caída en Remesas
- Reducción en Turismo
- Caída en Inversión Extranjera Directa
- Reducción de Disponibilidad de Recursos Financieros Externos

Debilidades Estructurales

Las principales debilidades del país son:

- Dependencia del Exterior
- Falta de Competitividad
- Finanzas Públicas Débiles, cimentadas en los ingresos petroleros
- Mercado Interno Deteriorado
- Creciente Informalidad
- Rezago en Infraestructura
- Desintegración Social y Pobreza

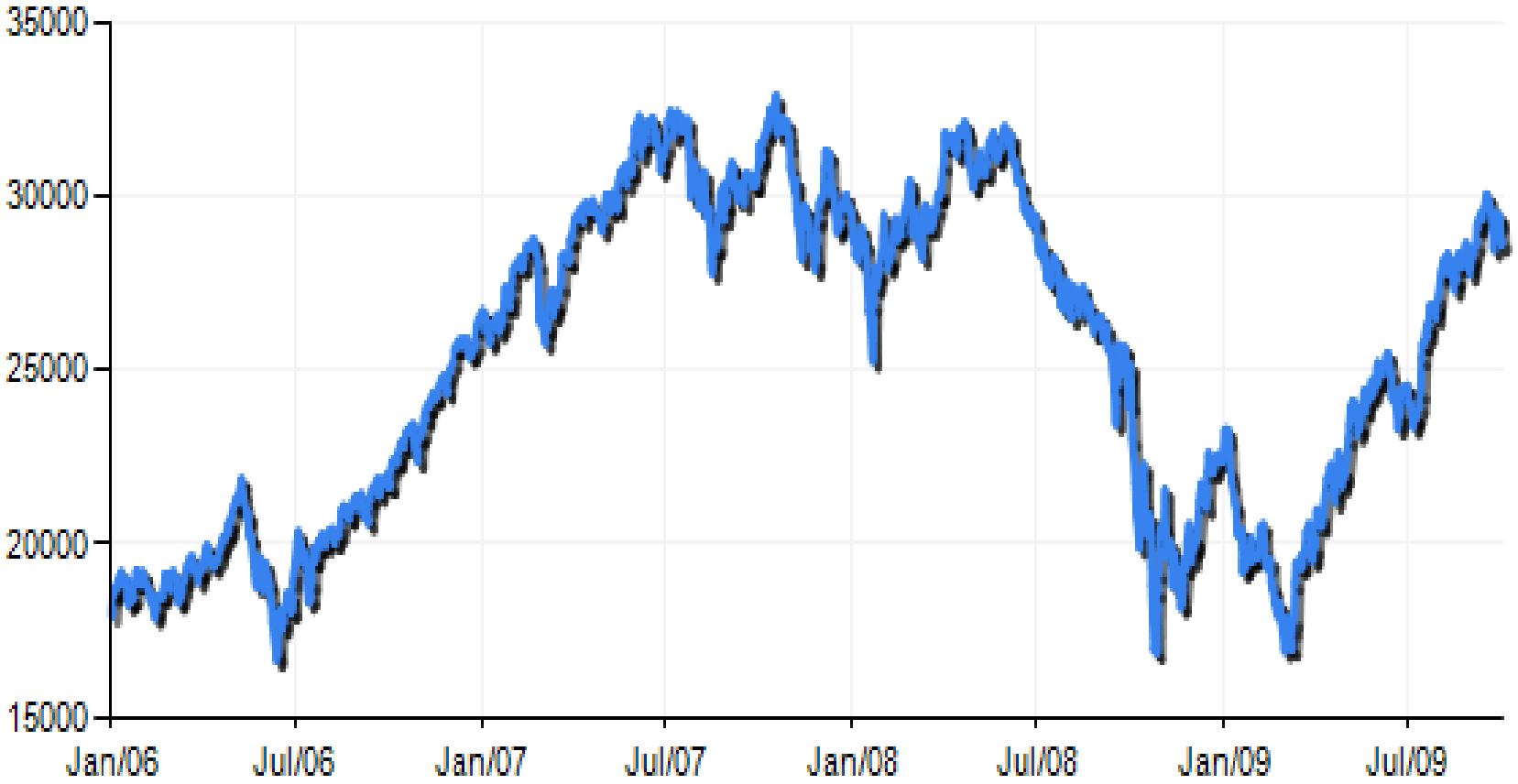
Repunte Económico Endeble

Existe Alto Riesgo Rebrote de una nueva crisis

- Por Burbujas Especulativas (Sobrevaloración) en Mercados Financieros.
- Por Mercados de Derivados no Regulados
- Gigantismo Bancario (A mayor tamaño más fuerte la caída).
- Suspensión Anticipada de Estímulos Gubernamentales.
- No reactivación del Consumo.

Bolsa Nueva York

IPC Bolsa Mexicana de Valores



Las Finanzas Públicas

MARCO MACROECONÓMICO, 2009-2010 (estimado)		
Producto Interno Bruto	2009	2010
Crecimiento % real	-6.8	3.0
Nominal (miles de millones de pesos)	11,847.0	12,793.2
Deflactor del PIB	5.0	4.8
Inflación		
Dic. / dic.	4.3	3.3
Tipo de cambio nominal		
Promedio	13.6	13.8
Tasa de interés (CETES 28 días)		
Nominal fin de periodo, %	4.5	4.5
Nominal promedio, %	5.4	4.5
Real acumulada, %	1.2	1.2

INGRESOS PRESUPUESTARIOS DEL SECTOR PÚBLICO							
Concepto	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009 Estimado
- Por ciento del PIB -							
Total	21.2	20.7	21.1	21.8	22.2	23.6	22.4
Petroleros	7.1	7.4	7.9	8.3	7.9	8.7	6.6
Gobierno Federal	4.7	5.2	5.8	5.2	4.5	5.7	3.8
Ingresos propios de Pemex	2.3	2.2	2.0	3.1	3.3	3.0	2.8
No petroleros	14.1	13.2	13.2	13.5	14.3	14.9	15.8
Tributarios	9.0	8.4	8.6	9.0	9.3	10.0	9.3
No tributarios	5.1	4.9	4.6	4.5	5.0	4.9	6.5
Gobierno Federal	1.3	1.2	0.8	0.8	1.4	1.2	3.2
Organismos y empresas distintas de Pemex	3.9	3.6	3.8	3.7	3.6	3.7	3.3
Ingresos tributarios totales	10.2	9.0	8.8	8.6	8.9	8.2	9.4
Ingresos no tributarios totales	11.0	11.7	12.3	13.2	13.2	15.4	13.0
- Estructura por ciento -							
Total	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0
Petroleros	33.3	36.0	37.3	38.0	35.4	36.9	29.6
Gobierno Federal	22.3	25.2	27.8	24.0	20.4	24.2	17.1
Ingresos propios de Pemex	11.0	10.8	9.5	14.0	15.1	12.7	12.6
No petroleros	66.7	64.0	62.7	62.0	64.6	63.1	70.4
Tributarios	42.4	40.5	40.7	41.1	42.1	42.2	41.3
No tributarios	24.3	23.6	22.0	20.8	22.4	20.9	29.0
Gobierno Federal	6.0	6.0	4.0	3.7	6.4	5.2	14.2
Organismos y empresas distintas de Pemex	18.2	17.5	18.0	17.1	16.1	15.7	14.9
Ingresos tributarios totales	48.0	43.4	41.6	39.3	40.3	34.8	41.9
Ingresos no tributarios totales	52.0	56.6	58.4	60.7	59.7	65.2	58.1

Nota: Las sumas parciales pueden no coincidir debido al redondeo.

INGRESOS PRESUPUESTARIOS DEL SECTOR PÚBLICO

Concepto	Por ciento del PIB			Diferencia 2008-2006		Crec. % real
	2006	2007	2008	Absoluta	Estructura %	2008/2006
Total	**21.8**	**22.2**	**23.6**	**1.8**	**100.0**	**13.4**
Petroleros	8.3	7.9	8.7	0.4	22.6	9.9
Gobierno Federal	5.2	4.5	5.7	0.5	26.3	14.3
Ingresos propios de Pemex	3.1	3.3	3.0	-0.1	-3.7	2.4
No petroleros	13.5	14.3	14.9	1.4	77.4	15.6
Tributarios	9.0	9.3	10.0	1.0	55.4	16.5
ISR-IETU-IDE	4.3	4.7	5.2	0.9	47.2	25.5
IVA	3.7	3.6	3.8	0.1	6.0	7.8
IEPS	0.4	0.4	0.4	0.1	2.8	19.6
Importación	0.3	0.3	0.3	0.0	-0.6	1.2
Otros	0.3	0.3	0.3	0.0	0.0	4.8
No tributarios	4.5	5.0	4.9	0.4	22.0	13.9
Gobierno Federal	0.8	1.4	1.2	0.4	23.4	59.5
Organismos y empresas distintas de Pemex	3.7	3.6	3.7	0.0	-1.5	4.0
Ingresos tributarios totales	8.6	8.9	8.2	-0.4	-20.0	0.3
Ingresos no tributarios totales	13.2	13.2	15.4	2.2	120.0	22.0

GASTO PROGRAMABLE DEL SECTOR PÚBLICO, 2009-2010
(Miles de millones de pesos de 2010)

	2009 PEF	2010	Diferencias	
			Absolutas	Relativas
Total	**2,432.0**	**2,397.9**	**-34.1**	**-1.4**
Gasto corriente	1,811.6	1,861.2	49.5	2.7
Servicios personales	822.3	829.1	6.8	0.8
Pensiones	263.9	306.5	42.6	16.1
Subsidios	332.3	291.6	-40.8	-12.3
Gastos de operación	393.0	434.0	41.0	10.4
Gasto de capital	620.3	536.7	-83.6	-13.5
Inversión física	493.9	490.1	-3.8	-0.8
Otros	126.4	46.6	-79.8	-63.1

ESTIMACIÓN DE LAS FINANZAS PÚBLICAS, 2009-2010					
	Millones de pesos corrientes		% PIB		Crec.
	2009	2010	2009	2010	real
Balance económico	-251,230.0	-323,369.9	-2.1	-2.5	22.8
Balance no presupuestario	0.0	0.0	0.0	0.0	n.s.
Balance presupuestario	-251,230.0	-323,369.9	-2.1	-2.5	22.8
Ingresos presupuestarios	2,657,436.9	2,822,990.0	22.4	22.1	1.4
Petroleros	787,366.8	883,293.9	6.6	6.9	7.0
Gobierno Federal	453,821.8	539,590.7	3.8	4.2	13.4
Pemex	333,545.0	343,703.2	2.8	2.7	-1.7
No petroleros	1,870,070.2	1,939,696.1	15.8	15.2	-1.0
Gobierno Federal	1,474,614.0	1,497,122.1	12.4	11.7	-3.1
Tributarios	1,098,472.9	1,376,806.9	9.3	10.8	19.6
No tributarios	376,141.1	120,315.2	3.2	0.9	-69.5
Org. y empresas	395,456.1	442,574.0	3.3	3.5	6.8
Gasto neto pagado	2,908,666.9	3,146,359.9	24.6	24.6	3.2
Programable pagado	2,233,084.5	2,371,871.2	18.8	18.5	1.3
Diferimiento de pagos	-26,000.0	-26,000.0	-0.2	-0.2	-4.6
Programable devengado	2,259,084.5	2,397,871.2	19.1	18.7	1.3
No programable	675,582.4	774,488.7	5.7	6.1	9.4
Costo financiero	289,166.4	300,876.5	2.4	2.4	-0.7
Participaciones	369,291.4	453,612.2	3.1	3.5	17.2
Adefas y otros	17,124.5	20,000.0	0.2	0.2	12.8
Costo financiero del sector público	289,666.4	301,376.5	2.4	2.4	-0.7
Superávit económico primario	38,436.5	-21,993.4	0.3	-0.2	n.s.

La Propuesta Fiscal

El Paquete Económico Incluye:

- Iniciativa de Decreto por el que se expide la Ley de Ingresos de la Federación (LIF).
- Iniciativa de Decreto que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones fiscales.
- Iniciativa de Ley de la Contribución para el Combate a la Pobreza (LCPCP).
- Iniciativa de Decreto que reforma y adiciona diversas disposiciones de la Ley del Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (LIEPS).
- Iniciativa de Decreto que reforma, adiciona y deroga diversas disposiciones de la Ley Federal de Derechos (LFD).

Aumento en Ingresos

Para 2010, el paquete económico busca incrementar ingresos en 171,879 Millones de Pesos.

Monto	Proveniente de:
55,027	ISR de 28 a 30%
5,568	IDE de 2 a 3% y Exención de 25 a 15 Mil
19,500	Mejora de Recaudación
91,784	Impuestos al Consumo (IEPS y 2%)
171,879	TOTAL

De los 91,784, 20,009 son de IEPS y 71,775 del 2%.

El Rechazo

- Entre 2006 y 2009, el gasto corriente del gobierno federal se incrementó en 362 Mil Millones de Pesos (mmp)
- De esta cifra, el 39% correspondió a servicios personales y el 23% a gastos de operación (ambos el 62%).
- Para inversión física directa se destinó únicamente el 12%.
- Así, el hoyo fiscal por 300 mmp resulta menor al Incremento en gasto corriente de esta administración.

¿Quién Debe Invertir?

- La inversión pública en nuestro país representa el 25% del total, el 75% restante corresponde al sector privado.
- En términos de consumo, el sector público representa el 15%.
- Del 100% del PIB, 20% proviene de la inversión y 80% del consumo.
- Para que PIB crezca 1% se requiere que Inversión Pública crezca 20% mientras sólo 6% de Inversión Privada.

Conclusiones

Conclusiones

- La profunda crisis por la que atraviesa México si bien presenta grandes retos, puede ser una oportunidad histórica para realizar cambios de fondo a una estructura que ha demostrado estar agotada.
- En el discurso, nuestros gobernantes aceptan que es necesaria una transformación pero se quedan muy cortos a la hora de sus propuestas.
- El paquete económico 2010 no toma en cuenta esta necesidad, lo que lo convierte en una propuesta más de carácter recaudatoria.

- Hay alternativas para cubrir el “Boquete” fiscal de 300 mmp.
- Pero el problema de fondo va más allá. Primero, es prioritario definir si resulta conveniente adoptar una política de contracción vs. una de expansión. Segundo, si vamos en verdad a aprovechar la coyuntura para realizar cambios profundos que abran verdaderas posibilidades de desarrollo vs. seguir con un modelo que niega oportunidades e incrementa las desigualdades.