

# **Impacto Macroeconómico del Programa Fiscal de 2010**

**Enero 8, 2010**

---

---

## Estimación de las Finanzas Públicas

(miles de millones de pesos)

---

	2009	2010	Crecimiento Real
Déficit Fiscal	251	353	34.7
Ingresos Presupuestales	2,657	2,797	0.4
Petroleros	787	914	10.8
No Petroleros	1,870	1,883	-3.9
Tributarios	1,098	1,321	14.8
Gasto Neto Pagado	2,909	3,150	3.3
Programable	2,233	2,400	2.6
Participaciones	369	442	14.3

---

---



- El incremento real del gasto programable se explica por presiones asociadas con el costo de los combustibles para la generación de energía y con las pensiones
- Sin embargo, el elevado crecimiento que registró el gasto programable en los últimos años (7% anual real entre 2000 y 2008), sugiere que existía margen para plantear un presupuesto más austero
- Algo similar se deriva del hecho de que en el presupuesto aprobado por el Congreso se haya reducido el gasto programable propuesto por el Ejecutivo en 82 mil de millones de pesos, que, desde luego, fueron reasignados a varias partidas discrecionales



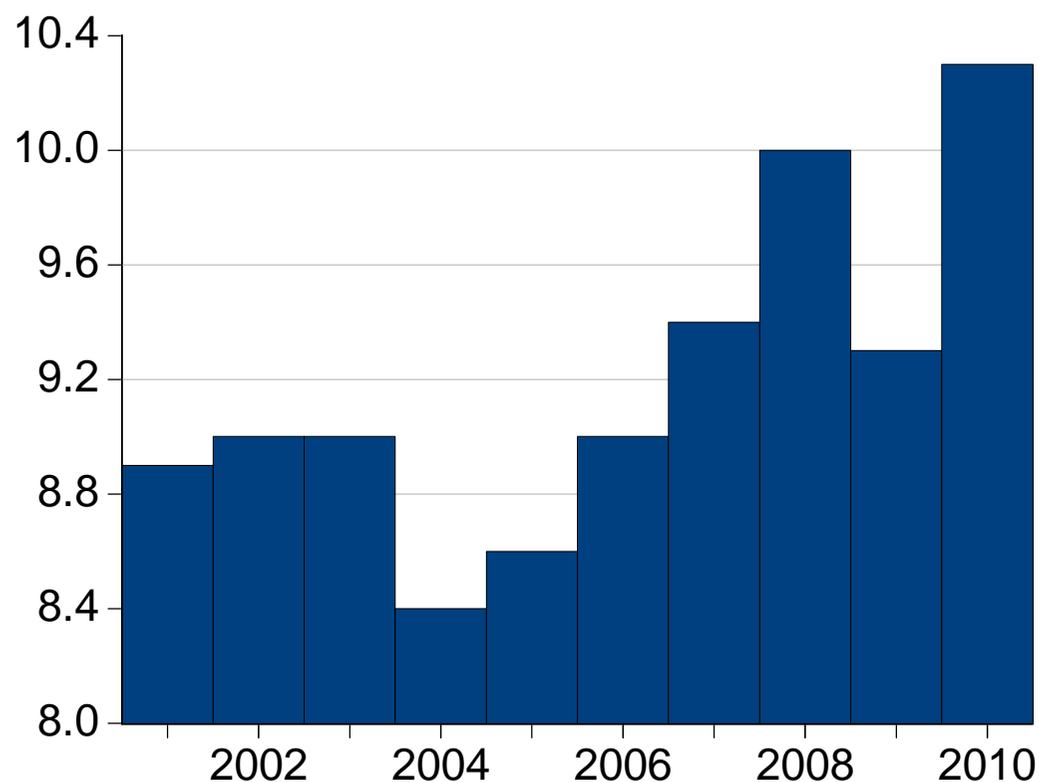
- Aun si se toma en cuenta que parte de esos recursos se encuentran asociados con la liquidación de LyFC, con un mayor esfuerzo de austeridad, se hubiera podido prescindir ya sea:
  - De los ingresos derivados del incremento en la tasa del ISR del 28 al 30% o bien,
  - De la mayor recaudación relacionada con el aumento de un punto porcentual en la tasa del IVA y en los IEPS



El aumento en los ingresos tributarios busca compensar una deficiencia en los recursos gubernamentales, cuyo monto se estima en 3% del PIB con respecto al programa fiscal de 2009

---

### Ingersos Tributarios No Petroleros Pocentajes del PIB



- Alrededor del 60% de esa deficiencia está asociada con la declinación (de 25% desde 2005) en la plataforma de producción de petróleo, considerándose, por lo tanto, de carácter permanente
- Crisis fiscales de esta magnitud se presentan sólo ocasionalmente, siendo un antecedente similar la de 1986
- En ese año el precio de exportación del crudo se redujo en 53%, dando lugar a una deficiencia en los ingresos públicos de cerca del 5% del PIB



Las consecuencias de esa crisis fueron desde luego bastante negativas, aunque debe señalarse que durante ese año el acceso al financiamiento externo prácticamente se suspendió y la inflación aumentó sustancialmente.

---

	1985	1986
Crecimiento del PIB	2.2%	-3.1%
Inflación	57.7%	84.5%
Ingresos no petroleros/PIB	23.8%	25.8%
Gasto Programable/PIB	24.0%	24.7%

Dado esto, la contracción del PIB difícilmente puede atribuirse en su totalidad al incremento en los ingresos públicos. Sin embargo, la evidencia para otros países apunta a que al menos una tercera parte de aquélla se explica por este factor.

---

Efecto en el PIB (en pp) de un aumento de un pp en:		
	El Gasto Público	Los impuestos
Horizonte de:		
Un año	0.55	-1.07
Dos años	0.65	-1.32
Tres años	0.66	-1.30

Fuente: Blanchard y Perotti: An Empirical Characterization of the Dynamic Effects of Changes in Government Spending and Taxes on Output



En el caso de 2010, habría que considerar también que, aun si se agota el techo de 8 mil millones de dólares de endeudamiento externo, el déficit fiscal estaría absorbiendo alrededor del 50% del ahorro financiero del país, pudiéndose con esto extenderse la escasez de crédito al sector privado que se presentó el año pasado.

**Uso de Recursos Financieros de la Economía  
Porcentajes del PIB  
Acumulado en 4 trimestres a junio de cada año**

