



# Observatorio Actividad

3 de agosto 2009

**Finanzas Públicas sin sorpresas: tras los recortes al gasto público anunciados por la SHCP el 23 de julio, el informe del segundo trimestre del año completa y confirma las presiones que ya se observaban desde los meses anteriores<sup>1</sup>**

- La SHCP estima para el segundo trimestre del año, una contracción en la actividad económica del orden del 10.4%; el entorno externo, la emergencia sanitaria y la estacionalidad del período vacacional se conjugaron para este resultado.
- El balance público al mes de junio se encuentra dentro de lo esperado pero no las fuentes de recursos.
- La disminución de ingresos petroleros (-22.2% real), tributarios (-13.6%) y de Organismos y Empresas (-7.2%) han sido compensada por ingresos extraordinarios (p. ej. cobertura precio del petróleo y remanente Banxico) para una disminución de ingresos (ing. con ajuste) de sólo 3.7%. Pero esto no es recurrente y se generan presiones de corto y mediano plazo.
- El gasto neto presupuestario con ajuste tuvo un crecimiento mínimo de 0.1% real (5.7% sin ajuste) con una expansión en el programable ajustado de 6.9% (14.5 sin ajuste) y una contracción del no programable de 16.1%, en particular en Participaciones (-25.85).
- La deuda pública sin Pidiregas pasó de 21.4% del PIB a 24.0%, entre dic 08 y junio 09; y con Pidiregas llega ó 31.2%, en esta última fecha. Por tanto, el aumento en deuda es más por cambio en la definición que por endeudamiento.
- Perspectivas: Los ajustes al gasto anunciados recientemente mantendrán el equilibrio fiscal en el presente año.

## Situación Financiera del Sector Público

(Miles de millones de pesos)

|                           | Ene-jun 2009p |                         | Var % real |                         |
|---------------------------|---------------|-------------------------|------------|-------------------------|
|                           | Sin ajuste    | Con ajuste <sup>1</sup> | Sin ajuste | Con ajuste <sup>1</sup> |
| Balance público           | -94.6         | 69.3                    | n.s.       | -41.4                   |
| Balance presupuestario    | -103.9        | 60.0                    | n.s.       | -47.7                   |
| Ingreso presupuestario    | 1,332.2       | 1,392.4                 | -7.8       | -3.7                    |
| Petrólero                 | 389.2         | 449.4                   | -22.2      | -10.2                   |
| No petrolero              | 942.9         | 942.9                   | -0.2       | -0.2                    |
| Gobierno Federal          | 740.3         | 740.3                   | 1.9        | 1.9                     |
| Tributario                | 584.3         | 584.3                   | -13.6      | -13.6                   |
| No tributario             | 156.1         | 156.1                   | 210.4      | 210.4                   |
| Organismos y Emp          | 202.6         | 202.6                   | -7.2       | -7.2                    |
| Gasto neto presupuestario | 1,436.1       | 1,332.4                 | 5.7        | 0.1                     |
| Balance Control Indirecto | 9.3           | 9.3                     | 159.3      | 159.3                   |

p = Preliminar

<sup>1</sup> Excluye inversión de Pemex en 2008 y 2009. 2009 con ingresos petroleros por cobertura que se recibirán en noviembre.

## Ingresos Presupuestarios del Gobierno Federal

(Primer semestre, Miles de millones de pesos y %)

|                          | E-Jun 08 | Programa E-jun09 | E-jun 09* | Diferencia % |            |
|--------------------------|----------|------------------|-----------|--------------|------------|
|                          |          |                  |           | vs Ppto      | Anual real |
| Ingresos presupuestarios | 1,362.9  | 1,415.7          | 1,392.4   | -1.6         | -3.7       |
| Petróleros               | 471.7    | 493.8            | 449.4     | -9.0         | -10.2      |
| Pemex                    | 80.8     | 179.8            | 184.3     | 2.5          | 115.1      |
| Gobierno Federal         | 390.9    | 314.0            | 265.1     | -15.6        | -36.1      |
| No petroleros            | 891.2    | 921.9            | 942.9     | 2.3          | -0.2       |
| Gobierno Federal         | 685.2    | 703.7            | 740.3     | 5.2          | 1.9        |
| Tributarios              | 637.8    | 676.5            | 584.3     | -13.6        | -13.6      |
| No tributarios           | 47.4     | 27.3             | 156.1     | 472.2        | 210.4      |
| Organismos y Empresas    | 205.9    | 218.2            | 202.6     | -7.1         | -7.1       |

\* Con ajuste

## Gasto Neto Presupuestario del Sector Público

(Miles de millones de pesos)

|                    | Ene - jun 2009 |         | Var % real |
|--------------------|----------------|---------|------------|
|                    | 2008           | 2009    |            |
| Total              | 1,280.9        | 1,436.1 | 5.7        |
| Gasto primario     | 1,169.6        | 1,298.0 | 4.6        |
| Programable        | 910.8          | 1,106.5 | 14.5       |
| No programable     | 258.9          | 191.5   | -30.3      |
| Participaciones    | 231.0          | 181.7   | -25.8      |
| Adefas             | 15.5           | 17.1    | 3.8        |
| Operaciones ajenas | 12.4           | -7.4    | ns         |
| Costo financiero   | 111.2          | 138.1   | 17.0       |

Fuente: BBVA Bancomer con datos de SHCP

## Deuda Neta del Sector Público

|                          | Interna  | Externa | Total    |
|--------------------------|----------|---------|----------|
|                          | Mm pesos | Mm dls  | Mm pesos |
| Saldo a final de periodo |          |         |          |
| Dic-07                   | 1,686.8  | 34.5    | 2,062.0  |
| Dic-08                   | 2,268.5  | 24.3    | 2,597.7  |
| Jun-09                   | 2,536.1  | 84.4    | 3,650.4  |
| (% de PIB)               |          |         |          |
| Dic-07                   | 14.3     | 3.2     | 17.5     |
| Dic-08                   | 18.7     | 2.7     | 21.4     |
| Jun-09                   | 21.7     | 9.5     | 31.2     |

<sup>1</sup> Las finanzas públicas es necesario evaluarlas en el contexto de los cambios en el marco normativo y de la cobertura de ingresos petroleros