

Aspectos Relevantes Pre-Criterios 2023

1 de abril de 2022

Documento Relativo al Artículo 42 Fracción I de la LFPRH

CONTENIDO

Presentación

Aspectos relevantes de los Pre-Criterios 2023

1. Entorno Macroeconómico

1.1 Panorama

Internacional

1.2 Economía Mexicana

Crecimiento Económico

Mercado Laboral

Inflación

Sector Monetario y

Financiero

Mercado Petrolero

Sector Externo

2. Balance de Riesgos

3. Finanzas Públicas

3.1 Actualización del Cierre
para 2022 y Estimación
para 2023

3.2 Sensibilidad de las
Finanzas Públicas

La Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) remitió al H. Congreso de la Unión el documento relativo al cumplimiento de las disposiciones contenidas en el Artículo 42, fracción I, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH), en adelante, "Pre-Criterios 2023", del cual, el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) pone a consideración de los legisladores los aspectos relevantes sobre el marco macroeconómico y los objetivos de finanzas públicas para el cierre de 2022 y el año próximo. Dando así, inicio al proceso presupuestario para el ejercicio fiscal 2023.

Resumen: Marco Macroeconómico, 2022 - 2023 ^e					
Indicador	CGPE ¹	Pre-Criterios (Art. 42 LFPRH) ²		Encuesta Banxico ³	
	2022	2022	2023	2022	2023
Producto Interno Bruto (var. % real anual)	4.1	3.4	3.5	1.76	2.08
Precios al Consumidor (var. % anual, dic/dic.)	3.4	5.5	3.3	5.86	3.98
Tipo de Cambio Nominal (fin de periodo, pesos por dólar)	20.4	20.7	20.9	21.2	21.63
Tipo de Cambio Nominal (promedio, pesos por dólar)	20.3	20.6	20.8	nd.	nd.
CETES 28 días (% nominal promedio)	5.0	6.7	7.9	8.03 ⁴	8.08 ⁴
Saldo de la Cuenta Corriente (millones de dólares)	-6,133	-5,619	-7,472	-9,772	-10,595
Mezcla Mexicana del Petróleo (precio promedio, dólares por barril)	55.1	92.9	61.1	nd.	nd.
Variables de apoyo:					
PIB de EE.UU. (crecimiento % real)	4.5	3.6	3.0	3.28	2.42
Producción Industrial de EE.UU. (crecimiento % real)	4.3	4.2	3.2	nd.	nd.
Inflación de EE.UU. (promedio)	2.7	6.2	2.6	nd.	nd.

1/ SHCP, CGPE-22 correspondientes al Ejercicio Fiscal de 2022, aprobado.
2/ SHCP, Documento Relativo al Art. 42 de la LFPRH (Pre-Criterios 2023), abril 1, 2022.
3/ Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, mar-22,
4/ Cierre de periodo.
e/ Estimado. nd.: No disponible.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la SHCP y Banxico.

Presentación

El Centro de Estudios de las Finanzas Públicas (CEFP) pone a consideración de los legisladores, los principales aspectos contenidos en el documento relativo al artículo 42 fracción I de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (LFPRH), “Pre-Criterios 2023”, (en adelante, Pre-Criterios), haciendo referencia a las estimaciones previas de los Criterios Generales de Política Económica 2022 (CGPE-22) y contrastando con las tendencias previstas en la Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas del Sector Privado que presenta el Banco de México (en adelante sector privado) correspondiente al mes de marzo de 2022, lo que contribuye al enriquecimiento del análisis técnico sobre los temas de economía y de finanzas públicas.

En Pre-Criterios se reafirma, en materia de política económica, el compromiso del Gobierno Federal de mantener los equilibrios fiscales y macroeconómicos, garantizando el bienestar de las y los mexicanos. Asimismo, se reconoce como motores de crecimiento y bienestar a la inversión en infraestructura, el mercado interno y el comercio exterior, estos últimos impulsados por la interconectividad que propicie la inversión.

En ese sentido, la política fiscal para la segunda mitad de la presente administración continuará orientada a mantener: 1) Finanzas públicas sanas; 2) una trayectoria decreciente de la deuda pública e 3) incrementar la recaudación a través del combate a la evasión y elusión fiscal.

Aspectos Relevantes de los Pre-Criterios 2023

Las previsiones económicas como contexto de las estimaciones de finanzas públicas presentan ajustes debido al actual contexto económico global en el cual prevalecen los desequilibrios de oferta y demanda derivados de la pandemia de Covid-19, entre los que destacan: los cuellos de botella y problemas logísticos en las cadenas globales de valor, la escasez de insumos industriales, aumentos en los costos de transporte y un alza en los precios internacionales de los alimentos, energéticos y otras materias primas, los cuales se han visto exacerbados por el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, generando presiones inflacionarias ante la escasez de algunos insumos.

Dadas estas circunstancias, se prevé un posible desabasto de materias primas clave para la industria manufacturera; episodios de volatilidad en los mercados financieros y una recomposición de los flujos financieros ante el traslado de las inversiones de portafolios hacia instrumentos de bajo riesgo, que responden también a las políticas monetarias más restrictivas por los bancos centrales y a la reducción de compras de activos. Asimismo, el cierre temporal de algunas fábricas por nuevos brotes de contagio, podrían limitar el crecimiento económico global durante el resto del año.

Adicionalmente, la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), prevé que la economía nacional se vea frenada por los efectos de la variante Ómicron en el sector terciario durante el primer trimestre del año debido a la reducción de los aforos en restaurantes, hoteles, bares y las actividades turísticas en general.

Derivado de las condiciones tanto externas como internas descritas, la SHCP prevé un crecimiento de la economía mexicana menor a lo previsto en los Criterios Generales de Política Económica 2022 (CGPE-22), por lo que los ajustes al marco macroeconómico consideran lo siguiente:

Una menor estimación del Producto Interno Bruto para 2022, que va del 4.1% (estimado en CGPE-22) a 3.4%, y se espera suba en 2023 a 3.5%. Este crecimiento, indica el documento, estará sustentado en la inversión pública y privada, un aumento de los flujos financieros al país; una mayor demanda externa por los beneficios comerciales del T-MEC; así como del consumo interno privado, favorecido por los avances de los programas sociales, el incremento en el salario mínimo real, el flujo de remesas y las reformas laborales recientes que mejoran los ingresos laborales de la población.

Por otra parte, debido a las presiones inflacionarias internacionales provenientes principalmente por los incrementos en los precios internacionales de los energéticos, así como por el alza en el Índice Nacional de Precios al Consumidor -que se incrementó a 7.36% en diciembre de 2021-; se estima que la inflación interna repunte a 5.5% para el cierre de 2022; en tanto que para 2023 se espera, reduzca a 3.3%. Ante ello, la política monetaria del Banco de México inició un ciclo de incrementos en las tasas de interés a partir de la segunda mitad de 2021; por lo que se considera que éstas continúen al alza;

así, la SHCP estima que la tasa de Cetes a 28 días alcance en promedio 6.7% para 2022 y 7.9% en 2023.

Para el tipo de cambio, si bien ha presentado una reciente volatilidad, se prevé que se mantenga prácticamente estable, al calcular que se ubique en promedio en 20.6 pesos por dólar (ppd) en 2022 y en 20.8 ppd en 2023; ello como resultado de la fortaleza de los fundamentales macroeconómicos y de una política monetaria menos acomodaticia.

Otra variable que presenta una modificación relevante es el precio de la mezcla mexicana de petróleo, el cual se calcula en 92.9 dólares por barril (dpb) para 2022, un incremento de 68% respecto a lo estimado en CGPE-22, así como se estima una plataforma de producción promedio de 1,820 miles de barriles diarios (mbd), ligeramente menor a la estimada en septiembre de 2021 en CGPE-22 de 1,826 mbd.

Con relación a variables externas que influyen en el crecimiento económico del país, el documento de Hacienda considera un menor crecimiento para el PIB y la producción industrial de Estados Unidos (EE. UU.) para 2022 de 3.6 y 4.2%, respectivamente, datos inferiores a los estimados en CGPE-22 en 0.8 y 0.1 puntos porcentuales. Para 2023, se pronostica un crecimiento de 3.0 y 3.2%, en el mismo orden. Adicionalmente, la inflación de EE. UU., que de igual modo, se ha tornado más persistente, se estima en 6.2% para 2022 y 2.6% para 2023, con una respuesta de una política monetaria menos acomodaticia con lo que se esperan nuevos ajustes a su tasa de interés de referencia por parte de la Reserva Federal (FED) (0.6 y 2.1% para 2022 y 2023, respectivamente).

La SHCP señala que estos escenarios se encuentran sujetos a diversos riesgos debido al contexto actual de alta incertidumbre por la que atraviesa la economía mundial; entre las que destacan la prolongación e intensificación del conflicto bélico en Europa del este, los efectos adversos de las sanciones económicas a Rusia, la aparición de nuevas variantes de COVID-19; una inflación más elevada y persistente a lo esperado que conlleve a un mayor endurecimiento de las políticas monetarias del Banco de México y la Reserva Federal de Estados Unidos.

En materia de finanzas públicas, el año 2021 inició con una nueva ola de contagios, cuyos efectos pudieron ser compensados con la recuperación económica ligada a la reapertura de la actividad general, dado que las diversas campañas de vacunación permitieron ir reduciendo las restricciones económicas y de salud pública.

En tanto que para el año 2022 se pronosticó un escenario económico de maduración de la recuperación de la actividad económica, con incrementos inflacionarios derivados del aumento en la demanda de energéticos y finanzas públicas sanas y con una mayor captación de ingresos en materia fiscal. Sin embargo, este año de nueva cuenta la economía mundial entró en un espiral de volatilidad, derivado de la prolongación de los desbalances entre oferta y demanda, asociados a los efectos del incremento sustancial de los contagios por la variante "Omicron" y el escalamiento del conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania, que ha derivado en una guerra que influye de manera negativa sobre las expectativas de recuperación.

De este modo, no obstante, la SHCP estima que al cierre de este ejercicio fiscal, se observará un cambio en las perspectivas de la captación de ingresos presupuestarios, respecto a lo estimado originalmente en la LIF 2022, al ubicar la recaudación en seis billones 501 mil 387 mdp (22.5 por ciento del PIB) que representa un incremento de 5.3 por ciento, derivado, entre otros, de una mayor captación de ingresos petroleros, lo que se vincula con el incremento del precio de los energéticos y la recuperación de la producción de petróleo, efectos que compensarían la caída en los ingresos tributarios.

Esto permitiría que los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP) sean de 3.7 por ciento del PIB, al final de este año, ligeramente mayor al 3.5 por ciento contemplado originalmente en el Paquete Económico 2022, lo que llevaría el Saldo Histórico de los Requerimientos Financieros del Sector Público (SHRFSP) a un nivel de 49.6 por ciento del PIB al cierre del ejercicio fiscal.

Para las proyecciones de finanzas públicas de 2023 se utiliza una cifra de crecimiento económico de 3.5 por ciento. Como resultado de lo anterior y de la recuperación esperada en el sector petrolero, se estima para ese año un aumento en los ingresos presupuestarios de 5.1 por ciento real respecto a lo aprobado para 2022.

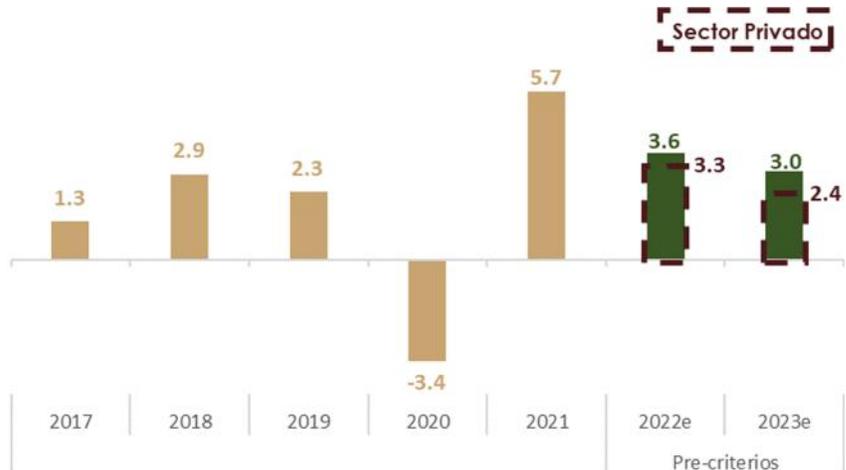
1. Entorno macroeconómico

1.1. Panorama internacional

EE.UU.: Producto Interno Bruto, 2017 - 2023^e

(variación porcentual real anual)

El crecimiento económico de Estados Unidos se ve influido por los desequilibrios ocasionados por la pandemia, a lo que se suma, el conflicto entre Rusia y Ucrania que ha exacerbado el incremento de los precios de los energéticos (petróleo y gas natural), así como de bienes agrícolas y metales básicos; adicionalmente, las sanciones económicas en contra de la economía rusa contribuye al cambio en las perspectivas



e/ Estimación, SHCP, Precriterios Generales de Política Económica 2023.

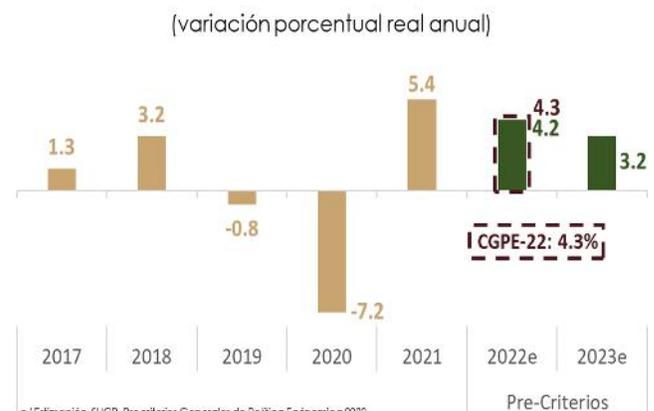
1/ Banxico, Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado (abril de 2022).

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de la Oficina de Análisis Económico de los EE.UU.

económicas debido a la incertidumbre sobre el impacto que podrían traer a la economía global. Por lo anterior, se espera un menor dinamismo económico global, razón por la cual se ajustó a la baja el **PIB de Estados Unidos (EEUU) para 2022: de 4.5% (CGPE-22) a 3.6% en Pre-Criterios, cifra menor en 0.9 puntos porcentuales (pp)**. Por su parte, los especialistas en economía del sector privado (Encuesta Banxico) estiman una menor tasa: 3.3%. **Para 2023, se espera que continúe la tendencia a la baja: en Pre-Criterios se estima de 3.0%**, y en el sector privado de 2.4%, debido a que se prevé que pueda continuar la escasez de materias primas.

EE.UU.: Producción Industrial, 2017 - 2023^e

Durante 2021, la producción industrial de EE.UU. aumentó 5.4%, después de las caídas que presentó en 2019 y 2020, de -0.8 y -7.2%, respectivamente, causadas por el conflicto comercial con China y la pandemia de COVID-19, en ese orden. Asimismo, la producción manufacturera continuó en estancamiento desde una tasa anual promedio de -2.0% en 2019 y -6.6% en 2020, para 2021 repuntó 6.2%, no obstante, este crecimiento se vio limitado debido a los cuellos de botella ocasionados por la escasez de microprocesadores. En Pre-Criterios se prevé una tasa de crecimiento en la producción industrial de 4.2%, dato menor en 0.1 pp a lo aprobado en CGPE-22 (4.3%). Para 2023 se espera un menor dinamismo al pronosticar 3.2%.

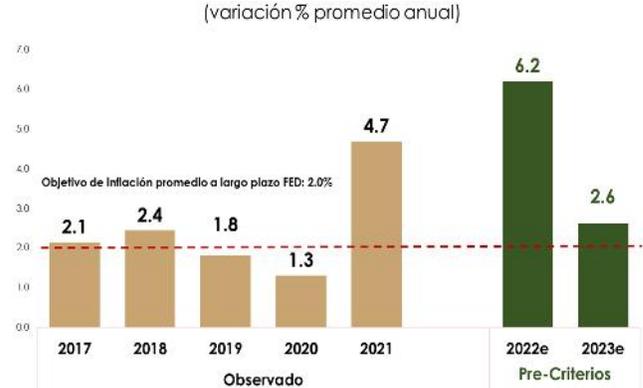


e/ Estimación, SHCP, Precriterios Generales de Política Económica 2023.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos del Banco de la Reserva Federal de St. Louis.

EE.UU: Tasa de Inflación, 2017 - 2023^e

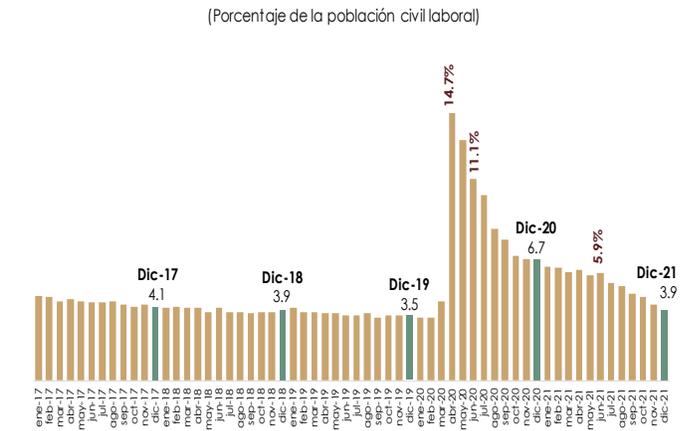
En los Pre-Criterios se considera una **mayor tasa de inflación para la economía estadounidense, 6.2% para 2022** (2.7% en CGPE-22); lo que refleja las afectaciones en las cadenas de suministro y los procesos productivos a raíz de la pandemia de COVID-19; así como, el impacto de los incrementos en los precios de los energéticos, causados por el desarrollo del conflicto bélico en Ucrania. **Para 2023 se estima un menor nivel, para colocarse en 2.6% anual.**



e/ Cifras estimadas en los Pre-Criterios Generales de Política Económica 2023.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de U.S. Bureau of Labor Statistics y SHCP.

EEUU: Tasa de Desempleo Mensual, 2017 - 2021

La **tasa de desempleo promedio en Estados Unidos en 2021 fue de 5.4%, significativamente menor a la registrada en 2020, la cual alcanzó un valor de 8.1%**. Si bien la contingencia sanitaria afectó el desempeño del mercado laboral norteamericano, desde principios de 2021 se ha observado una marcada mejora del empleo en aquel país en medio de la campaña de vacunación por COVID-19, la eliminación de las restricciones y el descenso en el número de contagios.

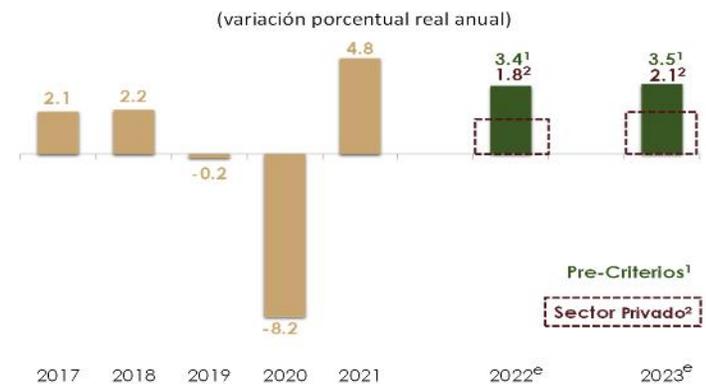


Fuente: Elaborado por el Centro de Estudios de las Finanzas Públicas con datos del U.S. Bureau of Labor Statistics.

1.2. Panorama nacional Crecimiento económico

Evolución del Producto Interno Bruto (PIB) de México, 2017 - 2023

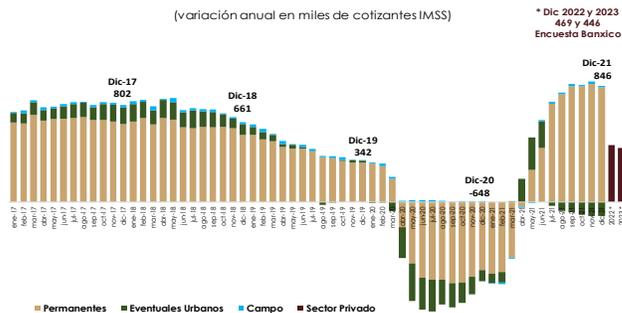
En Pre-Criterios se anticipa un crecimiento del **PIB de 3.4% para 2022**, inferior a lo previsto en los CGPE-22 (4.1%); y **de 3.5% para 2023**, mayor a lo pronosticado en CGPE-22 (3.4%). El sector privado prevé incrementos para la economía nacional menores a los estimados en Pre-Criterios de 1.8% en 2022 y de 2.1%, para 2023. Por su parte, Banxico estimó un nivel de entre 1.6 y 3.2% para 2022 y entre 1.9 y 3.9% para 2023.



1/ Estimación, SHCP, Documento al Artículo 42 de la LFPRH (Pre-Criterios 2023), abril 1, 2022.
2/ Banxico, Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, marzo 2022.
e/ Estimación.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de INEGI (cifras originales, año base 2013=100), Banxico y SHCP.

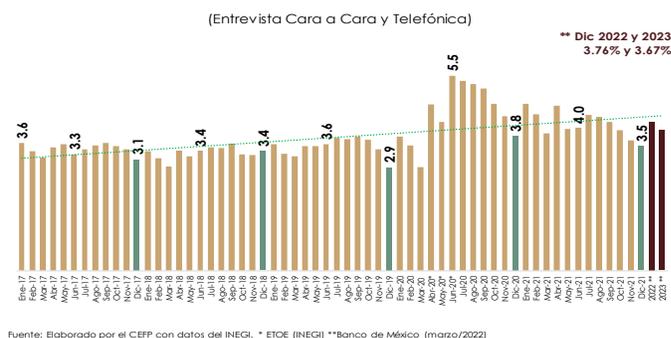
Trabajadores Permanentes y Eventuales al IMSS, 2017 - 2023

El empleo formal, medido por el número de trabajadores afiliados al IMSS, cerró en diciembre de 2021 con 846 mil 416 plazas más, equivalente a un aumento anual de 4.3%. En febrero de 2022, se generaron 321 mil 138 plazas adicionales respecto al cierre de 2021, equivalente a un crecimiento de 1.56%. Por otra parte, la expectativa de variación anual en el número de trabajadores asegurados en el IMSS, que estiman Especialistas en Economía del Sector Privado (marzo/2022), es equivalente a 469 mil asegurados para el cierre de 2022 y de 446 mil para 2023.



Tasa de Desocupación Mensual, 2017 - 2023

Los Pre-Criterios 2023 resaltan que, gracias al desempeño sólido y con avances acelerados del mercado laboral, se logró que un mayor número de personas consiguieran un empleo después de los estragos derivados de la pandemia del COVID-19. En este sentido, la **tasa de desocupación promedio nacional, pasó de 4.4% de la Población Económicamente Activa (PEA) en 2020 a 4.1% en 2021**. Por su parte, la expectativa del sector privado, en la encuesta de marzo 2022, mantiene la previsión de niveles por debajo de lo observado para el cierre de 2022 y 2023, al situarlos en 3.76 y 3.67%, respectivamente.

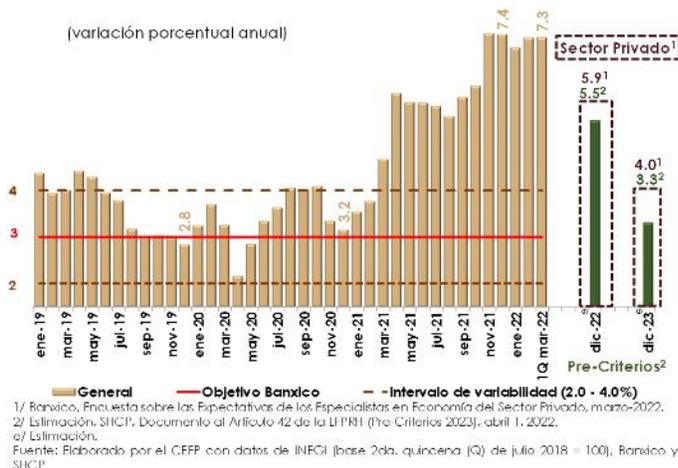


Los Pre-Criterios 2023 resaltan que, gracias al desempeño sólido y con avances acelerados del mercado laboral, se logró que un mayor número de personas consiguieran un empleo después de los estragos derivados de la pandemia del COVID-19. En este sentido, la **tasa de desocupación promedio nacional, pasó de 4.4% de la Población Económicamente Activa (PEA) en 2020 a 4.1% en 2021**. Por su parte, la expectativa del sector privado, en la encuesta de marzo 2022, mantiene la previsión de niveles por debajo de lo observado para el cierre de 2022 y 2023, al situarlos en 3.76 y 3.67%, respectivamente.

Inflación

INPC General, Objetivo e Intervalo, 2019 - 2023

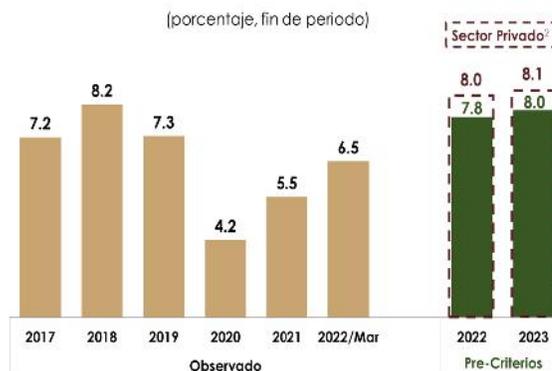
En los **Pre-Criterios**, el nivel de **inflación general anual se estima en 5.5% al cierre de 2022; en tanto que para 2023 se prevé un nivel de inflación de 3.3%**. Sin embargo, el sector privado anticipa el cierre de 2022 y 2023 en 5.9 y 4.0%, respectivamente; por arriba de Pre-Criterios y del objetivo de inflación (3.0%); siendo hasta 2023 que se encuentra dentro del intervalo de variabilidad (2.0-4.0%) establecido por Banxico.



Sector monetario y financiero

Tasa de Interés Nominal, 2015 - 2023^e

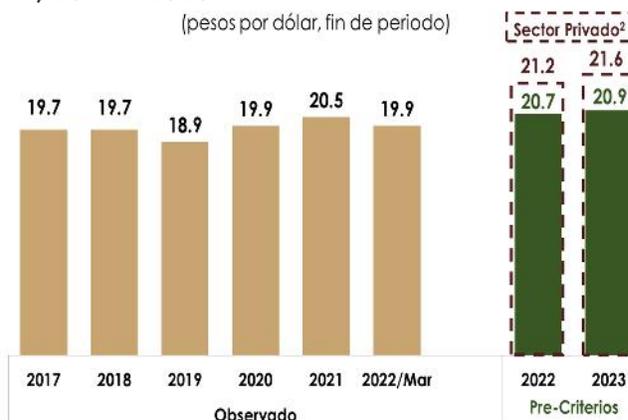
Los **Pre-Criterios** estiman la tasa de interés nominal promedio para 2022 y 2023 en 6.7 y 7.9%, respectivamente, datos mayores a los proyectados para los mismos años en CGPE-22 (5.0 y 5.3%, en ese orden). Asimismo, en los **Pre-Criterios**, se anticipa que la tasa de interés nominal para el cierre de 2022 y de 2023 sea de 7.8 y 8.0%, respectivamente; mientras que en las expectativas del sector privado se prevé que la tasa de interés nominal a fin de periodo para 2022 sea de 8.03% y de 8.08 % para 2023, cifras ligeramente superiores a las estimadas por los Pre-Criterios.



1/ Certificados de la Tesorería de la Federación (Cetes), a 28 días.
2/ Banxico, Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, marzo de 2022.
e/ Cifras estimadas para 2022 y 2023, al cierre de periodo.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico y SHCP.

Tipo de Cambio Fix¹, 2017 - 2023^e

En los **Pre-Criterios** se establece que en 2022, el tipo de cambio alcanzará en promedio 20.6 pesos por dólar (ppd) y se incrementará a 20.8 (ppd) en 2023, dichas cifras difieren de lo pronosticado en los CGPE-22 (20.3 y 20.5 ppd, en 2022 y 2023, en ese orden). Por otra parte, los **Pre-Criterios** estiman que el tipo de cambio de cierre para 2022 sea de 20.7 ppd y llegue a 20.9 ppd en 2023; en tanto que, el sector privado anticipa sean de 21.20 y 21.63 ppd, para el cierre de 2022 y 2023, respectivamente.



1/ Tipo de Cambio pesos por dólar EUA, fecha de determinación (FIX).
2/ Banxico, Encuesta sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado, marzo 2022.
e/ Cifras estimadas para 2022 y 2023, al cierre de periodo.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico y SHCP.

Mercado petrolero

Precio de la Mezcla Mexicana de Petróleo de Exportación, 2020 - 2023^e

En **Pre-Criterios** se espera que el precio promedio de la mezcla mexicana de exportación para 2022 sea de 92.9 dólares por barril (dpb), cifra mayor en 37.8 dpb (68.6%) a lo aprobado por el Congreso en los CGPE-22 (55.1 dpb). Para 2023, se estima un precio de 61.1 dpb. La estimación del precio del petróleo refleja los desbalances que surgieron por la pandemia, el conflicto geopolítico entre Rusia y Ucrania y la respuesta de diversos países ante esta situación. Por otra



e/ Estimación, SHCP. Precriterios Generales de Política Económica 2023.
Citibanamex: Reporte semanal del 17 de marzo de 2022.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Pemex.

parte, Citibanamex en su reporte semanal del 17 de marzo de 2022, estimó un precio promedio de 83.0 y 48.0 dpb para 2022 y 2023, respectivamente, cotizaciones menores a lo pronosticado en los Pre-Criterios 2023.

Plataforma de producción de petróleo crudo, 2020 - 2023^e

Para 2022 se estima que la plataforma de producción de petróleo promedie 1 millón 820 mil barriles diarios (mbd), cifra ligeramente inferior a lo aprobado en CGPE-22 de 1 millón 826 mbd. En cuanto a 2023 se estima una plataforma de producción de 1 millón 851 mbd, valor superior en 25 mbd a lo previsto en CGPE-22. En ambos casos, las cifras corresponden con estimaciones de Pemex y productores privados, información que presenta la Secretaría de Energía y la Comisión Nacional de Hidrocarburos.

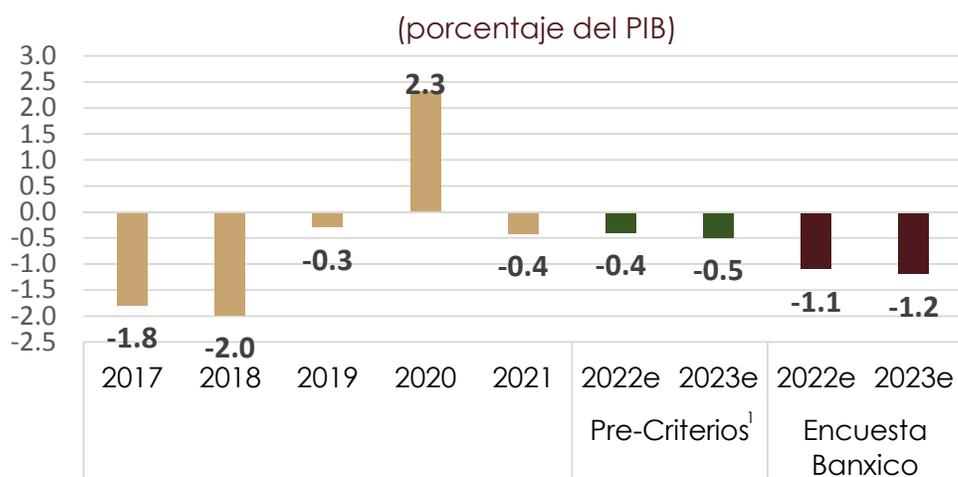


^e/ Estimación, SHCP, Pre-criterios Generales de Política Económica 2023.
Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Pemex.

Sector externo

Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos, 2017 - 2023^e

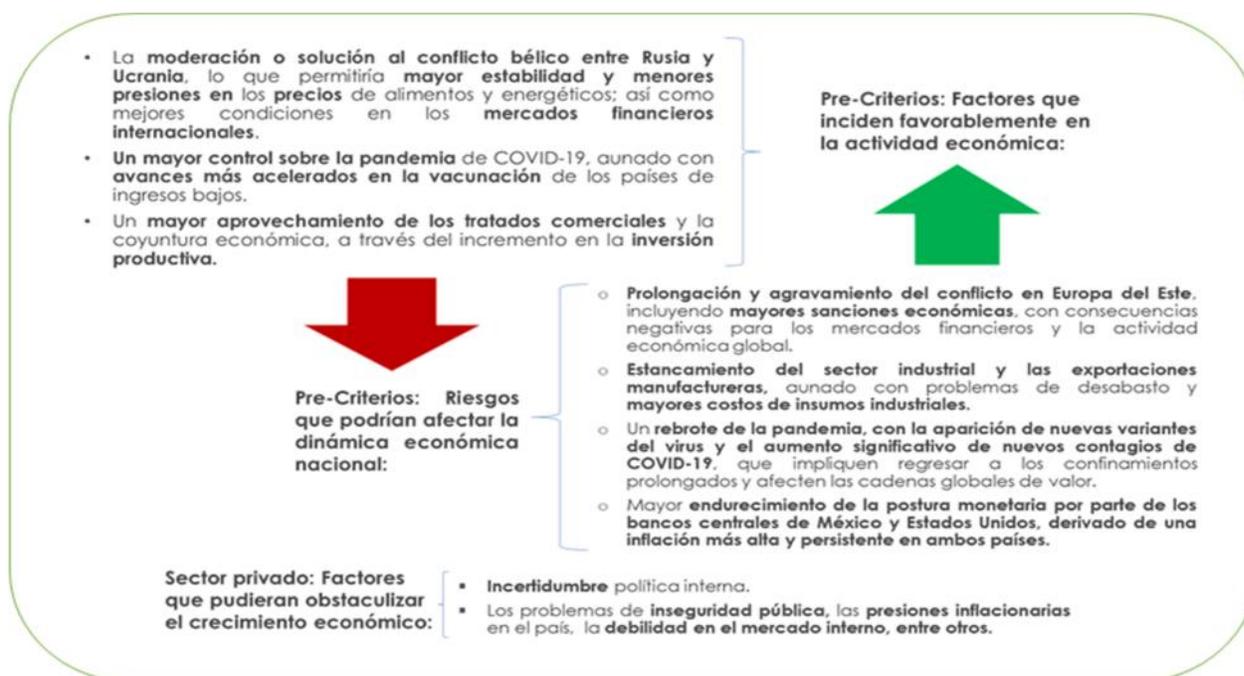
Los Pre-Criterios prevén un déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos para el cierre de 2022 de 5 mil 619 millones de dólares (mdd), equivalente a (-)0.4% del PIB; y se amplíe a 7 mil 472 mdd en 2023 (-)0.5% del PIB). Por su parte, en la Encuesta de marzo 2022 elaborada por Banxico, el sector privado estima un déficit de 9 mil 772 mdd (-1.1 del PIB) para el cierre de 2022 y se profundice a 10 mil 595 mdd (-1.2% de PIB) en 2023, ambas cifras prevén déficit mayores a lo que se estima en los Pre-Criterios.



¹/ Estimación, SHCP, Pre-Criterios.

Fuente: Elaborado por el CEFP con datos de Banxico y SHCP.

2. Balance de riesgos



Anexos Informativos

REFORMAS LABORALES		
En cumplimiento de los acuerdos contemplados en el T-MEC y en línea con los ODS de la Agenda 2030 de la ONU y los esfuerzos para reivindicar los derechos de los trabajadores y mejorar sus condiciones laborales, se han implementado diversas modificaciones al marco regulatorio del mercado laboral.		
Objetivos	Rubros	Medidas Implementadas
1	Erradicación de la pobreza	<ul style="list-style-type: none"> • Gobierno de México ha realizado incrementos anuales del salario mínimo a partir de 2019. Esta política salarial permite aminorar la disparidad en el ingreso de trabajo y establecer un piso mínimo de ingresos para los trabajadores.
8	Trabajo decente y crecimiento económico	<ul style="list-style-type: none"> • Regulación de la subcontratación (implementación en septiembre/2021): Ha mejorado las condiciones laborales de quienes operaban bajo este esquema. • La reforma en el sistema de pensiones (implementación junio/2021): Permite el acceso a los beneficios del sistema de ahorro para el retiro y a una pensión digna. • La reforma laboral y la creación de incentivos por parte del IMSS para la incorporación de más trabajadores a la seguridad social. • La reforma laboral de 2019 estableció un nuevo modelo de justicia laboral que incluye la creación de Centros de Conciliación y Registro Laboral, los cuales han disminuido el tiempo de resolución de conflictos laborales de cuatro años a seis meses. Esta reforma también establece nuevas reglas de democracia sindical y negociación colectiva.

En materia de pensiones y gasto social

- El Gobierno de México con el fin de promover el desarrollo en el mediano plazo continuará reforzando el combate a la desigualdad económica entre personas y regiones mediante **aumentos y continuidad al gasto destinado a programas sociales**.
- Lo anterior se espera gracias a los efectos positivos de las **reformas de pensiones, laboral y de subcontratación**, entre otras acciones previamente implementadas para mejorar las condiciones económicas y reducir las brechas sociales del país.
- Dichas reformas han **fortalecido las condiciones de los trabajadores**, destacando: a) la regulación de la subcontratación, b) la reforma en el sistema de pensiones, c) la reforma laboral y, d) la creación de incentivos por parte del IMSS para la incorporación de más trabajadores a la seguridad social.
- La reforma para la regulación de subcontratación ha **mejorado las condiciones laborales** de quienes operaban bajo este esquema.
- Con datos del IMSS, a enero de 2022, de los 5 millones de trabajadores que laboraban bajo un esquema de subcontratación, **2.9 millones migraron de una empresa subcontratista a un patrón real**.
- **Aumentó el salario base de cotización, de \$467.9 a \$560.8**; es decir, un incremento de 19.9% anual. Para el caso específico de las **mujeres el incremento fue de 22%**.
- La reforma al sistema de pensiones permite que más personas puedan tener acceso a los beneficios del sistema de ahorro para el retiro y a una pensión digna.
- **Se incrementó la tasa de reemplazo en 40%** (31% previo a la reforma);
- La posibilidad de que los trabajadores que ganen uno o dos salarios mínimos reciban más del 100% del salario con el que se jubilan.
- **Reducción del tiempo de cotización mínimo de 25 a 15 años** con el fin de que más trabajadores puedan tener acceso a una pensión.
- El **aumento de las contribuciones totales de 6.5 a 15%**, que serán cubiertas por los empleadores; y el aumento de la pensión mínima garantizada en 60%.
- Esta reforma permitirá una **mayor promoción de la inversión para futuros proyectos de infraestructura**, ya que prevé que los recursos manejados por Afores pasen de cerca del 20% del PIB en la actualidad, a 40% hacia 2029.

T-MEC: avances y oportunidades

- Como resultado de los avances del T-MEC, en 2021 México alcanzó el segundo lugar como principal socio comercial de EE. UU. (solo después de Canadá), hacia el cual se destinan 80% de las exportaciones, de las cuales el 65% se concentran en industrias de tecnología como manufactura de vehículos, computadoras, electrónicos y maquinaria.
- México fue el noveno país con mayor recepción de Inversión Extranjera Directa (IED) en 2020, con una IED de 29 mil millones de dólares (mdd), colocándose como el principal receptor de este tipo de inversiones en Latinoamérica (AL).
- A través del Fondo de Aduanas se implementa una inversión de 33 mil millones de pesos (mdp) en obras de mantenimiento y modernización de las 17 aduanas del país, a fin de incrementar la eficiencia de los flujos comerciales y combatir el contrabando de mercancías. Asimismo, se cuenta con un presupuesto de inversión física de 52 mil 900 mdp para la construcción y modernización de la red federal de carreteras, aeropuertos y puertos marítimos del país.
- Tomando en cuenta los conflictos comerciales que Estados Unidos ha enfrentado con Europa y China en los últimos años, **las exportaciones de México tienen el potencial de sustituir el valor agregado de esas regiones por hasta 54.5 mil de millones de dólares anuales y más de 500 mil millones de dólares de productos de China en el mercado de Norteamérica.**
- Considerando los planes para aumentar operaciones en el país por algunas empresas con operaciones en China (Hisense, Huawei), así como el aumento previsto de la demanda en los próximos años por espacios industriales en México, principalmente, en empresas chinas que en 2019 y 2020 ya adquirieron alrededor de 248 mil metros cuadrados de inmobiliario industrial en México, se abre el potencial y oportunidades de comercio con China.
- Finalmente, cambios demográficos en EE. UU., de empresarios y trabajadores en edad de retiro, así como un mayor porcentaje de la población en edad laboral en nuestro país, **abre espacio a que trabajos o empresas se trasladen a México ante el retiro de trabajadores y dueños de empresas manufactureras en EE. UU.**

3. Finanzas públicas

3.1 Actualización del Cierre para 2022 y Estimación para 2023

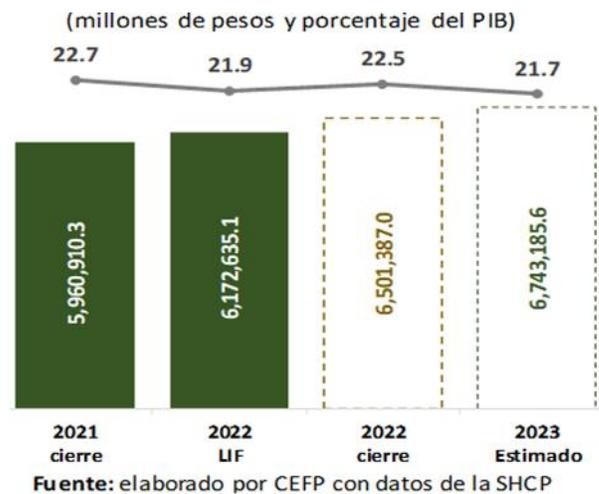
Perspectivas de Finanzas Públicas 2022-2023

La estimación de finanzas públicas para 2023 considera un marco macroeconómico en el que destacan las siguientes variables:

- i) Crecimiento económico puntual de 3.5% real;
- ii) Tipo de cambio promedio de 20.8 pesos por dólar;
- iii) Tasa de interés nominal promedio de 7.9% (Cetes 28 días);
- iv) Precio promedio del petróleo de 61.1 dpb
- v) Plataforma de producción de petróleo promedio de 1,851 mbd.

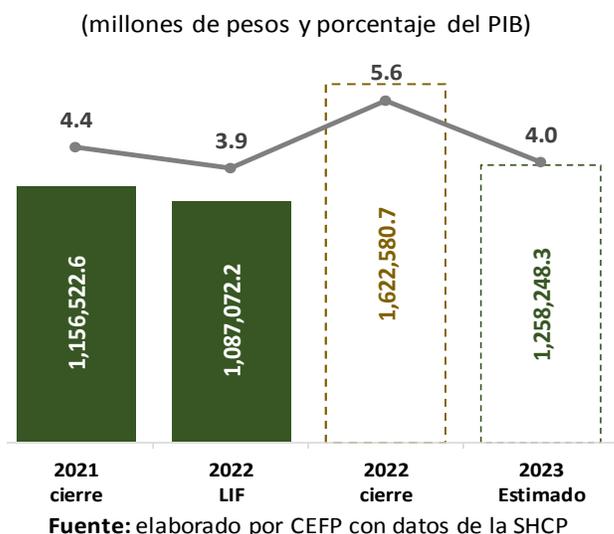
Ingresos Presupuestarios del Sector Público, 2021 - 2023

Para el cierre de 2022, los ingresos presupuestarios se estiman en seis billones 501 mil 387.0 mdp (22.5% del PIB). Monto en línea con la perspectiva de crecimiento económico que, para efectos de Finanzas Públicas, se ubica en 3.4% real anual. Mientras que las previsiones de la SHCP señalan que para 2023 el crecimiento sería de 3.5%, cuyo efecto sería una recaudación de 6 billones 743 mil 185.6 mdp, (21.7% del PIB) de ingresos presupuestarios para ese ejercicio.



Ingresos Petroleros, 2021 - 2023

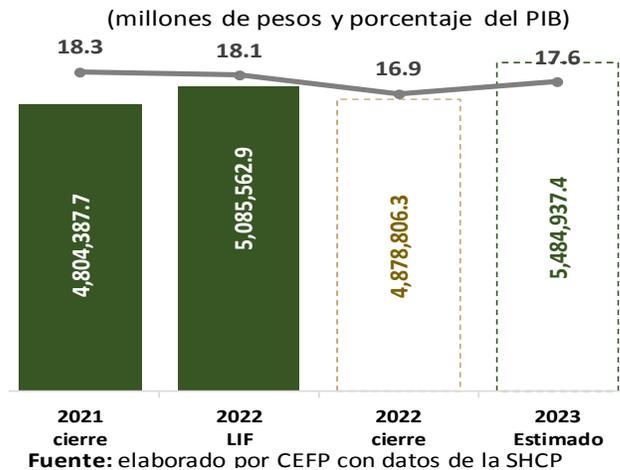
Para el cierre de 2022, los ingresos petroleros se estiman en un billón 622 mil 580.7 mdp (5.6% del PIB) monto superior en 535 mil 508.5 mdp (49.3%) con respecto a lo estimado en la LIF 2022, de un billón 87 mil 72.2 mdp (3.9% del PIB). Esto deriva principalmente del crecimiento de 37.8 dpb esperado para el cierre del año. Para 2023 se esperaría una recaudación de un billón 258 mil 248.3 mdp, monto que representaría el 4.0% del PIB y un crecimiento de 11.4% respecto a lo aprobado.



Ingresos No Petroleros, 2021 - 2023

Se calcula que, al cierre de diciembre de 2022, los Ingresos No Petroleros asciendan a cuatro billones 878 mil 806.3 mdp (16.9% del PIB), monto inferior en 206 mil 756.6 mdp (4.1%) respecto a lo estimado para este periodo en la LIF por cinco billones 85 mil 562.9 mdp (18.1% del PIB).

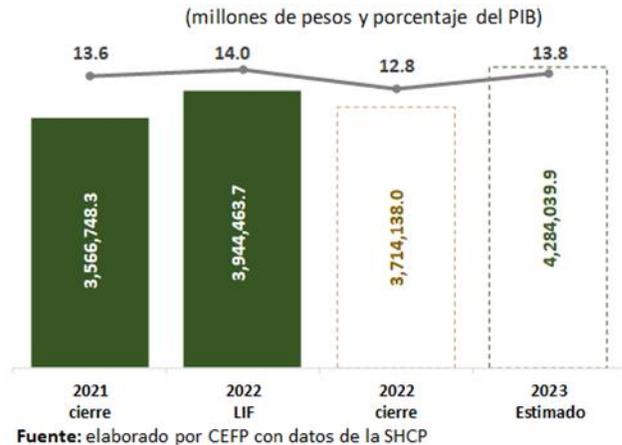
Para 2023 se esperan ingresos por cinco billones 484 mil 937.4 mdp (17.6% del PIB), monto superior en 3.8% respecto al aprobado en 2022.



Ingresos Tributarios, 2021 - 2023

Se espera que, al cierre de 2022, los ingresos Tributarios se ubiquen en tres billones 714 mil 138.0 mdp (12.8% del PIB), monto inferior en 230 mil 325.7 mdp respecto a lo estimado en la LIF por tres billones 944 mil 520.6 mdp, y que representaba 14.0% del PIB.

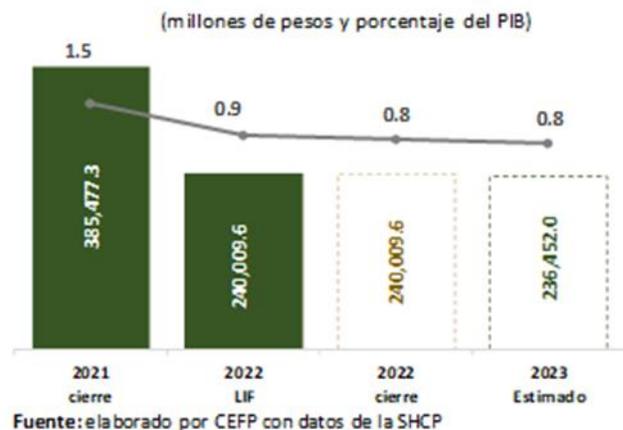
Para el siguiente ejercicio fiscal se espera que este monto crezca a cuatro billones 284 mil 39.9 mdp, lo que sería equivalente a 13.8% del PIB y alcanzaría un incremento real de 4.5%.



Ingresos No Tributarios, 2021 - 2023

Para el cierre de este año se estima que los Ingresos No Tributarios alcanzarán el monto estimado en la Ley de Ingresos de la Federación, al ubicarse en 240 mil 9.6 mdp, equivalentes al 0.9% del PIB.

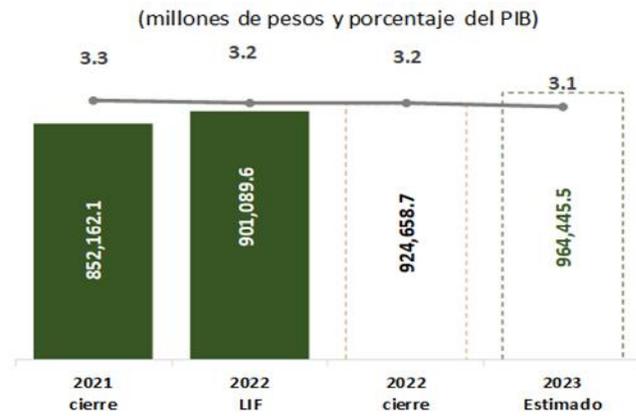
Para el siguiente ejercicio fiscal se espera que los Ingresos No Tributarios disminuyan su captación en 3 mil 554.6 mdp por debajo de lo esperado para 2022, lo que implicaría alcanzar una recaudación de 236 mil 452.0 mdp (0.8% del PIB), es decir, una caída real de 5.2%.



Organismos y Empresas, 2021 - 2023

Al cierre de 2022, los ingresos provenientes de Organismos y Empresas (sin incluir a Pemex) se estiman en 924 mil 658.7 mdp (3.2% del PIB) monto superior al estimado en la LIF 2022 en 23 mil 569.1 mdp.

Para 2023 se considera un incremento en los ingresos propios del IMSS, ISSSTE y CFE, que en conjunto lograrían una captación de 964 mil 445.5 mdp (3.0% más, a valor real, sobre lo aprobado) equivalentes a 3.1% del PIB.



Fuente: elaborado por CEFP con datos de la SHCP

Requerimientos Financieros del Sector Público, 2021 - 2028

Para 2022 se calcula que los RFSP se ubicarán en 3.7% del PIB (-1 billón 74 mil 645.3 mdp), monto menor en 0.1% del PIB, respecto de lo observado en 2021 y 0.2 puntos porcentuales más al previsto originalmente para 2022. En tanto que para 2023 se proyecta que el Balance ampliado se ubique en -1 billón 37 mil 905.2 mdp, es decir, 3.3% del PIB, manteniendo una tendencia a la baja, luego del monto registrado en 2021, cuando se ubicaron en 3.8% del PIB. Se espera que a partir de 2024 se estabilicen en 2.7% del PIB.



FUENTE: elaborado por CEFP con información de SHCP.

Integración de los Requerimientos Financieros del Sector Público (RFSP), 2022 - 2023

El déficit público constituye la mayor participación en los RFSP con 3.1% del PIB en 2022, en tanto que los ajustes significan 0.7%. Al interior de éstos, las adecuaciones a los registros presupuestarios se estiman en 0.6% de dicho Producto.

Para 2023, se estima una disminución de 0.22 puntos porcentuales en la participación del déficit público dentro de los RFSP.

Requerimientos Financieros del Sector Público, 2022-2023

(Porcentaje del PIB)

	2022 Estimado	2023	Diferencia
I. Déficit público	3.1	2.8	-0.22
II. Ajustes	0.7	0.5	-0.16
Requerimientos financieros por PIDIREGAS	0.0	0.0	0.00
Requerimientos financieros del IPAB	0.1	0.1	-0.01
Requerimientos financieros del FONADIN	0.0	0.0	-0.03
Programa de deudores	-0.1	0.0	0.08
Banca de desarrollo y fondos de fomento	0.0	0.0	0.00
Adecuaciones a los registros presupuestarios	0.6	0.4	-0.20
III. RFSP (I+II)	3.7	3.3	-0.38

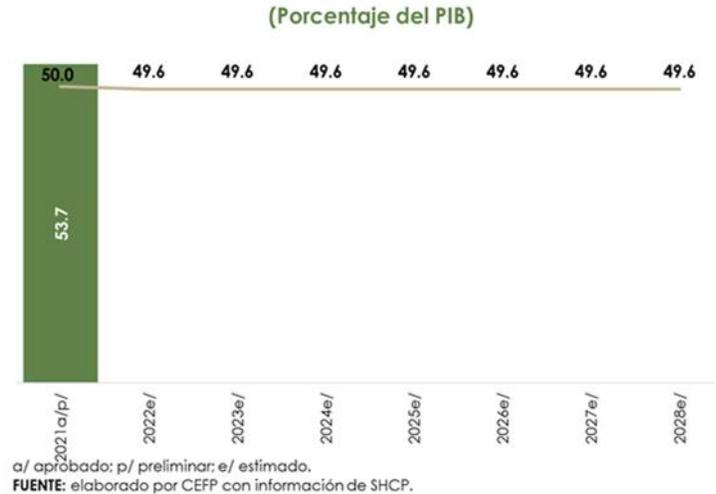
Nota: Las sumas parciales y diferencias pueden no coincidir debido al redondeo.

FUENTE: elaborado por CEFP con información de SHCP.

Saldo Histórico de los RFSP (SHRFSP), 2021 - 2028

Para 2022, se espera que la deuda ampliada se sitúe en 49.6% del PIB, 1.4 puntos porcentuales menos que lo estimado originalmente (51.0% del PIB) y 0.4 puntos porcentuales menor que el cierre de 2021 (50.0% del PIB).

Para 2023, dicho indicador se mantendría en 49.6% de dicho producto. Esta reducción es consecuencia de la baja esperada en los RFSP. Asimismo, se estima que el SHRFSP siga una tendencia constante del PIB hasta 2028.



Gasto Neto: Actualización Cierre 2022 - 2023

Respecto al Gasto Neto, se estima que cierre el 2022 con un incremento de 336 mil 261 mdp con respecto al monto aprobado, que se financiará con el incremento en los ingresos, obtenidos por el mayor precio del crudo mexicano, por lo que generará un déficit apenas marginalmente mayor al balance público aprobado.

Al interior del Gasto Neto, se estima un aumento en el Gasto Programable en 244 mil 769 mdp, como resultado de las ampliaciones sustentadas en los ingresos excedentes de acuerdo con lo establecido en la LFPRH. Dichos recursos adicionales se prevé canalizarlos a los programas sociales y a obras de infraestructura en zonas de marginación y pobreza.

Respecto al Gasto No Programable se estima un monto

Estimación de cierre 2022
(Miles de millones de pesos y variaciones respecto a lo aprobado)

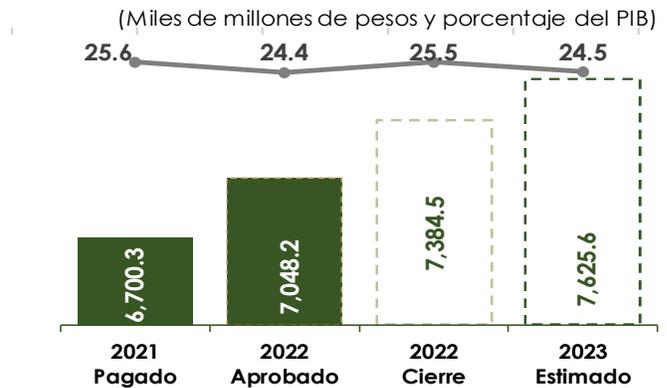
Concepto	Aprobado	Estimado de cierre 2022	Estimado 2023	Crecimiento real 2023 vs 2022 aprobado
Gasto Neto Pagado	7,048.2	7,384.5	7,625.6	▲ 4.1
Gasto Programable Pagado	5,207.3	5,452.0	5,456.6	▲ 0.8
Gasto No Programable	1,841.0	1,932.4	2,168.9	▲ 13.4

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

superior en 91 mil 492 mdp al aprobado para 2022, resultado de un mayor costo financiero en 77 mil 874 mdp; este aumento se asocia a las mayores tasas de interés y a un mayor tipo de cambio al previsto originalmente, así como por las mayores participaciones a las entidades federativas, por 13 mil 619 mdp, derivado del incremento en la recaudación federal participable.

Gasto Neto Pagado Estimado, 2021 - 2023

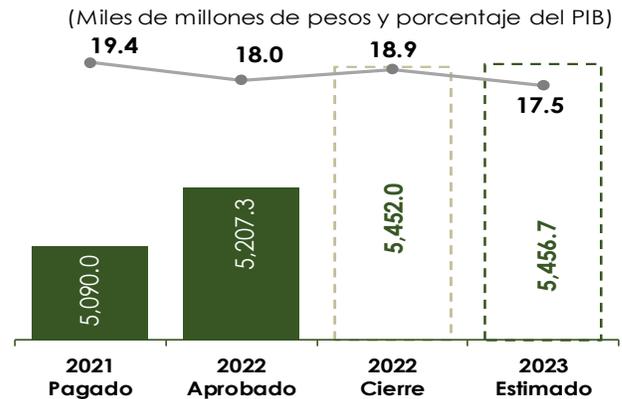
Para 2023 se prevé un Gasto Neto Total Pagado superior en 300 mil 586 mdp constantes de 2023 con respecto al monto aprobado en el PEF 2022, lo cual implica un crecimiento real de 4.1%. Mientras que si se compara con el cierre estimado 2022, el previsto para 2023 resultaría marginalmente inferior en 0.6% real. En porcentajes del PIB, el previsto para 2023 sería superior al aprobado 2022 en tan solo 0.1 punto porcentual, mientras que respecto al cierre previsto para 2022, el de 2023 sería inferior en 1.0 punto porcentual.



Fuente: elaborado por CEFP con datos de la SHCP

Gasto Programable Pagado Estimado, 2021 - 2023

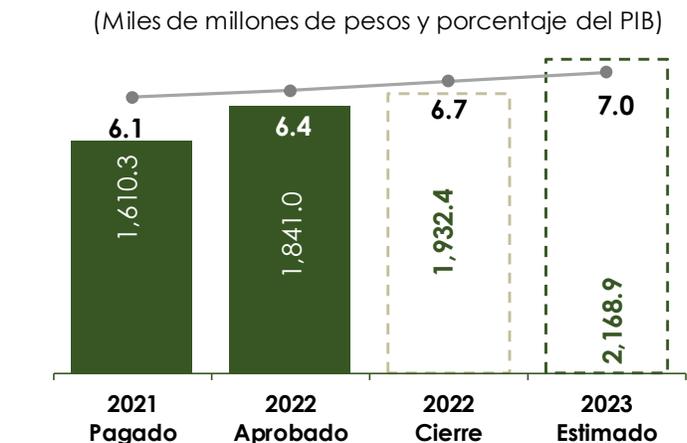
El mayor **Gasto Programable**, que se incrementaría en 44 mil 917 mdp constantes de 2023 respecto al aprobado en 2022, implicaría un marginal aumento de 0.8% a tasa real. Con dicho aumento se pretende fomentar la actividad productiva y la creación de empleos a través de la construcción de obras tales como el Tren Maya, la Refinería de Dos Bocas y el Desarrollo del Corredor del Istmo de Tehuantepec entre otras obras.



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

Gasto No Programable Estimado, 2022 - 2023

Respecto al Gasto No Programable, para 2023 se prevé un aumento de 255 mil 669 mdp a precios constantes de 2023, debido, fundamentalmente, al mayor costo financiero generado por el aumento en las tasas de interés y en menor cuantía a la previsión de distribuir mayores participaciones entre las entidades federativas y municipios, resultado de la mayor recaudación federal participable esperada para el próximo año. En términos del porcentaje del PIB, respecto al aprobado



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

2022 se prevé un mayor gasto No programable en 0.6 puntos porcentuales mientras que respecto al cierre del actual ejercicio tan solo 0.3 pp

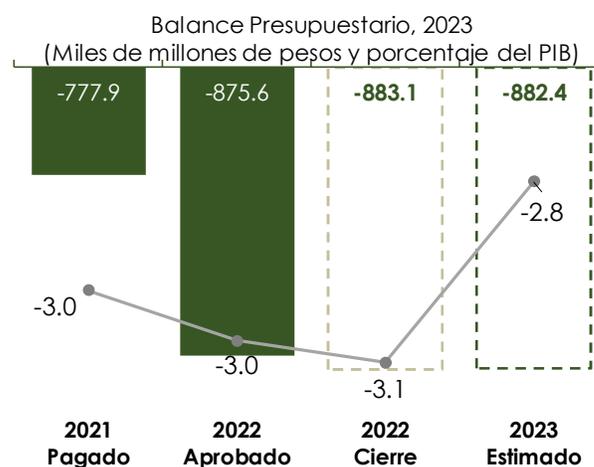
Principales Balances Fiscales, Pagado 2021, Actualización 2022 y Perspectivas 2023

Para el cierre del 2022, la SHCP anticipa un déficit presupuestario equivalente a 3.1% del PIB; en tanto que para el 2023, de continuar con el entorno macroeconómico previsto, este se reduciría en 0.2 y 0.3 puntos porcentuales respecto al aprobado y cierre de 2022, para ubicarse en 882.4 Mmp.

En igual sentido, para el Balance Primario Presupuestario, la SHCP anticipa que para el cierre del año se ubique en un déficit de 13 mil 742 mdp que se compara de manera favorable respecto al aprobado

originalmente, mientras que para 2023 se prevé un déficit de 13 mil 51.6 mdp, menor en 85.1% real con referencia al aprobado 2022.

La SHCP señala que estas previsiones se verían afectadas en caso de que se presenten entornos adversos, tales como; sobrecalentamiento de la economía estadounidense o conflictos geopolíticos que afecten el precio del petróleo.



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

3.2 Sensibilidad de las Finanzas Públicas

El efecto en las finanzas públicas para 2022 derivado de cambios en las principales variables macroeconómicas es un indicador de efectos aislados que no consideran interacción entre ellos u otros que puedan incidir sobre los ingresos, el gasto y la deuda pública. Los resultados son los siguientes:

Destaca la variación que podría originarse en los ingresos tributarios por

un incremento de medio punto porcentual en el crecimiento económico por 22.2 mil mdp (0.07% del PIB), y el que derivaría de un incremento en 50 mil barriles diarios, que aumentaría los ingresos petroleros en 22.4 miles de mdp (0.07% del PIB). Por otra parte, un aumento en 100 puntos base en la tasa de interés implicaría un mayor gasto por 34.7 miles de mdp en el Costo Financiero, asociado a la deuda tradicional y el componente real de la deuda del IPAB.

Concepto	Variación valorada	Mil millones de pesos	Porcentaje del PIB
Variación en:			
Ingresos petroleros			
Producción de Petróleo	50 mil barriles	22.4	0.07
Precio del Petróleo	Un dólar	12.5	0.04
Tipo de cambio *	Apreciación 20 centavos	-11.6	-0.03
Ingresos tributarios			
Crecimiento Económico	Medio punto	22.2	0.07
Costo Financiero			
Tasa de Interés	100 puntos base	34.7	0.11
Tipo de cambio *	20 centavos	-3.9	0.01
Inflación	100 puntos base	1.1	0.00

* Estimado por CEFP con la proporción del PIB. El monto total incluyendo ambos efectos es de 7.7 mil millones de pesos.

Fuente: Elaborado por CEFP con datos de la SHCP

Fuentes de Información

Banco de México, Encuesta Sobre las Expectativas de los Especialistas en Economía del Sector Privado: marzo de 2022, México, Banco de México. Disponible en Internet: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/encuestas-sobre-las-expectativas-de-los-especialis/%7BBE30E5A7-2819-356E-D455-4DA4EF3E439F%7D.pdf>.

Banco de México, Informe Trimestral Octubre – Diciembre 2021, México. Disponible en: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/informes-trimestrales/%7B9CE4F0BD-2CE1-0A7C-9A88-7FBFC2411A53%7D.pdf>.

Banco de México, Anuncio de Política Monetaria, Comunicado de Prensa, 24-marzo-2022. México, Banco de México. Disponible en Internet: <https://www.banxico.org.mx/publicaciones-y-prensa/anuncios-de-las-decisiones-de-politica-monetaria/%7BB8C1E3A6-4106-7F67-1C3A-904D48D86D0F%7D.pdf>.

Banco de México (Banxico). Sistema de Información Económica (SIE) <http://www.banxico.org.mx/index.html>.

Citibanamex, Perspectiva semanal del 17 de marzo de 2022. Disponible en internet: <https://www.banamex.com/sitios/analisis-financiero/pdf/Economia/PerspectivaSemanalNo1022160322.pdf>.

Instituto Mexicano del Seguro Social. Consulta Dinámica de Cubos. Disponible en internet: <http://www.imss.gob.mx/conoce-al-imss/cubos>.

Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI), <http://www.inegi.org.mx/default.aspx>.

Petróleos Mexicanos (PEMEX), <https://www.pemex.com/Paginas/default.aspx>.

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), Documento Relativo al Cumplimiento de las Disposiciones Contenidas en el Artículo 42, Fracción I, de la Ley Federal de Presupuesto y Responsabilidad Hacendaria (Pre-Criterios 2023), abril 1, 2022. Disponible en Internet: https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/paquete_economico/precgpe/precgpe_2023.pdf.

Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP), 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 2022 (CGPE-22). Disponible en Internet: https://www.finanzaspublicas.hacienda.gob.mx/work/models/Finanzas_Publicas/docs/paquete_economico/cgpe/cgpe_2022.pdf.

U.S. Bureau of Labor Statistics. Disponible en Internet: <https://data.bls.gov/timeseries/LNS14000000>.



www.cefp.gob.mx



@CEFP_diputados



@CEFP_diputados