

Secretaría de Hacienda y Crédito Público



# **Medidas Tributarias, de Ejercicio Presupuestal y Financiamiento para el Desarrollo**

**Audiencia Cámara de Senadores**

**Agosto 11, 2009**

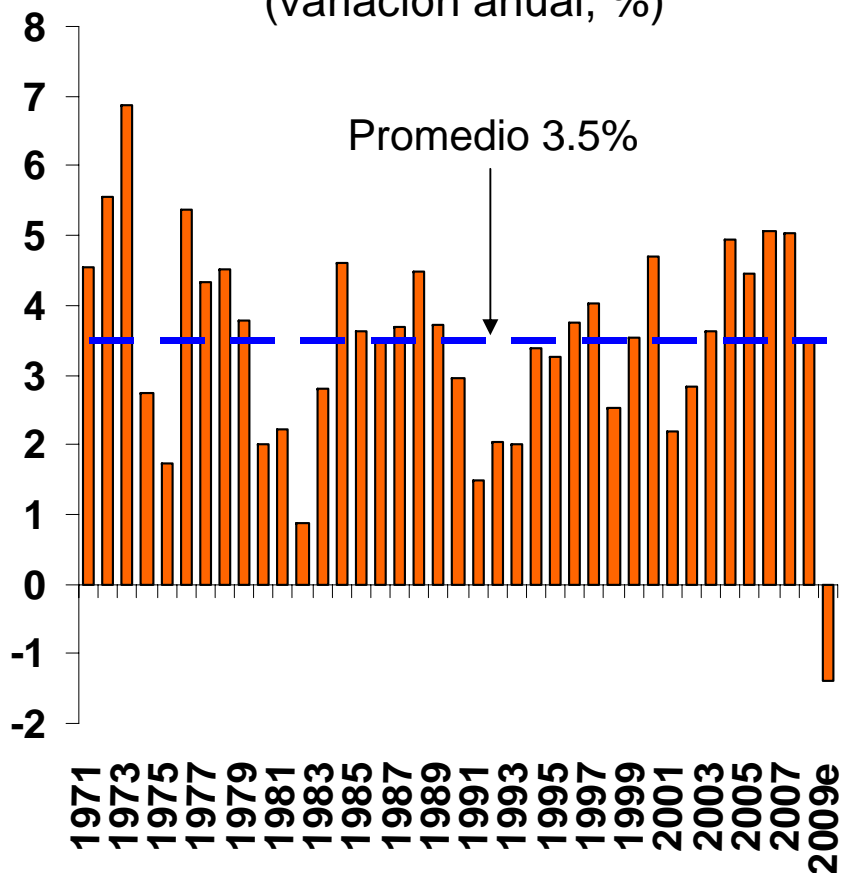
## Efectos negativos globales



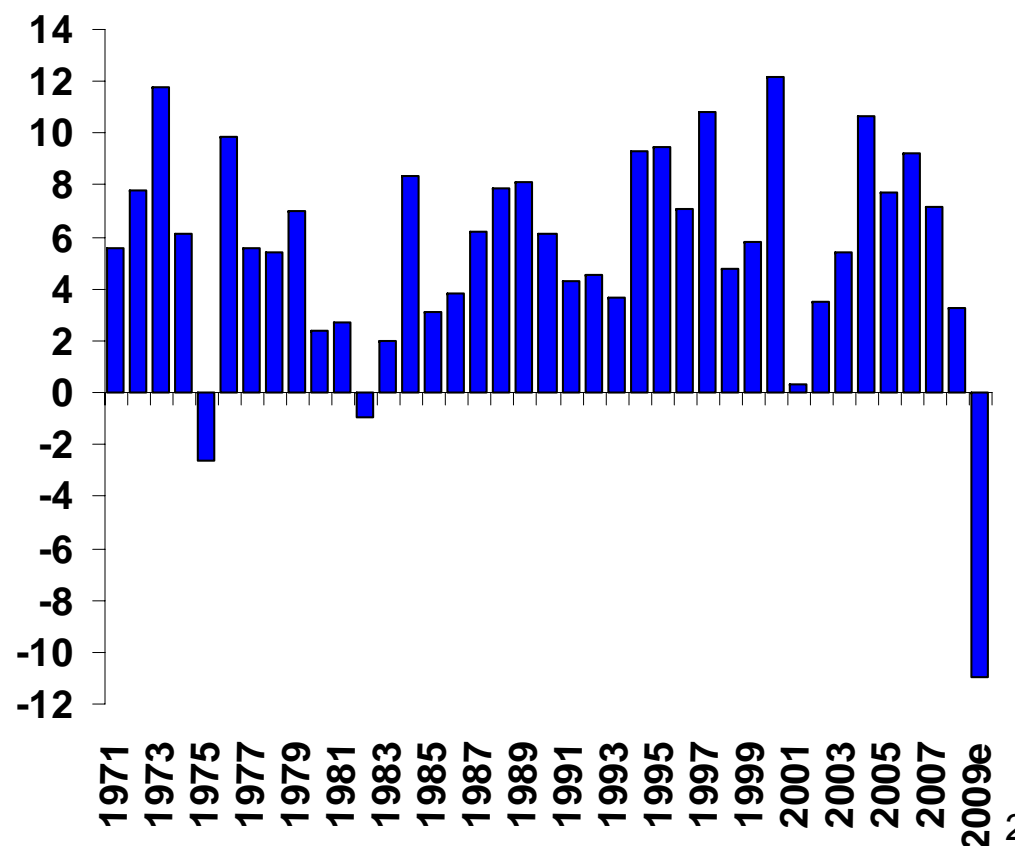
SHCP

A raíz de la crisis financiera, económica y de confianza global, para 2009 se espera la mayor caída en la producción mundial desde la posguerra, y por primera vez en 27 años se observará una caída en el comercio mundial.

### Crecimiento Mundial (variación anual, %)



### Volumen Comercio Mundial (variación anual, %)

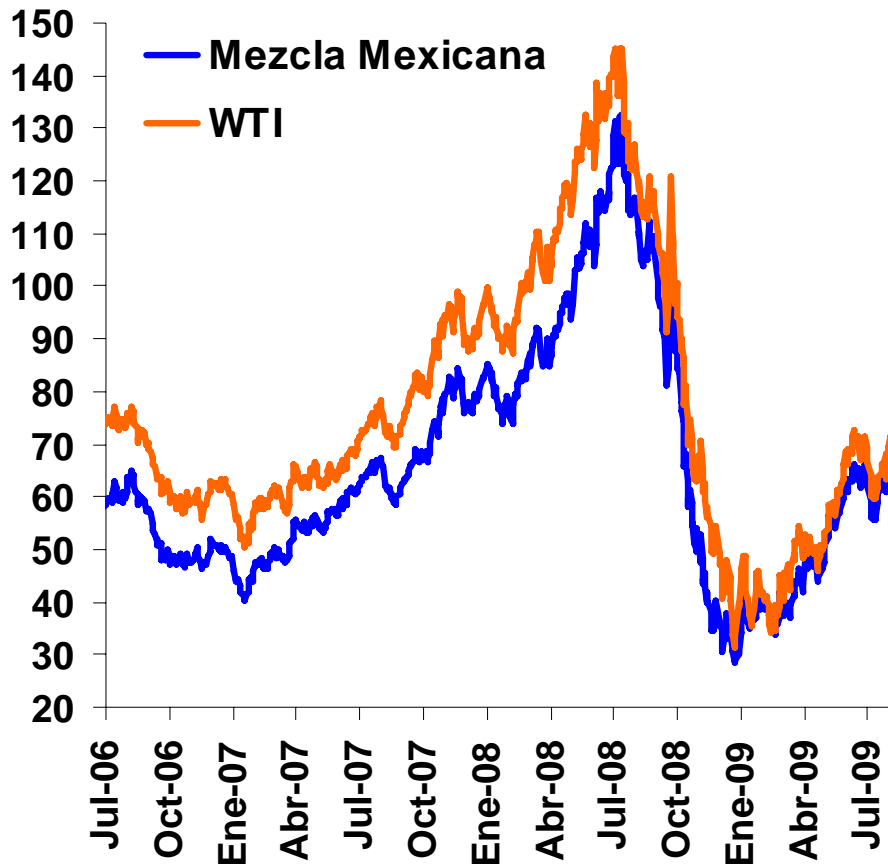


Un elemento que evidencia la dimensión global de la actual crisis es la sincronización sin precedentes que se ha observado en el comportamiento de la actividad económica en prácticamente todos los países.

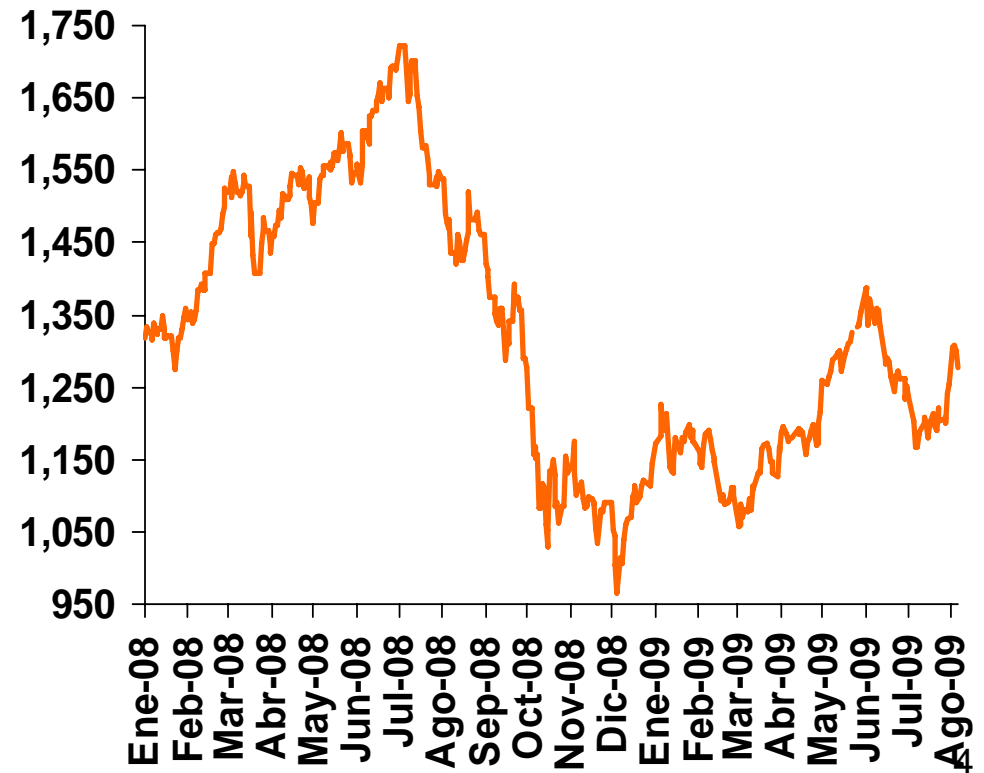
	PIB				Producción Industrial			
	II-08	III-08	IV-08	I-09	II-08	III-08	IV-08	I-09
<b>Brasil</b>	6.1	6.8	1.3	-1.8	6.2	5.9	-6.6	-14.7
<b>Canadá</b>	0.7	0.3	-0.7	-2.1	-4.4	-4.5	-6.6	-7.9
<b>Chile</b>	4.2	3.7	0.2	-2.0	3.0	0.4	1.0	0.2
<b>Corea</b>	4.2	3.0	-3.4	-4.4	9.5	4.3	-11.9	-15.9
<b>Estados Unidos</b>	2.1	0.7	-0.8	-2.5	-0.4	-3.2	-6.7	-11.6
<b>Hungría</b>	1.4	0.4	-1.3	-6.4	4.8	-1.7	-12.3	-22.0
<b>Japón</b>	0.6	-0.2	-4.5	-9.1	1.5	-3.2	-14.4	-32.9
<b>México</b>	2.5	1.5	-1.7	-8.2	0.0	-1.4	-4.4	-10.3
<b>Reino Unido</b>	4.4	2.6	0.0	-2.4	-1.3	-2.6	-7.6	-12.1
<b>Rusia</b>	7.5	6.0	1.2	-9.5	5.5	4.5	-6.0	-14.3
<b>Singapur</b>	2.1	-0.5	-2.6	-11.5	-5.3	-10.6	-11.2	-28.5
<b>Turquía</b>	2.7	1.0	-5.8	-13.8	4.1	-1.6	-12.6	-21.0
<b>Unión Europea</b>	1.7	0.7	-1.4	-4.4	0.9	-2.3	-9.1	-17.2
<b>Hong Kong</b>	4.2	1.7	-2.5	-7.8	-4.2	-6.7	-10.3	-10.2
<b>Irlanda</b>	-0.6	0.3	-7.4	-8.5	4.8	1.2	-6.4	-3.1
<b>Taiwán</b>	4.3	-1.0	-8.4	-10.2	6.7	0.4	-30.4	-32.1

La crisis económica también afectó de manera significativa los precios de las materias primas, incluyendo los del petróleo y otros hidrocarburos.

### Precio de la Mezcla Mexicana y del WTI (dólares por barril)



### Índice UBS-Bloomberg de Precios de Materias Primas (Índice)



**Un elemento adicional global que se originó en América del Norte es el brote de la epidemia A/H1N1, el cual ha tenido una repercusión económica negativa en el país.**

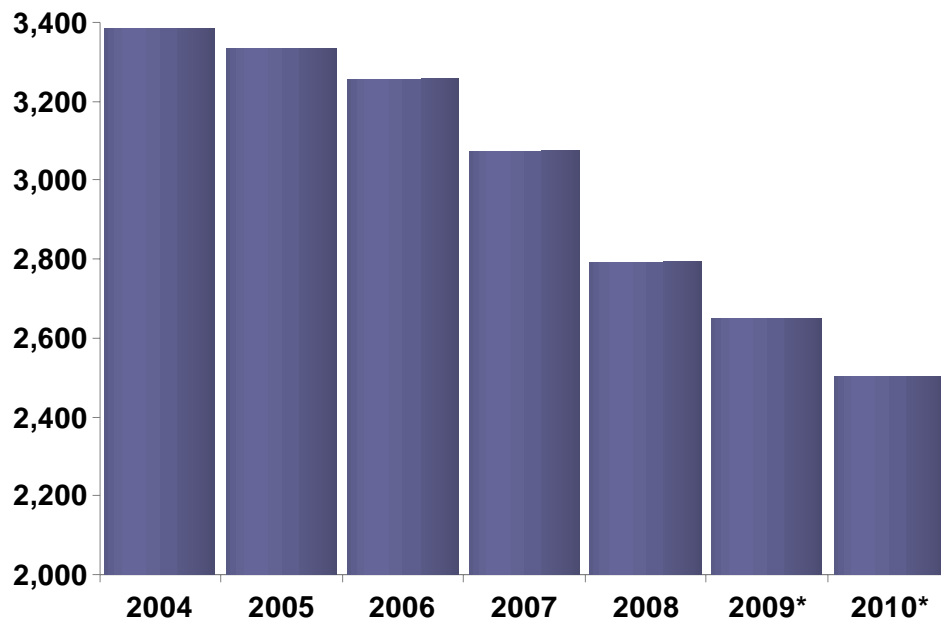
**Efectos de la Influenza por Sector de Actividad Económica**

	<b>Sector como porcentaje del PIB (%)</b>	<b>Caída segundo trimestre (%)</b>	<b>Caída Tercer Trimestre (%)</b>	<b>Efecto sobre el PIB anual (%)</b>
Crecimiento al menudeo (no realizado por turistas)	10.7	3.3	0.0	0.088
Esparcimiento (diferente de turismo)	0.2	3.3	0.0	0.002
Restaurantes (diferente de turismo)	0.6	3.3	0.0	0.005
<b>Sector Turismo<sup>1</sup></b>				
Consumo Nacionales	6.1	6.0	0.0	0.091
Consumo Extranjeros	0.9	50.0	15.0	0.148
<b>Total</b>				<b>0.334</b>

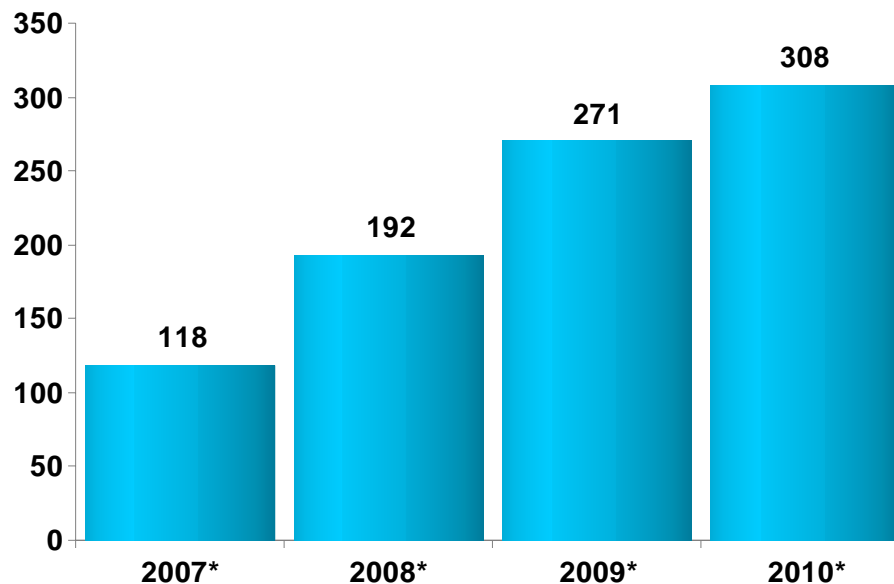
<sup>1</sup> Ajustado para excluir sectores no afectados

Un factor adicional es el problema estructural de la reducción de la producción de crudo en el país, la cual cayó 18.6% entre 2006 y 2009, y se espera que la caída sea de 23.1% entre 2006 y 2010. Los ingresos petroleros representan cerca del 40% del total de ingresos del sector público.

### Plataforma de Producción de Petróleo Crudo (miles de barriles diarios)



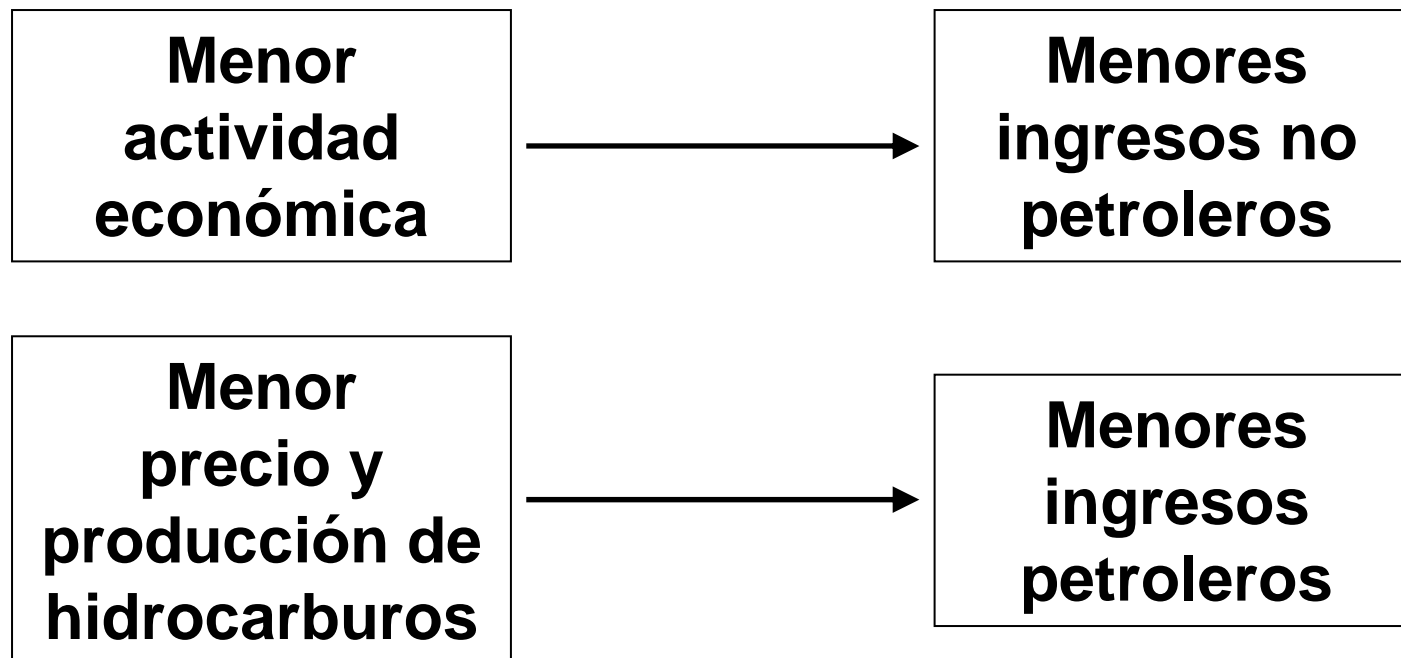
### Faltantes de ingresos por exportación de petróleo debido a menor producción vs LIF 2006 (Miles de millones de pesos de 2009)



\* Estimado.

Evaluado al precio promedio 2007 - 2009: 65.7 dpb.

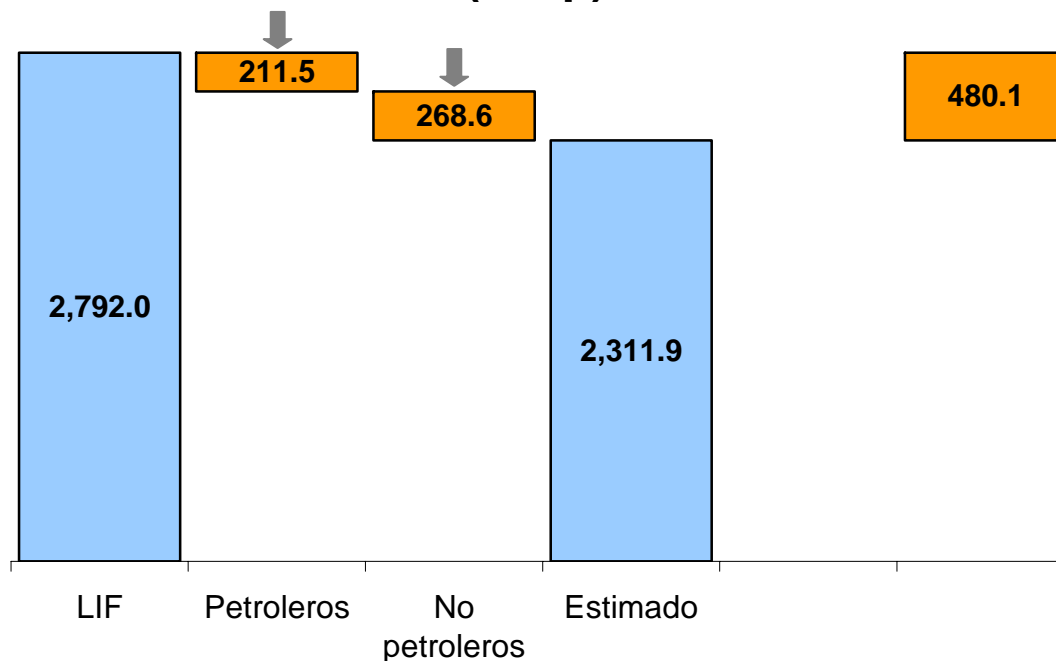
Por lo tanto, el entorno que ha enfrentado el país ha afectado las finanzas públicas a través de dos canales:



- Por otro lado, el efecto de la crisis y la disminución en la plataforma de producción se han visto parcialmente compensados por los resultados de la Reforma Hacendaria aprobada en 2007.

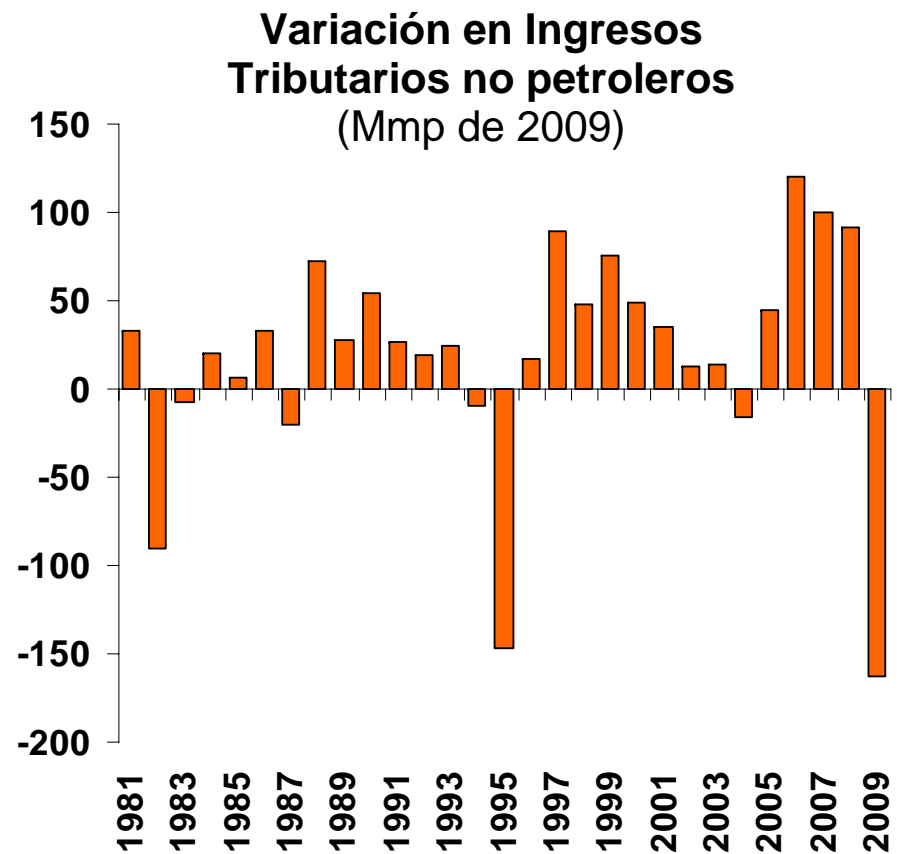
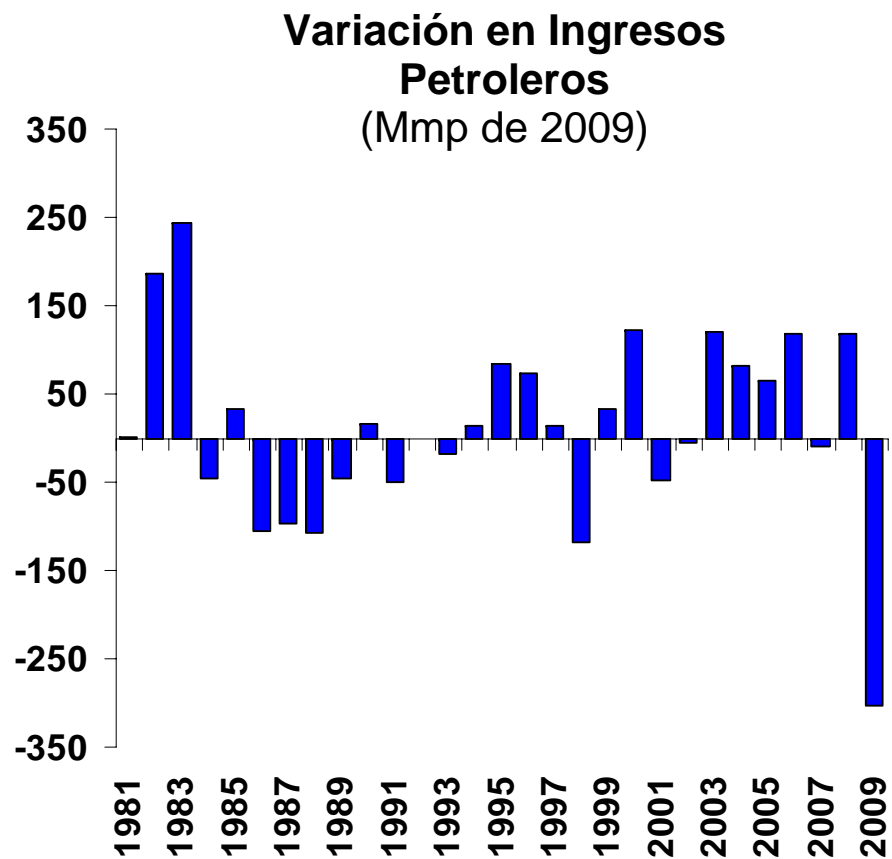
A pesar de la reforma, la crisis internacional y la caída en la plataforma de producción y los precios de los hidrocarburos llevarán a que para el cierre de 2009 se estimen ingresos presupuestarios menores a los de la Ley de Ingresos por 480.1 Mmp.

### Ingresos presupuestarios, 2009 (Mmp)



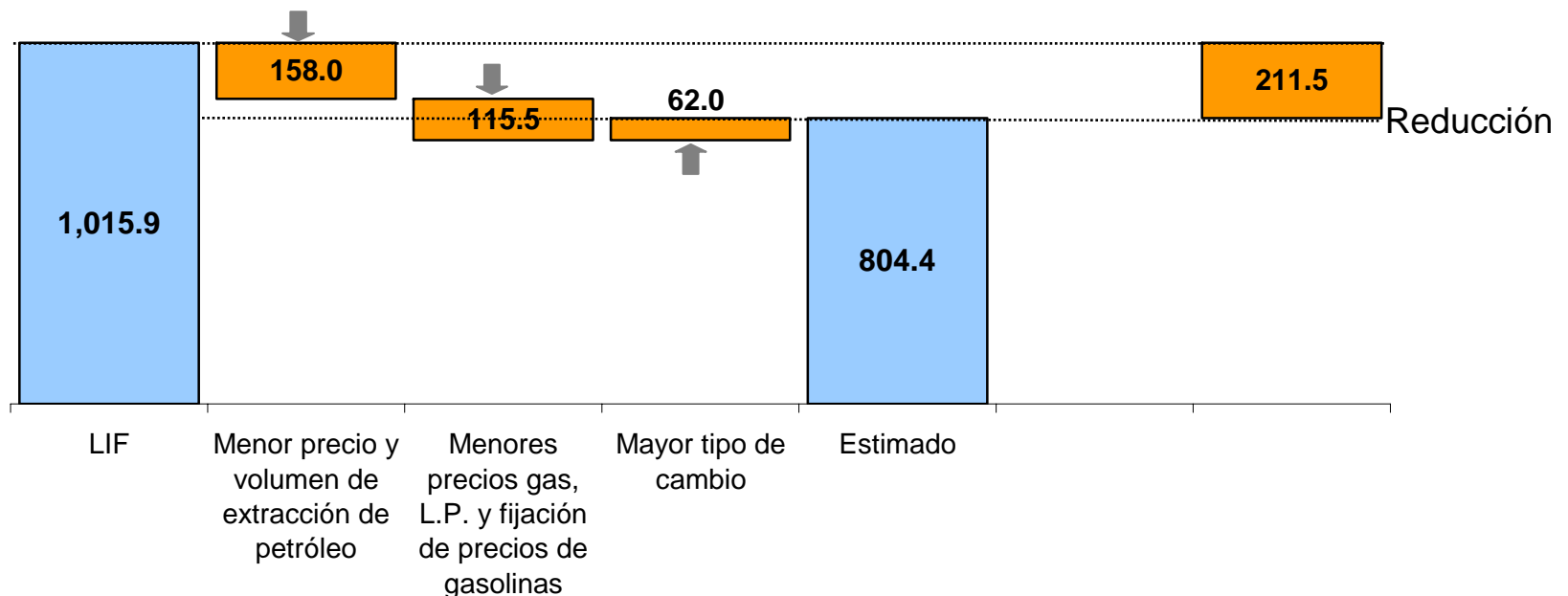


La caída observada en los ingresos petroleros y tributarios no petroleros en 2009 será la mayor en términos reales en más de 30 años.



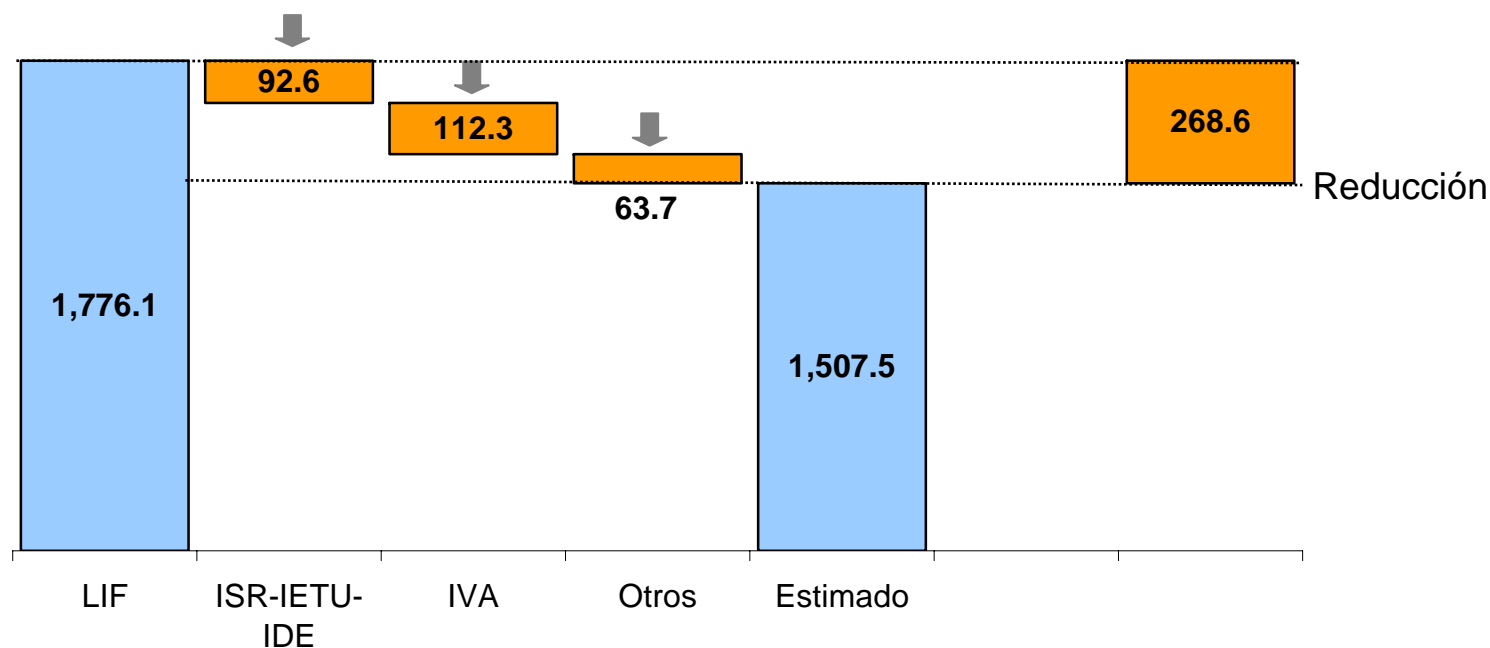
La disminución esperada de los ingresos petroleros se explica principalmente por menores precios y un menor volumen de producción.

Ingresos petroleros, 2009  
(Mmp)



La disminución de los ingresos no petroleros se explica por la menor actividad económica.

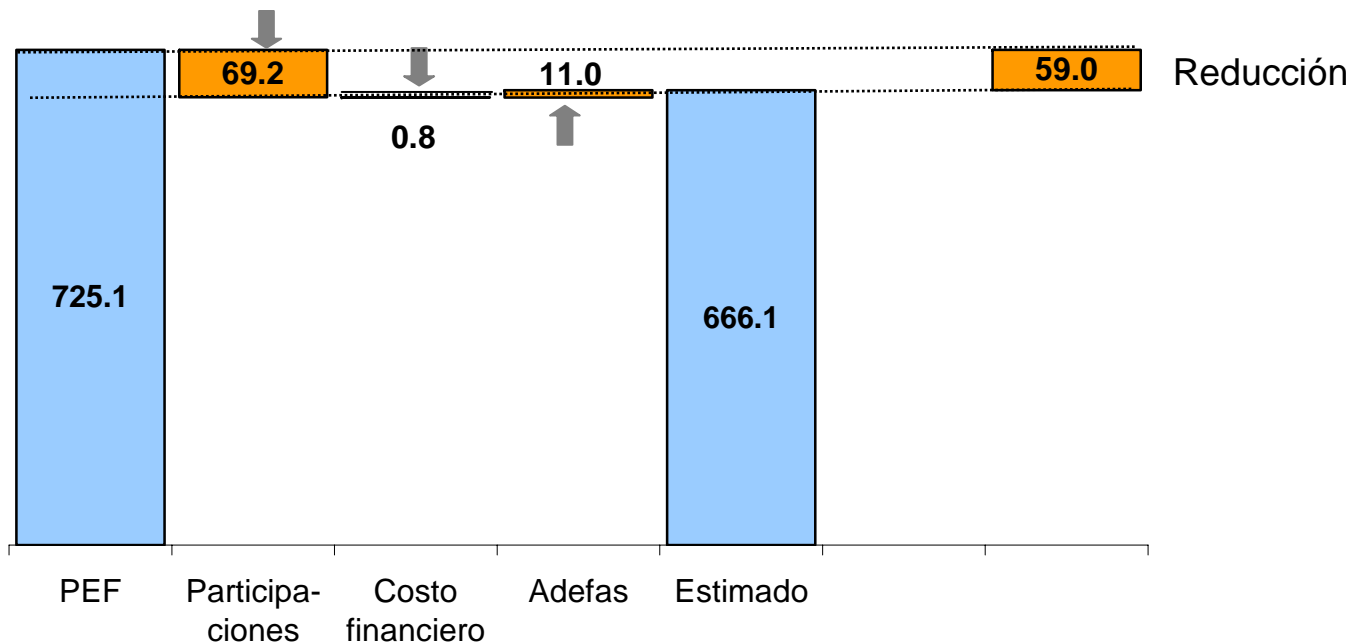
Ingresos no petroleros, 2009  
(Mmp)





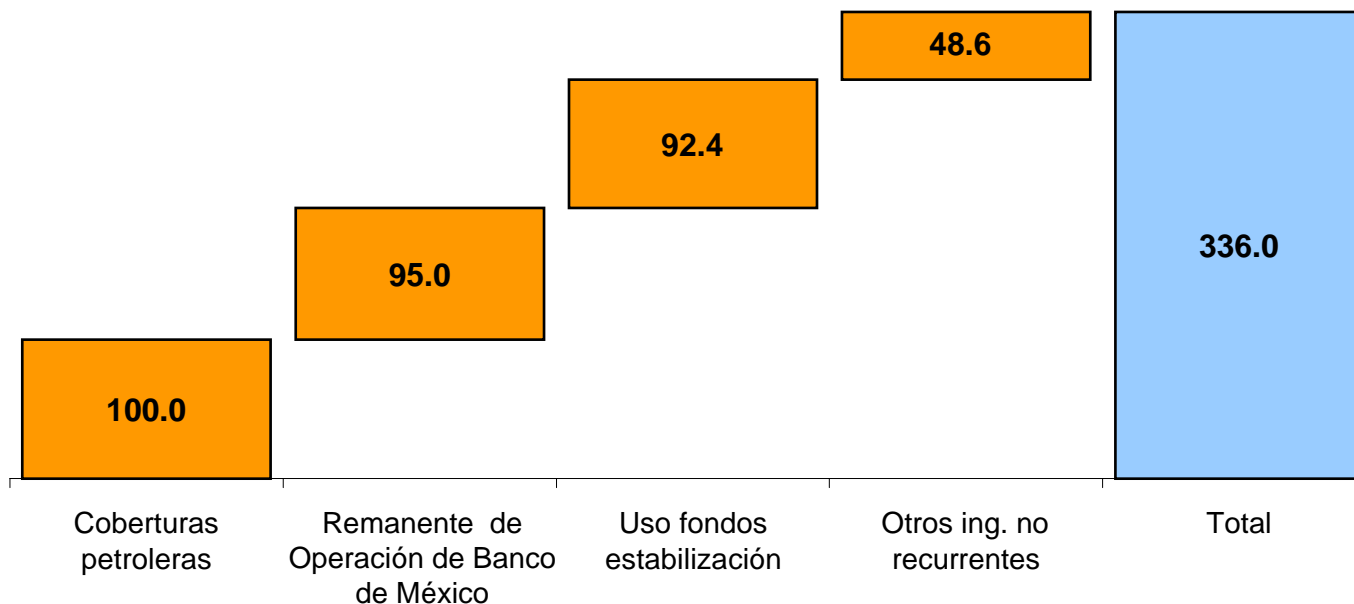
Considerando la disminución del gasto no programable, existe una brecha fiscal de 421.0 Mmp. La disminución en las participaciones es resultado de la vinculación automática que tienen con la recaudación federal participable, la cual se anticipa disminuirá en 20.2%.

**Gasto no programable, 2009**  
(Mmp)



Los mecanismos preventivos de que se dispone como las coberturas y los fondos de estabilización permitieron reducir la brecha sustancialmente:

Medidas, 2009  
(Mmp)



## Consideraciones Finales y Perspectivas para 2010

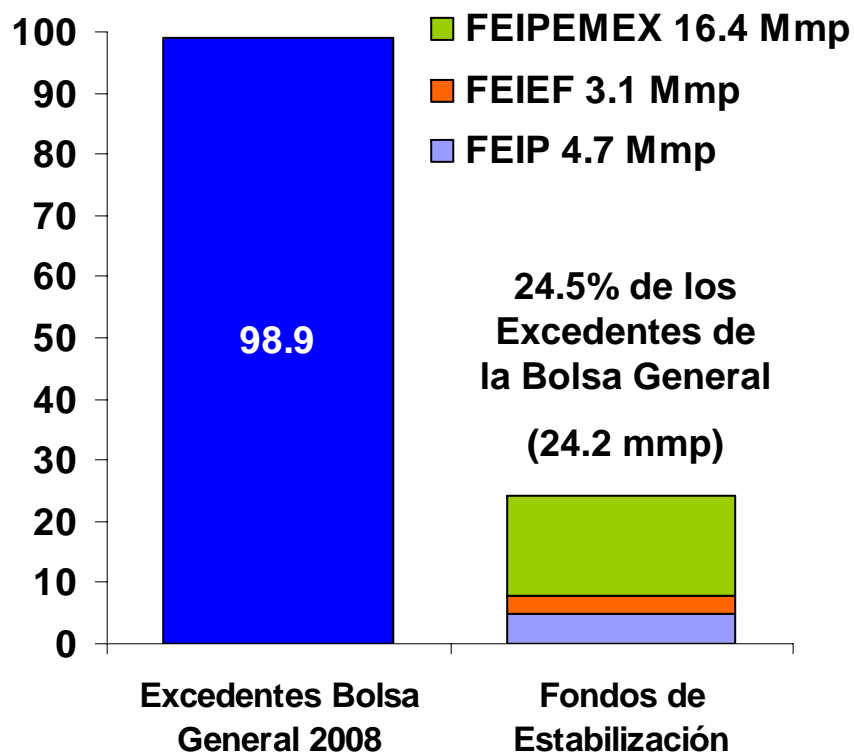


SHCP

Si bien el ahorro que se ha realizado a través de los fondos de estabilización ha sido útil para cerrar la brecha, queda patente que estos han sido insuficientes para hacerle frente a perturbaciones como la que observamos. Ello debido a que los límites a su tamaño son demasiado bajos, lo cual produjo que un monto reducido de los excedentes en años anteriores se hayan ahorrado.

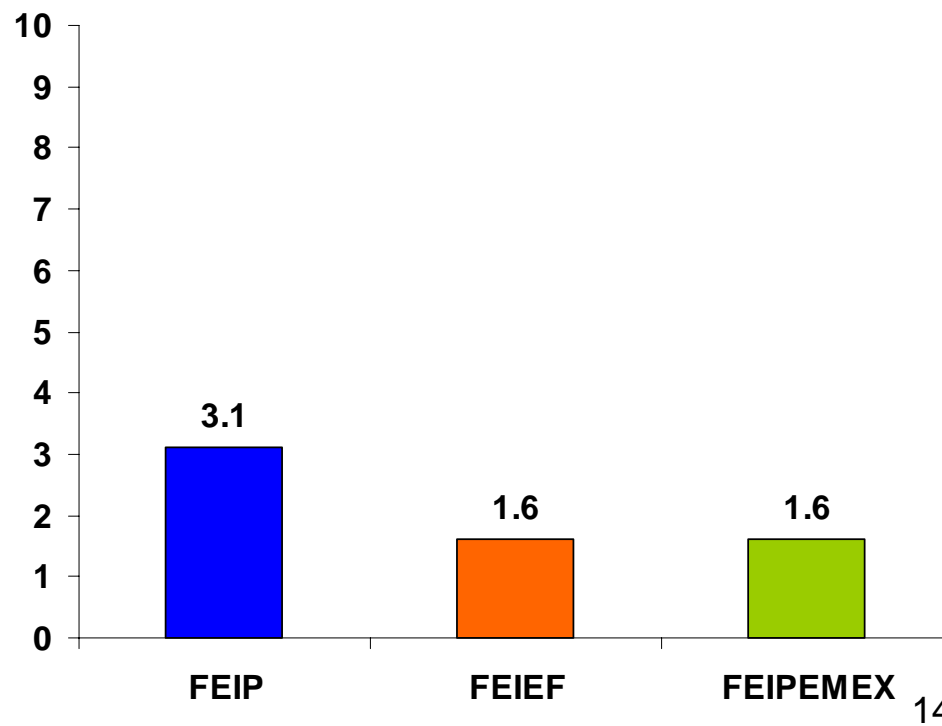
### Excedentes de la Bolsa General y Fondos de Estabilización

(miles de millones de pesos )



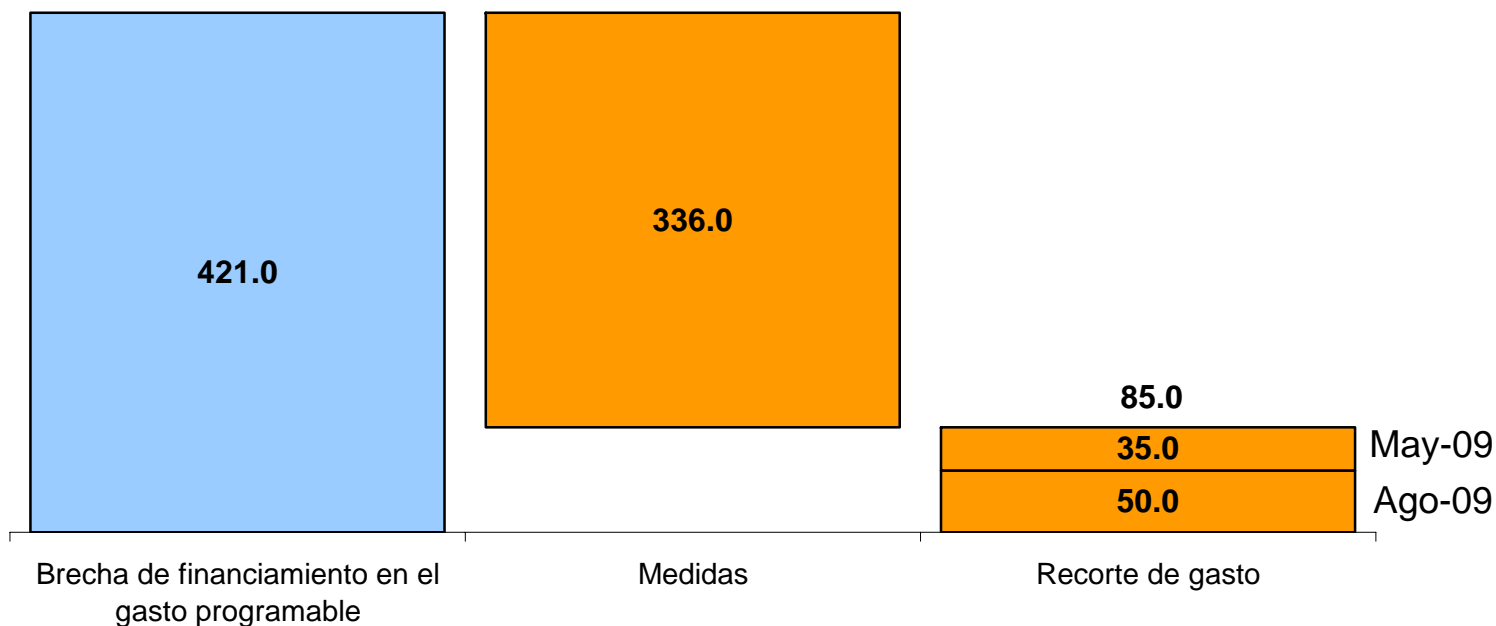
### Nivel Máximo de Reserva de los Fondos de Estabilización

(% de los ingresos del sector público aprobados para 2009 )



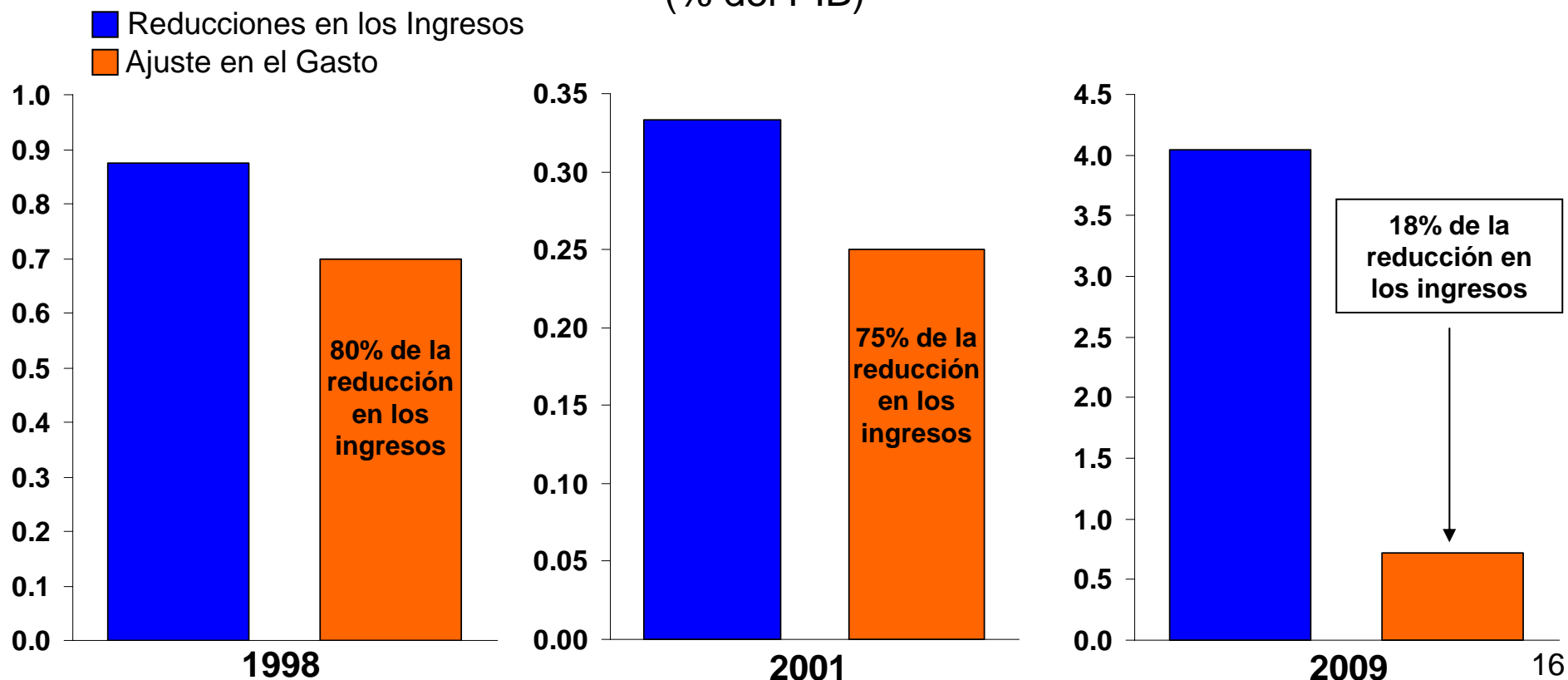
Al considerar las medidas compensatorias, y con el objeto de cumplir con el objetivo de balance presupuestario establecido por la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria, se redujo el gasto público en 85 Mmp.

## Reducción inercial en el gasto programable, 2009 (Mmp)



Las medidas precautorias para 2009, como la cobertura y los fondos de estabilización, permitieron que el ajuste de gasto fuera de sólo 18% de la caída en los ingresos, mucho menor que lo observado en episodios anteriores de ajustes al gasto.

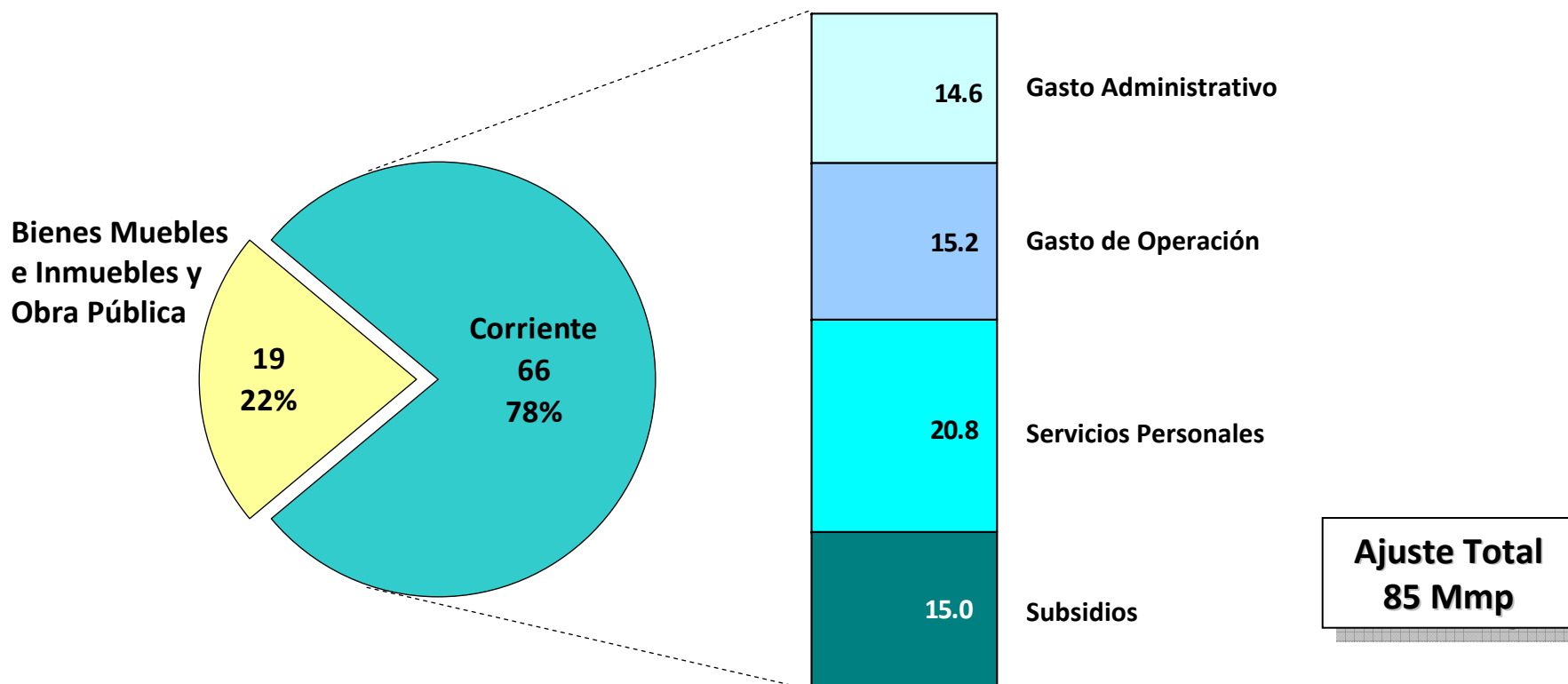
## Reducciones en el Ingreso y Ajustes en el Gasto (% del PIB)





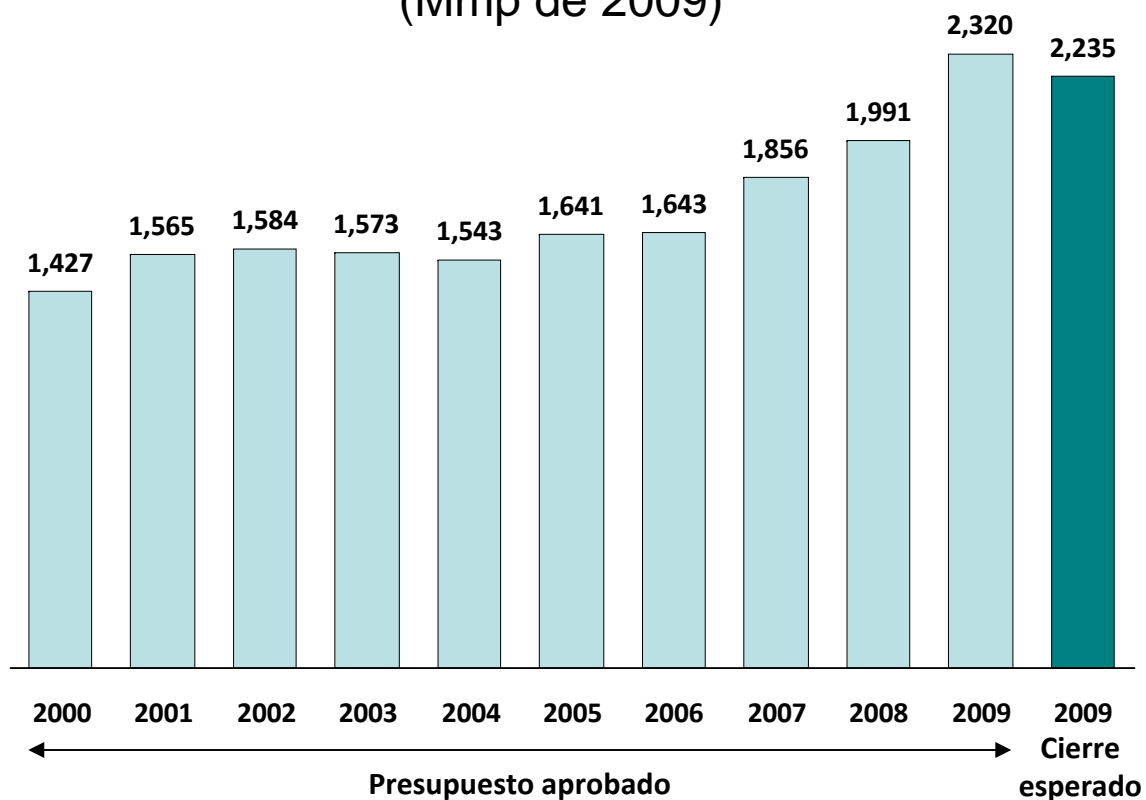
El 78% del ajuste se concentra en el gasto corriente (66 Mmp). Sólo el 22% del ajuste es en el gasto de bienes muebles e inmuebles y obra pública (19 Mmp).

## Ajuste en el gasto programable (Mmp)



Aún considerando la disminución por 85 Mmp, el gasto programable esperado de cierre para 2009 será sustancialmente mayor al aprobado en 2008. Esto significa que el gasto continuará jugando un papel importante de impulso a la actividad económica.

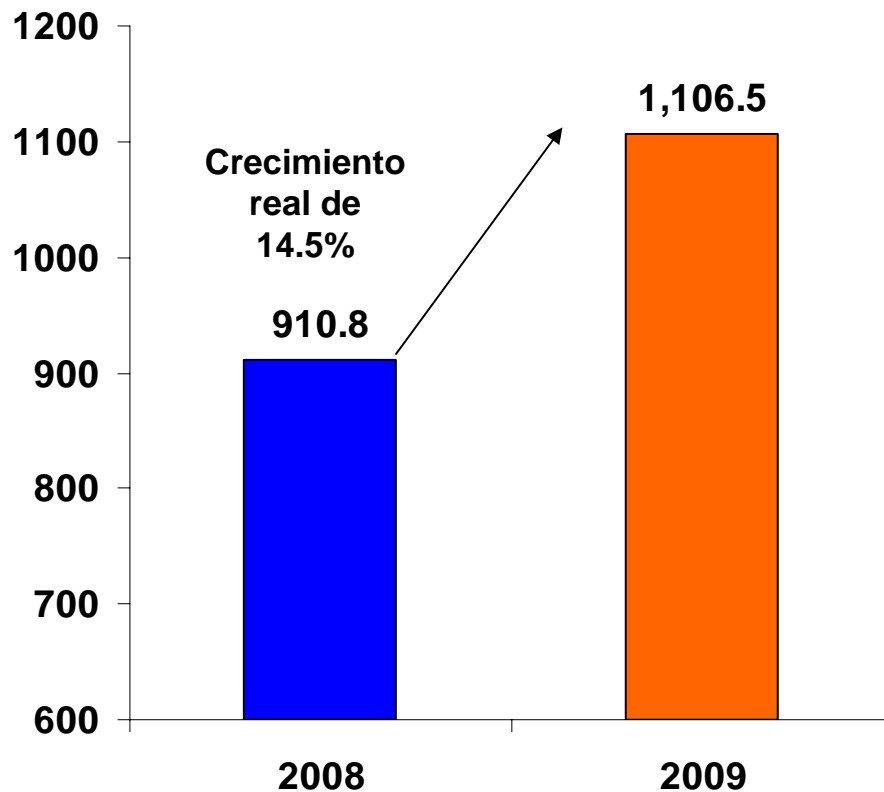
### Gasto programable 2000-2009 (Mmp de 2009)



Durante el primer semestre del año, la política fiscal generó un importante impulso para la actividad económica.

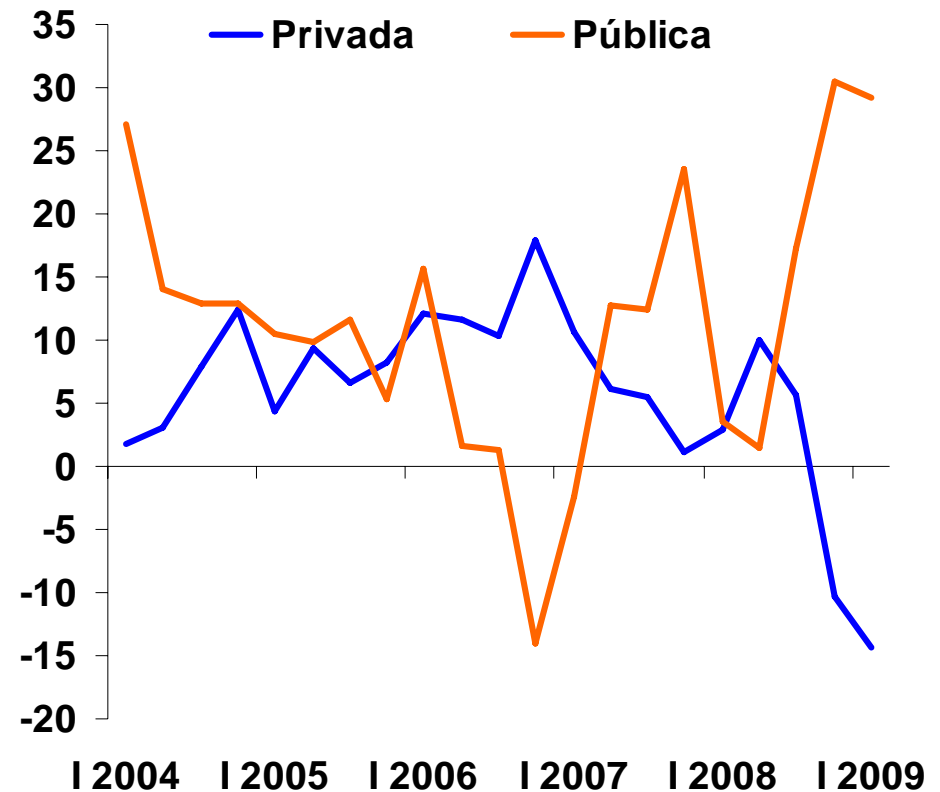
### Gasto Programable Total 2009 vs 2008

(mmp, acum. Ene-Jun)



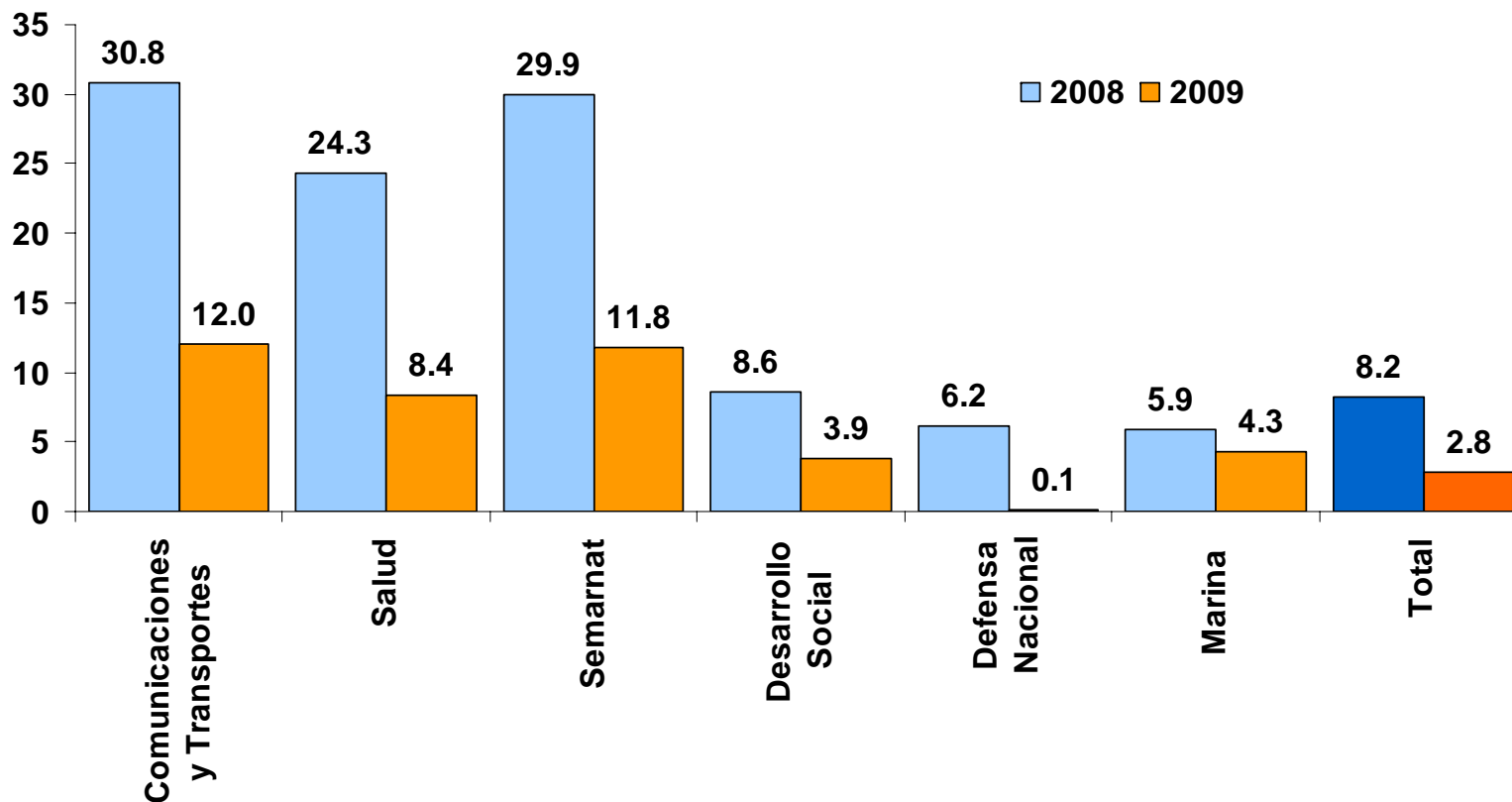
### Inversión

(variación anual, %)

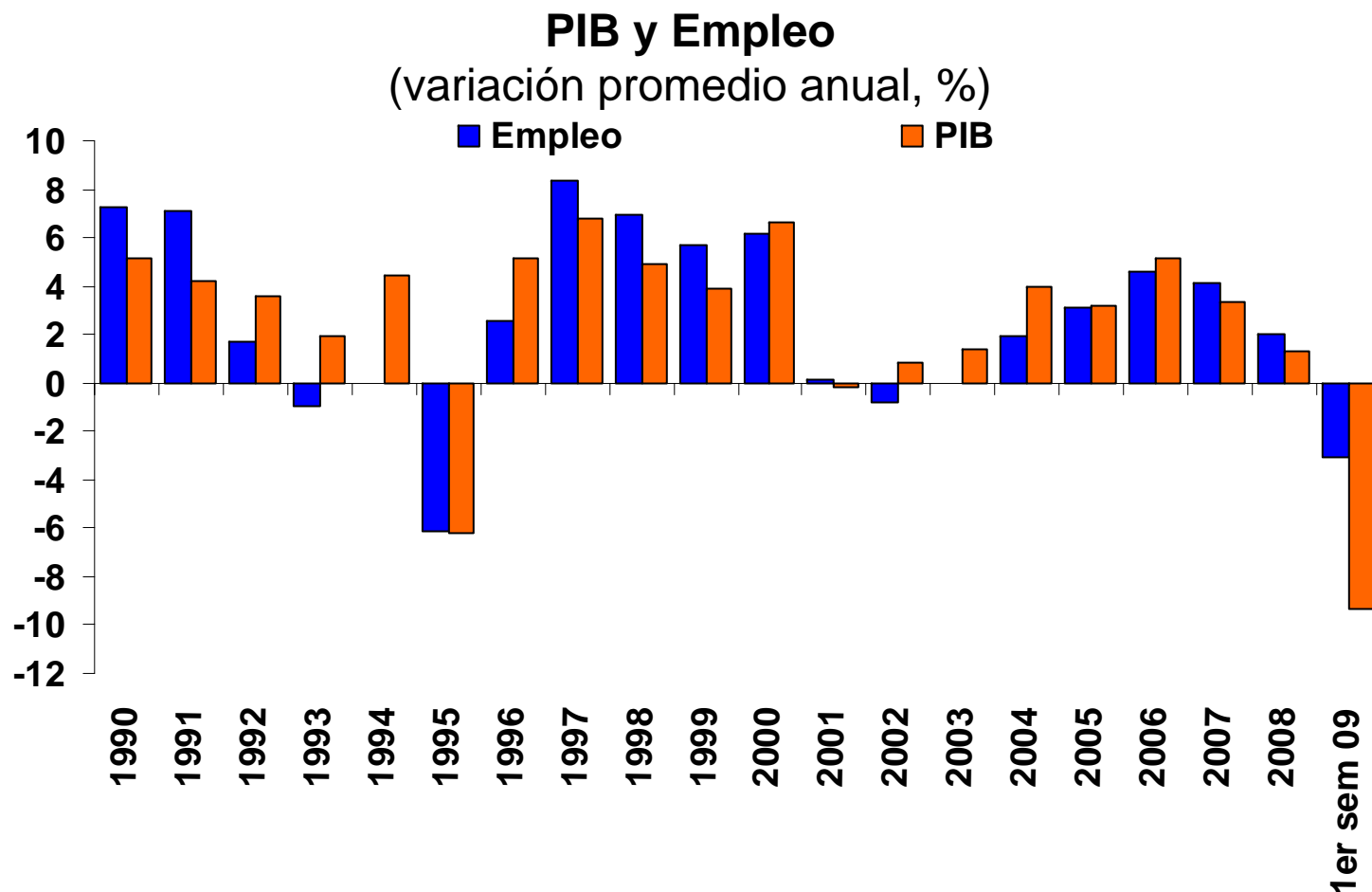


Durante el primer semestre de 2009, el subejercicio en el gasto programable de las dependencias del Gobierno Federal fue de sólo 2.8%, comparado con 8.2% en el mismo periodo del año pasado.

### Subejercicio de Gasto Programable, Primer Semestre (% del programa)



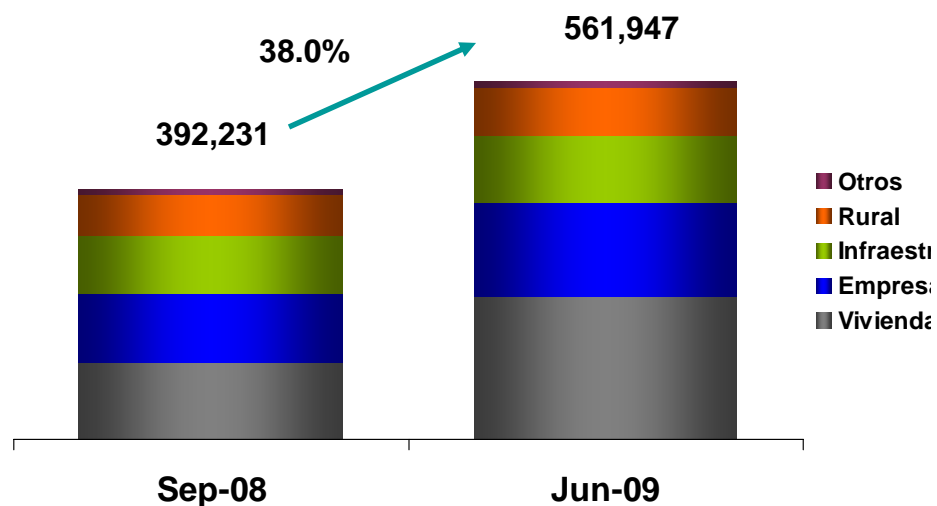
Las políticas contra-cíclicas se centraron en mitigar la caída en el empleo. En este sentido, las medidas fueron exitosas ya que la disminución en empleo ha sido de menos de la mitad de lo que su relación normal con el PIB permitiría esperar.



## Como parte de las medidas contracíclicas, se ha impulsado el incremento en el crédito de la Banca de Desarrollo.

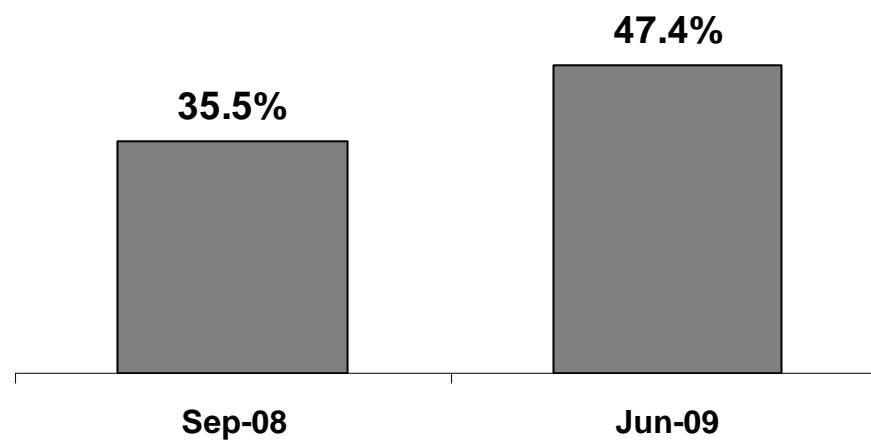
- De septiembre de 2008, en que inició la crisis financiera, a junio de 2009, la cartera de crédito directo e impulsado por la Banca de Desarrollo ha presentado un incremento del 38.0% en términos reales (tasa anualizada del 53%).
- La cartera de crédito de la Banca de Desarrollo pasó de representar el 35.5% del crédito de la banca comercial a los sectores productivos, vivienda e infraestructura en septiembre de 2008 al 47.4% en junio de 2009.

**Crédito Directo e Impulsado por la Banca de Desarrollo**  
(mdp, variación real)



\* Incluye crédito directo, inducido con garantías sin fondeo y saldo de bursatilizaciones.

**Crédito de la Banca de Desarrollo a los Sectores Productivos\***  
(% Crédito de la Banca Privada)

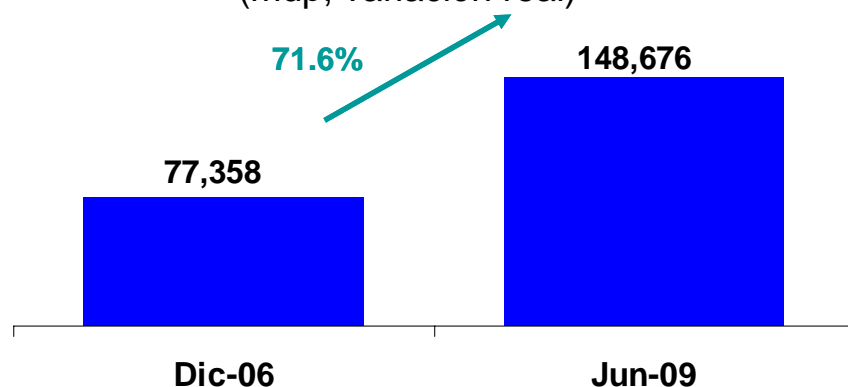


\* Se incluye Cartera de Crédito al Sector Empresarial, Rural, Infraestructura y Vivienda.

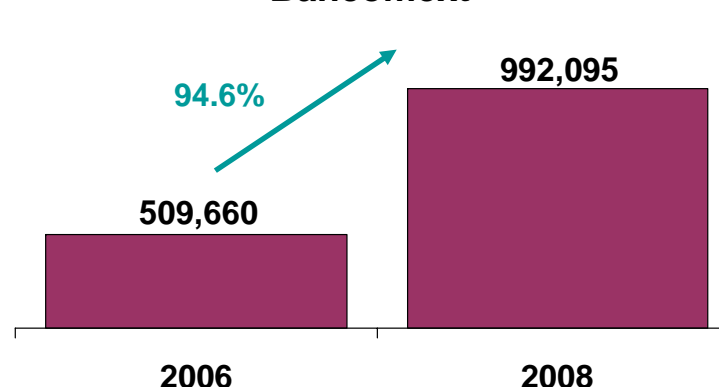
Entre diciembre de 2006 y junio de 2009, el saldo de cartera al sector empresarial se incrementó 71.6% en términos reales y el número de empresas apoyadas en 94.6%.

- Con el **Programa de Garantías**, Nafin impulsa el financiamiento a PyMES a través de intermediarios financieros; al primer semestre de 2009 el saldo de cartera garantizada es 49,875 mdp, lo cual duplica en términos reales al saldo el cierre 2006.
- A través del **Programa de Compras de Gobierno**, se financian las cuentas por cobrar de empresas proveedoras. En el primer semestre de 2009 se han financiado 184,802 cuentas por un monto de 26,130 mdp.
- En respuesta a la escasez de financiamiento a **la Industria Automotriz**, Nafin y Banomext han autorizado 17,000 mdp a financieras de la industria y empresas de autopartes

**Crédito Directo e Impulsado por Nafin-Bancomext**  
(mdp, variación real)



**Empresas Beneficiadas por Nafin y Bancomext**

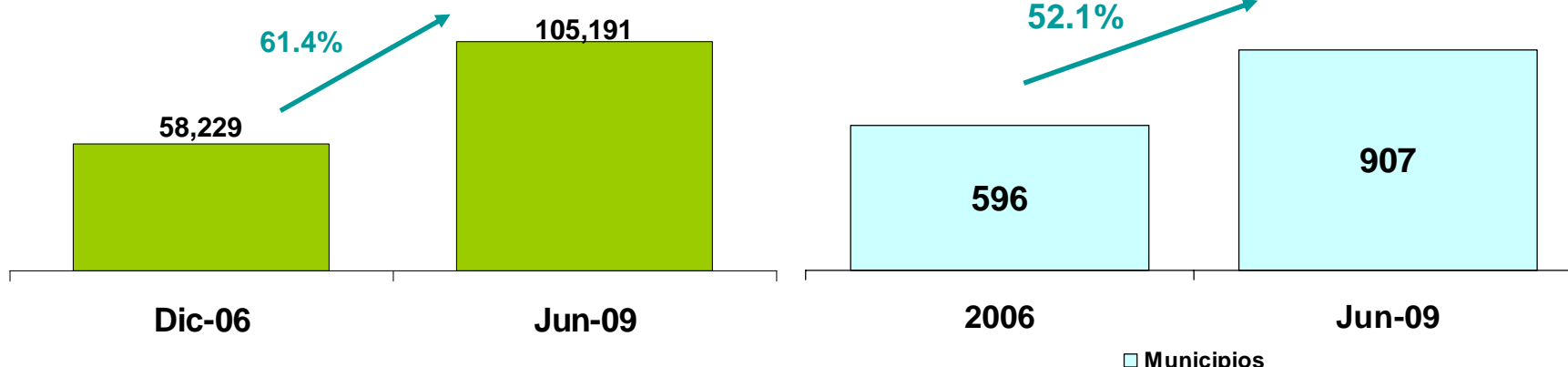


De diciembre de 2006 a junio de 2009 Banobras incrementó su cartera de crédito a gobiernos municipales y estatales, así como a proyectos de infraestructura en 61.4% real, en tanto el número de municipios que recibieron crédito se incrementaron en 52.1%.

- Con el programa **FAIS** Banobras ha podido incorporar al financiamiento a 334, que superan en 286 a los que iniciaron en 2007, de los cuales 61% son de alta y muy alta marginación.
- Ante la coyuntura actual de falta de financiamiento de largo plazo, Banobras ofrece crédito a las empresas que ganen concursos de proyectos para que no se detengan por falta de financiamiento, con lo que ha incrementado la cartera de proyectos de infraestructura en 60% real anual.

**Crédito Directo e Impulsado por Banobras**  
(mdp, variación real)

**Número de Municipios atendidos con financiamiento**

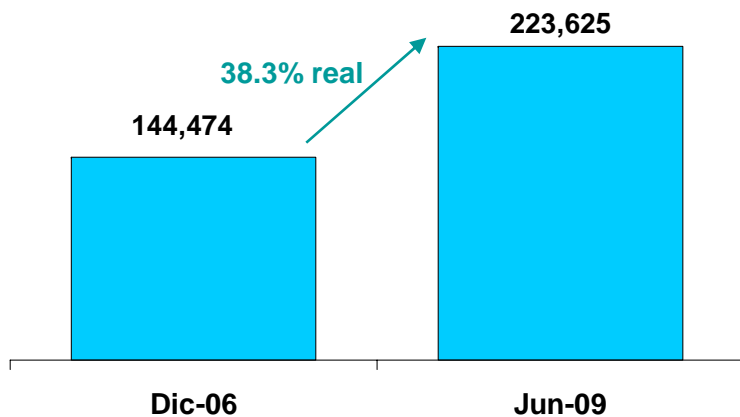




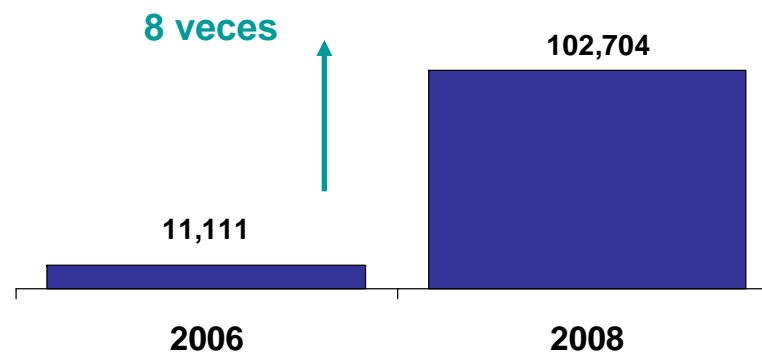
**Al mes de junio, el saldo de crédito directo e inducido de la SHF fue de 223,625 mdp, cifra 38.3% superior en términos reales respecto a 2006. Asimismo, el número de créditos para la población con ingresos de hasta 6 salarios mínimos se ha multiplicado 8 veces desde el inicio de la presente administración.**

- En lo que va de 2009, los créditos de la SHF que están focalizados a personas con ingresos de hasta 6 salarios mínimos representan el 73.4% de su crédito individual; en 2006 esta cifra era del 30%
- Ante la falta de liquidez en el sector, la SHF ha financiado a intermediarios financieros: 6,421 mdp para compra de Bonos Respaldados por Hipotecas, 8,400 mdp para el refinanciamiento de papel comercial de corto plazo y 17,838 mdp para líneas de crédito puente. El otorgamiento de crédito se ha incrementado en 103,078 mdp en el último año.

**Crédito Directo e Impulsado por SHF-FOVI**  
(mdp, variación real)



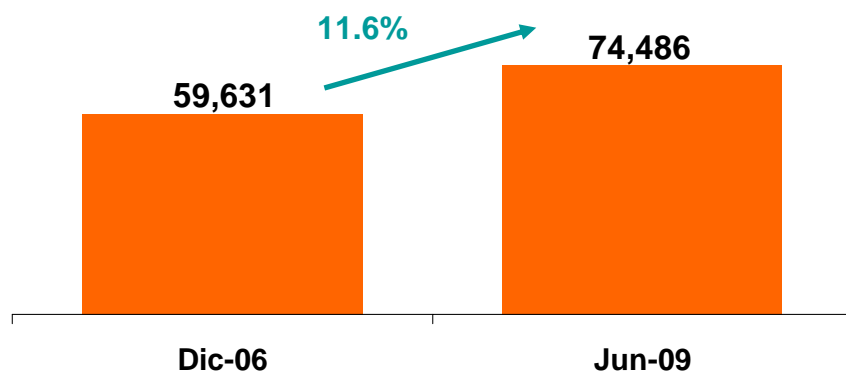
**Sector Vivienda**  
(Créditos a población de hasta 6 S.M)



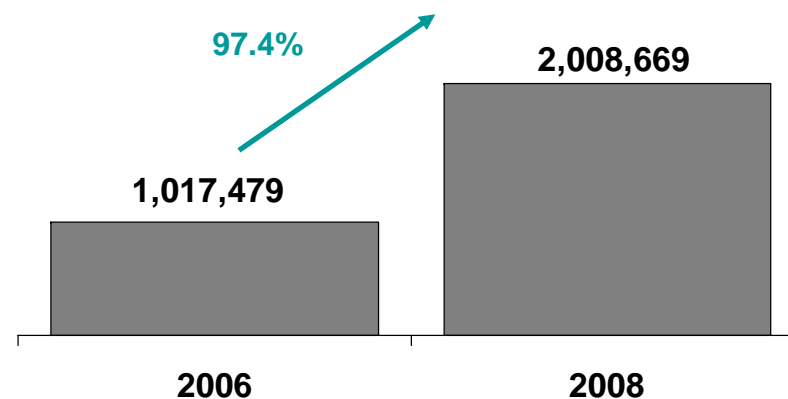
Al mes de junio, la cartera de crédito directo e impulsado al sector rural fue 59,631 mdp 2009, 11.6% superior en términos reales respecto al cierre de 2006. Los productores apoyados con crédito y garantías se incrementaron en 97.4% en el periodo.

- Con el **Fondo Nacional de Garantías** se apoya a productores sin garantías. Se cuenta con una cartera de 8,309 mdp, con lo que se ha beneficiado a 80,000 productores; 84% de los créditos se ha dirigido a pequeños y medianos productores, 46% a la región sureste del país y 35% al crédito de largo plazo.
- En respuesta a la crisis, Fira y Financiera Rural otorgaron 33,758 mdp en nuevo financiamiento en el último trimestre de 2008, 78% superior en términos reales a lo registrado en 2006.

**Crédito Directo e Impulsado por Fira-FR**  
(mdp, variación real)



**Productores Beneficiados**



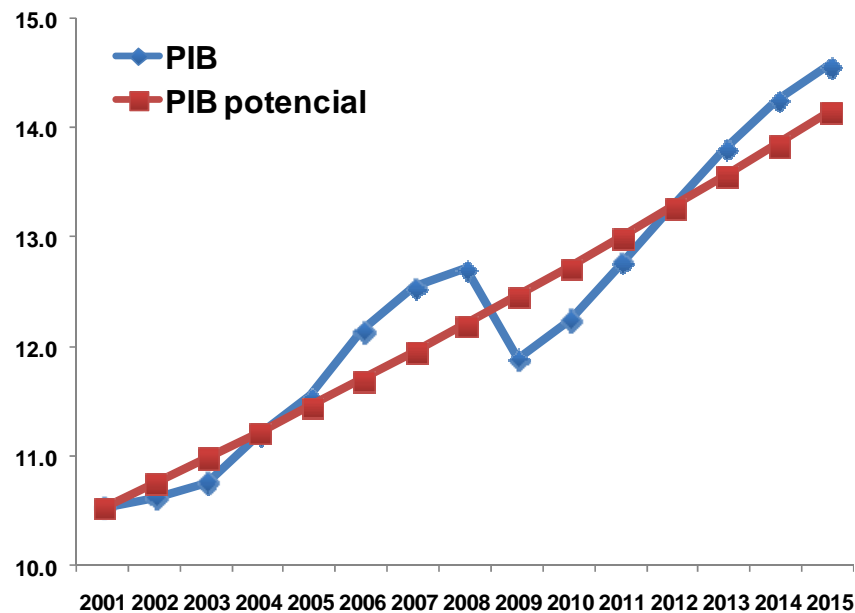
**El Gobierno Federal está en la mejor disposición de incrementar y perfeccionar el financiamiento de la Banca de Desarrollo. En este sentido es favorable la aprobación de la reforma a la Banca de Desarrollo que hizo el Senado y es urgente que ésta se dé en Diputados, con lo que se tendrán los siguientes beneficios:**

- 1. Incrementar su capacidad de financiamiento:** la capacidad de crédito de los bancos de desarrollo se incrementaría en aproximadamente 60 mmp: 30 mmp derivados de la integración del patrimonio de FIFOMI a NAFIN; 24 mmp al permitir que Financiera Rural se endeude hasta el 100% de su patrimonio y 3 mmp resultado de que Banjercito incremente los montos y plazos de sus créditos.
- 2. Flexibilizar sus políticas de otorgamiento de crédito:** se incrementaría el margen para expandir el crédito al definir la intermediación financiera como la pérdida esperada de crédito y no como crédito neto al sector privado. Asimismo, se ampliarían los criterios para acreditar a las empresas tomando en cuenta la calidad y cantidad de sus garantías, apoyar a las que necesitan refinanciar sus créditos y se permitiría la inversión en intermediarios financieros para preservar los canales de dispersión.
- 3. Contar con mayor autonomía de gestión:** la Banca de Desarrollo podrá ajustar sus estructuras de manera más ágil para hacer frente a las necesidades de sus clientes, con base en criterios que emitan la SHCP y la SFP.

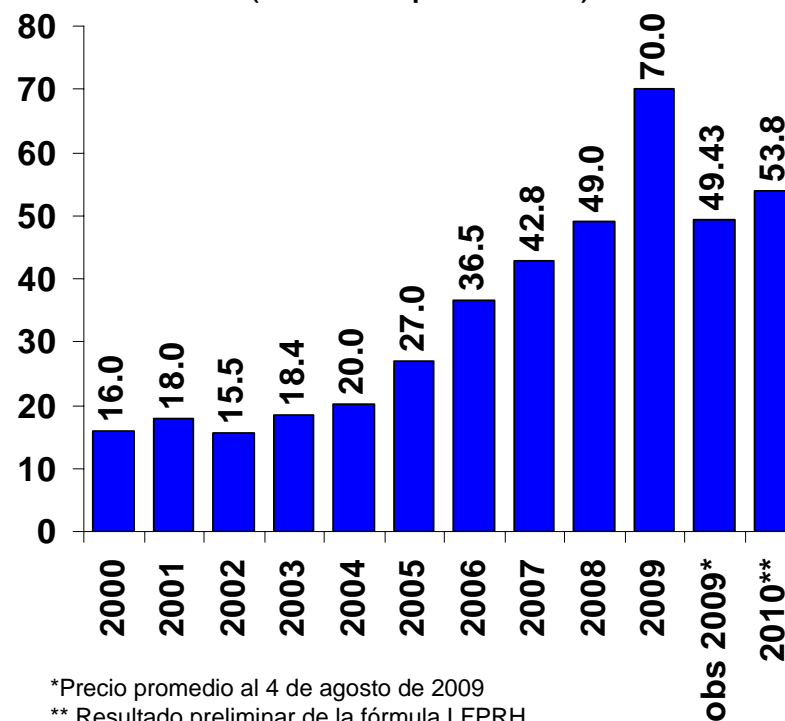
## Para 2010, las finanzas públicas enfrentan un reto significativo:

1. Si bien se anticipa un crecimiento positivo el próximo año, el nivel del PIB será menor al observado en 2008, lo cual implicará que los ingresos no petroleros también serán menores.
2. Aún cuando se ha observado una recuperación gradual en el precio del petróleo, se espera que sea menor al de 70 dólares por barril empleado para el presupuesto de 2009
3. Continuará la caída en la plataforma de producción de petróleo

**PIB observado y potencial**  
(miles de millones de pesos de 2009)



**Precios Presupuestarios de la Mezcla Mexicana**  
(dólares por barril)



\*Precio promedio al 4 de agosto de 2009

\*\* Resultado preliminar de la fórmula LFPRH.

### **Asimismo, no se contará con los ingresos no recurrentes que permitieron compensar la caída en ingresos petroleros y no petroleros en 2009:**

---

1. Aún cuando se garantizó un precio de la mezcla de petróleo de 70 dpb para 2009 mediante la cobertura, dados los precios actuales es imposible asegurar el mismo precio para 2010.
  2. Se estima emplear 60% de los fondos de estabilización en 2009, lo cual implica que el remanente que quedará para 2010 será mucho menor.
  3. Dada la estabilidad mostrada por el tipo de cambio en los niveles actuales, que son similares a los del cierre de 2008, no se anticipa recibir recursos adicionales por un nuevo remanente de operación del Banco de México.
- **Lo dicho anteriormente implica que la brecha de financiamiento del próximo será de cerca de 300 mmp.**

**De ahí que será necesario utilizar, con visión y responsabilidad, los 3 márgenes con que se cuenta para administrar las finanzas públicas:**

---

1. **Deuda pública:** Se propondrá un déficit público moderado que se reduciría al recuperarse la economía y la recaudación, para cerrar de nuevo con presupuesto balanceado en 2012. Esta medida procuraría atender la reducción transitoria en la recaudación tributaria.
  2. **Medidas de ingreso y de administración tributaria:** Esta medida procurará atender la caída de naturaleza permanente de los ingresos públicos (es decir, la generada por la caída en la plataforma petrolera).
  3. **Medidas en el gasto público:** El gasto será menor al observado en 2008, por lo que será esencial proteger los programas esenciales y buscar una mayor eficiencia y calidad en los egresos públicos.
- **Alcanzar los acuerdos para que el paquete económico para 2010 mantenga el estímulo al crecimiento económico y el empleo en un marco de sostenibilidad fiscal es el reto más importante al que nos enfrentamos el Gobierno Federal y el Congreso**