



LXIII LEGISLATURA
CÁMARA DE DIPUTADOS

CEFP

Centro de Estudios de las Finanzas Públicas

Paquete Económico 2016

Mtro. Pedro Ángel Contreras López
12 de octubre de 2015

Contenido

I. Marco Macroeconómico

II. ILIF 2016 vs LIF 2015

III. Anexos

IV.1 Criterios Generales de Política Económica 2016

IV.2 ILIF 2016

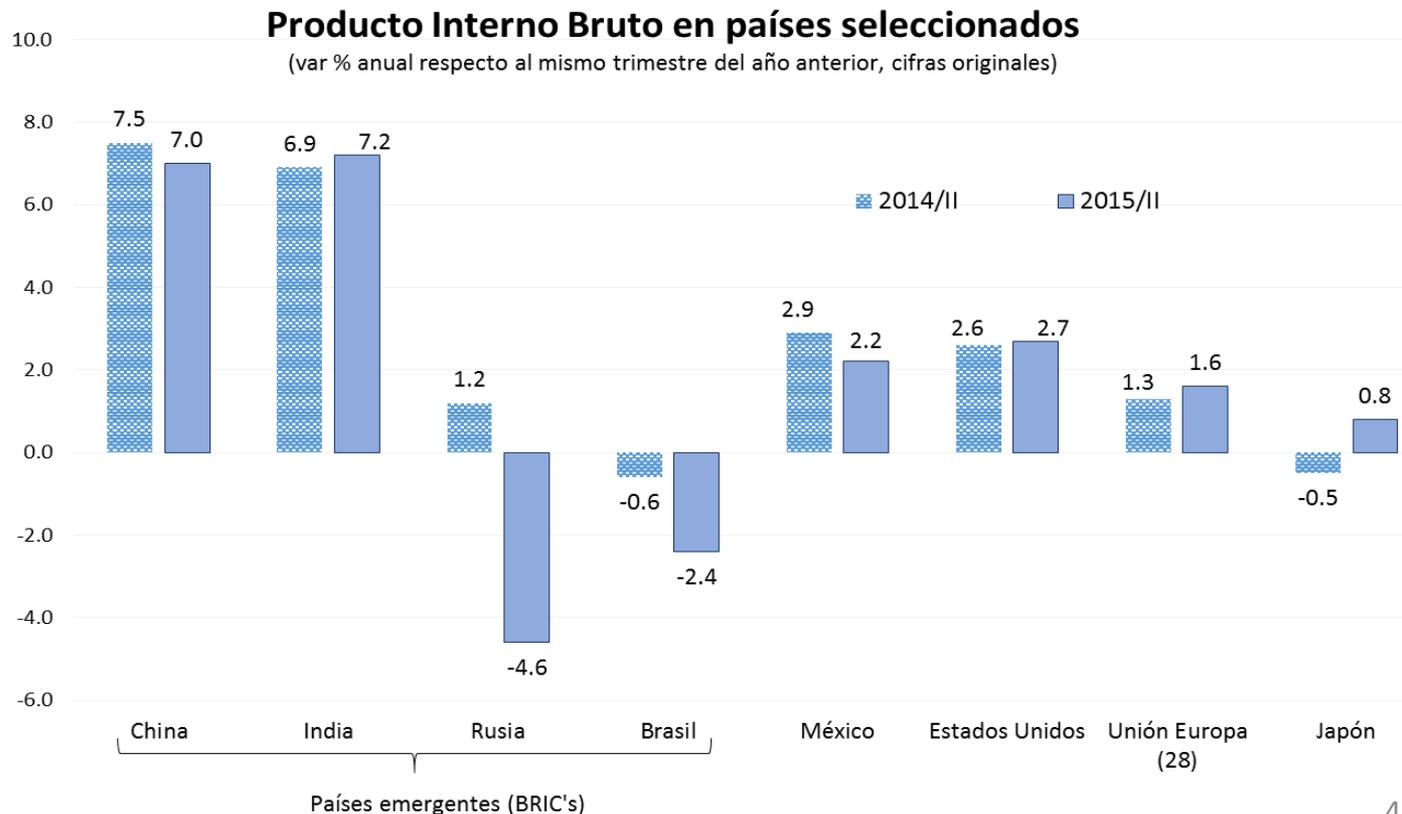
Escenario macroeconómico para 2015 y 2016^e

Indicador	CGPE-2016 ¹	
	2015	2016
Producto Interno Bruto (var. % real anual)	2.0 - 2.8	2.6 - 3.6
Precios al Consumidor (var. % anual, cierre de periodo)	3.0	3.0
Tipo de Cambio Nominal (promedio, pesos por dólar)	15.6	15.9
CETES 28 días (% nominal promedio)	3.1	4.0
Saldo de la Cuenta Corriente (millones de dólares)	-29,260	-31,600
Mezcla Mexicana del Petróleo (precio promedio, dólares por barril)	50	50
<i>Variables de apoyo:</i>		
<i>PIB de EE.UU. (crecimiento % real)</i>	2.3	2.7
<i>Producción Industrial de EE.UU. (crecimiento % real)</i>	1.9	2.7
<i>Inflación de EE.UU. (promedio)</i>	0.3	2.1
<p>1/ Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), <i>Criterios Generales de Política Económica para la Iniciativa de Ley de Ingresos y el Proyecto de Presupuesto de Egresos de la Federación correspondientes al Ejercicio Fiscal de 2016</i> (CGPE-2016). Estimado de cierre para 2015.</p> <p>e/ Estimado.</p> <p>Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP.</p>		

Entorno internacional

- La economía global ha observado un avance moderado durante la primera mitad de 2015.
- Las economías de la Zona del Euro han mostrado una lenta recuperación, mientras que los países emergentes han desacelerado su ritmo de crecimiento como reflejo de la debilidad de la demanda externa y la caída en los precios internacionales de las materias primas, asociada a la menor demanda de China.

Estados Unidos mostró una recuperación en su actividad económica hacia el segundo trimestre de 2015.



Balance de riesgos del entorno internacional para 2016

Menor dinamismo de la economía de Estados Unidos

- La producción industrial podría crecer de manera más moderada como resultado de la apreciación del dólar.
- Los precios de los energéticos podrían desincentivar la inversión en el sector.

Debilitamiento de la economía mundial

- Existe el riesgo de una mayor desaceleración para algunas economías como China, Brasil y Rusia.

Elevada volatilidad en los mercados financieros internacionales

- Expectativa en la normalización de la política monetaria de Estados Unidos.
- Falta de una solución estructural a la crisis de deuda de Grecia.
- Mayor volatilidad en los mercados accionarios en China.
- Tensiones geopolíticas.

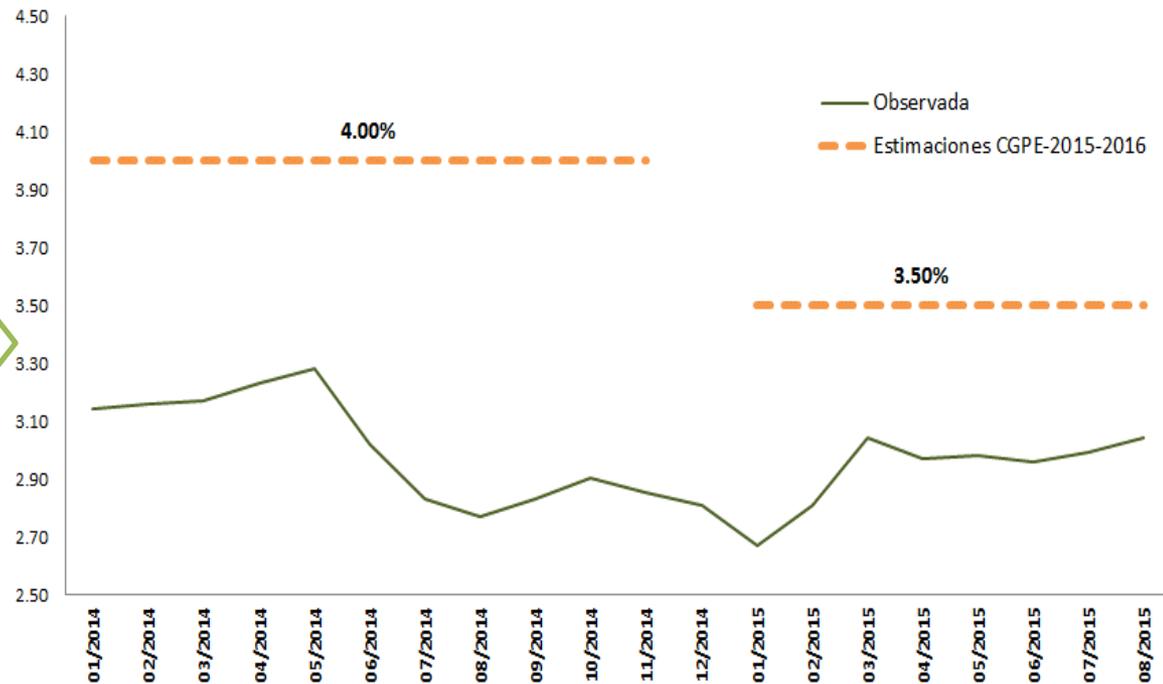
Tasa de interés y mercados internacionales

El comportamiento de los mercados internacionales estuvo influenciado por un entorno económico volátil; el aumento en las expectativas de crecimiento de la tasa de interés por la Reserva Federal de los Estados Unidos y la baja en los precios de las materias primas, particularmente de los productos mineros.

- En la última reunión de la Junta de Gobierno de Banxico se mantuvo la tasa de interés de referencia en 3.0%.
- Se estima que al cierre de 2015 la tasa de interés nominal para el fin del periodo se mantenga en 3.5%.
- Para 2016 la estimación se sitúa en 4.5%.

Evolución de la Tasa de Interés Nominal, 2014-2015/agosto

(Cetes a 28 días, porcentajes promedio)

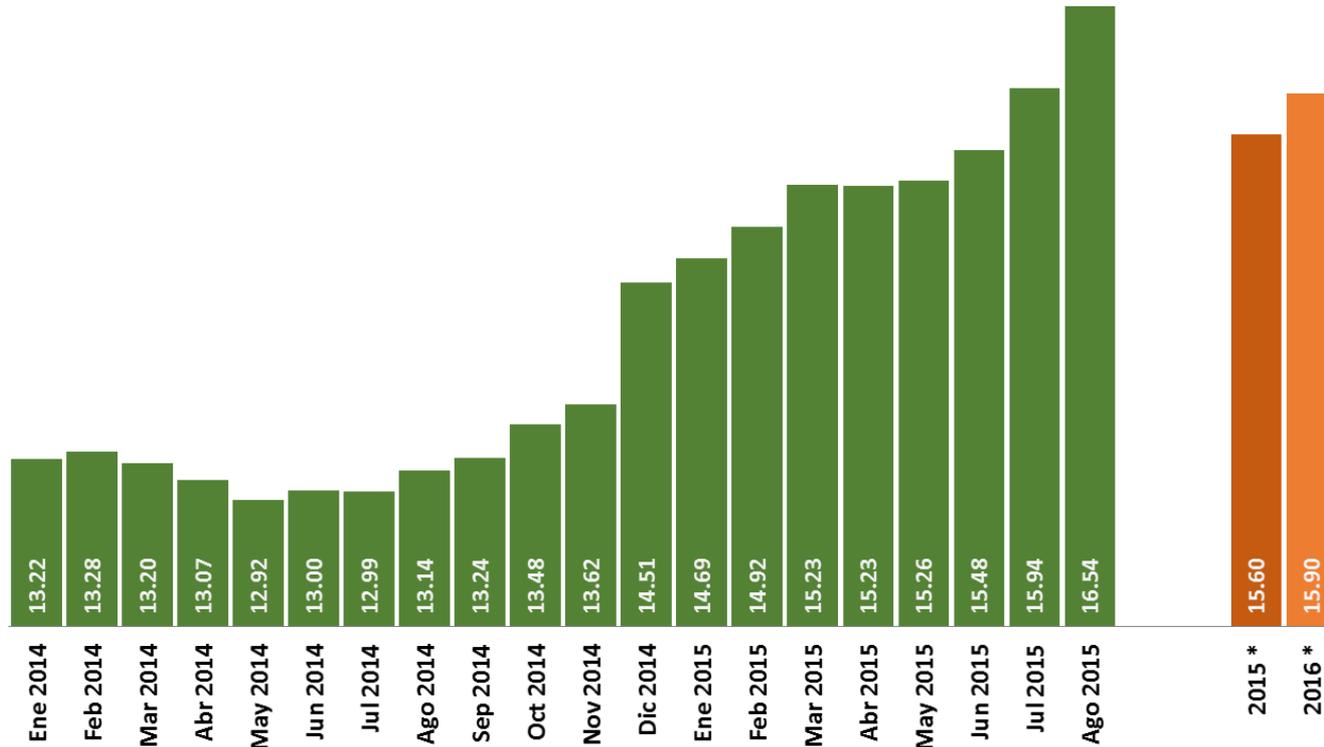


Fuente: Elaborado por el CEFP con información del Banco de México.

Tipo de cambio

A agosto de 2015, el Tipo de Cambio FIX se ubicó en 16.54 pesos por dólar (ppd). El cierre esperado para 2015 se estima en 15.60 ppd en promedio y para 2016 en 15.90 ppd en promedio.

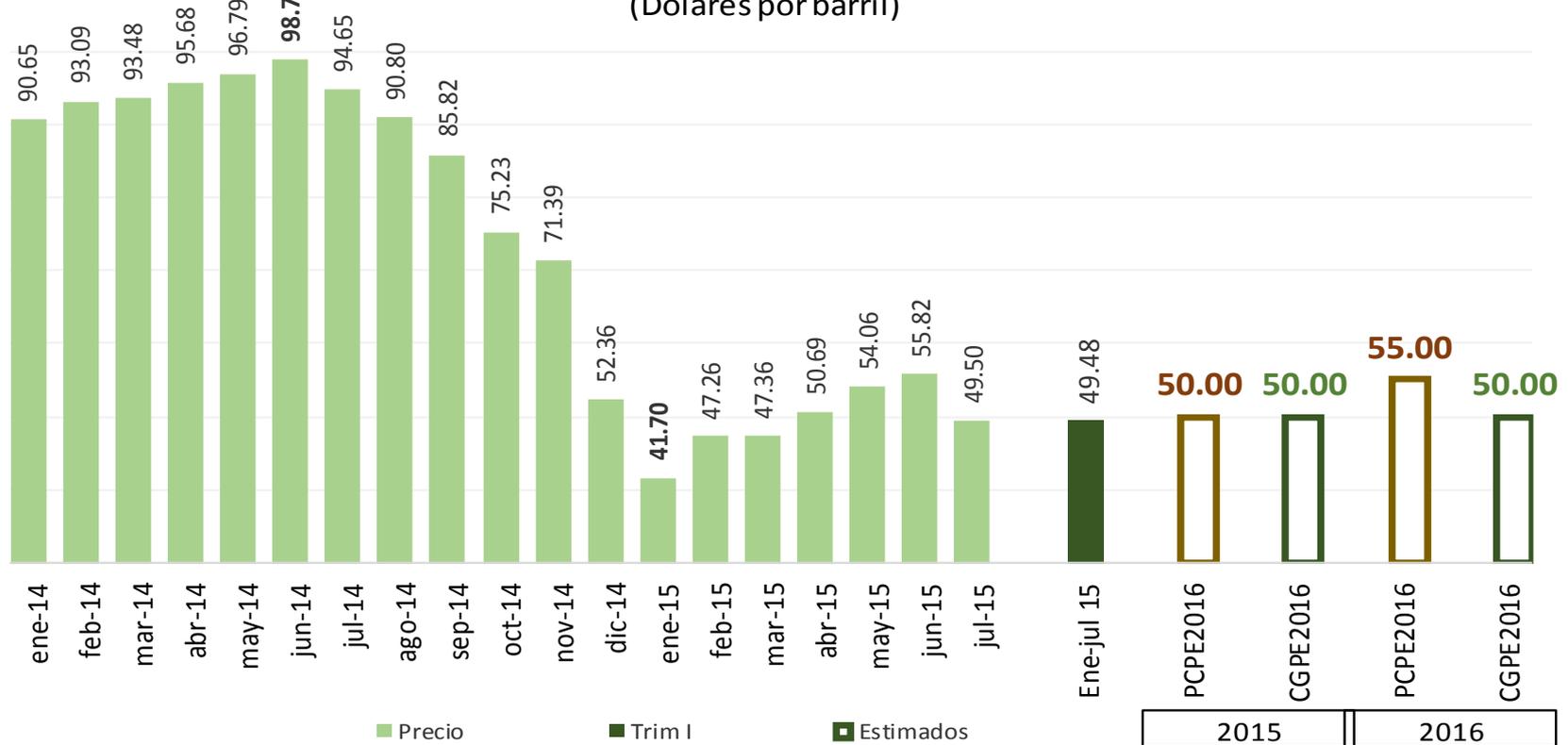
Evolución del Tipo de Cambio Nominal FIX¹, 2014-2015/agosto
(pesos por dólar, promedio mensual)



1/ Tipo de cambio Pesos por dólar E.U.A., para solventar obligaciones denominadas en moneda extranjera, fecha de determinación (FIX).
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos deBanxico y SHCP. *: Tipo de cambio Nominal, promedio, pesos por dólar.

Precio del petróleo

Evolución del precio de la mezcla mexicana de exportación 2014-2016^{e/}
(Dólares por barril)



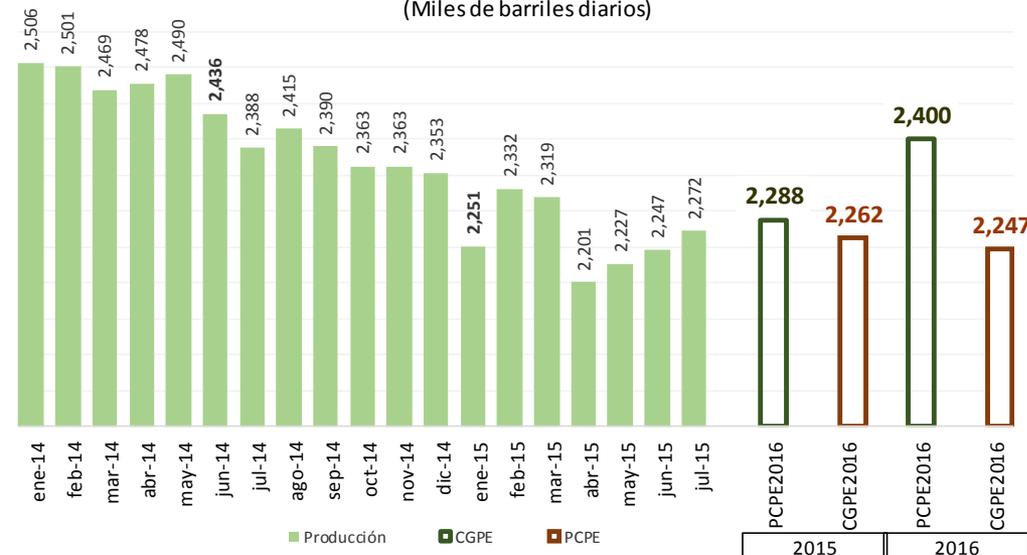
e/ Estimado

Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de Sener.

De enero a julio de 2015, el precio del petróleo promedió 49.48 dólares por barril (dpb). El promedio al cierre de 2015 y el estimado para 2016 es de 50 dpb.

Producción y exportación de petróleo

Evolución de la producción de petróleo 2014-2016^{e/}
(Miles de barriles diarios)



Se destaca una tendencia a reducir la producción de petróleo en 2015 y 2016.

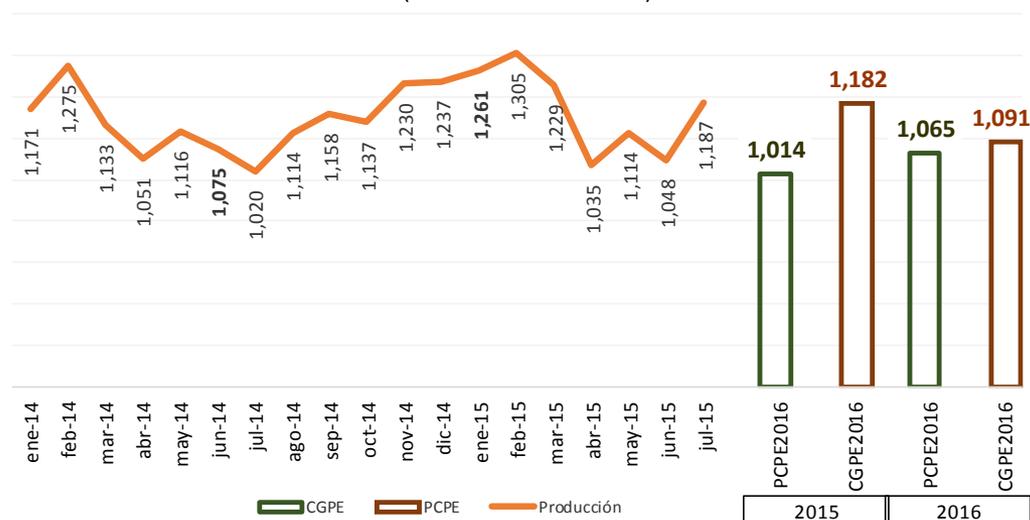
Para 2016 se estima una reducción de 0.7% respecto a la extracción prevista para el cierre de 2015.

e/ Estimado

Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de Sener y SHCP.

Exportaciones de petróleo crecerán 3.5% en 2015 y caerán 7.7% para 2016, ambas respecto al año previo. En promedio se exportará el 50.4% de la producción en 2015 y 2016.

Evolución de la exportación de petróleo 2014-2016^{e/}
(Miles de barriles diarios)

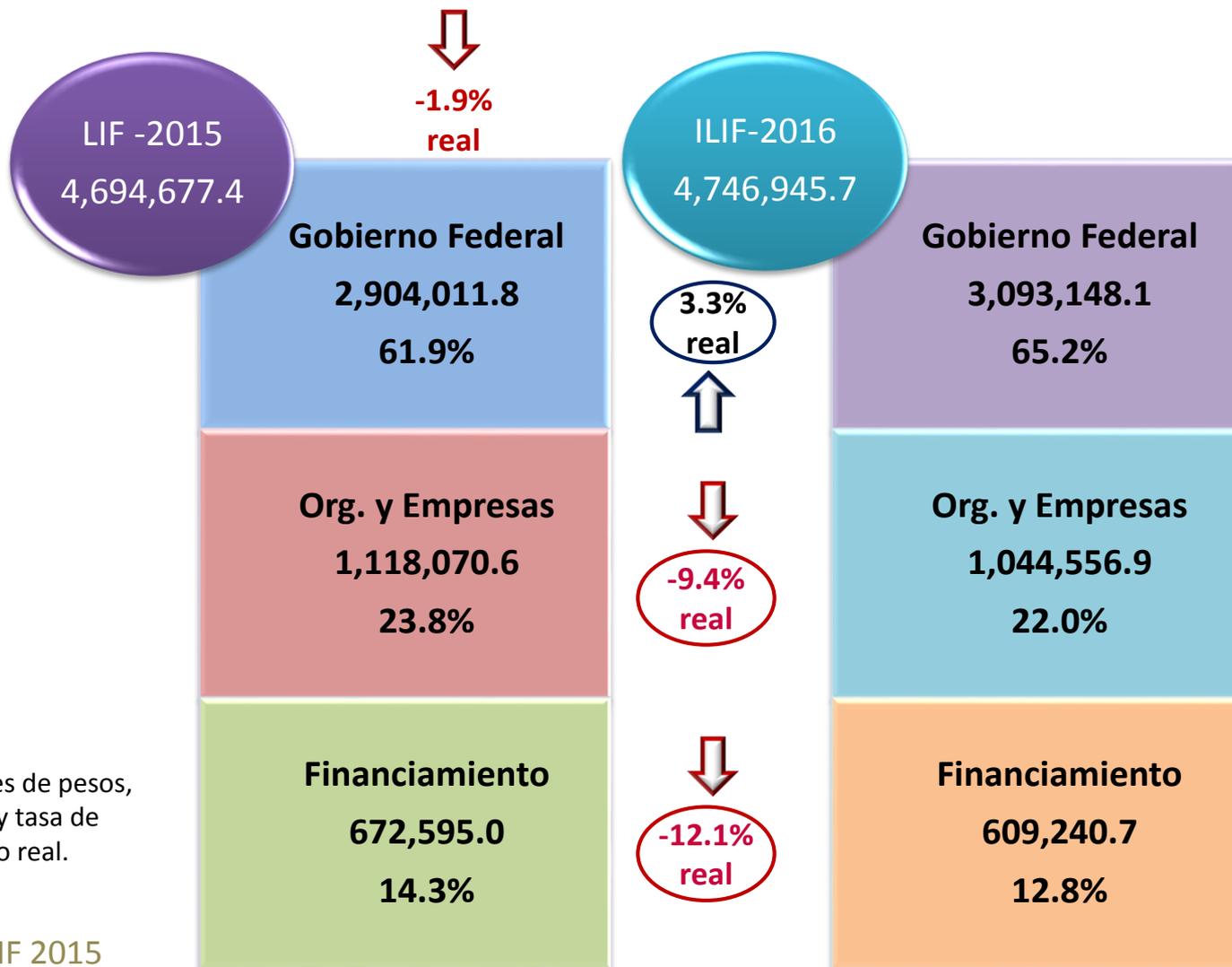


e/ Estimado

Fuente: Elaborado por el CEFP con base en datos de Sener y SHCP.

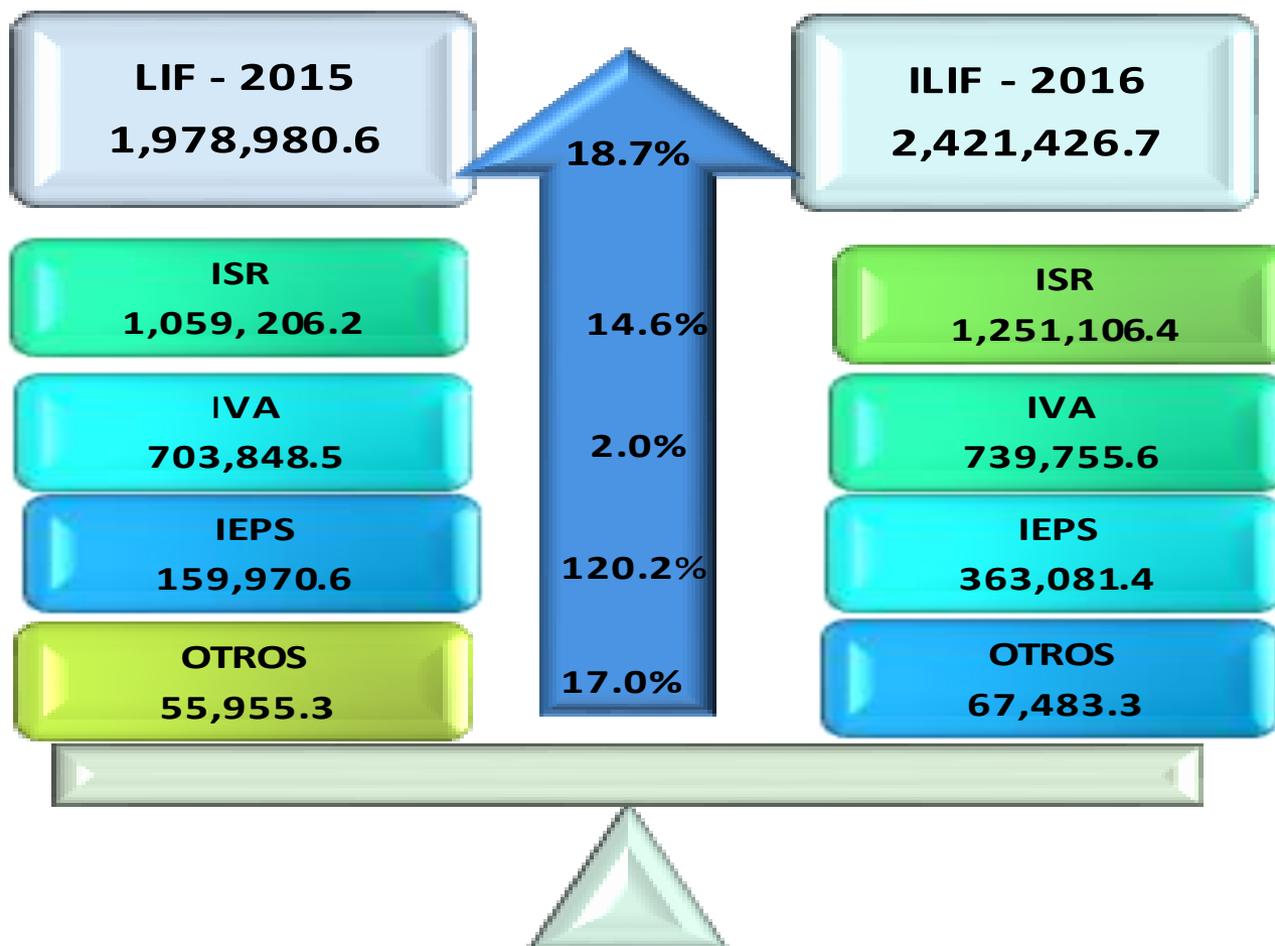
Comparativo de Ingresos de la Federación ILIF 2016 vs LIF 2015

Para 2016, los ingresos de la Federación serán superiores en 52 mil 268.3 mdp, debido a una mayor recaudación en los ingresos del Gobierno Federal; situación que compensará la caída en ingresos de Organismos y Empresas e ingresos por financiamiento.



Cifras en millones de pesos, estructura % y tasa de crecimiento real.

Los menores ingresos petroleros se compensarán, principalmente, por la mayor recaudación de Ingresos Tributarios, como el IEPS, ISR e IVA

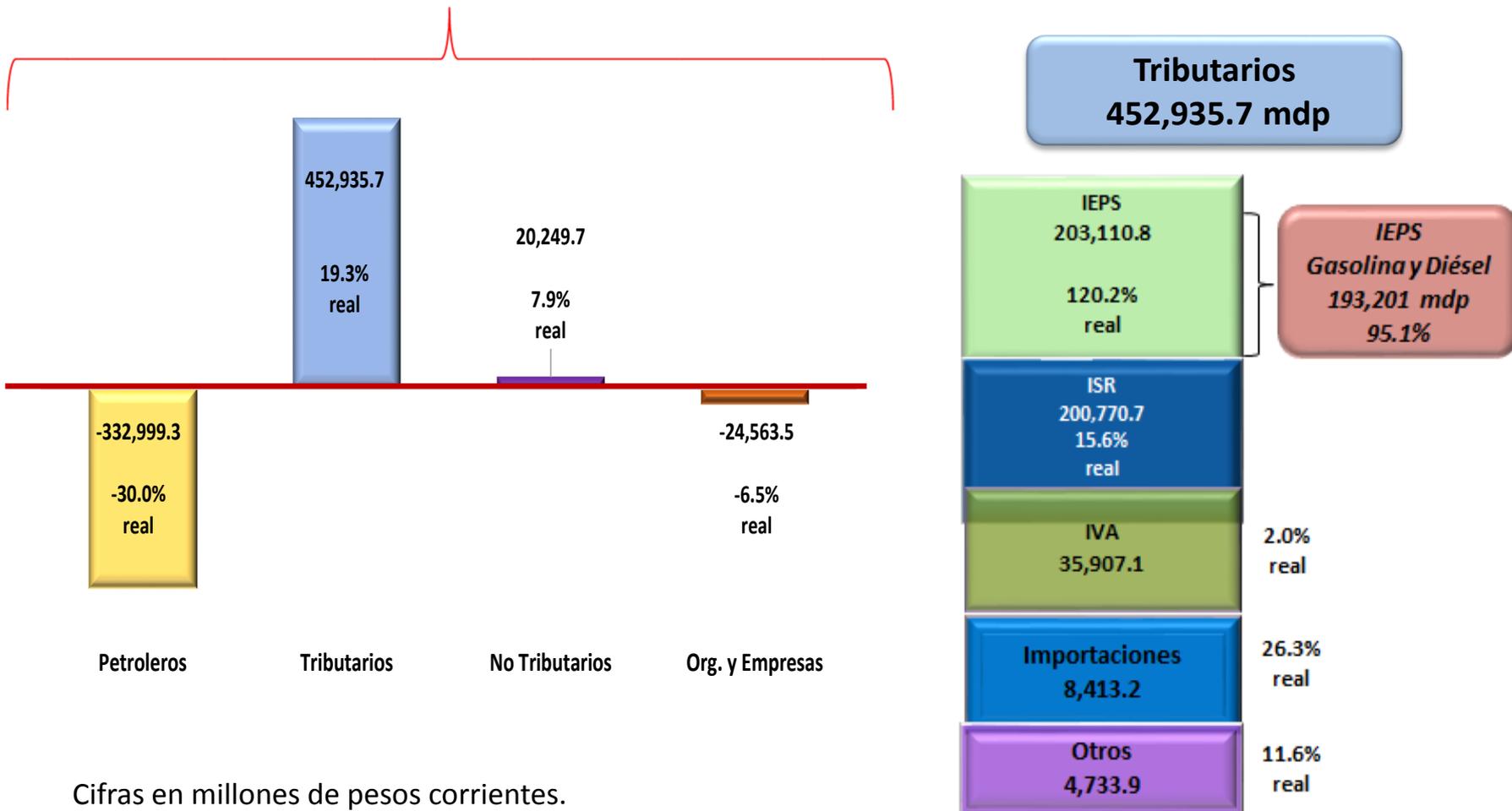


Cifras en millones de pesos corrientes

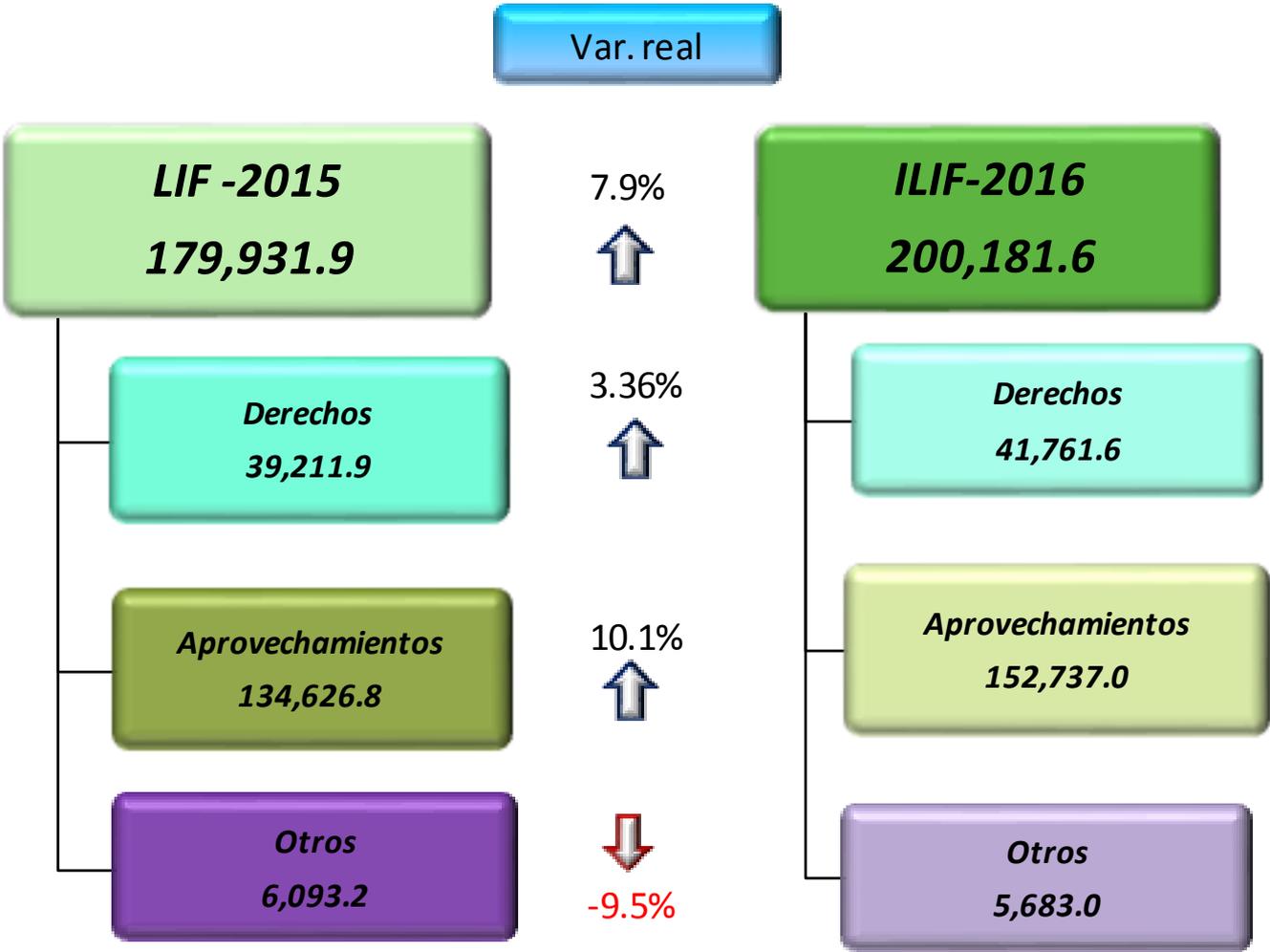
Mayores Ingresos entre la ILIF 2016 y la LIF 2015

115 mil 622.6 mdp de ingresos presupuestarios adicionales entre la ILIF 2016 y la LIF 2015.

Los menores ingresos petroleros se compensarán, principalmente, por la mayor recaudación de Ingresos Tributarios, como el IEPS, ISR e IVA.

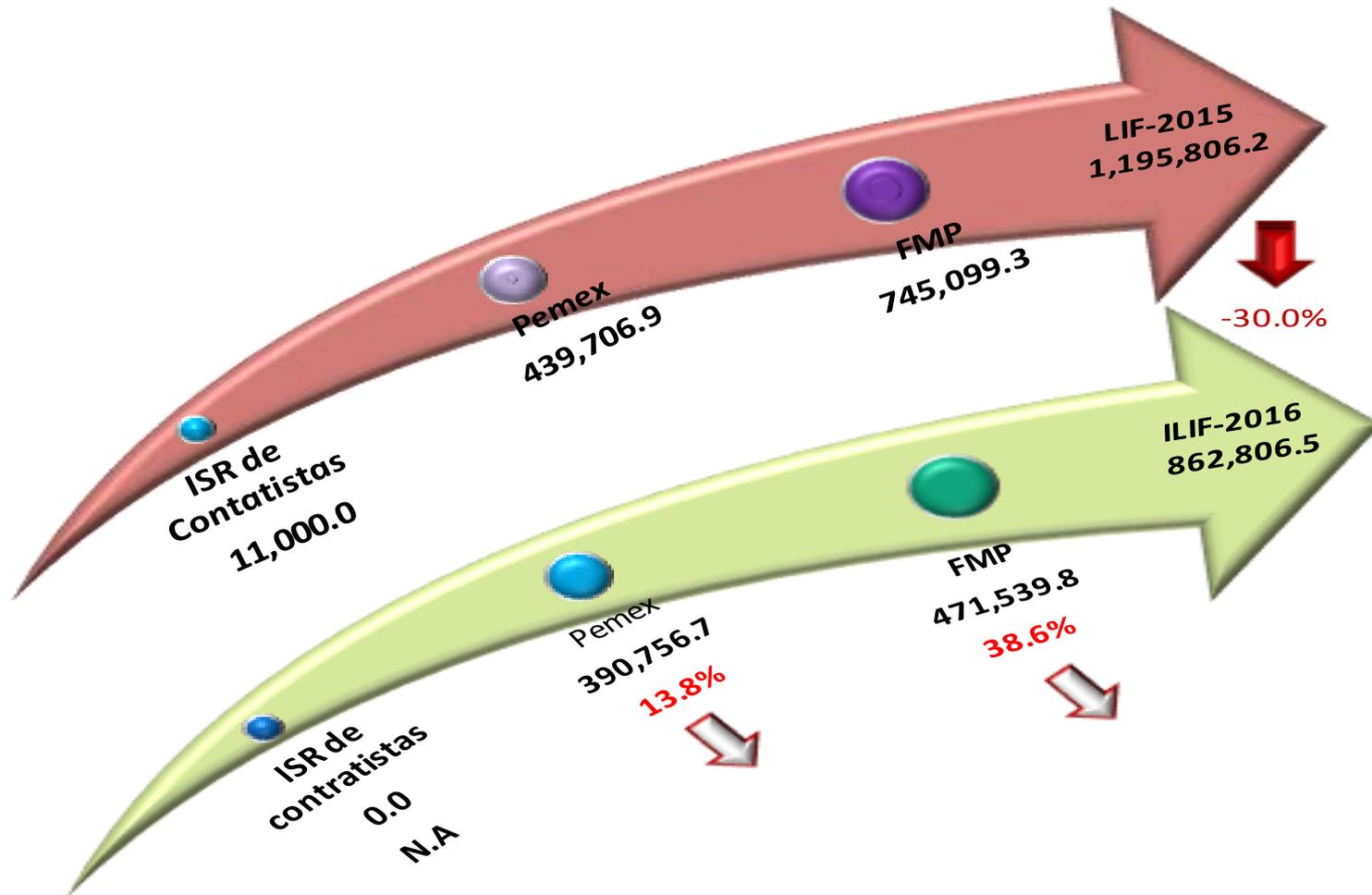


Los Ingresos No Tributarios crecerán 7.9% real, en gran medida debido al aumento en Aprovechamientos (10.1% real).



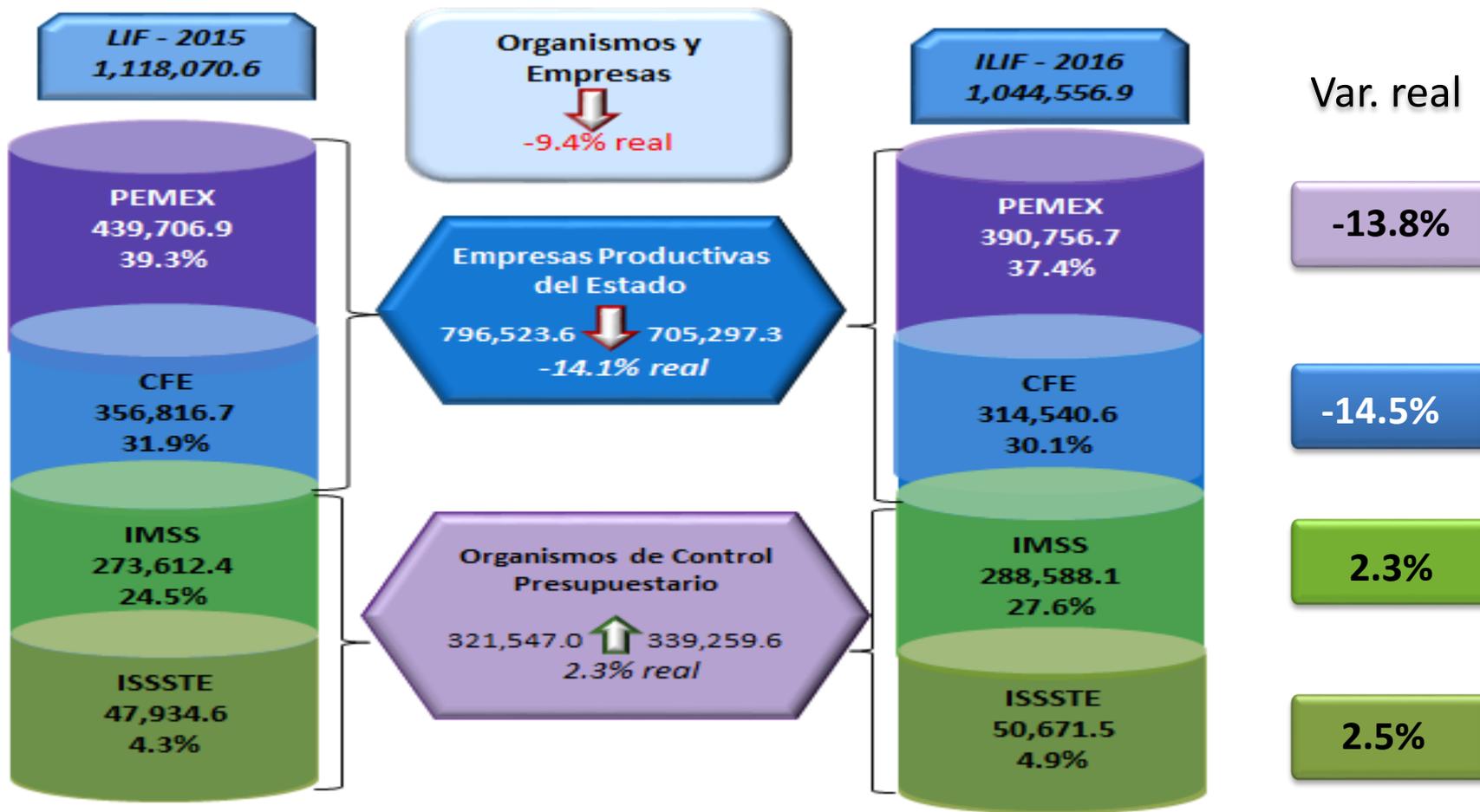
Cifras en millones de pesos corrientes y tasa de crecimiento real.

Caen ingresos petroleros 30.0% real, debido a la menor captación de ingresos de PEMEX, ISR de Contratistas y del Fondo Mexicano del Petróleo.



Cifras en millones de pesos y tasas de crecimiento real.

Los Ingresos de Organismos y Empresas se contraen 9.4% real, debido a la menor captación de ingresos propios principalmente de las Empresas Productivas del Estado



Cifras en millones de pesos corrientes, estructura % y tasa de crecimiento real

Deuda Pública

Ejecutivo Federal solicitó al Congreso un endeudamiento para:

Gobierno Federal:

- Neto interno por 535 mil mdp y
- Neto externo hasta 6 mil mdd.

Pemex:

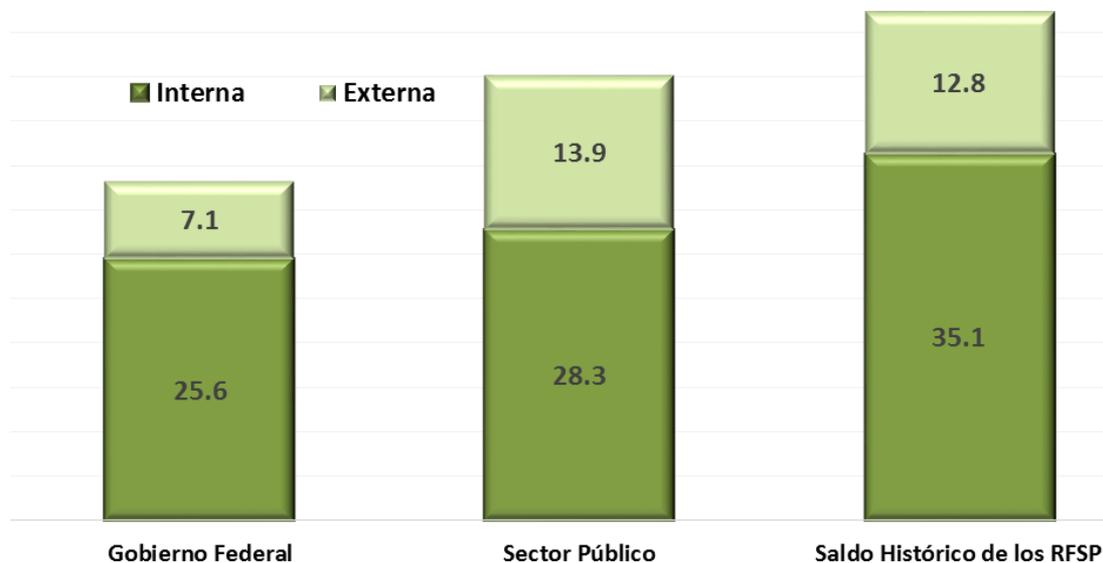
- Neto interno de hasta 110 mil 500 mdp.
- Neto externo de hasta 8 mil 500 mdd.

CFE:

- Neto interno de hasta 12 mil 500 mdp.

Saldo de la Deuda Neta y los RFSP 2016

(como proporción del PIB)



Derivado de lo anterior, se prevé que en 2016 el saldo de la deuda del Gobierno Federal se ubique en 32.7% del PIB, mientras que la deuda del Sector Público Federal sea de 42.2% de dicho Producto.

Por su parte, el saldo histórico de los RFSP se situará en 47.8% del PIB.

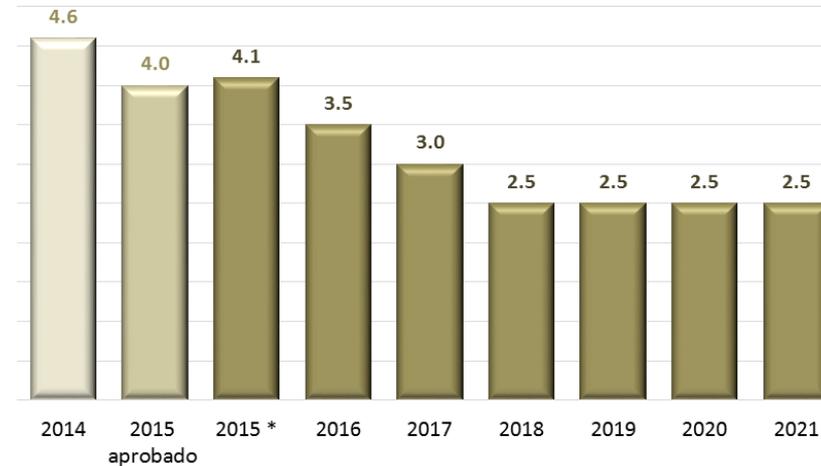
RFSP: Requerimientos Financieros del Sector Público.

Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP)

- La SHCP estima que al cierre de 2015, los RFSP asciendan a 4.1% del PIB, monto congruente con la reforma a la LFPRH que establece a los RFSP como un ancla fiscal adicional al balance presupuestario.
- En 2016, se ubicarán en 3.5% del PIB, 0.6 puntos porcentuales por debajo de lo previsto para 2015.
- Para alcanzar los compromisos establecidos en 2014, se propuso destinar el excedente de Banxico al pago de Deuda para mejorar la posición financiera del Gobierno Federal.

Evolución de los Requerimientos Financieros del Sector Público (como proporción del PIB)



*/ cifras estimadas por la SHCP a partir de la fecha indicada.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

Evolución del Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (como proporción del PIB)



*/ cifras estimadas por la SHCP a partir de la fecha indicada.
Fuente: Elaborado por el CEFP con información de la SHCP.

Cifras estimadas por la SHCP

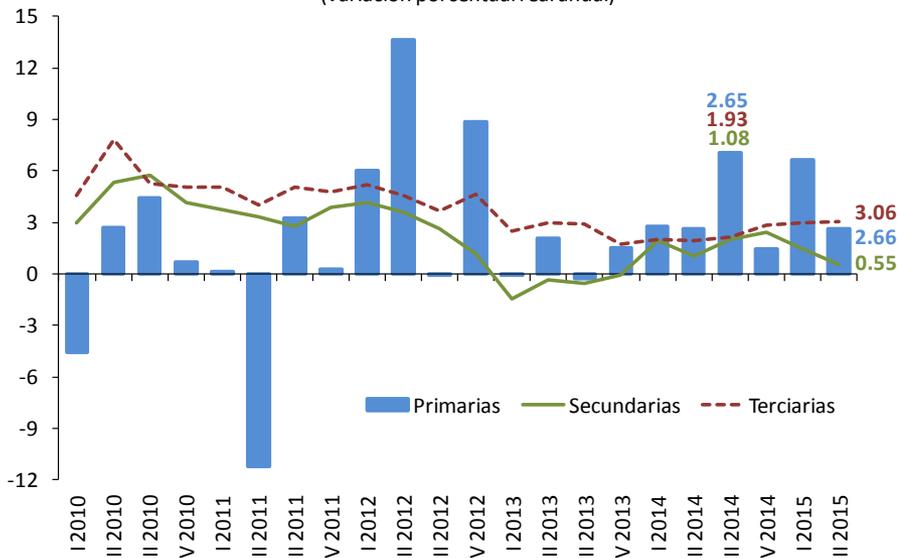
Se espera que el Saldo Histórico de los RFSP cierre 2015 en 46.9% del PIB y se ubique en 47.8% al cierre de 2016.

A partir de 2017 comenzará una reducción paulatina, con la finalidad de alcanzar la consolidación fiscal prevista en el Paquete Económico de 2014.

Anexos

Desempeño de los sectores económicos

Producto Interno Bruto por Actividad Económica, 2010- 2015/II
(variación porcentual real anual)



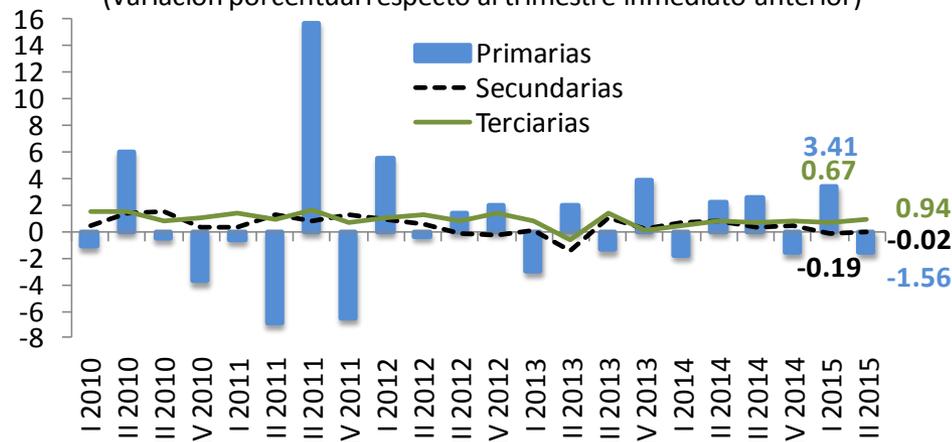
En el segundo trimestre de 2015, desempeño positivo, pero diferenciado, de las actividades que integran el PIB: las primarias se mantuvieron estables, las secundarias perdieron fortaleza y las terciarias despuntaron.

p/ Cifras preliminares a partir del primer trimestre de 2012. Año base 2008=100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Ajustado por estacionalidad, el comportamiento fue mixto: las primarias se deterioraron, las secundarias se mantuvieron en terreno negativo y las terciarias se fortalecieron.

Producto Interno Bruto por Actividad Económica
Serie Desestacionalizada,¹ 2010 - 2015/II

(variación porcentual respecto al trimestre inmediato anterior)



1/ Debido al método de estimación, al incorporarse nueva información la serie se puede modificar. Año base 2008 =100.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Actividad industrial

La recuperación de la actividad industrial se ha desacelerado por la caída del sector minero a causa de la contracción del mercado petrolero.

Producción Manufacturera de México y Estados Unidos, 2000 - 2015/ julio

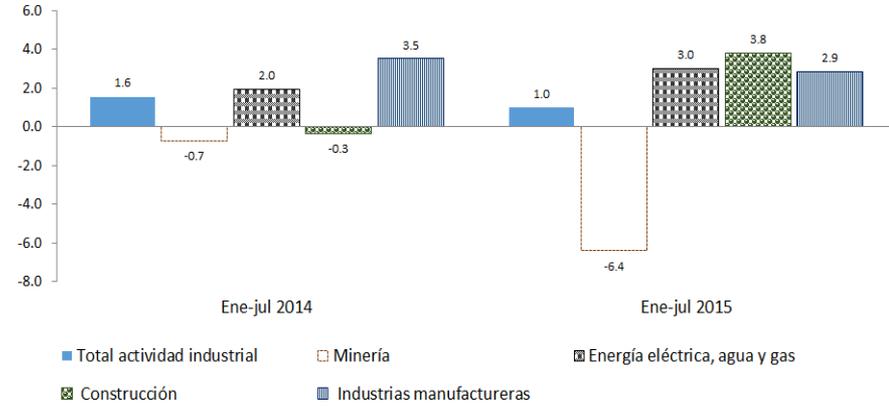
(var % real anual, serie desestacionalizada base 2008)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI y de la Reserva Federal de los Estados Unidos.

La evolución del sector automotriz sostiene, tanto a la producción manufacturera del país, como a las exportaciones.

Actividad Industrial por Sector, 2014 - 2015/Ene-Jul
(variación % real anual)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

El desempeño del sector manufacturero ha respondido a los altibajos de la producción fabril estadounidense.

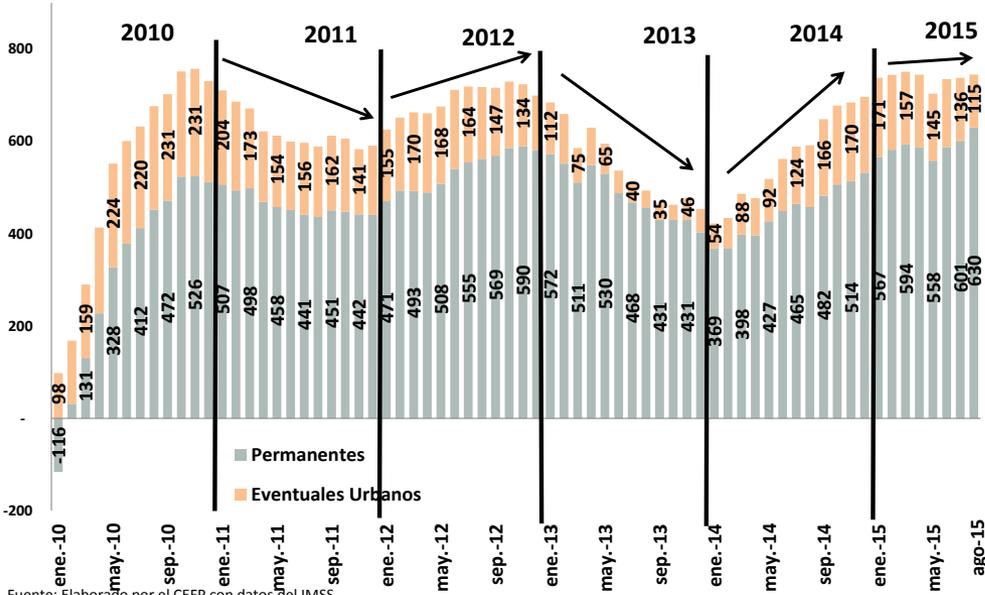
Producción, Exportación y Ventas Internas al Público de la Industria Automotriz en México
ago-2014 vs. ago-2015
(unidades y crecimiento anual)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la AMIA.

Mercado laboral

Variación de Trabajadores Asegurados al IMSS
2010-2015/agosto
(miles de cotizantes)

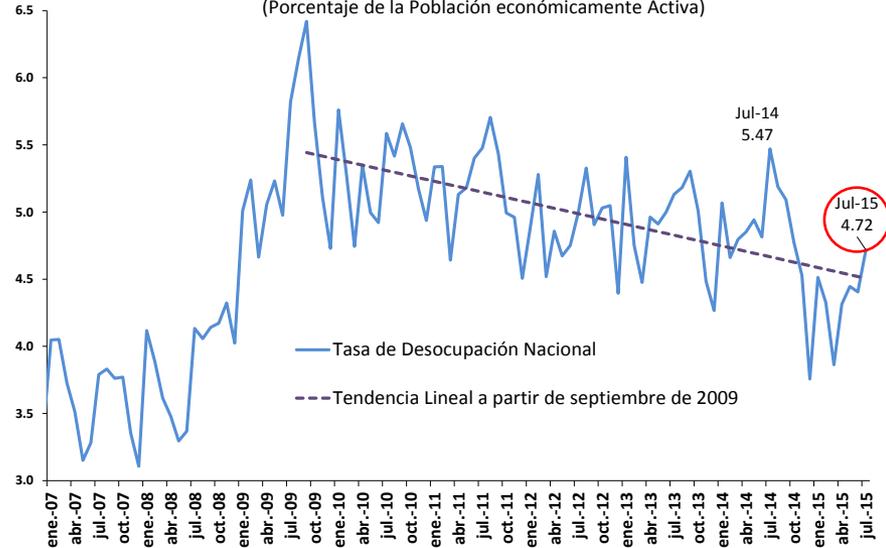


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del IMSS.

Aceleración en creación de empleos formales en 2015.

Disminución en el nivel de desocupación en 2015.

Tasa de Desocupación Nacional, 2007 - 2015/julio
(Porcentaje de la Población económicamente Activa)

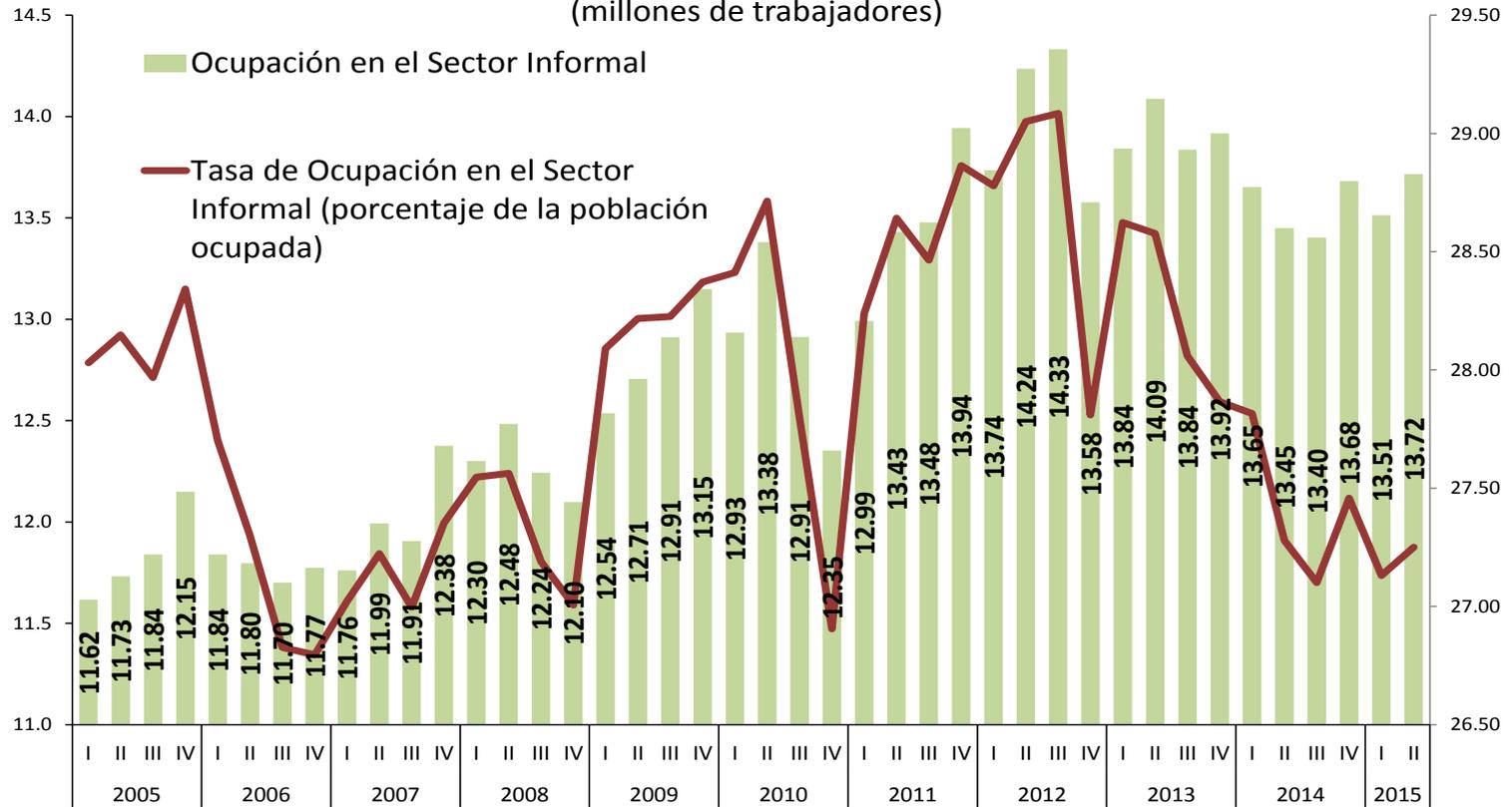


Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Mercado laboral

Reducción en la informalidad

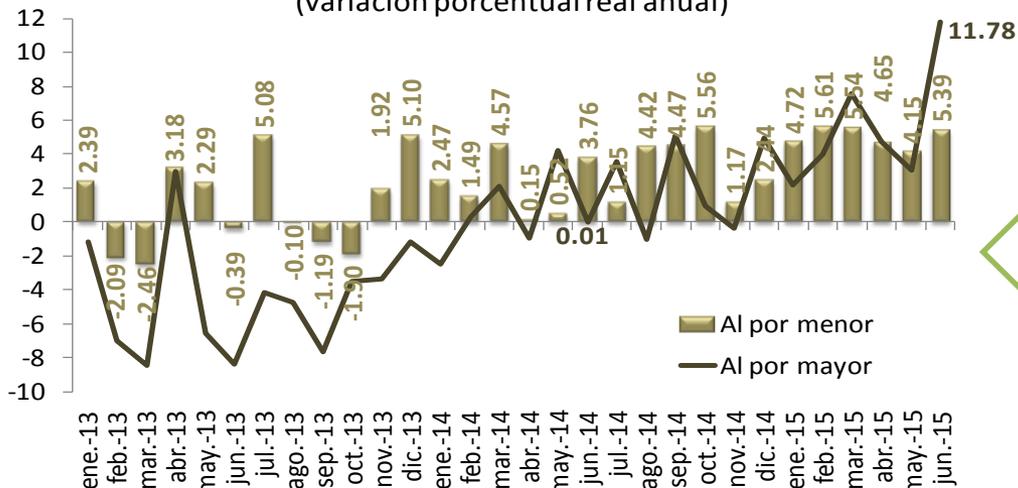
**Población Ocupada en el Sector Informal,
2005/I trimestre - 2015/II trimestre**
(millones de trabajadores)



Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI (ENOE).

Demanda interna

Ingresos de las Empresas Comerciales, 2013-2015/junio¹
(variación porcentual real anual)



En el periodo enero-junio de 2015, las ventas en los establecimientos crecieron:

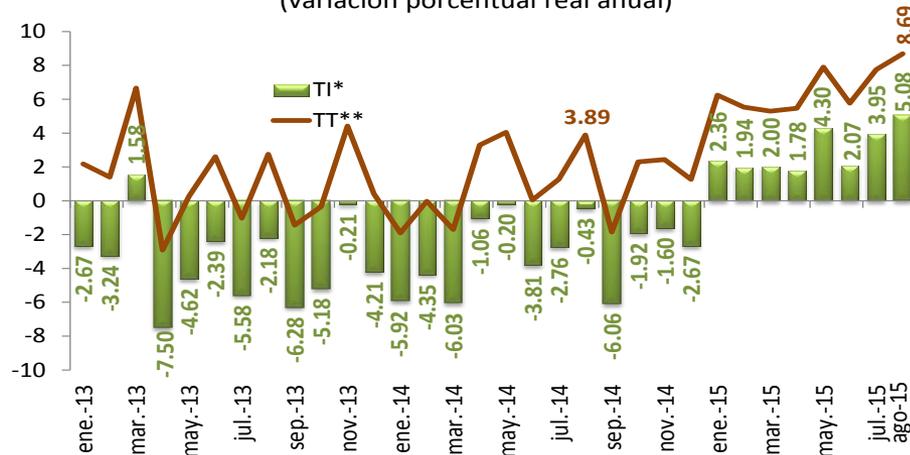
- Al mayoreo 5.54% (0.53% un año atrás).
- Al menudeo 5.00% (2.15% en el año previo).

1/Serie original, cifras preliminares a partir de enero de 2012. Base 2008 = 100.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

En los primeros ocho meses de 2015 las ventas de la ANTAD aumentaron:

- 2.93% real anual en Tiendas Iguales (TI) (-3.07% en el mismo periodo de 2014).
- 6.58% real anual en Tiendas Totales (TT) (1.11% en el mismo lapso de 2014).

ANTAD: Ventas Totales, 2013-2015/agosto
(variación porcentual real anual)



*/ Ventas a tiendas iguales (TI)
**/ Ventas a tiendas totales (TT)
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del ANTAD e INEGI.

Demanda interna

La inversión fija bruta tuvo un aumento anual de 8.65% en junio de 2015. Con cifras ajustadas por estacionalidad se elevó 2.86%.

Inversión Fija Bruta, Variación Porcentual Anual¹ y Mensual²
2012 - 2015/junio



1/ Cifras preliminares a partir de enero de 2012.

2/ Debido al método de estimación al incorporarse nueva información la serie se puede modificar. Año base 2008=100.

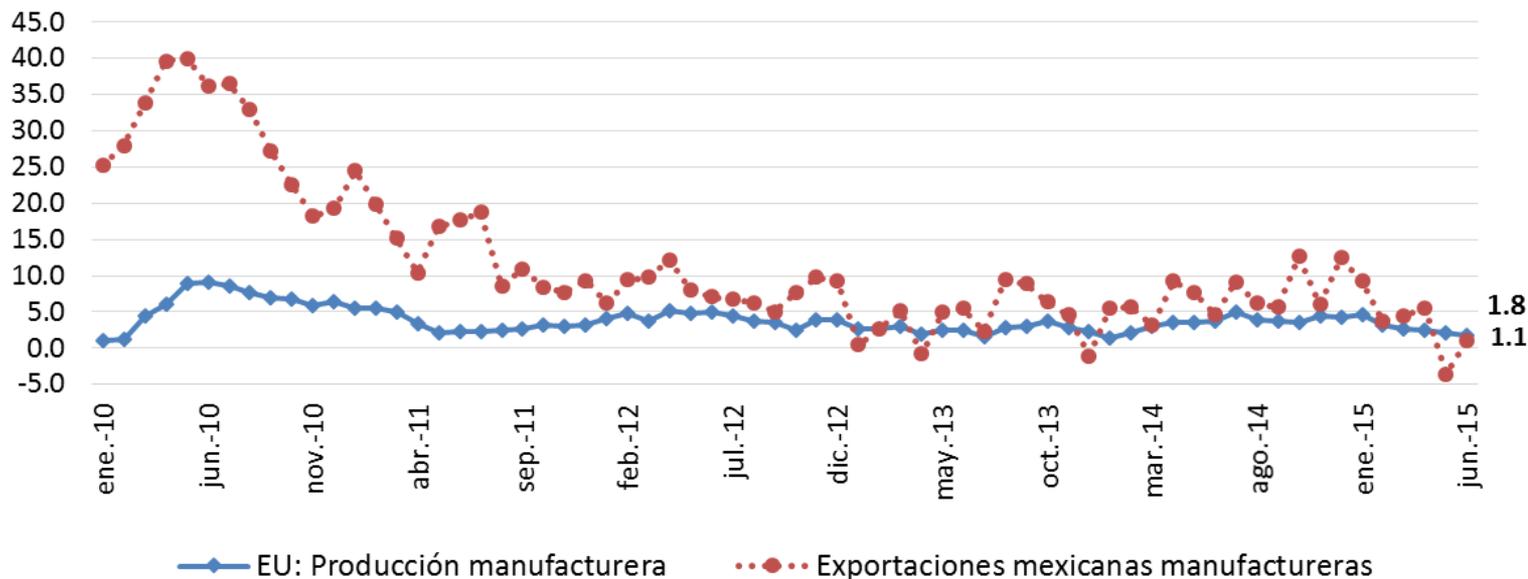
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del INEGI.

Demanda externa

El menor ritmo de la producción fabril en Estados Unidos provocó una desaceleración en las exportaciones no petroleras de México.

Evolución de las Exportaciones Manufactureras de México y la Producción Manufacturera de Estados Unidos, 2010-2015/junio

(variación porcentual anual con base en datos desestacionalizados)

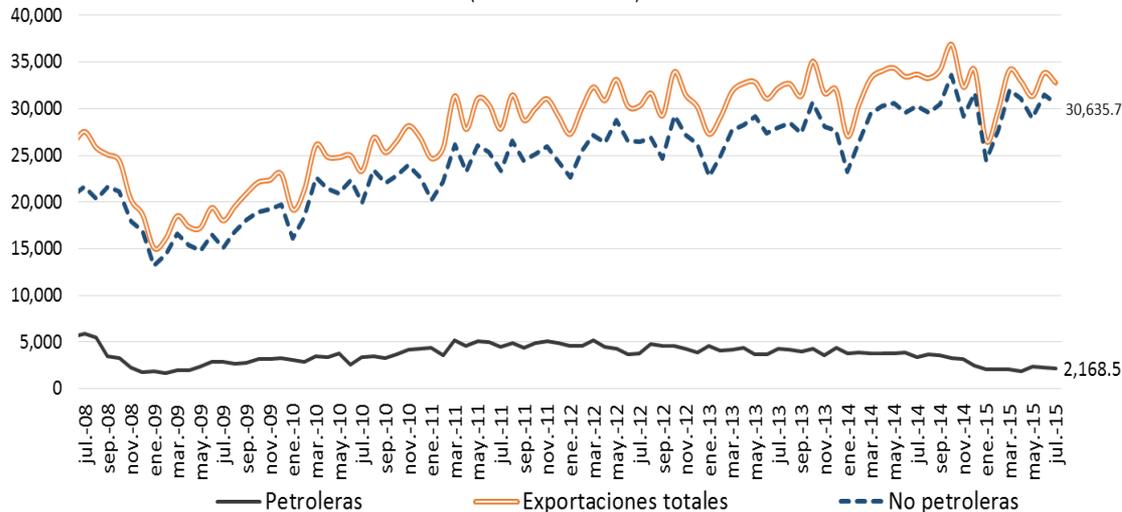


Fuente: Elaborado por el CEFPE con datos del Banco de México y U.S. Federal Reserve.

Sector externo

Exportaciones Totales, Petroleras y No Petroleras, 2008-2015/ julio

(millones de dólares)



La menor plataforma de producción y la caída en los precios del petróleo han afectado el valor de las exportaciones.

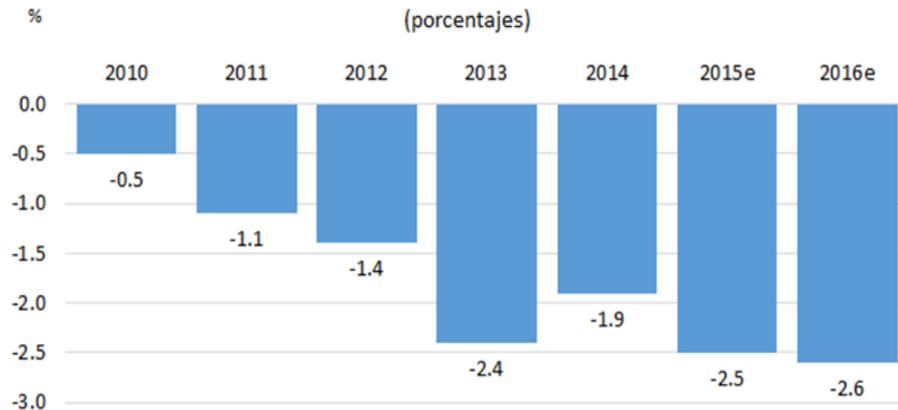
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banxico

La cuenta corriente acumuló un déficit de 16 mil 567 millones de dólares en el primer semestre de 2015.

Se espera que al cierre del año ascienda a 29 mil 260 millones de dólares (2.5% del PIB) y se financie en su mayor parte con inversión extranjera directa.

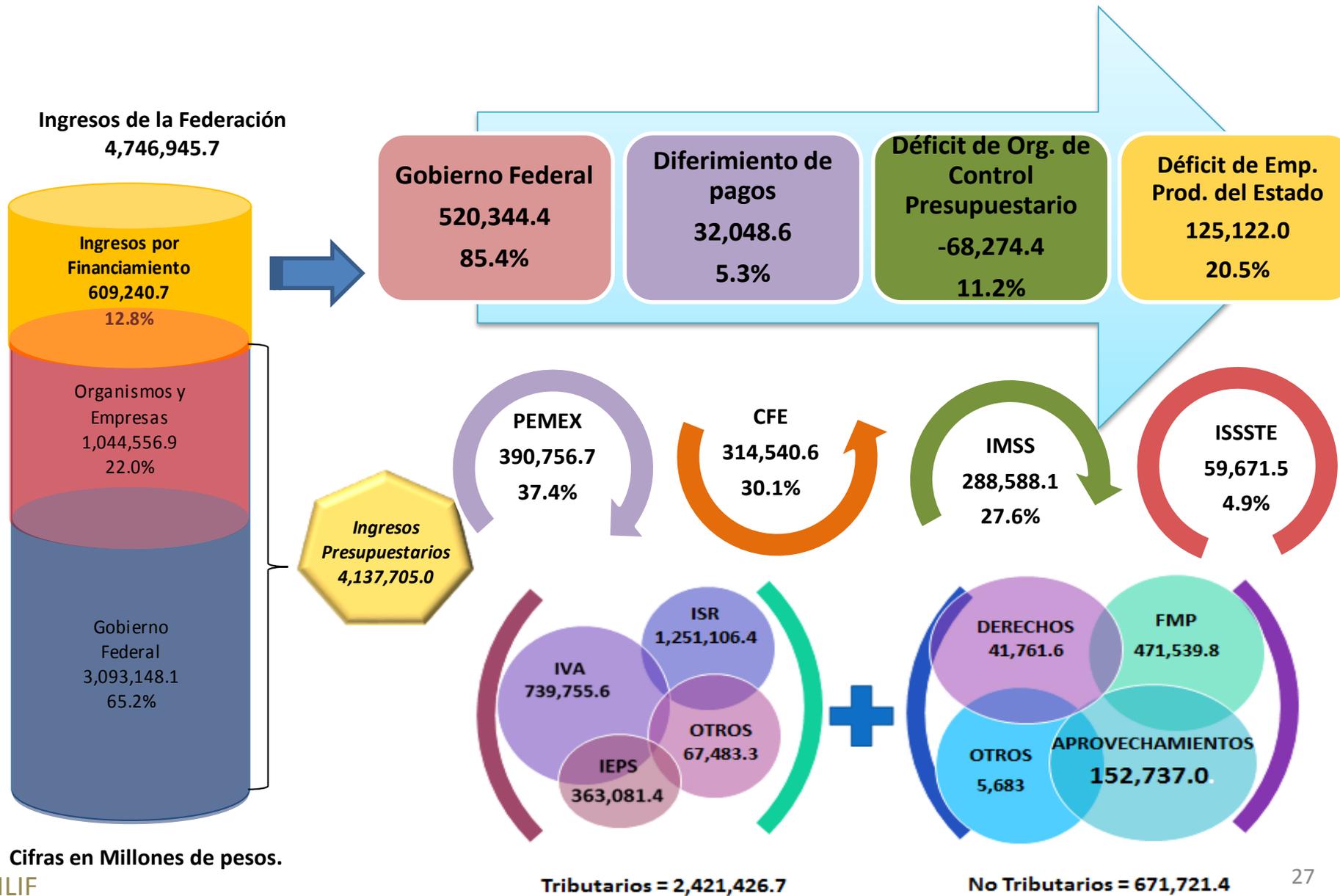
Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos como porporción del PIB, 2010-2016e

(porcentajes)



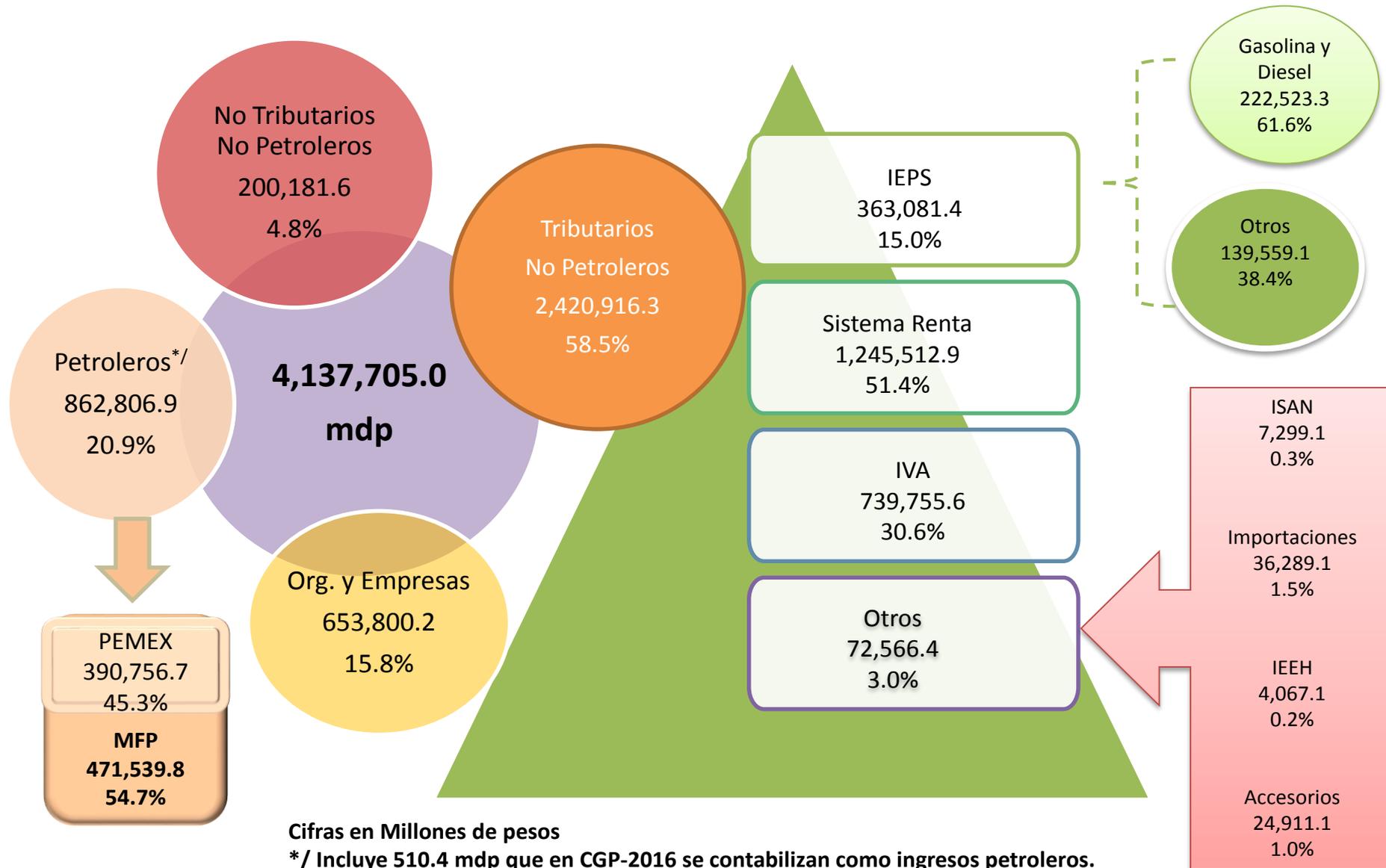
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de México.

Para 2016, los ingresos presupuestarios ascenderán a 4 billones 746 mil 945.7 mdp, el 65.2% los captará el Gobierno Federal



Cifras en Millones de pesos.

Para 2016, los ingresos tributarios constituirán el 58.3% del total de los ingresos presupuestarios



Fondo Mexicano del Petróleo (FMP)

Inicio de Operaciones

- Comité técnico el 20 de octubre de 2014.
- FMP, el 01 de enero de 2015.

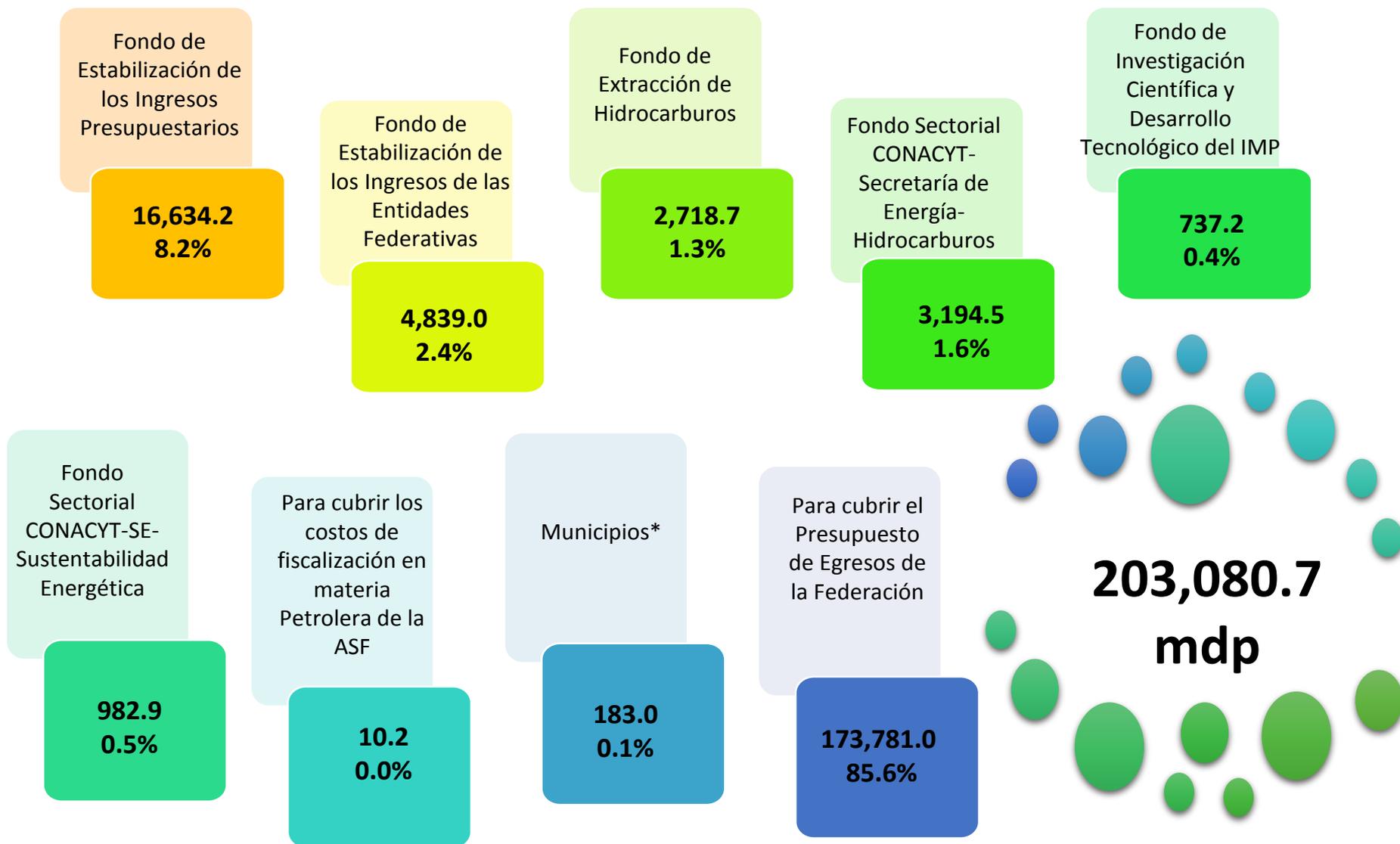
Responsabilidad

- Recibir
- Administrar
- Invertir
- Distribuir
- Publicar
- Difundir ingresos de los la actividad petrolera

Convenios de colaboración coordinación y asistencia técnica con:

- Secretaría de Hacienda
- Secretaría de Economía
- Comisión Nacional de Hidrocarburos

Al 30 de junio de 2015, el 85.6% del total de las transferencias del FMP se destinaron para cubrir el Presupuesto de Egresos de la Federación





www.cefp.gob.mx