



ANÁLISIS DEL PAQUETE ECONÓMICO 2022

ANÁLISIS DEL PAQUETE ECONÓMICO 2022

1. Necesidades

¿En qué debería enfocarse el Paquete Económico 2022?



3. Prioridades

¿En qué se planea gastar?



¿Qué propone el IMCO?



¿Qué escenario económico nos espera en 2022?

2. Entorno

¿De dónde saldrán los recursos?

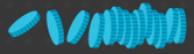
4. Financiamiento

PROCESO DEL PAQUETE ECONÓMICO



CONTENIDO DEL PAQUETE ECONÓMICO 2022





¿EN QUÉ DEBERÍA DE ENFOCARSE EL PAQUETE ECONÓMICO 2022?

NECESIDADES

El Presupuesto de Egresos de la Federación 2022

debe hacer frente a tres necesidades:

1. Facilitar y potenciar la recuperación económica

2. Impulsar la inversión pública productiva y rentable

3. Atender la pobreza de manera focalizada



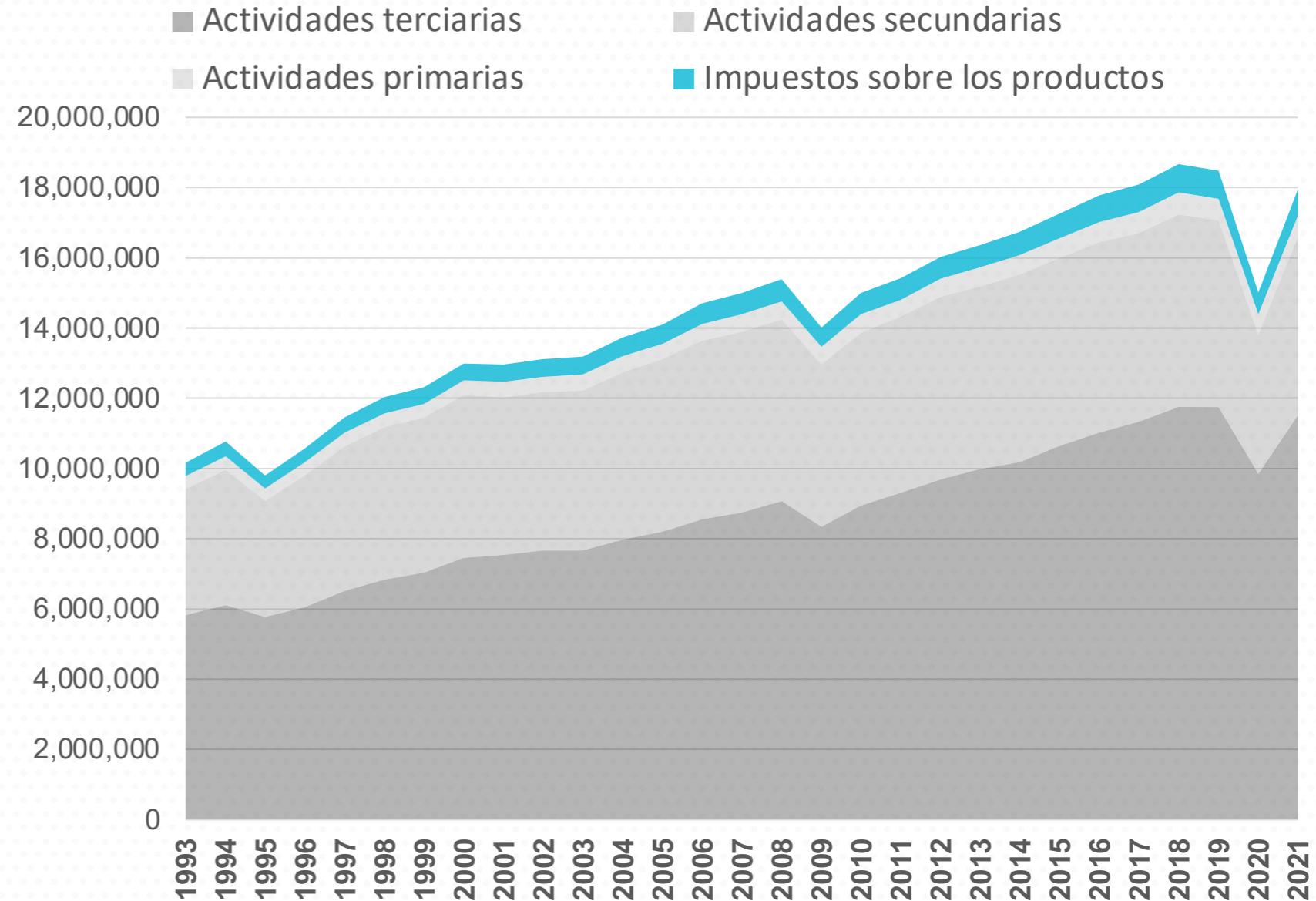


1. FACILITAR LA RECUPERACIÓN ECONÓMICA

Comportamiento del Producto Interno Bruto al 2T de cada año

(millones de pesos reales, base 2013)

- No ha logrado recuperar la senda de crecimiento que se tenía desde el año 2010.
- Al segundo trimestre del 2021 el sector de manufacturas y de servicios están por -7.7% y -2.0% por debajo de sus niveles del segundo trimestre de 2018.



Fuente: Elaborado por el IMCO con datos del Sistema de Cuentas Nacionales del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI).



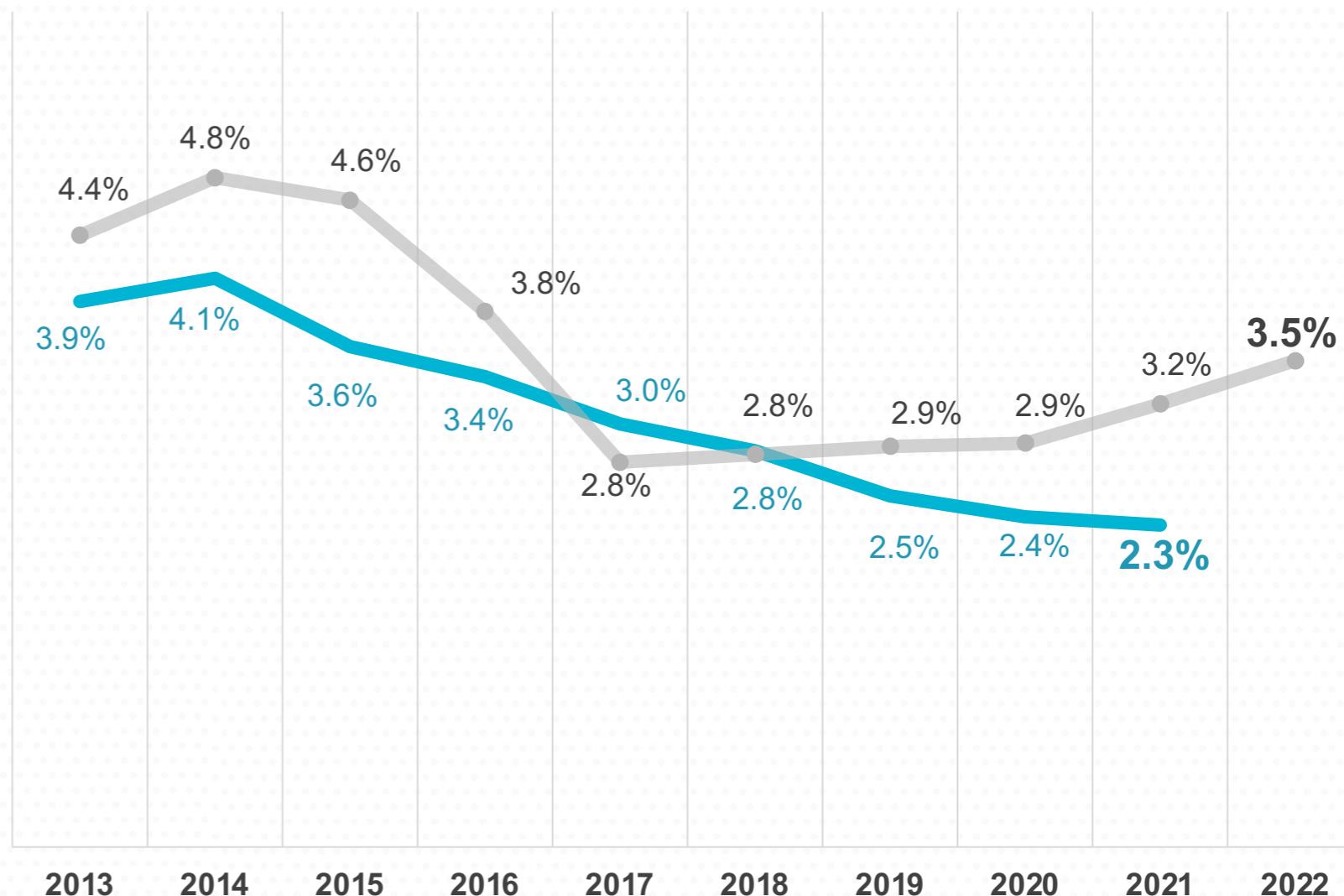
2. IMPULSAR LA INVERSIÓN RENTABLE

Inversión pública con respecto al PIB

(Porcentaje)

- La inversión estimada por SHCP considera el gasto de obra pública, de capital, subsidios y gastos indirectos para inversión.
- La inversión pública estima un aumento para 2022. Si se destina a proyectos sostenibles y rentables también puede estimular la inversión privada y aumentar la competitividad.

— Inversión como porcentaje del PIB observado por INEGI
— Inversión como porcentaje del PIB estimado por SHCP



Fuente: Los datos de inversión presupuestada se obtienen de los PEFs de 2013 a 2021 y el PPEF de 2022, y se dividen entre las estimaciones del PIB por la SHCP establecidas en los Criterios Económicos. Los datos de inversión observada corresponden a los datos de Cuentas Nacionales de formación bruta de capital fijo del INEGI para el primer trimestre de cada año y se dividen entre el PIB observado por INEGI para el primer trimestre de cada año.

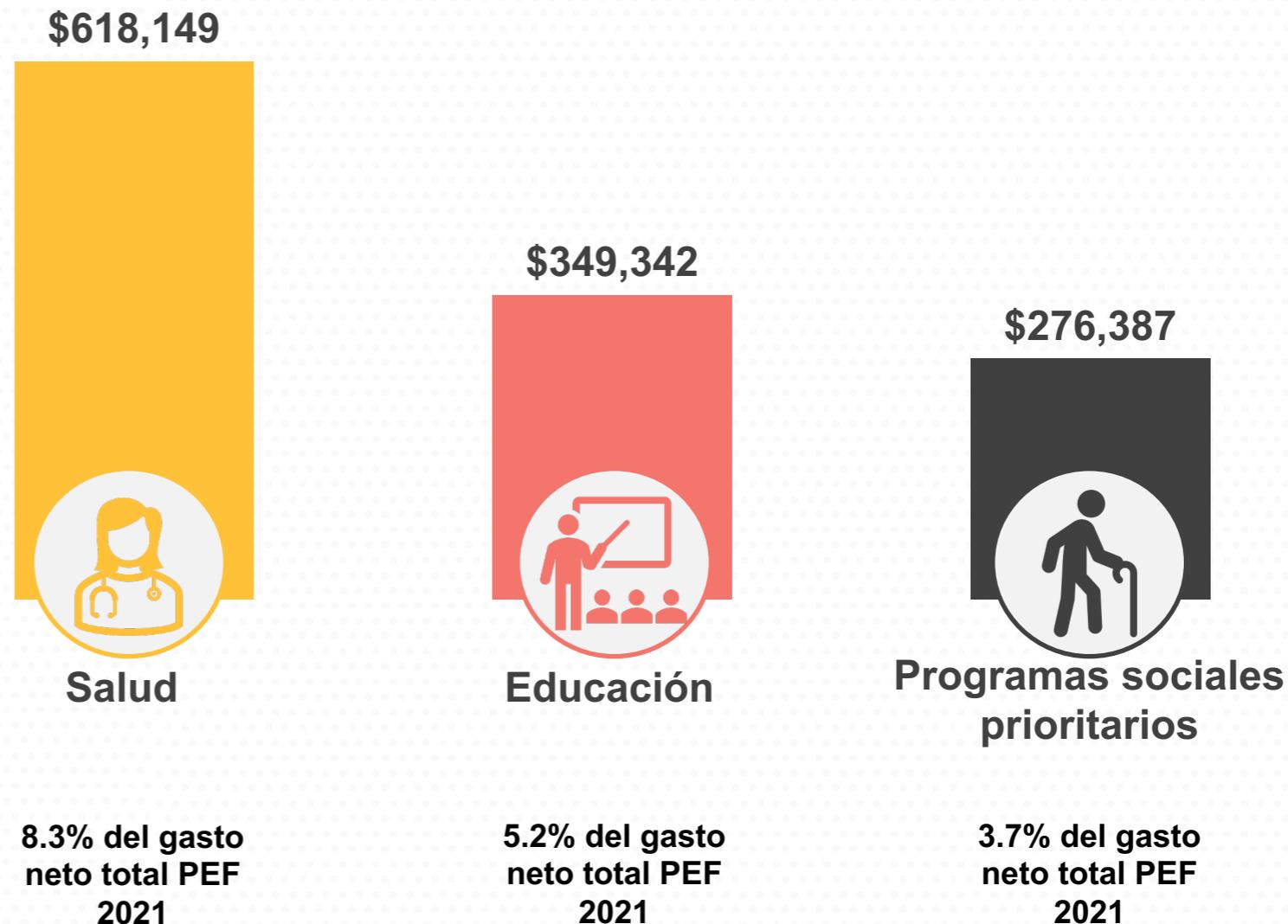
3. ENFRENTAR LA POBREZA DE FORMA FOCALIZADA

Presupuesto asignado en 2021 a salud, educación y programas sociales prioritarios

(millones de pesos reales, base 2022)

- De acuerdo con el Coneval, la pobreza extrema en México aumentó de 7% a 8.5% entre 2018 y 2020.
- Necesitamos programas sociales que vayan más allá de las transferencias monetarias y que atiendan las barreras que impiden a las personas salir de la pobreza.

¿Cuánto se asignó en 2021?



Nota: Salud incluye el presupuesto asignado al IMSS, ISSSTE y la Secretaría de salud; Educación a la Secretaría de Educación Pública y Programas Sociales Prioritarios a la Pensión para Adultos Mayores, Becas para el Bienestar (educación básica y media superior), Sembrando Vida, Jóvenes Construyendo el Futuro, Pensión para Personas con Discapacidad, Jóvenes Escribiendo el Futuro, Programa de Mejoramiento Urbano, Programa Nacional de Reconstrucción y Tandas para el Bienestar. **Deflactor estimado por la SHCP. Fuente:** Elaborado por el IMCO con datos del Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2021.

¿QUÉ ESCENARIO ECONÓMICO ESPERA LA SHCP?

ENTORNO

El entorno económico, con el cual se formula el PPEF 2022, se basa en los Criterios Generales de Política Económica, que consideran:



Producto interno bruto



Inflación



Tipo de cambio



Tasa de interés



Precios del barril de petróleo

PRINCIPALES VARIABLES MACROECONÓMICAS

	Variable	Estimado 2021	Estimado 2022
	Producto Interno Bruto <i>¿Cuánto creceremos?</i>	6.3%	4.1%
	Inflación dic/dic <i>¿Cuánto incrementarán los precios?</i>	5.7%	3.4%
	Tipo de cambio promedio <i>¿Cuántos pesos costará un dólar?</i>	\$20.1 por dólar	\$20.3 por dólar
	Tasa de interés promedio <i>¿Cuál será el costo promedio de adquirir deuda?</i>	4.3%	5.0%
	Precio promedio del barril de petróleo <i>¿Cómo se verán afectados nuestros ingresos por el precio de mezcla mexicana?</i>	60.6 dólares por barril	55.1 dólares por barril

Nota: La columna “Estimado 2021” hace referencia a la estimación de las variables macroeconómicas al cierre de año. La columna “Estimado 2022” presenta las variables propuestas para calcular los ingresos del ejercicio fiscal 2022.

Fuente: Criterios Generales de Política Económica 2022.

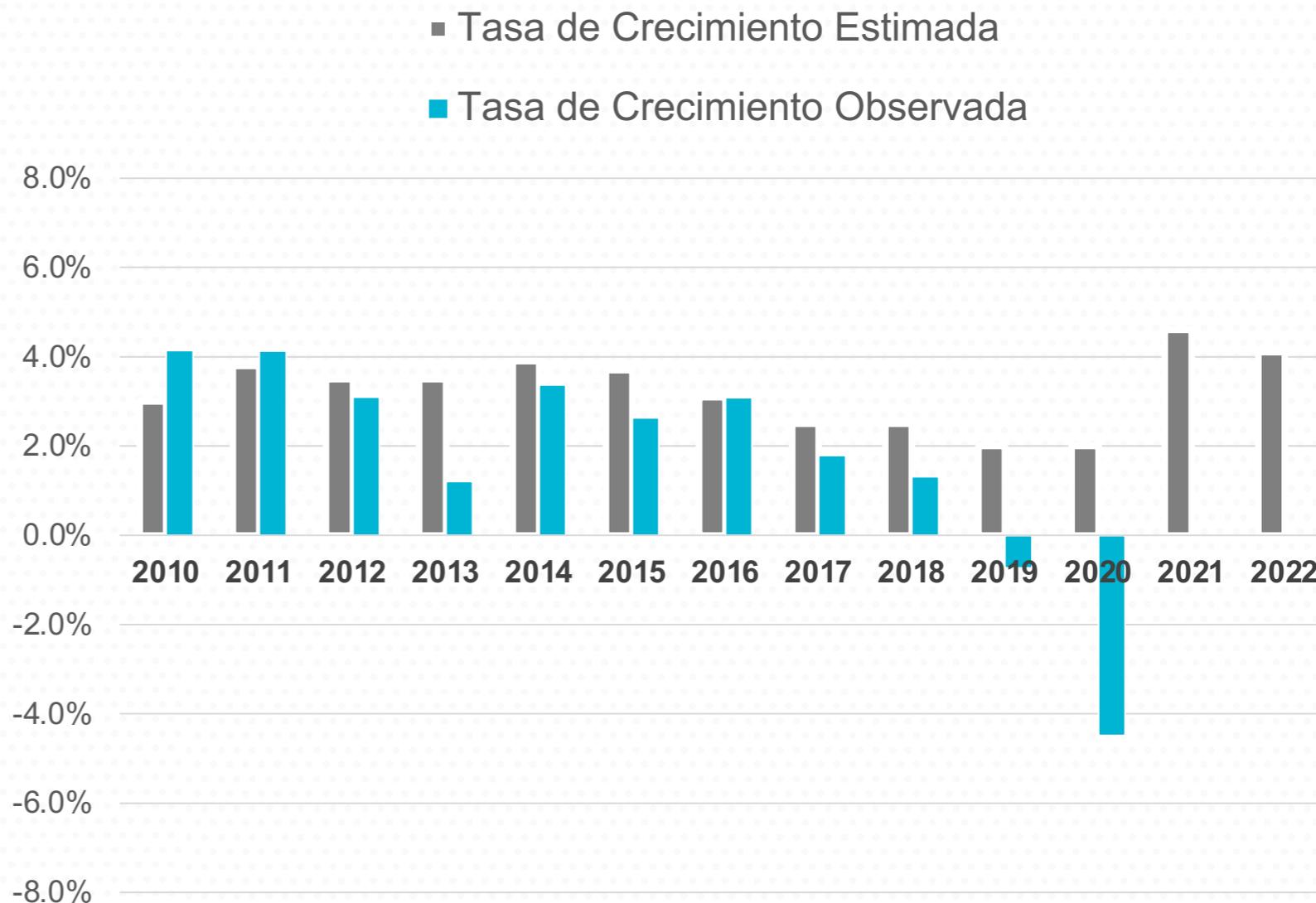


ENTRE EL DICHO Y EL HECHO

Crecimiento del PIB de México estimado por SHCP vs observado por INEGI, 2010-2022*

(tasa de crecimiento, %)

- Solo para tres años la tasa de crecimiento del PIB fue mayor que la que estimó la SHCP a principios de ese año.
- Para el año 2022, la SHCP estima un crecimiento de la economía de 4.1%. Otras instituciones, como la OCDE, el Banco de México y Fitch Rating, colocan la estimación en un rango entre 2.7 y 3.2%.



Nota: Índice Nacional de Precios al Consumidor estimado para 2022 por la SHCP.

Fuente: Criterios Generales de Política Económica, 2010-2022; Datos de crecimiento económico de cuentas nacionales de INEGI a cuatro trimestre de cada año.

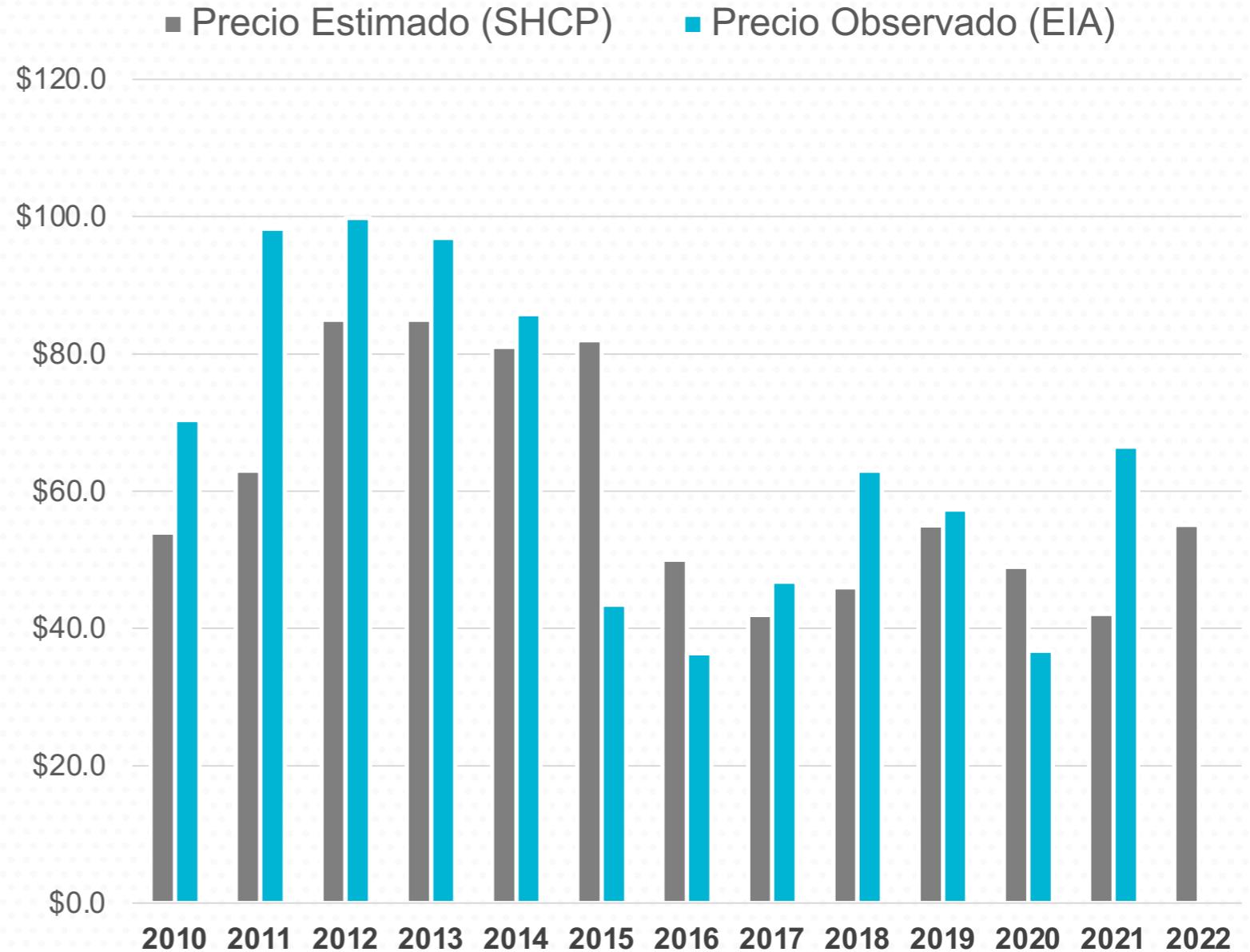


PRECIO DEL BARRIL DE PETRÓLEO

Precio de la mezcla mexicana de petróleo 2010-2022*

(Dólares estadounidenses)

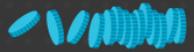
- Los ingresos petroleros son cada año menos importantes para las finanzas públicas y pero hacerlos crecer es una apuesta de la actual administración.
- El precio del barril de petróleo ha caído debido a la desaceleración de la demanda global aunque se presentan signos positivos de recuperación.



*Estimado para 2021 y para 2022.

Fuente: Datos de precio estimado de mezcla mexicana obtenida de Criterios Generales de Política Económica, 2010-2022. Datos observados por la U.S. Energy Information Administration (EIA) anualizados de 2010 a 2021.



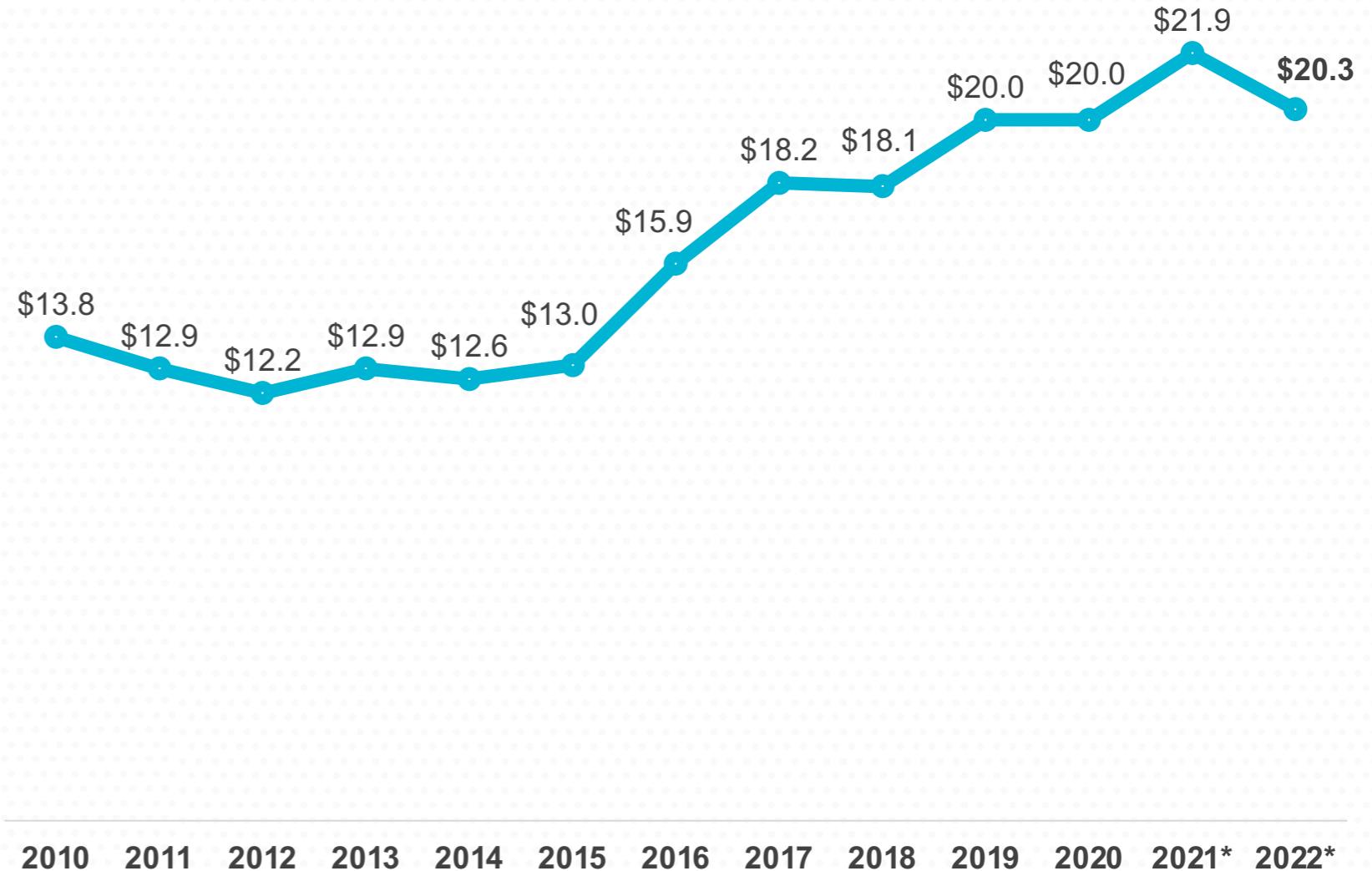


SERIE HISTÓRICA DEL TIPO DE CAMBIO

Pesos por dólar estadounidense 2010-2022*, valores observados

(Pesos mexicanos)

- El tipo de cambio es el precio de conversión de una moneda a otra.
- Influye en el costo financiero de la deuda en monedas extranjeras y en variables de comercio internacional.



*Estimado para 2021 y 2022.

Fuente: Criterios Generales de Política Económica, 2010-2022.

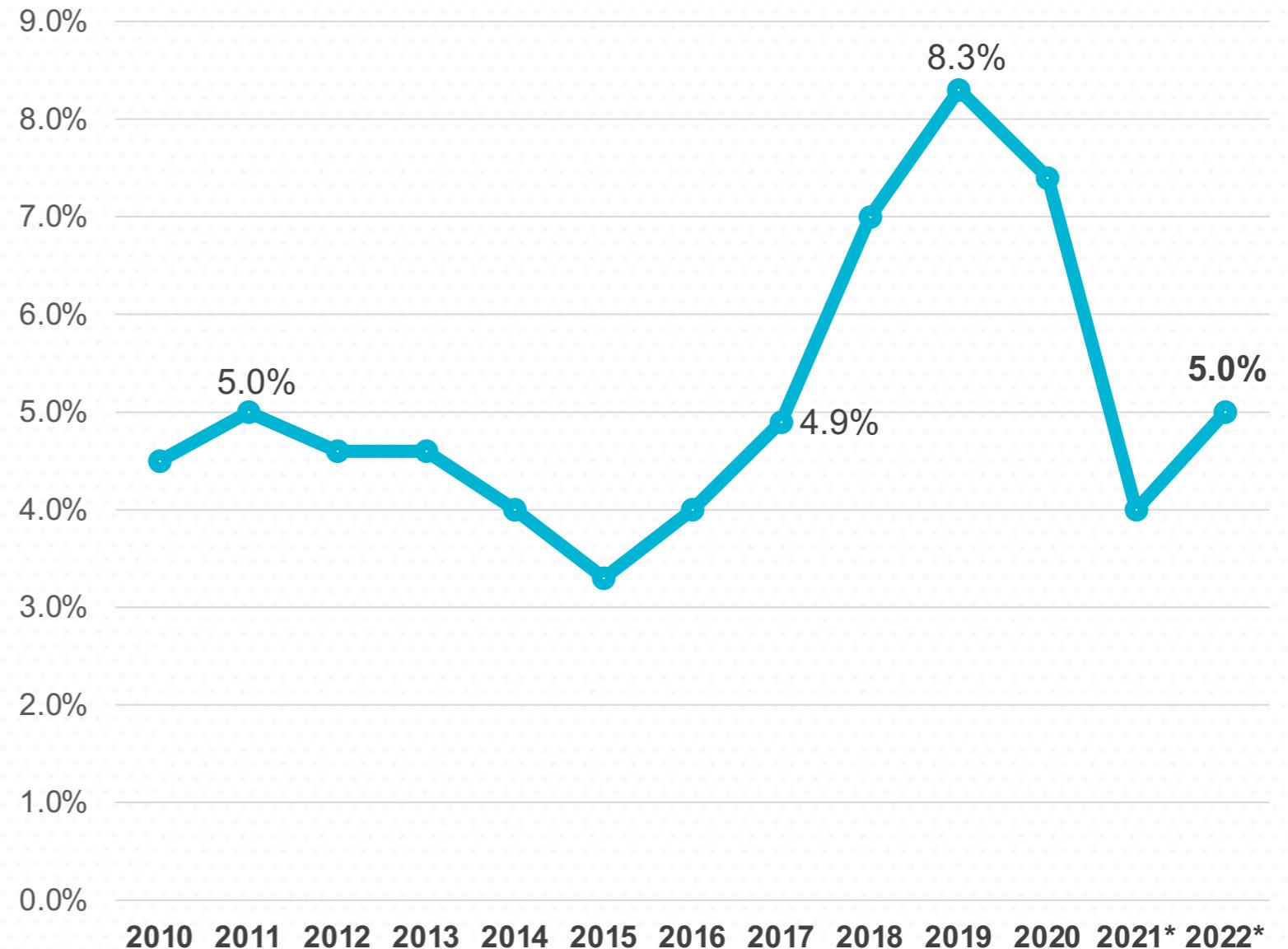


SERIE HISTÓRICA DE LA TASA DE INTERÉS

Tasa nominal promedio 2010-2022*

(Porcentaje)

- Después de un incremento pronunciado en la tasa de interés, regresó a sus niveles de 2017.
- La tasa de interés nominal influye en el costo de contratar nueva deuda y en el comportamiento de las personas y gobiernos para ahorrar, invertir o gastar dinero.



*Estimado para 2021 y 2022.

Fuente: Criterios Generales de Política Económica, 2010-2022.

¿EN QUÉ

SE PLANEA GASTAR?

PRIORIDADES

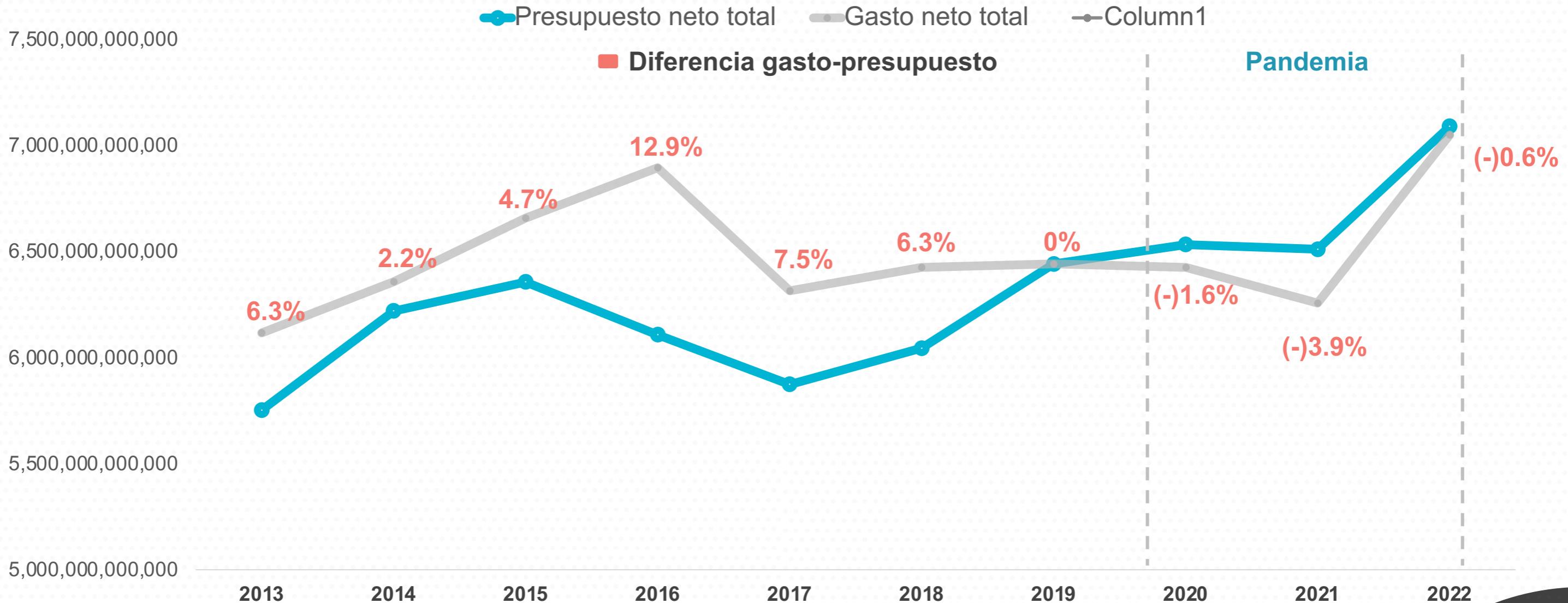
¿CUÁNTO ESTIMA GASTAR EL GOBIERNO FEDERAL?

En 2022, el gobierno federal estima un gasto de:

\$7,088,250,300,000

7 billones 088 mil 250 millones 300 mil pesos

EL PRESUPUESTO Y EL GASTO A TRAVÉS DE LOS AÑOS



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2010-2021. Gasto neto total 2021 y 2022 estimado por SHCP.

¿CUÁNTO ESTIMA GASTAR EL GOBIERNO FEDERAL?



Nota: Se excluyen órganos autónomos, entidades no sectorizadas, adeudos de ejercicios fiscales anteriores (ADEFAS), el Poder Legislativo y el Judicial.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022.

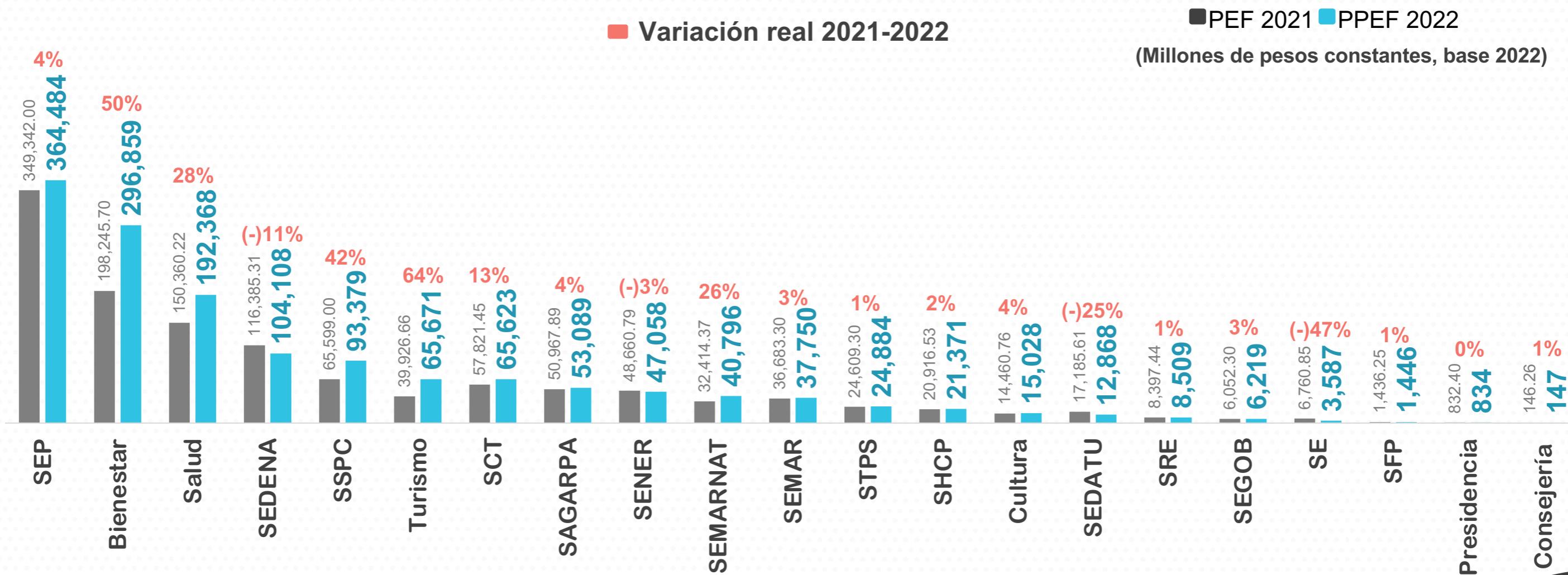
GASTO EN DEPENDENCIAS Y ÓRGANOS AUTÓNOMOS

Ganadores y perdedores



SECRETARÍAS Y DEPENDENCIAS

Presupuesto asignado 2021-2022



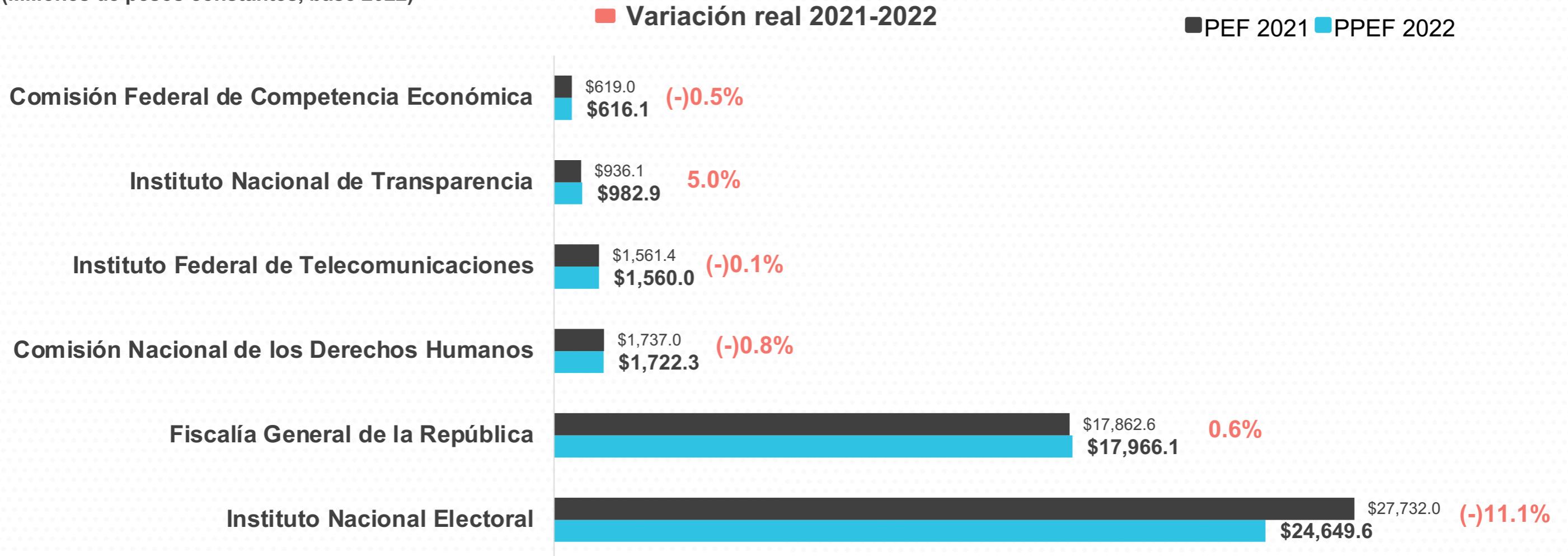
Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2021.

ÓRGANOS AUTÓNOMOS

Presupuesto asignado 2021-2022

(Millones de pesos constantes, base 2022)



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2021.

GASTO

FEDERALIZADO

Participaciones y Aportaciones

GASTO FEDERALIZADO



¿Qué es el gasto federalizado?

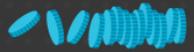
Son los recursos en el PEF que el Gobierno Federal transfiere a estados y municipios para complementar sus respectivos gastos en salud, educación, infraestructura, entre otros.

¿Cómo se conforma?

Aportaciones (recursos con destino específico), participaciones (recursos de libre disposición), convenios y otros recursos en salud y educación.

¿Por qué importa?

Es la principal fuente de ingresos para estados y municipios. En 2019 representó, en promedio, 83% del total. En ese mismo año significó 25.1% del presupuesto federal.

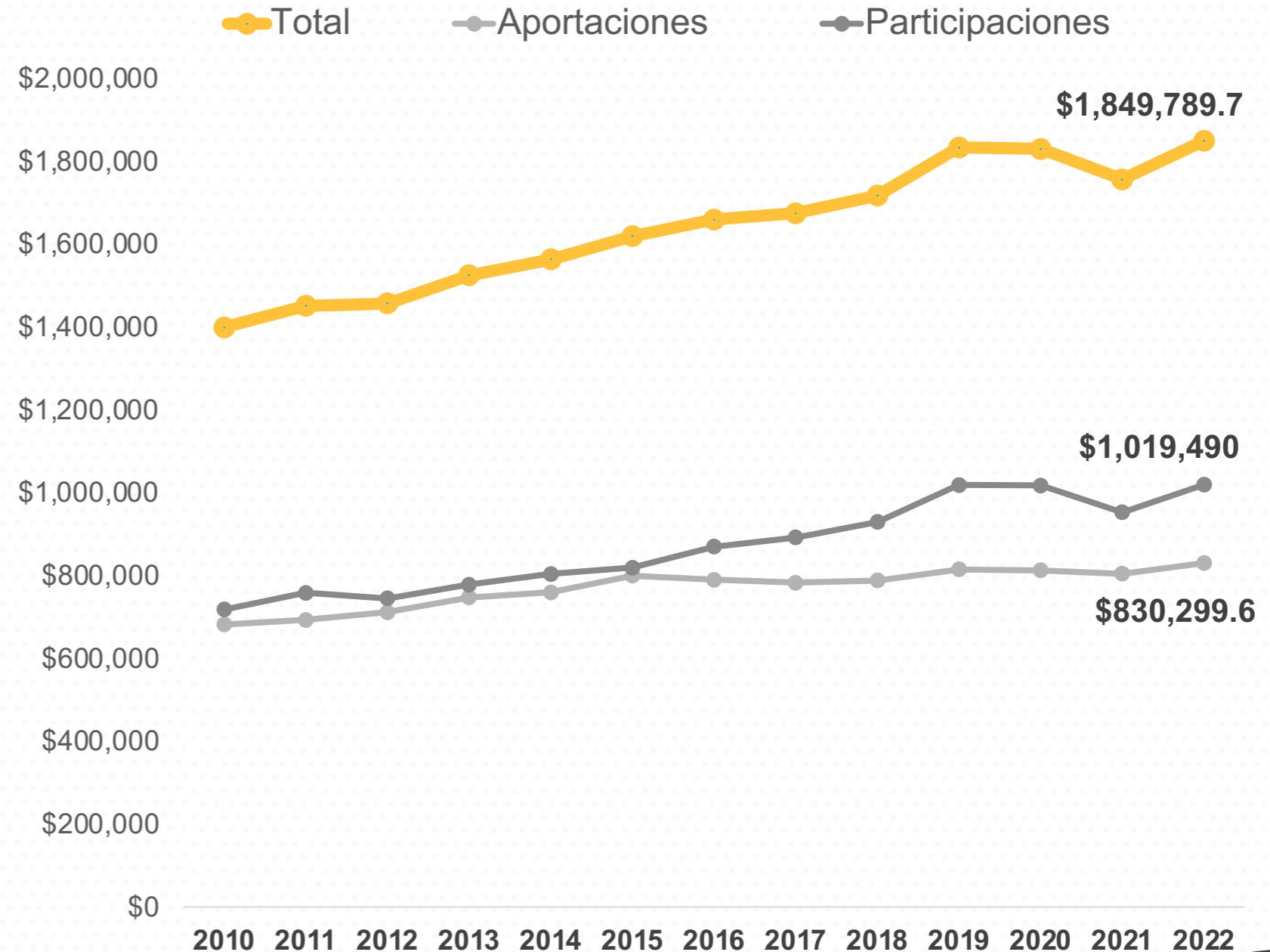


BUENAS NOTICIAS PARA LOS GOBIERNOS LOCALES

Transferencias a entidades federativas

(millones de pesos constantes, base 2022)

- Las y los nuevos gobernadores tendrán más recursos para facilitar la reactivación económica de sus estados.
- Las aportaciones y participaciones regresarán a niveles de 2019 después de una serie de recortes en su presupuesto.



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2010-2021.



GASTO

DEL SECTOR SALUD

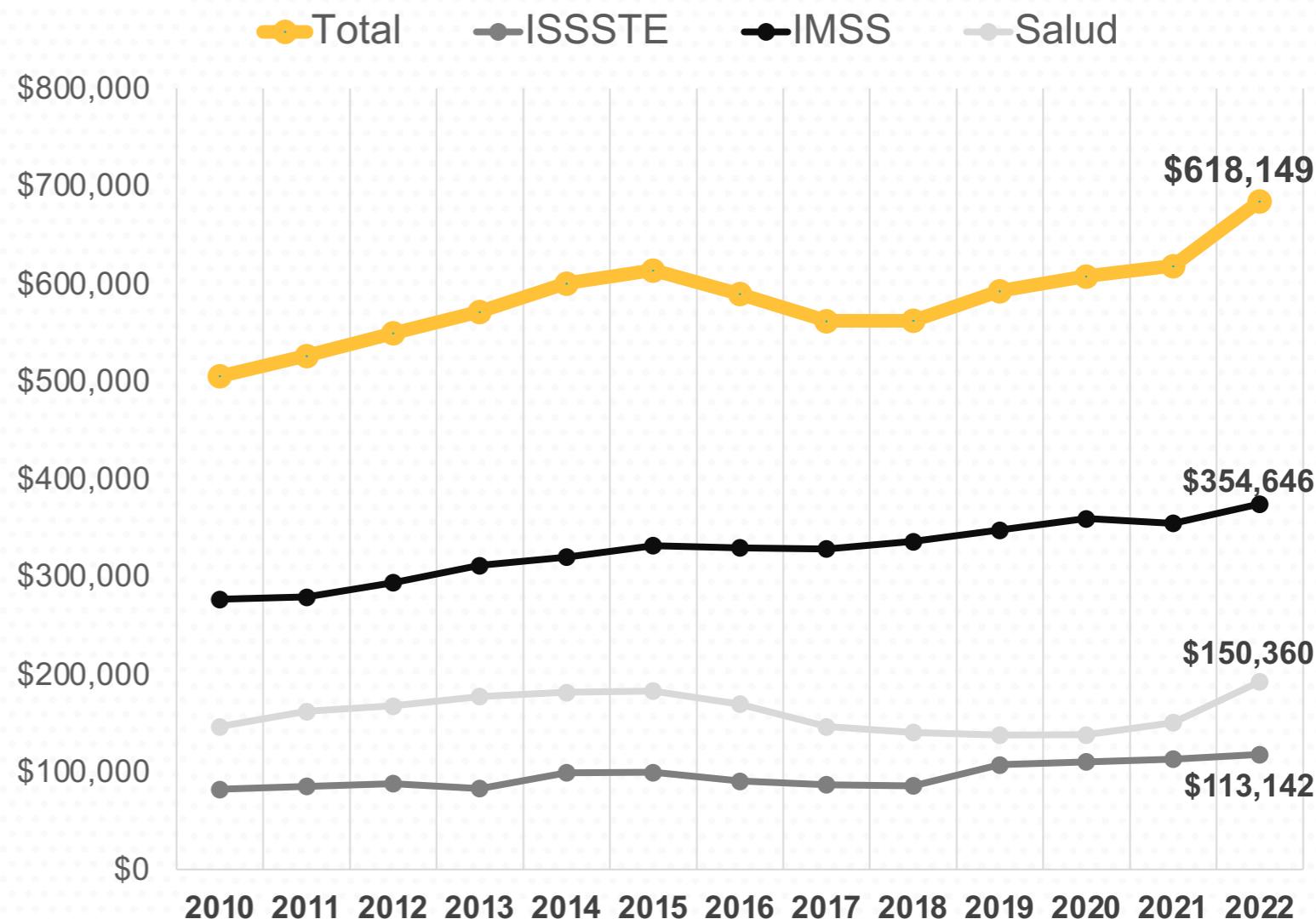
Incremento en el presupuesto del Sector Salud

GASTO EN SALUD SIN PENSIONES SE INCREMENTA

Presupuesto al sector salud sin pensiones

(millones de pesos constantes, base 2022)

- El total del gasto en salud (sin pensiones) se incrementaría 10.7% con respecto al año anterior en términos reales.
- Otra forma de ver el presupuesto es a través del gasto en la función de Salud. Para el IMSS, ISSSTE y la Secretaría de Salud aumentó 11.5% en términos reales.



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2010-2021.

GASTO

DEL SECTOR ENERGÉTICO

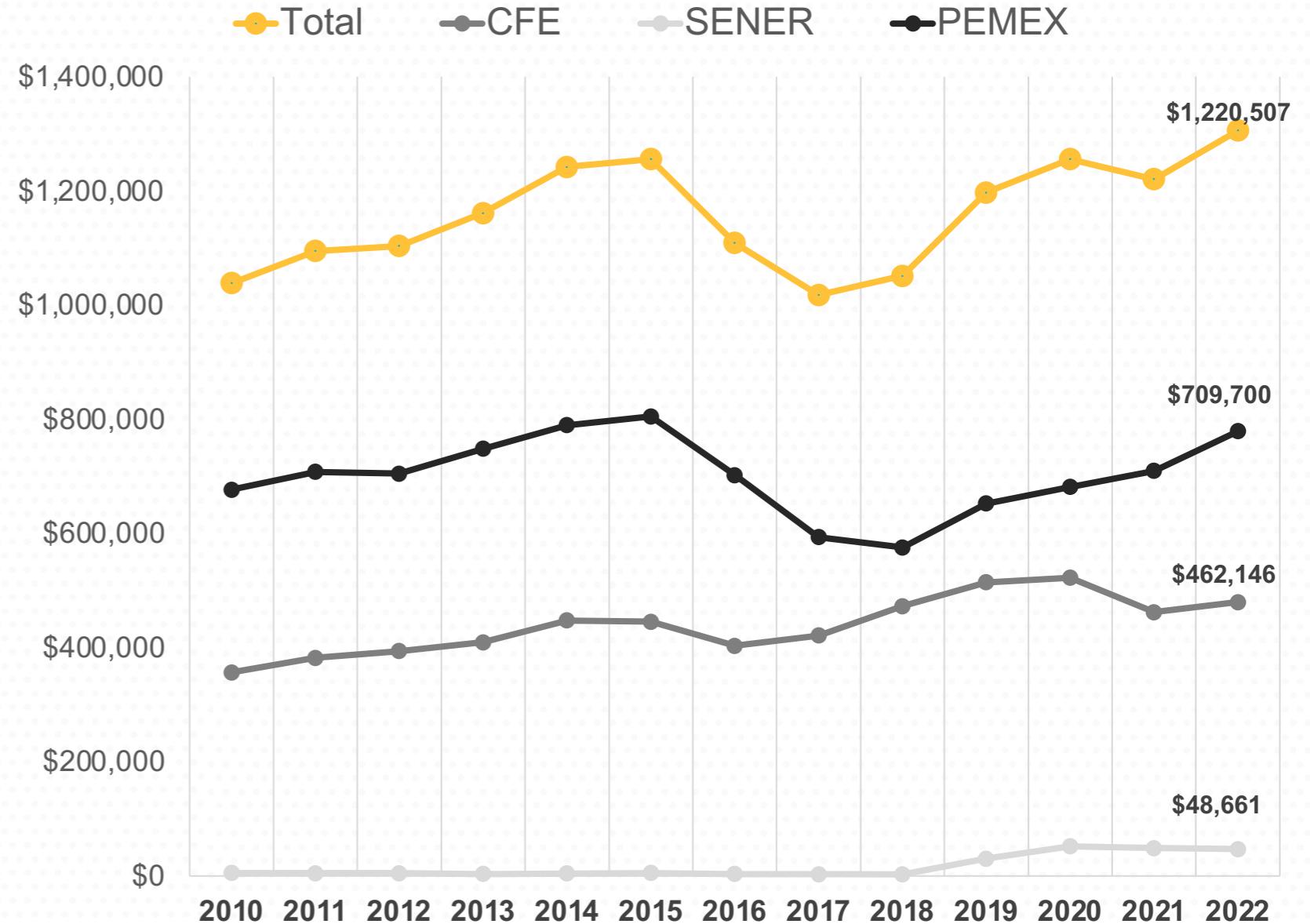
Una verdadera prioridad, pero sin transición energética ni rentabilidad



MAYORES RECURSOS PARA PEMEX

Presupuesto al sector energético (millones de pesos constantes, base 2022)

- El presupuesto total de PEMEX aumentó 9.7% con respecto al año anterior.
- Se estima que el gasto programable (bienes y servicios) de PEMEX aumente 12.7%, esto sin considerar el gasto no programable (obligaciones y compromisos).



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2010-2021.



GASTO

DEL SECTOR EDUCATIVO

Un gasto inercial que no se adapta a los retos del sistema educativo

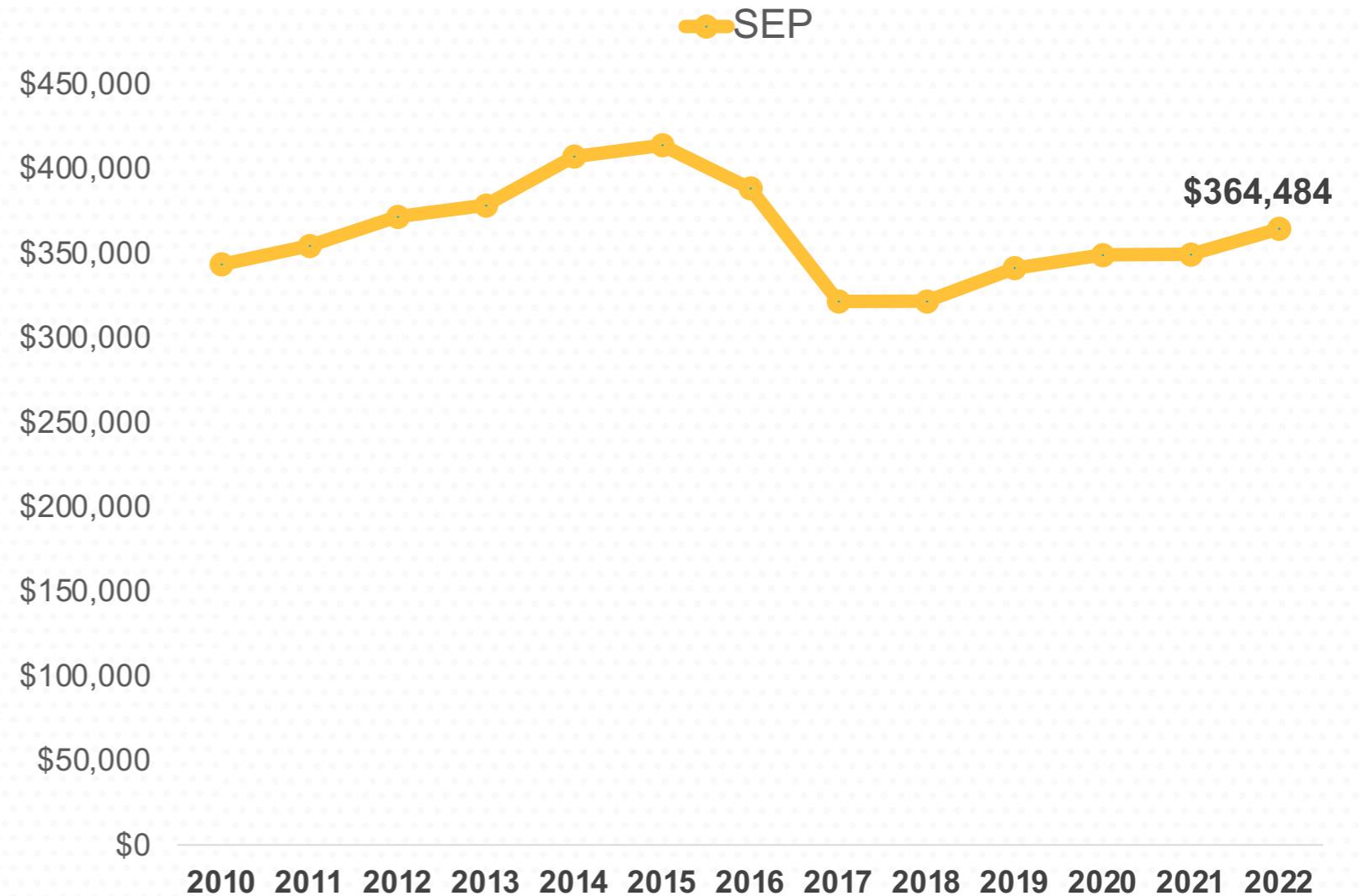


SIN GRANDES CAMBIOS PARA EL REGRESO A CLASES

Presupuesto al sector educativo

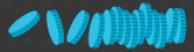
(millones de pesos constantes, base 2022)

- El Proyecto de Presupuesto 2022 no considera grandes cambios para responder a las nuevas necesidades y recuperarse del impacto en el aprendizaje.
- En comparación con 2015, el presupuesto para la SEP sería -12% en términos reales para 2022.



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2010-2021.

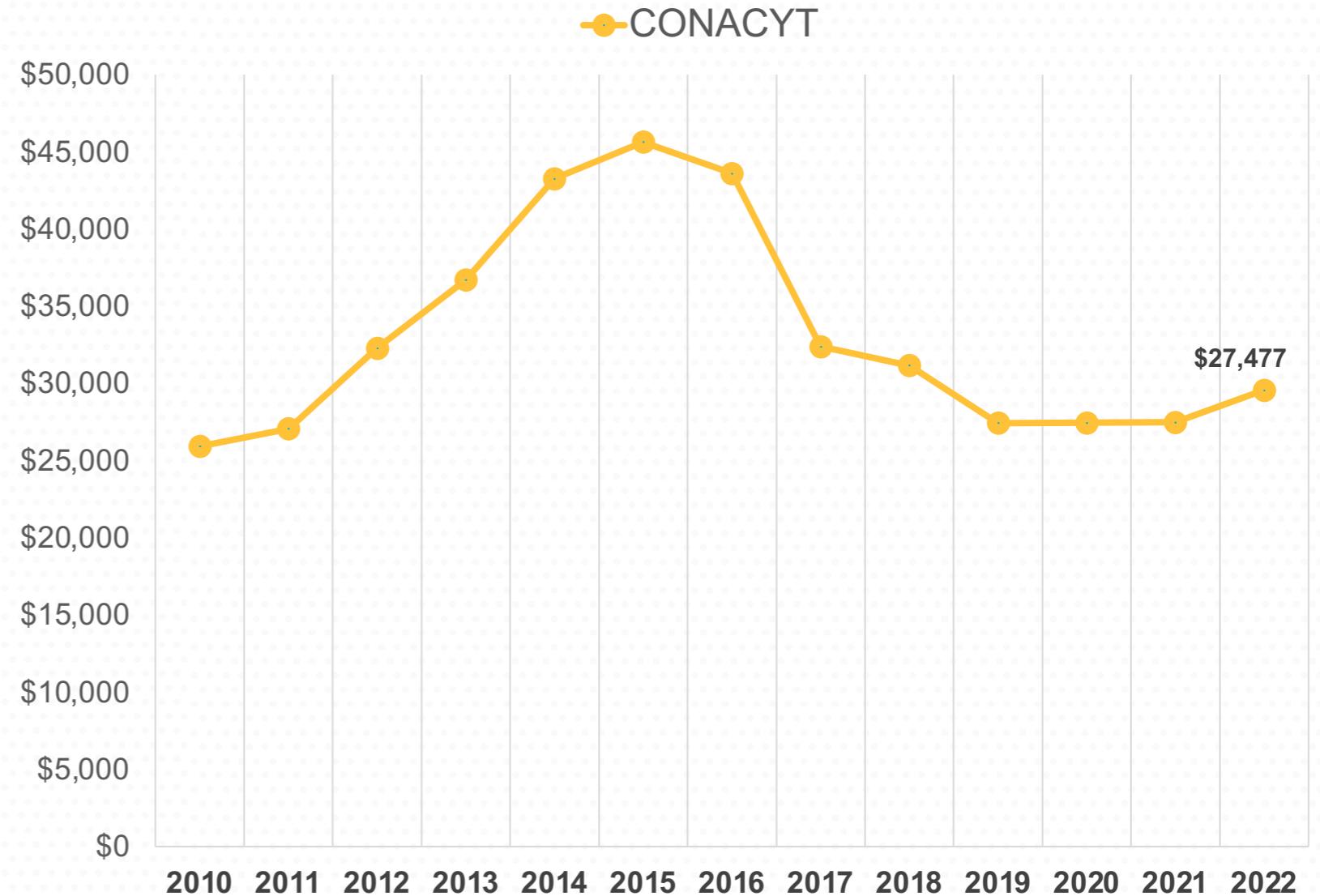


ABANDONO DE LA CIENCIA Y LA TECNOLOGÍA

Presupuesto a CONACYT

(millones de pesos constantes, base 2022)

- Las prioridades presupuestales no están en impulsar el desarrollo de ciencia y tecnología.
- Su presupuesto se encuentra -35.2% debajo de su máximo valor en 2015.



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2010-2021.

GASTO

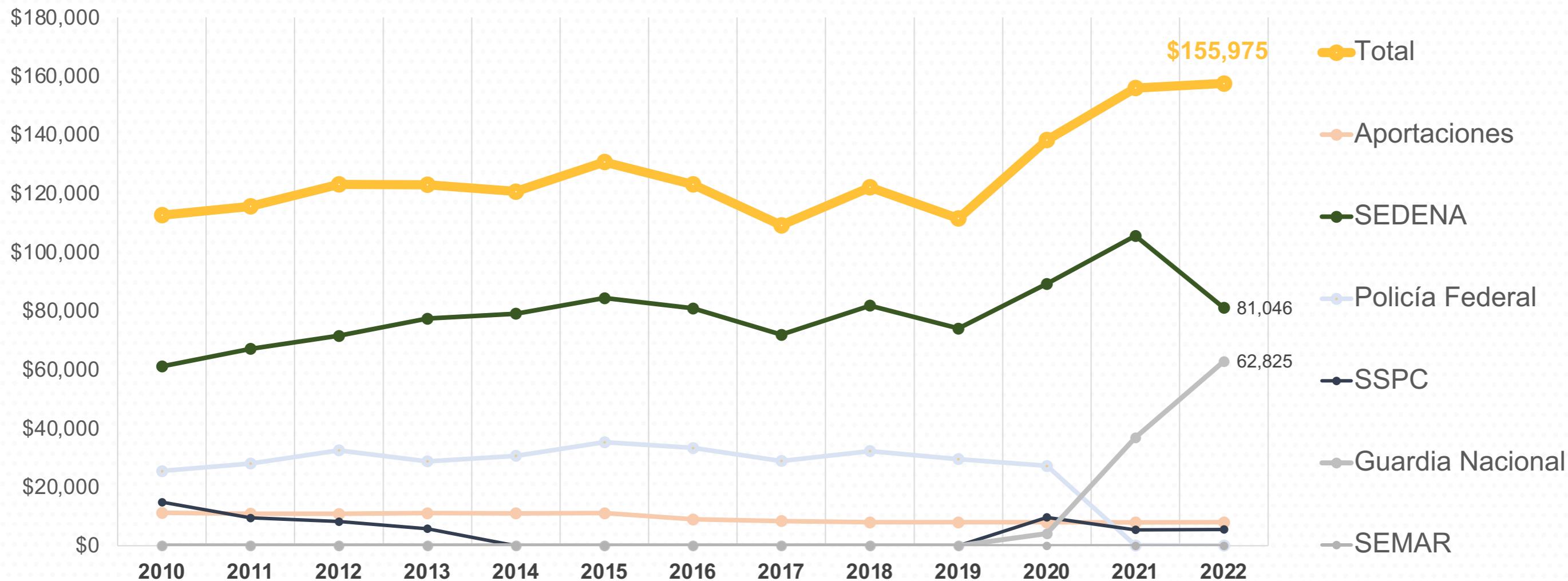
DEL SECTOR SEGURIDAD

La apuesta de la seguridad está en la militarización

UN PRESUPUESTO HACIA LA MILITARIZACIÓN

Presupuesto en subfunciones de Policía, Defensa, Marina, Protección Civil e Inteligencia

(millones de pesos reales, base 2022)



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2010-2021.

GASTO EN PROGRAMAS

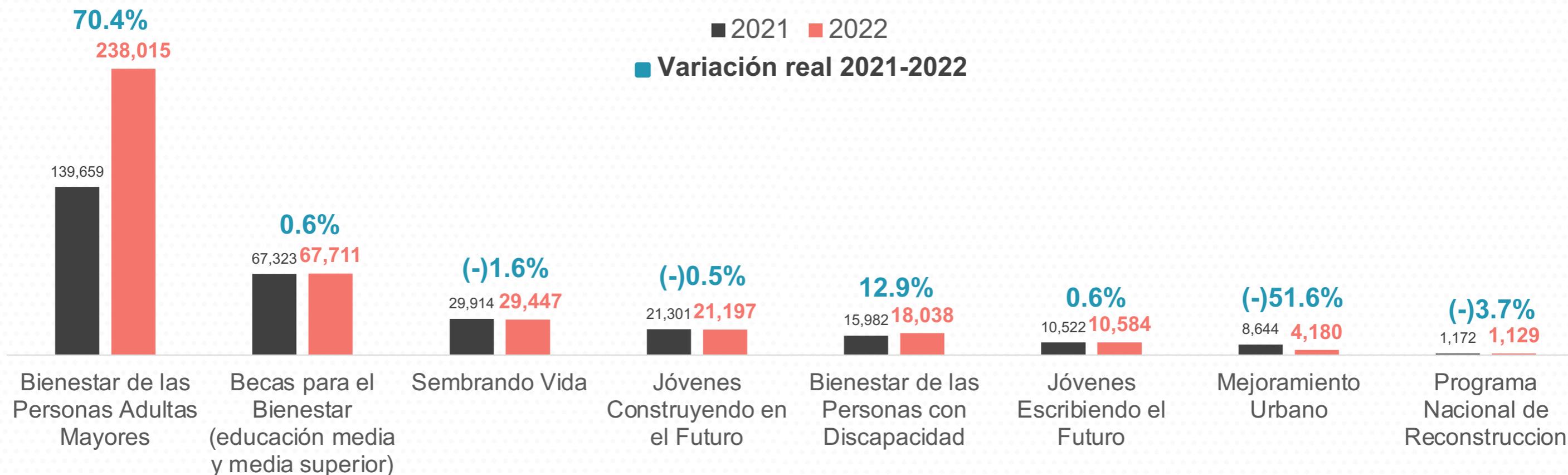
SOCIALES

Más dinero pero a pensiones de adultos mayores

Programas sociales prioritarios del Gobierno Federal altas y bajas, pero inacción ante la pandemia

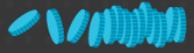
Presupuesto asignado, 2021-2022

(millones de pesos constantes, base 2022)



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2021.



RECURSOS

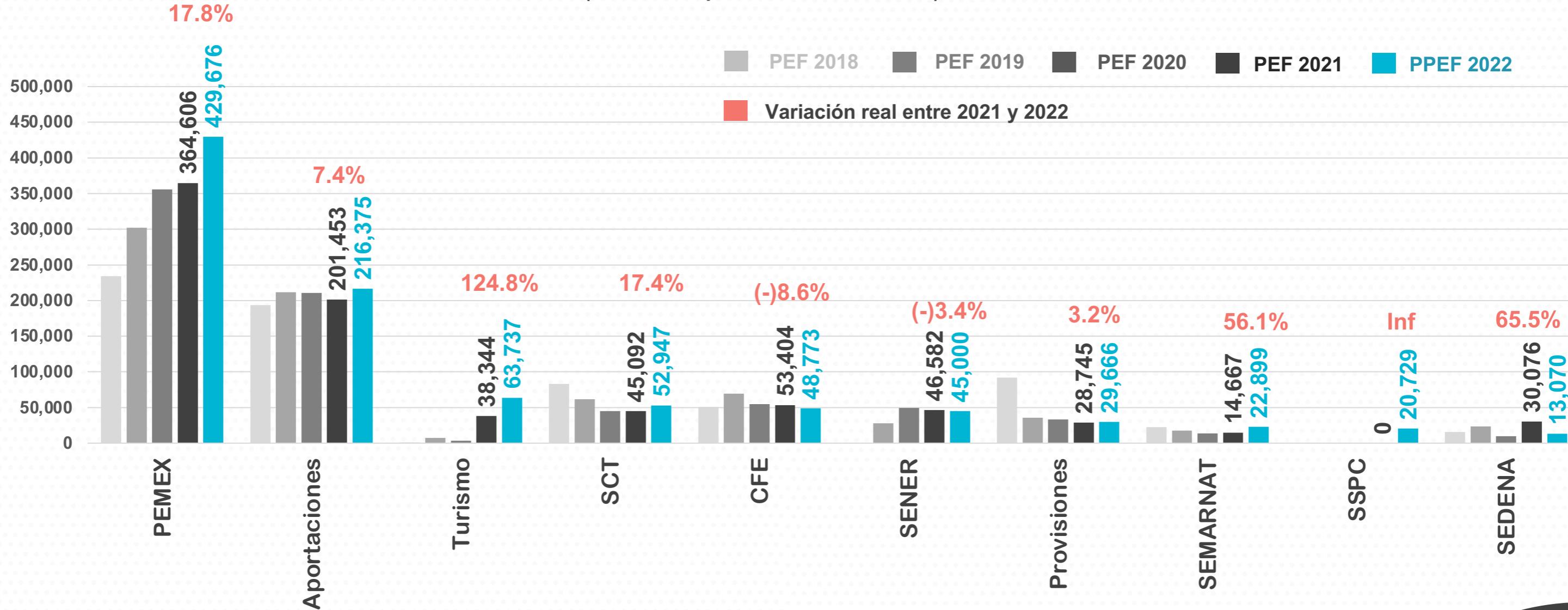
PARA INVERSIÓN PÚBLICA

Mucha más inversión pero destinada a PEMEX



44% del gasto a inversión se destina a PEMEX

(millones de pesos reales, base 2022)



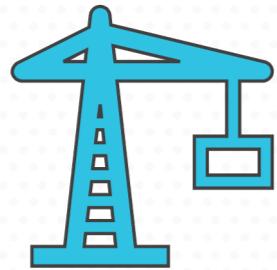
Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP. Datos de clasificador por tipo de gasto relacionado a inversión.
Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022 y Presupuesto de Egresos de 2018 a 2021.



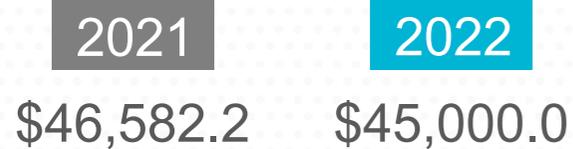
PROYECTOS DE INVERSIÓN DE ESTE SEXENIO

Presupuesto asignado para 2022

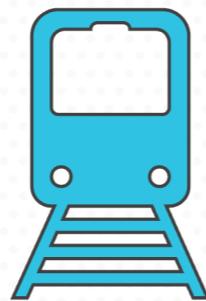
(Millones de pesos constantes, base 2022)



Dos Bocas



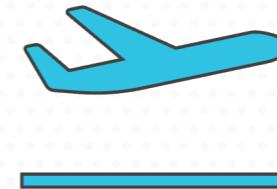
(-)3.4%



Tren Maya



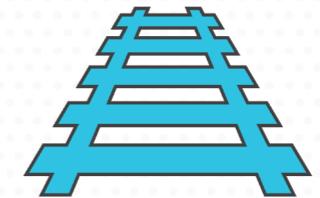
67.8%



Aeropuerto Santa Lucía



(-)49.2%



Proyecto Transístmico



609.1%

■ Variación real 2021-2022

Nota: El proyecto del Istmo se calculó tomando el capítulo de inversión para las unidades responsables: “Corredor Interoceánico del Istmo de Tehuantepec” y “Ferrocarril del Istmo de Tehuantepec, S.A. de C.V.”. | Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2021.

PAGO

DE DEUDA PÚBLICA FEDERAL

El costo de la deuda pública ha decrecido en los últimos años



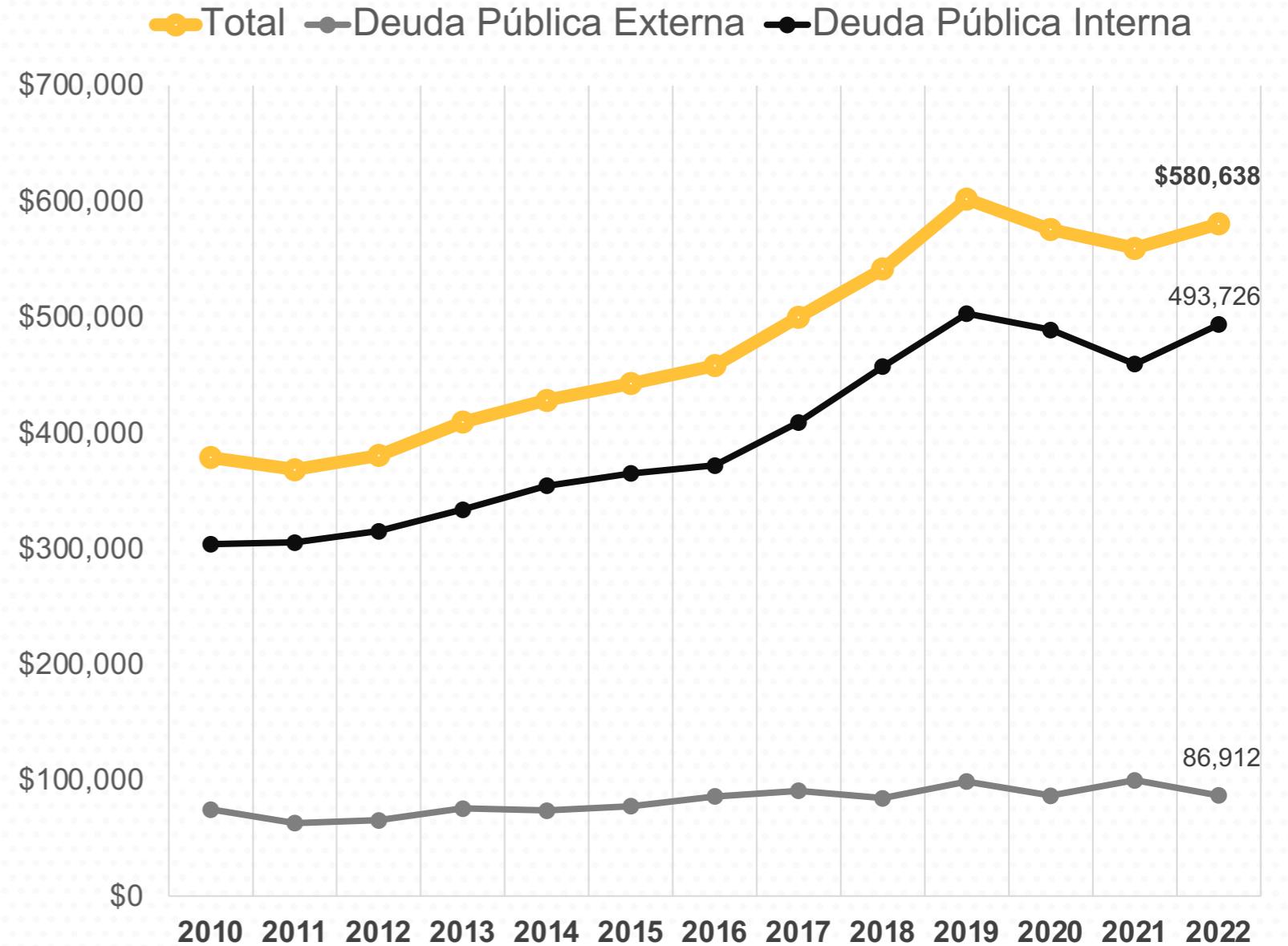
EL COSTO DE LA DEUDA HA DISMINUIDO

Presupuesto al ramo de deuda pública

(millones de pesos reales, base 2022)

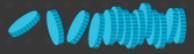
El costo de la deuda total ha disminuido debido a una reducción del costo de la deuda interna desde su punto máximo en 2019.

El costo de la deuda externa se ha mantenido constante durante los últimos 12 años.



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2010-2021.



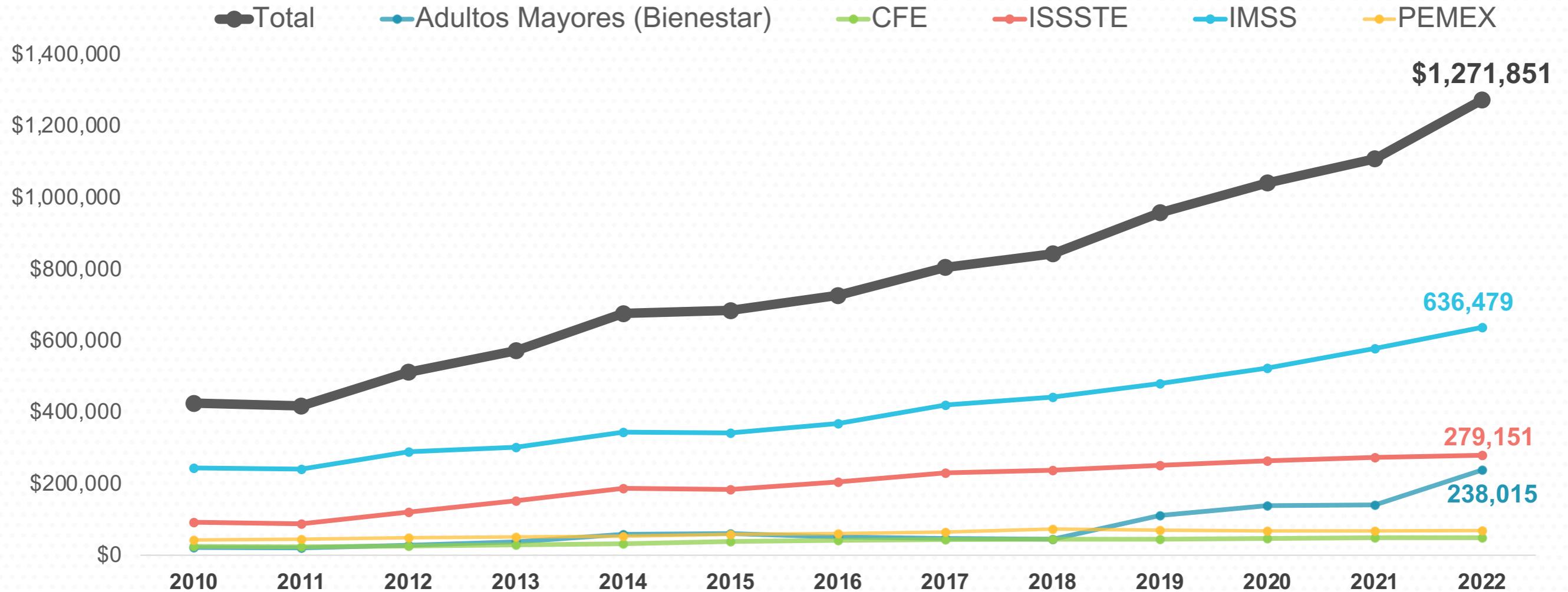
GASTO EN PAGO DE PENSIONES

El crecimiento de las pensiones, una bomba de tiempo

CASI 2 DE CADA 10 PESOS A PENSIONES

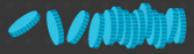
Presupuesto a pensiones

(millones de pesos reales, base 2022)



Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

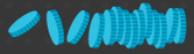
Fuente: Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación (PPEF) 2022; Presupuesto de Egresos de la Federación (PEF) 2010-2021.



¿DE DÓNDE

SALDRÁN LOS RECURSOS?

FINANCIAMIENTO



¿CUÁNTO ESTIMA RECAUDAR EL GOBIERNO FEDERAL?

En 2022, el gobierno federal estima recaudar:

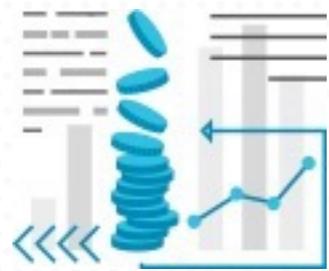
\$7,088,250,300,000

7 billones 088 mil 250 millones 300 mil pesos

INGRESOS

Estimación de ingresos presupuestarios del sector público en 2022

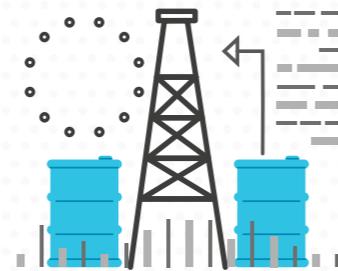
(Miles de millones de pesos constantes, base 2022)



Tributarios



7.98%



Petroleros



12.23%



Empresas productivas



0.74%



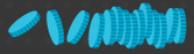
No tributarios



13.72%

■ Variación real 2021-2022

Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.
Fuente: Criterios Generales de Política Económica 2021 y 2022.



LA REFORMA

FISCAL QUE NO FUE

Mayor eficiencia recaudatoria, pero una gran oportunidad perdida



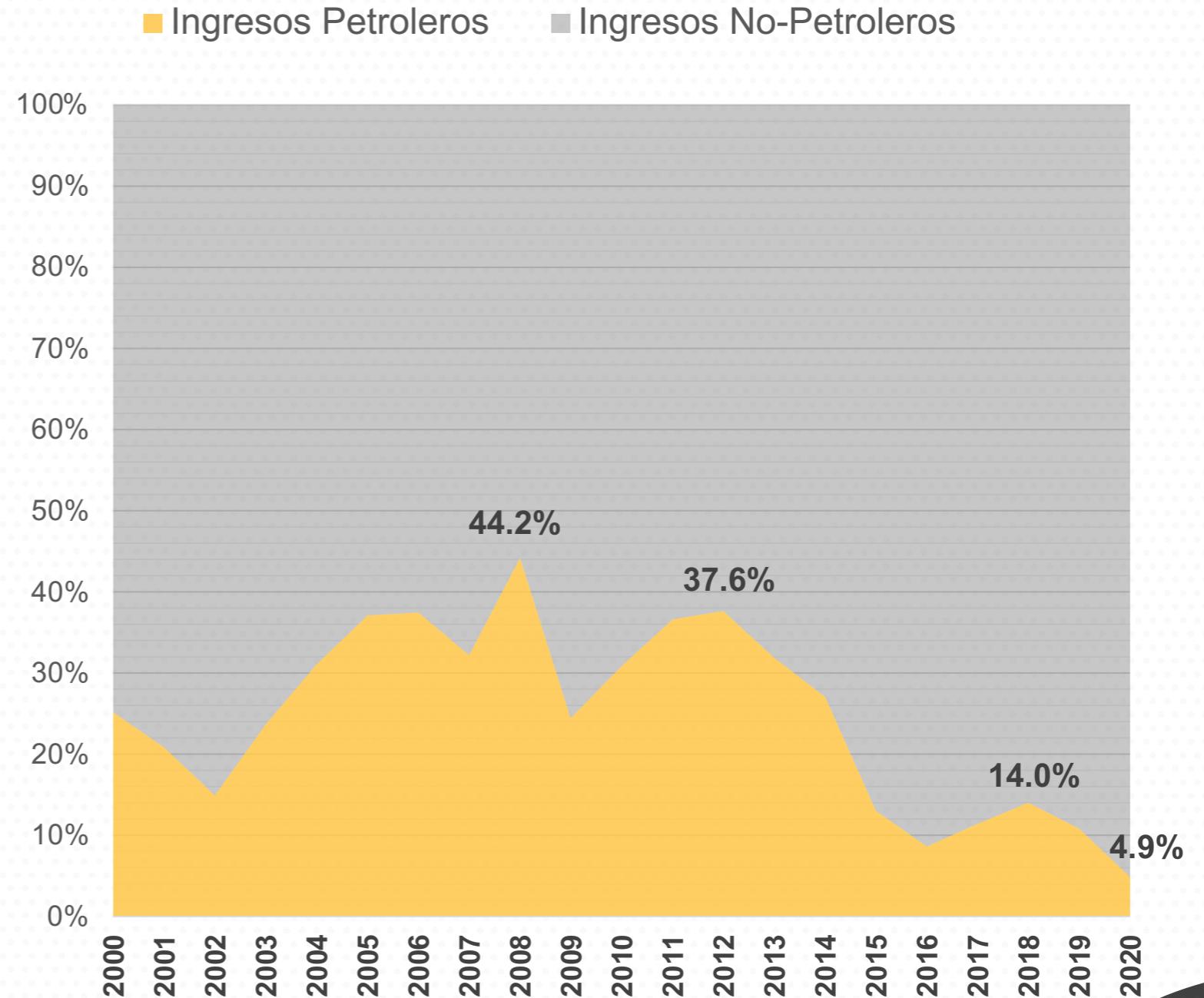
MENOS DEPENDENCIA DE INGRESOS PETROLEROS

Ingresos Petroleros vs No-Petroleros

(porcentaje de los ingresos totales del gobierno federal)

Los ingresos petroleros se han vuelto menos relevantes para el erario público: pasaron de representar el 25% de los ingresos en el 2000, a 4.9% en 2020.

Sin embargo, la actual administración ha hecho una apuesta para aumentar esa fuente de ingresos.



Fuente: Estadísticas de Finanzas Públicas Oportunas de la SHCP.





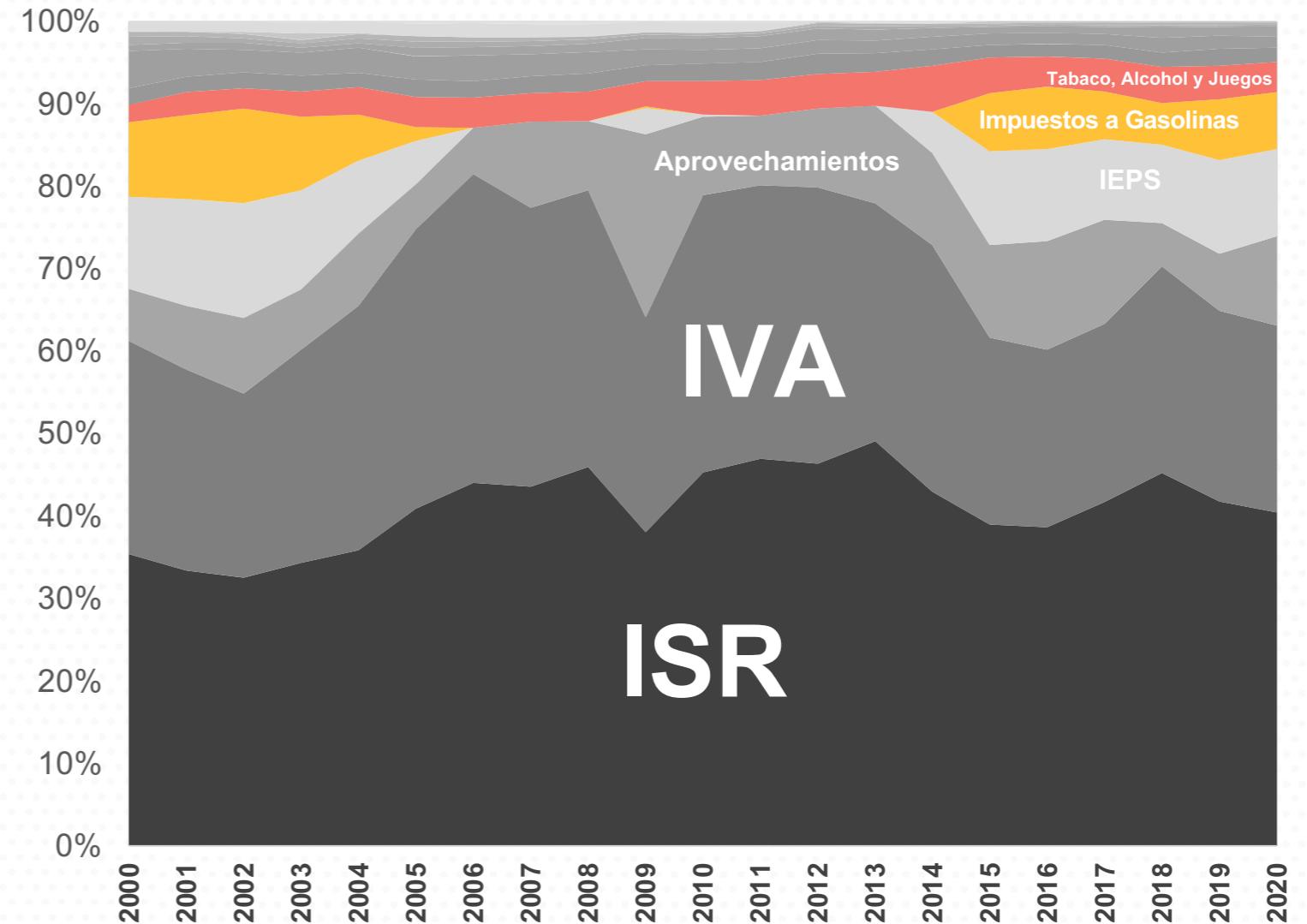
ESTRUCTURA DE LOS INGRESOS NO-PETROLEROS

Ingresos no-petroleros

(porcentaje de los ingresos totales del gobierno federal)

El impuesto sobre la renta (I.S.R.) representó el 40% de los ingresos no-petroleros en 2020.

El impuesto al valor agregado (I.V.A.) representó el 23% en 2020.



Fuente: Estadísticas de Finanzas Públicas Oportunas de la SHCP.



Ingresos derivados de financiamiento Deuda interna y externa del país

(millones de pesos reales, base 2022)

■ Variación real 2021-2022



**Interna
estimada**



16%

Saldo acumulado de la
deuda interna: **7.5
billones de pesos
corrientes**



**Externa
estimada**



0%

Saldo acumulado de la
deuda externa: **111,694
millones de dólares
corrientes**

Entre lo estimado y lo observado

**Colocaciones observadas en
mercados internacionales**

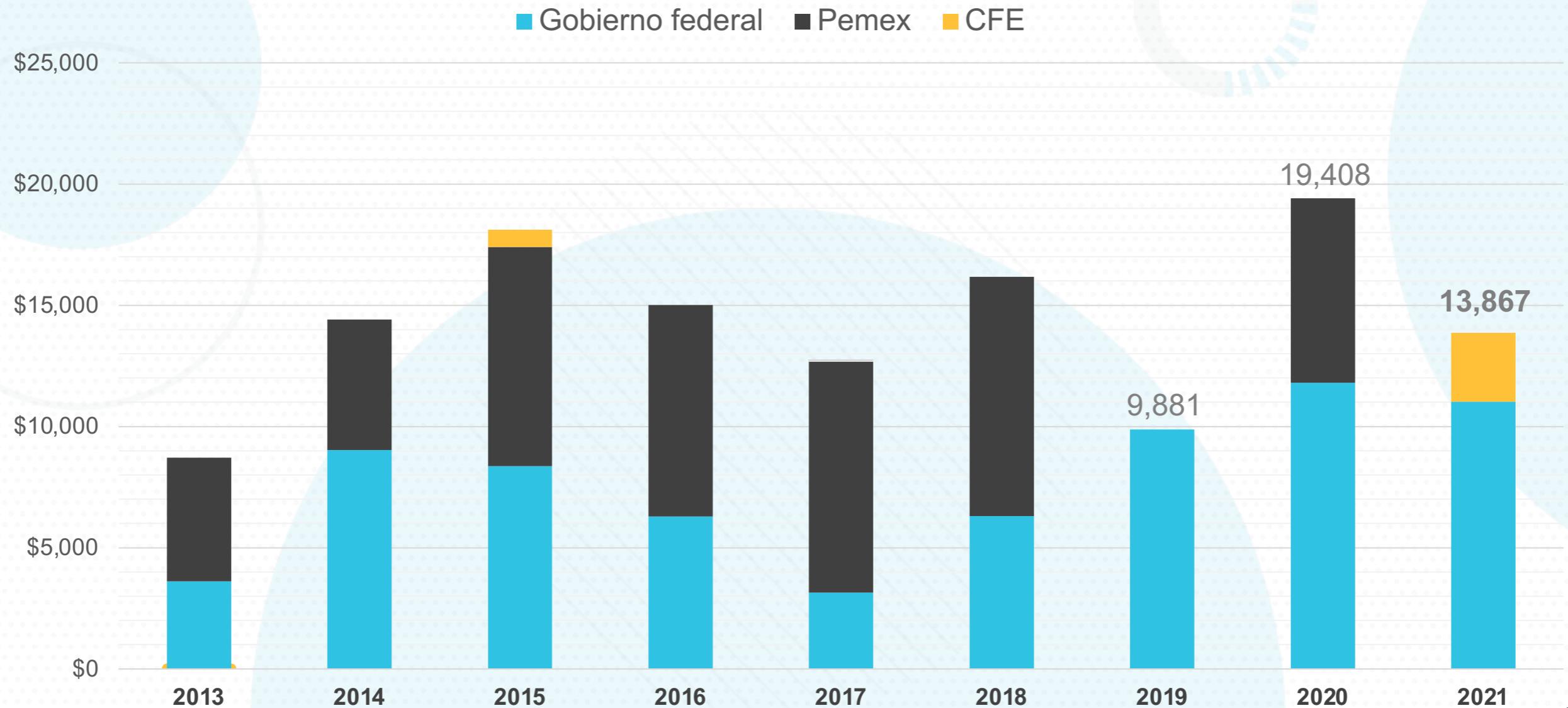
11 mil 807 millones de dólares corrientes
entre enero y julio de 2021

Nota: Cifras en términos reales (base 2022), deflactor estimado por la SHCP.

Fuente: Iniciativa de Ley de Ingresos de la Federación (ILIF) 2022; Ley de Ingresos de la Federación (LIF) 2020; Saldos acumulados de la deuda externa e interna a julio de 2021 por Estadísticas de Finanzas Públicas Oportunas de la SHCP.

COLOCACIONES DE DEUDA

(millones de dólares corrientes)

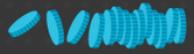


Nota: Colocación de deuda por institución. Cifras preliminares para 2021.

Fuente: Estadísticas oportunas de la SHCP.

IMCO

PROPONE



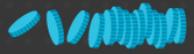
¿QUÉ PROPONE EL IMCO?

No. 1

Dar un enfoque sectorial al presupuesto para facilitar el desarrollo de actividades económicas clave para la competitividad del país.

Realizar inversiones de infraestructura civil que vinculen parques industriales, aduanas y puertos en beneficio del sector de edificación industrial, minería y manufactura.

Destinar más recursos a programas de dignificación y movilidad urbana en zonas marginadas para reactivar el sector de la edificación residencial y comercial.



¿QUÉ PROPONE EL IMCO?

No. 2 La actual cartera de inversión que se concentra en PEMEX, requerimos rediseñarla y hacer inversiones públicas que impulsen mayor inversión privada.

Crear un marco regulatorio que obligue a que la inversión pública se priorice por su rentabilidad y tome en cuenta los análisis de costo-beneficio de la Unidad de Inversión de la SHCP.

¿QUÉ PROPONE EL IMCO?

No. 3 Bancarizar el sector de servicios a través de transferencias de tecnología para un mejor control y registro tributario.

Incrementar programas dirigidos a micro y pequeñas empresas con especial énfasis en los sectores más afectados por la crisis sanitaria.

Destinar recursos para educación, ciencia y tecnología en alianza con el sector privado con el objetivo de incrementar la productividad y realizar transferencias tecnológicas MIPyMEs.



INSTITUTO MEXICANO PARA
LA COMPETITIVIDAD, A.C.

 imco.org.mx

 [@IMCOMx](https://twitter.com/IMCOMx)

 [/IMCOMx](https://facebook.com/IMCOMx)

 [/IMCO_mx](https://instagram.com/IMCO_mx)

 [/IMCOMexico](https://youtube.com/IMCOMexico)

 [/IMCOMx](https://linkedin.com/company/IMCOMx)