

PAQUETE ECONÓMICO 2023

Desafíos y continuidad

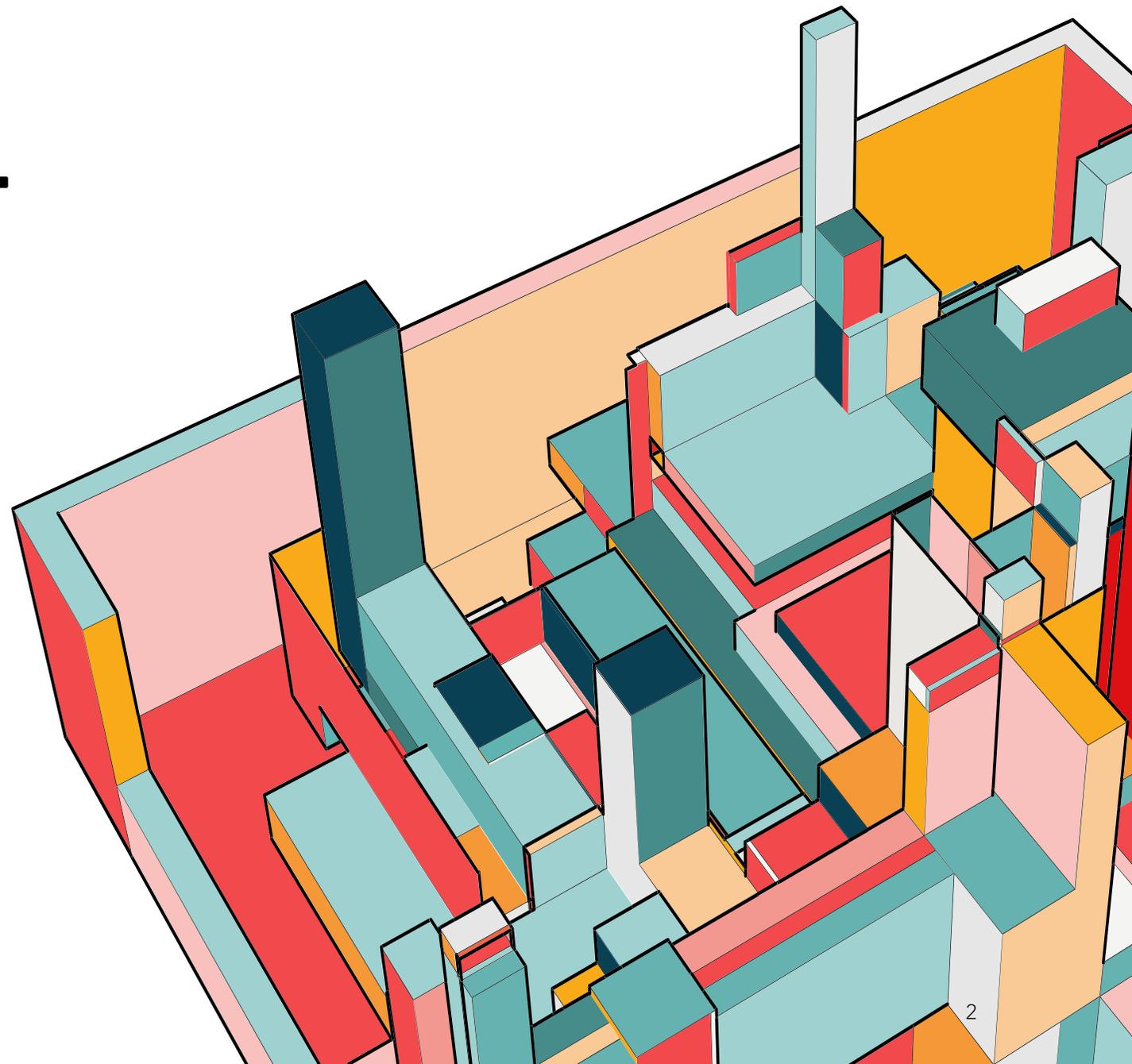
LXXV reunión trimestral del CEMPE



Mtra. Daniela Vianey García Pureco
[@Mariphosa_06](https://twitter.com/Mariphosa_06)

DESAFÍOS Y CONTINUIDAD EN EL PAQUETE ECONÓMICO 2023

1. Criterios Generales de Política Económica
2. Iniciativa de ley de Ingresos de la Federación
3. Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación



CRITERIOS GENERALES DE POLÍTICA ECONÓMICA

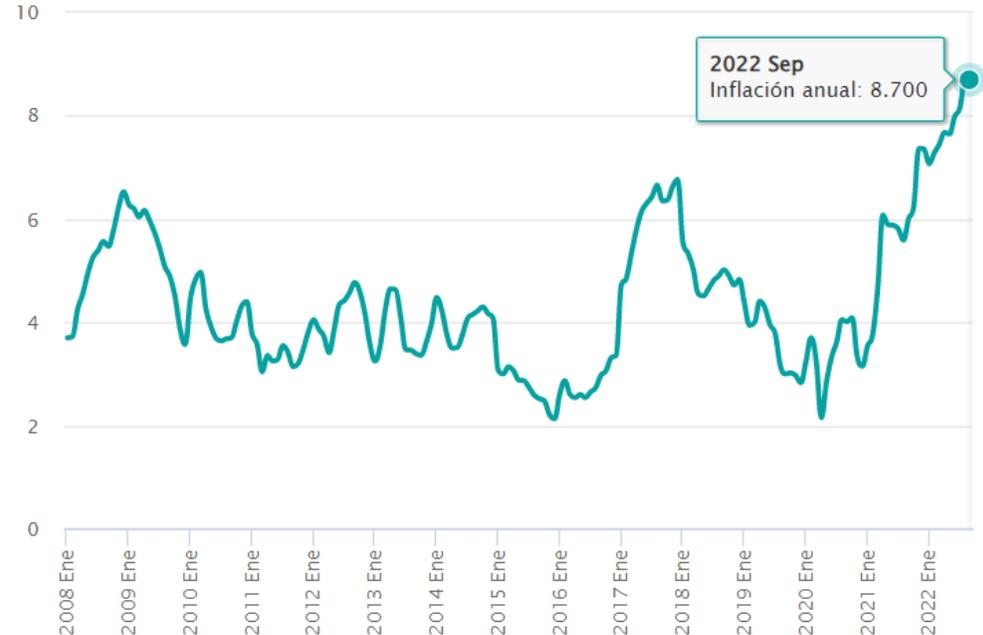
Principales variables del marco macroeconómico

| | Aprobado 2022 | Estimado 2022 | Estimado 2023 |
|---|---------------|---------------|---------------|
| Producto Interno Bruto | | | |
| Crecimiento % real (puntual) | 4.1 | 2.4 | 3.0 |
| Crecimiento % real (rango) | [3,6,4,6] | [1,9,2,9] ✓ | [1,2,3,0] |
| Nominal (miles de millones de pesos) ¹ | 28,129.3 | 29,058.3 | 31,401.7 |
| Deflactor del PIB | 3.7 | 8.0 | 5.0 |
| Inflación (%) | | | |
| Diciembre / diciembre | 3.4 | 7.7 ✗ | 3.2 |
| Promedio | 4.1 | 7.8 | 4.7 |
| Tipo de cambio nominal (pesos por dólar) | | | |
| Fin del periodo | 20.4 | 20.6 | 20.6 |
| Promedio | 20.3 | 20.4 | 20.6 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %) | | | |
| Nominal fin de periodo | 5.3 | 9.5 | 8.5 |
| Nominal promedio | 5.0 | 7.5 | 8.9 |
| Real acumulada | 1.7 | 0.0 | 6.0 |
| Cuenta Corriente | | | |
| Millones de dólares | -6,133 | -28,449 | -18,282 |
| % del PIB | -0.4 | -2.0 | -1.2 |
| Petróleo (canasta mexicana) | | | |
| Precio promedio (dólares /barril) | 55.1 | 93.6 | 68.7 |
| Plataforma de producción crudo total (mbd) | 1,826 | 1,835 | 1,872 |
| Plataforma de exportación de crudo (mbd) | 979 | 950 | 784 |
| Variables de apoyo: | | | |
| PIB de Estados Unidos | | | |
| Crecimiento % real | 4.5 | 2.3 | 1.8 |

Tasa de crecimiento del PIB

| Denominación | 2021 | | | | 2022 | | |
|---|------|------|------|-----|------|-----|-----|
| | 1T | 2T | 3T | 4T | 1T | 2T | 3T |
| Producto Interno Bruto, a precio de mercado | -2.9 | 19.5 | 4.6 | 1.2 | 1.9 | 1.9 | 4.3 |
| Actividades Primarias | -0.7 | 5.6 | -1.4 | 4.5 | 2.0 | 1.4 | 3.5 |
| Actividades Secundarias | -2.7 | 26.9 | 4.9 | 1.7 | 3.1 | 3.3 | 4.0 |
| Actividades Terciarias | -3.1 | 17.4 | 4.4 | 0.5 | 0.9 | 0.9 | 4.3 |

Tasa de inflación



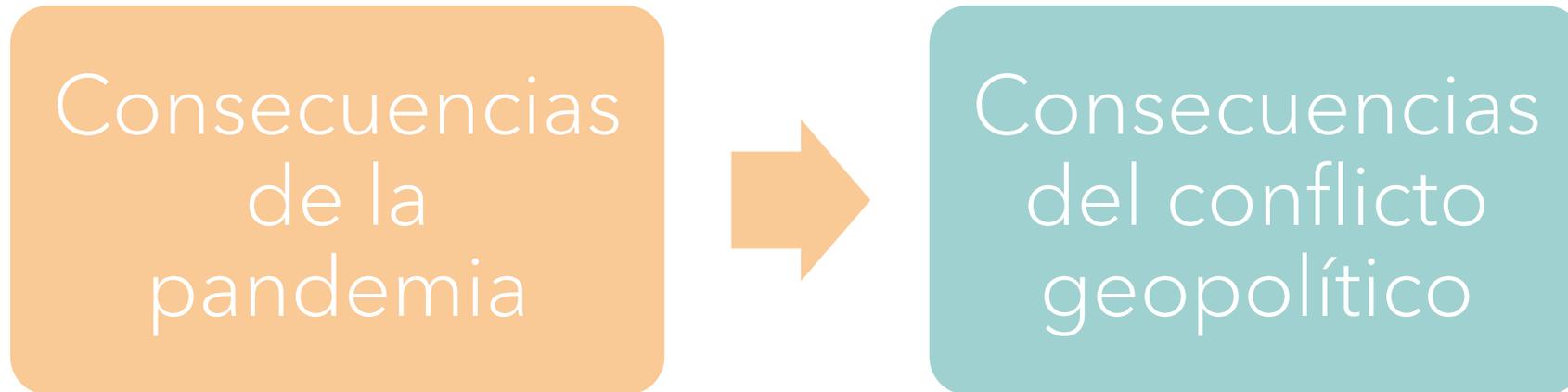
Principales variables del marco macroeconómico

| | Aprobado 2022 | Estimado 2022 | Estimado 2023 |
|--|---------------|---|---------------|
| Producto Interno Bruto | | | |
| Crecimiento % real (puntual) | 4.1 | 2.4 | 3.0 |
| Crecimiento % real (rango) | [3.6,4.6] | [1.9,2.9] | [1.2,3.0] |
| Nominal (miles de millones de pesos) ^{1/} | 28,129.3 | 29,058.3 | 31,401.7 |
| Deflactor del PIB | 3.7 | 8.0 | 5.0 |
| Inflación (%) | | | |
| Diciembre / diciembre | 3.4 | 7.7 | 3.2 |
| Promedio | 4.1 | 7.8 | 4.7 |
| Tipo de cambio nominal (pesos por dólar) | | | |
| Fin del periodo | 20.4 | 20.6 <input checked="" type="checkbox"/> | 20.6 |
| Promedio | 20.3 | 20.4 | 20.6 |
| Tasa de interés (Cetes 28 días, %) | | | |
| Nominal fin de periodo | 5.3 | 9.5 <input checked="" type="checkbox"/> | 8.5 |
| Nominal promedio | 5.0 | 7.5 <input checked="" type="checkbox"/> | 8.9 |
| Real acumulada | 1.7 | 0.0 | 6.0 |
| Cuenta Corriente | | | |
| Millones de dólares | -6,133 | -28,449 | -18,282 |
| % del PIB | -0.4 | -2.0 | -1.2 |
| Petróleo (canasta mexicana) | | | |
| Precio promedio (dólares /barril) | 55.1 | 93.6 <input checked="" type="checkbox"/> | 68.7 |
| Plataforma de producción crudo total (mbd) | 1,826 | 1,835 <input checked="" type="checkbox"/> | 1,872 |
| Plataforma de exportación de crudo (mbd) | 979 | 950 | 784 |
| Variables de apoyo: | | | |
| PIB de Estados Unidos | | | |
| Crecimiento % real | 4.5 | 2.3 | 1.8 |



DESAFÍOS

- Conducir a la economía nacional en medio de la turbulencia de la economía global y cumplir con las estimaciones



- Fragmentación del comercio y del sistema financiero internacional
- Desabasto de insumos industriales → interrupciones en las cadenas globales de valor
- Incremento de presiones inflacionarias

CONTINUIDAD

- En la aproximación de sus estimaciones
- Las estimaciones de la SHCP han sido ampliamente criticadas y sin embargo, no han errado en lo fundamental:

| | 2019 | 2020 | 2021 |
|-------------------------------|-------------|--------------|------------|
| Producto Interno Bruto | | | |
| Crecimiento % real (Puntual) | -0.3 | -8.0 | 4.6 |
| Crecimiento % real (Rango) | 0.0 | [-10.0,-6.0] | [2.6,6.6] |
| Observado | -0.2 | -8.1 | 4.8 |

INGRESOS

México: Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación 2023 (millones de pesos)

| Ingresos del Gobierno Federal | | % |
|--|---------------------|------------|
| Impuestos | 4,623,583.10 | 55.7 |
| Contribuciones de Mejoras | 34.6 | 0.0 |
| Derechos | 57,193.00 | 0.7 |
| Productos | 6,543.60 | 0.1 |
| Aprovechamientos | 173,554.20 | 2.1 |
| Ingresos del Organismos y empresas | | |
| Cuotas y Aportaciones de Seguridad Social | 470,845.40 | 5.7 |
| Ingresos por Ventas de Bienes, Prestación de Servicios y Otros Ingresos | 1,303,977.50 | 15.7 |
| Transferencias, Asignaciones, Subsidios y Subvenciones, y Pensiones y Jubilaciones | 487,742.60 | 5.9 |
| Ingresos Derivados de Financiamientos | | |
| Ingresos Derivados de Financiamientos | 1,176,173.80 | 14.2 |
| TOTAL | 8,299,647.80 | 100 |

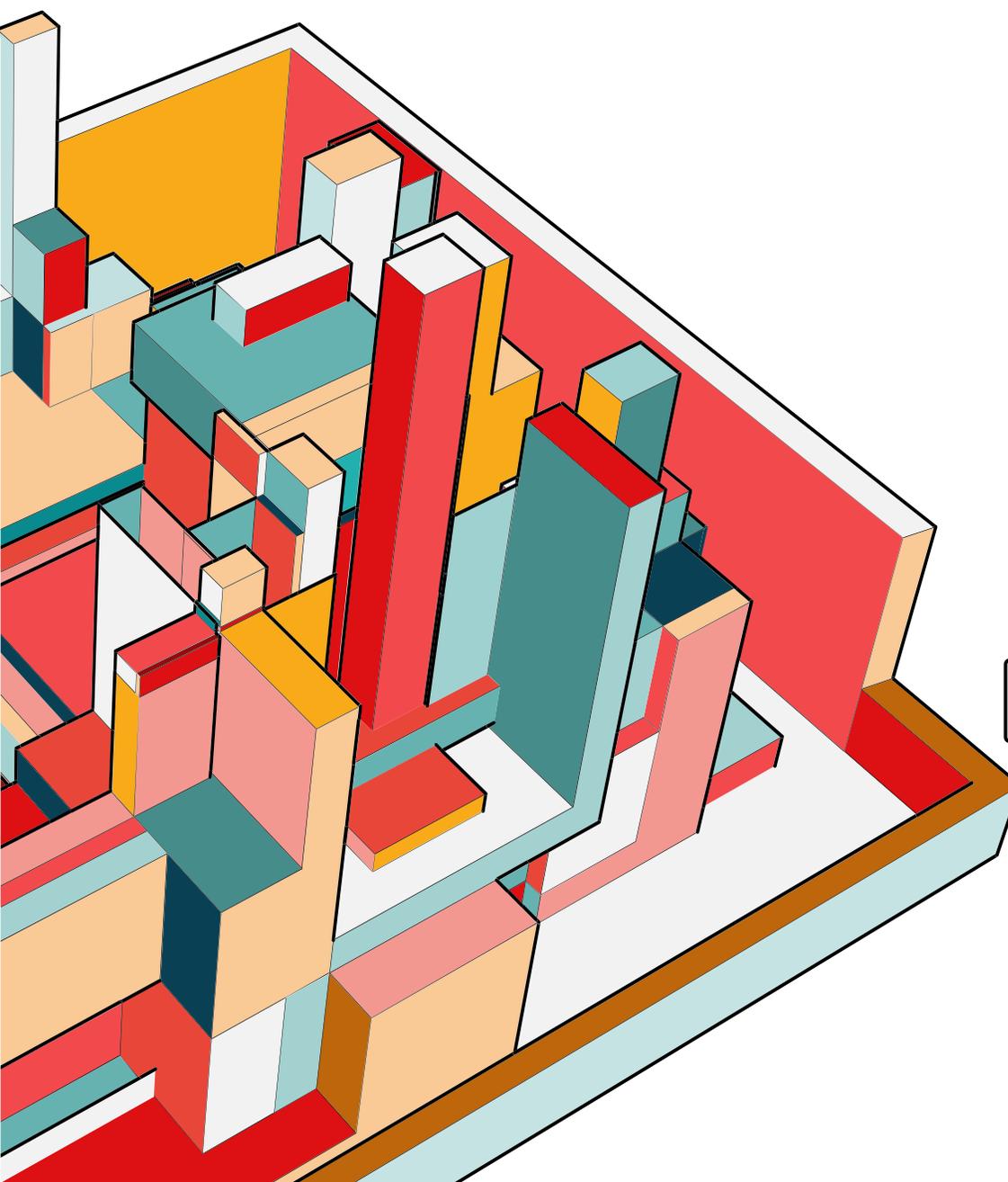
▲ 9.9%
respecto
2022

5.8 de cada 10 pesos de los ingresos del Sector Público se espera que sean del Gobierno Federal

5.5 de cada 10 pesos de los ingresos se espera que provengan de impuestos

.99 de cada 10 pesos de los ingresos se espera que provengan de las Ventas de Bienes, Prestación de Servicio de PEMEX

1.4 de cada 10 pesos de los ingresos se espera que provengan de diversas fuentes de financiamiento



EL DOCUMENTO NO INCLUYE NUEVOS IMPUESTOS NI AUMENTOS A LOS VIGENTES

Por primera vez en muchos años, no se incluyó Miscelánea Fiscal, ni modificaciones al Código Fiscal de la Federación



Recordemos que una de las modificaciones más importantes del 2022 fue eliminar el IVA a productos de gestión menstrual

CONTINUIDAD: REDUCIR EVASIÓN Y ELUSIÓN FISCAL

Eliminación de la compensación universal

No se permitirá pagar un impuesto específico con el saldo a favor de otro impuesto

Prohibición de las condonaciones de impuestos

Eliminar el incentivo de posponer el pago mediante programas o periodos de condonación

Regla General Anti-abuso

Sanciones a las empresas que realicen, por ejemplo, compra venta de activos, con el único fin de pagar menos impuestos

DESAFÍO

Estimación de las finanzas públicas, 2022-2023

| | Millones de pesos corrientes | | % del PIB | | Crec. real (%) |
|--------------------------|------------------------------|------------------|------------------------------|------|----------------|
| | 2022 Estim. ^{*/} | 2023 Estimado | 2022 Estim. ^{*/} | 2023 | |
| Ingresos presupuestarios | 6,732,998.7 | 7,123,474.0 | 23.2 | 22.7 | 0.8 |
| Petroleros | 1,484,912.5 | 1,317,653.2 | 5.1 | 4.2 | -15.5 |
| No petroleros | 5,248,086.2 | 5,805,820.8 | 18.1 | 18.5 | 5.4 |
| Gobierno Federal | 4,310,296.9 | 4,857,490.7 | 14.8 | 15.5 | 7.4 |
| Tributarios | 4,005,476.1 | 4,620,165.3 | 13.8 | 14.7 | 9.9 |
| No tributarios | 304,820.8 | 237,325.4 | 1.0 | 0.8 | -25.8 |

Ingresos tributarios
Por ciento del PIB*



¡Lograr lo que no se ha logrado antes!

^{*/} Como proporción del PIB base 2013.
^{**/} Revisión de la estimación de finanzas públicas de 2022.
 FUENTE: SHCP.

EL PROBLEMA ES LA CONTINUIDAD

El Estado mexicano es un Estado pobre

Los ingresos que recauda por impuestos hoy equivalen al 13.6% del PIB



Cantidad muy baja para hacer frente a los problemas socioeconómicos

Como la falta de crecimiento y el número de mexicanos que viven en situación de pobreza (43.9% en 2020)

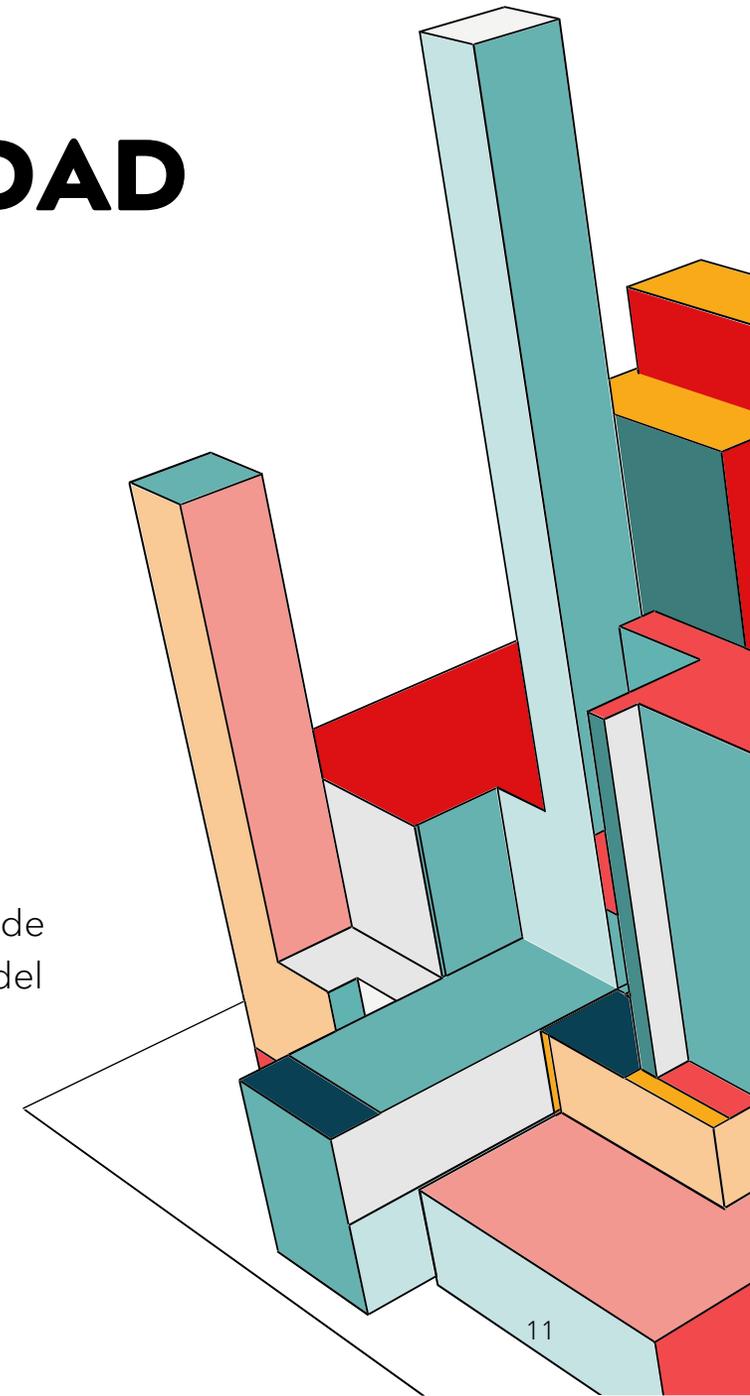


Cantidad muy baja comparativamente

En 2019 Brasil, Argentina y Sudáfrica recaudaron 33.1, 28.7 y 26.2% de su PIB, respectivamente por impuestos

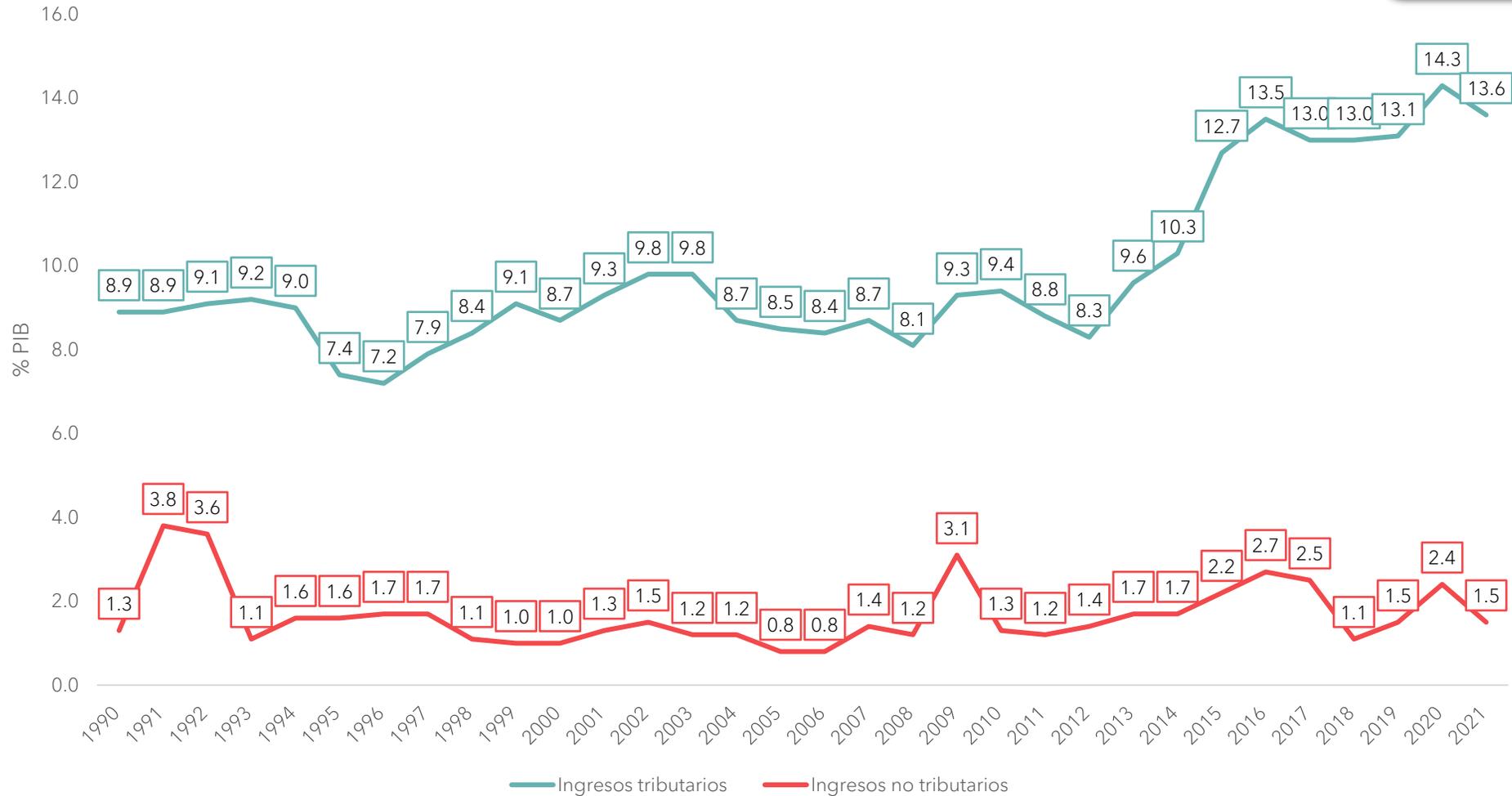


Esta anomalía es y siempre ha sido uno de los retos más grandes para el desarrollo del país en el último siglo.



México: Participación de los ingresos como porcentaje del PIB, 1990-2021

Promedio del periodo:
 • Ingresos tributarios: 9.8%
 • Ingresos NO tributarios: 1.7%



GASTO

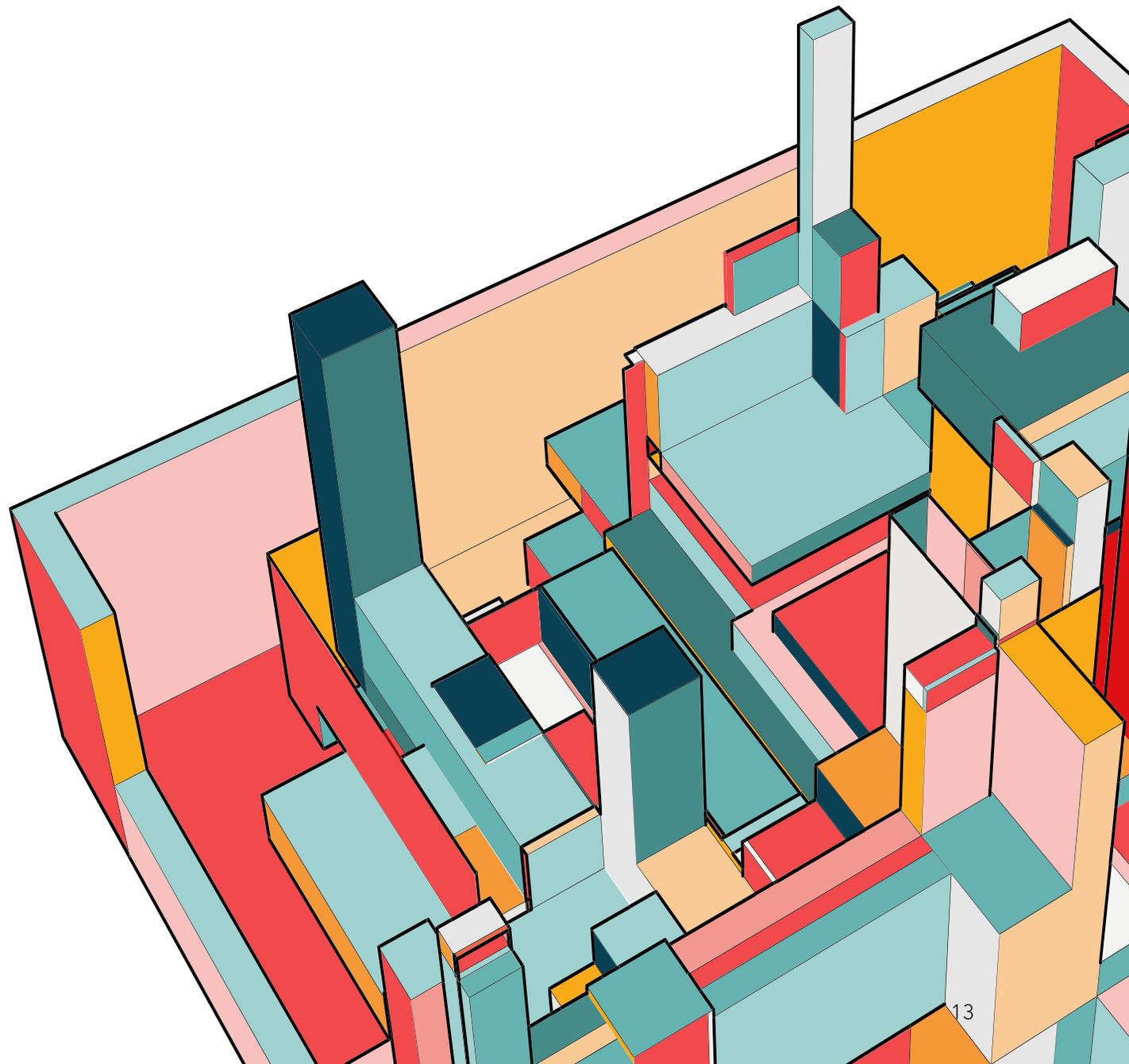
La política de gasto planteada en el PPEF 2023 reafirma las prioridades establecidas anteriormente y la política económica de este gobierno



CONTINUIDAD



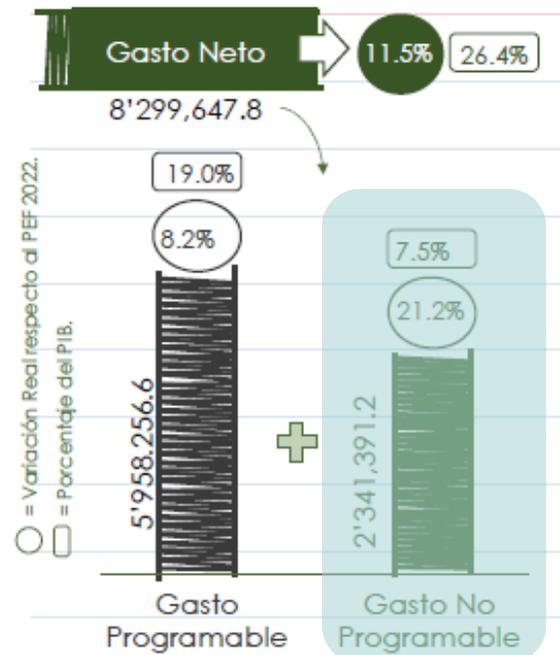
El gasto en desarrollo social representa el 65.5% del gasto programable total



Gasto neto 11.5% real mayor al presupuesto aprobado en 2022

Gasto Neto, Programable y No Programable, PPEF 2023

(Millones de pesos y porcentajes)



Gasto No Programable, PPEF 2023

(Millones de pesos y porcentajes)



○ = Variación Real respecto al PEF 2022.

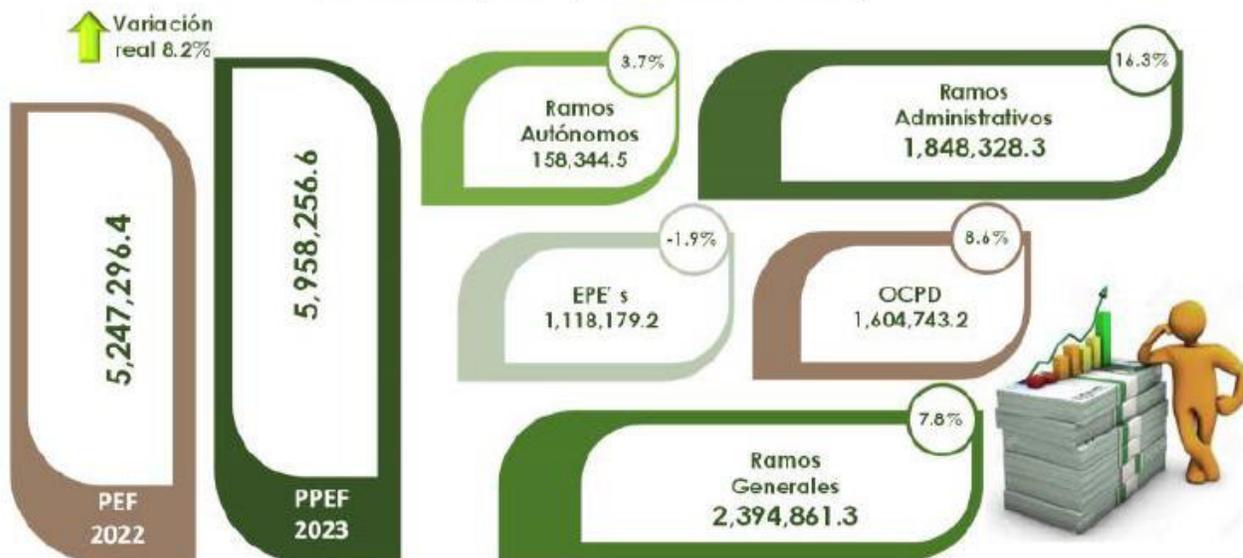
□ = Porcentaje del PIB.

FUENTE: elaborado por CEFP, con información de la SHCP PPEF, 2023.

FUENTE: elaborado por CEFP, con información de la SHCP PPEF, 2023.

PPEF 2023: Gasto Programable en Clasificación Administrativa

(Millones de pesos y variaciones reales %)



FUENTE: elaborado por CEFP con información de la SHCP.

Gasto Programable en Clasificación Administrativa, PPEF 2023 vs PEF 2022

(Millones de pesos)

| Concepto | PEF 2022 | PPEF 2023 | Variaciones PPEF 2023 vs PEF 2022 | |
|--|--------------------|--------------------|-----------------------------------|------------|
| | | | Absoluta | Real (%) |
| Gasto Programable | 5,247,296.4 | 5,958,256.6 | 710,960.1 | 8.2 |
| Poderes y Entes Autónomos | 145,421.0 | 158,344.5 | 12,923.6 | 3.7 |
| Ramos Administrativos | 1,514,103.4 | 1,848,328.3 | 334,224.9 | 16.3 |
| Ramos Generales | 2,117,179.2 | 2,394,861.3 | 277,682.1 | 7.8 |
| Entidades de Control Directo | 1,407,789.4 | 1,604,743.2 | 196,953.8 | 8.6 |
| Empresas Productivas del Estado | 1,086,278.3 | 1,118,179.2 | 31,901.0 | -1.9 |
| (-) Subsidios, Transferencias y Aportaciones al ISSSTE | 1,023,474.8 | 1,166,199.9 | 142,725.1 | 8.6 |

Nota.- Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo de las cifras.

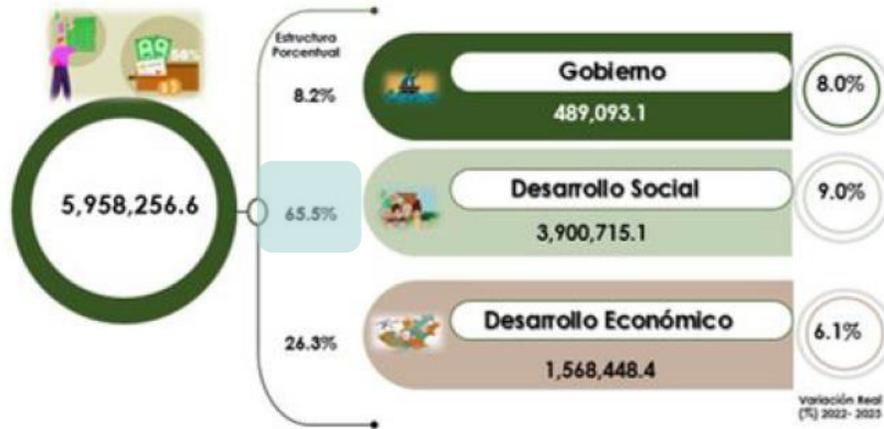
FUENTE: elaborado por CEFP con información de la SHCP.

Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación PPEF 2023 vs PEF 2022
(Millones de pesos)

| Concepto | PEF 2022 | PPEF 2023 | Variaciones PPEF 2023 vs PEF 2022 | |
|---|--------------------|--------------------|--------------------------------------|-------------|
| | | | Absoluta | Real (%) |
| Ramos Administrativos | 1,514,103.4 | 1,848,328.3 | 334,224.9 | 16.3 |
| Oficina de la Presidencia de la República | 833.9 | 875.5 | 41.7 | 0.0 |
| Gobernación | 6,218.7 | 7,821.1 | 1,602.4 | 19.8 |
| Relaciones Exteriores | 9,068.9 | 9,534.4 | 465.4 | 0.2 |
| Hacienda y Crédito Público | 21,370.9 | 25,202.1 | 3,831.2 | 12.3 |
| Defensa Nacional | 104,107.9 | 111,911.6 | 7,803.7 | 2.4 |
| Agricultura y Desarrollo Rural | 55,789.0 | 70,527.9 | 14,739.0 | 20.4 |
| Comunicaciones y Transportes | 65,553.6 | 77,411.4 | 11,857.9 | 12.5 |
| Economía | 3,586.7 | 3,778.1 | 191.4 | 0.4 |
| Educación Pública | 364,600.0 | 402,276.7 | 37,676.7 | 5.1 |
| Salud | 193,948.3 | 209,616.5 | 15,668.1 | 3.0 |
| Marina | 37,750.2 | 41,878.1 | 4,128.0 | 5.7 |
| Trabajo y Previsión Social | 25,384.4 | 27,118.7 | 1,734.4 | 1.8 |
| Desarrollo Agrario, Territorial y Urbano | 12,868.5 | 15,264.7 | 2,396.3 | 13.0 |
| Medio Ambiente y Recursos Naturales | 40,795.9 | 75,627.3 | 34,831.4 | 76.6 |
| Energía | 47,057.7 | 49,401.9 | 2,344.2 | 0.0 |
| Bienestar | 299,315.5 | 408,290.2 | 108,974.7 | 30.0 |
| Turismo | 65,671.0 | 145,565.1 | 79,894.1 | 111.2 |
| Función Pública | 1,446.3 | 1,533.5 | 87.2 | 1.0 |
| Tribunales Agrarios | 841.8 | 897.8 | 56.0 | 1.6 |
| Seguridad y Protección Ciudadana | 93,379.5 | 99,028.6 | 5,649.1 | 1.0 |
| Consejería Jurídica del Ejecutivo Federal | 147.3 | 155.0 | 7.7 | 0.2 |
| Consejo Nacional de Ciencia y Tecnología | 29,564.2 | 31,655.1 | 2,090.9 | 2.0 |
| Comisión Reguladora de Energía | 256.5 | 269.3 | 12.8 | 0.0 |
| Comisión Nacional de Hidrocarburos | 222.9 | 233.9 | 11.1 | 0.0 |
| Entidades no Sectorizadas | 19,295.5 | 16,528.5 | -2,766.9 | -18.4 |
| Cultura | 15,028.5 | 15,925.1 | 896.6 | 1.0 |

El 69.1% del total de los ramos administrativos se concentra en cinco: Bienestar, Educación, Salud, Turismo y Defensa.

Gasto Programable en Clasificación Funcional, PPEF 2022 (Millones de pesos y variaciones)



FUENTE: Elaborado por CEFP, con información de SHCP, PPEF 2023.

Gasto Programable por Clasificación Funcional PPEF 2023-PPEF 2022 (Millones de pesos)

| Concepto | PEF 2022 | PPEF 2023 | Variación | |
|--|--------------------|--------------------|------------------|------------|
| | | | Absoluta | Real % |
| Gasto Programable | 5,247,296.3 | 5,958,256.9 | 710,960.6 | 8.2 |
| Gobierno | 431,406.9 | 489,093.2 | 57,686.3 | 8.0 |
| Legislación | 14,724.5 | 16,197.5 | 1,473.0 | 4.8 |
| Justicia | 122,697.0 | 131,645.3 | 8,948.3 | 2.2 |
| Coordinación de la Política de Gobierno | 29,154.7 | 34,661.6 | 5,506.9 | 13.3 |
| Relaciones Exteriores | 8,983.9 | 9,446.4 | 462.5 | 0.2 |
| Asuntos Financieros y Hacendarios | 50,824.0 | 62,623.7 | 11,799.7 | 17.4 |
| Seguridad Nacional | 116,273.5 | 138,490.3 | 22,216.8 | 13.5 |
| Asuntos de Orden Público y de Seguridad Interior | 73,695.9 | 79,994.0 | 6,298.1 | 3.4 |
| Otros Servicios Generales | 15,053.4 | 16,034.4 | 981.0 | 1.5 |
| Desarrollo Social | 3,407,780.3 | 3,900,715.2 | 492,934.9 | 9.0 |
| Protección Ambiental | 17,804.5 | 19,571.6 | 1,767.1 | 4.7 |
| Vivienda y Servicios a la Comunidad | 265,352.7 | 328,328.7 | 62,976.0 | 17.9 |
| Salud | 795,532.0 | 868,162.3 | 72,630.3 | 4.0 |
| Recreación, Cultura y Otras Manifestaciones Sociales | 21,468.5 | 22,718.6 | 1,250.1 | 0.8 |
| Educación | 827,635.8 | 910,692.1 | 83,056.3 | 4.8 |
| Protección Social | 1,479,665.4 | 1,750,902.5 | 271,237.1 | 12.7 |
| Otros Asuntos Sociales | 321.4 | 339.4 | 18.0 | 0.6 |
| Desarrollo Económico | 1,408,109.1 | 1,568,448.5 | 160,339.4 | 6.1 |
| Asuntos Económicos, Comerciales y Laborales en General | 38,369.3 | 37,282.4 | -1,086.9 | -7.4 |
| Agropecuaria, Silvicultura, Pesca y Caza | 57,074.9 | 89,686.1 | 32,611.2 | 49.7 |
| Combustibles y Energía | 1,101,184.1 | 1,136,137.3 | 34,953.2 | -1.7 |
| Minería, Manufacturas y Construcción | 82.5 | 101.5 | 19.0 | 17.2 |
| Transporte | 136,438.5 | 216,818.6 | 80,380.1 | 51.4 |
| Comunicaciones | 4,988.3 | 6,130.8 | 1,142.5 | 17.1 |
| Turismo | 2,666.0 | 2,425.8 | -240.2 | -13.3 |
| Ciencia, Tecnología e Innovación | 54,508.1 | 58,759.7 | 4,251.6 | 2.7 |
| Otras Industrias y Otros Asuntos Económicos | 12,797.4 | 21,106.3 | 8,308.9 | 57.1 |

NOTA: Las sumas parciales y las variaciones pueden no coincidir debido al redondeo.

FUENTE: elaborado por CEFP, con información de la SHCP.

Programas prioritarios 2023
(Millones de pesos)

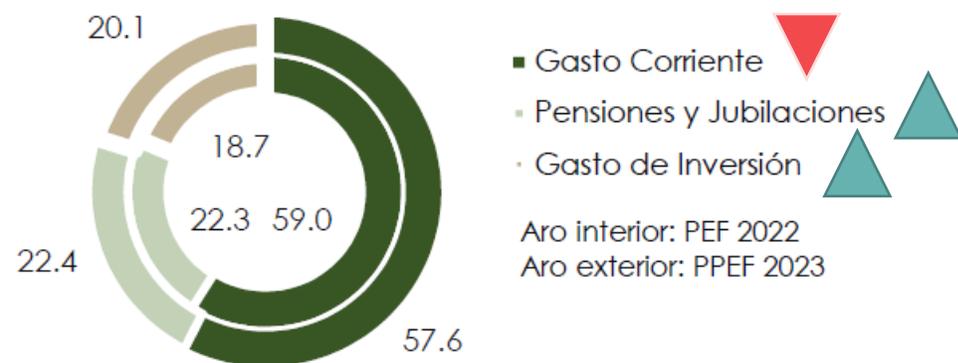
| Programa | Monto |
|--|-----------|
| Pensión para Adultos Mayores | 335,499.4 |
| Pensión para Personas con Discapacidad | 24,077.7 |
| Niñas y Niños | 2,926.5 |
| Jóvenes Construyendo el Futuro | 23,090.5 |
| Precios de Garantía | 11,957.2 |
| Sembrando Vida | 37,136.5 |
| Programas de Becas | 83,638.9 |
| Universidades para el Bienestar | 1,490.3 |
| Pesca | 1,688.7 |
| Fertilizantes | 16,684.1 |
| La Escuela es Nuestra | 27,052.9 |
| Producción para el Bienestar | 15,506.9 |
| Programa de Vivienda Social | 4,521.9 |
| Reconstrucción | 1,239.2 |
| Programa de Mejoramiento Urbano | 6,647.4 |
| Adquisición de leche nacional y abasto rural | 7,163.8 |

Fuente: SHCP.



Gasto Programable en Clasificación Económica, PPEF 2023

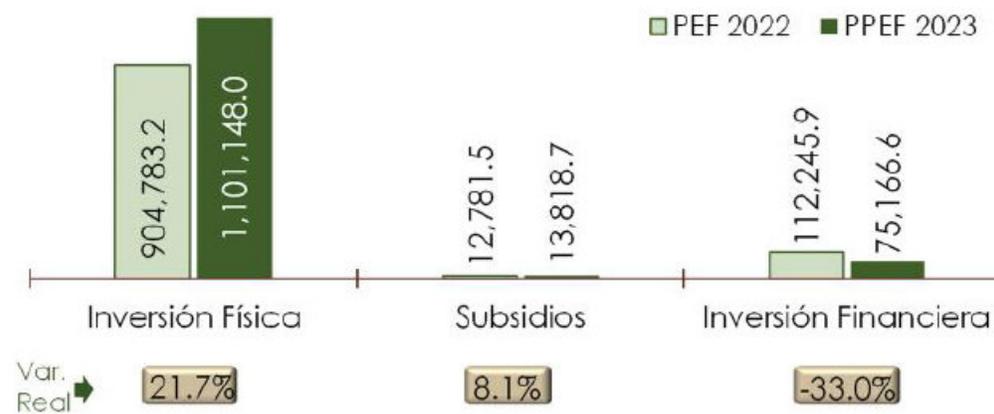
(Estructura porcentual)



FUENTE: elaborado por CEFP con información de la SHCP, PPEF 2023.

Componentes del Gasto de Inversión, PPEF 2023

(Millones de pesos)

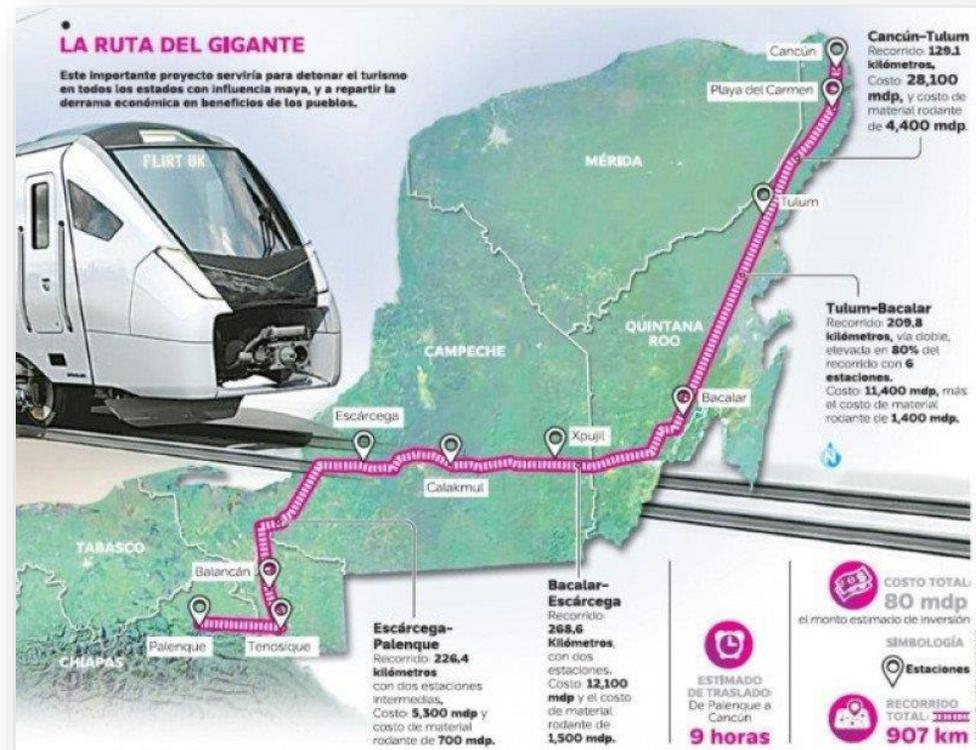


Fuente: Elaborado por CEFP con información de la SHCP, PPEF 2023.

Proyectos prioritarios 2023 (Millones de pesos)

| Proyecto | Monto |
|--|-----------|
| Proyectos prioritarios de construcción y mantenimiento de las vías de comunicación y de transporte SICT. | 28,762.3 |
| Ampliación de la Línea 1 del Tren Suburbano Lechería - Jaltocan - AIFA | 1,250.0 |
| Construir el Tren Interurbano México-Toluca. Primera Etapa. | 7,000.0 |
| Proyectos para construir y conservar las obras hidráulicas de la CONAGUA | 44,693.0 |
| Tren Maya | 143,073.3 |
| Desarrollo del Istmo de Tehuantepec | 7,682.2 |
| Espacio cultural de Los Pinos y Bosque de Chapultepec | 3,670.0 |

Fuente: SHCP.



EN GASTO

La constante es la continuidad

Desafío

Que el gasto desencadene actividades productivas de manera incluyente, que aceleren las tasas de crecimiento

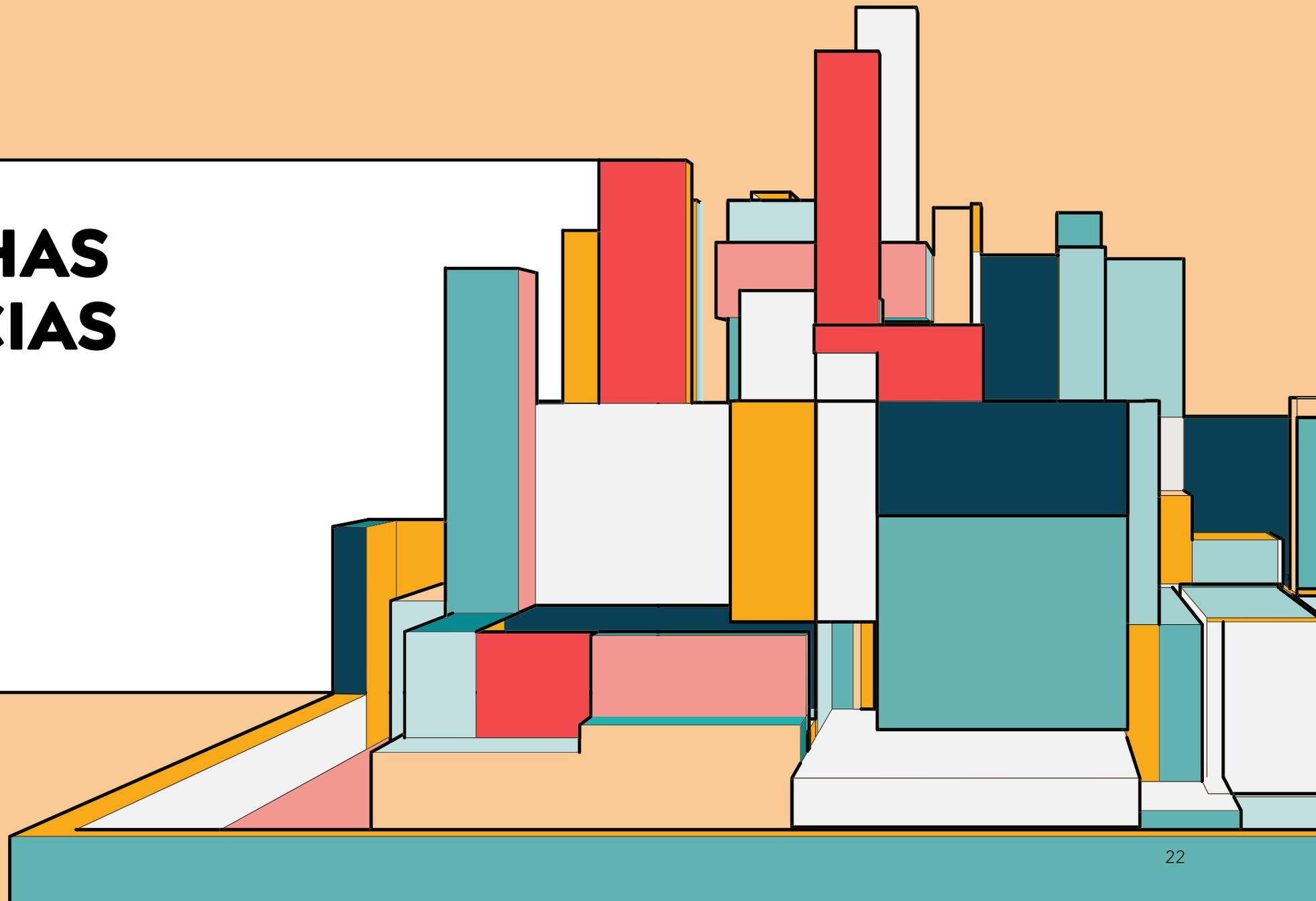
Desafío

Que la forma de gastar mejore e impulse el bienestar de la población

Desafío de austeridad

Que la política de austeridad no acabe en suicidio

**MUCHAS
GRACIAS**



IMPPLICACIONES DEL PAQUETE ECONÓMICO

2023



@ciepmx



/ciepmx



/ciepmx



CIEP



Paquete
Económico

Agenda

Paquete Económico 2023

1. **Ingresos** presupuestarios
2. **Gasto** total neto
3. **Deuda** y endeudamiento
4. **Implicaciones**



Marco Macroeconómico

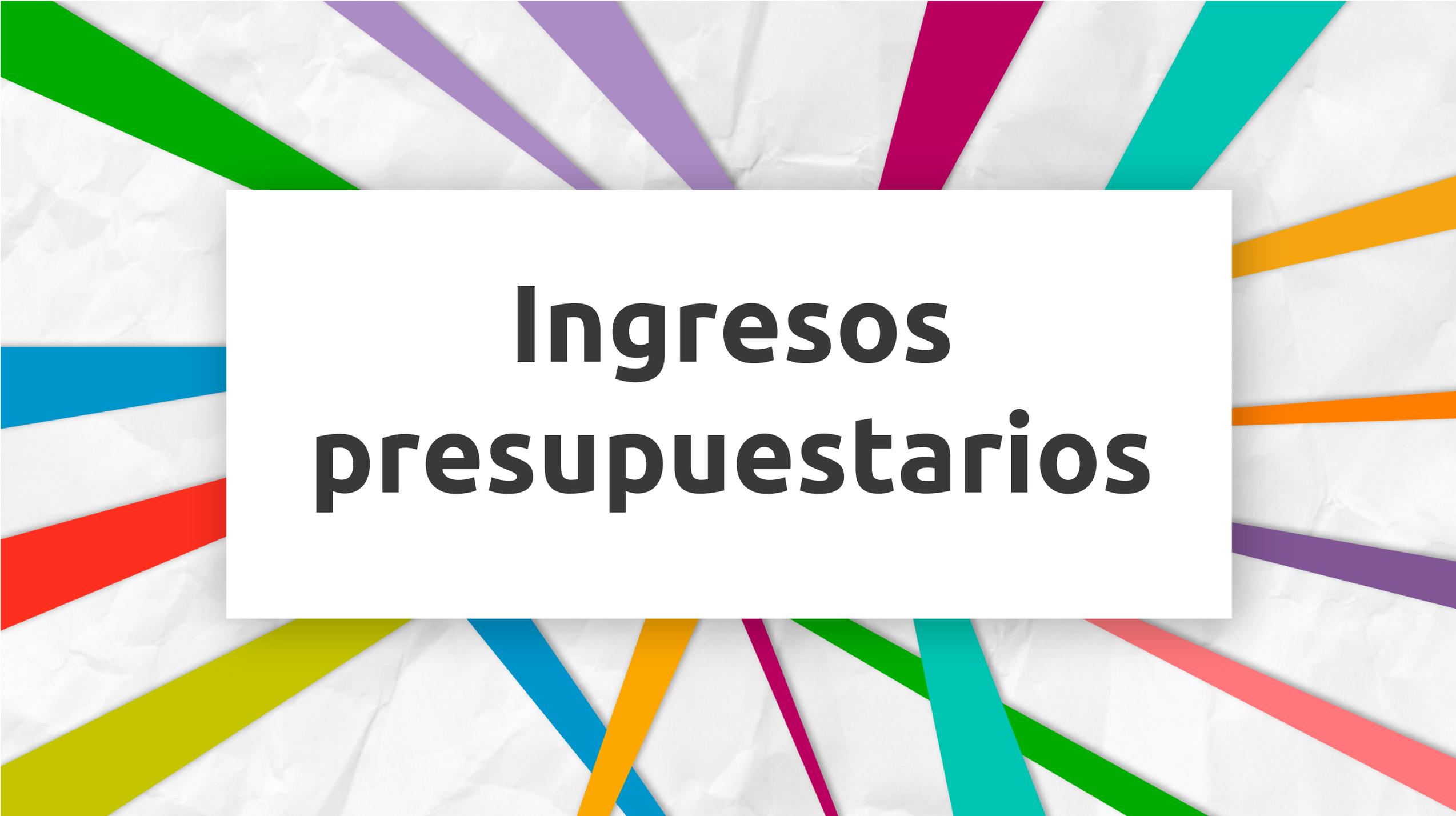
CGPE 2023: Estimaciones macroeconómicas optimistas ante escenarios inciertos

- Los supuestos usados en los CGPE 2023 **son debatibles**.
- El crecimiento de 3.0% propuesto para 2023 es optimista. Será **complicado que la economía crezca por encima de su potencial**.
- La mayor inflación y las elevadas tasas de interés **presionarán el costo financiero de la deuda** y la sostenibilidad fiscal.
- El gasto corriente estructural propuesto está por encima del límite que impone la LFPRH, lo que puede poner en **riesgo la sostenibilidad y la credibilidad de la política**.
- No se presentan cambios en impuestos, ni miscelánea fiscal.

Principales variables del marco macroeconómico 2022-2023

| Variable | 2022 (aprobado) | 2022 (estimado CGPE) | 2023 (CGPE) |
|-----------------|-----------------|----------------------|-------------|
| Crecimiento | 4.1 | 2.4 | 3.0 |
| Inflación | 4.1 | 7.8 | 4.7 |
| Tasa nominal | 5.0 | 7.5 | 8.9 |
| Mezcla mexicana | 55.1 | 93.6 | 68.7 |
| Tipo de cambio | 20.3 | 20.4 | 20.6 |

Fuente: Elaborado por el CIEP con datos del SHCP (2022).



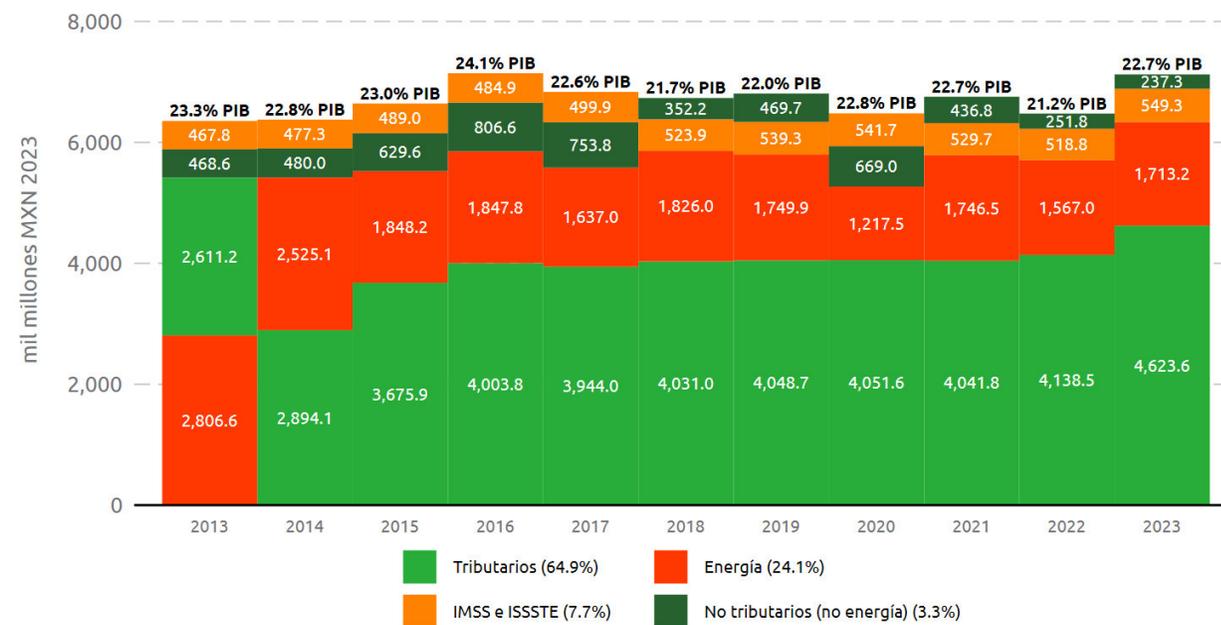
Ingresos presupuestarios

Los ingresos presupuestarios para 2023 crecen 0.8%

- Para 2023, se estima una recaudación equivalente al **22.7% del PIB**. Esto es **10%** y **0.8%** mayor respecto a lo **aprobado** y **estimado** para 2022, respectivamente.
- Se estima que la **recaudación tributaria** sea equivalente a **14.7% del PIB**, lo que es, **11.7%** y **9.9%** mayor respecto a lo **aprobado** y **estimado** para 2022, respectivamente.
- Las variación es impulsada por los **estímulos a gasolinas**, que disminuyen el **IEPS**, y el **fortalecimiento administrativo**, que incrementa el **IVA e ISR**.



Ingresos públicos presupuestarios



Nota: Porcentajes entre paréntesis son con respecto al total de 2023.

Fuente: Elaborado por el CIEP, con información de la SHCP/EOFP y PE 2023.

Caída de 13% en los ingresos energéticos

- Continúan la **reducción de los ingresos de la CFE** desde 2020. En 2023, se reduce en 7% respecto al cierre de 2022.
- Los ingresos estimados del sector energético del 2023, **no superarán a los ingresos de 2016.**
- Cautela con la estimación del precio del petróleo y los posibles estímulos a las gasolinas para 2023.



Ingresos energéticos
ILIF 2023

\$1,713,223 MDP

VARIACIÓN LIF 2022 +9.3%

PIB 5.5%

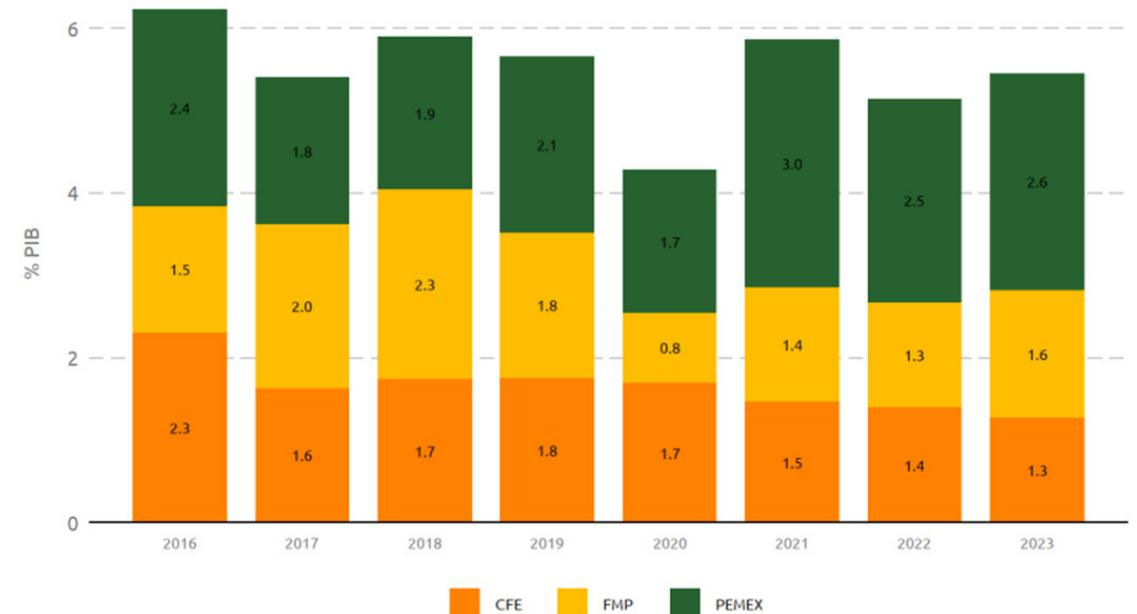


ILIF 20.6%



7

Figura 1.1. Ingresos del sector energético 2016-2023



Fuente: Elaborado por el CIEP, con información de: Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).



Gasto total neto

Se reduce espacio fiscal para 2023



Gasto neto total PPEF 2023

\$8,299,647.8 MDP

VARIACIÓN PEF 2022 **+11.6%**

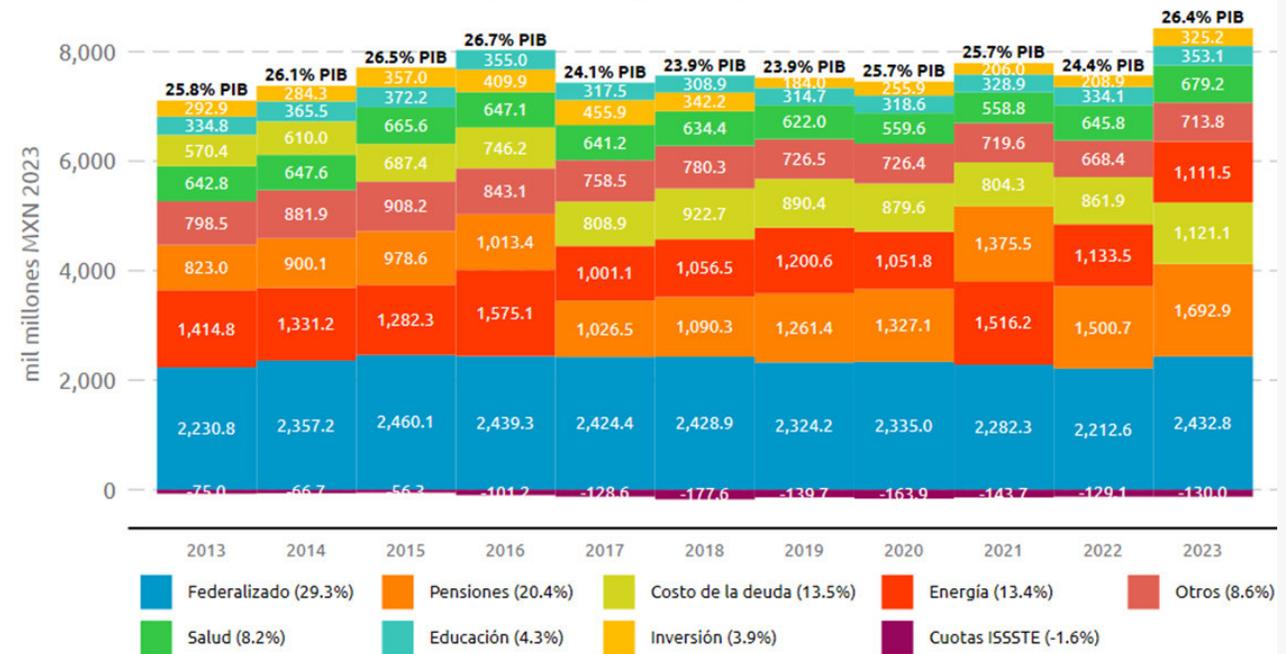
9

PIB 26.4%



- A pesar de la variación positiva, la proporción del presupuesto que se dirige al **gasto programable disminuiría 2.2 puntos porcentuales** respecto a lo aprobado en 2022.
- Se priorizaría el gasto federalizado, las pensiones y el costo financiero de la deuda, que en conjunto concentran el 63.2% del presupuesto.
- El **espacio fiscal** para 2023 sería equivalente a **2% del PIB**, por lo que se tendrían **4 mil 751 pesos por persona** para realizar política pública, 2.8% menos que lo previsto en 2022.

Gasto público presupuestario



Nota: Porcentajes entre paréntesis son con respecto al total de 2023.

Fuente: Elaborado por el CIEP, con información de la SHCP/Cuentas Públicas y PE 2023.

Cae 2.1% el gasto per cápita para población sss

- El aumento propuesto alcanzaría a incrementar el gasto per cápita en IMSS, ISSSTE y Pemex. Sin embargo, la **población sin seguridad social vería una caída de 2.1% en su gasto per cápita**, el cual pasaría de 3 mil 733 pesos en 2022 a 3 mil 694 pesos en 2023.
- El programa **IMSS-Bienestar** registraría una caída de 16.9%.
- SSa presenta **recorte de 46.7% en las partidas de medicamentos**, IMSS y Pemex con aumento.
- Financiamiento sigue contemplando el Fonsabi. Se sustituyen recursos para la atención de padecimientos más costosos como **VIH y Cáncer hacia la atención de primer nivel**.



Gasto en salud PPEF 2023

\$892,849 MDP

VARIACIÓN PEF 2022 **+4.2%**

PIB 2.8%



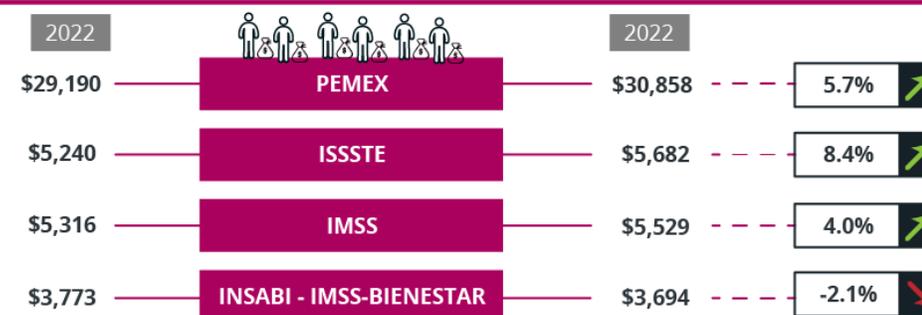
PPEF 10.8%



10

GASTO PER CÁPITA

(PESOS)



Cuadro 4.4. Gasto en *medicamentos* (pesos constantes de 2023)

| Subsistema | 2022 (mdp) | 2023 (mdp) | Diferencia 2023 - 2022 (mdp) | Variación 2023 - 2022 (%) |
|---------------------------|----------------|----------------|------------------------------|---------------------------|
| IMSS | 64,137 | 68,551 | 4,414 | 6.9 % |
| ISSSTE | 20,029 | 14,751 | -5,279 | -26.4 % |
| PEMEX | 2,988 | 3,535 | 547 | 18.3 % |
| SEDENA | 650 | 281 | -369 | -56.8 % |
| SEMAR | 288 | 190 | -98 | -34.1 % |
| SSA | 37,957 | 20,245 | -17,711 | -46.7 % |
| Total medicamentos | 126,049 | 107,552 | -18,497 | -14.7 % |

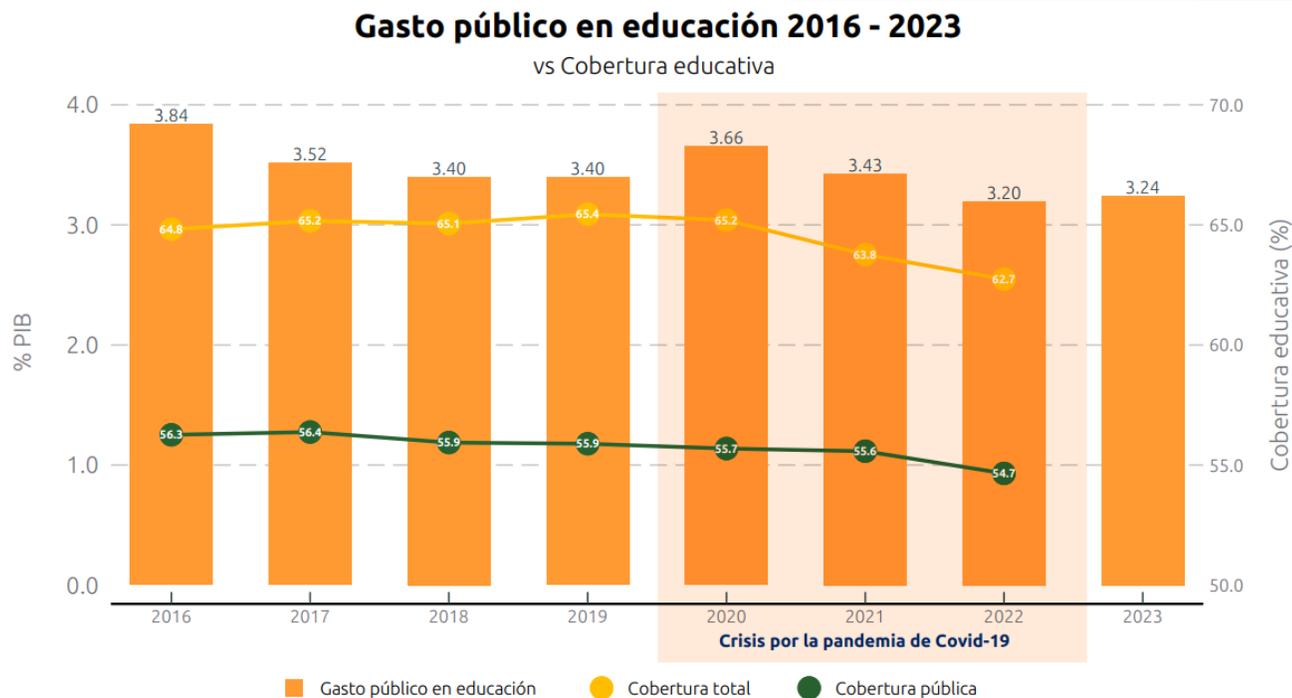
Fuente: Elaborada por el CIEP, con información de SHCP 2022.

Gasto educativo por **debajo** de niveles de prepandemia



11

- El gasto educativo se encuentra **por debajo de los niveles de prepandemia**, al igual que la cobertura educativa.
- Aumenta **44 mil 272 mdp**:
 - 49.5% se concentra en **incrementos salariales**
 - 39.3% en el **Programa la Escuela es Nuestra** y Apoyos a centros vinculados a media superior y superior.
 - Aumentan programas para la recuperación del aprendizaje en media superior y superior.
- En **educación básica no se identifica presupuesto** para abatir los efectos de la pandemia
- Se mantiene una **brecha presupuestaria**, al menos de, 0.76 puntos del PIB.



Notas: El valor de 2022 corresponde al PEF.

Fuente: Elaborado por el CIEP, con datos de la SHCP.

Se requiere financiamiento para la **creación de un SNC**

- En el PPEF 2023 se prevén avances para un **Sistema Nacional de Cuidados a través** del INEGI e INMUJERES.
- El gasto en cuidado se concentra en recursos destinados para la **primera infancia** con **seguridad social**. Este representa 0.25% del gasto neto total, mientras que el PAM representa el 19.8%.
- Se **requieren recursos para un SNC**, que incluya población sin seguridad social, que contribuya a la equidad intergeneracional y atienda a las personas históricamente vulneradas.



Economía de los cuidados
PPEF 2023

\$39,242.0 MDP

VARIACIÓN PEF 2022 **-2.7%**

PIB 0.1



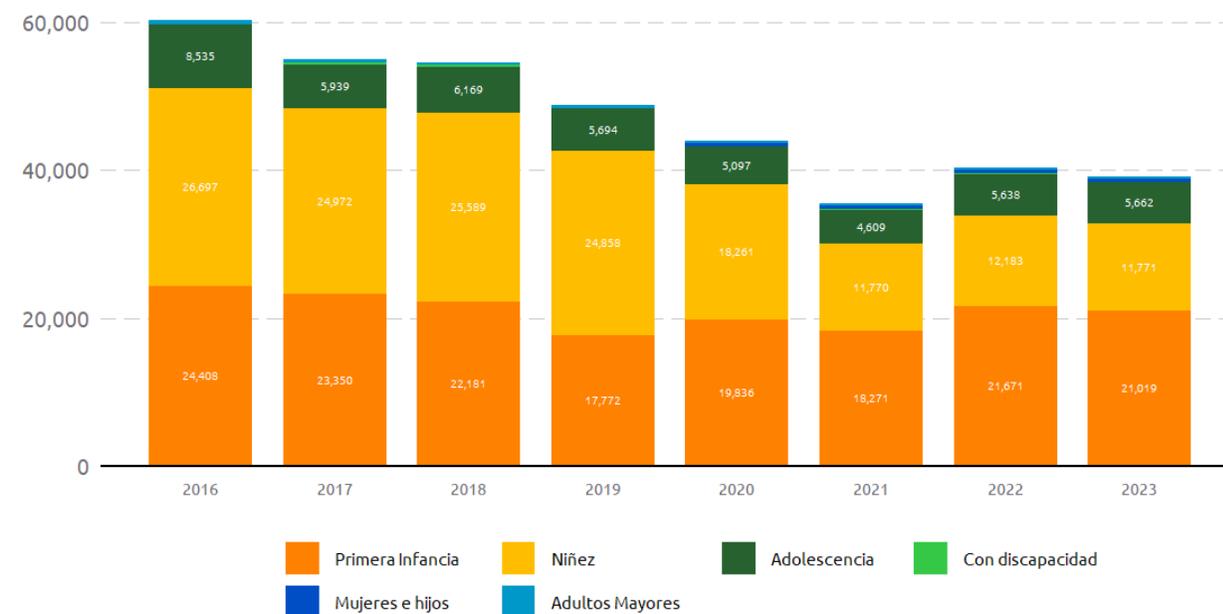
PPEF 0.5%



12

Evolución del Gasto en Cuidados (2016-2023)

Millones de pesos



Fuente: Elaborado por CIEP con información de SHCP

Inversión pública **no se recupera** pese a incrementos

- Pese al aumento de 15.6% real en el gasto de inversión propuesto **para 2023, es menor al ejercido de 2021** por 9.5%.
- **69.7%** del gasto en inversión se destina a **infraestructura**, del cual, 24.6% corresponde a proyectos emblemáticos.
- 47.7% del gasto se destina a Combustibles y energía (-7.37% para 2023).
- El **Tren Maya** es el proyecto emblemático **con mayor presupuesto, 143 mil 073 mdp.**



Gasto en inversión PPEF 2023

\$1,190,133.3 MDP

VARIACIÓN PEF 2022 **+15.6%**

PIB 3.8%

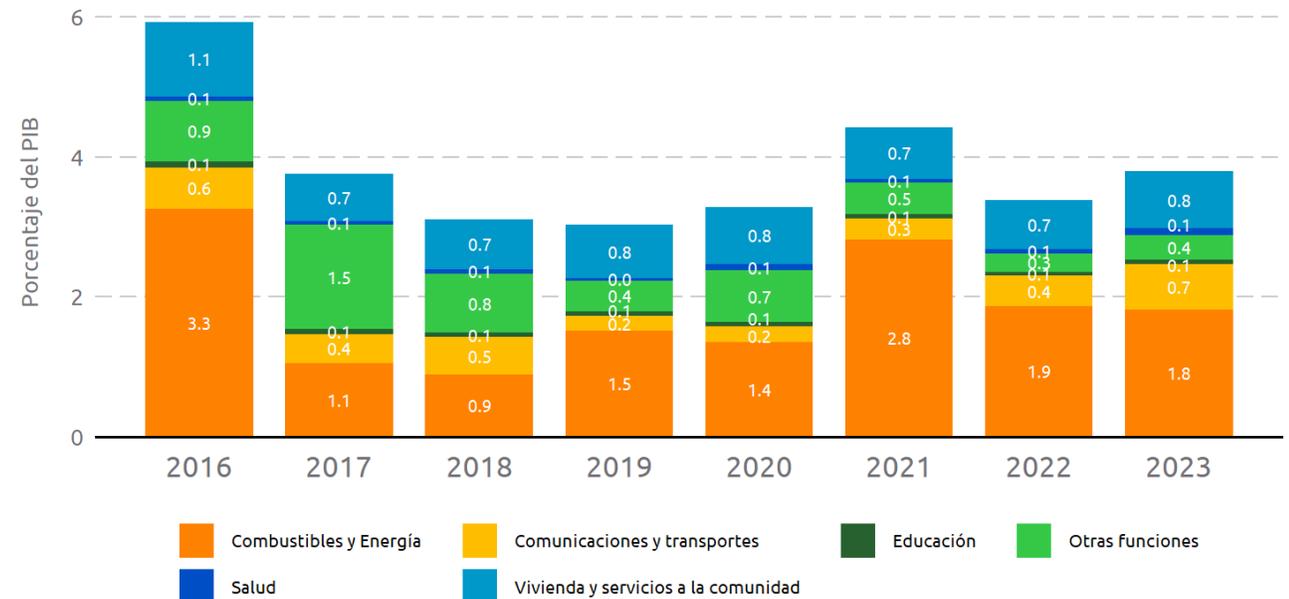
PPEF 14.3%



13

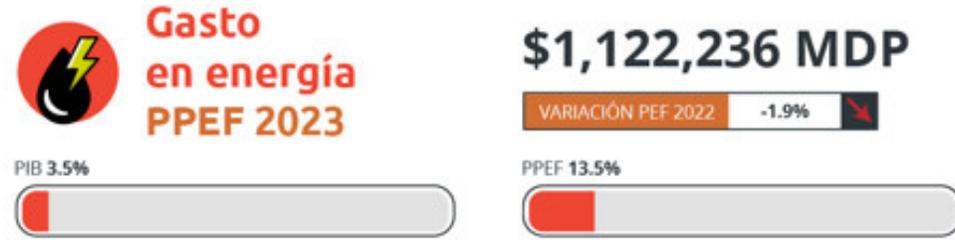
Gasto público de inversión 2016-2023

Por función



Fuente: Elaborado por el CIEP, con información de INEGI(2022) y SHCP(2022).

Gasto del sector energético cae 1.9%. CFE el que más pierde



- El presupuesto del sector energético **disminuyó 1.9%**.
- La **SENER** hará una aportación patrimonial a Pemex y CFE, del 96% de su gasto asignado.
- **CFE: decrece su presupuesto en -7.8%**.
- **Subsidios a tarifas eléctricas:** aumenta en 0.05% el presupuesto asignado a este rubro.

Figura 4.1. Gastos del sector energético 2016 - 2023



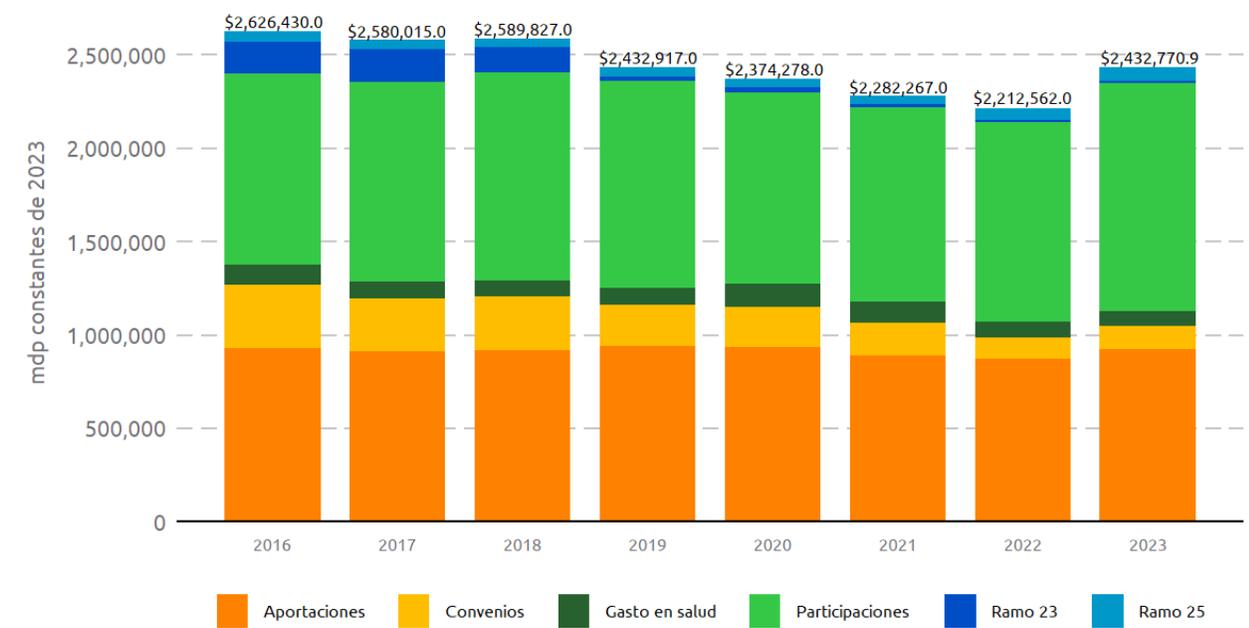
Fuente: Elaborado por el CIEP, con información de: SHCP (2022).

Incrementarán recursos para estados y municipios en 2023

- El **gasto federalizado aumentaría 9.9% en 2023**. Este monto permitiría ver un aumento real desde 2020 por 2.5%.
- **Las participaciones crecerían 14.1%**, las aportaciones 6.1% y los convenios 4.9%.
- **El gasto en educación creció 3.9%**, en salud creció 1.3% y protección social y apoyo a la vivienda 14.7%.



Gasto federalizado por componente 2016-2023



Fuente: elaborado por CIEP con información de SHCP (Cuentas Públicas 2016-2021, PEF 2022 y PPEF 2023).

Crece 12.8% el gasto para adultos mayores



Gasto en pensiones PPEF 2023

\$1,692,920.9 MDP

VARIACIÓN PEF 2022 **+12.8%**

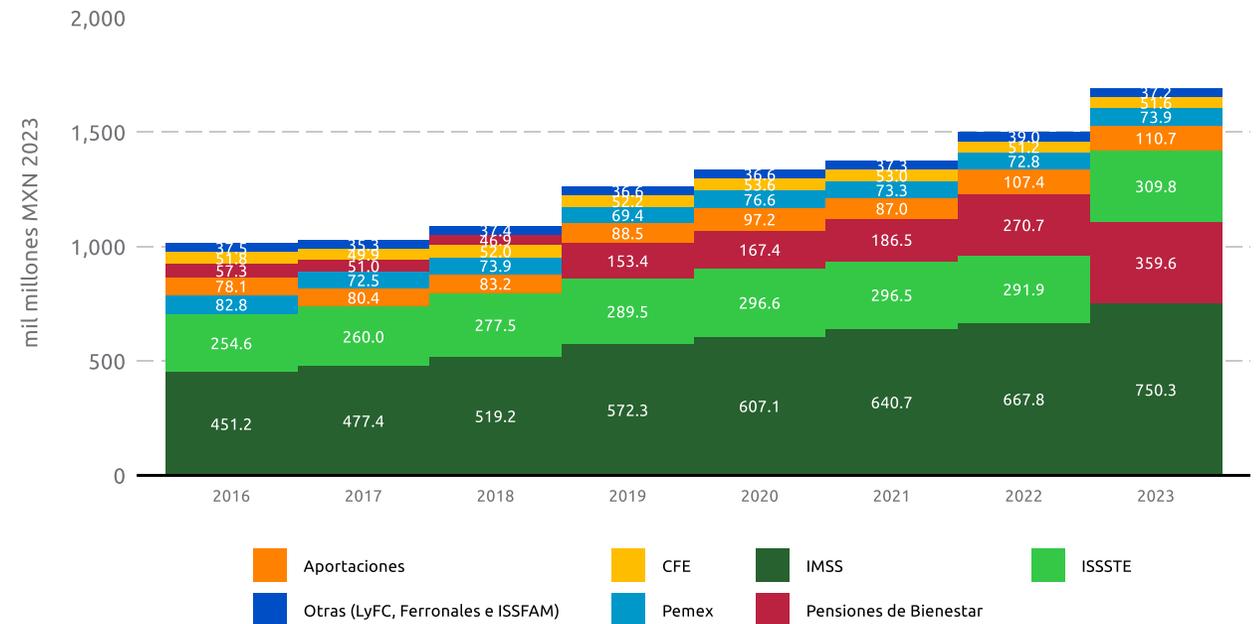
PIB 5.4%

PPEF 20.4%

16

- El presupuesto de PBAM aumentó 34% y ocupa el segundo presupuesto más alto después de IMSS.
- **Sin una fuente de financiamiento vinculada.**
- Del total de pensionados contributivos 58.4% son hombres; 41.6% son mujeres.
- **Las pensiones de las mujeres son 14% menores.**
- Menos de 40% de las mujeres en deciles más bajos reciben una pensión contributiva.

Gasto en pensiones

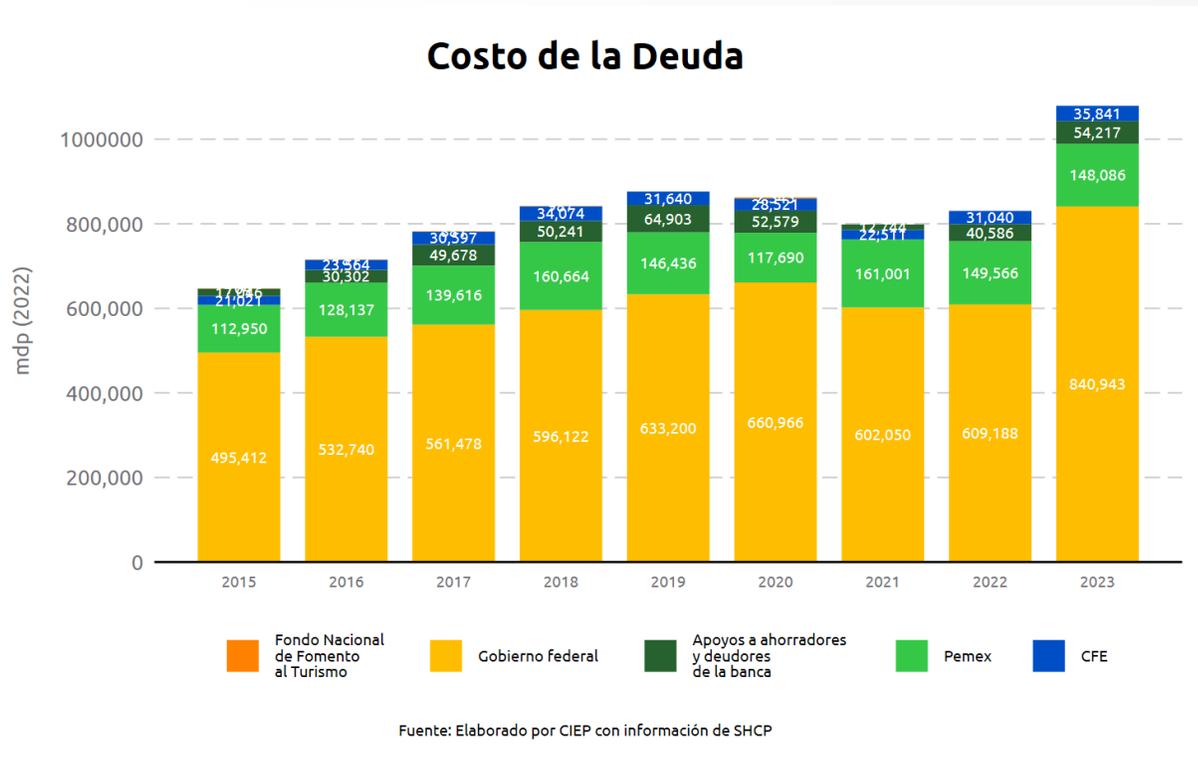


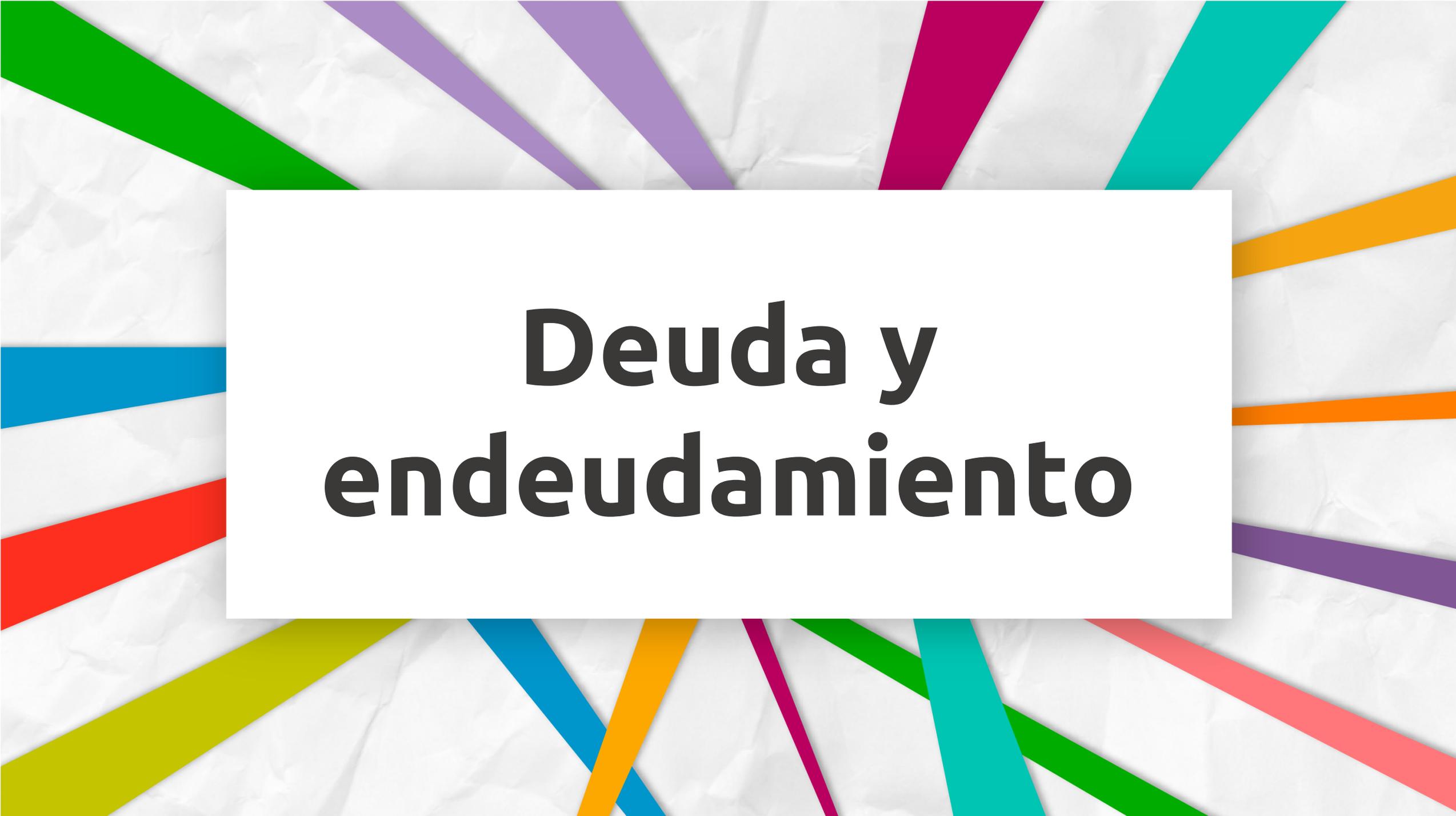
Fuente: Elaborado por el CIEP, con información de la SHCP y PE 2023.

Pago de la deuda asciende a **3.4% del PIB**



- Se estima que el **costo de la deuda** crezca en 29.0% respecto a 2022 y equivalga a **3.4% del PIB**.
- El principal crecimiento se estima en el costo de la deuda del **Gobierno Federal (+38%)**, lo que sería equivalente a **2.7% del PIB**.
- Este monto se calcula con base en **supuestos optimistas sobre escenarios inciertos**, por lo que podría variar durante 2023.

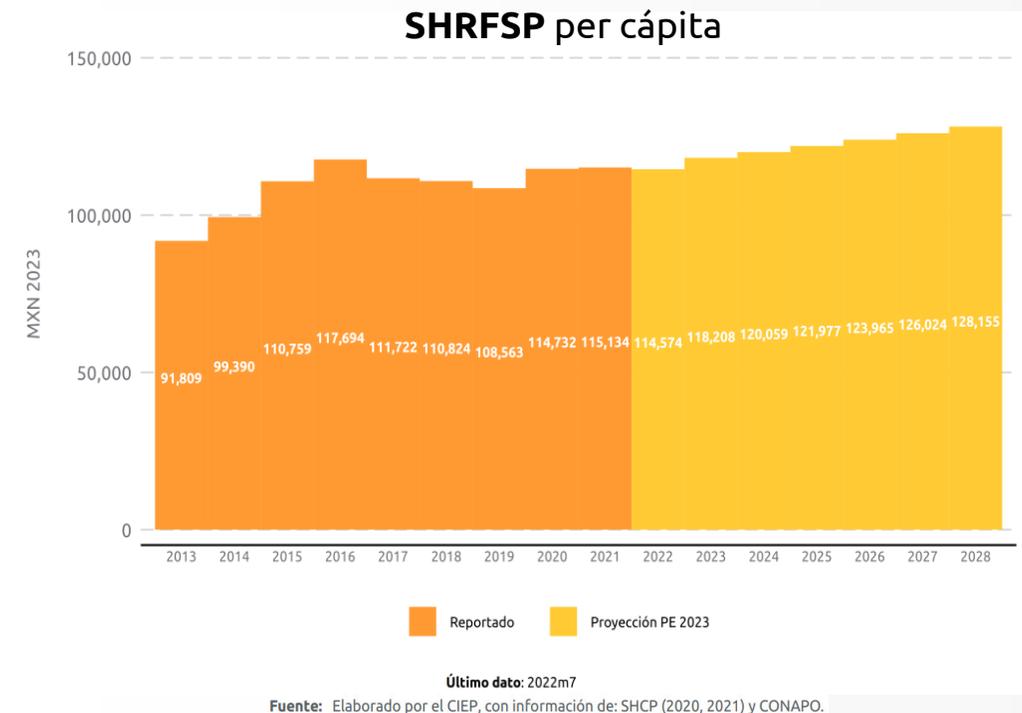




Deuda y endeudamiento

La inequidad intergeneracional sin atenderse ni resolverse

- Se estima que el **indicador de la deuda** se estabilice en **49.4% del PIB desde 2024**.
- Los RFSP ascienden a **4.1% del PIB** (+23.1% respecto a 2022). Los máximos desde el 2014.
- No obstante, esta estabilidad **no está vinculada** a las proyecciones de largo plazo referentes a **la transición demográfica**.
- Por lo tanto, pese a estabilizar el indicador de la deuda, en términos per cápita la deuda pasara de **120 mil 059 pesos en 2024** a **128,155 pesos en 2028**.



The background features a white crumpled paper texture. Overlaid on this are several thick, diagonal stripes in various colors: green, purple, magenta, teal, orange, blue, red, yellow-green, cyan, and pink. These stripes radiate from the center, creating a dynamic, multi-colored pattern.

Implicaciones

Implicaciones del Paquete Económico 2023

- **Responsabilidad, equilibrio y realismo ausentes en el paquete económico 2023.**
- **Optimismo ante escenarios inciertos:** la probabilidad de que los ingresos sean menores crece ante el ambiente de incertidumbre e inestabilidad global.
- Sin reforma fiscal, **urge revisar compromisos de gasto.** Pensiones, costo financiero de la deuda y gasto federalizado: 63% del gasto total.
- **Espacio fiscal reducido:** sectores sin financiamiento suficiente que merman las oportunidades de desarrollo de la sociedad y de la economía.
- El endeudamiento **crecerá de 3.8% al cierre de 2022 a 4.1%**, esto se sumaría a lo que pagaremos de deuda en los siguientes años.
- La suma de pago en pensiones y costo financiero de la deuda suman 8.8% del PIB. **La recaudación de ISR completa no nos alcanza para pagarlo.**
- El presupuesto no perspectiva de **género**, ni perspectiva intergeneracional.
- Pensar en discutir y buscar alternativas para tener una **reforma fiscal en 2024.** Sin ella, el riesgo de insostenibilidad crece.



**IMPLICACIONES
DEL PAQUETE
ECONÓMICO**

2023

Visita:

<https://paqueteeconomico.ciep.mx>

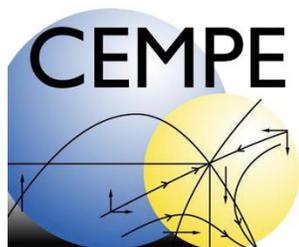


Universidad Nacional Autónoma de México
Facultad de Economía
Centro de Modelística y Pronósticos Económicos



LXXIV Reunión Trimestral

Evaluación macroeconómica 2018-2025



Centro de Modelística y
Pronósticos Económicos

Eduardo Loría

9 de noviembre de 2022

Agradezco la asistencia de Erick Beltran, Jesús Jorge, Cristian Trujillo,
Emmanuel Salas, Víctor Alarcón y Jaime Rodríguez.



*Quien no puede buscar lo imprevisto es
incapaz de ver porque el camino conocido
es un callejón sin salida*

Heráclito de Éfeso



ÍNDICE

1. Entorno Macroeconómico Internacional

1.1 Mundo

1.2 Estados Unidos

2. México

2.1 Implicaciones del Paquete Económico 2023

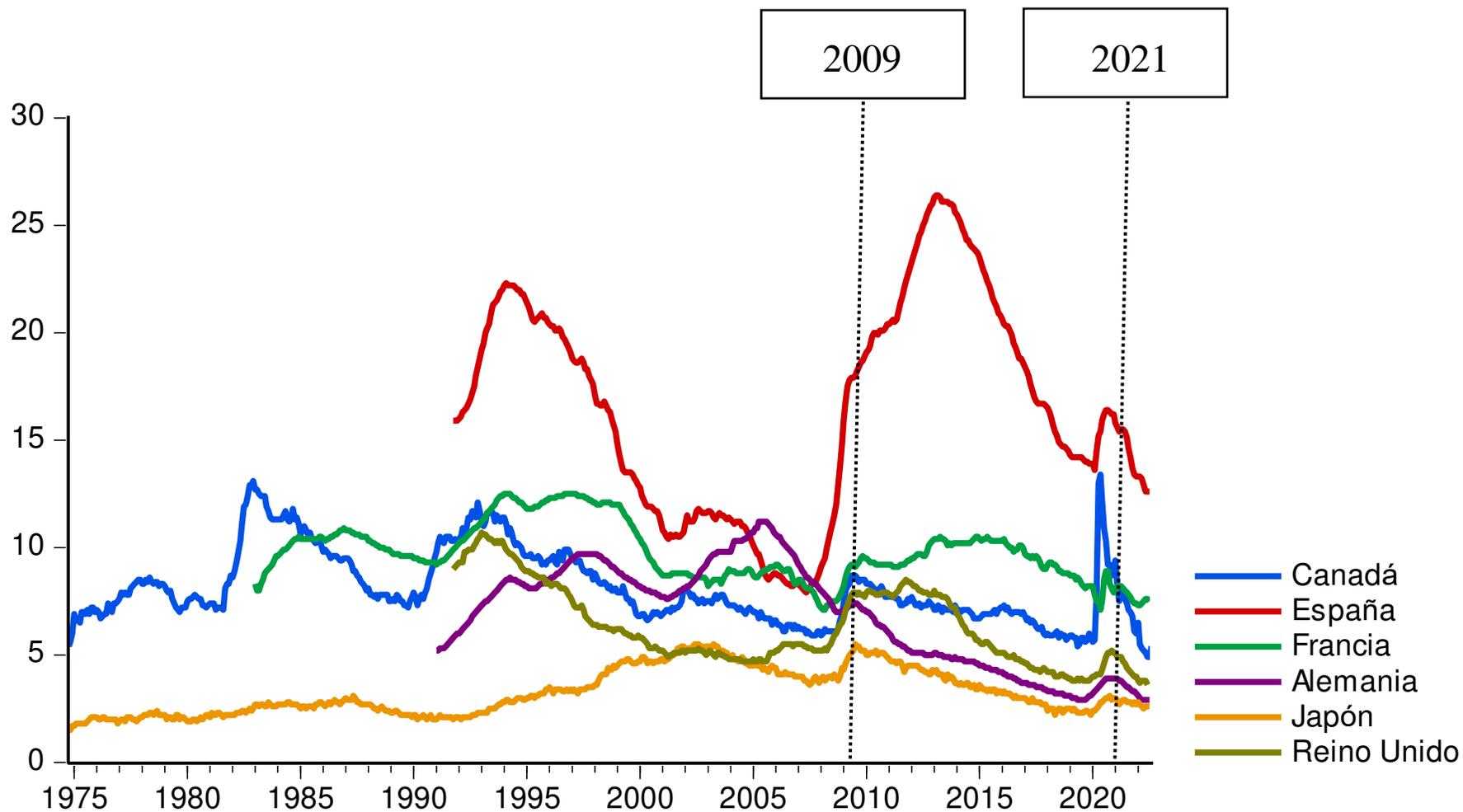
2.2 Pronósticos 2022-2025



1. Entorno Macroeconómico Internacional

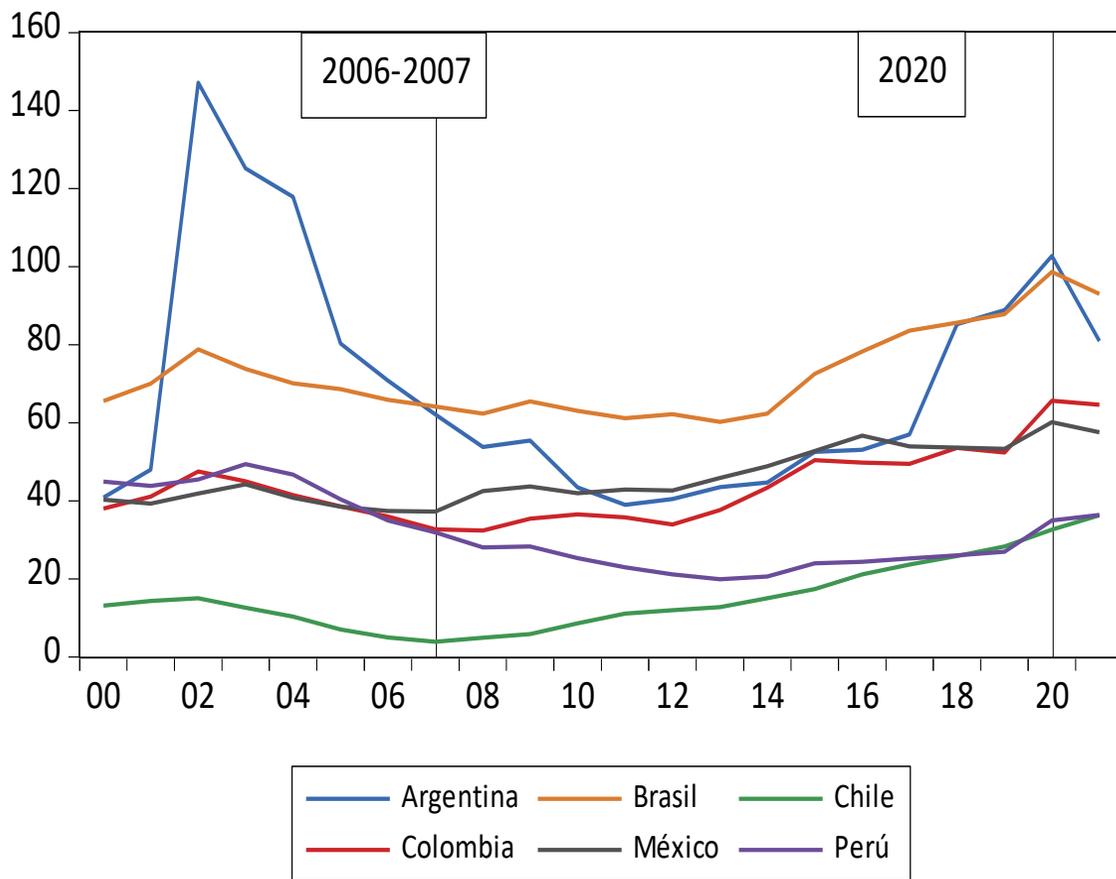
1.1 Mundo

Tasa de desempleo, varios países 1975M12-2022M07

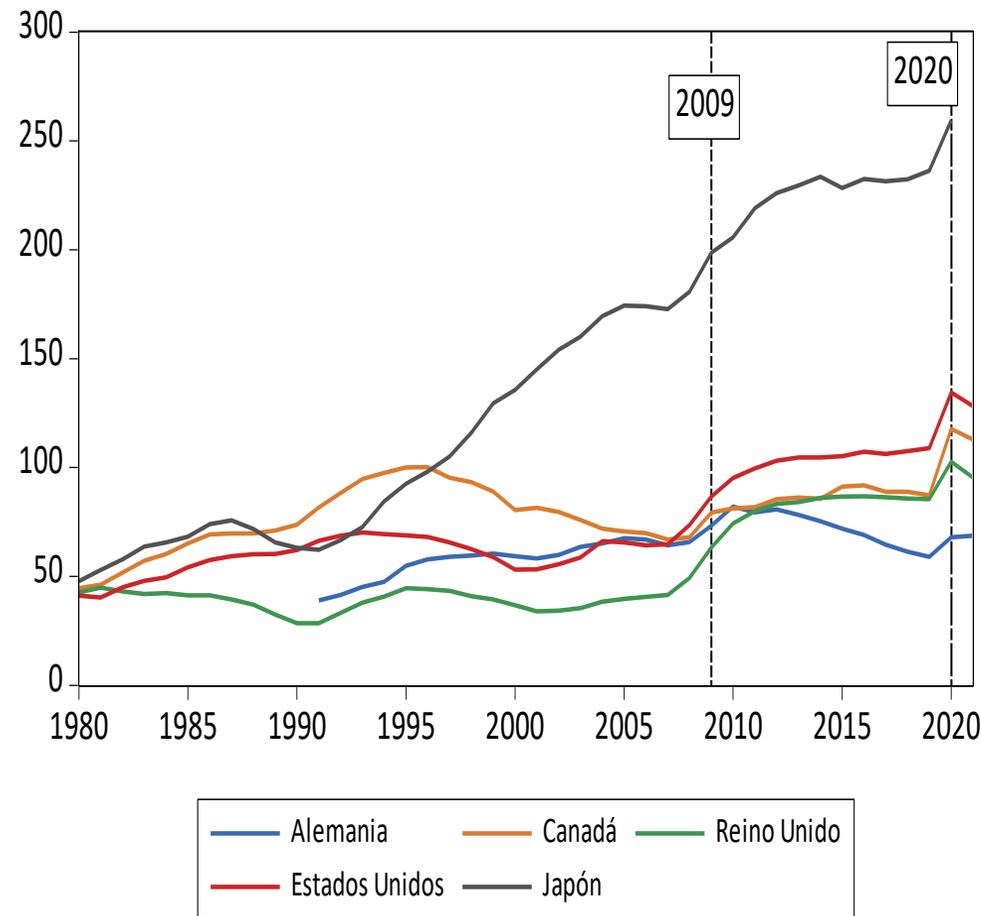


Deuda Pública Bruta, (% PIB), 1996-2021

América Latina

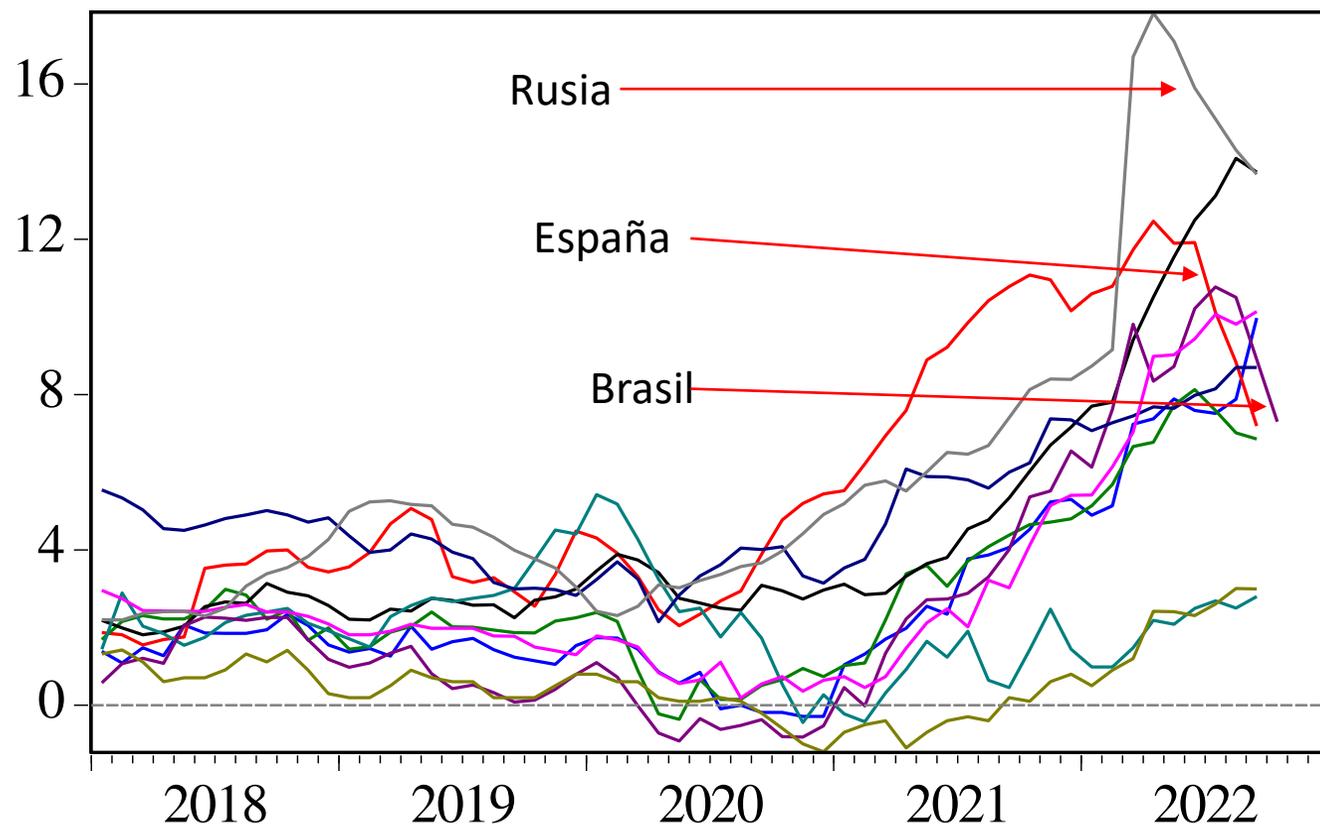


Países desarrollados



Fuente: Elaboración propia con datos del Datosmacro (2022).

Inflación, varios países 2018M01-2022M09



Última observación mensual

| | |
|--------------|--------|
| Alemania* | 9.97% |
| Brasil* | 7.19% |
| Canadá* | 6.85% |
| Chile* | 13.72% |
| China* | 2.8% |
| España** | 7.3% |
| Japón* | 2.99% |
| México* | 8.69% |
| Reino Unido* | 10.14% |
| Rusia* | 13.68% |
| Turquía* | 83.45 |

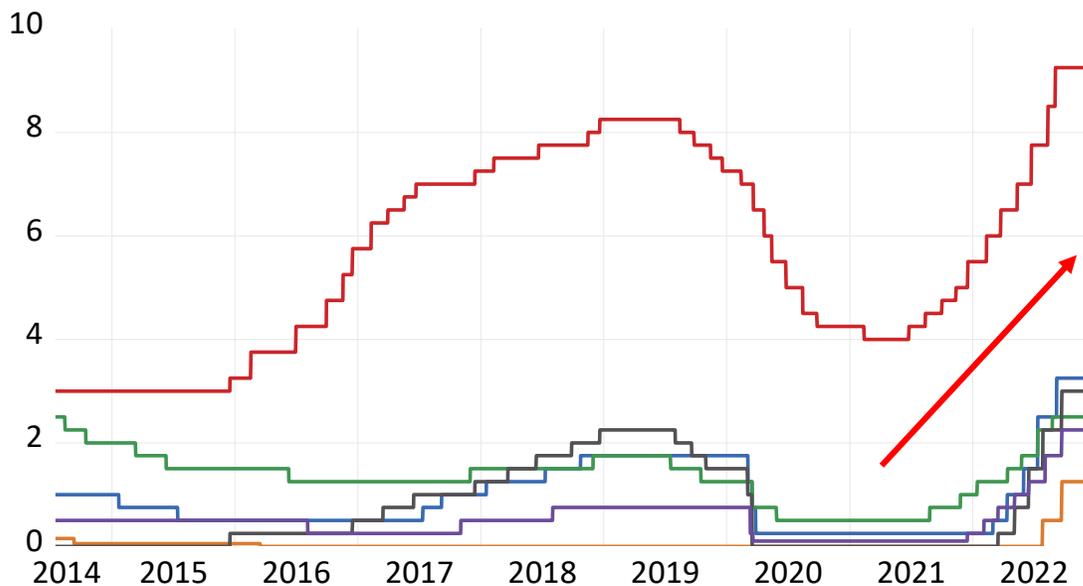
* Septiembre, 2022

** Octubre, 2022

| | | | |
|---------------|----------|----------|----------|
| — Alemania | — Brasil | — Canadá | — Chile |
| — China | — España | — Japón | — México |
| — Reino Unido | — Rusia | | |



Tasas de interés de referencia, 2014-2022 (noviembre 2022)



Fuente: Datosmacro (noviembre, 2022).



CEMPE

CENTRO DE MODELÍSTICA Y
PRONÓSTICOS ECONÓMICOS



UNAM

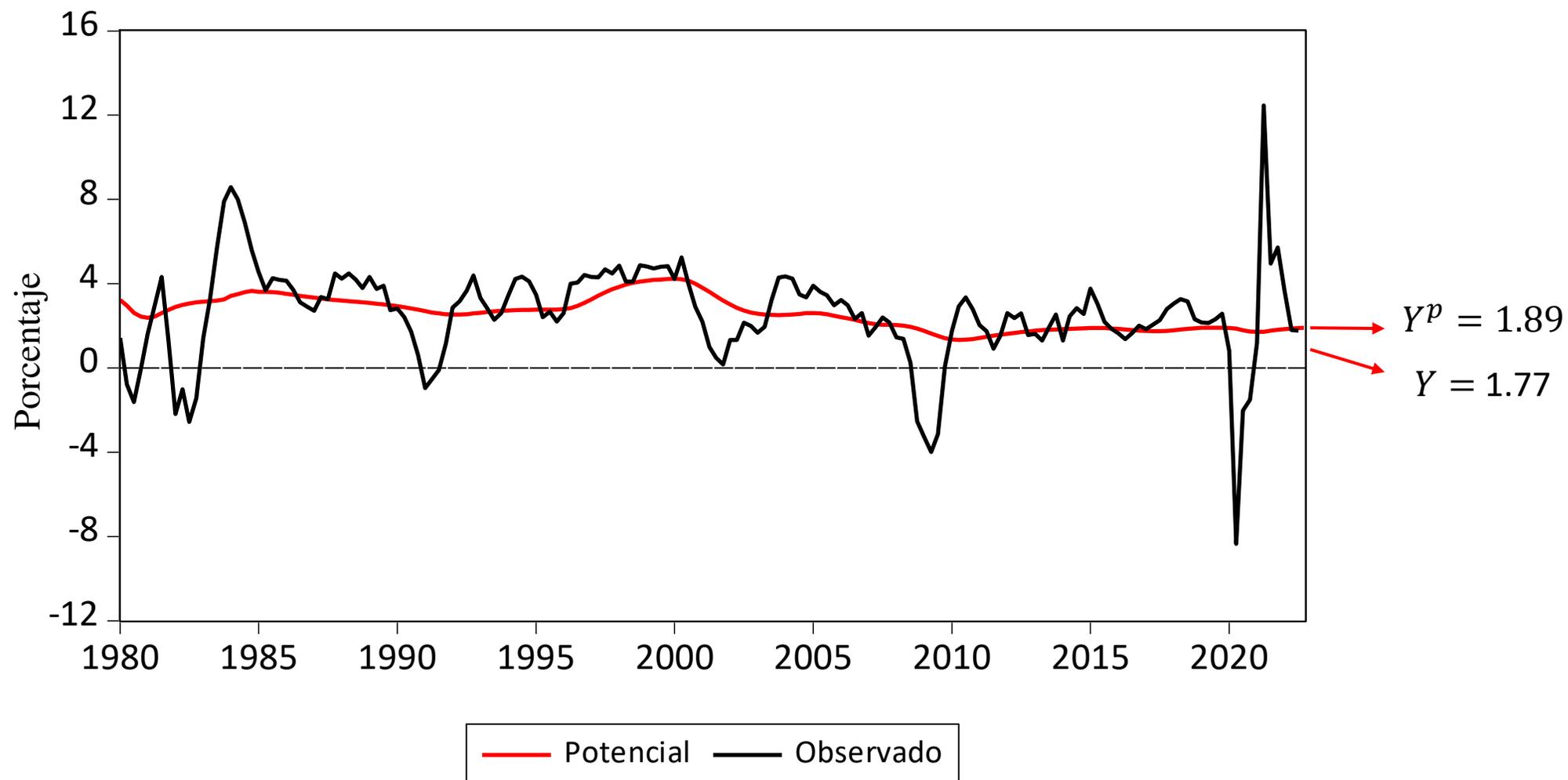
1.2 Estados Unidos



Fuertes Presiones Recesivas para 2023

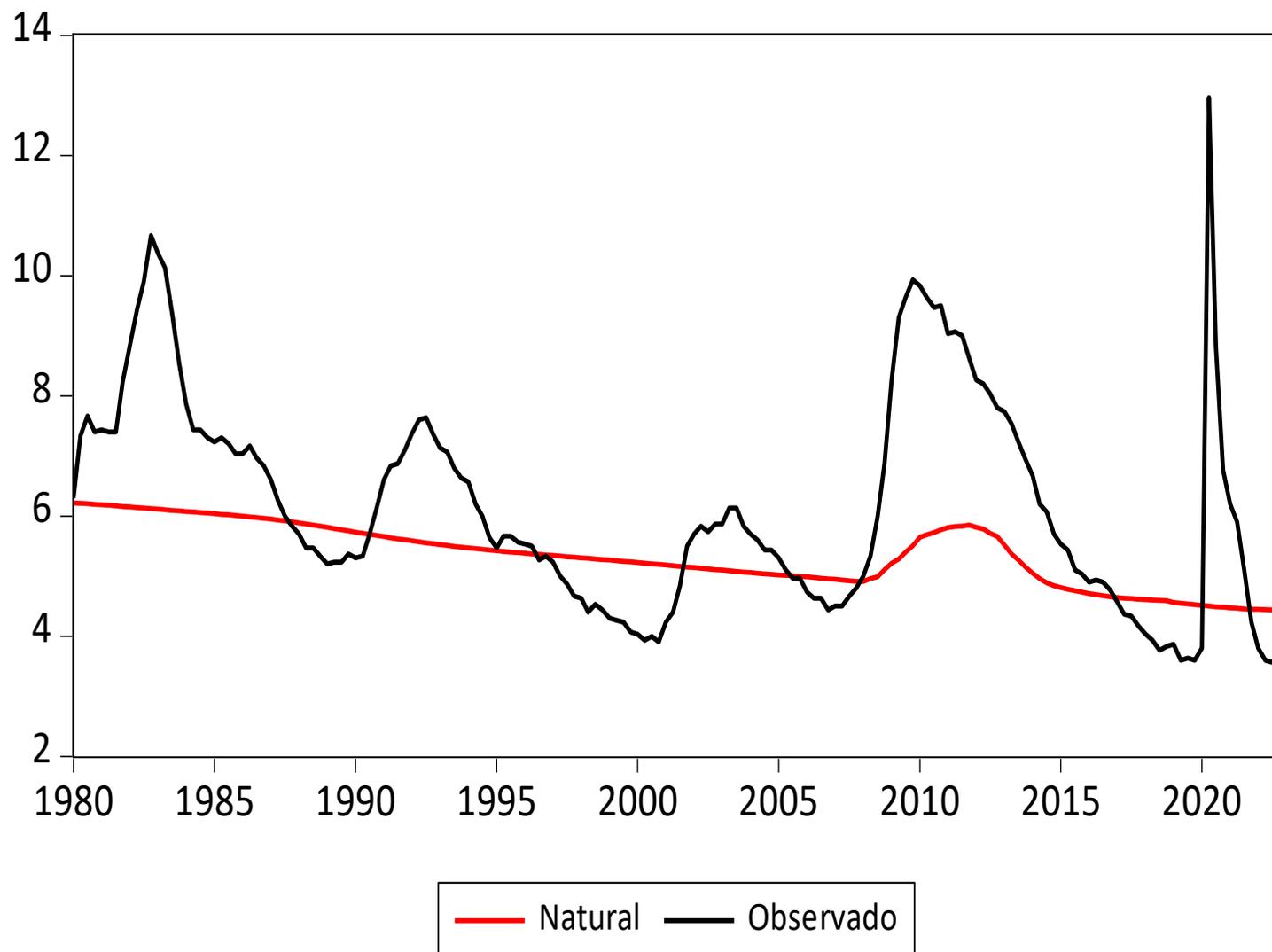
- Normalización del crecimiento de largo plazo
- Corrección fiscal
- Corrección monetaria: $\Delta i \rightarrow \nabla$ Precio activos (bolsa) $\rightarrow \Delta$ Deudas, ∇ Precio Casas \rightarrow precipitar crisis financiera y bancaria
- Apreciación cambiaria en niveles históricos
- Gran endeudamiento
- Caída mercados financieros

EU: crecimiento del PIB, 1980Q1-2022Q3



Fuente: FRED (2022).

Tasa de desempleo, 1980Q1-2022Q3



Persiste brecha de desempleo negativa

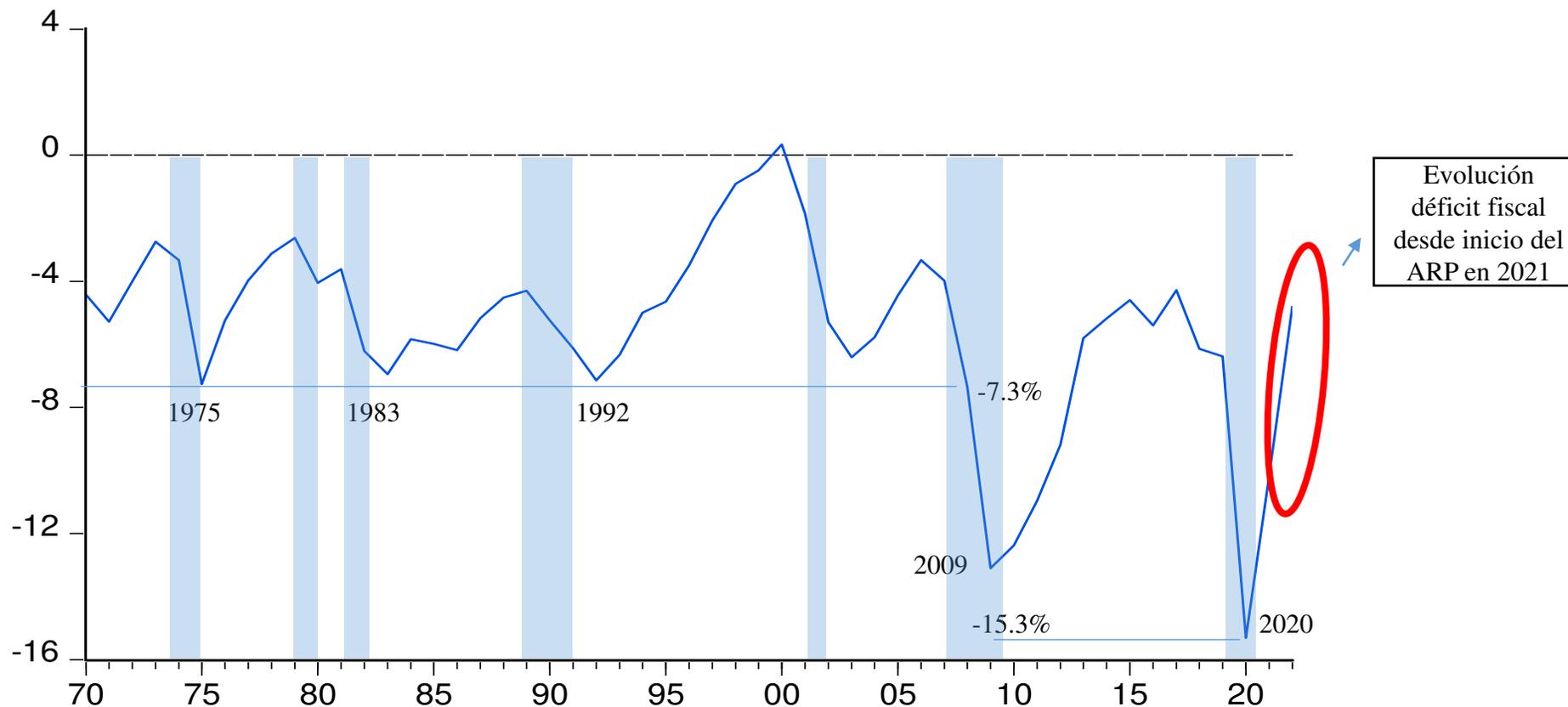
↓
 $\Delta\pi$

$$U_{2022Q3}^N = 4.4$$

$$U_{2022Q3} = 3.5$$

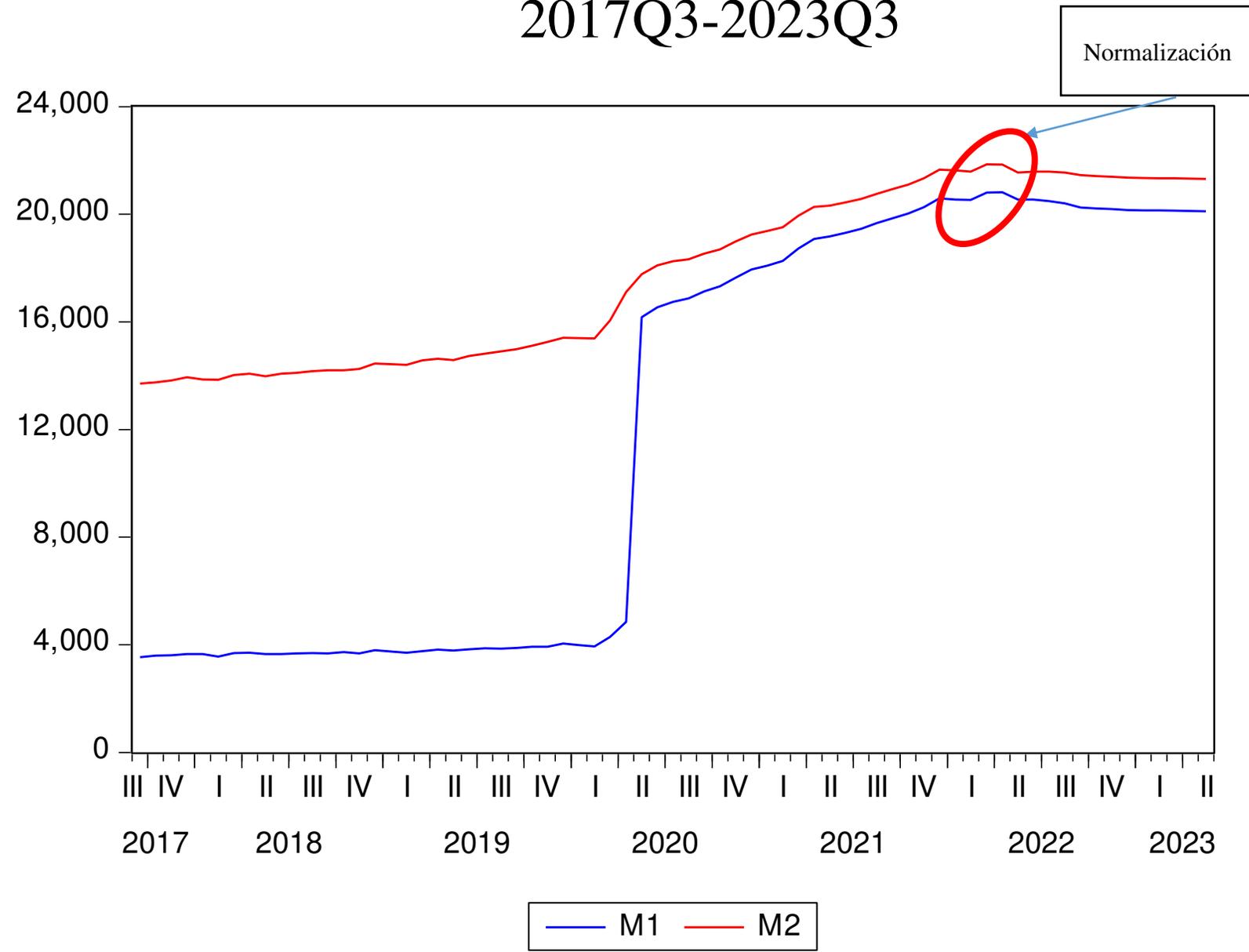


EU: Déficit público (% del PIB), 1970-2022*



* Los datos de 1970-2020 fueron tomados de OECD (2022) y de 2021-2022 son estimaciones de Statista (2022). Las barras sombreadas son recesiones (FRED, 2022).

M1 y M2 Billones de dólares, 2017Q3-2023Q3

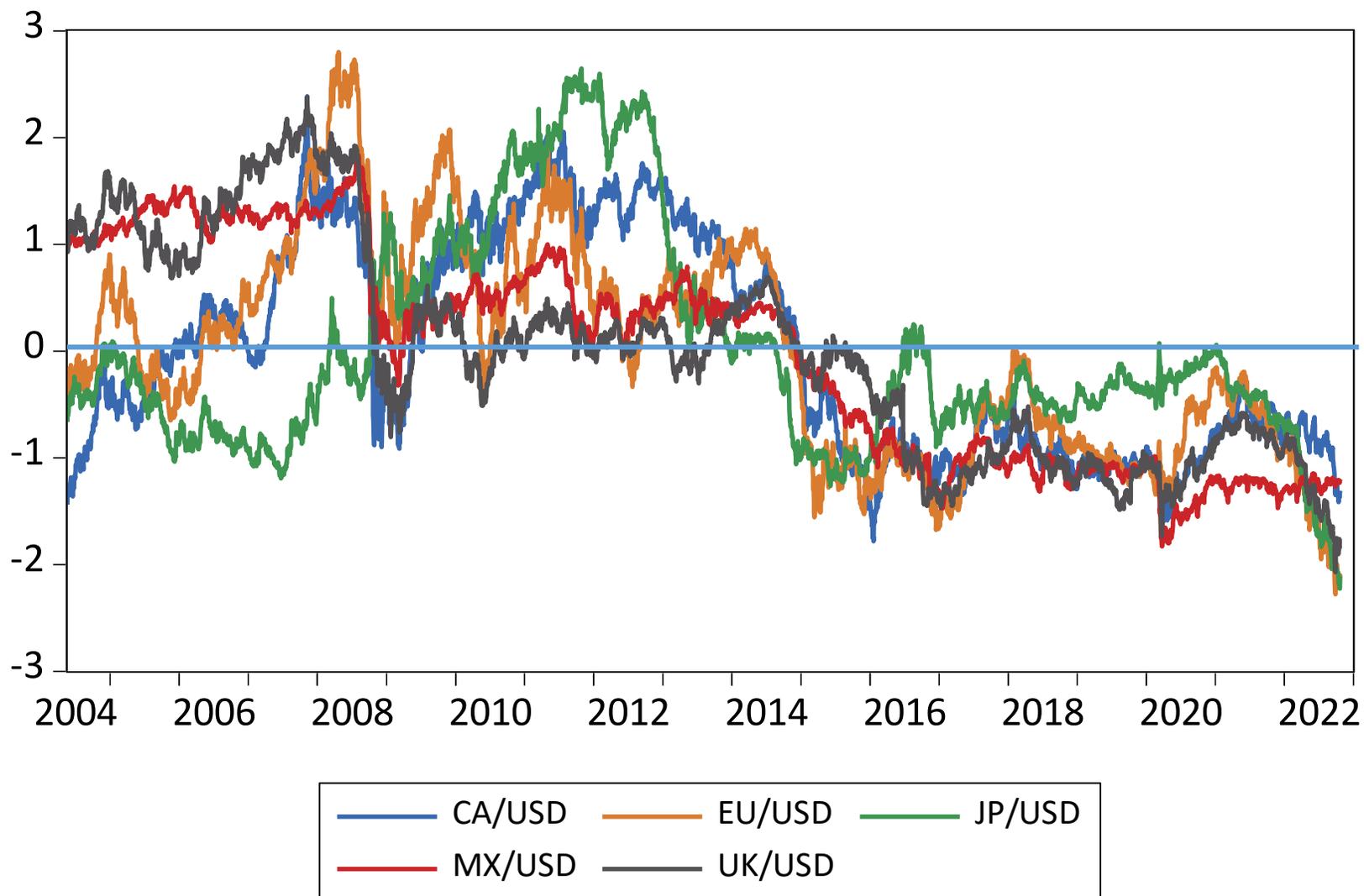


\$1.9 trillones de dólares costó el America Rescue Plan. Empezó en marzo de 2021

- \$1,400 dólares en cheques por cada miembro de familia
- Ampliaciones generosas al seguro de desempleo
- Miles de millones de dólares en ayuda a gobiernos estatales y locales
- Trump ya había inyectado \$3 trillones de dólares para estimular la economía

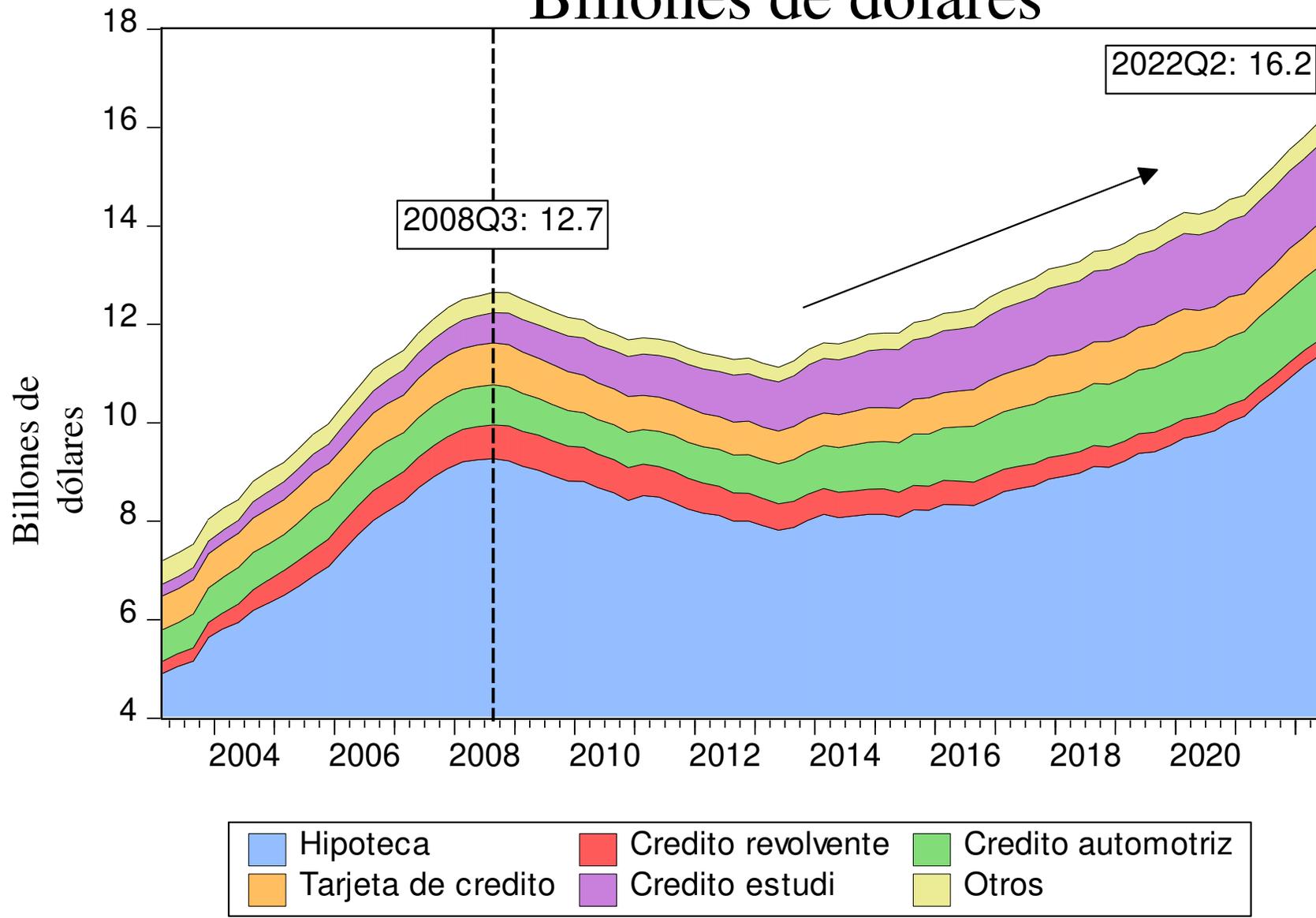
Fuente: Financial Forecast Center (2022).

Tipos de cambio bilaterales respecto al Dólar, 2004M1-2022M10*



* Series normalizadas.
Fuente: FRED (2022).

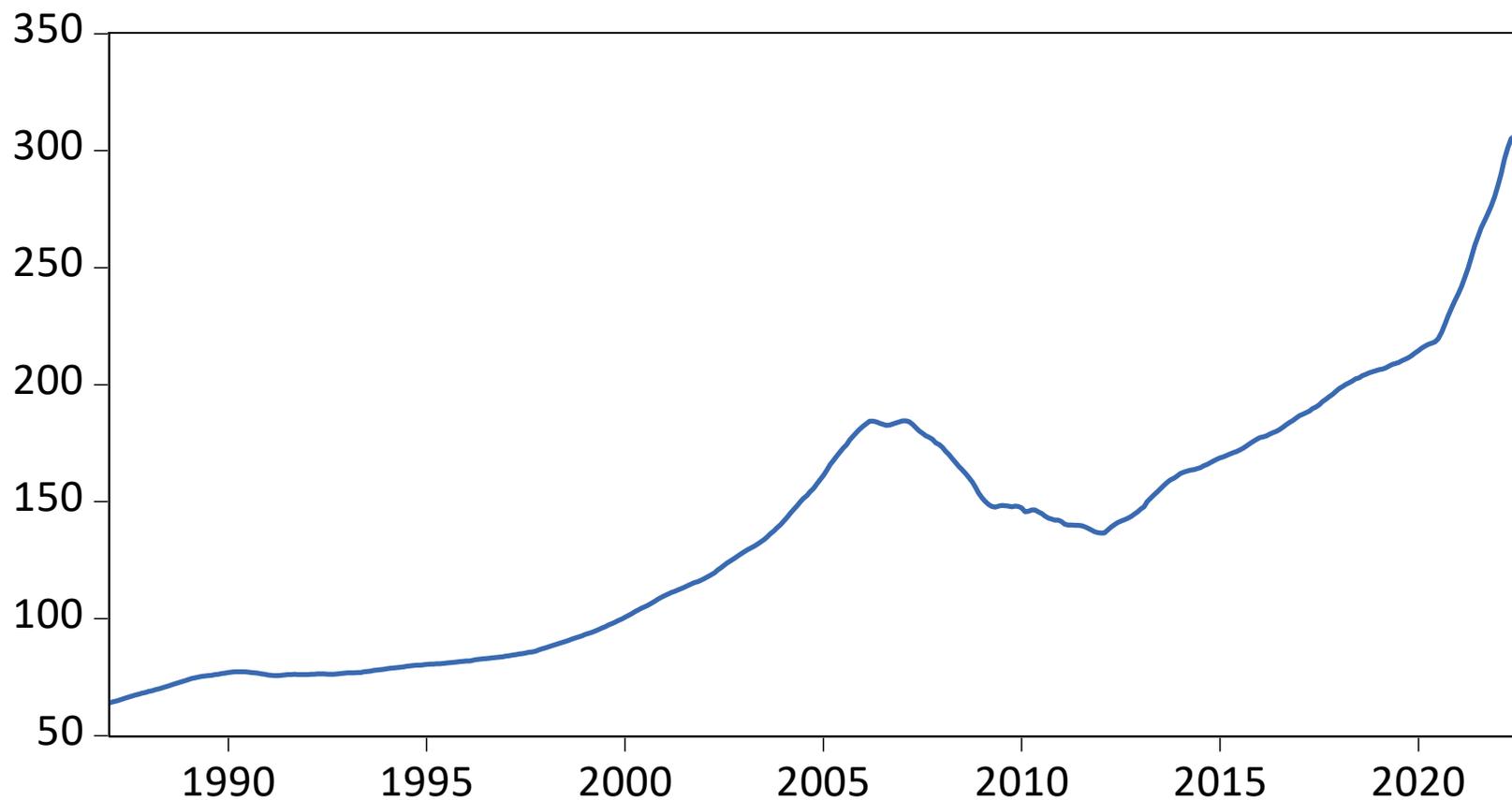
EU: deuda de los hogares, 2003Q1-2022Q2, Billones de dólares



Fuente: Federal Reserve Bank of New York (2022).



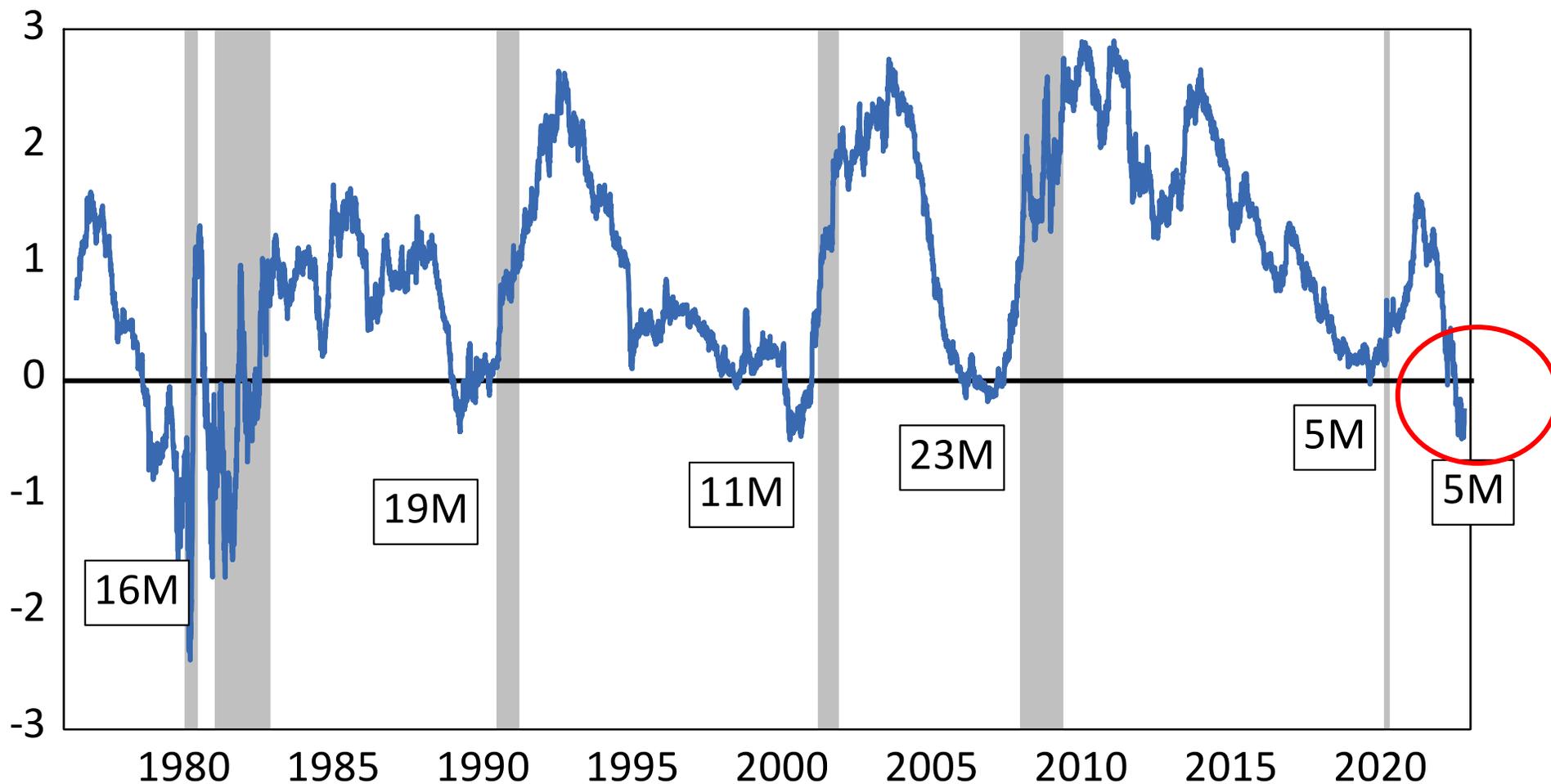
Índice de precio de los hogares, 1987M1-2022QM9



Fuente: FRED (2022).

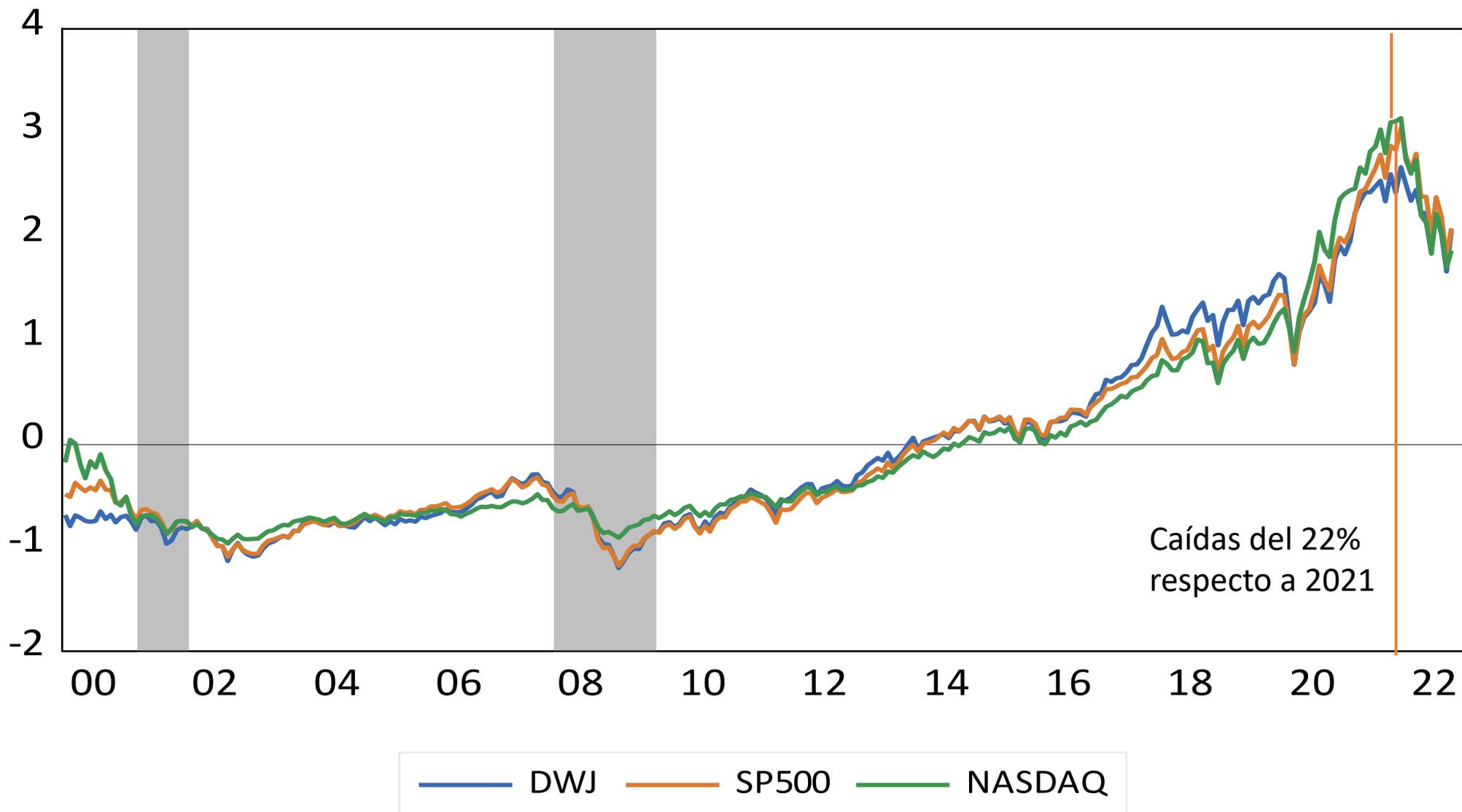


Bonos del Tesoro (Spread) de 2 y 10 años, 1976/06/01-2022/10/24

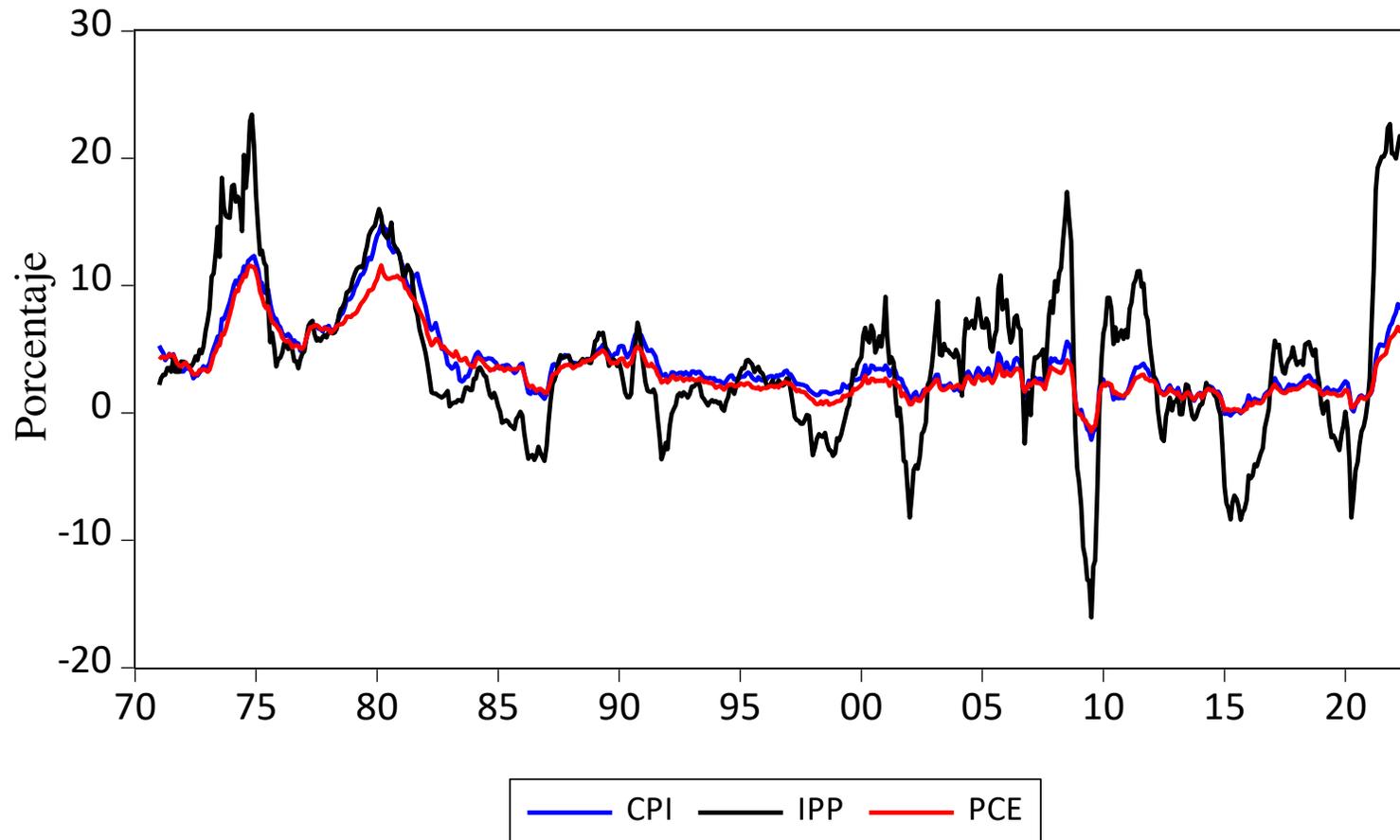




Índices bursátiles, 2000M1-2022M10



EU: Inflación (PCE y CPI), 2000M01-2022M09



IPP: Índice de Precios al Productor

PCE: Índice de Precios de los Gastos de Consumo Personal

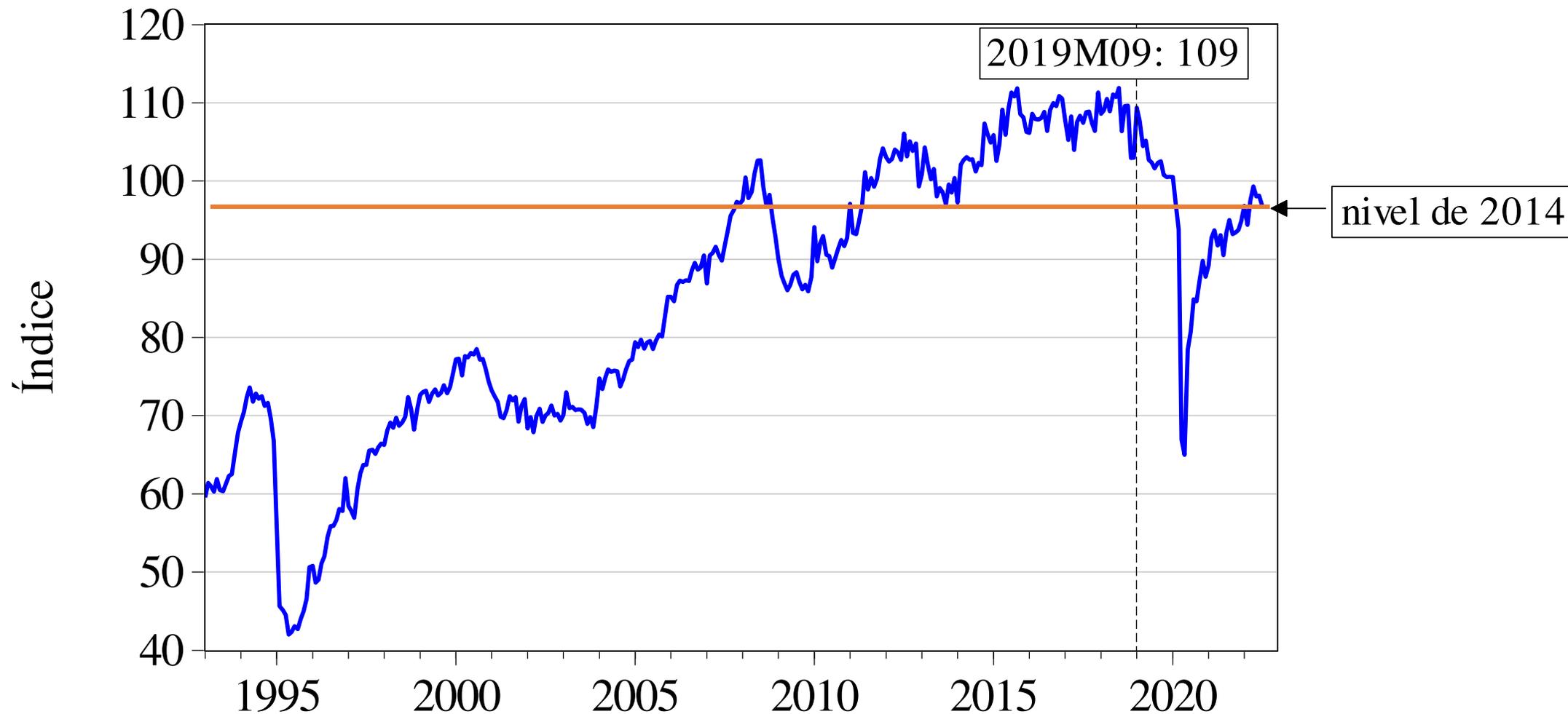
CPI: Índice de Precios al Consumidor



2. México

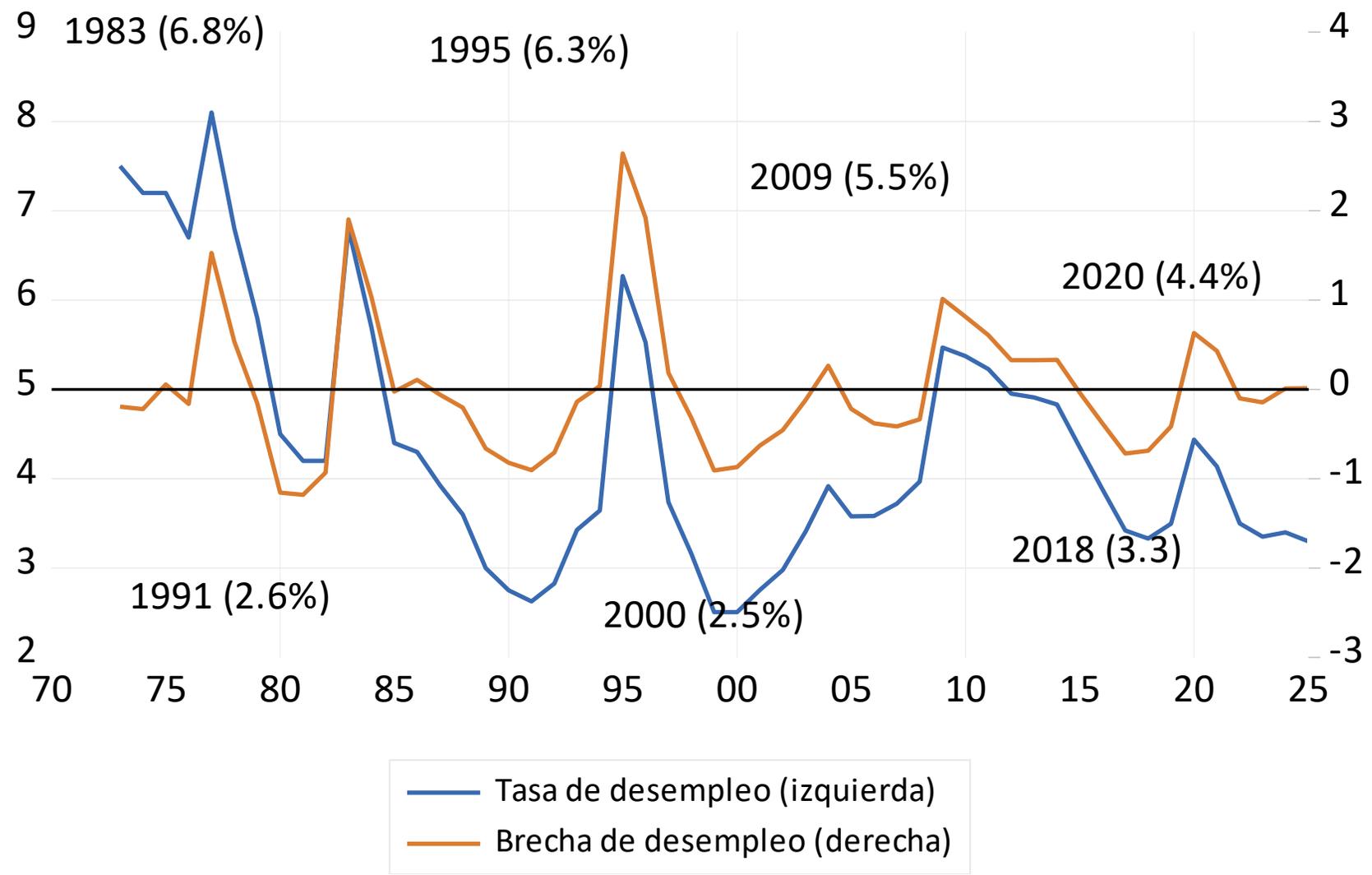


Formación Bruta de Capital Fijo, 2013 = 100 1993M01-2022M07





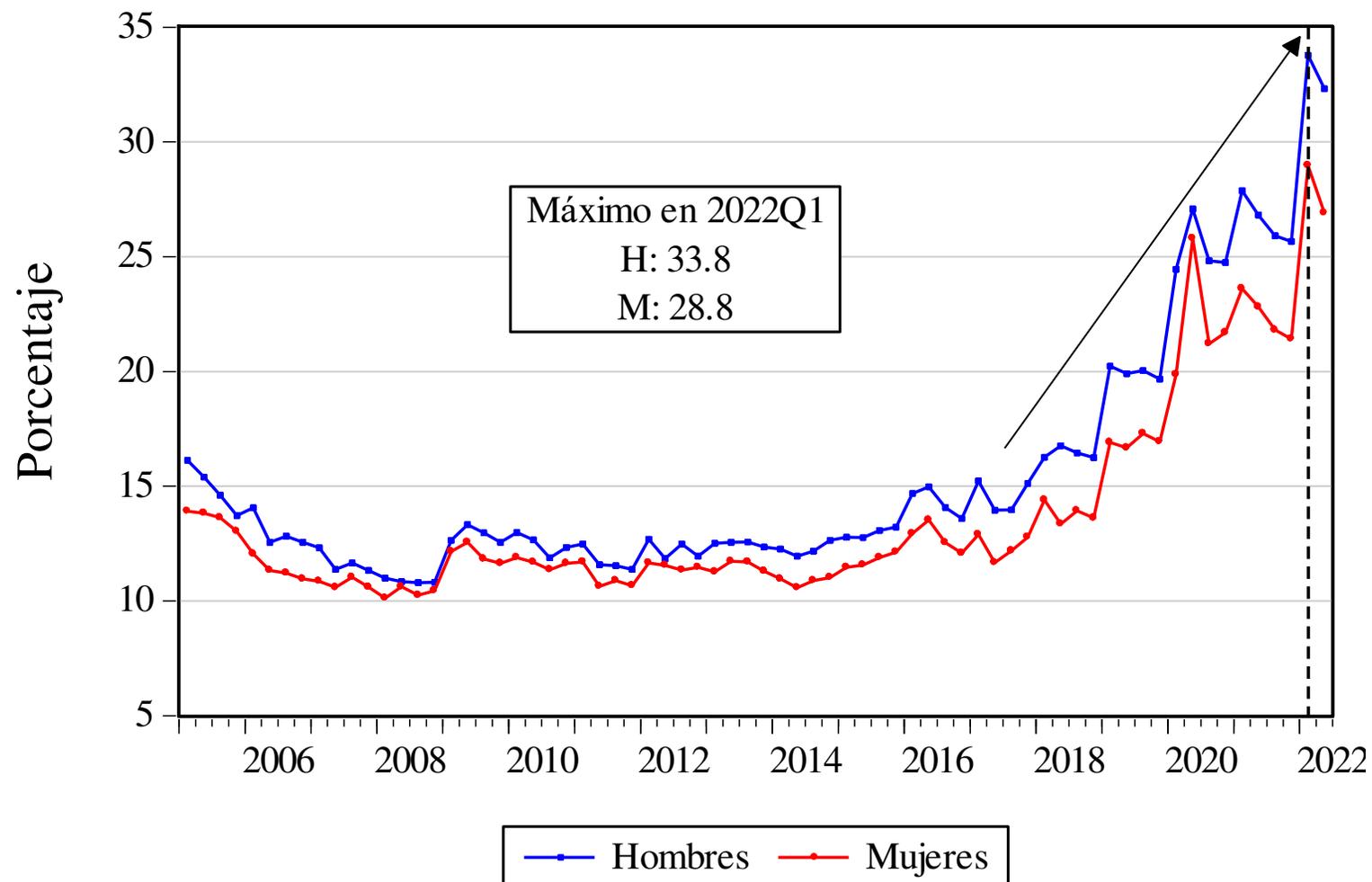
Tasa de desempleo, 1980-2024



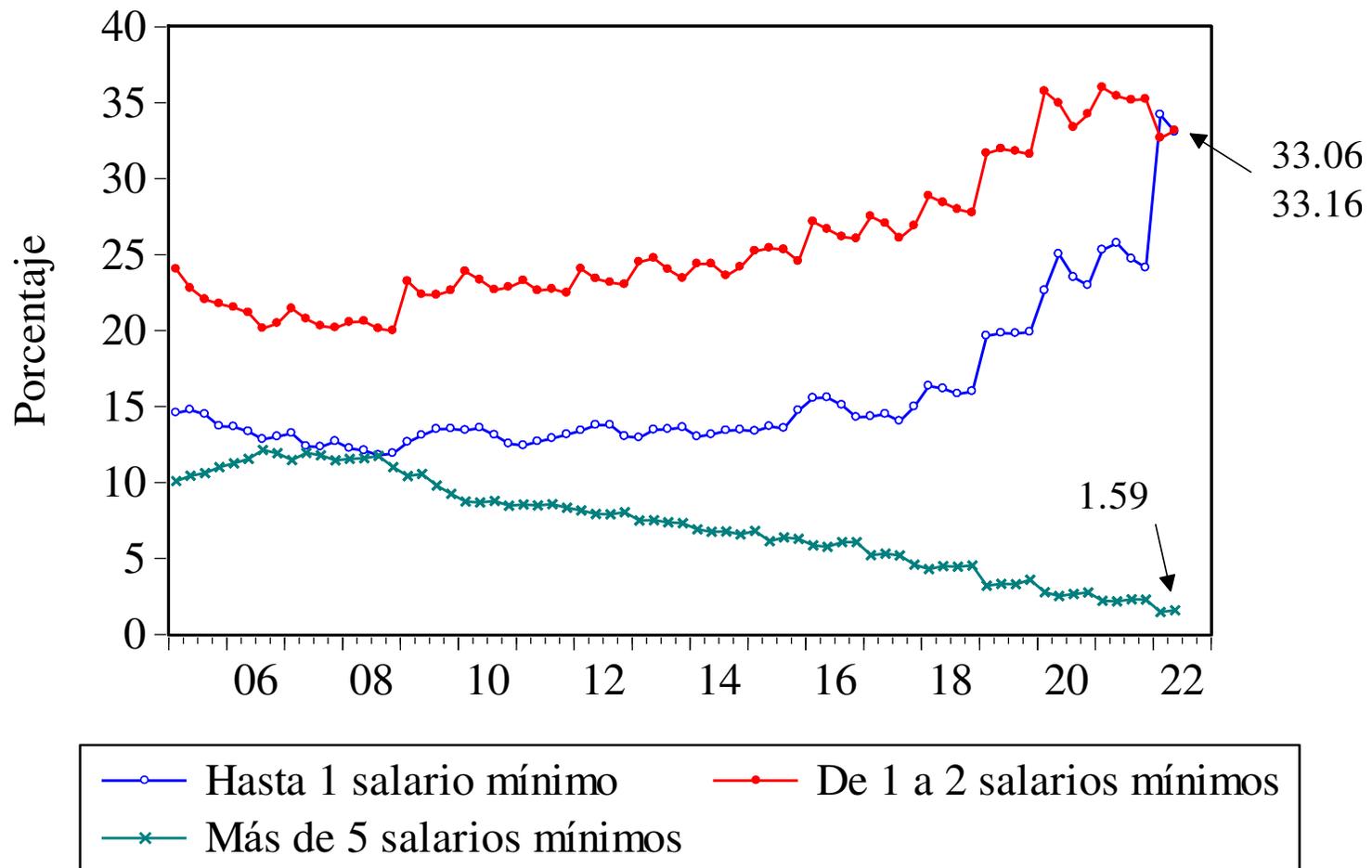
Nota: tasa de desempleo entre paréntesis.
Fuente: Eudoxio (2022), pronósticos 2022, 2023, 2024 y 2025 (CEMPE, 2022).



Tasa de Condiciones Críticas de Ocupación, 2005Q1-2022Q2



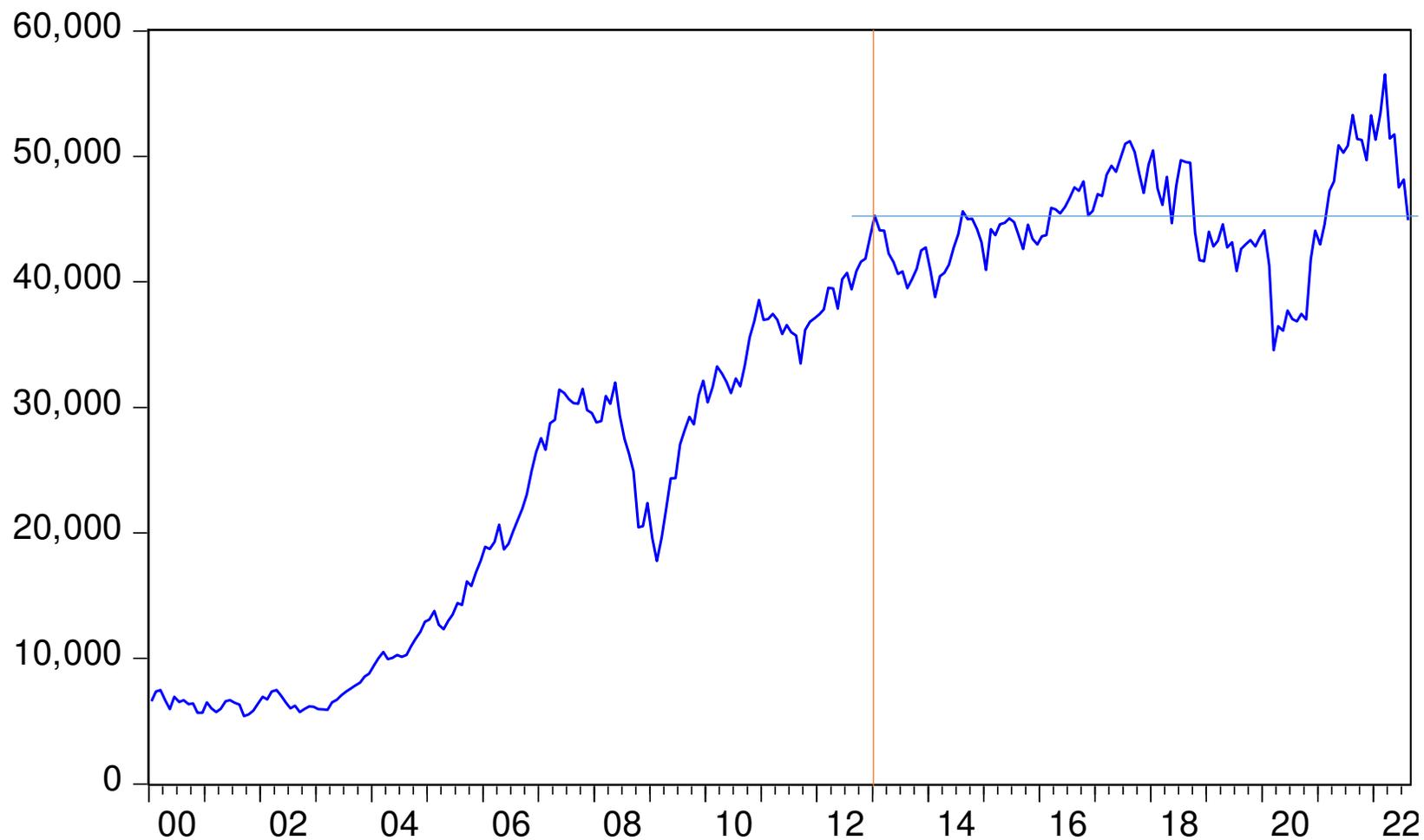
Población ocupada por salario mínimo, 2005Q1-2022Q2



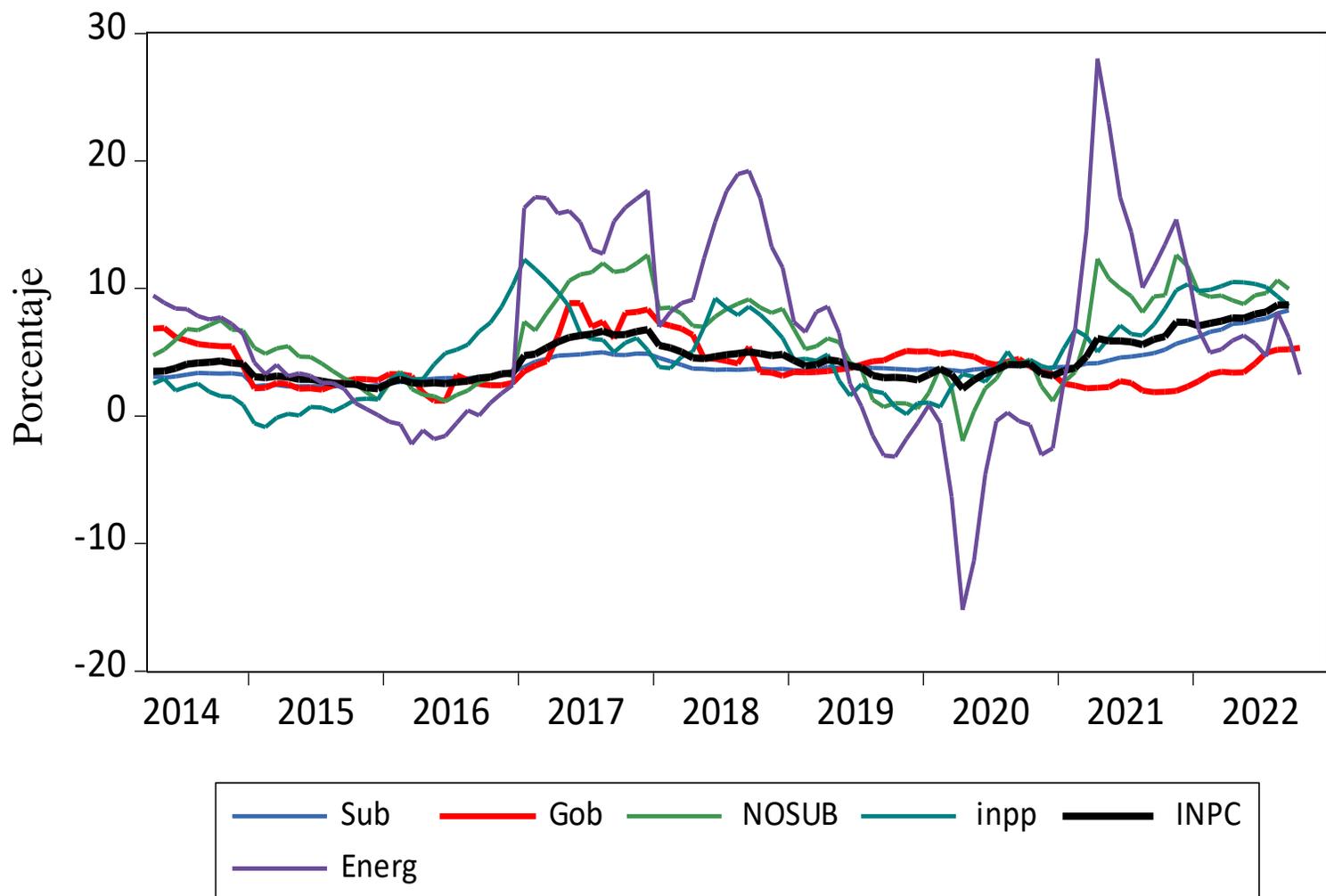
Fuente: INEGI (2022).



Índice de Precios y Cotizaciones BMV, 2000M1-2022M08



México: Inflación, 2001M01-2022M09



| | Agosto 2022 | Sept. 2022 | 1 ^a quincena octubre |
|-------------------------------|-------------|------------|---------------------------------|
| General | 8.69 | 8.69 | 8.53 |
| Subyacente | 8.05 | 8.27 | 8.39 |
| No Subyacente | 10.64 | 9.96 | 8.95 |
| Al Productor | 9.40 | 8.63 | |
| Administrados por el gobierno | 5.19 | 5.16 | 5.33 |



2.1 Implicaciones del Paquete Económico 2023

Perspectivas de SCHP para 2023



UNAM

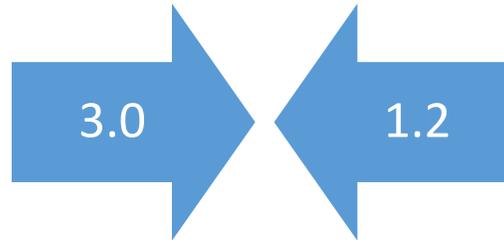
CEMPE

CENTRO DE MODELÍSTICA Y
PRONÓSTICOS ECONÓMICOS



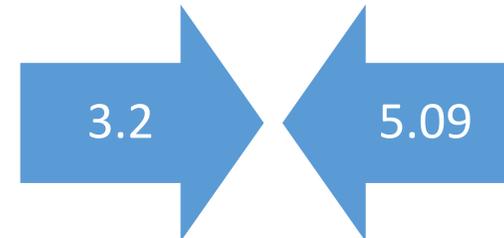
SCHP

Crecimiento Económico



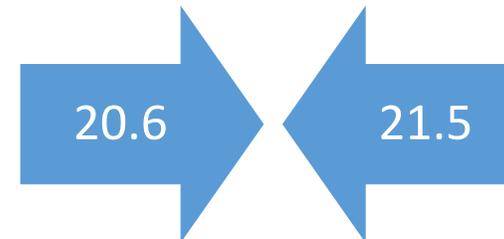
Economic Outlook FMI

Inflación



Banco de México

Tipo de cambio



Encuesta Citibanamex

Consecuencias de un pronóstico MUY optimista





3. Pronósticos

México: Pronósticos, 2022-2025

| Años | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------------------------------|-------------|-------------------|------------|------------|
| Series sin desestacionalizar | | | | |
| PIB | 1.82-1.95** | 1.48** | 1.86** | 2.03** |
| I | 1.8* | 1.1-1.4 | 2.2-2.6 | 1.8-1.9 |
| II | 2.0* | 1.1-1.4 | 1.7-2.1 | 2.2-2.3 |
| III | 1.8-2.1 | 1.0-1.7 | 2.2-2.5 | 2.0 |
| IV | 1.6-1.8 | 2.1-2.6 | 1.1 | 2.0 |
| Series desestacionalizadas | | | | |
| I | 1.9* | 1.2 | 2.0 | 1.7 |
| II | 1.9* | 1.0 | 1.4 | 2.5 |
| III | 2.4 | 1.2 | 2.8 | 2.3 |
| IV | 1.5 | 2.4 | 1.4 | 2.3 |
| Desempleo | 3.3-3.9*** | 3.2-3.5*** | 3.3-3.5*** | 3.2-3.4*** |
| I | 3.5* | 3.1-3.5 | 3.3-3.5 | 3.2-3.7 |
| II | 3.2* | 3.0-3.4 | 3.2-3.4 | 3.0-3.1 |
| III | 3.6-3.9 | 3.6-3.7 | 3.6-3.7 | 3.4-3.5 |
| IV | 3.0-3.7 | 3.1-3.3 | 3.1-3.2 | 2.9-3.0 |

* Datos observados

** Rango tasas anuales de crecimiento

*** Promedio anual

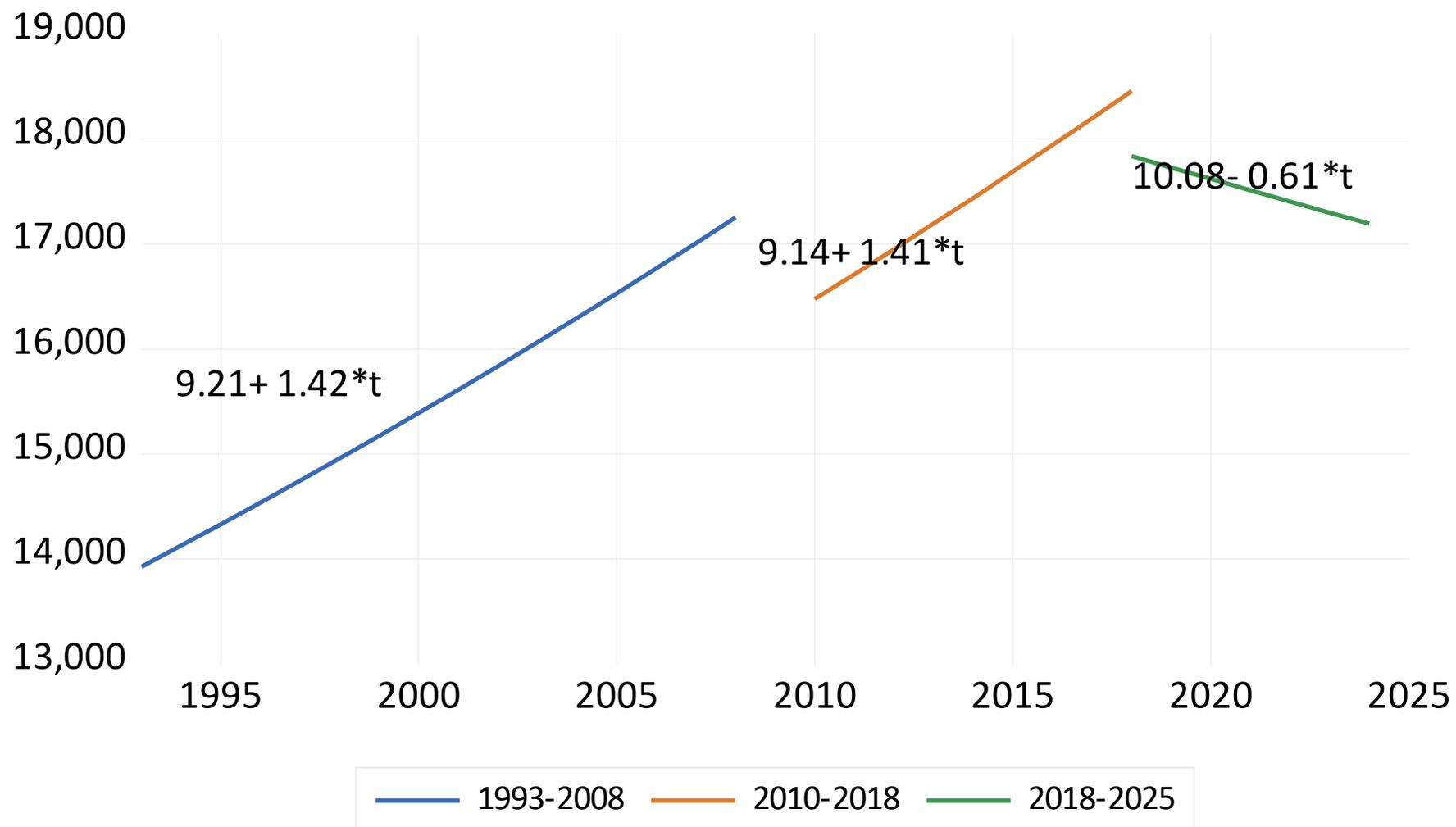
Estimaciones realizadas el 2 de septiembre de 2022 con la colaboración técnica de Jorge Ramírez-Nava.

Se autoriza la reproducción total o parcial siempre que se mencione la fuente.



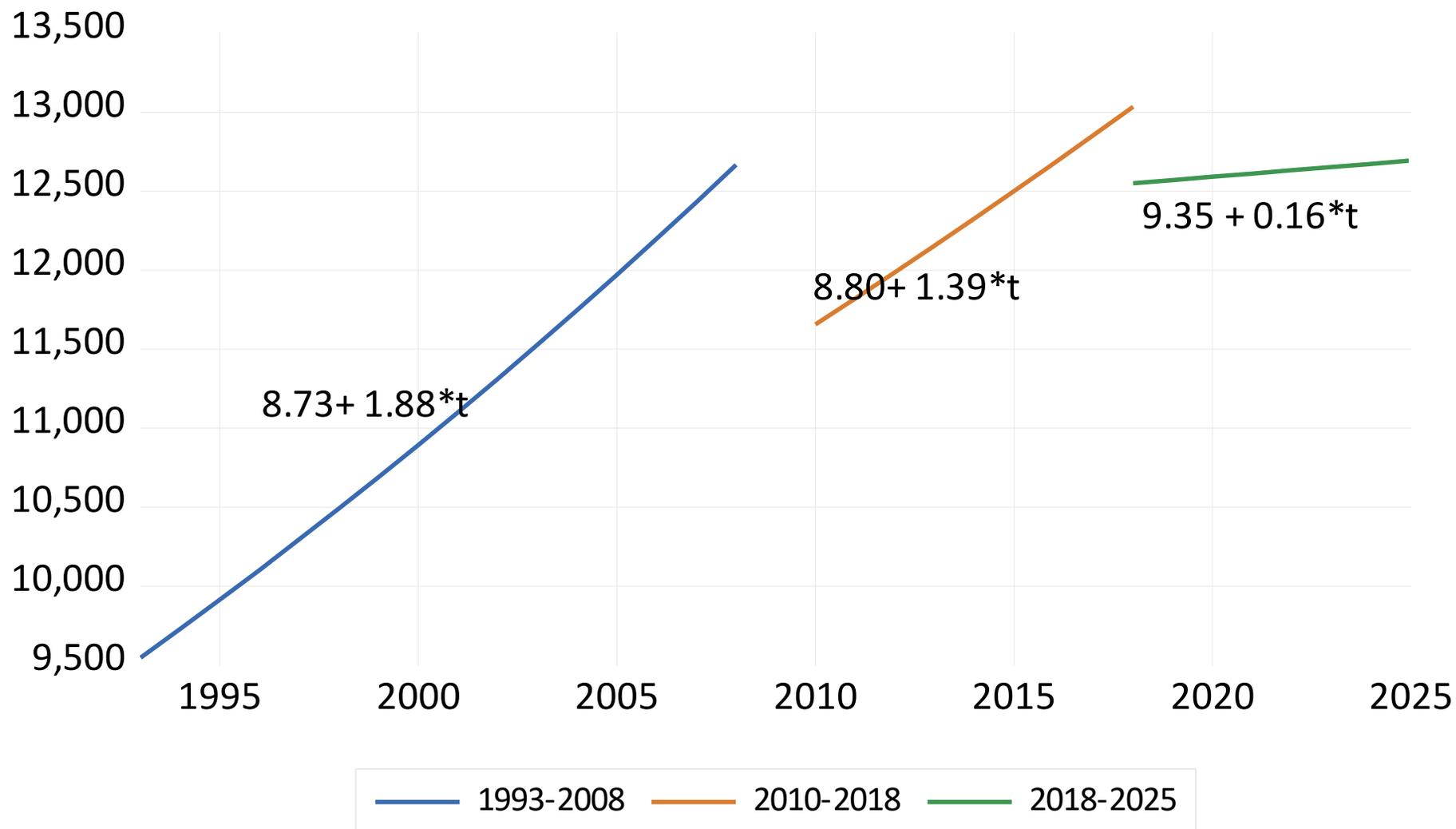


México: PIB *per cápita*. Cambio estructural, 1993-2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI (2022) y Eudoxio (2022).

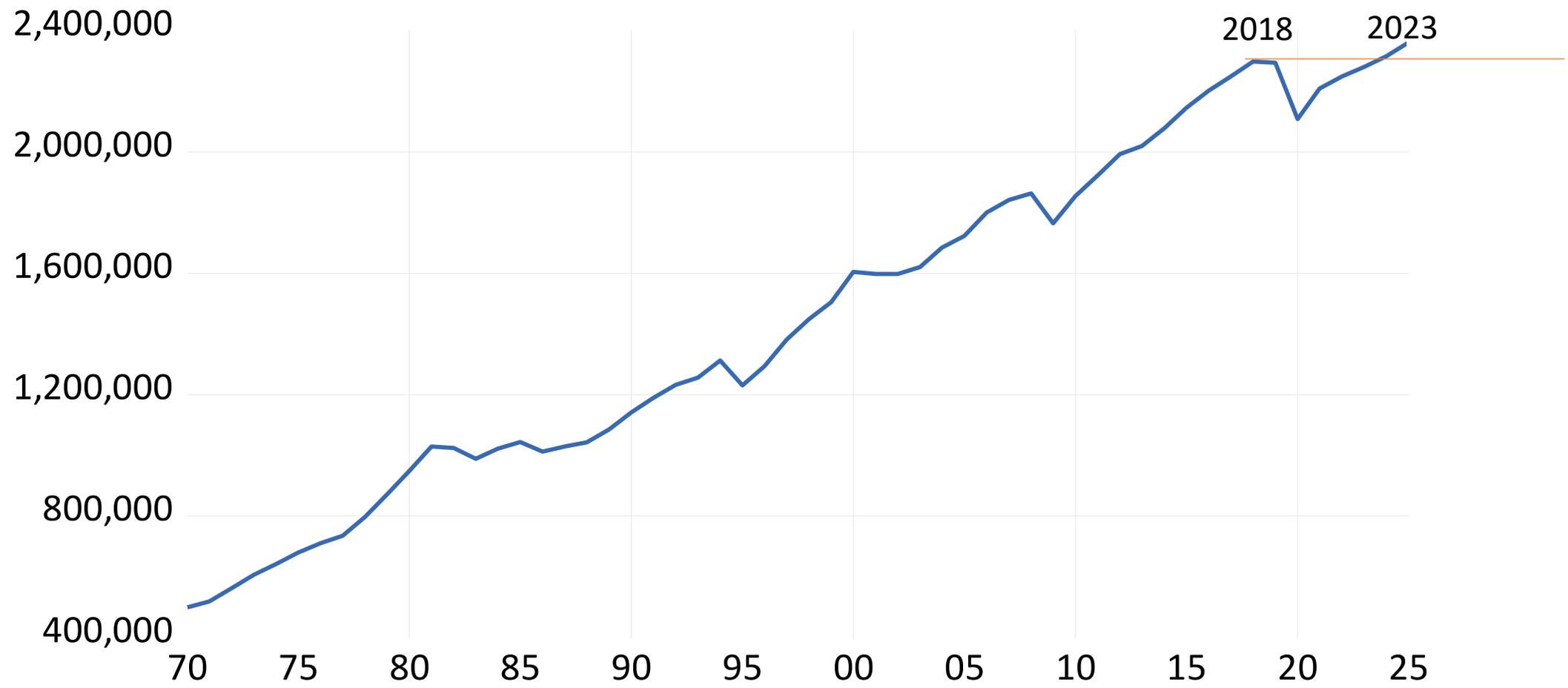
México: Consumo *per cápita*. Cambio estructural, 1993-2025



Fuente: Elaboración propia con datos de INEGI (2022) y Eudoxio (2022).

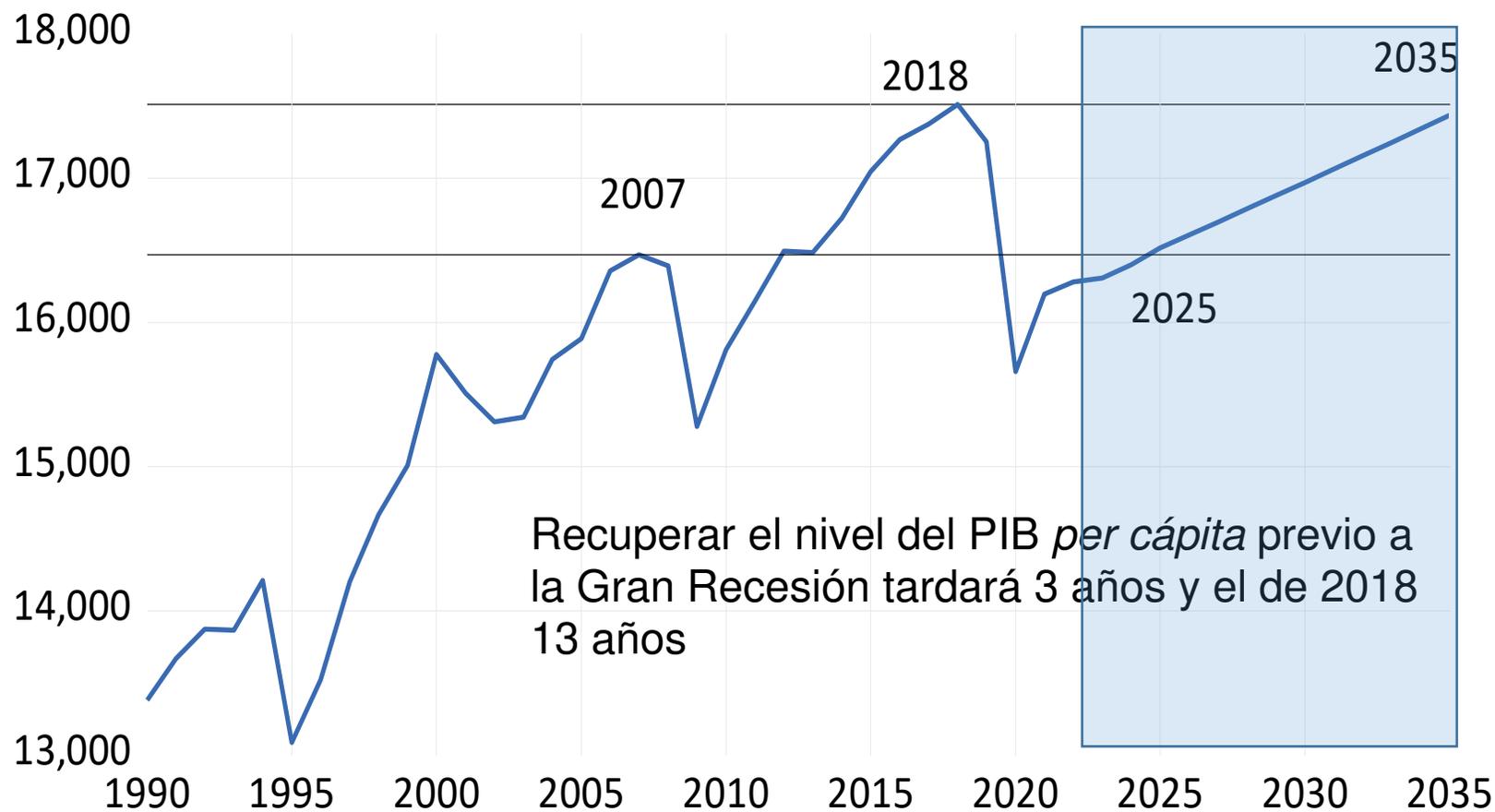


PIB 1970-2025





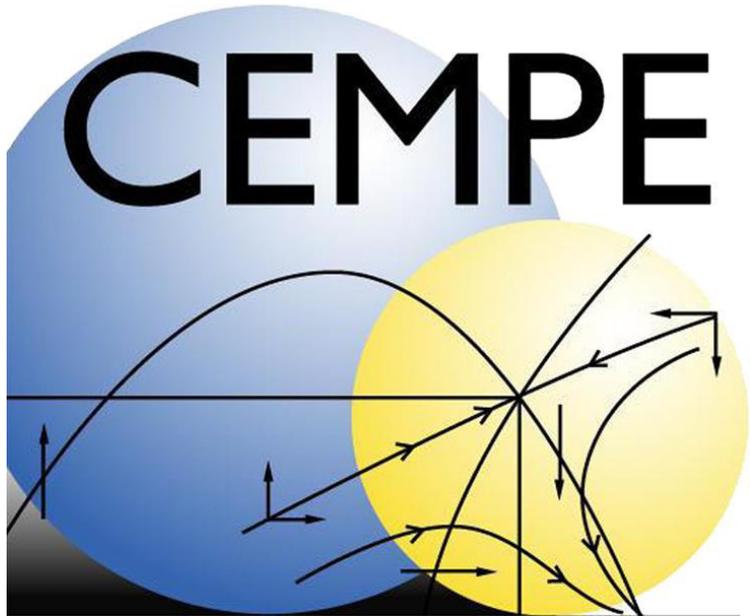
PIB per cápita, recuperación



Fuente: Eudoxio (2022) y pronósticos CEMPE (2022)

<http://www.economia.unam.mx/cepe/pronosticos.htm> hasta 2025.

Nota: de 2025 a 2035 proyectamos los datos con la tasa de crecimiento promedio de 1980-2025.



CEMPE



@UnamCempe



Cempe Unam



Centro de Modelística y Pronósticos Económicos

CEMPE

www.economía.unam.mx/cempe

Eduardo Loría

www.economia.unam.mx/profesores/eloria/

